

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)	20,975.00	-45.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,979.00	+44.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	5.00	+105.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-17.00	+24.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	154,035.00	-28406.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	287,402.00	-3784.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	110,250.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	165,272.00	+35168.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,704.50	+3.50↑	LME铝库存(日,吨)	485,275.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	5,857.00	-4346.00↓	沪伦比值	7.76	-0.03↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,480.00	-65.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-40.00	+5.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	128,499.00	+4421.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,000.00	-535.00↓			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	75,734.00	+649.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,950.00	0.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,970.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,050.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,920.00	0.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	570.00	-140.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-25.00	+45.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-50.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	4.77	0.00			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-9.00	-54.00↓			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,480.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82.93	-1.09↓
	氧化铝产量(月,万吨)	756.49	-18.44↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	84.75	+0.45↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	722.07	+25.88↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	16.32	-10.82↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,500.00	-50.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	160,494.61	+4900.05↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,150.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	79.39	+15.06↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	23.00	+6.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	12.59	+2.47↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	18.31	-9.41↓	电解铝社会库存(周,万吨)	58.60	+1.60↑
	原铝进口数量(月,吨)	248,198.71	+55884.22↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	40,987.71	+21416.99↑	电解铝开工率(月,%)	98.11	+0.33↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	548.37	-39.00↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	53.40	-0.60↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	63.59	+1.27↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.49	-0.09↓
	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)	93.05	-0.28↓
	铝合金产量(月,万吨)	153.60	-13.30↓			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	275.20	+24.18↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	6.48	-0.04↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.28	-0.01↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	11.1	-0.0157↓	沪铝期权购沽比	1.19	-0.0514↓
行业消息	<p>1、《求是》：发表习近平总书记重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》。下决心清除顽瘴痼疾，着力整治企业低价无序竞争乱象、政府采购招标投标乱象、地方招商引资乱象；着力推动内外贸一体化发展、补齐法规制度短板。</p> <p>2、统计局：1-8月，规上工业增加值同比增长6.2%；全国固定资产投资（不含农户）326111亿元，同比增长0.5%，其中，民间投资同比下降2.3%。8月，全国城镇调查失业率5.3%；社会消费品零售总额39668亿元，同比增长3.4%。</p> <p>3、统计局：8月，一线城市新建商品住宅销售价格同比下降0.9%，降幅环比收窄0.2个百分点。其中，上海上涨5.9%，北京、广州和深圳分别下降3.5%、4.3%和1.7%。二、三线城市新建商品住宅销售价格同比分别下降2.4%和3.7%，降幅分别收窄0.4个和0.5个百分点。</p> <p>4、统计局：1-8月，全国房地产开发投资60309亿元，同比下降12.9%；其中，住宅投资46382亿元，下降11.9%；新建商品房销售面积57304万平，同比下降4.7%；其中住宅销售面积下降4.7%。新建商品房销售额55015亿元，下降7.3%；其中住宅销售额下降7.0%。</p> <p>5、华尔街顶级策略师表示，在美联储本周降息后，创纪录的美国股市涨势有暂时后继乏力的风险。摩根士丹利、摩根大通和奥本海默资产管理公司的策略师警告称，随着投资者转而关注潜在的经济放缓，更为谨慎的基调可能会取代看涨的情绪。</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，几内亚雨季对发运影响持续，国内铝土矿港口库存小幅回落，土矿报价坚挺小幅增长。供给方面，虽然土矿供给有所下降，报价偏坚挺，但国内氧化铝生产情况暂稳，未出现规模减产情况，供给量仍保持稳定。需求方面，国内电解铝产能运行稳定，加之近期氧化铝报价回调，铝厂询价较积极，氧化铝现货市场成交情况转好。整体来看，氧化铝基本面处于供需较稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约先涨后跌，持仓量减少，现货贴水，基差走强。基本面供给端，原料氧化铝供应较稳定，加之近期氧化铝报价回落，以及宏观降息预期的影响，令铝价偏强冶炼厂利润情况较好，生产积极。电解铝在运行产能及开工维持高位，国内电解铝供给量稳定充足。需求端，随着消费旺季的持续，下游铝材加工厂订单情况有所改善，铝水比例小幅回升，铝锭社会库存去化。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定，需求渐好的阶段，海外降息预期令铝价偏强运行。期权方面，购沽比为1.19，环比-0.0514，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略降。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱略收敛。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡回落，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，叠加废铝供给持续紧俏，令原料废铝报价坚挺，对铸铝形成成本支撑作用。供给方面，由于原料方面供给紧张，对铸铝产量造成一定限制，加之海外方面报价亦较高，进口窗口收敛，国内铸铝供给量较紧。需求方面，消费旺季节点，下游压铸厂开工情况逐渐转好，但由于铸铝库存偏高，下游采购需求仅多为刚需，现货市场成交情况较为平淡。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给小幅收敛，需求回温的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱略收敛。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
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。