

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝数据周报

2024.03.11-03.15

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37万吨，较前一周33.28万吨增加3.72万吨。
- 上周国内电解铜保税区库存为5.07万吨，较前一周4.11万吨增加0.96万吨。
- 上周上期所铜库存为201687吨，较前一周157470吨增加44217吨。

□ 周度观点

供给端，上周北京铜冶炼企业召开座谈会，但冶炼厂生产困境未有实质性改变，铜精矿加工费延续震荡走低态势，国内铜冶炼厂不具备明显的增产驱动。3月底部分冶炼厂将开启集中检修态势，检修高峰期将集中在4-5月。二季度铜市供需格局存在向短缺转变的趋势。需求端，上周随着铜价反弹并创下年内新高，一定程度抑制了下游采购积极性，铜线缆企业需求不旺，新订单增长受限，开工也受到影响。上周铜线缆企业开工率为73.56%，环比下降9.12%。预计本周铜线缆企业开工率为73.6%，环比增长0.04%，开工率难有较好表现，清明节后两网订单有望得到明显增长。总体而言，上周沪铜强势冲高，上行动能已有所减弱。预计本周以高位回调行情为主，主力合约上方压力位73640元/吨，支撑位70450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 |
|------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 2024-03-11 | 12502 | 14773 |
| 2024-03-12 | 12512 | 14785 |
| 2024-03-13 | 12531 | 14808 |
| 2024-03-14 | 12560 | 14842 |
| 2024-03-15 | 12605 | 14895 |

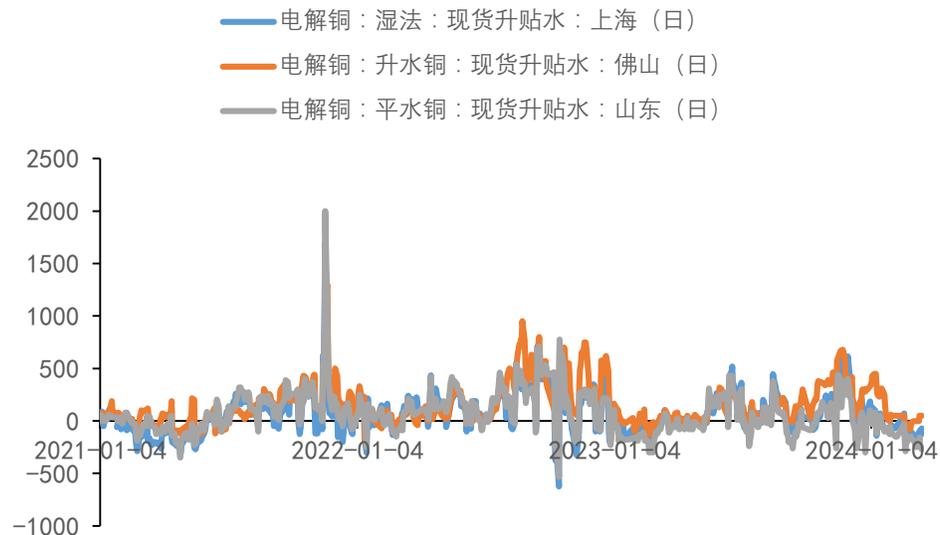
图2 电解铜价格走势



| 日期 | 电解铜：汇总均价（日）：单位：元/吨 |
|------------|--------------------|
| 2024-03-11 | 69222 |
| 2024-03-12 | 69391 |
| 2024-03-13 | 69594 |
| 2024-03-14 | 71783 |
| 2024-03-15 | 72094 |

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 |
|------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 2024-03-11 | -110 | 0 | -190 |
| 2024-03-12 | -100 | 50 | -160 |
| 2024-03-13 | -90 | 50 | -230 |
| 2024-03-14 | -130 | 50 | -250 |
| 2024-03-15 | -70 | 50 | -270 |

