

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	+235.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,683.00	0.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	10.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-19.00	+5.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	253,776.00	+2341.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	255,044.00	-34885.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	23,950.00	-1975.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	367,719.00	-26945.00↓
	LME电解铝三个月报价 (日, 美元/吨)	0.00	-3148.50↓	LME铝库存 (日, 吨)	269,300.00	-1975.00↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	3,761.00	+4191.00↑	沪伦比值 (昨日)	7.37	+0.06↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,965.00	+5.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	17,489.00	+121.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-50.00	-20.00↓	沪铝上期所库存 (周, 吨)	455,092.00	-21192.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	12,953.00	-2172.00↓	铸造铝合金上期所库存 (周, 吨)	20,940.00	-1971.00↓
	沪铝上期所仓单 (日, 吨)	355,590.00	-24201.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)	23,400.00	+200.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,735.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国 (日, 元/吨)	24,100.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	23,195.00	+200.00↑
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	1,035.00	-5.00↓	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	-55.00	-35.00↓
	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	0.00	0.00			
	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	15.53	+1.29↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	52.00	0.00			
上游情况	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)	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)	18,200.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	132,825.05	-19195.85↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料 (元/吨)	17,700.00	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↑
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	-24.50	0.00	电解铝社会库存 (周, 万吨)	95.50	-2.80↓
	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)	55.74	-0.22↓	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)	282.40	+24.20↑			
行业消息	1、美联储即将公布最新利率决议，市场焦点已不仅限于是否维持利率不变，而是转向本次FOMC会议可能出现的反对票数量。多家机构及预测市场认为，两名鹰派官员——达拉斯联储主席洛根和克利夫兰联储主席哈马克——将在本次会议上投出反对票。 2、据央行统计，2026年二季度末，人民币房地产贷款余额50.74万亿元，同比下降4.9%，上半年减少1.23万亿元。其中，房地产开发贷款余额12.65万亿元，同比下降8.5%，上半年减少5402亿元。个人住房贷款余额36.29万亿元，同比下降3.8%，上半年减少7163亿元。 3、商务部就所谓“产能过剩”问题介绍中方立场称，产业补贴与产能过剩不存在必然联系，合理合规的产业补贴政策有助于纠正市场失灵、推进技术创新、保护生态环境、减少贫困、促进均衡发展，并不会造成所谓的“产能过剩”。出口多、顺差大不等于产能过剩，中国从不刻意追求贸易顺差。“中国内需不足导致产能过剩”的论调不符合事实。 4、财政部、税务总局发布公告明确，煤炭、矿山、油气、建材、电力等行业企业的部分主要生产经营用地免征城镇土地使用税优惠政策将取消。同时，上述企业中具有公益性、安全保障性质以及重大基础设施用地的免税政策将予以保留。 5、调解方认为美伊已接近达成突破性协议，有望重启美国与伊朗6月签署的谅解备忘录。阿曼提出联合管理霍尔木兹海峡新机制，使用方自愿向维护航道的相关基金捐款，但当前谈判前景仍不明朗。伊朗军方警告各方不要接受美国使用伊资产进行“赔偿”，否则其所属船只将不被允许通过霍尔木兹海峡。也门政府警告称，胡塞武装可能“效仿伊朗”控制曼德海峡。但胡塞武装方面表示，曼德海峡并未被关闭，近期宣布的封锁措施“仅针对沙特”。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走平。基本面原料端，几内亚受降雨影响，矿山开采和内陆运输效率下降，发运量后续或将出现明显回落态势，短期内随着雨季前夕的集中发运，陆续到港后国内港口库存仍维持增长态势。此外由于几内亚土矿限制出口政策迟未落地，矿价的成本支撑力度有所转弱。供给端，氧化铝新投产产能仍小幅增加，但由于生产利润较薄，加之行业受供给偏多影响，部分冶炼厂控产令开工率继续小幅回落，国内氧化铝供给量有所收减。需求端，下游电解铝厂受产能天花板限制，开工率已近满产，对氧化铝的增量需求几乎停滞，采购以维持刚需为主。整体来看，氧化铝基本面向处于供给偏多、需求稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱略收敛。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	沪铝主力合约震荡偏强，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令产业理论利润情况较好，开工亦接近满产。产能方面，国内电解铝在运行产能已逼近4500万吨的天花板，新增产能空间极为有限，供给端弹性受限。需求端，尽管处于传统消费淡季，但新能源汽车、光伏及AI数据中心线缆等新兴领域订单为下游铝材加工提供支撑，部分弥补了传统需求的回落。库存方面，国内铝锭社会库存与上期所库存延续去化态势，LME铝库存更是降至历史低位。低库存为现货价格提供支撑，此外，中东局势反复对该地区电解铝复产不确定性的担忧，地缘风险溢价回升，对铝价形成短期预期支撑。整体来看，沪铝基本面向处于供给稳定、需求刚性的阶段，产业持续去库。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	铸铝主力合约震荡偏强，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端受合规政策趋严影响，废铝流通货源较为稀缺，加之近期铝价反弹，废铝维持高位坚挺，为铸造铝合金提供了较强的成本支撑。供给端，原料紧缺成本高企令部分再生铝企业被迫减产，行业整体开工率有所回落，国内供应量级有所收敛。需求端，下游压铸行业正值传统消费淡季，汽车零部件等新订单有限，企业多以按需采购为主，对高价原料接受度低，市场成交清淡。整体来看，铸造铝合金基本面向处于供给收减、需求淡季的局面。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。