

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)	24,875.00	+150.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,827.00	-114.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-115.00	+40.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-11.00	+30.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	258,839.00	-5089.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	199,275.00	-3436.00
	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)	3,445.00	+160.50	LME铝库存(日,吨)	420,875.00	-2200.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-53,216.00	-13662.00	沪伦比值	7.22	-0.31
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,695.00	+65.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	33,582.00	-1625.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	120.00	+150.00	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)	6,958.00	-2029.00	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)	408,197.00	+4639.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,610.00	+80.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,770.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	24,700.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,525.00	+80.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,005.00	-65.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-265.00	-70.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-110.00	-10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	47.21	-14.02			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-57.00	+114.00			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,794.00	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)	801.10	-12.70	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	-19150.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	136,323.65	-56401.89
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,300.00	0.00	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
	铝供需平衡(月,万吨)	37.40	+22.90	电解铝社会库存(周,万吨)	139.70	+2.60
	原铝进口数量(月,吨)	201,617.04	+12525.43	电解铝总产能(月,万吨)	4,512.85	+3.00
	原铝出口数量(月,吨)	10,040.43	-3270.78	电解铝开工率(月,%)	98.94	+0.04
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	613.60	+20.50	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	42.96	-11.50
	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)	341.20	-10.70			
行业消息	<p>1、商务部有关负责人表示,将推出优化离境退税2.0版措施,出台推动商品消费扩容升级的措施,推动“购在中国”持续升温。推进汽车后市场发展,支持有条件的地区发展邮轮游艇、房车露营等休闲消费。</p> <p>2、乘联分会秘书长崔东树发表表示,由于2025年1月基数低,因此2026年1-2月进口汽车7万辆,同比增25%,这是近期少见的1-2月巨大增长。其中2026年2月进口车3.2万辆,同比下滑12%,环比1月下降17%,市场增速逐步回归。</p> <p>3、国务院新闻办举行新闻发布会,商务部有关负责人表示,将深入实施提振消费专项行动,多措并举推动消费持续增长。商务部相关负责人介绍,今年将优化实施消费品以旧换新政策,突出绿色智能,为新产业、新质生产力提供市场。推动汽车流通消费改革,促进二手车高效流通,推进汽车后市场发展,全链条扩大汽车消费。在服务消费方面,今年将实施服务消费提质惠民行动,提升服务供给品质。支持有条件的地区发展邮轮游艇、房车露营等休闲消费,积极拓展低空消费。</p> <p>4、美联储主席鲍威尔表示,在以及对伊朗战争引发的能源冲击背景下,美联储倾向于维持利率不变,并暂时“忽略”这一冲击的影响。但他同时警告称,如果物价上涨开始改变公众对通胀的长期预期,美联储可能无法继续袖手旁观。</p> <p>5、纽约联储主席威廉姆斯表示,在中东冲突导致供应链出现重大扰动的背景下,当前利率水平处于有利位置。他表示,“中东冲突可能带来一次重大的供应冲击,其影响显著,“既会推升价格压力,也会抑制经济活动。他还表示,“这种情况已经开始显现”,并指出能源及相关商品供应已受到干扰。然而,威廉姆斯暗示,美联储目前最合适的应对方式是暂不采取行动。</p> <p>6、美联储理事米兰继续呼吁降息,称除非出现长期影响迹象,否则政策制定者应无视当前能源价格上涨。米兰仍认为今年可将利率下调100个基点。</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡走弱,持仓量减少,现货贴水,基差走强。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,绿柱走扩。观点总结,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>沪铝主力合约震荡走强,持仓量减少,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,红柱收敛。观点总结,轻仓震荡交易,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,红柱收敛。观点总结,轻仓震荡交易,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。