

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝数据周报

2024.02.26-03.01

欧阳玉萍，投资咨询号：Z0002627



目录

1. 铜周度数据
2. 铝周度数据



铜周度数据

□ 重点数据一览

- 上周电解铜库存情况：社库库存为29.87万吨，较前一周27.14万吨增加2.73万吨。
- 上周国内电解铜保税区库存为3.86万吨，较前一周3.5万吨增加0.36万吨。
- 上周上期所铜库存为132362吨，较前一周122909吨增加9453吨。

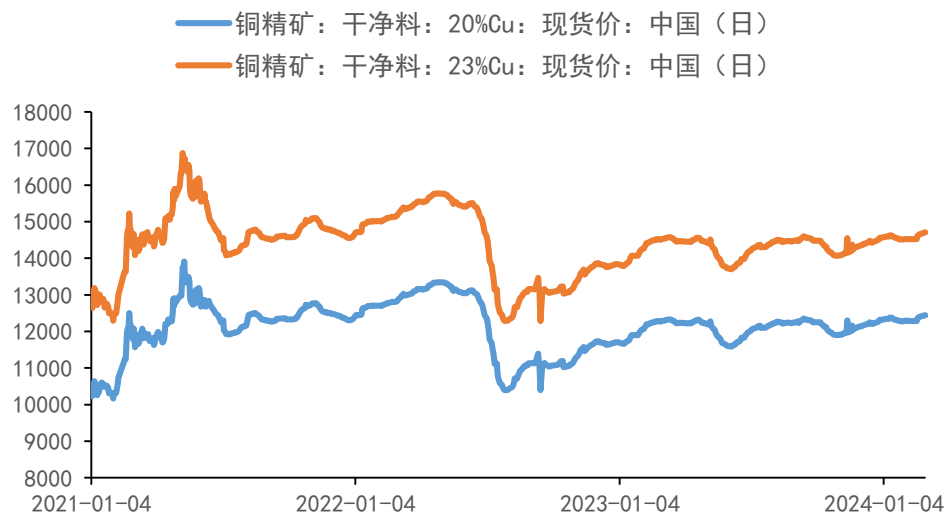
□ 周度观点

供给端，矿山招标成交再次回落，加工费持续下滑，3月底部分冶炼厂将开启集中检修态势，后期关注冶炼厂是否会出现提前检修；需求端，上周铜线缆企业陆续迎来完全复工，铜线缆企业开工率为65.29%，环比增长14.63%。目前企业生产多为此前在手订单，主要来自电网、新能源发电类订单的支撑；各行业新订单增长速度趋缓，仅有个别企业的国网类以及轨道交通类订单表现尚可。步入3月后，预计电网订单将逐步发力，预计本周铜线缆企业开工率为71.58%，环比增长6.28%。总体而言，预计本周沪铜以高位震荡行情为主，主力合约上方压力位69500元/吨，下方支撑位68300元/吨。



现货价格

图1 铜精矿价格走势



日期	铜精矿：干净料：20%Cu：现货价：中国（日）单位：元/吨	铜精矿：干净料：23%Cu：现货价：中国（日）：单位：元/吨
2024-02-26	12423	14681
2024-02-27	12432	14692
2024-02-28	12438	14698
2024-02-29	12443	14705
2024-03-01	12442	14704

