

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)	20,365.00	-100.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,906.00	+16.00↑
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	80.00	-25.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	58.00	-3.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	253,597.00	+89586.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	286,556.00	-4194.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	21,050.00	-2100.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	90,295.00	-23553.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,561.50	+36.00↑	LME铝库存(日,吨)	342,850.00	-2100.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-9,905.00	-3130.00↓	沪伦比值	7.95	-0.15↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,680.00	+40.00↑	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)	195.00	+80.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	104,484.00	-5517.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,243.00	-135.00↓			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	48,422.00	-2707.00↓			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,650.00	-70.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,000.00	-50.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,140.00	-10.00↓
	基差: 铸造铝合金(日,元/吨)	320.00	-390.00↓	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	20,700.00	-70.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	150.00	-30.00↓	基差: 电解铝(日,元/吨)	285.00	+30.00↑
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	11.16	+11.19↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	234.00	-26.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,540.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.61	+0.75↑
	氧化铝产量(月,万吨)	748.80	+16.50↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.93	-1.17↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	693.70	-30.02↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-9.93	-13.48↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,300.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	159,700.92	-30651.64↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,050.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	72.44	+35.90↑
	出口数量:氟化铝:当月值(月,万吨)	21.00	-5.00↓	氧化铝进口数量:当月值(月,万吨)	6.75	+5.68↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓	电解铝社会库存(周,万吨)	41.30	-0.60↓
	原铝进口数量(月,吨)	223,095.59	-27381.21↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.20	+2.00↑
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	32,094.07	+18421.29↑	电解铝开工率(月,%)	97.65	+0.05↑
	铝材产量(月,万吨)	576.20	-0.20↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	55.00	+3.00↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.60	+3.37↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.42	+0.76↑
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	127.10	0.00	国房景气指数(月)	93.72	-0.13↓
	铝合金产量(月,万吨)	164.50	+11.70↑			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	264.20	+3.80↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.30	+0.12↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.63	-0.05↓
	沪铝主力平值IV(隐含波动率)(%)	11	+0.0004↑	沪铝期权购沽比	0.89	-0.0122↓
行业消息	1、据证券日报,今年以来,我国宏观政策精准调控,经济展现出较强的韧性和活力。上半年,在大规模设备更新和消费品以旧换新的驱动下,消费与投资持续发力,国民经济运行总体平稳,高质量发展态势持续,展现出较强的韧劲和活力。多位专家表示,2025年上半年,我国GDP实现5%以上增长目标基本无虞,二季度增速或达5.3%左右。					
	2、美联储货币政策报告:通胀“略高”,就业市场“状况良好”。政策已做好等待更明确经济前景的充分准备。					
	3、美联储理事沃勒:或许最早在七月会议上就可能降息。美联储巴尔金:目前数据显示没有紧迫的理由进行降息。美联储戴利:经济基本面正朝着可能需要降息的方向发展。					
	4、中国央行将一年期和五年期贷款市场报价利率(LPR)分别维持在3%和3.5%不变。					
	5、消费品以旧换新力扩围政策没有变化,补贴资金使用进度符合预期,第三、四季度中央资金将陆续下达。					
	6、财政部:1-5月,全国一般公共预算收入96623亿元,同比下降0.3%;印花税收入1787亿元,同比增长18.8%。					
	7、商务部:1-5月全国实际使用外资金额3581.9亿元人民币,同比下降13.2%					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,国内铝土矿港口库存虽有回落,但仍处中高位运行,原料供给尚充足。供给方面,现货价格反弹后再度回落,加之海外土矿报价的坚挺令氧化铝厂利润受损,后续或有检修减产等控制产能方面的应对举措,国内产量方面或有小幅收减。需求方面,国内电解铝各地产能及技改置换等项目陆续推行,现有在运行产能接近行业上限,整体对氧化铝的需求持稳。总的来看,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,红柱略收敛。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	沪铝主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面供给端,国内电解铝产能总体持稳运行,由于铝水比例提升,令铸造量下降行业库存保持低位去库状态。近期铝价保持坚挺而原料氧化铝走弱,令冶炼厂利润增加,其生产意愿仍有提升,但由于产能接近行业上限,预计增量仅小幅,故国内后续供给量将呈现稳中小增的局面。需求方面,由于消费淡季的影响,加之铝价较为坚挺,下游加工企业订单季节性疲弱,对高价铝的承接能力亦较谨慎。整体来看,沪铝基本面或处于供给相对稳定,需求淡季收敛的局面。期权方面,购沽比为0.89,环比-0.0122,期权市场情绪偏空,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约冲高回落,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,由于铝价近期表现较为坚挺,带动废铝报价偏高位运行,铸造铝合金成本端提供支撑。供给方面,受需求淡季影响,行业开工率有所减弱,铝合金库存方面小幅积累,国内铸铝供给量相对充足,成本端坚挺为其报价提供支撑;需求端传统淡季节点,新增订单较为乏力,下游消费情况有所走弱。整体而言,铸造铝合金基本面或处于供给小幅走弱,需求较淡的供需双弱局面,产业库存小幅积累。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱收敛。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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!