周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

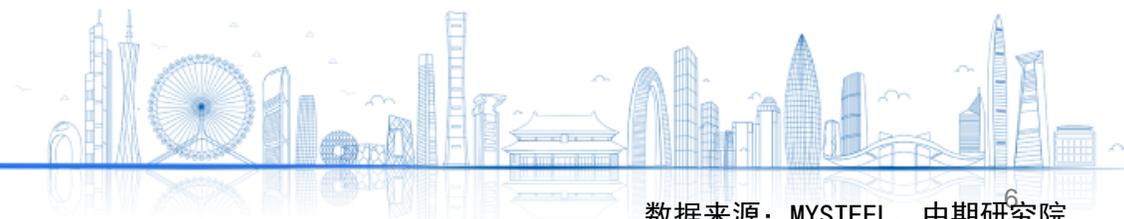


- 上周铜精矿港口库存33.6万吨，较前一周30.5万吨增加3.1万吨。

图5 电解铜现货库存

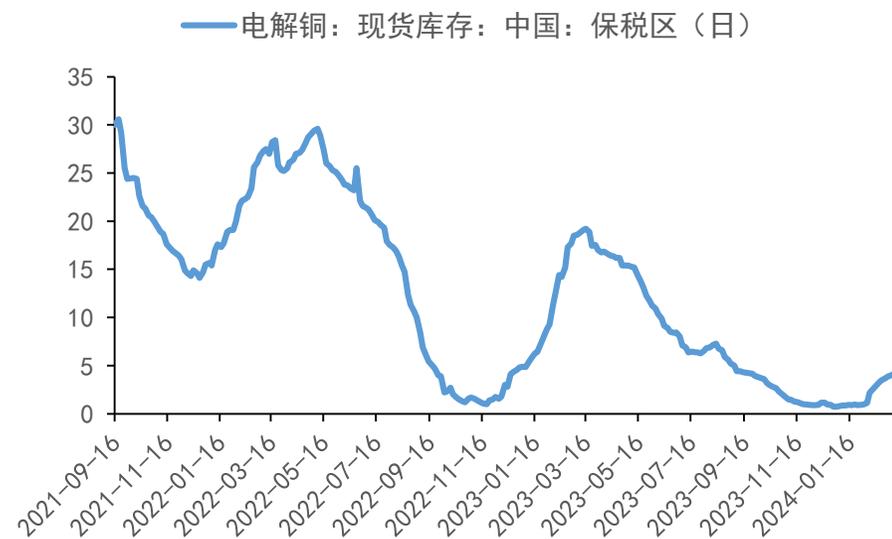


- 上周电解铜库存情况：社库库存为37万吨，较前一周33.28万吨增加3.72万吨。

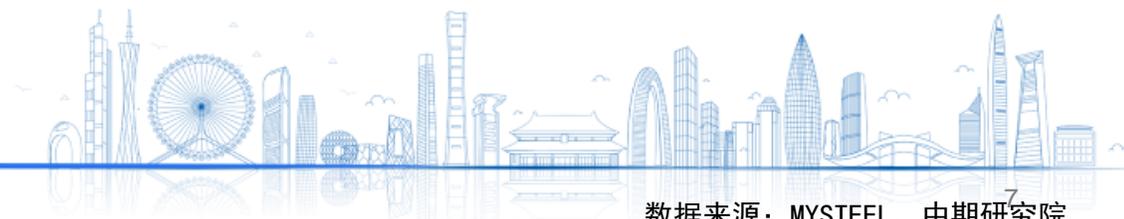


周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存

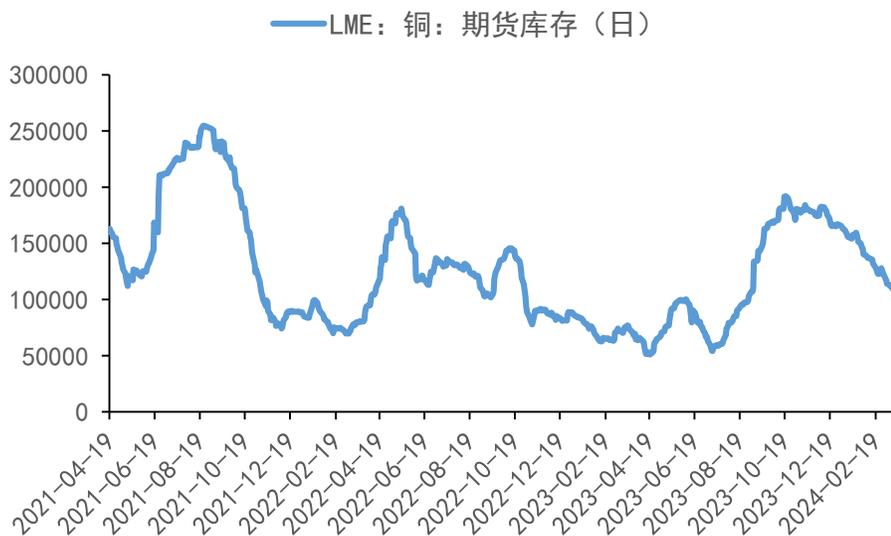


- 上周国内电解铜保税区库存为5.07万吨，较前一周4.11万吨增加0.96万吨。



交易所库存

图7 LME铜库存

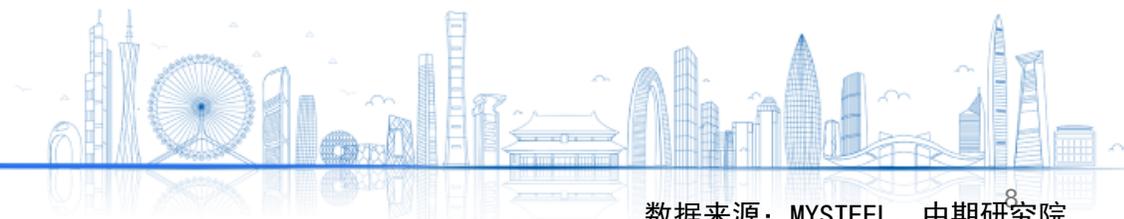


- 上周LME铜库存为107300吨，较前一周121375减少8575吨。

图8 上期所铜库存



- 上周上期所铜库存为201687吨，较前一周157470吨增加44217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89.2万吨，较前一周88.7万吨环比增加0.5万吨。
- 上周上期所铝库存为89856吨，较前一周61523吨增加28333吨。

□ 周度观点

基本上，供给端，目前国内电解铝运行产能约4192万吨，云南地区电解铝企业未有实质性复产动作，当前云南处于枯水期，电力形势有不确定性，3月底部分企业有少量启槽计划，但批量性复产需在5月份左右才会出现；消费端，上周国内铝型材企业开工率为57%，较前一周上升5.2%。近期得益于下游增长的带动，3月后国内电解铝锭累库节奏明显趋缓，目前处于近七年来同期低位水平，后期累库空间较为有限，预计本周有望迎来库存拐点。总体而言，目前沪铝走势焦灼，在19300附近有所承压，预计本周沪铝以弱势震荡行情为主。主力合约上方压力位19400元/吨，下方支撑位19000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）

