

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)	18925	135	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3223	-4
	04-05月合约价差:沪铝(日,元/吨)	40	15	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	9	6
	期货持仓量:沪铝(日,手)	479839	-5476	期货持仓量:氧化铝(日,手)	74208	-2565
	LME铝注销仓单(日,吨)	198600	-475	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	23.3	3.1
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2191	-9	LME铝库存(日,吨)	591675	9000
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-10684	9792	沪伦比值	8.58	0.02
	沪铝上期所仓单(日,吨)	57046	-748	沪铝上期所库存(周,吨)	173482	68719
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	18860	70	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3351	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	0	30	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	18870	100
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-44.9	3.46	基差:电解铝(日,元/吨)	-65	-65
	基差:氧化铝(日,元/吨)	128	4			
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,%)	77.35	4.52
	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,%)	80.71	-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)	73.2	5
	原铝进口数量(月,吨)	176113.18	-18022.72	电解铝总产能(月,万吨)	4481.1	4
	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,%)	11.29	-0.33	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	11.29	-0.33
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.99	0.03	平值期权40日历史波动率(日,%)	10.73	-0.03
行业消息	<p>中国电动汽车百人会副理事长兼秘书长张永伟表示：“未来全球新能源汽车市场仍会保持高速增长，到2030年，全球乘用车市场规模预计将超过8000万台，其中新能源渗透率将达50%左右，但区域化差异将愈发明显。在技术的驱动和引领下，2030年的中国消费者将更重视基于智能化能力的个性化场景，而欧美消费者也将大幅提升对智能化功能的需求。”</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美国2023年四季度实际GDP年化环比意外下修至3.2%，预期为持平于3.3%；核心PCE物价指数环比上修至2.1%，预期为2%，凸显出通胀压力依然存在；个人消费支出环比上修至3%，高于预期的2.7%，整体数据利多美元指数。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，供需紧平衡局面或将延续，不过几内亚罢工对铝土矿供应影响有限，运输情况已有好转迹象，同时各矿山在码头仍有库存，短期发运正常，加上氧化铝现货进口窗口维持开启状态，施压期价。操作上建议，氧化铝AO2404短期震荡偏空思路为主，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2023年四季度实际GDP年化环比意外下修至3.2%，预期为持平于3.3%；核心PCE物价指数环比上修至2.1%，预期为2%，凸显出通胀压力依然存在；个人消费支出环比上修至3%，高于预期的2.7%，整体数据利多美元指数。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；下游随假期结束，订单持续回暖，铝锭社会库存短期处于累库周期，但总体库存处于近6年新低。总的来说，美将制裁俄罗斯消息刺激期铝走强，国内利好政策及库存绝对低位使得电解铝仍有支撑，节后需关注需求的改善情况。现货方面，今日各地区持货商出货为主，成交有所好转，接货方按需采购为主。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

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