

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

# 铜铝数据周报

2024.04.08-04.12

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39.26万吨，较前一周38.02万吨增加1.24万吨。
- 上周国内电解铜保税区库存为7.08万吨，较前一周6.63万吨增加0.45万吨。
- 上周上期所铜库存为229525吨，较前一周227392吨增加2133吨。

## □ 周度观点

基本上，供给端，SMM预计4月国内电解铜产量为96.5万吨，环比下降3.45万吨，降幅为.45%，同比下降0.5万吨。降幅0.52%。目前铜社会库存延续累库趋势，本月部分冶炼厂进行检修，预计下半旬社会库存将迎来去化。同时5月和6月国内仍有大量冶炼厂要展开检修，在此期间国内产量预计继续下滑；需求端，受某大型企业开工率下滑的拖累，上周国内铜线缆企业开工率为68.84%，环比下降6.38%，低于预期开工率6.79%。上周多数线缆企业仍主要靠此前在手订单维持生产，铜价上涨令新订单增速放缓，企业对后期生产持续性存在担忧情绪。目前企业对本周订单增长信心不足，SMM预计本周铜线缆企业开工率为68.25%，环比下降0.59%；总体而言，在国内宏观情绪利好支撑下，预计本周沪铜以高位震荡为主，主力合约上方压力位78000元/吨，下方支撑位74500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
2024-04-08	13165	15555
2024-04-09	13291	15701
2024-04-10	13354	15775
2024-04-11	13453	15891
2024-04-12	13509	15958

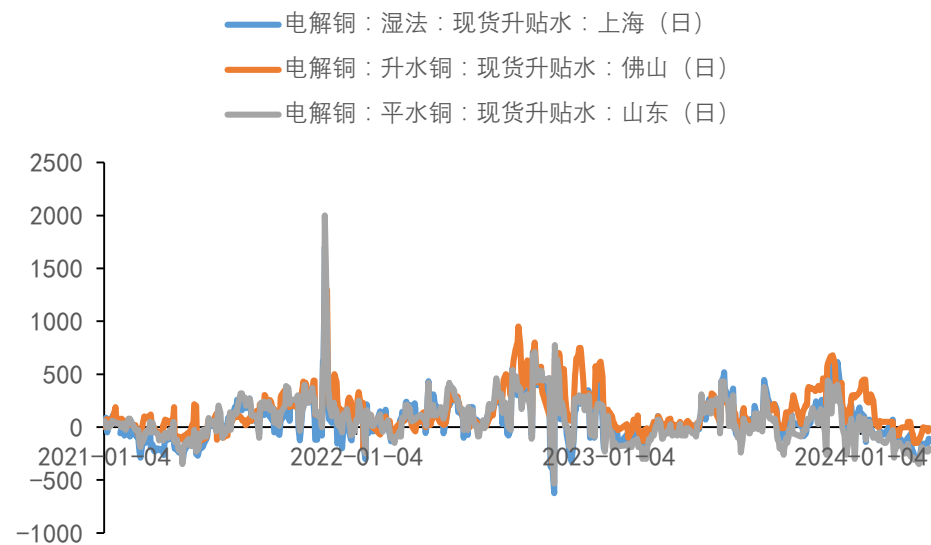
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）：单位：元/吨
2024-04-08	75502
2024-04-09	75776
2024-04-10	75935
2024-04-11	75993
2024-04-12	75916

