

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝产业数据周报

2024-07-29

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



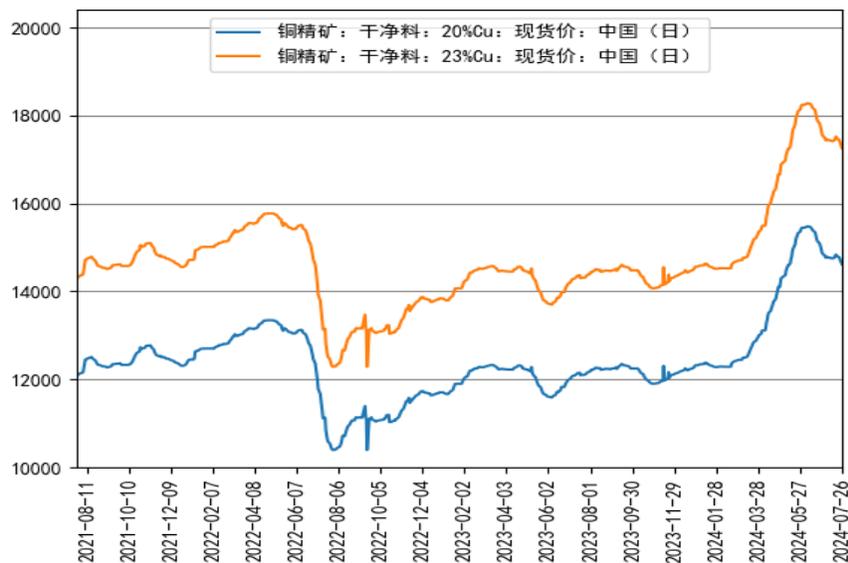
铜周度数据

- 重点数据一览
- 上周电解铜库存情况：社库库存为36.14万吨，较前一周37.27万吨环比减少1.13万吨。上周国内电解铜保税区库存为7.91万吨，较前一周9.11万吨环比减少1.2万吨。
- 上周上期所铜库存为213470.00吨，较前一周240821.00吨减少27351.0吨。
- **【本周观点】**
- 基本上，上周SMM国内铜线缆企业开工率为86.11%，环比增长1.97%，高于预计开工率0.43%。近期铜价不断下跌提升了部分客户的询价频率，但需求总量仍弱于去年同期。具体来看，上周国、南网订单表现持稳，未有超预期表现；部分企业的地产和基建工程类订单出现动向，但预计仅能季节性小幅恢复，难以达到往年同期水平。预计本周铜线缆企业开工率为87.18%，环比增长1.07%。在铜价下跌提振下游采购积极性的同时，新政问题令大量再生铜杆企业停产，预计本周铜消费有所改善。此外，近期在进口比价开启的带动下，美金铜市场提单贸易活跃度明显提高，进口电解铜大量流入国内，预计本周总供应量将超过上周。本周周度库存在供需双增影响下有望延续缓慢去库趋势。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76300元/吨，下方支撑位72000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）
2024-07-22	14771.00	17440.00
2024-07-23	14733.00	17395.00
2024-07-24	14699.00	17355.00
2024-07-25	14656.00	17304.00
2024-07-26	14615.00	17255.00

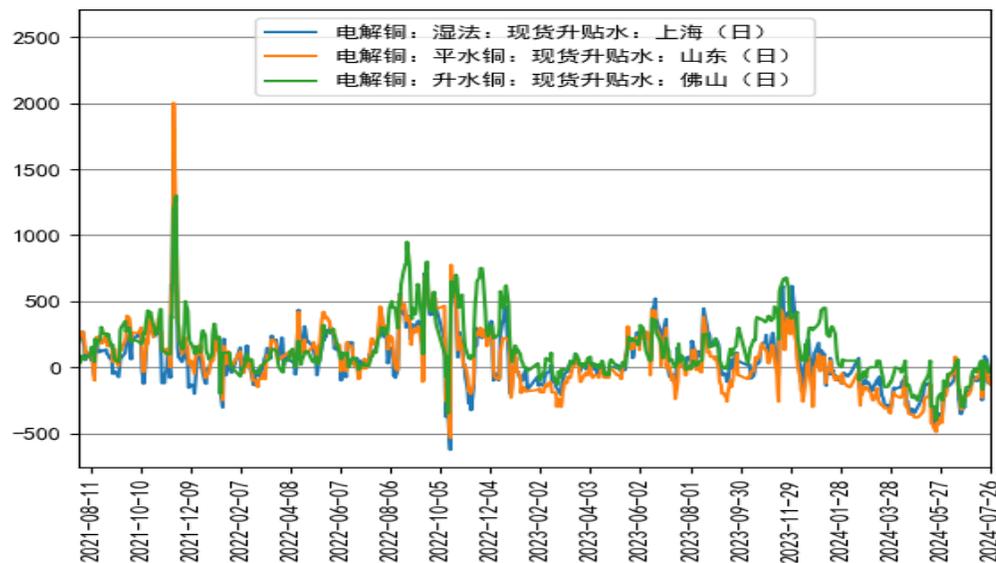
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）
2024-07-22	76212.00
2024-07-23	75460.00
2024-07-24	74676.00
2024-07-25	73081.00
2024-07-26	74181.00

