

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)	19,980.00	-45.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,886.00	-6.00↓	
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	100.00	+5.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	112.00	+34.00↑	
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	184,305.00	+2633.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	294,852.00	-6191.00↓	
	LME铝注销仓单(日,吨)	40,000.00	-2000.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	135,427.00	-49246.00↓	
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,483.00	+31.50↑	LME铝库存(日,吨)	362,000.00	-1850.00↓	
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-8,357.00	-8777.00↓	沪伦比值	8.05	-0.12↓	
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,190.00	+19190.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—	
	本月-下月合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	85.00	+85.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	118,165.00	-6268.00↓	
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	9,723.00	0.00				
	沪铝上期所仓单(日,吨)	47,543.00	-175.00↓				
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,160.00	-50.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,260.00	0.00	
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	19,900.00	-100.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,170.00	-30.00↓	
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	710.00	0.00	基差:电解铝(日,元/吨)	180.00	-5.00↓	
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	80.00	+20.00↑				
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,170.00	-30.00↓				
	基差:氧化铝(日,元/吨)	374.00	+6.00↑				
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,540.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.61	+0.75↑	
	氧化铝产量(月,万吨)	732.30	-15.22↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.93	-1.17↓	
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	693.70	-30.02↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-9.93	-13.48↓	
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,400.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	190,390.17	+6949.79↑	
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,000.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	36.54	-39.10↓	
产业情况	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	26.00	-4.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	1.07	-0.05↓	
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓	电解铝社会库存(周,万吨)	44.70	-2.00↓	
	原铝进口数量(月,吨)	250,476.81	+28656.52↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.20	+2.00↑	
	原铝出口数量(月,吨)	13,672.79	+4972.94↑	电解铝开工率(月,%)	97.65	+0.05↑	
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	576.40	-21.77↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.70	+2.70↑	
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.60	+3.37↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.66	-0.16↓	
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	127.10	0.00	国房景气指数(月)	93.86	-0.09↓	
	铝合金产量(月,万吨)	152.80	-12.70↓				
期权情况	汽车产量(月,万辆)	260.40	-44.06↓				
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	9.21	-1.60↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	11.69	-0.71↓	
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.97	-0.0010↓	沪铝期权购沽比	0.73	+0.0262↑	
行业消息	<p>1. 纽约联储调查数据显示,5月美国消费者未来通胀预期全面下降,为2024年来首次,其中一年期通胀预期降幅最大,从4月的3.6%降至3.2%,三年期、五年期通胀预期也均有下降。分析称,通胀预期虽仍高于美联储2%目标,但已明显回落,消费者信心改善,核心原因是中美贸易局势暂时缓和。该调查还显示,美国民众对就业和个人财务、股市前景的看法略有改善。</p> <p>2. 国家统计局数据显示,5月份,CPI环比下降0.2%,同比下降0.1%,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%,涨幅比上月扩大0.1个百分点。PPI环比下降0.4%,降幅与上月相同,同比下降3.3%,降幅比上月扩大0.6个百分点。国家统计局表示,CPI环比由涨转降主要受能源价格下降影响;PPI仍处低位,但从边际变化看,我国宏观政策加力实施,部分领域供需关系有所改善,价格呈现积极变化。</p> <p>3. 海关总署数据显示,今年前5个月,我国装备制造业产品出口达6.22万亿元,同比增长9.2%,占出口总值的58.3%。其中,电动汽车、工业机器人等细分领域增速显著,分别增长19%和55.4%。装备制造业对整体出口增长贡献率达73%,5月更是高达76.9%,成为外贸稳定增长的重要支柱。</p> <p>4. 乘联分会数据显示,5月全国乘用车市场零售196万辆,同比增长13.9%,环比增长10%;1-5月全国乘用车市场零售累计893.4万辆,同比增长9.5%。其中,5月新能源乘用车市场零售102.1万辆,同比增长28.2%,环比增长12.1%;1-5月累计零售435.1万辆,增长34.1%。</p> <p>5. 中指院:当前拿地企业仍以央国企为主,仍延续了2022年以来的趋势。从销售端来看,房企销售额仍处于下降通道。销售端压力或将继续向投资端传导,因此,民营房企的信心实质性提升,需要销售回暖的带动。</p>						
	氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本上,原材料端,几内亚矿端供应扰动事件,引发市场对铝土矿供给的担忧,加之海外矿区季节性变化导致的原料发运量或有下滑,铝土矿供给未来或有小幅减量。氧化铝供给方面,目前现货价格历经反弹后再度回落,冶炼厂成本压力仍存,后续或有一定减产检修计划实施,国内产量方面预计将小幅收敛。氧化铝需求方面,国内氧化铝总产能处高位,对原料氧化铝需求量保持相对稳定。综上,氧化铝基本面或处于供给小幅收敛,需求相对稳定的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
		电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡走弱,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本上,电解铝供给端,国内新增产能及减产检修皆有出现,但因为开工率及总产能皆处高位,故增量部分较为零星。进出口方面,由于国际贸易关系的缓和,中美之间有一段时间暂停关税征收,冶炼厂或有“抢出口”等操作,提升冶炼厂生产积极性,国内供应量级维持相对充足状态。电解铝需求方面,下游消费旺季过渡至淡季,铝材加工企业订单有所回落。在贸易关系缓和以及国内宏观政策扩大内需的背景下,沪铝的消费预计将受季节因素影响而回落,但由于宏观环境方面的刺激和支撑,整体回落幅度可控,仅小幅收敛,库存保持相对低水平区间运行。整体来看,沪铝基本面或处于,供给相对稳定,需求略有收敛的阶段。期权方面,购沽比为0.73,环比+0.0262,期权市场情绪偏空,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡偏弱交易,注意控制节奏及交易风险。</p>				
	铸造铝合金观点总结		<p>上市首日铸铝主力合约呈现偏强走势,基本上,原料端,废铝整体供应仍较为紧张,部分缺口依赖进口进行弥补。供给方面,国内运行及新增产能仍能保持较高水平,但由于原料方面的供应问题,行业整体开工率表现一般。需求方面,汽车和摩托车构成铸造铝合金下游消费的主力,传统燃油车对铸铝消费较高,但近年来随着汽车轻量化概念的提出,新能源汽车市场对铸铝需求有所提振。此外,在双碳目标、成本控制及技术进步驱动下,再生低碳铝合金材料需求预期向好。整体来看,铸铝目前处于供给稳定增长、需求预期向好的局面。技术上,上市首日全合约呈现较强运行走势,其中近月合约涨幅更大。操作建议,新品种上市波动较大,谨慎观望为主,注意控制节奏及交易风险。</p>				
		重点关注					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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。