

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝产业数据周报

2024. 6. 24-6. 28

中期研究院

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

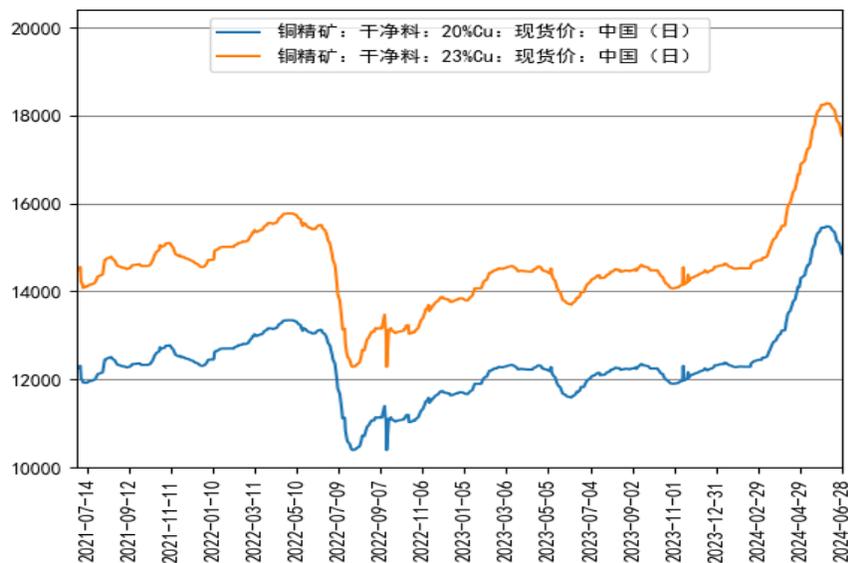
- 重点数据一览
- 上周电解铜库存情况：社库库存为40.40万吨，较前一周39.61万吨环比增加0.79万吨。上周国内电解铜保税区库存为8.28万吨，较前一周9.43万吨环比减少1.15万吨。
- 上周上期所铜库存为249623.00吨，较前一周255240.00吨减少5617.0吨。

- 【本周观点】
- 基本上，供给端，Antofagasta与中国部分冶炼厂将2025年50%铜精矿长单TC定于23.5美元/吨。随着全球粗炼产能不断抬升，未来铜精矿供应将延续紧张格局。目前国内铜冶炼厂陆续结束了检修工作，7月仅有个别冶炼厂要进行检修，7月电解铜产量将环比走高，进口比价不断修复令后期出口量面临下滑压力，国内电解铜去库压力仍不容小觑。需求端，上周SMM铜线缆企业开工率为82.84%，环比增长2.43%，高于预期开工率2.84%。因上周临近月底，部分终端企业受资金问题影响而减少了下单量。目前终端行业需求仍较疲软，两网并未明显增长，建筑工程类的中低压线缆订单难有增量。考虑到线缆企业对后市信心不足，预计本周铜线缆企业开工率为83.29%，环比略增0.45%。总体而言，预计本周沪铜以弱势震荡行情为主，主力合约上方压力位80000元/吨，下方支撑位77000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）	铜精矿：干净料：23%Cu ：现货价：中国（日）
2024-06-24	15088.00	17816.00
2024-06-25	15040.00	17760.00
2024-06-26	14981.00	17690.00
2024-06-27	14905.00	17600.00
2024-06-28	14860.00	17547.00

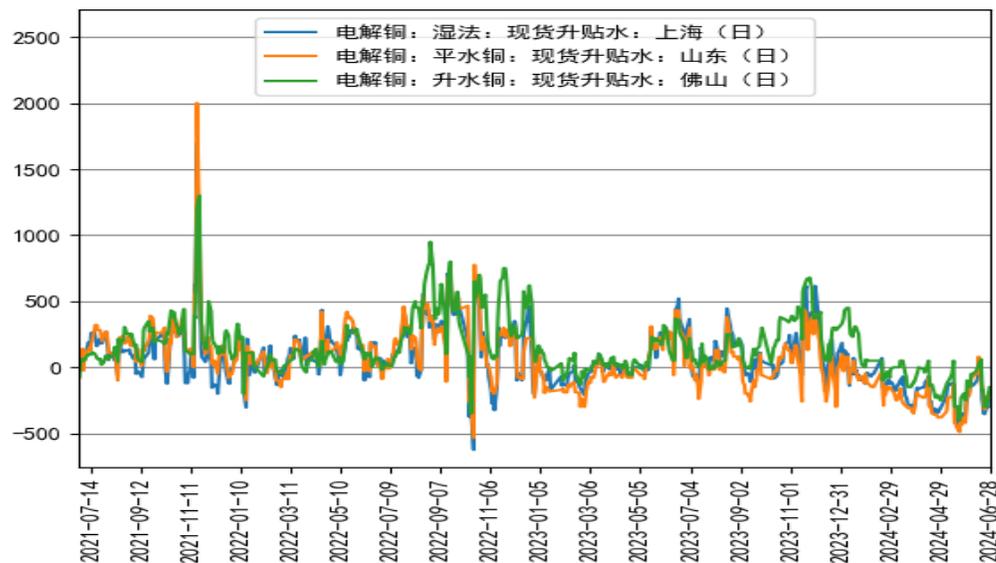
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）
2024-06-24	78224.00
2024-06-25	78366.00
2024-06-26	77397.00
2024-06-27	77567.00
2024-06-28	77684.00