升贴水——铜

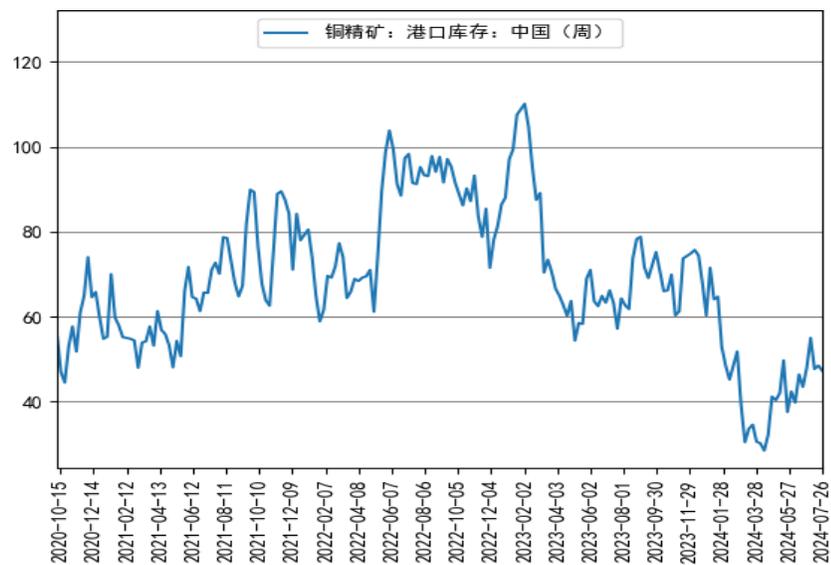
图3 电解铜升贴水



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）
2024-07-22	55.00	-10.00	30.00
2024-07-23	-110.00	-70.00	10.00
2024-07-24	-120.00	-110.00	-40.00
2024-07-25	-95.00	-90.00	-10.00
2024-07-26	-85.00	-130.00	-10.00

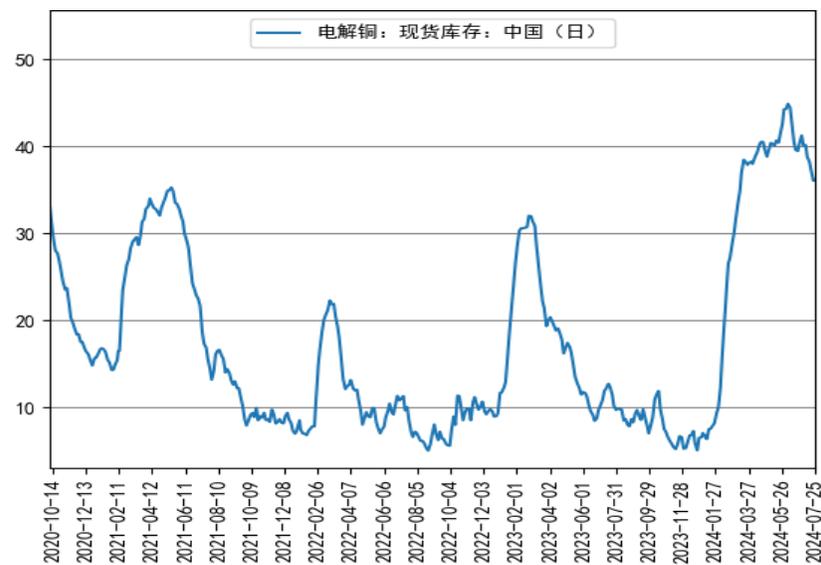
周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存



