

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)	23,640.00	+10.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,633.00	+12.00
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-20.00	-50.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-22.00	+4.00
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	239,611.00	-7652.00	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	227,160.00	-15651.00
	LME铝注销仓单(日,吨)	21,050.00	-1400.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	372,008.00	+4289.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,195.00	+2.00	LME铝库存(日,吨)	266,300.00	-1500.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	3,761.00	+4191.00	沪伦比值(昨日)	7.40	-0.04
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,285.00	+70.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	17,553.00	-118.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-145.00	-80.00	沪铝上期所库存(周,吨)	448,742.00	-6350.00
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	7,148.00	+119.00	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	19,950.00	-990.00
	沪铝上期所仓单(日,吨)	320,224.00	-35366.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,630.00	+230.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,725.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,200.00	+100.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,395.00	+230.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	815.00	-170.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-10.00	+220.00
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10.00	-10.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	36.52	+20.99			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	92.00	-12.00			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,250.00	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)	18,450.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	132,825.05	-19195.85
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,000.00	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
	铝供需平衡(月,万吨)	-24.50	-21.30	电解铝社会库存(周,万吨)	94.50	+1.40
	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	+0.00
下游及应用	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
	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、受季节性因素等影响,我国7月制造业PMI回落至收缩区间。国家统计局发布数据显示,7月份,我国制造业、非制造业和综合PMI产出指数分别为49.2%、49.0%和49.3%,环比下降1.1个、1.2个和1.3个百分点。装备制造业和高技术制造业PMI分别为51.4%和53.3%,明显高于制造业总体。 2、国家发改委表示,今年7550亿元中央预算内投资已基本下达完毕,接下来将协同推进109项重大工程和“六张网”规划建设。近期国家发改委正会同有关部门抓紧研究制定扩大内需战略实施方案(2026-2030年),下一步将会同有关部门,以更大力度、更实举措有效扩大国内需求。据有关机构测算,“十五五”时期算力网建设将新增直接投资4万亿元,这将为民间投资创造巨大空间。国家发改委将加快8000亿元新型政策性金融工具资金投放使用,加快专项债发行使用。 3、美联储主席沃什考虑削减联邦公开市场委员会(FOMC)每年定期议息会议次数,将打破1981年以来沿用至今的“每年八次、约每六周一次”惯例,新的会议安排或将在9月中旬下次议息会议前敲定。此举若落地,将成为美联储数十年来运作方式最重大的变革之一,重塑美联储调控经济方式。 4、国内车企7月汽车销量陆续出炉。其中,比亚迪实现销量41.92万辆,继续领跑;奇瑞汽车销量达27.68万辆,成为中国首个单月出口突破20万辆车企;吉利汽车销量超25万辆,其中出口10.7万辆,均创历史新高。造车新势力方面,零跑交付101267辆新车,同比增长102.01%,成为国内首个单月交付超10万辆的造车新势力品牌。蔚来、小鹏销量稳定在三、四万辆区间,理想则连续三个月同比、环比下滑。 5、“十五五”时期,国家电网特高压在建总体规模将为“十四五”期间两倍。为此,国家电网将围绕特高压柔性直流输电、海上新能源集中消纳等关键领域,有力保障沙戈荒、水风光等大基地清洁能源外送消纳。					
氧化铝观点总结	氧化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,随着几内亚雨季的深入,发运量可能进一步走低,但由于国内港口水平仍较高,土矿对氧化铝的成本支撑力度有限。供给端,氧化铝新投产产能陆续释放,但在供应持续偏多的背景下,冶炼厂主动检修控产,令产能释放节奏有所减缓,加之进口窗口收敛,令国内供给增量边际放缓。需求端,电解铝厂压价采购,加之铝厂产能开工皆处满状态,对氧化铝需求增量有限,近保持稳定刚需。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。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。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本面原料端,氧化铝因供应偏多压力而低位运行,加之铝价因海外缺口的拉动处于偏高水位运行,电解铝冶炼理论利润情况较好,行业开工积极。供应端,由于产能天花板刚性约束,供给增量弹性极小,国内电解铝供给量将维持高位稳定态势。需求端,随着传统旺季临近,下游加工企业有望前置备货,需求端的边际改善将为库存持续去化提供助力。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定、需求逐步向好的阶段,产业库存持续去化。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,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。					
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。基本面原料端废铝市场因合规票货源偏紧,叠加海外废铝进口补充维持低位,原料供应紧张局面难有明显缓解,原料废铝对铸造铝合金的成本支撑仍将坚固。供给端,由于原料供给持续偏紧,高成本对企业生产利润侵蚀较大,生产积极性受挫,再生铝厂开工下滑,国内铸铝供给量或将收敛。需求端,下游压铸厂暂处于传统消费淡季,终端订单仍有减量预期,需求表现情况较一般。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求放缓的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,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。					
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:

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,任何机构和人士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。