

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)	23,485.00	-625.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,843.00	-74.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-75.00	+25.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-56.00	0.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	261,604.00	+50156.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	284,194.00	-5228.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	66,225.00	-1500.00	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	-3353.50	LME铝库存(日,吨)	313,800.00	-1500.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	1,452.00	+497.00	沪伦比值(昨日)	7.19	+0.13
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,180.00	-470.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	33,696.00	+151.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-180.00	-175.00	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)	16,518.00	-1184.00	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)	23,800.00	-70.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,760.00	+15.00
	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	-70.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	920.00	+470.00	基差:电解铝(日,元/吨)	315.00	+555.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-50.00	+10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-3.46	-7.18			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-83.00	+89.00			
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)	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)	18,300.00	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
产业情况	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
	铝供需平衡(月,万吨)	-3.20	-9.00	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
	铝材产量(月,万吨)	615.70	+47.10	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)	6.01	+1.38
	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)	159.10	-3.90			
	汽车产量(月,万辆)	258.20	+1.80			

行业消息

1、商务部表示，为维护国家安全和利益，履行防扩散等国际义务，针对美国政府增列所谓“中国军事企业清单”的恶劣做法，中方决定将艾维奥克斯公司等10家美国涉军实体列入出口管制管控名单，禁止任何国家和地区的组织和个人将原产于中国的两用物项转移或提供给上述实体。财政部同步发布通知，在政府采购活动中，禁止采购46家美国企业生产的产品。

2、伊朗和美国签署谅解备忘录后的首轮谈判达成5项要点，就确保霍尔木兹海峡开放、启动最终协议谈判的基础工作、结束在黎巴嫩的战争、允许伊朗石油销售、解冻伊朗资产等议题取得良好进展。美国副总统万斯表示，美伊瑞士谈判为达成最终协议奠定基础。美国财政部发布一般许可证，暂时放松对伊朗石油的制裁措施，为期60天。

3、商务部、国家发改委、财政部联合发布《利用外资固稳促优行动方案》，从扩大市场准入、提升投资便利度、优化外资管理等方面提出15条新举措。服务业开放成为扩大市场准入的重点，涉及金融、医药等领域。《行动方案》提出，支持更多外资机构利用包括国债期货在内的风险管理工具，加强金融风险管控。支持外资机构依法开展基金投资顾问业务。

4、中国6月LPR出炉，1年期LPR为3%，5年期以上LPR为3.5%，均与5月持平。自2025年5月下降10个基点以来，LPR已连续13个月未作调整。专家表示，年初以来LPR报价一直“按兵不动”，背后是一季度宏观经济起步有力，预计下半年稳增长政策有望加码。



氧化铝观点总结

氧化铝主力合约震荡回落，持仓量减少，现货贴水，基差走强。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。



电解铝观点总结

沪铝主力合约震荡走弱，持仓量增加，现货升水，基差走强。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轴下方，绿柱走扩。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弱，持仓量减少，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敛。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，绿柱走扩。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，未经书面授权，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。