

铝早报：铝价弱势运行，前空可继续持有

发布日期：2021 年 01 月 27 日

分析师：王贤伟

电话：023-81157343

期货投资咨询从业证书号：Z0015983

观点与操作建议

- 宏观面：央行行长易纲表示，货币政策会继续在支持经济复苏、避免风险中实现平衡，确保采取政策连续性、稳定性，不会过早放弃支持政策。宏观略有改善，国内金属涨跌不一。
- 昨日电解铝现货市场交投有所转弱，持货商惜售，需求表现疲软，整体成交不佳。基本面看电解铝产量同比持续累增，供应压力持续。河北多地区再次启动重污染天气橙色预警，多家铝板带企业生产受限，预计影响运行产能共 292 万吨。消费转弱预期增强，预计今日电解铝社会库存将再次录得累增。
- 预计 03 合约波动区间 14500-14900 元/吨，操作上建议前空继续持有。
- 今日关注：美国至 1 月 22 日当周 EIA 原油库存

表 1: LME 及 SHFE 铝期货交易行情信息

合约	收盘价及价差变化 (元/吨)			成交及变化 (手)		持仓及变化 (手)	
	1 月 25 日	1 月 26 日	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
AL2102	14965	14850	-115	28741	-18041	44177	-8644
AL2103	14945	14845	-100	157253	-53866	164626	4789
AL2104	14965	14845	-120	53734	1455	83496	3374
AL2103- AL2102	-20	-5	15	——	——	——	——
AL2104- A12103	20	0	-20	——	——	——	——
合约	收盘价及价差变化 (美元/吨)			成交及变化 (手)		持仓及变化 (手)	
	1 月 22 日	1 月 25 日	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
AH03M	1997.50	2012.00	14.50	——	——	——	——

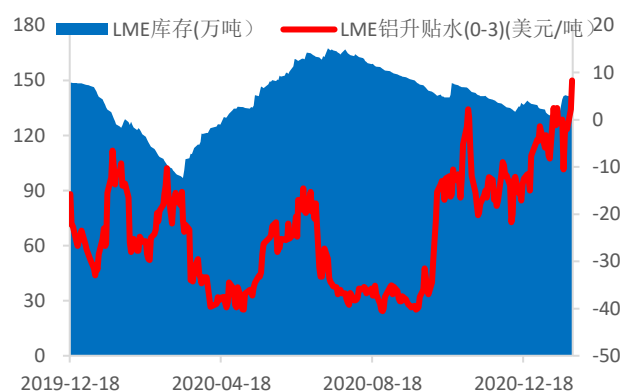
数据来源: Wind, 中信建投期货

表 2: LME 及国内铝现货交易行情信息

国内	平均价 (元/吨)		涨跌	基差		
	1 月 25 日	1 月 26 日		现货-02	现货-03	现货-04
长江有色 铝:A00	15,040.00	14,960.00	-80	110	115	115
上海物贸 铝:A00	15,030.00	14,960.00	-70	110	115	115
广东南储 A00 铝锭(国 产)(佛山)	14,970.00	14,900.00	-70	50	55	55
LME	平均价 (美元/吨)		涨跌	三个月升贴水		
	1 月 21 日	1 月 25 日				
LME 现货铝	1,996.75	2,020.33	23.6	8.33		

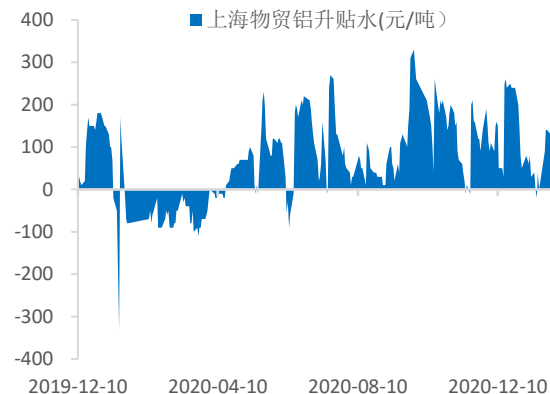
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 1: LME 铝库存与升贴水



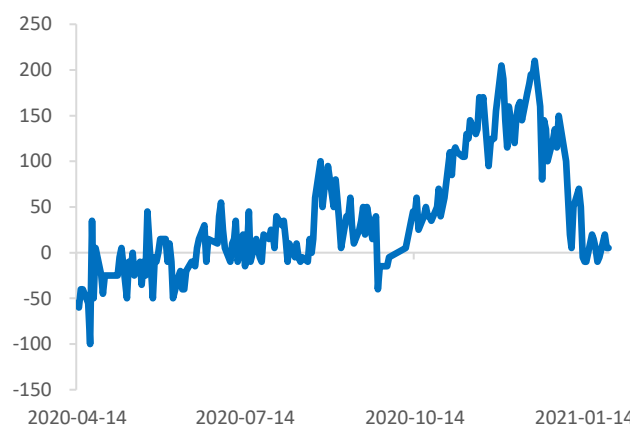
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 2: 国内铝升贴水



