

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)	20,720.00	+75.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,022.00	+14.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	30.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-23.00	-2.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	213,947.00	-7232.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	242,297.00	-5508.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	12,300.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	119,212.00	+15848.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,619.50	+0.50↑	LME铝库存(日,吨)	481,050.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	5,715.00	+5882.00↑	沪伦比值	7.91	+0.03↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,300.00	+25.00↑	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)	-60.00	-30.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	125,596.00	+991.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	8,140.00	-81.00↓			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	58,654.00	+125.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,710.00	+90.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,135.00	-15.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,750.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,590.00	+160.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	450.00	-260.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-10.00	+15.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-30.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	4.72	+1.74↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	113.00	-29.00↓			
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,%)	84.01	+1.52↑
	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)	16,400.00	+100.00↑	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)	15,850.00	+50.00↑	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)	57.40	+0.70↑
	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	+2.50↑
	原铝出口数量(月,吨)	40,987.71	+21416.99↑	电解铝开工率(月,%)	97.78	+0.10↑
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.00	+5.00↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	548.37	-39.00↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.49	-0.09↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	62.32	+0.43↑	国房景气指数(月)	93.34	-0.25↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	-1.10↓			
	铝合金产量(月,万吨)	153.60	-13.30↓			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	251.02	-29.84↓			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	6.12	+0.10↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	7.89	-0.07↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.35	+0.0042↑	沪铝期权购沽比	1.23	+0.0248↑
行业消息	1、欧元区8月制造业PMI终值从7月份的49.8升至50.7的三年多高点，高于初值50.5，自2022年中期以来首次扩张。工厂产量、新订单增速达到近三年半以来的最快。 2、《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》于9月1日正式实施，参与试点银行等机构正式接受贴息方案申请。正值银行中报季，部分银行高管在中报业绩会上对消费信贷贴息政策的影响给予乐观预期。此外，各家银行均明确，信用卡分期业务不在贴息范围。 3、欧央行行长拉加德表示，2%的通胀目标已经达成，将继续采取必要措施确保通胀得到控制，价格保持稳定。斯洛文尼亚央行代理行长称，欧洲央行的“宽松周期已经结束”。 4、新能源汽车品牌公布8月最新“成绩单”。零跑汽车8月交付量“拔得头筹”。当月，零跑汽车全系交付57066辆，同比增长超88%，月销量再创新高。小鹏汽车，8月共交付新车37709辆，同比增长168.7%，环比增长2.7%，单月交付量再创历史新高。蔚来8月交付新车31305辆，同比增长55.2%，交付量同样创历史新高。小米汽车8月则再度实现超过3万辆的交付成绩。理想汽车、鸿蒙智行、极氪科技、智己汽车、岚图汽车等品牌也均实现环比增长。 5、国家主席习近平：在上海合作组织成员国元首理事会第二十五次会议上发表主旨讲话。中方计划在有需要的成员国实施100个“小而美”民生项目；今年年内向成员国提供20亿元无偿援助。中方同上海合作组织国家累计贸易额突破2.3万亿美元的目标提前实现。将尽快建成上海合作组织开发银行，为成员国安全和经济合作提供更有有力支撑。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，几内亚雨季影响的持续发酵，铝土矿供应量预计将逐步下降，国内原料供给逐步收紧。供给方面，原料发运虽然将有所影响，但由于港口库存短期仍显充足，加之氧化铝冶炼厂利润尚可，生产积极性仍保持较好，故国内氧化铝供给量或保持稳定小增。需求方面，国内电解铝产能已临近上限，增量空间较为有限，故对原料氧化铝需求保持稳定。整体来看，氧化铝基本面或处于供给小幅增加、需求稳定的阶段，产业预期随着传统旺季来临而逐步回暖。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱略收敛。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约小幅反弹，持仓量减少，现货贴水，基差走强。基本面原料端，氧化铝供给偏宽松，加之铝价坚挺，电解铝冶炼利润较好，冶炼厂生产偏积极。供给端，国内在运行产能已逐步接近产业“天花板”，新增产能多为置换、技改项目，增量较为零星，加之行业保持高开工状态，国内供给量预计将保持稳定小增状态。需求端，随着“金九银十”传统消费旺季的来临，下游铝材加工订单及排产预计将逐步回升，虽然出口需求将受制于关税问题而回落，但国内宏观政策的引导或将释放内需消费以补足。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定小增、需求逐渐回升的局面，产业预期偏积极。期权方面，购沽比为1.23，环比+0.0248，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略升。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱略收敛。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约先涨后跌，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，由于铝价保持坚挺，加之废铝供应偏紧张等原因，令原料价格相对偏高，对铸铝的成本支撑逻辑仍存。供给方面，原料成本高企一方面支撑铸铝价格的同时，另一方面又侵蚀冶炼厂利润，由于亏损原因加之原料供应紧张，冶炼厂或被迫进行产能收减。需求端，随着传统旺季的来临，汽车以及航空航天产业消费预计将逐步回暖，加之国家补贴政策的助力，铸铝消费回升，其累积高位的产业库存或将增速放缓进而逐步去化。整体来看，铸铝基本面或处于供给小幅收减、需求回升的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。操作建议，轻仓逢高抛空交易，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。