

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)	20,525.00	+115.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,110.00	+68.00↑
	本月-下月合约价差(沪铝)(日,元/吨)	55.00	0.00	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	176.00	+9.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	254,726.00	-598.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	267,754.00	+15036.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	8,225.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	65,011.00	-634.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,563.50	-34.00↓	LME铝库存(日,吨)	371,150.00	+7225.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	21,927.00	+2195.00↑	沪伦比值	8.01	+0.15↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,850.00	+100.00↑	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)	105.00	+40.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	94,632.00	+342.00↑
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,685.00	+237.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	47,218.00	0.00			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,600.00	-40.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,000.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	150.00	-560.00↓			
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60.00	-20.00↓			
上游情况	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-3.37	+0.03↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-20.00	-58.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,350.00	0.00			
	氧化铝产量(月,万吨)	748.80	+16.50↑			
产业情况	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	720.02	+26.32↑			
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,200.00	0.00			
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,750.00	-50.00↓			
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	21.00	-5.00↓			
下游及应用	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓			
	原铝进口数量(月,吨)	223,095.59	-27381.21↓			
	原铝出口数量(月,吨)	32,094.07	+18421.29↑			
	铝材产量(月,万吨)	576.20	-0.20↓			
行业消息	再生铝合金锭产量:当月值(月,万吨)	61.60	+3.37↑			
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	127.10	0.00			
	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,%)	9.25	+0.06↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.16	-0.75↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	8.69	+0.0005↑	沪铝期权购沽比	1.12	+0.0027↑
1、美国总统特朗普接连在社交媒体上公布其对多个国家发出的关税信函，截至目前，其已对14个国家发出最新的关税税率威胁。其中日本、韩国、哈萨克斯坦、马来西亚和突尼斯面临25%的关税税率；南非、波斯尼亚税率为30%；印尼税率为32%；孟加拉国和塞尔维亚为35%；泰国和柬埔寨税率为36%；老挝和缅甸税率为40%。上述关税将于8月1日生效。此前，美国白宫表示，特朗普将签署行政令，把关税谈判截止日期推迟至8月1日。						
2、美国总统特朗普威胁对金砖国家加征10%新关税。外交部对此回应称，金砖机制是新兴市场和发展中国家合作的重要平台，倡导开放包容、合作共赢，不搞阵营对抗，不针对任何国家。关于加征关税，中方已经多次阐明了立场，贸易战没有赢家，保护主义没有出路。						
3、国家发改委等四部门印发通知提出，因地制宜、适度超前、科学合理做好大功率充电设施发展布局，到2027年底，力争全国范围内大功率充电设施超过10万台。率先对重大节假日期间利用率超过40%的充电设施实施大功率改造。						
4、高盛称美联储可能在9月下调政策利率；由于关税影响减弱和通胀回落，美联储可能会提前降息。预计美联储终端利率区间为3.00-3.25%，此前预期为3.50%-3.75%。						
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，国内铝土矿港口库存小幅提升，位于中高区间运行，供应量相对充足；几内亚供给受季节性变化影响雨季发运量有所收减，铝土矿报价持稳运行。供给方面，国内在产能维持高位运行并且因前期检修项目的重新投产而略有走高，此外，期价近期因宏观环境的提振而反弹，令盘面期现套保机会出现，冶炼厂生产意愿有所回暖。需求方面，国内电解铝在产能保持高位，由于上限的设置，令在产部分增减量皆较为零星，氧化铝需求情况较为稳定。总的来看，氧化铝基本面或处于供给相对充足，需求稳定阶段，成本端为现货价格提供支撑。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
						
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面供给端，国内在产能大体稳定，因云南部分铝厂进行产能置换而略有回落，此外受到淡季影响，下游订单情况走弱，令电解铝铸锭量提升，铝水比例走低，产业库存小幅积累。需求方面，受季节性变化影响，叠加近期铝价偏强运行，下游对高价铝的接受度骤降，现货市场成交情绪较为谨慎。消费方面，国内政策利好持续加码，促进消费及国家补贴政策力度仍强，令消费预期仍然偏暖。整体来看，沪铝基本面或处于供给相对稳定、需求季节性回落，库存增加的局面，由于宏观环境的托底，产业预期仍向好。期权方面，购沽比为1.12，环比+0.0027，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轴下方，红柱初现。操作建议，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	铸造铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，因铝价近期报价偏强，带动废铝价格保持坚挺，铸造铝合金成本支撑仍在。供给方面，原料废铝供给有所趋紧，再生铝厂短期开工率受其影响有所下滑。需求方面，消费淡季影响发酵，高温气候及行业淡季影响，行业开工率有所下滑，此外铝价的高企亦持续冲击下游订单，造成产业库存快速积累。预期方面，宏观政策对消费的补助持续加码，行业长期预期仍向好，但短期需求疲弱的冲击仍不可忽视。整体而言，铸造铝合金进本面或处于供需双弱的局面，产业库存季节性累库，行业长期预期向好与成本端的坚挺或为铝价提供一定支撑。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，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。					
						
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。