

撰写人: 王福辉 从业资格编号: 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)	20,575.00	-100.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,387.00	-68.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-35.00	+5.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-20.00	+12.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	159,304.00	-13659.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	163,023.00	+23186.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	313,775.00	-4000.00↓	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)	2,638.50	-22.50↓	LME铝库存(日,吨)	558,700.00	-4500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	8,730.00	-5364.00↓	沪伦比值	7.80	+0.03↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	72,383.00	+1100.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	208,332.00	+32158.00↑
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,540.00	-50.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,441.00	-57.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+20.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,650.00	-140.00↓
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,650.00	-140.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	35.00	-50.00↓
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-54.00	-11.00↓			
上游情况	西北地区氧化铝(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↑
	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↓
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)	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↓
下游及应用	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↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	11.11	+0.26↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	11.14	+0.08↑
	主力平值IV隐含波动率(%)	12.19	-0.0002↓	期权购沽比	0.95	-0.0936↓
行业消息	1、美联储主席鲍威尔发表半年度货币政策证词,重申无需急于调整利率。如果经济持续强劲且通胀未向2%靠拢,则可以在更长时间内维持政策的谨慎。长期通胀预期似乎稳固。通胀率接近2%的目标,但仍然略显偏高。失业率保持在低位且稳定。美联储无法控制长期利率,长期利率高企的原因与美联储政策无关。绝不可能推出中央银行数字货币。					
	2、乘联会数据显示,1月,全国乘用车市场零售179.4万辆,同比下降12.1%,环比下降31.9%;新能源乘用车零售74.4万辆,同比增长10.5%,环比下降42.9%。					
	3、工信部:2024年,全国家用电冰箱产量10395.7万台,同比增长8.3%;房间空气调节器产量26598.4万台,同比增长9.7%;家用洗衣机产量11736.5万台,同比增长8.8%。					
	4、欧盟委员会主席冯德莱恩在人工智能行动峰会上发起了“人工智能投资”倡议,旨在筹集2000亿欧元用于人工智能投资,其中包括200亿欧元用于人工智能超级工厂的新欧洲基金,欧盟的投资基金将为四个未来的人工智能超级工厂提供资金。					
	5、IDC数据显示,2024年中国平板电脑市场出货量同比增长4.3%,市场迎来回暖。伴随今年1月国补政策落地,中国平板市场需求将被进一步激发。华为延续季度市场份额第一,并登上年度出货量首位。					
氧化铝观点总结	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,商务部等九部门:面向社会征集并受理银发旅游列车开行需求,多种形式开展产品定制服务,将银发旅游列车适老化、绿色化、舒适化改造纳入大规模设备更新和消费品以旧换新支持范围。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,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡偏弱交易,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	沪铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走弱。国际方面,美联储主席鲍威尔:认为中性利率已经上升,将根据市场情况尝试停止缩表,重申无需急于调整利率。国内方面,商务部等九部门,将银发旅游列车适老化、绿色化、舒适化改造纳入大规模设备更新和消费品以旧换新支持范围。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0.95,环比-0.0936,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。					
	 更多观点请咨询!					
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: 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。