

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)		23,310.00	+365.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,695.00	+17.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)		-70.00	-15.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-32.00	-11.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)		220,506.00	-507.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	389,572.00	-12467.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)		41,325.00	-1500.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	381,011.00	-6517.00↓
	LME电解铝三个月报价 (日, 美元/吨)		3,157.50	+13.50↑	LME铝库存 (日, 吨)	287,725.00	-1500.00↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)		9,957.00	+3504.00↑	沪伦比值 (昨日)	7.30	+0.12↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)		23,030.00	+220.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	21,523.00	-689.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)		0.00	-25.00↓	沪铝上期所库存 (周, 吨)	481,685.00	-24229.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)		19,369.00	-36.00↓	铸造铝合金上期所库存 (周, 吨)	25,362.00	-6733.00↓
	沪铝上期所仓单 (日, 吨)		395,143.00	-11871.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)		23,270.00	+270.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,755.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国 (日, 元/吨)		24,100.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	22,995.00	+270.00↑
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)		1,070.00	-120.00↓	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	-40.00	-95.00↓
	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)		10.00	-20.00↓			
	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)		-1.35	+0.47↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)		60.00	-17.00↓			
上游情况	西北地区预焙阳极 (日, 元/吨)		6,303.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	78.45	-1.33↓
	氧化铝产量 (月, 万吨)		734.70	-4.00↓	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)		743.14	+26.31↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	0.65	-0.42↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料 (元/吨)		18,100.00	-50.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	152,020.90	-18561.25↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料 (元/吨)		17,550.00	-50.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	56.24	-144.05↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)		28.00	-24.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	43.85	-17.16↓
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)		-3.20	-9.00↓	电解铝社会库存 (周, 万吨)	103.70	-2.50↓
	原铝进口数量 (月, 吨)		208,210.14	-57204.83↓	电解铝总产能 (月, 万吨)	4,522.85	0.00
	原铝出口数量 (月, 吨)		22,179.17	+6600.34↑	电解铝开工率 (月, %)	99.39	+0.13↑
	铝材产量 (月, 万吨)		615.70	+47.10↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	71.09	+7.86↑
下游及应用	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)	6.01	+1.38↑
	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)		159.10	-3.90↓			
	汽车产量 (月, 万辆)		258.20	+1.80↑			
行业消息	1、《扩大消费“十五五”规划》提出，到2030年，社会消费品零售总额达到60万亿元左右，消费对经济增长的拉动作用进一步增强。《规划》部署了“十五五”时期扩大消费的28条重点任务举措，支持各地因地制宜施策调整优化房地产政策；持续巩固资本市场稳中向好发展态势。《规划》围绕银发经济、育儿产品和服务、文化和旅游消费、健康消费、汽车消费等方面设置9个专栏，提出相关领域具体落实举措。 2、中共中央政治局常委、国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。李强强调，做好下半年经济工作，保持高质量发展战略定力，加大逆周期调节力度，用好用足存量政策，预研储备增量政策，切实巩固拓展经济稳中向好态势。 3、美联储理事沃勒表示，如果本周核心通胀再次出现高位数据，美联储将需要考虑近期加息。 4、据CNBC网站13日报道，行业分析人士表示，中国电动车企海外投资布局力度已超越美国汽车制造商。美国智库阿特拉斯公共政策研究所数据显示，2019年至2025年间，中国企业宣布的海外电动汽车及电池项目投资总额近1010亿美元，同期美国车企同类海外规划投资仅约380亿美元，前者是后者的约2.7倍。行业数据显示，目前拉美市场的电动新车销量中，中国品牌占比达80%。在欧洲、澳大利亚等发达市场，中国品牌电动汽车的增长势头同样十分强劲。  更多资讯请关注！						
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，基差走弱。基本面原料端，几内亚铝土矿受雨季影响发运量下降，但由于国内港口库存高位，且几内亚新矿业政策暂未落地，前期围绕矿石供应收紧的预期有所降温，成本对价格的支撑力度减弱。供给端，氧化铝新产能持续释放，但由于行业供给仍处偏多状态，令现货价格持续低迷，产业利润被侵蚀严重，部分冶炼厂主动减产，行业开工水平持续下降，国内氧化铝供给量增速或将放缓。需求端，下游电解铝厂受产能天花板限制，开工率已接近满产，对氧化铝的增量需求近无，采购以刚需为主，压价意愿较重，补库意愿相对偏弱，氧化铝需求仅维持稳定。整体来看，氧化铝基本盘面或处于供给偏多、需求稳定的阶段。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，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面对给端原料氧化铝受供应偏多影响报价低位，加之电解铝厂压价采购，铝厂冶炼利润水平较优，产能、开工接近上限，后续供给量级相对稳定。海外方面，虽然中东地区电解铝复产进程有所加快，但受地缘冲突不确定性影响，海外供应短期内仍维持阶段性短缺，铝价仍有较强支撑力度。需求端，国内处于传统消费淡季，但新能源、储能及光伏用铝等新兴领域需求强劲，加上铝材出口维持较高水平，整体需求展现出较强韧性。整体来看，沪铝基本盘面或处于供需双稳的阶段，国内铝锭社会库存延续去化态势，LME铝库存也处于低位，低库存为铝价提供底部支撑。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，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。基本面对原料端，受合规政策趋严及海外出口管控影响，国内废铝供应仍偏紧，价格维持高位，为铸造铝合金提供稳固的成本支撑。供给端，由于国内合规原料供应仍相对紧缺，部分再生铝厂因成本利润倒挂被迫减少开工，国内铸造铝合金供给量级有所收敛。需求端，下游压铸行业正值传统消费淡季，汽车零部件等新订单有限，企业多以按需采购为主，对高价原料接受度低，现货市场成交清淡。整体来看，铸造铝合金基本盘面或处于供给有所收敛、需求偏弱的局面。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。						
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。