

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)	24,305.00	-165.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,709.00	-4.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-115.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-107.00	-5.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	268,555.00	+3920.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	413,992.00	+9472.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	69,325.00	+11425.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	566,677.00	-1426.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,629.00	+42.00	LME铝库存(日,吨)	340,575.00	-1200.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-46,568.00	+6859.00	沪伦比值(昨日)	6.82	-0.06
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,000.00	-80.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	39,042.00	+641.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-275.00	-145.00	沪铝上期所库存(周,吨)	508,876.00	+16148.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	15,188.00	+43.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	40,373.00	+1508.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	478,369.00	+17393.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,390.00	+130.00	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)	23,700.00	+100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,255.00	+130.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	700.00	+180.00	基差:电解铝(日,元/吨)	85.00	+295.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-160.00	+20.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	54.56	+4.43			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-54.00	+4.00			
	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	+50.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	170,582.15	-26748.54
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,350.00	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
	铝供需平衡(月,万吨)	23.10	-14.30	电解铝社会库存(周,万吨)	140.80	-3.30
	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
下游及应用	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
	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、美联储会议纪要显示,许多决策者主张去除宽松偏向,多数与会者认为若通胀持续高于2%则需政策收紧,仅几位官员支持未来降息,措辞之鹰远超市场预期。CME数据显示,市场押注美联储年底前加息25bp的概率已升至60%,2026年降息预期几近归零。					
	2、中国5月贷款市场报价利率(LPR)公布,1年期品种报3%,5年期以上品种报3.5%,连续12个月保持不变。尽管5月LPR按兵不动,业内人士认为,年内降准降息可能性依然存在。当前政策利率和市场利率保持稳定,也为后续政策灵活调整预留一定空间。					
	3、美国总统特朗普表示,与伊朗的谈判已进入最后阶段,接下来请拭目以待,要么达成协议,要么会做一些有点棘手的事情,但希望这不会发生。特朗普告知以色列总理内塔尼亚胡,各方斡旋人员正拟定一份意向书,美伊双方将共同签署该文件以正式结束战事,并开启为期30天的谈判,磋商伊朗核计划、霍尔木兹海峡通航等相关议题。					
	4、国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会。郑栅洁表示,下一步,国家发改委将用好用足宏观政策,推动科技自立自强、产业链自主可控,深入整治“内卷式”竞争,积极扩大有效益的投资,完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制,不断增强经济发展内生动力。					
	5、国家统计局发布数据显示,4月份全国城镇调查失业率为5.2%,全国城镇不包含在校生的16-24岁劳动力失业率为16.3%,不包含在校生的25-29岁劳动力失业率为7.4%,不包含在校生的30-59岁劳动力失业率为4.2%。					
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,几内亚雨季前集中发运,国内港口库存再度回升,土矿报价保持平稳,后续由于限产、海运成本提升以及雨季来临的影响,土矿供应预期有所收敛。供给端,冶炼厂新产能投产以及开工小幅回升,令产业供给量级小增加之库存高位运行,国内氧化铝供给量级仍显偏多。需求端,下游电解铝厂需求持稳,刚需补货、压价采购策略为主,令现货市场成交情绪表现一般。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏宽、需求稳定的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,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。					
	更多观点请咨询!					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,氧化铝仍处低位运行,加之铝厂压价采购,令电解铝冶炼理论利润保持高位,铝厂开工率以及在运行产能临近上线,国内供给量级高位持稳。需求端,由于铝材内外价差的影响,海外需求预期走好。国内方面,旺季向淡季过渡,传统需求有所转弱,但新能源以及电力产业的成长为铝材消费提供一定支撑,故电解铝消费仍保持韧性。整体来看,电解铝基本面或处于供给稳定、需求韧性的阶段,产业库存小幅去库,库存拐点逐步显现。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。					
	更多观点请咨询!					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,废铝国内仍受开票政策影响供给紧张,外海废铝因船运以及船期影响而成本抬升,铸铝原料成本支撑仍稳固。供给端,受限于原料供应偏紧,国内再生铝厂主动控产,开工率小幅回落,国内供给量及有所收敛。需求端,下游压铸厂受传统淡季影响订单较弱,仅新能源产业方面为其提供一定韧性,国内铸铝库存保持累库态势。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给偏多、需求淡季的阶段。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。					
	更多观点请咨询!					
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,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。