


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)	20200	-320	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3469	9
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-20	-20	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-6	-1
	期货持仓量:沪铝(日,手)	610858	-19068	期货持仓量:氧化铝(日,手)	79824	-1238
	LME铝注销仓单(日,吨)	345300	-2700	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	21.71	-0.79
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2658	-2.5	LME铝库存(日,吨)	500000	-4000
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-2576	1183	沪伦比值	7.72	0.07
	沪铝上期所仓单(日,吨)	132809	-1373	沪铝上期所库存(周,吨)	228537	-3228
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20270	-420	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3311	3
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-70	-20	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20260	-470
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	27.09	37.22	基差:电解铝(日,元/吨)	70	-100
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-158	-6			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4450	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	80.64	1.45
	氧化铝产量(月,万吨)	677.6	-6.8	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	81.05	0.63
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	630.68	-47.16	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	14.52	-1.97
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	14	0	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	29.22	-5.91
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	3.59	3.76	电解铝社会库存(日,万吨)	83.3	-1.5
	原铝进口数量(月,吨)	176113.18	-18022.72	电解铝总产能(月,万吨)	4481.1	0
	原铝出口数量(月,吨)	14814.3	-7053.41	电解铝开工率(月,%)	93.81	0
下游情况	铝材产量(月,万吨)	594.62	20.91	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.05	0.09
	铝合金产量(月,万吨)	139	5.5	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.97	0.4
	汽车产量(月,万辆)	268.71	118.11	国房景气指数(月)	92.07	-0.06
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.26	-0.38	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.29	-0.31
	平值期权20日历史波动率(日,%)	15.43	1.32	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.54	0.92
行业消息	<p>近期市场聚焦等待本周即将公布的美国一季度GDP数据，利率预期计价修正或相对充分，整体国债收益率暂缓冲高。非美国国家方面，欧洲央行管委森特诺表示，今年欧洲央行降息幅度可能超过100个基点，2%的利率目标是一个很好的基准，即使降息100个基点，仍将处于限制性区域，整体发言基调偏鸽，符合欧元区提早降息的预期。往后看，短期内美国经济数据保持韧性带动利率预期上调或持续给予美债收益率及美元指数一定支撑。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观上，近期经济数据及整体美官员发言基调偏鹰，市场或提高整体利率预期，美元指数或得到一定提振。基本面，国内铝土矿紧缺未变，当前国内停产矿山暂未有复产的消息，国内进口矿用量增加，短期内铝土矿供应偏紧的格局或将持续，氧化铝部分地区受到矿石供应紧缺被迫减产，不过国内氧化铝行业利润尚可，企业提产、高产意愿高昂，带来部分供应增量；云南省内电解铝厂因铝价高位，利润尚可，获得条件的复产企业积极性向好。操作上建议，氧化铝AO2406合约短期震荡思路为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
电解铝观点总结	<p>宏观上，近期经济数据及整体美官员发言基调偏鹰，市场或提高整体利率预期，美元指数或得到一定提振。基本面，国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑；电解铝生产平稳；下游处于传统消费旺季，铝下游开工维持增长，上周铝价冲高回落，下游板块开工率不一，线缆、铝板带有订单支撑，铝价回落后均有补库，同时开工率上调满足提货需求，而型材、再生合金等板块依然受高价铝冲击，总体成交缩量，短期内铝下游开工将持续向好。库存上，总体库存处于近几年低位，且累库趋势有结束趋向。总的来说，欧美制裁将引起市场对更多俄铝流入中国的担忧，供应增加预期下，沪铝走弱震荡。现货方面，据SMM显示，今日华东地区持货商出货为主，成交一般。操作上建议，沪铝AL2406合约短期震荡偏空思路为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					
提示关注						

数据来源于第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511
 王世霖 期货从业资格号F03118150

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。

瑞达研究