

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)	23,785.00	-25.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,666.00	+25.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-30.00	-20.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-27.00	-10.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	240,104.00	-2167.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	200,025.00	-15599.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	16,250.00	-1150.00↓	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)	3,246.00	+28.50↑	LME铝库存 (日, 吨)	260,900.00	-1750.00↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	7,826.00	-41.00↓	沪伦比值 (昨日)	7.40	+0.07↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,430.00	-5.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	17,374.00	-59.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-35.00	+30.00↑	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)	17,026.00	+1044.00↑	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)	23,800.00	+110.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,710.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国 (日, 元/吨)	24,200.00	0.00	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	23,685.00	+110.00↑
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	770.00	+5.00↑	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	-10.00	+85.00↑
	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	-40.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	5.47	-12.72↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	14.00	-30.00↓			
	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)	18,400.00	+100.00↑	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)	18,100.00	+150.00↑	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)	4,527.85	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、国家补贴叠加地方扩补政策落地，恰逢暑期消费旺季，广西家电市场迎来新一轮消费热潮。走访中发现，以旧换新政策持续加力，智能家电加速走进千家万户，消费升级态势明显。今年以来，广西消费品以旧换新累计补贴数码和智能产品206.1万台、汽车9.5万辆、家电255.3万台，补贴资金29.6亿元，拉动商品销售额267亿元。其中，县域参与主体占比达45.2%，农村地区享受补贴金额占比达37.1%，乡村消费潜力正在加速释放。北京工商大学商业经济研究所所长洪涛表示，以旧换新在政策持续托底的基础上，升级为“需求+体验”双轮驱动。国家、地方、企业构建起三重补贴联动体系，降低家庭换新成本、激发消费活力的同时，助力全社会节能降碳，推动绿色低碳生活方式普及落地。 2、美国7月私人就业增长大幅低于预期，显示劳动力市场动能有所降温，但工资增速仍具韧性，整体就业形势维持稳定。数据显示，美国7月ADP新增就业4.4万人，远低于市场预期的7万人，为今年以来最低水平；跳槽员工薪资同比上涨7%，为近一年来最快增速；留任员工薪资增幅则维持在4.4%。周五将公布的美国7月非农就业报告备受市场关注。 3、国家税务总局发布数据显示，今年上半年，全国支持科技创新和制造业发展政策减税降费及退税超1.9万亿元。数字经济核心产业销售收入同比增长8.7%，新兴产业保持高速增长态势，智能车载设备、无人机、机器人行业销售收入同比分别增长43%、36.2%、27.3%。 4、据乘联会初步统计，7月份，全国乘用车市场零售150.6万辆，同比下降18%，环比下降6%，今年以来累计零售1020.7万辆，同比下降20%。  更多资讯请关注！					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约小幅反弹，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，氧化铝新投产产能继续释放，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，加之进口窗口的收敛，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轴上方，红柱收敛。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。  更多观点请咨询！					
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，供给端增量弹性极小，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动力。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，绿柱初现。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	铸造铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走强。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，绿柱走扩。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。