

格林大华期货氧化铝早报

氧化铝

【品种观点】

供给方面，近期北方地区和南方地区复产进度缓慢，部分地区预计产量存在下降趋势，加之由于天然气保障下降、企业检修设备等因素的影响，短期内市场可流通现货偏紧，矿石供应局面持续紧张。需求方面，目前云南电解铝企业虽复产进度缓慢，但也逐步复产，对需求端存在一定支撑。近期主要因为新疆交割库容不足，加之市场标准品现货偏紧以及山西汽运运力下降，使得看涨情绪较为浓烈。短期来看，预计氧化铝将震荡偏强运行，可逢低谨慎做多。从长期来看，由于氧化铝的产能过剩，产量偏过剩，而电解铝行业的产能有一定的限制，氧化铝预计中长期偏空。库存方面，截止 2024 年 4 月 11 日，中国主要港口氧化铝库存周减少 3.3 万吨至 32.2 万吨，港口库存小幅去库，其中防城港小幅增加；青岛港、鲅鱼圈、盘锦港小幅减少，低于近五年同期均值，库存偏低。现货方面，市场可流通国标品现货偏紧，北方氧化铝现货加权平均价格 3273 元/吨，日变动 0 元/吨；南方氧化铝现货加权平均价格 3409 元/吨，日变动 0 元/吨；澳洲氧化铝 FOB 均价 378 美元/吨，日变动 0 美元/吨。资金方面，氧化铝主力合约多单持仓 42562 手，日变动 3306 手；主力合约空单持仓 45899 手，日变动 3153 手；成交量 122001 手，日变动 16656 手。

【操作建议】

短期来看，预计氧化铝将震荡偏强运行，可逢低谨慎做多。

【利多因素】

云南电解铝预计逐步复产。

【利空因素】

长期来看，氧化铝产量偏过剩。

【风险因素】

国内矿石供应偏紧呈常态化趋势，关注云南地区复产进程

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发

生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：研究所有色贵金属组

联系电话：010-5671-1762

从业资格：F3011325

咨询资格号：Z0012780