

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)	20505	-40	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3669	-20
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-25	5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-10	-2
	期货持仓量:沪铝(日,手)	596711	-277	期货持仓量:氧化铝(日,手)	134869	-5079
	LME铝注销仓单(日,吨)	208200	100325	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)	2549	1.5	LME铝库存(日,吨)	1033625	131075
	沪铝前20名净持仓(日,手)	7508	1645	沪伦比值	8.06	-0.02
	沪铝上期所仓单(日,吨)	0	-127393	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)	20470	-40	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3714	10
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	10	90	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20460	-80
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-54.88	-8.66	基差:电解铝(日,元/吨)	-35	0
	基差:氧化铝(日,元/吨)	45	30			
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)	76.3	-0.1
	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,%)	17.13	0.09	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.13	0.08
	平值期权20日历史波动率(日,%)	15.04	-0.77	平值期权40日历史波动率(日,%)	12.84	0.03
行业消息	公布的美国4月PPI环比上升0.5%，超出预期的0.3%，3月份数据修正为-0.1%；PPI同比上升2.2%，增速创12个月新高，符合市场预期，前值为2.1%，美国整体PPI超预期上升使市场担忧通胀保持顽固。美联储主席鲍威尔表示，美联储需要保持耐心，等待更多证据表明高利率正在抑制通胀，因此需要在更长时间内保持利率在高位，整体发言基调中性偏鹰。往后看，短期内美国通胀水平在劳动力再平衡阶段或难以大幅回落，但劳动力市场走弱或使市场逐步开始对未来降息定价，美元或多于高位震荡。					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	宏观面，美联储主席鲍威尔在一场会议上发表讲话，他表示，一季度的通胀数据削减了他对通胀走低的信心，这也使得美联储无法确定何时能够降息。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，两地国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!</p>
电解铝观点总结	宏观面，美联储主席鲍威尔在一场会议上发表讲话，他表示，一季度的通胀数据削减了他对通胀走低的信心，这也使得美联储无法确定何时能够降息。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，成交尚可；中原地区现货成交一般，下游刚需采购为主。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。					
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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
 助理研究员: 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