

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)	20,585.00	-95.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,901.00	-19.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	125.00	-5.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	69.00	+8.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	175,674.00	-22949.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	300,995.00	+926.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	25,200.00	-2100.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	113,848.00	-21579.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,546.50	+1.50↑	LME铝库存(日,吨)	347,000.00	-2100.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-8,493.00	+1544.00↑	沪伦比值	8.08	-0.04↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,780.00	+50.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—
	本月-下月合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	280.00	+220.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	110,001.00	-8164.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,389.00	-735.00↓			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	53,829.00	-2854.00↓			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,770.00	-130.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,175.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,100.00	-50.00↓	长江有色市场 AOO铝(日,元/吨)	20,920.00	-180.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	320.00	-390.00↓	基差: 电解铝(日,元/吨)	185.00	-35.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	180.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	6.12	+3.10↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	274.00	+14.00↑			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,540.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.61	+0.75↑
	氧化铝产量(月,万吨)	748.80	+16.50↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.93	-1.17↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	693.70	-30.02↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-9.93	-13.48↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,450.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	190,390.17	+6949.79↑
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,050.00	-50.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	36.54	-39.10↓
	出口数量:氟化铝:当月值(月,万吨)	21.00	-5.00↓	氧化铝进口数量:当月值(月,万吨)	1.07	-0.05↓
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓	电解铝社会库存(周,万吨)	41.90	-0.70↓
	原铝进口数量(月,吨)	250,476.81	+28656.52↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.20	+2.00↑
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	13,672.79	+4972.94↑	电解铝开工率(月,%)	97.65	+0.05↑
	铝材产量(月,万吨)	576.20	-0.20↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	55.00	+3.00↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.60	+3.37↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.66	-0.16↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	127.10	0.00	国房景气指数(月)	93.72	-0.13↓
期权情况	铝合金产量(月,万吨)	164.50	+11.70↑			
	汽车产量(月,万辆)	264.20	+3.80↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	9.88	+0.09↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.73	+0.10↑
行业消息	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	12.62	+0.0068↑	沪铝期权购沽比	0.87	-0.0004↓
	1、美联储公布6月利率决议,将基准利率维持在4.25%-4.50%不变,连续第四次会议按兵不动,符合市场预期。美联储表示,对前景的不确定性已减弱,但仍然处于较高水平。美联储将2025年GDP预估下调至1.4%,同时将通胀预期上调至3%。另外,美联储点阵图显示,2025年预计将降息两次共50个基点,与三月份预期一致。但2026年预计仅将降息25个基点,而此前预测为降息50个基点。美联储公布声明后,美股尾盘走低;现货黄金跳水,短线下挫20美元,美元指数拉升出现U形反转。 2、美联储主席鲍威尔表示,维持当前利率水平是适当的;当前的货币政策已略微收紧,仍适度具有限制性;加息并非基本预期;当有信心通胀正在下降时会降息;通胀水平一直略高于2%目标;不能假设关税引发的通胀冲击仅仅是一次性的;预计未来几个月将出现关税驱动的通胀上升;经济不确定性在4月达到峰值后已减弱;经济一直都具有韧性,在一定程度上归功于美联储的立场;劳动力市场状况依然稳健;多个指标显示经济接近最大就业水平;拒绝评论2026年任期结束后是否留任;中东能源冲击不会造成持续通胀效应。 3、国务院总理李强在江苏调研时强调,要坚持创新驱动发展,着力扩大有效需求,进一步营造干事创业浓厚氛围,在深化改革开放中激发高质量发展动力活力,推动经济运行持续向好。 4、证券时报:近期,多地传出以旧换新“国补”暂停或者调整的消息。对此,国家相关主管部门就“国补”下一步计划回应称,今年国家安排3000亿超长期特别国债资金支持消费品以旧换新,目前已向地方下达了共计1620亿元资金,剩余资金将有序下达。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原材料端,铝土矿报价持稳,港口库存小幅回落,目前国内供给仍较为充足。氧化铝供给端,氧化铝在运行产能有所回升,现货供给仍偏宽松,库存小幅积累。氧化铝需求方面,国内电解铝在产能已接近上限,由于利润尚可及原料供应充足,对氧化铝需求较为稳定。综上,氧化铝基本面或处于供给宽松、需求稳定的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱初现。操作建议,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势,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面电解铝供给端,由于产能接近上限,近期几无新增产能或减产变动,行业开工率稳定,供应量较为充足。电解铝需求方面,受季节性淡季影响,下游加工企业订单有所回落,淡季压力限制铝价上行空间;但较低库存水平和铝水比例走好又将支撑铝价运行。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定、需求小幅收敛的局面。期权方面,购沽比为0.87,环比-0.0004,期权市场情绪偏空,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡偏强,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,废铝供应仍较为紧张,报价跟随铝价走势有所抬升。供给方面,由于原料以及行业淡季影响,行业开工情况表现一般,供给量上或有小幅收敛。需求方面,季节性回落,令下游消费市场表现较低迷,整体采取谨慎观望态度进行采买,现货市场成交情绪较淡,产业库存小幅积累。整体来看,铸铝目前处于供需偏弱的局面。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱初现。操作建议,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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
 助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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。本报告版权归我公司所有,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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!