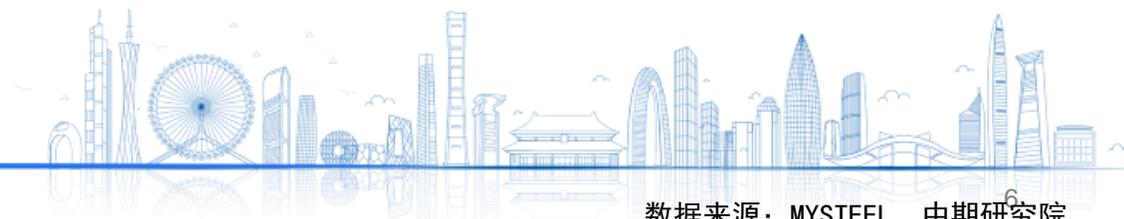
上周铜精矿港口库存47.30万吨，较前一周48.50万吨环比减少1.2万吨。

图5 电解铜现货库存



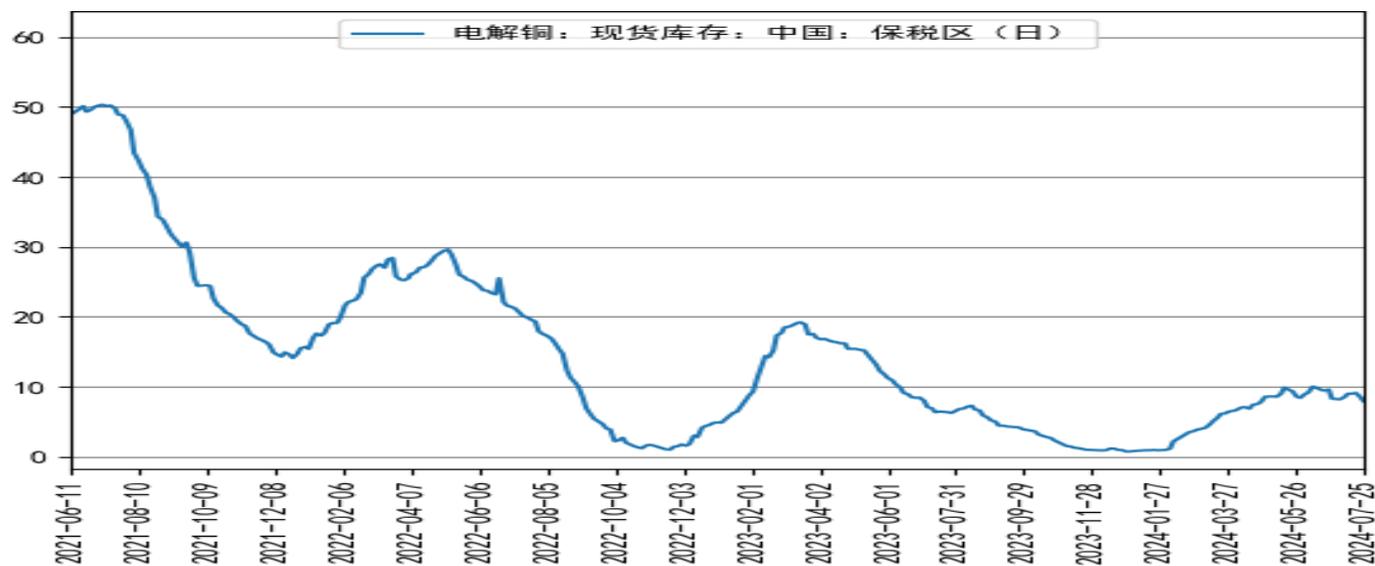
上周电解铜库存情况：社库库存为36.14万吨，较前一周37.27万吨环比减少1.13万吨。

