

有色研究团队

林玲 从业资格编号: F3067533 投资咨询编号: Z0014903
杨娜 从业资格编号: F3091213 投资咨询编号: Z0016895



兴证研发中心铝日报

2022/1/4

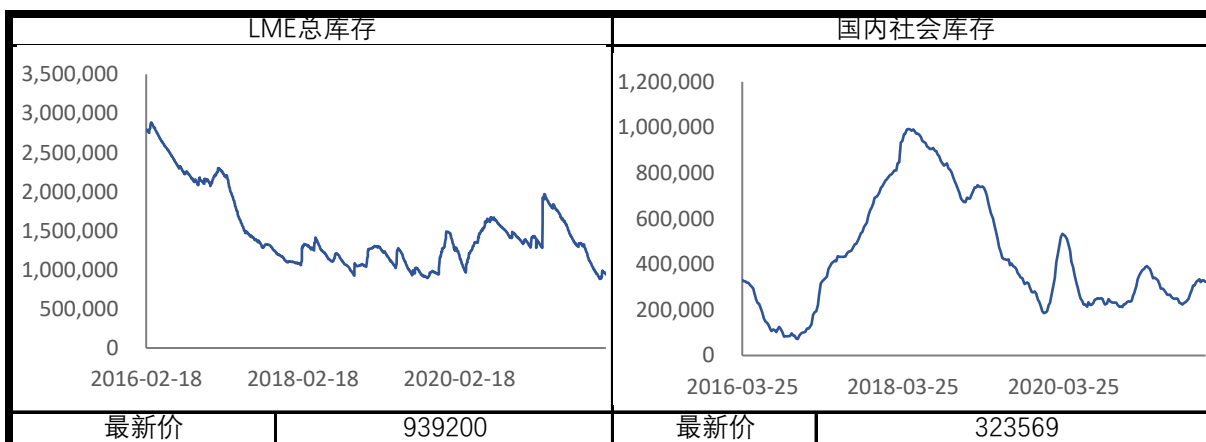
主要价格及盘面数据变动

期货合约	收盘价	涨跌	成交量	持仓量	持仓变化	近两周走势
沪铝2201	20400	170	16295	60809	-5856	
沪铝2202	20380	110	261678	207785	-13198	
沪铝2203	20405	105	71559	127860	6543	
沪铝2204	20415	85	19148	50225	1380	
沪铝2205	20405	80	10339	24990	190	
沪铝2206	20415	85	1360	14002	-449	
沪铝2207	20420	135	68	3631	11	
沪铝2208	20460	140	41	4880	5	
项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅	近两周走势
LME铝主力	美元/吨	2807.4	2825.35	-18.00	-0.64%	
沪铝主力	元/吨	20415	20480	-65	-0.32%	
SMM A00铝	元/吨	20350	19560	140	0.72%	
A00铝(无锡)	元/吨	19385	19030	155	0.80%	
A00铝(天津)	元/吨	19370	19020	100	0.52%	

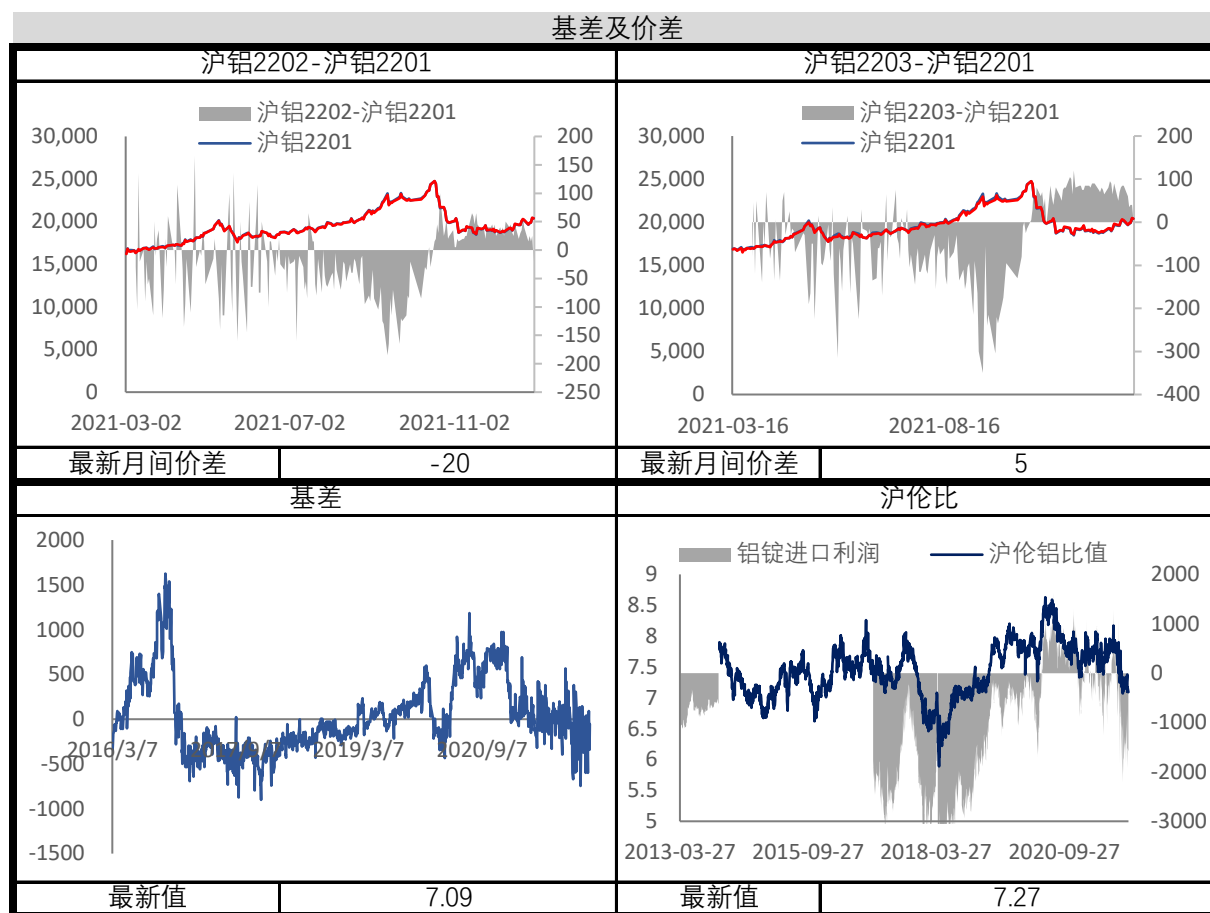
观点

库存方面, LME库存939200吨, 较上一交易日减少4300吨, 国内社库总计323569吨, 较上一周减少5621吨。12月官方制造业PMI为50.3, 环比上升0.2个百分点, 制造业景气水平连续两个月回升。12月综合PMI为52.2, 与11月持平。制造业景气水平连续两个月回升, 我国企业生产经营活动总体稳定扩张。四部门确定2022年新能源汽车补贴政策, 现行购置补贴技术指标体系框架及门槛要求不变, 补贴在2021年基础上退坡30%。整体而言, 欧洲天然气价格回落, 但部分冶炼厂继续发布减产停产公告, 能源危机仍有进一步升级可能, 有色板块供应存在收紧预期。近期国内社库去库速度偏快, 预期铝价震荡偏多。

库存情况



价差结构



分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。