瑞达期货 RUIDA FUTURES CO.,LTD.

铝类产业日报

2024-04-16

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)	20165	-520	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3436	-44
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	0	-5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-8	-2
	期货持仓量:沪铝(日,手)	641734	-41353	期货持仓量:氧化铝(日,手)	78795	-3998
	LME铝注销仓单(日,吨)	272700	75600	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	22.5	-5.1
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2548.5	70	LME铝库存(日,吨)	521600	-1500
	沪铝前20名净持仓(日,手)	54	7401	沪伦比值	8.12	-0.25
	沪铝上期所仓单(日,吨)	135414	3707	沪铝上期所库存(周,吨)	231765	12291
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20260	-490	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3302	3
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-90	-10	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	20220	-550
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	13.15	59.09	基差:电解铝(日,元/吨)	95	30
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-134	47			
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)	85.8	-0.1
	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,%)	18.43	-2.13	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.42	-2.15
	平值期权20日历史波动率(日,%)	13.76	4.65	平值期权40日历史波动率(日,%)	10.92	2.52

行业消息

公布的美国3月零售销售环比上升0.7%，创去年9月以来新高，远超预期的0.3%，修正为升0.9%；核心零售销售上升1.1%，预期升0.4%，前值从升0.3%修正为升0.6%。整体零售数据体现美国消费需求不减，整体经济增速或持续得到一定支撑。除零售数据外，纽约联储公布的制造业联储也同样小幅修复，整体商品需求或有所回升。往后看，短期内美元指数在利率预期支撑下或持续得到提振。

更多资讯请关注！

氧化铝观点总结

宏观上，美国超预期的通胀数据使得美联储6月降息预期大幅下降，首次降息的预期时间从6月份推迟到了9月份。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。消息上，英美对俄罗斯金属实施制裁，其中限制交易金属包括铝，按新规定，自4月13日起，全球主要金属交易所，如伦敦金属交易所(LME)和芝加哥商业交易所(CME)，不得使用4月13日及以后俄罗斯生产的铝等三种金属，俄罗斯金属在LME可交割库存中占比较高，特别是铜铝，市场或存一定恐慌心态，推高沪铝期价，氧化铝期价受到情绪影响随之走强，不过消息消化后，沪铝及氧化铝期价均回调。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。

更多观点请咨询！

电解铝观点总结

宏观上，美国超预期的通胀数据使得美联储6月降息预期大幅下降，首次降息的预期时间从6月份推迟到了9月份。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，下游按需采购，成交一般；中原地区成交好转。消息上，英美对俄罗斯金属实施制裁，其中限制交易金属包括铝，按新规定，自4月13日起，全球主要金属交易所，如伦敦金属交易所(LME)和芝加哥商业交易所(CME)，不得使用4月13日及以后俄罗斯生产的铝等三种金属，俄罗斯金属在LME可交割库存中占比较高，特别是铜铝，市场或存一定恐慌心态，推高期价，消息消化后，铝价回调。操作上建议，沪铝AL2406合约短期观望为主。

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