

有色跨期&跨品种套利

投资咨询业务资格：

京证监许可【2012】76号

范芮

电话：010-84555195

邮箱

fanrui@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F03055660

投资咨询资格号

Z0014442

王兆玮

电话：010-84555101

邮箱

wangzhaowei@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F03113608

【策略观点】

4月10日，5月铝氧化铝价差为21969.0大于过去2年90%分位。过去5年最大值为22824.0，过去5年中位数为16625.0。过去1年最大值为22824.0，过去1年中位数为18100.0。2024年同期价差为17000.0，2023年同期价差为16858.0。

价差判断：短期内铝价在海外偏紧支撑下，下方空间有限，氧化铝维持过剩预期，整体走势偏弱。预计5月铝氧化铝价差走扩，投资者可以在22000-22500之间买入沪铝2605合约，卖出氧化铝2605合约，若价差扩大至23000-23500则止盈平仓，若价差收缩至21500-22000则止损平仓。

【目录】

一 重点关注合约	1
图表 1 重点关注价差	1
二 跨期套利图	1
图表 2 铜 05-06 价差(历史走势图)	1
图表 3 铜 05-06 价差(季节走势图)	1
图表 4 铝 05-06 价差(历史走势图)	2
图表 5 铝 05-06 价差(季节走势图)	3
图表 6 铅 05-06 价差(历史走势图)	3
图表 7 铅 05-06 价差(季节走势图)	4
图表 8 锌 05-06 价差(历史走势图)	4
图表 9 锌 05-06 价差(季节走势图)	5
图表 10 镍 05-06 价差(历史走势图)	5
图表 11 镍 05-06 价差(季节走势图)	6
图表 12 锡 05-06 价差(历史走势图)	6
图表 13 锡 05-06 价差(季节走势图)	7
三 跨产品套利图	7
图表 14 5月铅锌价差(历史走势图)	7
图表 15 5月铅锌价差(季节走势图)	8
图表 16 5月铝氧化铝价差(历史走势图)	8
图表 17 5月铝氧化铝价差(季节走势图)	9
图表 18 5月铜国际铜价差(历史走势图)	9
图表 19 5月铜国际铜价差(季节走势图)	10
图表 14 5月锌铝价差(历史走势图)	10
图表 15 5月锌铝价差(季节走势图)	11

一 重点关注合约

图表 1 重点关注价差

价差名称	目前值	近五年最大值	近五年中位数	近五年最小值	近 1 年最大值	近 1 年中位数	近 1 年最小值	2024 年同期值	2023 年同期值
铝氧化铝价差	21969.0	22824.0	16625.0	-	22824.0	18100.0	-	17000.0	16858.0

数据来源：Wind、国元期货

二 跨期套利图

图表 2 铜 05-06 价差(历史走势图)



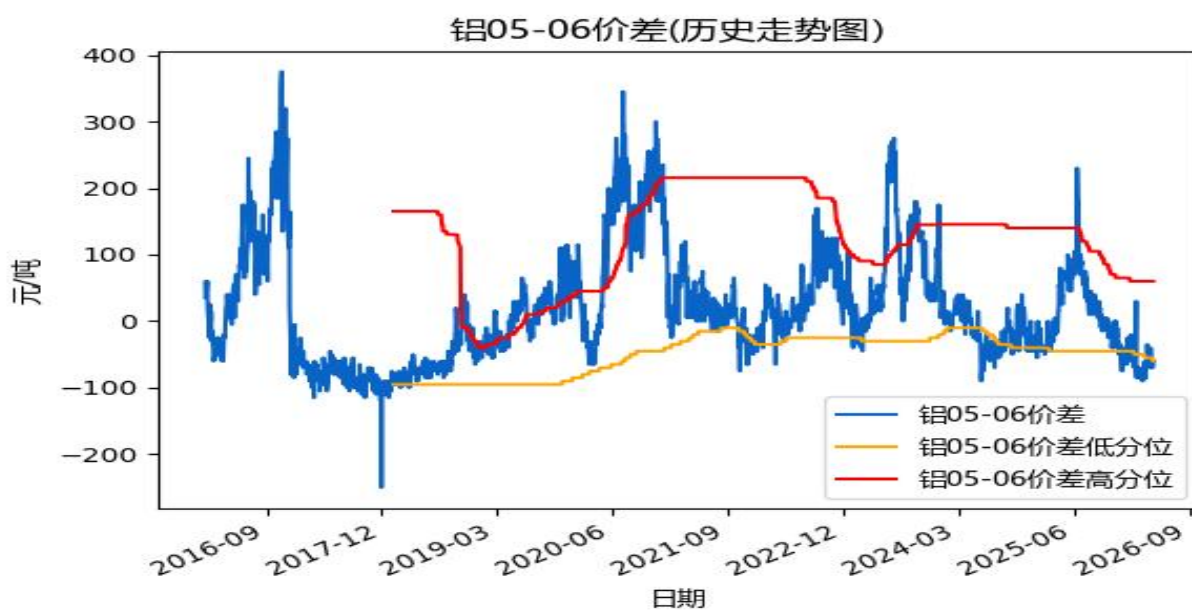
数据来源：Wind、国元期货

图表 3 铜 05-06 价差(季节走势图)



