

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)	23,810.00	+775.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,809.00	+37.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-165.00	-435.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-187.00	-19.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	226,641.00	-11366.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	376,954.00	+1171.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	56,525.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	265,223.00	+42736.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,056.50	-79.00↓	LME铝库存(日,吨)	497,175.00	+1450.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-57,018.00	+22089.00↑	沪伦比值	7.79	+0.44↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,215.00	+375.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	66,913.00	-812.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	45.00	+125.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	216,771.00	+19718.00↑
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	4,823.00	-571.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	74,068.00	+1635.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	150,712.00	+253.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,290.00	-410.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,650.00	-200.00↓			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,435.00	-575.00↓			
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-220.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-22.32	+4.34↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-254.00	-37.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,810.00	0.00			
	氧化铝产量(月,万吨)	801.08	-12.72↓			
产业情况	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	731.29	+25.33↑			
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,200.00	-850.00↓			
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,850.00	-550.00↓			
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	21.00	+4.00↑			
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	20.49	+31.36↑			
下游及应用	原铝进口数量(月,吨)	189,196.58	+43086.86↑			
	原铝出口数量(月,吨)	37,575.30	-15472.39↓			
	铝材产量(月,万吨)	613.56	+20.46↑			
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	68.40	-1.60↓			
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
期权情况	铝合金产量(月,万吨)	182.50	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	341.15	-10.75↓			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	40.16	+0.46↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.31	+0.92↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	28.76	+0.0167↑	沪铝期权购沽比	1.84	+0.2113↑

1. 中共中央、国务院批复同意《现代化首都都市圈空间协同规划(2023 - 2035年)》，要求建成以首都为核心的世界一流都市圈、先行示范中国式现代化的首善之区，支撑京津冀世界级城市群建设。

2. 美国制造业一年后重返扩张区间。数据显示，ISM制造业PMI上月回升至52.6，为12个月来首次站上50，也是自2022年8月以来的最高水平，此前已连续10个月处于收缩区间。

3. 1月多个重点城市二手房市场回暖。北京、上海二手房分别成交1.5万套和2.3万套，同比均增超20%；深圳成交0.5万套，环比增16%，同比增7%；杭州成交同环比也明显增长。受市场需求节奏等因素影响，重点城市新房市场相对平淡。

4. 商务部等九部门启动2026“乐购新春”春节特别活动，涵盖“好吃”“好住”“好行”“好游”“好购”“好玩”六方面内容。活动时间为2月15至23日春节9天假期，旨在打造全域联动、全民乐享的春节消费盛宴。

5. 中国电力企业联合会预测，2026年太阳能发电装机规模将首次超过煤电，年底风电和太阳能发电合计装机规模达到总发电装机的一半。全年新增发电装机有望超过4亿千瓦，其中新增新能源发电装机有望超过3亿千瓦。



更多资讯请关注！

行业消息

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，几内亚雨季影响逐渐降低发运回升，土矿价格因为供给回升而有所松动，对氧化铝支撑力度略有下滑。供给端，由于国内长假放假加之氧化铝厂常规的检修计划，以及较短的生产天数，预计国内氧化铝在产能以及产量或将有所减少，但产业库存仍偏多供给相对充裕。需求端，国内电解铝由于行业利润情况较好，加之铝厂启停成本偏高，开工在产能仍能维持高位稳定，对原料氧化铝需求持稳。整体来看，氧化铝基本面或处于供给略减，需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱收敛，观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。



更多观点请咨询！

电解铝观点总结

沪铝主力合约小幅反弹，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，原料氧化铝低位运行，电解铝厂理论利润情况较好，加之其冶炼厂启停成本较高，生产开工情况仍保持高位稳定，在运行产能小幅提振，但受限于行业上限的制约，其增量有限，电解铝供给量大体持稳。需求端，铝价受宏观情绪以及消费淡季影响大幅波动，下游采买情绪逐渐谨慎，现货市场成交逐渐清淡，下游消费受长假以及淡季影响偏弱运行，社会库存持续累库。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求尚弱阶段。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.84，环比+0.2113，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轴下方，红柱初现。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。

铸造铝合金观点总结

铸造铝合金主力合约先跌后升，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面供给端，气候原因令废料拆解效率下降，废铝供应趋紧，故铸造铝成本质量逻辑仍偏强。供给端，原料报价高位且供应紧张，再生铝厂畏高情绪较重，部分企业降低生产，产业库存去化缓慢且处高位，国内生产量级略有收减，整体供应仍显偏多。需求端，下游压铸企业采买亦较为谨慎，加之淡季影响实际订单较弱，多以按需采买、消化库存为主。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给偏多、需求较弱的阶段，由于铝价高位震荡，废铝从成本端支撑铸造铝价格运行。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱初现。观点总结，轻仓逢低短多交易，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。