

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	+130.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,917.00	+19.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-80.00	+30.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-56.00	+12.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	211,448.00	+2437.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	289,422.00	+13579.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	67,725.00	-200.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	394,115.00	-96492.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	0.00	-3397.50	LME铝库存(日,吨)	315,300.00	-225.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	955.00	+1777.00	沪伦比值(昨日)	7.06	+0.02
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,385.00	+45.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	33,785.00	-2170.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-150.00	-90.00	沪铝上期所库存(周,吨)	527,345.00	-1540.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	17,174.00	-14.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	37,233.00	-4491.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	486,239.00	-3612.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,870.00	0.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,745.00	+10.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,100.00	0.00	长江有色市场:A00铝(日,元/吨)	23,865.00	0.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	715.00	-45.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-240.00	-130.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-60.00	-10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	3.72	-0.05			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-172.00	-9.00			
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)	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)	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)	18,300.00	0.00	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)	17,950.00	0.00	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)	5.80	-17.30	电解铝社会库存(周,万吨)	124.70	-0.90
	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	+10.00
	原铝出口数量(月,吨)	22,179.17	+6600.34	电解铝开工率(月,%)	99.25	+0.00
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	63.24	+3.48
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	568.60	-15.70	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	6.01	+1.38
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.37	+3.78	国房景气指数(月)	91.45	-0.44
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
	铝合金产量(月,万吨)	163.00	-2.00			
	汽车产量(月,万辆)	258.20	+1.80			
行业消息	1、商务部数据显示,今年端午假期,全国消费市场运行平稳,生活必需品货足价稳。端午假期前两天,商务部重点监测的78个步行街及商圈客流量、营业额分别同比增长4.0%、3.5%。消费品以旧换新也在带动相关商品销售增长。截至6月20日,2026年消费品以旧换新惠及1.36亿人次,带动销售额超1万亿元。					
	2、伊朗武装部队哈塔姆比亚中央总部发表声明称,鉴于美国公然违背承诺,未履行旨在结束战争的谅解备忘录第一条款;同时鉴于以色列持续违反停火协议,不断袭击黎巴嫩南部,造成大量黎巴嫩平民死亡,数十人流离失所;以及以军仍未从黎巴嫩南部撤军,现宣布:霍尔木兹海峡将对所有船只航行关闭。声明同时强调,这只是对对方违约行为的第一步回应。如果侵略继续,将采取进一步措施,以迫使对方履行其承诺。					
	3、面对顽固的通胀和美联储新任主席沃什的鹰派立场,德意志银行正式“投降”。德银在最新研报中全面上调通胀预期,并彻底扭转此前的货币政策预测:预计美联储将在2026年加息两次(共50个基点),将联邦基金利率推高至4.1%,且不排除在7月提前加息的可能。					
	4、有“新美联储通讯社”之称的记者Timiraos认为,沃什执掌美联储的首要考验是判断AI繁荣本质:是1996年的生产率红利(按兵不动),还是1999年的需求过热(需加息);沃什倾向拥抱AI生产率叙事而暂不加息,但面临着关税与赤字压力、内部“AI预期透支推高通胀”的分歧,以及废除前瞻指引的政策两难。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约冲高回落,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,因几内亚雨季影响以及其出口政策的收紧,铝土矿供应预期或逐步紧张,目前国内土矿港口库存仍充足,土矿价格暂稳,后续存有逐步坚挺走好的可能。供给端,国内氧化铝厂因冶炼利润以及内外价差出口窗口关闭等原因,产量以及开工情况有所回落,后续氧化铝供给预期或逐步修复,当前氧化铝供给量仍显偏多。需求端,虽铝价因宏观局面以及美国加息预期等原因有所回落,但铝厂仍因较好的利润情况而保持接近满产满开工的状态,对氧化铝需求持稳。整体来看,氧化铝基本面或处于供给增速放缓、需求暂稳的阶段。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强,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。基本面原料氧化铝供应偏多格局压制成本价格,电解铝厂原料拿货较低,其冶炼利润仍保持较好,故在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,因国际地缘冲突的缓和以及美联储加息预期的走强,铝价有所回调,下游铝材加工企业逢低采购以及询价意愿走好,现货市场成交情况转暖。铝锭社会库存拐点确认,库存逐步回落。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定、需求转好的阶段,产业库存去化。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。					
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,但合规货源供给偏紧趋势未改,对铸造铝合金成本支撑偏强,故铸铝呈现一定抗跌属性。供给端,废铝原料供应偏紧以及国内监管政策趋严支撑,原料供给受限的背景下,再生铝厂主动控开工率,开工情况小幅下移,整体建成产能大致稳定,故国内供应量有所收减。需求端,受到消费淡季的影响,传统燃油汽、摩方面预计仍将小幅走弱,由于新能源对传统燃油的替代效应,在消费端或有一定新兴对传统的对冲,令国内铸铝消费量维持韧性。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求韧性的局面。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,据此操作,风险自担。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,未经书面授权,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。