

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)	20,665.00	+5.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,439.00	+27.00↑
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-25.00	+20.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-12.00	+22.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	221,739.00	+6536.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	156,995.00	-6308.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	299,325.00	-4050.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	74,457.00	+42904.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,646.50	+11.50↑	LME铝库存(日,吨)	555,950.00	-4050.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	2,490.00	-3023.00↓	沪伦比值	7.81	-0.03↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	112,812.00	+1478.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	198,187.00	-10145.00↓
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,510.00	-30.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,329.00	-2.00↓
现货市场	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-50.00	-10.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,530.00	-60.00↓
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,530.00	-60.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	155.00	+35.00↑
	基差:氧化铝(日,元/吨)	110.00	+29.00↑			
上游情况	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↑
	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)	79.80	+5.70↑
	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,%)	10.45	-0.03↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.75	-0.33↓
	主力平值IV隐含波动率(%)	10.64	-0.0036↓	期权购沽比	0.94	-0.0396↓
行业消息	1、国家主席习近平在民营企业座谈会上强调,党和国家对民营经济发展的基本方针政策,已经纳入中国特色社会主义制度体系,将一以贯之坚持和落实,不能变,也不会变。新时代新征程民营经济发展前景广阔,大有可为,广大民营企业和民营企业家大显身手正当其时。					
	2、美联储-哈克:当前经济情况支持暂时保持利率政策稳定;鲍曼:在再次降息之前,需要对通胀下降有更强的信心。预计通胀将下降,但上行风险仍然存在。					
	3、工信部等八部门:印发《新型储能制造业高质量发展行动方案》,到2027年,我国新型储能制造业全产业链国际竞争优势凸显,新型储能制造业规模和下游需求基本匹配,培育生态主导型企业3-5家。					
	4、央视新闻:1月,乘用车产销分别完成215.1万辆和213.3万辆,同比分别增长3.3%和0.8%。新能源汽车产销量分别完成101.5万辆和94.4万辆,同比分别增长29%和29.4%,新能源汽车新车销量占比达38.9%。					
	5、中国充电联盟:1月公共充电桩数量同比增长35.1%。截至1月,联盟内成员单位总计上报公共充电桩376万台。其中,直流充电桩171.4万台、交流充电桩204.6万台。					
	6、克而瑞地产研究表示,1月新房供应季节性回落,100个典型城市供应量1127万平方米,同比下降18%,环比下降40%。其中,24个二线城市合计新增供应486万平方米,同比下降14.5%,环比下降49.7%。					
	7、欧洲央行霍尔茨曼表示,通胀低于2%的目标风险不是降息的理由;有可能降息,也有可能不降息;现在以及3月之后,支持再次降息的决定越来越困难。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走强,持仓量减少,现货升水,基差走强。宏观方面,国家主席习近平在民营企业座谈会上强调,党和国家对民营经济发展的基本方针政策,已经纳入中国特色社会主义制度体系,将一以贯之坚持和落实,不能变,也不会变。基本上,原料端铝土矿贸易方挺价情绪有所松动,国产及进口土矿价格有所下跌。氧化铝供给方面,部分冶炼厂有减产检修计划传出,氧化铝现货价格快速下行,冶炼厂利润受影响,对高价土矿接受度较低。氧化铝需求方面,节后国内电解铝复产情况稳定,对氧化铝需求有所提升。整体来看,氧化铝供给仍相对宽松,需求有所提振。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	沪铝主力合约震荡走势,持仓量增加,现货升水,基差走强。国际方面,美联储-哈克:当前经济情况支持暂时保持利率政策稳定;鲍曼:在再次降息之前,需要对通胀下降有更强的信心。预计通胀将下降,但上行风险仍然存在。国内方面,国家主席习近平在民营企业座谈会上强调,党和国家对民营经济发展的基本方针政策,已经纳入中国特色社会主义制度体系,将一以贯之坚持和落实,不能变,也不会变。基本上,电解铝供给端,国内四川等地部分冶炼厂陆续复产,供给量小幅提升;需求端,随春节假期结束,下游铝加工企业陆续复工复产,铝材开工率稳步提高,消费端或将逐步回暖。整体来看,沪铝基本面或处于供需双增的局面。期权方面,购沽比为0.94,环比-0.0396,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,绿柱收敛。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注的						



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。