

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)	20520	170	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3460	-55
	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)	-5	3
	期货持仓量:沪铝(日,手)	629926	7238	期货持仓量:氧化铝(日,手)	81062	-5320
	LME铝注销仓单(日,吨)	348000	15200	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	21.71	-0.79
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2660.5	50.5	LME铝库存(日,吨)	504000	-5250
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-3759	636	沪伦比值	7.65	-0.19
	沪铝上期所仓单(日,吨)	134182	-922	沪铝上期所库存(周,吨)	228537	-3228
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20690	350	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3308	3
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-50	0	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20730	380
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-10.13	-13.54	基差:电解铝(日,元/吨)	170	180
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-152	58			
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,%)	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)	3.59	3.76	电解铝社会库存(日,万吨)	84.8	-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)	268.71	118.11	国房景气指数(月)	92.07	-0.06
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.64	1.81	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.6	1.77
	平值期权20日历史波动率(日,%)	14.11	-0.07	平值期权40日历史波动率(日,%)	10.61	-0.05
行业消息	近期公布的美国经济数据显示制造业有所复苏，叠加当前劳动力市场仍处于供需失衡状态，未来美国通胀放缓或仍旧受阻。非美国国家方面，多数央行均于公开演讲中讨论近期降息的计划，美国与非美国国家利差预期或有所走阔。往后看，上周五地缘冲突所产生的影响相较平淡，短期内市场避险情绪或有所回落，当前美国与非美国国家利差预期持续走阔，美元指数或得到一定支撑。					 更多资讯请关注！
氧化铝观点总结	宏观上，近期经济数据及整体美官员发言基调偏鹰，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。操作上建议，氧化铝AO2406合约短期震荡思路为主，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，近期经济数据及整体美官员发言基调偏鹰，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；下游处于传统消费旺季，铝下游开工维持增长，上周铝价冲高回落，下游板块开工率不一，线缆、铝板带有订单支撑，铝价回落后均有补库，同时开工率上调满足提货需求，而型材、再生合金等板块依然受高价铝冲击，总体成交缩量，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，成交一般。操作上建议，沪铝AL2406合约短期震荡思路为主，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

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