

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)	20,685.00	-60.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,877.00	-57.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-10.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-20.00	-5.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	225,448.00	-10619.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	328,210.00	+10687.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	109,225.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	174,191.00	+8919.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,655.00	-21.00↓	LME铝库存(日,吨)	513,900.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-6,865.00	-9584.00↓	沪伦比值	7.79	+0.04↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,280.00	-60.00↓	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)	-25.00	-5.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	127,734.00	-765.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	11,186.00	+419.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	68,960.00	-1801.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,680.00	-70.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,930.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,850.00	-100.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,690.00	0.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	570.00	-140.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-5.00	-10.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	4.14	0.00			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	53.00	+47.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,480.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82.93	-1.09↓
	氧化铝产量(月,万吨)	792.47	+35.98↑	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)	725.80	+3.73↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	28.73	+12.41↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,450.00	-50.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	172,610.37	+12115.77↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,000.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	53.23	-26.16↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	18.00	-5.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	9.44	-3.16↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-11.99	-30.30↓	电解铝社会库存(周,万吨)	59.80	+0.40↑
	原铝进口数量(月,吨)	217,260.71	-30322.61↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	25,604.34	-15383.37↓	电解铝开工率(月,%)	98.11	+0.33↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	554.82	+6.45↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	53.00	-1.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	63.59	+1.27↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.91	+0.42↑
	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)	93.05	-0.28↓
	铝合金产量(月,万吨)	163.50	+9.90↑			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	275.24	+24.21↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	6.66	+0.01↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.18	+0.05↑
行业消息	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.22	+0.0017↑	沪铝期权购沽比	1.14	+0.0771↑
	1、美联储博斯蒂克：当前没有太多理由进一步降息，预期今年只降息一次；穆萨姆：进一步降息的空间有限。如果通胀风险增加，将不会支持进一步降息；哈玛克：在解除政策限制时应非常谨慎，我对中性利率的估计属于较高的那一批；米兰：认为适当的利率处于2%的中间区域。 2、央行行长潘功胜：到6月末，融资平台数量较2023年3月下降超过60%，金融债务规模下降超过50%。地方政府融资平台债务风险水平大幅度收敛。此外，当前中国货币政策立场是支持性的，实施适度宽松的货币政策。将根据宏观经济运行情况和形势变化，综合运用多种货币政策工具，促进社会综合融资成本下降。 3、国务院副总理何立峰会见美国国会众议员代表团时指出，中美双方应以两国元首通话重要共识为引领，推动双边经贸关系稳定健康可持续发展。 4、中国9月1年期LPR报3%，5年期以上品种报3.5%，均连续第4个月不变。东方金诚宏观首席分析师王青认为，四季度央行有可能实施新一轮降息降准，并带动LPR报价跟进下调。同时，四季度有可能通过单独引导5年期以上LPR报价下行等方式，推动居民房贷利率更大幅度下调。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，几内亚雨季对发运影响持续，后续国内土矿进口量预计有所减少，报价相对坚挺。供给方面，氧化铝前期部分检修产能已逐步复产，开工率小幅回升，虽然土矿供给预期偏紧，但原料港口库存情况仍运行于中高位，故整体供应仍足未有规模减产情况，供给量保持小幅提升。需求方面，国内电解铝行业产能置换项目推动氧化铝需求小幅增长，但因铝行业上限，令需求提振小于供给增长。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱走扩。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	沪铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面供给端，原料氧化铝供应较充足且报价有所回落，虽降息后电解铝现货价格亦有所回调，但因原料成本降低冶炼利润仍能保持较优水平，生产积极性较好。加之，电解铝部分产能置换项目的完成令行业产能小幅增长，总体上逐步接近行业上限。需求端，降息预期的兑现令铝价小幅回调，加之传统消费旺季以及节前备库的需求，令下游铝材加工的采购意愿走高。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定，需求提振的阶段。期权方面，购沽比为1.14，环比+0.0771，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轴下方，绿柱收敛。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	铸铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，由于降息预期兑现，宏观情绪有所承压，废铝报价呈受铝价回调而下降，但因供给偏紧等原因的支撑，回落仅小幅度，对铸铝成本支撑仍偏强。供给端，原料废铝的供给紧张对铸铝产量形成限制，国内铸铝供给量仍有所收敛。需求方面，节前备库以及铸铝报价的回落令下游需求小幅回暖，但消费仍显乏力，铸铝库存小幅积累。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱初现。操作建议，轻仓逢低短多交易，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。