

CIFCO

中国国际期货
CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝产业数据周报

2025-06-16

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



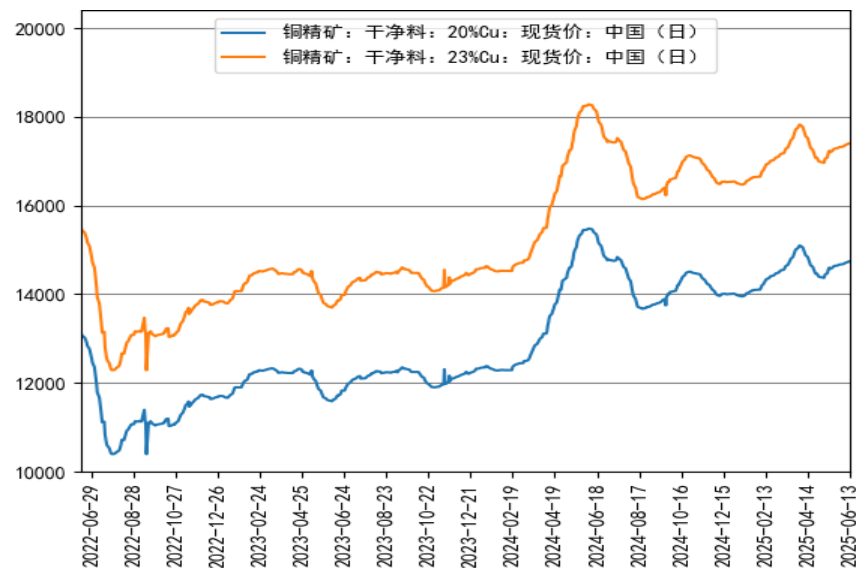
铜周度数据

- 重点数据一览
- 上周电解铜库存情况：社库库存为14.38万吨，较前一周15.75万吨环比减少1.37万吨。上周国内电解铜保税区库存为6.05万吨，较前一周5.51万吨环比增加0.54万吨。
- 上周上期所铜库存为36269.00吨，较前一周32278.00吨增加3991.00吨。
- 【本周观点】
- 基本面上，供给端，因前期Kakula铜矿遭遇地震，2025年Kamoa-Kakula铜产量指引量被下调为37-42万金属吨，较年初发布的铜产量指引量52-58万金属吨下降28%。全球铜矿供给偏紧，铜精矿现货TC继续走低；需求端，上周SMM国内铜线缆企业开工率为76.31%，环比增长0.22%，同比增长0.4%，高于预期1.48%。上周开工率微幅提升，主要因部分企业主动推出了促销政策以提振客户采购意愿，推动了开工率超预期走高。但终端需求走弱的态势未根本性改善，大部分企业开工率仍有走低。分行业来看，国家电网及南方电网订单需求具有较强韧性，海上风电项目需求较稳定。预计本周铜线缆企业开工率环比下降0.53%至75.77%，低于去年同期4.64%；库存方面，近日电解铜进口亏损明显扩大，贸易商进口意愿降低，到港提单部分转为保税仓库库存。同时国内冶炼厂计划出口量增加，使得保税区库存增加。随着国内冶炼厂出口至保税货源陆续到达，预计保税库库存将继续走高。总体而言，预计本周沪铜以高位震荡行情为主，主力合约上方压力位79200元/吨，下方支撑位为77130元/吨。



