

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝数据周报

2024.03.18-03.22

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

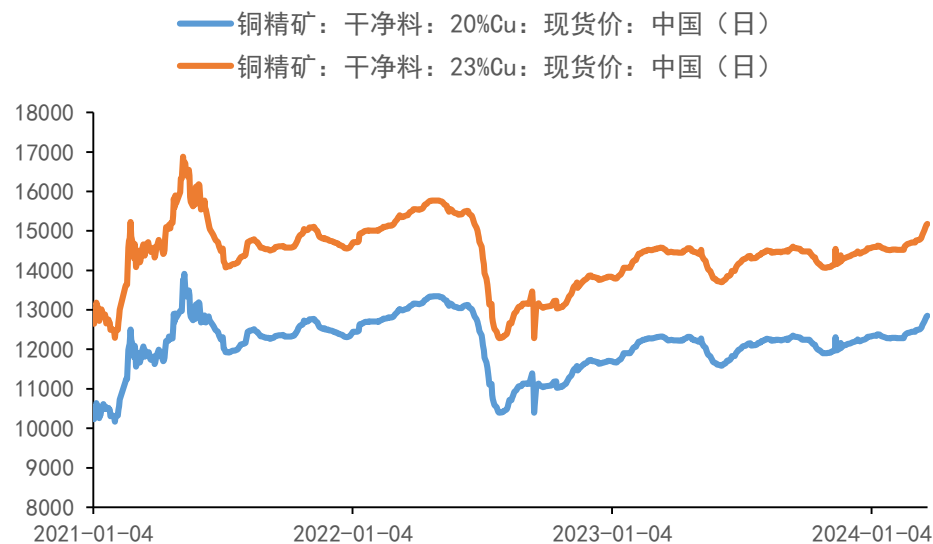
- 上周电解铜库存情况：社库库存为38.28万吨，较前一周37万吨增加1.28万吨。
- 上周国内电解铜保税区库存为6.12万吨，较前一周5.07万吨增加1.05万吨。
- 上周上期所铜库存为207465吨，较前一周201687吨增加5778吨。

□ 周度观点

供给端，CSPT小组将于3月28日上午在上海召开2024年第一季度总经理办公会议。目前中国工信部在酝酿正式的文书，以帮助国内铜冶炼厂解决铜矿加工费下滑、矿山原料供应紧张的问题。需求端，因铜价偏高对线缆企业采购原料及生产构成影响，目前部分企业生产节奏放慢，在手订单延期生产。上周铜线缆企业开工率为70.56%，环比下降3%，低于预期开工率3.04%。相比之下，民用地产端口表现疲软，国网类订单有所增长。考虑到下游整体实际需求增量有限，企业开工率短期难有明显提升。预计本周铜线缆企业开工率为71.49%，环比增长0.93%。总体而言，预计本周以高位回调为主，主力合约下方支撑位71000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 |
|------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 2024-03-18 | 12717 | 15025 |
| 2024-03-19 | 12757 | 15072 |
| 2024-03-20 | 12788 | 15109 |
| 2024-03-21 | 12823 | 15151 |
| 2024-03-22 | 12849 | 15181 |