。

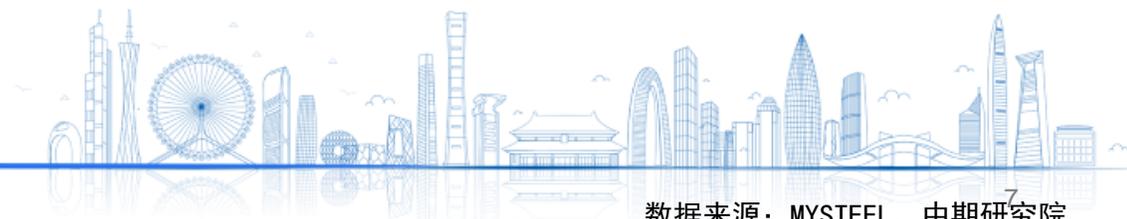


周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存

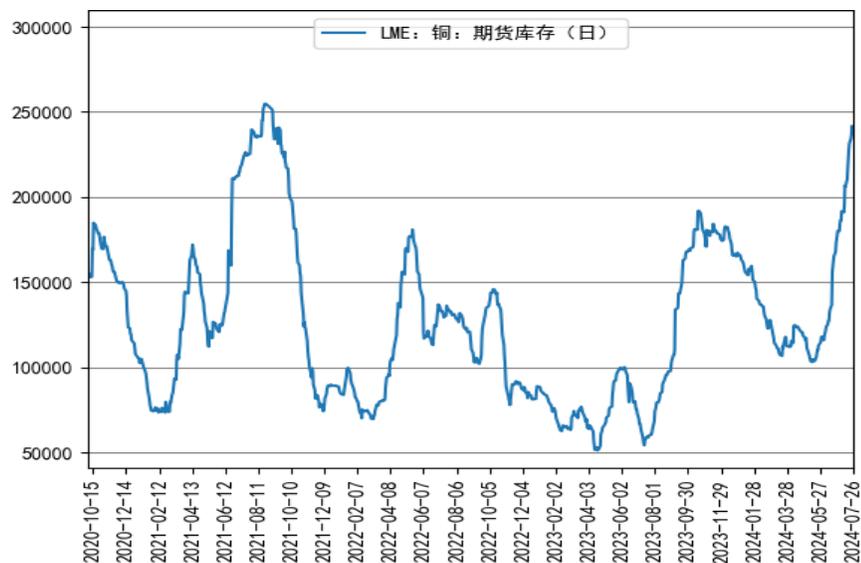


上周国内电解铜保税区库存为7.91万吨，较前一周9.11万吨环比减少1.2万吨。



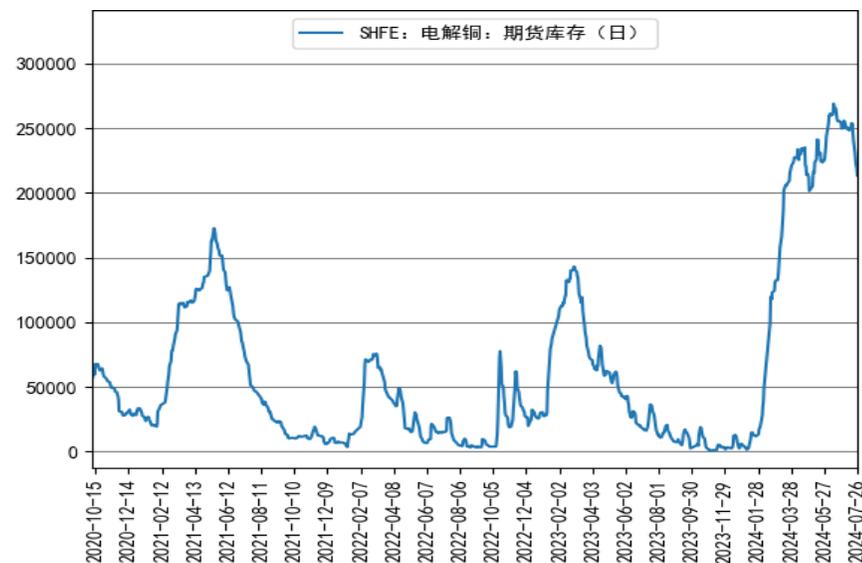
交易所库存

图7 LME铜库存

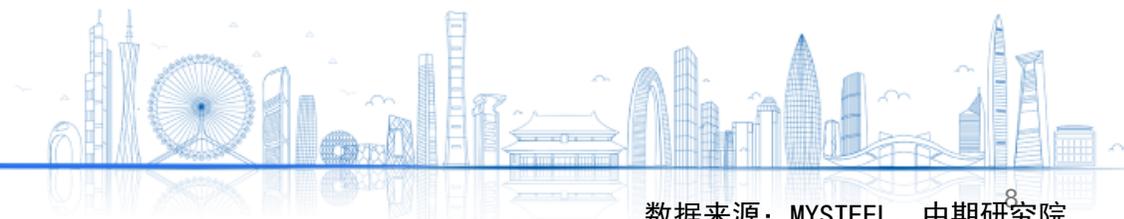


上周LME铜库存为237750.00吨，较前一周231425.00吨增加6325.00吨。

图8 上期所铜库存



上周上期所铜库存为213470.00吨，较前一周240821.00吨减少27351.00吨。



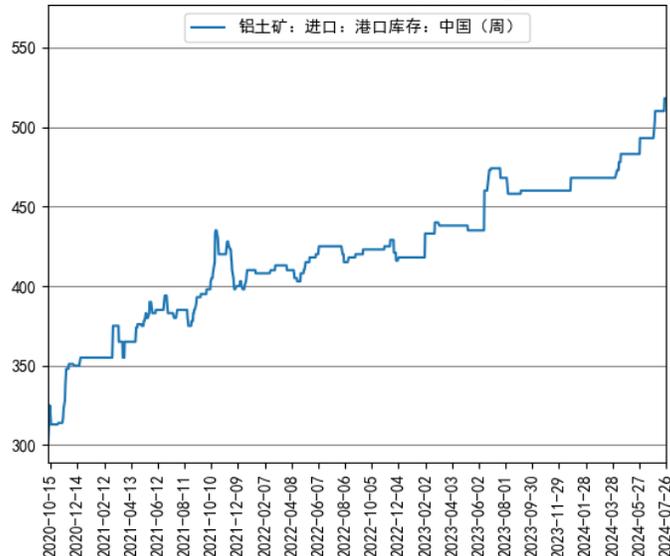
铝周度数据

- 重点数据一览
- 上周电解铝库存情况：社库库存为78.30万吨，较前一周78.40万吨环比减少0.1万吨。
- 上周上期所铝库存为155524.00吨，较前一周159617.00吨减少4093.0吨。
- **【本周观点】**
