

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)	10.00	-10.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-32.00	-4.00↓
	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)	4,025.00	-200.00↓	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	-3294.50↓	LME铝库存(日,吨)	246,225.00	-500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-24,041.00	+2336.00↑	沪伦比值(昨日)	7.32	-0.04↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,695.00	+260.00↑	铸造铝合金上期注册仓单(日,吨)	21,923.00	+364.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-65.00	-20.00↓	沪铝上期库存(周,吨)	391,498.00	-12299.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	16,297.00	+1721.00↑	铸造铝合金上期库存(周,吨)	23,497.00	+225.00↑
	沪铝上期仓单(日,吨)	245,510.00	-28691.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	24,350.00	+270.00↑	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)	24,300.00	+200.00↑	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	24,075.00	+270.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	605.00	-60.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-20.00	0.00
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	0.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-0.32	+1.07↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-50.00	-17.00↓			
上游情况	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)	18,750.00	+200.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	119,551.36	-13273.70↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	18,200.00	+150.00↑	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↓
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	-22.60	+1.90↑	电解铝社会库存(周,万吨)	78.90	-2.00↓
	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、美联储褐皮书显示,自7月初以来,美国经济活动温和增长。12个联储辖区中,10个地区轻微至温和增长,2个地区没有变化。企业预计未来经济前景总体积极,但对能源价格、政策和国际冲突带来的不确定性保持关注。分析人士指出,最新褐皮书报告本身能否明显改变政策天平尚不确定,各方目光将持续聚焦于9月会议前其他政策官员公开表态及接下来发布的关键经济数据。 2、央行行长潘功胜在二十国集团财长和央行行长会议上指出,贸易保护主义上升、国家安全问题泛化、政策环境不可预期是近年来全球失衡问题加剧的重要原因。中方从不刻意追求贸易顺差,坚持扩大内需、坚持高水平对外开放,以中国大市场为各方提供新机遇,为新一轮全球经济动态平衡贡献力量。中国没有必要,也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势。中国人民银行将持续推进货币政策框架转型,完善利率体系,继续实施好适度宽松的货币政策。 3、国家能源局召开新型电网建设工作部署会,要求加快输电通道等重大电网工程核准建设。加快研发应用人工智能+、柔性电网、智能调控、长时储能等电网新技术,升级新能源高效并网消纳、高品质供电、算电协同等新业态友好适配的电网新服务。 4、美国8月“小非农”爆冷。据ADP研究院最新数据,美国8月私人部门新增就业3.7万人,创下今年1月以来最低月度增幅,前值由4.4万上修至4.6万。8月跳槽员工的薪资同比增速降至7.3%,较上月有所回落。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强,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,红柱初现。观点总结,轻仓逢高做空交易,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强,持仓量减少,现货贴水,基差走平。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,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。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货升水,基差走弱。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,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。					
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。