

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)	23,595.00	-80.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,663.00	-5.00↓
	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)	-26.00	-5.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	270,037.00	+1005.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	311,383.00	+11744.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	2,450.00	0.00	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	-3238.00↓	LME铝库存(日,吨)	246,925.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-13,240.00	-12365.00↓	沪伦比值(昨日)	7.31	-0.13↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,945.00	+5.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	19,998.00	-392.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-105.00	-70.00↓	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)	18,303.00	-49.00↓	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)	23,600.00	-70.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,685.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,900.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,665.00	-70.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	955.00	-5.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	5.00	+10.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-16.33	-2.58↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	22.00	+5.00↑			
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)	783.50	+1.20↑	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)	18,300.00	-100.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	119,551.36	-13273.70↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,900.00	-250.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	94.87	+57.90↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	30.00	+3.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	36.66	-8.25↓
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)	84.90	-1.40↓
	原铝进口数量(月,吨)	185,221.94	+18082.29↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,527.85	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	31,539.27	-6859.79↓	电解铝开工率(月,%)	99.39	+0.00↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	556.60	-30.30↓	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)	5.86	-0.86↓
	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)	164.60	-1.80↓			
	汽车产量(月,万辆)	252.90	-29.50↓			
行业消息	1、美联储7月会议纪要显示,许多与会者评估,若通胀未能回落,则可能需要进一步加息。部分官员称立即加息有助于避免后续更大幅度的加息。部分与会者表示,当前金融环境紧缩力度或许不足以将通胀拉回2%目标。美联储还探讨过将年度政策会议缩减至6场,以便有更多时间积累经济数据,但并未作出决议。 2、国家发改委召开“六张网”重大项目协调调度机制会,研究建立算力网、新型电网、新一代通信网“2+3+N”(2家电网+3家电信运营商+N家算力相关企业)协调机制,加大统筹力度,形成工作合力,共同推动重大项目加快建设。 3、美国总统特朗普8月19日表示,可能在“某个时候”恢复与伊朗谈判,但伊朗必须彻底放弃核武器。特朗普18日曾在社交媒体上称,目前和未来不会与伊朗进行任何会谈或对话。伊朗议会国家安全与外交政策委员会委员雷扎伊表示,若伊朗在世界任何地方的利益受到损害,伊朗将通过提高关税或没收资产等方式,在霍尔木兹海峡对敌对国家 and 政府进行反制。 4、8月LPR连续第15个月不变,1年期LPR为3.0%,5年期以上LPR为3.5%。LPR持稳符合预期,净息差低位压力下,银行主动压缩加点下调LPR的动力不足。从基本面看,7月经济延续走弱趋势,内生修复动能不足,新动能及出口仍有支撑,但总量增速已初现向下拐点。三季度降准降息的可能性边际提升,但央行对降息仍相对克制,短期内用好存量政策或仍是优先方向,重点关注8月经济数据变化。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势,持仓量增加,现货升水,基差走强。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轴下方,绿柱略走扩。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弱,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,加之新兴产业对铝厂需求的增长,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,绿柱收敛。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,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,监管政策趋严,合规带票货源供给偏少,部分利废企业减产停产,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,红柱略走扩。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。