

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)	20,700.00	+35.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,418.00	-21.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-20.00	+5.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-18.00	-6.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	227,797.00	+6058.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	153,214.00	-3781.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	295,325.00	-4000.00↓	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)	2,671.00	+24.50↑	LME铝库存(日,吨)	551,950.00	-4000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	1,757.00	-733.00↓	沪伦比值	7.75	-0.06↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	113,212.00	+400.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	198,187.00	-10145.00↓
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,600.00	+90.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,329.00	0.00
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60.00	-10.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,470.00	+150.00↑
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,470.00	+150.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	100.00	-55.00↓
	基差:氧化铝(日,元/吨)	89.00	-21.00↓			
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,%)	10.39	-0.06↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.60	-0.15↓
	主力平值IV隐含波动率(%)	10.39	-0.0025↓	期权购沽比	0.94	+0.0007↑
行业消息	1、美联储戴利表示,经济状况良好,劳动市场非常稳健;对通胀进展不必感到灰心;政策需要保持紧缩,直到在通胀方面确实取得了持续进展;在进行下一次调整之前,希望谨慎行事;当前政策处于非常良好的状态;在必要时可以轻松调整。					
	2、特朗普:汽车关税税率将约为25%,芯片、汽车相关的大企业将回到美国。					
	3、央行行长潘功胜:2024年,中国实现了全年5%的经济增长目标。特别是去年9月下旬以来,中国政府推出了一揽子增量政策,有效提振社会信心。下一步,中国政府将实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,强化宏观经济政策的逆周期调节。					
	4、发改委:我国将进一步破除市场准入的障碍,尽快修订出台新版市场准入负面清单,支持民营企业积极参与“两重两新”。对民营企业反映的困难问题,将精准施策助企纾困。加力推动解决拖欠民营企业账款问题。					
	5、中指院:多地启动楼市促销助力“小阳春”,预计春节后市场网签量将出现一定回升。以深圳为例,上周全市二手房录得1261套,环比增长53%。					
	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、民营企业座谈会释放了促进民营经济健康发展、高质量发展的重要信号。据悉,下一步,包括进一步破除市场准入障碍在内的多重民营经济利好政策将出台。相关部门将尽快修订出台新版市场准入负面清单,持续推进基础设施竞争性领域、国家重大科研基础设施等向民营企业公平开放,同时,进一步健全法律法规,强化失信惩戒,推动解决拖欠民营企业账款问题。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走弱。宏观方面,中国央行行长潘功胜:中国政府将实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。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,红柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	 更多资讯请关注!					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货升水,基差走弱。国际方面,美联储巴尔:美联储正在以可控的方式使用AI进行实验;戴利:政策应保持限制性直至通胀取得更大进展。国内方面,中国央行行长潘功胜:中国政府将实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。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+0.0007,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。