

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(元/吨)	20,720.00	+25.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(元/吨)	2,960.00	-46.00↓
	主力-连二合约价差(沪铝)(元/吨)	35.00	0.00	主力-连二合约价差(氧化铝)(元/吨)	-29.00	-5.00↓
	主力合约持仓量(沪铝(日,手))	195,780.00	-1613.00↓	主力合约持仓量(氧化铝(日,手))	272,730.00	+28218.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	10,850.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	130,104.00	+10892.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,602.50	+12.50↑	LME铝库存(日,吨)	484,675.00	+5075.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	1,822.00	+2149.00↑	沪伦比值	7.96	-0.03↓
	铸造铝合金主力收盘价(元/吨)	20,295.00	+15.00↑	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)	5.00	+15.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	124,078.00	-1518.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	7,710.00	-34.00↓			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	59,961.00	+378.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,680.00	+20.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,060.00	-30.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,750.00	0.00	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	20,680.00	+30.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	455.00	-255.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-40.00	-5.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	1.86	-1.65↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	100.00	+16.00↑			
	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)	756.49	-18.44↓	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)	722.07	+25.88↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	16.32	-10.82↓
产业情况	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,350.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	160,494.61	+4900.05↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,850.00	+50.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	79.39	+15.06↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	23.00	+6.00↑	氧化铝进口数量:当月值(月,万吨)	12.59	+2.47↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	18.31	-9.41↓	电解铝社会库存(周,万吨)	57.20	-0.20↓
下游及应用	原铝进口数量(月,吨)	248,198.71	+55884.22↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	40,987.71	+21416.99↑	电解铝开工率(月,%)	98.11	+0.33↑
	铝材产量(月,万吨)	548.37	-39.00↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	53.40	-0.60↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	62.32	+0.43↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.49	-0.09↓
期权情况	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)	93.34	-0.25↓
	铝合金产量(月,万吨)	153.60	-13.30↓			
	汽车产量(月,万辆)	251.02	-29.84↓			
行业消息	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	6.08	+0.01↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.91	-0.84↓
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	9.19	+0.0020↑	沪铝期权购沽比	1.11	-0.0646↓
氧化铝观点总结	1. 美国劳工统计局公布,美国8月非农就业仅增长2.2万人,远不及市场预期的7.5万人。8月失业率升至4.3%,为2021年以来新高。相关数据进一步提升美联储9月降息预期。CME“美联储观察”数据显示,美联储9月维持利率不变的概率为0,降息25个基点的概率为88.2%,降息50个基点的概率为11.7%。 2. 扩大服务消费若干政策举措有望近日推出。新政将着力增加高品质服务供给,包括扩大入境消费,推动互联网、文化等领域有序开放;推动将露营、民宿、物业服务、“互联网+医疗”等服务消费条目纳入鼓励外商投资产业目录等。 3. 中物联:8月,全球制造业采购经理指数为49.9%,环比上升0.6个百分点。指数连续6个月运行在50%以下,意味着全球制造业并未改变弱势恢复态势,但恢复力度环比有所增强。 4. 乘联会:截至8月底,今年新能源乘用车已累计零售753.5万辆,同比增长25%。新能源乘用车已连续6个月渗透率超过50%,8月渗透率更是首次突破55%。 5. 美国总统特朗普要求欧洲对中国施加经济压力,外交部回应称,中方不是乌克兰危机当事方,坚决反对对中方施加所谓“经济压力”。特朗普称将对未把生产转移到美国的半导体公司征收关税,外交部表示,中方在关税问题上的立场是一贯的、明确的。					
电解铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,铝土矿报价持稳,土矿港口库存小幅去库但整体处于高位区间,短期内原料供应仍充足,长期来看,由于几内亚雨季影响发运,后续国内铝土矿港口库存或将持续下降。供给方面,由于原料供给仍充足,加之冶炼厂仍有部分利润,故产能利用率及在运行产能仍保持高位,国内氧化铝供给量稳中小增。需求方面,国内电解铝产能已逐步临近行业上限,加之旺季对消费的复苏,令其开工情况保持高位,对氧化铝需求持续稳定。整体来看,氧化铝基本面或处于供给小幅增长,需求持稳的阶段。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。					
铸造铝合金观点总结	沪铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,氧化铝供给较为宽松报价近期小幅回落,而铝价保持相对坚挺位置,故电解铝厂冶炼利润较好,生产意愿积极。供给端,产业运行产能稳中小增逐步临近上限,前期产能置换项目已逐步完成并起槽投产,故国内电解铝供给量保持稳中小增。需求方面,传统消费旺季节点,下游加工企业新增订单及需求开始恢复,铝水比例回升,社会库存预计将随着消费的回暖而小幅下降。整体来看,电解铝基本面或处于供给小幅增长,需求逐步回升的阶段,消费预期向好,库存拐点或现。期权方面,购沽比为1.11,环比-0.0646,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,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。					
重点关注	铸造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,由于废铝供应仍然偏紧,加之铝价走势偏坚挺,令废铝报价偏强,对铸造铝报价提供一定成本支撑。供给方面,在原料供给偏紧加之成本较高等因素的影响下,国内铸造铝产量及产能或在影响下有所收敛。需求方面,传统消费旺季节点,下游消费端采买情况有所回暖,但由于铸造铝现货报价偏高以及旺季兑现仍需时间,故消费端需求回暖幅度有限。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给小幅收敛、需求缓步回暖的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴附近,红柱略走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,注意控制节奏及交易风险。					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。