

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)	24,990.00	-180.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,073.00	+108.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-145.00	+85.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-51.00	+44.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	310,902.00	+1072.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	280,554.00	+13284.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	171,025.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	430,237.00	+27469.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,392.00	-47.00	LME铝库存(日,吨)	442,825.00	-2475.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-61,229.00	+702.00	沪伦比值	7.37	+0.05
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,725.00	-105.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	53,078.00	-362.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-110.00	-95.00	沪铝上期所库存(周,吨)	416,425.00	+21927.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	5,298.00	-85.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	62,731.00	-4121.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	391,356.00	+3627.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,900.00	+110.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,665.00	+10.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	25,100.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,760.00	+200.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,375.00	+105.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-90.00	+290.00
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-220.00	-70.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	33.00	+2.17			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-408.00	-98.00			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,770.00	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)	801.08	-12.72	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)	19,100.00	-300.00	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)	18,600.00	-150.00	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)	129.50	+3.38
	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	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	37,575.30	-15472.39	电解铝开工率(月,%)	98.93	+0.04
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	42.96	-11.04
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	613.56	+20.46	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.55	-0.51
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	27.08	-39.41	国房景气指数(月)	91.45	-0.44
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
	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,%)	22.00	+0.22	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.36	-0.10
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	24.62	+0.0090	沪铝期权购沽比	1.65	+0.0254
行业消息	<p>1、中国科学院院士欧阳明高表示，2026年将开启新一轮创新引领的高质量发展周期，未来五年新能源汽车行业将有七大技术发展方向，包括全过程安全、全气候超充（含换电在内的快速补能）、全自动驾驶、全栈控底盘、全固态电池、全工况高效（高速、低温工况）及全功能电车，其中“全功能电车”涉及电动汽车发电、储能、车-能融合等领域。欧阳明高认为，按照创新扩散理论，新能源汽车渗透率超过50%，就正式从早期大众市场迈入晚期大众市场，市占率增速放缓，保有量提升速度加快。</p> <p>2、中美在法国巴黎举行经贸磋商，双方围绕关税安排、促进双边贸易投资、维护已有磋商共识等彼此关心的经贸议题，进行了坦诚、深入、建设性的交流磋商，形成了一些新的共识，并将继续保持磋商。双方同意，研究建立促进双边贸易投资的合作机制。针对美方近期出台有关301调查、企业制裁、市场准入限制等涉华消极举措，国务院副总理何立峰表示，中方将采取必要措施，坚决捍卫自身正当合法权益。</p> <p>3、国务院总理李强主持召开国务院第十一次全体会议，对落实国务院2026年重点工作进行部署。李强指出，关于今年和“十五五”经济社会发展工作，党中央作了战略部署，政府工作报告和“十五五”规划纲要作了具体安排，要不折不扣推动落实，特别是要抓好一批牵引性、撬动性强的重点工作。一是纵深推进全国统一大市场建设，二是积极谋划推动服务业扩能提质，三是加快发展新一代智能制造，四是系统推进重大基础设施网络建设，五是更大力度投资于民、服务于民生，六是更好应对新形势下的外部冲击挑战。</p>					
	 <p>更多资讯请关注!</p>					
	 <p>更多观点请咨询!</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡走强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，几内亚铝土矿开采季节性回升，但在地缘冲突下，运力下降船运成本提升，土矿价格回落仅小幅度。供给端，冶炼厂逐步完成复工，行业开工仍保持较高水平，国内氧化铝供应量级目前仍保持高位，长期供给仍显偏多。需求端，由于中东地缘争端令该区域电解铝产能受限，在一定程度上影响全球供应，中东地区氧化铝需求亦有所回落，国内出口需求或受影响，国内方面，电解铝厂置换产能逐步爬产，对氧化铝需求较稳定。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求尚稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本面原料端，氧化铝受地缘政治局势影响有所抬升，但铝价亦保持强势，铝厂利润情况仍较好。供给端，电解铝产能置换项目逐步投产，加之冶炼利润仍好，预计上游开工情况将保持高位，国内电解铝供给量稳定。需求端，下游开工情况周内有所提升，但高铝价仍对消费的持续性形成抑制，下游铝材加工企业多采取逢低采购策略，市场需求小幅回暖，下游库存去化，电解铝社会库存累积速率放缓。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求略有回暖的阶段。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.65，环比+0.0254，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，绿柱初现。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面供给端，废铝报价随铝价向上波动，持货商多采取逢高出货策略，由于再生铝企业前期采购较积极，当前多以按需采购策略，以至于废铝现货市场表现一般。产量方面，铸铝2月回落较大，3月复工后预计有明显回升，故国内铸造铝合金供给量增长。需求端，下游压铸厂由于前期陆续补库，当前亦采取刚需采购策略，多以观望态度为主，致使铸造铝合金现货市场成交表现平淡。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给回升、需求平淡的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
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。