

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)	24,630.00	-30.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,675.00	-66.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-120.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	14.00	+42.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	227,684.00	-3476.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	184,610.00	+6973.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	144,475.00	+325.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	510,963.00	+35619.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,465.50	-62.00	LME铝库存(日,吨)	414,175.00	-2600.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-46,631.00	-7789.00	沪伦比值	7.11	+0.12
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,650.00	+70.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	31,183.00	-453.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-200.00	-130.00	沪铝上期所库存(周,吨)	470,108.00	+15537.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	12,796.00	+631.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	36,942.00	-8819.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	420,170.00	+11973.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,480.00	-30.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,770.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	24,500.00	-100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,505.00	-30.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	850.00	-170.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-150.00	0.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-100.00	+20.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	70.18	+5.69			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	95.00	+66.00			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,094.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	84.04	+1.95
	氧化铝产量(月,万吨)	801.10	-12.70	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)	674.35	-58.94	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	2.46	-37.41
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,950.00	-150.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	136,323.65	-56401.89
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,150.00	-150.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	55.23	+33.81
出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	15.00	-4.00	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	18.10	-7.94	
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	37.40	+22.90	电解铝社会库存(周,万吨)	143.60	+2.30
	原铝进口数量(月,吨)	201,617.04	+12525.43	电解铝总产能(月,万吨)	4,512.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	10,040.43	-3270.78	电解铝开工率(月,%)	99.01	+0.07
	铝材产量(月,万吨)	613.60	+20.50	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	42.96	-11.50
下游及应用	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)	1.33	-1.09
	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)	341.20	-10.70			
行业消息	1、消息人士透露，美国、伊朗和一组地区调解人正在讨论一项可能为期45天的停火协议，该协议有望永久结束伊朗战争。消息人士称，未来48小时内达成协议的可能性微乎其微。伊朗政府高级官员表示，已收到调解方巴基斯坦提出的最新停火提案，目前正在审阅相关内容。该官员表示，伊朗不会接受设定最后期限或施加压力以迫使其作出决定。伊朗不会以“临时停火”为交换条件重新开放霍尔木兹海峡，认为美国尚未做好实现永久停火的准备。					
	2、IMF总裁格奥尔基耶娃表示，若无战争冲突，IMF原本预计小幅上调2026年经济增长预期至3.3%，而如今“所有趋势都指向通胀走高、增长放缓”。目前尚未爆发粮食危机，但如果化肥供应受到影响，危机就可能发生。					
	3、乘联会秘书长崔东树发文称，1-2月，全国二手车市场累计交易量为303万台，同比增加6%；交易额1950亿元，增加4.7%。其中，新能源车二手车累计交易量26.5万台，同比增加40%。					
	4、经济学家表示，美国消费者切身感受到的汽油价格突然上涨，将在本周公布的关键通胀数据中得到充分体现。美国3月CPI预计将环比上涨1%，为2022年以来最大幅度单月涨幅；核心CPI可能环比上涨0.3%。					
	5、中国宏观经济论坛(CMF)发布报告称，我国一季度经济实现良好开局，全年有望保持平稳运行。“十五五”时期需以现代化产业体系与分配体系双轮驱动，突破传统资产化发展模式瓶颈，开启经济发展新周期。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端几内亚在雨季来临前维持较高发运量级，但有消息报道，几内亚政府或逐步推进铝矿供给出口限制政策，加之中东局势动荡令海运成本提升，铝土矿报价坚挺，氧化铝成本支撑较为牢固。供给端，铝土矿港口库存小幅回升，暂处偏高位，原料供给充足，加之氧化铝厂开工保持较高水平，国内氧化铝供给量仍保持供应宽松格局。需求端，电解铝厂保持高开工状态，产能几近行业“天花板”需求表现较稳，海外需求方面，由于地缘冲突影响，中东几大铝厂停工，氧化铝出口需求或有所回落。整体来看，氧化铝基本面或处于供给增长、需求暂稳阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱走扩。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货贴水，基差走平。基本面原料端，氧化铝受海运成本提升以及几内亚矿产政策预期影响而有所支撑，加之国内氧化铝库存和供给仍宽松，电解铝原料供应充足。供给端，国内电解铝在产产能接近行业上限，海外方面由于地缘冲突，中东铝厂停工，全球铝供给有所短缺，但由于国内产能全球占比高，冲击影响较为有限，故预计国内电解铝供给量仍将保持稳中增态势。需求端，国内下游旺季需求边际回落，由于铝价受国际局势影响而高位震荡，下游采购情绪转弱而谨慎，现货市场成交情绪回落，铝锭社会库存小幅积累。整体来看，沪铝基本面或处于供给小增、需求尚稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，绿柱略收敛。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，废铝供应持续偏紧，由于进口到港减少和国内税务政策调整推升成本影响，废铝报价高位坚挺。供给端，原料供应的紧张加之成本方面的压力在一定程度上限制铸铝厂的生产，开工率走弱，产业库存有所积累。需求端，下游压铸厂由于消费行业汽车、摩托车等出现走弱而订单减少，现货市场多以刚需采购为主，成交情绪平淡。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供需双弱、库存积累的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱略收敛。观点总结，轻仓震荡交易，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: 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。