

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)	20745	170	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3858	106
	06-07月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-15	5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-8	2
	期货持仓量:沪铝(日,手)	617556	14089	期货持仓量:氧化铝(日,手)	148082	19227
	LME铝注销仓单(日,吨)	267750	-1500	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)	2551	12.5	LME铝库存(日,吨)	487750	-1500
	沪铝前20名净持仓(日,手)	9428	2119	沪伦比值	0	0
	沪铝上期所仓单(日,吨)	123990	-2237	沪铝上期所库存(周,吨)	222585	-1274
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20540	10	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3501	50
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-70	20	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20550	80
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-40.69	-5.87	基差:电解铝(日,元/吨)	-205	-160
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-357	-56			
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,%)	19.55	0.36	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.55	0.36
	平值期权20日历史波动率(日,%)	15.79	0.14	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.87	0.09
行业消息	<p>近期公布的美国经济数据均显示整体经济或有所放缓，前期ISM制造业以及服务业PMI均低于市场预期，同时服务业PMI录得2022年12月以来新低并意外落入萎缩区间，或暗示整体服务需求有所走弱。新增就业非农就业人数同样低于市场预期，失业率同步走高，整体薪资增速有所放缓，侧面反映整体劳动力市场或逐渐走向供需平衡的状态。往后看，短期内美国经济数据走弱带动利率预期下降或给予美元指数一定压力。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，五一假期期间，宏观重磅事件扎堆：美联储按兵不动并暗示通胀缺乏进一步进展；不过美国4月非农就业人口增加17.5万人，大幅低于预期24万人，同时美国4月失业率为3.9%，高于预期3.8%，劳动力市场明显降温，市场将美联储首次降息时间预期从今年11月提前至9月，美元指数走弱，有色板块提振。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复产消息，市场对该地的铝土矿复产预期有所推后，铝土矿供应收紧，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，氧化铝铝价有一定支撑。操作上建议，氧化铝AO2406合约短期逢低试多交易为主，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，五一假期期间，宏观重磅事件扎堆：美联储按兵不动并暗示通胀缺乏进一步进展；不过美国4月非农就业人口增加17.5万人，大幅低于预期24万人，同时美国4月失业率为3.9%，高于预期3.8%，劳动力市场明显降温，市场将美联储首次降息时间预期从今年11月提前至9月，美元指数走弱，有色板块提振。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；下游在五一假期前，加上铝价回调刺激，下游备货意愿有所增强，线缆、型材板块开工率小幅回升，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。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，整体成交一般；中原地区现货成交较弱，下游刚需采购为主，接货意愿不强，现货贴水走扩。总的来说，宏观氛围偏多，且需求仍有韧性，短期铝价或将偏强运行。操作上建议，沪铝AL2406合约短期逢低试多交易为主，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: 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