

1. 总体概况

截至2024年1月26日，徽商指数报于1392.112，周涨幅为1.955%。

石油指数上涨1.859%。美国气温有所回升，但受到寒潮影响的页岩油产量难以快速恢复，预计将反映在未来两周的库存与开工率上。目前原油市场依旧乐观，汽油裂解反弹延续。美国遭受的严寒天气导致北达科他州超过一半的原油产量停产，并限制了德克萨斯州的炼油厂运营。EIA数据显示，上上周美国商业原油库存骤降923.3万桶，SPR增加92.0万桶至3.565亿桶，增幅0.26%。汽油库存猛增491.2万桶，馏分油库存减少141.7万桶。1月25日乌克兰国家安全局（SBU）操作的无人机袭击了位于Tuapse的俄罗斯炼油厂，石油产品加工设施等遭到损坏。该炼油厂的年产能能为24万桶/日，主要向土耳其、中国、马来西亚和新加坡供应燃料。俄罗斯炼厂受袭，导致燃料油的供应出现短缺，加之近期新加坡燃料油库存持续下降，短期偏强运行。整体而言，地缘扰动叠加欧佩克存在挺价预期，预计原油震荡偏强运行。

有色指数上涨2.543%。铜：近期国内政策利好提振，美国经济数据表现偏好、软着陆预期升温，通胀放缓或支撑市场对美联储降息预期，宏观情绪修复回暖，给予铜价阶段性反弹动力，不过现实基本面表现一般，国内电解铜产量暂稳、进口流入补充，供应暂稳，然铜价走高抑制下游备货情绪，随春节放假临近，需求弱势及季节性累库开启，或限制铜价上行空间。综合而言，短期铜价或高位震荡，宏观风险及需求压力仍存，关注本周美联储利率决议、美国非农数据指引。氧化铝：供应端仍是影响近期氧化铝行情的主要因素，现阶段仍存在矿石偏紧、污染天气及能源问题的阶段性供应扰动，短期氧化铝产能恢复及供应增量有限，现货阶段性偏紧格局下，氧化铝现货价格高位缓增、相对坚挺，亦对氧化铝期价有支撑，短期高位震荡思路对待。供应端不稳定因素及情绪切换易带来盘面波动风险，仍需持续关注，做好风险管理。铝：国内铝锭仍延续周度去库节奏，淡季累库不及预期，库存拐点出现前，低库存给予沪铝偏强支撑，叠加近期宏观情绪修复转暖及此前欧盟可能制裁俄铝的消息带来情绪性提振，沪铝存短期阶段性反弹动能，不过随春节临近，需求走弱及季节性累库预期压力仍存，基本面对铝价有支撑但暂难以给到持续上行驱动。本周关注宏观情绪带动及国内铝锭库存表现。截至2024年1月26日，沪镍主力合约收盘价127950元/吨，周内涨幅2.83%，



SMM 1#电解镍现货含税均价 130400 元/吨，周内涨幅 2.11%。沪镍主力合约持仓前二十名中，多单持仓量 43153，空单持仓量 57825，多空比 0.75，总持仓量较周初下降，多单相对于空单力量减弱。

