

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↑
现货市场	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↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	22,180.00	-310.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	22,400.00	+400.00↑			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	925.00	+215.00↑			
上游情况	上海物贸铝升贴水(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			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,050.00	0.00			
产业情况	氧化铝产量(月,万吨)	813.80	+27.30↑			
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	705.96	-24.27↓			
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,350.00	-250.00↓			
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	0.00	-17100.00↓			
下游及应用	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-1.00↓			
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.87	+8.34↑			
	原铝进口数量(月,吨)	146,109.72	-101652.54↓			
	原铝出口数量(月,吨)	53,047.69	+28474.13↑			
期权情况	铝材产量(月,万吨)	593.10	+23.70↑			
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	70.00	+9.17↑			
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
	铝合金产量(月,万吨)	173.90	0.00			
行业消息	汽车产量(月,万辆)	351.90	+24.00↑			
	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↓
	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,加大力度破除行政性垄断,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。 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,深入推进车联网互动规模化应用试点。 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。 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。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货贴水,基差走平。基本面原料端,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敛、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。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约先跌后升,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,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,对下游的采买亦有一定抑制,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偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面供给端,铝价保持偏高位运行,带动废铝价格小幅走高,铸造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,铸造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,且高位运行的铸造铝合金价格对下游采买情绪有所抑制,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。					
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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!