# 升贴水——铜

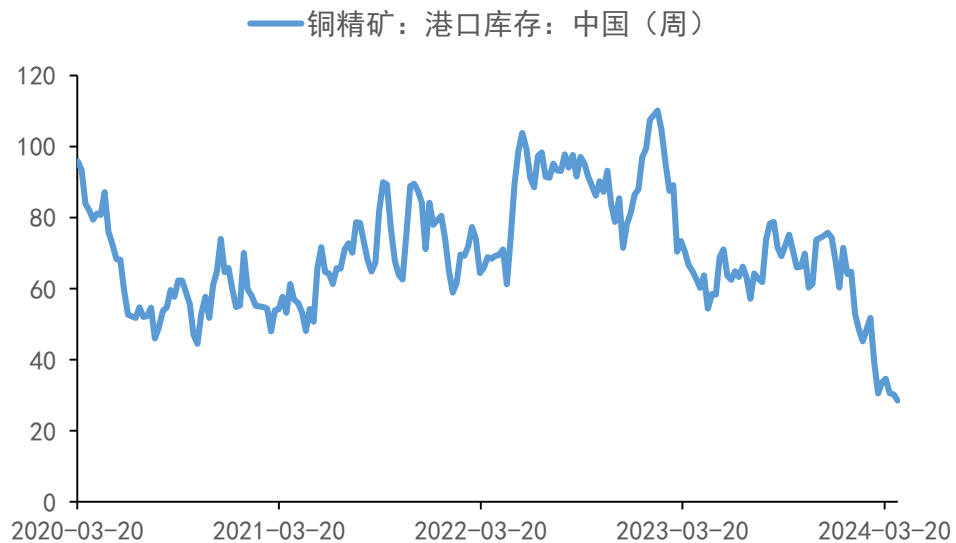
图3 电解铜升贴水



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
2024-04-08	-150	-10	-230
2024-04-09	-155	-10	-230
2024-04-10	-150	-40	-230
2024-04-11	-110	-30	-220
2024-04-12	-110	-10	-200

# 周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

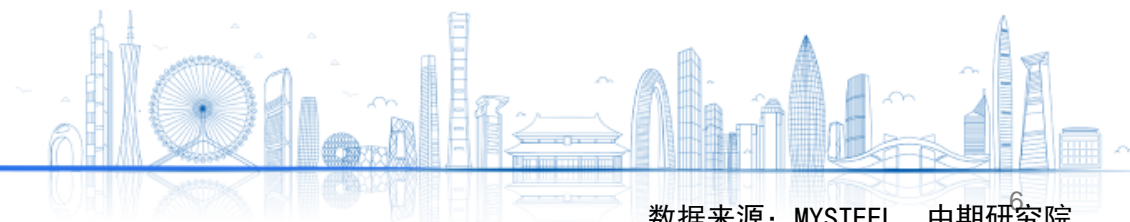


- 上周铜精矿港口库存28.5万吨，较前一周30.2万吨减少1.7万吨。

图5 电解铜现货库存



- 上周电解铜库存情况：社库库存为39.26万吨，较前一周38.02万吨增加1.24万吨。



# 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7.08万吨，较前一周6.63万吨增加0.45万吨。

# 交易所库存

图7 LME铜库存

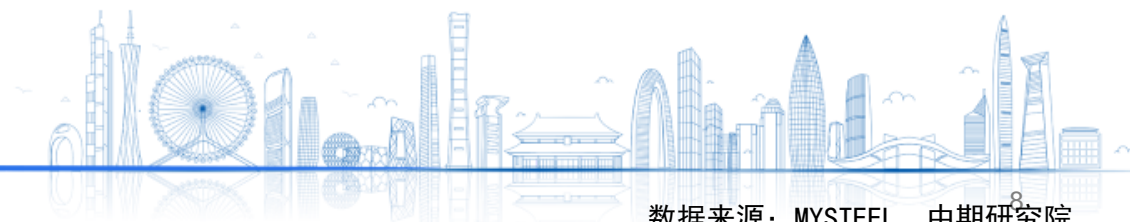


- 上周LME铜库存为124425吨，较前一周115525增加8900吨。

图8 上期所铜库存



- 上周上期所铜库存为229525吨，较前一周227392吨增加2133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90.3万吨，较前一周90.8万吨环比减少0.5万吨。
- 上周上期所铝库存为127987吨，较前一周105715吨增加22272吨。

