

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)	24,525.00	+80.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,826.00	-1.00	
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-100.00	+25.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-77.00	+32.00	
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	291,145.00	+3935.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	334,087.00	+8103.00	
	LME铝注销仓单(日,吨)	26,500.00	-2000.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	568,103.00	+2816.00	
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,502.00	+12.00	LME铝库存(日,吨)	358,225.00	-2000.00	
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-30,695.00	-1505.00	沪铝比值(昨日)	7.00	+0.11	
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,165.00	+250.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	33,647.00	+397.00	
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-290.00	-180.00	沪铝上期所库存(周,吨)	492,728.00	+9477.00	
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	12,536.00	+5263.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	38,865.00	+440.00	
	沪铝上期仓单(日,吨)	460,976.00	+11760.00				
现货市场	上海有色网:AOO铝(日,元/吨)	24,390.00	+170.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,665.00	+10.00	
	均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	23,600.00	+100.00	长江有色市场:AOO铝(日,元/吨)	24,215.00	+170.00	
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	435.00	-150.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-135.00	+90.00	
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-130.00	-10.00				
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	59.63	+10.68				
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-161.00	+11.00				
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,%)	79.39	-3.19	
	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	
	均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,250.00	+150.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	197,330.69	+61007.05	
	均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,150.00	+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)	146.40	-2.00	
	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)	59.76	+11.24	
下游及应用	再生铝合金: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: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、商务部新闻发言人就中美经贸磋商有关问题答记者问时表示，经中美双方商定，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于5月12日-13日率团赴韩国与美国举行经贸磋商。双方将以两国元首釜山会晤及历次通话重要共识为引领，就彼此关心的经贸问题开展磋商。</p> <p>2、2026年，算电协同被写入政府工作报告，成为社会关注的热词。“十五五”规划纲要也明确提出，推动绿色电力与算力协同布局。据了解，内蒙古、宁夏、贵州等新能源富集地区，通过布局建设源网荷储一体化、绿电直连等重点项目，充分挖掘西部地区就地消纳潜力，促进新能源与算力设施的协同规划布局。一场算力和绿能的“双向奔赴”正在悄然提速。</p> <p>3、国务院常务会议指出，宏观政策要在用好、用足上下功夫，坚持靠前发力，不断提升实施效能。做强国内大循环要在供需协同、联动升级上求突破，落实和完善服务业扩能提质举措，加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等规划建设。会议听取全国综合交通运输体系规划建设情况汇报，要求统筹推进交通基础设施建设，坚持一体布局、系统集成，切实用好存量资源、做优增量供给。会议审议通过《中华人民共和国矿产资源法实施条例(草案)》。</p> <p>4、海关总署统计司司长吕大良表示，4月份中国进出口同比增速超过两位数(14.2%)，环比增长6.5%，外贸运行态势良好。数据显示，以人民币计价，中国4月出口同比增加9.8%，进口增加20.6%，贸易顺差5856.9亿元。以美元计价，中国4月出口增加14.1%，进口增加25.3%，贸易顺差848.2亿美元。</p> <p>5、国家发改委主任郑栅洁赴上海人工智能实验室，专题调研人工智能发展情况。郑栅洁表示，当前人工智能技术和产业发展突飞猛进，要以更加强烈的责任感和使命感做好工作。要加强统筹协调和顶层设计，全链条推进关键核心技术攻关，前瞻布局前沿探索；要统筹发展和安全，强化人工智能安全能力建设。</p> <p>6、乘联会秘书长崔东树发文称，根据海关数据，4月中国汽车出口在高油价、运力紧张背景下实现强势突破：整车出口93.9万台、161亿美元，量、额同比分别增长51%、44%，以新能源产品为核心，精准承接全球市场对低能耗车型的旺盛需求，对冲油价波动影响，形成“高油价+新能源优势放大+出口加速”的正向循环。</p> <p>7、据乘联会初步统计，4月全国乘用车市场零售140.6万辆，同比下降20%，环比下降15%，今年以来累计零售562.8万辆，同比下降18%。</p> <p>8、美国4月非农就业人数增加11.5万人，远超市场预期的6.2万人，连续2个月超预期增长。2月和3月非农就业新增人数合计被下修1.6万人。美国4月失业率维持在4.3%，符合市场预期；平均时薪环比增长0.2%，同比增长3.6%，均低于预期。</p>						
	氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本面原料端，几内亚雨季前集中发运陆续到港，国内原料港口库存有所回升，土矿报价整体持稳。供给端，由于新建产能释放令国内总产能有所提升，加之，进口货源的涌入，令国内氧化铝供应量级逐渐宽松。需求端，下游电解铝厂对高价原料较为敏感，多采取逢低采买策略，现货市场成交情绪一般，氧化铝社会库存有所积累。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏宽、需求持稳的阶段。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>					
		电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约先升后降，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本面原料端，冶炼厂逢低采买原料氧化铝，虽然因中东局势缓和铝价有所回落，但由于铝价仍处于历史高位区间，冶炼利润仍较优，企业开工率以及在产产能皆临近上限，国内电解铝供给量级高位稳定。需求端，下游经历旺季向淡季过渡阶段，加之高铝价对下游采购情绪仍有抑制以及出口补贴取消，铝材厂开工情况或有放缓，电解铝社会库存仍保持小幅积累态势。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求放缓的阶段，行业库存小幅积累。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，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。</p>				
	铸造铝合金观点总结		<p>铸铝主力合约先升后降，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，由于海外地缘冲突局势缓和，原铝价格回落明显，但由于国内开票监管趋严以及货源供给偏紧，废铝报价回落仅小幅，对铸铝成本支撑较稳固。供给端，原料供给以及冶炼利润再生铝厂主动控产以及开工率，国内供给偏多情况或有缓和。需求端，传统旺季向淡季过渡，下游压铸厂消费以及开工亦放缓，铸造铝合金产业库存积累。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给偏多、需求放缓的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，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。</p>				
		重点关注					



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，任何机构和人士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。