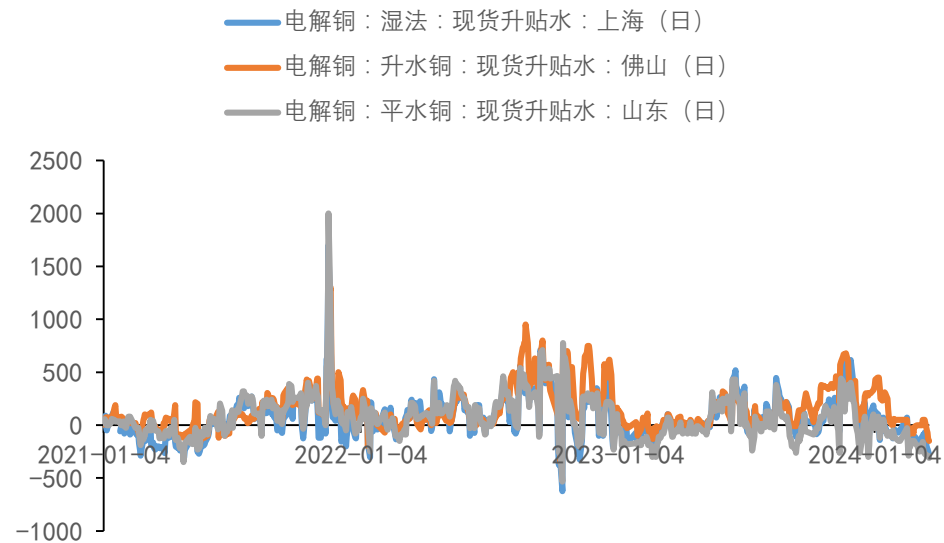
图2 电解铜价格走势



| 日期 | 电解铜：汇总均价（日）：单位：元/吨 |
|------------|--------------------|
| 2024-03-18 | 72829 |
| 2024-03-19 | 72909 |
| 2024-03-20 | 72447 |
| 2024-03-21 | 72745 |
| 2024-03-22 | 71994 |

升贴水——铜

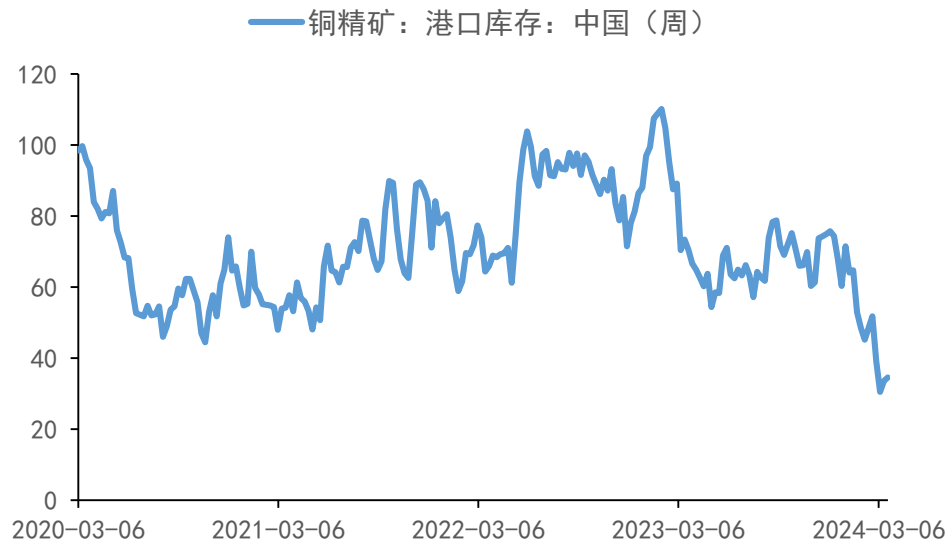
图3 电解铜升贴水



| 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 |
|------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 2024-03-18 | -220 | -50 | -290 |
| 2024-03-19 | -225 | -70 | -290 |
| 2024-03-20 | -245 | -130 | -290 |
| 2024-03-21 | -280 | -150 | -310 |
| 2024-03-22 | -290 | -150 | -310 |

