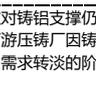


项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铝主力合约收盘价(日,元/吨)	23,555.00	-465.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,093.00	+52.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-95.00	+20.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-36.00	+4.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	266,791.00	-13232.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	246,810.00	+974.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	156,625.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	461,315.00	+31078.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,192.00	-50.00↓	LME铝库存(日,吨)	429,675.00	-3050.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-28,722.00	+19411.00↑	沪伦比值	7.38	-0.03↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,525.00	-285.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	44,991.00	-2741.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-40.00	+30.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	452,044.00	+35619.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	4,574.00	-207.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	53,690.00	-9041.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	403,360.00	-198.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,440.00	-630.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,730.00	+15.00↑
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	24,400.00	-300.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,030.00	-600.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,875.00	-15.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-115.00	-165.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-150.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	37.58	-0.02↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-363.00	-37.00↓			
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)	18,650.00	-300.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	136,323.65	-56401.89↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,950.00	-350.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	55.23	+33.81↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	15.00	-4.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	18.10	-7.94↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	21.82	+1.33↑	电解铝社会库存(周,万吨)	129.90	+0.40↑
	原铝进口数量(月,吨)	201,491.17	+12566.45↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,540.20	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	10,039.89	-3249.90↓	电解铝开工率(月,%)	98.93	+0.04↑
	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)	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)	1.33	-1.09↓
	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,%)	24.65	+0.19↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.86	+0.03↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	21.63	+0.0202↑	沪铝期权购沽比	1.73	+0.0271↑
行业消息	1、国务院总理李强出席中国发展高层论坛2026年年会开幕式并发表主旨演讲。李强表示，中国相关产业的竞争优势不是靠补贴和保护取得的，而是来自于坚持不懈深化改革、深入推进创新驱动发展，最关键的还是中国人民、中国企业勤奋努力。我们反对无序、非理性的恶性竞争，但在市场经济条件下，良性的竞争能够激发出更大发展动力。中方将继续努力维护公平竞争的市场秩序，愿同各方加强沟通协作，共促全球供应链的稳定与安全。					
	2、央行行长潘功胜在中国发展高层论坛2026年年会上发表《中国高质量发展与全球经济再平衡》主题演讲。潘功胜指出，人民银行将坚持支持性的货币政策立场，为经济稳增长、高质量发展和金融市场平稳运行创造良好的货币金融环境；将继续实施适度宽松的货币政策，综合运用存款准备金率、政策利率、公开市场操作等多种货币政策工具，保持流动性充裕；将稳步推进金融业的对外开放，深化金融市场互联互通、支付系统跨境互联，便利更多投资者投资中国金融市场。					
	3、国务院副总理何立峰在京会见美中贸易全国委员会代表团。何立峰表示，中美关系是当今世界最重要的双边关系。希望美中贸易全国委员会继续发挥桥梁纽带作用，促进中美友好交往和经贸关系平稳健康发展。希望美国企业充分把握中国发展机遇，利用好中国市场潜力，为中美经贸关系注入更多稳定性和正能量。美中贸易全国委员会董事会主席芮恩博、会长谭森等表示，美国工商界看好中国经济发展前景，愿继续深耕中国市场，发挥积极作用，持续推动深化中美经贸合作。					
	4、财政部部长蓝佛安表示，财政政策将更加突出投资于人的力度，加大投资于人的力度。未来五年，将继续加大保障和改善民生力度，合理提高公共服务支出占财政支出的比重，提高民生类政府投资的比重。针对当前经济运行中供需错配的突出矛盾，财政部将加大直达消费者的普惠政策力度。今年安排超长期特别国债2500亿元支持消费品以旧换新，设立1000亿元财政金融协同促内需专项资金，拿出更多“真金白银”促消费。					
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，土矿重心转移，支撑氧化铝成本。供给端，氧化铝进口环比上升明显，加之新增产能陆续释放，国内氧化铝供给量仍保持偏多态势。需求端，国内电解铝厂周度开工持稳，加之受海外局势影响国际铝供给增长，未来或有出口需求，对原料氧化铝需求存在增长预期。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳定的阶段，产业消费预期向好。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>更多观点请咨询!</p>					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走弱，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，氧化铝报价受地缘政治局势影响有所抬升，加之铝价受海外供给缺口预期的影响走强，令冶炼厂理论利润保持优势。供给端，电解铝厂由于冶炼利润情况较好，加之原料供给充足，保持高位开工率，国内供给量保持稳定。需求端，随着国内“金三银四”消费旺季的进行，下游铝材开工率有所提升，但受地缘政治对经济预期的影响，铝价高位承压，波动剧烈，下游采买意愿逐渐转为谨慎，随着铝价回调，下游消费或有提振。此外，中东地区因战事导致的电解铝产能停滞或令国际铝供应呈现缺口，对国内电解铝出口预期有所支撑。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求转暖的阶段，产业库存小幅提升，产业预期仍向好。期权方面，平值期权持仓占比为1.73，环比+0.0271，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，绿柱收敛。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>					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡走弱，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面供给端，废铝报价随铝价回调而走弱，持货高报价惜售情绪渐浓，废铝价格仍处高位对铸铝支撑仍较坚固。供给端，铸铝厂投产较积极，但因废铝贸易商借售缘故多以消耗原料库存、刚需采买废铝等策略为主，国内铸造铝合金供给量或有增长。需求端，下游压铸厂因铸造铝合金价格高位运行而采买情绪转为谨慎，多以逢低补货和刚需采购策略为主，现货市场成交情况偏淡。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给增加、需求转暖的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱收敛。观点总结，轻仓震荡交易，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，未经书面授权，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。