

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↑
	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↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,555.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,000.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,990.00	-160.00↓
现货市场	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	945.00	-45.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-435.00	-250.00↓
	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↓			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,910.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	83.49	-0.87↓
	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,%)	85.00	-1.51↓
	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	0.00	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)	18,150.00	0.00	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)	74.20	+2.70↑
	原铝进口数量(月,吨)	189,196.58	+43086.86↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,536.20	+12.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	37,575.30	-15472.39↓	电解铝开工率(月,%)	98.31	+0.10↑
下游及应用	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)	54.00	-3.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	68.40	-1.60↓	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			
期权情况	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↑
行业消息	1、公安部26日发布最新统计，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、中国人民银行召开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、美方称如果加拿大与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，就要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。					 更多资讯请关注！
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，冶炼厂采购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。					 更多观点请咨询！
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，平值期权持仓占比为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，向上采购仅为刚需补货，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						

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

期货从业资格证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。