


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)	20,615.00	-145.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,243.00	-185.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	55.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	28.00	+3.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	285,172.00	-16798.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	170,310.00	-22776.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	15,025.00	-125.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	48,333.00	+3669.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,631.00	-15.00↓	LME铝库存(日,吨)	450,825.00	+2725.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	12,794.00	+4611.00↑	沪伦比值	7.84	-0.01↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,020.00	-5.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	90.00	-5.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	115,790.00	+6968.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,864.00	-221.00↓			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	53,598.00	-1077.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,660.00	-120.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,220.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝锭:全国(日,元/吨)	20,100.00	-100.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,660.00	-80.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	80.00	-630.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	55.00	-110.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	0.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-0.58	-1.65↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-87.00	-64.00↓			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,350.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82.49	+2.88↑
	氧化铝产量(月,万吨)	774.93	+26.13↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	84.30	+3.37↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	696.19	-23.83↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	27.14	+52.40↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,200.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	155,616.27	-4084.65↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,700.00	-50.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	64.33	-8.11↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-4.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	10.13	+3.38↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓	电解铝社会库存(周,万吨)	47.60	+1.40↑
	原铝进口数量(月,吨)	192,314.50	-30781.00↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.70	+0.50↑
	原铝出口数量(月,吨)	19,570.72	-12523.35↓	电解铝开工率(月,%)	97.68	+0.03↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	587.37	+11.17↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.00	-6.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.89	+0.29↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.58	+0.16↑
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	-1.10↓	国房景气指数(月)	93.60	-0.11↓
	铝合金产量(月,万吨)	166.90	+2.40↑			
	汽车产量(月,万辆)	280.86	+16.66↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.34	-0.04↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.64	-0.41↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.76	-0.0171↓	沪铝期权购沽比	1.30	+0.0274↑
行业消息	<div>1、美国总统特朗普表示，他可能会对未与美国单独谈判贸易协议的国家的进口商品征收15%至20%的统一关税。</div> <div>2、工信部部署下半年八方面重点工作，其中提到，制定增强消费品供需适配性助力扩大消费行动方案，加快人工智能终端、智能穿戴、无人机等技术开发和应用推广。启动促进工业新兴产业发展培育壮大新动能行动，完善人形机器人等产业发展政策。巩固新能源汽车行业“内卷式”竞争综合整治成效，加强光伏等重点行业治理，以标准提升倒逼落后产能退出。</div> <div>3、欧洲央行鹰派管委卡兹米尔表示，欧洲央行并不急于再次降低借贷成本，除非出现重大意外经济转折，否则9月采取行动的理由尚不充分。</div> <div>4、2025世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议闭幕。本届大会现场发布300余项项目的采购需求，预计意向采购金额达到了162亿元。一批重大项目在闭幕式集中签约，涵盖智能驾驶、具身智能和机器人等领域，共有31个项目签约，投资额超过150亿元。</div> <div>5、央视新闻：美国总统特朗普开启了世界最大经济体之一的大门，欧盟将开放其20万亿美元的市场，并首次完全接受美国的汽车和工业标准。此外，欧盟还将从美国购买7500亿美元的能源产品，并在美国投资6000亿美元，美国对欧盟输美产品的关税将全部设定为15%。</div> <div> 更多资讯请关注！</div>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约小幅反弹，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，几内亚矿区扰动事件逐步缓和，发运或有提升，国内铝土矿进口量回升，港口库存稳定累计，国内供应量较为充足，铝土矿报价整体持稳。供给方面，氧化铝在产产能保持高位小增，在铝土矿充足加之近期期货盘面价格上行套保窗口打开，令冶炼厂生产意愿提升，短期国内供给保持相对充足状态，长期来看，受“反内卷”政策影响，氧化铝集中释放的产能未来或有逐步优化调整的迹象，长期供给或将有所收敛。需求方面，国内电解铝产能已接近上限，增量空间或将有限，对原料氧化铝需求保持稳定。总的来看，氧化铝基本面向处于供给充足、需求稳定阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱走扩。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。</p> <div> 更多观点请咨询！</div>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面供给端，国内电解铝在产产能已接近行业上限，增量较为零星，近期因宏观环境方面利好铝价偏强运行，冶炼厂利润较优，其开工意愿较强，国内供给量相对充足。需求端，下游淡季影响不断发酵，虽政策环境对长期行业稳增长、促销费提供积极预期，但短期内消费偏淡的压力亦令电解铝产业库存小幅积累，铝水比例下降、铸锭量偏多。总体而言，沪铝基本面向处于供给相对稳定、需求偏弱的阶段，长期消费预期较好，产业库存小幅积累。期权方面，购沽比为1.3，环比+0.0274，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轴下方，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。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，废铝供应有所趋紧，加之近期铝价偏强运行，废铝报价保持坚挺。供给端，由于原料方面紧张，部分铸铝生产企业利润挤压，或有限产、减产的操作。需求端，淡季节点令下游整体消费趋弱，下游消费多以刚需补库、消耗自有存货为主，造成社会库存方面有所积累，现货市场成交情况略有压力。整体来看，铸铝基本面向处于供需双偏弱的局面，产业库存有所积累，铸铝报价略显压力。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱初现。操作建议，轻仓逢高抛空交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
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。