

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)	23,760.00	+5.00!	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,638.00	-38.00!
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	10.00	+30.00!	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-29.00	-6.00!
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	262,191.00	-6256.00!	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	264,269.00	+14282.00!
	LME铝注销仓单(日,吨)	3,375.00	-100.00!	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	362,563.00	-14231.00!
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	0.00	-3244.00!	LME铝库存(日,吨)	246,825.00	-100.00!
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-36,098.00	-13415.00!	沪伦比值(昨日)	7.32	-0.07!
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,080.00	+85.00!	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	20,147.00	-61.00!
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-85.00	-45.00!	沪铝上期所库存(周,吨)	403,797.00	-18300.00!
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	16,992.00	-1020.00!	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	23,272.00	+1427.00!
	沪铝上期所仓单(日,吨)	274,201.00	-23642.00!			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,740.00	-60.00!	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,685.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,900.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,795.00	-60.00!
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	820.00	-85.00!	基差:电解铝(日,元/吨)	-25.00	-115.00!
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10.00	-10.00!			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-16.59	-4.61!			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-5.00	+8.00!			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,250.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.32	+0.87!
	氧化铝产量(月,万吨)	783.50	+1.20!	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	81.00	0.00
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	721.50	-21.64!	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	15.11	+14.46!
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,450.00	+100.00!	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	119,551.36	-13273.70!
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,950.00	+50.00!	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	94.87	+57.90!
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	30.00	+3.00!	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	36.66	-8.25!
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	-24.50	-21.30!	电解铝社会库存(周,万吨)	83.50	-1.40!
	原铝进口数量(月,吨)	185,221.94	+18082.29!	电解铝总产能(月,万吨)	4,527.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	31,539.27	-6859.79!	电解铝开工率(月,%)	99.39	+0.00!
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	556.60	-30.30!	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	64.31	-6.79!
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	55.74	-0.22!	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	5.86	-0.86!
	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)	164.60	-1.80!			
	汽车产量(月,万辆)	252.90	-29.50!			
行业消息	1、国家发改委副主任岳修虎主持召开“六网协同”协调推进工作会，研究完善“六张网”多元化投融资模式，分类细化财政、金融、投资、价格等支持政策，推动建立健全与不同领域不同类型工程项目相适配的投融资机制。 2、上海市人民政府印发《上海市加快国际贸易中心建设“十五五”规划》。规划提到，加快大宗商品品类拓展，扩大铜、铝等重点金属品类交易规模，加快健全锂、钴、镍等新兴金属期货品种序列。 3、工信部部长李乐成主持召开第二十一次制造业企业座谈会，围绕产业人才队伍建设听取意见建议。会议强调，要以科技创新塑造产业发展优势，以人才引育驱动创新发展引擎，以开放协同构建国际合格格局，以人才安全筑牢产业安全屏障。 4、成都发布《关于进一步优化促进房地产市场平稳健康发展相关政策措施的通知》，自即日起施行。新政明确，申请住房公积金贷款的，最低首付款比例为15%，并给予一年期限、20%的利息补贴（最高2.5万元），购买绿建一星级标准及以上新建商品住房的，公积金最高贷款额度上浮20%；鼓励区（市）县发放补贴支持购房，探索将房票安置适用范围从住宅拓展至非住宅物业征收补偿。 5、美联储柯林斯：在没有持续的通胀回落证据的情况下，适合“尽快”提高利率；巴尔金：如果债务继续增加，投资者迟早会在某个时点停止购买美债。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本面原料端，几内亚雨季导致铝土矿外运量减少，海外土矿供应略收紧，矿价小幅回升，对氧化铝形成成本底部支撑。供给端，国内运行产能维持高位，新产能陆续投放完毕，部分企业安排检修但减量有限，国内供应偏多压力仍存。需求端，电解铝运行产能已触及4500万政策“天花板”，产能利用率接近满产，对氧化铝需求增量有限。电解铝厂原料备库较充足，采购以执行长单为主，现货市场成交偏清淡。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求维稳的阶段。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	沪铝主力合约先升后降，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，几内亚雨季导致铝土矿外运量减少，海外土矿供应略收紧，矿价小幅回升，对氧化铝形成成本底部支撑。供给端，国内运行产能维持高位，新产能陆续投放完毕，部分企业安排检修但减量有限，国内供应偏多压力仍存。需求端，电解铝运行产能已触及4500万政策“天花板”，产能利用率接近满产，对氧化铝需求增量有限。电解铝厂原料备库较充足，采购以执行长单为主，现货市场成交偏清淡。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求维稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱初现。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	铸铝主力合约先涨后跌，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，反向开票监管政策趋严，合规带票废铝货源持续偏紧，部分利废企业减产停产。废铝报价随铝价波动，原料对铸铝的成本支撑力度仍强。供给端，受原料供给紧张及废铝价高侵蚀利润影响，再生铝厂整体开工情况一般，开工积极性降温，国内铸铝供给量有所收减。需求端，由于下游压铸厂正值传统消费淡季，终端订单有所减弱，故压铸厂采购积极性不高，多以刚需消费为主，现货市场成交情况较弱。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求偏淡的阶段。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。