

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝数据周报

2024.04.01-04.05

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

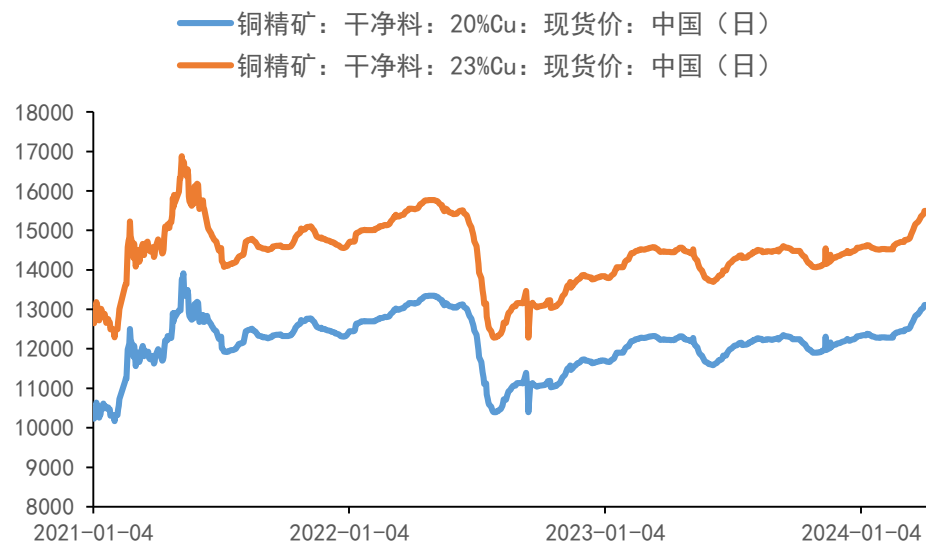
- 上周电解铜库存情况：社库库存为38.02万吨，较前一周38.14万吨减少0.12万吨。
- 上周国内电解铜保税区库存为6.63万吨，较前一周6.45万吨增加0.18万吨。
- 上周上期所铜库存为227392吨，较前一周217461吨增加9931吨。

□ 周度观点

基本上，清明节备货带动部分铜材开工率走高，但铜价持续反弹对下游订单释放有一定抑制作用。上周国内铜线缆企业开工率为75.22%，环比增长2.15%，高于预期开工率1.22%。线缆企业订单略回暖，整体增量较有限，企业对近期需求复苏预期偏保守。预计本周铜线缆企业开工率为75.63%，环比增长0.41%；结合库存来看，目前国内电解铜社会库存去化有限，4月份国内冶炼厂将步入集中检修阶段，下旬检修对产量的影响可能逐渐体现，叠加消费继续恢复，近期有望迎来铜库存周期拐点。总体而言，在国内宏观情绪利好支撑下，预计本周沪铜以震荡反弹为主，主力合约上方压力位77270元/吨，下方支撑位73800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
2024-03-29	12996	15355
2024-04-01	13031	15396
2024-04-02	13068	15440
2024-04-03	13111	15491
2024-04-07	13111	15491

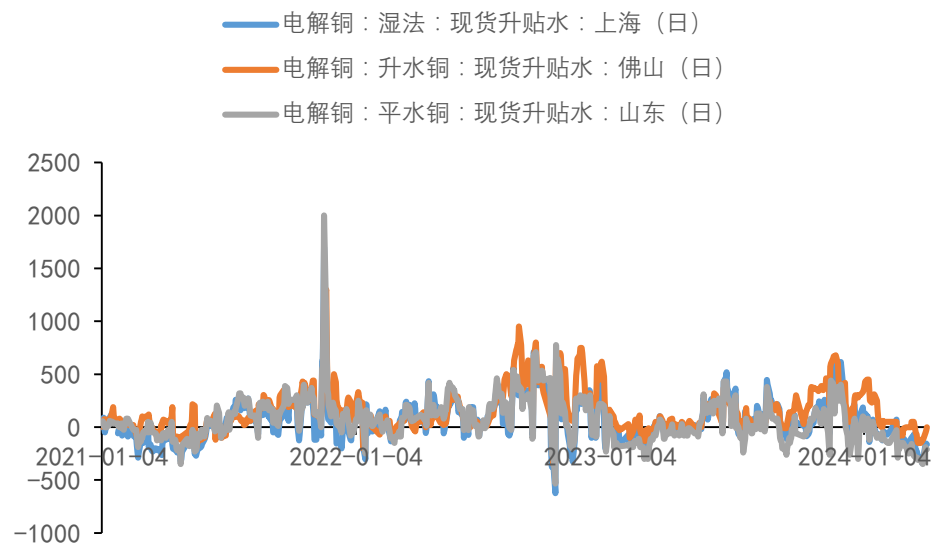
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）：单位：元/吨
2024-03-28	72011
2024-03-29	72033
2024-04-01	72649
2024-04-02	72722
2024-04-03	73352

