

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)	24,375.00	-275.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,780.00	-86.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-80.00	+5.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-213.00	-16.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	370,981.00	-8100.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	553,364.00	+7569.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	49,775.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	196,081.00	+2727.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,184.50	+48.50↑	LME铝库存(日,吨)	495,825.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-83,127.00	-21615.00↓	沪伦比值	7.65	-0.21↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,165.00	-175.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	68,861.00	-424.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-40.00	+35.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	143,828.00	+14010.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	22,099.00	+109.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	73,288.00	-505.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	100,762.00	+3349.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,300.00	-40.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,580.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,950.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,400.00	-120.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	785.00	+175.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	-75.00	+235.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-90.00	+30.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	10.40	+2.10↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-200.00	+86.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,910.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	83.32	-1.05↓
	氧化铝产量(月,万吨)	813.80	+27.30↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	85.00	-1.51↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	705.96	-24.27↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	26.58	-11.40↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,650.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	162,756.17	+4396.16↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,150.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	71.53	+39.07↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-1.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	23.24	+4.31↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.87	+8.34↑	电解铝社会库存(周,万吨)	69.10	+2.20↑
	原铝进口数量(月,吨)	146,109.72	-101652.54↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,536.20	+12.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	53,047.69	+28474.13↑	电解铝开工率(月,%)	98.31	+0.10↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	593.10	+23.70↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	57.00	+7.00↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	70.00	+9.17↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	3.06	-0.03↓
	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)	91.90	-0.52↓
	铝合金产量(月,万吨)	173.90	0.00			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	351.90	+24.00↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	21.88	+0.79↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	18.13	+0.08↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	31.6	-0.0205↓	沪铝期权购沽比	1.73	+0.0260↑
行业消息	1、工信部部长李乐成表示,“十五五”时期,将实施传统产业焕新行动、“人工智能+”行动、发展壮大新兴产业打造新动能行动。推动未来制造、未来信息、未来材料等取得新突破。聚焦量子科技、人形机器人、脑机接口、深海极地、6G等领域,加强技术攻关、产品开发、企业培育、生态建设。					
	2、美国司法部已就美联储总部翻修相关事宜,对美联储主席鲍威尔启动刑事调查。鲍威尔对此回应称,此举史无前例,应结合特朗普政府对美联储的持续威胁这一背景来看待,目的是就降息问题进一步向他施压。					
	3、商务部通报中欧电动汽车案磋商进展称,欧方将发布《关于提交价格承诺申请的指导文件》,并确认将秉持非歧视原则,根据世贸组织规则有关规定,对每一项价格承诺申请,适用相同法律标准,并以客观和公正的方式进行评估。中国机电商会发布声明称,将鼓励和支持涉案企业充分利用磋商成果,以价格承诺申请方式,努力争取自身对欧出口权益。					
	4、西安市阎良区的西安瑞升昌铝业有限公司铝合金新材料研发生产制造及深加工项目预计今年3月份全面竣工,并计划在今年6月份实现投产,该项目于2025年3月份开工建设。项目总投资2.8亿元,计划建设研发中心、生产车间及配套设施。该项目隶属于瑞升昌集团。该集团始建于2007年,形成了一条价值链趋向高端、产品链趋向终端、全产业链优化升级的高端铝产业体系,现有分公司25家,已实现生产-仓储-贸易-加工-物流一体化服务,建立了完整的产业链。					
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。基本面原料端,铝土矿价格小幅回落,港口库存略有下滑,后续随着海外进口矿的到港,国内土矿库存或有回升,原料供给相对充足。供给端,国内氧化铝产能保持偏高水位,有部分冶炼厂因检修而减产,但暂未出现规模性产能下滑,故国内氧化铝供给量仅小幅收减。需求端,电解铝新投产产能陆续释放,但由于产能上限的存在,其增量仅小幅度,故对氧化铝需求量增幅亦有限。整体来看,氧化铝基本面对处于供给小幅收减、需求小增的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。观点总结,轻仓逢低短多交易,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弱,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本面原料端,原料氧化铝低位运行,电解铝厂理论利润情况较好,生产开工情绪仍积极。供给端,国内电解铝新投产产能陆续运行,但因行业天花板的限制,整体供给量较为平稳。需求端,由于淡季作用,下游新增订单有所回落,加之铝价在宏观因素的作用下表现强劲,下游对高价铝的接受度有限,现货市场成交情况较谨慎,铝锭库存持续积累。整体来看,沪铝基本面对处于供给小增、需求谨慎的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.73,环比+0.026,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,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。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约冲高回落,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面供给端,由于铝价持续运行于高位,带动废铝价格强势,加之废铝供应上仍较为紧张,铸造铝合金成本支撑逻辑仍强。由于原料供应不足和成本高企等原因,铸铝产量及开工情况或将有所收减。需求端,淡季影响逐步显现,下游压铸企业订单增长较少,其开工率有所下滑,加之对当前高铸铝价格态度相对谨慎,下游其多以刚需采购,去化现有库存的操作为主。整体来看,铸造铝合金基本面对处于供给略收减、需求淡季的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,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。					
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,据此操作,风险自担。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。