

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)	20,625.00	+20.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,326.00	+19.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	65.00	+10.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	21.00	-7.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	261,363.00	-11344.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	148,574.00	-9550.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	14,500.00	-475.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	48,333.00	+3669.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,606.00	-25.00↓	LME铝库存(日,吨)	456,100.00	+1825.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	8,465.00	-4591.00↓	沪伦比值	7.91	+0.08↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,070.00	+50.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	110.00	+35.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	115,790.00	+6968.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,850.00	-14.00↓			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	51,217.00	-1857.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,670.00	+50.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,230.00	+10.00↑
	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)	20,580.00	+110.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	30.00	-680.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	45.00	+30.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-10.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-2.67	-2.09↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-96.00	-9.00↓			
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,%)	82.49	+2.88↑
	氧化铝产量(月,万吨)	774.93	+26.13↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	84.30	+3.37↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	696.19	-23.83↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	27.14	+52.40↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,200.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	155,616.27	-4084.65↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,700.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	64.33	-8.11↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-4.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	10.13	+3.38↑
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)	47.60	+1.40↑
	原铝进口数量(月,吨)	192,314.50	-30781.00↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.70	+0.50↑
	原铝出口数量(月,吨)	19,570.72	-12523.35↓	电解铝开工率(月,%)	97.68	+0.03↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	587.37	+11.17↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.00	-6.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.89	+0.29↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.58	+0.16↑
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	-1.10↓	国房景气指数(月)	93.60	-0.11↓
	铝合金产量(月,万吨)	166.90	+2.40↑			
	汽车产量(月,万辆)	280.86	+16.66↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.34	+0.01↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.30	-0.34↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.03	-0.0073↓	沪铝期权购沽比	1.28	-0.0236↓
行业消息	1、国际货币基金组织(IMF)发布最新《世界经济展望》报告,将中国2025年GDP增长预期大幅上调0.8个百分点至4.8%,2026年增长率也上调0.2个百分点至4.2%。IMF将2025年全球经济增长预期上调至3%,美国经济增长预期小幅上调至1.9%,欧元区经济增长预计将加速至1%。 2、美联储理事阿德里安娜·库格勒因个人原因将缺席本周的政策会议,意味着此次利率决议的投票人数将减少至11人。尽管理事沃勒和鲍曼可能提出反对票支持降息,但委员会仍有足够多数维持利率不变。理事席位无替补,行长席位可替代。 3、央行二季度问卷调查显示,过半数企业家和银行家认为,当前宏观经济表现平稳正常,对宏观经济整体持中性偏谨慎态度。居民对二季度就业感受的预期整体偏冷,多数居民预计下季度物价和房价基本保持不变。 4、李成钢:中美将继续推动已暂停的美方对等关税24%部分以及中方反制措施如期展期。中美双方经贸团队将继续保持密切沟通,就经贸议题及时交流。 5、中共中央政治局7月30日召开会议,决定今年10月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议,主要议程是,中共中央政治局向中央委员会报告工作,研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。会议分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约小幅反弹,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,几内亚矿区扰动事件逐步缓和,发运或有提升,国内铝土矿进口量回升,港口库存稳定累计,国内供应量较为充足,铝土矿报价整体持稳。供给方面,氧化铝在产产能保持高位小增,在铝土矿充足加之近期期货盘面价格上行套保窗口打开,令冶炼厂生产意愿提升,短期国内供给保持相对充足状态,长期来看,受“反内卷”政策影响,氧化铝集中释放的产能未来或有逐步优化调整的迹象,长期供给或将有所收敛。需求方面,国内电解铝产能已接近上限,增量空间或将有限,对原料氧化铝需求保持稳定。总的来看,氧化铝基本面向处于供给充足、需求稳定阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴附近,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	沪铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面供给端,国内电解铝在产产能已接近行业上限,增量较为零星,近期因宏观环境方面利好铝价偏强运行,冶炼厂利润较优,其开工意愿较强,国内供给量相对充足。需求端,下游淡季影响不断发酵,虽政策环境对长期行业稳增长、促销费提供积极预期,但短期内消费偏淡的压力亦令电解铝产业库存小幅积累,铝水比例下降、铸锭量偏多。总体而言,沪铝基本面向处于供给相对稳定、需求偏弱的阶段,长期消费预期较好,产业库存小幅积累。期权方面,购沽比为1.28,环比-0.0236,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轴下方,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。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约低开走高,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,废铝供应有所趋紧,加之近期铝价偏强运行,废铝报价保持坚挺。供给端,由于原料方面紧张,部分铸铝生产企业利润挤压,或有限产、减产的操作。需求端,淡季节点令下游整体消费趋弱,下游消费多以刚需补库、消耗自有存货为主,造成社会库存方面有所积累,现货市场成交情况略有压力。整体来看,铸铝基本面向处于供需双偏弱的局面,产业库存有所积累,铸铝报价略显压力。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,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。