

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)	20,745.00	-50.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,934.00	-19.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-10.00	+5.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-15.00	-4.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	236,067.00	-9800.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	317,523.00	+11106.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	109,225.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	174,191.00	+8919.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,676.00	-29.00↓	LME铝库存(日,吨)	513,900.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	2,719.00	-34.00↓	沪伦比值	7.75	+0.06↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,340.00	-15.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-60.00	-45.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	127,734.00	-765.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	10,767.00	+351.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	70,761.00	-1198.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,750.00	-60.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,940.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	20,950.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,840.00	0.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	610.00	-100.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	5.00	-10.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-30.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	5.43	0.00			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	6.00	+9.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,480.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82.93	-1.09↓
	氧化铝产量(月,万吨)	792.47	+35.98↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	84.75	+0.45↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	722.07	+25.88↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	16.32	-10.82↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,450.00	-50.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	172,610.37	+12115.77↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,000.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	53.23	-26.16↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	18.00	-5.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	9.44	-3.16↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-11.99	-30.30↓	电解铝社会库存(周,万吨)	59.40	+0.80↑
	原铝进口数量(月,吨)	217,260.71	-30322.61↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	25,604.34	-15383.37↓	电解铝开工率(月,%)	98.11	+0.33↑
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	53.00	-1.00↓
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	554.82	+6.45↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.91	+0.42↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	63.59	+1.27↑	国房景气指数(月)	93.05	-0.28↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
	铝合金产量(月,万吨)	163.50	+9.90↑			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	275.24	+24.21↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	6.64	-0.36↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.13	-0.23↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.05	+0.0031↑	沪铝期权购沽比	1.07	-0.0125↓
行业消息	<p>1、美联储理事米兰：认为未来几个月将继续降息，将努力说服其他政策制定者更快地降息；明尼阿波利斯联储主席卡什卡利：今年再降息两次是合适的。</p> <p>2、欧洲央行行长拉加德：欧洲央行已经达到了通胀目标，但不确定性依然存在；管委Scicluna：当前利率水平适宜，央行有能力应对下行风险；管委斯图纳拉斯：当前利率处于良好均衡状态，无需进一步宽松。</p> <p>3、据证券时报，美联储宣布降息25个基点落地，包括外资公募在内的机构认为，此举标志着政策重心正逐步从应对通胀黏性转向关注经济增长和就业压力。从海外角度看，美元的走弱也有望推动全球资本再平衡，路博迈预计，从全球权益市场来说，他们更看好未来非美权益市场的机会，尤其是中国、日本和欧洲4、国务院总理李强会见来华访问的美国国会众议院代表团史密斯一行。李强指出，中美应当做携手发展的伙伴，真诚相待、相互赋能、彼此成就。中方愿同美方本着平等、尊重、互惠的精神，通过沟通解决各自关切。希望美国国会为两国友好和共同发展发挥建设性作用。</p> <p>5、克而瑞：在国家大力推动住房品质升级的政策背景下，“好房子”已成为房地产行业高质量发展的核心命题。随着5月《住宅项目规范》国家标准的实施，中国房地产行业正式进入从“量”到“质”的转型期。新标准对层高、电梯配置、噪声控制等提出强制性要求。</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约低位震荡，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，几内亚雨季对发运影响持续，后续国内土矿进口量预计有所减少，报价相对坚挺。供给方面，氧化铝前期部分检修产能已逐步复产，开工率小幅回升，虽然土矿供给预期偏紧，但原料港口库存情况仍运行于中高位，故整体供应仍足未有规模减产情况，供给量保持小幅提升。需求方面，国内电解铝行业产能置换项目推动氧化铝需求小幅增长，但因铝行业上限，令需求提振小于供给增长。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>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约先升后跌，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面供给端，原料氧化铝供应较充足且报价有所回落，虽降息后电解铝现货价格亦有所回调，但因原料成本降低冶炼利润仍能保持较优水平，生产积极性较好。加之，电解铝部分产能置换项目的完成令行业产能小幅增长，总体上逐步接近行业上限。需求端，降息预期的兑现令铝价小幅回调，加之传统消费旺季以及节前备库的需求，令下游铝材加工的采购意愿走高。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定，需求提振的阶段。期权方面，购沽比为1.07，环比-0.0125，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，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约低开小幅反弹，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，由于降息预期兑现，宏观情绪有所承压，废铝报价虽受铝价回调而下降，但因供给偏紧等原因的支撑，回落仅小幅度，对铸铝成本支撑仍偏强。供给端，原料废铝的供给紧张对铸铝产量形成限制，国内铸铝供给量仍有所收减。需求方面，节前备库以及铸铝报价的回落令下游需求小幅回暖，但消费仍显乏力，铸铝库存小幅积累。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，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：

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。