- 基本上，供应方面，上周国内电解铝运行产能约4337万吨，近期四川地区有部分启槽复产，基本实现企业升级改造，同时省内待复产产能复产量在电力供应充裕下实现增长，预计后期国内电解铝运行产能将小幅抬升。需求端，近期铝型材市场仍处于浓厚的淡季氛围中，开工率稳中偏弱。上周国内龙头铝型材企业开工率录得50%。其中建筑型材表现清淡，企业新增订单量偏低。工业型材运行持稳，光伏组件厂放量采购，不过企业订单未有大幅增量，汽车型材厂按需生产。后期需依靠来自终端的更多的需求刺激，才能使铝加工行业订单回暖。此外，成本、利润方面，国内电解铝成本基本保持稳定，但随着铝现货价格的不断回落，铝即时盈利明显缩水。从盘面来看，目前沪铝下跌动能有所放缓，下方支撑尚存，预计本周沪铝以弱势震荡行情为主，上方压力位19630元/吨，下方支撑位18930元/吨。



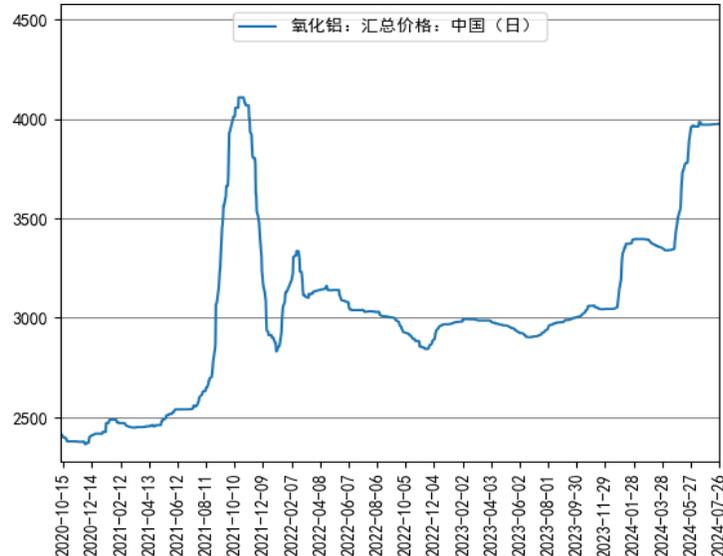
现货价格

图1 铝土矿价格走势



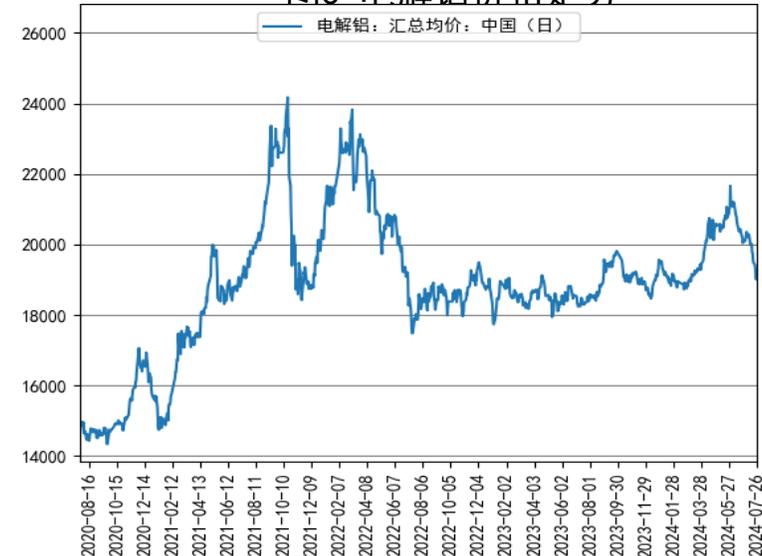
日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）
2024-07-22	510.00
2024-07-23	518.00
2024-07-24	518.00
2024-07-25	518.00
2024-07-26	518.00

