

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)	24,730.00	+300.00!	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,875.00	+30.00!	
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-115.00	-50.00!	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-97.00	+33.00!	
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	293,737.00	-289.00!	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	290,942.00	+9381.00!	
	LME铝注销仓单(日,吨)	32,125.00	-2325.00!	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	565,287.00	+920.00!	
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,574.00	+70.00!	LME铝库存(日,吨)	364,725.00	-2325.00!	
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-26,594.00	-2985.00!	沪伦比值(昨日)	6.97	-0.10!	
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,245.00	+335.00!	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	33,824.00	+505.00!	
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-160.00	-5.00!	沪铝上期所库存(周,吨)	483,251.00	+2632.00!	
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	7,642.00	-173.00!	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	38,425.00	+2713.00!	
	沪铝上期所仓单(日,吨)	449,216.00	+7576.00!				
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,530.00	+140.00!	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,660.00	0.00	
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	23,800.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,385.00	+140.00!	
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	555.00	-335.00!	基差:电解铝(日,元/吨)	-200.00	-160.00!	
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-100.00	-10.00!				
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	62.63	-1.18!				
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-215.00	-30.00!				
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,294.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82.58	+0.48!	
	氧化铝产量(月,万吨)	761.10	-40.00!	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	83.00	0.00	
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	737.13	+62.78!	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	14.15	+11.69!	
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,400.00	-50.00!	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	197,330.69	+61007.05!	
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,300.00	-50.00!	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	89.31	+34.08!	
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	21.00	+6.00!	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	33.83	+15.73!	
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	23.10	-14.30!	电解铝社会库存(周,万吨)	148.30	+3.40!	
	原铝进口数量(月,吨)	254,979.38	+53362.34!	电解铝总产能(月,万吨)	4,512.85	0.00	
	原铝出口数量(月,吨)	14,648.80	+4608.37!	电解铝开工率(月,%)	99.25	+0.24!	
	铝材产量(月,万吨)	584.30	-29.30!	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	48.51	+5.55!	
下游及应用	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	57.59	+30.51!	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.74	+1.41!	
	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)	165.00	0.00				
	汽车产量(月,万辆)	306.70	-34.50!				
行业消息	<p>1、美国4月标普全球制造业PMI终值54.5，高于预期54，前值54。</p> <p>2、美国4月ISM制造业指数52.7，低于预期53.2，前值52.7；制造业物价支付指数84.6，高于预期80，前值78.3；制造业就业指数46.4，低于预期48.8，前值48.7。</p> <p>3、商务大数据显示，截至5月4日，2026年消费品以旧换新惠及8620.4万人次，带动销售额6292.7亿元。其中，汽车以旧换新带动新车销售额3423.9亿元，家电以旧换新带动销售额1415.4亿元，数码和智能产品销售额1453.4亿元。</p> <p>4、中国4月官方制造业PMI为50.3%，略低于上月0.1个百分点，仍连续两个月处于扩张区间；非制造业PMI为49.4%，环比下降0.7个百分点；综合PMI产出指数为50.1%，下降0.4个百分点。新出口订单指数时隔23个月重回扩张区间。</p> <p>5、国家主席习近平出席加强基础研究座谈会并发表重要讲话。他强调，要以更大力度、更实举措加强基础研究，提升我国原始创新能力，进一步打牢科技强国建设根基。要加强统筹协调规划和顶层设计，优化基础研究系统布局。要加强对基础研究的支持保障，逐步提高基础研究经费占比。</p> <p>6、美联储4月议息会议如期落地，联邦基准利率继续维持在3.50%至3.75%区间不变。随着能源价格上行推升通胀压力，美联储进一步降息理由正在减弱，降息预期骤然降温，多家机构指出，未来货币政策节奏将更多取决于中东局势演变及能源价格走势。</p> <p>7、国家发改委主任郑栅洁在《求是》杂志撰文《以高质量实施“十五五”规划推进中国式现代化建设》。文章指出，发展新质生产力是高质量发展的内在要求和重要着力点，要着力构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。传统产业重在固本升级，巩固提升在全球产业分工中的地位和竞争力，保持制造业合理比重，守牢经济增长和就业收入“基本盘”。要抢抓数智化发展机遇，推进算力资源规模化、集约化、绿色化、普惠化发展，加强高质量数据资源供给，深化拓展“人工智能+”。</p>						
	氧化铝观点总结	<p>氧化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，几内亚雨季前集中发运，短期内矿供应有所放宽，但由于当地出口政策的调整，长期进口矿供应收紧预期逐渐走强。供给端，新建产能集中释放带来增量，海外矿供应政策有待后续观察具体落实，故国内氧化铝产量或将维持较高水平区间。需求端，下游电解铝厂冶炼理论较优，开工情况及产能皆临近上限，故对原料氧化铝需求相对稳定。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱收敛。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
		<p>沪铝主力合约震荡走强，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，在较优冶炼利润驱使下，企业生产积极性较高，同时考虑到几内亚铝土矿出口配额政策对矿端的收紧效应尚未完全传导至冶炼端，冶炼利润一定时期内仍将保持，开工率维持高位，产能几近行业上限，电解铝供给量高位稳定。需求端，海外地缘扰动仍将持续影响全球铝供给格局，国内铝材出口需求优势延续。国内应用端消费为铝材需求提供一定韧性，但由于高价铝对部分下游采购的影响，加之国内消费旺季向淡季的过渡，电解铝需求或增速放缓。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。</p>					
	电解铝观点总结	<p>铸造铝主力合约震荡走强，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，海外废铝价维持高位，进口窗口收敛，国内废铝供给仍偏紧张，废铝报价随原铝价格高位震荡，成本支撑仍稳固。供给端，原料紧张以及冶炼利润的侵蚀令再生铝企业生产积极性降低，制约产量提升。需求端，传统旺季临近尾声，行业将逐步向淡季过渡，铸铝消费略有放缓，加之高价铸铝对下游压铸企业采购的抑制，令其需求转弱。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。</p>					
		<p>重点关注</p>					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。