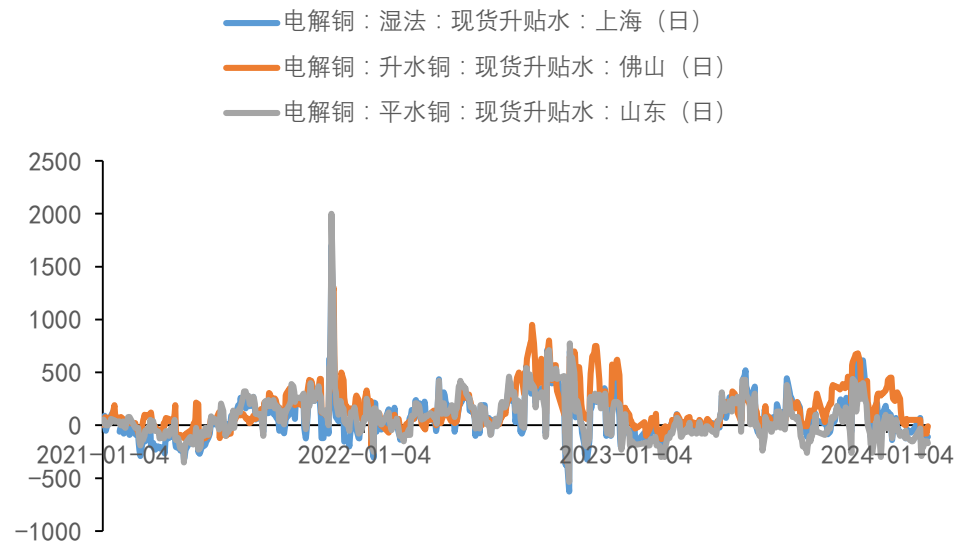
图2 电解铜价格走势



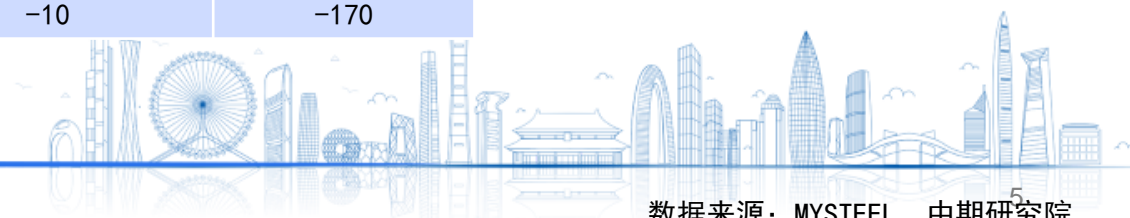
日期	电解铜：汇总均价（日）：单位：元/吨
2024-02-26	68977
2024-02-27	68668
2024-02-28	68714
2024-02-29	68701
2024-03-01	68768

升贴水——铜

图3 电解铜升贴水



日期	电解铜：湿法：现货升贴水：上海（日）：单位：元/吨	电解铜：升水铜：现货升贴水：佛山（日）：单位：元/吨	电解铜：平水铜：现货升贴水：山东（日）：单位：元/吨
2024-02-26	-100	-30	-150
2024-02-27	-95	-50	-150
2024-02-28	-125	-80	-150
2024-02-29	-115	-30	-150
2024-03-01	-110	-10	-170