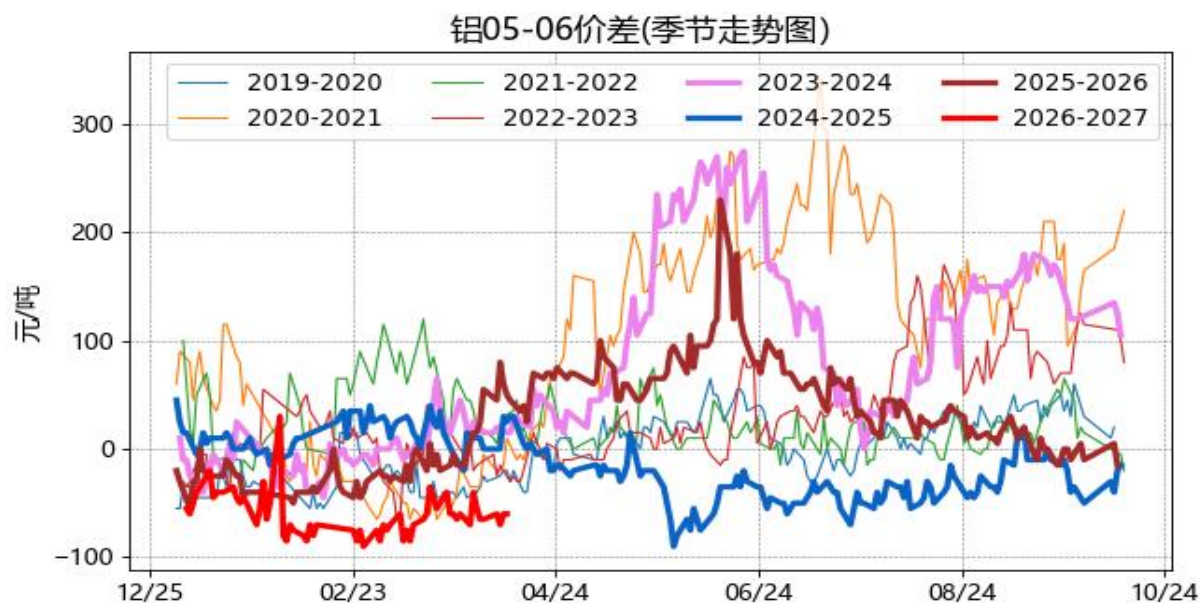
数据来源: Wind、国元期货

图表 4 铝 05-06 价差(历史走势图)



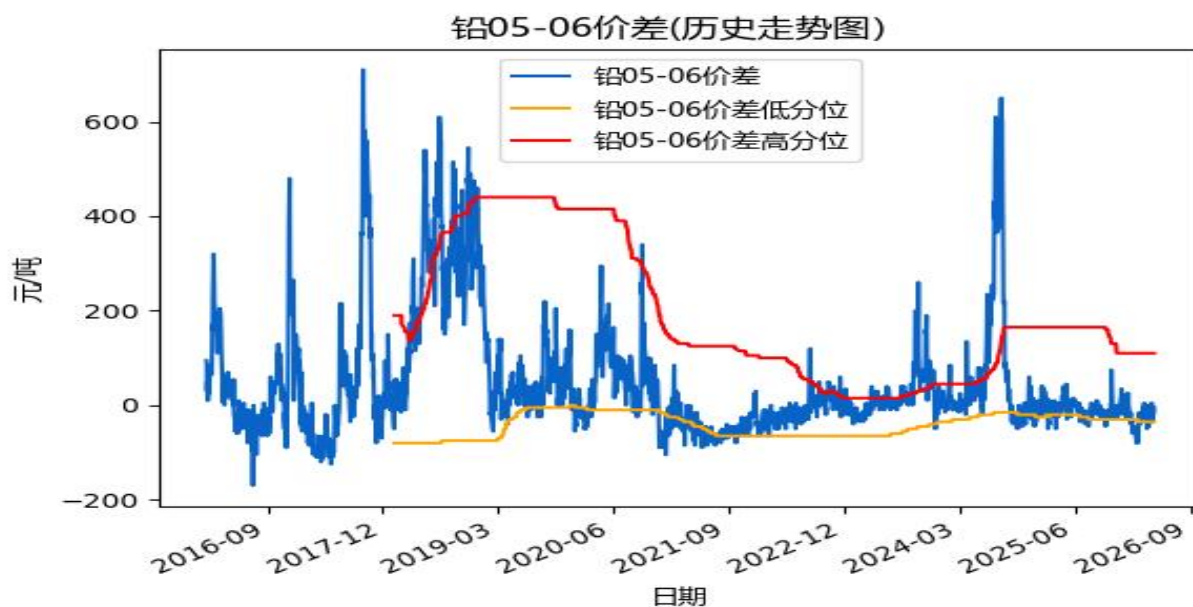
数据来源: Wind、国元期货

图表 5 铝 05-06 价差(季节走势图)



