

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)	23,725.00	-135.00!	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,931.00	-32.00!
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-115.00	+10.00!	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-47.00	-2.00!
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	259,986.00	-6884.00!	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	223,006.00	+2224.00!
	LME铝注销仓单(日,吨)	153,925.00	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)	3,242.00	-3.50!	LME铝库存(日,吨)	426,750.00	-925.00!
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-36,054.00	-7332.00!	沪伦比值	7.32	-0.03!
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,820.00	-110.00!	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	39,035.00	-1390.00!
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	20.00	+80.00!	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)	1,833.00	-1730.00!	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)	404,742.00	-69.00!			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,510.00	-250.00!	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,755.00	+5.00!
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,300.00	-200.00!	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,820.00	-330.00!
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,480.00	-90.00!	基差:电解铝(日,元/吨)	-215.00	-115.00!
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-90.00	+40.00!			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	49.84	+2.47!			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-176.00	+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)	0.00	-18500.00!	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)	17,650.00	-50.00!	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	55.23	+33.81!
产业情况	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!
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	21.82	+1.33!	电解铝社会库存(周,万吨)	130.10	+0.20!
	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!
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)	43.00	-11.00!
	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			
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,%)	24.04	+0.09!	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.84	-0.05!
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	18.57	-0.0064!	沪铝期权购沽比	1.75	-0.1619!
行业消息	1、美伊谈判扑朔迷离。伊朗明确拒绝美国停战提议，白宫发言人却称美伊谈判仍在继续且富有成效。美国众议院议长约翰逊表示，伊朗战争“接近尾声且目标已实现”，美军在中东兵力集结是一种对伊朗的警告，不会进行地面作战。伊朗军方消息人士称，如果敌方试图在伊朗岛屿或其他领土上采取地面行动，伊方可能开启其他战线。伊朗已为局势进一步升级做好充分准备。两名美国政府高级官员称，美方正设法安排本周末在巴基斯坦举行一场会议，讨论结束美国对伊朗战事的“退出方案”。					
	2、伊朗常驻联合国代表团发表声明表示，非交战国家的船只可以在协调后安全通过霍尔木兹海峡。中远海运集团发布公告称，恢复至阿联酋、沙特、巴林、卡塔尔、科威特、伊拉克新订舱业务（普通箱）。不过，中远海运集团船舶暂时不会通过霍尔木兹海峡，而是运至波斯湾外港口，再通过陆上转运前往目的地。					
	3、国务院总理李强同荷兰首相耶滕通电话。李强表示，中方愿同荷方一道巩固政治互信，坚持相互尊重、平等对话，更好发挥经贸、科技等对话机制作用，进一步发掘绿色、创新等领域合作潜力，实现更高层次的互利共赢。希望荷方为促进中欧关系健康稳定发展发挥积极作用。					
	4、据国家能源局统计，截至2月底，全国累计发电装机容量39.5亿千瓦，同比增长15.9%。其中，太阳能发电装机容量12.3亿千瓦，同比增长33.2%；风电装机容量6.5亿千瓦，同比增长22.8%。					
	5、美以对伊朗军事行动未达预期，双方高层相继“甩锅”。美国总统特朗普将责任推给国防部长赫格塞思和参谋长凯恩，称二人不愿谈和解、一心求战。以色列方面，摩萨德局长巴尔内亚被指误导美以政府，声称可在袭击后煽动伊朗内乱甚至推翻政权。					
	6、美联储理事米兰表示，当前美联储政策正无端拖累经济。美联储应在年内逐步降息至中性利率水平。受油价冲击影响，将今年整体通胀预测上调至2.7%。					
	7、欧洲央行行长拉加德表示，如果当前能源成本飙升有可能引发更广泛的通货膨胀，欧洲央行将采取果断迅速的行动，但目前仍在评估中东局势造成的冲击，如有必要将在任何会议上调整政策。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡回落，持仓量增加，现货贴水，基差走强。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给负增长，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。					
	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，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，平值期权持仓购沽比为1.75，环比-0.16，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轴下方，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。					
电解铝观点总结	铸铝主力合约震荡走势，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，持货商挺价惜售情绪渐浓，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，但因废铝贸易商惜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、需求转淡的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，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。					
	铸铝主力合约震荡走势，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，持货商挺价惜售情绪渐浓，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，但因废铝贸易商惜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、需求转淡的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，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。					
铸造铝合金观点总结						
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。