周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

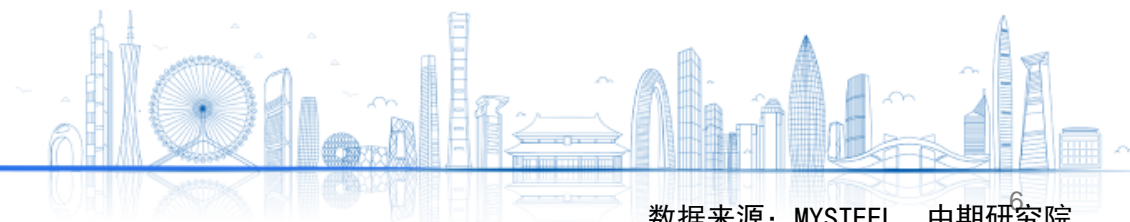


- 上周铜精矿港口库存39.2万吨，较前一周45.2吨减少12.6万吨。

图5 电解铜现货库存



- 上周电解铜库存情况：社库库存为29.87万吨，较前一周27.14万吨增加2.73万吨。

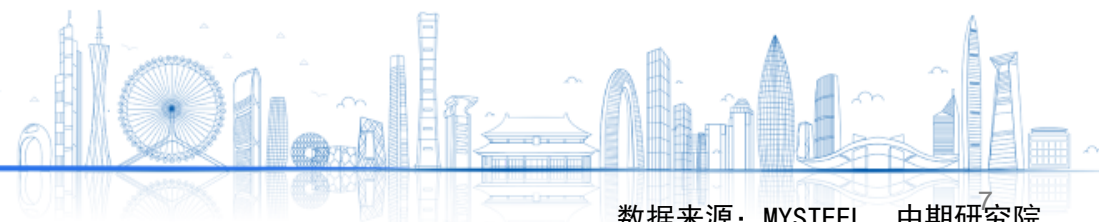


周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存

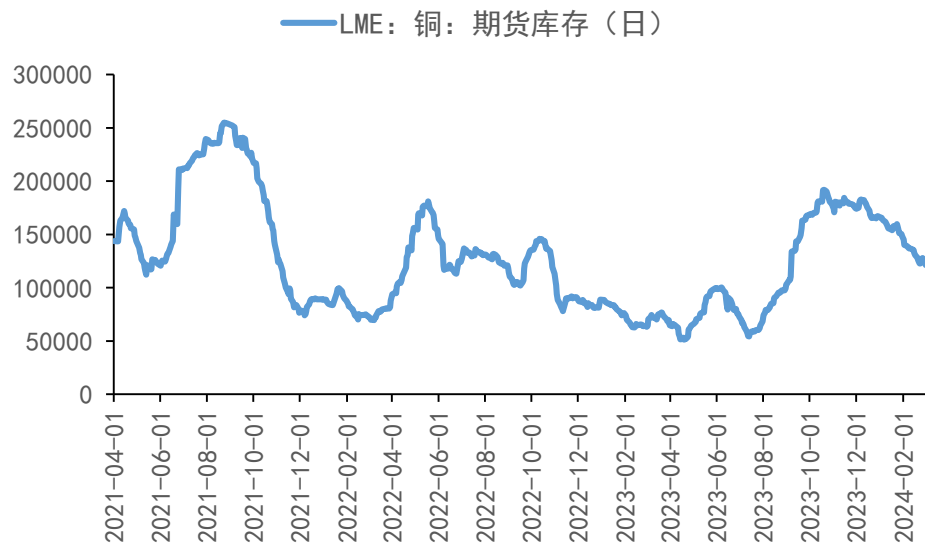


- 上周国内电解铜保税区库存为3.86万吨，较前一周3.5万吨增加0.36万吨。



交易所库存

图7 LME铜库存

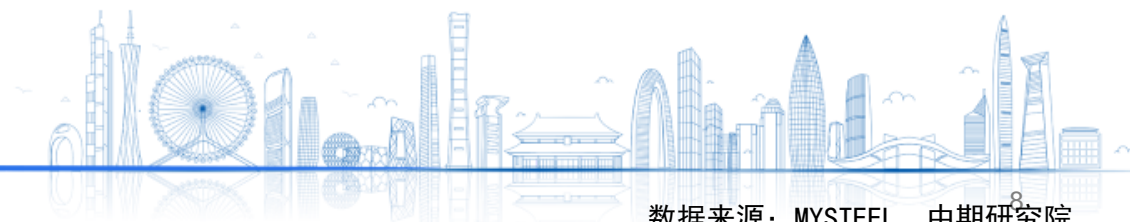


- 上周LME铜库存为121375吨，较前一周122900减少1525吨。

图8 上期所铜库存



- 上周上期所铜库存为132362吨，较前一周122909吨增加9453吨。



铝周度数据

□ 重点数据一览

- 上周电解铝库存情况：社库库存为77.1万吨，较前一周64.2万吨环比增加12.9万吨。
- 上周上期所铝库存为56744吨，较前一周61217吨减少4473吨。

