

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)	20,635.00	0.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,071.00	+126.00↑
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	70.00	-20.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	64.00	-17.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	283,729.00	+630.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	275,495.00	-4814.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	10,625.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	65,645.00	-24650.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,602.00	+4.50↑	LME铝库存(日,吨)	348,625.00	+2875.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-2,234.00	+3383.00↑	沪伦比值	7.93	-0.01↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,885.00	+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	+20.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	94,290.00	-10194.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,930.00	+391.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	28,456.00	-224.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,810.00	+30.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,080.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,100.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,720.00	+130.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	215.00	-495.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	175.00	+30.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	-30.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-0.76	+0.17↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	9.00	-126.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,350.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.61	0.00
	氧化铝产量(月,万吨)	748.80	+16.50↑	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)	720.02	+26.32↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-25.26	-15.33↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,350.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	159,700.92	-30651.64↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,900.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	72.44	+35.90↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	21.00	-5.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	6.75	+5.68↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓	电解铝社会库存(周,万吨)	42.20	-0.20↓
	原铝进口数量(月,吨)	223,095.59	-27381.21↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.20	+2.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	32,094.07	+18421.29↑	电解铝开工率(月,%)	97.65	+0.05↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	576.20	-0.20↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	55.00	+3.00↑
	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)	2.42	+0.76↑
	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)	93.72	-0.13↓
	铝合金产量(月,万吨)	164.50	+11.70↑			
	汽车产量(月,万辆)	264.20	+3.80↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	8.24	-0.62↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.39	-0.16↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.69	+0.0056↑	沪铝期权购沽比	1.25	+0.0183↑
行业消息	<p>1、中国轻工业联合会最新数据显示,今年前5个月,规模以上轻工业增加值同比增长7%,实现营业收入9.27万亿元。家具类商品零售额同比增长21.4%,家用电器和音像器材类商品零售额增长30.2%,连续10个月保持两位数增长。</p> <p>2、6月财新中国制造业PMI录得50.4,高于5月2.1个百分点,与4月持平,重回临界点以上。新订单指数反弹至略高于临界点水平。生产指数亦重回扩张区间,创近七个月来新高。</p> <p>3、财经头条App:6月,比亚迪销量38.25万辆,同比增长11.9%。零跑汽车交付量达48006辆,同比增长超138%,再创历史新高。赛力斯销量46086辆,同比增长4.44%。理想汽车交付新车36279辆,同比下降24%。小鹏汽车共交付34611台,同比增长224%,连续8个月交付量超3万台。小米汽车交付量超过25000台。蔚来交付新车24925台,同比增长17.5%。</p> <p>4、美联储主席鲍威尔表示,如果不是因为美国总统特朗普的关税政策,美联储目前应该会采取更宽松的货币政策。在被问及7月份降息的可能性时,鲍威尔称不会排除任何可能性,这将取决于数据。他表示,美联储“绝大多数”成员确实预计今年晚些时候再次降息是合适的。</p> <p>5、美国6月ISM制造业PMI升至49,虽然高于预期的48.8,但仍连续四个月处于萎缩区间。新订单连续五个月减少。物价支付指数接近2022年6月以来的最高水平,显示出通胀略有加速的迹象。</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡走强,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,国内铝土矿港口库存有所回落,整体仍较充足;几内亚供给扰动事件有所缓和,但受雨季影响雨季发运量或有所收减,铝土矿报价暂稳运行。供给方面,氧化铝国内供给量仍显宽松,进口大幅增加,国内在产产能亦维持高位运行。需求方面,国内电解铝在产产能持稳运行,由于氧化铝原料供应偏宽松,冶炼厂库存预计相对充足,生产情况稳定,对氧化铝需求亦保持相对稳定。总的来看,氧化铝基本面或处于,供给偏多、需求持稳的阶段,铝土矿价格稳定为氧化铝提供部分成本支撑。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,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势,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面供给端,国内电解铝产能总体持稳运行,但由于下游需求情况的走弱,令铝水比例走低,铸锭量有所回升,铝锭去库速率放缓。需求方面,下游多数消费行业处于行业淡季阶段,开工率及订单情况皆有所下滑。在预期方面,受国内宏观政策加码的影响,预计在政策加持以及未来消费旺季的助力,需求预期将逐步改善。整体来看,沪铝基本面或处于供给相对持稳,需求短期受季节性影响有所回落的局面,长期预期向好,宏观情绪主导行情变化。期权方面,购沽比为1.25,环比+0.0183,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱初现。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面原料端,受宏观政策加码影响,铝价现货表现较为较强,带动废铝价格上涨,铸造铝合金成本端提供支撑。供给方面,受行业淡季影响,开工率有所减弱,铝合金库存方面延续小幅积累,成本端为其报价提供一定支撑;需求端在传统淡季节点,新增订单较为乏力,应用端消费情况有所走弱。整体而言,铸造铝合金基本面或处于供需双弱局面,产业库存持续积累。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,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>					
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。