

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)	23,660.00	+145.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,842.00	+7.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-145.00	+20.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-133.00	+7.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	174,403.00	-10383.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	312,145.00	-9395.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	46,325.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	308,787.00	+43564.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,105.00	-25.00↓	LME铝库存(日,吨)	486,975.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-49,575.00	+3056.00↑	沪伦比值	7.62	+0.11↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,205.00	+85.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	66,848.00	-452.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-120.00	-40.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	245,140.00	+28369.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	14,349.00	+222.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	74,425.00	+357.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	167,566.00	+1050.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,260.00	-30.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,555.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,650.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,250.00	-10.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,445.00	-85.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-400.00	-175.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-190.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-34.34	-8.17↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-287.00	-7.00↓			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,810.00	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)	18,100.00	0.00	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)	17,700.00	-50.00↓	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)	82.32	+2.71↑
	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↑
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)	54.00	-3.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	66.49	-1.91↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.55	-0.51↓
	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			
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,%)	38.46	-0.09↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.23	-0.15↓
行业消息	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	15.93	-0.0243↓	沪铝期权购沽比	1.91	+0.0670↑
	1、美联储洛根表示，美联储的政策立场恰到好处；美联储的政策立场可能接近中性水平，既不刺激也不抑制经济活动。未来几个月如果通胀回落、劳动力市场保持稳定，就不需要进一步降息。美联储哈马克表示，当前美联储目标利率“接近”中性水平；美联储的利率政策可能会“在相当长一段时间内”保持不变。 2、美国总统特朗普周二在接受采访时表示，若与伊朗的谈判失败，他正考虑向中东再派遣一个航母打击群，以为可能的军事行动做准备。美国与伊朗上周五在阿曼重启谈判，这是自去年6月以来双方首次重返谈判桌，但与此同时，特朗普正在海湾地区推进大规模军事集结。特朗普称，他预计第二轮美伊会谈将于下周举行。 3、中国物流与采购联合会发布数据显示，2025年，全国社会物流总额368.2万亿元，按可比价格计算，同比增长5.1%。其中，工业机器人物流量同比增长28%，新能源汽车物流量同比增长25.1%。 4、求是网发表题为《前瞻布局和发展未来产业》的文章指出，培育发展未来产业，对于抢占科技和产业制高点、把握发展主动权具有重要意义，是推动高质量发展的必然选择。要持续激发未来产业发展的强劲动能，奋力在未来产业的赛道上抢占先机、赢得主动。 5、中国人民银行发布《2025年第四季度中国货币政策执行报告》指出，下阶段将继续实施好适度宽松的货币政策，发挥增量政策和存量政策集成效应。灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松。未来将常态化开展国债买卖操作，关注长期收益率的变化。针对市场对银行存款“流失”的担忧，央行分析指出，居民资产配置调整最终会回流到银行体系，并不意味着流动性状况出现较大变化。					
	 更多资讯请关注！					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约先跌后升，持仓量减少，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，国内土矿供给逐渐充足，加之氧化铝厂原料库存暂处高位，采买需求偏弱，故土矿价格有所松动，氧化铝成本支撑转弱。供给端，氧化铝盘面表现较好，带动冶炼厂生产情绪，开工率有所回升，国内供给量级目前仍显偏多，产业库存呈小幅积累状态。需求端，电解铝产新投产产能逐渐推升氧化铝需求，但由于行业产能上限原因，其增量有限，对原料消费大体稳中小幅。整体来看，氧化铝基本面向处于供给充足、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	沪铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面供给端，原料氧化铝低位运行，铝价虽有回调，但电解铝厂理论利润情况仍较好，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，下游加工企业随着铝价回调进行逢低节前备货，随着备货接近尾声，加之长假放假的影响，下游需求或将逐步走弱。整体来看，沪铝基本面向处于供给稳定、需求有所回暖的局面，产业库存季节性积累。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.91，环比+0.067，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略降。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	铸铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，废铝报价随铝价回落而有所下滑，再生铝厂逢低补库意愿走高。供给端，随着假期临近，再生铝厂逐步进入停工状态，国内生产量级有所收减。需求端，下游压铸企业随着铸铝盘面价格回落，其逢低采买备货意愿有所提升，但因季节性淡季以及环保政策趋严等原因影响，现货市场成交情况仅小幅改善。整体来看，铸造铝合金基本面向处于供给略有收减、需求小幅改善的阶段，铸铝供给量仍显偏多，产业库存高位。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。