

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)	24,485.00	-85.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,854.00	+1.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-140.00	-10.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-134.00	+3.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	287,358.00	-3527.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	342,127.00	-15044.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	75,450.00	-125.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	532,865.00	-33812.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	0.00	-3674.50	LME铝库存(日,吨)	339,350.00	-125.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-27,272.00	+9051.00	沪伦比值(昨日)	6.69	-0.01
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,035.00	-105.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	40,386.00	+273.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-460.00	-330.00	沪铝上期所库存(周,吨)	515,830.00	+6954.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	11,405.00	-2480.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	42,355.00	+1982.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	481,256.00	+2887.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,390.00	+310.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,655.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	23,800.00	+200.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,075.00	+310.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	765.00	+305.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-95.00	+395.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-130.00	+10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	73.23	+2.45			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-199.00	-1.00			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,294.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.39	-3.19
	氧化铝产量(月,万吨)	738.70	-22.40	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	83.00	0.00
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	716.83	-20.30	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	1.07	-13.08
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,200.00	-100.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	170,582.15	-26748.54
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,350.00	-100.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	200.30	+110.99
产业情况	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	52.00	+31.00	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	61.01	+27.18
	铝供需平衡(月,万吨)	5.80	-17.30	电解铝社会库存(周,万吨)	141.40	+0.60
	原铝进口数量(月,吨)	265,414.97	+10435.59	电解铝总产能(月,万吨)	4,512.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	15,578.84	+930.04	电解铝开工率(月,%)	99.25	+0.24
	铝材产量(月,万吨)	568.60	-15.70	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	59.76	+11.24
下游及应用	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.37	+3.78	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	4.63	+1.89
	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)	163.00	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	256.40	-50.30			
行业消息	1、美伊军事冲突与外交博弈同步升级。伊朗谴责美国公然违反停火协议，美国称其自卫打击旨在应对伊朗布设水雷等威胁，伊朗随后击落美军无人机并开火反击。谈判层面，伊朗国家电视台否认伊朗与美国达成14点谅解备忘录，称这“纯属捏造，毫无根据”。美伊双方就伊朗海外240亿美元资金解冻问题僵持不下，伊朗要求谅解备忘录发布后立即解冻一半，并坚持在约定资金到账之前，任何协议都不可能达成。					
	2、中国和巴基斯坦发表联合声明，重申关于恢复海湾和中东地区和平稳定的五点倡议，愿继续为早日恢复中东地区和平稳定作出积极贡献。双方同意挖掘经贸、能源、数字经济、金融、科技创新、人工智能、信息通信、水利、海洋等领域合作潜力。					
	3、深圳“十五五”规划纲要提出，到2030年，地区生产总值超过5万亿元，年均增速力争保持在5%以上。在此基础上再奋斗五年，到2035年，深圳将率先实现社会主义现代化。					
	4、我国正式对外公布51个“人工智能+”能源高价值场景清单，涵盖了“人工智能+电网”“人工智能+新能源”“人工智能+水电”等八大领域，更好促进人工智能与能源双向赋能。					
	5、工信部发布2026年汽车标准化工作要点，将加快研制和发布主动安全、被动安全等重要强制性国家标准；持续提升电动汽车及动力电池安全标准要求；面向汽车人工智能、新形态汽车等未来产业方向，提前开展标准规划布局等。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约冲高回落，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，几内亚雨季前集中发运，国内港口集中到港库存显著回升，矿价目前暂稳，供应端因矿区季节性变化趋紧。供给端，国内氧化铝开工保持高位运行，加之进口窗口打开，进口回升，令国内氧化铝供给量级呈现偏多。需求端，下游电解铝厂开工及产能临近上限，多以刚需采购策略为主，对氧化铝需求总体持稳。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段，产业库存持续累积。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱初现。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	沪铝主力合约高开回落，持仓量减少，现货贴水，基差走强。基本面原料端，原料氧化铝低位运行，电解铝冶炼利润维持高位运行，铝厂开工情况接近满产，运行产能亦临近行业上限，国内电解铝供给量高位持稳。需求端，铝价有所回落，下游采购情绪修复，铝材开工情况持稳，加之地产竣工端边际修复、电力以及新能源行业托底。此外，海外方面，由于中东地区铝厂停产，国际铝供给缺口加大内外价差，令铝材出口窗口开启，故电解铝消费有所好转，产业库存逐步去化。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求转好的阶段。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。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端，国内废铝因反向开票政策，合规带票货源较少，海外因运力成本提升以及航运压力，进口量到港收减，铸铝原料成本支撑仍较稳固。供给端，受限原料供给紧张以及成本高企对冶炼利润的侵蚀，再生铝厂产能有所减产、开工率回落，国内供给量有所收减。需求端，由于传统淡季影响，下游压铸厂多以刚需采购为主，需求情况较谨慎，产业库存小幅积累。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给偏多、需求谨慎的阶段。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						



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，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。