

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)	20,430.00	+15.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,165.00	+20.00↑
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	35.00	-5.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,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(日,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(日,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↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	69,828.00	0.00			
现货市场	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A00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↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	70.00	+150.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-3.40	-2.17↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-15.00	-10.00↓			
上游情况	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:破碎生铝-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↓
	平均价:破碎生铝-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↑
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)	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↑
	原铝出口数量(月,吨)	32,094.07	+18421.29↑	电解铝开工率(月,%)	97.68	+0.03↑
下游及应用	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↑			
	汽车产量(月,万辆)	280.90	+16.70↑			
期权情况	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↓	沪铝期权购法比	1.16	+0.0711↑
行业消息	<p>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%。</p> <p>2、克利夫兰联储主席哈格马克表示，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。</p> <p>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。</p> <p>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%。</p> <div> 更多资讯请关注！</div>					
氧化铝观点总结	<p>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，铝土矿报价整体持稳。供给方面，国内在产产能维持高位，现货市场供给宽松，近期氧化铝期货价格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。</p> <div> 更多观点请咨询！</div>					
电解铝观点总结	<p>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，购法比为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。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>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，导致国内铸铝加工企业原料采购难度增加，加工成本增加、企业利润受影响导致其开工率有所下降，故国内铸铝生产量或将有所回落。需求方面，淡季影响对铸铝消费产业的影响较显著，铸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。</p>					
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。