

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝产业数据周报

2024-07-22

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



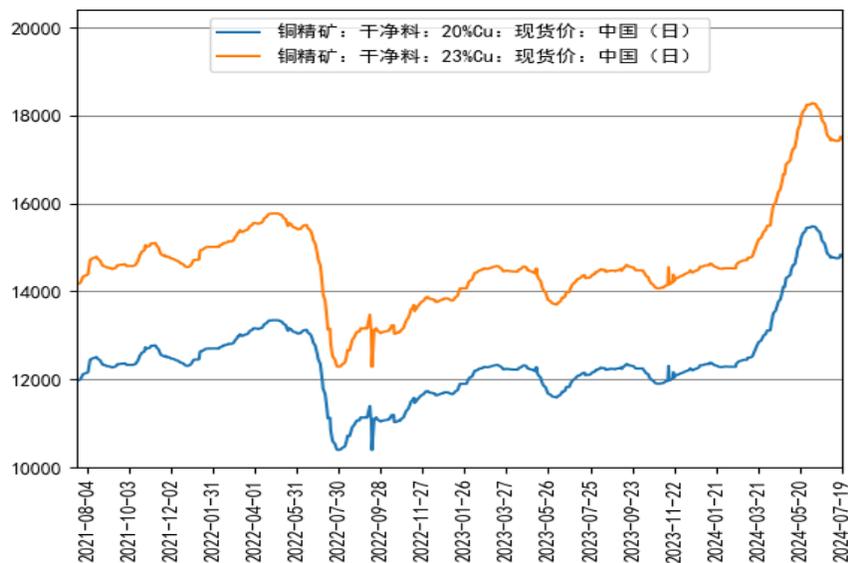
铜周度数据

- 重点数据一览
- 上周电解铜库存情况：社库库存为37.27万吨，较前一周38.81万吨环比减少1.54万吨。上周国内电解铜保税区库存为9.11万吨，较前一周8.98万吨环比增加0.13万吨。
- 上周上期所铜库存为240821.00吨，较前一周248480.00吨减少7659.0吨。
- **【本周观点】**
- 基本上，产量方面，目前国内铜冶炼厂生产情况不佳，仍处于亏损状态，以往每年三、四季度是主要的铜冶炼厂的冲量阶段，但受铜精矿现货紧张的影响，后期个别冶炼厂存在减产的可能性，实际的供应预期将较为有限；进出口方面，6月铜及铜材进口量44万吨，环比减少7万吨，铜及铜材出口23.3万吨，环比增加8.4万吨，6月中国进口减少，出口增加，在LME库存上得到了体现。上周伦敦库存延续增长态势，目前库存 22.7万吨；消费方面，上周铜价下跌提振了下游企业点价积极性，铜下游企业订单有所回暖，虽然期间有部分为前期订单补点，但新增订单量仍实现增长，为铜材加工企业的生产延续性提供保障。总体而言，预计本周沪铜以震荡探底行情为主，下方空间料将有限，下方支撑位74300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）
2024-07-15	14761.00	17429.00
2024-07-16	14793.00	17466.00
2024-07-17	14836.00	17517.00
2024-07-18	14825.00	17504.00
2024-07-19	14799.00	17473.00

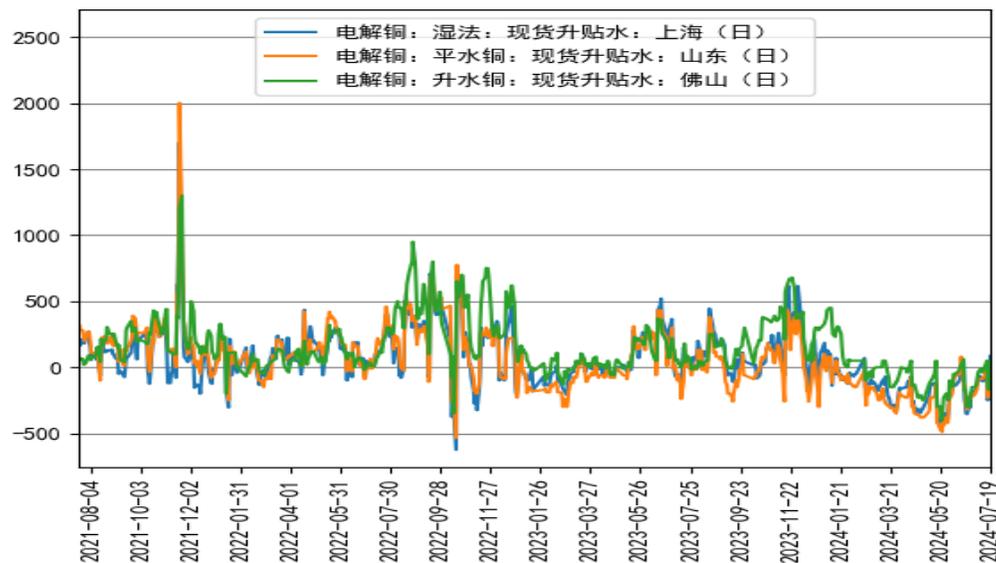
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）
2024-07-15	79723.00
2024-07-16	79139.00
2024-07-17	78679.00
2024-07-18	78051.00
2024-07-19	76648.00