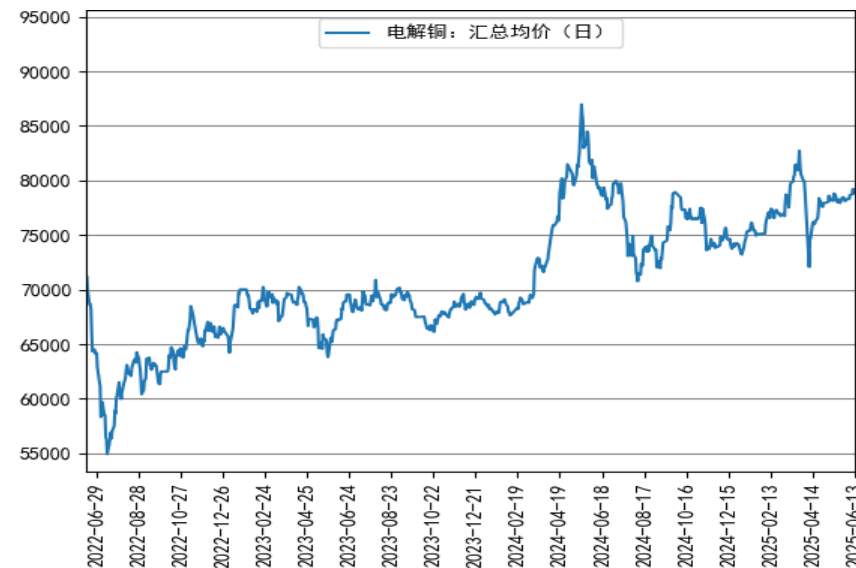
现货价格

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）
2025-06-09	14718.00	17375.00
2025-06-10	14724.00	17383.00
2025-06-11	14736.00	17397.00
2025-06-12	14736.00	17397.00
2025-06-13	14741.00	17402.00

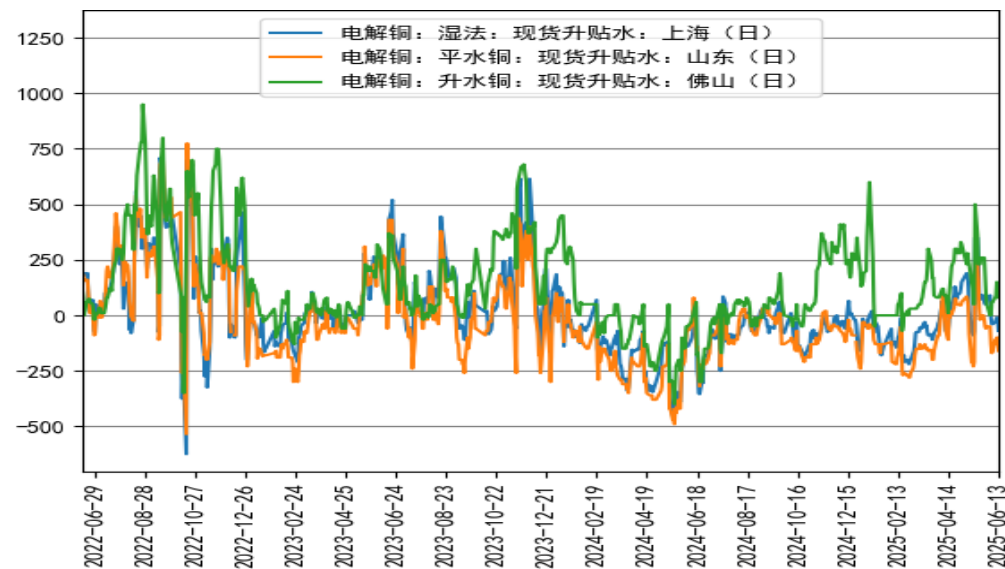
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）
2025-06-09	78727.00
2025-06-10	79189.00
2025-06-11	79206.00
2025-06-12	78923.00
2025-06-13	78822.00

升贴水——铜

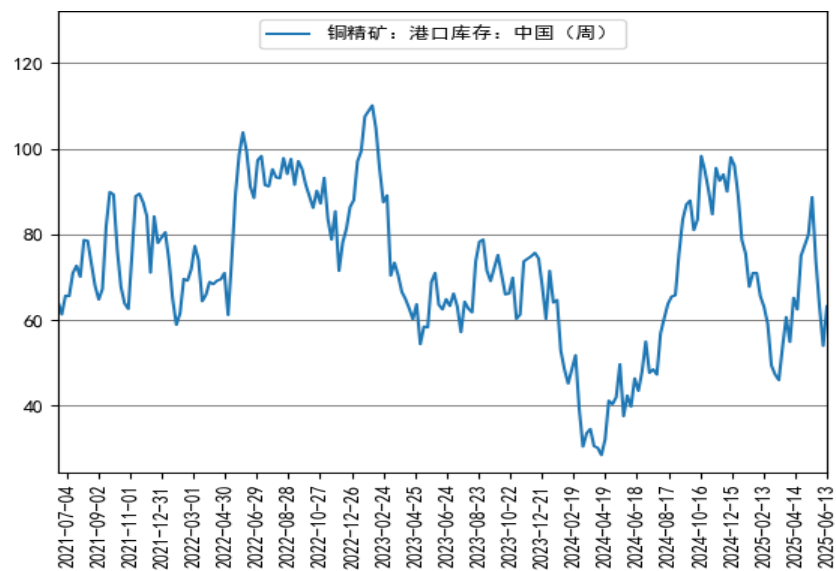
图3 电解铜升贴水



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）
2025-06-09	-30.00	-110.00	80.00
2025-06-10	-20.00	-130.00	90.00
2025-06-11	-10.00	-100.00	150.00
2025-06-12	-15.00	-100.00	100.00
2025-06-13	-70.00	-160.00	80.00

