

| 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↑ | | | |
| | 沪铝上期所仓单(日,吨) | 28,680.00 | -50.00↓ | | | |
| 现货市场 | 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A00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↓ |
| | 上海物资铝升贴水(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↑ |
| | 原铝出口数量(月,吨) | 32,094.07 | +18421.29↑ | 电解铝开工率(月,%) | 97.65 | +0.05↑ |
| 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) | 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↑ | | | |
| | 汽车产量(月,万辆) | 264.20 | +3.80↑ | | | |
| 期权情况 | 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。 | | | | | |
| |  更多资讯请关注! | | | | | |
| 氧化铝铝观点总结 | 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缩,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、需求持稳的阶段,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。 | | | | | |
| |  更多观点请咨询! | | | | | |
| 电解铝铝观点总结 | 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 | | | | | | |
| | | | | | | |

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。