

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)	23,010.00	-175.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,710.00	+54.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	0.00	+20.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-32.00	-5.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	261,373.00	+18930.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	331,129.00	-55066.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	35,700.00	-1100.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	394,664.00	+13653.00↑
	LME电解铝三个月报价 (日, 美元/吨)	3,166.50	-10.50↓	LME铝库存 (日, 吨)	281,600.00	-1500.00↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	5,363.00	-6685.00↓	沪伦比值 (昨日)	7.30	-0.07↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,860.00	-165.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	20,805.00	-300.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-15.00	-40.00↓	沪铝上期所库存 (周, 吨)	476,284.00	-5401.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	19,474.00	-21.00↓	铸造铝合金上期所库存 (周, 吨)	22,911.00	-2451.00↓
	沪铝上期所仓单 (日, 吨)	379,791.00	-15352.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)	23,190.00	-30.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,745.00	0.00
	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)	23,215.00	-30.00↓
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	1,240.00	+165.00↑	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	180.00	+145.00↑
	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	-20.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	7.63	-1.61↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	35.00	-54.00↓			
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)	18,150.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	132,825.05	-19195.85↓
	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)	36.98	-19.27↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	27.00	-1.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	44.91	+1.06↑
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)	100.60	-0.10↓
	原铝进口数量 (月, 吨)	167,139.66	-41070.48↓	电解铝总产能 (月, 万吨)	4,522.85	0.00
	原铝出口数量 (月, 吨)	38,399.06	+16219.89↑	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)	55.96	-5.41↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	6.72	+0.70↑
	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、国家主席习近平出席2026世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议并发表主旨讲话，就全球人工智能治理提出4点意见：坚持开放共赢，驱动创新发展；强化风险意识，确保安全可控；鼓励包容并蓄，促进文明互鉴；倡导和衷共济，完善全球治理。 2、工信部部署进一步规范汽车产业竞争秩序、提升汽车产品生产一致性和质量安全水平、开展汽车产品安全风险隐患排查和监督检查等重点工作。要求坚决抵制非理性竞争，加强产品创新设计测试验证，加强组合驾驶辅助和自动驾驶功能安全评估。 3、克利夫兰联储主席哈克表示，在消费者支出依然稳健、失业率维持低位的情况下，持续高企的通胀是她当前更大的担忧。她同时指出，任职以来首次听到企业呼吁遏制通胀，也首次听到难以维持生计的消费者表达出绝望情绪。 4、密歇根大学7月美国消费者信心指数初值从6月的49.5升至54.4，创五个月新高。消费者预计未来一年的物价年通胀率为4.2%，低于6月调查时的4.6%，市场预期为4.4%。 5、美伊紧张局势持续升级。在伊朗袭击约旦军事基地造成两名美军士兵死亡后，美军连续第八天袭击伊朗。美国能源部长称对伊朗军事行动将持续进行。美国国务院发布全球安全警示，提醒美国公民留意海外安全风险，并警告局势仍可能进一步升级。作为对美军持续袭击的回应，伊方持续打击美在中东多国军事基地。伊朗武装部队表示，将“毁灭性回击”美国野蛮行径。伊朗消息人士称，霍尔木兹海峡通航量已降至零。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，几内亚雨季前集中发运，令铝土矿到港后港库明显提升，因季节变化和因素带来的原料收紧预期逐步被市场消化，土矿报价暂稳，但后续支撑力度或有减弱。供给端，氧化铝新投产产能释放，行业供给偏多压力仍在，部分冶炼厂主动控产令整体开工率小幅回落，国内氧化铝供给量增速有所放缓。需求端，下游电解铝厂的整体补库意愿较为清淡，主要以长单履约和观望为主，加之，电解铝厂产能开工几近上限，对氧化铝需求仅维持稳定，需求支撑力度有限。整体来看，氧化铝基本处于供给偏多、需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，红柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约先涨后跌，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面供给端，原料氧化铝低价运行，加之电解铝厂压价采购，铝厂理论利润水平较厚，产能、开工接近行业上限，国内整体供给量级稳定，但增量受限。需求端，终端需求正处于传统消费淡季，下游加工企业开工率小幅走弱，以按需接货为主。但海外供应的缺口不断刺激出口需求释放，铝材出口表现令消费淡季呈现淡季不淡的表现，铝锭产业库存持续去化，库存拐点确认，降库速率显著。整体来看，沪铝基本处于供给稳定、需求小增的阶段，产业持续去库。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。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约先涨后跌，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端，受监管政策趋严影响，合规带票的废铝货源极度稀缺，废铝价格坚挺，为铸造铝合金提供底部成本支撑。供给端，由于原料紧缺且生产利润微薄甚至倒挂，部分再生铝企业被迫减产，行业整体开工率维持在近半左右的低位，国内供应新增产量受限。需求端，当前正处于传统消费淡季，下游压铸行业订单释放不足，新增订单有限。此外，下游企业对高价原料的接受度较低，多以刚需补库和按需采购为主，现货市场成交氛围整体偏淡。整体来看，铸造铝合金基本处于供给收缩、需求偏弱弱弱的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，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。					
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。