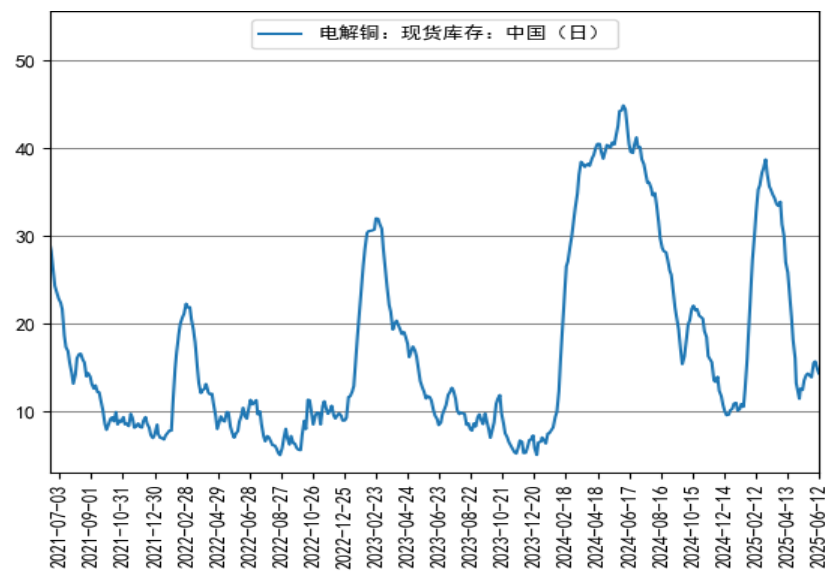
周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存



