

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝数据周报

2024.03.25-03.29

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38.14万吨，较前一周38.28万吨减少0.14万吨。
- 上周国内电解铜保税区库存为6.45万吨，较前一周6.12万吨增加0.33万吨。
- 上周上期所铜库存为221227吨，较前一周207465吨增加13762吨。

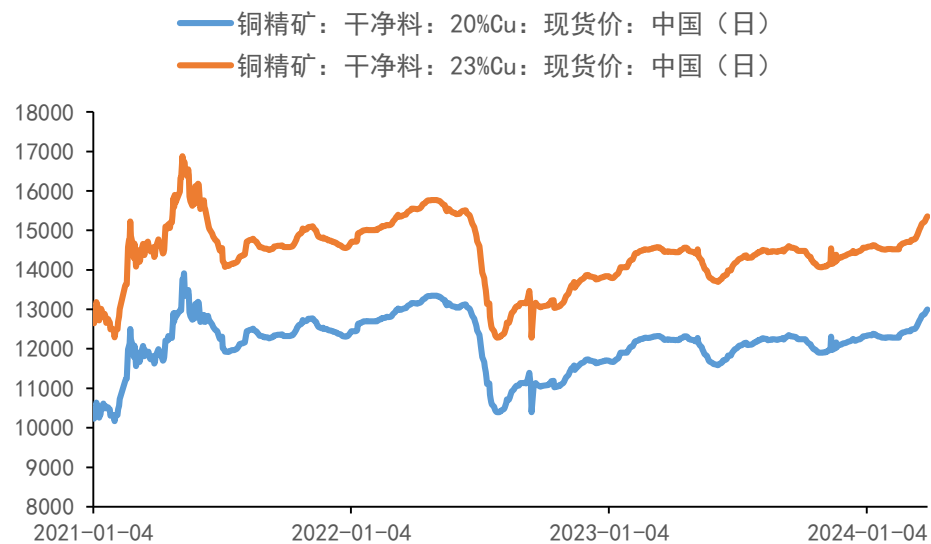
□ 周度观点

供给端，上周CSPT举行会议商定减产与二季度TC指导价事宜，认为目前TC脱离基本面，暂不确定二季度指导价并倡议联合减产，使得二季度供应不确定性提升。目前国内部分冶炼厂步入检修，电解铜产量将受到一定干扰。需求端，上周国内铜线缆企业开工率为73.08%，环比增长2.51%，高于预期开工率1.58%。目前各行业订单未明显改善，仅有个别企业的光伏类订单和国网订单有所增长。国内1-2月新增光伏装机36.72GW，同比增长80.3%，超出市场预期；考虑到铜线缆下游整体实际需求增量有限，企业开工率短期难明显提升。预计本周铜线缆企业开工率为74.01%，环比增长0.93%。总体而言，预计本周沪铜以高位震荡为主，主力合约上方压力位73460元/吨，下方支撑位71600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
2024-03-25	12877	15215
2024-03-26	12904	15246
2024-03-27	12933	15281
2024-03-28	12964	15317
2024-03-29	12996	15355

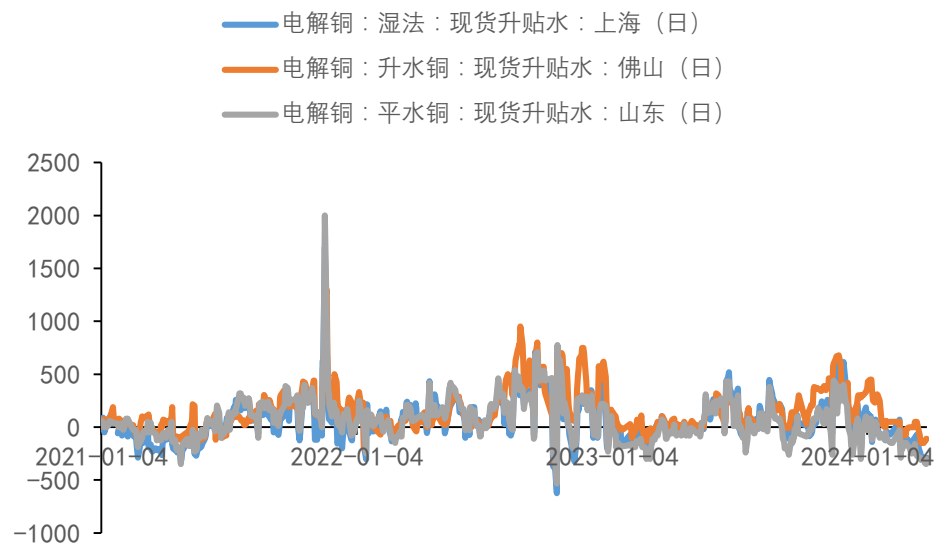
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）：单位：元/吨
2024-03-25	72191
2024-03-26	71791
2024-03-27	71598
2024-03-28	72011
2024-03-29	72033

