

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(元/吨)	20,430.00	+15.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(元/吨)	3,165.00	+20.00↑
	本月-下月合约价差(沪铝)(元/吨)	35.00	-5.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(元/吨)	98.00	+73.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	205,194.00	-17295.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	232,632.00	-9483.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	8,225.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	59,664.00	-5347.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,596.50	-5.50↓	LME铝库存(日,吨)	405,550.00	+5275.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	24,428.00	+703.00↑	沪伦比值	7.87	+0.02↑
	铸造铝合金主力收盘价(元/吨)	19,790.00	-15.00↓	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(元/吨)	100.00	+35.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	103,197.00	+8565.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,308.00	+15.00↑			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	69,828.00	0.00			
	上海有色网 A00 铝(日,元/吨)	20,510.00	+40.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,150.00	+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 AOO 铝(日,元/吨)	20,450.00	+80.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	210.00	-500.00↓	基差: 电解铝(日,元/吨)	80.00	+25.00↑
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	70.00	+150.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-3.40	-2.17↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-15.00	-10.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,350.00	0.00	氧化铝开工率:全国:当月值(月,%)	79.61	0.00
	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)	720.02	+26.32↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-25.26	-15.33↓
	平均价:破碎铝:佛山金属废料(元/吨)	16,050.00	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:破碎铝:山东金属废料(元/吨)	15,700.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	72.44	+35.90↑
	出口数量: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↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓	电解铝社会库存(周,万吨)	44.80	+3.60↑
	原铝进口数量(月,吨)	223,095.59	-27381.21↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.70	+0.50↑
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,%)	97.68	+0.03↑
	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)	48.90	-6.10↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.89	+0.29↑	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)	126.00	-1.10↓	国房景气指数(月)	93.60	-0.11↓
	铝合金产量(月,万吨)	164.50	+11.70↑			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	280.90	+16.70↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	9.65	-0.05↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.34	-0.01↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	8.96	-0.0013↓	沪铝期权购沽比	1.16	+0.0711↑
行业消息	1、海关总署:上半年,我国货物贸易进出口总值21.79万亿元,同比增长2.9%。其中,出口13万亿元,增长7.2%;进口8.79万亿元,下降2.7%。我国对欧盟进出口2.82万亿元,同比增长3.5%;对美国进出口总值2.08万亿元,同比下降9.3%;我国对共建“一带一路”国家进出口11.29万亿元,同比增长4.7%。					
	2、克利夫兰联储主席哈姆克表示,她希望看到通胀进一步下降,然后才会支持降息。目前外界普遍预计美联储将在7月29日至30日的会议上再次维持利率不变。					
	3、央行:6月末,广义货币(M2)余额330.29万亿元,同比增长8.3%;社会融资规模存量430.22万亿元,同比增长8.9%。上半年,社会融资规模增量累计22.83万亿元,同比多4.74万亿元;对实体经济发放的人民币贷款增加12.74万亿元,同比多增2796亿元。					
	4、公安部:上半年,全国新注册登记机动车1688万辆。其中新注册登记新能源汽车562.2万辆,同比增长27.86%,创历史新高。新能源汽车新注册登记量占汽车新注册登记量的44.97%。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,国内铝土矿港口库存小幅回升,位于中高区间运行,供应量仍较为充足;几内亚供给受季节性变化影响发运量减少,预计到港后国内进口量级或有收敛,铝土矿报盘整体持稳。供给方面,国内在产产能维持高位,现货市场供给宽松,近期氧化铝期货上涨令市场出现期现套利机会,期现商询价积极,现货报价上调。短期内,国内氧化铝供给量预计仍将保持偏多状态。需求方面,国内电解铝产能持稳并保持高位,对氧化铝需求情绪仍相对稳定。总的来看,氧化铝基本面或处于供给相对偏多、需求稳定的阶段,前期盘面乐观情绪逐步冷静,市场逐步回归基本面现实。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱初现。操作建议,轻仓震荡偏强交易,注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约低位震荡,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面供给端,国内在产产能总体持稳、有零星增量,因云南第二批置换项目7月投产运行,行业开工有所回升。库存方面,因传统消费淡季的持续发酵,需求走弱而令铝锭库存小幅积累、铸锭量回升。需求端,下游铝材加工企业受淡季发酵的影响越发明显,行业订单走弱,开工下滑;加之,铝价保持高位运行进一步压制下游采买情绪,现货市场成交情绪较谨慎。整体而言,沪铝基本面或处于供给稳中小增,需求偏弱的局面,行业受淡季及贸易不确定性影响,沪铝上行空间或有限。期权方面,购沽比为1.16,环比+0.0711,期权市场情绪偏多头,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	铸造铝合金主力合约震荡走势,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面供给端,铝价偏强带动原料废铝价格保持坚挺,此外,国内外废铝供给均有收紧的迹象,导致国内铸造铝加工企业原料采买难度增加,加工成本增加、企业利润受影响导致其开工率有所下降,故国内铸造铝生产量或将有所回落。需求方面,淡季影响对铸造铝消费产业的影响较显著,铸造铝库存因需求的走弱而有所积累。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供需双弱的局面,但由于原料废铝的紧张,价格坚挺,其成本支撑逻辑仍偏强,故市场围绕成本支撑与基本面偏弱进行博弈,短期内铸造铝上行空间或将有限。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						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。