## □ 周度观点

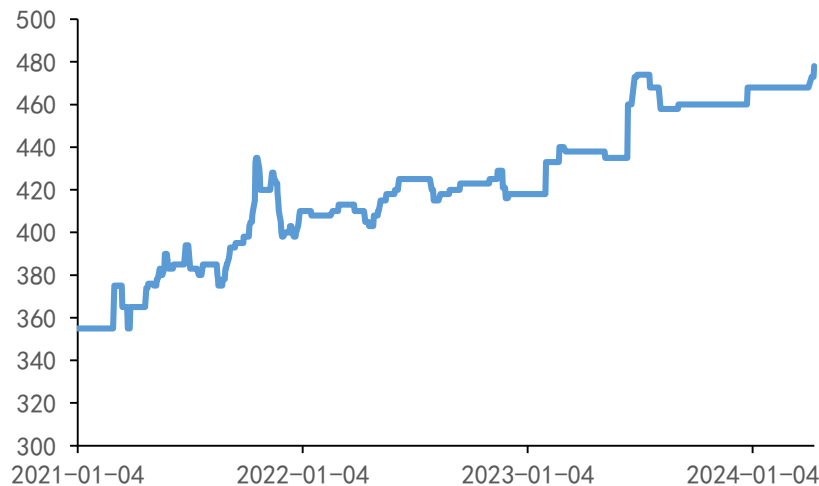
基本上，供给端，目前国内电解铝运行产能为4214万吨，整体以抬升趋势为主。云南主流水电站水位补充向好，预计后期仍有部分电力释放用于电解铝行业复产，其他地区暂无较大变动预期。SMM预计4月底国内电解铝运行产能环比增加25万吨至4235万吨，4月份产量或达349万吨，需关注云南复产节奏及电力供应情况；消费端，受铝价高企抑制，上周铝下游开工率为58.6%，较前一周下滑3.7%。分板块来看，建筑型材地区差距拉大，华南建筑型材订单尚可，但华东地区订单量、开工率下滑。工业型材板块方面，汽车型材未有增长。目前市场观望情绪较浓，下游采购缓慢，预计铝型材企业开工率保持偏弱态势。总体而言，目前沪铝上行动能有放缓迹象，预计本周沪铝以高位震荡为主。主力合约上方压力位21345元/吨，下方支撑位20000元/吨。



# 现货价格

图1 铝土矿价格走势

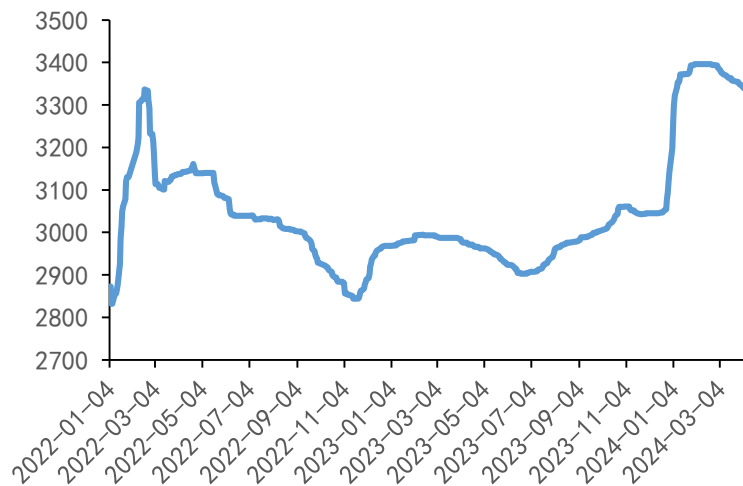
— 铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）



日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-04-08	473
2024-04-09	473
2024-04-10	473
2024-04-11	473
2024-04-12	478

图2 氧化铝价格走势

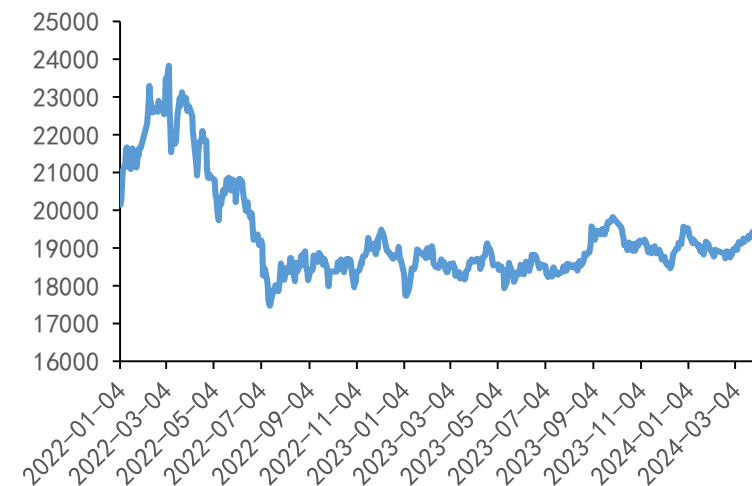
— 氧化铝：汇总价格：中国（日）



日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）：单位：元/吨
2024-04-08	3340
2024-04-09	3340
2024-04-10	3340
2024-04-11	3340
2024-04-12	3341

