

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)	19275	-20	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3362	80
	04-05月合约价差:沪铝(日,元/吨)	5	5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	8	7
	期货持仓量:沪铝(日,手)	537077	-12891	期货持仓量:氧化铝(日,手)	78621	9018
	LME铝注销仓单(日,吨)	221125	3200	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	25.19	2.51
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2277	21	LME铝库存(日,吨)	571775	-1500
	沪铝前20名净持仓(日,手)	4611	225	沪伦比值	8.47	-0.02
	沪铝上期所仓单(日,吨)	92468	2612	沪铝上期所库存(周,吨)	206417	22153
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19250	70	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3317	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60	-70	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	19290	150
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-49.08	-2.69	基差:电解铝(日,元/吨)	-25	90
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-45	-80			
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)	84.3	0.4
	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)	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,%)	18.05	3.63	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.05	3.63
	平值期权20日历史波动率(日,%)	7.64	-0.44	平值期权40日历史波动率(日,%)	8.89	-0.01
行业消息	<p>1-2月份,全国规模以上工业增加值同比增长7.0%,比上年12月份加快0.2个百分点。分三大门类看,采矿业增加值同比增长2.3%,制造业增长7.7%,电力、热力、燃气及水生产和供应业增长7.9%,均有不同幅度回升。分产品看,消费品制造业增加值比上年12月份加快4.4个百分点,主因春节需求提振;高技术制造业仍稳步发展,较上月,加快1.1个百分点。接下来,“产业转型升级”仍是重点,生产端恢复态势或继续稳固。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面,由于物价持续徘徊在超目标水平,市场预计美联储可能会在更长时间内维持高利率,根据芝商所(CME)的FedWatch工具,联邦基金利率期货交易员,将美联储在6月降息的押注,从非农数据发布后的72%降至通胀数据发布后的69%。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限制部分产能;据SMM调研,北方地区,随着部分产能利用率逐步提升,市场情绪偏空,下游观望情绪较浓,但在高成本的支撑下,北方氧化铝现货价格较为坚挺;西南地区,市场对云南电解铝提前复产有一定的预期,对西南氧化铝现货价格提供一定的支撑。总的来说,铝土矿供应紧张,下游铝厂采购刚需,供需紧平衡局面或将延续,期价高位震荡偏强为主。操作上建议,氧化铝AO2404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>宏观面,由于物价持续徘徊在超目标水平,市场预计美联储可能会在更长时间内维持高利率,根据芝商所(CME)的FedWatch工具,联邦基金利率期货交易员,将美联储在6月降息的押注,从非农数据发布后的72%降至通胀数据发布后的69%。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;下游进入传统消费旺季,订单持续回暖,铝箔海内外订单大幅增长,其余板块表现稍差,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,且累库趋势有所放缓。总的来说,国内利好政策及库存绝对低位,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,今日交投积极,持货商出货为主,成交尚可。操作上建议,沪铝AL2404合约短期震荡偏多思路为主,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