

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝数据周报

2024.5.27-05.31

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

- 电解铜库存情况：上周社库库存为44.27万吨，较前一周41.39万吨增加2.88万吨。
- 上周国内电解铜保税区库存为8.4万吨，较前一周9.36万吨减少0.96万吨。
- 上周上期所铜库存为243524吨，较前一周223535吨增加19989吨。

□ 周度观点

宏观面上，近期多国将公布5月PMI终值，在欧央行降息决议、美国失业率与美非农就业数据公布前，预计市场以观望为主。基本面上，上周SMM铜线缆企业开工率为75.93%，环比微增0.06%，较预计开工率高0.87%。上周临近月底，各企业资金流动性不足，下游提货积极性也受抑，市场仅刚需交易，线缆企业自身采购原料亦如此。分行业来看，两网下单量上周缩减，其他行业新订单量更加堪忧。SMM预计本周铜线缆企业开工率为74.37%，环比将下降1.56%。同时考虑到国内消费需求偏弱，社会库存不断累计并创出新高，进口比价在国内弱需求的现实下短期难以修复。总体而言，预计本周沪铜以震荡回调为主，主力合约上方压力位83000元/吨，下方支撑位79300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
2024-05-27	15356	18133
2024-05-28	15394	18179
2024-05-29	15433	18223
2024-05-30	15448	18242
2024-05-31	15449	18243

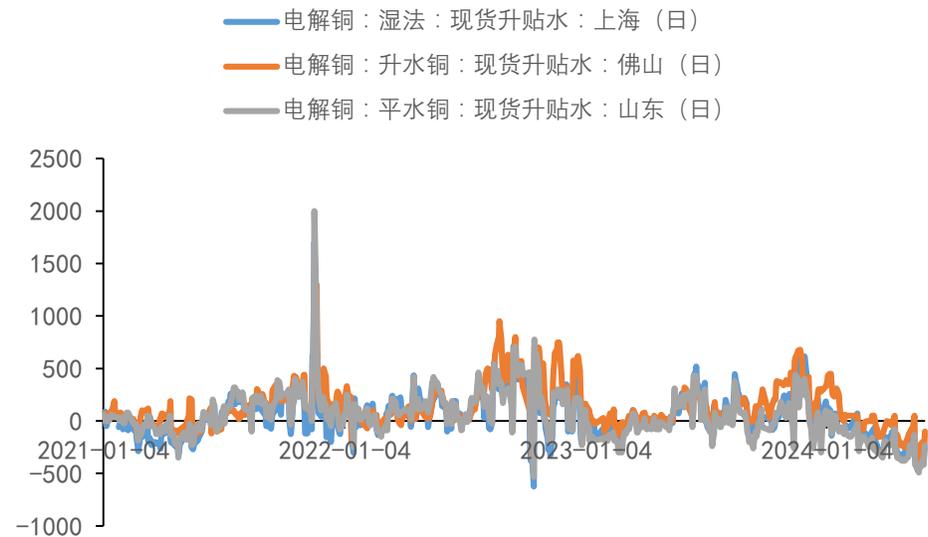
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）：单位：元/吨
2024-05-27	83277
2024-05-28	84483
2024-05-29	84324
2024-05-30	83192
2024-05-31	81687

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
2024-05-27	-350	-200	-380
2024-05-28	-370	-200	-420
2024-05-29	-390	-250	-420
2024-05-30	-290	-250	-310
2024-05-31	-240	-100	-230