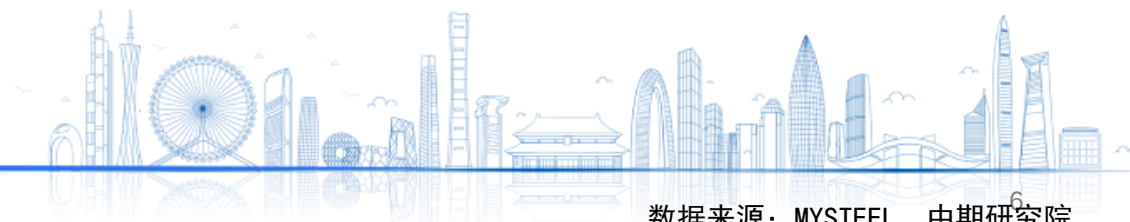
上周铜精矿港口库存63.20万吨，较前一周54.00万吨环比增加9.20万吨。

图5 电解铜现货库存



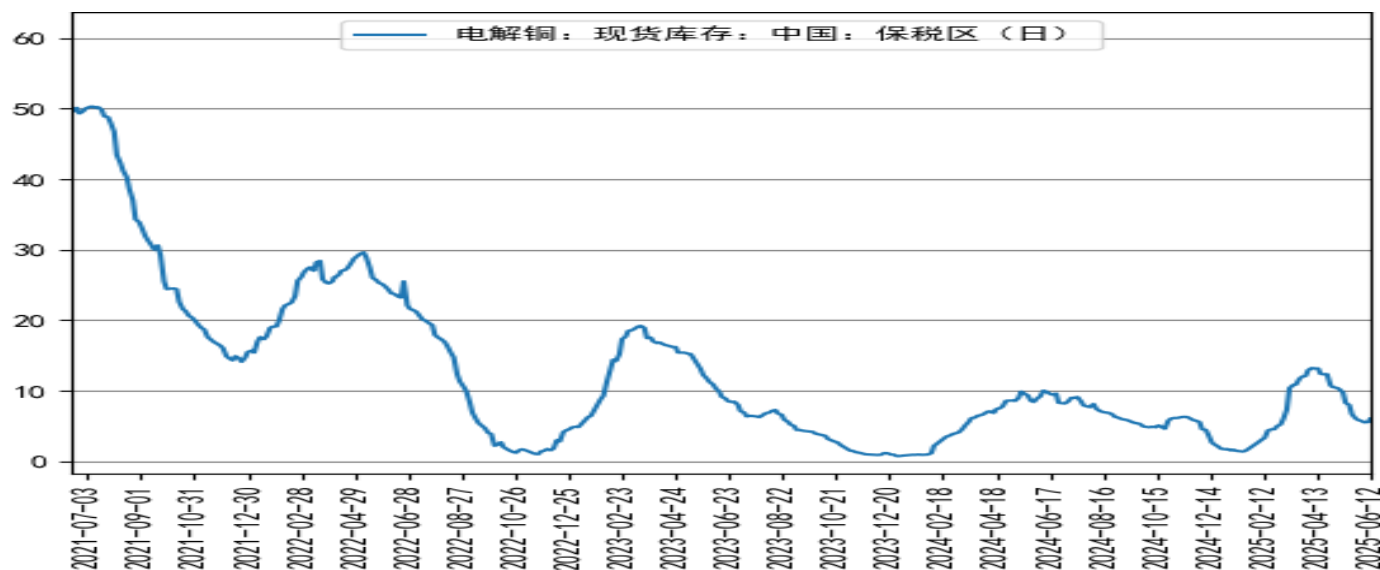
上周电解铜库存情况：社库库存为14.38万吨，较前一周15.75万吨环比减少1.37万吨。

