

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)	20,510.00	-115.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,222.00	-104.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	80.00	+15.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	12.00	-9.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	248,613.00	-12750.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	135,096.00	-13478.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	14,500.00	-475.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	48,333.00	+3669.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,606.00	-25.00↓	LME铝库存(日,吨)	456,100.00	+1825.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	8,465.00	-4591.00↓	沪伦比值	7.87	+0.03↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	19,950.00	-120.00↓	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	-85.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	115,790.00	+6968.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,479.00	-371.00↓			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	51,217.00	-524.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,580.00	-90.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,230.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	20,100.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,690.00	-130.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	150.00	-560.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	70.00	+25.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-3.77	-1.10↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	8.00	+104.00↑			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,350.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82.49	+2.88↑
	氧化铝产量(月,万吨)	774.93	+26.13↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	84.30	+3.37↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	696.19	-23.83↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	27.14	+52.40↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,200.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	155,616.27	-4084.65↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,700.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	64.33	-8.11↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-4.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	10.13	+3.38↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓	电解铝社会库存(周,万吨)	47.60	+1.40↑
	原铝进口数量(月,吨)	192,314.50	-30781.00↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,520.70	+0.50↑
	原铝出口数量(月,吨)	19,570.72	-12523.35↓	电解铝开工率(月,%)	97.68	+0.03↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	587.37	+11.17↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.00	-6.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.89	+0.29↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.58	+0.16↑
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	-1.10↓	国房景气指数(月)	93.60	-0.11↓
	铝合金产量(月,万吨)	166.90	+2.40↑			
	汽车产量(月,万辆)	280.86	+16.66↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.49	+0.15↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.38	-0.26↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.27	+0.0024↑	沪铝期权购沽比	1.33	+0.0469↑
行业消息	<div>1、中国有色金属工业协会表示,下一步要从严控制铜冶炼、氧化铝新增产能,引导行业合理布局硅、锂、镁等新增产能。针对产能过度内卷的细分品种,将加快推动落后产能有序退出,推动行业依法依规治理企业低价无序竞争。</div> <div>2、美联储连续第五次按兵不动,将联邦基金利率目标区间维持在4.25%至4.5%之间不变,符合预期。美联储主席鲍威尔表示现在就断言美联储是否会像金融市场预期的那样在9月下调联邦基金利率还为时尚早。他说,在关税和通胀仍充满不确定性的情况下,当前的利率水平是合适的。鲍威尔表示,关税传导至价格的过程可能比之前预料的更慢,判断关税对通胀的影响仍然太早。</div> <div>3、美国第二季度实际GDP年化季环比初值增3%,大幅超出市场预期的2.4%,一季度为萎缩0.5%。二季度核心PCE物价指数年化季环比升2.5%,较前值3.5%大幅下降,但高于预期的2.3%。</div> <div>4、中共中央政治局召开会议,决定今年10月召开二十届四中全会,研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。会议强调,做好下半年经济工作,要保持政策连续性稳定性,增强灵活性预见性。要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。用好各项结构性货币政策工具,加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等。在保障改善民生中扩大消费需求。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。积极稳妥化解地方政府债务风险,严禁新增隐性债务,有力有序有效推进地方融资平台出清。增强国内资本市场的吸引力和包容性,巩固资本市场回稳向好势头。</div>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡下行,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面原料端,几内亚矿扰动事件逐步缓和,发运或有提升,国内铝土矿进口量回升,港口库存稳定累计,国内供应量较为充足,铝土矿报价整体持稳。供给方面,氧化铝在产产能保持高位小增,在铝土矿充足加之近期期货盘面价格上行套保窗口打开,令冶炼厂生产意愿提升,短期国内供给保持相对充足状态,长期来看,受“反内卷”政策影响,氧化铝集中释放的产能未来或有逐步优化调整的迹象,长期供给或将有所收敛。需求方面,国内电解铝产能已接近上限,增量空间或将有限,对原料氧化铝需求保持稳定。总的来看,氧化铝基本面对处于供给充足、需求稳定阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面对供给端,国内电解铝在产产能已接近行业上限,增量较为零星,近期因宏观环境方面利好铝价偏强运行,冶炼厂利润较优,其开工意愿较强,国内供给量相对充足。需求端,下游淡季影响不断发酵,虽政策环境对长期行业稳增长、促销费提供积极预期,但短期内消费偏淡的压力亦令电解铝产业库存小幅累积,铝水比例下降、铸锭量偏多。总体而言,沪铝基本面对处于供给相对稳定、需求偏弱的阶段,长期消费预期较好,产业库存小幅累积。期权方面,购沽比为1.33,环比+0.0469,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,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,废铝供应有所趋紧,加之近期铝价偏强运行,废铝报价保持坚挺。供给端,由于原料方面紧张,部分铸铝生产企业利润挤压,或有限产、减产的操作。需求端,淡季节点令下游整体消费趋弱,下游消费多以刚需补库、消耗自有存货为主,造成社会库存方面有所累积,现货市场成交情况略有压力。整体来看,铸铝基本面对处于供需双偏弱的局面,产业库存有所累积,铸铝报价略显压力。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878  
助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

#### 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。