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
2024-03-28	-330	-110	-350
2024-03-29	-290	-110	-300
2024-04-01	-155	-50	-190
2024-04-02	-155	-30	-210
2024-04-03	-165	0	-210

周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

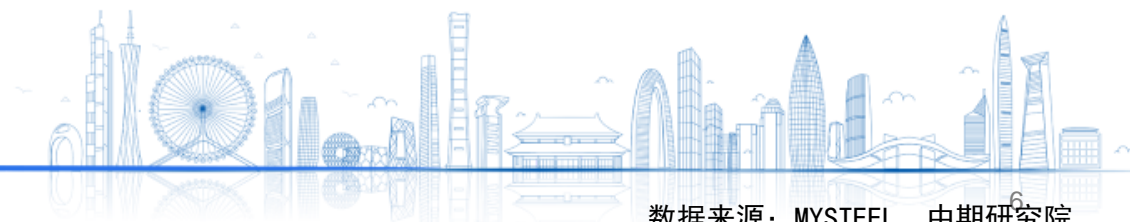


- 上周铜精矿港口库存30.2万吨，较前一周30.6万吨减少0.4万吨。

图5 电解铜现货库存



- 上周电解铜库存情况：社库库存为38.02万吨，较前一周38.14万吨减少0.12万吨。



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6.63万吨，较前一周6.45万吨增加0.18万吨。

交易所库存

图7 LME铜库存

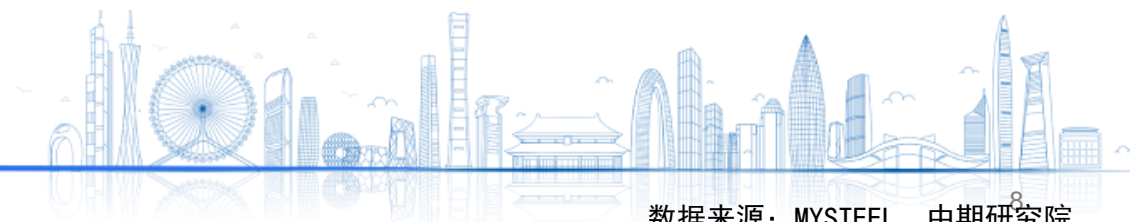


- 上周LME铜库存为115525吨，较前一周112475增加3050吨。

图8 上期所铜库存



- 上周上期所铜库存为227392吨，较前一周217461吨增加9931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90.8万吨，较前一周90.2万吨环比增加0.6万吨。
- 上周上期所铝库存为105175吨，较前一周92863吨增加12852吨。

□ 周度观点

基本上，供给端，上周国内电解铝运行产能小幅增长，主因云南地区复产企业产能提升，截止目前，云南总启槽产能约20万吨，预计4月底第一批复产基本达成，但铝水质量需稳定生产一段时间才能达标，预计上周国内运行产能约4214万吨，较3月初增长15万吨年化产能；消费端，目前国内铝下游消费整体持稳，下游订单恢复推动铝型材加工企业开工率回升，但铝价高企一定程度抑制了终端企业采购积极性，也使得上周铝材加工企业新增订单有所下滑；结合库存看，3月底国内初步迎来了铝锭库存的拐点，上周铝锭去库表现良好，预计近期铝锭库存将稳中有降。总体而言，预计本周沪铝以震荡反弹为主。主力合约上方压力位20800元/吨，下方支撑位19800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）

