

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)	24,100.00	-10.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,708.00	+15.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	20.00	+5.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-28.00	+6.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	242,331.00	-6267.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	137,075.00	-7217.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	4,225.00	+925.00↑	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	323,736.00	-38827.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	0.00	-3272.50↓	LME铝库存(日,吨)	246,725.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-26,377.00	-9005.00↓	沪伦比值(昨日)	7.37	-0.06↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,435.00	0.00	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	21,559.00	-30.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-50.00	0.00	沪铝上期所库存(周,吨)	391,498.00	-12299.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	14,576.00	+7795.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	23,497.00	+225.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	245,510.00	-28691.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,080.00	-30.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,675.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	24,100.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	24,105.00	-30.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	665.00	0.00	基差:电解铝(日,元/吨)	-20.00	-20.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	10.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-1.39	+6.23↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-33.00	-15.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,350.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	79.32	+0.87↑
	氧化铝产量(月,万吨)	783.50	+1.20↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	84.00	+3.00↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	746.32	+24.82↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	2.73	-12.35↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,550.00	+100.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	119,551.36	-13273.70↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,050.00	+50.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	94.87	+57.90↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	30.00	+3.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	36.66	-8.25↓
	铝供需平衡(月,万吨)	-22.60	+1.90↑	电解铝社会库存(周,万吨)	80.90	-1.20↓
	原铝进口数量(月,吨)	185,221.94	+18082.29↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,525.85	-2.00↓
	原铝出口数量(月,吨)	31,539.27	-6859.79↓	电解铝开工率(月,%)	99.39	+0.00↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	556.60	-30.30↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	64.31	-6.79↓
	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)	5.86	-0.86↓
	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)	164.60	-1.80↓			
	汽车产量(月,万辆)	252.90	-29.50↓			
行业消息	1、美军中央司令部确认，从北京时间9月2日0时开始，美军对伊朗伊斯兰革命卫队目标发动打击，以回应伊朗对霍尔木兹海峡商船和该地区美军基地发动的袭击。美国总统特朗普发文称，此次打击规模“庞大且威力强劲”。如果伊朗对此次打击进行报复，将遭遇更猛烈、更高强度的打击。最新一轮袭击发生后，伊朗武装部队宣布已针对美国袭击发起行动，美国在该地区基地和利益正遭到伊朗导弹和无人机打击。 2、国家主席习近平出席上海合作组织成员国元首理事会第二十六次会议并发表重要讲话。习近平提出4点主张：第一，坚持发展优先，开创共同繁荣的前景；第二，坚持安全为要，营造普遍安全的环境；第三，坚持以人为本，厚植世代友好的根基；第四，坚持对话协商，完善公平有序的治理。 3、标普全球8月中国制造业PMI为51.5%，环比上升0.6个百分点，连续第九个月处于荣枯线上方。出口新订单创6个月来最快增速，制造商出厂价格年内首次下调。点；非制造业PMI为49.0%，环比持平；综合PMI产出指数为49.5%，上升0.2个百分点。装备制造业和高技术制造业PMI分别为51.4%和52.9%，继续位于扩张区间 4、国内车企集中公布8月销量“成绩单”。比亚迪8月销量超44万辆，同比增长近18%，依旧遥遥领先。零跑汽车连续站稳10万辆的月度交付，继续大幅领跑造车新势力。小米、小鹏、理想、极氪、蔚来均维持在3-4万辆交付区间。鸿蒙智行交付4.21万辆，同比小幅下降。 5、美国8月ISM制造业PMI下降1点至54.6，低于预期的55.2，但仍连续第八个月扩张。新订单指数回落至53.7，为3月份以来最弱；工厂就业人数连续第二个月增加，不过增速放缓；价格指数持平于2月份以来的最低水平。 6、美联储理事巴尔表示，如果美国通胀未能进一步缓和，他准备支持加息。随着美联储主席沃什此前释放鹰派信号，加之美国国债收益率持续攀升，市场对美联储最快在9月会议上重新加息的预期进一步升温。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约先升后降，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，几内亚雨季临近尾声，发运量维持偏低水平，加之出口配额政策的情况仍具不确定性，对发运量形成进一步压制，此外航运成本的高企，或将令氧化铝的成本支撑较为稳固。供给端，国内氧化铝新产能逐步满产，且后续仍有新产能将落地，加上部分地区检修产线复产，国内氧化铝供给量仍显偏多。需求端，下游电解铝厂备库充足，加之其产能开工已临近上限，对氧化铝需求增量有限。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。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，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，氧化铝供应仍相对偏多，原料成本低位运行，电解铝冶炼利润较好，行业开工积极。供应端，由于产能天花板刚性约束，供给端增量弹性极小，国内电解铝供给量将维持高位稳定态势。需求端，“金九银十”传统消费旺季的来临，建筑、电网、制造业终端开工有望集中回暖，下游铝材开工情况或将明显提振，需求边际回暖将为沪铝社会库存持续去化提供助力。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求提振的阶段，消费预期向好，产业库存持降。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，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。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡回落，持仓量增加，现货升水，基差走平。基本面原料端，国内合规货源以及政策的趋严仍将在一定程度上约束废铝供应；海外方面，进口窗口尚未完全打开，故废铝价格保持坚挺，对铸铝成本支撑力度较强。供给端，随着消费旺季的来临，再生铝厂开工情况或逐步回暖，然而原料废铝的供应偏紧，或将令其回暖仅小幅度。需求端，消费旺季的背景下，下游压铸企业高温假陆续结束，开工率存在修复空间。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给小幅回升、需求转暖的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，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。