升贴水——铜

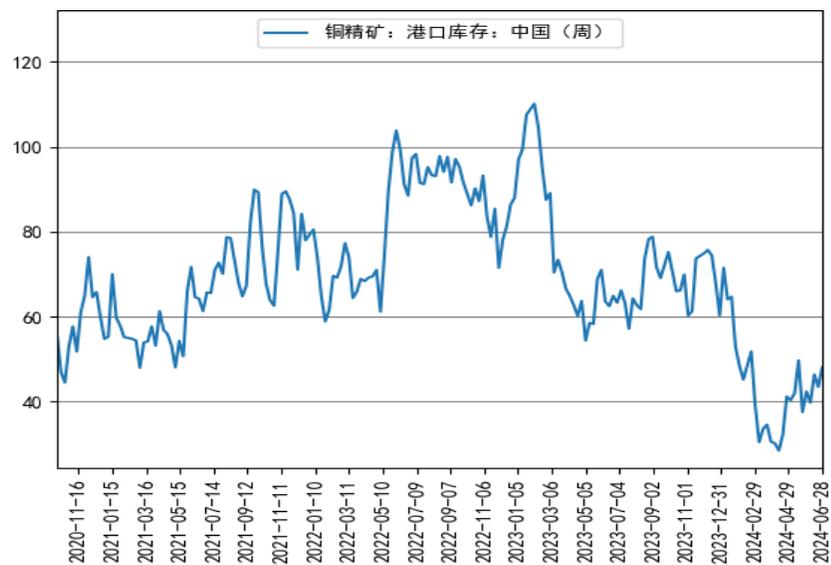
图3 电解铜升贴水



日期	电解铜：湿法：现货升贴水：上海（日）	电解铜：平水铜：现货升贴水：山东（日）	电解铜：升水铜：现货升贴水：佛山（日）
2024-06-24	-295.00	-220.00	-300.00
2024-06-25	-305.00	-240.00	-230.00
2024-06-26	-200.00	-210.00	-200.00
2024-06-27	-185.00	-200.00	-150.00
2024-06-28	-180.00	-220.00	-150.00

