

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)	24,015.00	+130.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,697.00	+1.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-105.00	-120.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-37.00	-1.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	245,033.00	+16853.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	271,115.00	+1597.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	3,825.00	-1600.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	376,794.00	-893.00↓
	LME电解铝三个月报价 (日, 美元/吨)	0.00	-3245.00↓	LME铝库存 (日, 吨)	248,300.00	-1700.00↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	-5,779.00	-478.00↓	沪伦比值 (昨日)	7.36	-0.08↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,230.00	+95.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	19,725.00	+1444.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	190.00	+215.00↑	沪铝上期所库存 (周, 吨)	422,097.00	-13642.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	18,402.00	+122.00↑	铸造铝合金上期所库存 (周, 吨)	21,845.00	+1840.00↑
	沪铝上期所仓单 (日, 吨)	297,843.00	-9165.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)	24,070.00	+200.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,695.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国 (日, 元/吨)	24,100.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	23,865.00	+200.00↑
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	870.00	+5.00↑	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	55.00	+70.00↑
	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	0.00	-20.00↓			
	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	-2.76	-9.19↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-2.00	-1.00↓			
上游情况	西北地区预焙阳极 (日, 元/吨)	6,250.00	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)	782.30	+47.60↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	81.00	0.00
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	721.50	-21.64↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	15.11	+14.46↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料 (元/吨)	18,250.00	-250.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	132,825.05	-19195.85↓
	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)	36.98	-19.27↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	27.00	-1.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	44.91	+1.06↑
产业情况	铝供需平衡(月,万吨)	-24.50	-21.30↓	电解铝社会库存 (周, 万吨)	86.30	-1.30↓
	原铝进口数量 (月, 吨)	167,139.66	-41070.48↓	电解铝总产能 (月, 万吨)	4,527.85	0.00
	原铝出口数量 (月, 吨)	38,399.06	+16219.89↑	电解铝开工率 (月, %)	99.39	+0.00↑
下游及应用	铝材产量 (月, 万吨)	586.90	-28.80↓	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)	6.72	+0.70↑
	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)	166.40	+7.30↑			
	汽车产量 (月, 万辆)	252.90	-29.50↓			
行业消息	1、据央行初步统计，今年前七个月，人民币贷款增加10.38万亿元；社会融资规模增量累计为22.25万亿元，比上年同期少1.74万亿元。7月末，M2余额同比增长7.7%；社会融资规模存量为463.27万亿元，同比增长7.4%。截至7月末，我国社会融资规模存量与M2增速高于名义GDP增速，显示金融总量合理增长，社会融资条件继续保持在相对宽松状态。					
	2、美国7月零售销售数据意外出现负增长，美联储加息前景愈发模糊。美国商务部公布数据显示，美国7月零售销售环比下降0.6%，为去年5月以来最大降幅，市场预期为增长0.1%。					
	3、美国8月密歇根大学消费者信心指数初值降至51，低于7月终值55.2，也明显低于预期值55，为三个月来首次回落。与此同时，消费者对未来一年通胀率的预期升至4.3%，高于前值4.2%。					
	4、据经济参考报，今年新型政策性金融工具相关实施方案已于近期印发到地方，各地将据此进行项目申报。与去年不同的是，今年财政对符合条件的新型政策性金融工具资金给予贴息；投向布局上，突出强调对于民间投资、产业类项目的重点支持。今年我国继续发行新型政策性金融工具，资金规模达8000亿元，较去年增加3000亿元。					
	5、据中国物流与采购联合会，上半年冷链物流保持稳步发展态势，新能源冷藏车销量为20285辆，同比增长92.3%，渗透率达48.2%，同比提升12.4个百分点。其中，二季度渗透率升至54.7%，首次超越传统燃料车型。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，海外土矿随着几内亚季节性变化有所回落，国内港口库存亦小幅下降，土矿供应略收紧，矿价小幅回升。供给端，国内氧化铝厂开工小幅下行，冶炼厂有主动控产动作，但开工降幅有限，国内供给量总体仍偏多，氧化铝库存积累。需求端，国内电解铝厂已接近产能以及开工上限，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轴附近，红柱走扩。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，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，受氧化铝供应偏多基本面的影响，原料价格仍处低位运行，加之铝价近期的反弹，铝厂理论利润情况回升保持较优地位。供给端，由于利润情况较优，铝厂开工情况接近满产，加之政策方面对冶炼产能的上限控制，令电解铝供给量级触及上限，增量近无。需求端，下游铝材加工随着淡季逐步向旺季推进，开工情况有所提振，加之新兴产业对铝需求的增长，以及海外铝材的供给缺口，令下游铝材厂出口以及生产订单情况转好，用铝需求提升，沪铝产业库存保持下降态势。但同时也需注意到，当前铝价持续上行，高价或将对下游开工积极性有一定抑制作用。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求向好的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱走扩。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	铸铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，监管政策趋严，合规带票货源供给偏少，部分利废企业减产，开工率保持低位。加之近期铝价上行，废铝报价亦随之提升，原料废铝对铸铝的成本支撑力度仍强。供给端，受原料供给紧张影响，再生铝厂整体开工情况仍一般，加之原料价格高企侵蚀再生铝厂利润，令其开工积极性降温，国内铸铝供给量有所收减。需求端，下游压铸厂处于传统消费淡季，终端订单仍有减量预期，采购积极性不强，多以刚需补库为主，市场成交表现偏弱。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求偏淡的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱略收敛。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，任何机构和人士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。