

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)	19060	30	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3213	9
	04-05月合约价差:沪铝(日,元/吨)	25	-5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	7	-1
	期货持仓量:沪铝(日,手)	506663	13198	期货持仓量:氧化铝(日,手)	67529	-2311
	LME铝注销仓单(日,吨)	230125	-2650	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	24.79	1.49
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2238	2	LME铝库存(日,吨)	586600	-2475
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-12542	-331	沪伦比值	8.5	0.02
	沪铝上期所仓单(日,吨)	59252	0	沪铝上期所库存(周,吨)	190979	17497
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19030	90	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3335	-7
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-50	-20	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19090	190
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-40.67	-2.52	基差:电解铝(日,元/吨)	-30	60
	基差:氧化铝(日,元/吨)	138	7			
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)	80.9	3.3
	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)	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,%)	11.72	0.26	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	11.72	0.26
	平值期权20日历史波动率(日,%)	7.95	-0.74	平值期权40日历史波动率(日,%)	10.51	-0.17
行业消息	美联储博斯蒂克表示，通胀有望“缓慢”回归2%目标，但宣布胜利为时尚早；降息存在释放新需求并加剧通胀的风险；预计首次降息之后将按下暂停键，以进行评估；希望缩表步伐能够尽可能长久地维持，整体发言基调相对中性。近期欧元区经济数据显示通胀稳步回落且经济活跃度仍处于扩张区间，整体或有利市场提高对欧元区相关资产投资需求，欧元短期内或得到一定提振，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，美国2月ISM制造业指数意外降至47.8，新订单、就业等分项指标萎缩，制造经济活跃度意外下降且远低于预期使市场短期内下调整体利率预期，美元指数及美债收益率短期或相对承压。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，上周晋豫地区氧化铝厂复产进度仍缓慢，西南地区部分氧化铝企业复产计划有所推迟；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，供需平衡局面或将延续，不过氧化铝现货进口窗口维持开启状态，多空交织，震荡为主。操作上建议，氧化铝AO2404短期震荡思路为主，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，美国2月ISM制造业指数意外降至47.8，新订单、就业等分项指标萎缩，制造经济活跃度意外下降且远低于预期使市场短期内下调整体利率预期，美元指数及美债收益率短期或相对承压。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；下游订单持续回暖，再生合金及型材板块周内开工回升幅度较大，进入3月，多数下游板块企业反馈需求回升略不及预期，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。总的来说，国内利好政策及库存绝对低位使得电解铝仍有支撑，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，今日华东地区交投积极，持货商出货为主，成交一般，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。					
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