

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)	23,625.00	+170.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,648.00	-35.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-10.00	-20.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-44.00	-25.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	250,601.00	-3175.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	248,892.00	-6152.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	22,450.00	-1500.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	367,719.00	-26945.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	0.00	-3176.50↓	LME铝库存(日,吨)	267,800.00	-1500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	3,761.00	+4191.00↑	沪伦比值(昨日)	7.38	+0.01↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,195.00	+95.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	17,731.00	+390.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-160.00	-115.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	455,092.00	-21192.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	9,190.00	-1795.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	20,940.00	-1971.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	355,590.00	-24201.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,630.00	+230.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,725.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,200.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,395.00	+230.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,005.00	+5.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	5.00	+60.00↑
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	36.52	+20.99↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	77.00	+25.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,303.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	78.45	-1.33↓
	氧化铝产量(月,万吨)	782.30	+47.60↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.00	0.00
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	721.50	-21.64↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	15.11	+14.46↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,300.00	+100.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	132,825.05	-19195.85↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,850.00	+150.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	36.98	-19.27↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	27.00	-1.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	44.91	+1.06↑
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	-24.50	0.00	电解铝社会库存(周,万吨)	93.10	-2.40↓
	原铝进口数量(月,吨)	167,139.66	-41070.48↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,522.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	38,399.06	+16219.89↑	电解铝开工率(月,%)	99.39	+0.13↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	586.90	-28.80↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	71.09	+7.86↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	55.74	-0.22↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	6.72	+0.70↑
	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)	166.40	+7.30↑			
	汽车产量(月,万辆)	282.40	+24.20↑			
行业消息	1、美联储7月FOMC会议决定，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变，为年内连续第五次“按兵不动”。投票结果显示，美联储内部鹰派分歧明显加大，9名票赞成维持利率不变，3人反对，主张加息25个基点。美联储主席沃什在新闻发布会释放中性偏鹰基调，明确2%通胀目标维持不变，拒绝抬高通胀容忍度，强调通胀回落是长期过程，单次利好通胀数据不足以确认下行趋势，保留后续进一步加息选项。美联储推进沟通框架改革，弱化前瞻性指引，利率决策高度依赖后续经济数据，9月议息会议成为重要观察节点。决议公布后全球金融市场剧烈震荡，美债收益率触底回升，美股全线收跌，黄金冲高回落。 2、美国总统特朗普接受采访时表示，在伊朗向美军发动导弹袭击后，美国将进行报复。特朗普称，美国将“狠狠打击”伊朗，伊朗将遭到“痛击”。特朗普还表示，并未排除进一步打击伊朗在该地区代理人的可能性。 3、消息人士透露，中方已直接要求胡塞武装承诺保障中国油轮安全通过红海南部。外交部发言人毛宁表示，中方密切关注红海局势发展，认为地区各国的主权安全都应得到尊重，国际航道的安全畅通应当共同守护。 4、财今年上半年中国社会物流总额181.1万亿元，同比增长5.1%，高于同期GDP增速0.4个百分点。分季度看，一、二季度分别增长6.2%、4.4%，总体呈现稳中有增的发展态势。 5、上海出台消费品以旧换新实施细则，对智能清洁机器人、智能马桶、数码相机、智能净水器、智能洗碗机等9类智能家居产品补贴15%，上限1500元；智能助行机等适老化家居产品补贴20%，上限2000元。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走弱，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端，几内亚受降雨影响，矿山开采和内陆运输效率下降，发运量后续或将出现明显回落态势，短期内随着雨季前夕的集中发运，陆续到港后国内港口库存仍维持增长态势。此外由于几内亚土矿限制出口政策尚未落地，矿价的成本支撑力度有所转弱。供给端，氧化铝新投产产能仍小幅增加，但由于生产利润较薄，加之行业受供给偏多影响，部分冶炼厂控产令开工率继续小幅回落，国内氧化铝供给量有所收减。需求端，下游电解铝厂受产能天花板限制，开工率已近满产，对氧化铝的增量需求几乎停滞，采购以维持刚需为主。整体来看，氧化铝基本面向处于供给偏多、需求稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱略收敛。观点总结，轻仓震荡交易，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，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面供给端，原料氧化铝低价运行，加之电解铝厂压价采购令产业理论利润情况较好，开工亦接近满产。产能方面，国内电解铝在运行产能已逼近4500万吨的天花板，新增产能空间极为有限，供给端弹性受限。需求端，尽管处于传统消费淡季，但新能源汽车、光伏及AI数据中心线缆等新兴领域订单为下游铝材加工提供支撑，部分弥补了传统需求的回落。库存方面，国内铝锭社会库存与上期所库存延续去化态势，LME铝库存更是降至历史低位。低库存为现货价格提供支撑，此外，中东局势反复对该地区电解铝复产不确定性的担忧，地缘风险溢价回升，对铝价形成短期预期支撑。整体来看，沪铝基本面向处于供给稳定、需求刚性的阶段，产业持续去库。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱略收敛。观点总结，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，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端受合规政策趋严影响，废铝流通货源较为稀缺，加之近期铝价反弹，废铝维持高位坚挺，为铸造铝合金提供了较强的成本支撑。供给端，原料紧缺成本高企令部分再生铝企业被迫减产，行业整体开工率有所回落，国内供应量级有所收敛。需求端，下游压铸行业正值传统消费淡季，汽车零部件等新订单有限，企业多以按需采购为主，对高价原料接受度低，市场成交清淡。整体来看，铸造铝合金基本面向处于供给收减、需求淡季的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱略收敛。观点总结，轻仓震荡交易，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：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，风险自担。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。