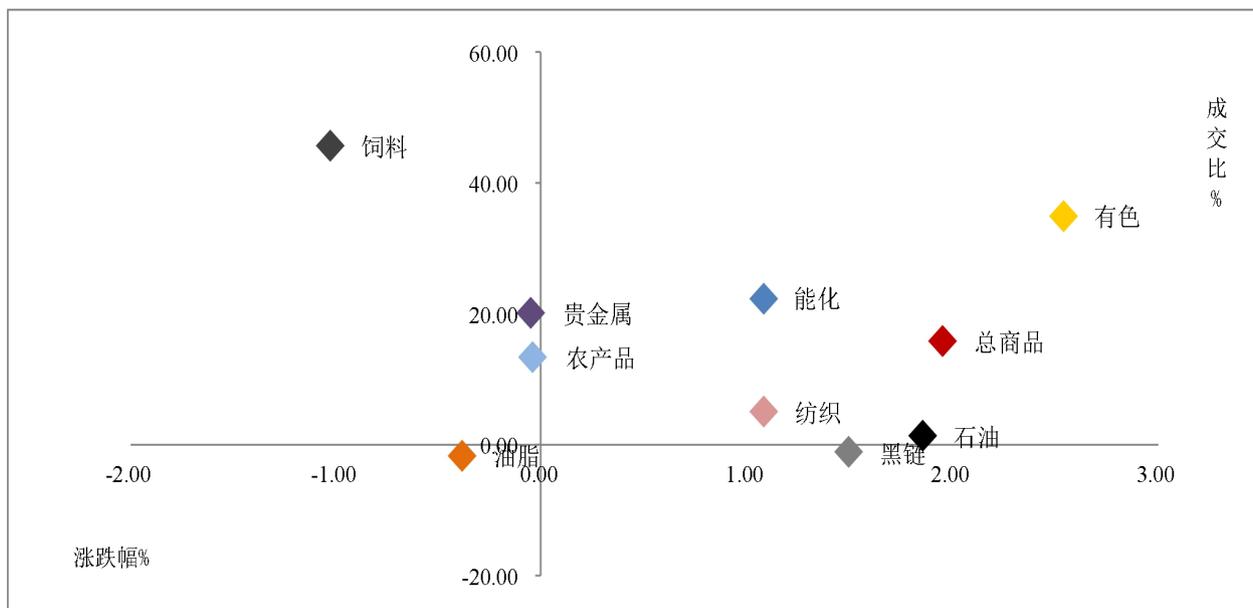
其他板块涨跌幅如下，饲料指数下跌 1.024%，油脂指数下跌 0.380%，黑链指数上涨 1.499%，纺织指数上涨 1.084%，贵金属指数下跌 1.052%，农产品指数下跌 2.112%，能化指数下跌 2.362%。

表：周成交比与涨跌幅

2024年1月26日			
	本周数值	上一周数值	涨跌幅(%)
商品指数	1392.112	1365.420	1.955
饲料指数	922.093	931.633	-1.024
油脂指数	1242.592	1247.325	-0.380
黑链指数	832.862	820.562	1.499
石油指数	1075.696	1056.064	1.859
纺织指数	1042.318	1031.138	1.084
有色指数	1427.308	1391.909	2.543
贵金属指数	1485.949	1486.668	-0.048
农产品指数	967.009	967.339	-0.034
能化指数	770.266	762.028	1.081

