



撰写人：陈一兰 从业资格证号：F3010136 投资咨询从业证书号：Z0012698

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	AL2208合约收盘价 (日, 元/吨)	18,400.00	-140.00↓	LME三个月铝15:00报价 (日, 美元/吨)	2,362.50	-77.00↓
	AL2208-2209合约价差 (日, 元/吨)	110.00	+20.00↑	LME铝注销仓单 (日, 吨)	204,325.00	-3625.00↓
	沪铝总持仓量 (日, 手)	426,916.00	-4867.00↓	LME铝库存 (日, 吨)	362,525.00	-3625.00↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	-6,241.00	-521.00↓	沪伦比值	7.83	+0.09↑
	上期所仓单 (日, 吨)	91,268.00	-1375.00↓	上期所库存 (周, 吨)	210,957.00	-28796.00↓
现货市场	上海有色网A00铝 (日, 元/吨)	18,240.00	-790.00↓	上海物资铝升贴水 (日, 元/吨)	0.00	+40.00↑
	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	18,240.00	-800.00↓	LME铝升贴水 (日, 0-3, 美元/吨)	-18.75	-6.25↓
	AL主力合约基差 (日, 元/吨)	-160.00	-650.00↓	上海电解铝: CIF(提单)平均溢价	115.00	0.00
上游情况	西北地区预焙阳极 (日, 元/吨)	7,900.00	0.00	氧化铝产量 (月, 万吨)	698.80	+16.80↑
	一级氧化铝均价 (日, 元/吨)	2,938.00	0.00	氧化铝港口库存 (日, 万吨)	32.50	+0.10↑
产业情况	WBMS铝供需平衡 (月, 万吨)	47.40	+13.20↑	电解铝成本 (日, 元/吨)	18,045.25	0.00
	电解铝社会库存 (日, 吨)	698,000.00	-1000.00↓	电解铝毛利 (日, 元/吨)	194.75	-800.00↓
	原铝进口数量 (月, 万吨)	3.72	+0.27↑	电解铝总产能 (月, 万吨)	4,380.10	+15.00↑
	原铝出口数量 (月, 万吨)	6.41	+3.24↑	电解铝开工率 (月, %)	92.04	+0.40↑
下游情况	铝材产量 (月, 万吨)	535.60	+15.60↑	未锻造的铝及铝材出口量 (月, 万吨)	67.66	+7.97↑
	铝合金产量 (月, 万吨)	102.70	+7.90↑	铝合金出口量 (月, 万吨)	2.04	-0.50↓
	汽车产量 (月, 万辆)	192.63	+72.09↑	国房景气指数 (月)	95.60	-0.28↓
期权市场	沪铝期货平值看涨期货波动率 (日, %)	26.15	-0.04↓	沪铝期货平值看跌期货波动率 (日, %)	26.39	-0.65↓
	沪铝平值期权20日历史波动率 (日, %)	21.36	-0.14↓	沪铝平值期权40日历史波动率 (日, %)	21.59	+0.02↑
行业消息	<p>1、工信部：到2025年，重点工业行业能效全面提升，数据中心等重点领域能效明显提升，绿色低碳能源利用比例显著提高，节能提效工艺技术装备广泛应用，标准、服务和监管体系逐步完善，钢铁、石化化工、有色金属、建材等行业重点产品能效达到国际先进水平，规模以上工业单位增加值能耗比2020年下降13.5%。</p> <p>2、据经济参考，报今年以来，投资对于经济发展的支撑作用更加凸显。站在年中时点，有关部委作出一系列部署，进一步推进重大项目建设，扩大有效投资。地方也密集出台稳投资计划，敲定项目任务清单。与此同时，地方政府专项债券、政策性金融等多渠道资金支持助力，推动项目加快落地。专家表示，多重因素的共同推动下，下半年，基建投资仍有较大发力空间，进一步助力稳经济大盘。</p>					 <p>更多资讯请关注！</p>
观点总结	<p>欧元区经济数据表现疲软，经济衰退担忧进一步加剧；美联储多次表露鹰派态度，预计7月继续加息，市场避险情绪升温，美元指数走强。6月财新中国综合PMI上升13.1%至55.3%，创2021年1月以来新高，反映中国企业生产经营活动恢复增长。矿端紧缺现象持续，部分氧化铝企业减产维修，产量供应紧张。在政策的支持下，电解铝企业产量增长势头强劲。铝锭社会库存停止去库，市场对于库存累库的预期增强。终端消费方面尚未摆脱低迷之势。盘面上，沪铝主力2208合约期价继续回落，MACD绿柱放大。操作上，建议在17900-18400区间交易，止损各100点。</p>					 <p>更多观点请咨询！</p>
重点关注	7月8日：美国6月季调后非农就业人口					
数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！				备注：AL:沪铝		