

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝数据周报

2024.03.04-03.08

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33.28万吨，较前一周29.87万吨增加3.41万吨。
- 上周国内电解铜保税区库存为4.11万吨，较前一周3.86万吨增加0.25万吨。
- 上周上期所铜库存为157470吨，较前一周131864吨增加25108吨。

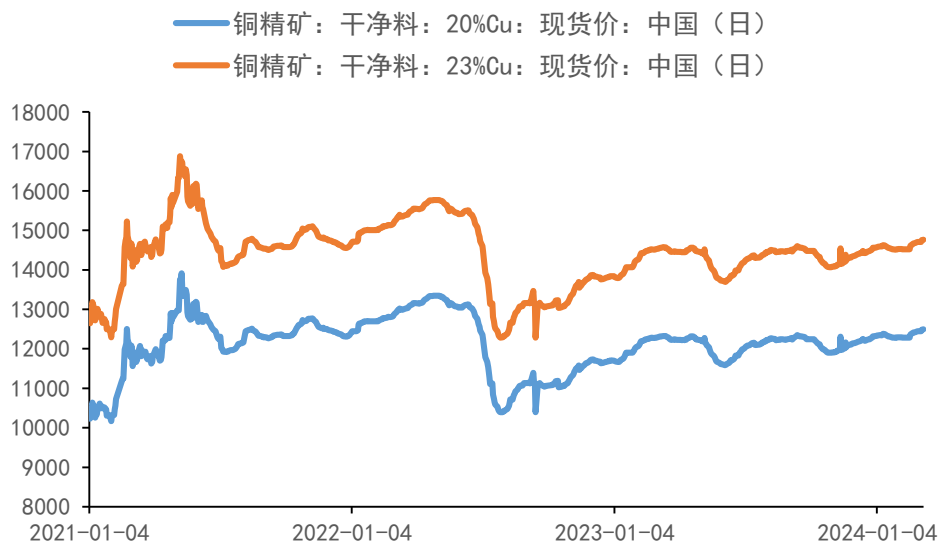
□ 周度观点

供给端，2月电解铜产量超预期下降至95.03万吨，环比下降2.01%。同比增加4.68%。预计3月份产量为97.02万吨，同比增1.98%，大概率将创下上半年的产量高点。近期加工费屡创新低，但大型铜冶炼企业仍选择保产量的策略；令电解铜产量维持在较高水平。4月份随着密集检修期到来，预计电解铜产量边际收缩。需求端，上周铜线缆企业基本恢复正常开工状态，SMM铜线缆企业开工率为82.68%，环比增长17.39%，超过预期11.11%。主要是部分中大型企业订单超预期恢复。当前铜线缆行业需求不及往年同期，建筑工程类订单明显减少，且铜价高企对下游采购积极性也有抑制作用。预计本周铜线缆企业开工率为84.55%，环比增长1.86%。总体而言，沪铜上方仍有承压，预计本周以高位回调行情为主，主力合约上方压力位70000元/吨，下方支撑位68550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
2024-03-04	12444	14706
2024-03-05	12446	14709
2024-03-06	12488	14756
2024-03-07	12488	14757
2024-03-08	12495	14765