升贴水——铜

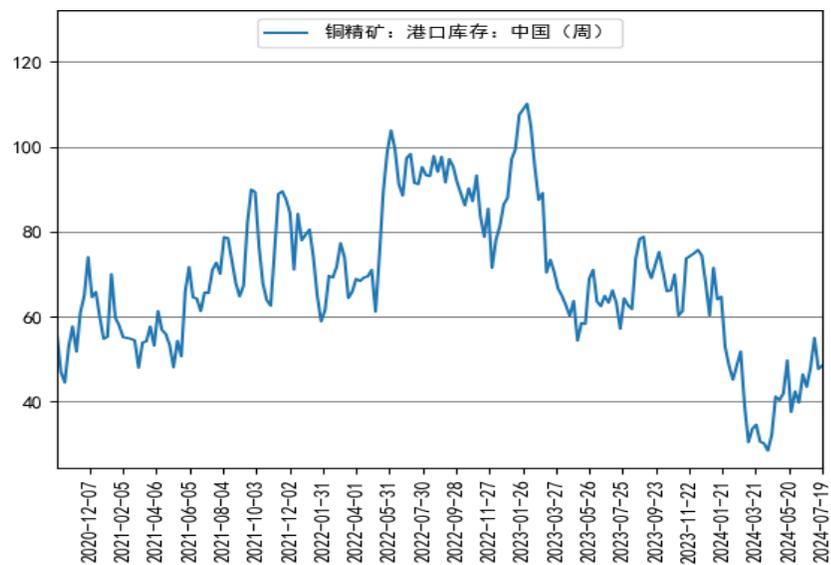
图3 电解铜升贴水



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）
2024-07-15	-15.00	10.00	50.00
2024-07-16	-250.00	-230.00	-150.00
2024-07-17	-170.00	-130.00	-170.00
2024-07-18	-130.00	-110.00	-50.00
2024-07-19	85.00	-20.00	50.00

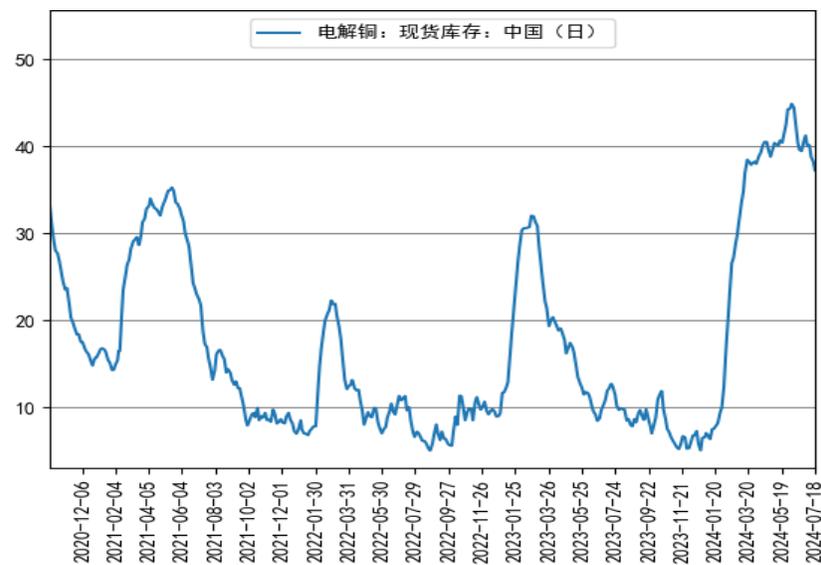
周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存



