

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)	21520	330	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	4043	11
	07-08月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-65	-15	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-7	7
	期货持仓量:沪铝(日,手)	644038	41817	期货持仓量:氧化铝(日,手)	170821	-8688
	LME铝注销仓单(日,吨)	466475	-2625	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)	2732	74	LME铝库存(日,吨)	1121500	-3200
	沪铝前20名净持仓(日,手)	19157	9069	沪伦比值	7.76	NAN
	沪铝上期所仓单(日,吨)	147151	-1025	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)	21070	40	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3908	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-120	0	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	21100	0
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-45.94	-0.52	基差:电解铝(日,元/吨)	-450	-290
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-124	60			
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)	75.2	1.9
	原铝进口数量(月,吨)	218434.8	-30834.11	电解铝总产能(月,万吨)	4481.7	0
	原铝出口数量(月,吨)	12224.04	11053.94	电解铝开工率(月,%)	95.35	1.09
下游情况	铝材产量(月,万吨)	584	-19	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)	140.1	-4.8	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.34	-0.41
	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,%)	21.47	1.58	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.47	1.58
	平值期权20日历史波动率(日,%)	16.36	0.66	平值期权40日历史波动率(日,%)	15.7	0.28
行业消息	昨日数位明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示美联储没有理由急于降息，而美联储理事鲍曼则表示，她支持先等待一段时间再开始放缓缩减资产负债表，或者采取比本月早些时候宣布的更温和的放慢缩表进程，两人发言整体基调中性偏鹰。日本4月企业服务价格指数同步上升2.8%，为1991年9月以来最快的增长速度，整体通胀水平回升或有利后继日本央行逐步退出宽松货币政策。往后看，短期内美国经济数据或仍保有一定韧性，市场利率预期反复或持续给予美元指数一定支撑。				 更多资讯请关注！	
氧化铝观点总结	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，国内部分地区铝土矿生产受到雨季影响，山西及河南地区矿山少量复产，虽暂未有明确的大规模复产消息，但市场预期6月复产规模会进一步增加，氧化铝供应紧张将逐渐缓解；6月云南电解铝厂复产或接近尾声，氧化铝需求有所回落。操作上建议，氧化铝AO2407合约短空交易为主，注意操作节奏及风险控制。				 更多观点请咨询！	
电解铝观点总结	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，今日华东地区持货商出货为主，成交一般。总的来看，宏观承压，及下游消费向淡季转换，不过供应担忧仍在，短期或震荡。操作上建议，沪铝AL2407合约震荡交易为主，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