

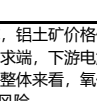


项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铝主力合约收盘价(日,元/吨)	22,940.00	+55.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,701.00	-19.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-105.00	-20.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-28.00	-10.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	246,032.00	-7151.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	352,499.00	+18337.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	52,175.00	-1500.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	387,528.00	+2900.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,113.00	+23.00	LME铝库存(日,吨)	298,775.00	-1500.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	8,543.00	-5493.00	沪伦比值(昨日)	7.41	-0.00
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,910.00	+20.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	23,237.00	-1016.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	55.00	+55.00	沪铝上期所库存(周,吨)	505,914.00	-6972.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	18,988.00	-149.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	32,095.00	-5372.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	407,014.00	-42537.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	22,940.00	+100.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,775.00	-10.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,050.00	+50.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	22,835.00	+100.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,140.00	+30.00	基差:电解铝(日,元/吨)	0.00	+45.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	0.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-9.45	-2.25			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	74.00	+9.00			
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)	734.70	-4.00	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.00	+2.00
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	743.14	+26.31	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	0.65	-0.42
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,050.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	152,020.90	-18561.25
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,350.00	+50.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	56.24	-144.05
产业情况	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	28.00	-24.00	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	43.85	-17.16
	铝供需平衡(月,万吨)	-3.20	-9.00	电解铝社会库存(周,万吨)	108.80	-3.30
	原铝进口数量(月,吨)	208,210.14	-57204.83	电解铝总产能(月,万吨)	4,522.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	22,179.17	+6600.34	电解铝开工率(月,%)	99.39	+0.13
	铝材产量(月,万吨)	615.70	+47.10	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	63.24	+3.48
下游及应用	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.37	+3.78	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	6.01	+1.38
	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)	159.10	-3.90			
	汽车产量(月,万辆)	258.20	+1.80			
行业消息	1、2026年第三批“两重”建设项目近日已下达，共安排超长期特别国债资金1935亿元。至此，今年“两重”建设项目清单已全部下达完毕。今年以来，国家发改委联合有关行业主管部门，共安排8000亿元支持了1417个重大项目建设。					
	2、美联储理事沃勒认为，前瞻性指引仍是有价值的工具，但需灵活运用，避免束缚政策空间。沃勒支持美联储实现2%通胀目标，并指出劳动力市场企稳使得货币政策可更关注通胀。					
	3、国务院安委会办公室联合多部门部署开展安全生产“打非治违”工作，要求聚焦矿山、化工、消防等重点行业领域，严厉查处安全生产有关资质或条件不满足要求、安全生产弄虚作假，以及恶意违法、强令违章、冒险作业等非法违法行为。					
	4、美国供应管理协会（ISM）公布数据显示，美国6月服务业PMI从上月的54.5降至54，略低于市场预期54.2。就业指数创2024年以来最大升幅并重回扩张区间，支付价格指数则回落至四个月低点。商业活动和新订单增长有所降温。					
	5、美国总统特朗普称，解决俄乌冲突将“比人们认为的要快得多”。俄罗斯总统普京希望结束这场冲突，而且意愿“非常强烈”。乌克兰总统泽连斯基“实际上也希望现在就结束这场冲突”。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，几内亚铝土矿政策的推迟影响逐步被消化，但因雨季来临其土矿发运量级或将明显衰减，铝土矿价格保持坚挺，国内港口库存小幅回升。供给端，国内氧化铝在产产能释放，开工率虽有回落但仍保持较高水平，国内供给量仍显偏多，氧化铝库存持续积累。需求端，下游电解铝厂由于产业天花板限制以及几乎满开工的现状影响，对氧化铝增量近无。加之电解铝厂主动压价采购，补库意愿偏弱，氧化铝需求水平持稳但几无增量。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，红柱收敛。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
	 更多观点请咨询！					
电解铝观点总结	沪铝主力合约小幅反弹，持仓量减少，现货平水，基差走强。基本面几内亚铝土矿政策的推迟影响逐步被消化，但因雨季来临其土矿发运量级或将明显衰减，铝土矿价格保持坚挺，国内港口库存小幅回升。供给端，国内氧化铝在产产能释放，开工率虽有回落但仍保持较高水平，国内供给量仍显偏多，氧化铝库存持续积累。需求端，下游电解铝厂由于产业天花板限制以及几乎满开工的现状影响，对氧化铝增量近无。加之电解铝厂主动压价采购，补库意愿偏弱，氧化铝需求水平持稳但几无增量。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轴上方，红柱收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
	 更多观点请咨询！					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约小幅反弹，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端，原料供应仍受合规政策影响而紧张，加之海外各国对废铝出口的政策收紧回落，令原料废铝报价相对坚挺，仅随原铝价格小幅度回落，对铸铝提供一定成本支撑。供给端，原料供给偏紧加之现货价格回落，部分再生铝厂因成本利润倒挂被迫减少开工，国内铸造铝合金供给量级有所收敛。需求端，传统消费淡季影响较大，虽有新兴制造业提供缓冲，但铸造铝合金需求仍有小幅回落。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供需偏弱局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
	 更多观点请咨询！					
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F03118799 期货投资咨询从业证书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，未经书面授权，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。