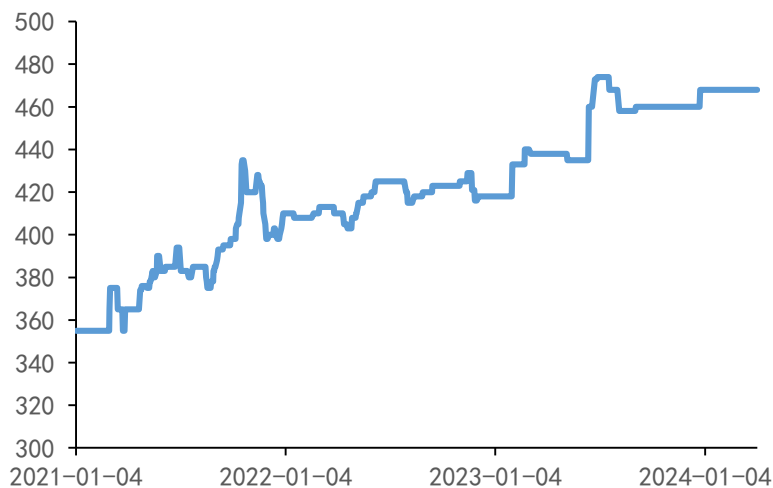


图2 氧化铝价格走势

— 氧化铝：汇总价格：中国（日）

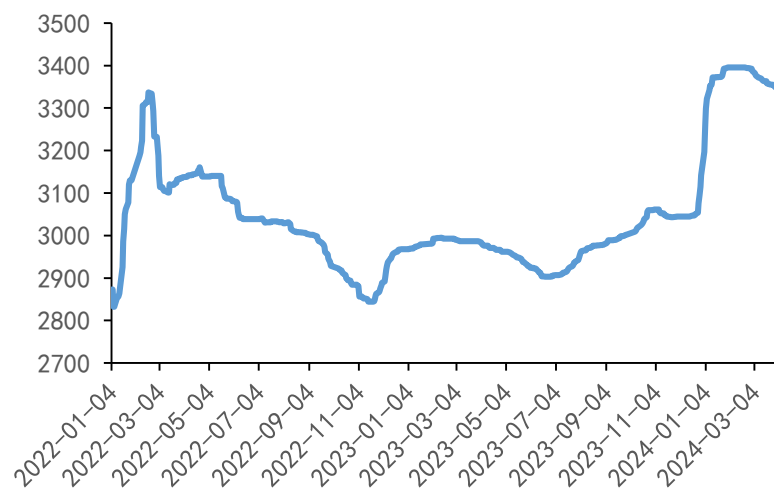
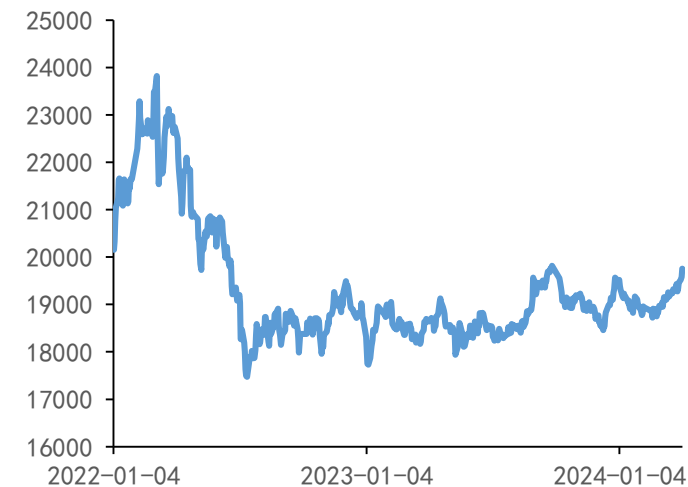