周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

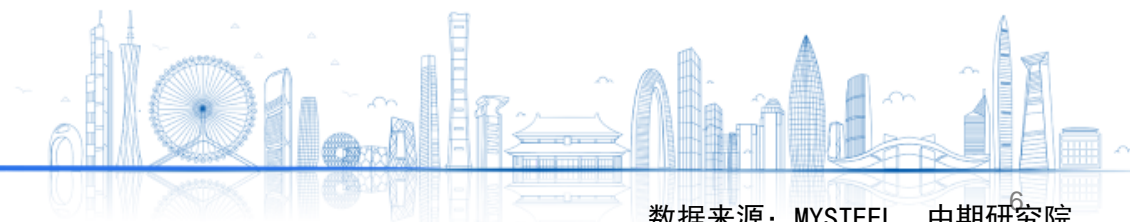


- 上周铜精矿港口库存34.6万吨，较前一周33.6吨增加1万吨。

图5 电解铜现货库存



- 上周电解铜库存情况：社库库存为38.28万吨，较前一周37万吨增加1.28万吨。

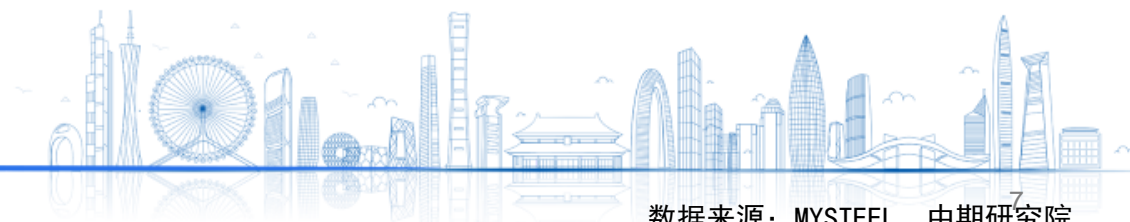


周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存



- 上周国内电解铜保税区库存为6.12万吨，较前一周5.07万吨增加1.05万吨。



交易所库存

图7 LME铜库存

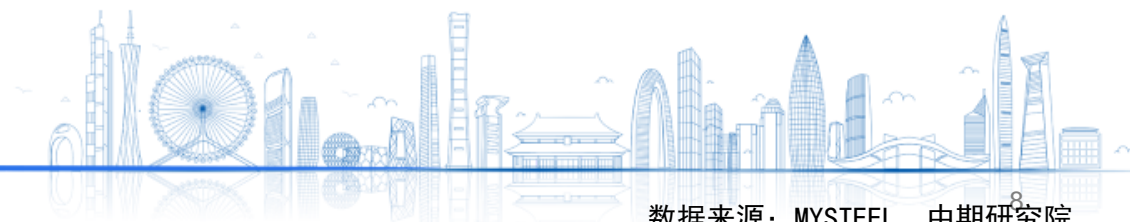


- 上周LME铜库存为113850吨，较前一周107300增加6550吨。

图8 上期所铜库存



- 上周上期所铜库存为207465吨，较前一周201687吨增加5778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91.3万吨，较前一周89.2万吨环比增加2.1万吨。
- 上周上期所铝库存为89330吨，较前一周89856吨减少526吨。

□ 周度观点

基本上，供给端，国内电解铝运行产能持稳为主，3月底云南复产51吨电解铝。预计4月中旬实现全部复产，供应端压力较前期将有所提升；消费端，上周国内铝型材企业开工率为61.2%，环比上涨4.2%，延续环比走高趋势。目前型材板块增长幅度明显，一方面得益于华南地区建筑型材企业在城中村改造等工程的推进，另一方面，3、4月组件厂排产高位带动光伏型材企业开工率增长。结合库存来看，3月后国内铝锭累库节奏明显趋缓，目前铝锭库存处于近七年同期低位水平，但库存拐点尚未到来，主要由于近期华南地区铝锭库存压力较大。预计后期累库空间有限。总体而言，预计本周沪铝以高位震荡为主。主力合约上方压力位19800元/吨，下方支撑位19280元/吨。



现货价格

图1 铝土矿价格走势



| 日期 | 铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨 |
|------------|--------------------------|
| 2024-03-18 | 468 |
| 2024-03-19 | 468 |
| 2024-03-20 | 468 |
| 2024-03-21 | 468 |
| 2024-03-22 | 468 |

图2 氧化铝价格走势



| 日期 | 氧化铝：汇总价格：中国（日）：单位：元/吨 |
|------------|-----------------------|
| 2024-03-18 | 3363 |
| 2024-03-19 | 3358 |
| 2024-03-20 | 3357 |
| 2024-03-21 | 3357 |
| 2024-03-22 | 3356 |