图3 电解铝价格走势

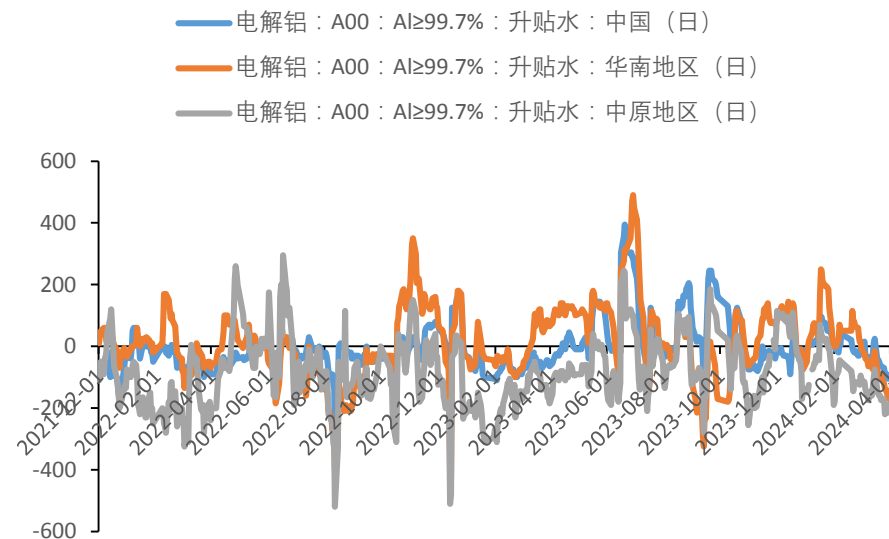
— 电解铝：汇总均价：中国（日）



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-04-08	20122
2024-04-09	20082
2024-04-10	20202
2024-04-11	20316
2024-04-12	20566

# 升贴水——铝

图4 电解铝升贴水

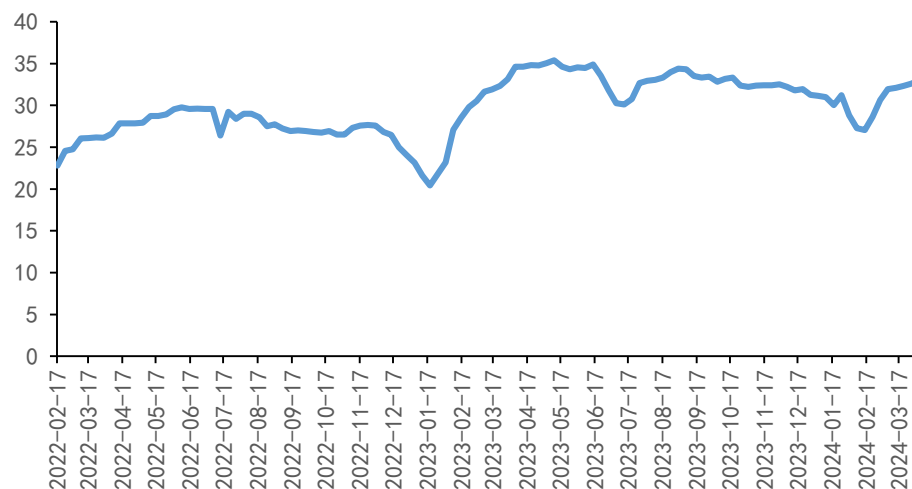


日期	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中国（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：华南地区（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中原地区（日）：单位：元/吨
2024-04-08	-90	-90	-170
2024-04-09	-75	-35	-165
2024-04-10	-70	-30	-160
2024-04-11	-60	-30	-120
2024-04-12	0	-20	-40

