

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)	17,265.00	-385.00↓	LME三个月铝15:00报价(日, 美元/吨)	2,357.00	-19.50↓
	AL2208-2209合约价差(日, 元/吨)	75.00	-15.00↓	LME铝注销仓单(日, 吨)	184,000.00	-75.00↓
	沪铝总持仓量(日, 手)	429,234.00	+3455.00↑	LME铝库存(日, 吨)	340,375.00	-3450.00↓
	沪铝前20名净持仓(日, 手)	-22,460.00	-11353.00↓	沪伦比值	7.48	-0.20↓
现货市场	上期所仓单(日, 吨)	86,248.00	-352.00↓	上期所库存(周, 吨)	200,247.00	-10710.00↓
	上海有色网A00铝(日, 元/吨)	17,600.00	-390.00↓	上海物贸铝升贴水(日, 元/吨)	0.00	+30.00↑
	长江有色市场A00铝(日, 元/吨)	17,600.00	-390.00↓	LME铝升贴水(日, 0-3, 美元/吨)	-10.75	+2.00↑
	AL主力合约基差(日, 元/吨)	335.00	-5.00↓	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	130.00	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)	2,944.00	0.00	氧化铝港口库存(日, 万吨)	30.10	-2.40↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月, 万吨)	40.00	-7.40↓	电解铝成本(日, 元/吨)	18,025.95	-19.30↓
	电解铝社会库存(日, 吨)	685,000.00	-1000.00↓	电解铝毛利(日, 元/吨)	-35.95	-180.70↓
	原铝进口数量(月, 万吨)	3.72	+0.27↑	电解铝总产能(月, 万吨)	4,385.10	+5.00↑
	原铝出口数量(月, 万吨)	6.41	+3.24↑	电解铝开工率(月, %)	92.39	+0.35↑
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)	60.74	-6.92↓
	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)	249.90	+57.27↑	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, %)	32.32	+6.78↑	沪铝期货平值看跌期货波动率(日, %)	28.29	-0.53↓
	沪铝平值期权20日历史波动率(日, %)	22.20	+0.56↑	沪铝平值期权40日历史波动率(日, %)	21.72	+0.31↑
行业消息	1、《“十四五”新型城镇化实施方案》提出，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，夯实城市政府主体责任，稳地价、稳房价、稳预期。建立住房和土地联动机制，实施房地产金融审慎管理制度，支持合理自住需求，遏制投资投机性需求。 2、海关总署：今年上半年我国货物贸易进出口总值19.8万亿元，同比增长9.4%。					 更多资讯请关注！
观点总结	欧元区经济衰退风险居高不下，经济学家预计美国6月份通胀继续升温，IMF下调美国经济增长预期，市场预期美联储将继续积极加息应对通胀，美元指数高位企稳，有色金属期价承压。我国上半年外贸进出口实现稳步增长，稳定经济政策略有成效。基本面来看，国产铝矿供应紧缺，进口矿依存度受限。疫情影响导致炼厂减产，氧化铝产量下降。电解铝产能持续投放，供应压力不减。国内电解铝库存停止去库并有累库预期。终端消费疲态未见明显改善，淡季订单数量较少，下游开工率走弱。盘面上，沪铝主力合约期价减仓下行，MACD指标向下。操作上，建议17400以下轻仓做空，注意风险控制。					 更多观点请咨询！
重点关注	7月13日：美国6月末季调CPI；7月14日：美联储公布经济状况褐皮书					

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