

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)	20,680.00	+45.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,026.00	-45.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	70.00	0.00	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	76.00	+12.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	281,092.00	-2637.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	279,051.00	+3556.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	8,625.00	-2000.00↓	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)	2,614.50	+12.50↑	LME铝库存(日,吨)	356,625.00	+8000.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-2,234.00	+3383.00↑	沪伦比值	7.91	-0.02↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,965.00	+80.00↑	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)	165.00	+115.00↑	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)	9,367.00	+437.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	28,257.00	0.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,860.00	+50.00↑	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)	20,850.00	+20.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	135.00	-575.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	180.00	+5.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-30.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-2.97	-2.21↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	54.00	+45.00↑			
上游情况	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↓
	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↑
产业情况	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,%)	8.06	-0.18↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.39	-1.01↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.57	-0.0012↓	沪铝期权购沽比	1.19	-0.0675↓
行业消息	1、中国物流与采购联合会公布数据显示,6月份中国物流业景气指数为50.8%,较上月上升0.2个百分点。业务总量指数今年以来连续四个月处在扩张区间。 2、美国6月ADP就业人数意外减少3.3万人,自2023年3月以来首次负增长,预期为增长9.8万人,5月份数据在向下修正后仅增加2.9万人。服务业就业在6月份减少6.6万个就业岗位,遭遇自疫情以来的最大降幅。美国利率期货完全消化美联储9月降息预期。 3、据乘联会初步预估,6月全国新能源乘用车厂商批发销量126万辆,同比增长29%,环比增长3%,今年1-6月累计批发647万辆,同比增长38%。 4、国家发展改革委安排超3000亿元支持2025年第三批“两重”建设项目。至此,今年8000亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。 5、国务院副总理张国清在湖北调研,强调坚持科技赋能,加快产业创新,持续推进制造业高质量发展。 6、美联储主席鲍威尔:无法断言7月降息是否为时过早,不排除任何一次会议。 7、里士满联储主席巴尔金:目前没有改变政策的紧迫性。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡回落,持仓量增加,现货升水,基差走强。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,红柱收敛。操作建议,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,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1.19,环比-0.0675,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,两次指标背离,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,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: 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。