

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)	24,110.00	+5.00%	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,838.00	+58.00%
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-160.00	-15.00%	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-59.00	+29.00%
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	264,111.00	-4218.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	302,391.00	-7064.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	73,125.00	-3200.00	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)	3,494.00	-38.50	LME铝库存(日,吨)	327,750.00	-3200.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-7,339.00	+10293.00	沪伦比值(昨日)	6.82	+0.09%
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,150.00	+165.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	38,866.00	-448.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-265.00	-180.00	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)	15,326.00	+531.00	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)	23,900.00	-100.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,680.00	+10.00%
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,000.00	+100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,995.00	-100.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	750.00	-165.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-205.00	+95.00%
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-80.00	+10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	47.85	-7.04			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-100.00	-4.00			
	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)	18,250.00	-100.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	170,582.15	-26748.54
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,050.00	-150.00	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%
	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%
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	568.60	-15.70	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	63.24	+3.48%
	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)	4.63	+1.89%
	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)	163.00	-2.00			
	汽车产量(月,万辆)	256.40	-50.30			
行业消息	1、AI需求驱动有色、计算机等涨价，中国5月PPI同比涨3.9%创四年新高，CPI同比涨1.2%。					
	2、美国5月CPI同比涨4.2%创三年新高，核心CPI同比涨幅加速至2.9%，但环比涨幅放缓至0.2%、低于预期；“新美联储通讯社”：CPI报告什么都没解决，联储官员无法从中得到任何确切结论；债券交易员坚持押注年内加息。					
	3、特朗普威胁打击伊朗电厂、桥梁，放话“非常猛烈”袭击，伊军方警告更强力回应，以防长称对伊军事行动“远未结束”。					
氧化铝观点总结	氧化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优，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轴附近，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	沪铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货贴水，基差走强。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，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。					
	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，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，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。