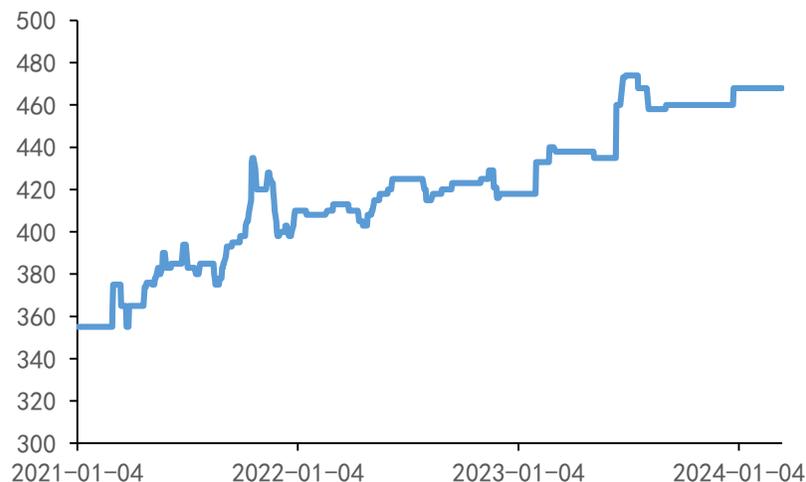


图2 氧化铝价格走势

— 氧化铝：汇总价格：中国（日）

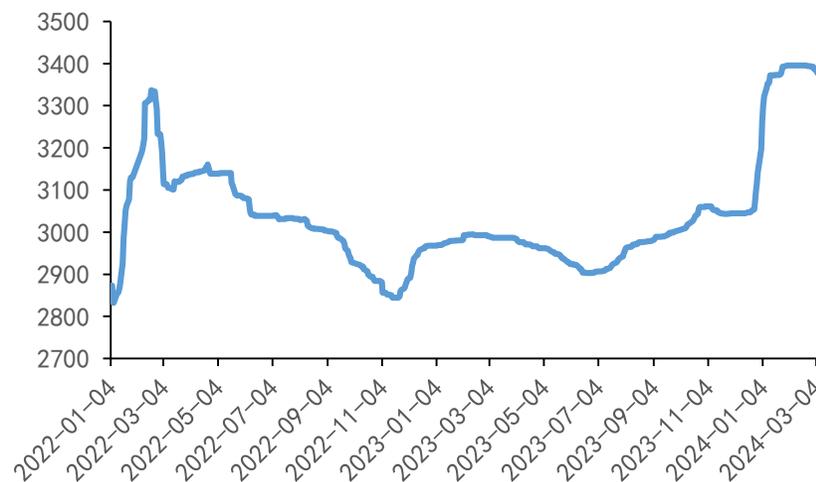
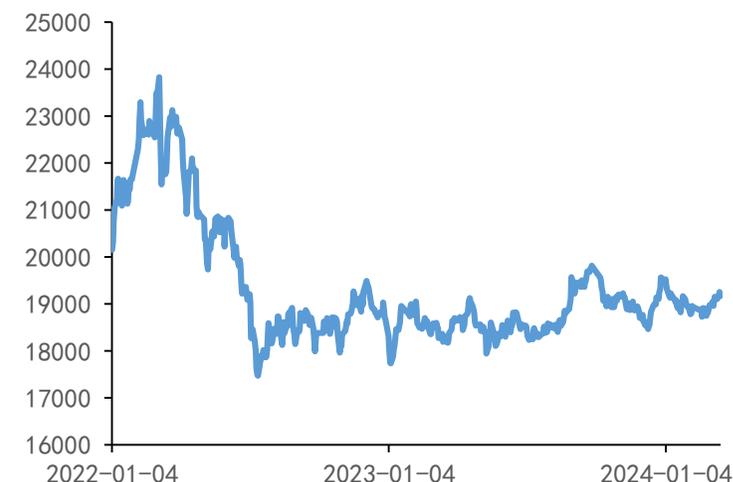


图3 电解铝价格走势

— 电解铝：汇总均价：中国（日）



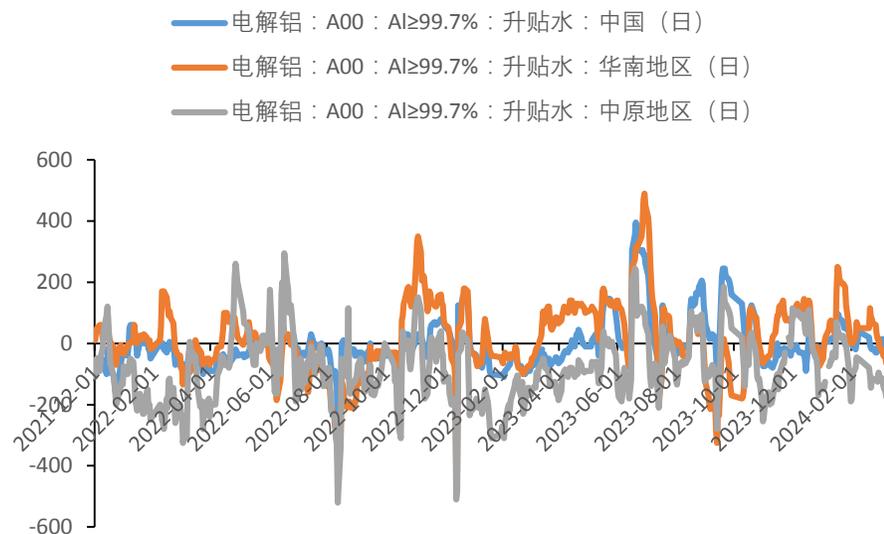
| 日期 | 铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨 |
|------------|--------------------------|
| 2024-03-11 | 468 |
| 2024-03-12 | 468 |
| 2024-03-13 | 468 |
| 2024-03-14 | 468 |
| 2024-03-15 | 468 |