# 铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量

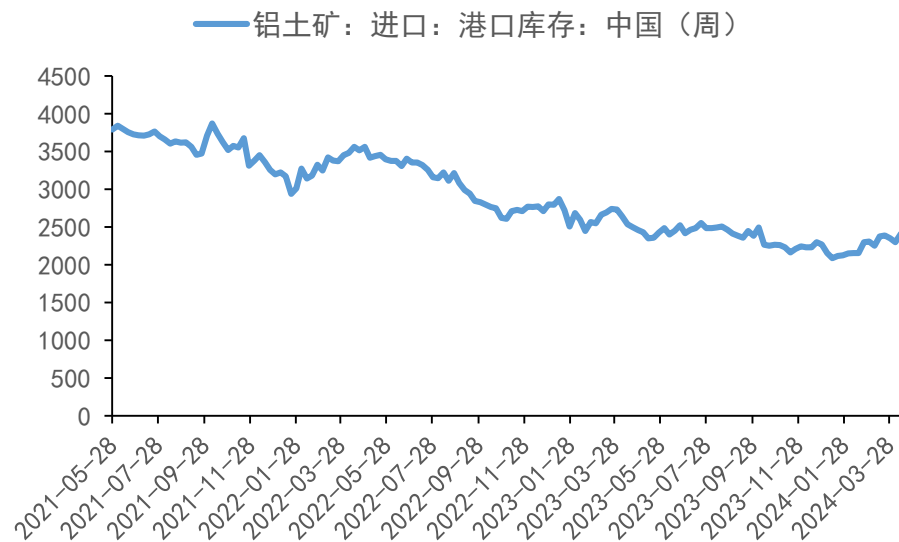
— 铝棒：产量：中国（日） 万吨



- 上周国内铝棒产量为33.04万吨，较前一周32.97万吨增加0.07万吨。

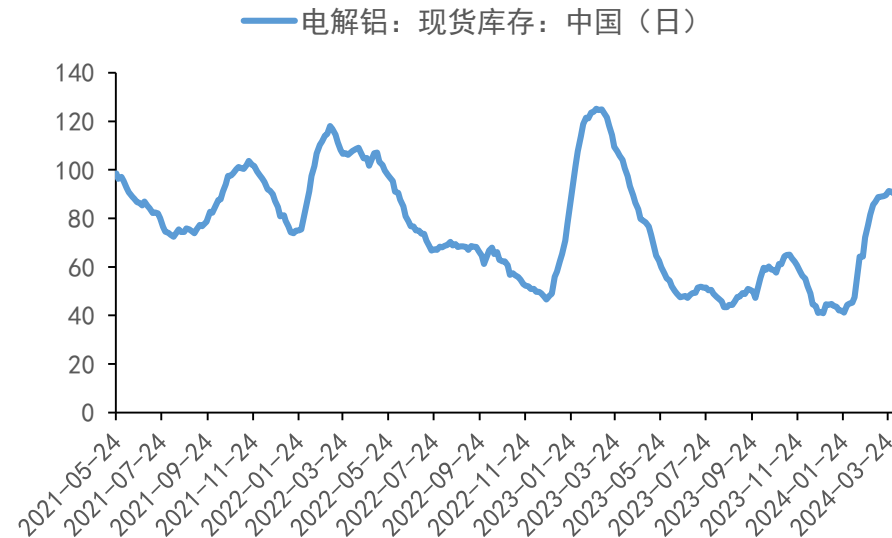
# 周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