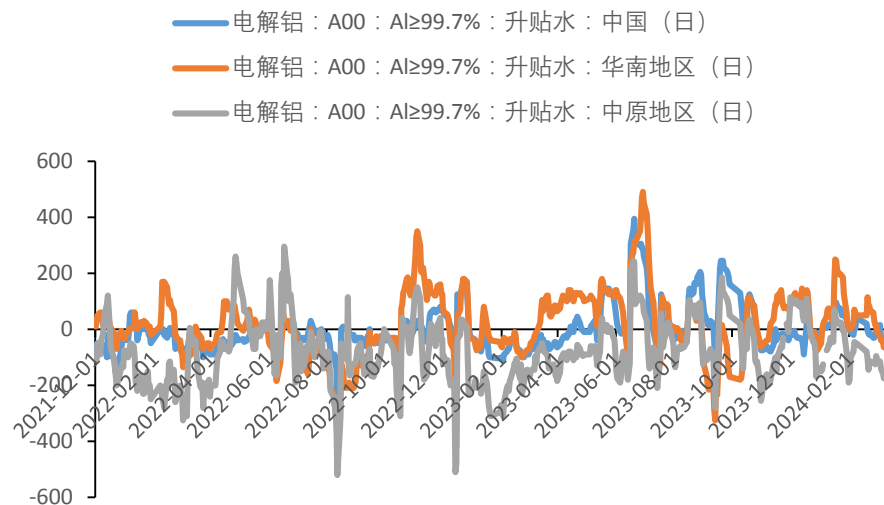
图3 电解铝价格走势



| 日期 | 电解铝：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨 |
|------------|-----------------------|
| 2024-03-18 | 19254 |
| 2024-03-19 | 19243 |
| 2024-03-20 | 19234 |
| 2024-03-21 | 19325 |
| 2024-03-22 | 19291 |

升贴水——铝

图4 电解铝升贴水

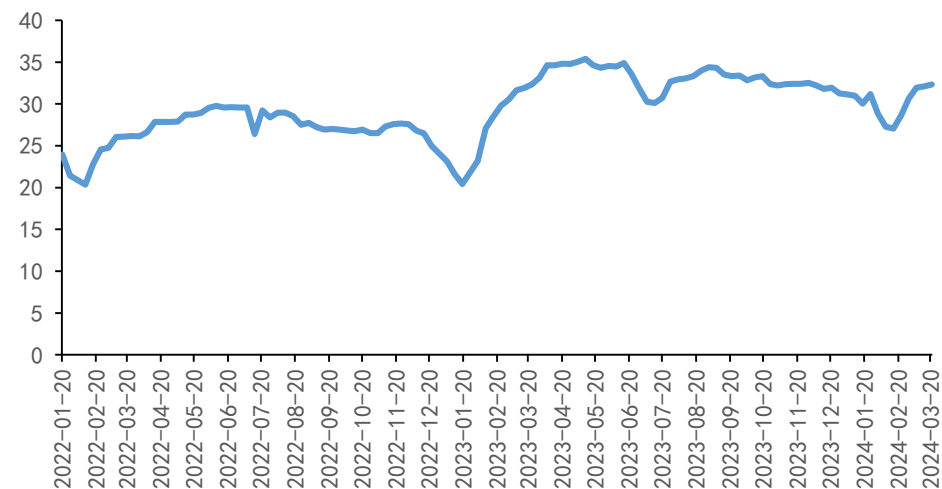


| 日期 | 电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中国（日）：单位：元/吨 | 电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：华南地区（日）：单位：元/吨 | 电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中原地区（日）：单位：元/吨 |
|------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 2024-03-18 | -50 | -80 | -150 |
| 2024-03-19 | -45 | -95 | -155 |
| 2024-03-20 | -50 | -90 | -160 |
| 2024-03-21 | -60 | -90 | -160 |
| 2024-03-22 | -65 | -95 | -175 |

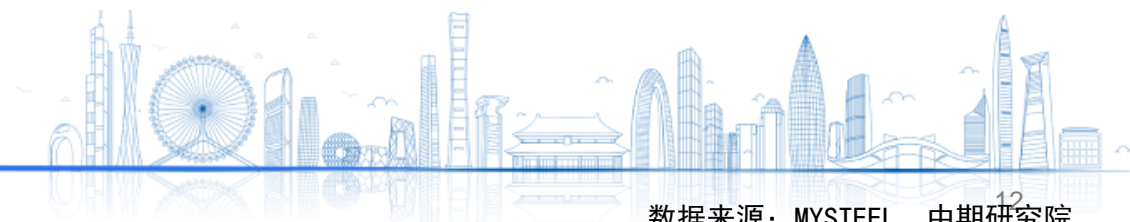
铝棒产量表现

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32.33万吨，较前一周32.09万吨增加0.24万吨。



