

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)	25,170.00	+210.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,965.00	+9.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-230.00	-160.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-95.00	+31.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	309,830.00	+117111.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	267,270.00	-12490.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	172,500.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	430,237.00	+27469.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,439.00	-94.00↓	LME铝库存(日,吨)	445,300.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-61,931.00	+1726.00↑	沪伦比值	7.32	+0.25↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,830.00	+175.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	53,440.00	-871.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-115.00	-45.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	416,425.00	+21927.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	5,383.00	-296.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	62,731.00	-4121.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	387,729.00	+25761.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,790.00	-330.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,655.00	0.00
	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)	25,100.00	-340.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,270.00	-275.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-380.00	-540.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-150.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	30.83	-3.02↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-310.00	-9.00↓			
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)	126.12	+3.50↑
	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			
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,%)	21.77	-0.06↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.46	-0.54↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	23.72	-0.0286↓	沪铝期权购沽比	1.63	+0.0093↑
行业消息	<p>1、国家发改委国家信息中心大数据发展部监测显示,今年1-2月,消费、投资等多项高频数据回升。消费方面,商品消费、服务消费同比分别增长5.7%、1.1%。投资方面,工程机械开工率等部分投资实物工作量指标明显改善。先进制造、人工智能等前沿领域的资本投资事件数量同比大幅增长。</p> <p>2、乘联分会秘书长崔东树发文表示,2021年乘用车零售均价是16.5万元,一路上升到2024年均价是18.4万元。2025年乘用车均价是17.0万元,较2024年均价下降1.4万元。2026年2月乘用车均价18.0万元,均价较同期提升1.5万元。</p> <p>3、“十五五”规划纲要近日重磅发布。在加大收入分配调节力度方面,规划纲要提出,充分发挥专项附加扣除政策作用,加大个人所得税抵扣力度。分析认为,这意味着未来五年可能会提高个税专项附加扣除标准,其中可能会针对促进生育方面优化专项附加扣除。</p> <p>4、在实现1月份“起步快”的基础上,2月份国家电网公司乘势而上,加快推进各级电网建设,固定资产投资实现“加速跑”。统计数据显示,1-2月,国家电网公司固定资产投资累计完成757亿元,同比增长80.6%。</p> <p>5、美国1月核心PCE同比上涨3.1%,创2024年3月以来最高水平,环比涨幅维持在0.4%不变,均符合市场预期。美联储预计将在下周货币政策会议上维持利率不变,而通胀压力若持续升温,可能进一步推迟恢复降息的时间窗口。</p>					
	氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约偏强震荡,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,土矿价格回落仅小幅度。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目前仍保持高位,长期供给仍显偏多。需求端,由于中东地缘争端令该区域电解铝产能受限,在一定程度上影响全球供应,中东地区氧化铝需求亦有所回落,国内出口需求或受影响,国内方面,电解铝厂置换产能逐步爬产,对氧化铝需求较稳定。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏多、需求尚稳的阶段。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。</p>				
		<p>氧化铝观点总结</p>				
	电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡走势,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,氧化铝受地缘政治局势影响有所抬升,但铝价亦保持强势,铝厂利润情况仍较好。供给端,电解铝产能置换项目逐步投产,加之冶炼利润仍好,预计上游开工情况将保持高位,国内电解铝供给量稳定。需求端,下游开工情况周内有所提升,但高铝价仍对消费的持续性形成抑制,下游铝材加工企业多采取逢低采购策略,市场需求小幅回暖,下游库存去化,电解铝社会库存累积速率放缓。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定、需求略有回暖的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.63,环比+0.0093,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轴附近,绿柱收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>				
		<p>电解铝观点总结</p>				
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面供给端,废铝报价随铝价向上波动,持货商多采取逢高出货策略,由于再生铝企业前期采购较积极,当前多以按需采购策略,以至于废铝现货市场表现一般。产量方面,铸铝2月回落较大,3月复工后预计有明显回升,故国内铸造铝合金供给量增长。需求端,下游压铸厂由于前期陆续补库,当前亦采取刚需采购策略,多以观望态度为主,致使铸造铝合金现货市场成交表现平淡。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给回升、需求平淡的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
	<p>铸造铝合金观点总结</p>					
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。