



<p>氧化铝产业链</p>	<p>氧化铝</p>	<p>偏多</p>	<p><b>【行情复盘】</b>  上一交易日期货主力 2509 合约价格日内窄幅震荡上行，夜盘开盘跳涨后弱势运行，最后收于 3128 元/吨，上涨 38 元/吨，涨幅 1.23%。成交量 344.01 万手，较上一交易日有大幅上涨；持仓 44.28 万手，降 29666 手；成交额 2129.4 亿元，较上一交易日有大幅上涨。</p> <p><b>【重要资讯】</b>  1、上周氧化铝国内工厂库存 158.547 万吨，环比下降 0.02%；市场库存 7.6 万吨，环比持平。  2、本周国内冶金级氧化铝产量 162.16 万吨，环比下降 0.96%，周开工利用率为 76.46%，下降 0.96%。  3、成本利润方面，本周国内氧化铝行业平均参考生产现金成本 3198.36 元/吨，环比下降 4.04%；行业毛利润-239.07 元/吨，环比上涨 45.24%。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>  行情回顾：现货市场均价 3011.23 元/吨，较上一交易日上涨 31.69 元/吨，涨幅 1.06%。几内亚突发事件扰动，矿石供应有减少预期，氧化铝价格持续上行。供应方面，市场开工情况进一步降低，山西氧化铝企业建成产能 220 万吨，压减降至 120 万吨，国内供应情况有所下降。几内亚矿石供应存在下降预期，同时进口矿石价格有上涨预期，企业成本增加，行业出现惜售情绪。进口方面，进口市场目前活跃度表现较高，澳洲 FOB 价格为 370 美元/吨。  总的来说，矿石方面小徐持续发酵，导致价格持续上行，预计短期内受到消息影响价格仍保持小幅上行。</p> <p><b>【交易策略】</b>  卖出看跌期权。</p>
---------------	------------	-----------	---

氧化铝产业链	铝	震荡	<p><b>【行情复盘】</b> 上一交易日期货主力 2507 合约持续弱势运行，最后收于 20040 元/吨，下跌 125 元/吨，跌幅 0.62%。成交量 33.94 万手，较上一交易日有小幅上涨；持仓 52.15 万手，降 14465 手；成交额 342.68 亿元，较上一交易日有小幅上涨。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、铝土矿周产量 113 万吨，环比增加 0.53%。 2、电解铝周产量 84.09 吨，环比增加 0.02%。 3、本周行业生产成本 16894.59 元/吨，环比增加 0.6%。行业平均毛利润 3229.78 元/吨，环比增加 12.27% 4、周内工厂库存 5.3 万吨，环比下降 3.99%；周市场库存 6.194 万吨，环比下降 5.13%；周 LME 库存 39.54 万吨，环比下降 0.46%；周上期所库存 6.28 万吨，环比下降 1.6%。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 行情回顾：受到美国政府关于关税言论影响，市场情绪回冷，伦铝价格弱势运行。国内方面，中国逐步进入消费淡季，叠加铝锭社会库存幅度收窄，以及市场情绪缓和，综合带动铝价下行。 总的来看，整体国内宏观数据仍表现尚可，但随着进入消费淡季，叠加库存去库幅度收窄，市场情绪有所降温，预计短期内表现震荡运行。</p> <p><b>【交易策略】</b> 卖出看跌期权。</p>
--------	---	----	---

**重要事项:**

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。