

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)	20,635.00	+55.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,945.00	-40.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	90.00	+5.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	81.00	-3.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	283,099.00	+10693.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	280,309.00	-8600.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	10,625.00	-1425.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	65,645.00	-24650.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,597.50	+2.50↑	LME铝库存(日,吨)	345,750.00	+550.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-5,617.00	+7695.00↑	沪伦比值	7.94	+0.01↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,825.00	+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(日,元/吨)	195.00	+90.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	94,290.00	-10194.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,539.00	+260.00↑			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	28,680.00	-50.00↓			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,780.00	0.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,080.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,100.00	0.00	长江有色市场 AOO铝(日,元/吨)	20,720.00	0.00
	基差: 铸造铝合金(日,元/吨)	275.00	-435.00↓	基差: 电解铝(日,元/吨)	145.00	-55.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	10.00	-30.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	0.22	+0.32↑			
上游情况	基差: 氧化铝(日,元/吨)	135.00	+40.00↑			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,350.00	-190.00↓	氧化铝开工率:全国:当月值(月,%)	79.61	+0.75↑
	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)	16,350.00	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:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,900.00	-100.00↓	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)	42.20	-0.20↓
	原铝进口数量(月,吨)	223,095.59	-27381.21↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.20	+2.00↑
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,%)	97.65	+0.05↑
	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)	55.00	+3.00↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.60	+3.37↑	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)	127.10	0.00	国房景气指数(月)	93.72	-0.13↓
	铝合金产量(月,万吨)	164.50	+11.70↑			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	264.20	+3.80↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	8.86	-1.03↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.55	-0.00↓
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	9.13	-0.0027↓	沪铝期权购沽比	1.24	+0.0058↑
行业消息	1、二季度以来，受美国关税政策变化的影响，制造业运行短期有所波动，但随着稳增长政策落地见效，我国经济展现出了较强韧性，在短期放缓后迅速回稳。国家统计局6月30日发布的6月份制造业采购经理指数(PMI)为49.7%，比上月上升0.2个百分点，连续两个月回升，制造业景气水平继续改善。非制造业商务活动指数为50.5%，比上月上升0.2个百分点。					
	2、据中国汽车流通协会，6月中国汽车经销商库存预警指数为56.6%，同比下降5.7个百分点，环比上升3.9个百分点，汽车流通行业景气度有所下降。					
	3、美国总统特朗普：当地时间6月29日称，日本对美汽车贸易存在“不公平”行为，并明确表示不会取消25%的进口车关税。日本可以从美国进口石油或其他商品，以此施压日本扩大进口美国产品，削减美国贸易逆差。					
	4、中指院：1-6月，TOP100房企销售总额为18364.1亿元，同比下降11.8%。其中，6月TOP100房企销售额同比降18.5%，降幅环比扩大1.2个百分点。1-6月销售总额超千亿房企4家，同比减少2家。					
	5、美联储博斯蒂克重申，他仍预计美联储今年会下调一次利率，同时指出美联储在决定采取行动之前还有时间考虑最新的数据。他预计美联储明年将降息三次。					
	6、美国芝加哥6月商业活动指数从5月份的40.5微降至40.4，低于43.0的预期，为1月以来最低水平，意味着经济活动已连续19个月萎缩；达拉斯联储商业活动指数连续第五个月收缩。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱，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有所回落，整体仍较充足；几内亚供给扰动事件有所缓和，但受雨季影响雨季发运量或有所收减，铝土矿报价暂稳运行。供给方面，氧化铝国内供给量仍显宽松，进口大幅增加，国内在产产能亦维持高位运行。需求方面，国内电解铝在产能持稳运行，由于氧化铝原料供应偏宽松，冶炼厂库存预计相对充足，生产情况稳定，对氧化铝需求亦保持相对稳定。总的来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳定的阶段，铝土矿价格稳定为氧化铝提供部分成本支撑。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，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。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面供给端，国内电解铝产能总体持稳运行，但由于下游需求情况的走弱，令铝水比例走低，铸锭量有所回升，铝锭去库速率放缓。需求方面，下游多数消费行业处于行业淡季阶段，开工率及订单情况皆有所下滑。在预期方面，受国内宏观政策加码的影响，预计在政策加持以及未来消费旺季的助力，需求预期将逐步改善。整体来看，沪铝基本面或处于供给相对持稳，需求短期受季节性影响有所回落的局面，长期预期向好，宏观情绪主导行情变化。期权方面，购沽比为1.24，环比+0.0058↑，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轴上方，绿柱收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸造铝合金主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，受宏观政策加码影响，铝价现货表现较为较强，带动废铝价格上涨，铸造铝合金成本端提供支撑。供给方面，受行业淡季影响，开工率有所减弱，铝合金库存方面延续小幅积累，成本端为其报价提供一定支撑；需求端在传统淡季节点，新增订单较为乏力，应用端消费情况有所走弱。整体而言，铸造铝合金基本面或处于供需双弱局面，产业库存持续积累。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注！

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。