周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

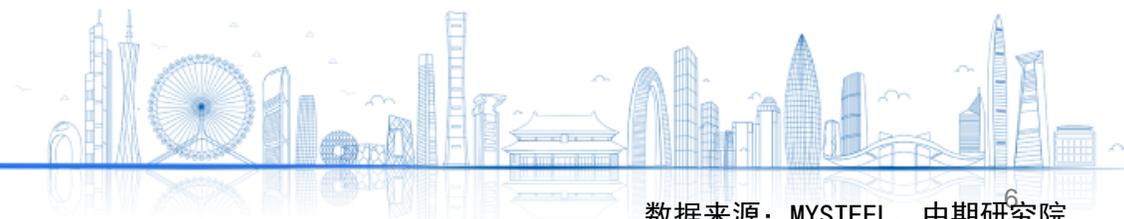


- 上周铜精矿港口库存42.4万吨，较前一周37.6万吨增加4.8万吨。

图5 电解铜现货库存

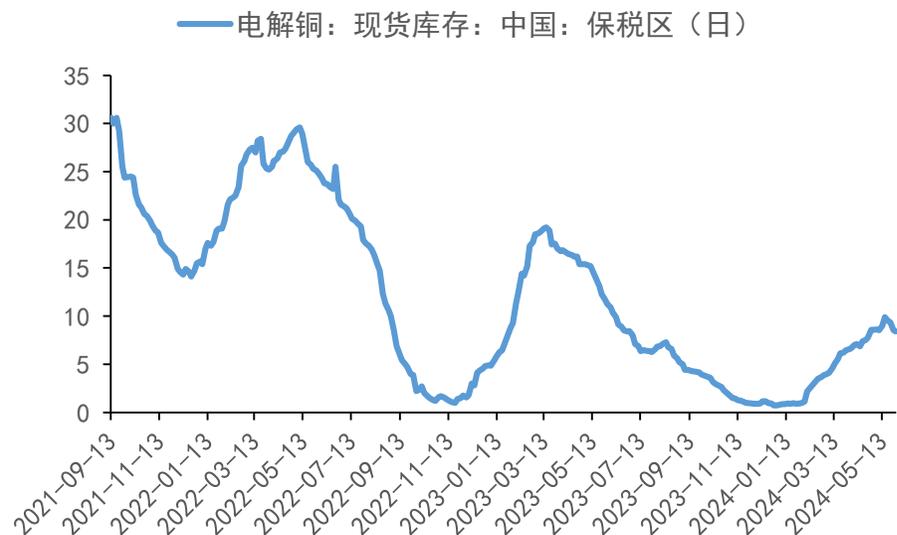


- 电解铜库存情况：上周社库库存为44.27万吨，较前一周41.39万吨增加2.88万吨。

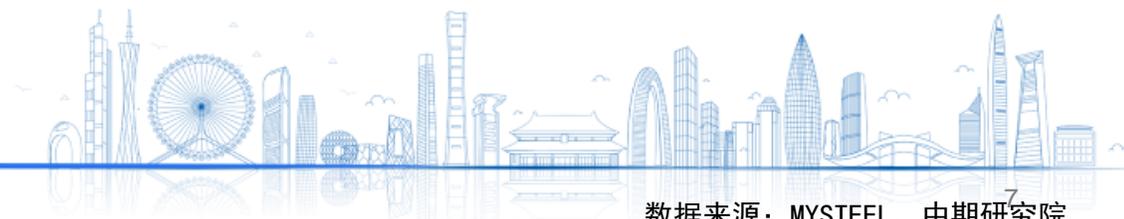


周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存

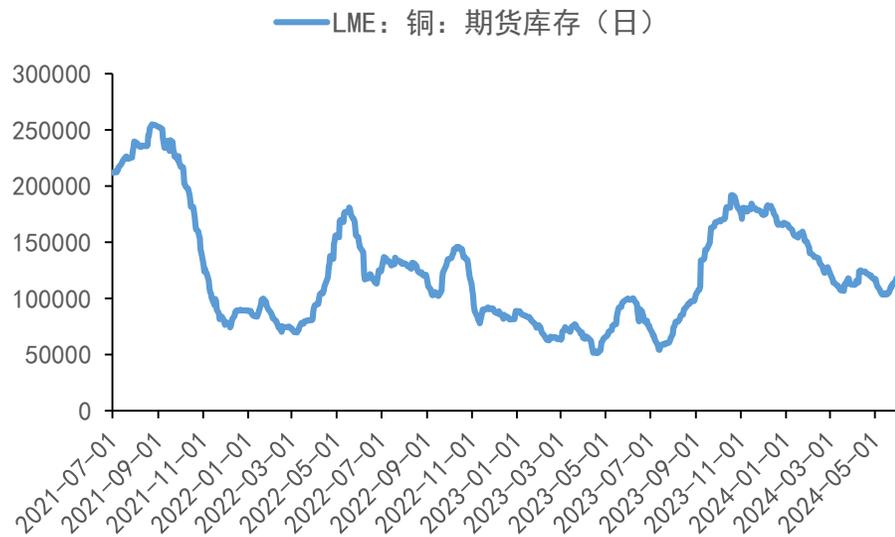


- 上周国内电解铜保税区库存为8.4万吨，较前一周9.36万吨减少0.96万吨。



交易所库存

图7 LME铜库存

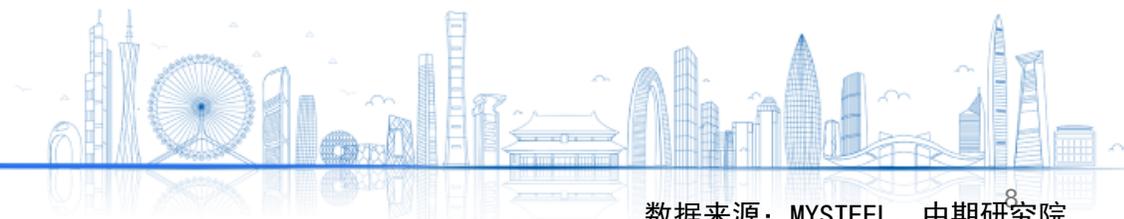


- 上周LME铜库存为116475吨，较前一周112675增加3800吨。

图8 上期所铜库存



- 上周上期所铜库存为243524吨，较前一周223535吨增加19989吨。



铝周度数据

