

分析师:蔡跃辉 从业资格证号:F0251444 投资咨询从业证号:Z0013101

| 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             | 185      | LME三个月报价(日,美元/吨)      | 2145.5  | 7     |
|                 | 沪铝主力-下月价差(日,元/吨)   | 115               | -5       | LME铝注销仓单(日,吨)         | 283200  | 725   |
|                 | 期货持仓量:沪铝(日,手)  | 540324            | 53676    | LME铝库存(日,吨)           | 491050  | 7500  |
|                 | 沪铝前20名净持仓(日,手)   | -11006            | 3165     | 沪伦比值                  | 8.62  | 0.02  |
|                 | 沪铝上期所仓单(日,吨)   | 30260             | -649     | 沪铝上期所库存(周,吨)          | 96554   | -8679 |
|                 | 期货主力合约收盘价:氧化铝(日,元/吨)   | 2926              | 4        | 氧化铝主力-下月价差(日,元/吨)     | 28  | NAN   |
|                 | 期货持仓量:氧化铝(日,手)   | 112394            | 916      | 库存:氧化铝:合计(周,万吨)       | 8.3   | -1.3  |
|                 | 现货市场   | 上海有色网 A00铝(日,元/吨) | 18690    | 90                    | 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) |  | 150               | 20       | 长江有色市场A00铝(日,元/吨)     | 18680   | 80    |
| LME铝升贴水(日,美元/吨) |  | -49.76            | -2.01    | 基差:电解铝(日,元/吨)         | 15  | -95   |
| 基差:氧化铝(日,元/吨)   |  | -10               | -27      |                       |   |       |
| 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 |
|                 | 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)   | 648.96            | -14.63   | 供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)    | -8.97   | -2.92 |
|                 | 出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)   | 8                 | -3       | 氧化铝:进口数量:当月值(月,吨)     | 0.53  | -13.7 |
| 产业情况            | WBMS铝供需平衡(月,万吨)  | -16.56            | -31.38   | 电解铝社会库存(日,万吨)         | 40.5  | 0.1   |
|                 | 原铝进口数量(月,吨)  | 89359.36          | 15373.93 | 电解铝总产能(月,万吨)          | 4461.1  | -10   |
|                 | 原铝出口数量(月,吨)  | 32989.46          | 21491.37 | 电解铝开工率(月,%)           | 93.29   | 1.4   |
| 下游情况            | 铝材产量(月,万吨)   | 603.08            | 60.36    | 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)  | 126.6             | 5.9      | 出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)    | 2.07  | 0.08  |
|                 | 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,%)   | 14.9              | 2.17     | 平值看跌期权隐含波动率(日,%)      | 14.91   | 2.19  |
|                 | 平值期权20日历史波动率(日,%)  | 9.26              | 0.27     | 平值期权40日历史波动率(日,%)     | 9.02  | -0.03 |
| 行业消息            | <p>自今年3月硅谷银行倒闭引发美国银行业动荡以来，投资者一直在密切关注银行业的压力迹象。尽管银行业动荡已逐渐平息，但美国中小型银行依旧脆弱。两周前，穆迪下调了美国多家银行的评级，吓坏了金融股。周一，标普全球评级加入了穆迪的行列，也下调了几家银行的评级，以及评级展望，理由是多重压力使银行步履维艰。标普周一在一份声明中宣布，将KeyCorp、Comerica、Valley National Bancorp、UMB Financial Corp和Associated Bank-Corp的评级下调一级，并强调了利率上升和存款变动对整个行业的影响。标普还将River City Bank和S&amp;T Bank的评级展望下调至负面，并表示在评估后对Zions Bancorp的评级展望仍为负面。标普在总结这些举措的一份报告中写道，许多储户“将资金转移到利息更高的账户，增加了银行的融资成本”。“存款减少挤压了许多银行的流动性，而它们所持有的证券（占其流动性的很大一部分）的价值也在下降。”</p> |                   |          |                       | <br>更多资讯请关注！ |       |
| 电解铝观点总结         | <p>国内8月LPR现非对称下调，5年期以上LPR不变，存量房贷利率下调预期提升，LPR非对称降息释放货币政策积极信号。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，海外铝箔需求走弱，出口订单受到影响，带动铝箔板块开工率走弱，型材在大房地产商消极消息影响下情绪走差，开工率受到影响同样下行，整个铝下游企业短期在海内外订单不足下，开工难有大的改善。库存上，国内外均处低位。现货方面，今日现货市场收货增加，市场货源紧张，持货商挺价意愿强劲，升水高涨。操作上建议，沪铝AL2309合约短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>   |                   |          |                       | <br>更多观点请咨询！ |       |
| 氧化铝观点总结         | <p>国内8月LPR现非对称下调，5年期以上LPR不变，存量房贷利率下调预期提升，LPR非对称降息释放货币政策积极信号。基本面，近期国内铝土矿现货货源紧缺，价格有所上调，铝土矿供应收紧下部分地区的氧化铝企业计划减产检修；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>   |                   |          |                       |   |       |
| 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！

## 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