

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)	24,825.00	+465.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,851.00	-41.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-140.00	-5.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-83.00	+10.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	293,598.00	-175.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	308,963.00	-2596.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	83,375.00	+5000.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	502,090.00	-30775.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,732.50	+58.50	LME铝库存(日,吨)	338,000.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-32,348.00	+9894.00	沪伦比值(昨日)	6.63	+0.04
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,500.00	+605.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	39,801.00	+83.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-480.00	-315.00	沪铝上期所库存(周,吨)	516,357.00	+527.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	13,454.00	+6686.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	43,823.00	+1468.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	485,512.00	+4256.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,330.00	+140.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,665.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	23,800.00	+100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,185.00	+140.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	300.00	-505.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-495.00	-325.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-110.00	-20.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	104.56	+3.38			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-186.00	+41.00			
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,%)	79.39	-3.19
	氧化铝产量(月,万吨)	738.70	-22.40	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	78.00	-5.00
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	716.83	-20.30	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	1.07	-13.08
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,350.00	-50.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	170,582.15	-26748.54
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,300.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	200.30	+110.99
产业情况	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	52.00	+31.00	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	61.01	+27.18
	铝供需平衡(月,万吨)	5.80	-17.30	电解铝社会库存(周,万吨)	138.30	-1.80
	原铝进口数量(月,吨)	265,414.97	+10435.59	电解铝总产能(月,万吨)	4,522.85	+10.00
	原铝出口数量(月,吨)	15,578.84	+930.04	电解铝开工率(月,%)	99.25	+0.00
	铝材产量(月,万吨)	568.60	-15.70	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	59.76	+11.24
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)	4.63	+1.89
	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)	163.00	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	256.40	-50.30			
行业消息	1、鉴于以色列在黎巴嫩的持续军事行动，伊朗暂停同美国的沟通，并计划彻底封锁霍尔木兹海峡，同时在曼德海峡等其他战线开启行动。伊朗方面称，在以色列未停止加沙和黎巴嫩军事行动、并从黎巴嫩全面撤军之前，不会举行任何谈判。美国总统特朗普在与以色列总理内塔尼亚胡通话后表示，以色列和真主党所有交火行动将立即停止，前往贝鲁特的部队已奉命撤回。					
	2、中国各地在紧锣密鼓地谋划储备新型政策性金融工具的项目。2026年新型政策性金融工具总规模8000亿元，将重点支持低空经济、数字经济、人工智能等新兴产业，带动总投资规模有望超过10万亿元。					
	3、国家税务总局发票数据显示，今年1至4月，全国制造业销售收入同比增长6.9%。高技术制造业销售收入同比增长14.9%，其中，与人工智能生产和应用直接相关的电子专用材料制造、集成电路制造销售收入增幅超50%以上。					
	4、国内车企5月新车销量公布。比亚迪重夺“车企一哥”宝座，5月销量达38.35万辆；上汽集团以34.9万辆居次。零跑汽车稳坐“造车新势力一哥”，5月交付量突破8万辆；鸿蒙智行交付4.6万辆，“蔚小理”、小米均交付超3万辆。					
	5、现美联储理事鲍威尔卸任美联储主席后首次发声，他警告称，如果任何一位美国总统都可以因政策分歧而罢免美联储官员，那么支撑强劲且稳定经济所必需的美联储公信力将遭到破坏。					
	6、美国5月ISM制造业PMI上升1.3个百分点至54，连续五个月扩张并创四年新高。新订单增速加速至四个月高位，物价支付指数小幅回落但仍接近2022年以来高位，就业指数有所改善。					
	7、欧洲央行执委施纳贝尔警告称，随着价格压力扩散至能源领域之外，且通胀预期脱锚的风险上升，欧洲央行已不能再对伊朗战争带来的通胀影响视而不见。施纳贝尔还表示，稳定币对金融稳定及货币政策构成多重风险。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走弱，持仓量减少，现货贴水，基差走强。基本面原料端，几内亚雨季的来临令其发运量将逐步下降，加之出口限制将令铝土矿供给预期逐步回落，土矿报价坚挺为氧化铝提供成本支撑。供给端，新投产产能释放，加之进口窗口的开启，令国内氧化铝供给量呈现偏多状态。需求端，电解铝厂压价买货，并且由于铝厂开工和产能逼近上限，对氧化铝需求持稳。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段，铝土矿对氧化铝成本支撑力度走强。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，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。					
电解铝观点总结	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，由于原料氧化铝供应偏多报价处低位区间运行，电解铝厂利润情况较优，冶炼厂生产积极性较好，但由于行业天花板的限制，虽有新投产产能起槽但增量空间较少，国内电解铝供给量级维持高产高开工格局。需求端，国内传统淡季影响，下游铝材加工维持刚需采购，新兴产业对铝材的消费对传统建材、板材需求的回落有所对冲，但整体上仍受季节性变化影响令下游订单有所走弱。库存方面，根据以往季节变化规律，加之当前沪铝累库周期偏长、库存高位偏多的影响，沪铝去库拐点仍有待确认。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求边际放缓的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，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。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡走强，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，海外废铝价格维持高位，国内回收端持货商挺价意愿仍强，废铝价格随原铝高位波动对铸造铝合金提供一定成本支撑。供给端，由于原料废铝供应偏紧价高，令再生铝厂综合成本高企、利润挤压，企业或有主动降负荷策略，约束产能，故国内铸造铝合金供给量或将小幅收敛。需求端，传统消费淡季终端市场新增订单乏力，在此背景下，下游压铸厂采购或将趋于谨慎，行业开工水平有所回落，库存积累。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给小幅收敛、需求放缓的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，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。					
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。