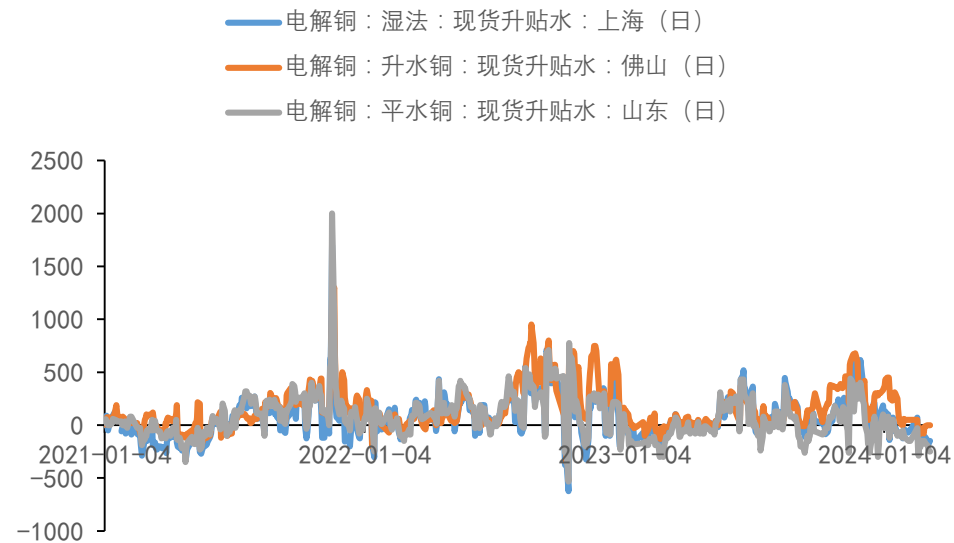
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）：单位：元/吨
2024-03-04	68840
2024-03-05	68902
2024-03-06	68788
2024-03-07	69173
2024-03-08	69532

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
2024-03-04	-140	0	-190
2024-03-05	-170	0	-200
2024-03-06	-180	0	-230
2024-03-07	-155	0	-250
2024-03-08	-150	0	-250

