

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)	20600	185	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3797	80
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-15	10	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-20	-6
	期货持仓量:沪铝(日,手)	611781	8129	期货持仓量:氧化铝(日,手)	159028	17678
	LME铝注销仓单(日,吨)	259850	-2750	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	22.31	0.6
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2545	-23.5	LME铝库存(日,吨)	482600	-3450
	沪铝前20名净持仓(日,手)	7176	2933	沪伦比值	8.02	-0.01
	沪铝上期所仓单(日,吨)	125224	1436	沪铝上期所库存(周,吨)	222585	-1274
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20520	190	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3658	30
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60	0	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20560	260
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-48.92	-1.89	基差:电解铝(日,元/吨)	-80	5
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-89	119			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4580	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)	-1.03	-9.38	电解铝社会库存(日,万吨)	78.2	-0.3
	原铝进口数量(月,吨)	249268.92	24874.51	电解铝总产能(月,万吨)	4481.7	0
	原铝出口数量(月,吨)	1170.1	1114.63	电解铝开工率(月,%)	94.26	0.43
下游情况	铝材产量(月,万吨)	603	8.38	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)	144.9	5.9	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.75	-0.26
	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,%)	16.84	-2.07	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.84	-2.06
	平值期权20日历史波动率(日,%)	16.14	-0.42	平值期权40日历史波动率(日,%)	12.56	0.13
行业消息	<p>美联储柯林斯表示，达到2%通胀目标可能需要比预期更长的时间；美联储政策对当前前景处于良好位置；过早降息存在风险；需要更慢的经济增长以使通胀保持在通往2%的道路上；在信心增强之前应该维持利率不变；2024年未见进一步通胀回落进展，整体发言基调偏鹰。昨日瑞典及巴西央行均下调政策利率，两国货币相继承压，美元得到一定提振。往后看，即便前期非农就业数据表现不及预期，短期内美联储官员相继释放鹰派言论或给予利率预期相应支撑，美元指数或于高位震荡。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美联储按兵不动并暗示通胀缺乏进一步进展；美国4月非农就业人口大幅低于预期，同时美国4月失业率高于预期，劳动力市场明显降温，市场将美联储首次降息时间预期从今年11月提前至9月，美元指数走弱，有色板块提振。基本面，近期国内铝土矿货源紧缺，进口矿增量有限，国内晋豫因故停产的矿暂未有复产消息，市场对该地的铝土矿复产预期有所推后，铝土矿供应收紧，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，氧化铝期价有一定支撑。操作上建议，氧化铝AO2406合约短期逢低试多交易为主，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，美联储按兵不动并暗示通胀缺乏进一步进展；美国4月非农就业人口大幅低于预期，同时美国4月失业率高于预期，劳动力市场明显降温，市场将美联储首次降息时间预期从今年11月提前至9月，美元指数走弱，有色板块提振。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；下游在铝价回调刺激，下游备货意愿有所增强，线缆、型材板块开工率小幅回升，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。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，成交一般；中原地区现货成交一般，下游刚需采购为主，现货贴水。操作上建议，沪铝AL2406合约短期震荡交易为主，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