

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)	20,395.00	+145.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,895.00	0.00
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	120.00	+5.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	42.00	-40.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	206,884.00	+12256.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	295,050.00	+1956.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	35,800.00	-2300.00↓	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)	2,516.50	+22.50↑	LME铝库存(日,吨)	357,600.00	-2300.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-3,283.00	+4308.00↑	沪伦比值	8.10	-0.01↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,460.00	+60.00↑	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)	135.00	+55.00↑	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)	10,862.00	+443.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	46,344.00	-1124.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,650.00	+250.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,255.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,000.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,410.00	+300.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	540.00	-170.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	255.00	+105.00↑
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	90.00	-20.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,410.00	+300.00↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	360.00	-5.00↓			
	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)	16,500.00	+100.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	190,390.17	+6949.79↑
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,000.00	+50.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	36.54	-39.10↓
	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↓			
	汽车产量(月,万辆)	260.40	-44.06↓			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	9.40	-0.83↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.51	+0.01↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.11	+0.0065↑	沪铝期权购沽比	0.78	+0.0703↑
行业消息	1、当地时间6月9日至10日，中美经贸磋商机制首次会议在英国伦敦举行。双方进行了坦诚、深入的对话，就各自关心的经贸议题深入交换意见，就落实两国元首6月5日通话重要共识和巩固日内瓦经贸会谈成果的措施框架达成原则一致，就解决双方彼此经贸关切取得新进展。中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰表示，下一步，双方要按照两国元首通话达成的重要共识和要求，进一步发挥好中美经贸磋商机制作用，不断增进共识、减少误解、加强合作。美方表示，本次会议取得积极成果，进一步稳定了双边经贸关系，将按照两国元首通话要求，与中方相向而行，共同落实好本次会议共识。 2、中汽协披露，5月我国汽车市场延续增长态势，汽车产销分别完成264.9万辆和268.6万辆，同比分别增长11.6%和11.2%。新能源汽车单月销量达130.7万辆，同比增长36.9%，占整体市场的48.7%。1-5月，新能源汽车累计销量560.8万辆，同比增长44%。5月汽车出口55.1万辆，同比增长14.5%，前5个月累计出口249万辆，同比增长7.9%。 3、美国最新通胀数据仍保持温和。美国劳工部数据显示，5月CPI同比增长2.4%、环比增长0.1%，剔除食品和能源价格的核心CPI同比上涨2.8%、环比增长0.1%，均低于预期。CPI数据公布后，美国总统特朗普呼吁美联储将利率下调一个百分点。华尔街交易员也加大了对美联储降息的押注，基本预计今年将降息两次，利率互换显示交易员预计美联储在9月份前降息的可能性为75%。但美联储下周议息会议或继续按兵不动。 4、世界银行：发布《全球经济展望》报告。将今年全球经济增长预期从此前的2.7%下调至2.3%，这是自2008年以来除全球经济衰退外的最慢增速。不确定性加剧以及高关税对几乎所有经济体的增长前景都构成了“重大阻力”。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面上，原材料端，矿端供应扰动事件引发市场对铝土矿供给的担忧。供给方面，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，红柱略走扩。操作建议，轻仓逢低短多交易，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，现货升水，基差走强。基本面供给端，国内开工率及总产能皆处高位，进出口方面，由于国际贸易关系的缓和，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。需求方面，下游消费淡季，铝材订单有所回落。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，支撑铝价。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0.78，环比+0.0703，期权市场情绪偏空，隐含波动率略升。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱略收敛。操作建议，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，基本面原料端，废铝供应仍较为紧张，缺口依赖进口进行弥补。供给方面，国内运行产能保持较高水平，但由于原料供应问题，行业开工率表现一般。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，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。操作建议，谨慎观望为主，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：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。