

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)	23,180.00	-130.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,706.00	+11.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-65.00	+5.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-40.00	-8.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	227,734.00	+7228.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	369,614.00	-19958.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	39,825.00	-1500.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	381,011.00	-6517.00↓
	LME电解铝三个月报价 (日, 美元/吨)	3,167.00	+9.50↑	LME铝库存 (日, 吨)	286,225.00	-1500.00↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	9,957.00	+3504.00↑	沪伦比值 (昨日)	7.38	+0.08↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,970.00	-60.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	21,710.00	+187.00↑
	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)	481,685.00	-24229.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	19,385.00	+16.00↑	铸造铝合金上期所库存 (周, 吨)	25,362.00	-6733.00↓
	沪铝上期所仓单 (日, 吨)	395,143.00	-11871.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)	23,180.00	-90.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,755.00	0.00
	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)	23,265.00	-90.00↓
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	1,130.00	+60.00↑	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	0.00	+40.00↑
	上海物资铝升贴水 (日, 元/吨)	10.00	0.00			
	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	-0.09	+1.26↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	49.00	-11.00↓			
	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	0.00
	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↓
	均价:破碎生铝:佛山金属废料 (元/吨)	18,250.00	+150.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	152,020.90	-18561.25↓
	均价:破碎生铝:山东金属废料 (元/吨)	17,650.00	+100.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	56.24	-144.05↓
	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↓
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	-3.20	-9.00↓	电解铝社会库存 (周, 万吨)	103.70	-2.50↓
	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↑
下游及应用	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)	71.09	+7.86↑
	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)	282.40	+24.20↑			

行业消息	1、2026年6月人民币贷款新增1.61万亿元，同比少增6300亿元；社会融资规模3.36万亿元，同比少增8615亿元；6月M1同比增速为4%，M2同比增速为8%。整体来看，6月金融数据低于市场预期，直接融资继续支撑社融。高基数叠加财政节奏放缓，政府债成为社融增长的主要拖累；信贷维持弱势运行，居民、企业融资需求均承压，票据融资为企业贷款的主要支撑。存款方面，M1、M2增速均明显回落，显示宽货币向宽信用传导仍不顺畅，资金活化程度仍待改善。 2、上半年，社会消费品和服务零售总额同比增长2.7%，累计同比上涨1.3个百分点。基本生活类和部分升级类商品销售持续增长，限额以上单位粮油食品类、服装鞋帽针纺织品类、通讯器材类商品零售额同比分别增长7.4%、6.7%、14.4%。全国网上商品和服务零售额同比增长5.2%，618购物节提振网络消费。暑期到来提振居民出行需求，文旅相关行业景气水平有望转暖，社消同比上行，但目前内需不足的问题仍需关注。 3、上半年，全国固定资产投资（不含农户）226370亿元，同比下降5.7%；扣除房地产开发的固定资产投资下降2.7%。其中，基础设施投资同比下降2.4%，制造业投资下降1.2%，房地产开发投资下降18.0%，三者同比均负增，投资端承压。全国商品房销售面积同比下降11.6%，商品房销售额下降13.6%，降幅维持稳定。“两重”项目已全部落地，财政前置效应减弱后，基建增速有所回落，而传统制造业投资增速下滑对制造业投资产生明显拖累。 4、上半年，全国规模以上工业增加值同比增长5.4%，单月同比5.3%，比上月加快0.8个百分点；环比增长0.76%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长3.6%，制造业增长5.6%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长5.5%。装备制造业增加值同比增长9.3%，高技术制造业增加值增长13.3%，分别快于全部规模以上工业增加值3.9和7.9个百分点，新质生产力为制造业核心动能。分产品看，3D打印设备、锂离子电池、工业机器人产品产量同比分别增长48.5%、39.3%、28.0%。规上工业增加值与进出口数据相一致，AI热潮持续推动新型制造业供需大幅上涨，从而支撑整体工业运行，这一趋势料持续维持。 5、上半年国内生产总值695704亿元，按不变价格计算，同比增长4.7%，较一季度小幅回落0.3个百分点；二季度单季增长4.3%。分产业看，第一产业同比增长3.7%，第二产业增长3.9%，第三产业增长5.2%，二产回落但三产表现亮眼，发展韧性持续彰显。接下来，美伊局势反复，外部环境不稳定性依旧较大，加之高新制造业与传统制造业分化显著、国内需求端仍有待回暖，经济稳定向好基础尚不牢固，仍需政策端进一步发力，有效实施更加积极有为的宏观政策。	 更多资讯请关注！
------	--	--

氧化铝观点总结	氧化铝主力合约低位震荡，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，几内亚铝土矿受雨季影响发运量下降，但由于国内港口库存高位，且几内亚新矿业政策暂未落地，前期围绕矿石供应收紧的预期有所降温，成本对价格的支撑力度减弱。供给端，氧化铝新产能持续释放，但由于行业供给仍处偏多状态，令现货价格持续低迷，产业利润被侵蚀严重，部分冶炼厂主动控产，行业开工水平持续下降，国内氧化铝供给量增速或将放缓。需求端，下游电解铝厂受产能天花板限制，开工率已接近满产，对氧化铝的增量需求近无，采购以刚需为主，压价意愿较重，补库意愿相对偏弱，氧化铝需求仅维持稳定。整体来看，氧化铝基本面对处于供给偏多、需求稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，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。	 更多观点请关注！
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货平水，基差走强。基本面供给端原料氧化铝受供应偏多影响报价低位，加之电解铝厂压价采购，铝厂冶炼利润水平较优，产能、开工接近上限，后续供给量级相对稳定。海外方面，虽然中东地区电解铝复产进程有所加快，但受地缘冲突不确定性影响，海外供应短期内仍维持阶段性短缺，铝价仍有较强支撑力度。需求端，国内处于传统消费淡季，但新能源、储能及光伏用铝等新兴领域需求强劲，加上铝材出口维持较高水平，整体需求展现出较强韧性。整体来看，沪铝基本面对处于供需双稳的阶段，国内铝锭社会库存延续去化态势，LME铝库存也处于低位，低库存为铝价提供底部支撑。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。	
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，受合规政策趋严及海外出口管控影响，国内废铝供应仍偏紧，价格维持高位，为铸造铝合金提供稳固的成本支撑。供给端，由于国内合规原料供应仍相对紧缺，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，下游压铸行业正值传统消费淡季，汽车零部件等新订单有限，企业多以按需采购为主，对高价原料接受度低，现货市场成交清淡。整体来看，铸造铝合金基本面对处于供给有所收敛，需求偏弱的面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱略走扩。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。