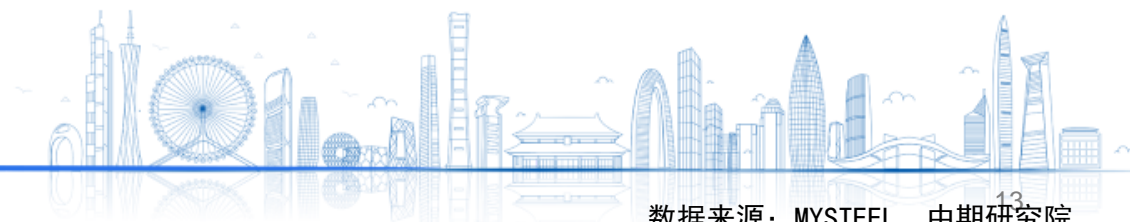


- 上周铝土矿港口库存2408.7万吨，较前一周2296.6吨环比增加112.1万吨。

图7 电解铝现货库存

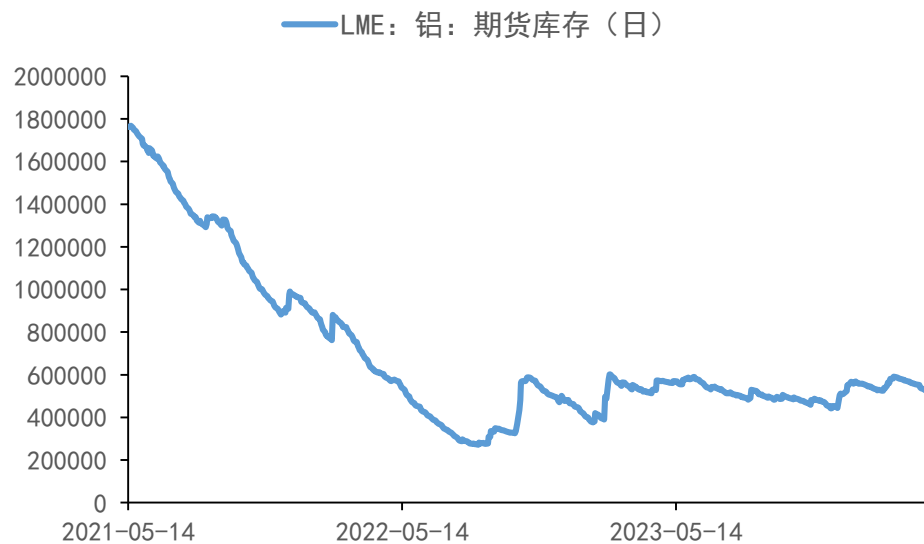


- 上周电解铝库存情况：社库库存为90.3万吨，较前一周90.8万吨环比减少0.5万吨。



# 交易所库存

图8 LME铝库存

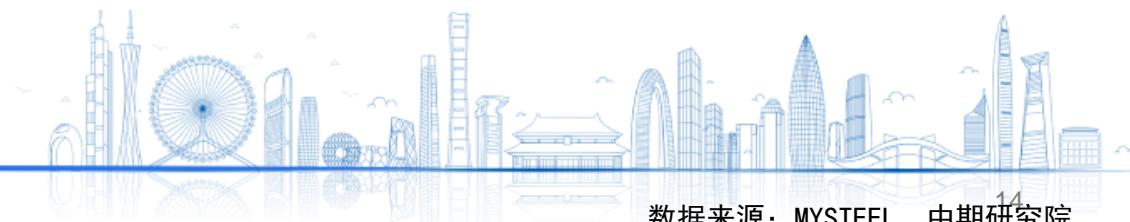


- 上周LME铝库存为523100吨，较前一周535475减少12375吨。

图9 上期所铝库存



- 上周上期所铝库存为127987吨，较前一周105715吨增加22272吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

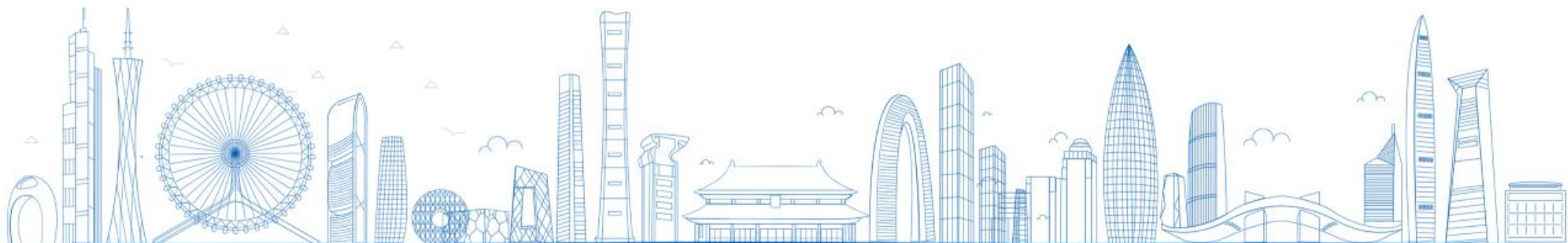
始于梦想 止于至善





# 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。