□ 重点数据一览

- 电解铝库存情况：上周社库库存为79.5万吨，较前一周78.8万吨环比增加0.7万吨。
- 上周上期所铝库存为148423吨，较前一周147724吨增加699吨。

□ 周度观点

基本上，首先，国内电解铝行业开工大稳小动，云南启槽基本接近尾声，未复产完毕的部分多因槽子处于技改状态，启槽速度有所趋缓，国内运行总产能约4291万吨；其次，目前国内电解铝窗口仍未打开，进口铝锭明显亏损，高位溢价降低了海外铝锭流入国内的可能性。再次，上周国内铝型材龙头企业开工率较前一周下滑1%至57.5%。目前部分企业生产正常，但新增订单骤减，铝价前期冲高令意向订单下单暂缓。分板块来看，建筑型材市场保持清淡，新增乏力。工业型材板块中光伏组件厂下单延后。随着终端需求逐渐步入淡季，企业开工率将表现弱势。总体而言，预计本周沪铝以震荡回调为主，主力合约上方压力位21700元/吨，下方支撑位20660元/吨。



现货价格

图1 铝土矿价格走势



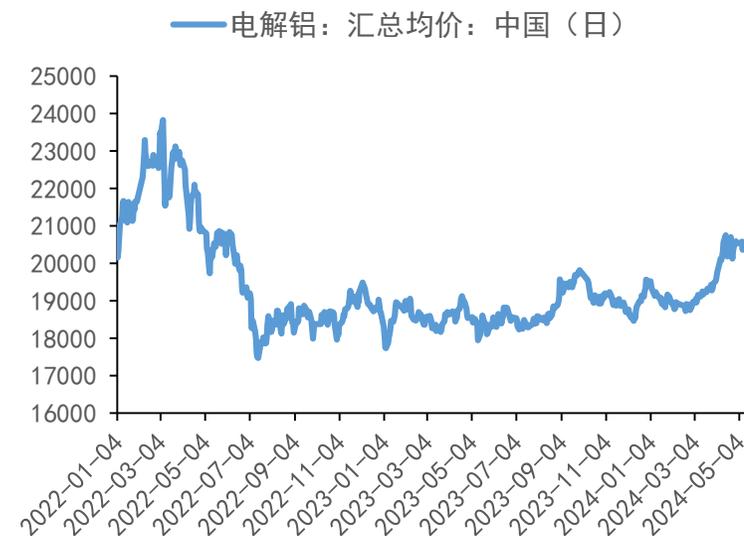
日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-05-27	483
2024-05-28	483
2024-05-29	493
2024-05-30	493
2024-05-31	493

