

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)	24,570.00	+105.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,853.00	+107.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-130.00	-10.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-137.00	-17.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	290,885.00	+2705.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	357,171.00	-50180.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	74,400.00	+8700.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	532,865.00	-33812.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,656.00	+16.50	LME铝库存(日,吨)	339,475.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-40,128.00	+6775.00	沪伦比值(昨日)	6.72	-0.03
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,140.00	+45.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	40,113.00	+659.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-330.00	-210.00	沪铝上期所库存(周,吨)	515,830.00	+6954.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	13,885.00	-1206.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	42,355.00	+1982.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	481,256.00	+2887.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,080.00	-230.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,655.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	23,600.00	-100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,305.00	-230.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	460.00	-145.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-490.00	-335.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-140.00	+10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	70.78	+1.06			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-198.00	-107.00			
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)	738.70	-22.40	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)	18,300.00	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)	18,450.00	0.00	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)	5.80	-17.30	电解铝社会库存(周,万吨)	141.40	+0.60
	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)	568.60	-15.70	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)	163.00	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	256.40	-50.30			
行业消息	1、产业在线数据显示,2026年4月中国家用空调生产2107.8万台,同比下滑6.0%;销售2049.5万台,同比下滑9.2%;其中出口864.1万台,同比下滑12.0%;内销1185.4万台,同比下滑7.1%。内销市场四月多地降雨,全国天气基本处于湿冷状态,终端市场需求低迷。出口端,北美等核心海外市场需求疲软,叠加贸易壁垒、高库存、高成本压力等压力。					
	2、国家统计局发布数据显示,2026年4月份,70个大中城市中,一线城市商品住宅销售价格环比上涨,二三线城市环比降幅收窄或与3月份相同。新建商品住宅销售价格环比上涨或持平城市个数比3月份增加。整体市场呈现出一线城市领涨、二三线城市降幅收窄的结构性分化格局。					
	3、当前行业已步入传统消费淡季,下游终端需求疲软态势未有改善,成为拖累行业运行的核心因素。家电、制冷、卫浴五金等核心下游领域订单跟进乏力,终端企业观望情绪浓厚,采购意愿低迷,多以刚需补货为主,新增订单寥寥。					
	4、美国和伊朗原则上已就一项可能结束中东战争的协议达成一致,一旦签署,将在30天内全面恢复霍尔木兹海峡航运。美国总统特朗普称,与伊朗的谈判进展顺利。特朗普还要求中东地区国家立即签署推进与以色列关系正常化的“亚伯拉罕协议”。伊朗外交部发言人巴加埃表示,伊朗和美国已就大部分问题达成共识,但“这并不意味着即将签署协议”。现阶段并未讨论核问题。					
	5、据国家能源局数据,截至4月底,全国累计发电装机容量39.9亿千瓦,同比增长14.2%。其中,太阳能发电装机容量12.5亿千瓦,同比增长26.2%;风电装机容量6.6亿千瓦,同比增长22%。					
	6、全球最大铝土矿生产国几内亚计划于6月宣布改革措施,对这种矿石实施出口管控,以提振价格。几内亚占全球铝土矿产量逾三分之一。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡上行,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,几内亚雨季前集中发运,国内港口集中到港库存显著回升,矿价目前暂稳,供应端因矿区季节性变化趋紧。供给端,国内氧化铝开工保持高位运行,加之进口窗口打开,进口回升,令国内氧化铝供给量级呈现偏多。需求端,下游电解铝厂开工及产能临近上限,多以刚需采购策略为主,对氧化铝需求总体持稳。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段,产业库存持续累积。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱收敛。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	沪铝主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,原料氧化铝低位运行,电解铝冶炼利润维持高位运行,铝厂开工情况接近满产,运行产能亦临近行业上限,国内电解铝供给量高位持稳。需求端,铝价有所回落,下游采购情绪修复,铝材开工情况持稳,加之地产竣工端边际修复、电力以及新能源行业托底。此外,海外方面,由于中东地区铝厂停产,国际铝供给缺口加大内外价差,令铝材出口窗口开启,故电解铝消费有所好转,产业库存逐步去化。整体来看,电解铝基本面或处于供给稳定、需求转好的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约宽幅震荡,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,国内废铝因反向开票政策,合规带票货源较少,海外因运力成本提升以及航运压力,进口量收缩,铸铝原料成本支撑仍较稳固。供给端,受限于原料供给紧张以及成本高企对冶炼利润的侵蚀,再生铝厂产能有所减产、开工率回落,国内供给量有所收缩。需求端,由于传统淡季影响,下游压铸厂多以刚需采购为主,需求情况较谨慎,产业库存小幅累积。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给偏多、需求谨慎的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。