□ 周度观点

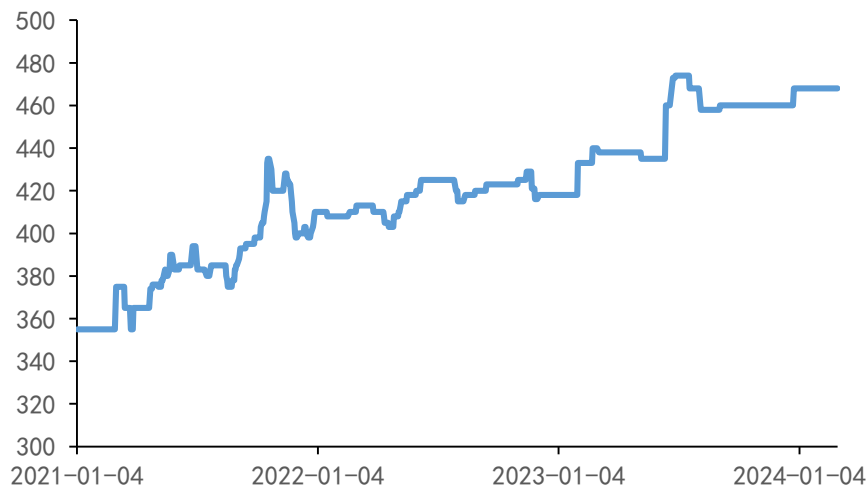
基本上，供给端，近期国内电解铝运行产能变化不大，云南等地区电力暂无增量，电解铝企业持稳生产，目前暂未有明确的电力及复产通知，预计3月份云南电解铝企业复产可能性不高；消费端，上周国内铝加工企业开工率继续攀升，建筑型材企业终端新增订单量较少，部分成品库存仍有待消化。相比之下，工业型材方面的终端订单向上传导，行业复工进度较快。近期国内铝锭及铝棒陆续到货推动铝社会库存继续增长，预计短期延续累库趋势。总体而言，预计本周沪铝以区间震荡行情为主，主力合约上方压力位19100元/吨，下方支撑位18700元/吨。



现货价格

图1 铝土矿价格走势

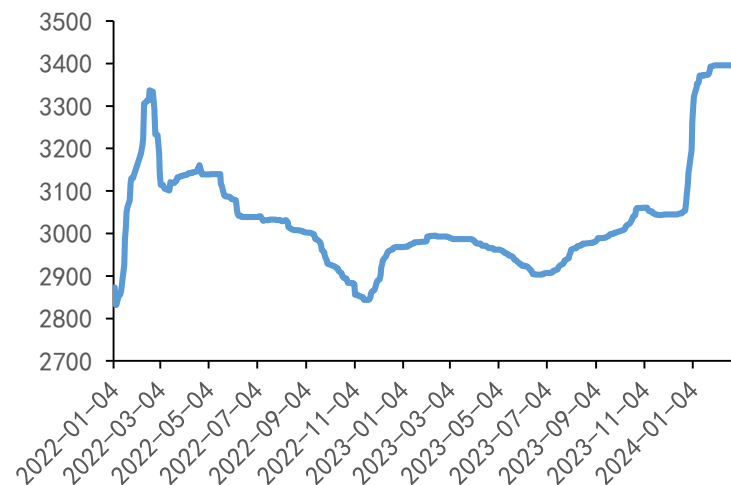
— 铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）



日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-02-26	468
2024-02-27	468
2024-02-28	468
2024-02-29	468
2024-03-01	468

图2 氧化铝价格走势

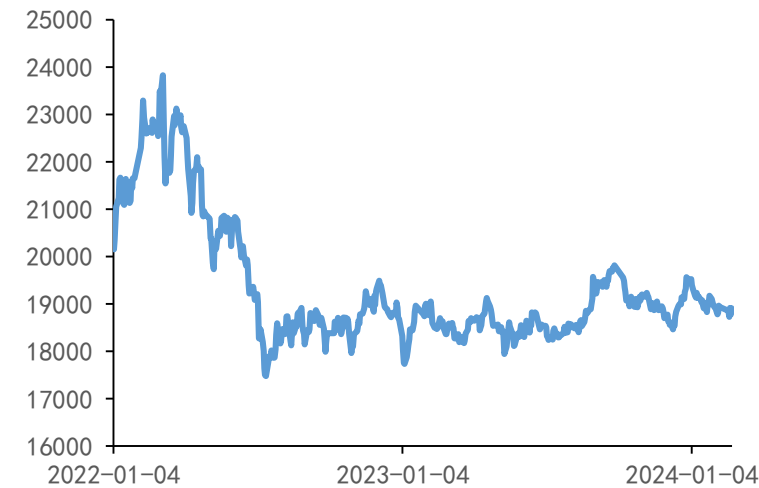
— 氧化铝：汇总价格：中国（日）



日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）：单位：元/吨
2024-02-26	3394
2024-02-27	3393
2024-02-28	3393
2024-02-29	3393
2024-03-01	3387

