

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)	21170	-365	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3787	-157
	07-08月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-65	15	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-17	-4
	期货持仓量:沪铝(日,手)	619042	-45931	期货持仓量:氧化铝(日,手)	166245	-2553
	LME铝注销仓单(日,吨)	522175	-600	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	7.31	-4.5
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2655	-50	LME铝库存(日,吨)	1116650	-3400
	沪铝前20名净持仓(日,手)	15470	-4892	沪伦比值	8.11	0.14
	沪铝上期所仓单(日,吨)	148499	76	沪铝上期所库存(周,吨)	217785	2839
现货市场	上海有色网A00铝(日,元/吨)	21090	-150	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3908	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-120	20	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21070	-130
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-45.36	1.3	基差:电解铝(日,元/吨)	-80	215
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-36	13			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4500	-80	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	80.55	-0.1
	氧化铝产量(月,万吨)	686.3	8.7	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.71	-0.34
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	666.47	-13.96	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-15.32	-19.09
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	13	-1	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	10.84	-19.54
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-1.03	-9.38	电解铝社会库存(日,万吨)	75.2	1.9
	原铝进口数量(月,吨)	218434.8	-30834.11	电解铝总产能(月,万吨)	4481.7	0
	原铝出口数量(月,吨)	12224.04	11053.94	电解铝开工率(月,%)	95.35	1.09
下游情况	铝材产量(月,万吨)	584	-19	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	51.18	2.13
	铝合金产量(月,万吨)	140.1	-4.8	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.34	-0.41
	汽车产量(月,万辆)	240.57	-28.14	国房景气指数(月)	92.02	-0.05
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.21	-1.78	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.22	-1.76
	平值期权20日历史波动率(日,%)	17.47	1.21	平值期权40日历史波动率(日,%)	16.34	0.74
行业消息	<p>美国4月核心PCE同比上涨2.8%，较前值及预期持平，而消费支出意外下滑。整体指标反映通胀回落符合市场预期，年内利率预期稍有回落。非美国国家方面，欧元区通胀在年内首次反弹，市场下调欧洲央行于6月降息预期，整体利率预期有所抬升。往后看，短期内通胀及就业数据仍有一定概率反复，通胀反弹造成利率预期回升或使美债收益率及美元指数得到一定支撑。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，CME“美联储观察”数据显示，美联储6月维持利率不变的概率为98.9%，美联储到8月维持利率不变的概率为86.8%，累计降息25个基点的概率为12.3%。基本面，国内部分地区铝土矿生产受到雨季影响，山西及河南地区矿山少量复产，虽暂未有明确的大规模复产消息，但市场预期6月复产规模会进一步增加，氧化铝供应紧张或将逐渐缓解，不过短期内晋豫铝土矿产量或难有大量实质增量出现，短期晋豫铝土矿现货或仍维持偏紧状态；6月云南电解铝厂复产或接近尾声，氧化铝需求有所回落。总的来看，受到国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》事件的刺激，氧化铝价格波动加大，短期供需不受影响，情绪退潮后，期价回落。操作上建议，氧化铝AO2407合约震荡偏弱交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
电解铝观点总结	<p>宏观面，CME“美联储观察”数据显示，美联储6月维持利率不变的概率为98.9%，美联储到8月维持利率不变的概率为86.8%，累计降息25个基点的概率为12.3%。基本面，电解铝生产平稳；上周国内铝下游加工龙头企业开工率下滑，淡季影响加上铝价波动加大影响下，铝板带箔、铝型材、合金等板块开工率均转弱，后市在淡季影响下，多板块企业订单或持续小幅下滑，后续综合开工率预计走弱为主。现货方面，据SMM显示，今日华东地区持货商出货为主，交投情绪较前期有所好转，贴水小幅收窄。总的来说，受到国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》事件的刺激，铝价走强，但短期供需不受影响，情绪退潮后，铝价回落。操作上建议，沪铝AL2407合约震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					
提示关注						

数据来源于第三方，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: 王凯慧 期货从业资格号F03100511

## 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。

瑞达研究