

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)	23,455.00	-30.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,874.00	+31.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-55.00	+40.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-47.00	+15.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	289,206.00	+27602.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	281,517.00	-2677.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	62,650.00	-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	-3115.00	LME铝库存(日,吨)	310,225.00	-1500.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	8,316.00	+6864.00	沪伦比值(昨日)	7.54	+0.14
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,585.00	-475.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	33,203.00	-40.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	30.00	+65.00	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)	16,286.00	-120.00	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)	22,850.00	-620.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,780.00	+10.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,850.00	-150.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,465.00	-620.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,265.00	+325.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-15.00	-30.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+20.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-16.75	-13.29			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-42.00	+62.00			
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)	18,100.00	-200.00	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)	17,750.00	-150.00	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)	-3.20	-9.00	电解铝社会库存(周,万吨)	120.50	-4.20
	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、美国总统特朗普在社交媒体平台发文称,伊朗已告知美国,目前通过霍尔木兹海峡的船只“没有任何通行费、保险费用或其他任何形式的收费”。特朗普同时威胁道,如果相关信息不属实,美方将立即终止相关谈判。对于临时取消旨在降低住房成本和增加住房供应法案的签署计划,特朗普表示,不会签署那个法案,自己比任何人都懂房地产,降息才是关键。					
	2、国务院总理李强在大连出席2026年夏季达沃斯论坛开幕式并致辞,并出席2026年夏季达沃斯论坛工商界代表座谈会。李强表示,创新驱动是中国经济长期向好、行稳致远的关键密码。创新合作是破解全球增长困境的必然选择。中国的产业竞争力不是靠补贴补出来的,而是来自于自身综合优势。					
	3、央行将于6月25日开展5000亿元MLF操作。鉴于6月有3000亿MLF到期,这意味着6月MLF续作加量2000亿元,为连续两个月加量续作,加量规模较5月扩大1000亿元。					
	4、五部门联合启动工业5G独立专网试点,支持原材料、装备制造、消费品、电子信息、国防科技、能源交通等行业领域的大型特大型企业建设独立专网,鼓励“5G+工业互联网”融合应用城市试点率先开展独立专网建设工作。					
	5、美联储最新压力测试显示,32家大型银行具备充足抵御能力,即便遭遇严重经济衰退仍可持续开展放贷业务。接受测试的银行在假设情景下能够承受超过7000亿美元的损失,资本仅下降1.6%,仍然高于最低监管要求。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱,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,绿柱走扩。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。					
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。