

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)	23,060.00	-15.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,720.00	+4.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-80.00	-20.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-32.00	+20.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	227,737.00	-4248.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	349,433.00	+3177.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	45,825.00	-3125.00	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)	3,138.50	-0.50	LME铝库存(日,吨)	292,425.00	-3125.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	8,543.00	-5493.00	沪伦比值(昨日)	7.35	-0.02
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,970.00	-85.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	22,485.00	-242.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-60.00	-75.00	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)	19,017.00	-97.00	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)	22,950.00	-90.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,755.00	-10.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,100.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,035.00	-80.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,130.00	+85.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-110.00	-75.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	0.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-3.24	+2.92			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	35.00	-14.00			
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)	18,150.00	+50.00	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)	17,550.00	+100.00	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)	106.20	-2.60
	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、乘联分会数据显示,6月全国乘用车市场零售160.2万辆,同比下降23.2%。其中,常规燃油车零售60万辆,同比下降39%;新能源车零售100.7万辆,同比下降9.4%,新能源车国内零售渗透率为62.8%。6月新能源车出口49.9万辆,同比增长152.7%。					
	2、乘联分会秘书长崔东树在月度分析会上表示,当前新能源车车辆大型化趋势“极其不好”,会造成资源浪费,且现行财税体制对此缺乏有效约束。他建议,未来应建立经济型车标准体系,鼓励普通百姓购车消费,同时通过税收和能耗管理手段对车辆大型化加以引导和约束。					
	3、国际货币基金组织(IMF)更新《世界经济展望报告》,将2026年中国经济增长预期上调0.2个百分点至4.6%。IMF报告提到,中国经济表现超出预期,主要原因是中国高技术制造业表现亮眼,同时相关出口有力提振了经济。					
	4、央行货币政策委员会第二季度例会于7月4日召开。会议研究了下一阶段货币政策主要思路,建议发挥增量政策和存量政策集成效应,增强政策前瞻性灵活性针对性,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,把握好政策实施的力度、节奏和时机。会议指出,要持续做好支持民营经济发展壮大的金融服务。维护金融市场稳定运行。					
	5、美联储6月纪要显示,尽管决策者们一致同意维持利率不变,但政策分歧凸显。通胀上行风险突出,纪要移除降息指引,明确若物价持续高企存在加息空间;同时保留降息可能,强调若通胀回落或经济转弱将转向宽松。未来政策完全依赖数据,通胀、就业及地缘局势将成为决定加息或降息的关键变量,货币政策进入双向博弈的观望期。					
氧化铝观点总结	氧化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,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能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。					
	沪铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。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能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,绿柱收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	铸造铝主力合约先跌后升,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,绿柱收敛。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
	重点关注的行业消息,包括乘联分会数据、央行货币政策会议、IMF报告更新、美联储纪要等,分析其对铝类产业的影响。					



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,据此操作,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。