

撰写人：王福辉 从业资格证号：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)	20,530.00	-160.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3,390.00	-12.00↓
	本月-下月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-30.00	+15.00↑	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-21.00	-8.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	213,407.00	-24609.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	162,047.00	-5193.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	327,500.00	+11650.00↑	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	141,643.00	+67186.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,652.50	-23.00↓	LME铝库存(日,吨)	535,900.00	-4000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	22,924.00	+13272.00↑	沪伦比值	7.74	+0.01↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	119,576.00	+1196.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	232,903.00	+34716.00↑
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,390.00	-200.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,369.00	+12.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-40.00	+20.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,550.00	-190.00↓
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	20,550.00	-190.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	140.00	+40.00↑
	基差:氧化铝(日,元/吨)	21.00	-24.00↓			
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)	83.50	+2.60↑
	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↑
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.48	+0.35↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.21	+0.14↑
期权情况	主力平值IV隐含波动率(%)	10.63	-0.0049↓	期权购沽比	1.01	+0.0487↑
行业消息	1、海关总署：2024年我国外贸企业活跃度不断提升，有进出口实绩的企业数量创历史新高。其中，民营企业进出口24.33万亿元，增长8.8%，占我国外贸总值的比重继续提升至55.5%。 2、第一财经：2月24日，中国贸促会率中国企业又一次出海，前往德国。这一次出海谈合作，汽车是重点领域。将要接触的企业不仅包括宝马、奔驰等制造商，还包括博世等在汽车产业链中占有关键位置的企业。 3、WSTS：2024年四季度全球半导体市场为1709亿美元，同比增长17%，环比增长3%。全年市场规模为6280亿美元，同比增长19.1%。 4、欧元区1月CPI终值同比升2.5%，预期升2.5%，初值升2.5%，2024年12月终值升2.4%；环比降0.3%，预期降0.3%，初值降0.3%，2024年12月终值升0.4%。 5、国新办举行新闻发布会，介绍进一步深化农村改革，扎实推进乡村全面振兴有关情况。中央农办主任韩文秀表示，农业农村是新质生产力发展的沃土。现代生物技术、人工智能、低空经济等在农业农村领域有广阔的发展前景。中央农办副主任祝卫东表示，今年中央一号文件从生产、消费、贸易等方面，打出政策“组合拳”，促进粮食等农产品价格企稳回升，保护农民务农种粮积极性。					
						
	更多资讯请关注！					
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，海关总署：2024年我国外贸企业活跃度不断提升，有进出口实绩的企业数量创历史新高。其中，民营企业进出口24.33万亿元，增长8.8%，占我国外贸总值的比重继续提升至55.5%。基本面上，受氧化铝价快速回落的影响，冶炼厂对高价铝土矿接受度锐减，令土矿报价有所下行。氧化铝供给方面，部分氧化铝厂因成本利润问题或有减产计划，对运行产能有小幅影响，氧化铝开工率有所下行。氧化铝需求方面，国内电解铝厂陆续进入复工复产节奏，需求回暖迹象明显。氧化铝基本面短期内或出现供需紧平衡局面，氧化铝价或有支撑。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，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，基差走强。国际方面，美联储古尔斯基表示，在政府政策调整之际，美联储应保持“谨慎”，仍认为在一段不确定时期后利率会下降；认为消费者通胀预期上升的影响不大，仍对美联储在实现2%通胀目标的道路上进展感到满意。国内方面，国新办举行新闻发布会，介绍进一步深化农村改革，扎实推进乡村全面振兴有关情况。中央农办副主任祝卫东表示，今年中央一号文件从生产、消费、贸易等方面，打出政策“组合拳”。基本面上，电解铝供给端，因国内假期结束的复工复产，加之原料价格的回落令电解铝生产意愿提升，产量保持稳定增长。电解铝需求端，下游铝材加工企业开工逐步回暖，但对于高价铝的接受度仍持观望态度，更多采取逢低补货方式补货，令现货市场成交偏清淡，社会库存积累。电解铝报价方面，由于原料价格的回落，成本支撑转弱，短期内电解铝基本面或处于供给稳增，需求逐步回暖的阶段，由于成本支撑转弱，铝价或有所承压。期权方面，购沽比为1.01，环比+0.0487，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。					
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，未经书面授权，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。