周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存



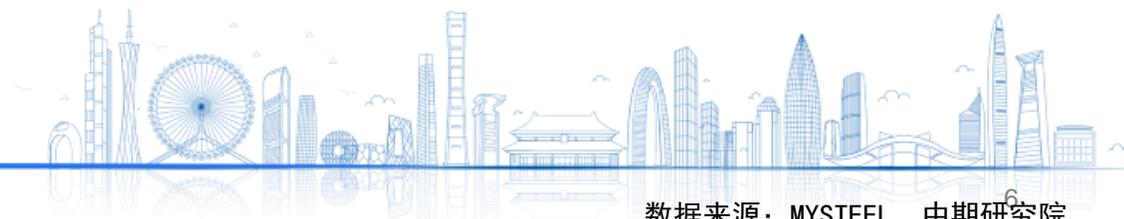
上周铜精矿港口库存48.05万吨，较前一周43.50万吨环比增加4.55万吨。

图5 电解铜现货库存



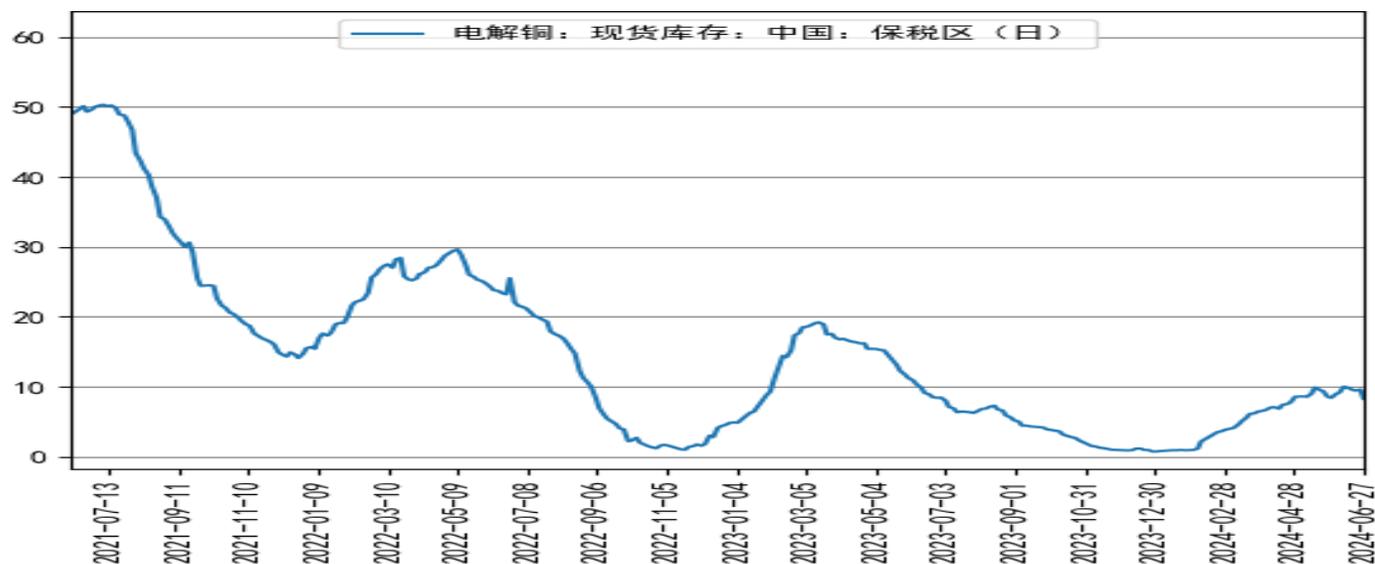
上周电解铜库存情况：社库库存为40.40万吨，较前一周39.61万吨环比增加0.79万吨。

