

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)	21190	280	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	4032	-30
	07-08月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-50	-15	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-14	-8
	期货持仓量:沪铝(日,手)	602221	14812	期货持仓量:氧化铝(日,手)	179509	-3876
	LME铝注销仓单(日,吨)	469100	-2200	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	11.81	1.83
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2658	44	LME铝库存(日,吨)	1124700	-3075
	沪铝前20名净持仓(日,手)	10088	8682	沪伦比值	7.95	-0.15
	沪铝上期所仓单(日,吨)	148176	347	沪铝上期所库存(周,吨)	214946	-688
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21030	150	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3908	30
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-120	-10	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	21100	190
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-45.42	4.53	基差:电解铝(日,元/吨)	-160	-130
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-124	60			
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)	75.2	1.9
	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)	44.03	-3.1
	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)	1.97	0.4
	汽车产量(月,万辆)	240.57	-28.14	国房景气指数(月)	92.02	-0.05
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.89	0.71	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.89	0.71
	平值期权20日历史波动率(日,%)	15.7	0.18	平值期权40日历史波动率(日,%)	15.42	0.27
行业消息	昨日以色列与埃及部队于加沙地区边界发生冲突并导致一名埃及士兵死亡，叠加周日以色列对哈马斯组织进行空袭致使40名巴勒斯坦民众死亡的信息，整体地缘冲突紧张程度再次升级，市场避险情绪上升。非美国家方面，数位欧洲央行官员表示6月将准备开始降息，但年内需要维持利率于限制性水平以确保抑制通胀。日本央行行长则表示年内将谨慎采取行动将通胀预期锚定于2%的水平，市场对日本央行货币政策转向预期逐渐增强。往后看，当前市场认为周四将公布的PCE数据将跟随4月CPI数据走弱，年内整体利率预期回落的情况下美元指数或相对承压。					更多资讯请关注！
氧化铝观点总结	宏观面，公布的美联储会议纪要显示美联储官员对整体通胀重燃感到担忧，整体基调相对偏鹰，市场利率预期回升，美元指数提振。基本面，国内晋豫因故停产的矿暂未有明确的大规模复产消息，部分地区铝土矿生产受到雨季影响，而进口矿价维持高位运行，进口矿增量有限，支撑铝土矿价格小幅上调，铝土矿供应收紧，氧化铝部分地区受到矿石供应限制企业提产进度；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，氧化铝需求高稳，支持氧化铝铝价。操作上建议，氧化铝AO2407合约短期逢低短多交易为主，注意操作节奏及风险控制。					更多观点请咨询！
电解铝观点总结	宏观面，公布的美联储会议纪要显示美联储官员对整体通胀重燃感到担忧，整体基调相对偏鹰，市场利率预期回升，美元指数提振。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；上周国内铝下游加工龙头企业开工率下滑，主要是铝板带及铝型材、铝箔企业受制于高铝价，畏高情绪再起，加上新增订单量持续下滑而下调生产开工，及行业淡季氛围渐浓等原因影响，后市来看，铝价高位震荡，抑制下游提货积极性，铝加工企业订单及开工率均有下调，加上淡季逐渐显现，多板块企业订单小幅下滑，后续综合开工率预计稳中走弱为主。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，铝价高企，下游接货情绪偏弱，成交一般。总的来看，宏观承压，及下游消费向淡季转换，不过供应担忧仍在，短期或震荡。操作上建议，沪铝AL2407合约震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。					
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：王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员：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