

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)	20,840.00	+330.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,386.00	+253.00↑
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	55.00	-10.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	24.00	+6.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	316,907.00	+34252.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	221,548.00	+11189.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	7,700.00	-100.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	44,664.00	-1500.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,638.00	+49.00↑	LME铝库存(日,吨)	430,700.00	+3500.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	7,375.00	-2091.00↓	沪伦比值	7.90	-0.02↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,165.00	+290.00↑	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)	50.00	-15.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	108,822.00	+5625.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	10,019.00	+1574.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	63,744.00	0.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,890.00	+190.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,160.00	+10.00↑
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	20,200.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,760.00	+180.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	35.00	-675.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	50.00	-140.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	90.00	-30.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-0.78	+2.50↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-226.00	-243.00↓			
	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
	氧化铝产量(月,万吨)	774.93	+26.13↑	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:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,300.00	+100.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	155,616.27	-4084.65↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,850.00	+50.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	64.33	-8.11↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-4.00↓	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)	43.10	-1.70↓
	原铝进口数量(月,吨)	192,314.50	-30781.00↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.70	+0.50↑
	原铝出口数量(月,吨)	19,570.72	-12523.35↓	电解铝开工率(月,%)	97.68	+0.03↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	587.37	+11.17↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.00	-6.00↓
	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)	2.58	+0.16↑
	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)	166.90	+2.40↑			
	汽车产量(月,万辆)	280.86	+16.66↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.11	+1.44↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.09	+0.75↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.05	-0.0031↓	沪铝期权购沽比	1.08	-0.0093↓
行业消息	1、国密歇根大学消费者信心7月小幅上升约1个点至61.8，创下五个月新高；消费者对未来一年物价涨幅的预期降至4.4%，为2月以来最低。 2、美联储古尔斯基：最新的消费者价格指数数据显示关税推升商品通胀，对此持“略微担忧”的态度。未来一年利率有望大幅下降。 3、商务部：我国消费市场规模稳居全球第二，过去四年，社零总额年均增长5.5%，今年有望突破50万亿元；“十四五”以来累计吸收外资已超7000亿美元，我国对外投资年均增速超5%。对美出口占出口总额的比重从2020年的17.4%下降到2024年的14.7%。 4、工信部：将持续落实铜、铝、黄金产业高质量发展实施方案，印发实施新一轮有色金属行业稳增长工作方案；鼓励有色金属新材料、绿色低碳工艺技术创新，建设一批绿色矿山、绿色工厂和绿色工业园区，培育数字化转型典型场景、标杆工厂和标杆企业，推进人工智能技术与行业深度融合。 5、工信部等三部门联合召开新能源汽车行业座谈会，部署进一步规范新能源汽车产业竞争秩序工作。 6、中央第四指导组围绕综合整治新能源汽车行业非理性竞争问题开展专题调研座谈，要求龙头企业要依法合规理性竞争，联合抵制行业非理性竞争，共同维护公平公正的市场竞争秩序。 更多资讯请关注！					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约大幅上涨，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。受消息面工信部对铜、铝、黄金产业高质量发展方案的影响预期走好。基本面原料端，国内铝土矿港口库存逐步回升，国内供应量较为充足，铝土矿报价整体持稳。供给方面，由于近期现货价格及期价的回升，令冶炼厂生产意愿提升，开工及在运行产能有所增长。短期内，国内氧化铝供给量预计仍将相对充足。需求方面，虽然氧化铝价格上涨令电解铝厂成本有所增加，但当前较高位的铝价仍为冶炼厂提供不错利润，加之云南某电解铝产能置换项目稳步推进中，对氧化铝需求提供一定支撑。总体来看，氧化铝基本处于供给小幅增长，需求稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩后略收敛。操作建议，轻仓震荡偏多交易，注意控制节奏及交易风险。 更多观点请咨询！					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏强走势，持仓量增加，现货升水，基差走弱。受消息面工信部对铜、铝、黄金产业高质量发展方案的影响预期走好。基本面供给端，电解铝产能置换项目稳步推进，国内在运行产能保持高位并接近行业上限，开工暂稳但由于消费淡季影响，行业铸锭量有所提升，产业库存有所积累。需求端，下游消费淡季影响逐渐发酵，多数铝材加工企业开工及订单回落至低位。现货市场成交情况较为谨慎，下游采买多为刚需采购，对价格较为敏感。总体而言，电解铝基本处于供给稳定、需求暂弱的阶段，消费淡季影响渐次，产业库存小幅积累。期权方面，购沽比为1.08，环比-0.0093，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，红柱走扩后略收敛。操作建议，轻仓震荡偏强交易，注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡走强，持仓量增加，现货升水，基差走弱。受消息面工信部对铜、铝、黄金产业高质量发展方案的影响预期走好。基本面供给端，由于废铝供给仍显紧张，其废料报价虽有重心下移，但回落程度较小，整体仍能保持相对坚挺。国内铸铝生产企业受制于原料供给偏紧以及需求淡季的双重影响，开工率逐步下移，部分再生铝厂被动的出现减产甚至停产状态，故国内铸铝供给量或将有所回落。需求方面，淡季影响逐步发酵，铸铝消费产业持续低迷，需求的疲弱对铸铝现货价格形成制约。整体来看，铸造铝合金基本处于供需偏弱的局面，产业库存逐步积累，其成本方面的支撑与需求疲软共同交织、博弈。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩后略收敛。操作建议，轻仓震荡偏强交易，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。