


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)	20,590.00	+55.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,124.00	-23.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	70.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	4.00	+3.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	233,902.00	+5874.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	185,979.00	+9176.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	14,050.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	88,412.00	+2940.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,577.00	+9.50↑	LME铝库存(日,吨)	479,525.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	13,155.00	-2571.00↓	沪伦比值	7.99	-0.01↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,125.00	+50.00↑	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)	-40.00	-30.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	120,653.00	+7039.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	7,973.00	+84.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	59,890.00	-3048.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,680.00	+160.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,205.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,450.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,500.00	+190.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	325.00	-385.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	90.00	+105.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	30.00	+20.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-2.28	+1.31↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	81.00	+23.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,340.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	84.01	+1.52↑
	氧化铝产量(月,万吨)	756.49	-18.44↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	84.75	+0.45↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	722.07	+25.88↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	16.32	-10.82↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,300.00	+100.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	160,494.61	+4900.05↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,800.00	+50.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	79.39	+15.06↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	23.00	+6.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	12.59	+2.47↑
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)	54.70	+2.10↑
	原铝进口数量(月,吨)	248,198.71	+55884.22↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	+2.50↑
	原铝出口数量(月,吨)	40,987.71	+21416.99↑	电解铝开工率(月,%)	97.78	+0.10↑
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.00	+5.00↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	548.37	-39.00↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.49	-0.09↓
	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)	93.34	-0.25↓
	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)	153.60	-13.30↓			
	汽车产量(月,万辆)	251.02	-29.84↓			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	5.72	+0.11↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	8.26	-0.05↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.18	+0.0032↑	沪铝期权购沽比	1.10	+0.0014↑
行业消息	1、美联储7月会议纪要:多位与会者表示,当前利率距离中性水平相去不远。绝大多数官员都认为按兵不动是恰当的。					
	2、中国新一期LPR出炉,1年期为3.0%,5年期以上为3.5%,连续三月保持不变。业内专家普遍认为,LPR继续“按兵不动”,符合预期。从LPR报价机制看,近期央行多次开展公开市场操作,作为LPR定价基础的7天期逆回购操作利率为1.4%,并未发生变化,因此本月LPR继续维持不变。					
	3、美联储公布的7月会议纪要显示,7月会上,几乎全体决策者支持暂不降息,只有两人反对。纪要体现了,对通胀和就业的风险以及关税对通胀的影响,联储官员均存在分歧,不过多数还是认为,通胀上升的风险比就业下行的风险高。多人认为,关税的影响需要一些时间才会全面显现。					
	4、国家主席习近平听取西藏自治区党委和政府工作汇报。他强调,西藏要持续深入抓好稳定、发展、生态、强边四件大事。西藏稳藏兴藏,首先要保持西藏的政治安定、社会稳定、民族团结、宗教和顺。要有力有序有效推进雅下水电工程、川藏铁路等重大项目建设。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,受矿端供给扰动事件影响,矿商挺价意愿较强,虽然港口库存仍保持中高位带来一定压力,但冶炼厂生产意愿提升亦使矿价小幅提升。供给方面,因期货盘面前期走强,冶炼厂参与套保锁定部分利润,整体生产情绪仍积极,运行产能及开工情况保持偏高位,故国内供给量或将有所增加。需求方面,国内电解铝产能稳中小幅增长,冶炼厂当前利润情况较好,对原料需求稳定。整体来看,氧化铝基本面或处于供需小幅增加、需求稳定的阶段,现货货源较宽松、氧化铝库存或小幅积累。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱收敛。操作建议,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	沪铝主力合约先涨后跌,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,氧化铝价格坚挺,铝价维持偏高位震荡运行,令冶炼厂利润依旧较好,生产意愿积极。供给方面,国内电解铝在产能以及开工率维持高位,接近行业上限,新增产能较为零星并增幅有限,故国内电解铝供给量总体持稳。需求方面,淡季影响发酵,下游铝材加工企业订单排产情况趋弱,出口需求受关税贸易政策影响亦逐步回落,此外,终端行业家电、光伏增速略有放缓。整体来看,电解铝基本面或处于供给相对持稳、需求暂弱的局面,产业库存小幅积累,铝水比例下滑。期权方面,购沽比为1.1,环比+0.0014,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴附近,红柱收敛。操作建议,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	铸铝主力合约先涨后跌,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面原料端,铝价报价维持偏强运行,废铝报价跟涨保持坚挺。供给端,原料废铝成本较高,加之废铝供应偏紧张的影响,原料一方面为铸铝提供成本上的支撑,另一方面又令铸铝生产受限,国内供给量或略有小幅收减。需求方面,消费淡季影响发酵,应用端企业多以观望价格谨慎采买,令现货市场成交情况较冷清,加之铸铝报价因废铝成本支撑价格偏高,进一步压抑下游消费需求。整体来看,铸铝合金基本面或处于供给有所收减、需求淡季趋弱的阶段,产业库存持续积累。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,请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。