

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)	20,715.00	-55.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,069.00	-115.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	35.00	-10.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-6.00	+5.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	251,409.00	+3066.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	228,725.00	+34880.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	13,250.00	-800.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	103,364.00	+14952.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,622.00	+29.00↑	LME铝库存(日,吨)	478,725.00	-800.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	13,146.00	-1064.00↓	沪伦比值	7.90	-0.11↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,265.00	-65.00↓	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)	-5.00	-40.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	124,605.00	+3952.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,128.00	-57.00↓			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	56,274.00	-396.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,780.00	0.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,180.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	20,550.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,820.00	0.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	285.00	-425.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	65.00	+55.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	-30.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	2.07	+2.54↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	111.00	+105.00↑			
	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)	16,400.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	160,494.61	+4900.05↑
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,850.00	0.00	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↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	18.31	-9.41↓	电解铝社会库存(周,万吨)	56.10	+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↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	548.37	-39.00↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.00	+5.00↑
	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)	2.49	-0.09↓
	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)	93.34	-0.25↓
	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,%)	5.82	+0.09↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	8.28	+0.01↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.22	+0.00531↑	沪铝期权购法比	1.07	-0.0064↓
行业消息	<p>1、发改委:主持召开企业座谈会,围绕科学编制“十五五”规划,听取关于扩内需、稳就业等方面意见建议。将不断完善扩内需政策举措,积极营造公平竞争市场环境,支持企业加快技术和产品创新、增加优质供给,扎实稳就业扩就业、促进高质量充分就业。加强政企常态化沟通交流,点对点帮助解决企业实际困难,促进民营经济健康发展、高质量发展</p> <p>2、穆迪:美国经济下行风险正在加剧。占美国GDP近三分之一的州已经陷入衰退,或极有可能陷入衰退,另有三分之一的州经济停滞,剩下的三分之一仍在扩张。未来12个月内美国经济陷入衰退的概率为49%。</p> <p>3、海关总署署长孙梅君介绍,“十四五”以来,我国新增和扩大开放口岸40个,总数已达311个,基本形成水陆空立体化、东中西全方位口岸开放布局。“十四五”期间,海关年均监管进出口货物52亿吨、货值达41.5万亿元,体量全球最大。</p> <p>4、上海市住建委等6部门:印发《关于优化调整本市房地产政策措施的通知》。涉及调减限购、公积金、住房信贷、房产税等6项调整。符合条件居民家庭在外环外购房不限套数;支持提取住房公积金支付购房首付款;利率定价机制安排方面不再区分首套住房和二套住房;对符合条件的非本市户籍居民家庭购买的第一套住房暂免征收房产税。</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡下行,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,由于几内亚矿区扰动不确定性仍在,此外由于几内亚在雨季前的集中发运,国内铝土矿到港及进口皆有增长,国内土矿供给相对充足。供给方面,国内氧化铝在运行产能小幅增长,开工情况亦保持高位,加之进口窗口的打开进口量增长,令国内氧化铝供给量有所增长。需求方面,电解铝厂对氧化铝的需求维持高位,西南地区,7-8月丰水期促使电解铝厂集中复产,对氧化铝需求同步攀升。整体来看,氧化铝基本面或处于供需双增长的局面,社会库存小幅去化,交易所库存有所提升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
电解铝观点总结	<p>沪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,氧化铝价格小幅回落,电解铝冶炼利润保持较优,冶炼厂生产情绪较积极。供给方面,国内电解铝在运行产能接近行业上限,因前期部分置换产能的投产,国内产量仅小幅增长。需求方面,由于铝价现货价格保持较为坚挺,加之淡季的影响对下游消费情绪有所抑制,但随着旺季节点的临近,下游或有一定提前备货的需求,故消费需求方面预期有所转好。库存方面,淡季影响社会库存小幅积累处于中低水位运行。整体来看,电解铝基本面或处于供给稳中小增、需求暂弱但预期修复的局面,产业库存小幅积累。期权方面,购沽比为1.07,环比-0.0064,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轴上方,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡走弱,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,由于季节性影响,废铝回收量减少,国内废铝供应偏紧报价坚挺。供给端,受原料成本偏高、供给紧张的影响,部分铸铝合金生产被迫减量,加之进口方面的减少,国内供给总量或有所收减。需求方面,传统消费淡季影响持续发酵,随着终端汽车、建筑行业的需求回落,加之现货价格因成本支撑报价仍高,进一步压制消费。库存方面,受淡季影响,产业库存持续累积。整体来看,铸铝合金基本面或处于供给小幅收减、需求偏弱的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
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。