

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)	20,910.00	-65.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,937.00	-42.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-20.00	-25.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-14.00	+3.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	137,521.00	-16514.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	325,809.00	+38407.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	108,750.00	-1500.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	165,272.00	+35168.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,712.00	+7.50↑	LME铝库存(日,吨)	483,775.00	-1500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	5,435.00	-422.00↓	沪伦比值	7.71	-0.05↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,460.00	-20.00↓	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)	-40.00	-25.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	128,499.00	+4421.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	10,154.00	+2154.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	74,465.00	-1269.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,950.00	0.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,965.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,050.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,920.00	-70.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	590.00	-120.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	40.00	+65.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-50.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	15.98	0.00			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	28.00	+37.00↑			
	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)	792.47	+35.98↑	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)	16,500.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	160,494.61	+4900.05↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,150.00	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↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	18.31	-9.41↓	电解铝社会库存(周,万吨)	58.60	+1.60↑
	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)	554.82	+6.45↑	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)	63.59	+1.27↑	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)	93.05	-0.28↓
	铝合金产量(月,万吨)	153.60	-13.30↓			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	275.24	+24.21↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	6.63	+0.15↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.18	-0.10↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	11.12	+0.0002↑	沪铝期权购沽比	1.15	-0.0330↓
行业消息	1、商务部等9部门:发布《关于扩大服务消费的若干政策措施》。支持优质消费资源与知名IP跨界合作;鼓励引进国外优秀体育赛事,支持地方举办大众体育赛事;推动互联网、文化等领域有序开放,扩大电信、医疗、教育等领域开放试点;放宽中高端医疗、休闲度假等领域市场准入。 2、美国8月零售销售额环比增长0.6%,连续第三个月超预期增长。经通胀调整后的实际零售销售同比增长2.1%,实现连续第11个月正增长。美国消费者支出依然强劲,或将为美联储的降息决策带来新的考量。 3、央行行长潘功胜在《求是》发表署名文章指出,国际主导货币具有全球公共产品的属性,由一国主权货币来承担存在内在的不稳定问题。未来,国际货币体系可能继续朝着少数几个主权货币并存、相互竞争、相互制衡的格局演进。智能合约、去中心化金融等技术将持续推动跨境支付体系的演进和发展。 4、乘联会崔东树:8月末全国乘用车行业库存316万辆,环比下降13万辆。4月行业库存350万辆创出近两年新高,以旧换新推动的车市零售较高,但厂家生产相对谨慎,5-8月的车企相对更理性控制生产,减少对经销商的库存压力,形成5-8月持续去库存。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,几内亚雨季对发运影响持续,国内铝土矿港口库存小幅回落,土矿报价坚挺小幅增长。供给方面,虽然土矿供给有所下降,报价偏坚挺,但国内氧化铝生产情况暂稳,未出现规模减产情况,供给量仍保持稳定。需求方面,国内电解铝产能运行稳定,加之近期氧化铝报价回调,铝厂询价较积极,氧化铝现货市场成交情况转好。整体来看,氧化铝基本面处于供需较稳定的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴附近,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。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡回落,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面供给端,原料氧化铝供应较稳定,加之近期氧化铝报价回落,以及宏观降息预期的影响,令铝价偏强冶炼厂利润情况较好,生产积极。电解铝在运行产能及开工维持高位,国内电解铝供给量稳定充足。需求端,随着消费旺季的持续,下游铝材加工厂订单情况有所改善,铝水比例小幅回升,铝锭社会库存去化。整体来看,电解铝基本面或处于供给稳定,需求渐好的阶段,海外降息预期令铝价偏强运行。期权方面,购沽比为1.15,环比-0.033,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轴附近,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。					
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,基差走弱。基本面原料端,叠加废铝供给持续紧俏,令原料废铝报价坚挺,对铸铝形成成本支撑作用。供给方面,由于原料方面供给紧张,对铸铝产量造成一定限制,加之海外方面报价亦较高,进口窗口收敛,国内铸铝供给量较紧。需求方面,消费旺季节点,下游压铸厂开工情况逐渐转好,但由于铸铝库存偏高,下游采买需求仅多为刚需,现货市场成交情况较为平淡。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给小幅收敛,需求回温的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴附近,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。					
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。