

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)	19120	140	LME三个月报价(日,美元/吨)	2192	-8.5
	沪铝主力-下月价差(日,元/吨)	140	-10	LME铝注销仓单(日,吨)	276550	-4500
	期货持仓量:沪铝(日,手)	590032	7093	LME铝库存(日,吨)	506875	475
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-10380	8880	沪伦比值	8.66	0.04
	沪铝上期所仓单(日,吨)	25896	50	沪铝上期所库存(周,吨)	89604	-8510
	期货主力合约收盘价:氧化铝(日,元/吨)	3119	-15	期货持仓量:氧化铝(日,手)	122626	5867
	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)	19310	70	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2933
上海物贸铝升贴水(日,元/吨)		10	10	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19310	80
LME铝升贴水(日,美元/吨)		-49	-0.1	基差:电解铝(日,元/吨)	190	-70
基差:氧化铝(日,元/吨)		-208	-40			
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,%)	84.05	0.49
	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,%)	83.94	5.56
	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,%)	17.22	-1.98	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.22	-1.97
	平值期权20日历史波动率(日,%)	13.38	-0.03	平值期权40日历史波动率(日,%)	10.9	-0.23
行业消息	<p>1、美联储理事沃勒表示，最新一轮经济数据为美联储提供了谨慎考虑是否需要再次加息的空间，同时指出，他目前认为没有任何迹象会迫使美联储再次提高短期借贷成本。但沃勒警告说，不要假设美联储的加息已经结束。一项调查显示，欧元区8月企业活动下滑速度快于最初的预期，因为在该地区占主导地位的服务行业陷入萎缩，这表明欧元区可能陷入衰退。2、由于经济增长前景和通胀风险，主要发达市场和新兴市场的央行在8月进入“平静期”，加息步伐和规模再度放缓。数据显示，10种交易量最大的货币的所属央行中，只有4家央行在8月召开了利率会议，其中挪威和英国的央行总共加息了50个基点，这是今年1月以来的最低水平；澳大利亚和新西兰的央行则维持利率不变。</p>				 更多资讯请关注！	
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美国季调后新增非农就业人口高于预期，但失业率高于预期及平均时薪环比低于预期，市场增强对美联储维持利率不变的预期；国内两部门调整房贷利率、住房信贷政策，购房首付比和存量首套房贷利率双降，政策释放较大利好房地产的积极信号。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，利多氧化铝。总的来说，近期宏观环境向好有色板块整体强势，氧化铝供应端受到小幅限制，需求增量仍在，短期注意回调风险。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>				 更多观点请咨询！	
电解铝观点总结	<p>宏观面，美国季调后新增非农就业人口高于预期，但失业率高于预期及平均时薪环比低于预期，市场增强对美联储维持利率不变的预期；国内两部门调整房贷利率、住房信贷政策，购房首付比和存量首套房贷利率双降，政策释放较大利好房地产的积极信号。基本面，近期国内铝土矿现货货源紧缺；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继续小幅下行，建筑型材虽有多重政策利好，但建筑型材应用在后期，短期表现仍较差，加上近期铝价高位，下游提货积极性下降，观望情绪较重，不过随着季节性旺季的到来，下游开工将逐渐上行。库存上，国内外均处低位。现货方面，今日累库情况稍缓，成交尚可。总的来说，近期宏观环境向好，加上“金九银十”消费旺季即将到来及低位库存，提振铝价，短期注意回调风险。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