

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)	24,110.00	+35.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,693.00	+6.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	15.00	-15.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-34.00	+3.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	248,598.00	+71.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	144,292.00	-9878.00↓
	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)	-17,372.00	+9229.00↑	沪伦比值 (昨日)	7.47	+0.06↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	23,435.00	+40.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	21,589.00	-29.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-65.00	-25.00↓	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)	6,781.00	-429.00↓	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)	24,110.00	+140.00↑	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)	24,100.00	+50.00↑	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	23,965.00	+140.00↑
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	665.00	+10.00↑	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	0.00	+105.00↑
	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	0.00	+10.00↑			
	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)	-18.00	-6.00↓			
	西北地区预焙阳极 (日, 元/吨)	6,350.00	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	0.00	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、商务部等七部门发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》。《实施意见》提出，到2030年，社会消费品零售总额达60万亿元左右，培育形成绿色消费、智能消费、健康消费等十万亿级市场，推动相关领域消费持续发展壮大；汽车、家电、通讯器材、纺织服装等万亿级品类零售额持续增长，市场规模保持全球领先地位 2、美国总统特朗普表示，对伊朗打击行动将会是有限的；霍尔木兹海峡局势状况十分良好；大量石油正从霍尔木兹海峡运出。特朗普重申利率过高，称自己非常尊重美联储主席沃什，他会做他必须做的事情。 3、中国制造业景气度在8月出现明显改善，但整体经济活动仍维持在荣枯线以下。国家统计局发布数据显示，8月份我国制造业PMI为49.8%，环比上升0.6个百分点；非制造业PMI为49.0%，环比持平；综合PMI产出指数为49.5%，上升0.2个百分点。装备制造业和高技术制造业PMI分别为51.4%和52.9%，继续位于扩张区间 4、中国汽车流通协会发布的最新一期“汽车经销商库存预警指数调查”VIA显示，2026年8月汽车经销商库存预警指数为62.3%，同比上升5.3个百分点，环比上升1.2个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。 5、乘联会秘书长崔东树发文称，根据世界汽车组织统计数据，全球汽车生产不断增长，2025年达到9689万台，较2024年的9177万台增6%，中国占世界生产份额35.4%。根据我们统计2025年全球汽车销量9689万台，同比增长6%。2026年7月的世界汽车销量达到824万台，同比增5%。2026年1-7月世界汽车销量达到5611万台，同比增3%。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，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，现货平水，基差走强。基本面原料端，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，沪铝基本面或处于供给稳定、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，红柱略收敛。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	铸铝主力合约震荡偏强，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端，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，铸造铝合金基本面或处于供给小幅回升、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

期货从业资格证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。