

撰写人: 王福辉 从业资格编号: F03123381 投资咨询从业证书号: Z0019878

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)	19,870.00	+175.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,844.00	+26.00↑	
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	65.00	-5.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-4.00	-1.00↓	
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	212,640.00	-1581.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	209,696.00	+3967.00↑	
	LME铝注销仓单(日,吨)	182,225.00	-2825.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	310,400.00	-1702.00↓	
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,365.50	-16.50↓	LME铝库存(日,吨)	434,150.00	-2825.00↓	
	沪铝前20名净持仓(日,手)	11,560.00	-2508.00↓	沪伦比值	8.40	+0.13↑	
	沪铝上期所仓单(日,吨)	85,212.00	-7263.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	190,468.00	-15159.00↓	
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19,910.00	+80.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,840.00	0.00	
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	50.00	-10.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19,890.00	+30.00↑	
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	19,890.00	+30.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	-40.00	+95.00↑	
	基差:氧化铝(日,元/吨)	4.00	+26.00↑				
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,890.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	83.59	-3.62↓	
	氧化铝产量(月,万吨)	747.52	-3.23↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	88.28	-0.25↓	
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	647.02	-64.53↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	20.92	-14.76↓	
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	30.00	+9.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	4.17	+0.58↑	
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	29.51	+33.55↑	氧化铝社会库存(周,万吨)	65.20	-1.90↓	
	原铝进口数量(月,吨)	200,200.39	+38792.39↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,517.20	0.00	
	原铝出口数量(月,吨)	3,426.54	-4973.02↓	电解铝开工率(月,%)	97.50	+0.13↑	
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	598.17	-12.49↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	51.00	+14.00↑	
	铝合金产量(月,万吨)	165.50	+10.30↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.75	-0.06↓	
	汽车产量(月,万辆)	304.46	-45.40↓	国房景气指数(月)	93.96	+0.17↑	
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	18.21	+0.30↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	14.22	+0.23↑	
	主力平值IV隐含波动率(%)	12.27	-0.0009↓	期权购沽比	0.83	+0.0127↑	
行业消息	<p>1、贷款市场报价利率(LPR)报价出炉,5年期以上LPR为3.6%,1年期LPR为3.1%,均持平前值,为连续六个月维持不变。</p> <p>2、特朗普政府近期关税政策给美国许多本土小企业造成了严重冲击,甚至面临破产风险。PNC金融服务集团首席经济学家格斯·福彻表示,美国本土小企业的利润空间通常很小,转嫁额外成本能力低,并且资金获得渠道有限,这使得小企业更容易受到外部威胁的影响。</p> <p>3、最新全美经济调查显示,由于美国总统特朗普对关税、通胀和政府支出的处理方式引发广泛不满,其在经济问题上的支持率创下总统生涯新低。据悉,有49%的受访者认为美国未来一年的经济将恶化。</p> <p>4、美国总统在白宫发表讲话,重申美联储主席鲍威尔应该降低利率,特朗普已就降息问题向鲍威尔施压。据外媒消息称,特朗普政府已开始讨论工作组建紧急处理对中国加征关税危机。特朗普不希望关税继续上调,并称1个月内会与中国达成协议。</p> <p>5、国务院总理李强主持召开国务院常务会议,研究稳就业稳经济推动高质量发展的若干举措。会议指出,要鼓励企业积极稳定就业,加大职业技能培训力度,扩大以工代赈等支持;要稳定外贸外资发展,支持外资企业境内再投资;要促进养老、生育、文化、旅游等服务消费,大力提振民间投资积极性;要持续稳定股市,持续推动房地产市场平稳健康发展。</p> <p>6、国新办举行新闻发布会,工信部介绍一季度工业和信息化发展情况并答记者问。发布会要点包括:①全力推进人工智能赋能新型工业化②有序推进首批增值电信业务开放试点,吸引更多外资企业在中国投资经营电信业务③着重抓好“产业升级、市场升质、消费升温”,助力提振消费④加强数字化转型、引才育才、投融资等服务,支撑中小企业高质量发展⑤出台机械、汽车、电子装备等行业新一轮稳增长方案⑥加速工业互联网与人工智能深度融合。</p> <p>7、国资委:一季度,中央企业累计实现增加值2.6万亿元、利润总额6462.7亿元,有效投资持续扩大,“两重”“两新”重大项目总投资破万亿元,固定资产投资8513亿元,其中战略性新兴产业投资同比增长6.6%,实现了“开门红”。</p> <p>8、工信部:一季度,规模以上工业增加值同比增长6.5%,装备制造业发展良好,电子、汽车、电气机械器材等行业拉动作用突出。工业对宏观经济增长的贡献率达36.3%。</p>						
	氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡走势,持仓量增加,现货升水,基差走强。宏观方面,国务院总理李强主持召开国务院常务会议,研究稳就业稳经济推动高质量发展的若干举措,国新办举行新闻发布会,工信部介绍一季度工业和信息化发展情况并答记者问。会议要求着重抓好“产业升级、市场升质、消费升温”,助力提振消费。基本上,原料端部分海外发运铝土矿陆续到港港口库存明显回升,国内铝土矿供应应量级增长。氧化铝供给方面,由于氧化铝现货价格持续低位运行,影响冶炼厂利润,部分冶炼厂减产集中进行,国内氧化铝供应量或小幅收敛。氧化铝需求方面,国内电解铝产能稳定运行,加之原料偏低位运行令成本下移,生产意愿增加。整体来看,氧化铝基本面或处于供给小幅收敛、需求稳定增长阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
		<p>沪铝主力合约震荡偏强,持仓量减少,现货贴水,基差走强。国际方面,美国总统在白宫发表讲话,重申美联储主席鲍威尔应该降低利率,特朗普已就降息问题向鲍威尔施压。国内方面,国新办举行新闻发布会,工信部介绍一季度工业和信息化发展情况并答记者问。会议要求着重抓好“产业升级、市场升质、消费升温”,助力提振消费。基本上,电解铝供给端,国内电解铝厂复产完成,在运行产能及开工率皆保持高位运行,加之成本端略有下移,整体生产意愿较强,供给稳定。电解铝需求端,国内电解铝社会库存持续去化,下游铝材加工在当下旺季节点以及宏观扩内需政策推动下仍能保持较好的开工和订单情况。但在进出口方面,由于双边贸易问题的不确定性仍存,铝材海外出口需求预计受阻,仍需更多的内需刺激进行弥补。总体来看,电解铝基本面或处于供需双增的阶段,国内社会库存稳步去化,但未来海外需求问题仍具不确定性需谨慎对待。期权方面,购沽比为0.83,环比+0.0127,期权市场情绪偏空,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩。操作建议,轻仓震荡偏强交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
	重点关注的						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

数据来源第三方,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F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格F03118799

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,需注明出处为瑞达研究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。