

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)	24,305.00	+90.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日元/吨)	2,734.00	+2.00↑
	主力-连二合约价差(沪铝)(日元/吨)	-130.00	+25.00↑	主力-连二合约价差(氧化铝)(日元/吨)	-146.00	-8.00↓
	主力合约持仓量(沪铝)(日,手)	311,897.00	-10190.00↓	主力合约持仓量(氧化铝)(日,手)	481,235.00	-7205.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	23,000.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	222,487.00	+5344.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,188.50	+15.00↑	LME铝库存(日,吨)	505,275.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-63,980.00	+2585.00↑	沪伦比值	7.62	-0.01↓
	铸造铝合金主力收盘价(日元/吨)	23,055.00	+45.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	67,534.00	+31.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日元/吨)	-55.00	0.00	沪铝上期所库存(周,吨)	197,053.00	+11174.00↑
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	9,459.00	-1930.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	72,433.00	-1727.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	141,452.00	-273.00↓			
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	23,870.00	-160.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,000.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	945.00	-45.00↓			
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-190.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-7.31	-3.56↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-179.00	-2.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,910.00	0.00			
产业情况	氧化铝产量(月,万吨)	801.08	-12.72↓	氧化铝开工率:全国(当月值,月%)	83.49	-0.87↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	731.29	+25.33↑	产能利用率:氧化铝:总计(当月值,月%)	85.00	-1.51↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,650.00	0.00	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	28.90	+2.32↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,150.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	194,102.07	+31482.14↑
下游及应用	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	21.00	+4.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	70.80	-0.73↓
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	20.49	+31.36↑	氧化铝进口数量:当月值(月,万吨)	22.78	-0.46↓
	原铝进口数量(月,吨)	189,196.58	+43086.86↑	电解铝社会库存(周,万吨)	74.20	+2.70↑
	原铝出口数量(月,吨)	37,575.30	-15472.39↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,536.20	+12.00↑
期权情况	铝材产量(月,万吨)	613.56	+20.46↑	电解铝开工率(月,%)	98.31	+0.10↑
	再生铝合金锭产量:当月值(月,万吨)	68.40	-1.60↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.00	-3.00↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.55	-0.51↓
	铝合金产量(月,万吨)	182.50	0.00	国房景气指数(月)	91.45	-0.44↓
行业消息	汽车产量(月,万辆)	341.15	-10.75↓			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	23.56	-0.01↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	18.88	-0.01↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	22.86	-0.0111↓	沪铝期权购沽比	2.06	+0.3464↑
	1. 公安部26日发布最新数据,截至2025年底,全国新能源汽车保有量达4397万辆,占汽车总量的12.01%;其中纯电动汽车保有量3022万辆,占新能源汽车保有量的68.74%。2025年新注册登记新能源汽车1293万辆,占新注册登记汽车数量的49.38%,与2024年相比增加168万辆,增长14.93% 2. 加快培育服务消费新增长点相关政策文件近日将推出。商务部相关负责人介绍,将出台扩大入境消费的政策措施;启动建设国家数字贸易示范区;优化实施消费品以旧换新,促进汽车、家电等大宗耐用商品消费;开展汽车流通消费改革试点;国家层面的海外综合服务大平台近期将上线。 3. 交易所出手为商品期货市场降温。上期所上期能源发布通知,将白银、锡期货合约单日开仓交易限额分别下调至800手和200手,对16名客户限制锡、白银期货开仓1个月并限制出金;将铜、国际铜、铝期货合约涨跌停板幅度调整为9%,套保、一般持仓交易保证金比例调整为10%和11%。广期所也发布风险提示函,强调将严肃查处各类违规行为。 4. 中国银行召开2026年宏观审慎工作会议强调,逐步拓展宏观审慎政策覆盖范围,前瞻性研判系统性金融风险隐患,创新丰富政策工具箱,维护金融市场稳健运行和金融体系整体稳定。 5. 美方称如果加拿大同中国达成新的贸易协议,美国将对自加拿大进口的商品加征100%关税。外交部发言人郭嘉昆对此表示,中加构建新型战略伙伴关系,就妥善解决中加之间的经贸问题作出一些具体安排,不针对任何第三方。					
氧化铝观点总结	氧化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,几内亚传统雨季影响正在逐渐消退,矿山开工率与发运能力逐步恢复,发运量也随之增长,原料供应增加,冶炼厂采买谨慎令土矿价格呈现小幅走弱迹象。供给端,国内在运行产能虽有检修、减产情况出现,但整体规模有限,暂未大面积减产,故国内氧化铝供给仍偏多,库存积累。需求端,国内电解铝厂运行产能暂稳,对原料采购需求为刚需且报价较为谨慎,现货市场成交情况表现一般。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳定阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱初现。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稳定,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,季节性消费淡季的影响下,下游铝材厂逢低补货、刚需采购为主,现货市场成交情况一般,产业库存积累。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定、需求表现谨慎的阶段,铝价受宏观预期的影响而保持高位运行。期权方面,平值期权持仓购沽比为2.06,环比+0.3464,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轴上方,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。					
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,基差走弱。基本面供给端,铝价反弹高位运行,废铝价格亦有所回升,供应商出货意愿较强,市场原料供应增加,废铝成交情况尚可。供给端,原料报价仍处高位,再生铝厂畏高情绪仍有,多为刚需购买,产业库存高位,国内供给量仍显偏多。需求端,由于行业淡季影响,下游压铸企业实际订单增量较少,向上采买仅为刚需补货,消化库存为主,加之铸铝价格高位运行,其备货意愿亦不足。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给充足、需求尚弱的阶段,由于成本支撑,铸铝价格仍保持高位震荡。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,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。					
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。