| 日期 | 氧化铝：汇总价格：中国（日）：单位：元/吨 |
|------------|-----------------------|
| 2024-03-11 | 3370 |
| 2024-03-12 | 3369 |
| 2024-03-13 | 3366 |
| 2024-03-14 | 3365 |
| 2024-03-15 | 3363 |

| 日期 | 电解铝：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨 |
|------------|-----------------------|
| 2024-03-11 | 19104 |
| 2024-03-12 | 19138 |
| 2024-03-13 | 19155 |
| 2024-03-14 | 19254 |
| 2024-03-15 | 19166 |

升贴水——铝

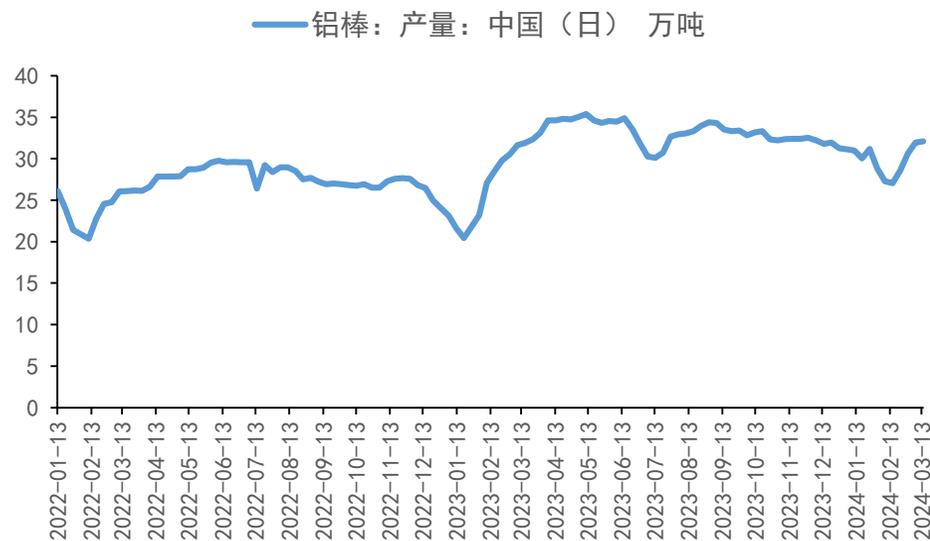
图4 电解铝升贴水



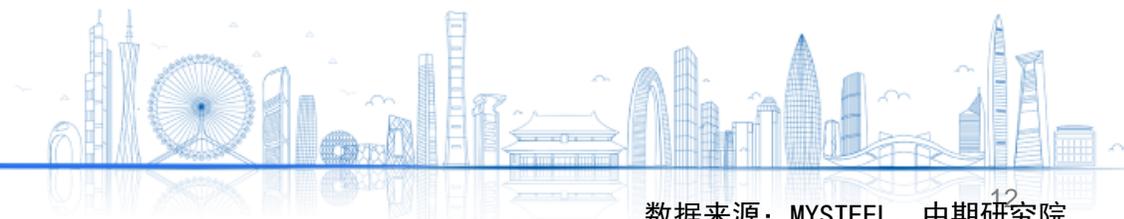
| 日期 | 电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中国（日）：单位：元/吨 | 电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：华南地区（日）：单位：元/吨 | 电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中原地区（日）：单位：元/吨 |
|------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 2024-03-11 | -35 | -65 | -145 |
| 2024-03-12 | -40 | -60 | -160 |
| 2024-03-13 | -25 | -75 | -135 |
| 2024-03-14 | 10 | -30 | -100 |
| 2024-03-15 | 25 | -15 | -75 |

铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量

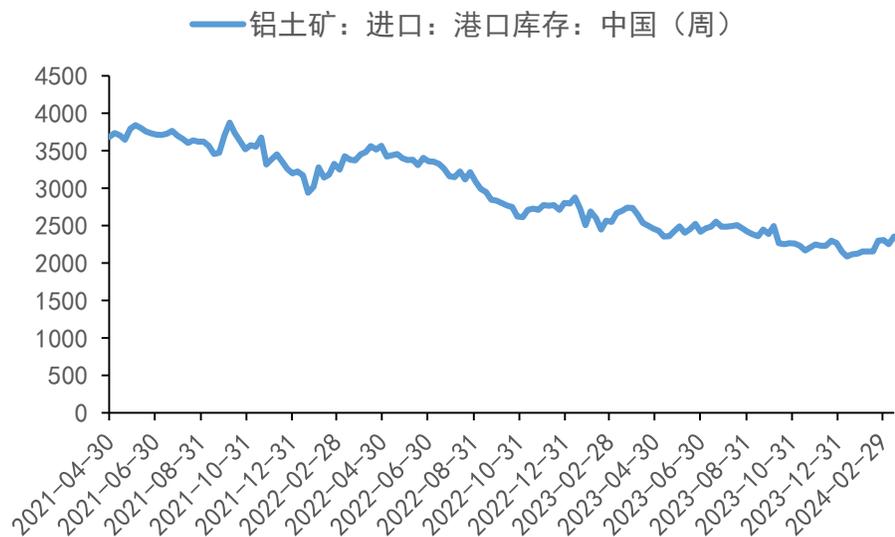


- 上周国内铝棒产量为32.09万吨，较前一周31.96万吨增加0.13万吨。



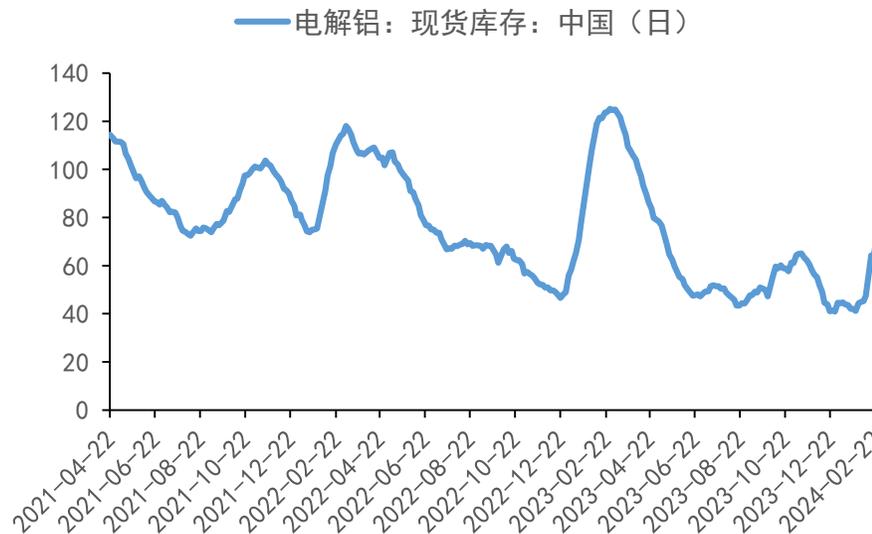
周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

