

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)	19180	0	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3231	-3
	04-05月合约价差:沪铝(日,元/吨)	25	-5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	2	-1
	期货持仓量:沪铝(日,手)	535106	2936	期货持仓量:氧化铝(日,手)	70456	175
	LME铝注销仓单(日,吨)	228700	-1875	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	22.68	-2.11
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2252	16	LME铝库存(日,吨)	577675	-2375
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-3043	-3739	沪伦比值	8.52	-0.07
	沪铝上期所仓单(日,吨)	67783	4982	沪铝上期所库存(周,吨)	184264	-6715
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19130	40	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3326	-2
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-50	-10	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	19150	100
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-45.35	-0.75	基差:电解铝(日,元/吨)	-50	40
	基差:氧化铝(日,元/吨)	95	1			
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,%)	79.19	1.84
	氧化铝产量(月,万吨)	684.4	-14.3	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.42	-0.29
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	676.84	13.31	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	2.66	1.12
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	13	0	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	26.78	13.88
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)	83.9	1.7
	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)	240.97	-66.93	国房景气指数(月)	93.36	-0.06
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.4	0.35	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.4	0.34
	平值期权20日历史波动率(日,%)	7.45	0	平值期权40日历史波动率(日,%)	8.91	-0.03
行业消息	<p>美国白宫预计今年美国经济增长明显减速，通胀将继续顽固；预期2024年CPI升幅平均为2.9%。白宫的预测显示未来十个财政年度赤字将持续在1.5万亿美元以上，2033年将达到2万亿美元。从2025年到2034年，赤字占GDP的比重预计平均为4.6%，整体通胀及赤字预期均有所上调或不利后继利率预期下行。本周市场将主要聚焦于美国通胀数据的公布，短期来看在前期经济数据均超预期回落的情况下本周通胀数据或有所放缓，美元指数在利率预期及日元走强的影响下或相对承压。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美国2月份非农就业人数超过预期，工资增长放缓，巩固了年内降息的押注，非农就业报告公布后，互换市场充分定价美联储6月份将降息25个基点。基本面，国内铝土矿紧缺未变，进口矿受到多种因素扰动，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限制部分产能；需求上，各地区电解铝生产维稳。总的来说，铝土矿供应紧张，下游铝厂采购刚需，供需平衡局面或将延续，期价高位震荡为主。操作上建议，氧化铝AO2404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>宏观面，美国2月份非农就业人数超过预期，工资增长放缓，巩固了年内降息的押注，非农就业报告公布后，互换市场充分定价美联储6月份将降息25个基点。基本面，国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑；电解铝产量短期难有大幅增量预期，多持稳运行；下游订单持续回暖，进入传统消费旺季，多数下游板块企业反馈需求回升略不及预期，旺季需求是否强劲仍需进一步跟踪，总体库存处于近几年新低。总的来说，国内利好政策及库存绝对低位使得电解铝仍有支撑，加上传统消费旺季的到来，铝价或将震荡偏强，需持续关注旺季需求的改善情况。现货方面，据SMM显示，今日华东地区交投较前几日有所好转，持货商出货为主，成交平平；中原地区现货成交尚可，下游刚需采购为主。操作上建议，沪铝AL2404合约短期逢低做多思路为主，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