

撰写人: 王福辉 从业资格号: 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) | 19,510.00 | +45.00↑ | 氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨) | 2,794.00 | +90.00↑ |
| | 本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨) | 100.00 | +35.00↑ | 本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨) | -5.00 | -2.00↓ |
| | 主力合约持仓量:沪铝(日,手) | 192,703.00 | -2108.00↓ | 主力合约持仓量:氧化铝(日,手) | 276,909.00 | -20851.00↓ |
| | LME铝注销仓单(日,吨) | 156,900.00 | -4000.00↓ | 库存:氧化铝:合计(周,万吨) | 285,278.00 | -12598.00↓ |
| | LME电解铝三个月报价(日,美元/吨) | 2,382.50 | -44.50↓ | LME铝库存(日,吨) | 407,575.00 | -4000.00↓ |
| | 沪铝前20名净持仓(日,手) | 11,162.00 | +4653.00↑ | 沪伦比值 | 8.19 | +0.17↑ |
| | 沪铝上期所仓单(日,吨) | 66,106.00 | -2752.00↓ | 沪铝上期所库存(周,吨) | 175,857.00 | -2740.00↓ |
| 现货市场 | 上海有色网 A00铝(日,元/吨) | 19,620.00 | +10.00↑ | 氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨) | 2,855.00 | +5.00↑ |
| | 上海物资铝升贴水(日,元/吨) | 0.00 | +10.00↑ | 长江有色市场A00铝(日,元/吨) | 19,590.00 | +50.00↑ |
| | LME铝升贴水(日,美元/吨) | 19,590.00 | +50.00↑ | 基差:电解铝(日,元/吨) | 110.00 | -35.00↓ |
| 上游情况 | 基差:氧化铝(日,元/吨) | 61.00 | -85.00↓ | 氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%) | 83.59 | -3.62↓ |
| | 西北地区预焙阳极(日,元/吨) | 5,540.00 | 0.00 | 产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%) | 88.28 | -0.25↓ |
| | 氧化铝产量(月,万吨) | 747.52 | -3.23↓ | 供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨) | 3.55 | -17.37↓ |
| | 需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨) | 723.72 | +76.70↑ | 氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨) | 1.12 | -3.05↓ |
| | 出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨) | 30.00 | +9.00↑ | 氧化铝:出口数量:当月值(月,万吨) | 1.12 | -3.05↓ |
| 产业情况 | WBMS铝供需平衡(月,万吨) | 29.51 | +33.55↑ | 电解铝社会库存(周,万吨) | 61.00 | -1.80↓ |
| | 原铝进口数量(月,吨) | 221,820.89 | +21622.20↑ | 电解铝总产能(月,万吨) | 4,518.20 | +1.00↑ |
| | 原铝出口数量(月,吨) | 8,699.85 | +5273.31↑ | 电解铝开工率(月,%) | 97.60 | +0.10↑ |
| 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) | 1.82 | +0.07↑ |
| | 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,%) | 13.98 | -4.95↓ | 历史波动率:40日:沪铝(日,%) | 14.50 | +0.04↑ |
| | 主力平值IV/隐含波动率(%) | 13.19 | +0.0264↑ | 期权购沽比 | 0.71 | +0.0740↑ |
| 行业消息 | 1、三部门发布一揽子金融政策稳市场预期。央行宣布推出十项政策措施,其中包括全面降准0.5个百分点,下调政策利率0.1个百分点,降低结构性货币政策工具利率和公积金贷款利率0.25个百分点,设立5000亿元“服务消费与养老再贷款”等。金融监管总局将推出八项增量政策,包括加快出台适配房地产发展新模式的融资制度、再批复600亿元保险资金长期投资试点等。证监会将全力支持中央汇金发挥好类“平准基金”作用,出台深化科创板、创业板改革政策措施等。 | | | | | |
| | 2、金融监管总局局长李云泽:下一步将推出三条措施支持稳定和活跃资本市场。一是扩大保险资金长期投资的试点范围,为市场注入更多增量资金;二是调整偿付能力的监管规则,将股票投资的风险因子进一步调降10%,鼓励保险公司加大入市力度;三是推动长周期的考核机制,促进长钱长投。 | | | | | |
| | 3、中汽协:3月,汽车商品进出口总额为238.2亿美元,环比增长32.1%,同比下降0.2%。其中进口金额36.7亿美元,环比增长3.8%,同比下降30.4%;出口金额201.5亿美元,环比增长38.9%,同比增长8.4%。 | | | | | |
| | 4、美联储如期按兵不动,维持联邦基金利率目标区间在4.25%-4.5%不变。FOMC声明称,经济前景的不确定性进一步增加,失业率上升、通胀上升的风险都已经增加。重申最近指标显示经济活动仍稳健扩张,但指出净出口波动已影响数据。美联储宣布,将继续以3月会议宣布的更慢速度缩减资产负债表。美联储利率决议后,美股、美元、美债收益率走低,黄金小幅走高。美联储利率决议公布后,交易员继续认为美联储将在七月之前降息,仍然预期今年将有三次降息。 | | | | | |
| | 5、美联储主席鲍威尔表示,美联储可以耐心,无需急于降息,特朗普的表态“根本不会影响美联储的工作”。调查受访者指出关税是推动通胀预期的主要因素。关税的影响到目前为止比预期的要大得多。如果像宣布的那样大幅增加关税持续下去,将会出现更高的通胀和更低的就业。避免持续通胀将取决于关税的规模、时间和通胀预期。 | | | | | |
| 氧化铝观点总结 | 氧化铝主力合约震荡偏强,持仓量减少,现货升水,基差走弱。宏观方面,三部门发布一揽子金融政策稳市场预期。央行宣布推出十项政策措施,其中包括全面降准0.5个百分点,下调政策利率0.1个百分点,降低结构性货币政策工具利率和公积金贷款利率0.25个百分点等。基本上,原料端随着几内亚雨季临近,铝土矿迎来集中发运窗口,港口库存短期充裕但后续供应将季节性递减。供给方面,氧化铝市场因价格低位运行导致部分企业利润倒挂,开工率回落带动供给小幅收缩;需求方面,电解铝厂在旺季需求支撑下维持高生产积极性,推动氧化铝需求保持坚挺。氧化铝基本处于供给小幅收敛、需求稳中小增的阶段。技术上,60分钟MACD, DIF上穿0轴,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。 | | | | | |
| | 沪铝主力合约宽幅震荡,持仓量减少,现货升水,基差走弱。国际方面,美联储连续第三次维持利率不变,声明中强调通胀和失业率上升的风险走高。鲍威尔高呼不确定性因素以及继续观望等待的成本很低,表示不急于降息。鲍威尔还称无意主动与特朗普会晤,后者的降息呼吁无碍美联储的工作。国内方面,三部门发布一揽子金融政策稳市场预期。央行宣布推出十项政策措施,其中包括全面降准0.5个百分点,下调政策利率0.1个百分点,降低结构性货币政策工具利率和公积金贷款利率0.25个百分点等。基本上,电解铝供给端,电解铝环节则受益于冶炼利润改善,前期停产产能已基本复产,运行产能持续攀升;电解铝需求端,虽面临国际贸易环境挑战,但在国内扩内需政策发力下,终端消费带动铝加工需求稳步增长。库存方面,电解铝社会库存延续去化趋势,反映下游开工回暖。整体来看,电解铝市场正步入供需同步增长、库存良性消化的阶段。期权方面,购沽比为0.71,环比+0.074,期权市场情绪偏空,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱初现。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。 | | | | | |
| 重点关注 | | | | | | |



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 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号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,未经书面授权,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。