图3 电解铝价格走势

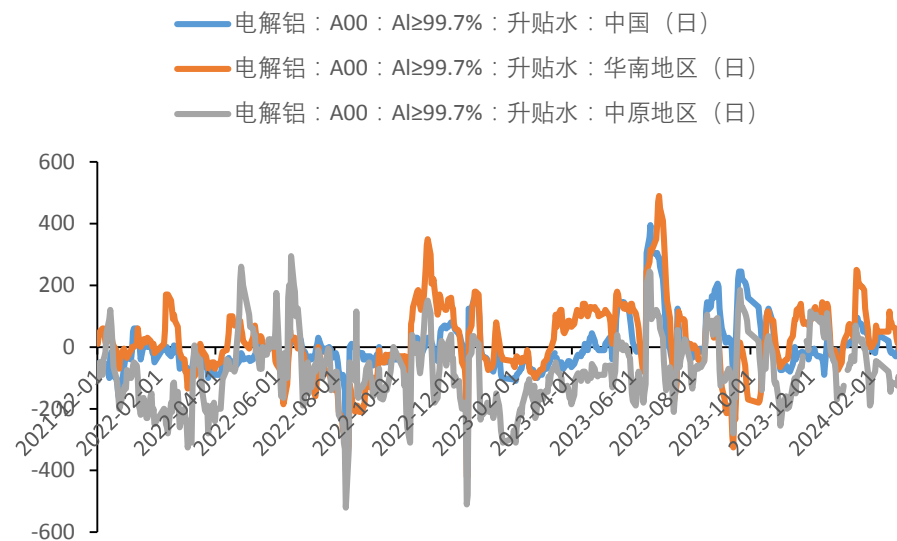
— 电解铝：汇总均价：中国（日）



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-02-26	18748
2024-02-27	18844
2024-02-28	18818
2024-02-29	18891
2024-03-01	18974

升贴水——铝

图4 电解铝升贴水

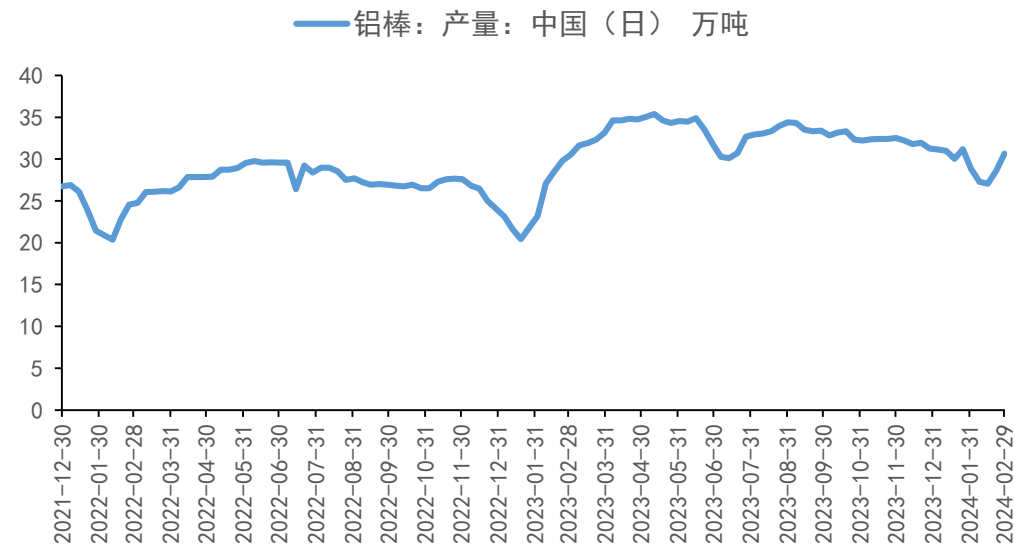


日期	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中国（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：华南地区（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中原地区（日）：单位：元/吨
2024-02-26	-30	60	-120
2024-02-27	-30	30	-120
2024-02-28	-25	15	-125
2024-02-29	-5	15	-95
2024-03-01	-10	-10	-110

