

| 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) | 23,950.00 | -140.00↓ | 氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨) | 2,671.00 | -62.00↓ |
| | 主力-连二合约价差(沪铝(日,元/吨)) | -115.00 | -15.00↓ | 主力-连二合约价差(氧化铝(日,元/吨)) | -128.00 | -7.00↓ |
| | 主力合约持仓量:沪铝(日,手) | 332,750.00 | -4347.00↓ | 主力合约持仓量:氧化铝(日,手) | 502,994.00 | +12005.00↑ |
| | LME铝注销仓单(日,吨) | 32,750.00 | 0.00 | 库存:氧化铝:合计(周,万吨) | 217,143.00 | +21062.00↑ |
| | LME电解铝三个月报价(日,美元/吨) | 3,158.50 | +24.50↑ | LME铝库存(日,吨) | 485,000.00 | -3000.00↓ |
| | 沪铝前20名净持仓(日,手) | -55,719.00 | +3251.00↑ | 沪伦比值 | 7.58 | -0.10↓ |
| | 铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨) | 22,765.00 | -125.00↓ | 铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨) | 69,066.00 | -605.00↓ |
| | 主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨) | -110.00 | -85.00↓ | 沪铝上期所库存(周,吨) | 185,879.00 | +42051.00↑ |
| 现货市场 | 主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手) | 19,520.00 | -685.00↓ | 铸造铝合金上期所库存(周,吨) | 74,160.00 | +872.00↑ |
| | 沪铝上期所仓单(日,吨) | 139,951.00 | -1524.00↓ | | | |
| | 上海有色网 A00铝(日,元/吨) | 23,680.00 | -190.00↓ | | | |
| | 平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨) | 23,850.00 | -50.00↓ | | | |
| | 基差:铸造铝合金(日,元/吨) | 1,085.00 | +75.00↑ | | | |
| 上游情况 | 上海现货铝升贴水(日,元/吨) | -160.00 | -10.00↓ | | | |
| | LME铝升贴水(日,美元/吨) | 15.60 | +6.75↑ | | | |
| | 基差:氧化铝(日,元/吨) | -106.00 | +57.00↑ | | | |
| | 西北地区预焙阳极(日,元/吨) | 5,910.00 | 0.00 | | | |
| | 氧化铝产量(月,万吨) | 813.80 | +27.30↑ | | | |
| 产业情况 | 需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨) | 705.96 | -24.27↓ | | | |
| | 平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨) | 18,450.00 | 0.00 | | | |
| | 平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨) | 17,900.00 | 0.00 | | | |
| | 出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨) | 21.00 | +4.00↑ | | | |
| | WBMS铝供需平衡(月,万吨) | -10.87 | +8.34↑ | | | |
| 下游及应用 | 原铝进口数量(月,吨) | 189,196.58 | +43086.86↑ | | | |
| | 原铝出口数量(月,吨) | 37,575.30 | -15472.39↓ | | | |
| | 铝材产量(月,万吨) | 593.10 | +23.70↑ | | | |
| | 再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨) | 68.40 | -1.60↓ | | | |
| | 再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨) | 126.00 | 0.00 | | | |
| 期权情况 | 铝合金产量(月,万吨) | 173.90 | 0.00 | | | |
| | 汽车产量(月,万辆) | 341.20 | -10.70↓ | | | |
| | 历史波动率:20日:沪铝(日,%) | 23.30 | +0.18↑ | 历史波动率:40日:沪铝(日,%) | 18.63 | -0.11↓ |
| | 沪铝主力平值IV隐含波动率(%) | 21.05 | -0.0405↓ | 沪铝期权购沽比 | 1.81 | +0.0807↑ |
| | | | | | | |
| 行业消息 | 1、国新办举行新闻发布会介绍2025年国民经济运行情况。国家统计局局长康义表示,2025年我国实施了一系列更加积极有为的宏观政策,包括支持“两重”建设,消费品以旧换新等。这些宏观政策促进了经济结构优化升级。2025年,服务零售额比上年增长5.5%,9月份以来,服务零售额累计增速连续4个月回升。消费品以旧换新政策推动更多高品质耐用消费品进入居民生活,高效能等级家电、智能家居受到消费者青睐。在数码产品换新中,中高端机型占比比较大。2025年末,我国每百户家庭家用汽车拥有量达到52.9辆,比上年末增加1.7辆。 | | | | | |
| | 2、国家统计局:初步核算,2025年全年国内生产总值1401879亿元,比上年增长5.0%。2025年全国居民人均可支配收入43377元,比上年名义增长5.0%。 | | | | | |
| | 3、国家统计局:2025年12月份,规模以上工业增加值同比实际增长5.2%。从环比看,12月份,规模以上工业增加值比上月增长0.49%。2025年,规模以上工业增加值比上年增长5.9%。 | | | | | |
| | 4、国际货币基金组织(IMF)发布《世界经济展望》更新报告,将2026年全球经济增长预期上调0.2个百分点至3.3%。IMF同时上调中国、美国、欧元区和日本2026年经济增长预期。报告指出,人工智能带动的信息技术投资增长正成为支撑全球经济的重要动力。 | | | | | |
| | 5、工信部等五部门联合部署开展零碳工厂建设,目标是到2027年,在汽车、锂电池、光伏、电子电器等行业培育一批零碳工厂;到2030年,逐步拓展至钢铁、有色金属、石化化工等传统高载能行业。 | | | | | |
| 氧化铝观点总结 | 氧化铝主力合约震荡走弱,持仓量增加,现货贴水,基差走强。基本面原料端,铝土矿进口价格受氧化铝价格回落以及供给新增的影响而逐步回落,国内港口库存小幅增加。供给端,国内氧化铝在运行产能仅小幅减弱,并未出现大规模产能减少情况,故国内氧化铝供应仍显偏多,库存高位。需求端,电解铝在运行产能小幅提升临近行业上限,由于产能天花板的存在,加之电解铝厂停机成本较高,整体基本维持稳定运行态势,故对原料氧化铝需求情况稳定。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏多,需求稳定的状态。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。 | | | | | |
| | | | | | | |
| 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,基差走弱。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,加之其冶炼厂启停成本较高,生产开工情况仍保持高位,在运行产能小幅提振,但受限于行业上限的制约,其增量有限,电解铝供给量大体持稳。需求端,消费淡季影响逐步显现,加之受宏观情绪支撑铝价运行高位,下游采买态度逐渐谨慎。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定、需求谨慎的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.81,环比+0.0807,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轴下方,红柱收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。 | | | | | |
| | | | | | | |
| 铸造铝合金观点总结 | 铸造铝合金主力合约高开走弱,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面供给端,铝价高位回落,废铝价格亦随之有所回调。加之,贸易商废铝出货意愿走弱,加之季节性影响,废铝拆解率降低,市场供给偏紧张。供给端,由于原料供应趋紧,加之再生铝厂对原料的畏高情绪,令其生产意愿转弱,铸造铝产量及开工情况有所回落。需求端,淡季影响持续显效,下游压铸实际需求转弱,多以刚需采买、消化库存操作为主,现货成交趋于谨慎。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求转弱的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。 | | | | | |
| | | | | | | |
| 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。