

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)	21135	-260	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3790	-5
	07-08月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-55	20	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-14	1
	期货持仓量:沪铝(日,手)	608570	-10322	期货持仓量:氧化铝(日,手)	169069	2063
	LME铝注销仓单(日,吨)	518925	-3250	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)	2662	-2	LME铝库存(日,吨)	1109900	-3250
	沪铝前20名净持仓(日,手)	24569	853	沪伦比值	8.04	0.09
	沪铝上期所仓单(日,吨)	149077	1028	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)	21070	-120	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3906	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-70	30	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21040	-170
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-45.08	-11.08	基差:电解铝(日,元/吨)	-65	140
	基差:氧化铝(日,元/吨)	111	-10			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4500	0	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)	75.4	-0.5
	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,%)	21.23	0.21	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.24	0.22
	平值期权20日历史波动率(日,%)	17.82	0.19	平值期权40日历史波动率(日,%)	16.83	0.34
行业消息	<p>美国4月JOLTS职位空缺数量下降至805.9万人，这是自2021年2月以来的最低水平，且低于预期的835.5万人。这一下降趋势表明，尽管经济正在逐步复苏，但就业市场的复苏步伐可能正在放缓。职位空缺与失业人数之比的下降至1.24，进一步证实了这一点，这是自2021年6月以来的最低水平。同时，美国4月工厂订单和耐用品订单的增长虽然略高于预期，但相比前值有所减缓，这可能表明经济活动的增长势头正在减弱。美债收益率全线下跌，这通常被视为市场对未来经济增长前景持谨慎态度的信号。在全球范围内，德国5月的失业率保持稳定，但失业人数增加超出预期，这可能表明欧洲最大经济体的劳动市场仍面临压力。日本央行行长的言论反映出，尽管存在市场波动，但央行将继续通过灵活的政策工具来支持经济。往后看，就业市场的放缓、投资者对债券市场的谨慎态度以及全球范围内的劳动市场压力，或构成对美元指数下行的压力。</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合约震荡偏空交易为主，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，今日华东地区成交尚可，铝价有所回调，市场出货积极性有所减弱，现货贴水收窄。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