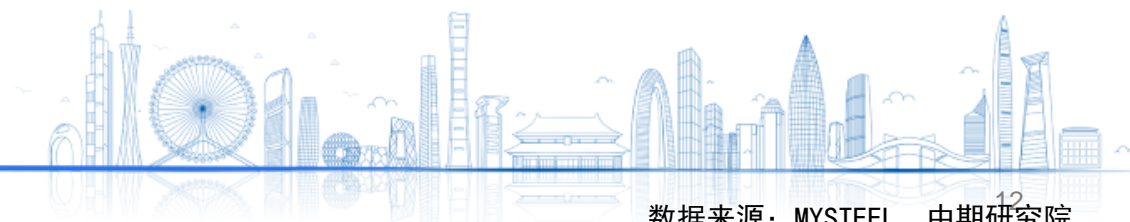


铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量

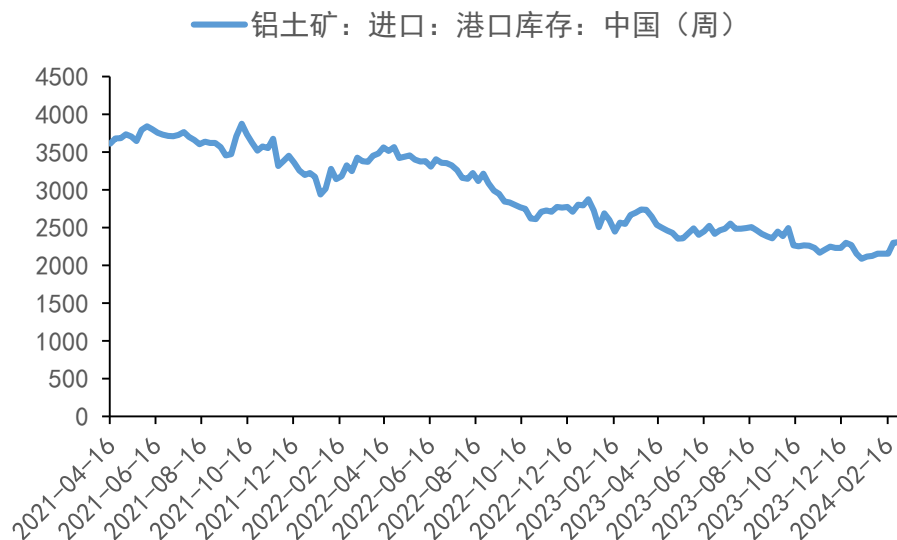


- 上周国内铝棒产量为30.63万吨，较前一周28.6万吨增加2.03万吨。



周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

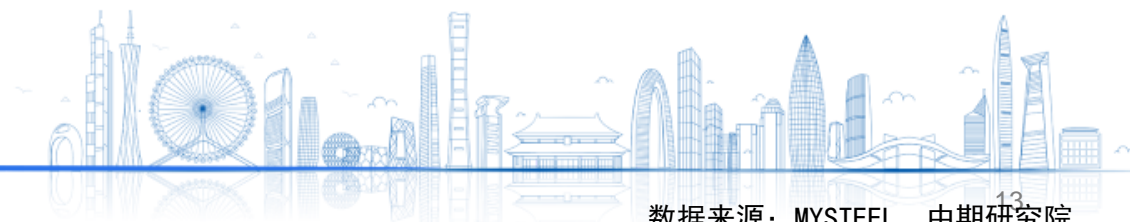


- 上周铝土矿港口库存2307万吨，较前一周2298吨环比增加9万吨。

图7 电解铝现货库存

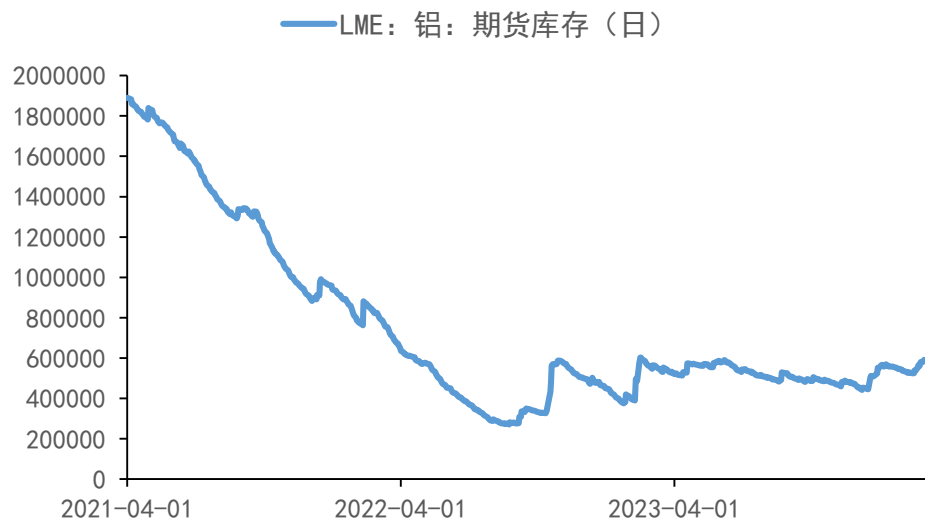


- 上周电解铝库存情况：社库库存为85.6万吨，较前一周77.1万吨环比增加8.5万吨。



交易所库存

图8 LME铝库存

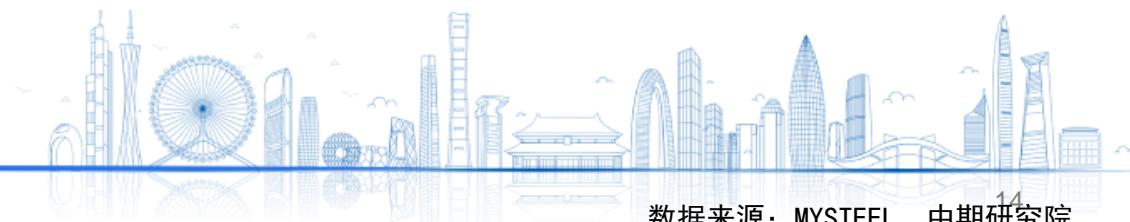


- 上周LME铝库存为589075吨，较前一周580275增加8800吨。

图9 上期所铝库存



- 上周上期所铝库存为56744吨，较前一周61217吨减少4473吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

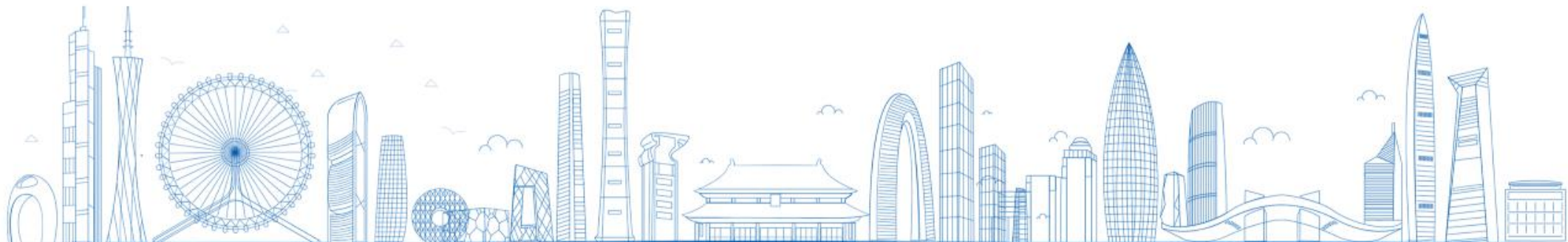
始于梦想 止于至善





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.



始于1992年

与中国期货市场共同成长

商品期货经纪

金融期货经纪

期货交易咨询

资产管理业务

基金销售业务



免责声明

- 分析师承诺：本人（或研究团队）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（或研究团队）的研究观点。本人（或研究团队）严格遵守《中国国际期货股份有限公司廉洁从业规定》不存在利用期货交易咨询从事或变相从事期货委托理财活动，本人（或研究团队）不曾因，不因，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。
- 客户不应视本报告为作出交易决策的惟一因素。本报告中所指的观点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）向取得期货交易咨询业务资格的经营机构或期货交易研究分析人员咨询。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交易建议。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任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何交易决定或就本报告要求任何解释前向取得期货交易咨询业务资格的经营机构或期货交易研究分析人员咨询。
- 投资有风险，入市需谨慎。