

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)	20575	40	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3752	10
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-20	5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-10	8
	期货持仓量:沪铝(日,手)	603467	-10145	期货持仓量:氧化铝(日,手)	128855	-17524
	LME铝注销仓单(日,吨)	339375	-1400	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	22.31	0.6
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2588	27.5	LME铝库存(日,吨)	492750	-1400
	沪铝前20名净持仓(日,手)	7309	-620	沪伦比值	7.93	-0.13
	沪铝上期所仓单(日,吨)	126227	-1625	沪铝上期所库存(周,吨)	223859	-4678
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20530	-60	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3451	31
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-90	-10	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20470	-140
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-33.04	-3.27	基差:电解铝(日,元/吨)	-45	-100
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-322	75			
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,%)	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)	3.59	3.76	电解铝社会库存(日,万吨)	78.5	-1.4
	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)	51.18	2.13
	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)	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,%)	19.19	1	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.19	0.99
	平值期权20日历史波动率(日,%)	15.9	0.21	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.78	0.09
行业消息	<p>1、美国财政部宣布第二季度借款预估为2430亿美元，高于1月时预估的2020亿美元，整体财政赤字扩大或对美元信用体系产生一定压力。非美国国家方面，欧元区4月消费者信心指数终值-14.7，与预期及初值一致，3月终值-14.9，整体消费者信心指数维持于低位或不利经济活跃度复苏。往后看，短期内美元指数在美国经济韧性尚存导致市场上调利率预期的情况下或持续得到一定支撑。2、4月官方制造业PMI录得50.4，前值50.8，预期50.4；非制造业PMI51.2，前值53，预期52.3；综合PMI录得51.7。三大指数连续两个月位于扩张区间，我国经济景气水平总体延续扩张。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观上，美国第一季度实际GDP较去年四季度大幅放缓；核心PCE价格指数年化季环比增长3.7%，高于预期及前值，为一年来首次环比加速，美国核心通胀风险再度抬升，数据发布后，互换市场不再完全定价美联储将于今年12月之前降息。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；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，提振氧化铝期价。临近假期，不确定因素较多，操作上建议，氧化铝AO2406合约短期观望为主。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
电解铝观点总结	<p>今宏观上，美国第一季度实际GDP较去年四季度大幅放缓；核心PCE价格指数年化季环比增长3.7%，高于预期及前值，为一年来首次环比加速，美国核心通胀风险再度抬升，数据发布后，互换市场不再完全定价美联储将于今年12月之前降息。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；下游在五一假期临近，及铝价回调下，下游备货意愿有所增强，线缆、型材板块上周开工率小幅回升，原生合金、板带箔等板块开工多维稳运行，主要受墨西哥对中国铝产品加征关税影响显现，市场需求受到冲击，短期关注五一假期下游企业备库情绪。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，临近假期，交投积极性有所减弱，整体成交一般，现货贴水小幅走扩。临近假期，不确定因素较多，操作上建议，沪铝AL2406合约短期观望为主。</p>					
提示关注	今日暂无消息					

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
 王世霖 期货从业资格号F03118150

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