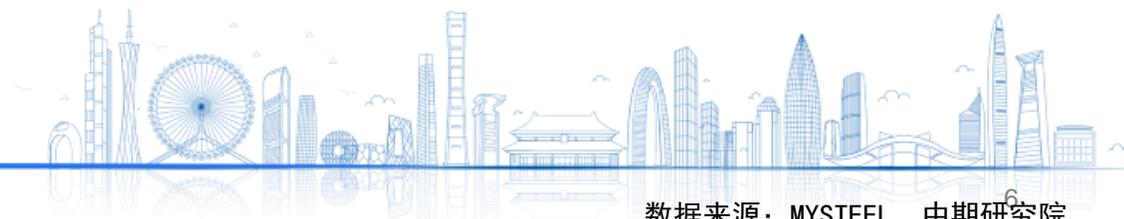
上周铜精矿港口库存48.50万吨，较前一周47.70万吨环比增加0.80万吨。

图5 电解铜现货库存



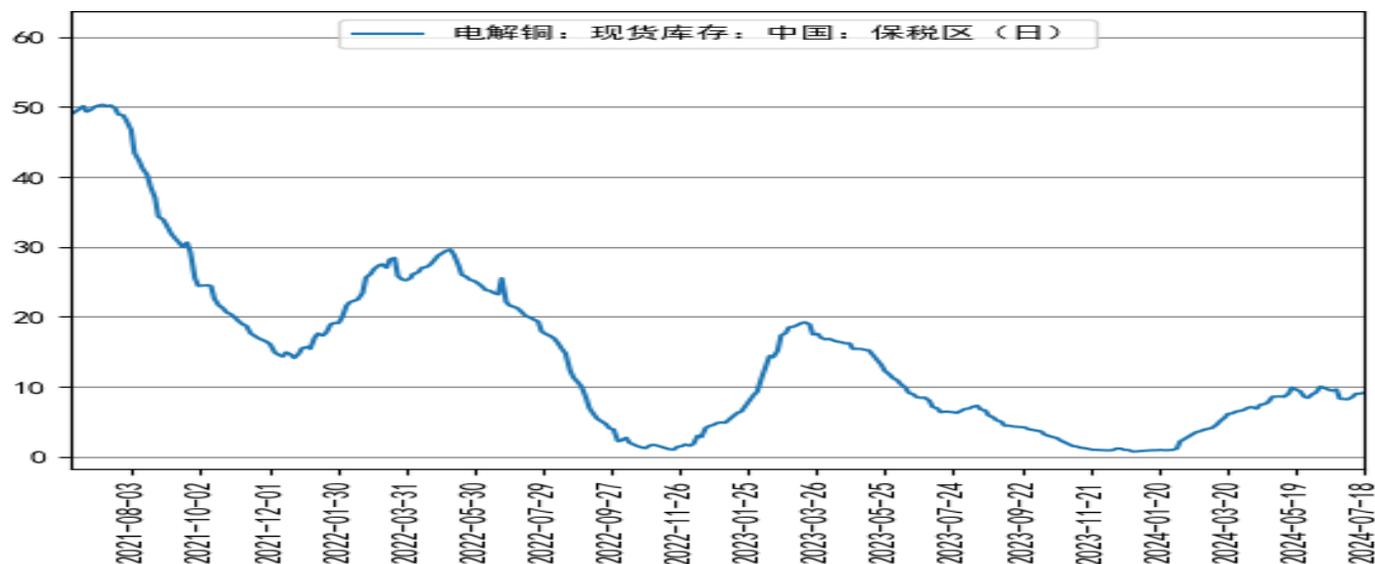
上周电解铜库存情况：社库库存为37.27万吨，较前一周38.81万吨环比减少1.54万吨。