周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

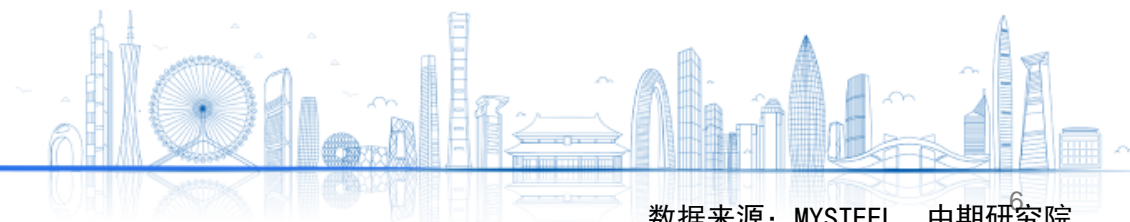


- 上周铜精矿港口库存30.5万吨，较前一周39.2吨减少8.7万吨。

图5 电解铜现货库存



- 上周电解铜库存情况：社库库存为33.28万吨，较前一周29.87万吨增加3.41万吨。

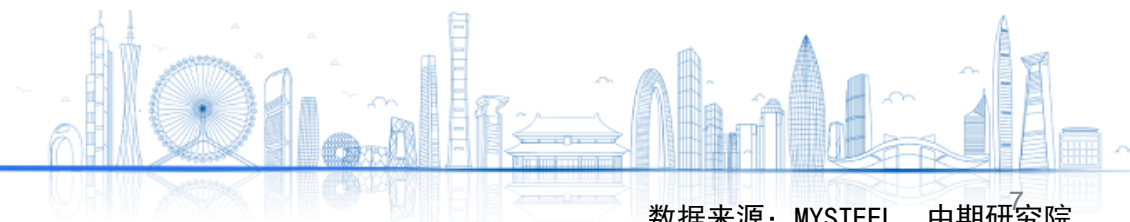


周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存

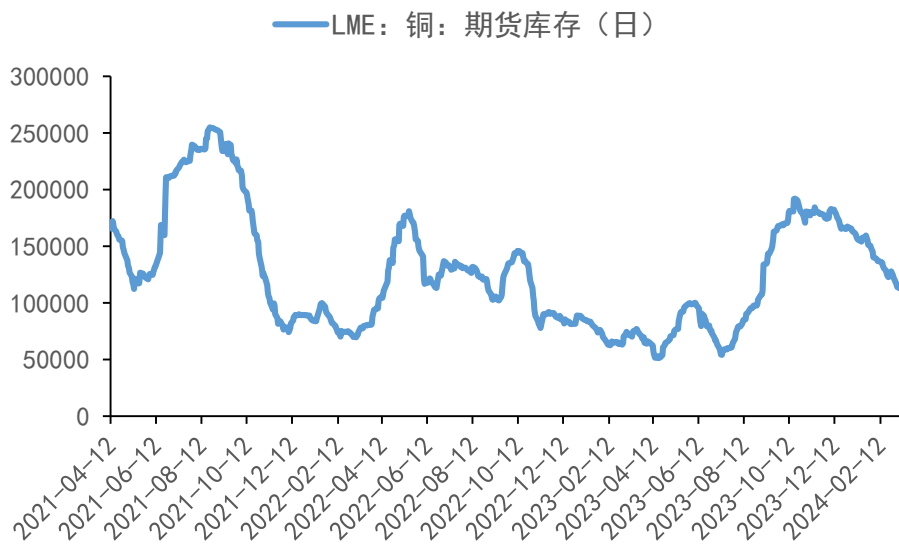


- 上周国内电解铜保税区库存为4.11万吨，较前一周3.86万吨增加0.25万吨。



交易所库存

图7 LME铜库存



- 上周LME铜库存为112800吨，较前一周121375减少8575吨。

图8 上期所铜库存



- 上周上期所铜库存为157470吨，较前一周131864吨增加25108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88.7万吨，较前一周85.6万吨环比增加3.1万吨。
- 上周上期所铝库存为61523吨，较前一周56744吨增加4779吨。

□ 周度观点

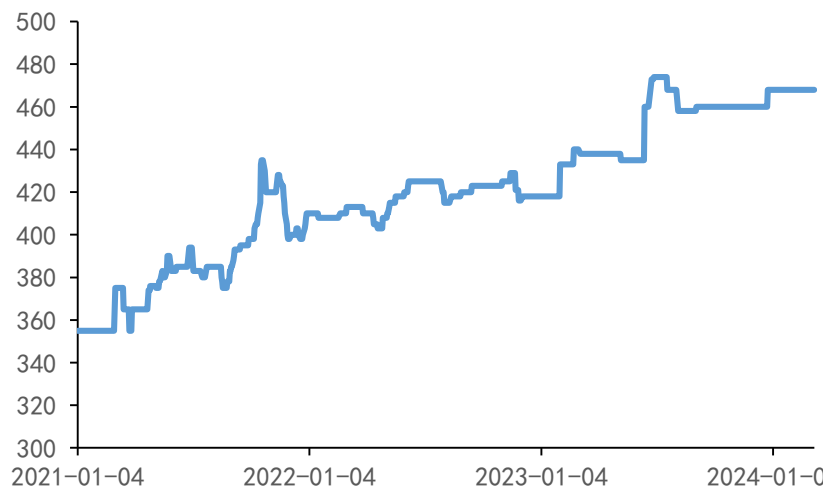
基本上，供给端，目前云南地区电解铝复产的消息继续发酵，当前云南处于枯水期，未来电力形势尚未明朗，有4家电解铝企业已有复产启槽安排，后期云南可能实现少量复产，但批量性复产需到丰水期；消费端，上周国内铝型材企业开工率为51.8%，较前一周上升1.8%。企业订单主要以长单或年前签订年后交货的为主，终端需求复苏较迟缓。后期随着消费旺季临近，铝锭库存消耗将提速，铝锭库存增幅将逐渐趋缓，预计3月中旬铝社会库存有望迎来拐点。总体而言，短期沪铝上行动能有限，预计本周沪铝高位震荡行情为主，主力合约上方压力位19300元/吨，下方支撑位18920元/吨。



现货价格

图1 铝土矿价格走势

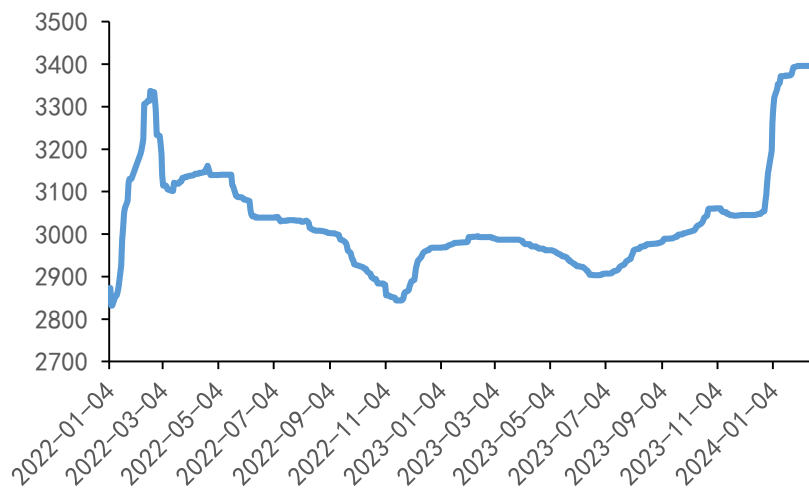
— 铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）



