瑞达期货 RUIDA FUTURES CO.,LTD.

铝类产业日报

2026/3/11

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)	25,215.00	+335.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,869.00	+30.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-125.00	+5.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-45.00	-1.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	212,126.00	+5619.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	288,252.00	-4484.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	178,600.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	402,768.00	+18073.00↑
	LME电解铝三个月报价（日，美元/吨）	3,400.00	+12.00↑	LME铝库存（日，吨）	452,375.00	-2250.00↓
	沪铝前20名净持仓（日，手）	-64,122.00	-7204.00↓	沪伦比值	7.42	+0.07↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,885.00	+205.00↑	**铸造铝合金上期所注册仓单（日，吨）**	55,900.00	-1144.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-80.00	-10.00↓	沪铝上期所库存（周，吨）	394,498.00	+38512.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	5,900.00	+126.00↑	**铸造铝合金上期所库存（周，吨）**	66,852.00	-4842.00↓
	沪铝上期所仓单（日，吨）	350,691.00	+9428.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝（日，元/吨）	25,030.00	+560.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,630.00	+10.00↑
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国（日，元/吨	25,100.00	+300.00↑	长江有色市场AOO铝（日，元/吨）	24,460.00	+630.00↑
	基差：铸造铝合金（日，元/吨）	1,215.00	+95.00↑	基差：电解铝（日，元/吨）	-185.00	+225.00↑
	上海物贸铝升贴水（日，元/吨）	-140.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水（日，美元/吨）	23.51	+1.04↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-239.00	-20.00↓			
上游情况	西北地区预焙阳极（日，元/吨）	5,770.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82.10	-0.39↓
	氧化铝产量（月，万吨）	801.08	-12.72↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	83.00	-1.00↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	731.29	+25.33↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	28.90	+2.32↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料（元/吨）	19,000.00	-700.00↓	**中国:进口数量:铝废料及碎料（月，吨）**	194,102.07	+31482.14↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料（元/吨）	18,400.00	-450.00↓	**中国:出口数量:铝废料及碎料（月，吨）**	70.80	-0.73↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	21.00	+4.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	22.78	-0.46↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	20.49	+31.36↑	电解铝社会库存（周，万吨）	122.62	+1.20↑
	原铝进口数量（月，吨）	189,196.58	+43086.86↑	电解铝总产能（月，万吨）	4,540.20	0.00
	原铝出口数量（月，吨）	37,575.30	-15472.39↓	电解铝开工率（月，%）	98.93	+0.04↑
下游及应用	铝材产量（月，万吨）	613.56	+20.46↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	42.96	-11.04↓
	再生铝合金锭:产量:当月值（月，万吨）	27.08	-39.41↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.55	-0.51↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值（月，万吨)	126.00	0.00	国房景气指数（月）	91.45	-0.44↓
	铝合金产量（月，万吨）	182.50	0.00			
	汽车产量（月，万辆）	341.15	-10.75↓			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	23.41	-2.12↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	32.60	-0.60↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率（%）	28	-0.0601↓	沪铝期权购沽比	1.83	-0.0351↓

行业消息

1、美国总统特朗普表示，对伊朗的战事“很快”会结束，但“不会”在本周结束。如果伊朗采取任何阻断霍尔木兹海峡石油运输的行动，美国将对其施以“比以往猛烈20倍的打击”。以总理内塔尼亚胡称，对伊朗的行动“尚未结束”。伊朗外交部副部长加里布阿巴迪表示，当前伊朗优先事项只有“果断防御”，“战争的停止掌握在伊朗手中”。

2、中共中央政治局委员、外交部长王毅应约同卡塔尔首相兼外交大臣穆罕默德通电话。王毅表示，中国作为联合国安理会常任理事国，在国际事务中历来坚持原则，主持公道。美国和以色列未经安理会授权对伊朗动武，明显违背《联合国宪章》宗旨原则和国际关系基本准则。同时，我们也不认同扩大打击范围，谴责无差别攻击平民和非军事目标。海湾阿拉伯国家的主权、安全和领土完整应得到尊重。

3、据海关统计，今年前2个月，我国货物贸易进出口总值7.73万亿元，同比增长18.3%。其中，出口4.62万亿元，增长19.2%；进口3.11万亿元，增长17.1%。前2个月，我国对美国进出口6097.1亿元，下降16.9%；对东盟、欧盟进出口均增长20%左右。

4、工信部启动工业数据筑基行动，开展面向人工智能赋能的高质量行业数据集建设先行先试。围绕研发设计、中试验证、生产制造等关键环节，开展行业大模型应用、工业智能体研发等场景落地。

5、国务院提出的2026年中央和地方预算草案显示，2026年国债限额485508亿元，地方政府一般债务限额188689亿元、专项债务限额443185亿元。十四届全国人大财政经济委员会建议，防范专项债偿付风险，加大对非标、“双非”等债务化解的支持力度。

更多资讯请关注！

氧化铝观点总结

氧化铝主力合约震荡偏强，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，几内亚铝土矿开采季节性回升，但在地缘冲突下，运力下降船运成本提升，预计铝土矿价格或将有所支撑。供给端，冶炼厂逐步完成复工，行业开工仍保持较高水平，国内氧化铝供应量级保持高位充足的状态。需求端，由于中东地缘争端令该区域电解铝、氧化铝产能受限，在一定程度上影响全球供应，铝价抬升令国内下游电解铝厂利润情况走好，加之节后新建电解铝项目的陆续爬产，氧化铝需求方面稳中有升。整体来看，氧化铝基本面或处于供需双升的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱收敛。观点总结，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

沪铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本面原料端，受地缘政治影响，中东区域电解铝、氧化铝产能受限，全球铝类供应收紧，铝价强势。国内氧化铝供应仍充足但受地缘冲突影响，氧化铝价有所提升，电解铝价亦提升明显，故电解铝冶炼利润仍小幅走扩。供给端，电解铝厂新增产能陆续爬升，加之冶炼利润较优，预计上游开工情况将保持高位，国内电解铝供给量或将稳中小增。需求端，节后下游铝材加工亦逐步进入复工复产节奏，随着传统消费旺季的驱动叠加国内提振消费政策的积极预期，下游需求亦将逐步显现。但亦不可忽视，短期铝价上行将对下游消费有一定影响。整体来看，沪铝基本面或处于供需双增局面，铝锭库存季节性积累。期权方面，平值期权持仓购沽比为**1.83**，环比**-0.0351**，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略降。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。观点总结，逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。

铸造铝合金观点总结

铸铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面供给端，废铝报价随铝类提升而强势上涨，成本方面的提升亦支撑铸铝报价偏强运行。应国内环保政策要求，新建再生铝项目陆续爬产，铸铝供给量有所回升。需求端，下游压铸厂复工后对铸铝囤货意愿较高，询价较积极，故铝合金库存呈现去化态势。整体来看，铸造铝合金基本面或将处于供需双增阶段，下游采买意愿带动产业库存去化。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。观点总结，逢低短多交易，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： 陈思嘉 期货从业资格号F03118799 期货投资咨询从业证书号Z0022803

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。