周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

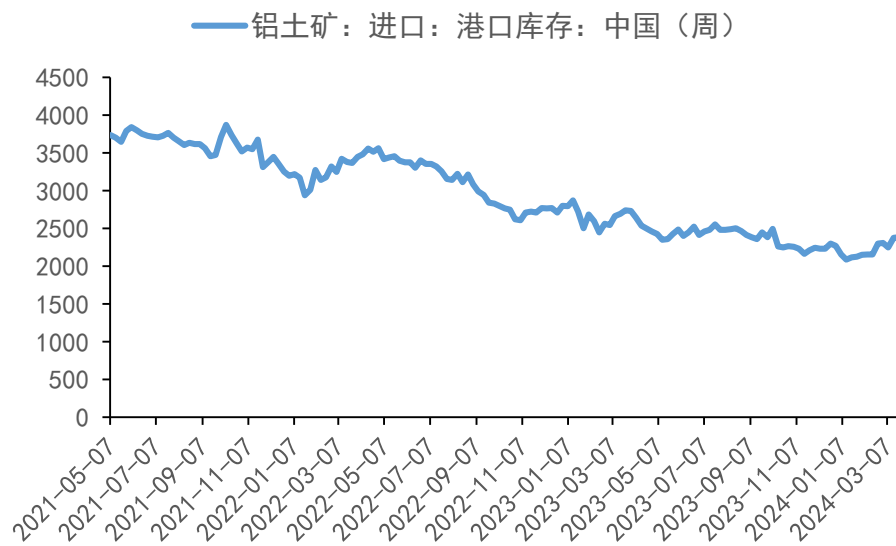
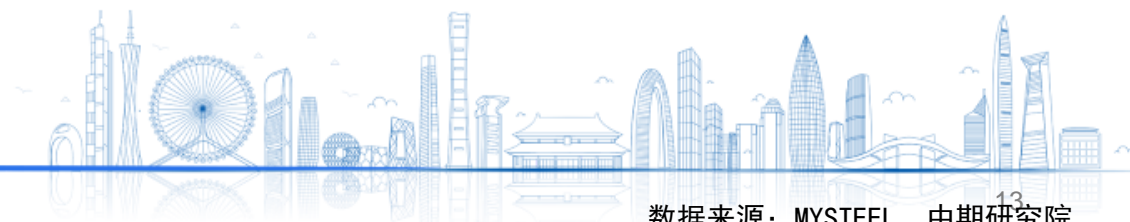


图7 电解铝现货库存



- 上周铝土矿港口库存2386.5万吨，较前一周2376.8吨环比增加9.7万吨。

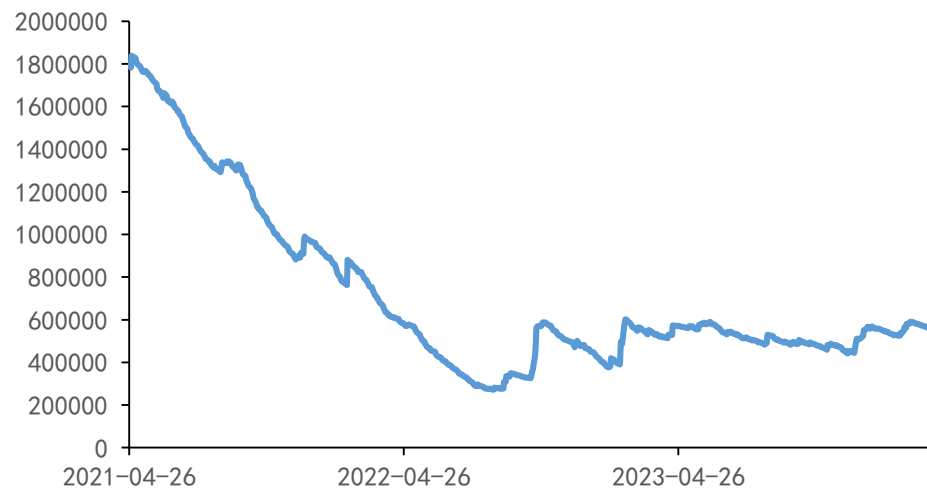
- 上周电解铝库存情况：社库库存为91.3万吨，较前一周89.2万吨环比增加2.1万吨。



