

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)	23,830.00	-340.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,907.00	-1.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-110.00	+120.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-67.00	+23.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	229,636.00	+4341.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	272,998.00	-3635.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	69,400.00	-2075.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	490,607.00	-11485.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,383.00	-160.00	LME铝库存(日,吨)	319,925.00	-2075.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-2,617.00	+2523.00	沪伦比值(昨日)	6.82	-0.03
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,130.00	-250.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	36,682.00	+268.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-105.00	+5.00	沪铝上期所库存(周,吨)	528,885.00	+4394.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	16,524.00	+357.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	41,724.00	-915.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	489,851.00	+820.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,800.00	-330.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,715.00	+5.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	24,100.00	-100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,125.00	-330.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	970.00	+150.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-30.00	+10.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-80.00	-40.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-21.11	-18.87			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-192.00	+6.00			
上游情况	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)	18,500.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	170,582.15	-26748.54
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,100.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	200.30	+110.99
产业情况	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)	129.80	-1.90
	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
	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
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)	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)	258.20	+1.80			

1、美国与伊朗达成的停战谅解备忘录已经以电子方式完成签署，正式签字仪式将于6月19日在日内瓦举行。谅解备忘录部分条款15日起开始执行，包括霍尔木兹海峡重新开放在内的部分条款，将在19日正式签署后执行。美国总统特朗普表示，美伊协议内容将在正式签署后对外公布。伊朗将被允许进行有限的低水平浓缩活动。伊朗外交部表示，资产解冻和战争赔偿是谅解备忘录优先事项，黎巴嫩是伊美停战协议不可分割的一部分，核谈判和解除制裁将在备忘录签署后的60天内开始。此外，伊朗将对霍尔木兹海峡相关航运服务收费。

2、国务院以“强化主体功能区战略实施，促进区域协调发展”为主题，进行第二十次专题学习。国务院总理李强在主持学习时强调，要进一步健全主体功能区制度，促进形成主体功能明显、优势互补、高质量发展的国土空间开发保护新格局，为推动区域协调发展、优化重大生产力布局提供有力支撑。

3、5月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.5%，比上月加快0.4个百分点；环比增长0.40%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长2.3%，制造业增长4.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长7.6%。装备制造业增加值同比增长9.5%，高技术制造业增加值增长15.1%，分别比上月加快1.2和2.3个百分点，新质生产力保持良好势头。分产品看，3D打印设备、锂离子电池、工业机器人产品产量同比分别增长54.4%、40.0%、27.9%。规模以上工业增加值与进出口数据相一致，AI热潮持续推动新型制造业供需大幅上涨，从而支撑整体工业运行，这一趋势将持续维持。

4、1-5月份，社会消费品零售总额206031亿元，同比增长1.4%，比上月回落0.5个百分点。基本生活类和部分升级类商品销售持续增长但增速放缓，限额以上单位饮料类、服装鞋帽针纺织品类、化妆品类商品零售额同比分别增长6.1%、3.8%、2.5%。全国网上商品和服务零售额同比增长5.9%，618购物节提前支撑网络消费。五一节假日到来，支撑整体居民端消费，但内需不足的问题持续显现。

氧化铝观点总结
氧化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，几内亚雨季影响已逐步奏效，加之出口禁令的预期影响，土矿供应预期或逐步收紧，当前国内港口库存仍有累计，源于雨季集中发运的到港，土矿价格仍维持稳定。供给端，国内新投产释放，但冶炼厂利润较低等原因仍约束开工，此外内外价差导致的海外低价货源流入，进口窗口开启，国内氧化铝供应量仍维持偏多。需求端，国内铝厂产能开工皆临近上限，对原料氧化铝需求持稳。整体来看，氧化铝基本处于供给偏多、需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱收敛。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
沪铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本面原料端，原料氧化铝供应偏多格局压制成本价格，电解铝厂冶炼利润较优，故而在产产能以及开工率几乎满产，故国内电解铝供给维持稳定态势。需求方面，受中东局势缓和以及美联储加息预期影响，铝价有所回落，下游铝材加工企业谨慎低采意愿走高，铝锭社会库存周度回落，降库拐点逐步确认。整体来看，电解铝基本处于供给稳定、需求转暖的阶段，产业库存去化。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱收敛。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
铸铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，废铝价格随原铝有所回落，原料供应受合规货源影响而紧张，虽有边际放缓，但仍一定程度上抬升铸造铝合金成本。供给端，受限原料供给紧张的影响，再生铝厂产能被动收敛，国内铸铝供给量仍维持收紧状态。需求端，下游步入传统消费淡季，汽车压铸新增订单量不足，压铸厂多消化前期在手订单，采购仅维持刚需节奏，大批量补库意愿偏弱，市场整体交投氛围平淡。整体来看，铸造铝合金基本处于供给收敛、需求尚弱的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱收敛。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

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。