

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)	23,235.00	+55.00!	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,689.00	-17.00!
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	5.00	+70.00!	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-26.00	+14.00!
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	238,215.00	+10481.00!	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	367,207.00	-2407.00!
	LME铝注销仓单(日,吨)	38,300.00	-1525.00!	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)	3,153.00	-14.00!	LME铝库存 (日, 吨)	284,600.00	-1625.00!
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	5,363.00	-6685.00!	沪伦比值 (昨日)	7.32	-0.06!
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,040.00	+70.00!	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	21,105.00	-91.00!
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	65.00	+80.00!	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)	19,410.00	+25.00!	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)	23,170.00	-10.00!	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,745.00	-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)	23,175.00	-10.00!
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	1,060.00	-70.00!	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	-65.00	-65.00!
	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	-20.00	-30.00!			
	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	1.57	+1.66!			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	56.00	+7.00!			
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	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!
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料 (元/吨)	18,200.00	-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)	17,650.00	0.00	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)	100.70	-3.00!
	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、美联储主席凯文·沃什上任以来首次在国会作证，横跨两天的发言和问答涉及市场关注的多个领域。沃什承认6月CPI和PPI数据有所改善，但指出通胀指标不能完美反映潜在通胀状况。沃什宣示对通胀“零容忍”并坚定承诺恢复价格稳定。尽管没有明确表示将收紧货币政策，但称抑制通胀选项包括动用利率。沃什同时强调自己独立性，称特朗普没有试图影响货币政策制定。沃什认为，人工智能建设热潮带来的价格上涨并不一定会刺激通货膨胀，预计人工智能将提高生产率和薪资。 2、央行：加大逆周期和跨周期调节力度，巩固拓展经济稳中向好势头；不宜根据单次公开市场操作量多少判断央行政策取向；研究逐步增加隔夜逆回购的操作频率。 3、美国6月PPI环比下降0.3%，自去年以来首次下滑，市场预期为持平；6月PPI同比增长5.5%，相较于5月6.5%的水平显著收窄；6月核心PPI同比增速放缓至4.7%，环比仅增长0.2%，均低于市场预期。 4、中国经济半年度“成绩单”出炉。今年上半年中国GDP总量达到69.57万亿元，同比增长4.7%，其中，一季度增长5%，二季度增长4.3%。社会消费品零售总额同比增长2.7%，服务业增加值增长5.2%，规模以上工业增加值增长5.4%。上半年中国固定资产投资同比下降5.7%，其中房地产开发投资下降18%，新建商品房销售面积下降11.6%。6月末商品房待售面积同比下降0.9%，连续4个月下降。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约冲高回落，持仓量减少，现货升水，基差走强。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，氧化铝基本盘面或处于供给偏多、需求稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，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。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面供给端原料氧化铝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，沪铝基本盘面或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。					
铸造铝合金观点总结	铸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，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，铸造铝合金基本盘面或处于供给有所收敛，需求偏弱的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。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。