。

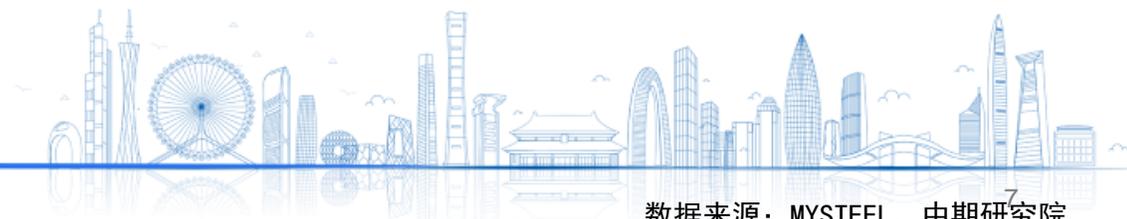


周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存

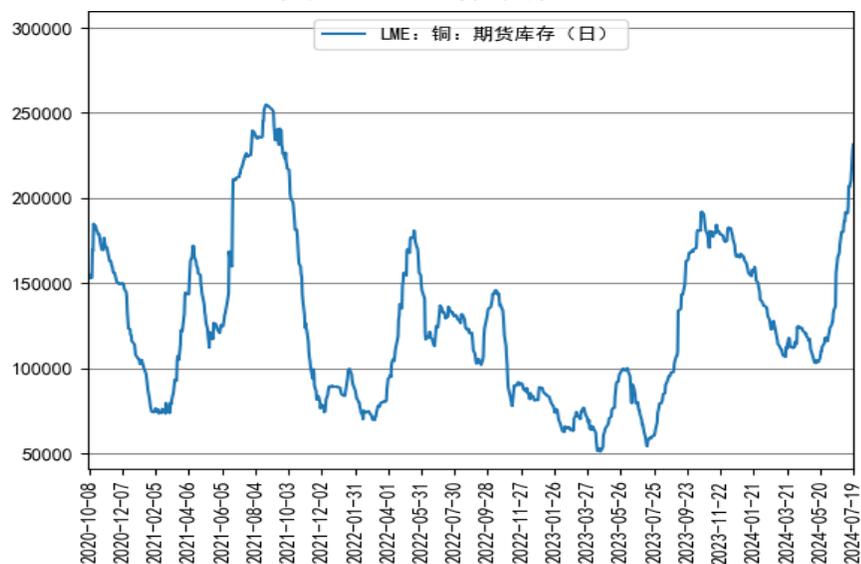


上周国内电解铜保税区库存为9.11万吨，较前一周8.98万吨环比增加0.13万吨。



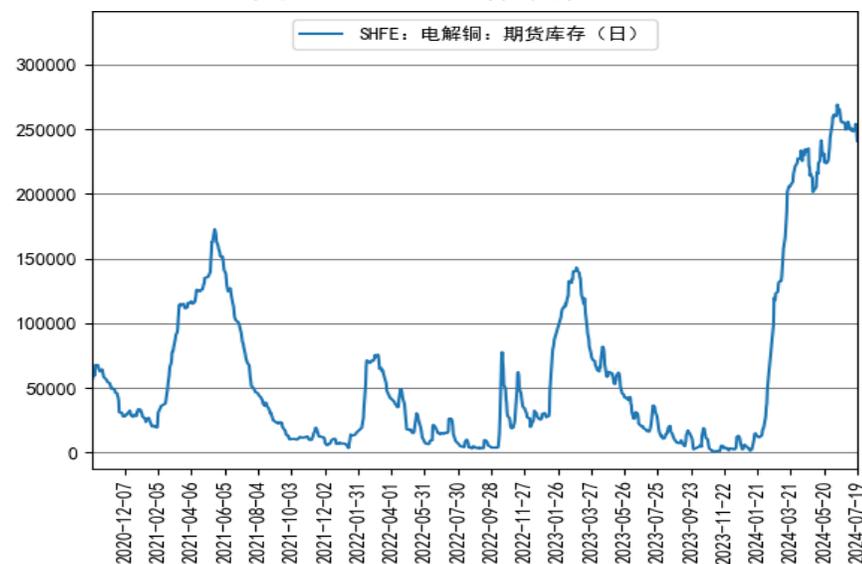
交易所库存

图7 LME铜库存

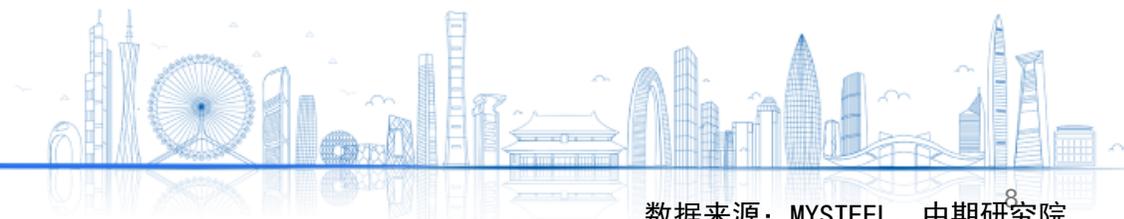


上周LME铜库存为231425.00吨，较前一周206225.00吨增加25200.00吨。

图8 上期所铜库存



上周上期所铜库存为240821.00吨，较前一周248480.00吨减少7659.00吨。



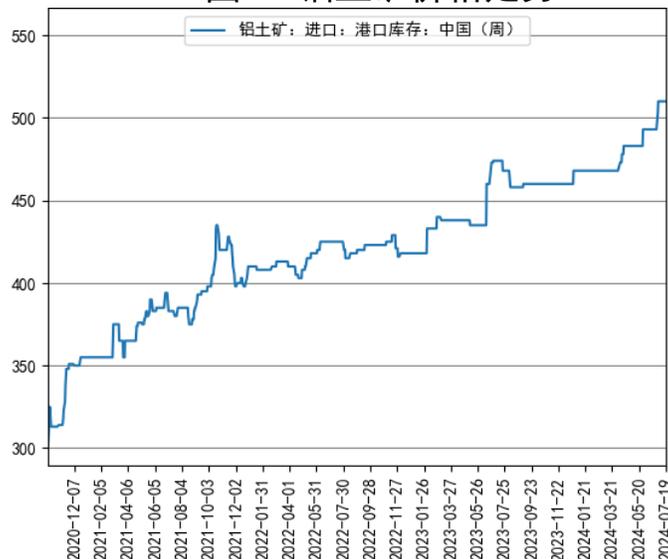
铝周度数据

- 重点数据一览
- 上周电解铝库存情况：社库库存为78.40万吨，较前一周77.60万吨环比增加0.80万吨。
- 上周上期所铝库存为159617.00吨，较前一周148824.00吨增加10793.00吨。