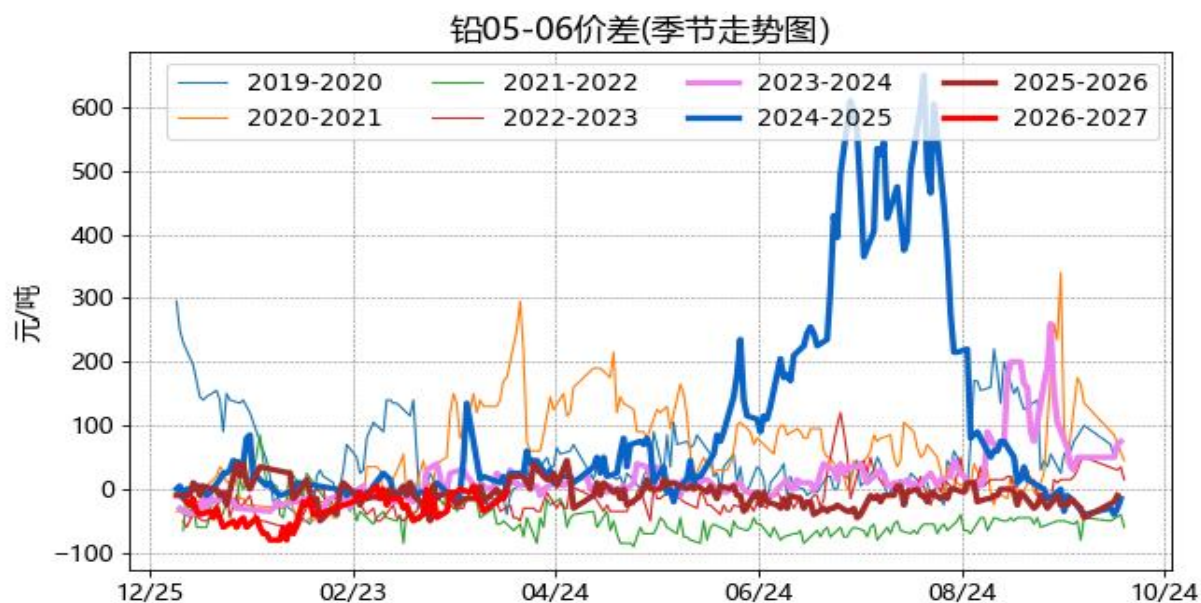
数据来源: Wind、国元期货

图表 6 铅 05-06 价差(历史走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 7 铅 05-06 价差(季节走势图)



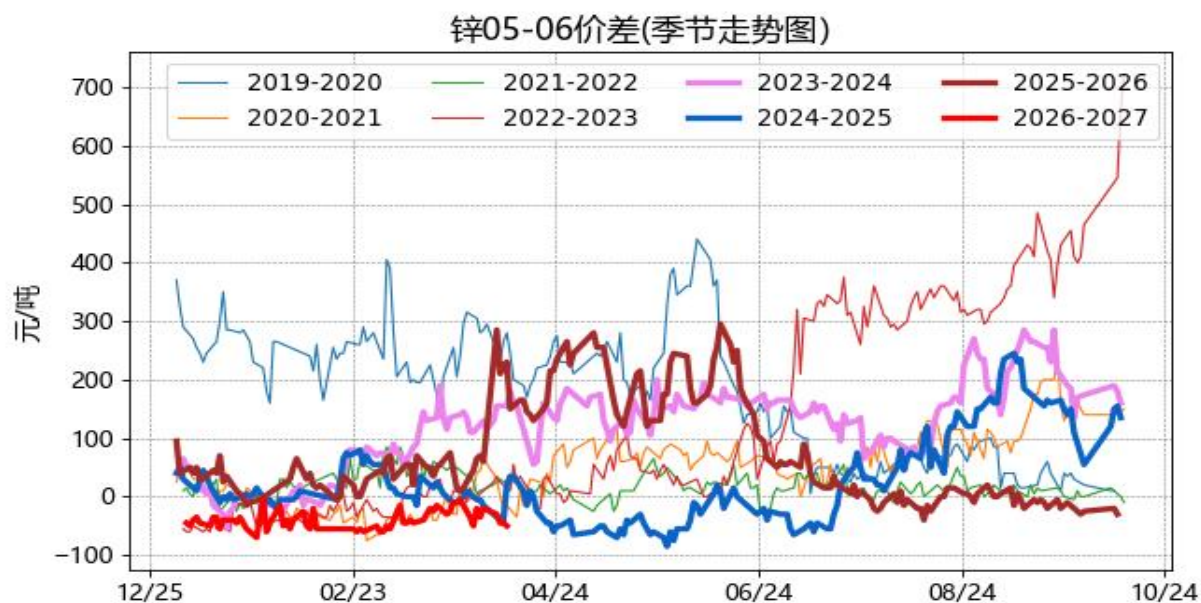
数据来源: Wind、国元期货

图表 8 锌 05-06 价差(历史走势图)



