

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)	24,795.00	+890.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,782.00	-25.00↓	
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-185.00	-10.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-44.00	-7.00↓	
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	263,422.00	+6048.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	307,900.00	+881.00↑	
	LME铝注销仓单(日,吨)	86,025.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	384,695.00	+18006.00↑	
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,275.00	+90.00↑	LME铝库存(日,吨)	461,550.00	-2000.00↓	
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-63,339.00	+6530.00↑	沪伦比值	7.57	+0.07↑	
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,400.00	+650.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	61,114.00	-1114.00↓	
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-65.00	-20.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	355,986.00	+58646.00↑	
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	6,388.00	-181.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	71,694.00	-1041.00↓	
	沪铝上期所仓单(日,吨)	317,076.00	+923.00↑				
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,390.00	+440.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,610.00	+5.00↑	
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	24,400.00	+200.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,960.00	+440.00↑	
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,000.00	-450.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-405.00	-450.00↓	
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-150.00	+10.00↑				
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	4.36	+14.65↑				
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-172.00	+30.00↑				
	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,%)	82.49	-1.00↓	
	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,%)	84.00	-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)	18,650.00	+300.00↑	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)	18,050.00	+250.00↑	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)	119.32	+7.51↑	
	原铝进口数量(月,吨)	189,196.58	+43086.86↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,540.20	+4.00↑	
	原铝出口数量(月,吨)	37,575.30	-15472.39↓	电解铝开工率(月,%)	98.79	+0.48↑	
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.00	-3.00↓	
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	613.56	+20.46↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.55	-0.51↓	
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	66.49	-1.91↓	国房景气指数(月)	91.45	-0.44↓	
	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)	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,%)	42.69	+2.09↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	34.12	+1.13↑	
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	22.24	-0.0017↓	沪铝期权购法比	2.03	+0.1455↑	
行业消息	<p>1、美联储卡什卡利: 战争阴云笼罩, 原本预计2026年会降息一次, 现在不确定。威廉姆斯: 美联储将不得不考虑伊朗问题对国外市场和贸易伙伴的溢出效应。仍认为利率略高于中性利率。施耐德: 美联储能做的唯一一件事, 就是继续压低通胀。</p> <p>2、国家统计局: 2月份, 受春节假期等因素影响, 制造业采购经理指数为49.0%, 下降0.3个百分点; 非制造业商务活动指数为49.5%, 上升0.1个百分点; 综合PMI产出指数为49.5%, 下降0.3个百分点。</p> <p>3、美国2月ISM制造业指数 52.4, 预期 51.5, 前值 52.6。</p> <p>4、工信部等六部门联合发布《关于促进光伏组件综合利用的指导意见》, 从推进光伏行业绿色设计和制造、推动光伏组件有序报废退役、推动绿色高效拆解利用、推动光伏组件综合利用全产业链协同发展、优化产业创新发展环境、强化组织保障六个方面提出了一系列政策举措, 推动光伏组件综合利用产业健康有序发展。</p> <p>5、欧元区通胀意外加速, 支持了欧洲央行对利率的谨慎态度, 尤其是在伊朗战争导致能源价格飙升的情况下。欧元区2月份CPI同比上涨1.9%, 高于1月份的1.7%, 分析师预期1.7%。剔除波动较大的食品和能源价格后的核心CPI也意外地加速至2.4%, 也高于预期和前值的2.2%。此外, 欧盟统计局表示, 备受关注的服务业通胀率升至3.4%。</p>						
	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, 基差走强。基本面原料端, 几内亚发运逐渐回升, 随着发运陆续到港后, 港口库存及国内进口量或将保持小幅增长。土矿价格因为供给回升而有所松动, 氧化铝成本支撑或有减弱。供给方面, 因氧化铝价格低位运行, 部分冶炼厂或有经营压力而减产, 但由于节后生产天数增加, 故氧化铝国内供给量相较于2月仍将呈现增长但原先供应偏多压力或将有所缓解。需求方面, 春节假期结束后, 国内新建电解铝项目陆续爬产, 对氧化铝需求亦将稳中有增。整体来看, 氧化铝基本面或处于供需小增的阶段。技术上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 红柱收敛。观点总结, 轻仓逢低短多交易, 注意控制节奏及交易风险。</p>					
		电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡偏强, 持仓量增加, 现货贴水, 基差走弱。基本面原料端由于氧化铝价格仍处于低位运行, 海外地缘政治争端与贸易分歧的不确定性仍存, 在一定程度上支撑铝价高位运行, 在此背景下, 电解铝厂利润情况仍较好, 生产积极性提升。供给端, 电解铝厂部分新建项目节后陆续爬产, 加之生产天数的增多, 预计国内电解铝供给量将有所增长。需求端, 节后下游陆续复工复产将带动铝材生产进入“金三银四”传统下游旺季节点, 下游开工情况预计将较此前有所提振。整体来看, 电解铝基本面或将呈现供需双增局面, 供给略快于需求增速, 铝锭库存仍将有累积。期权方面, 平值期权持仓占比为2.03, 环比+0.1455, 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。</p>				
	铸造铝合金观点总结		<p>铸铝主力合约震荡偏强, 持仓量减少, 现货升水, 基差走弱。基本面原料端, 废铝供给由于环保限产、拆解效率季节性降低以及长假停工等原因, 供应仍相对偏紧, 废铝报价跟随原铝价格仍保持高位运行, 对铸铝形成一定成本支撑。供给端, 在国内低碳政策的鼓励下, 新建铸铝项目在节后或将逐步爬产, 加之节后复工效应, 铸铝产量或将小幅回升。需求端, 随着春节假期结束, 下游压铸厂亦逐步进入复工节奏, 需求量的恢复或将带动铸铝消费重新回暖。整体来看, 铸造铝合金基本面或将处于供需小增的阶段。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。</p>				
		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, 未经书面授权, 任何机构和個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。