

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)	24,815.00	+20.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,800.00	+18.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-195.00	-10.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-27.00	+17.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	251,448.00	-11974.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	308,467.00	+567.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	84,025.00	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)	3,335.50	+60.50	LME铝库存(日,吨)	461,125.00	-425.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-60,473.00	+2866.00	沪伦比值	7.44	-0.13
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,420.00	+20.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	60,182.00	-932.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	140.00	+185.00	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)	6,402.00	+14.00	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)	319,354.00	+2278.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	25,120.00	+730.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,610.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	24,800.00	+400.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,400.00	+750.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,380.00	+380.00	基差:电解铝(日,元/吨)	305.00	+710.00
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-140.00	+10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	1.91	-2.45			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-190.00	-18.00			
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,%)	82.49	-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)	18,950.00	+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)	18,300.00	+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,%)	37.93	-4.76	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	34.10	-0.02
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	31.74	+0.0950	沪铝期权购法比	2.09	+0.0567
行业消息	1、政府工作报告说,一年来,我国发展向新向好、彰显蓬勃活力,新质生产力稳步发展,科技创新成果丰硕,人工智能、生物医药、机器人、量子科技等研发应用走在世界前列,芯片自主研发有了新突破,天问二号开启“追星”之旅,北斗规模应用全面拓展,雅下水电工程开工建设,首艘国产电磁弹射型航母福建舰正式入列,国产大模型引领全球开源生态。产业结构持续优化,高技术制造业、装备制造业增加值分别增长9.4%、9.2%,工业机器人、集成电路产量分别增长28%、10.9%,新能源汽车年产量超过1600万辆,电动汽车充电设施突破2000万个。单位国内生产总值能耗降低5.1%,生态环境质量持续改善。					
	2、十四届全国人大四次会议3月4日举行首场新闻发布会。大会发言人姜丽敏表示,“十五五”规划纲要草案将提请大会审查批准并公布实施,今年将坚持扩大内需这个战略基点,大力提振消费,制定托育服务法等法律,党和国家促进民营经济发展的基本方针政策不会变,中央将出台更多惠港政策措施。姜丽敏回应国际热点问题及中国对外政策动向时表示,中美应相互尊重,和平共处,合作共赢;中欧经贸关系的本质是优势互补,互利共赢,对华合作有利于欧洲发展经济;中方高度关注伊朗局势,呼吁军事行动立即停止,恢复对话谈判,维护中东地区和平稳定。					
	3、美国财政部长贝森特表示,关税税率很快就会恢复到最高法院判决特朗普对等关税之前的水平。被问及美国何时正式采用15%的全球关税税率时,他表示“可能在本周的某个时候”。					
	4、受春节假期等因素影响,中国2月官方制造业PMI为49.0%,环比下降0.3个百分点;非制造业PMI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。					
	5、中国2月标普制造业PMI为52.1,预期50.2,前值50.3;服务业PMI56.7,预期52.3,前值52.3;综合PMI55.4,前值51.6。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。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投产,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轴附近,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。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约先升后降,持仓量减少,现货升水,基差走强。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投产,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,铝锭库存仍将有积累。期权方面,平值期权持仓占比为2.09,环比+0.0567,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,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	铸铝主力合约高开回落,持仓量增加,现货升水,基差走强。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投产,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,红柱收敛。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,据此操作,风险自担。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,任何机构和人士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。