

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)	19770	60	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3352	57
	05-06月合约价差:沪铝(日,元/吨)	10	-5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-6	2
	期货持仓量:沪铝(日,手)	613709	10699	期货持仓量:氧化铝(日,手)	70858	3548
	LME铝注销仓单(日,吨)	212025	-2050	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	24.1	0.71
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2335	32	LME铝库存(日,吨)	554475	-2050
	沪铝前20名净持仓(日,手)	17283	3048	沪伦比值	0	0
	沪铝上期所仓单(日,吨)	103313	2029	沪铝上期所库存(周,吨)	216840	17083
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19520	50	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3301	-3
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-110	20	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19550	60
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-41.91	4.82	基差:电解铝(日,元/吨)	-250	-10
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-51	-60			
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)	86	-1.4
	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,%)	14.85	1.34	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.85	1.33
	平值期权20日历史波动率(日,%)	7.11	0	平值期权40日历史波动率(日,%)	7.41	-0.27
行业消息	<p>最新公布的美国2月核心PCE物价指数同比升2.8%，预期升2.8%，前值升2.8%；环比升0.3%，预期升0.3%，前值升0.4%，各项通胀数据均符合预期，显示整体价格下行速度或有所放缓。此外，美国2月个人收入数据虽略低于预期，但支出数据环比增速却录得0.8%，远高于预期的0.5%及前值0.2%，或反映美国整体消费韧性尚存，或不利后继经济增速放缓。往后看，短期内美国与非美经济走势背离，或促使市场提高非美央行提前降息预期，利差扩大或持续给予美元指数一定支撑。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美国2月核心PCE物价指数同比增速2.8%，为2021年3月以来最低水平；鲍威尔重申了美联储不急于降息的立场，等待更多证据支持；中国3月PMI数据超过预期，引发市场对一季度GDP增速的乐观预期。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；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。总的来说，铝土矿供应紧张，下游电解铝厂复产需求增加，提振氧化铝期价，不过复产情绪消化后，价格回调。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。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
电解铝观点总结	<p>宏观面，美国2月核心PCE物价指数同比增速2.8%，为2021年3月以来最低水平；鲍威尔重申了美联储不急于降息的立场，等待更多证据支持；中国3月PMI数据超过预期，引发市场对一季度GDP增速的乐观预期。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，上周铝下游开工维持增长，板带、线缆及型材开工率在终端需求提升下走强，再生铝合金因订单下滑后续有减产可能，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，现货货源充足，成交一般；中原地区现货成交持稳，下游刚需采购为主。操作上建议，沪铝AL2405合约短期投资者手中多单可以设好止盈，注意风险控制。</p>					
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