

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)	21,500.00	+45.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,724.00	+4.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-75.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-57.00	+17.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	257,138.00	-1918.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	355,202.00	-22013.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	57,625.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	255,764.00	+2110.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,864.00	+63.00↑	LME铝库存(日,吨)	541,725.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	18,846.00	-2219.00↓	沪伦比值	7.51	-0.15↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,680.00	-15.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	63,379.00	+394.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-20.00	+35.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	123,716.00	+8817.00↑
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	5,516.00	-1778.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	66,830.00	+1711.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	66,909.00	-76.00↓			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,460.00	+60.00↑			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,350.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	670.00	-40.00↓			
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60.00	-30.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-29.84	+0.61↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	46.00	-4.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,780.00	0.00			
	氧化铝产量(月,万吨)	786.50	-13.40↓			
产业情况	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	730.23	+25.92↑			
	平均价:破碎铝:佛山金属废料(元/吨)	16,900.00	0.00			
	平均价:破碎铝:山东金属废料(元/吨)	16,550.00	0.00			
	出口数量:氧化铝(月,万吨)	18.00	-7.00↓			
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.54	+1.45↑			
下游及应用	原铝进口数量(月,吨)	248,261.37	+4462.00↑			
	原铝出口数量(月,吨)	24,573.56	-4396.36↓			
	铝材产量(月,万吨)	569.40	-20.60↓			
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	60.83	-4.82↓			
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
期权情况	铝合金产量(月,万吨)	168.20	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	327.90	+5.25↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	11.20	-0.03↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.36	+0.00↑
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	8.94	-0.0008↓	沪铝期权购沽比	1.58	-0.0450↓
行业消息	1、美联储发布褐皮书显示,根据美联储12个辖区中的大部分报告,自上次报告以来,经济活动基本持平;不过有2个辖区指出经济小幅下滑,1个辖区报告经济小幅增长。整体前景基本未变,部分人士指出未来几个月经济活动放缓的风险加大。					
	2、六部门联合发布《关于增强消费品供需适配性进一步促进消费的实施方案》,从拓展增量、深挖存量、场景赋能等5方面部署19项重点任务,目标是到2027年,消费品供给结构明显优化,形成3个万亿级消费领域和10个千亿级消费热点。					
	3、美国上周初请失业金人数减少6000人至21.6万人,为4月中旬以来新低,低于预期值22.5万人。此前一周的续申请失业金人数小幅上升至196万人。					
	4、证券时报:越来越多车企将它们在机械工程、动力系统和人工智能领域积累的经验倾注到人形机器人赛道。受访人士认为,汽车产业与人形机器人在技术、制造方面存在契合之处,车企布局人形机器人领域是为了寻找新的增长点,也是为了能在智能产业中占据一席之地。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约低位震荡,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面原料端,几内亚雨季影响结束,铝土矿发运增加,国内生产虽仍受限,但进口土矿将逐步补足,氧化铝原料供给或将逐步充足。供给方面,原料港口库存持续缓解,国内运行产能及开工仍处高位,氧化铝供给量仍处偏多局面,但较弱的现货价格仍在一定程度上影响冶炼厂利润水平,后续减产情况有待观测。需求方面,由于电解铝对原料的需求相对稳定,但相较于供给偏多的局面,氧化铝需求则略显弱势。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏多,需求暂稳的局面。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,基差走强。基本面原料端,冶炼厂整体利润仍较好,生产情绪仍积极。供给方面,国内在运行产能临近上限,开工及产能皆处高位,在此背景下国内电解铝供给量或将维持高格局。需求方面,下游消费逐步向淡季过渡,铝材开工或将有所收敛。现货成交方面,近期铝价的回落缓减前期高价铝对下游的抑制,现货市场成交情绪小幅转暖,故需求的转弱在一定程度得以缓解。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定,需求受淡季影响小幅转弱的局面,社会库存暂稳。期权方面,购沽比为1.58,环比-0.045,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,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。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡走弱,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,国内废铝供给仍显紧张,进口废铝增长,在填补国内部分缺口,原料对成本的支撑仍在。供给方面,受限于原料紧张情况,铸铝生产有所受限,国内供给量小幅下行。需求方面,下游消费韧性仍在,下游采买操作多为刚需补货。随着旺季向淡季的过渡,需求或将小幅转弱。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求略减的阶段,由于原料供给偏紧,对现货报价仍有支撑。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,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。					
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。