

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)	20910	55	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	4062	-31
	07-08月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-35	-15	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)	587409	3605	期货持仓量:氧化铝(日,手)	183385	-10775
	LME铝注销仓单(日,吨)	471300	-2575	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	11.81	1.83
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2658	44	LME铝库存(日,吨)	1124700	-3075
	沪铝前20名净持仓(日,手)	1406	280	沪伦比值	8.1	0.33
	沪铝上期所仓单(日,吨)	147829	105	沪铝上期所库存(周,吨)	214946	-688
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20880	90	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3878	33
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-110	-30	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20910	110
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-45.42	4.53	基差:电解铝(日,元/吨)	-30	35
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-184	64			
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)	73.3	-0.2
	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)	44.03	-3.1
	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)	1.97	0.4
	汽车产量(月,万辆)	240.57	-28.14	国房景气指数(月)	92.02	-0.05
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.18	-1.56	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.18	-1.55
	平值期权20日历史波动率(日,%)	15.52	0	平值期权40日历史波动率(日,%)	15.15	-0.01
行业消息	<p>美国4月耐用品订单初值环比升0.7%，远超前值的下降0.8%，但前值从2.6%大幅下修至0.9%。核心耐用品订单初值环比升0.3%，前值降0.2%，整体耐用品订单数据或体现经济韧性尚存，同时耐用品消费增加或有利制造业持续复苏。美国5月密歇根大学消费者信心指数终值69.1，预期67.7，5月初值67.4，4月前值77.2，消费者信心指数回升或不利整体消费需求放缓，后继通胀下行阻力或有所增加。往后看，短期内美国经济数据表现或维持优异，利率预期保持于高位的状态下美元指数或持续得到一定支撑。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，公布的美联储会议纪要显示美联储官员对整体通胀重燃感到担忧，整体基调相对偏鹰，市场利率预期回升，美元指数提振。基本面，国内晋豫因故停产的矿暂未有明确的大规模复产消息，部分地区铝土矿生产受到雨季影响，而进口矿价维持高位运行，进口矿增量有限，支撑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限制企业提产进度；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，氧化铝需求高稳，支持氧化铝期价。操作上建议，氧化铝AO2407合约短期逢低短多交易为主，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，公布的美联储会议纪要显示美联储官员对整体通胀重燃感到担忧，整体基调相对偏鹰，市场利率预期回升，美元指数提振。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下滑，主要是铝板带及铝型材、铝箔企业受制于高铝价，畏高情绪再起，加上新增订单量持续下滑而下调生产开工，及行业淡季氛围渐浓等原因影响，后市来看，铝价高位震荡，抑制下游提货积极性，铝加工企业订单及开工率均有下调，加上淡季逐渐显现，多板块企业订单小幅下滑，后续综合开工率预计稳中走弱为主。库存上，总体库存处于近几年低位。现货方面，据SMM显示，今日华东地区成交一般，持货商出货为主，周末无锡地区铝锭小幅累库。总的来看，宏观承压，及下游消费向淡季转换，短期或震荡偏弱。操作上建议，沪铝AL2407合约短空交易为主，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
 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