

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)	23,160.00	+150.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,727.00	+17.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	5.00	+5.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-29.00	+3.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	261,945.00	+572.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	306,907.00	-24222.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	34,200.00	-1500.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	394,664.00	+13653.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,136.00	-30.50↓	LME铝库存(日,吨)	280,100.00	-1500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	5,363.00	-6685.00↓	沪伦比值(昨日)	7.27	-0.03↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,960.00	+100.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	18,455.00	-243.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	75.00	+90.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	476,284.00	-5401.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	19,391.00	-83.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	22,911.00	-2451.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	379,791.00	-15352.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,080.00	-110.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,740.00	-5.00↓
	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)	23,185.00	-110.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,040.00	-200.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-80.00	-260.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	6.74	-0.89↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	13.00	-22.00↓			
	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)	782.30	+47.60↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.00	0.00
	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)	18,150.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	132,825.05	-19195.85↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,650.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	36.98	-19.27↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	27.00	-1.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	44.91	+1.06↑
	铝供需平衡(月,万吨)	-24.50	-30.30↓	电解铝社会库存(周,万吨)	100.60	-0.10↓
	原铝进口数量(月,吨)	167,139.66	-41070.48↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,522.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	38,399.06	+16219.89↑	电解铝开工率(月,%)	99.39	+0.13↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	586.90	-28.80↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	71.09	+7.86↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	55.96	-5.41↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	6.72	+0.70↑
	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)	166.40	+7.30↑			
	汽车产量(月,万辆)	282.35	+24.15↑			
行业消息	1、国新办举行新闻发布会，介绍上半年工业和信息化发展情况。工信部表示，将印发实施工信领域行业、专题“十五五”规划；持续实施新一轮机械、汽车等行业稳增长工作方案，全方位扩大优质供给和有效需求；将印发算力标准体系建设指南，推动建立算力市场化定价等标准；加快光子、时空信息等新兴增长点培育，加速算电一体化布局落地；将加快出台人工智能+软件行动方案。					
	2、美军对伊朗发动新一轮打击，美国总统特朗普在社交媒体发文，暗示美军在近日出现人员伤亡后将对伊朗发动强硬报复行动。伊朗伊斯兰革命卫队称，分三阶段打击了美国在巴林和科威特军事目标。伊朗高级消息人士表示，斡旋方已提议停火10天，以商讨重振伊朗与美国临时协议的方案。伊朗外交部发言人巴加埃确认收到调解方提议，能否与美国进行谈判取决于谈判是否符合伊朗国家利益。					
	3、国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取对服务业扩能提质和水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”规划建设督查情况汇报，审议通过《知识产权保护 and 运用“十五五”规划》，研究优化社会保障体系有关工作，听取2025年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作报告。会议指出，要系统推进“六张网”规划建设，因地制宜加快实施，加强资金要素保障，切实把重大基础设施网络建设好。					
	4、国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕上半年经济形势和下半年经济工作听取意见建议。郑栅洁表示，国家发改委将发挥好存量政策和增量政策集成效应，加快培育消费新增长点，持续推动“十五五”规划纲要重大工程项目实施，推进新旧动能平稳接续转换，加快场景培育和开放，进一步构建高质量数据供给体系，纵深推进全国统一大市场建设。					
	5、商务部召开全国消费品以旧换新年中工作推进电视电话会议。会议强调，要抓实抓细抓好消费品以旧换新政策实施；要进一步加大工作力度，扩大政策覆盖面；要优化补贴审核兑付流程，便利群众参与享受政策，提升群众获得感。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，几内亚雨季前集中发运，令铝土矿到港后港库明显提升，因季节变化和因素带来的原料收紧预期逐步被市场消化，土矿报价暂稳，但后续支撑力度或有减弱。供给端，氧化铝新投产产能释放，行业供给偏多压力仍在，部分冶炼厂主动控产令整体开工率小幅回落，国内氧化铝供给量增速有所放缓。需求端，下游电解铝厂的整体补库意愿较为清淡，主要以长单履约和观望为主，加之，电解铝厂产能开工几近上限，对氧化铝需求仅维持稳定，需求支撑力度有限。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，红柱略收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，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，基差走弱。基本面供给端，原料氧化铝低价运行，加之电解铝厂压价采购，铝厂理论利润水平较厚，产能、开工接近行业上限，国内整体供给量级稳定，但增量受限。需求端，终端需求正处于传统消费淡季，下游加工企业开工率小幅走弱，以按需接货为主。但海外供应的缺口不断刺激出口需求释放，铝材出口表现令消费淡季呈现淡季不淡的表现，铝锭产业库存持续去化，库存拐点确认，降库速率显著。整体来看，沪铝基本处于供给稳定、需求小增的阶段，产业持续去库。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱初现。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，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，受监管政策趋严影响，合规带票的废铝货源极度稀缺，废铝价格坚挺，为铸造铝合金提供底部成本支撑。供给端，由于原料紧缺且生产利润微薄甚至倒挂，部分再生铝企业被迫减产，行业整体开工率维持在近半左右的低位，国内供应新增产量受限。需求端，当前正处于传统消费淡季，下游压铸行业订单释放不足，新增订单有限。此外，下游企业对高价原料的接受度较低，多以刚需补库和按需采购为主，现货市场成交氛围整体偏淡。整体来看，铸造铝合金基本处于供给收缩、需求偏弱局面。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。