

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)	20,355.00	+40.00	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,919.00	+16.00↑
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	70.00	-10.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	61.00	+1.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	254,015.00	+3930.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	284,544.00	+2613.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	18,100.00	-1075.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	90,295.00	-23553.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,568.00	-24.00↓	LME铝库存(日,吨)	339,900.00	-1075.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-17,577.00	+2351.00↑	沪伦比值	7.93	+0.09↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,700.00	+75.00↑	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(日,元/吨)	215.00	+110.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	104,484.00	-5517.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	7,903.00	-160.00↓			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	44,421.00	-1620.00↓			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,530.00	-10.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,120.00	-10.00↓
	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AOO铝(日,元/吨)	20,510.00	0.00
	基差: 铸造铝合金(日,元/吨)	300.00	-410.00↓	基差: 电解铝(日,元/吨)	175.00	-50.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	140.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-0.93	-12.30↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	201.00	-26.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,540.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.61	+0.75↑
	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)	693.70	-30.02↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-9.93	-13.48↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,150.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	159,700.92	-30651.64↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,950.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	72.44	+35.90↑
	出口数量:氟化铝: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)	42.70	+1.40↑
	原铝进口数量(月,吨)	223,095.59	-27381.21↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.20	+2.00↑
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	32,094.07	+18421.29↑	电解铝开工率(月,%)	97.65	+0.05↑
	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)	55.00	+3.00↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.60	+3.37↑	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)	127.10	0.00	国房景气指数(月)	93.72	-0.13↓
期权情况	铝合金产量(月,万吨)	164.50	+11.70↑			
	汽车产量(月,万辆)	264.20	+3.80↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.11	-0.25↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.55	-0.02↓
行业消息	沪铝主力平值IV(隐含波动率)(%)	9.49	+0.0024↑	沪铝期权购沽比	1.18	+0.2708↑
	1、2025夏季达沃斯论坛拉开帷幕,与会嘉宾将“不确定性”作为世界经济秩序、贸易格局走势等话题讨论的核心背景。在此次论坛首席经济学家简报会上,多数经济学家关注到全球金融市场波动之下中国经济的稳健表现。北京大学国家发展研究院院长黄益平表示,中国经济表现依然稳健,预计下半年经济增速仍将保持在5%以上。 2、央行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》,从支持增强消费能力、扩大消费领域金融供给、挖掘释放居民消费潜力、促进提升消费供给效能、优化消费环境和政策支撑保障等六个方面提出19项重点举措。《意见》明确,设立服务消费与养老再贷款,额度5000亿元。健全投资和融资相协调的资本市场功能,推动中长期资金入市,促进资本市场稳定发展。 3、美联储:①鲍威尔:目前政策处于有利位置,可以观望等待再考虑利率调整。议员们私下说我觉得对。绝大多数官员认为今年晚些时候降息是合适的。不会说美元正在下跌,关于这一说法的声明为时尚早。②博斯蒂克:目前没有必要降息,预计今年晚些时候将有一次幅度25个基点的降息。③哈克:目前没有任何紧迫的理由降息,利率政策可能在相当长一段时间内保持不变。没必要对资金从美元流出反应得过于夸张。④卡什卡利:面对关税不确定性,美联储处于观望模式。⑤威廉姆斯:关税和不确定性将导致今年经济增长放缓、通胀上升。⑥柯林斯:当前适度限制性的货币政策立场是必要的。巴尔:货币政策处于有利位置,美联储将观察经济形势如何发展。 4、据证券日报,今年以来,中国人民银行实施适度宽松的货币政策,综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利(MLF)、再贷款再贴现等工具,保持流动性充裕。多位专家预计,下半年央行还会继续降息降准,其中降息幅度可能达到30个基点,降准幅度有可能达到0.5个百分点。国债买卖操作年内存在重启可能。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面原料端,国内铝土矿港口库存虽有回落,但仍处中高位运行,原料供给尚充足。供给方面,现货价格反弹后再度回落,加之海外土矿报价的坚挺令氧化铝厂利润受损,后续或有检修减产等控制产能方面的应对举措,国内产量方面或有小幅收减。需求方面,国内电解铝各地产能及技改置换等项目陆续推行,现有在运行产能接近行业上限,整体对氧化铝的需求持稳。总的来看,氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪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,国内电解铝产能总体持稳运行,由于铝水比例提升,令铸造锭量下降行业库存保持低位去库常态。近期铝价保持坚挺而原料氧化铝走弱,令冶炼厂利润增加,其生产意愿仍有提升,但由于产能接近行业上限,预计增量仅小幅,故国内后续供给量将呈现稳中小增的局面。需求方面,由于消费淡季的影响,加之铝价较为坚挺,下游加工企业订单季节性疲弱,对高价铝的承接能力亦较谨慎。整体来看,沪铝基本面或处于供给相对稳定,需求淡季收敛的局面。期权方面,购沽比为1.18,环比+0.2708,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。					
铸造铝合金观点总结	铸造铝主力合约先跌后升,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,由于铝价近期表现较为坚挺,带动废铝报价偏高位运行,铸造铝合金成本端提供支撑。供给方面,受需求淡季影响,行业开工率有所减弱,铝合金库存方面小幅积累,国内铝铸供给量相对充足,成本端坚挺为其报价提供支撑;需求端传统淡季节点,新增订单较为乏力,下游消费情况有所走弱。整体而言,铸造铝合金基本面或处于供给小幅走弱,需求较淡的供需双弱局面,产业库存小幅积累。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。操作建议,轻仓震荡偏多交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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
 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,需注明出处为瑞达期货股份有限公司,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。