

撰写人: 王福辉 从业资格号: 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)	19,805.00	+10.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	4,838.00	+99.00↑
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-35.00	+5.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	525.00	-47.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	169,691.00	-10650.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	151,963.00	+9353.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	360,100.00	-4500.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	19,877.00	-29179.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,557.00	+1.00↑	LME铝库存(日,吨)	652,650.00	-4500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	39,315.00	+3561.00↑	沪伦比值	7.75	+0.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	69,953.00	-449.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	201,185.00	-11113.00↓
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19,700.00	-30.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	5,712.00	-6.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-30.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19,700.00	-20.00↓
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	19,700.00	-20.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	105.00	+40.00↑
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-874.00	+105.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4,390.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	84.22	+1.35↑
	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,%)	86.20	+0.78↑
	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)	43.70	-1.90↓
	原铝进口数量(月,吨)	150,298.42	-24241.77↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,502.20	+1.50↑
	原铝出口数量(月,吨)	18,797.98	+2874.52↑	电解铝开工率(月,%)	97.59	+0.36↑
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↓
	汽车产量(月,万辆)	344.80	+49.38↑	国房景气指数(月)	92.62	+0.14↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	9.79	+0.01↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	14.72	-0.03↓
	主力平值IV隐含波动率(%)	10.16	-0.0093↓	期权购沽比	0.82	+0.0397↑

行业消息

- 央行行长潘功胜: 降准政策实施后, 银行业平均存款准备金率大概是6.6%, 这个水平与国际上主要经济体的央行相比, 还有一定空间。下一步将加大货币政策调控的强度, 提高货币政策调控的精准性。
- 国家统计局: 1-11月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额66674.8亿元, 同比下降4.7%。
- 乘联会秘书长崔东树: 1-11月全国新能源车皮卡销量1.05万辆, 同比增长58%。11月新能源车皮卡销量0.13万辆, 同比增长63%, 形成强于燃油皮卡的较好走势。预计未来将会有更多的新能源皮卡产品满足国内外需求。
- 长安汽车董事长朱华荣: 2024年中国新能源渗透率预计为47.2%, 2025年中国汽车销量将突破3200万辆, 同比增长3.2%, 2030年预计超过3500万辆。2030年中国新能源渗透率预计突破80%。
- 上证报: 近期“两新”政策效果显现。11月工业企业的营业收入同比由降转增, 利润降幅继续收窄。专家表示, 工业企业的营收和利润均呈现改善趋势, 下一阶段政策力度有望加大, 助力企业经营效益的持续回升。
- 号称“美联储传声筒”的《华尔街日报》著名记者尼克·蒂米劳斯最新发文称, 美联储正试图再次评估特朗普新政府对于美国经济和通胀的影响。据知情人士透露, 美联储主席鲍威尔对部分美联储官员的公开讲话感到非常不满, 因为他们更直接地把美联储政策与特朗普提出的政策变化进行关联。目前市场普遍认为, 美联储未来降息可能更慢、更少、更谨慎。



更多资讯请关注!

氧化铝观点总结

氧化铝主力合约震荡偏弱, 持仓量增加, 现货贴水, 基差走强。宏观方面, 央行行长潘功胜: 加大货币政策调控的强度, 提高货币政策调控的精准性; 银行业平均存款准备金率大概是6.6%, 这个水平与国际上主要经济体的央行相比, 还有一定空间。基本上, 氧化铝供给端, 国内氧化铝开工率稳步提升, 加之氧化铝当前价格令冶炼厂利润情况较优, 令冶炼厂生产积极性提升, 国内供应紧缺问题逐渐缓解; 需求端, 电解铝方面因原料成本高企, 部分铝厂有检修计划, 加之前期复产企业因成本问题, 复产进度受阻, 整体需求情况表现偏淡。现货方面, 氧化铝上游挺价情绪较浓, 下游更偏向谨慎, 买卖双方博弈阶段, 氧化铝或处于供给充足、需求偏淡的局面。技术上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 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。



更多观点请咨询!

电解铝观点总结

沪铝主力合约震荡走势, 持仓量减少, 现货升水, 基差走强。国际方面, 美联储正试图再次评估特朗普新政府对于美国经济和通胀的影响。国内方面, 央行行长潘功胜: 加大货币政策调控的强度, 提高货币政策调控的精准性; 银行业平均存款准备金率大概是6.6%, 这个水平与国际上主要经济体的央行相比, 还有一定空间。基本上, 电解铝供给方面, 国内部分地区因原料高企造成亏损的问题而选择检修及减产, 国内运行产能小幅下降, 整体供给有所下调; 需求方面, 年关临近下游逐步步入消费淡季, 市场需求走弱, 下游各铝材行业表现较为冷淡, 行业累库预期偏强。整体来看, 沪铝现阶段或处于供需双弱的局面。期权方面, 购沽比为0.82, 环比+0.0397, 期权市场情绪偏空, 隐含波动率下降。技术上, 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 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。

重点关注

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
陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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。