

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(元/吨)	20,475.00	+45.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(元/吨)	3,111.00	-54.00↓
	本月-下月合约价差(沪铝)(元/吨)	75.00	+40.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(元/吨)	10.00	-88.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	194,458.00	-10736.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	239,364.00	+6732.00↑
	LME铝注销仓单(吨)	8,050.00	-175.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	59,664.00	-5347.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,583.00	-13.50↓	LME铝库存(日,吨)	416,975.00	+11425.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	7,398.00	-17030.00↓	沪伦比值	7.93	+0.06↑
	铸造铝合金主力收盘价(元/吨)	19,820.00	+30.00↑	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(元/吨)	90.00	+40.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	103,197.00	+8565.00↑
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,393.00	+85.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	68,928.00	0.00			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,520.00	+10.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,150.00	0.00
	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)	20,530.00	+20.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	180.00	-530.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	45.00	-35.00↓
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	100.00	+30.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-1.48	+1.92↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	39.00	+54.00↑			
	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
产业情况	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:破碎铝:佛山金属废料(元/吨)	16,100.00	+50.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	159,700.92	-30651.64↓
下游及应用	平均价:破碎铝:山东金属废料(元/吨)	15,700.00	0.00	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↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓	电解铝社会库存(周,万吨)	44.80	+3.60↑
	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↑
期权情况	原铝出口数量(月,吨)	32,094.07	+18421.29↑	电解铝开工率(月,%)	97.68	+0.03↑
	铝材产量(月,万吨)	576.20	-0.20↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	48.90	-6.10↓
	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)	2.42	+0.76↑
	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)	93.60	-0.11↓
	铝合金产量(月,万吨)	164.50	+11.70↑			
行业消息	汽车产量(月,万辆)	280.90	+16.70↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	8.83	-0.82↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.34	-0.01↓
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	8.69	-0.0027↓	沪铝期权购沽比	1.15	-0.0094↓
氧化铝观点总结	1、美国6月CPI同比上涨2.7%，为2月以来最高，符合市场预期。6月核心CPI同比上涨2.9%，环比上涨0.2%，均低于市场预期。数据发布后，交易员预测美联储在9月开始降息，到年底前将累计降息近两次。					
	2、美联储柯林斯：核心通胀率预计到年底将维持在约3%，美联储应保持积极的耐心。					
电解铝观点总结	3、统计局：上半年，规模以上工业增加值同比增长6.4%；全国固定资产投资(不含农户)248654亿元，同比增长2.8%，其中，民间固定资产投资同比下降0.6%。全国城镇调查失业率平均值为5.2%。6月，社会消费品零售总额同比增长4.8%，环比下降0.16%。					
	4、统计局：上半年，国内生产总值660536亿元，同比增长5.3%。分季度看，一季度生产总值同比增长5.4%，二季度增长5.2%。从环比看，二季度国内生产总值增长1.1%。国家统计局副局长盛来运指出，中国的政策“工具箱”丰富，也在加强政策储备，会根据市场变化适时推出。					
	5、《求是》：发布国家主席习近平重要文章《坚定不移推进高水平对外开放》。中国是外商理想、安全、有为的投资目的地，坚持经济全球化正确方向，推动贸易和投资自由化便利化，反对保护主义和单边制裁。					
	6、国家统计局公布6月70城房价数据，各线城市房价环比下降，同比降幅整体继续收窄。新房价格环比上涨城市有14个，其中上海、长沙环比涨0.4%领跑；二手房价格只有西宁环比上涨。国家统计局副局长盛来运表示，房地产筑底需要一个过程，需下更大力度推动房地产市场止跌回稳。					
	氧化铝主力合约震荡回落，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，国内铝土矿港口库存小幅回升，位于中高区间运行，供应量仍较为充足；几内亚供给受季节性变化影响发运量减少，预计到港后国内进口量级或有收敛，铝土矿报价整体持稳。供给方面，国内在产能维持高位，现货市场供给宽松，近期氧化铝期货上涨令市场出现期现套利机会，期现商询价积极，现货报价上调。短期内，国内氧化铝供给量预计仍将保持偏多状态。需求方面，国内电解铝产能持稳并保持高位，对氧化铝需求情绪仍相对稳定。总的来看，氧化铝基本面或处于供给相对偏多、需求稳定的阶段，前期盘面乐观情绪逐步冷静，市场逐步回归基本面现实。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱走扩。操作建议，轻仓逢高抛空交易，注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	沪铝主力合约小幅反弹，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面供给端，国内在产能总体持稳、有零星增量，因云南第二批置换项目7月投产运行，行业开工有所回升。库存方面，因传统消费淡季的持续发酵，需求走弱而令铝锭库存小幅积累、铸锭量回升。需求端，下游铝材加工企业受淡季发酵的影响越发明显，行业订单走弱，开工下滑；加之，铝价保持高位运行进一步压制下游采买情绪，现货市场成交情绪较谨慎。整体而言，沪铝基本面或处于供给稳中小增，需求偏弱的局面，行业受淡季及贸易不确定性影响，沪铝上行空间或有限。期权方面，购沽比为1.15，环比-0.0094，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，红柱走扩。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
	铸铝主力合约小幅反弹，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面供给端，铝价偏强带动原料废铝价格保持坚挺，此外，国内外废铝供给均有收紧的迹象，导致国内铸铝加工企业原料采买难度增加，加工成本增加、企业利润受影响导致其开工率有所下降，故国内铸铝生产量或将有所回落。需求方面，淡季影响对铸铝消费产业的影响较显著，铸铝库存因需求的走弱而有所积累。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供需双弱的局面，但由于原料废铝的紧张，价格坚挺，其成本支撑逻辑仍偏强，故市场围绕成本支撑与基本面偏弱进行博弈，短期内铸铝上行空间或将有限。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱略收敛。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: 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。



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！