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
2024-03-25	-285	-150	-310
2024-03-26	-300	-130	-330
2024-03-27	-340	-130	-330
2024-03-28	-330	-110	-350
2024-03-29	-290	-110	-300

周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

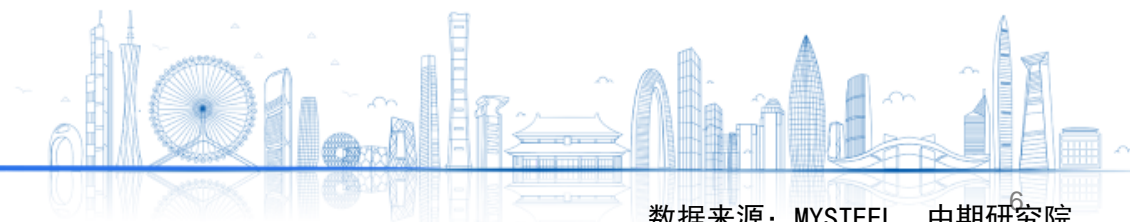


- 上周铜精矿港口库存30.6万吨，较前一周34.6万吨减少4万吨。

图5 电解铜现货库存

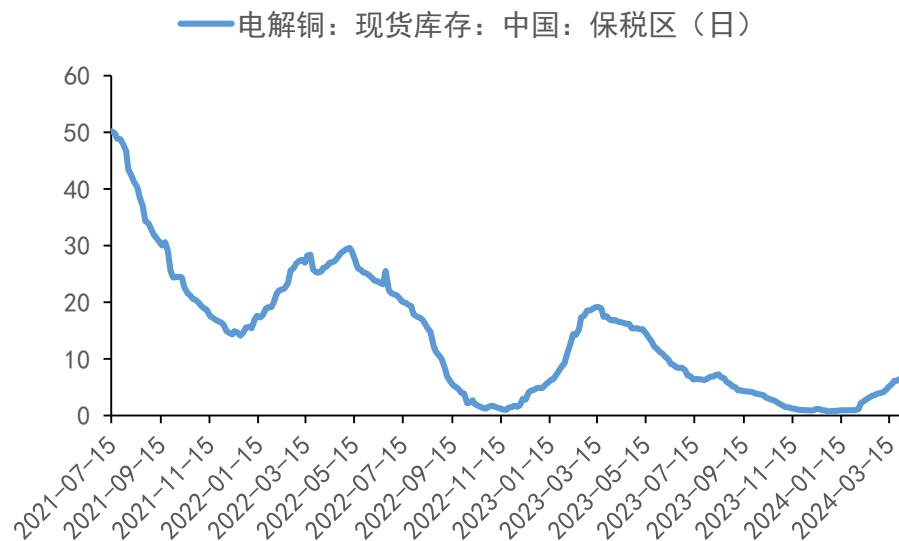


- 上周电解铜库存情况：社库库存为38.14万吨，较前一周38.28万吨减少0.14万吨。

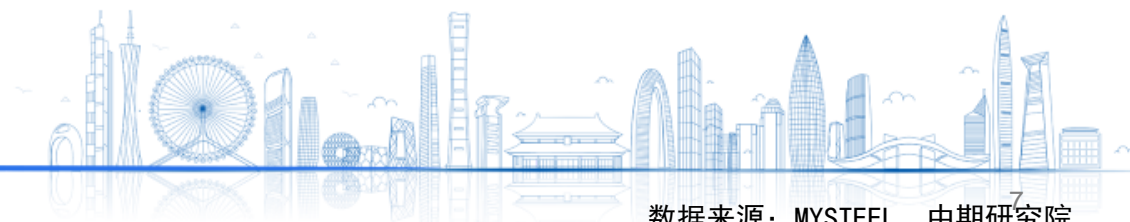


周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存



- 上周国内电解铜保税区库存为6.45万吨，较前一周6.12万吨增加0.33万吨。



交易所库存

图7 LME铜库存

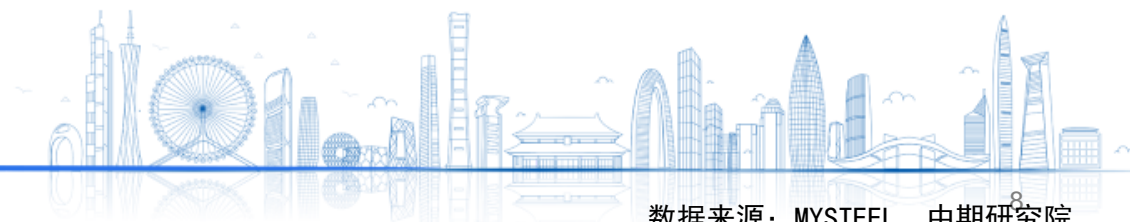


- 上周LME铜库存为112475吨，较前一周111325增加1150吨。

图8 上期所铜库存