。

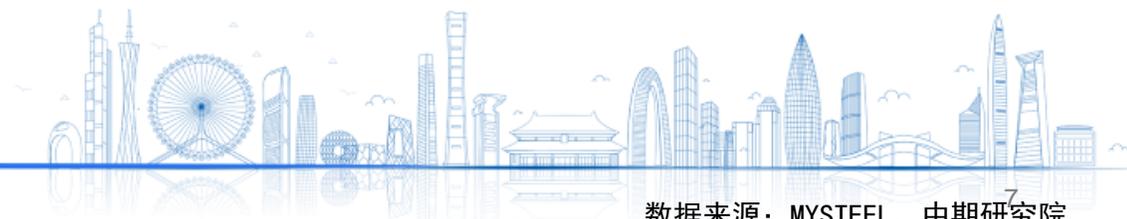


周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存

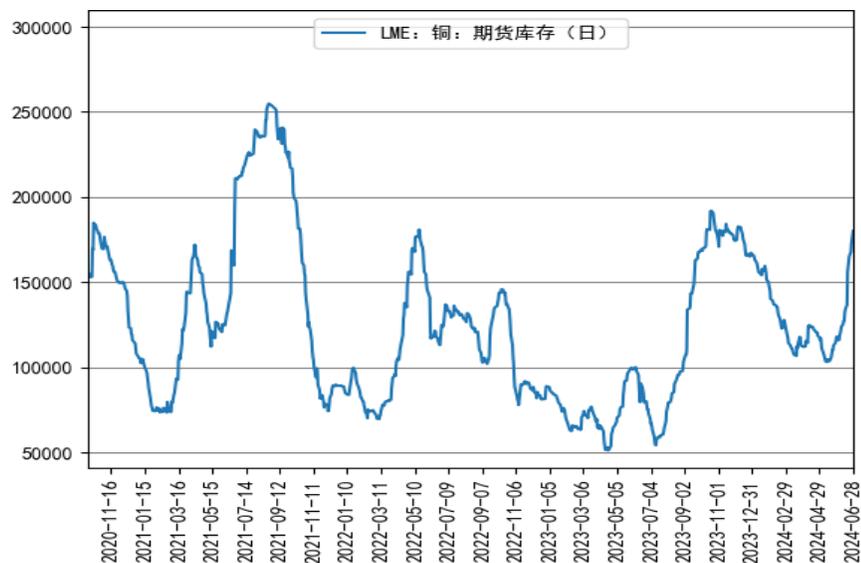


上周国内电解铜保税区库存为8.28万吨，较前一周9.43万吨环比减少1.15万吨。



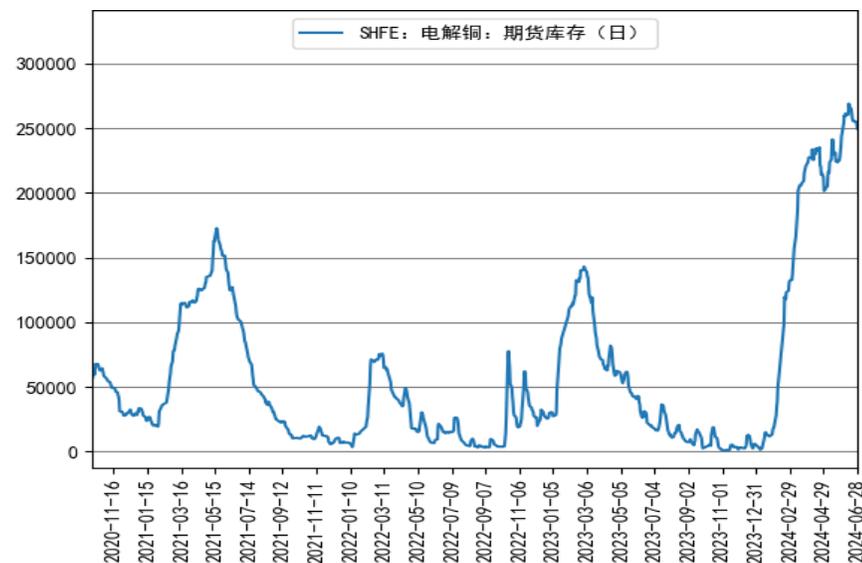
交易所库存

图7 LME铜库存

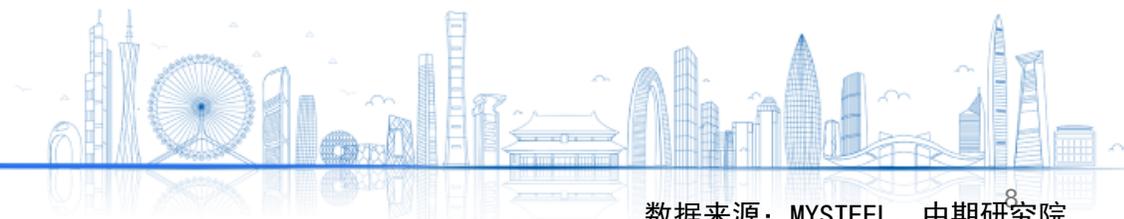


上周LME铜库存为180125.00吨，较前一周165175.00吨增加14950.00吨。

图8 上期所铜库存



上周上期所铜库存为249623.00吨，较前一周255240.00吨减少5617.0吨。



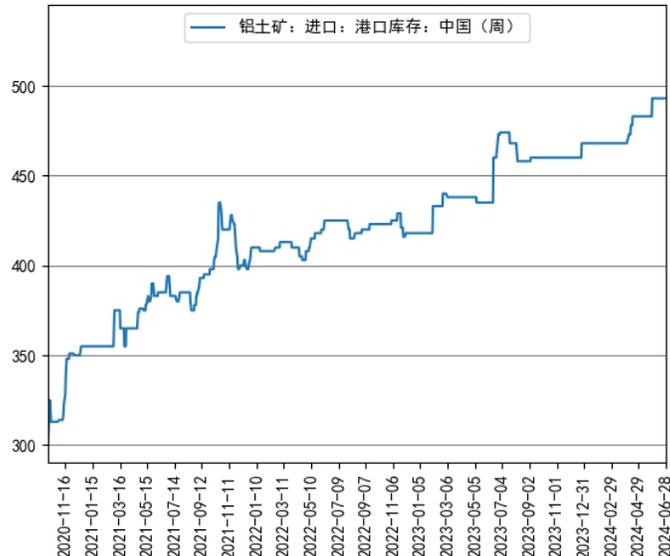
铝周度数据

- 重点数据一览
- 上周电解铝库存情况：社库库存为75.80万吨，较前一周74.40万吨环比增加1.40万吨。
- 上周上期所铝库存为155863.00吨，较前一周165179.00吨减少9316.0吨。
- **【本周观点】**
- 基本上，近期铝锭去库不太顺畅，一方面，云南电解铝复产进度理想，内蒙古新增产能部分槽子的顺利投产，促成了铝锭供应宽松的局面，目前国内电解铝的运行产能约4310万吨；另一方面，下游采购积极性不高，刚需采购量有限，铝棒等铝初加工产品加工费低廉挤压了部分铝锭需求。结合下游开工情况来看，上周国内铝下游加工龙头企业开工率较前一周下滑2%至52%。随着铝型材行业步入淡季，铝价下调能带动订单回暖的企业不多。具体来看，建筑型材较清淡，华南市场需求保持稳定。工业型材中光伏与汽车型材边际走弱，但相关需求与往年相比呈正增长。整体而言，近期铝型材订单量、开工率以季节性回调为主，预计后期铝锭去库节奏仍较为缓慢。总体而言，本周沪铝料将延续弱势震荡行情，主力合约上方压力位20650元/吨，下方支撑位20000元/吨。