数据来源：徽商期货研究所

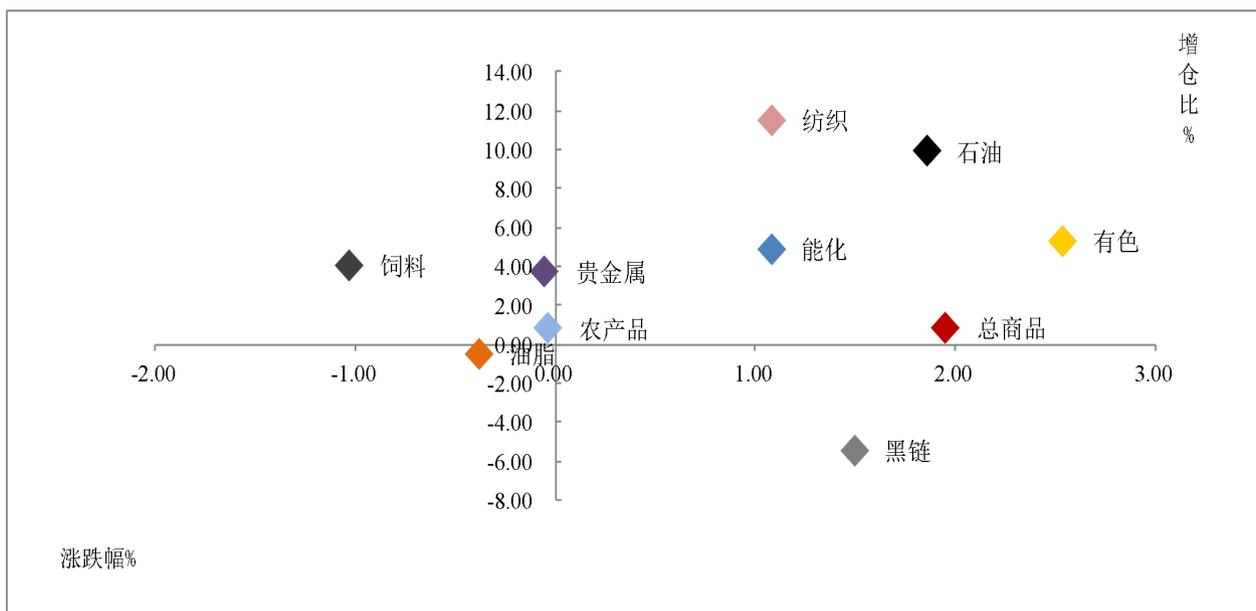
图：周成交比与涨跌幅



数据来源：徽商期货研究所

备注：成交比为各板块品种加权成交量较上一个统计周期的成交量对比增长率

图：周增仓比与涨跌幅

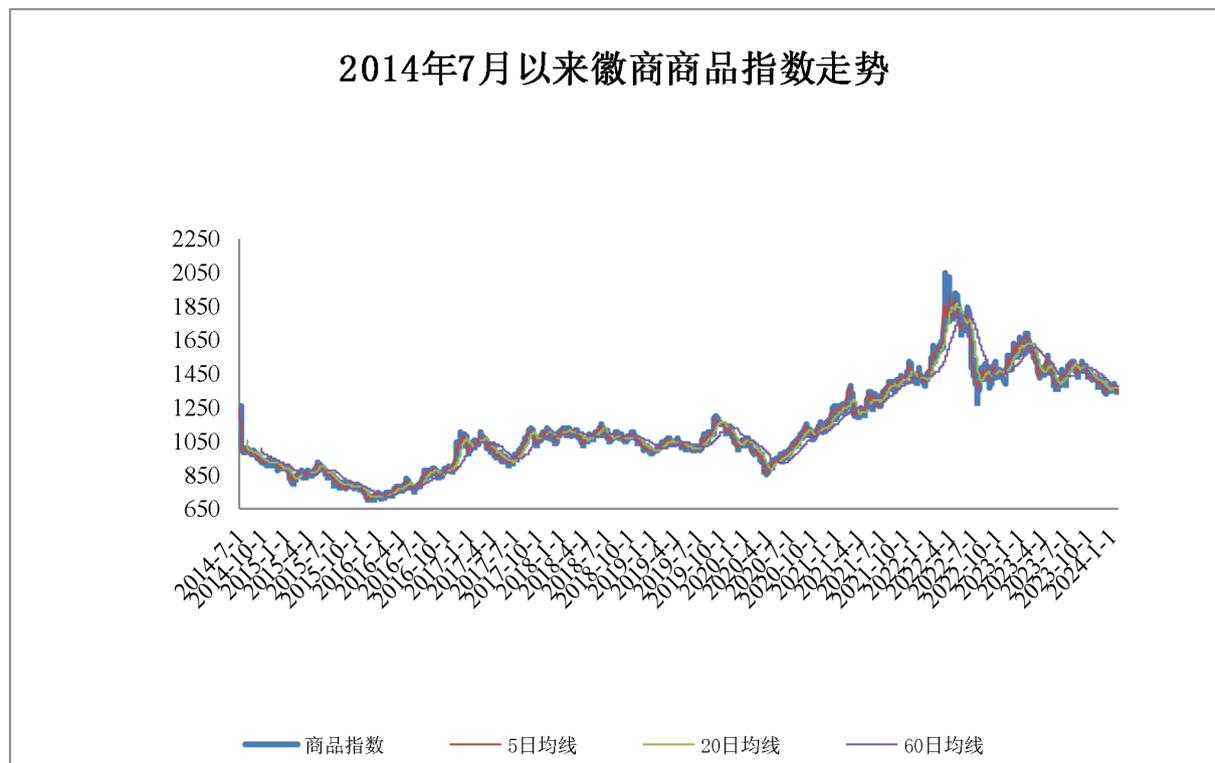


