

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)	20575	-150	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3751	-52
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-20	-5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-25	-5
	期货持仓量:沪铝(日,手)	623876	12095	期货持仓量:氧化铝(日,手)	156844	-2184
	LME铝注销仓单(日,吨)	123175	200	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	11.58	-1
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2520.5	-47.5	LME铝库存(日,吨)	903850	424000
	沪铝前20名净持仓(日,手)	5376	-1800	沪伦比值	8.22	0.2
	沪铝上期所仓单(日,吨)	0	-125048	沪铝上期所库存(周,吨)	211698	-10887
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20430	-110	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3691	13
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60	0	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20370	-230
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-45.67	2.05	基差:电解铝(日,元/吨)	-145	40
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-60	65			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4580	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)	-1.03	-9.38	电解铝社会库存(日,万吨)	76.4	-1.8
	原铝进口数量(月,吨)	249268.92	24874.51	电解铝总产能(月,万吨)	4481.7	0
	原铝出口数量(月,吨)	1170.1	1114.63	电解铝开工率(月,%)	94.26	0.43
下游情况	铝材产量(月,万吨)	603	8.38	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	51.18	2.13
	铝合金产量(月,万吨)	144.9	5.9	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.75	-0.26
	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,%)	16.32	0.59	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.32	0.59
	平值期权20日历史波动率(日,%)	15.83	-0.42	平值期权40日历史波动率(日,%)	12.79	0.19
行业消息	<p>最新公布的美国5月密歇根大学消费者信心指数初值67.4，为去年11月以来新低，预期76，4月终值77.2，整体消费者信心指数走弱或有利美国经济需求放缓。数位美联储官员同样于近期发声。美联储博斯蒂克表示，尽管时间不确定，仍然认为美联储今年将进行一次降息；美联储理事鲍曼指出，美国经济有持续的动能，需要在更长一段时间保持政策稳定；美联储洛根称，现在考虑降息为时尚早，需要在政策上保持灵活性；美联储卡什卡利表示，再次加息的门槛很高，但不能排除这种可能性，整体基调中性偏鹰。往后看，短期内美国经济预期走弱或使利率预期持续承压，美国与非美国国家预期利差缩小或相对利空美元指数。</p>				 更多资讯请关注！	
氧化铝观点总结	<p>宏观面，上周美国初请失业金人数的增幅超过预期，加强了市场对美联储将在今年晚些时候降息的押注。基本面，近期国内铝土矿货源紧缺，进口矿增量有限，国内晋豫因故停产的矿暂未有明确的复产消息，两地产矿现货供应维持紧缺状态，支撑两地铝土矿价格小幅上调，铝土矿供应收紧，氧化铝部分地区受到矿石供应紧缺减产；随着云南省内逐步进入丰水期，云南电解铝的复产预期较强，氧化铝期价有一定支撑，不过随着前期大批量刚需采购接近尾声，当前氧化铝价格使得市场畏高情绪开始显现，下游观望情绪渐浓，现货市场成交转清淡，短期限制上行空间。操作上建议，氧化铝AO2406合约短期震荡交易为主，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>宏观面，上周美国初请失业金人数的增幅超过预期，加强了市场对美联储将在今年晚些时候降息的押注。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；上周国内铝下游加工龙头企业开工率小幅上涨，其中型材及线缆板块开工率回升，国网订单及光伏订单向好，支撑线缆板块周度开工率小幅上调；型材板块方面因交付周期压力及下游陆续刚需采购，对相对较高的铝价接受度上升，支撑开工率；其余板块开工率暂稳为主，目前铝下游消费仍具有韧性，近期开工率预计继续向好。库存上，总体库存处于近几年低位。现货方面，据SMM显示，今日华东地区持货商出货为主，接货情绪有所好转，但现货整体成交仍显一般，贴水小幅收窄。操作上建议，沪铝AL2406合约短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。</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
 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