

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↑			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	48,332.00	+4733.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,630.00	-20.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,250.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	110.00	-600.00↓			
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+20.00↑			
上游情况	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-8.00	-5.72↓			
	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			
	氧化铝产量(月,万吨)	774.93	+26.13↑			
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	696.19	-23.83↓			
产业情况	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,200.00	0.00			
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,750.00	0.00			
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-4.00↓			
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓			
	原铝进口数量(月,吨)	192,314.50	-30781.00↓			
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	19,570.72	-12523.35↓			
	铝材产量(月,万吨)	587.37	+11.17↑			
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.89	+0.29↑			
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	-1.10↓			
	铝合金产量(月,万吨)	166.90	+2.40↑			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	280.86	+16.66↑			
	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	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。 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%。 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。 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。					
氧化铝观点总结	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，氧化铝期现价格有所提升，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，氧化铝基本面或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。					
电解铝观点总结	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，冶炼厂利润保持较优，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小增情况。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，电解铝基本面或处于供给小幅增加、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。					
铸造铝合金观点总结	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，目前多以刚需采买为主，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积累。整体而言，铸铝基本面或处于供给小幅收敛、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。					
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。



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！