

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)	23,220.00	+25.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,683.00	-4.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	10.00	+20.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-24.00	+11.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	251,435.00	+268.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	289,929.00	-6655.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	27,375.00	-1900.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	367,719.00	-26945.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,173.00	+8.00↓	LME铝库存(日,吨)	272,775.00	-2400.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-430.00	-2432.00↓	沪伦比值(昨日)	7.33	+0.05↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,965.00	+5.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	17,489.00	+121.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-60.00	-55.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	455,092.00	-21192.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	12,953.00	-2172.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	20,940.00	-1971.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	355,590.00	-24201.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,200.00	0.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,735.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,000.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,195.00	0.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,035.00	-5.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-20.00	-25.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	0.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	14.24	+3.23↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	52.00	+4.00↓			
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)	782.30	+47.60↓	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)	721.50	-21.64↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	15.11	+14.46↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,200.00	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)	17,700.00	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)	-24.50	0.00	电解铝社会库存(周,万吨)	95.50	-2.80↓
	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↓
	铝材产量(月,万吨)	586.90	-28.80↓	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)	55.74	-0.22↓	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↓
下游及应用	铝合金产量(月,万吨)	166.40	+7.30↓			
	汽车产量(月,万辆)	282.40	+24.20↓			
行业消息	1、乘联分会秘书长崔东树发文表示，2026年1-6月的汽车行业收入51893亿元，同比增1.8%；成本46100亿元，增2.8%；利润1954亿元，同比降20%；汽车行业利润率3.8%，相对于下游工业企业利润率6.5%的平均水平，汽车行业仍偏低。2026年各地大力度推动“两新”政策落地实施，逐步有效释放内需活力。但汽车行业效益改善明显落后其它消费品。随着国家反内卷工作持续推进，汽车行业受上游挤压严重，价格问题严重，油价暴涨，有色金属、半导体利润暴增，终端用户购车观望心态严重，车企运行压力持续加大，高质量发展受到上游的巨大冲击。					
	2、国家统计局发布数据显示，上半年全国规模以上工业企业实现利润总额3.95万亿元，同比增长18.7%，较一季度加快3.2个百分点。算力需求大增，带动电子行业利润增长96.9%，其中，集成电路制造业利润增长近26倍，计算机整机制造业利润增长近7倍。					
	3、美国总统特朗普表示，美联储主席沃什很出色，但他必须处理委员会的问题。相信沃什会做正确的事。关于利率，特朗普表示，利率应该更低，美国应拥有全球最低的利率。					
	4、中东局势—特朗普：有足够耐心与伊朗达成新协议，正与伊朗进行谈判，谈判窗口有限，若谈判破裂将重启军事行动。暂停打击伊朗是因为斡旋国请求再给谈判一次机会，认为伊朗有意达成协议。					
	5、就美发布“强迫劳动”301调查最终措施，商务部指出，目前，美方对中国商品的替代加征关税为12.5%，中方对美第一轮所谓芬太尼关税和对等关税的反击措施仍然有效。中方将继续密切关注并全面评估美方后续举措，并保留采取一切必要措施的权利。					
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，几内亚受降雨影响，矿山开采和内陆运输效率下降，发运量后续或将出现明显回落态势，短期内随着雨季前夕的集中发运，陆续到港后国内港口库存仍维持增长态势。此外由于几内亚亚矿限制出口政策尚未落地，矿价的成本支撑力度有所转弱。供给端，氧化铝新投产产能仍小幅增加，但由于生产利润较薄，加之行业受供给偏多影响，部分冶炼厂控产令开工率继续小幅回落，国内氧化铝供给量有所收减。需求端，下游电解铝厂受产能天花板限制，开工率已近满产，对氧化铝的增量需求几乎停滞，采购以维持刚需为主。整体来看，氧化铝基本面向处于供给偏多、需求稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱略收敛。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。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令产业理论利润情况较好，开工亦接近满产。产能方面，国内电解铝在运行产能已逼近4500万吨的天花板，新增产能空间极为有限，供给端弹性受限。需求端，尽管处于传统消费淡季，但新能源汽车、光伏及AI数据中心线缆等新兴领域订单为下游铝材加工提供支撑，部分弥补了传统需求的回落。库存方面，国内铝锭社会库存与上期所库存延续去化态势，LME铝库存更是降至历史低位。低库存为现货价格提供支撑，此外，中东局势反复对该地区电解铝复产不确定性的担忧，地缘风险溢价回升，对铝价形成短期预期支撑。整体来看，沪铝基本面向处于供给稳定、需求刚性的阶段，产业持续去库。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱出现。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	铸铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端受合规政策趋严影响，废铝流通货源较为稀缺，加之近期铝价反弹，废铝维持高位坚挺，为铸造铝合金提供了较强的成本支撑。供给端，原料紧缺成本企令部分再生铝企业被迫减产，行业整体开工率有所回落，国内供应量级有所收敛。需求端，下游压铸行业正值传统消费淡季，汽车零部件等新订单有限，企业多以按需采购为主，对高价原料接受度低，市场成交清淡。整体来看，铸造铝合金基本面向处于供给收减、需求淡季的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱略收敛。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，未经书面授权，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。