

观投研 | 产业链日报

让金融服务更高效 · 更可靠

撰写品种：沪铝

撰写时间 2025 年 03 月 03 日 星期一

回顾周期：日度

研究员：曹柏泉 咨询证号（Z0019820）

沪铝日度报告

沪铝主力合约价格今日维持震荡走势，成交量相比上个交易日持平。al2504 持仓量 195,787 手，成交量 125,638 手，涨幅 0.10%。

宏观方面，特朗普政府关税政策细节或于 3 月明确，若扩大征税范围可能加剧全球贸易摩擦，压制风险资产价格。

现货方面，华东地区现货贴水收窄至-90 元/吨，持货商出货意愿增强，下游按需采购为主；铝棒加工费区域分化，广东地区上调 10-50 元/吨，反映局部需求回暖。

供需方面，国内电解铝运行产能维持高位，2 月产量 338 万吨，四川地区前期技改及减产产能逐步复产，但增量有限。铝型材开工率回升至，主因建筑领域订单季节性回暖；线缆板块订单同比下滑，拖累整体需求，但电网投资政策预期支撑中期需求。新能源车及光伏用铝需求稳健，3 月三元材料排产环比增长 7-12%，光伏支架企业开工率维持高位。

整体来看，铝价在 BOLL 布林带中轨支撑上方运行，短期维持窄幅震荡。关注中美贸易摩擦及国内需求恢复情况。

图 1：沪铝期货主力合约 al2504 走势图



图片来源：国金期货行情软件

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获授权不得修改、复制和发布。

本报告基于公开资料、第三方数据或实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但无法绝对保证材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。