

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)	20,790.00	+40.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,933.00	+4.00↑
	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)	-45.00	-13.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	196,440.00	+2246.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	276,136.00	-4976.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	110,250.00	+67400.00↑	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)	2,627.50	+10.00↑	LME铝库存(日,吨)	485,275.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	7,105.00	+7452.00↑	沪伦比值	7.91	-0.01↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,350.00	+45.00↑	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)	-45.00	-50.00↓	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)	7,979.00	+154.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	64,937.00	+478.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,750.00	-20.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,010.00	-20.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,850.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,790.00	-50.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	500.00	-210.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-40.00	-60.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-50.00	-30.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	3.24	-0.53↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	77.00	-24.00↓			
	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↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,400.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	160,494.61	+4900.05↑
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,900.00	0.00	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)	57.60	+0.40↑
	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↑
下游及应用	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↓
	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↓			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	6.04	-0.04↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.91	-0.00↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	8.59	+0.0027↑	沪铝期权购沽比	1.08	+0.0203↑
行业消息	1、国务院举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，介绍“十四五”时期大力推进新型工业化，巩固壮大实体经济根基有关情况。据介绍，2020-2024年，我国装备制造业和高技术制造业增加值分别年均增长7.9%、8.7%，占规模以上工业比重分别提升至34.6%、16.3%。新能源汽车2024年产量突破1300万辆，产销量连续10年保持全球第一；造船业国际市场份额持续全球领先。 2、8月份以来，中央层面持续推进城市更新行动。在楼市传统销售旺季，政策层面持续释放支持信号，折射出房地产行业发展模式正在发生根本性转变，核心主题从“规模扩张”转向“质量+服务”双轮驱动，迈向转型新阶段。当前房地产行业上下游都在探寻新发展路径，整体呈现出聚焦“四条路径”发力，加速推进转型的新气象。 3、中国物流与采购联合会：中国正从“世界工厂”向“全球供应链枢纽”升级。近年来我国在现代物流、先进制造业等方面取得显著进展。80个国家级先进制造业集群覆盖高端装备、新能源等领域，高端装备领域集群占比达36.25%。物流供应链人工智能整体渗透率超过37%。 4、8月份，消费市场运行总体平稳，居民消费价格指数（CPI）环比持平，同比下降0.4%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.9%，涨幅连续第4个月扩大。国内市场竞争秩序持续优化，部分行业供需关系改善，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比由上月下降0.2%转为持平；同比下降2.9%，降幅比上月收窄0.7个百分点。 5、美国政府公布初步基准修订数据，截至今年3月的一年间，美国非农就业人数被下修91.1万，相当于每月平均少增近7.6万人。这是自2000年以来的最大下修幅度，比市场普遍预期的还要糟糕。更多的就业市场疲软迹象可能为美联储最早从下周开始的一系列降息奠定基础。					
	 更多资讯请关注！					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约低位震荡，持仓量减少，现货升水，基差走弱。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微调。需求方面，国内电解铝产能已逐步逼近行业上限，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，红柱走扩。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。  更多观点请咨询！					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，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，产业运行产能稳中微调逐步逼近上限，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微调。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1.08，环比+0.0203，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轴上方，红柱收敛。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强，持仓量增加，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、需求逐步回暖的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。操作建议，轻仓逢高抛空交易，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。