交易所库存

图8 LME铝库存

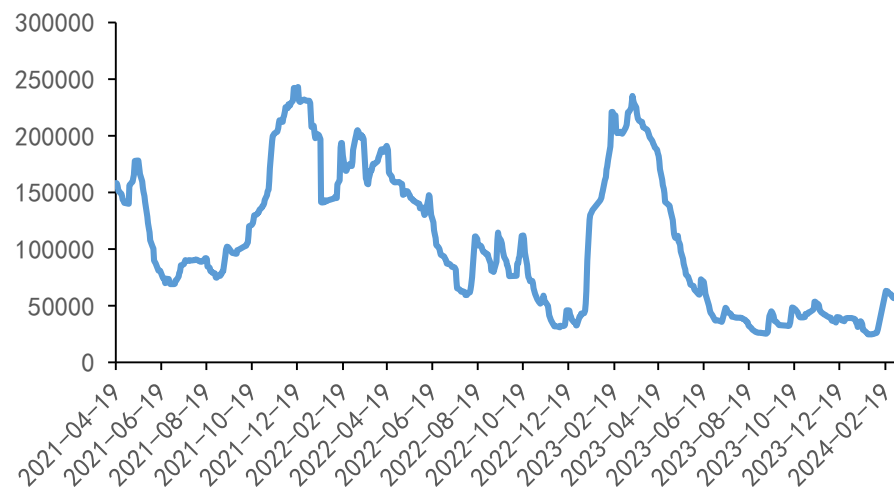
— LME: 铝: 期货库存 (日)



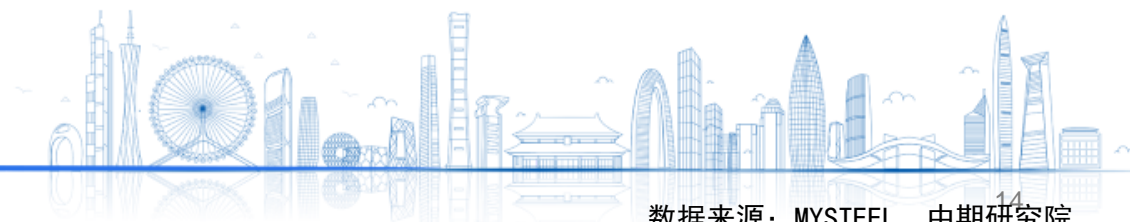
- 上周LME铝库存为560700吨，较前一周580050减少8275吨。

图9 上期所铝库存

— SHFE: 铝: 期货库存 (日)



- 上周上期所铝库存为89330吨，较前一周89856吨减少526吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

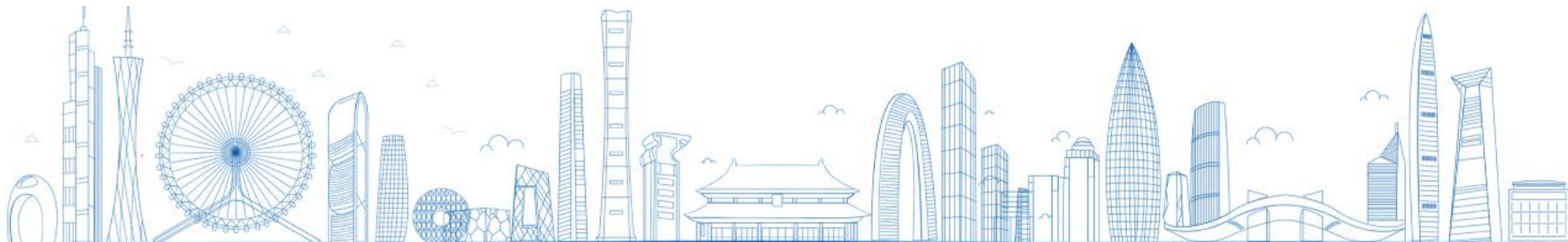
始于梦想 止于至善





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。