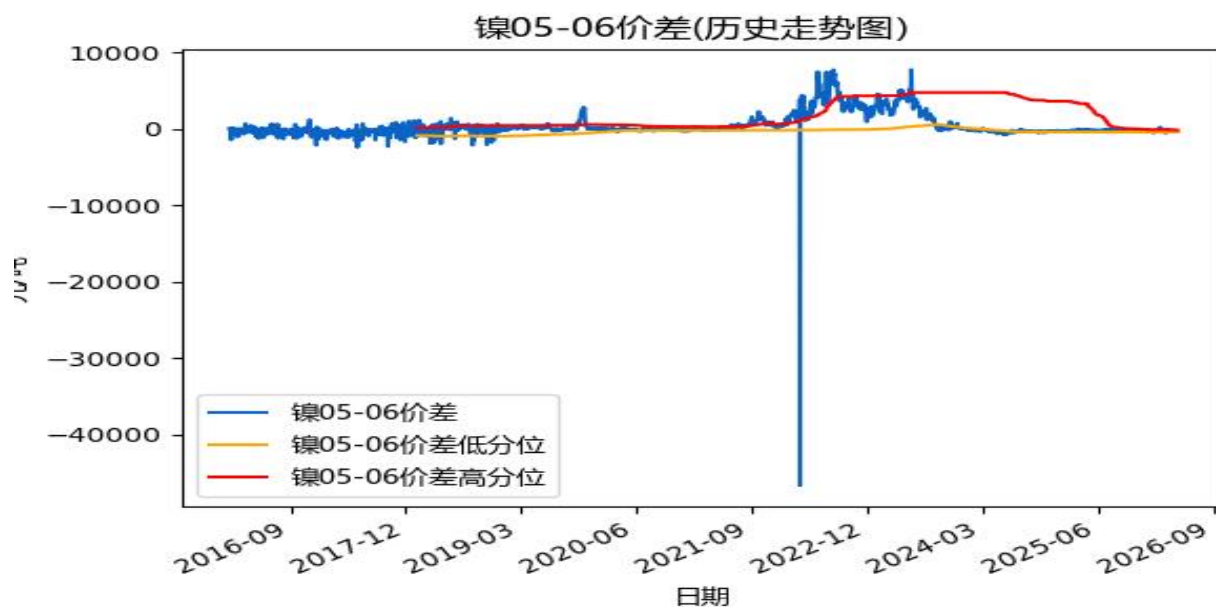
数据来源: Wind、国元期货

图表9 锌05-06价差(季节走势图)



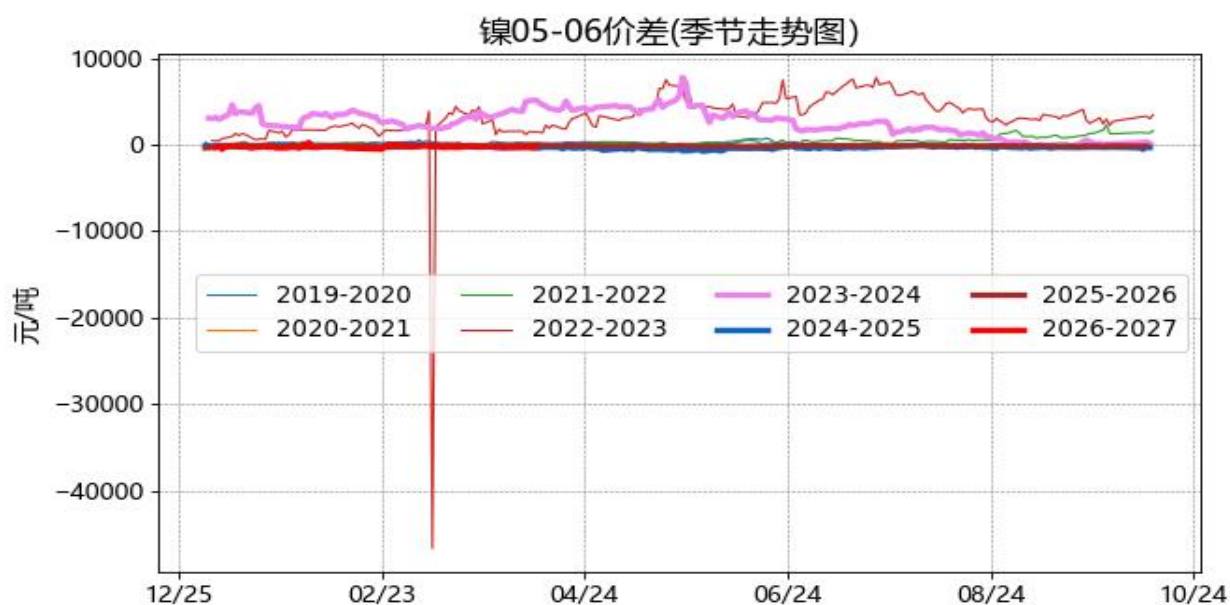
数据来源: Wind、国元期货

图表10 镍05-06价差(历史走势图)



