

撰写人: 王福辉 从业资格证号: F03123381 投资咨询从业证书号: Z0019878

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铝主力合约收盘价(日,元/吨)	19,945.00	+230.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	4,123.00	-5.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	0.00	+30.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	612.00	-79.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	118,513.00	-7739.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	95,950.00	-7903.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	377,550.00	-2500.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	18,677.00	-1200.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,508.00	-14.50↓	LME铝库存(日,吨)	621,775.00	-2500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	14,723.00	+4102.00↑	沪伦比值	7.95	+0.14↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	61,999.00	-627.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	193,239.00	-7946.00↓
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19,670.00	+30.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	5,408.00	-88.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-30.00	+20.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19,660.00	+40.00↑
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	19,660.00	+40.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	275.00	+200.00↑
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4,680.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	84.94	+0.71↑
	氧化铝产量(月,万吨)	755.68	+12.33↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	86.30	+0.10↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	687.36	-23.92↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-0.98	+17.73↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	19.00	+2.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	9.93	+9.30↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-4.04	-5.39↓	氧化铝:社会库存(周,万吨)	44.60	+1.10↑
	原铝进口数量(月,吨)	150,298.42	-24241.77↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,510.20	+8.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	18,797.98	+2874.52↑	电解铝开工率(月,%)	97.26	-0.33↓
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	592.75	+1.10↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	67.00	+9.00↑
	铝合金产量(月,万吨)	145.00	+4.20↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.02	-0.03↓
期权情况	汽车产量(月,万辆)	344.80	+49.38↑	国房景气指数(月)	92.62	+0.14↑
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	11.37	+0.75↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	12.39	+0.34↑
	主力平值IV隐含波动率(%)	10.86	+0.0004↑	期权购沽比	0.82	-0.0081↓
行业消息	1、美联储货币政策会议纪要显示,与会者表示,如果数据能如预期般表现,将适宜继续逐步向更为中性的政策立场迈进;美联储已处于或接近适合放慢宽松步伐的时点;许多官员认为“未来几个季度”需要谨慎行事。“美联储传声筒” Nick Timiraos指出,会议纪要表明官员们普遍愿意在本月按兵不动。					
	2、2025年加力扩围实施“两新”政策新举措发布。设备更新支持范围新增电子信息、安全生产、设施农业等领域,并进一步提高新能源城市公交车及动力电池更新等补贴标准;新增微波炉、净水器、洗碗机、电饭煲以旧换新及手机、平板、智能手表手环购新补贴,将符合条件的国四排放标准燃油车纳入报废更新补贴范围。					
	3、美国2024年12月ADP就业人数12.2万人,创2024年8月以来最低水平,预期14万人,前值14.6万人。					
	4、欧元区2024年12月经济景气指数93.7,为2020年11月以来最低水平,预期95.6,前值由95.8修正为95.6。					
	5、中央财政近日已经预下达2025年消费品以旧换新资金810亿元。发改委表示,今年超长期特别国债用于支持“两新”政策总规模比去年有大幅增加,具体数额将在全国两会期间对外公布。					
	6、据乘联分会初步统计,中国2024年12月乘用车市场零售262.2万辆,同比增长11%;其中,新能源车零售137.9万辆,增长46%。2024年全年乘用车零售2288万辆,同比增长5%;其中,新能源车零售1097.5万辆,增长42%。					
	7、美联储理事沃勒表示,关税不会对通胀产生显著或持久的影响,他相信通胀将继续向央行2%的目标降温,从而为今年进一步降息提供支持。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约偏弱震荡,持仓量减少,现货贴水,基差走强。宏观方面,中央财政近日已经预下达2025年消费品以旧换新资金810亿元。发改委表示,今年超长期特别国债用于支持“两新”政策总规模比去年有大幅增加,具体数额将在全国两会期间对外公布。基本上,氧化铝供给端,国内氧化铝开工率小幅提升,国内整体供给量小幅增长;需求端,广西、四川等地电解铝技改以及减产,加之电解铝厂对高价原料的采购情绪转弱,令氧化铝整体需求有所走弱。整体来看,氧化铝基本面或处于供给小涨、需求走弱的局面。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,DIF上穿DEA,红柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏强,持仓量减少,现货升水,基差走强。国际方面,美联储12月会议纪要:已处于或接近放缓降息步伐的时点,部分官员认为在12月按兵不动是必要的。通胀将继续放缓,但有关新政府的政策或增加物价压力风险。国内方面,两部门出台27条措施,加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新。基本上,电解铝供给方面,国内部分地区有技改、减产计划以及复产停滞,国内运行产能小幅下降,整体供给有所走弱;需求方面,消费淡季下市场需求持续走弱,铝加工行业开工率有所下行,导致行业累库预期走强,库存有所提升。整体来看,沪铝现阶段或处于供给有所下行、需求偏弱的局面。期权方面,购沽比为0.82,环比-0.0081,期权市场情绪偏空,隐含波动率上升。技术上,60分钟MACD,DIF上穿DEA与0轴,红柱走扩。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!

研究员: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员: 王凯慧 期货从业资格号F03100511

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料,瑞达期货股份有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成个人投资建议,客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处为瑞达研究瑞达期货股份有限公司研究院,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。