- **【本周观点】**
- 基本上，供应方面，国内电解铝运行产能处于历史同期高位，上周国内电解铝运行产能约4334万吨，较7月初增加约10万吨。主要由于云南前期停产产能已全面恢复，届时云南运行产能达到578万吨，且近期新疆、青海等地铸锭量增加，使得国内铝锭供应相对充足；消费方面，上周国内龙头铝型材企业开工率录得50%，较前一周小幅上涨0.7%。7月铝型材将延续淡季氛围，开工率预计将稳中偏弱；成本方面，国内氧化铝供应偏紧对氧化铝现货价格构成支撑，在氧化铝现货价格高位震荡的背景下，电解铝成本整体持稳，这将一定程度限制铝价下跌空间。总体而言，预计本周沪铝以震荡探底行情为主，下方支撑位19250元/吨。



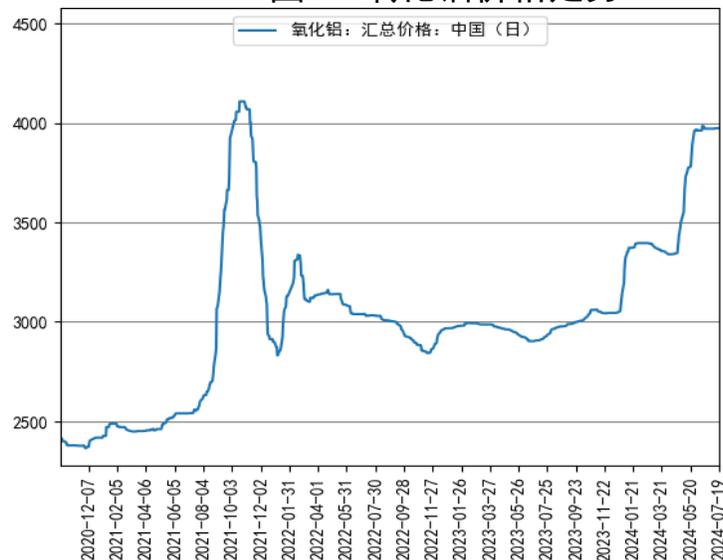
现货价格

图1 铝土矿价格走势



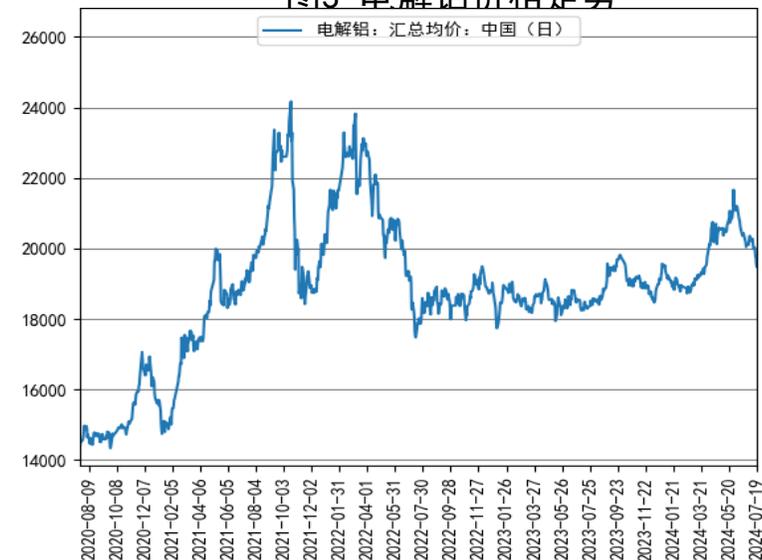
日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）
2024-07-15	510.00
2024-07-16	510.00
2024-07-17	510.00
2024-07-18	510.00
2024-07-19	510.00