- 上周上期所铜库存为221227吨，较前一周207465吨增加13762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90.2万吨，较前一周91.3万吨环比减少1.1万吨。
- 上周上期所铝库存为101284吨，较前一周89330吨增加11954吨。

□ 周度观点

基本上，供给端，国内电解铝运行产能窄幅震荡，云南地区部分电解铝已开始启槽复产，预计第一批复产涉及的52万吨电解铝将在4月底完成启槽工作，受云南干旱水电供应不足的干扰，其余剩余产能复产可能被暂时搁置；消费端，各地下游订单不断恢复，推动铝型材加工企业开工率改善，上周国内铝型材企业开工率为62.3%，较前一周提高0.8%。目前铝型材龙头企业生产整体稳定，企业结合在手订单合理排产。就各板块而言，建筑型材方面，华东、华南等地城中村以及其他地产工程复产推动订单增长，但订单集中在龙头企业。工业型材板块方面，3、4月组件厂排产高位拉动光伏型材开工率走高，汽车型材持稳运行，主机厂以消化库存为主，汽车型材的采购量未明显增长。上周国内电解铝锭社会库存已迎来拐点，这也是春节后首次去库。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19900元/吨，下方支撑位19500元/吨。



现货价格

图1 铝土矿价格走势



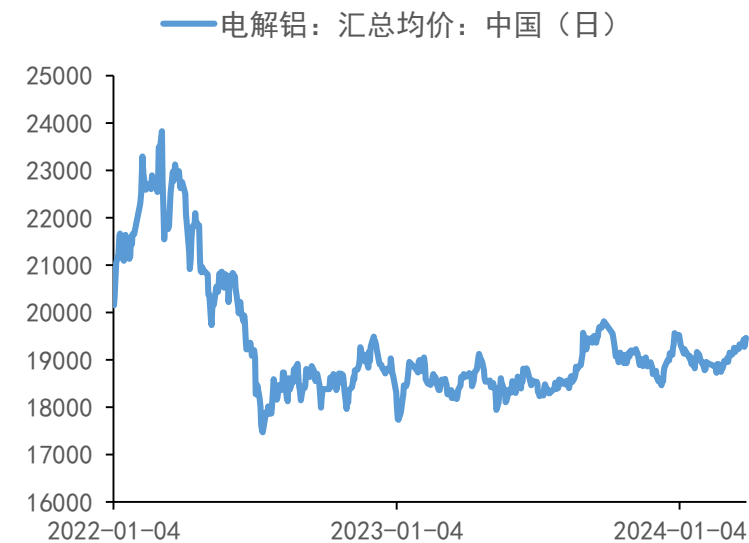
日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-03-25	468
2024-03-26	468
2024-03-27	468
2024-03-28	468
2024-03-29	468