数据来源：徽商期货研究所

备注：增仓比为各板块品种加权持仓量较上一个统计周期的持仓量对比增长率

2. 商品指数走势

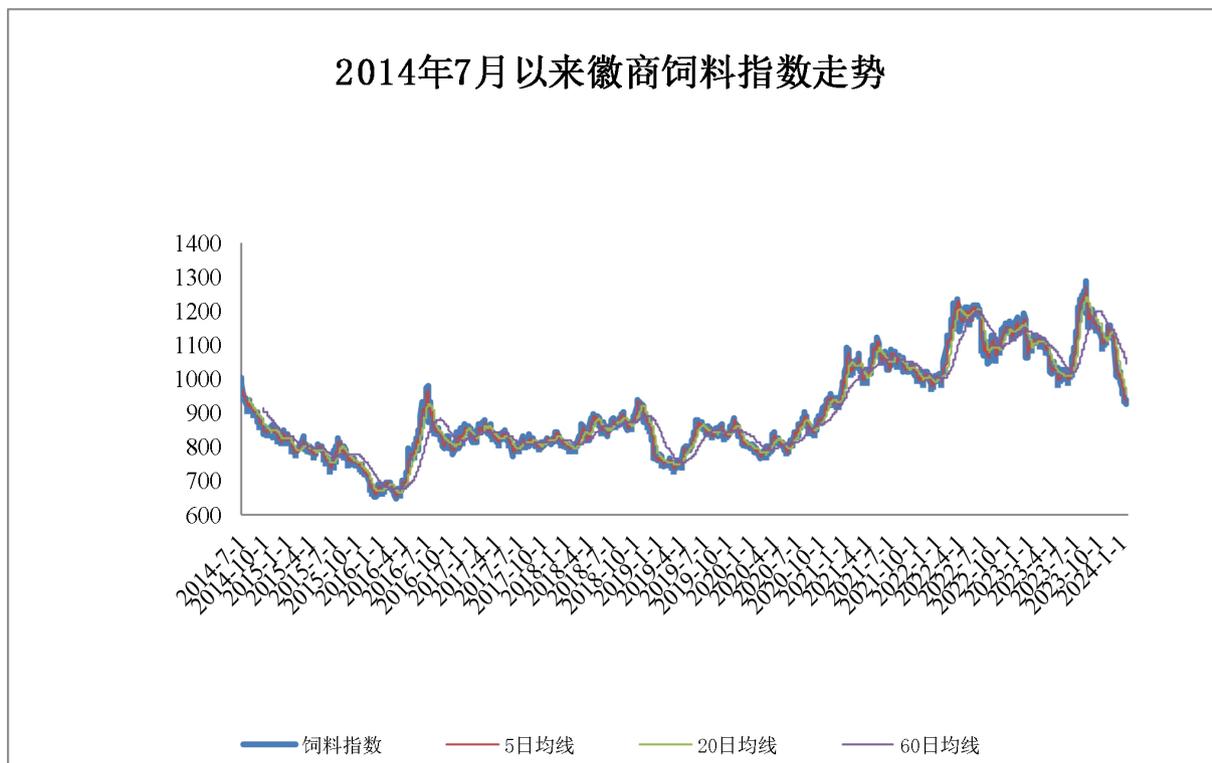
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

