

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)	23,810.00	+170.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,641.00	+8.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-10.00	+10.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-17.00	+5.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	242,271.00	+2660.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	215,624.00	-11536.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	19,150.00	-1900.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	372,008.00	+4289.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,227.00	+32.00	LME铝库存(日,吨)	264,400.00	-1900.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	6,911.00	-1821.00	沪伦比值(昨日)	7.40	-0.00
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,435.00	+150.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	17,433.00	-120.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-140.00	-80.00	沪铝上期所库存(周,吨)	448,742.00	-6350.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	15,982.00	+8834.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	19,950.00	-990.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	320,224.00	-35366.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,730.00	+230.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,720.00	-5.00
	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)	23,495.00	+220.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	765.00	-50.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-80.00	+60.00
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-40.00	-10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	30.78	-1.92			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	79.00	-13.00			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,250.00	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	-150.00	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)	17,950.00	-50.00	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	-21.30	电解铝社会库存(周,万吨)	94.50	+1.40
	原铝进口数量(月,吨)	167,139.66	-41070.48	电解铝总产能(月,万吨)	4,527.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	38,399.06	+16219.89	电解铝开工率(月,%)	99.39	+0.00
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、美国7月ISM制造业PMI大幅上升至55.6，创2022年5月以来最高水平，连续七个月扩张。生产、新订单、就业三项关键指标全线走强。但与此同时，美国7月标普全球制造业PMI终值为53.9，处于三个月低位。 2、美联储威廉姆斯：对通胀压力将逐渐缓解持乐观态度。如果通胀未按预期路徑回到2%，美联储将采取行动以实现价格稳定。 3、《新型电力系统建设“十五五”规划》提出，到2030年，我国将基本形成绿色低碳的电力供给格局，非化石能源发电装机占比达65%，发电量占比达到50%；新型储能装机达3亿千瓦；建成可支撑超过1.1亿辆电动汽车出行的充电基础设施网络。 4、据中国汽车流通协会，7月汽车经销商库存预警指数为61.1%，同比上升3.9个百分点，环比上升3.9个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。经销商预期，8月车市预计延续淡季弱势运行。 5、中国7月标普制造业PMI为50.9，较6月回落0.8个百分点，但仍连续第八个月处于扩张区间，且为五年来并列最长扩张周期。新出口订单三个月来首次回正。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约低位震荡，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，随着几内亚雨季的深入，发运量可能进一步走低，但由于国内港口水平仍较高，土矿对氧化铝的成本支撑力度有限。供给端，氧化铝新投产产能陆续释放，但在供应持续偏多的背景下，冶炼厂主动检修控产，令产能释放节奏有所减缓，加之进口窗口的收敛，令国内供给增量边际放缓。需求端，电解铝厂压价采购，加之铝厂产能开工皆处满状态，对氧化铝需求增量有限，近保持稳定刚需。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，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。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本面原料端，氧化铝因供应偏多压力而低位运行，加之铝价因海外缺口的拉动处于偏高水位运行，电解铝冶炼理论利润情况较好，行业开工积极。供应端，由于产能天花板刚性约束，供给端增量弹性极小，国内电解铝供给量将维持高位稳定态势。需求端，随着传统旺季临近，下游加工企业有望前置备货，需求端的边际改善将为库存持续去化提供助力。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求逐步向好的阶段，产业库存持续去化。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，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端废铝市场因合规带票货源偏紧，叠加海外废铝进口补充维持低位，原料供应紧张局面难有明显缓解，原料废铝对铸造铝合金的成本支撑仍将坚固。供给端，由于原料供给持续偏紧，高成本对企业生产利润侵蚀较大，生产积极性受挫，再生铝厂开工下滑，国内铸铝供给量或将收敛。需求端，下游压铸厂暂处于传统消费淡季，终端订单仍有减量预期，需求表现情况较一般。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求放缓的阶段。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						



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：

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。