

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)	24,470.00	-10.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,713.00	-11.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-115.00	-20.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-102.00	+5.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	264,635.00	+12691.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	404,520.00	+11085.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	69,325.00	+11425.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	566,677.00	-1426.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	0.00	-3587.00	LME铝库存(日,吨)	340,575.00	-1200.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-46,568.00	+6859.00	沪伦比值(昨日)	6.82	-0.00
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,120.00	+185.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	38,401.00	-303.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-250.00	-205.00	沪铝上期所库存(周,吨)	508,876.00	+16148.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	14,721.00	+227.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	40,373.00	+1508.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	478,369.00	+17393.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,260.00	+60.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,655.00	-5.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	23,600.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,195.00	+60.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	480.00	-185.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-210.00	+70.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-180.00	+20.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	50.13	-8.63			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-58.00	+6.00			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,294.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.39	-3.19
	氧化铝产量(月,万吨)	761.10	-40.00	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	83.00	0.00
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	737.13	+62.78	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	14.15	+11.69
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,250.00	+150.00	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)	18,350.00	+100.00	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
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	23.10	-14.30	电解铝社会库存(周,万吨)	144.10	-0.30
	原铝进口数量(月,吨)	265,414.97	+10435.59	电解铝总产能(月,万吨)	4,512.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	15,578.84	+930.04	电解铝开工率(月,%)	99.25	+0.24
	铝材产量(月,万吨)	584.30	-29.30	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	59.76	+11.24
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)	165.00	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	256.40	-50.30			

1、联合国发布《2026年世界经济形势与展望》报告指出，中东危机再次冲击全球经济，导致经济增长放缓、通胀压力重新升温，并加剧全球不确定性。此次危机的影响极不均衡，发展中国家承受最沉重冲击。目前，2026年全球经济增长预计为2.5%，较今年1月的预测下调0.2个百分点。

2、5月LPR连续12个月持稳，1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%，符合市场预期。一季度GDP同比增速较前值明显回升，经济在外部不确定性扰动下仍展现出较强韧性，短期内降准降息的紧迫性不高。央行一季度货币政策执行报告强调，将灵活运用多种货币政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松，更加注重政策的前瞻性与精准性。4月经济指标边际走弱，社融与信贷承压，财政与货币政策协同靠前发力的必要性上升，预计年内仍有总量宽松的政策空间。

3、工信部就业促进工作领导小组2026年全体会议强调，要落实落细新一轮十大重点行业稳增长工作方案，深入实施制造业重点产业链高质量发展行动、“人工智能+制造”专项行动，稳定和扩大轻工、纺织服装等传统制造业就业规模，加力智能网联新能源汽车等新兴产业领域挖潜扩容，巩固就业基本盘、拓展就业新空间。

4、美国总统特朗普发出新的开战威胁，称美国可能需要再次对伊朗采取军事行动，并透露自己一度距离批准军事打击仅剩一小时，但最终决定暂缓执行。消息称，以色列和美国对伊朗重启军事行动的联合准备工作已完成，目前正在等待特朗普决定。伊朗军方警告称，如果美国再次对该国发动攻击，伊朗将“开启新的战线”。

氧化铝观点总结
氧化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，几内亚雨季前集中发运，国内港口库存再度回升，土矿报价保持平稳，后续由于限产、海运成本提升以及雨季来临的影响，土矿供应预期有所收敛。供给端，冶炼厂新产能投产以及开工小幅回升，令产业供给量级小增加之库存高位运行，国内氧化铝供给量级仍显偏多。需求端，下游电解铝厂需求持稳，刚需补货、压价采购策略为主，令现货市场成交情绪表现一般。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏宽、需求稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，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。

电解铝观点总结
沪铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本面原料端，氧化铝仍处于低位运行，加之铝厂压价采购，令电解铝冶炼理论利润保持高位，铝厂开工率以及在运行产能临近上线，国内供给量级高位持稳。需求端，由于铝材内外价差的影响，海外需求预期走好。国内方面，旺季向淡季过渡，传统需求有所转弱，但新能源以及电力产业的增长为铝材消费提供一定支撑，故电解铝消费仍保持韧性。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求韧性的阶段，产业库存小幅去库，库存拐点逐步显现。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。

铸造铝合金观点总结
铸铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，废铝国内仍受开票政策影响供给紧张，外海废铝因船运以及船期影响而成本抬升，铸铝原料成本支撑仍稳固。供给端，受限原料供应偏紧，国内再生铝厂主动减产，开工率小幅回落，国内供给量及有所收敛。需求端，下游压铸厂受传统淡季影响订单较弱，仅新能源产业方面为其提供一定韧性，国内铸铝库存保持累库态势。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给偏多、需求淡季的阶段。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，据此操作，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，任何机构和人士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。