



研究员：卫立      从业资格： F3075702      交易咨询资格： Z0018108  
联系方式： 18612791149

板块	品种	多 (空)	推荐理由
氧化铝产业链	烧碱	震荡	<p><b>【行情复盘】</b> 上一交易日期货主力 2509 合约震荡上行，最后收于 2479 元/吨，上涨 52 元/吨，涨幅 2.14%。成交量 44.49 万手，较上一交易日有小幅下降；持仓 15.19 万手，降 31559 手；成交额 326.04 亿元，较上一交易日有小幅下降。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、周烧碱周度开工率为 85.61%，环比下降 0.12%。 2、周烧碱国内产量为 83.16 万吨，环比下降 0.11%。 3、周国内厂库库存为 26.24 万吨，环比下降 1.15%。 4、周折百生产成本 1804.1 元/吨，环比下降 0.3%；折百毛利润 1253.16 元/吨，环比下降 2.16%。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 行情回顾：国内 32%液碱市场平均价为 943.41 元/吨，较上一统计日下跌 1.95 元/吨，跌幅 0.21%。国内液碱现货价格持续下行。节前市场成交氛围表现较淡，厂家出货积极性较高，但下游采购情绪表现一般。5 月部分订单确定价格下调。 总的来说，市场价格处于低位运行，下游需求尚无转好迹象，但厂家出货积极性较高，预计价格短期内价格偏弱运行。</p> <p><b>【交易策略】</b> 卖出看涨期权。</p>

<p>氧化铝产业链</p>	<p>氧化铝</p>	<p>震荡</p>	<p><b>【行情复盘】</b>  上一交易日期货主力 2509 合约价格震荡运行，最后收于 2729 元/吨，下跌 79 元/吨，跌幅 2.81%。成交量 60.71 万手，较上一交易日有小幅上涨；持仓 36.77 万手，降 17261 手；成交额 331.34 亿元，较上一交易日有小幅上涨。</p> <p><b>【重要资讯】</b>  1、上周氧化铝国内工厂库存 162.46 万吨，环比下降 0.84%；市场库存 9 万吨，环比增加 55.17%。  2、本周国内冶金级氧化铝产量 168.37 万吨，环比下降 0.75%，周开工利用率为 81.74%，下降 0.75%。  3、成本利润方面，本周国内氧化铝行业平均参考生产现金成本 3340.31 元/吨，环比上涨 0.12%；行业毛利润-456.43 元/吨，环比下降 6.05%。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>  行情回顾：现货市场均价 2885.36 元/吨，成交价格持平。现货市场成交转淡，期限走势表现不一。供应方面，氧化铝市场开工小幅下行，主要为山东某氧化铝企业由于成本较高减产 55 万吨。进口方面，FOB 价格维持在 348 美元/吨。  总的来说，行业开工再度减少，短期内氧化铝成本支撑仍存，但新增产能投产后价格将受到压制。预计短期内价格偏稳运行。</p> <p><b>【交易策略】</b>  卖出看涨期权。</p>
---------------	------------	-----------	--

氧化铝产业链	铝	震荡偏多	<p><b>【行情复盘】</b>        上一交易日期货主力 2506 合约日内震荡偏弱运行，最后收于 19910 元/吨，下跌 10 元/吨，跌幅 0.05%。成交量 21.76 万手，较上一交易日有小幅上涨；持仓 51.28 万手，降 11155 手；成交额 217.2 亿元，较上一交易日有小幅上涨。</p> <p><b>【重要资讯】</b>        1、铝土矿周产量 104.7 万吨，环比增加 3.25%。        2、电解铝周产量 84.02 万吨，环比增加 0.01%。        3、本周行业生产成本 16895.31 元/吨，环比下降 0.54%。行业平均毛利润 2865 元/吨，环比增加 3.32%        4、周内工厂库存 6.64 万吨，环比下降 18.02%；周市场库存 7.14 万吨，环比下降 7.06%；周 LME 库存 43.41 万吨，环比下降 0.65%；周上期所库存 9.24 万吨，环比下降 3.58%。        5、4 月 28 日伦铝价格下行，运行区间 241.5-2443 美元/吨，收于 2435.5 美元/吨，跌 2 美元/吨，跌幅 0.08%。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>        行情回顾：美国国内在五一期间对于关税问题有较大反对声音；并在 4 日宣布对所有海外制品的进口电影征收 100%关税，主要针对中国。另外由于前期关税战导致美国国内产业也受到明显冲击，如媒体预计对中国电动车电池加征 200%关税后，将导致底特律车企停产，3.7 万名汽车工人失业。美政府在 5 月 1 日当天宣布对进口商品加征 10%“通胀平衡税”，引发居民消费成本大幅上涨，引发市场担忧。        总的来看，美国对华关税政策仍持续有变，叠加行业库存持续去库。外盘昨日铝价收跌，但整体较节前有所上涨，预计开盘价格小幅上涨。</p> <p><b>【交易策略】</b>        卖出看跌期权。</p>
--------	---	------	--

**重要事项:**

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。