

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)	19215	-60	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3313	-49
	05-06月合约价差:沪铝(日,元/吨)	25	-15	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	14	-23
	期货持仓量:沪铝(日,手)	534927	-2150	期货持仓量:氧化铝(日,手)	79187	566
	LME铝注销仓单(日,吨)	219375	-1750	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	25.19	2.51
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2276.5	-0.5	LME铝库存(日,吨)	568525	-3250
	沪铝前20名净持仓(日,手)	1933	-2678	沪伦比值	8.47	0
	沪铝上期所仓单(日,吨)	91512	-956	沪铝上期所库存(周,吨)	206417	22153
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19250	0	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3317	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60	0	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	19240	-50
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-50.92	-1.84	基差:电解铝(日,元/吨)	35	60
	基差:氧化铝(日,元/吨)	4	49			
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)	84.3	0.4
	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)	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)	240.97	-66.93	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,%)	20.58	2.53	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.58	2.53
	平值期权20日历史波动率(日,%)	7.51	-0.13	平值期权40日历史波动率(日,%)	8.7	-0.19
行业消息	海关总署3月18日公布的数据显示,2024年1月,中国铝矿砂及其精矿进口量为1,320万吨,同比增长7.1%。2月,中国铝矿砂及其精矿进口量为1,128万吨,同比增长0.5%;1-2月进口量为2,448万吨,同比增长4.0%。2024年1月,中国未锻轧铝及铝材进口量为38万吨,同比减少增长111.1%。2月,中国未锻轧铝及铝材进口量为34万吨,同比增长77.3%;1-2月进口量为72万吨,同比增长93.6%。出口方面,2024年1月,中国氧化铝出口量为14万吨,同比增长0.5%。2月,中国氧化铝出口量为14万吨,同比增长22.1%;1-2月出口量为28万吨,同比增长10.3%。					更多资讯请关注!
氧化铝观点总结	宏观面,近期数据使得市场预计美联储可能会在更长时间内维持高利率,6月首次降息的概率较此前的预期大幅下降。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限制部分产能;云南省内电解铝第一批复产预期落地,本周或有企业启槽复产,铝价高位,利润尚可,企业复产积极性向好。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。操作上建议,氧化铝AO2404短期逢低试多思路为主,止损参考3230元/吨,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,近期数据使得市场预计美联储可能会在更长时间内维持高利率,6月首次降息的概率较此前的预期大幅下降。基本面,国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑;云南省内电解铝第一批复产预期落地,本周或有企业启槽复产,铝价高位,利润尚可,企业复产积极性向好;下游进入传统消费旺季,订单持续回暖,铝箔海内外订单大幅增长,其余板块表现稍差,旺季需求是否强劲仍需进一步跟踪,总体库存处于近几年新低,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到来,铝价或将震荡偏强,不过云南电解铝复产,需持续关注旺季需求的改善情况及云南复产进度,短期或有调整。现货方面,据SMM显示,今日华东地区交投积极,持货商积极出货为主,现货货源充足,成交一般。操作上建议,沪铝AL2405合约短期震荡思路为主,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:

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