图2 氧化铝价格走势



日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）
2024-07-22	3975.00
2024-07-23	3975.00
2024-07-24	3975.00
2024-07-25	3975.00
2024-07-26	3974.00

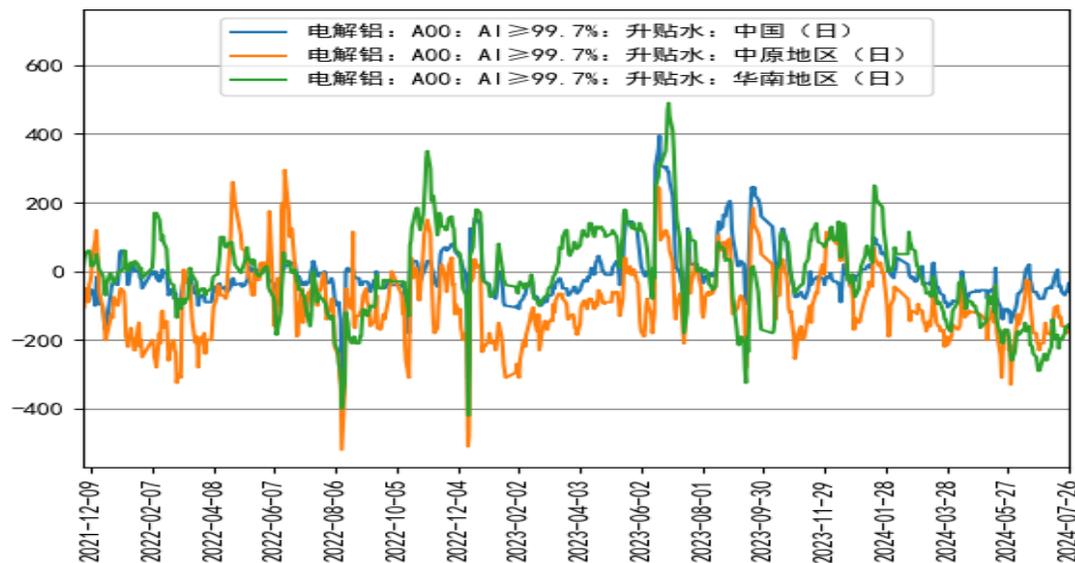
图3 电解铝价格走势



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）
2024-07-22	19420.00
2024-07-23	19291.00
2024-07-24	19199.00
2024-07-25	19005.00
2024-07-26	19197.00