日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-03-04	468
2024-03-05	468
2024-03-06	468
2024-03-07	468
2024-03-08	468

图2 氧化铝价格走势

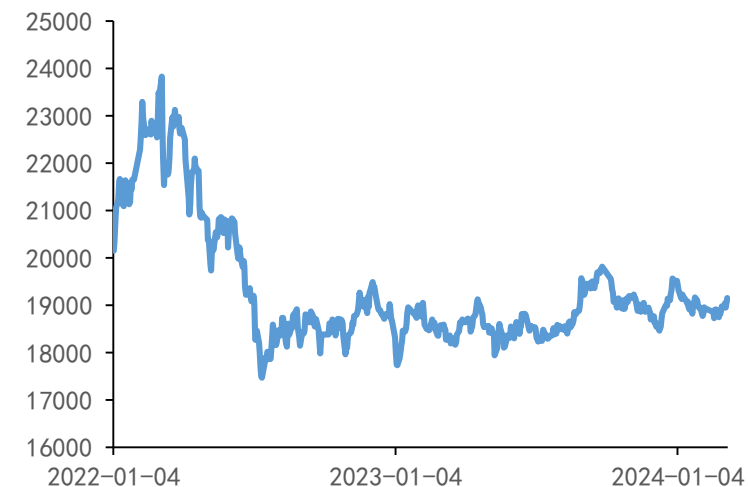
— 氧化铝：汇总价格：中国（日）



日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）：单位：元/吨
2024-03-04	3382
2024-03-05	3377
2024-03-06	3375
2024-03-07	3374
2024-03-08	3372

图3 电解铝价格走势

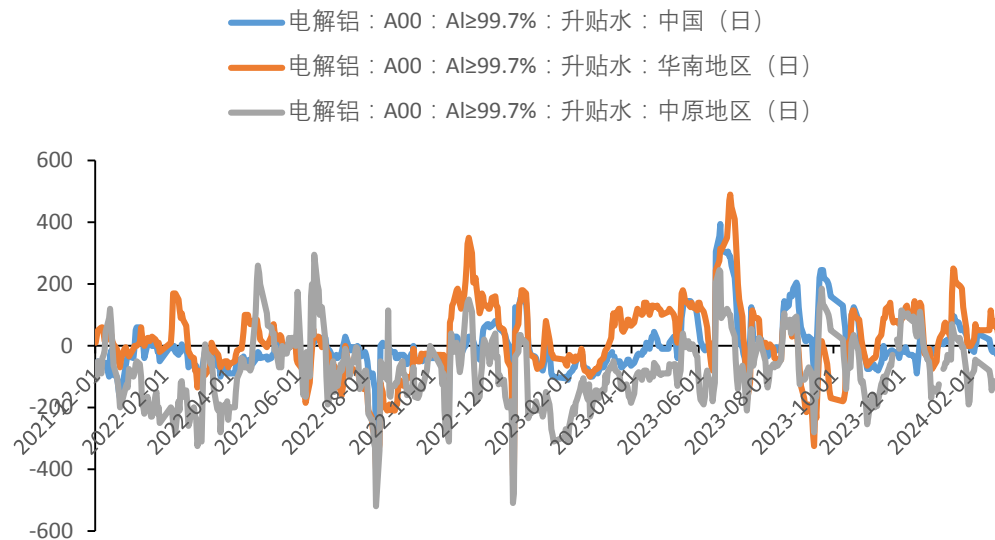
— 电解铝：汇总均价：中国（日）



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-03-04	18961
2024-03-05	19043
2024-03-06	18953
2024-03-07	19058
2024-03-08	19154