3. 饲料指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

4. 油脂指数走势

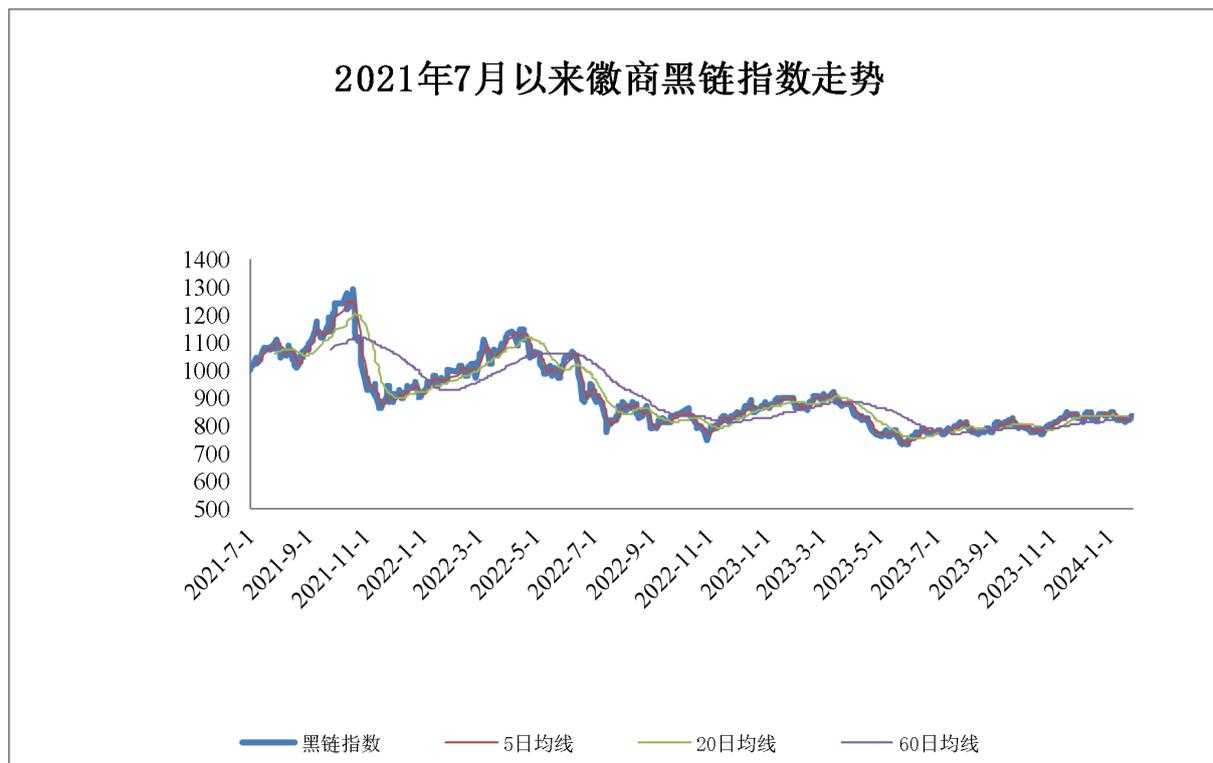
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