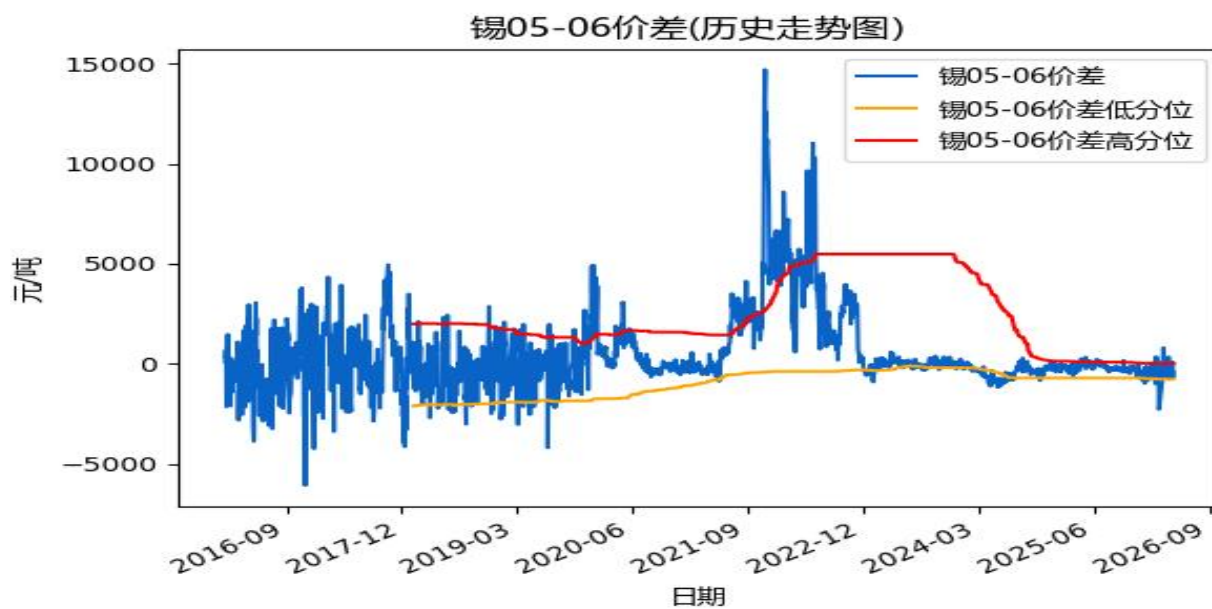
数据来源: Wind、国元期货

图表 11 镍 05-06 价差(季节走势图)



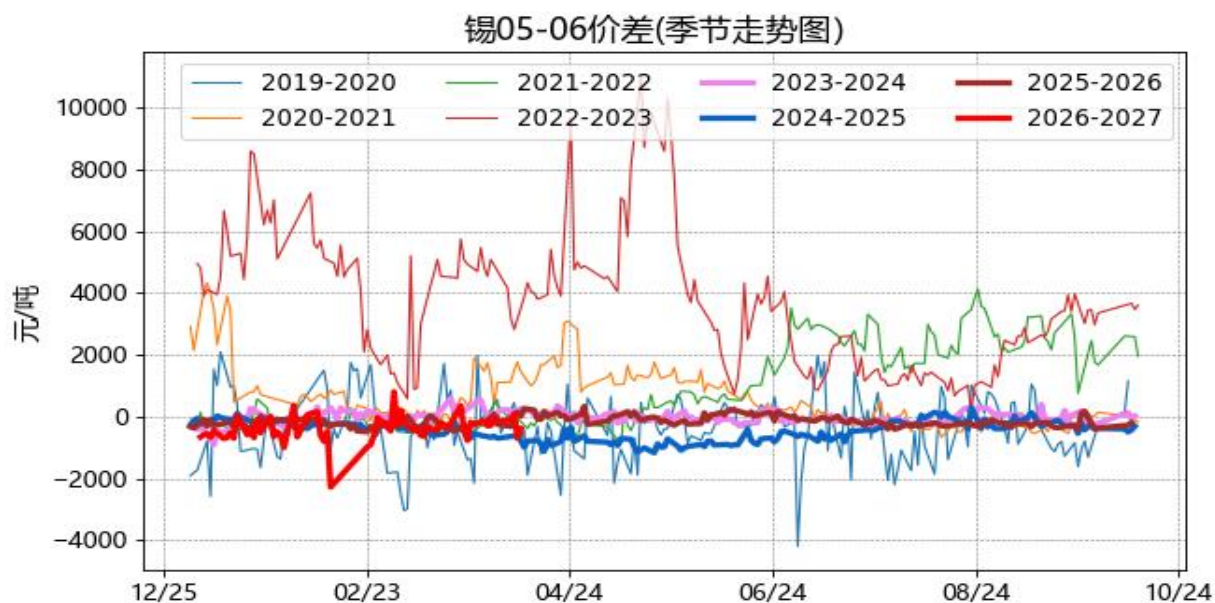
数据来源：Wind、国元期货

图表 12 锡 05-06 价差(历史走势图)



数据来源：Wind、国元期货

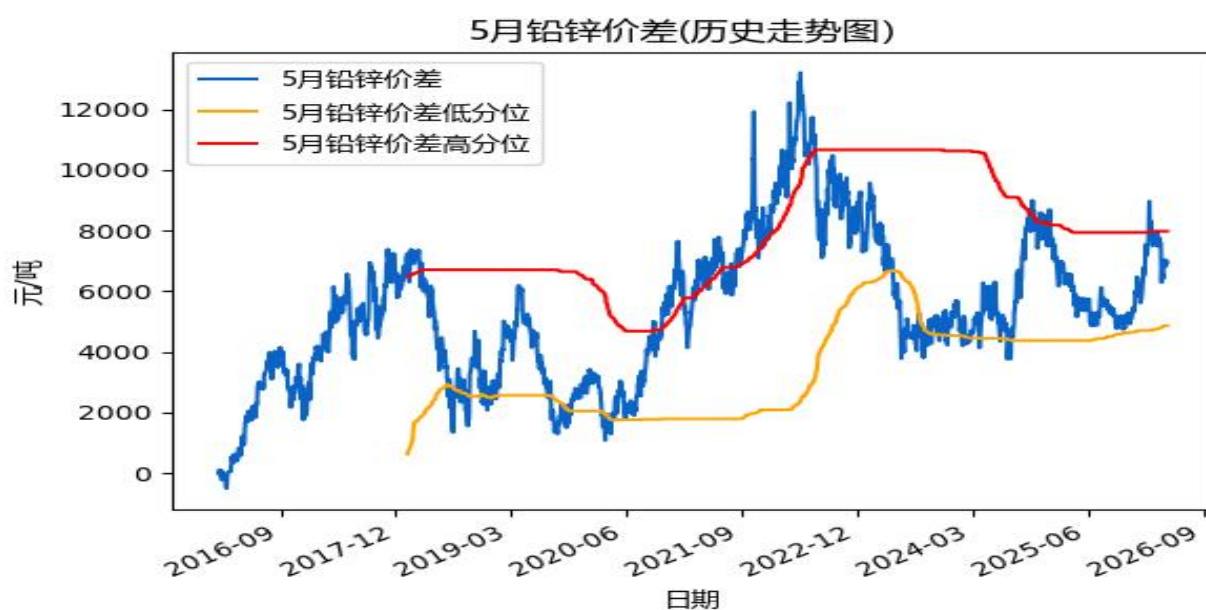
图表 13 锡 05-06 价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