图2 氧化铝价格走势



日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）
2024-07-15	3973.00
2024-07-16	3973.00
2024-07-17	3973.00
2024-07-18	3973.00
2024-07-19	3974.00

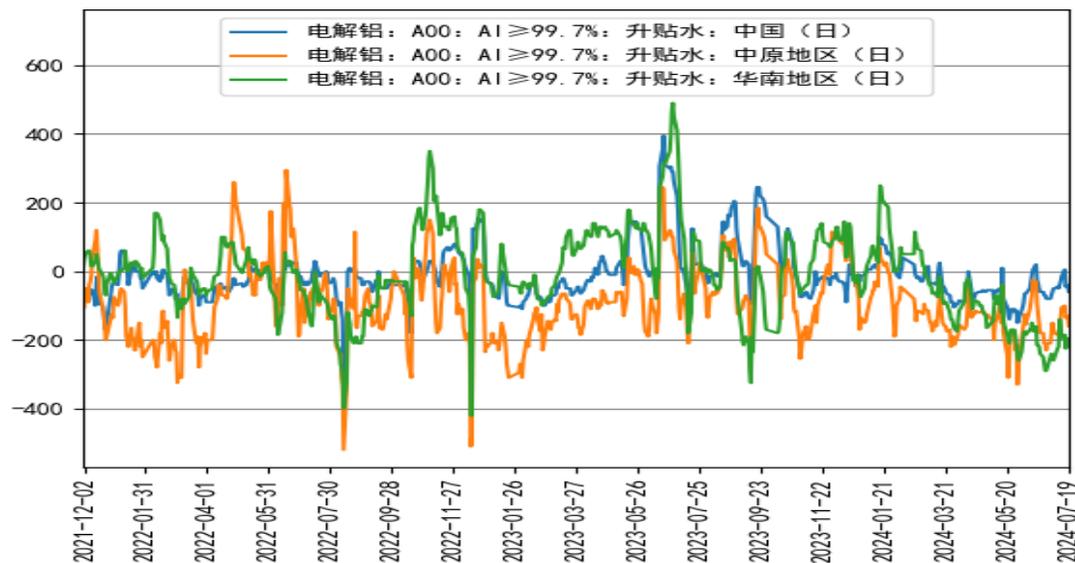
图3 电解铝价格走势



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）
2024-07-15	20016.00
2024-07-16	19771.00
2024-07-17	19752.00
2024-07-18	19560.00
2024-07-19	19482.00

