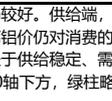
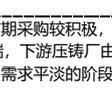


项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铝主力合约收盘价(日,元/吨)	24,800.00	-190.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,048.00	-25.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-135.00	+10.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-38.00	+13.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	307,325.00	-3577.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	273,929.00	-6625.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	167,275.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	430,237.00	+27469.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,364.50	-27.50	LME铝库存(日,吨)	440,325.00	-2500.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-64,155.00	-2926.00	沪伦比值	7.37	+0.00
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,595.00	-130.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	51,428.00	-1650.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-35.00	+50.00	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)	5,267.00	-31.00	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)	392,206.00	+850.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,510.00	-390.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,680.00	+15.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	25,000.00	-100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,960.00	-510.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,405.00	+30.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-290.00	-200.00
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-200.00	+20.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	5.38	-27.62			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-368.00	+40.00			
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)	19,250.00	+150.00	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)	18,650.00	+50.00	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)	129.50	+3.38
	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)	43.00	-11.00
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)	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,%)	22.28	+0.28	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.29	-0.07
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	22.72	-0.0190	沪铝期权溢价	1.68	+0.0247
行业消息	1、财政部表示,2026年继续实施更加积极的财政政策,重点做好七方面工作:支持建设强大国内市场;支持加紧培育壮大新动能;加快高水平科技自立自强;加大保障和改善民生力度;推动新型城镇化和区域协调发展;加快推进全面绿色转型;加强财政科学管理。					
	2、国务院国资委强调,聚焦“两重”“两新”,靠前谋划实施一批重大项目和标志性工程。深入实施中央企业“AI+”专项行动,加快推进数智化转型,因企制宜加快打造一批新兴支柱产业。围绕推动国有资本“三个集中”,加快国有经济布局优化和结构调整。					
	3、国家能源局发布数据显示,1-2月,全社会用电量累计16546亿千瓦时,同比增长6.1%,增幅比去年同期扩大4.7个百分点。其中,充换电服务业、互联网数据服务业用电量增速分别达到55.1%、46.2%。					
	4、“美联储传声筒”:美联储本周倾向保持沉默,近期冲击成双向因素。					
	5、美国总统特朗普表示,因对伊明战事需要,希望将访华推迟1个月左右,并向中方提出了推迟中美元首会晤的请求。外交部发言人林剑对此表示,中美双方就特朗普总统访华事宜保持着沟通。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走强,持仓量增加,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,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。					
	 <p>更多观点请咨询!</p>					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势,持仓量增加,现货贴水,基差走强。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,平值期权持仓占比为1.65,环比+0.0254,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轴下方,绿柱略收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	 <p>更多观点请咨询!</p>					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡回落,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,当前亦采取按需采购策略,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,绿柱略收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	 <p>更多观点请咨询!</p>					
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,请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。