



撰写人:许方莉 从业资格证号:F3073708 投资咨询从业证号:Z0017638

| 项目类别 | 数据指标  | 最新        | 环比       | 数据指标               | 最新     | 环比  |
|------|---|-----------|----------|--------------------|--------|---|
| 期货市场 | AL主力合约收盘价(日,元/吨)  | 18435     | 170      | LME三个月报价(日,美元/吨)   | 2306.5 | -13.5   |
|      | 沪铝主力-下月价差(日,元/吨)  | 0         | 10       | LME铝注销仓单(日,吨)      | 121300 | 12975   |
|      | 期货持仓量:铝(日,手)  | 506687    | 11145    | LME铝库存(日,吨)        | 548375 | -2800   |
|      | 沪铝前20名净持仓(日,手)  | -36442    | 2028     | 沪伦比值               | 7.92   | -0.05   |
|      | 上期所仓单(日,吨)  | 224641    | 3544     | 上期所库存(周,吨)         | 310888 | 8289  |
| 现货市场 | 上海有色网 A00铝(日,元/吨)   | 18220     | -10      | 上海物贸铝升贴水(日,元/吨)    | -40    | 10  |
|      | 长江有色市场 A00铝(日,元/吨)  | 18220     | -10      | LME铝升贴水(日,美元/吨)    | -49.75 | -3.15   |
| 上游情况 | 西北地区预焙阳极(日,元/吨)   | 6530      | 0        | 氧化铝产量(月,万吨)        | 652.1  | -28.1   |
|      | 一级氧化铝均价(日,元/吨)  | 2948.33   | 3.33     | 库存:氧化铝:总计(周,万吨)    | 33.8   | -2.2  |
| 产业情况 | WBMS铝供需平衡(月,万吨)   | -20.31    | 7.73     | 电解铝社会库存(日,万吨)      | 119.3  | -1.3  |
|      | 原铝进口数量(月,吨)   | 127597.61 | 16995.62 | 电解铝总产能(月,万吨)       | 4456.1 | 11  |
|      | 原铝出口数量(月,吨)   | 249.12    | -1302.16 | 电解铝开工率(月,%)        | 90.99  | -0.21   |
| 下游情况 | 铝材产量(月,万吨)  | 561.5     | 6.7      | 出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨) | 47.14  | 1.58  |
|      | 铝合金产量(月,万吨)   | 104.9     | -6.1     | 出口数量:铝合金:当月值(月,万吨) | 2.04   | 0.15  |
|      | 汽车产量(月,万辆)  | 159.36    | -78.93   | 国房景气指数(月)          | 94.35  | -0.07   |
| 期权市场 | 平值看涨期权隐含波动率(日,%)  | 14.3      | 1.02     | 平值看跌期权隐含波动率(日,%)   | 14.3   | 1.02  |
|      | 平值期权20日历史波动率(日,%)   | 12.89     | 0.45     | 平值期权40日历史波动率(日,%)  | 14.86  | 0.08  |
| 行业消息 | <p>1、中汽协数据显示,2月,汽车产销分别完成203.2万辆和197.6万辆,环比分别增长27.5%和19.8%,同比分别增长11.9%和13.5%。因去年同期及今年1月均为春节月,基数相对较低,叠加2月各地陆续出台汽车促消费及车企降价促销等政策影响下,汽车产销环比、同比均呈明显增长。1-2月,汽车产销分别完成362.6万辆和362.5万辆,同比分别下降14.5%和15.2%。2、硅谷银行在上周五也因其客户恐慌挤兑而陷入崩溃倒闭,至此被联邦存款保险公司接管,本次事件也为2008年后最大银行倒闭案。然而当前美联储已公开表示将推出银行定期融资计划的紧急融资工具进行干预,进而保障所有未受保存款,市场恐慌情绪有所下降。本次硅谷银行事件发生后市场认为美联储或顾虑金融市场稳定性而放缓加息幅度,各期限美国国债收益率皆大幅下滑,美元指数在加息预期下降的影响下也承压回落。</p> |           |          |                    |        |  <p>更多资讯请关注!</p>  |
| 观点总结 | <p>宏观上,非农数据显示薪资水平放缓,失业率上升,加上“硅谷银行”事件或会使美联储的加息步伐放缓,美元走弱。基本上,成本下移加上需求回落,国内氧化铝或维持弱势,海外氧化铝减产部分未恢复;电解铝方面,限电减产情绪大体消化完成;需求端,上周国内铝下游加工龙头企业开工率周环比继续小幅增加0.2个百分点,开工回升放缓,细分板块中仅铝型材和再生合金板块开工率小幅抬升,其中光伏订单向好,其余板块开工率平稳。库存上,国内外均处低位。现货方面,今日现货市场部分地区贴水缩窄,华南地区转为小升水。总体上,供应端减产已有消化,前期国内社库库存累库较大,下游开工趋缓,后期需关注下游需求及社库去库幅度。操作上建议,沪铝AL2304合约短期宽幅震荡交易为主,注意操作节奏及风险控制。</p>  |           |          |                    |        |  <p>更多观点请咨询!</p> |
| 提示关注 |   |           |          |                    |        |   |

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!

## 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。