。



周度库存——铜

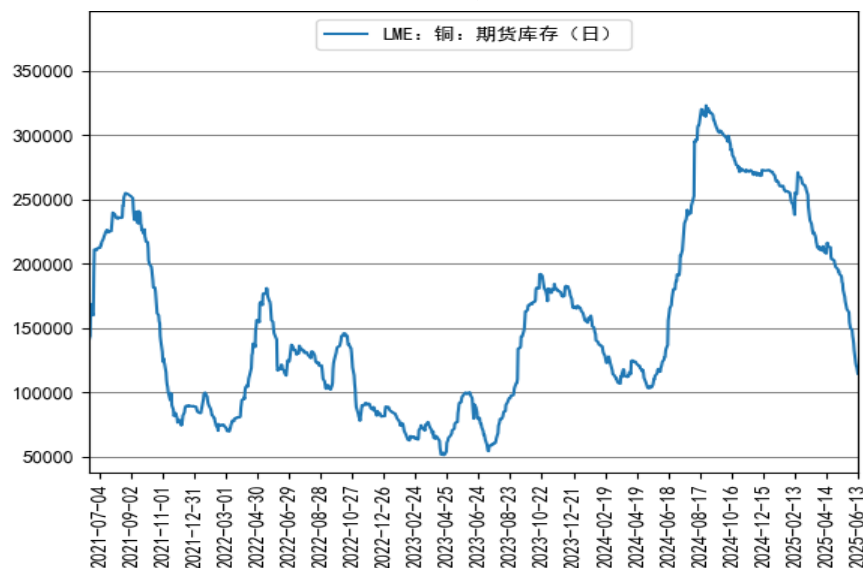
图6 电解铜保税区库存



上周国内电解铜保税区库存为6.05万吨，较前一周5.51万吨环比增加0.54万吨。

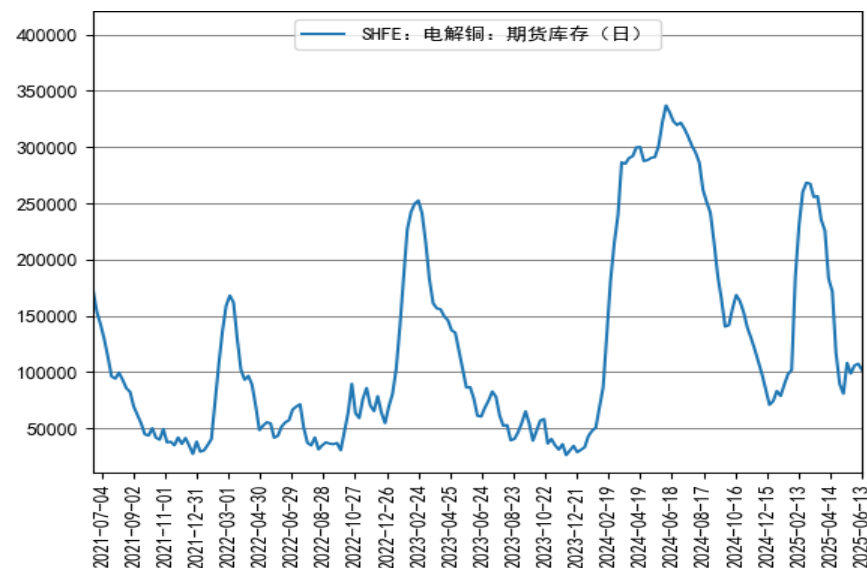
交易所库存

图7 LME铜库存

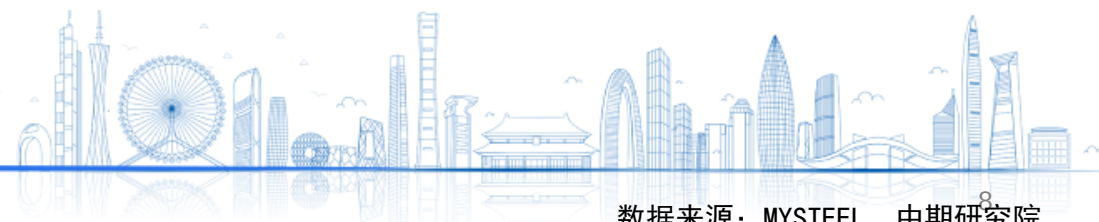


上周LME铜库存为114475.00吨，较前一周132400.00吨减少17925.0吨。

图8 上期所铜库存



上周上期所铜库存为101943.00吨，较前一周107404.00吨减少5461.0吨。



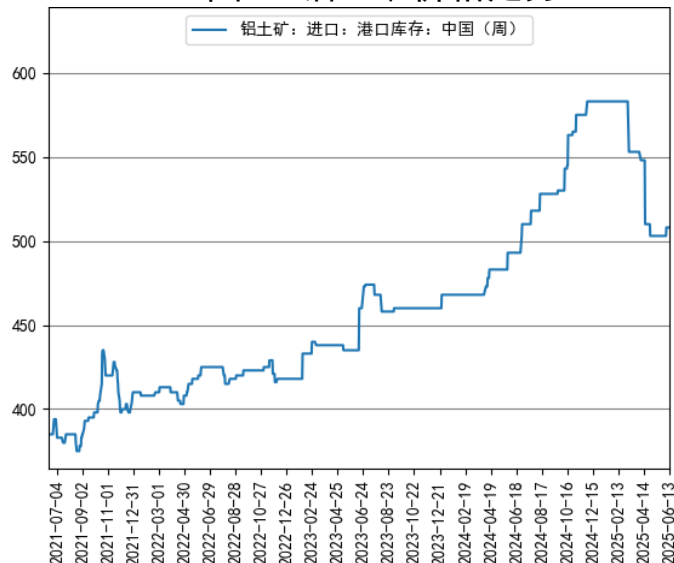
铝周度数据

- 重点数据一览
- 上周电解铝库存情况：社库库存为46.30万吨，较前一周50.80万吨环比减少4.5万吨。
- 上周上期所铝库存为46193.00吨，较前一周47792.00吨减少1599.0吨。
- 【本周观点】
- 基本面上，随着终端消费的转弱，上周全国型材开工率环比下降1.5%至54.5%。建材板块整体开工较前一周下滑。受订单下滑影响，上周中原及华东地区头部企业开工率走低；上周光伏边框样本企业开工分化，下游组件厂减产令华东及河北地区部分光伏边框型材企业开工走低。但西南地区部分中小型光伏边框型材企业开工率较高，因其喷涂产线产能基本与头部组件厂的采购需求持平；华东部分汽车型材企业的新订单增长乏力，相关企业在手订单生产不多，目前着手商谈新订单签订；库存方面，北方多地铝厂和西南部分电解铝厂策略调整使得铸锭量环比回落；同时主流消费地在途及实际到货量偏低，两方面因素促成供给端偏紧的格局。在此背景下，国内电解铝延续去库趋势，且已逼近年内低点。而随着消费淡季的深入，预计铝棒库存近期将迎来累库阶段。总体而言，供需两弱的背景下，预计沪铝本周以高位震荡行情为主，主力合约下方支撑位为20140元/吨，上方压力位20600元/吨。



