

南华有色金属（铝）日报：西南或再减产，供给问题或提振铝价

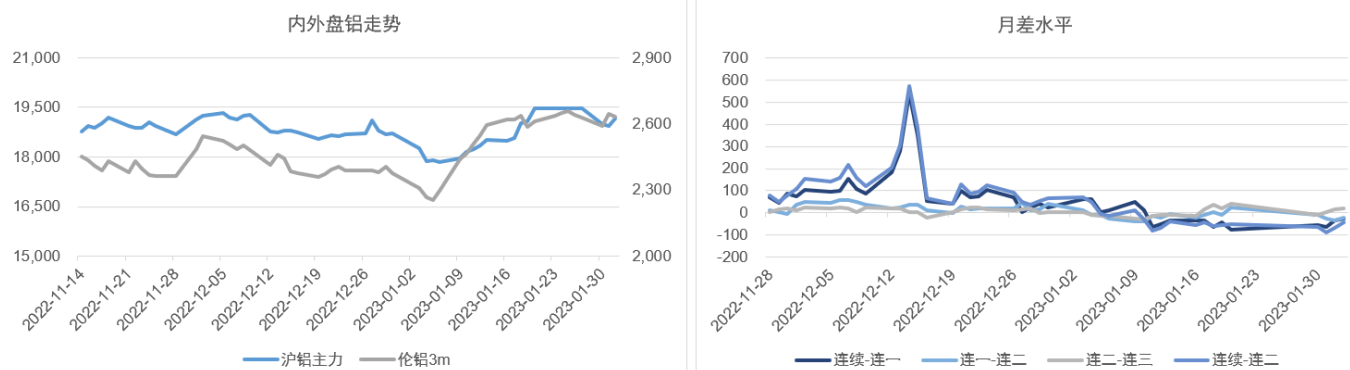
铝：西南或再减产，供给问题或提振铝价

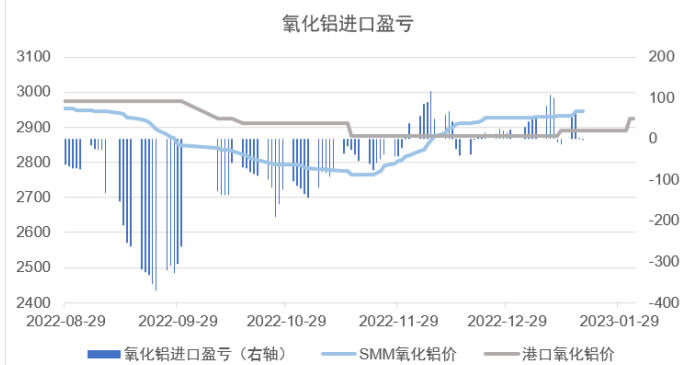
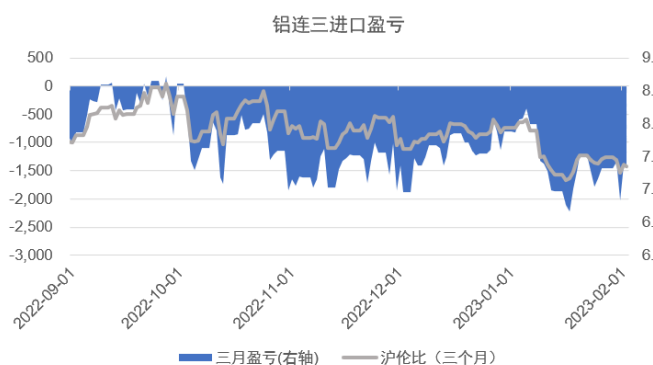
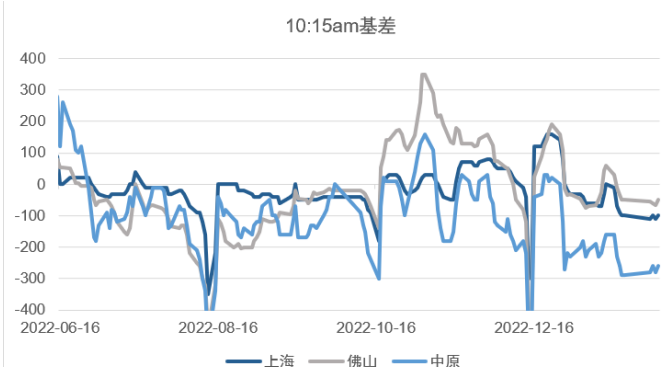
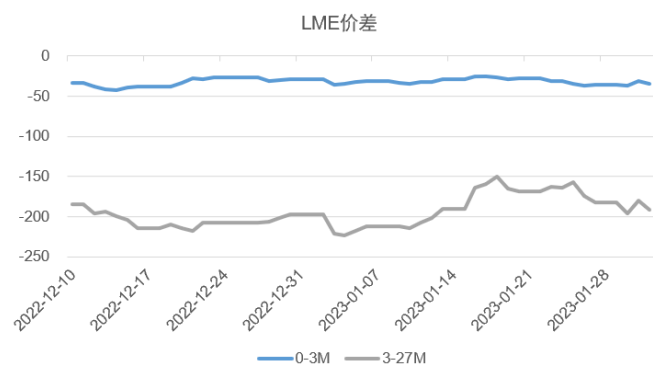
【盘面回顾】沪铝主力周四下跌 0.29%。

【产业表现】据爱择咨询获悉，云南部分铝厂近日再度接到口头通知做好压减产准备，预计近期会与省级相关部门召开专项会议。根据部分工厂反馈，再度压减产比例大约在 10-20%，但目前尚无最终定论，爱择将持续跟进。

【核心逻辑】自年前贵州减产三连击到近期云南恐再度减产，无不反映出西南当前水电压力较大，电解铝一季度枯水期供给压力不容忽视。与此同时，随着国内地产政策利好竣工端品种，防疫政策放开刺激国内消费，铝下游整体需求预计受到一定提振。因此，我们预计一季度铝价易涨难跌。此外，虽然春节期间铝锭累库量超去年水平，但节后几周库存变化更为关键，将直接反映出铝下游节后复工后需求复苏情况，建议密切关注。

【策略观点】已入场多单继续持有，未入场等待回调做多机会（18700 以下）





重要声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。

夏莹莹 投资咨询证号：Z0016569
梅怡雯 从业资格证号：F03091967