

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)	19,565.00	-275.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	4,254.00	-148.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-55.00	-25.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	471.00	-206.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	146,626.00	+6870.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	109,447.00	-2712.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	340,575.00	-4500.00↓	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)	2,494.00	-35.00↓	LME铝库存(日,吨)	630,150.00	-4500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	22,408.00	+1108.00↑	沪伦比值	7.84	-0.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	66,123.00	-1373.00↓	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)	19,630.00	-220.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	5,603.00	-37.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	-20.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19,840.00	-230.00↓
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	19,840.00	-230.00↓	基差: 电解铝(日,元/吨)	-65.00	-55.00↓
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-1,349.00	-111.00↓			
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,%)	86.20	+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↓	电解铝社会库存(周,万吨)	43.50	0.00
	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,%)	10.25	+0.59↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	13.28	-0.10↓
	主力平值IV隐含波动率(%)	10.81	+0.0109↑	期权购沽比	0.75	-0.1337↓
行业消息	1、福州市商务局:1月1日起,汽车、家电、家装厨卫、电动自行车等以旧换新补贴活动陆续开启。家电以旧换新补贴活动已于1月2日启动,家装厨卫焕新补贴活动已于1月3日启动。 2、央行:实施适度宽松的货币政策,为经济稳增长创造适宜的货币金融环境。根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,择机降准降息;用好用足支持资本市场的两项结构性货币政策工具,探索常态化的制度安排,维护资本市场稳定运行。 3、美联储巴尔金:通胀上升的风险确实更大一些,工资和产品成本可能会面临压力,鉴于潜在的通胀上行风险,希望利率在更长时间内保持具有限制性。当前的利率水平仍然具有足够的限制性,足以在2025年降低通胀。 4、国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会,国家发改委会上表示,2025年经济增长目标制定要做好与中长期规划衔接;今年将增加发行超长期特别国债,更大力度支持“两重”“两新”建设,在去年提前下达今年约1000亿元项目清单的基础上,近期将再下达一批“两重”项目清单,“两新”补贴将扩至手机、平板、智能手表手环等3类数码产品;将尽快公布《全国统一大市场建设指引》,推动出台民营经济促进法。 5、GGII:在中国市场强劲增长带动下,2024年,全球新能源汽车销量将突破1750万辆;预计2025年全球新能源汽车销量有望突破2100万辆,全球汽车电动化渗透率将达到23.2%。  更多资讯请关注!					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约快速下行,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。宏观方面,国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会,国家发改委会上表示,2025年经济增长目标制定要做好与中长期规划衔接;今年将增加发行超长期特别国债,更大力度支持“两重”“两新”建设。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,绿柱收敛。操作建议,轻仓震荡偏弱交易,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弱,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。国际方面,美国2024年12月ISM制造业PMI为49.3,预期48.4,前值48.4。国内方面,国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会,国家发改委会上表示,2025年经济增长目标制定要做好与中长期规划衔接;今年将增加发行超长期特别国债,更大力度支持“两重”“两新”建设。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0.75,环比-0.1337,期权市场情绪偏空,隐含波动率上升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡偏弱交易,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

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。