升贴水——铝

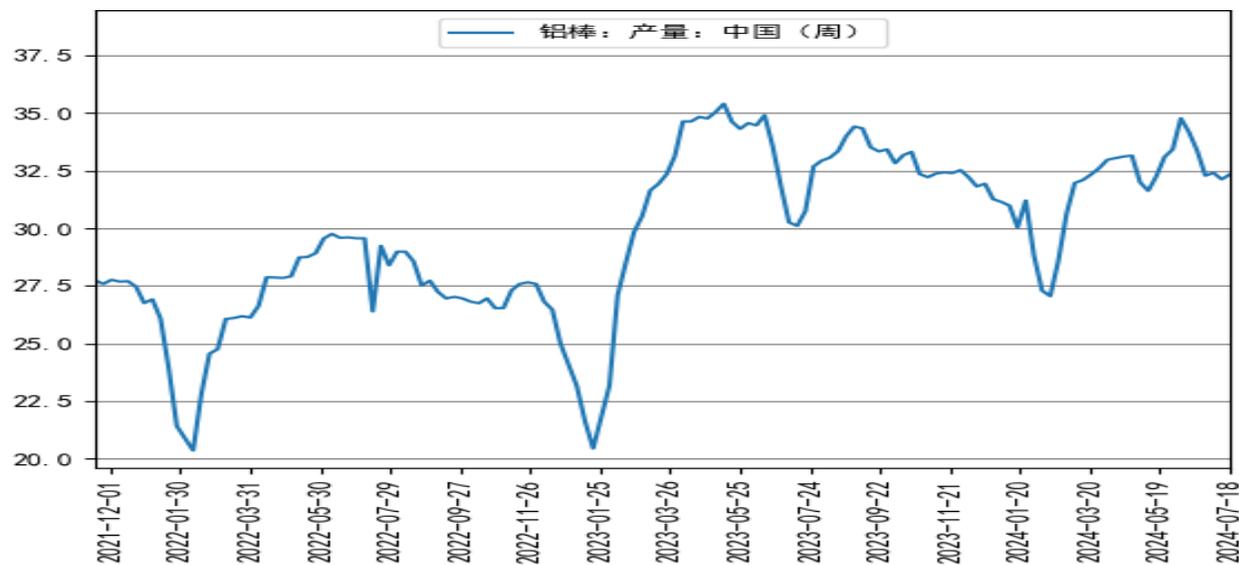
图4 电解铝升贴水



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)
2024-07-15	5.00	-100.00	-185.00
2024-07-16	-45.00	-135.00	-225.00
2024-07-17	-40.00	-130.00	-200.00
2024-07-18	-45.00	-135.00	-195.00
2024-07-19	-60.00	-160.00	-200.00

铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量



上周国内铝棒产量为32.33万吨，较前一周32.12万吨增加0.21万吨。

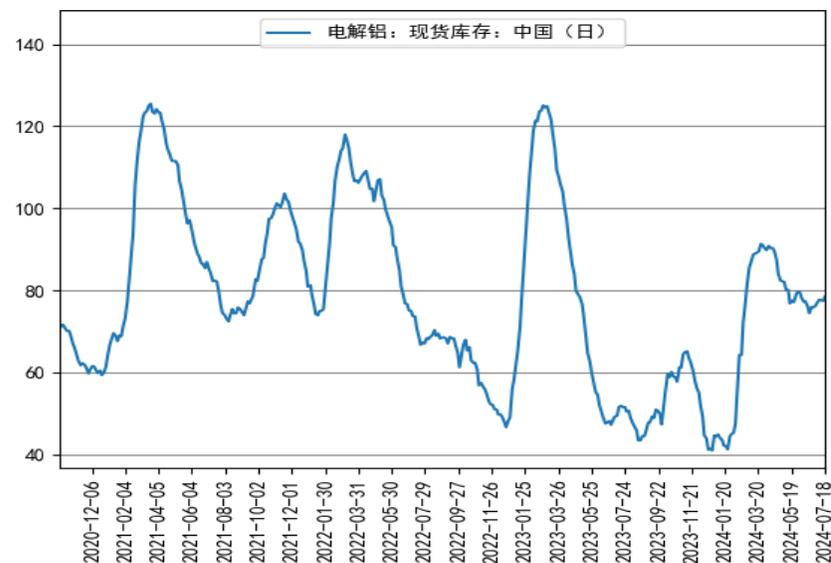
周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存



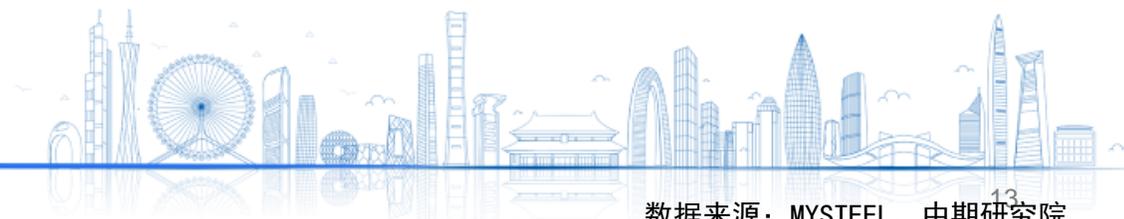
上周铝土矿港口库存2340.00万吨，较前一周2357.00万吨环比减少17.0万吨。

图7 电解铝现货库存



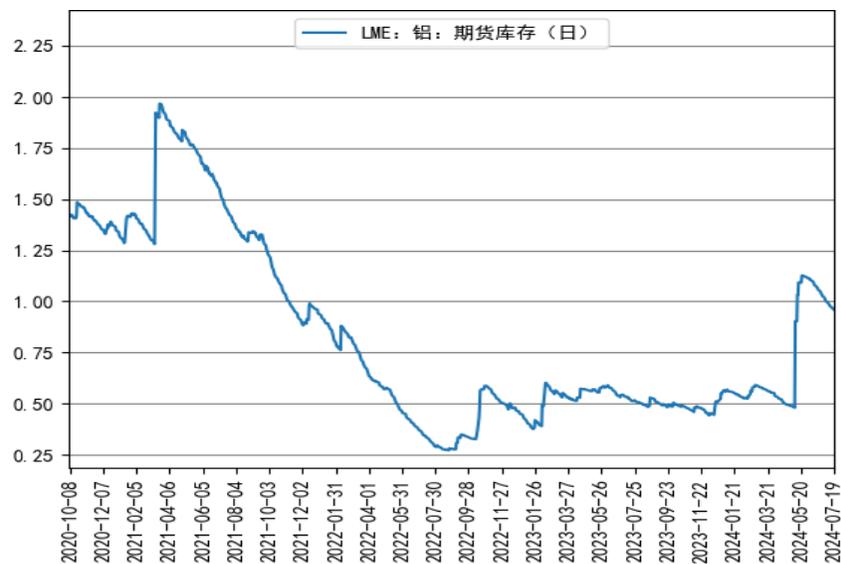
上周电解铝库存情况：社库库存为78.40万吨，较前一周77.60万吨环比增加0.80万吨。

