

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)	20,515.00	-10.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,130.00	+20.00↑
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	60.00	+5.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	96.00	-80.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	250,099.00	-4627.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	248,656.00	-19098.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	8,225.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	65,011.00	-634.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,577.00	+13.50↑	LME铝库存(日,吨)	384,350.00	+13200.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	16,703.00	+2441.00↑	沪伦比值	7.96	-0.05↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,830.00	-20.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—
	本月-下月合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	130.00	+95.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	94,632.00	+342.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,571.00	-114.00↓			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	47,818.00	0.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,660.00	+60.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,100.00	+10.00↑
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,000.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,590.00	+120.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	170.00	-540.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	145.00	+70.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-50.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-0.60	+2.77↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-30.00	-10.00↓			
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,%)	79.61	0.00
	氧化铝产量(月,万吨)	748.80	+16.50↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.93	-1.17↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	720.02	+26.32↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-25.26	-15.33↓
	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)	159,700.92	-30651.64↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,750.00	-50.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	72.44	+35.90↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	21.00	-5.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	6.75	+5.68↑
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)	42.40	0.00
	原铝进口数量(月,吨)	223,095.59	-27381.21↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.70	+0.50↑
	原铝出口数量(月,吨)	32,094.07	+18421.29↑	电解铝开工率(月,%)	97.68	+0.03↑
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	55.00	+3.00↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	576.20	-0.20↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.42	+0.76↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.89	+0.29↑	国房景气指数(月)	93.72	-0.13↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	-1.10↓			
	铝合金产量(月,万吨)	164.50	+11.70↑			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	264.20	+3.80↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	8.08	-1.16↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.10	-0.05↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	8.28	-0.0041↓	沪铝期权购沽比	1.15	+0.0349↑
行业消息	<p>1、6月份,扩内需、促消费政策持续显效,居民消费价格指数(CPI)同比由上月下降转为上涨0.1%;环比下降0.1%,降幅比上月收窄0.1个百分点;扣除食品和能源价格的核心CPI同比继续回升,上涨0.7%。工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.4%,降幅与上月相同,同比下降3.6%,降幅比上月扩大0.3个百分点。</p> <p>2、特朗普:关税将于8月1日开始征收,不会给予任何延期。将对进口铜加征50%关税,药品关税可能高达200%,但将给制药商18个月的时间进行调整,将很快宣布对半导体征收关税;可能要等两天才会向欧盟发出关税信函;如果人们想挑战美元,他们就会付出代价;若美联储主席鲍威尔误导国会就“立即辞职”,其应立即降息。</p> <p>3、国务院总理李强会见世界贸易组织总干事伊维拉。李强指出,中国有充足的资源和办法对冲外部不利影响,有信心有能力推动自身经济持续健康发展。我们将推出更多自主开放和单边开放措施,继续与各国分享发展机遇。</p> <p>4、乘联分会:6月,乘用车产量、零售分别完成241.9万辆和208.4万辆,同比分别增长13.3%和18.1%。其中,新能源汽车产量、零售分别完成120万辆和111.1万辆,同比分别增长28.3%和29.7%。1-6月,乘用车产量、零售分别完成1324.6万辆和1090.1万辆,同比分别增长13.5%和10.8%。其中,新能源汽车产量、零售分别完成645.7万辆和546.8万辆,同比分别增长38.7%和33.3%。</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡走强,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面粉料端,国内铝土矿港口库存小幅提升,位于中高区间运行,供应量相对充足;几内亚供给受季节性变化影响雨季发运量有所收减,铝土矿报价持稳运行。供给方面,国内在产产能维持高位运行并且因前期检修项目的重新投产而略有走高,此外,期价近期因宏观环境的提振而反弹,令盘面期现套保机会出现,冶炼厂生产意愿有所回暖。需求方面,国内电解铝在产产能保持高位,由于上限的设置,令在产部分增减量皆较为零星,氧化铝需求情况较为稳定。总的来看,氧化铝基本面粉料处于供给相对充足,需求稳定阶段,成本端为现货价格提供支撑。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面粉料端,国内在产产能大体稳定,因云南部分铝厂进行产能置换而略有回落,此外受到淡季影响,下游订单情况走弱,令电解铝铸锭量提升,铝水比例走低,产业库存小幅积累。需求方面,受季节性变化影响,叠加近期铝价偏强运行,下游对高价铝的接受度骤降,现货市场成交情绪较为谨慎。消费方面,国内政策利好持续加码,促进消费及国家补贴政策力度仍强,令消费预期仍然偏暖。整体来看,沪铝基本面粉料处于供给相对稳定、需求季节性回落,库存增加的局面,由于宏观环境的托底,产业预期仍向好。期权方面,购沽比为1.15,环比+0.0349,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,红柱略走扩。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>铸铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面粉料端,因铝价近期报价偏强,带动废铝价格保持坚挺,铸造铝合金成本支撑仍在。供给方面,原料废铝供给有所趋紧,再生铝厂短期开工率受其影响有所下滑。需求方面,消费淡季影响发酵,高温气候及行业淡季影响,行业开工率有所下滑,此外铝价的高企亦持续冲击下游订单,造成产业库存快速积累。预期方面,宏观政策对消费的补助持续加码,行业长期预期仍向好,但短期需求疲弱的冲击仍不可忽视。整体而言,铸造铝合金进本面或处于供需双弱的局面,产业库存季节性累库,行业长期预期向好与成本端的坚挺或为铸铝报价提供一定支撑。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱略走扩。操作建议,轻仓震荡交易,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。