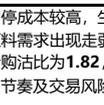
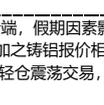


项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铝主力合约收盘价(日,元/吨)	23,845.00	+10.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,820.00	-50.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-220.00	-40.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-65.00	+1.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	252,168.00	+4008.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	340,118.00	+35111.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	47,325.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	366,689.00	+57902.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,174.50	+64.00↑	LME铝库存(日,吨)	469,550.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-62,653.00	-8177.00↓	沪伦比值	7.51	-0.15↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,710.00	+60.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	66,174.00	-907.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-220.00	-130.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	297,340.00	+52200.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	9,330.00	-2149.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	72,735.00	-1690.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	288,287.00	+3112.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,520.00	+140.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,570.00	+10.00↑
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,800.00	+50.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,360.00	+180.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,090.00	-10.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-325.00	+130.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-170.00	+30.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-20.40	+6.22↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-250.00	+60.00↑			
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)	18,200.00	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)	17,750.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	70.80	-0.73↓
产业情况	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↓
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	20.49	+31.36↑	电解铝社会库存(周,万吨)	107.12	+21.01↑
	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↑
	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↓
下游及应用	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			
	汽车产量(月,万辆)	341.15	-10.75↓			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	38.77	-0.14↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.83	+0.00↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	16.85	-0.0032↓	沪铝期权购法比	1.82	+0.0671↑
行业消息	1、美国贸易代表格罗尔近日表示，将继续推进对中国履行中美第一阶段经贸协议情况301调查，并可能采取关税措施。					
	2、国务院总理李强同来华进行正式访问的德国总理默茨举行会谈。李强表示，中方愿同德方用好两国政府磋商等对话机制，加强发展战略对接和政策沟通协调，做大做优两国贸易蛋糕，推动汽车、化工等传统合作焕新增效，拓展人工智能、生物医药等新兴领域合作，培育更多新的经济增长点。					
	3、中德联合新闻声明强调，经贸合作是双边关系的重要组成部分，愿深化互利共赢合作。双方强调开放对话、公平竞争和相互开放市场至关重要。中方注意到德方重视“降依赖”、贸易不平衡、出口管理等问题，德方注意到中方对经贸问题泛安全化、高技术产品出口管理等关切。双方愿通过坦诚开放对话妥善解决彼此关切，以确保长期、平衡、可持续、可信赖的经贸关系。					
	4、乘联会秘书长崔东树发文表示，1月末全国乘用车行业库存357万辆，环比降8万辆，同比增58万辆，形成库存高位运行特征；1月底的库存与未来销量综合预估的现有库存支撑未来销售天数在70天，相对于2023年1月的65天、2024年1月的70天，2025年1月的48天，今年1月总体库存压力相对较大。					
	5、福建省商务厅等9部门近日印发《福建省2026年汽车以旧换新实施细则》。实施细则中提到，对换购符合条件新能源乘用车的，按新车销售价格的8%给予补贴，补贴金额最高1.5万元；对换购符合条件燃油乘用车的，按新车销售价格的6%给予补贴，补贴金额最高1.3万元。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走弱，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本原料端，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，土矿价格持稳运行。供给端，氧化铝冶炼厂整体开工情况暂稳，因假期临近或有小幅下降，国内供给量总体持稳，库存高位，供应格局仍显偏多。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，对原料消费大体持稳。整体来看，氧化铝基本处于供给充足、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。					
						
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本供给端，原料氧化铝报价低位运行，电解铝厂理论利润情况仍较好，加之其冶炼厂后停成本较高，生产开工情况仍保持稳定，受限于产能上限以及生产日期较少影响，电解铝国内供给量总体持稳略有小幅回落。需求端，下游加工企业因春节长假临近而对原料需求出现走弱，现货市场成交偏清淡，铝产业库存累积明显。长假结束后，随着下游陆续复工以及宏观政策的提振作用下，需求或将逐渐回暖。期权方面，平值期权持仓购法比为1.82，环比+0.0671，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轴上方，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。					
						
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。基本原料端，由于原铝价格仍偏高，废铝报价仍较为坚挺，对铸铝提供成本支撑。供给端，假期因素影响再生铝厂进入停工状态，加之物流方面的停运影响，此外由于2月实际生产天数较少，国内铸铝供给量有所收敛。需求端，下游压铸企业长假停工状态，加之铸铝报价相对偏高，令下游采购意愿受到抑制。预计节后随着下游复工复产，铸铝消费或有回暖。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。观点总结，轻仓震荡交易，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。