三 跨产品套利图

图表 14 5月铅锌价差(历史走势图)



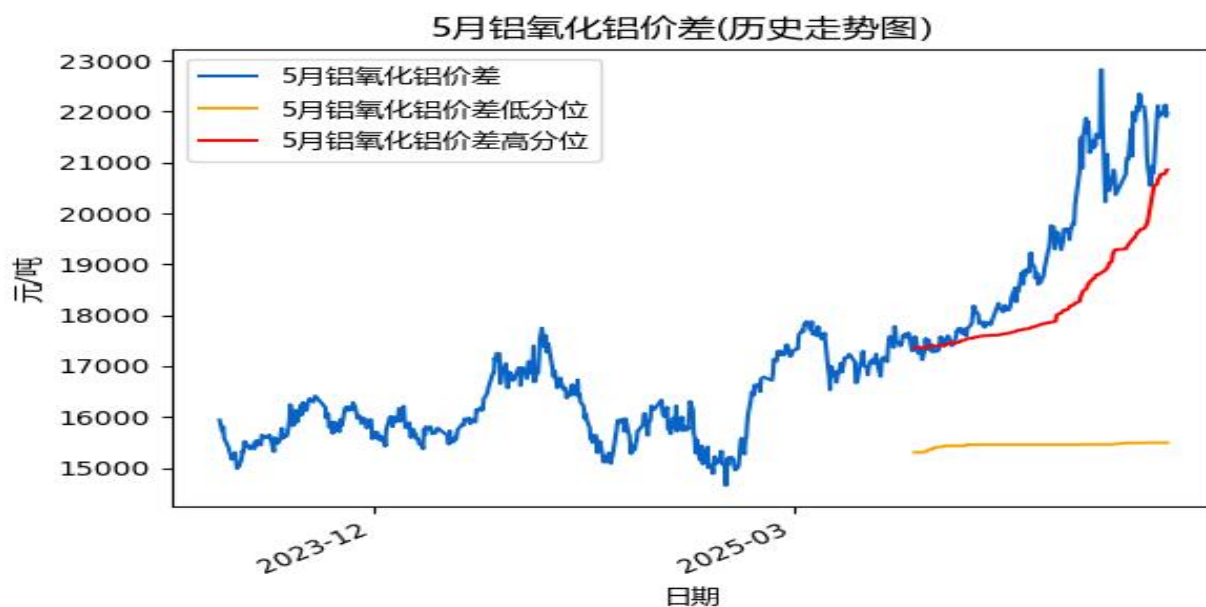
数据来源: Wind、国元期货

图表 15 5月铅锌价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 16 5月铝氧化铝价差(历史走势图)



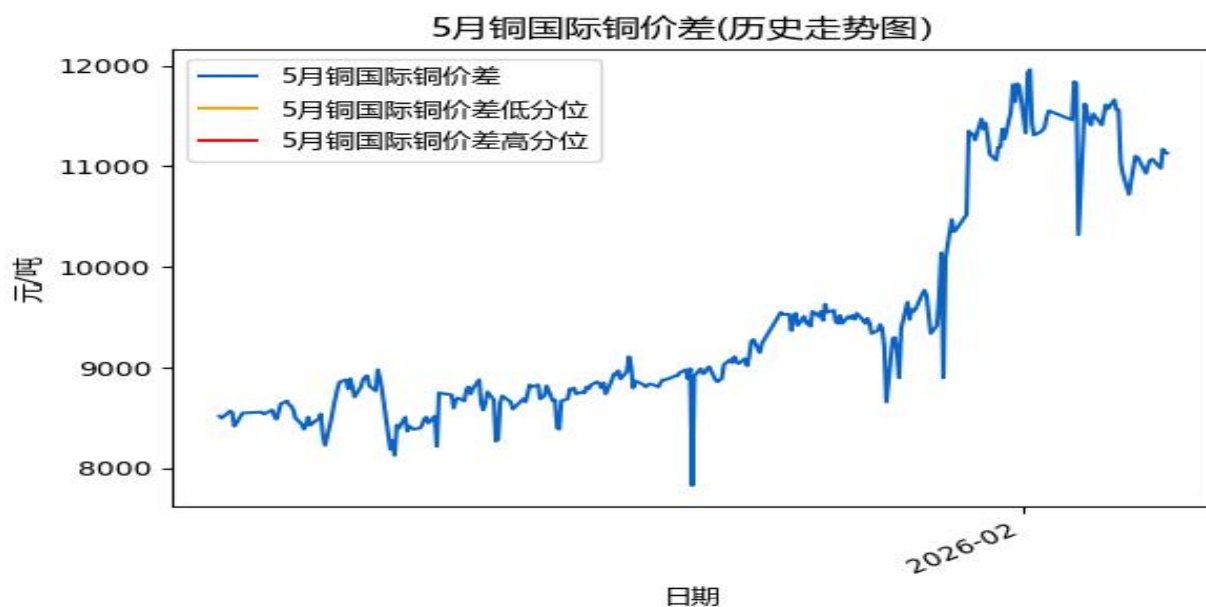
数据来源: Wind、国元期货

图表 17 5月铝氧化铝价差(季节走势图)



