

撰写人: 陈一兰 从业资格证号: F3010136 投资咨询从业证书号: Z0012698

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	AL2203合约收盘价 (日, 元/吨)	21,025.00	-405.00↓	LME三个月铝15:00报价 (日, 美元/吨)	3,034.00	+17.00↑
	AL2203-2204合约价差 (日, 元/吨)	0.00	0.00	LME铝注销仓单 (日, 吨)	408,275.00	-5350.00↓
	AL2203合约持仓量 (日, 手)	210,546.00	0.00	LME铝库存 (日, 吨)	859,800.00	-6150.00↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	-8,138.00	+7574.00↑	上期所库存 (周, 吨)	282,703.00	-6150.00↓
	上期所仓单 (日, 吨)	141,559.00	0.00			
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)	21,170.00	+40.00↑	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	0.00	+20.00↑
	长江有色市场 A00铝 (日, 元/吨)	21,160.00	+40.00↑	LME铝升贴水 (日, 0-3, 美元/吨)	13.50	+3.23↑
	AL2203合约基差 (日, 元/吨)	145.00	+445.00↑			
上游情况	预焙阳极西北地区 (日, 元/吨)	5,180.00	0.00	干法氟化铝 (日, 元/吨)	12,500.00	0.00
	冰晶石 (日, 元/吨)	6,500.00	0.00	贵阳一级氧化铝 (日, 元/吨)	3,000.00	+20.00↑
产业情况	氧化铝港口库存 (周, 万吨)	48.20	+10.20↑	电解铝进口利润 (日, 元/吨)	-1,361.10	-325.85↓
	电解铝库存 (周, 万吨)	75.00	+0.10↑	电解铝即期生产利润 (日, 元/吨)	4,183.60	-258.60↓
	6063铝棒库存 (周, 万吨)	21.90	+2.00↑			
下游情况	铝型材产量 (月, 万吨)	52.25	-0.71↓	铝杆产量 (月, 万吨)	25.23	-2.45↓
	铝板带箔产量 (月, 万吨)	71.27	-1.31↓	铝棒产量 (月, 万吨)	121.65	+2.95↑
	铝材产量 (月, 万吨)	582.80	+626.60↑	未锻造的铝及铝材出口量 (月, 万吨)	56.29	+5.37↑
期权市场	沪铝期货平值看涨期货波动率 (日, %)	27.25	-2.21↓	沪铝期货平值看跌期货波动率 (日, %)	26.81	-2.04↓
	沪铝平值期权20日历史波动率 (日, %)	17.89	-2.82↓	沪铝平值期权40日历史波动率 (日, %)	19.79	0.00
行业消息	<p>1.俄罗斯和乌克兰边境紧张局势加剧, 美国国务院于1月23日下令驻乌克兰大使馆人员和家属撤离当地, 并建议美国侨胞利用商业或私人旅游方式撤出。当地时间1月23日, 美国国务院发布消息称, 建议公民不要去俄罗斯旅行。美国国务院发布“俄罗斯旅游咨询”通告称, “鉴于俄乌边境局势持续紧张, 美国公民可能受到骚扰, 大使馆在俄协助美国公民的能力有限, 新冠疫情和相关入境限制, 恐怖主义, 俄罗斯政府安全官员的骚扰, 以及当地法律的任意执行, 请不要前往俄罗斯。”</p> <p>2.央行1月24日开展1500亿元14天期逆回购操作, 中标利率2.25%; 当日有1000亿元逆回购到期, 因此单日净投放500亿元。央行距离最近的一次14天期逆回购在2021年12月24日, 中标利率为2.35%。</p>					<p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>1月27日, 美联储将公布1月份利率决议, 可能暗示其将在3月升息, 市场提前对美联储可能超预期的鹰派表现做准备。俄罗斯和乌克兰边境紧张局势加剧, 引发市场对俄乌局势的担忧。拜登曾表示如果俄罗斯入侵乌克兰, 美国和北约将会对其经济制裁。俄罗斯是国际上铝的主要出口国之一, 如果铝出口受到制裁, 铝的供应将会更加紧张。近期电解铝运行产能整体小幅抬升, 铝厂利润持续恢复, 整体有较强的复产积极性, 但短期供应增量相对有限, 国内供应端尚无压力。而欧洲电力和天然气成本高企导致冶炼厂产量受限, LME铝持续去化及煤炭系价格坚挺为铝价形成一定支撑。不过临近春节, 下游终端陆续放假, 淡季效应逐步显现, 需警惕避险需求引发多头离场带来的铝价回调。技术上, 沪铝减仓放量小幅上行, 高位震荡, MACD动能指标减弱。操作上, 建议暂时观望, 关注下周二20日均线支撑。</p>					<p>更多观点请咨询!</p>
重点关注	海外减产及电解铝累库持续性					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: AL:沪铝