

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)	22,565.00	-5.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,751.00	0.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-105.00	+5.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-125.00	-3.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	267,707.00	-21548.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	404,205.00	+7530.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	71,425.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	196,972.00	-594.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,950.50	-6.00↓	LME铝库存(日,吨)	519,250.00	-1800.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-45,020.00	-16267.00↓	沪伦比值	7.65	+0.01↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,475.00	-115.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	70,398.00	-604.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-115.00	-60.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	128,508.00	+7998.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	15,866.00	+9810.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	73,240.00	+19.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	78,505.00	+50.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	22,180.00	-310.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,610.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	22,400.00	+400.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	22,550.00	-380.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	925.00	+215.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	-385.00	-305.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-210.00	+30.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-37.51	-2.84↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-141.00	0.00			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,050.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	84.37	-0.92↓
	氧化铝产量(月,万吨)	813.80	+27.30↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	86.51	-0.45↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	705.96	-24.27↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	26.58	-11.40↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,350.00	-250.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	162,756.17	+4396.16↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	0.00	-17100.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	71.53	+39.07↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-1.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	23.24	+4.31↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.87	+8.34↑	电解铝社会库存(周,万吨)	58.90	+2.30↑
	原铝进口数量(月,吨)	146,109.72	-101652.54↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,524.20	+1.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	53,047.69	+28474.13↑	电解铝开工率(月,%)	98.21	-0.03↓
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	593.10	+23.70↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	57.00	+7.00↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	70.00	+9.17↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	3.06	-0.03↓
	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)	91.90	-0.52↓
	铝合金产量(月,万吨)	173.90	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	351.90	+24.00↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	12.69	+0.01↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	11.57	-0.15↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	22.36	+0.0391↑	沪铝期权购沽比	1.77	-0.1616↓
行业消息	<div>1、市场监管总局部署2026年重点任务强调，要持续深化公平竞争治理，加力破除行政性垄断，加强反垄断反不正当竞争执法，深入整治“内卷式”竞争。强化平台经济常态化监管。强化药品安全风险防控，丰富工业产品监管手段，狠抓特种设备行业治理。</div> <div>2、国家能源局召开推进高质量充电基础设施体系建设座谈会强调，要扎实推动电动汽车充电设施服务能力“三年倍增”行动方案落地见效，加快构建高质量充电基础设施体系。推动大功率充电设施规划建设。深入推进车网互动规模化应用试点。</div> <div>3、乘联会秘书长崔东树发文称，2026年车市增长的判断比较复杂，最重要的年初因素就是春节滞后的大年因素，今年叠加国家补贴实施的早，效果会很突出，实现1月开门红正增长应该没问题，2月压力稍大。</div> <div>4、美国总统特朗普表示，将在适当的时机宣布美联储主席人选，时间很充裕；批评美联储主席鲍威尔及美联储翻修大楼的做法；正考虑起诉鲍威尔，指控他无法胜任工作。</div>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货贴水，基差走平。基本面粉料端，几内亚进口矿季节性影响减弱，发运回稳港口库存小幅回升，土矿价格偏稳运行。供给端，发改委发布文章《大力推动传统产业优化提升》文章指出，对氧化铝、铜冶炼等强资源约束型产业，关键在于强化管理、优化布局。加之当前氧化铝产业产能开工保持高位，供给库存偏多，后续在政策的指引下，供给量有望逐步进行收减。需求端，国内电解铝产能及开工以稳为主，由于产能已临近上限，加之原料氧化铝成本较低，铝厂开工情况较好，氧化铝需求量稳定。整体来看，氧化铝基本面或处于供给小幅收收、需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱收敛。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。</p> <div>更多观点请咨询！</div>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约先跌后升，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面粉料端，原料氧化铝价低位运行，铝厂冶炼利润较好，整体开工情况积极。供给端，随着新疆及内蒙古部分电解铝投产，整体开工率稳中有增，但因在产产能已临近行业上限，电解铝供给增量较为零星，量级稳定。需求端，随着淡季影响的逐步显现，下游开工情况有所走弱，加之铝价保持高位震荡，对下游的采购亦有一定抑制，故产业库存小幅积累。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳中小增，需求淡季的阶段，受宏观预期利好铝价维持高位震荡。期权方面，购沽比为1.77，环比-0.1616，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。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面粉料端，铝价保持偏高位运行，带动废铝价格小幅走高，铸铝成本支撑较为坚固。此外，受环保政策管控以及原料供给紧张等影响，铸铝生产成本利润倒挂，产量或有收减的压力。需求端，消费淡季影响显现，需求有所转弱，且高位运行的铸铝合金价格对下游采购情绪有所抑制，现货市场成交情况表现清淡。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轴上方，绿柱略走扩。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。</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。