

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)	20755	250	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3748	79
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-45	-20	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	0	10
	期货持仓量:沪铝(日,手)	640820	44109	期货持仓量:氧化铝(日,手)	140960	6091
	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)	2600	51	LME铝库存(日,吨)	1033450	-175
	沪铝前20名净持仓(日,手)	10260	2752	沪伦比值	7.89	-0.17
	沪铝上期所仓单(日,吨)	146669	146669	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)	20680	210	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3719	5
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-70	-80	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	20700	240
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-49.31	5.57	基差:电解铝(日,元/吨)	-75	-40
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-29	-74			
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,%)	15.67	0.63	平值期权40日历史波动率(日,%)	13.03	0.19
行业消息	<p>美国4月CPI同比增长3.4%，符合市场预期，前值为3.5%；环比增长0.3%，预期和前值均为0.4%。4月核心CPI同比降至3.6%，为2021年4月以来最低；核心CPI环比增速从3月份的0.4%下降至0.3%，为6个月来首次下降，符合市场预期。除此之外，美国4月零售销售环比意外持平，此前市场预期为增长0.4%，前值则由0.7%修正为0.6%。整体通胀水平及零售数据显示美国消费需求或逐步走弱，美联储为防止后继经济超预期走弱或提前降息，市场或持续下修年内利率预期，美元指数或相对承压。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美国4月CPI同比增长3.4%，符合市场预期，前值为3.5%；4月核心CPI同比降至3.6%，为2021年4月以来最低；整体通胀水平叠加非农数据走弱或暗示美国经济逐步放缓，年内市场或持续下修利率预期，利空美元指数，支撑有色板块；国内方面，杭州等多地楼市政策加码，宏观氛围较好，刺激铝价走强。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压；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。操作上建议，氧化铝AO2406合约短期震荡偏多交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
电解铝观点总结	<p>宏观面，美国4月CPI同比增长3.4%，符合市场预期，前值为3.5%；4月核心CPI同比降至3.6%，为2021年4月以来最低；整体通胀水平叠加非农数据走弱或暗示美国经济逐步放缓，年内市场或持续下修利率预期，利空美元指数，支撑有色板块；国内方面，杭州等多地楼市政策加码，宏观氛围较好，刺激铝价走强。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，下游按需采购为主，成交一般。操作上建议，沪铝AL2406合约短期震荡偏多交易为主，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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

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