

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)	24,105.00	-195.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,780.00	+14.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-145.00	-10.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-88.00	-18.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	268,329.00	-3321.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	309,455.00	-10201.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	80,575.00	-250.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	502,092.00	+2.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,603.50	-67.50	LME铝库存(日,吨)	335,200.00	-250.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-27,924.00	+5109.00	沪伦比值(昨日)	6.62	+0.06
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,985.00	-130.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	39,314.00	+90.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-185.00	-65.00	沪铝上期所库存(周,吨)	524,491.00	+8134.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	14,795.00	+755.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	42,639.00	-1184.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	489,031.00	+3519.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,000.00	-200.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,670.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,900.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,215.00	-220.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	915.00	+130.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-105.00	-5.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-90.00	+30.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	54.89	-17.32			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-110.00	-14.00			
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)	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)	18,350.00	0.00	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)	18,200.00	0.00	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
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	5.80	-17.30	电解铝社会库存(周,万吨)	136.30	-1.50
	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
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	59.76	+11.24
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	568.60	-15.70	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	4.63	+1.89
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.37	+3.78	国房景气指数(月)	91.45	-0.44
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
	铝合金产量(月,万吨)	163.00	-2.00			
	汽车产量(月,万辆)	256.40	-50.30			
行业消息	1、国务院常务会议审议通过《实施就业优先战略“十五五”规划》，研究推进新型工业化有关工作，研究未来产业发展有关工作。会议指出，要以发展新一代智能制造为主攻方向，加力实施产业基础再造工程、制造业重点产业链高质量发展行动。要根据未来产业特点，进一步加强前瞻布局、加大推动力度。					
	2、美国5月非农就业人口新增17.2万人，远超市场预期的8.5万人，失业率持平于4.3%，时薪环比上涨0.3%，均符合预期。美国3月和4月非农就业数据合计上修9.3万人，使得过去三个月就业增幅创逾两年来最强表现。数据公布后，利率互换市场已完全定价美联储将在年内加息。					
	3、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“六张网”建设全面提速，今年超7万亿元投资规模持续夯实新型基础设施，为包括医药在内的实体经济数字化转型按下加速键。业内人士认为，“六张网”并非短期政策刺激，而是为医药行业搭建起长期发展的数字底座，将从创新效率、全球协同、产业格局三大维度，驱动全产业链迈向高质量发展新阶段。					
	4、2026年造船行业延续高景气态势，新造船订单持续放量，多家企业手持订单饱满，部分船厂交船期已排至2030年。2026年我国已注册船舶制造相关企业超1000家。截至2025年末，中国船舶累计手持民品及海工船舶订单652艘/7997.30万载重吨/4674.51亿元，交船期排至2030年。今年一季度，中国船舶净利润同比增长251.64%。					
	5、在美联储主席凯文·沃什准备主持其首次货币政策会议（6月16日-17日）之际，美国总统特朗普表示，美联储如果提高利率将是错误的选择。					
	6、克利夫兰联储主席哈马克再度放“鹰”。哈马克表示，在劳动力市场表现持续强劲、就业状况接近充分就业的背景下，美联储可能很快需要考虑进一步加息。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约小幅反弹，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，几内亚雨季临近加之出口限制计划令铝土矿供给预期逐步收紧，国内土矿复产或将提速加之土矿港口库存高位，令土矿价格暂稳。供给端，国内产能逐步释放，未见明显产量控制情况，加之内外价差导致进口窗口开启，国内氧化铝供给仍保持偏多局面。需求端，电解铝厂理论利润情况保持较好，但产能以及开工已接近上限，故对原料氧化铝需求保持稳定态势。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳定的阶段，产业库存仍积累。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。					
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，基差走弱。基本面原料端，由于原料氧化铝基本面压力，价格仍处低位，加之铝价高位震荡，冶炼厂利润情况较好，生产积极性提升。但因在产产能已临近行业上限，加之开工情况接近满产，国内增量空间较小，电解铝供给量级维持高位稳定态势。需求端，国内传统淡季影响，下游建材、电网型材等传统加工订单有所趋弱，加之铝价高位区间运行，令下游采购情绪逐步谨慎，多以刚需为主。但由于新兴行业新能源等轻量化铝材的消费，令电解铝需求仍保持一定韧性且中长期预期较好，沪铝库存虽处高位但已有小幅度去化，拐点有待进一步确认。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求韧性阶段，产业预期向好。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。					
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，废铝价格随原铝高位波动，国内带票合规货源供应较少，加之海外进口成本以及到货时间等因素影响，废铝供给紧张，在一定程度上为铸铝提供成本支撑。供给端，原料供应紧张以及成本偏高令再生铝厂产能被动压制，国内铸造铝合金供给量及有所收敛。需求端，下游压铸厂因淡季订单偏弱等原因多维持刚需采购策略，主动备货意愿偏淡，现货市场成交情况平淡，铸铝库存维持高位。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求偏淡的阶段。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。					
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。