

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)	20,675.00	+125.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,455.00	-11.00↓	
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-40.00	0.00	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-32.00	-11.00↓	
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	172,963.00	+4334.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	139,837.00	+118.00↑	
	LME铝注销仓单(日,吨)	317,775.00	-4500.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	31,553.00	+314.00↑	
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,661.00	+33.00↑	LME铝库存(日,吨)	563,200.00	-4500.00↓	
	沪铝前20名净持仓(日,手)	14,094.00	-7244.00↓	沪伦比值	7.77	-0.05↓	
	沪铝上期所仓单(日,吨)	71,283.00	0.00	沪铝上期所库存(周,吨)	208,332.00	+32158.00↑	
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,590.00	+180.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,498.00	-86.00↓	
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-40.00	-10.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,400.00	+250.00↑	
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,400.00	+250.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	85.00	-55.00↓	
现货市场	基差:氧化铝(日,元/吨)	-43.00	+75.00↑				
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4,750.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	85.96	+1.02↑	
	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,%)	88.16	+1.86↑	
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	711.76	+19.14↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-2.66	+3.58↑	
上游情况	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	19.00	0.00	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	1.53	-8.40↓	
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	29.51	+33.55↑	电解铝社会库存(周,万吨)	69.30	+7.32↑	
	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↑	
	原铝出口数量(月,吨)	12,698.62	-6099.36↓	电解铝开工率(月,%)	97.08	-0.18↓	
产业情况	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↑	
	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,%)	10.85	-1.43↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	11.06	-0.18↓	
下游及应用	主力平值IV隐含波动率(%)	12.21	+0.0081↑	期权购沽比	1.04	+0.0547↑	
行业消息	<p>1、美国纽约联储的消费者预期调查显示:美国1月家庭支出增长预期中值下降0.4个百分点,至4.4%,为2021年1月以来的最低水平,但仍高于疫情前的水平。</p> <p>2、美国纽约联储最新调查结果显示,美国1月一至三年短期通胀预期持稳于3%,五年期通胀预期从2.7%上升至3%。</p> <p>3、国务院常务会议:研究提振消费有关工作。推动大宗消费更新升级,加大消费品以旧换新支持力度,更好满足住房消费需求,延伸汽车消费链条。强化消费品品牌引领,支持新型消费加快发展,促进“人工智能+消费”等,持续打造消费新产品新场景新热点。</p> <p>4、发改委:春节期间(1月28日—2月4日),全国消费品以旧换新活动火热开展,汽车、家电家居、手机等数码产品等以旧换新销售量达到860万台(套)、销售额超过310亿元,家电、手机销售收入同比大幅增长约166%、182%。</p> <p>5、工信部数据显示,2024年,我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长11.8%。</p> <p>6、美国2月密歇根大学消费者信心指数初值跌3.3点至67.8,创7个月新低。关税担忧推动一年期通胀预期大幅上升1个百分点至4.3%,为2023年11月以来最高水平。</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,基差走强。宏观方面,国务院总理李强主持召开国务院常务会议,研究提振消费有关工作,要大力支持居民增收,促进工资性收入合理增长,支持新型消费加快发展,促进“人工智能+消费”等。基本上,原料端由于氧化铝价格持续回落,铝土矿报价有所承压,土矿供给未有偏多,持货方挺价意愿仍强。氧化铝供给方面,运行产能持续提升,供给延续相对宽松局面。氧化铝需求方面,国内部分前期技改、减产的电解铝厂陆续起槽复产,需求略有提升。整体而言氧化铝基本面仍处于供应偏宽松的情况。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱收敛。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
		<p>氧化铝观点总结</p>					
	电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走弱。国际方面,美国纽约联储最新调查结果显示,美国1月一至三年短期通胀预期持稳于3%,五年期通胀预期从2.7%上升至3%。国内方面,国务院总理李强主持召开国务院常务会议,研究提振消费有关工作,要大力支持居民增收,促进工资性收入合理增长,支持新型消费加快发展,促进“人工智能+消费”等。基本上,电解铝供给端,由于电解铝厂对前期减产和技改部分的复工复产,令国内运行产能增长,加之原料成本的下降,令生产利润修复生产意愿有所提升。电解铝需求端,节假日结束,铝加工企业陆续复工复产,下游开工率显著回升需求逐步回暖向好。整体来看,电解铝基本面或处于供需双增局面。期权方面,购沽比为1.04,环比+0.0547,期权市场情绪较均衡,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱收敛。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
		<p>电解铝观点总结</p>					
	重点关注	<p>重点关注</p>					



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: 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。