

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)	24,315.00	-205.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,760.00	-53.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-165.00	-25.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-89.00	-6.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	274,711.00	-9522.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	322,129.00	+7965.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	80,825.00	0.00	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)	0.00	-3706.00↓	LME铝库存 (日, 吨)	335,450.00	0.00
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	-34,919.00	-9160.00↓	沪伦比值 (昨日)	6.62	+0.01↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,265.00	-235.00↓	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)	-220.00	-35.00↓	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)	13,676.00	+222.00↑	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)	24,210.00	-250.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,670.00	+5.00↑
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国 (日, 元/吨)	23,900.00	-100.00↓	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	24,455.00	-250.00↓
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	735.00	+435.00↑	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	-310.00	+55.00↑
	上海物资铝升贴水 (日, 元/吨)	-120.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	68.22	-29.87↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-143.00	+43.00↑			
	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,%)	80.00	+2.00↑
	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)	18,450.00	+100.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	170,582.15	-26748.54↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料 (元/吨)	18,350.00	+50.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	200.30	+110.99↑
	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)	137.80	-0.50↓
	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↑
下游及应用	铝材产量 (月, 万吨)	5,685,963.80	+5685379.50↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	59.76	+11.24↑
	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)	2,563,956.00	+2563649.30↑			
行业消息	1、美联储褐皮书显示，12个联储辖区中有10个经济活动呈现“轻微至温和”增长。中东冲突推升能源成本是通胀压力首要来源，其影响已外溢至航运、包装、食品杂货及化肥等领域，消费者信心趋弱。多数联储辖区延续“低招聘、低裁员”的格局，制造业招聘力度较强。 2、经合组织发布最新经济展望报告，预计2026年全球经济增速为2.8%，较今年3月预测值下调0.1个百分点。如果中东冲突造成的扰动持续至2027年，全球增长预计将大幅放缓，2026年仅为2.1%，2027年仅为1.8%。 3、纽约联储主席、FOMC副主席威廉姆斯表示，尽管中东战争及其他因素带来了通胀上升风险，但美国货币政策目前处于恰当位置，他认为美联储短期无需调整利率，未来利率走势没有明确方向。 4、据中国物流与采购联合会，5月份中国物流业景气指数为50.3%，较上月上升0.6个百分点，重回扩张区间。分项指数中，业务总量指数、新订单指数、固定资产投资完成额指数、从业人员指数等均位于扩张区间。 5、据乘联分会，5月全国乘用车市场零售154.5万辆，同比下降20%，环比增长12%。其中，新能源车市场零售97.4万辆，同比下降5%，环比增长15%。 6、经合组织发布报告称，中国大规模持续产业补贴扭曲全球市场，形成不公平竞争优势并导致产能过剩。外交部发言人毛宁对此表示，中国企业的竞争力不是补出来的。从世界范围看，产业补贴政策是各国普遍采用的，关键是要符合世贸组织规则。 7、欧盟委员会公布“欧洲技术主权一揽子方案”，提出加强人工智能、半导体、云计算和开源等领域能力，以期增强欧洲数字自主性和韧性。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走弱，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皆临近上限，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轴下方，绿柱走扩。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	沪铝主力合约震荡回落，持仓量减少，现货贴水，基差走强。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轴附近，绿柱走扩。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	铸铝主力合约震荡回落，持仓量增加，现货升水，基差走强。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轴附近，绿柱走扩。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 期货从业资格证F03118799 期货投资咨询从业证书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。