图3 电解铝价格走势

— 电解铝：汇总均价：中国（日）



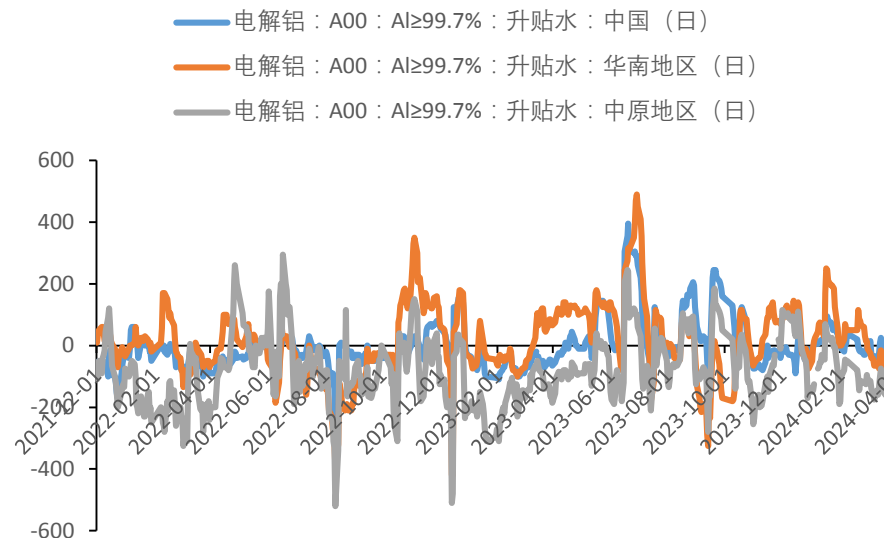
日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-03-28	468
2024-03-29	468
2024-04-01	468
2024-04-02	468
2024-04-03	468

日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）：单位：元/吨
2024-03-28	3351
2024-03-29	3349
2024-04-01	3346
2024-04-02	3343
2024-04-03	3340

日期	电解铝：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-03-28	19335
2024-03-29	19461
2024-04-01	19521
2024-04-02	19578
2024-04-03	19754

升贴水——铝

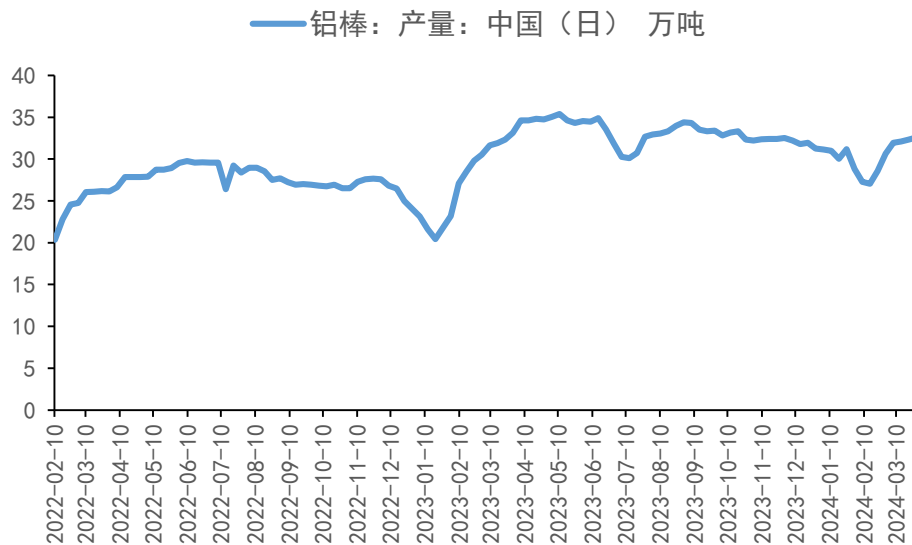
图4 电解铝升贴水



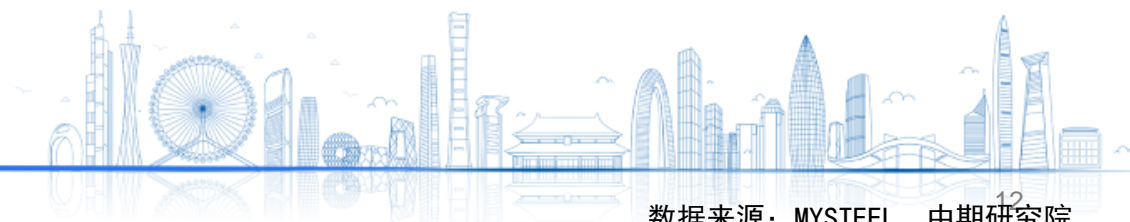
日期	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中国（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：华南地区（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中原地区（日）：单位：元/吨
2024-03-28	-90	-150	-190
2024-03-29	-105	-165	-215
2024-04-01	-95	-175	-195
2024-04-02	-95	-145	-185
2024-04-03	-85	-115	-155

铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量

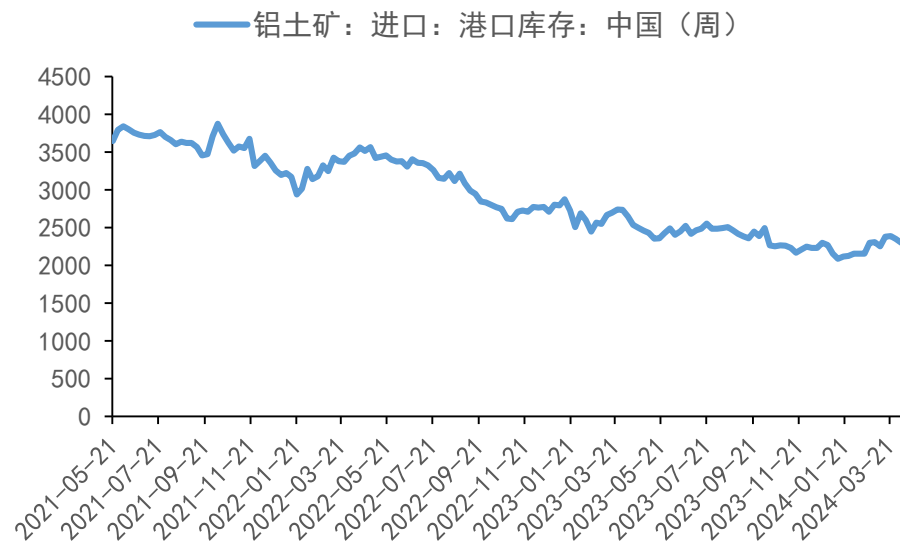


- 上周国内铝棒产量为32.97万吨，较前一周32.61万吨增加0.36万吨。



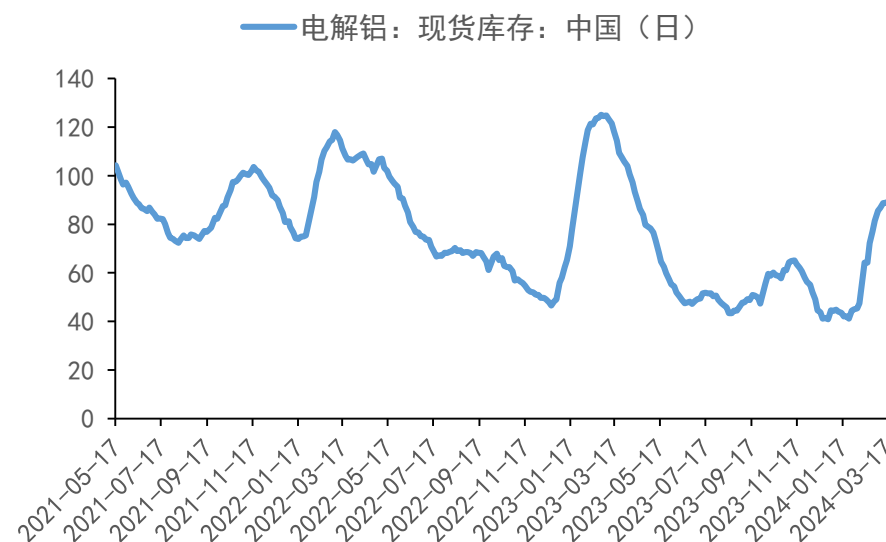
周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

