



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)	20,785.00	-125.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,931.00	-6.00↓
	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)	-13.00	+1.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	250,178.00	+112657.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	306,866.00	-18943.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	108,750.00	0.00	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)	2,689.50	-22.50↓	LME铝库存(日,吨)	483,775.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	5,839.00	+404.00↑	沪伦比值	7.73	+0.02↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,320.00	-140.00↓	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)	80.00	+95.00↑	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)	10,134.00	-20.00↓			
	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)	20,780.00	-110.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,960.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,950.00	-100.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,850.00	0.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	630.00	-80.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-5.00	+15.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+30.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	1.74	0.00			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	29.00	+1.00↑			
上游情况	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)	18.00	-5.00↓	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)	53.00	-1.00↓
	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)	163.50	+9.90↑			
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,%)	7.02	+0.40↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.36	+0.18↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.59	-0.0053↓	沪铝期权购法比	1.12	-0.0375↓
行业消息	1、美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率下调至4.00%-4.25%，为年内首次降息，也是时隔9个月重启降息。FOMC声明指出，就业方面的下行风险已上升，今年上半年经济增长有所放缓，通胀有所上升。FOMC声明后，美国利率期货预期美联储在10月降息可能性超90%。交易员加大了对美联储今年至少再降息一次的押注。美联储主席鲍威尔表示，就业增长已放缓，就业下行风险上升，劳动力市场不如以前活跃，略有疲软。通胀最近有所上升，仍略微偏高。商品通胀已加速，服务通胀回落仍在继续。持续性通胀的风险需要加以管理，通胀风险倾向于上行。 2、国新办举行新闻发布会，介绍扩大服务消费有关政策措施。下一步，我国将选择50个左右消费新业态新模式新场景试点城市；出台住宿业高质量发展、铁路与旅游融合发展等一系列政策文件；推动人工智能在服务消费等领域加快应用；用好结构性货币政策工具，增强消费领域资金供给。消费月期间各地将开展超过25000场文旅消费活动，发放超过3.3亿元消费补贴。 3、中汽协：8月，新能源汽车产销分别完成139.1万辆和139.5万辆，同比分别增长27.4%和26.8%。1-8月，新能源汽车产销分别完成962.5万辆和962万辆，同比分别增长37.3%和36.7%。 <div> 更多资讯请关注！</div>					
氧化铝观点总结	氧化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。 <div> 更多观点请咨询！</div>					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡回落，持仓量增加，现货贴水，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1.12，环比-0.0375，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略降。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，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，持仓量减少，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轴下方，绿柱收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，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。