

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)	18945	255	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3223	79
	04-05月合约价差:沪铝(日,元/吨)	35	5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	5	-10
	期货持仓量:沪铝(日,手)	461169	-8928	期货持仓量:氧化铝(日,手)	67326	7814
	LME铝注销仓单(日,吨)	187875	-4425	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	20.2	-0.5
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2223.5	26	LME铝库存(日,吨)	564675	15075
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-11840	2528	沪伦比值	8.41	-0.13
	沪铝上期所仓单(日,吨)	62871	-50	沪铝上期所库存(周,吨)	104763	-1402
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	18880	210	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3354	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20	-10	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	18890	230
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-35.47	-14.65	基差:电解铝(日,元/吨)	-65	-45
	基差:氧化铝(日,元/吨)	131	-79			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4450	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	77.35	4.52
	氧化铝产量(月,万吨)	684.4	-14.3	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	80.71	-0.29
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	676.84	13.31	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	2.66	1.12
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	13	0	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	26.78	13.88
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-0.17	1.99	电解铝社会库存(日,万吨)	60.5	15.7
	原铝进口数量(月,吨)	216352.74	15696.23	电解铝总产能(月,万吨)	4461.1	0
	原铝出口数量(月,吨)	612.63	-6435.25	电解铝开工率(月,%)	96.45	0.4
下游情况	铝材产量(月,万吨)	550.1	-4.9	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.05	0.09
	铝合金产量(月,万吨)	126	-0.1	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.54	-1.27
	汽车产量(月,万辆)	307.9	-1.42	国房景气指数(月)	93.36	-0.06
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	10.79	-6.05	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	10.79	-6.05
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.8	0.85	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.04	-0.24
行业消息	<p>2月21日讯: 美国总统拜登周二表示, 美国计划于周五公布对俄罗斯的一揽子“重大”制裁方案。在拜登发出最新警告后, 铝和镍价格短线跳涨: 伦敦金属交易所 (LME) 的铝价上涨1.8%, 镍价上涨1.3%。周二早些时候, 由于全球需求的不确定性挥之不去, 铝价曾跌至四周低点, 镍价下滑。</p> <p>从产量来看, 俄罗斯所生产的镍、铝在全球总产量中占比居前列。事实上, 在英国去年12月采取行动阻止英国个人和实体交易来自俄罗斯的铝、铜和镍等实物金属后, 交易员们一直在关注美国可能对俄罗斯金属实施的新限制。当时, 英国还暗示了与国际伙伴协调行动的可能性。在此之前, 俄罗斯金属一直没有受到广泛制裁。StoneX Financial Inc.的交易员Xiaoyu Zhu表示, 在美国可能因纳瓦利内之死而制裁俄罗斯的消息传出后, 这两种金属“肯定会上涨”。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面, 美国CPI数据凸显美国通胀压力持续, 市场反应强烈, 对美联储降息预期再度回撤; 国内方面, LPR报价的下调将提振市场信心, 也将引导实体经济融资的实际利率进一步下降。基本面, 国内铝土矿现货货源紧缺未变, 据SMM显示, 春节前河南三门峡以及山西地区停产的铝土矿山未有大面积复产; 进口矿受到多种因素扰动, 短期难有大量供应增量, 短期内铝土矿现货供应偏紧的格局或将持续, 春节假期后, 3月底-4月初, 国产矿复产方面或有一定的好消息传出, 短期内氧化铝部分地区受到矿石供应紧缺限制部分产能; 需求上, 各地区电解铝生产维稳, 短期难有大幅增量预期。总的来说, 铝土矿供应紧张, 下游铝厂采购刚需, 供需紧平衡局面或将延续, 短期在电解铝走强下, 或跟随上涨。操作上建议, 氧化铝AO2403短期震荡偏多交易为主, 注意操作节奏及风险控制。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
电解铝观点总结	<p>宏观面, 美国CPI数据凸显美国通胀压力持续, 市场反应强烈, 对美联储降息预期再度回撤; 国内方面, LPR报价的下调将提振市场信心, 也将引导实体经济融资的实际利率进一步下降。基本面, 国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑; 电解铝短期难有大幅增量预期, 多持稳运行; 下游随假期结束, 订单持续回暖, 铝锭社会库存短期处于累库周期, 但总体库存处于近6年新低。总的来说, 美将制裁俄罗斯消息刺激期铝走强, 国内利好政策及库存绝对低位使得电解铝仍有支撑, 节后需关注需求的改善情况。现货方面, 今日华东地区交投积极性尚可, 但华东地区铝锭持续到货, 叠加铝基价上涨, 华东地区铝现货升贴水承压。操作上建议, 沪铝AL2404合约短期偏多思路为主, 注意操作节奏及风险控制。</p>					
提示关注						

数据来源于第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511
王世霖 期货从业资格号F03118150

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。

瑞达研究