

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)	24,885.00	+325.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,799.00	+14.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-105.00	+10.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-112.00	+12.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	289,793.00	+2155.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	349,389.00	+1729.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	21,625.00	-2425.00	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)	3,574.50	-7.00	LME铝库存(日,吨)	353,350.00	-2425.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-41,695.00	-11000.00	沪伦比值(昨日)	6.86	-0.15
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,480.00	+255.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	34,097.00	+213.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-505.00	-425.00	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)	13,593.00	+414.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	38,865.00	+440.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	460,976.00	+11760.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,560.00	+180.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,665.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,700.00	+100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,375.00	+190.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	120.00	-255.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-325.00	-145.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-60.00	+70.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	67.74	-3.16			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-134.00	-14.00			
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
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,450.00	+200.00	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)	18,250.00	+100.00	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	1、美国通胀压力重燃，进一步挤压美联储年内降息空间。美国4月CPI同比上涨3.8%，超出市场预期的3.7%，创2023年5月以来新高；核心CPI同比上涨2.8%，超出预期的2.7%，并创2025年9月以来新高。					
	2、美联储—美联储古尔斯基称通胀走势“令人失望”；美国参议院投票确认沃什出任美联储理事，主席提名投票将在当地时间周三进行；截至今晨，利率期货定价美联储将加息约10BP。					
	3、美国总统特朗普将于5月13日至15日对中国进行国事访问，白宫公布将随特朗普一同访华的商界领袖名单。在科技领域，访华美企代表包括特斯拉CEO马斯克、苹果CEO库克以及高通、美光等半导体企业负责人；在金融领域，有花旗、高盛、黑石等华尔街巨头负责人。此外，还有波音和嘉吉公司负责人。					
	4、国务院国资委党委召开专题会议，研究审议《中央企业“十五五”发展规划纲要》编制工作。会议强调，要在产业链强基补链、能源资源保障、前瞻产业布局等方面梯次部署一批标志性工程。推动中央企业产业体系整体跃升，一体推进传统产业转型升级和新兴支柱产业培育。					
	5、中国汽车流通协会发布数据显示，4月汽车经销商综合库存系数为1.89，环比上升7.4%，同比上升34%。据乘联分会统计，4月乘用车终端销量达138.4万辆，以此测算，4月末汽车经销商库存总量约260万辆。					
	6、美国参议院确认凯文·沃什出任美联储理事，任期14年。这被视为其成为下一任美联储主席的重要一步。参议院随后将启动沃什担任美联储主席的确认程序，相关程序性投票最快可能于5月13日完成。鲍威尔的美联储主席任期将于5月15日结束。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势，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，多采取逢低采购策略，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，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。					
	更多观点请咨询！					
电解铝观点总结	沪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，冶炼厂逢低采购原料氧化铝，虽然因中东局势缓和和铝价有所回落，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。					
	更多观点请咨询！					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡偏强，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令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。					
	更多观点请咨询！					
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。