图2 氧化铝价格走势



日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）：单位：元/吨
2024-05-27	3938
2024-05-28	3956
2024-05-29	3961
2024-05-30	3961
2024-05-31	3966

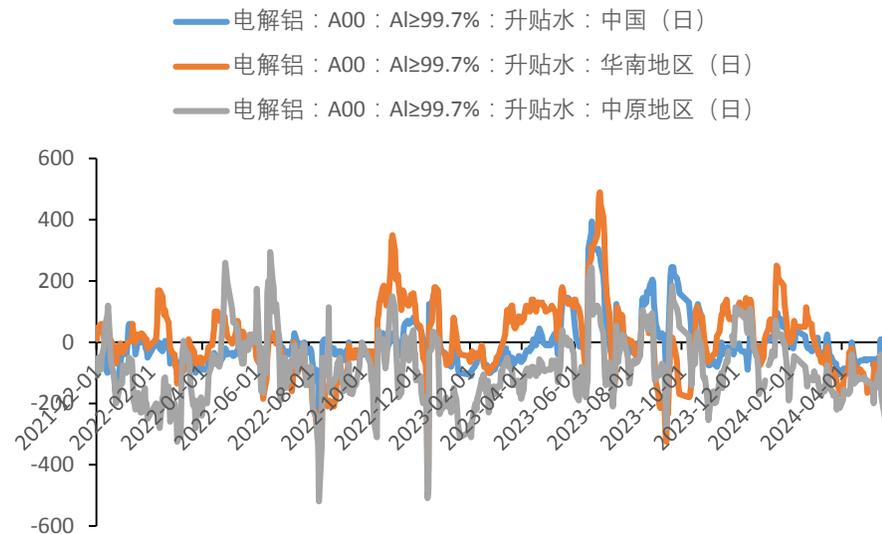
图3 电解铝价格走势



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-05-27	20878
2024-05-28	21016
2024-05-29	21052
2024-05-30	21662
2024-05-31	21214

升贴水——铝

图4 电解铝升贴水

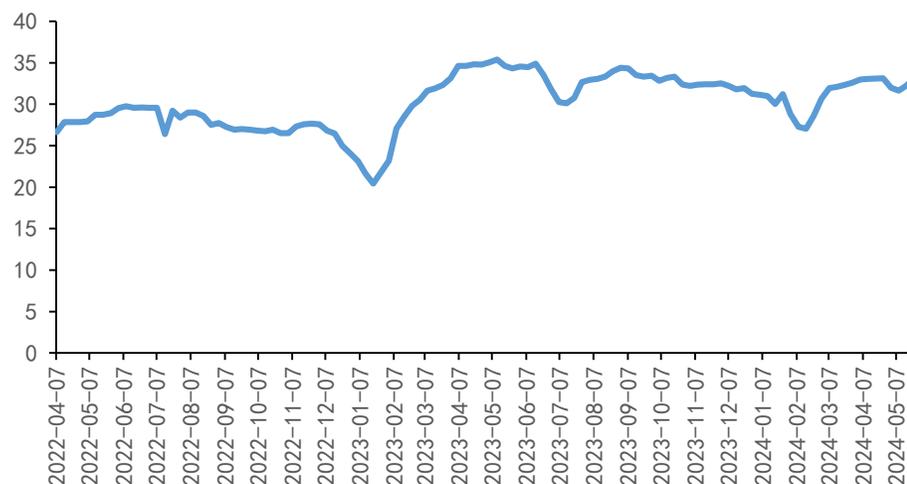


日期	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中国（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：华南地区（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中原地区（日）：单位：元/吨
2024-05-27	-110	-170	-180
2024-05-28	-120	-190	-230
2024-05-29	-115	-215	-215
2024-05-30	-150	-250	-330
2024-05-31	-140	-260	-270