升贴水——铝

图4 电解铝升贴水

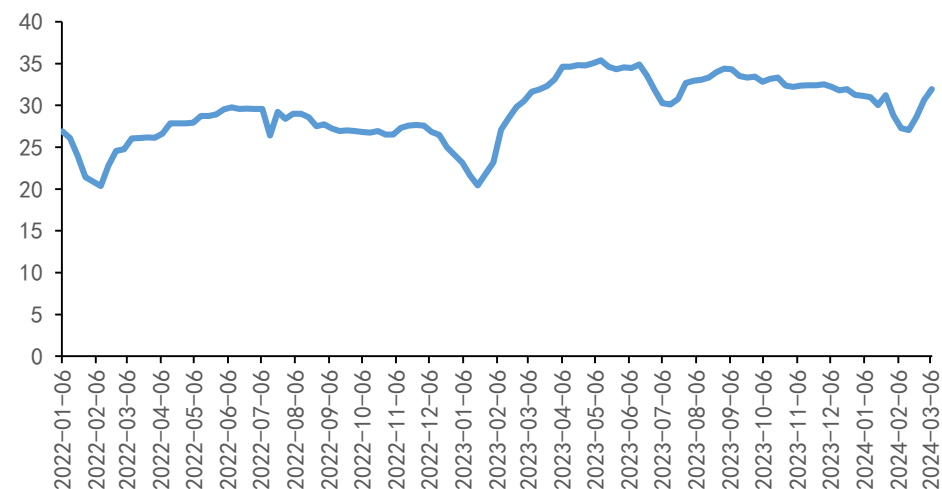


日期	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中国（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：华南地区（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中原地区（日）：单位：元/吨
2024-03-04	15	-25	-115
2024-03-05	-30	-40	-140
2024-03-06	-40	-40	-150
2024-03-07	-35	-45	-155
2024-03-08	-35	-65	-175

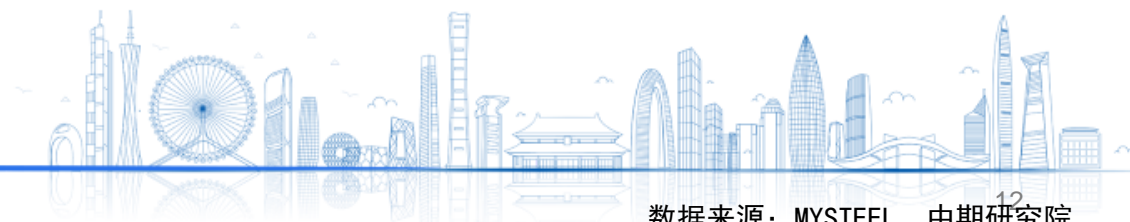
铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量