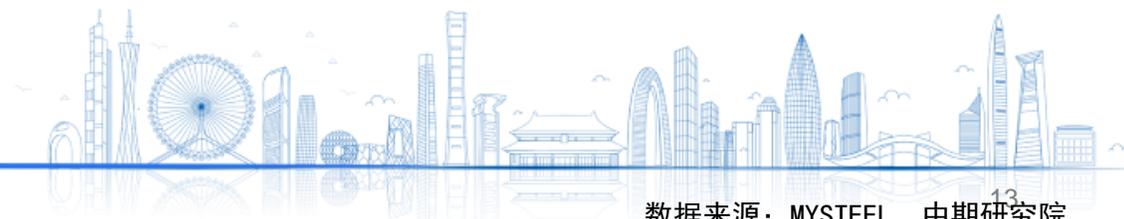


- 上周铝土矿港口库存2353.8万吨，较前一周2250.5吨环比增加103.3万吨。

图7 电解铝现货库存

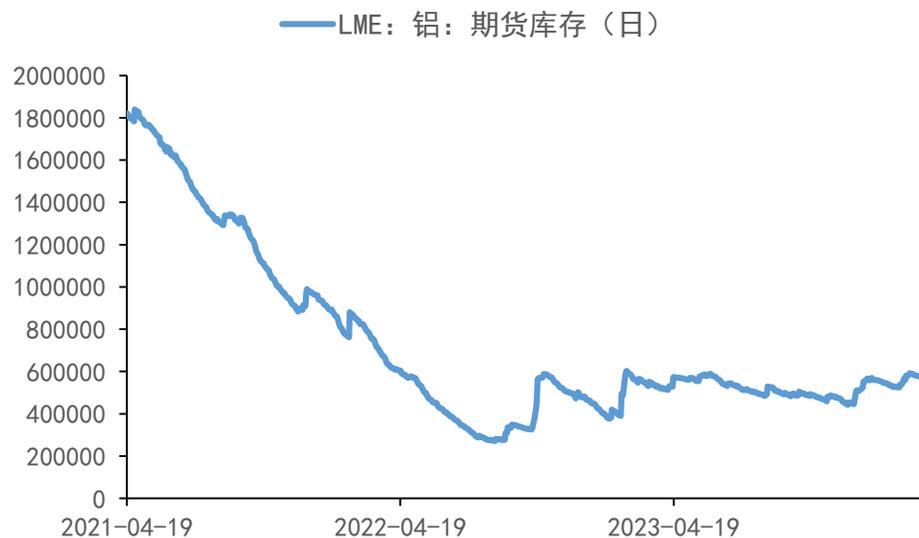


- 上周电解铝库存情况：社库库存为89.2万吨，较前一周88.7万吨环比增加0.5万吨。



交易所库存

图8 LME铝库存

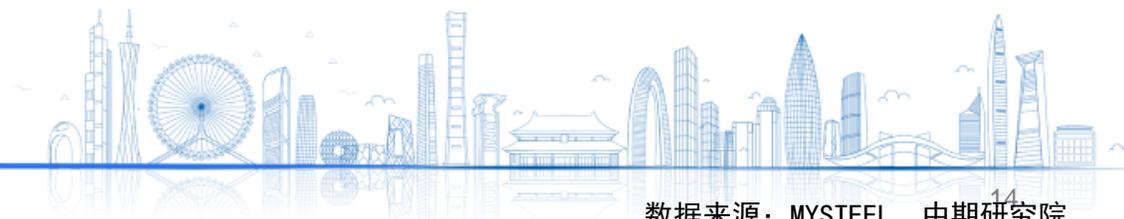


- 上周LME铝库存为571775吨，较前一周580050减少8275吨。

图9 上期所铝库存



- 上周上期所铝库存为89856吨，较前一周61523吨增加28333吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

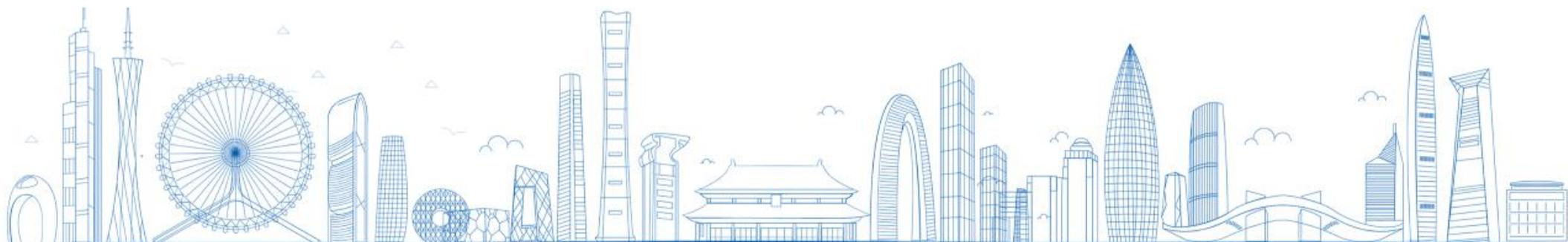
始于梦想 止于至善





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。