

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	AL主力合约收盘价(日,元/吨)	18675	90	LME三个月报价(日,美元/吨)	2152	-2.5
	沪铝主力-下月价差(日,元/吨)	145	-15	LME铝注销仓单(日,吨)	293450	-2150
	期货持仓量:沪铝(日,手)	577941	15374	LME铝库存(日,吨)	526175	-1375
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-10411	1818	沪伦比值	0	0
	沪铝上期所仓单(日,吨)	26646	-225	沪铝上期所库存(周,吨)	98114	1560
	期货主力合约收盘价:氧化铝(日,元/吨)	2958	3	期货持仓量:氧化铝(日,手)	105059	-5330
	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	6.1	-2.2			
	现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	18910	10	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2912
上海物贸铝升贴水(日,元/吨)		190	-20	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	18910	10
LME铝升贴水(日,美元/吨)		-36.76	-1.76	基差:电解铝(日,元/吨)	235	-80
基差:氧化铝(日,元/吨)		-43	14			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4860	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	83.56	0.58
	氧化铝产量(月,万吨)	693.3	-15.7	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	78.38	1.05
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	682.27	33.31	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-15	-6.03
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	13	5	氧化铝:进口数量:当月值(月,吨)	0.51	-0.02
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-2.16	14.4	电解铝社会库存(日,万吨)	39.4	-2
	原铝进口数量(月,吨)	116540.01	27180.65	电解铝总产能(月,万吨)	4461.1	-10
	原铝出口数量(月,吨)	22747.41	-10242.05	电解铝开工率(月,%)	93.29	1.4
下游情况	铝材产量(月,万吨)	528.4	-74.68	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	48.97	-0.29
	铝合金产量(月,万吨)	121.8	-4.8	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.34	0.27
	汽车产量(月,万辆)	240.13	-15.97	国房景气指数(月)	93.78	-0.28
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	11.18	-0.43	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	11.18	-0.38
	平值期权20日历史波动率(日,%)	9.28	0	平值期权40日历史波动率(日,%)	9.05	-0.16
行业消息	<p>随着美联储持续加息，美国房地产市场陷入“冰冻”状态。不仅买家纷纷离场，卖家也是退出。安联首席经济顾问、顶级经济学家埃利安（Mohamed El-Erian）日前表示，美国房地产市场可能已经崩溃，而美联储过去一年激进加息可能是主要原因。埃利安周一在接受媒体采访时表示，“真正的问题是我们是否已经破坏了房地产市场。”他指出，抵押贷款利率高企令市场的压力较重。上周美国30年期固定抵押贷款平均利率创下23年来的新高，达到7.48%。在过去的一年里，高利率抑制了住房市场的供给和需求，从而令房地产市场冷却下来。由于借贷成本上升，许多潜在买家被挤出市场。与此同时，现有房主不愿去出售房产，因为许多人希望继续享受之前买房融资时的低利率。这使得房价在需求下滑的情况下依然居高不下。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美联储主席鲍威尔在杰克森霍尔的央行研讨会上的发言让市场对今年还有一次加息的预期再度升温；国内政策释放利好房地产及消费的积极信号。基本面，近期国内铝土矿现货货源紧缺，价格有所上调，铝土矿供应收紧，部分氧化铝企业接连进入检修阶段；需求上，各地区复产下电解铝供应持续增加，仍利多氧化铝，但随着电解铝复产接近尾声影响或逐渐消退。总的来说，虽供应端有所限制，但需求增量逐渐放缓加上产能过剩将制约上行空间。操作上建议，氧化铝AO2311合约短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
电解铝观点总结	<p>宏观面，美联储主席鲍威尔在杰克森霍尔的央行研讨会上的发言让市场对今年还有一次加息的预期再度升温；国内政策释放利好房地产及消费的积极信号。基本面，近期国内铝土矿现货货源紧缺，价格有所上调；国内氧化铝价格随着电解铝企业陆续复产刺激稳中趋涨；各地区复产下电解铝供应持续增加；需求端，上周国内铝下游加工龙头企业开工率小幅下行，建筑型材表现较差，难寻订单增量，加上市场悲观情绪较重，开工率受到影响下行，光伏板块向好也难以拉升型材板块的表现，加上铝板带出口目标国加征关税影响海外订单，整个铝下游企业短期开工难有大的改善。库存上，国内外均处低位。现货方面，今日沪铝期价上扬，现货市场多头氛围热烈，成交尚可。操作上建议，沪铝AL2310合约短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					
提示关注						

数据来源于第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
 助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511

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。

瑞达研究