

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)	18815	5	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3139	5
	03-4月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-5	5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	9	-61
	期货持仓量:沪铝(日,手)	446942	6915	期货持仓量:氧化铝(日,手)	69840	-3132
	LME铝注销仓单(日,吨)	214900	-2100	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	20.7	5.7
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2236.5	-12.5	LME铝库存(日,吨)	533475	-2100
	沪铝前20名净持仓(日,手)	676	-1196	沪伦比值	8.41	0.01
	沪铝上期所仓单(日,吨)	25954	1001	沪铝上期所库存(周,吨)	106165	4628
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	18730	-180	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)	18670	-220
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-37.06	1.94	基差:电解铝(日,元/吨)	-85	-185
	基差:氧化铝(日,元/吨)	215	-5			
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,%)	72.83	-8.57
	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,%)	81	-1.03
	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)	42	-0.1
	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,%)	12.27	-0.71	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.32	-0.66
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.37	0.1	平值期权40日历史波动率(日,%)	12.11	0.06
行业消息	<p>美国1月非农就业人口增加35.3万人，为2023年1月以来最大增幅，远高于市场预期的18万人，去年12月就业人数也从21.6万大幅上修至33.3万人。工资同比增速达到4.5%，高于预期的4.1%，创2022年3月以来最高。失业率连续第三个月持平于3.7%。本次非农就业数据远超市场预期反映劳动力市场供需缺口尚未得到显著修复；非农数据发布后，交易员押注美联储3月份降息的几率下降至20%左右，后继整体利率曲线或上升，美债收益率及美元或持续得到提振。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面上，美国1月季调后非农就业人口增35.3万人，高于预期的18万人及修正后的前值33.3万人；失业率为3.7%及平均每小时工资同比升4.5%，高于预期3.8%及4.1%，大超预期的非农就业数据使美联储降息预期再次受到打击，美元走强，施压有色板块。基本面，矿石供应不足及氧化铝厂计划停产放假仍将导致短期供应偏紧，不过北方在矿石短期得到补充及环保限产结束后，氧化铝价涨幅较之西南地区明显收窄，南北价格走势开始出现分歧，但中、长期的矿石供应仍有较大不确定性，矿石成本支撑加上现货减少，企业惜售情绪仍在报价坚挺，供应偏紧格局短期仍存，提振氧化铝期价，不过随着假期将至，需求或有降低，或仍以震荡为主。操作上建议，氧化铝AO2403合约短期震荡思路为主，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>宏观面上，美国1月季调后非农就业人口增35.3万人，高于预期的18万人及修正后的前值33.3万人；失业率为3.7%及平均每小时工资同比升4.5%，高于预期3.8%及4.1%，大超预期的非农就业数据使美联储降息预期再次受到打击，美元走强，施压有色板块。基本面，氧化铝因部分地区重污染天气及矿石短期供应不足等原因现货供应延续偏紧，节前电解铝生产平稳，进口原铝或有增加，当下正处消费淡季，加上铝加工企业集中放假较多，铝社会库存进入累库周期，加上宏观施压，或拖累铝价。现货方面，据SMM：今日华东地区交投较清淡，临近春节，下游逐步开始停产放假，需求转弱，刚需备货为主，成交一般；中原地区现货升贴水转好。操作上建议，沪铝AL2403合约短期区间18600-19000震荡偏空思路为主，止损参考100元/吨，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