

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)	23,085.00	+85.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,827.00	+26.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-80.00	-5.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-53.00	+10.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	276,551.00	-14770.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	274,331.00	+3487.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	59,150.00	-1500.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	384,628.00	-9487.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	0.00	-3198.00	LME铝库存(日,吨)	306,725.00	-1500.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	7,519.00	+886.00	沪伦比值(昨日)	7.19	+0.01
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,840.00	+210.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	30,590.00	-1863.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	0.00	+35.00	沪铝上期所库存(周,吨)	512,886.00	-14459.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	10,907.00	-2508.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	37,467.00	+234.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	449,551.00	-36688.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	22,940.00	+60.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,800.00	+20.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	23,950.00	+100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	22,875.00	+60.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,110.00	-110.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-145.00	-25.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	0.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-6.70	+4.60			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-27.00	-6.00			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,273.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.78	+0.39
	氧化铝产量(月,万吨)	734.70	-4.00	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.00	+2.00
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	743.14	+26.31	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	0.65	-0.42
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,700.00	+50.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	152,020.90	-18561.25
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,300.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	56.24	-144.05
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	28.00	-24.00	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	43.85	-17.16
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	-3.20	-9.00	电解铝社会库存(周,万吨)	116.00	-4.50
	原铝进口数量(月,吨)	208,210.14	-57204.83	电解铝总产能(月,万吨)	4,522.85	+10.00
	原铝出口数量(月,吨)	22,179.17	+6600.34	电解铝开工率(月,%)	99.25	+0.00
	铝材产量(月,万吨)	615.70	+47.10	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	63.24	+3.48
下游及应用	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.37	+3.78	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	6.01	+1.38
	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)	159.10	-3.90			
	汽车产量(月,万辆)	258.20	+1.80			
行业消息	1、国务院副总理何立峰强调，要始终坚守初心使命，发挥好大国重器的牵引带动作用，加强关键核心技术攻关，加快高水平科技自立自强，不断提升产业链供应链韧性和安全水平，更好服务国家重大战略。要强化各类企业的科技创新主体地位，加强产学研融合和国企民企合作，积极打造优势产业集群，加速数字化、智能化升级改造，因地制宜发展新质生产力，加快建设现代化产业体系。					
	2、中国物流与采购联合会公布数据显示，1-5月份，全国社会物流总额146.6万亿元，同比增长5.2%。其中，工业品物流总额同比增长5.4%。行业分化特征持续显现，采矿、非金属矿物制品业等传统资源类物流需求持续低位运行，而随着新质生产力加快培育，高端制造领域物流需求保持较快增长。					
	3、美国总统特朗普威胁向对美企业征收数字服务税的欧洲国家施以报复性关税后，欧盟委员会回应称，将“坚决捍卫自身权利”。欧盟委员会一名发言人表示，欧盟及其成员国有权管理欧盟范围内的经济活动，如果对欧盟“合法政策”采取“单方面措施”，欧盟“将迅速和坚决应对，以维护自身权利和监管自主权”。					
	4、美国总统特朗普威胁称，若有国家对美国科技企业征收数字服务税，其出口至美国的商品将面临100%关税。特朗普特别点名“多个欧洲国家”正考虑推出此类税收政策，称若相关国家继续推进，上述关税将立即生效。					
	5、国新办6月26日举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，国家能源局局长王宏志，副局长万劲松等出席发布会，详解“十五五”时期新型能源体系建设顶层规划与落地举措。发布会围绕拓宽民营企业能源投资渠道、推进算力电力双向协同、扩大非化石能源供给三大核心方向释放重磅政策信号，明确将通过放开重大能源项目准入、完善算电统筹布局、落地超20万亿级能源重点工程等多重抓手，提速能源绿色低碳转型，夯实能源安全保障根基，为能源高质量发展释放广阔市场空间。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，铝土矿到港量较多港口库存回升，几内亚供给预期仍因政策以及雨季影响有所趋紧，故矿价保持坚挺。供给端，国内氧化铝开工情况小幅回落，但因其库存高位运行，以及新产能的投放致国内供应量级仍显偏多。需求端，下游电解铝厂因行业上限缘故而几无明显新增投产，铝厂高开工情况未变对原料氧化铝需求维持刚性。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱走扩。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
	沪铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料氧化铝供应偏多格局压制成本价格，铝厂仍能维持较好利润水平，保持高开工接近满产的局面，生产情况稳定，铝价受美联储加息预期以及中东冲突缓和局势影响有所承压。需求端，在铝价承压的背景下，下游铝材加工企业逢低采购、补库意愿转为积极，加之对未来消费旺季的预期，前置备库积极，现货市场成交情况转好，铝锭社会库存明显去化。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求向好的阶段，库存拐点确认，高库存持续去化。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。					
电解铝观点总结	铸铝主力合约震荡偏强，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，废铝价格随原铝回落，原料供应仍受合规政策影响而紧张，加之废铝进口方面的回落，令原料废铝报价相对坚挺，对铸铝提供一定成本支撑。供给端，因废铝供应的紧张，再生铝厂开工被迫回落，加之上游的挺价销售策略，令国内铸造铝合金供给量有所收紧。需求端，受传统淡季影响，下游压铸厂新增订单偏弱，行业开工情况亦相对走低，传统需求不足的情况下紧靠新兴产业维持一定刚性。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供需偏弱的局面，铸铝因成本支撑，维持一定抗跌属性。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。					
	重点关注的行业消息，包括国家能源局发布会内容，以及国际经济形势分析。					

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，未经书面授权，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。