

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)	24,725.00	+790.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,941.00	+11.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-155.00	-30.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-41.00	+3.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	263,928.00	+6833.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	202,711.00	-6100.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	148,050.00	-2200.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	475,344.00	+14029.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,284.50	+30.00	LME铝库存(日,吨)	420,875.00	-2200.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-39,554.00	+3658.00	沪伦比值	7.53	+0.17
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,630.00	+670.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	35,207.00	-1477.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-45.00	-5.00	沪铝上期所库存(周,吨)	454,571.00	+2527.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,987.00	-1664.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	45,761.00	-7929.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	412,452.00	+4255.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,530.00	+720.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,770.00	+5.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	24,700.00	+300.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,870.00	+680.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,070.00	-370.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-195.00	-70.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-100.00	-10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	61.23	+2.33			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-171.00	-6.00			
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)	19,150.00	+550.00	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)	18,300.00	+450.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	55.23	+33.81
	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
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	21.82	+1.33	电解铝社会库存(周,万吨)	129.40	-0.70
	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			
	汽车产量(月,万辆)	341.15	-10.75			
行业消息	1、美国总统特朗普声称，美国已在掌控霍尔木兹海峡，伊朗“极其”渴望达成协议。美国副总统万斯表示，美国无意滞留在伊朗，等处理完眼前事务后，很快会撤离。万斯称，完全有理由认为美国已经完成所有军事目标。目前还未结束军事行动，是因为特朗普总统想确保伊朗彻底丧失威胁美国的能力。					
	2、乘联会崔东树发文称，2025年全球汽车销量9689万台，同比增长6%。2026年2月的世界汽车销量达到674万台，同比下降2%。2026年1-2月世界汽车销量达到1396万台，同比增0.1%。由于中国车市的增速低于预期，2026年1-2月世界车销量增长放缓明显。中国车市近几年走势总体较好，份额持续提升，2020年以来中国的世界份额持续提升，到2023年达到33.8%，2024年中国车市达到34.2%，2025年中国车市达到世界35.4%，2026年中国车市达到世界29.7%，较2025年下滑较大。自主品牌出海的海外环境较好，大量国家处于普及率低，市场空间大的机会期，速度决定效果。2026年1-2月的全球汽车销量增长0.1%，其中中国汽车销量下降9%，印度汽车市场销量增11%，泰国汽车市场增64%，俄罗斯市场销量降7%，而南美的部分市场表现较好。其它大量的不发达小国家的中国车企潜力仍是巨大。					
	3、中国消费品质量安全促进会启动“网售产品质量安全提升系列行动2026”，旨在引导行业走出“内卷式”竞争，更好保障网售产品的质量和消费者的合法权益。经遴选，确定监测的产品品类共计11大类41款产品，包括家用电器、电子电器、电动自行车、锂电池等。					
	4、欧洲运输与环境联合会发布报告称，受美以伊战事影响，全球航运业燃料成本大幅攀升，在推高行业运营压力的同时，也为加快能源转型提供契机。报告显示，自2月28日以来，全球航运业累计额外燃料成本已超过46亿欧元。					
	5、阿联酋全球铝业（EGA）旗下规模最大的金属生产设施在伊朗导弹和无人机袭击中遭受“严重破坏”，战争对该地区的大宗商品产业造成新的冲击。阿联酋全球铝业是中东最大的铝生产商，也是全球市场的主要供应商。公司在一份声明中表示，仍在评估其位于阿布扎比哈利法港工业区的塔维拉工厂的受损情况。公司证实有多名员工在袭击中受伤，但拒绝透露该设施运行是否已经暂停。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端几内亚维持稳定高产态势，但由于船运压力影响，矿价仍保持坚挺，为氧化铝提供成本支撑。供给端，国内原料库存充足，加之新投产产能的爬产以及冶炼厂较高的开工率，国内氧化铝供给量仍保持偏多态势。需求端，国内电解铝生产临近行业上限，开工率几近满产，对氧化铝需求稳定高位，此外海外需求或因地缘冲突影响而逐步释放，令出口需求有所提升。整体来看，氧化铝基本面或处于供需双增的态势。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱走扩。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	沪铝主力合约震荡走强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面供给端，氧化铝原料供应较为充足，加之铝价保持高位运行，冶炼理论利润较优，行业生产积极性高。国内在运行产能逐步逼近行业“天花板”，国内电解铝供给量或将保持稳定小增态势。需求端，随着“金三银四”传统消费旺季的深入，铝加工行业有望延续恢复性增长态势。加之，随着中东局势的缓和和铝价有所回落，对下游采买积极性的提升亦有正面作用。库存方面，国内社会库存累库速率已逐步放缓，随着下游消费的提振，后续库存拐点有望逐步确认。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求转暖的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。观点总结，轻仓震荡交易，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，海外废铝价以及运费成本的偏高，令国内进口窗口仍维持收敛状态，废铝货源供应偏紧，铸造铝合金成本支撑力度较为坚固。供给端，原料供应的紧张加之成本方面的压力在一定程度上限制铸铝厂的生产，产量或同比小幅收敛，环比小幅增加。需求端，随着“金三银四”传统旺季深入，铝合金消费领域需求有望逐步走好，带动下游压铸厂订单排产回升。加之厂内库存的前期去化，后续或有补库需求。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给小增、需求回升的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
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。