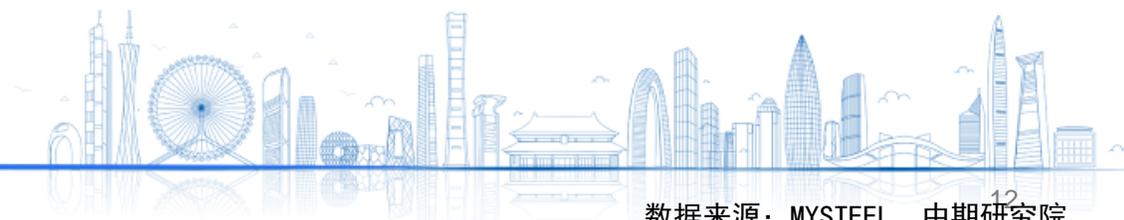
铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量

— 铝棒：产量：中国（日） 万吨

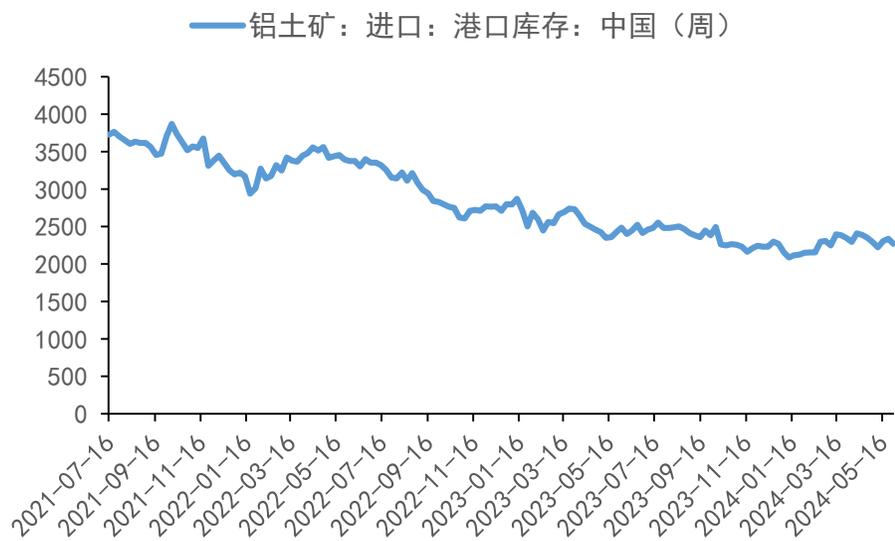


- 上周国内铝棒产量为33.42万吨，较前一周33.09万吨增加0.33万吨。



周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

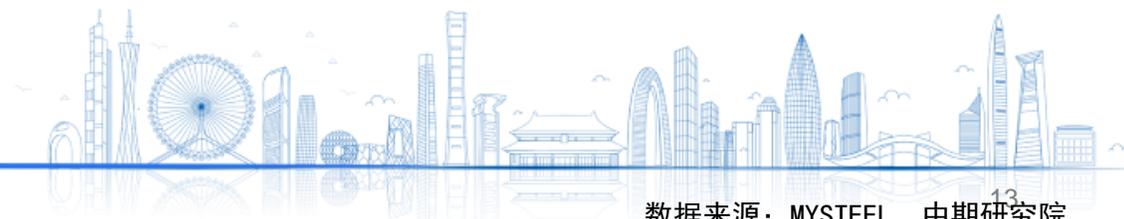


- 上周铝土矿港口库存2270万吨，较前一周2339吨环比减少69万吨。

图7 电解铝现货库存

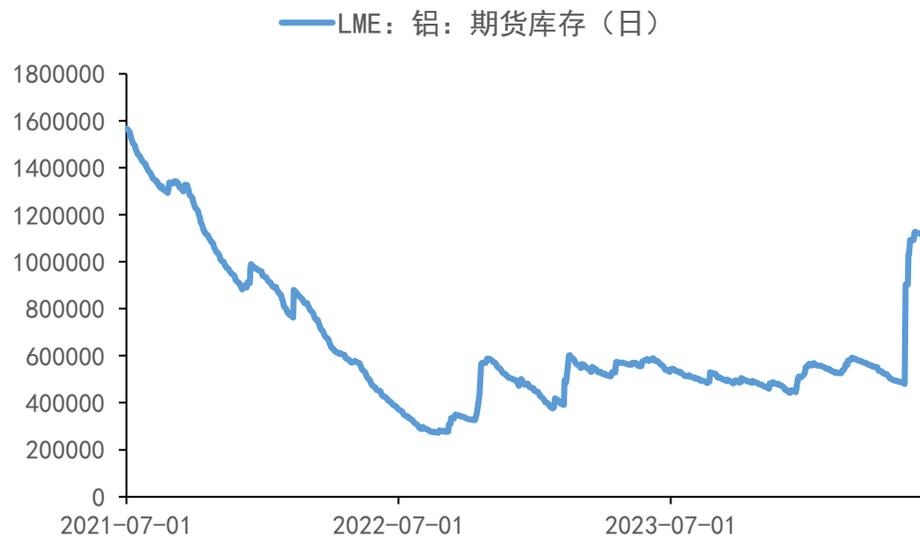


