

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)	24,075.00	+155.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,687.00	+39.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	30.00	+35.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-37.00	-13.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	248,527.00	+618.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	154,170.00	-74424.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	3,400.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	323,736.00	-38827.00↓
	LME电解铝三个月报价 (日, 美元/吨)	3,242.00	+18.00↑	LME铝库存 (日, 吨)	246,825.00	0.00
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	-26,601.00	+6386.00↑	沪伦比值 (昨日)	7.42	+0.04↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,395.00	+180.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	21,618.00	0.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-65.00	-10.00↓	沪铝上期所库存 (周, 吨)	391,498.00	-12299.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	7,210.00	-3098.00↓	铸造铝合金上期所库存 (周, 吨)	23,497.00	+225.00↑
	沪铝上期所仓单 (日, 吨)	245,510.00	-28691.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)	23,970.00	+70.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,675.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国 (日, 元/吨)	24,050.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	23,895.00	+70.00↑
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	655.00	-80.00↓	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	-105.00	-85.00↓
	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	-10.00	0.00			
	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	-7.62	-2.60↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-12.00	-39.00↓			
	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)	746.32	+24.82↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	2.73	-12.35↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料 (元/吨)	18,450.00	-50.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料 (月, 吨)	119,551.36	-13273.70↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料 (元/吨)	18,000.00	0.00	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↓
	铝供需平衡(月,万吨)	-22.60	+1.90↑	电解铝社会库存 (周, 万吨)	80.90	-1.20↓
	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、美联储主席沃什在杰克逊霍尔全球央行年会发表演讲，释放出明确的鹰派信号。沃什表示，如果美国基础通胀不能清晰且足够快速地向2%目标回落，美联储“还有工作要做”。尽管今年夏季PCE和CPI数据均好于预期，沃什对此仍持谨慎态度。沃什指出，通胀底层趋势已出现实质性改善，价格稳定并不会自动实现，通胀也不一定会自行回归目标。沃什重申，2%的通胀目标“坚定不移、不容更改”，美联储将确保物价稳定最终实现。 2、国家发改委联合有关部门召开全国投资工作推进会议。会议强调，加大对“两重”建设和中央预算内投资项目的调度督促力度，加快地方政府专项债券发行使用，抓紧投放新型政策性金融工具资金，严格执行资金监管，保障资金及时支付。加快推进“十五五”规划重大工程项目实施，尽快形成实物工作量。系统推进“六张网”规划建设，抓紧谋划一批重点项目，多渠道筹措项目建设资金，建立健全协调机制，确保“六张网”建设高效有序推进。 3、国家发改委政策研究室副主任李超表示，机器人产业涉及人工智能、先进制造、新材料等诸多前沿技术，必须因地制宜，健康有序发展，立足本地的资源禀赋和产业优势，找准定位，发挥优势，防止盲目跟风、一哄而上，切实推动相关行业行稳致远。 4、美国劳工统计局初步估算，截至2026年3月的一年内，非农就业总人数下修约7.9万人，远小于2025年86.2万人的下修幅度，但与市场预计上修18.3万人的判断相反。私营部门下修17.8万人，政府就业上修。就业市场继续降温，但未现剧烈恶化，整体仍处相对平衡。最终修正值将于2027年2月公布。 5、国家数据局局长刘烈宏表示，要围绕国民经济重大场景，探索探索词元增值订阅、按效付费等商业模式。国家数据局将在32个城市布局新一批数据标注先行先试，深入工业制造、医疗健康、交通运输等领域，破解数据标注产业发展瓶颈。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面粉料端，几内亚雨季临近尾声，发运量维持偏低水平，加之出口配额政策的情况仍具不确定性，对发运量形成进一步压制，此外航运成本的高企，或将令氧化铝的成本支撑较为稳固。供给端，国内氧化铝新产能逐步满产，且后续仍有新产能将落地，加上部分地区检修产线复产，国内氧化铝供给量仍显偏多。需求端，下游电解铝厂备库较足，加之其产能开工已临近上限，对氧化铝需求增量有限。整体来看，氧化铝基本面粉料处于供给偏多、需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。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	沪铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面粉料端，氧化铝供应仍相对偏多，原料成本低位运行，电解铝冶炼利润较好，行业开工积极。供应端，由于产能天花板刚性约束，供给端增量弹性极小，国内电解铝供给量将维持高位稳定态势。需求端，“金九银十”传统消费旺季的来临，建筑、电网、制造业终端开工有望集中回暖，下游铝材开工情况或将明显提振，需求边际回暖将为沪铝社会库存持续去化提供助力。整体来看，沪铝基本面粉料处于供给稳定、需求提振的阶段，消费预期向好，产业库存持降。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。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	铸铝主力合约震荡偏强，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面粉料端，国内合规货源以及政策的趋严仍将在一定程度上约束废铝供应；海外方面，进口窗口尚未完全打开，故废铝价格保持坚挺，对铸铝成本支撑力度较强。供给端，随着消费旺季的来临，再生铝厂开工情况或逐步回暖，然而原料废铝的供应偏紧，或将令其回暖仅小幅度。需求端，消费旺季的背景下，下游压铸企业高温假陆续结束，开工率存在修复空间。整体来看，铸造铝合金基本面粉料处于供给小幅回升、需求转暖的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱略收敛。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。本报告版权仅为我司所有，未经书面授权，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。