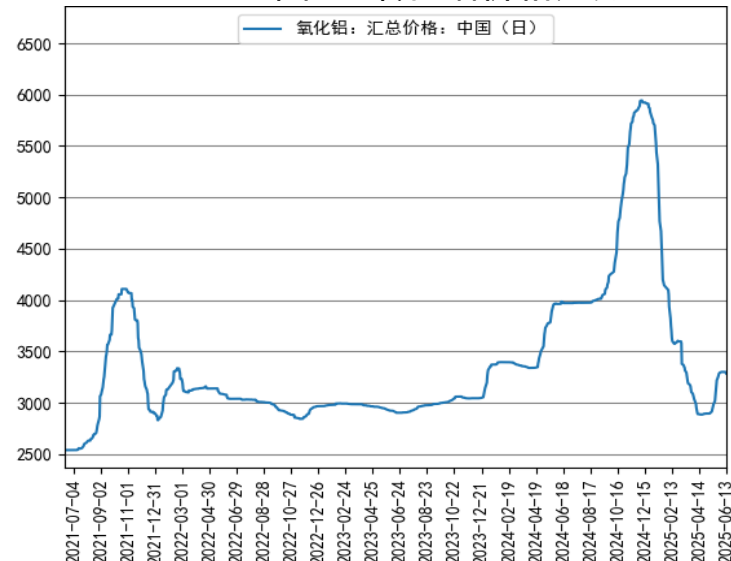
现货价格

图1 铝土矿价格走势



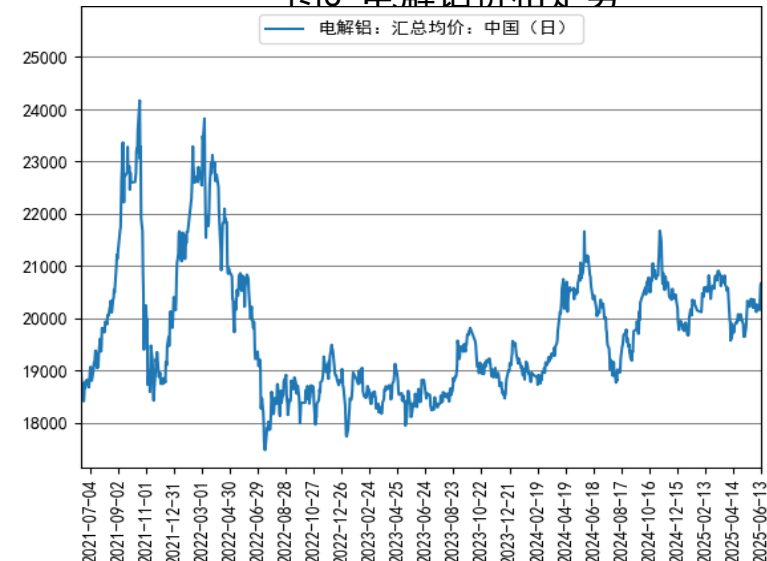
日期	铝土矿：国产：汇总 均价：中国（日）
2025-06-09	508.00
2025-06-10	508.00
2025-06-11	508.00
2025-06-12	508.00
2025-06-13	508.00

图2 氧化铝价格走势



日期	氧化铝：汇总价格： 中国（日）
2025-06-09	3300.00
2025-06-10	3300.00
2025-06-11	3300.00
2025-06-12	3297.00
2025-06-13	3286.00

