

撰写人：王福辉 从业资格证号：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)	20,720.00	+15.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,108.00	+42.00↑
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-15.00	-10.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-18.00	+1.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	218,751.00	-7544.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	195,816.00	-12584.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	281,100.00	-3625.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	314,953.00	+12564.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,608.00	-6.50↓	LME铝库存(日,吨)	476,625.00	-3625.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	38,898.00	-1033.00↓	沪伦比值	7.94	+0.03↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	149,577.00	-2122.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	233,240.00	+15159.00↑
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,670.00	+10.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,139.00	-5.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,630.00	+50.00↑
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,630.00	+50.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	50.00	+5.00↑
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-31.00	+47.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,720.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	87.21	+1.26↑
	氧化铝产量(月,万吨)	750.75	-4.92↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	88.53	+0.37↑
	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)	21.00	+1.00↑	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↑	电解铝社会库存(周,万吨)	79.20	-0.60↓
	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,%)	97.37	+0.29↑
	铝材产量(月,万吨)	610.66	+17.91↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	37.00	-12.00↓
下游及应用	铝合金产量(月,万吨)	155.20	+10.20↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.75	-0.06↓
	汽车产量(月,万辆)	349.86	+5.10↑	国房景气指数(月)	93.80	+0.45↑
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	8.08	-0.12↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.29	+0.00↑
期权情况	主力平值IV隐含波动率(%)	9	-0.0027↓	期权购沽比	0.74	-0.0244↓

行业消息	1、欧洲汽车制造商协会周二表示，新车注册量较上年同期下降3.1%至963540辆，为5个月来最大降幅。西班牙是该地区唯一销量上升的主要市场，其中电动汽车注册量增长了61%。2月，特斯拉在欧洲的新车注册量下降了40%。
	2、商务部消费促进司司长李刚3月25日表示，目前正指导各地商务部门会同相关部门有序开展汽车流通消费改革试点申报工作，加紧编制试点工作方案。后续将按照“成熟一批、启动一批”原则，确定试点城市名单。
	3、商务部消费促进司司长李刚表示，今年以来，商务部会同各地区、各相关部门加力扩围实施消费品以旧换新，支持资金由去年1500亿元大幅加力至3000亿元，支持品类及补贴范围进一步扩围，政策成效逐步显现。截至3月24日，全国汽车以旧换新申请量合计超过150万份；消费者购买12大类家电以旧换新产品超过2800万台，4500多万名消费者申请了5600多万件手机等数码产品的购新补贴，电动自行车以旧换新已经超过220万辆。我们将抓好政策落地实施，密切跟踪督导、优化便民服务，畅通回收链条，加大宣传推广力度，让“真金白银”更高效更便捷直达消费者。
	4、据英国《金融时报》报道，美国总统特朗普着眼于4月2日出台两步走的关税计划，其中包括立即征收高达50%的关税。英国《金融时报》援引律师和知情人士的话称，特朗普可能立即出台汽车关税。特朗普团队还在讨论对贸易伙伴启动所谓的301调查。正在讨论的另一个选项与1974年贸易法第122条挂钩，允许不超过15%的临时关税。
	5、美联储理事库格勒：认为当前美联储政策仍然具有限制性；判断该政策处于良好状态。
	6、中证报：近期，多地出台新一轮楼市新政，引发市场关注。从公积金政策内容看，不少地区提到提升公积金贷款额度、降低首付比例；部分地区提到，扩大公积金使用、缴存范围；还有一些地区放宽公积金使用限制。



更多资讯请关注！

氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货贴水，基差走强。宏观方面，商务部召开扩消费专题新闻发布会介绍，将开展汽车流通消费改革试点；出台离境退税针对性措施，增加退税商店数量；组织摸排外贸企业内销需求，建立重点外贸优品企业名单。基本面上，原料端铝土矿进口到港量有所增加，加之氧化铝价快速回落，令土矿报价承压。氧化铝供给方面，国内氧化铝在运行增减并行，暂未出现因现货价格快速走低至成本线而大面积减产现象，整体供给量上仍显偏多。氧化铝需求方面，国内电解铝产能受消费旺季因素拉动，复产持续推进，令氧化铝需求稳定增长。整体来看，氧化铝基本面或将维持供给偏多的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱略收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。
---------	--



更多观点请咨询！

电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走强。国际方面，美联储理事库格勒：认为当前美联储政策仍然具有限制性；判断该政策处于良好状态。国内方面，商务部召开扩消费专题新闻发布会介绍，将开展汽车流通消费改革试点；出台离境退税针对性措施，增加退税商店数量；组织摸排外贸企业内销需求，建立重点外贸优品企业名单。基本面上，电解铝供给端，由于电解铝原材料价格走低，其成本支撑转弱，加之海内外宏观因素的作用推升铝价，令冶炼厂生产意愿提升，复工复产稳步推进。需求端，铝价短期内走强，在一定程度抑制了下游铝加工企业的采购意愿，但因消费节点以及宏观利好因素的作用仍推动下游订单及开工意愿回升，下游整体开工率回升但增幅有限。综上所述，电解铝基本面或处于供给稳增，需求小涨，库存缓步去化的局面。期权方面，购沽比为0.74，环比-0.0244，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轴下方，红柱走扩。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	
------	--

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。