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
2024-03-25	3355
2024-03-26	3355
2024-03-27	3354
2024-03-28	3351
2024-03-29	3349

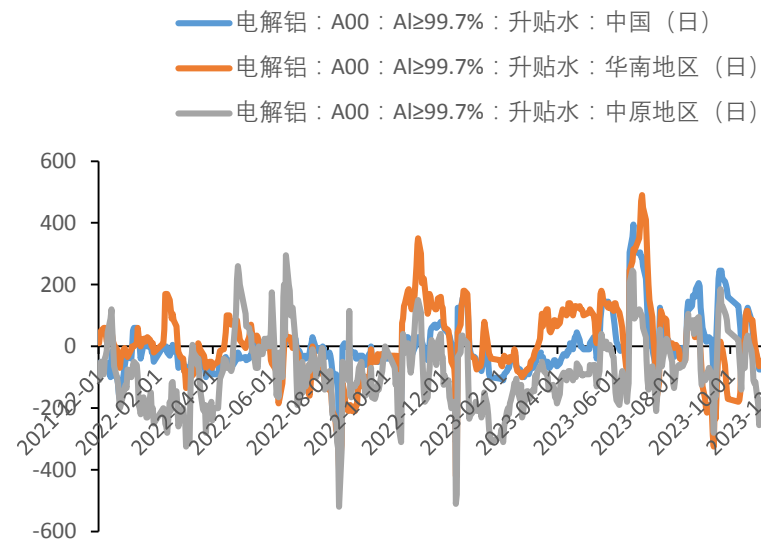
图3 电解铝价格走势



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-03-25	19335
2024-03-26	19431
2024-03-27	19276
2024-03-28	19335
2024-03-29	19461