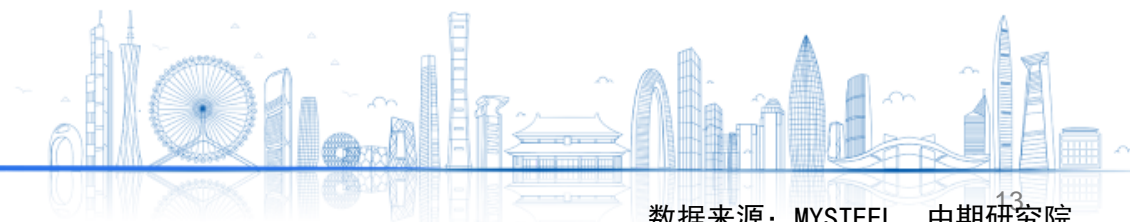


- 上周铝土矿港口库存2296.6万吨，较前一周2347.3吨环比减少50.7万吨。

图7 电解铝现货库存

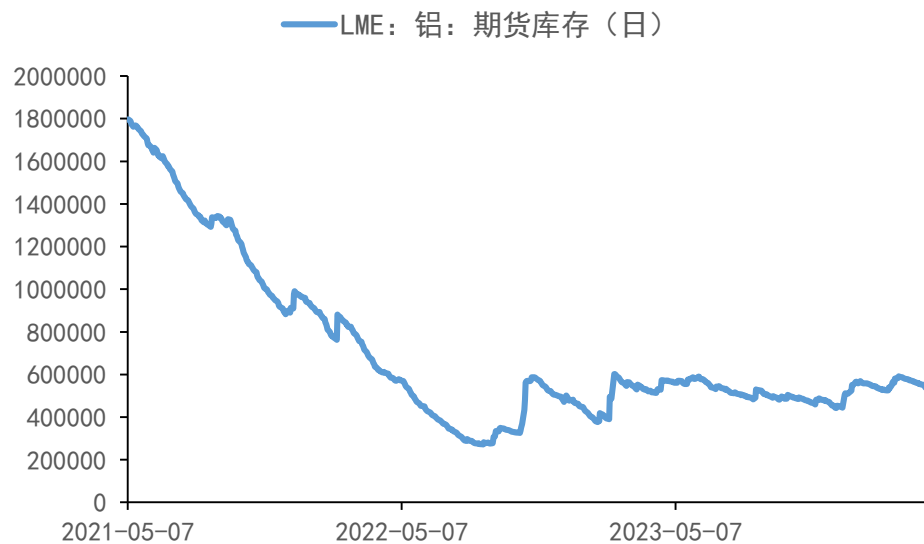


- 上周电解铝库存情况：社库库存为90.8万吨，较前一周90.2万吨环比增加0.6万吨。



交易所库存

图8 LME铝库存

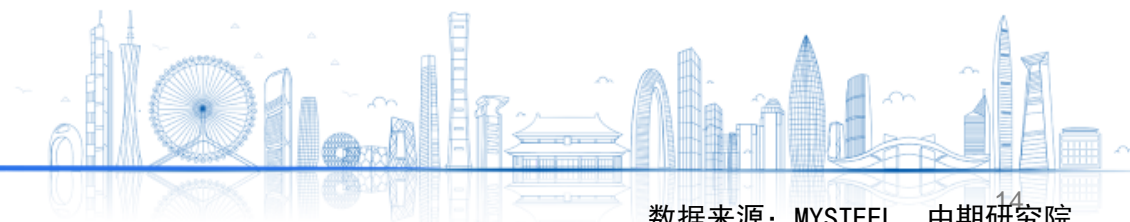


- 上周LME铝库存为535475吨，较前一周554475减少19000吨。

图9 上期所铝库存



- 上周上期所铝库存为105175吨，较前一周92863吨增加12852吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

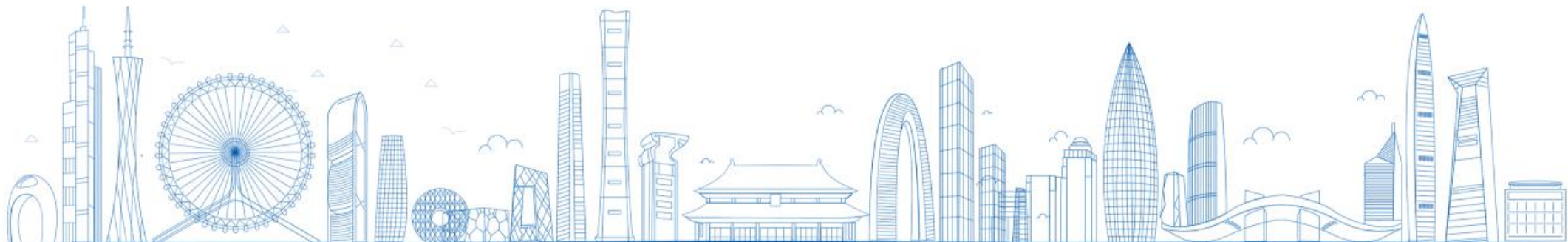
始于梦想 止于至善





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。