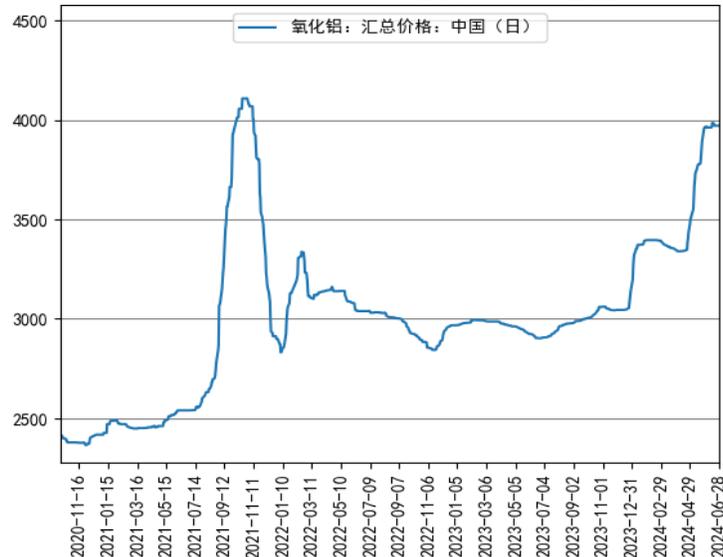
现货价格

图1 铝土矿价格走势



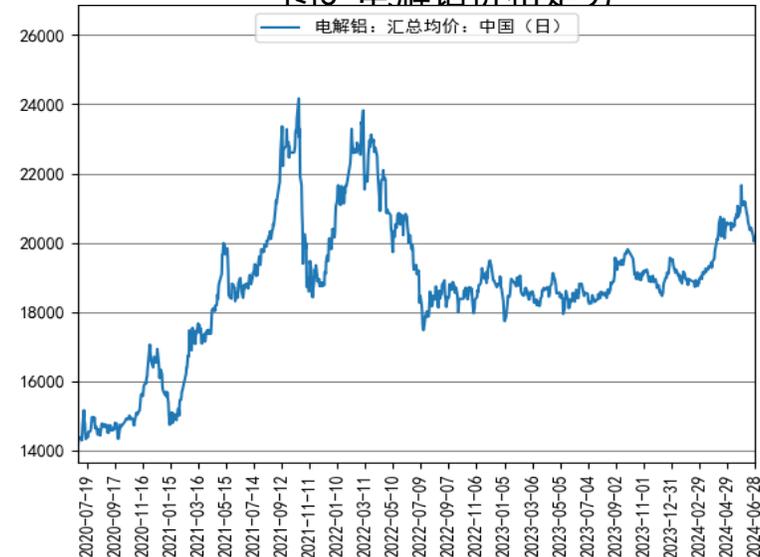
日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）
2024-06-24	493.00
2024-06-25	493.00
2024-06-26	493.00
2024-06-27	493.00
2024-06-28	493.00

图2 氧化铝价格走势



日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）
2024-06-24	3971.00
2024-06-25	3971.00
2024-06-26	3971.00
2024-06-27	3971.00
2024-06-28	3971.00

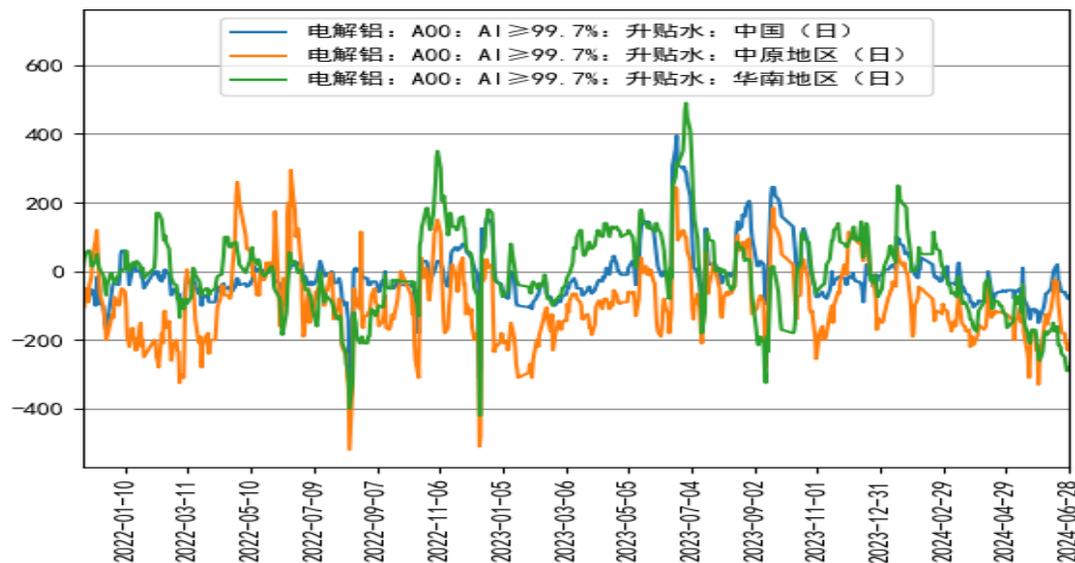
图3 电解铝价格走势



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）
2024-06-24	20239.00
2024-06-25	20178.00
2024-06-26	20039.00
2024-06-27	20095.00
2024-06-28	20130.00

