

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)	20,315.00	-50.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,903.00	-3.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	80.00	0.00	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	60.00	+2.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	250,085.00	-3512.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	281,916.00	-4645.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	19,175.00	-1875.00↓	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)	2,592.00	+30.50↑	LME铝库存(日,吨)	340,975.00	-1875.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-19,928.00	-10023.00↓	沪伦比值	7.84	-0.11↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,625.00	-55.00↓	铸造铝合金上期库存(周,吨)	—	—
	本月-下月合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	175.00	+50.00↑	沪铝上期库存(周,吨)	104,484.00	-5517.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,063.00	-180.00↓			
	沪铝上期仓单(日,吨)	46,041.00	-2381.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,540.00	-110.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,130.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,000.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,630.00	-120.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	375.00	-335.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	225.00	-60.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	140.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	11.37	+0.21↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	227.00	-7.00↓			
上游情况	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)	16,150.00	-150.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	159,700.92	-30651.64↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,950.00	-100.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	72.44	+35.90↑
	出口数量:氧化铝: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↑
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)	42.70	+1.40↑
	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↑
	原铝出口数量(月,吨)	32,094.07	+18421.29↑	电解铝开工率(月,%)	97.65	+0.05↑
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	55.00	+3.00↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	576.20	-0.20↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.42	+0.76↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.60	+3.37↑	国房景气指数(月)	93.72	-0.13↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	127.10	0.00			
	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,%)	10.35	+0.05↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.57	-0.05↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.25	-0.0175↓	沪铝期权购沽比	0.91	+0.0249↑
行业消息	1、国家能源局发布数据,截至5月底,全国累计发电装机容量36.1亿千瓦,同比增长18.8%。其中,太阳能发电装机容量10.8亿千瓦,增长56.9%;风电装机容量5.7亿千瓦,增长23.1%。 2、财政部副部长廖岷会见中国美国商会代表团,就中美经贸关系、中方开放举措、美企在华经营等进行深入沟通。廖岷强调,美方应与中方一道,共同履行好磋商共识成果,推动中美经贸关系行稳致远。 3、据经济参考报,多地新披露的专项债拟投向领域正进一步拓宽。近日,专项债首次投向政府投资基金这一新用途受到市场关注。与此同时,新增专项债务限额重点用于土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等安排也正逐步落地。业内人士预计,在6月快节奏的基础上,下半年新增地方政府专项债券发行进度仍将加快,其中包括支持用于化债的特殊新增专项债。 4、美国6月标普全球制造业PMI初值持稳于52,为2月以来最高,好于市场预期。原料支付价格指数上升5.4点至70,升幅为四年来最大。价格接受指标也实现近似涨幅,显示生产商将包括进口关税在内的成本上涨转嫁给客户。 5、美联储副主席鲍曼表示,可能支持最早7月降息。如果通胀继续下降,或者就业市场走弱,FOMC就可以降息。关税造成的价格上行压力似乎被抵消,并没有看到贸易形势造成重大的影响。 6、美联储古尔斯基表示,如果贸易政策影响消失了,应该继续降息;对滞胀环境尚无明确的政策应对措施;不认为70年代式的滞胀会冲击美国,但美联储的双重使命仍面临一定风险。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面粉料端,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,国内产量方面或小幅缩减。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,绿柱初现。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,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面粉料端,国内电解铝产能总体持稳运行,由于铝水比例提升,令铸锭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0.91,环比+0.0249,期权市场情绪偏空,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,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。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡回落,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面粉料端,由于铝价近期表现较为坚挺,带动废铝报价高位运行,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轴下方,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。