



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2024 年 10 月 21 日星期一

研究员： 王华 从业资格：F3011325 投资咨询证书：Z0012780

联系方式：010-56711700

板块	品种	评级预测	推荐理由
有色贵金属板块	氧化铝	(偏多) +0.5	<p>【行情复盘】</p> <p>氧化铝期货日内主力合约收于 4811 元/吨，涨幅 0.15%；夜盘收于 4737 元/吨，跌幅 1.76%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、上海期货交易所：自 2024 年 10 月 21 日交易（即 10 月 18 日晚夜盘）起，氧化铝期货 A02411、A02412、A02501 合约日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之三，日内平今仓套期保值交易手续费调整为成交金额的万分之一点五。</p> <p>2、近期河南个别氧化铝企业受矿石紧张及环保问题等影响，导致部分焙烧炉实施压产，区域供应能力有所下降，后续产能变动情况将持续跟踪。</p> <p>3、截止 2024 年 10 月 17 日，中国主要港口氧化铝库存周减少 1.1 万吨至 5.3 万吨，港口库存小幅去库，其中锦州港、鲅鱼圈、青岛港小幅去库，低于近五年历史同期均值，库存偏低。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>供给方面，目前在氧化铝行业高利润的刺激下，企业生产积极性高，导致氧化铝厂长期处于高负荷生产状态，但高利润也给企业带来了高风险，进入四季度后，氧化铝厂检修频率、安全督导检查更为明显。虽然山东和广西地区有新投产能，但产能释放需要一定时间。加之矿石供应依旧紧张，目前供应端释放产量不及预期，短期内难以有明显改善；需求方面，电解铝厂的运行产能目前保持高位运行，为保障长单执行，多数企业现货库存较少，当前现货流通依旧偏紧，现货价格持续上涨，随着市场冬储需求的到来，同时新疆、四川和贵州地区的部分铝厂开始投产，当前为氧化铝基本面提供了较强的支撑。</p> <p>【交易策略】</p> <p>短期来看，氧化铝基本面整体利好，但也受整体宏观因素影响，目前价格处于高位，建议可谨慎逢低做多或暂时观望，切莫追高。</p>

分品种观点详述

评级预测说明：“+”表示：当日收盘价>上日收盘价；“-”表示：当日收盘价<上日收盘价。数字代表当日涨跌幅度范围（以主力合约收盘价计算）。0.5表示：0≤当日涨跌幅<0.5%；1表示：0.5%≤当日涨跌幅<1%；2表示：1%≤当日涨跌幅<2%；3表示：2%≤当日涨跌幅<3%；4表示：3%≤当日涨跌幅<4%；5表示：4%≤当日涨跌幅。评级仅供参考，不构成任何投资建议。

重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。