

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)	19925	115	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3318	-8
	05-06月合约价差:沪铝(日,元/吨)	0	-10	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-7	-3
	期货持仓量:沪铝(日,手)	643994	18600	期货持仓量:氧化铝(日,手)	65348	-3670
	LME铝注销仓单(日,吨)	209175	-2850	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)	2372	37	LME铝库存(日,吨)	551400	-3075
	沪铝前20名净持仓(日,手)	9619	-2664	沪伦比值	8.35	NAN
	沪铝上期所仓单(日,吨)	105715	51	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)	19750	170	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3297	-2
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-90	0	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19780	170
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-42.11	-0.2	基差:电解铝(日,元/吨)	-175	55
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-21	6			
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)	85.2	-0.8
	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,%)	14.7	0.64	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.71	0.65
	平值期权20日历史波动率(日,%)	7.21	0.1	平值期权40日历史波动率(日,%)	7.41	0.04
行业消息	<p>公布的美国2月耐用品订单低于预期但较前值有所回升，而2月工厂订单则远超预期，整体商品需求或仍保有一定韧性。欧元区及英国PMI均缓慢回升，整体经济活跃度持续修复，同时德国CPI数据录得2.2%再次走弱并接近欧洲央行目标区间，或有利欧洲央行提早执行降息。往后看，短期内美国经济数据走强导致利率预期抬升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，下游节前有部分备货需求，成交尚可。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