

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)	18690	-85	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3144	22
	04-05月合约价差:沪铝(日,元/吨)	30	5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	15	-2
	期货持仓量:沪铝(日,手)	470097	24424	期货持仓量:氧化铝(日,手)	59512	-782
	LME铝注销仓单(日,吨)	192300	-3150	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	20.2	-0.5
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2197.5	-18.5	LME铝库存(日,吨)	549600	14675
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-14368	-2750	沪伦比值	8.54	NAN
	沪铝上期所仓单(日,吨)	62921	-247	沪铝上期所库存(周,吨)	104763	-1402
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	18670	-150	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3354	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10	-30	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	18660	-100
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-20.82	-1.44	基差:电解铝(日,元/吨)	-20	-65
	基差:氧化铝(日,元/吨)	210	-22			
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,%)	77.35	4.52
	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,%)	80.71	-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)	13	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)	-0.17	1.99	电解铝社会库存(日,万吨)	60.5	15.7
	原铝进口数量(月,吨)	216352.74	15696.23	电解铝总产能(月,万吨)	4461.1	0
	原铝出口数量(月,吨)	612.63	-6435.25	电解铝开工率(月,%)	96.45	0.4
下游情况	铝材产量(月,万吨)	550.1	-4.9	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)	126	-0.1	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.54	-1.27
	汽车产量(月,万辆)	307.9	-1.42	国房景气指数(月)	93.36	-0.06
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.46	4.93	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.45	4.92
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.2	0.26	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.42	-0.32
行业消息	今日中国央行公布将一年期贷款市场报价利率（LPR）维持在3.45%不变，五年期LPR从4.20%下调至3.95%。虽然作为定价基础的MLF利率未调整，使得LPR报价难以大幅下调。但在政策合力推动一季度经济“开门红”的关键时期，LPR报价的下调将提振市场信心，也将引导实体经济融资的实际利率进一步下降。					
						更多资讯请关注！
氧化铝观点总结	宏观面，美国CPI数据凸显美国通胀压力持续，市场反应强烈，对美联储降息预期再度回撤；国内方面，LPR报价的下调将提振市场信心，也将引导实体经济融资的实际利率进一步下降。基本面，国内铝土矿现货货源紧缺未变，据SMM显示，春节前河南三门峡以及山西地区停产的铝土矿山未有大面积复产；进口矿受到多种因素扰动，短期难有大量供应增量，短期内铝土矿现货供应偏紧的格局或将持续，春节假期后，3月底-4月初，国产矿复产方面或有一定的好消息传出，短期内氧化铝部分地区受到矿石供应紧缺限制部分产能；需求上，各地区电解铝生产维稳，短期难有大幅增量预期。总的来说，铝土矿供应紧张，下游铝厂采购刚需，供需紧平衡局面或将延续，短期维持震荡，操作上建议，氧化铝AO2403短期震荡交易为主，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，美国CPI数据凸显美国通胀压力持续，市场反应强烈，对美联储降息预期再度回撤；国内方面，LPR报价的下调将提振市场信心，也将引导实体经济融资的实际利率进一步下降。基本面，国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑；电解铝短期难有大幅增量预期，多持稳运行；下游随假期结束，订单持续回暖，铝锭社会库存短期处于累库周期，但总体库存处于近6年新低。总的来说，国内利好政策使得电解铝仍有支撑，节后需关注需求的改善情况，短期或受到美国经济数据影响震荡偏弱为主。操作上建议，沪铝AL2404合约短期区间18500-18900震荡偏空思路为主，止损参考100元/吨，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