升贴水——铝

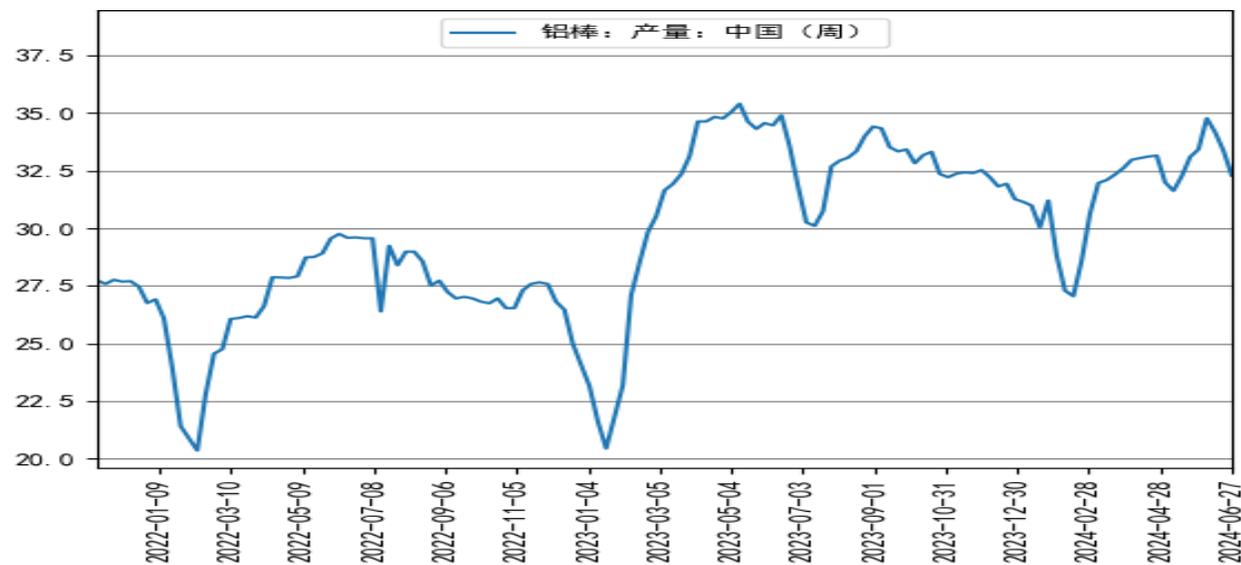
图4 电解铝升贴水



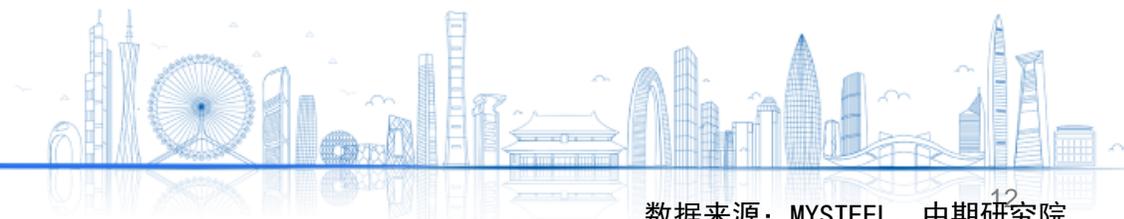
日期	电解铝：A00： Al ≥ 99.7%：升贴水： 中国（日）	电解铝：A00： Al ≥ 99.7%：升贴水： 中原地区（日）	电解铝：A00： Al ≥ 99.7%：升贴水： 华南地区（日）
2024-06-24	-60.00	-180.00	-250.00
2024-06-25	-70.00	-210.00	-270.00
2024-06-26	-70.00	-210.00	-290.00
2024-06-27	-80.00	-230.00	-290.00
2024-06-28	-80.00	-210.00	-280.00

铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量

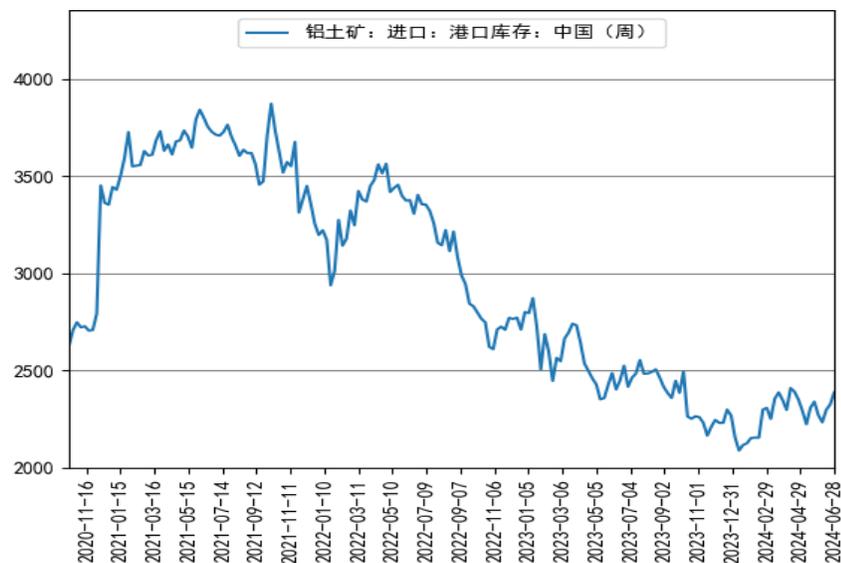


上周国内铝棒产量为32.28万吨，较前一周33.36万吨减少1.08万吨。



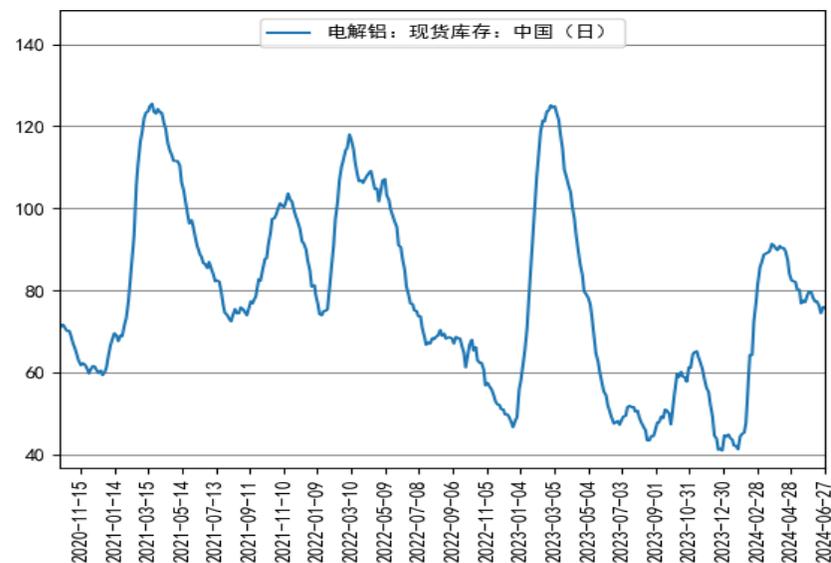
周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存



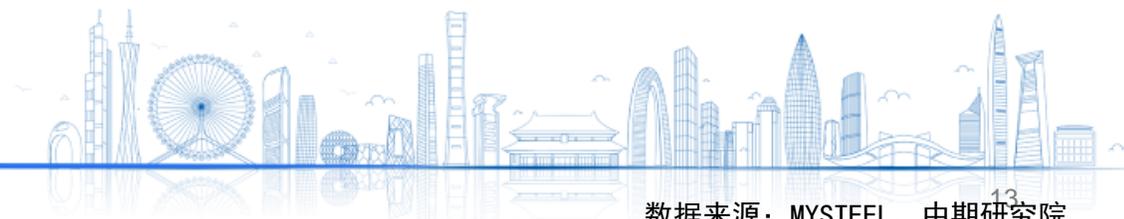
上周铝土矿港口库存2386.00万吨，较前一周2325.00万吨环比增加61.00万吨。

图7 电解铝现货库存



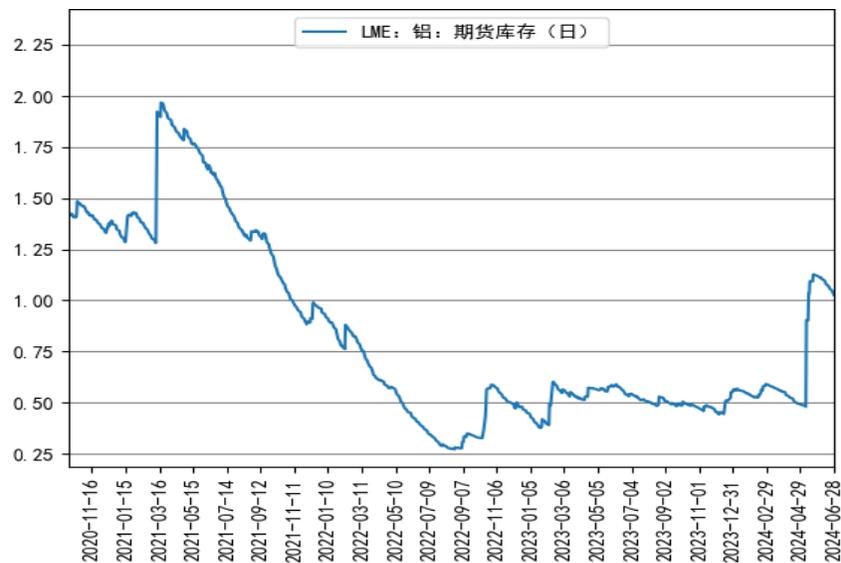
上周电解铝库存情况：社库库存为75.80万吨，较前一周74.40万吨环比增加1.40万吨。

