

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)	23,195.00	-30.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,687.00	-23.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-10.00	+25.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-35.00	-2.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	251,167.00	-1858.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	296,584.00	+281.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	29,275.00	-1600.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	367,719.00	-26945.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,165.00	-25.00↓	LME铝库存(日,吨)	275,175.00	-1600.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	2,002.00	-5247.00↓	沪伦比值(昨日)	7.28	-0.03↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,960.00	-45.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	17,368.00	-573.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	0.00	-10.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	455,092.00	-21192.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	15,125.00	-2422.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	20,940.00	-1971.00↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	355,590.00	-24201.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,200.00	0.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,735.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,000.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,195.00	0.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,040.00	+45.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	5.00	+30.00↑
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	0.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	11.01	-6.97↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	48.00	+23.00↑			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,303.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	78.45	-1.33↓
	氧化铝产量(月,万吨)	782.30	+47.60↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.00	0.00
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	721.50	-21.64↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	15.11	+14.46↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,200.00	-50.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	132,825.05	-19195.85↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,700.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	36.98	-19.27↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	27.00	-1.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	44.91	+1.06↑
	铝供需平衡(月,万吨)	-24.50	-30.30↓	电解铝社会库存(周,万吨)	95.50	-2.80↓
	原铝进口数量(月,吨)	167,139.66	-41070.48↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,522.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	38,399.06	+16219.89↑	电解铝开工率(月,%)	99.39	+0.13↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	586.90	-28.80↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	71.09	+7.86↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	55.74	-0.22↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	6.72	+0.70↑
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00	国房景气指数(月)	91.45	-0.44↓
	铝合金产量(月,万吨)	166.40	+7.30↑			
	汽车产量(月,万辆)	282.40	+24.20↑			
行业消息	1《2026能源产业生态报告》显示,“十四五”时期,我国风电光伏装机历史性超越火电,核能、生物质能领域领跑全球。2025年,全国能源重点项目投资额首超3.5万亿元,同比增长近11%。2020至2025年风电光伏装机从5.3亿千瓦增至18.4亿千瓦。核电运行装机总量稳居全球第一,生物质能发电装机连续7年规模全球第一。					
	2、2026年亚太经合组织(APEC)数据促进增长高级别圆桌会在成都举行。会议形成并发布了《APEC数据促进增长高级别圆桌会主席声明》,声明聚焦发挥数据在促进创新、提升生产率和推动经济增长中的重要作用,总结了本次会议关于“数据促进增长”的主要讨论内容,提出了未来的合作方向。					
	3、美国总统特朗普当地时间7月25日下令暂停空袭伊朗,结束了此前连续近两周的每日打击行动。两名知情人士表示,特朗普此举一方面是为了给外交谈判留出更多空间,另一方面是认为在不重新展开大规模军事行动的情况下,目前的空袭已基本达到其效果上限。特朗普下达暂停开火命令的数小时前,阿曼代表团抵达伊朗首都德黑兰,就重新开放霍尔木兹海峡展开谈判。					
	4、外交部长王毅在吉尔吉斯斯坦出席上海合作组织外长会期间会见伊朗外长阿拉格齐。王毅表示,中东海湾局势紧张升级,中方深表关切。中方支持伊朗维护主权安全,呼吁坚持谈判化解争端,落实备忘录共识,恢复对话谈判,推进海湾国家集体安全。阿拉格齐称伊方谈判意愿未变,期待中方继续发挥斡旋作用。					
	5、财政部、国家税务总局、生态环境部联合公告,从2027年1月1日起,我国启动挥发性有机物环境保护税试点征收工作。首批八大核心行业将纳入征收试点,包括印刷、石油、煤炭、钢铁、汽车、医药、化学及通用设备制造等。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡回落,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,几内亚受降雨影响,矿山开采和内陆运输效率下降,发运量后续或将出现明显回落态势,短期内随着雨季前夕的集中发运,陆续到港后国内港口库存仍维持增长态势。此外由于几内亚亚矿限制出口政策迟未落地,矿价的成本支撑力度有所转弱。供给端,氧化铝新投产产能仍小幅增加,但由于生产利润较薄,加之行业受供给偏多影响,部分冶炼厂控产令开工率继续小幅回落,国内氧化铝供给量有所收减。需求端,下游电解铝厂受产能天花板限制,开工率已近满产,对氧化铝的增量需求几乎停滞,采购以维持刚需为主。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳定的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面供给端,原料氧化铝低价运行,加之电解铝厂压价采购令产业理论利润情况较好,开工亦接近满产。产能方面,国内电解铝在运行产能已逼近4500万吨的天花板,新增产能空间极为有限,供给端弹性受限。需求端,尽管处于传统消费淡季,但新能源汽车、光伏及AI数据中心线缆等新兴领域订单为下游铝材加工提供支撑,部分弥补了传统需求的回落。库存方面,国内铝锭社会库存与上期所库存延续去化态势,LME铝库存更是降至历史低位。低库存为现货价格提供支撑,此外,中东局势反复对该地区电解铝复产不确定性的担忧,地缘风险溢价回升,对铝价形成短期预期支撑。整体来看,沪铝基本面或处于供给稳定、需求刚性的阶段,产业持续去库。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴附近,绿柱走扩。观点总结,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,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端受合规政策趋严影响,废铝流通货源较为稀缺,加之近期铝价反弹,废铝维持高位坚挺,为铸造铝合金提供了较强的成本支撑。供给端,原料紧缺成本高企令部分再生铝企业被迫减产,行业整体开工率有所回落,国内供应量级有所收敛。需求端,下游压铸行业正值传统消费淡季,汽车零部件等新订单有限,企业多以按需采购为主,对高价原料接受度低,市场成交清淡。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给收减、需求淡季的局面。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收敛。观点总结,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

期货从业资格证F03118799

期货投资咨询从业证书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,据此操作,风险自担。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。