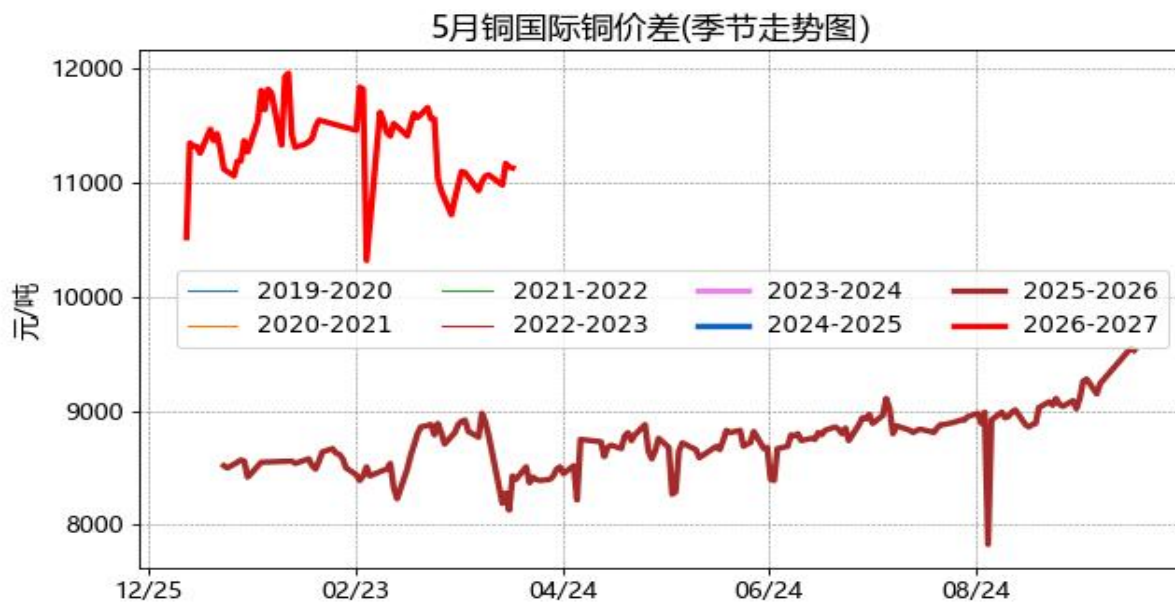
数据来源: Wind、国元期货

图表 18 5月铜国际铜价差(历史走势图)



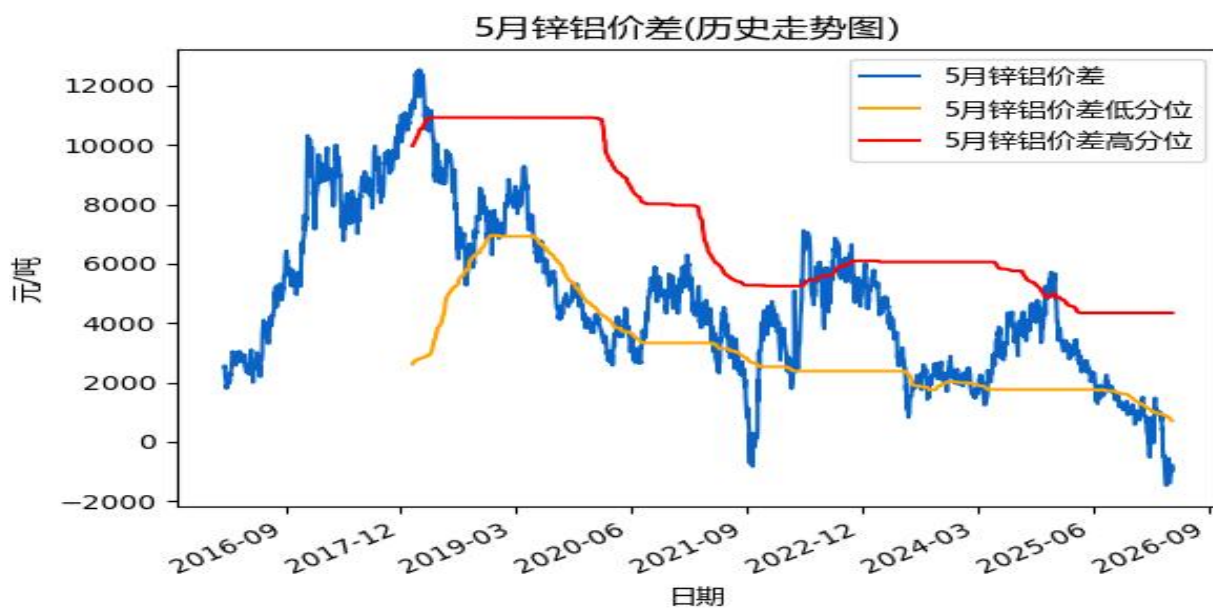
数据来源: Wind、国元期货

图表 19 5月铜国际铜价差(季节走势图)



