

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)	20,810.00	+95.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,046.00	-23.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	35.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-2.00	+4.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	269,866.00	+18457.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	237,684.00	+8959.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	12,600.00	-650.00↓	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)	2,638.50	+16.50↑	LME铝库存(日,吨)	478,075.00	-650.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	13,146.00	-1064.00↓	沪伦比值	7.89	-0.01↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,365.00	+100.00↑	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)	-30.00	-55.00↓	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)	8,454.00	+326.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	57,351.00	+1077.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,840.00	+60.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,170.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	20,750.00	+200.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,820.00	+40.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	385.00	-325.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	30.00	-35.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-40.00	-20.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	3.25	+1.18↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	124.00	+13.00↑			
	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)	15,900.00	+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↑
	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,%)	6.02	+0.20↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	8.36	+0.08↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	8.72	-0.0050↓	沪铝期权购沽比	1.09	+0.0131↑
行业消息	<div>1、全国政协十四届常委会第十三次会议举行全体会议。要把因地制宜发展新质生产力摆在更加突出战略位置；促进数字经济和实体经济深度融合，加快产业智能化发展进程；多措并举提升消费能力、提振消费意愿、拓展消费场景、扩大消费供给；提升原创性、颠覆性科技创新能力，以科技突破为新质生产力发展提供强大动能。</div> <div>2、国务院总理李强主持国务院第十五次专题学习时强调，要主动扩大优质服务进口，以高水平开放促进我国服务业高质量发展；要推动服务贸易制度型开放，加强与国际高标准经贸规则对接，进一步压减跨境服务贸易负面清单，有序放宽服务领域市场准入；加快建设全国统一大市场，规范服务领域许可、资质和技术标准，破除各类隐性壁垒。</div> <div>3、美国总统特朗普在内阁会议上表示，他可能会让斯蒂芬·米兰在美联储理事会长期任职。特朗普表示，他很快就会在美联储掌握多数席位。</div> <div>4、特朗普称今年年内或尽快访问中国，外交部回应：元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用，中美两国元首保持着密切的交往和沟通。</div>					
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，轻仓震荡偏弱交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约先涨后跌，持仓量增加，现货升水，基差走弱。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1.09，环比+0.0131，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，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。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约冲高回落，持仓量增加，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，绿柱初现。操作建议，轻仓逢高抛空交易，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。