

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)	24,285.00	+35.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,714.00	-10.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-35.00	+25.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-51.00	+27.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	241,339.00	+1895.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	239,501.00	+7591.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	8,850.00	-1400.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	377,687.00	+5679.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	0.00	-3362.50↓	LME铝库存(日,吨)	253,400.00	-1500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	4,867.00	+3746.00↑	沪伦比值(昨日)	7.21	-0.03↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,645.00	+70.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	17,978.00	+693.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-225.00	-135.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	435,739.00	-13003.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	19,852.00	+321.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	20,005.00	+55.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	307,008.00	-13216.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,370.00	+270.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,700.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,400.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,095.00	+270.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	755.00	+30.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	85.00	+235.00↑
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	10.00	+30.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	5.11	+0.79↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-14.00	+10.00↑			
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,%)	79.32	+0.87↑
	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,%)	81.00	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)	18,600.00	+50.00↑	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)	18,250.00	+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)	90.50	-1.50↓
	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)	64.31	-6.79↓
	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、7月新能源车在国内总体乘用车的零售渗透率65.1%，较去年同期增长11.6个百分点，环比增长2.1个百分点。7月国内零售，自主品牌中的新能源车渗透率83.8%；豪华车中的新能源车渗透率30.9%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅上升到13.7%。从月度新能源车国内零售份额看，7月自主品牌新能源车零售份额64.6%，同比下降5.3个百分点；主流合资品牌新能源车份额4.5%，同比增长0.9个百分点；新势力份额26.8%，零跑汽车、蔚来汽车等品牌拉动新势力份额同比增长5.4个百分点。 2、“十五五”开局之年，各专项规划自5月起陆续发布，截至目前，我国已印发超30份国家级“十五五”专项规划，覆盖扩大消费、城市更新、就业优先等各个领域，多个重点领域实现顶层规划从无到有的历史性突破。 3、乘联分会数据显示，7月全国乘用车市场零售146.1万辆，同比下降20.9%。其中新能源车零售95.1万辆，同比下降3.9%，渗透率65.1%；常规燃油车零售51万辆，同比下降41%。7月新能源乘用车出口54万辆，同比增长147.8%。 4、美联储官员古尔斯基重申通胀仍是最大隐忧，劳动力市场指标表现不强。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货贴水，基差走强。基本面原料端，国内土矿港口库存近期有所去化，随着海外季节变化的影响以及贸易政策的扰动，土矿供应预期有所收紧，国内港库水平仍较为充足，矿价支撑力度有限。供给端，氧化铝新投产陆续达产，虽冶炼厂有主动控产的动作，行业开工率下降，但行业长期累积的供给偏多问题仍需时间去消化。需求端，国内电解铝运行产能触及4500万吨政策上限，产能利用率超98%，量有限，氧化铝需求增量空间有所限制。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	沪铝主力合约冲高回落，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，氧化铝报价仍处相对低位，电解铝厂利润情况较好，开工情绪积极。供应端，由于产能的刚性规定，加之开工的接近满产，令行业供给量维持高位运行，但增量部分近无。需求端，消费淡季令传统铝材加工企业订单有所回落，但新兴产业的政策扶持以及行业高增速预期令相对高附加值的铝材需求增长对传统回落形成互补。电解铝需求保持稳中向好，产业库存持续回落。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。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱走扩。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	铸铝主力合约先涨后回，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，反向开票政策监管趋严、返税政策收紧，多地中小利废企业减产停产增多，开工率维持低位，合规带票货源供给进一步减少，加之近期铝价走强带动废铝报价进一步强势，原料废铝对铸造铝合金的成本支撑仍将坚固。供给端，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，国内铸铝供给量趋于收敛。需求端，下游压铸厂处于传统消费淡季，终端订单仍有减量预期，采购积极性不强，多以刚需补库为主，市场成交表现偏弱。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						

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 期货从业资格证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。