5. 黑链指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

6. 石油指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

7. 纺织指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

8. 有色指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

9. 贵金属指数走势

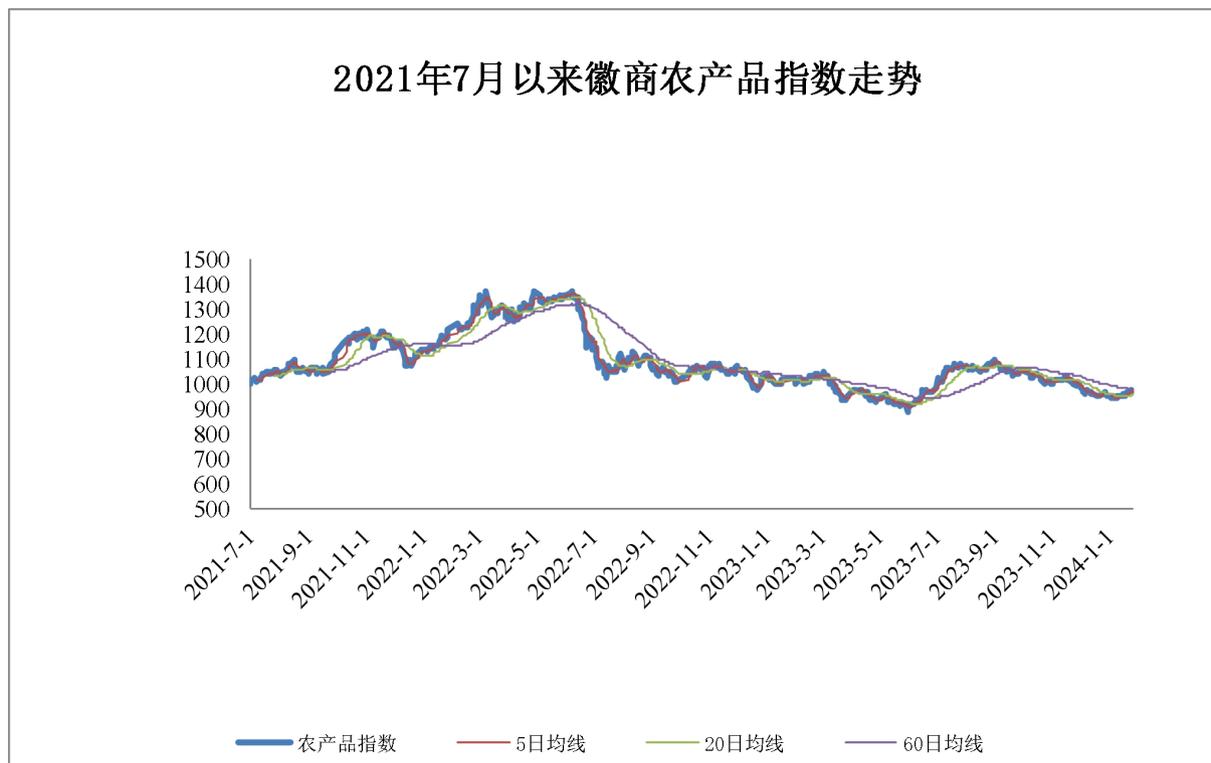
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