— 铝棒：产量：中国（日） 万吨

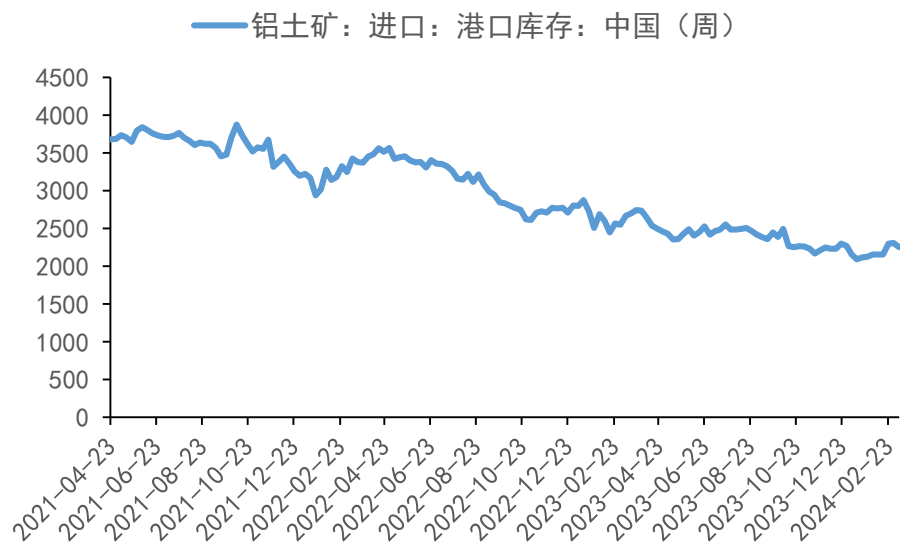


- 上周国内铝棒产量为31.96万吨，较前一周30.63万吨增加1.33万吨。



周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

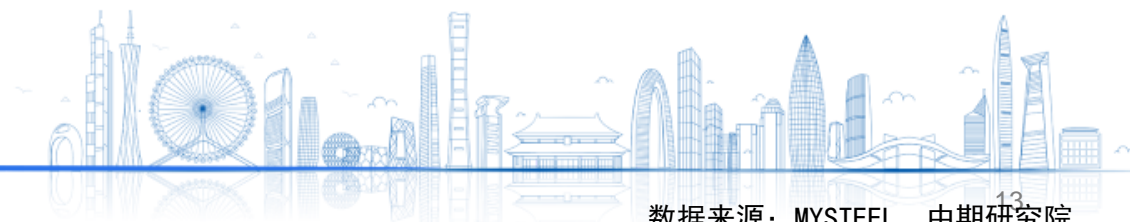


- 上周铝土矿港口库存2250.5万吨，较前一周2307吨环比减少56.5万吨。

图7 电解铝现货库存



- 上周电解铝库存情况：社库库存为88.7万吨，较前一周85.6万吨环比增加3.1万吨。



交易所库存

图8 LME铝库存

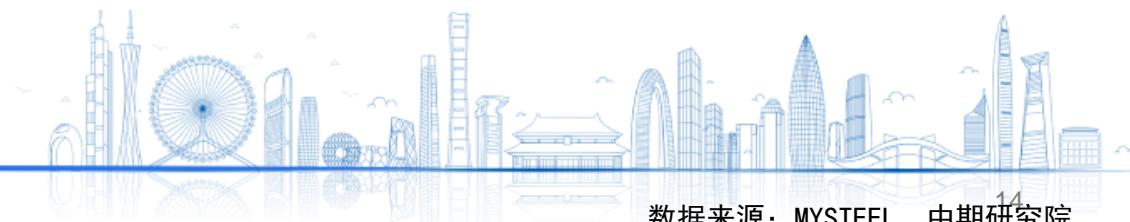


- 上周LME铝库存为580050吨，较前一周589075减少9025吨。

图9 上期所铝库存



- 上周上期所铝库存为61523吨，较前一周56744吨增加4779吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

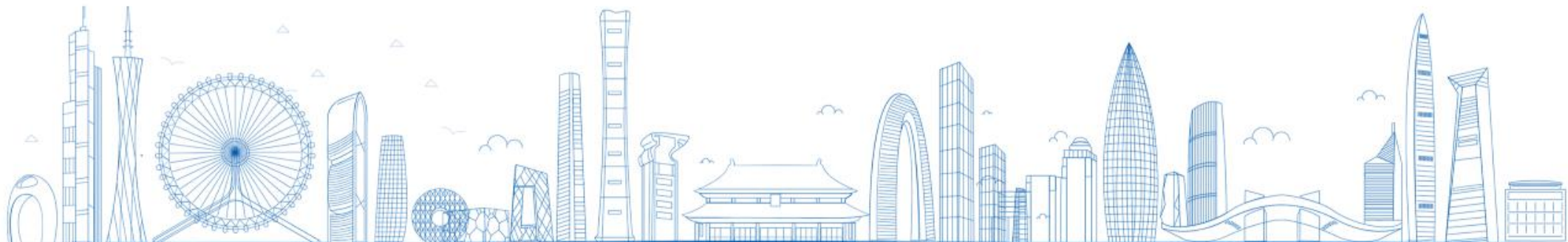
始于梦想 止于至善





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。