

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)	20360	195	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3508	72
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	5	5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-8	8
	期货持仓量:沪铝(日,手)	641273	-461	期货持仓量:氧化铝(日,手)	89346	10551
	LME铝注销仓单(日,吨)	278975	6275	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)	2559.5	11	LME铝库存(日,吨)	517350	-4250
	沪铝前20名净持仓(日,手)	3759	3705	沪伦比值	7.88	-0.24
	沪铝上期所仓单(日,吨)	137913	2499	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)	20160	-100	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3305	3
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-70	20	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	20140	-80
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-12.16	-25.31	基差:电解铝(日,元/吨)	-200	-295
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-203	-69			
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,%)	17.83	-0.6	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.83	-0.59
	平值期权20日历史波动率(日,%)	13.96	0.2	平值期权40日历史波动率(日,%)	10.92	-0.01
行业消息	<p>美联储主席鲍威尔于公开演讲中表示，最近的通胀数据表明央行可能需要更长的时间才能获得降息所需的信心。如果价格压力持续存在，只要有需要，美联储可以保持利率稳定。整体发言基调偏鹰，市场或提高整体利率预期。非美国国家方面，英国央行行长贝利暗示，因两个经济体的通胀动态正在分化，英国可能会先于美国降低利率。而欧洲央行行长拉加德表示，除非有重大意外，否则欧洲央行将很快降息。非美央行于年内早于美联储降息预期或持续加重，整体或使预期利差走阔。往后看，短期内在数据仍旧显示美国经济韧性尚存的情况下，美国利率预期水平或维持于高位，叠加美国与非美国国家利差预期走阔，美元指数或得到一定提振。</p>				 更多资讯请关注！	
氧化铝观点总结	<p>宏观上，美联储主席鲍威尔于公开演讲中表示，最近的通胀数据表明央行可能需要更长的时间才能获得降息所需的信心，整体发言基调偏鹰，市场或提高整体利率预期，美元指数或得到一定提振。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，其中包括铝，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AO2406短期震荡思路为主，注意操作节奏及风险控制。</p>				 更多观点请咨询！	
电解铝观点总结	<p>宏观上，美联储主席鲍威尔于公开演讲中表示，最近的通胀数据表明央行可能需要更长的时间才能获得降息所需的信心，整体发言基调偏鹰，市场或提高整体利率预期，美元指数或得到一定提振。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；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，其中包括铝，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。</p>					
提示关注						

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