

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)	20780	-595	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3977	-172
	07-08月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-20	0	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	4	-8
	期货持仓量:沪铝(日,手)	604456	-44866	期货持仓量:氧化铝(日,手)	180017	-10685
	LME铝注销仓单(日,吨)	473875	-43325	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	9.98	-1.6
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2640.5	-75	LME铝库存(日,吨)	1125175	32875
	沪铝前20名净持仓(日,手)	8228	-3435	沪伦比值	8.1	0.33
	沪铝上期所仓单(日,吨)	148669	696	沪铝上期所库存(周,吨)	215634	3936
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20750	-340	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3815	42
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-100	50	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	20720	-380
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-56.1	-3.72	基差:电解铝(日,元/吨)	-30	255
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-162	214			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4580	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	80.64	1.45
	氧化铝产量(月,万吨)	677.6	-6.8	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	81.05	0.63
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	630.68	-47.16	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	14.52	-1.97
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	14	0	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	29.22	-5.91
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-1.03	-9.38	电解铝社会库存(日,万吨)	73.5	1.2
	原铝进口数量(月,吨)	249268.92	24874.51	电解铝总产能(月,万吨)	4481.7	0
	原铝出口数量(月,吨)	1170.1	1114.63	电解铝开工率(月,%)	94.26	0.43
下游情况	铝材产量(月,万吨)	603	8.38	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	51.18	2.13
	铝合金产量(月,万吨)	144.9	5.9	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.75	-0.26
	汽车产量(月,万辆)	268.71	118.11	国房景气指数(月)	92.07	-0.06
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	22.88	1.58	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.88	1.58
	平值期权20日历史波动率(日,%)	16.53	3.83	平值期权40日历史波动率(日,%)	15.2	1.99
行业消息	美联储会议纪要显示，决策者担心通胀下降进展不足，认为需要花更多时间才会有信心降息，暗示继续保持高利率的观望状态应持续更久，多名决策者有意一旦通胀风险重燃就进一步加息。“美联储传声筒” Nick Timiraos撰文称，美联储官员在最近一次会议上得出结论，他们需要将利率维持在当前水平的时间比此前预期的更长。美联储2024年FOMC票委博斯蒂克和梅斯特重申，利率将在更长时间内保持高位，强调在美联储等待更多通胀正在下降的证据之际，需要保持耐心，整体发言基调相对偏鹰。往后看，短期内市场或一改先前降息预期押注，利率水平或有所回升，美元指数或得到一定提振。					更多资讯请关注！
氧化铝观点总结	宏观面，公布的美联储会议纪要显示美联储官员对整体通胀重燃感到担忧，整体基调相对偏鹰，市场利率预期回升，美元指数提振。基本面，国内晋豫因故停产的矿暂未有明确的复产消息，两地国产矿现货供应维持紧缺状态，而进口矿价维持高位运行，进口矿增量有限，支撑铝土矿价格小幅上调，铝土矿供应收紧，氧化铝部分地区受到矿石供应限制企业提产进度；随着云南省内逐步进入丰水期，云南电解铝的复产预期较强，氧化铝需求高稳，提涨氧化铝期价。消息上，力拓集团就澳大利亚 Yarwun 冶炼厂和昆士兰氧化铝有限公司这两家冶炼厂的氧化铝发货宣布不可抗力因素，称用于发电的天然气库存/供应短缺。后市来看，在利多消化及高价位下，短期或有回调。操作上建议，氧化铝AO2407合约短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。					更多观点请咨询！
电解铝观点总结	宏观面，公布的美联储会议纪要显示美联储官员对整体通胀重燃感到担忧，整体基调相对偏鹰，市场利率预期回升，美元指数提振。基本面，国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑；电解铝生产平稳；上周国内铝下游加工龙头企业开工率小幅上涨，其中型材及线缆板块开工率回升，国网订单及光伏订单向好，支撑线缆板块周度开工率小幅上调；型材板块方面因交付周期压力及下游陆续刚需采购，对相对较高的铝价接受度上升，支撑开工率；其余板块开工率暂稳为主，后市在国内房地产及汽车方面利好政策导向支撑下，市场对未来铝需求预期较好。库存上，总体库存处于近几年低位。现货方面，据SMM显示，今日华东地区持货商出货为主，铝价有所回调，成交有所好转。后市来看，在利多消化及高价位下，短期或有回调。操作上建议，沪铝AL2407合约短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。					
提示关注						

数据来源于第三方，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

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。

瑞达研究