

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)	24,155.00	+205.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,672.00	+1.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-120.00	-5.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-117.00	+11.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	343,223.00	+10473.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	486,425.00	-16569.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	30,750.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	217,143.00	+21062.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,107.50	-51.00↓	LME铝库存(日,吨)	483,000.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-47,847.00	+7872.00↑	沪伦比值	7.77	+0.19↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,895.00	+130.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	68,889.00	-177.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-80.00	-65.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	185,879.00	+42051.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	18,772.00	-748.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	74,160.00	+872.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	138,755.00	-1196.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,710.00	+30.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,560.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,850.00	0.00	长江有色金属市场A00铝(日,元/吨)	23,630.00	+100.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	955.00	-130.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-445.00	-175.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-160.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-12.62	-28.22↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-112.00	-6.00↓			
	上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,910.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	83.32
氧化铝产量(月,万吨)		813.80	+27.30↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	85.00	-1.51↓
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)		18,350.00	-100.00↓	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)		17,900.00	0.00	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)	-10.87	+8.34↑	电解铝社会库存(周,万吨)	71.20
	原铝进口数量(月,吨)	189,196.58	+43086.86↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,536.20	+12.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	37,575.30	-15472.39↓	电解铝开工率(月,%)	98.31	+0.10↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	593.10	+23.70↑	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)	68.40	-1.60↓	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)	173.90	0.00			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	341.20	-10.70↓			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	23.35	+0.04↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	18.68	+0.05↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	18.26	-0.0279↓	沪铝期权购沽比	1.75	-0.0563↓
行业消息	1、美国财长贝森特透露，特朗普正接近提名下一任美联储主席，已将候选人范围缩小至四人，最终决定可能在下周公布。欧洲议会宣布冻结对去年7月与美国达成的贸易协议的批准程序。这被视为欧盟对特朗普最新施压举措作出的首次回应。 2、国家发改委有关负责人介绍，2026年宏观政策要把发力点放在做强国内大循环上，全方位扩大国内需求。其中，将优化“两新”政策的支持范围和补贴标准；研究制定出台扩大内需战略实施方案，研究制定城乡居民增收计划；研究设立国家级并购基金，谋划推进一批“十五五”时期高技术产业标志性引领性重大工程；研究制定全国统一大市场建设条例，综合整治“内卷式”竞争。 3、财政金融协同促内需一揽子政策出炉。其中，首次设立5000亿元民间投资专项担保计划，引导银行新增投放5000亿元中小微企业民间投资贷款。首次实施中小微企业贷款贴息政策，覆盖新能源汽车、工业母机等14个“重点产业链及上下游产业”、生产性服务业领域，以及农林牧渔相关领域。优化实施服务业经营主体贷款贴息、个人消费贷贴息、设备更新贷款贴息等政策，个人信用卡账单分期纳入贴息范围。 4、1月LPR报价出炉，1年期LPR为3.00%，5年期以上LPR为3.50%，均与上月持平。这是自2025年5月两个期限LPR各下降10个基点之后，LPR连续8个月“按兵不动”。					 更多资讯请关注！
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，铝土矿进口价格受氧化铝价格回落以及供给新增的影响而逐步回落，国内港口库存小幅增加。供给端，国内氧化铝在运行产能仅小幅减弱，并未出现大规模产能减少情况，故国内氧化铝供应仍显偏多，库存高位。需求端，电解铝在运行产能小幅提升临近行业上限，由于产能天花板的存在，加之电解铝厂停起成本较高，整体基本维持稳定运行态势，故对原料氧化铝需求情况稳定。整体来看，氧化铝基本面对处于供给偏多，需求稳定的状态。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。					 更多观点请咨询！
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，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，加之其冶炼厂后停成本较高，生产开工情况仍保持高位，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，消费淡季影响逐步显现，加之受宏观情绪支撑铝价运行高位，下游采买态度逐渐谨慎。整体来看，沪铝基本面对处于供给稳定、需求谨慎的阶段。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.75，环比-0.0563，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，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面供给端，铝价高位回落，废铝价格亦随之有所回调。加之，贸易商废铝出货意愿走弱，加之季节性影响，废铝拆解率降低，市场供给偏紧张。供给端，由于原料供应趋紧，加之再生铝厂对原料的畏高情绪，令其生产意愿转弱，铸铝产量及开工情况有所回落。需求端，淡季影响持续显效，下游压铸实际需求转弱，多以刚需采买、消化库存操作为主，现货成交趋于谨慎。整体来看，铸造铝合金基本面对处于供给收敛、需求转弱的阶段。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F03118799 期货投资咨询从业证书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。