

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)	20,240.00	-160.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,651.00	+17.00↑
	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)	22.00	-2.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	162,606.00	-10052.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	12,658.00	-14859.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	351,375.00	-2500.00↓	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	34,535.00	-10216.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,631.50	+2.00↑	LME铝库存(日,吨)	595,175.00	-2500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	11,621.00	+512.00↑	沪伦比值	7.69	-0.07↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	65,479.00	-1400.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	176,369.00	-2105.00↓
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,120.00	-70.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,869.00	-71.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,160.00	-80.00↓
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,160.00	-80.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	120.00	-90.00↓
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-218.00	+88.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4,680.00	0.00	氧化铝开工率:全国当月值(月,%)	84.94	+0.71↑
	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,%)	86.30	+0.10↑
	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↑	氧化铝社会库存(周,万吨)	41.58	+0.57↑
	原铝进口数量(月,吨)	161,399.63	+11101.22↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,510.20	+8.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	12,698.62	-6099.36↓	电解铝开工率(月,%)	97.26	-0.33↓
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,%)	11.87	+0.48↑	历史波动率:40日沪铝(日,%)	10.93	-0.01↓
	主力平值IV隐含波动率(%)	11.46	-0.0027↓	期权购沽比	0.70	-0.0207↓
行业消息	1、商务部副部长盛秋平表示,今年将推出更多提振消费的政策举措。具体包括升级商品消费,稳住消费大盘;扩大服务消费,挖掘消费增量;培育新型消费,增强消费动能;创新消费场景,激发消费活力。					
	2、央行意外提前平价缩量续做MLF。央行1月24日开展2000亿元MLF操作,中标利率持平于2.00%,这是央行连续6个月缩量续作MLF。同日,央行还开展2840亿元14天期逆回购操作,当日有1050亿元逆回购到期。按全口径计算,央行公开市场本周净投放10157亿元,为连续两周净投放。					
	3、商务部等八部门部署开展汽车流通消费改革试点,提出稳定和扩大汽车消费、促进二手车高效流通、营造汽车文化氛围、完善报废汽车回收利用体系、提升汽车流通消费数字化水平五方面试点任务。					
	4、美国1月标普全球制造业PMI初值50.1,预期49.7,前值49.4;服务业PMI初值52.8,预期56.5,前值56.8;综合PMI初值52.4,预期55.4,前值55.4。					
	5、欧元区1月制造业PMI初值46.1,为八个月高点,预期45.3,上月终值45.1;服务业PMI初值51.4,上月终值51.6;综合PMI初值50.2,上月终值49.6。					
	6、美国1月密歇根大学消费者信心指数终值71.1,预期73.2,前值73.2。一年期通胀率预期终值3.3%,预期3.2%,前值3.30%。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约偏弱震荡,持仓量减少,现货贴水,基差走强。宏观方面,商务部副部长盛秋平表示,今年将推出更多提振消费的政策举措。具体包括升级商品消费,稳住消费大盘;扩大服务消费,挖掘消费增量;培育新型消费,增强消费动能;创新消费场景,激发消费活力。基本上,原料端国内矿复产情况仍未有更进一步的,海外土矿因几内亚雨季影响消退发运或逐步提升,总的来看土矿供应仍略显偏紧。氧化铝供应方面,假期前后因生产时长以及行业淡季影响运行产能;进口方面,因内外价差仍存,进口窗口难以完全打开,进口积极性不高,总体来看国内供应呈紧或略有收窄;氧化铝需求方面,国内电解铝厂产能总体持稳运行。整体来看氧化铝基本面或处于供给小幅收敛,需求持稳的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。操作建议,轻仓震荡偏弱交易,注意控制节奏及交易风险。					
	氧化铝观点总结					
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,美国1月标普全球制造业PMI初值50.1,预期49.7,前值49.4。国内方面,商务部副部长盛秋平表示,今年将推出更多提振消费的政策举措。具体包括升级商品消费,稳住消费大盘;扩大服务消费,挖掘消费增量;培育新型消费,增强消费动能;创新消费场景,激发消费活力。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,整体供应呈紧或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,由于春节前后正值下游淡季,需求再此期间或有一定程度的回落,后续随着假期结束,下游加工企业陆续复工复产需求逐步修复,预期回暖。终端消费方面,国内宏观政策积极向好,“两新”补贴延续,城市化基建投资加快,铝类消费端预期积极,对下游需求的拉动有支撑作用。总的来看,电解铝基本面或处于供给相对稳定,需求偏弱,但预期向好的局面。期权方面,购沽比为0.7,环比-0.021,期权市场情绪偏空,隐含波动率下降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,注意控制节奏及交易风险。					
	电解铝观点总结					
重点关注						



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。