

| 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) | 20,735.00 | +35.00↑ | 氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨) | 3,308.00 | +126.00↑ |
| | 主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨) | 50.00 | +20.00↑ | 主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨) | -41.00 | -22.00↓ |
| | 主力合约持仓量:沪铝(日,手) | 210,986.00 | -4524.00↓ | 主力合约持仓量:氧化铝(日,手) | 96,168.00 | -18724.00↓ |
| | LME铝注销仓单(日,吨) | 14,225.00 | 0.00 | 库存:氧化铝:合计(周,万吨) | 85,472.00 | +38284.00↑ |
| | LME电解铝三个月报价(日,美元/吨) | 2,586.00 | -29.00↓ | LME铝库存(日,吨) | 475,850.00 | +5275.00↑ |
| | 沪铝前20名净持仓(日,手) | 6,252.00 | -1298.00↓ | 沪伦比值 | 8.02 | +0.10↑ |
| | 铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨) | 20,140.00 | +5.00↑ | 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) | 40.00 | -35.00↓ | 沪铝上期所库存(周,吨) | 113,614.00 | -3913.00↓ |
| | 主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手) | 8,616.00 | +10.00↑ | | | |
| | 沪铝上期所仓单(日,吨) | 48,332.00 | +4733.00↑ | | | |
| 现货市场 | 上海有色网 A00铝(日,元/吨) | 20,630.00 | -20.00↓ | 氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨) | 3,220.00 | 0.00 |
| | 平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨) | 20,250.00 | 0.00 | 长江有色市场A00铝(日,元/吨) | 20,610.00 | 0.00 |
| | 基差:铸造铝合金(日,元/吨) | 110.00 | -600.00↓ | 基差:电解铝(日,元/吨) | -105.00 | -55.00↓ |
| | 上海物资铝升贴水(日,元/吨) | -20.00 | +20.00↑ | | | |
| | LME铝升贴水(日,美元/吨) | -8.00 | -5.72↓ | | | |
| 上游情况 | 基差:氧化铝(日,元/吨) | -88.00 | -126.00↓ | | | |
| | 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) | 774.93 | +26.13↑ | 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) | 696.19 | -23.83↓ | 供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨) | 27.14 | +52.40↑ |
| | 平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨) | 16,200.00 | 0.00 | 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) | 15,750.00 | 0.00 | 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) | 10.13 | +3.38↑ |
| | WBMS铝供需平衡(月,万吨) | 27.72 | -1.79↓ | 电解铝社会库存(周,万吨) | 53.20 | +2.60↑ |
| | 原铝进口数量(月,吨) | 192,314.50 | -30781.00↓ | 电解铝总产能(月,万吨) | 4,523.20 | +2.50↑ |
| | 原铝出口数量(月,吨) | 19,570.72 | -12523.35↓ | 电解铝开工率(月,%) | 97.78 | +0.10↑ |
| 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) | 54.20 | +5.20↑ |
| | 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,%) | 7.79 | +0.01↑ | 历史波动率:40日:沪铝(日,%) | 8.68 | -0.01↓ |
| | 沪铝主力平值IV隐含波动率(%) | 8.97 | +0.0020↑ | 沪铝期权购沽比 | 1.19 | +0.0403↑ |
| 行业消息 | <p>1、特朗普团队扩大美联储主席候选人的范围。特朗普政府考虑将美联储理事鲍曼、美联储副主席杰斐逊、达拉斯联储主席洛根也纳入候选人之列。白宫有望于今年秋季宣布美联储主席人选。</p> <p>2、高盛：截至6月，美国企业承担了64%的关税成本，消费者承担22%，外国出口商承担14%。但随着关税实施时间延长，预计到10月消费者将承担67%的成本，企业承担比例将降至不足10%。</p> <p>3、据中国汽车工业协会，7月，我国汽车产销分别完成259.1万辆和259.3万辆，同比分别增长13.3%和14.7%。其中，新能源汽车产销分别完成124.3万辆和126.2万辆，同比分别增长26.3%和27.4%。新能源汽车出口22.5万辆，同比增长1.2倍。</p> <p>4、外交部发言人林剑回应表示，中方反对将科技和经贸问题政治化、工具化、武器化，反对对中国进行恶意封锁和打压的立场是一贯、明确的。希望美方同中方一道，在平等、尊重、互惠的基础上争取积极成果。</p> | | | | | |
| 氧化铝观点总结 | <p>氧化铝主力合约震荡走强，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，受几内亚雨季和矿区扰动事件影响，铝土矿发运量后续将有减量，土矿报价有所走高，国内港口库存暂保持中高位，后续受发运影响或有减少。供给方面，受国内“反内卷”政策影响，氧化铝期现价有所提升，冶炼厂利润修复，减产检修意向暂不强烈，国内产能产量小幅增加。需求方面，国内电解铝因技改、产能置换等项目重新起槽而出现小幅增加，但因总体产能已接近产业上限，故仅小幅度增加。整体来看，氧化铝基本面向处于供需小幅增加的阶段，氧化铝成本有所支撑，供给预期受政策影响有所改善。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>沪铝主力合约小幅反弹，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料氧化铝价格坚挺，加之铝价高位震荡运行，冶炼厂利润保持较好，生产意愿仍积极。供给方面，由于前期技改项目以及山东-云南置换项目起槽复产，电解铝产量有所增加，但因总体产能临近行业“天花板”，故总体产量呈现稳中微调情况。需求方面，目前在消费淡季的影响下，下游及终端行业订单趋弱。此外，由于铝价保持高位运行，结合当前淡季因素，对下游的消费需求有所压制，短期内电解铝库存或小幅累积，铝水比例有所下行。整体来看，电解铝基本面向处于供给小幅增加、需求偏弱的局面，产业库存有所积累。期权方面，购沽比为1.19，环比+0.0403，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轴上方，红柱初现。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>铸铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，铝价报价保持高位运行，加之废铝当前供应仍显紧张，故原料废铝受其影响报价坚挺。供给端，原料成本的高企压榨冶炼厂利润，企业或因成本利润问题叠加淡季原因而有被迫降低产能的可能，故产量方面或将有所收敛。需求方面，消费淡季影响发酵，消费端采购情绪趋于谨慎，目前多以刚需采购为主，现货市场成交情绪偏清淡，在此背景下铝合金库存仍保持小幅累积。整体而言，铸铝基本面向处于供给小幅收敛、需求淡季偏弱的阶段，产业库存有所积累。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱初现。操作建议，轻仓震荡交易，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。