

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)	20,750.00	+100.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,211.00	-30.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	40.00	-35.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-17.00	-24.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	232,346.00	+7409.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	122,006.00	+3692.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	14,225.00	+1150.00↑	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	47,188.00	-1145.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,621.50	+56.50↑	LME铝库存(日,吨)	467,925.00	+1900.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	11,008.00	+1587.00↑	沪伦比值	7.92	-0.14↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,135.00	+60.00↑	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)	10.00	0.00	沪铝上期所库存(周,吨)	117,527.00	+1737.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,695.00	+362.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	42,031.00	-631.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,690.00	+60.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,220.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,250.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,650.00	+60.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	115.00	-595.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-60.00	-40.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-60.00	-20.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	0.66	+0.54↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	9.00	+30.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,340.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	84.01	+1.52↑
	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,%)	84.75	+0.45↑
	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↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,750.00	+50.00↑	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↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	27.72	-1.79↓	电解铝社会库存(周,万吨)	49.70	+1.00↑
	原铝进口数量(月,吨)	192,314.50	-30781.45↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	+2.50↑
	原铝出口数量(月,吨)	19,570.72	-12523.35↓	电解铝开工率(月,%)	97.78	+0.10↑
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.20	+5.20↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	587.37	+11.17↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.58	+0.16↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	61.89	+0.29↑	国房景气指数(月)	93.60	-0.11↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	-1.10↓			
	铝合金产量(月,万吨)	166.90	+2.40↑			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	280.86	+16.66↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	9.22	-0.39↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	8.68	-0.09↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	8.47	-0.0016↓	沪铝期权购法比	1.20	-0.0102↓
行业消息	<p>1、美联储戴利称，未来几个月可能需要调整政策。劳动力市场已经走软，进一步放缓将不受欢迎。关税不太可能以一种需要货币政策予以对冲的方式持续推高通胀。需要重新校准货币政策，以应对影响美联储目标的各种风险。不能等到完全明朗才采取行动。美联储还有很多工作要做才能将通胀率降至2%。</p> <p>2、明尼阿波利斯联储主席、2026年FOMC票委卡卡利表示，美国经济的放缓可能使短期内降息成为合适之举，他仍预计今年年底前将有两降。另外，关税将对通胀产生怎样的影响仍不明确。</p> <p>3、央行公布各项工具流动性投放情况显示，7月合计实现净投放2365亿元，较上月少4195亿元。浙商证券宏观联席首席分析师廖博表示，当前央行已将货币政策的的首要目标切换至促进物价合理回升与稳增长，“适度宽松”的政策基调传递积极信号。廖博分析，准财政工具或是货币政策与财政政策协调配合的核心抓手。</p> <p>4、中国商业联合会发布数据显示，8月份，零售业景气指数为50.1%，环比上升0.5个百分点。今年以来，零售业景气指数有7个月保持在50%以上的扩张区间运行，行业发展趋势向好。</p> <p>5、乘联分会数据显示，7月，全国乘用车市场零售183.4万辆，同比增长7%。其中，新能源市场零售100.3万辆，同比增长14%，新能源市场零售渗透率54.7%。</p>					 更多资讯请关注！
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡回落，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，几内亚矿端扰动事件叠加雨季效应的显现，预计国内铝土矿港口库存及进口量级或有所收敛，报价仍较为坚挺。供给方面，政治局会议提出对重点行业进行产能治理，在此背景下，随着具体措施的逐步落地，氧化铝在运行产能或有收敛，产量增速有所放缓。需求方面，国内电解铝产能已接近行业“天花板”，增量空间或将有限，对原料氧化铝需求保持稳定。整体来看，氧化铝基本面或处于供给增速有所放缓、需求相对稳定的阶段，产业预期在政策的引导下逐步改善。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，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。</p>					 更多观点请咨询！
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约冲高回落，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面供给端，国内在运行产能接近上限，在消费淡季不断发酵以及宏观政策对产能调整的背景下，电解铝产量增速或将放缓，但总量级预计仍将保持高开工、高产状态。需求方面，消费淡季的持续令下游开工及订单逐步下滑，加之铝价较为坚挺保持偏高区间运行在一定程度上将抑制下游采购情绪，故需求上或有一定压力，库存小幅积累。整体来看，电解铝基本面或处于供给保持高位但增速有所放缓，需求受消费淡季影响表现偏弱的阶段，库存略有积累，产业经过政策引导优化后，长期预期仍向好。期权方面，购法比为1.2，环比-0.0102，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。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约冲高回落，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，废铝供应仍有所紧张，加之原铝报价仍处高位令废铝价格保持坚挺。供给端，因原料紧张加之价格偏高，冶炼厂利润受到挤压，因亏损或将被迫降低运行产能，产量方面或将进一步收敛。需求方面，消费淡季持续发酵亦使需求走弱，下游订单减少，在此背景下铝合金库存预计将有小幅累积情况铸铝需求情况。整体而言，铸铝基本面或处于供给小幅收敛，需求淡季趋弱的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。操作建议，轻仓震荡交易，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。