。



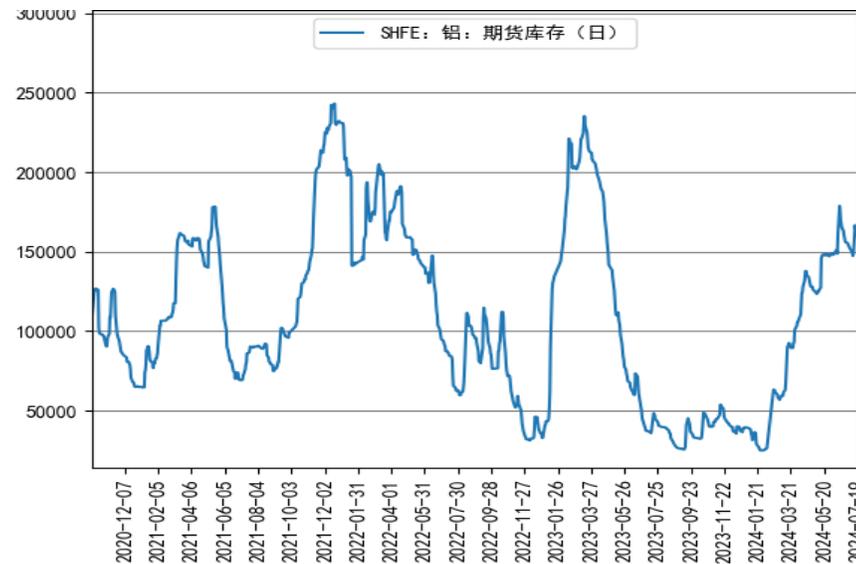
交易所库存

图8 LME铝库存

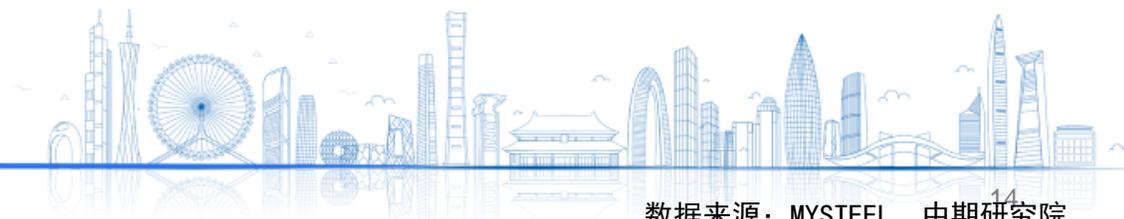


上周LME铝库存为960075.00吨，较前一周976725.00吨环比减少16650.0吨。

图9 上期所铝库存



上周上期所铝库存为159617.00吨，较前一周148824.00吨增加10793.00吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

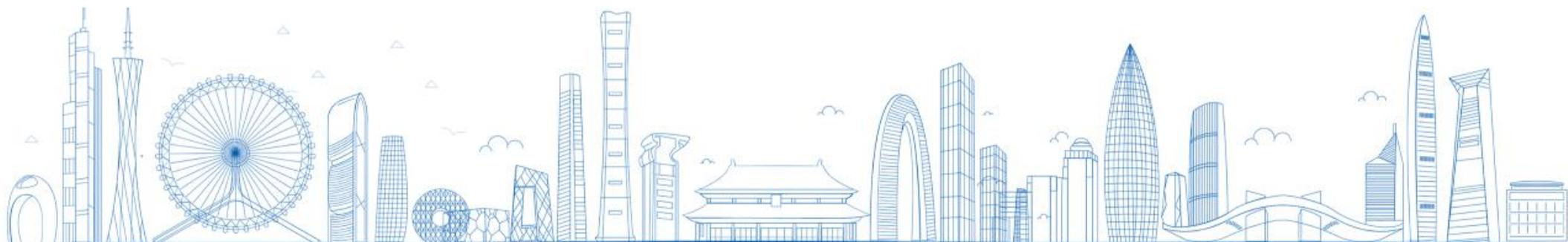
始于梦想 止于至善





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。