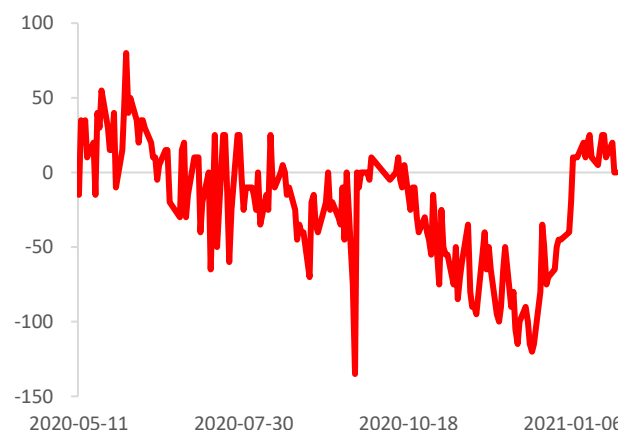
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 3: AL2102 合约-AL2103 合约 (元/吨)



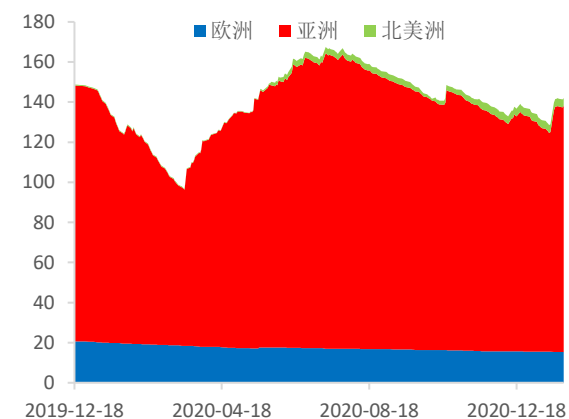
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 4: AL2104 合约-AL2103 合约 (元/吨)



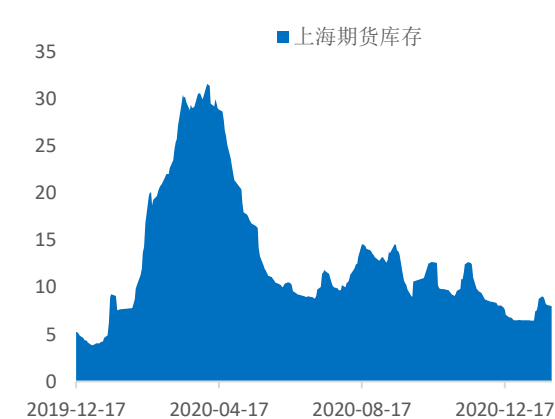
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 5: LME 铝全球库存 (万吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: 国内库存 (万吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

二、市场动态

1. 工信部回答：多地出台防疫措施对工业生产冲击多大？

工业和信息化部总工程师、新闻发言人田玉龙回答：下一步，按照会议要求，我们围绕抓好政策体系、服务体系、发展环境三个重要方面，着力解决和缓解中小企业的融资难、融资贵的问题，着力加强中小企业合法权益保护的两个重点工作，紧盯中小企业创新能力和专业化水平提升的目标，支持中小企业成长为创新的重要发源地。

联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话：023-86769605

上海分公司

地址：上海市自贸试验区浦电路 490 号，世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话：021-68765927

湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404

室电话：0791-82082701

河北分公司

地址：廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 号门市一至三层、20-1-12 号门市第三层

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话：0596-6161566

合肥营业部

地址：安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903-1905 室

电话：0551-62876855

西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层 6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街 180 号国际金融中心 1809-1810

电话：0574-89071687

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 9 层 912

电话：010-82129971

太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

电话：010-85951101

济南分公司

地址：济南市泺源大街 150 号中信广场 A 座 6 层 611、613

电话：0531-85180636

大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话：0411-84806305

河南分公司

地址：郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 室

电话：0371-65612356

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502030

成都营业部

地址：成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802、1803

电话：028-62818708

深圳分公司

地址：深圳福田区车公庙 NEO 大厦 A 栋 11 楼 I 单元

电话：0755-33378736

杭州分公司

地址：杭州市江干区国际时代广场 3 号楼 702 室

电话：0571-28056982

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 号 1 幢 1601 室

电话：021-33973869

武汉营业部

地址：武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 13 层 1301-06、07 号

电话：027-59909521

南京营业部

地址：南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话：025-86951881

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰广场 B 座 1406

电话：020-22922100

上海浦东营业部

地址：上海浦东新区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com