

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)	24,055.00	-100.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,717.00	+45.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-110.00	+10.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-123.00	-6.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	337,960.00	-5263.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	489,138.00	+2713.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	28,800.00	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)	3,115.00	+7.50↑	LME铝库存(日,吨)	507,175.00	+24175.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-44,665.00	+3182.00↑	沪伦比值	7.72	-0.05↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,855.00	-40.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	68,432.00	-457.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-105.00	-100.00↓	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)	17,914.00	-858.00↓	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)	138,856.00	+101.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,740.00	+30.00↑			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,850.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	995.00	+40.00↑			
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-160.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-13.98	-1.36↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-157.00	-45.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,910.00	0.00			
	氧化铝产量(月,万吨)	801.08	-12.72↓			
产业情况	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	731.29	+25.33↑			
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,400.00	+50.00↑			
	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)	613.56	+20.46↑			
	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)	182.50	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	341.15	-10.75↓			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	23.46	+0.12↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	18.76	+0.09↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	20.08	+0.0182↑	沪铝期权购沽比	1.71	-0.0424↓
行业消息	1. 多数经济学家预计,美联储将在本季度维持基准利率不变,并可能在美联储主席鲍威尔任期于5月结束前继续按兵不动。这一判断较上月出现明显转向,当时多数受访者仍预计3月前至少会降息一次。不过,多数经济学家仍预计今年晚些时候将至少出现两次降息。					
	2. “十五五”时期如何推动房地产高质量发展,住建部部长倪虹表示,将重点抓好两方面工作:一是有序推动“好房子”建设;二是加快构建房地产发展新模式,有序搭建房地产开发、融资、销售等基础制度。					
	3. 为整治政府采购领域“内卷式”竞争,形成优质优价、良性竞争的市场秩序,财政部发布通知,推动解决政府采购异常低价问题,自2026年2月1日起施行。					
	4. 截至2025年12月底,我国电动汽车充电设施数量达到2009.2万个,突破2000万大关。目前,我国已建成全球最大的电动汽车充电网络,支撑了超4000万辆新能源汽车的充电需求。					
	5. 2026年第一批936亿元超长期特别国债支持设备更新资金已经下达,支持工业、能源电力、教育、医疗、粮油加工、海关查验、住宅老旧电梯、节能降碳环保、回收循环利用等领域约4500个项目,带动总投资超过4600亿元;同时,采取直接向地方下达资金的方式,继续支持老旧营运货车报废更新、新能源城市公交车更新、老旧农机报废更新。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。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,红柱走扩。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	沪铝主力合约震荡走势,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,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1.71,环比-0.0424,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,红柱略走扩。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸造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,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,红柱略走扩。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注	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。