- 电解铝库存情况：上周社库库存为79.5万吨，较前一周78.8万吨环比增加0.7万吨。



交易所库存

图8 LME铝库存

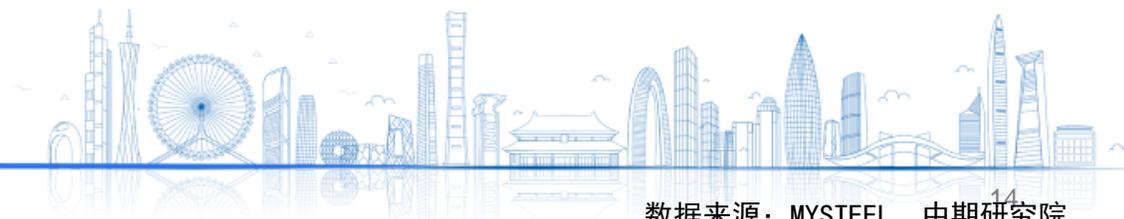


- 上周LME铝库存为1116650吨，较前一周1124700减少8050吨。

图9 上期所铝库存



- 上周上期所铝库存为148423吨，较前一周147724吨增加699吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

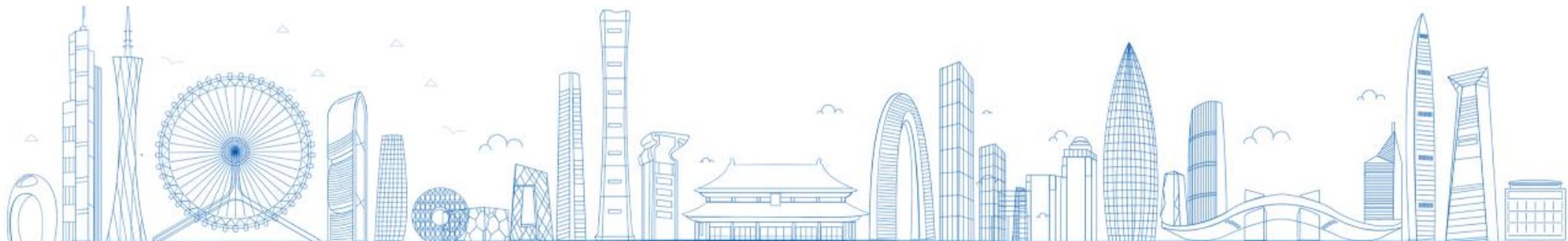
始于梦想 止于至善





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。