

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)	25,240.00	+25.00!	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,865.00	-4.00!
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-130.00	-5.00!	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-35.00	+10.00!
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	205,970.00	-6156.00!	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	295,463.00	+7211.00!
	LME铝注销仓单(日,吨)	177,325.00	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)	3,457.00	+57.00!	LME铝库存(日,吨)	450,125.00	-2250.00!
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-64,122.00	-7204.00!	沪伦比值	7.30	-0.12!
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,990.00	+105.00!	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	55,360.00	-540.00!
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-10.00	+85.00!	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)	5,874.00	-26.00!	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)	358,635.00	+7944.00!			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	25,260.00	+230.00!	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:全国(日,元/吨)	25,100.00	+300.00!	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	25,090.00	+200.00!
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,110.00	+195.00!	基差:电解铝(日,元/吨)	20.00	+205.00!
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-130.00	+10.00!			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	26.51	+3.00!			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-235.00	+14.00!			
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!
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	42.96	-11.04!
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	613.56	+20.46!	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.55	-0.51!
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	27.08	-39.41!	国房景气指数(月)	91.45	-0.44!
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
	铝合金产量(月,万吨)	182.50	0.00			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	341.15	-10.75!			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	23.39	-0.02!	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	32.60	-0.00!
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	28.7	+0.0070!	沪铝期权购法比	1.70	-0.1340!
行业消息	1、财联社3月11日电,中汽协数据显示,2月,汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆,环比分别下降31.7%和23.1%,同比分别下降20.5%和15.2%。中汽协数据显示,2月,新能源汽车产销分别完成69.4万辆和76.5万辆,同比分别下降21.8%和14.2%,新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的42.4%。					
	2、中国发展高层论坛2026年年会将于3月22日至23日在北京召开,主题为“‘十五五’的中国:高质量发展与共创新机遇”。年会将围绕宏观政策与高质量发展等多个议题举行13场专题研讨会,以及数场闭门研讨会。					
	3、美国最新通胀数据出炉,2月季调后CPI环比上涨0.3%,同比上涨2.4%,核心CPI环比上涨0.2%,同比上涨2.5%,均符合市场预期。不过,市场普遍认为,2月数据并未体现伊朗局势引发的油价飙升影响,美联储何时再次降息仍然需要更多数据。					
	4、七国集团领导人通电话,讨论中东最新局势以及如何应对局势对经济的影响。英国首相斯塔默表示,各国应携手合作应对冲突对经济造成的影响,对国际能源署成员国释放战略石油储备的决定表示欢迎,并重申确保霍尔木兹海峡航行自由的重要性。法国总统马克龙称,当前中东地区紧张局势下,七国集团成员应协调行动,促使霍尔木兹海峡尽快恢复航行通畅。					
	5、伊朗战争引发的能源价格飙升正重塑欧洲央行政策预期。欧央行管委卡兹米尔表示,加息时点“可能比许多人预想的更近”。欧央行副行长金多斯警告称,金融市场波动可能放大对经济造成的冲击,价格风险偏向上行。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约先升后降,持仓量增加,现货贴水,基差走强。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,红柱收敛。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,现货升水,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略增。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,平值期权持仓购法比为1.7,环比-0.134,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱初现。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡走势,持仓量减少,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处于供需双增阶段,下游采购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,绿柱初现。观点总结,轻仓逢低短多交易,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,据此操作,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。