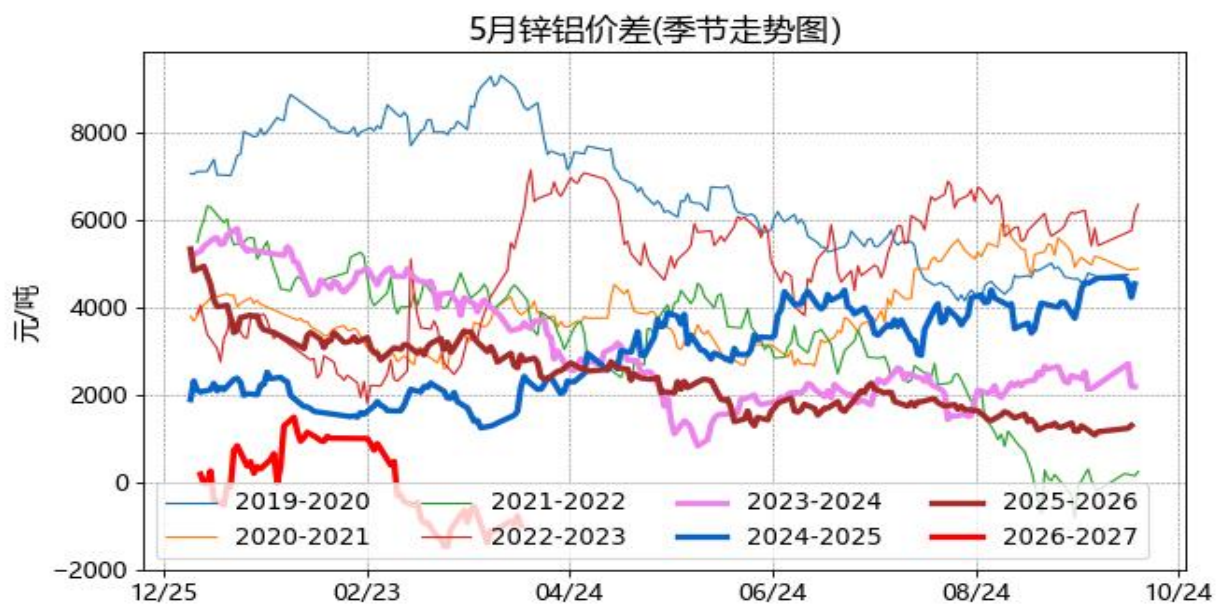
数据来源: Wind、国元期货

图表 14 5月锌铝价差(历史走势图)



数据来源: Wind、国元期货

图表 15 5月锌铝价差(季节走势图)



数据来源: Wind、国元期货

免责声明

本报告非期货交易咨询业务项下服务，内容仅供参考，不构成任何投资建议且不代表国元期货立场。请交易者务必独立进行投资决策，交易者根据本报告作出的任何投资决策与国元期货及研究人员无关，国元期货不对因使用本报告而造成的损失承担任何责任。国元期货不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告基于公开或调研资料，我们力求分析内容及观点的客观公正，但对于本报告所载内容及观点的准确性、可靠性、时效性及完整性均不作任何保证。国元期货可发出其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告的著作权和/或其他相关知识产权归属于国元期货，未经国元期货书面许可，任何单位或个人都不得以任何方式复制、转载或引用本报告内容，违者将被追究法律责任。如引用、转载、刊发、链接需要注明出处为国元期货。

联系我们

全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京市东城区东直门外大街46号1号楼19层1901，9层906、908B

电话：010-84555000

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路1号1304室之02-03室(即磐基商务楼1502-1503室)

电话：0592-5312522

大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号国际金融中心A座期货大厦2407、2406B。

电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段64号凯德广场西塔6层06室

电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国(上海)自由贸易试验区浦电路577号16层(实际楼层13层)04室

电话：021-50872756

广州分公司

地址：广东省广州市天河区珠江东路28号4701房自编04A单元

电话：020-89816681

北京分公司

地址：北京市东城区东直门外大街46号1号楼22层2208B室

电话：010-84555050

安徽分公司

地址：安徽省合肥市金寨路91号立基大厦6层

电话：0551-68115888/65170177

河南分公司

地址：河南省郑州市金水区未来路69号未来大厦1410室

电话：0371-53386809

青岛营业部

地址：山东省青岛市崂山区秦岭路15号海韵东方1103户

电话：0532-66728681

深圳营业部

地址：广东省深圳市福田区莲花街道福中社区深南大道2008号中国凤凰大厦1号楼10B

电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路1785号网新双城大厦4幢2201-3室

电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古自治区通辽市科尔沁区建国路37号世基大厦12层

电话：0475-6380818

上海中山北路营业部

地址：上海市普陀区中山北路1958号3层西半部318室

电话：021-52650802、021-52650801

全资子公司：

国元投资管理(上海)有限公司

注册地址：上海市虹口区东大名路501号504A单元

办公地址：(北京地区)北京市东城区东直门外大街46号天恒大厦A座906

(上海地区)上海市浦东新区潍坊新村街道源深路1088号平安财富大厦1603B

电话：010-84555221