升贴水——铝

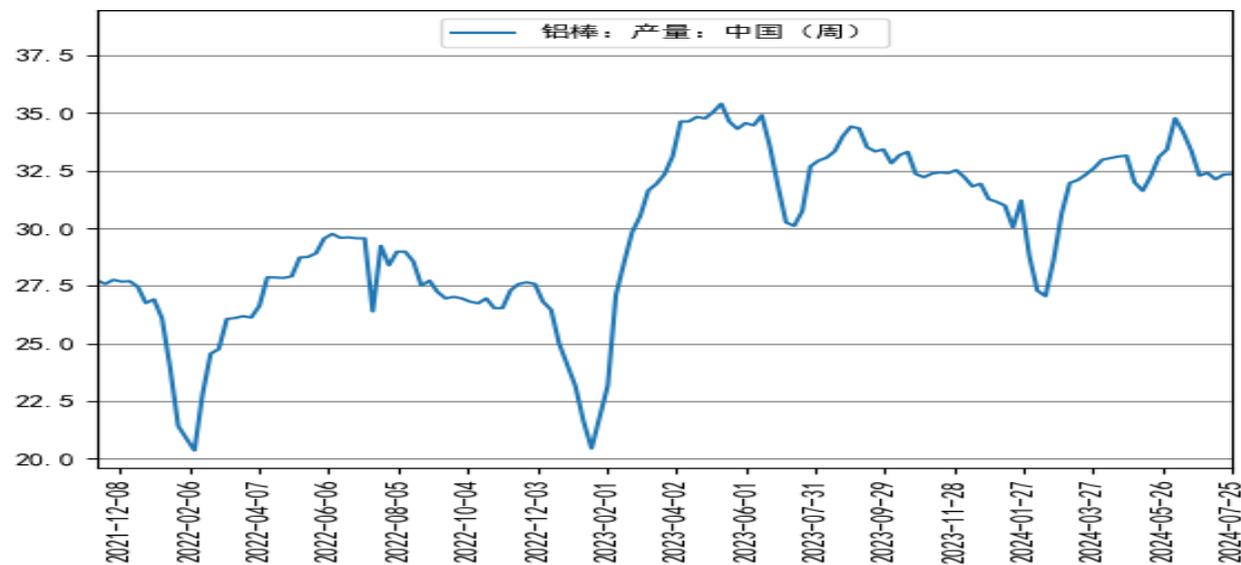
图4 电解铝升贴水



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）
2024-07-22	-70.00	-160.00	-180.00
2024-07-23	-60.00	-160.00	-160.00
2024-07-24	-60.00	-180.00	-160.00
2024-07-25	-50.00	-175.00	-165.00
2024-07-26	-35.00	-175.00	-155.00

铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量



上周国内铝棒产量为32.35万吨，较前一周32.33万吨增加0.02万吨。

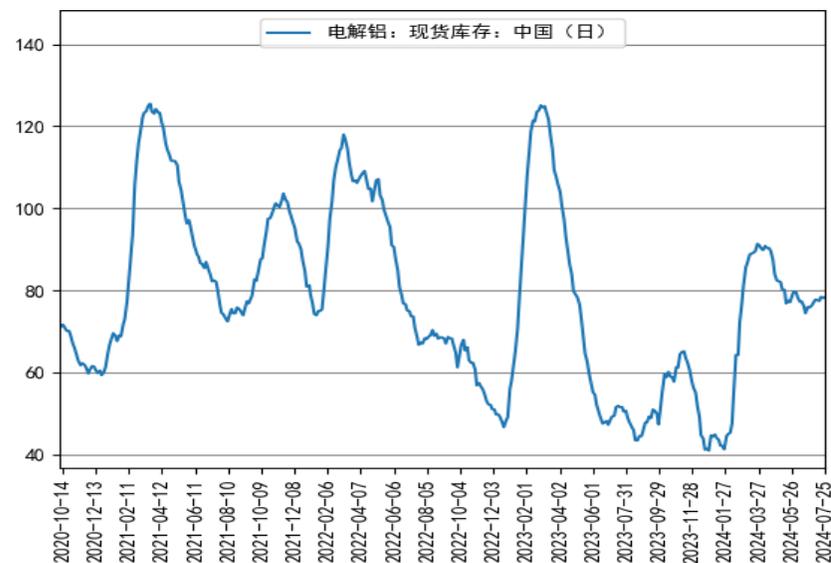
周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