10. 农产品指数走势

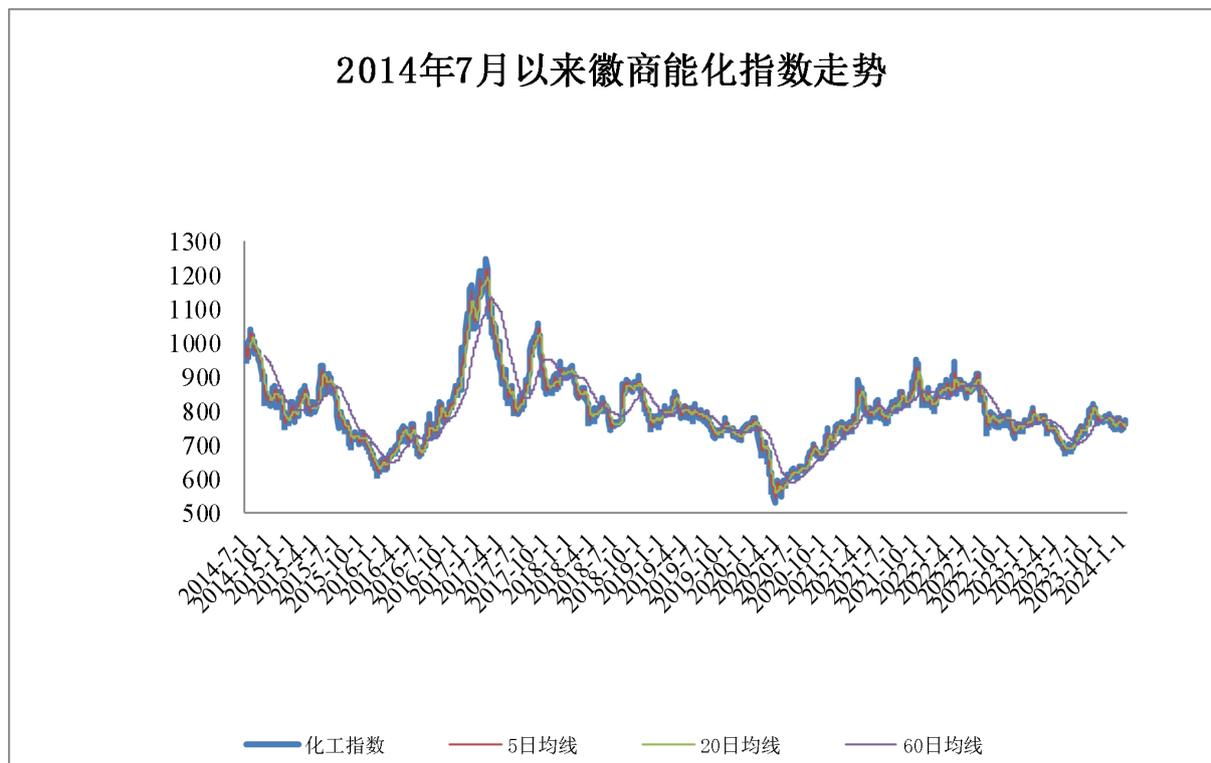
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

11. 能化指数走势

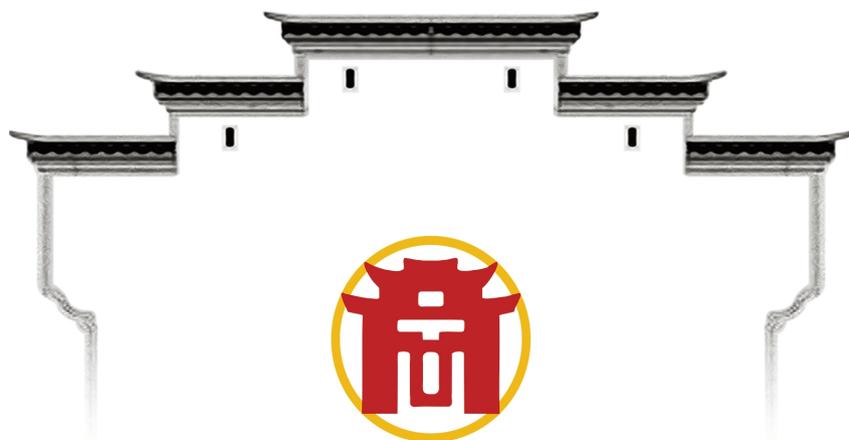
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

免责声明

【徽商指数周度报告由徽商期货研究所组织撰写，供业务人员及在徽商期货进行期货交易的投资者参考。尽管本刊所载信息我们认为由可靠来源取得或编制，徽商期货并不保证本刊所载信息或数据的准确性、有效性或完整性。本刊所载资料不应视为阁下对任何期货商品交易的直接依据。未经徽商期货授权，任何人不得以任何形式将本刊内容全部或部分发布、复制。】



感恩 · 合作 · 共赢 · 使命

徽商期货有限责任公司
HUI SHANG FUTURES CO., LTD.

地址：安徽省合肥市芜湖路 258 号 邮编：230061
电话：0551-62865913 传真：0551-62865899
网址：www.hsqh.net
全国统一客服电话：400-8878-707

扫一扫



期货云投研小程序



徽商期货官方微博



徽商期货官方微信