。



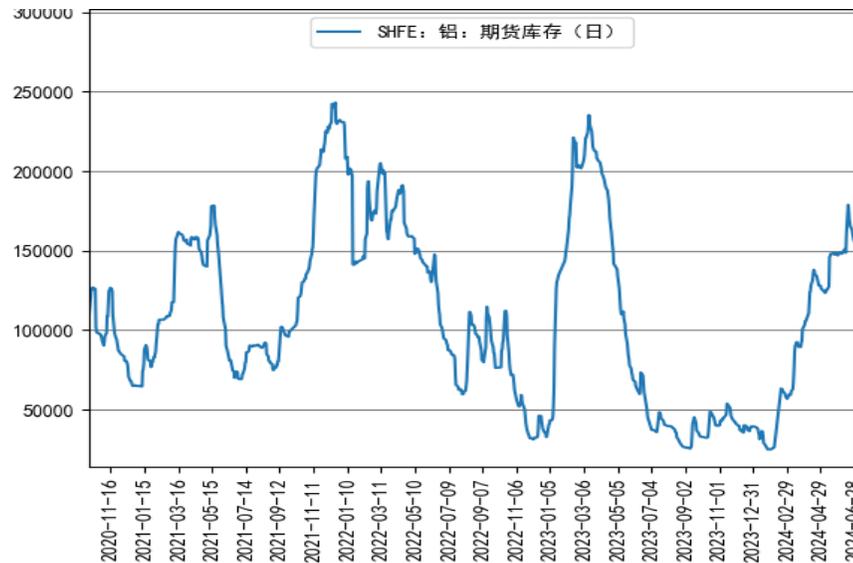
交易所库存

图8 LME铝库存

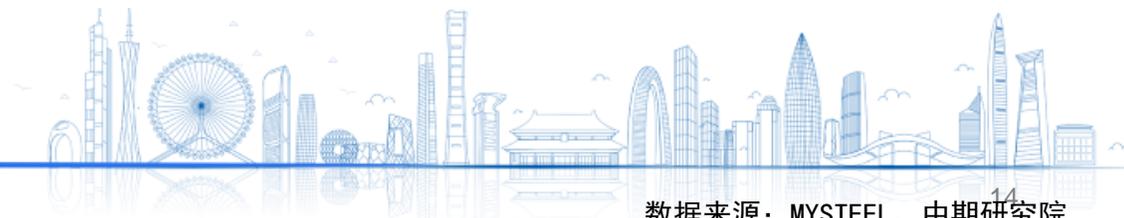


上周LME铝库存为1026925.00吨，较前一周1055425.00吨环比减少28500.0吨。

图9 上期所铝库存



上周上期所铝库存为155863.00吨，较前一周165179.00吨减少9316.0吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

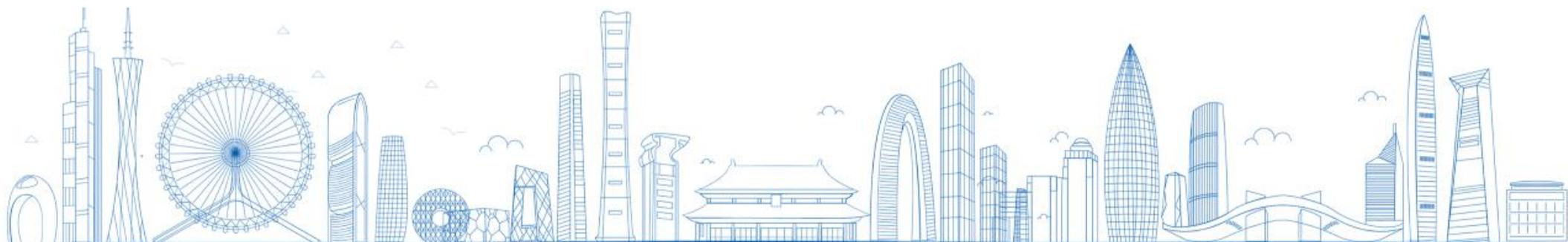
始于梦想 止于至善





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。