

| 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) | 20205 | 280 | 氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨) | 3344 | 26 |
| | 05-06月合约价差:沪铝(日,元/吨) | 0 | 0 | 本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨) | -9 | -2 |
| | 期货持仓量:沪铝(日,手) | 676804 | 32810 | 期货持仓量:氧化铝(日,手) | 65946 | 598 |
| | LME铝注销仓单(日,吨) | 209275 | -1100 | 库存:氧化铝:合计(周,万吨) | 27.6 | 3.5 |
| | LME电解铝三个月报价(日,美元/吨) | 2451 | 6 | LME铝库存(日,吨) | 535475 | -1375 |
| | 沪铝前20名净持仓(日,手) | -1160 | -10779 | 沪伦比值 | 0 | 0 |
| | 沪铝上期所仓单(日,吨) | 110552 | 4837 | 沪铝上期所库存(周,吨) | 219474 | 2634 |
| 现货市场 | 上海有色网 A00铝(日,元/吨) | 20110 | 360 | 氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨) | 3297 | 0 |
| | 上海物贸铝升贴水(日,元/吨) | -90 | 0 | 长江有色市场A00铝(日,元/吨) | 20120 | 340 |
| | LME铝升贴水(日,美元/吨) | -37.82 | 1.41 | 基差:电解铝(日,元/吨) | -95 | 80 |
| | 基差:氧化铝(日,元/吨) | -21 | 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,%) | 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) | 14 | 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) | 84.9 | -0.3 |
| | 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) | 150.6 | -90.37 | 国房景气指数(月) | 92.13 | -0.27 |
| 期权市场 | 平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 19.75 | 5.05 | 平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 19.75 | 5.04 |
| | 平值期权20日历史波动率(日,%) | 8.32 | 1.11 | 平值期权40日历史波动率(日,%) | 8.06 | 0.65 |
| 行业消息 | <p>公布的非农就业数据大超预期，新增就业人数录得2023年5月以来新高，失业率随之回落，而薪资增速也出现小幅回升。非农就业数据强劲或反映市场需求仍有较大填补空间，短期内失业率在供需缺口显著缩小前或难以大幅提升。除非非农就业数据外，近期多数美联储官员皆释放若通胀无法显著下降年内将不考虑降息的鹰派信号，在经济数据接连与美联储目标背离的情况下，年内降息预期逐步下降。往后看，短期内美元指数在利率预期抬升的影响下或持续得到支撑，非美国通胀水平走弱叠加经济增速放缓或使市场提高对非美央行降息的预期，利差走阔或使非美货币承压。</p> | | | | |  <p>更多资讯请关注!</p> |
| 氧化铝观点总结 | <p>宏观上，美国3月季调后非农就业人口增30.3万人，预期增20万人，前值修正为增27.0万人；美国3月失业率3.8%，预期3.9%，前值3.9%，3月非农就业数据大超市场预期，使得美联储6月降息预期从65%下降到53%。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。总的来说，多空交织下，氧化铝或将维持震荡。操作上建议，氧化铝AO2405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，美国3月季调后非农就业人口增30.3万人，预期增20万人，前值修正为增27.0万人；美国3月失业率3.8%，预期3.9%，前值3.9%，3月非农就业数据大超市场预期，使得美联储6月降息预期从65%下降到53%。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；下游进入传统消费旺季，铝下游开工维持增长，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，国内利好政策及库存绝对低位，加上传统消费旺季的支撑，铝价或将延续震荡偏强。现货方面，据SMM显示，今日华东地区持货商出货为主，成交尚可。操作上建议，沪铝AL2405合约短期投资者手中多单可以设好止盈，注意风险控制。</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