

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↑
现货市场	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↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,260.00	-30.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,650.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,445.00	-85.00↓			
上游情况	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↓			
	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)	18,100.00	0.00			
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,700.00	-50.00↓			
	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:当月值(月,万吨)	66.49	-1.91↓			
	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,%)	38.46	-0.09↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.23	-0.15↓
	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↑
行业消息	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。					
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增。整体来看,氧化铝基本面或处于供给充足、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,随着备货临近尾声,加之长假放假的影响,下游需求或将逐步走弱。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定、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,铸造铝合金基本面或处于供给略有收减、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						



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。