

| 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)   | 20,415.00  | -60.00↓    | 氧化铝期货主力合约收盘价(元/吨)     | 3,089.00   | -22.00↓    |
|           | 本月-下月合约价差(沪铝)(元/吨)   | 60.00      | -15.00↓    | 本月-下月合约价差:氧化铝(元/吨)    | 12.00      | +2.00↑     |
|           | 主力合约持仓量:沪铝(日,手)  | 268,542.00 | +74084.00↑ | 主力合约持仓量:氧化铝(日,手)      | 223,893.00 | -15471.00↓ |
|           | LME铝注销仓单(吨)  | 7,950.00   | -100.00↓   | 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)  | 2,575.50   | -7.50↓     | LME铝库存(日,吨)           | 423,525.00 | +6550.00↑  |
|           | 沪铝前20名净持仓(日,手)   | 7,398.00   | -17030.00↓ | 沪伦比值                  | 7.93       | -0.00↓     |
|           | 铸造铝合金主力收盘价(元/吨)  | 19,845.00  | +25.00↑    | 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)   | 125.00     | +130.00↑   | 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)   | 8,279.00   | -114.00↓   |                       |            |            |
| 现货市场      | 沪铝上期所仓单(日,吨)   | 68,049.00  | 0.00       |                       |            |            |
|           | 上海有色网 A00铝(日,元/吨)  | 20,570.00  | +50.00↑    | 氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)    | 3,150.00   | 0.00       |
|           | 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)    | 20,550.00  | +40.00↑    |
|           | 基差:铸造铝合金(日,元/吨)  | 155.00     | -555.00↓   | 基差:电解铝(日,元/吨)         | 155.00     | +110.00↑   |
|           | 上海物贸铝升贴水(日,元/吨)  | 110.00     | +10.00↑    |                       |            |            |
|           | LME铝升贴水(日,美元/吨)  | -2.20      | -0.72↓     |                       |            |            |
| 上游情况      | 基差:氧化铝(日,元/吨)  | 61.00      | +22.00↑    |                       |            |            |
|           | 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)  | 774.93     | +26.13↑    | 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)   | 16,150.00  | +50.00↑    | 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:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)   | 15,750.00  | +50.00↑    | 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(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)   | 587.37     | +11.17↑    | 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)  | 166.90     | +2.40↑     |                       |            |            |
| 期权情况      | 汽车产量(月,万辆)   | 280.86     | +16.66↑    |                       |            |            |
|           | 历史波动率:20日:沪铝(日,%)  | 8.74       | -0.08↓     | 历史波动率:40日:沪铝(日,%)     | 9.28       | -0.06↓     |
|           | 沪铝主力平值IV隐含波动率(%)   | 8.96       | +0.0027↑   | 沪铝期权购沽比               | 1.11       | -0.0362↓   |
| 行业消息      | 1.国务院总理李强主持召开国务院常务会议,研究做强国内大循环重点政策举措落实工作;听取规范新能源汽车产业竞争秩序情况的汇报;听取关于2024年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题初步整改情况的汇报;审议通过《国务院关于修改〈中华人民共和国外国人入境出境管理条例〉的决定(草案)》。   |            |            |                       |            |            |
|           | 2.全国政协主席王沪宁表示,全方位扩大国内需求是保持我国经济长期持续健康发展的需要,是满足人民日益增长的美好生活需要,是战略之举。要围绕全方位扩大国内需求的重点问题,形成更多深化、细化、具体化的研究成果,做好成果转化工作。  |            |            |                       |            |            |
|           | 3.乘联会数据显示,7月1-13日,全国乘用车市场零售57.1万辆,同比增长7%,环比下降5%,今年以来累计零售1147.3万辆,同比增长11%;全国乘用车新能源市场零售33.2万辆,同比增长26%,环比下降4%,新能源市场零售渗透率58.1%,今年以来累计零售580.1万辆,同比增长33%。  |            |            |                       |            |            |
|           | 4.美国6月PPI环比持平,5月数据上修为增长0.3%。这是自去年9月以来最温和的年度涨幅,同比上升2.3%。剔除食品、能源和贸易服务后的核心PPI同样持平,同比上涨2.5%,创下2023年底以来最小增幅。  |            |            |                       |            |            |
|           | 5.美联储发布的经济状况“褐皮书”显示,从5月下旬到7月初,经济活动略有增加。不确定性仍然很高,导致企业持续保持谨慎。旅游业活动涨跌互现,制造业活动小幅下降,非金融服务业活动平均而言几乎没有变化,但各地区之间存在差异。经济前景呈中性至略悲观态势。  |            |            |                       |            |            |
|           |  |            |            |                       |            |            |
| 氧化铝观点总结   | 氧化铝主力合约震荡回落,持仓量减少,现货升水,基差走强。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轴下方,绿柱收敛。操作建议,轻仓逢高抛空交易,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,现货升水,基差走强。基本面供给端,国内在产能总体持稳、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1.11,环比-0.0362,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱收敛。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 | 铸铝主力合约小幅走强,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轴附近,红柱略收敛。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。