

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)	20535	-90	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3742	-45
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-25	-10	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-18	-7
	期货持仓量:沪铝(日,手)	613612	-784	期货持仓量:氧化铝(日,手)	146379	5212
	LME铝注销仓单(日,吨)	339375	-1400	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)	2560.5	-10.5	LME铝库存(日,吨)	494150	-725
	沪铝前20名净持仓(日,手)	7929	6423	沪伦比值	8.06	0.09
	沪铝上期所仓单(日,吨)	127852	-252	沪铝上期所库存(周,吨)	223859	-4678
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20590	160	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3420	30
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-80	-10	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20610	120
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-29.77	-3.69	基差:电解铝(日,元/吨)	55	250
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-322	75			
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)	79.9	-3.4
	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)	51.18	2.13
	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,%)	18.19	0.27	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.2	0.27
	平值期权20日历史波动率(日,%)	15.9	0.21	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.78	0.09
行业消息	<p>上周公布的美国3月PCE物价指数超预期上涨，同时核心PCE物价指数不降反升，数据体现整体通胀压力尚存。与此同时，美国3月个人支出环比升0.8%，超出预期的0.6%并与前值持平；个人收入环比升0.5%，预期升0.5%，前值升0.3%；实际个人消费支出环比升0.5%，预期升0.3%，前值升0.4%。整体居民收入及支出尚未出现显著放缓，或给予未来通胀水平一定支撑。往后看，短期内在美国经济数据尚未显著走弱的情情况下，美国与非国家利差预期或持续走阔，美元指数或得到一定支撑。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观上，美国第一季度实际GDP较去年四季度大幅放缓；核心PCE价格指数年化季环比增长3.7%，高于预期及前值，为一年来首次环比加速，美国核心通胀风险再度抬升，数据发布后，互换市场不再完全定价美联储将于今年12月之前降息。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；随着云南省内逐步进入丰水期，云南电解铝的复产预期较强，提振氧化铝期价。操作上建议，氧化铝AO2406合约短期震荡偏多思路为主，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，美国第一季度实际GDP较去年四季度大幅放缓；核心PCE价格指数年化季环比增长3.7%，高于预期及前值，为一年来首次环比加速，美国核心通胀风险再度抬升，数据发布后，互换市场不再完全定价美联储将于今年12月之前降息。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；下游在五一假期临近，及铝价回调下，下游备货意愿有所增强，线缆、型材板块上周开工率小幅回升，原生合金、板带箔等板块开工多维稳运行，主要受墨西哥对中国铝产品加征关税影响显现，市场需求受到冲击，短期关注五一假期下游企业备库情绪。库存上，总体库存处于近几年低位。现货方面，据SMM显示，今日华东地区持货商出货为主，整体成交一般；中原地区现货成交一般，下游刚需采购为主。操作上建议，沪铝AL2406合约短期震荡思路为主，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