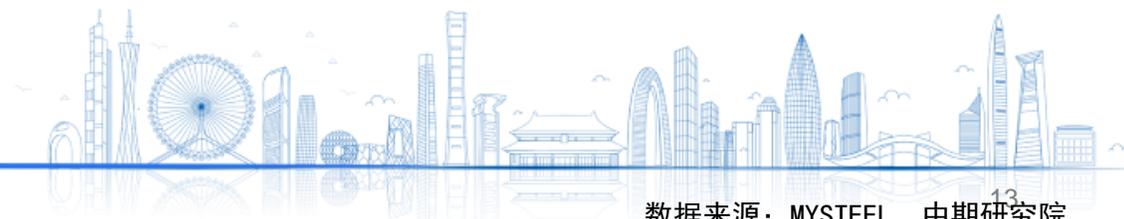


上周铝土矿港口库存2300.00万吨，较前一周2340.00万吨环比减少40.0万吨。

图7 电解铝现货库存

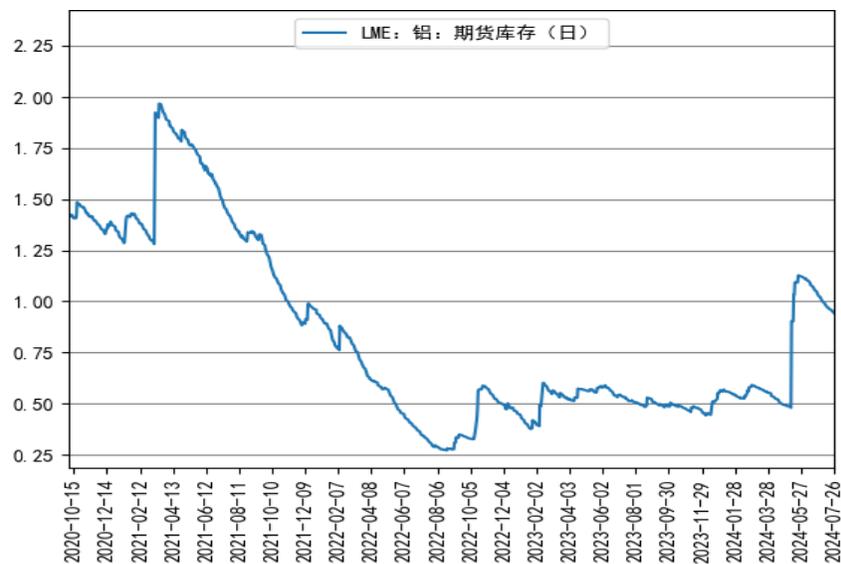


上周电解铝库存情况：社库库存为78.30万吨，较前一周78.40万吨环比减少0.1万吨。



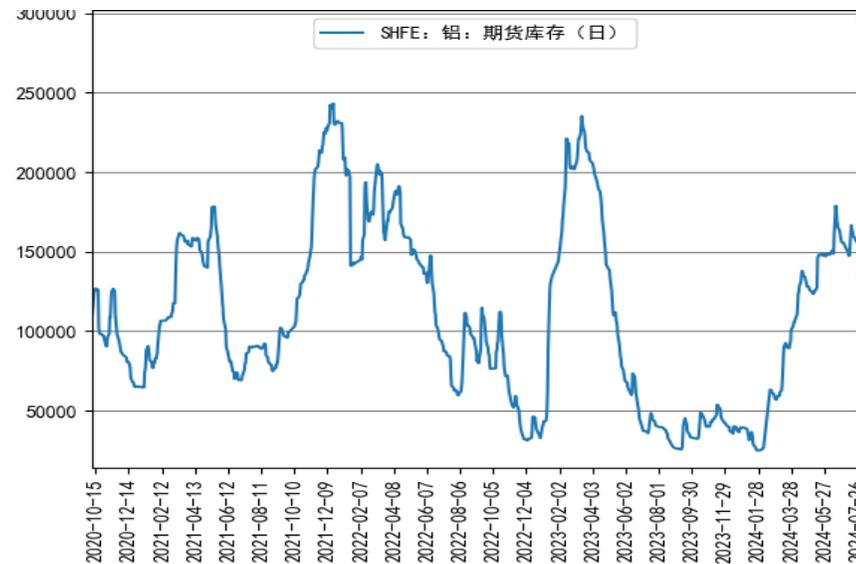
交易所库存

图8 LME铝库存

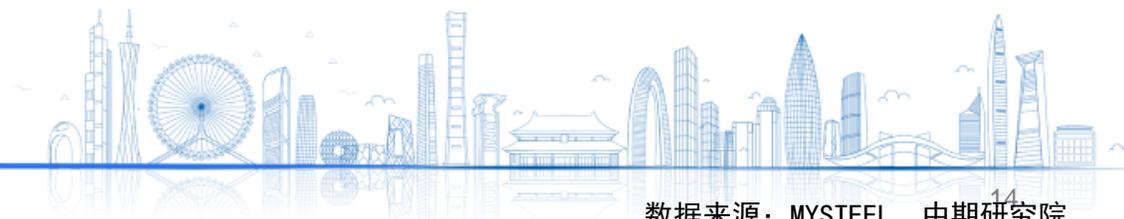


上周LME铝库存为943675.00吨，较前一周960075.00吨环比减少16400.0吨。

图9 上期所铝库存



上周上期所铝库存为155524.00吨，较前一周159617.00吨减少4093.0吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

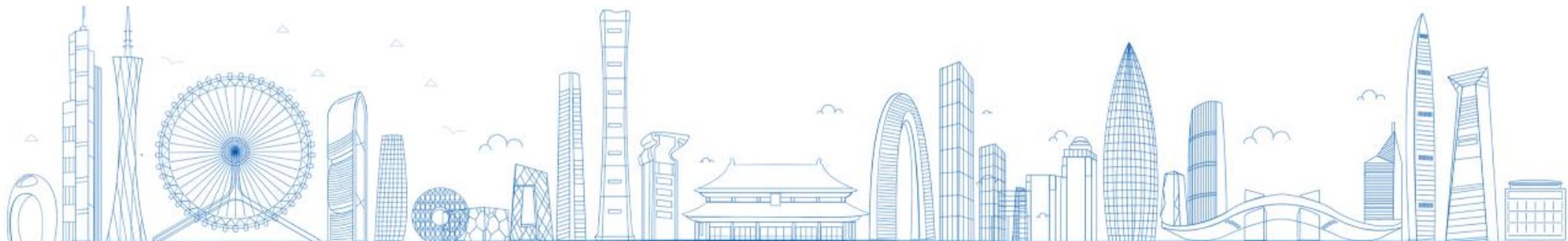
始于梦想 止于至善





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。