

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)	21560	40	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3957	-86
	07-08月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-90	-25	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-20	-13
	期货持仓量:沪铝(日,手)	686813	42775	期货持仓量:氧化铝(日,手)	173233	2412
	LME铝注销仓单(日,吨)	500475	34000	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	11.81	1.83
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2794	62	LME铝库存(日,吨)	1120050	-1450
	沪铝前20名净持仓(日,手)	19034	-123	沪伦比值	7.7	-0.06
	沪铝上期所仓单(日,吨)	147075	-76	沪铝上期所库存(周,吨)	214946	-688
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21710	640	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3908	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-150	-30	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21730	630
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-46.4	-0.46	基差:电解铝(日,元/吨)	150	600
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-49	86			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4580	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	80.55	-0.1
	氧化铝产量(月,万吨)	686.3	8.7	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.71	-0.34
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	666.47	-13.96	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-15.32	-19.09
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	13	-1	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	10.84	-19.54
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-1.03	-9.38	电解铝社会库存(日,万吨)	75.2	1.9
	原铝进口数量(月,吨)	218434.8	-30834.11	电解铝总产能(月,万吨)	4481.7	0
	原铝出口数量(月,吨)	12224.04	11053.94	电解铝开工率(月,%)	95.35	1.09
下游情况	铝材产量(月,万吨)	584	-19	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	51.18	2.13
	铝合金产量(月,万吨)	140.1	-4.8	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.34	-0.41
	汽车产量(月,万辆)	240.57	-28.14	国房景气指数(月)	92.02	-0.05
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.4	-1.07	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.42	-1.05
	平值期权20日历史波动率(日,%)	16.21	-0.15	平值期权40日历史波动率(日,%)	15.7	0
行业消息	<p>美国5月里奇蒙德联储制造业指数为0，为2023年10月以来新高，高于预期-6及前值-7，制造业维持复苏趋势或继续后继通胀下行阻力。除此之外，美联储发布的经济状况“褐皮书”显示，全美的经济活动从4月初至5月中旬持续扩张，大多数地区报告经济活动略有增长，两个地区报告经济活动没有变化，整体经济韧性犹存。往后看，短期内受美债拍卖结果影响，长端美债收益率或持续上涨，叠加当前美国经济尚未显著放缓，利率预期回升导致美国与非美国国家利差走阔或利多美元指数上涨。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，方案要求，优化有色金属产能布局：严格落实电解铝产能置换，从严控制铜、氧化铝等冶炼新增产能。新建和改扩建氧化铝项目能效须达到强制性能耗限额标准先进值。基本面，国内部分地区铝土矿生产受到雨季影响，山西及河南地区矿山少量复产，虽暂未有明确的大规模复产消息，但市场预期6月复产规模会进一步增加，氧化铝供应紧张将逐渐缓解；6月云南电解铝厂复产或接近尾声，氧化铝需求有所回落。总的来看，受到国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》事件的刺激，氧化铝价格盘中走强后回落，情绪或有所反复，操作上建议，氧化铝AO2407合约震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
电解铝观点总结	<p>国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，方案要求，优化有色金属产能布局：严格落实电解铝产能置换，从严控制铜、氧化铝等冶炼新增产能。大力发展再生金属产业，到2025年底，再生金属供应占比达到24%以上，铝水直接合金化比例提高到90%以上，新建和改扩建电解铝项目须达到能效标杆水平和环保绩效A级水平。基本面，国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑；电解铝生产平稳；上周国内铝下游加工龙头企业开工率下滑，主要是铝板带及铝型材、铝箔企业受制于高铝价，畏高情绪再起，加上新增订单量持续下滑而下调生产开工，及行业淡季氛围渐浓等原因影响，后市来看，铝价高位震荡，抑制下游提货积极性，铝加工企业订单及开工率均有下调，加上淡季逐渐显现，多板块企业订单小幅下滑，后续综合开工率预计稳中走弱为主。库存上，总体库存处于近几年低位。现货方面，据SMM显示，今日华东地区持货商出货为主，因夜盘大幅拉涨，铝价大幅上调，下游接货情绪谨慎，成交较为清淡。总的来说，受到国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》事件的刺激，铝价走强，后市或仍有上行空间。操作上建议，沪铝AL2407合约逢低试多交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					
提示关注						

数据来源于第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

研究员: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

## 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。

瑞达研究