

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)	20,630.00	-40.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,334.00	-10.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-25.00	-5.00↓	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-17.00	+5.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	189,822.00	-5965.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	175,135.00	+1102.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	310,250.00	-4050.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	196,826.00	+55183.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,612.00	+8.00↑	LME铝库存(日,吨)	517,150.00	-4050.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	41,029.00	+936.00↑	沪伦比值	7.90	-0.04↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	119,543.00	-2037.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	234,531.00	+1628.00↑
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,630.00	+30.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,381.00	0.00
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-40.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,650.00	-100.00↓
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,650.00	-100.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	0.00	-70.00↓
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-47.00	-10.00↓	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	85.96	+1.02↑
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,720.00	0.00	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	88.16	+1.86↑
	氧化铝产量(月,万吨)	750.75	-4.92↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-2.66	+3.58↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	711.76	+19.14↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	1.53	-8.40↓
产业情况	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	19.00	0.00	氧化铝:出口数量:当月值(月,万吨)	1.53	-8.40↓
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	29.51	+33.55↑	氧化铝:社会库存(周,万吨)	86.10	+2.10↑
	原铝进口数量(月,吨)	161,399.63	+11101.22↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,517.20	+7.00↑
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	12,698.62	-6099.36↓	电解铝开工率(月,%)	97.08	-0.18↓
	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)	51.00	-16.00↓
	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)	2.12	+0.10↑
期权情况	汽车产量(月,万辆)	349.86	+5.10↑	国房景气指数(月)	92.78	+0.16↑
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	8.05	-0.54↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.01	+0.03↑
行业消息	主力平值IV隐含波动率(%)	9.91	-0.0008↓	期权购沽比	0.85	-0.0643↓
	<p>1、特朗普:对等关税将于4月2日开始实施,对加墨两国25%的关税将于3月4日实施,与这两个国家的关税已无协商空间。将对那些采取货币贬值手段的国家征收关税来予以制裁。将考虑与阿根廷达成自贸协议。将从4月2日起对进口农产品征收关税。台积电计划在美国进行1000亿美元的投资。</p> <p>2、美国2月ISM制造业PMI为50.3,创2022年6月以来新高,预期50.5,前值50.9。美国2月标普全球制造业PMI终值录得52.7,为2022年6月以来新高,预期51.6,前值51.6。</p> <p>3、欧元区2月CPI初值同比升2.4%,预期升2.3%,1月终值升2.5%;环比升0.5%,1月终值降0.30%。欧元区2月制造业PMI终值47.6,预期47.3,初值47.3,1月终值46.6。</p> <p>4、2月财新中国制造业采购经理指数(PMI)录得50.8,较1月回升0.7个百分点,为近三个月来高点。</p> <p>5、中国汽车流通协会:2月,中国汽车经销商库存预警指数为56.9%,同比下降7.2个百分点,环比下降5.4个百分点,库存预警指数位于荣枯线之上,汽车流通行业处在不景气区间。</p> <p>6、全国政协十四届三次会议举行首场新闻发布会。大会新闻发言人刘结一表示,中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。高质量发展是新时代的硬道理。全国政协将坚持以高水平履职服务高质量发展,为书写中国式现代化新篇章贡献政协力量。</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。宏观方面,2月财新中国制造业采购经理指数(PMI)录得50.8,较1月回升0.7个百分点,为近三个月来高点。基本上,原料端国内矿复产情况仍未更进一步的消息,海外铝土矿发运量有所增长,矿端供给偏紧有所缓解,铝土矿报价或小幅下行。氧化铝供给方面,由于土矿价格的回落,氧化铝厂利润有所修复,运行产能保持较高水平,国内氧化铝供应或将持续保持相对宽松格局。氧化铝需求方面,国内电解铝厂产能大体持稳运行,节后复工复产以及氧化铝成本的回落,令生产意愿提振。整体来看,氧化铝基本面或处于供给宽松、需求稳中有进的格局。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡走弱,持仓量减少,现货平水,基差走弱。国际方面,美国2月ISM制造业PMI为50.3,创2022年6月以来新高,预期50.5,前值50.9。美国2月标普全球制造业PMI终值录得52.7,为2022年6月以来新高,预期51.6,前值51.6。国内方面,全国政协十四届三次会议举行首场新闻发布会。大会新闻发言人刘结一表示,中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。高质量发展是新时代的硬道理。基本上,电解铝供应端,由于运行产能相对持稳,加之原料氧化铝价格回落,令冶炼利润有所增加,整体供应量级持稳并且后续生产积极性或随着需求的恢复而预期向好。电解铝需求端,随着下游陆续复工复产进程的完结,下游开工及生产情况将有明显回暖。库存方面,随着消费节点的到来,预计铝锭库存累库速率放缓,铝水比例有所提升,库存拐点逐步显现。沪铝基本面或处于供给充足、需求渐暖的局面。期权方面,购沽比为0.85,环比-0.0643,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,DIF下穿DEA,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多资讯请咨询!

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: 王凯慧 期货从业资格号F03100511

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。