

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)	25,640.00	+1335.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,811.00	+77.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-120.00	+10.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-151.00	-5.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	362,833.00	+50936.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	466,716.00	-14519.00↓
	LME铝注册仓单(日,吨)	22,750.00	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)	3,207.00	+18.50↑	LME铝库存(日,吨)	502,250.00	-3025.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-63,980.00	+2585.00↑	沪伦比值	8.00	+0.37↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,785.00	+730.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	67,659.00	+125.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-180.00	-215.00↓	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)	8,845.00	-614.00↓	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)	142,829.00	+1377.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,260.00	+390.00↑	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)	24,150.00	+150.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,830.00	+450.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	365.00	-580.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-1,380.00	-945.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-210.00	-20.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-5.71	+1.60↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-256.00	-77.00↓			
	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)	18,400.00	-250.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	194,102.07	+31482.14↑
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,100.00	-50.00↓	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↓
	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,%)	29.38	+5.82↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	22.66	+3.78↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	19.88	-0.0298↓	沪铝期权购沽比	1.85	-0.2087↓
行业消息	1、世界大型企业联合会发布数据显示，受地缘政治紧张、生活成本高企以及贸易战等因素影响，美国1月消费者信心指数环比下降9.7点，降至84.5，创2014年以来新低。 2、根据美国普查局最新数据，由于移民大幅放缓，去年美国人口增长明显降温。数据显示，截至2025年7月1日的一年里，美国人口仅增加180万人，增幅为0.5%，总人口接近3.42亿。这是自2021年以来最慢的增长速度，既反映出移居美国的移民减少，也反映出离开美国的人数增多。 3、美联储传声筒：美联储预计将暂停降息，恢复降息的路径尚不明确。 4、国家统计局公布数据显示，2025年全国规模以上工业企业实现利润总额7.4万亿元，同比增长0.6%，扭转了连续三年的下降态势。其中，12月份，规模以上工业企业利润由11月份下降13.1%转为增长5.3%。 5、据央行统计，2025年四季度末人民币房地产贷款余额51.95万亿元，全年减少9636亿元；房地产开发贷款余额13.16万亿元，全年减少3575亿元；个人住房贷款余额37.01万亿元，全年减少6768亿元。 6、特朗普：美国已向伊朗方向派遣了一支庞大的海军舰队，但希望最终无需动用武力。					
	 更多资讯请关注！					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走强，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，冶炼厂采购谨慎令矿价呈现小幅走弱迹象。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，红柱走扩。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强，持仓量增加，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1.85，环比-0.2087，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，红柱走扩。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	铸铝主力合约震荡走强，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，加之铸铝价格偏高位运行，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，红柱走扩。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。