升贴水——铝

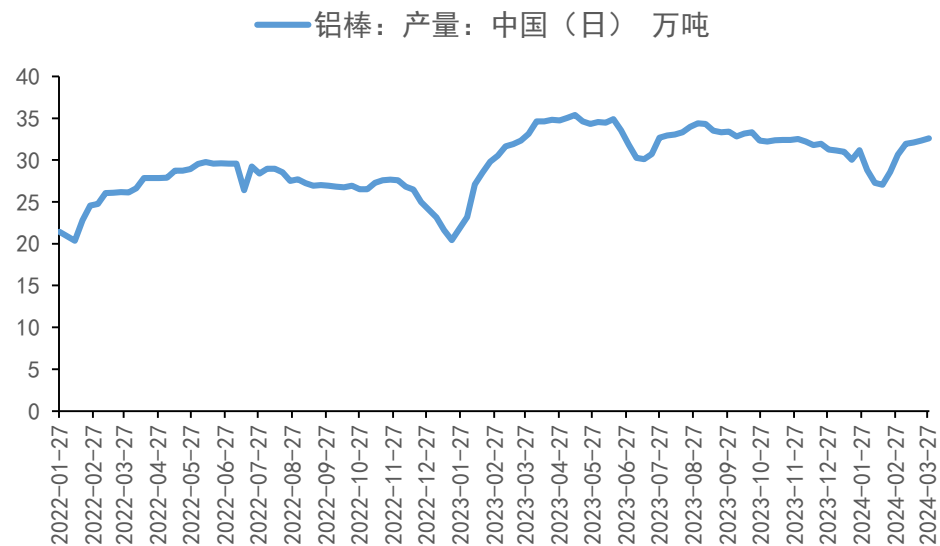
图4 电解铝升贴水



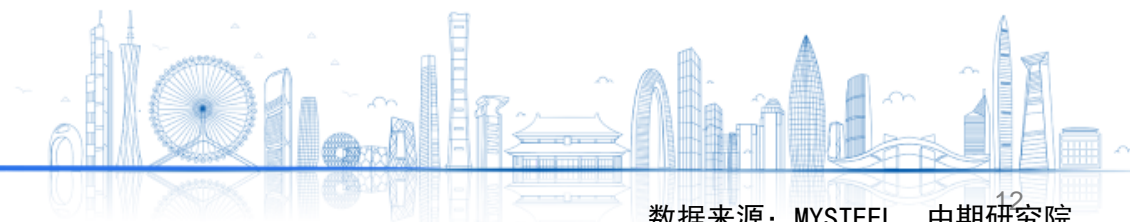
日期	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中国（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：华南地区（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中原地区（日）：单位：元/吨
2024-03-25	-70	-120	-170
2024-03-26	-90	-140	-220
2024-03-27	-90	-140	-200
2024-03-28	-90	-150	-190
2024-03-29	-105	-165	-215

铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量

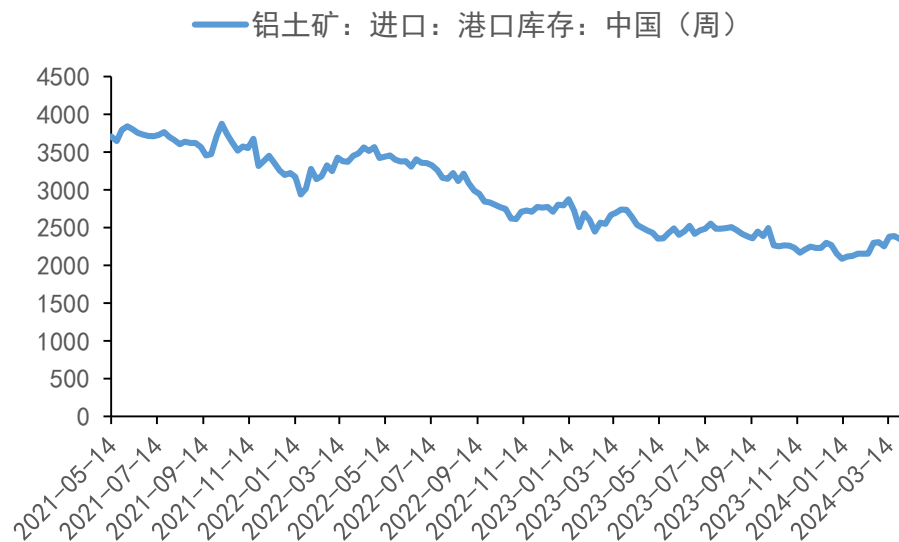


- 上周国内铝棒产量为32.61万吨，较前一周32.33万吨增加0.28万吨。



周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

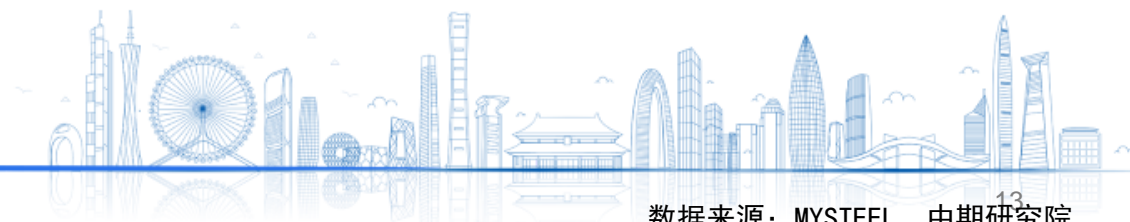


- 上周铝土矿港口库存2347.3万吨，较前一周2386.5吨环比减少39.2万吨。

图7 电解铝现货库存

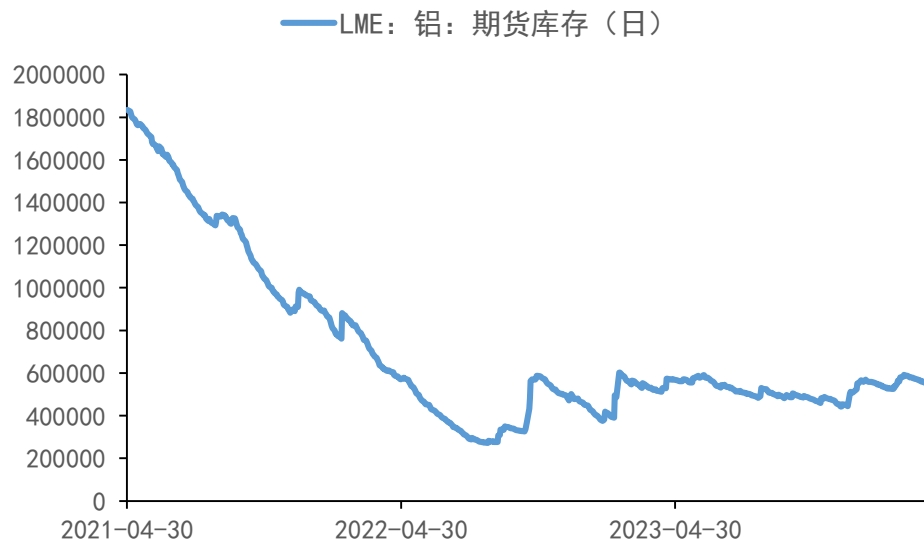


- 上周电解铝库存情况：社库库存为90.2万吨，较前一周91.3万吨环比减少1.1万吨。



交易所库存

图8 LME铝库存

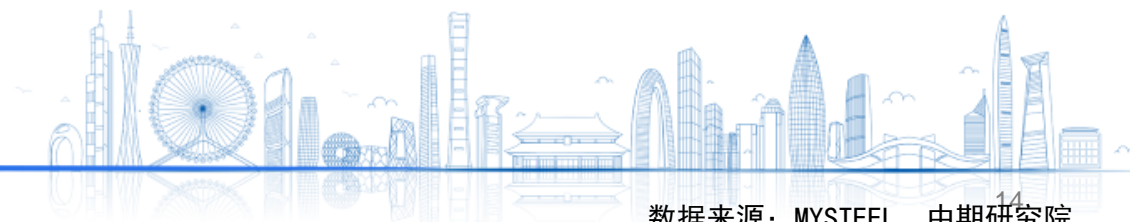


- 上周LME铝库存为554475吨，较前一周564050减少9575吨。

图9 上期所铝库存



- 上周上期所铝库存为101284吨，较前一周89330吨增加11954吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

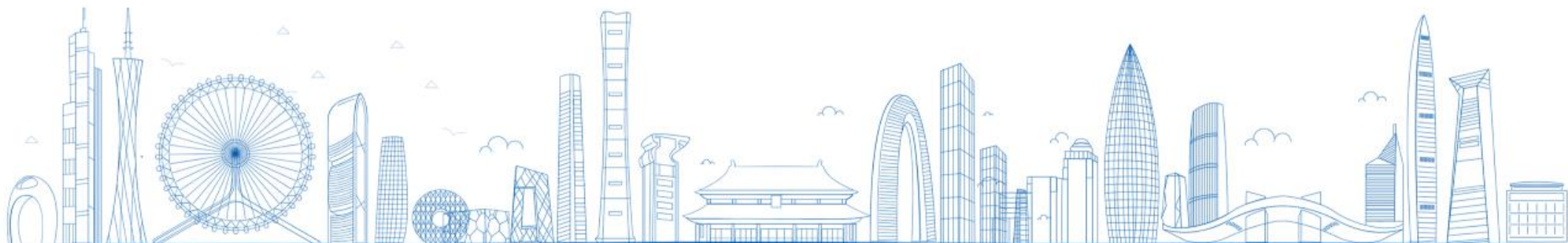
始于梦想 止于至善





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。