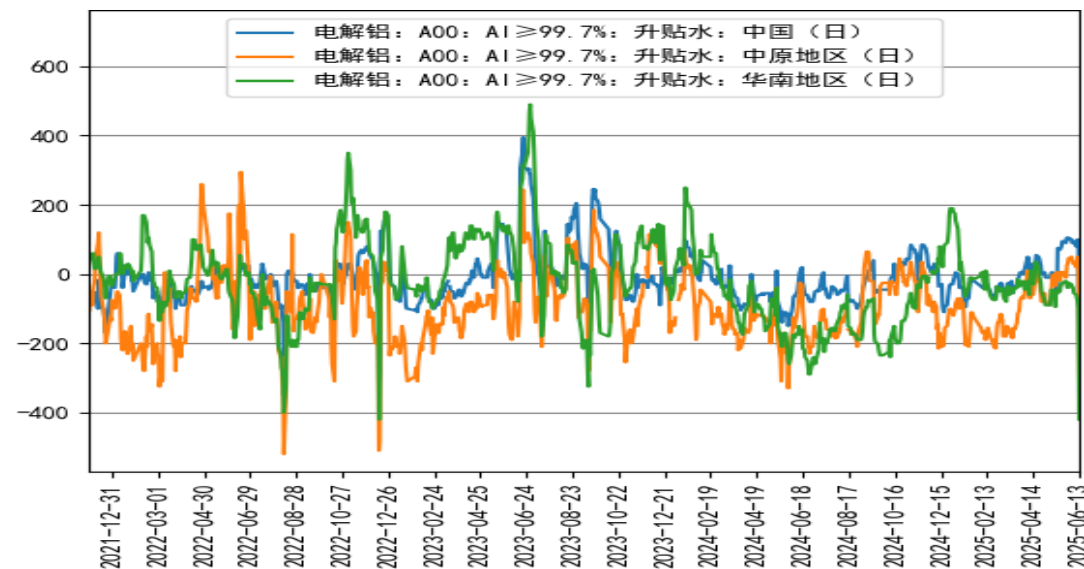
图3 电解铝价格走势



日期	电解铝：汇总均价：中国（ 日）
2025-06-09	20202.00
2025-06-10	20155.00
2025-06-11	20380.00
2025-06-12	20618.00
2025-06-13	20666.00

升贴水——铝

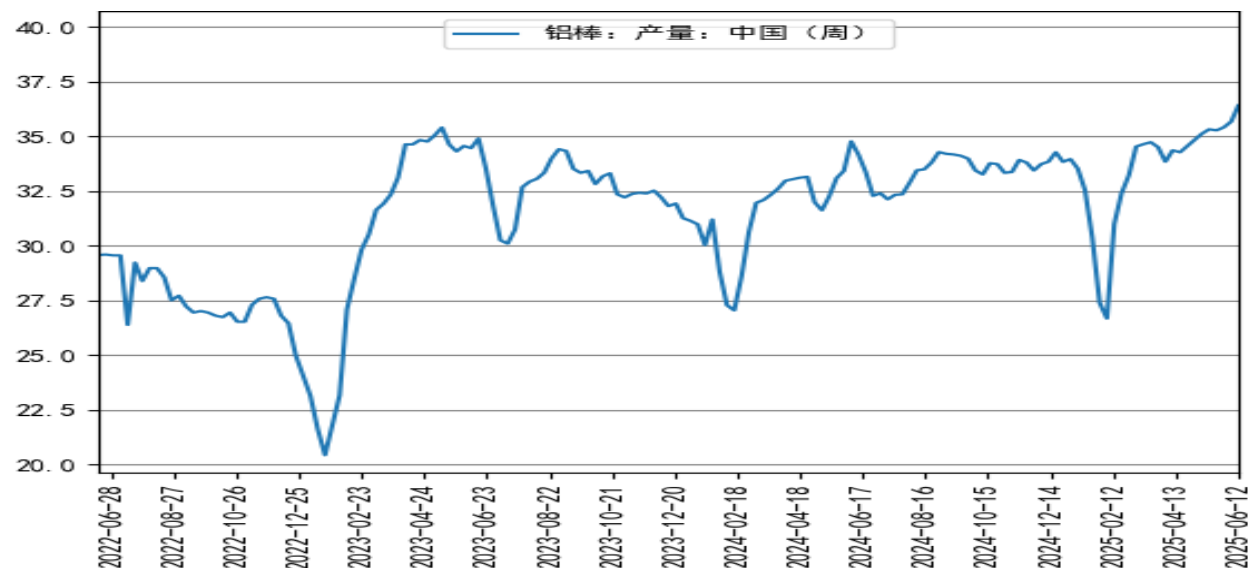
图4 电解铝升贴水



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）
2025-06-09	80.00	20.00	-60.00
2025-06-10	80.00	20.00	-70.00
2025-06-11	100.00	50.00	-80.00
2025-06-12	70.00	10.00	-100.00
2025-06-13	-225.00	-295.00	-420.00

铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量



上周国内铝棒产量为36.41万吨，较前一周35.67万吨增加0.74万吨。

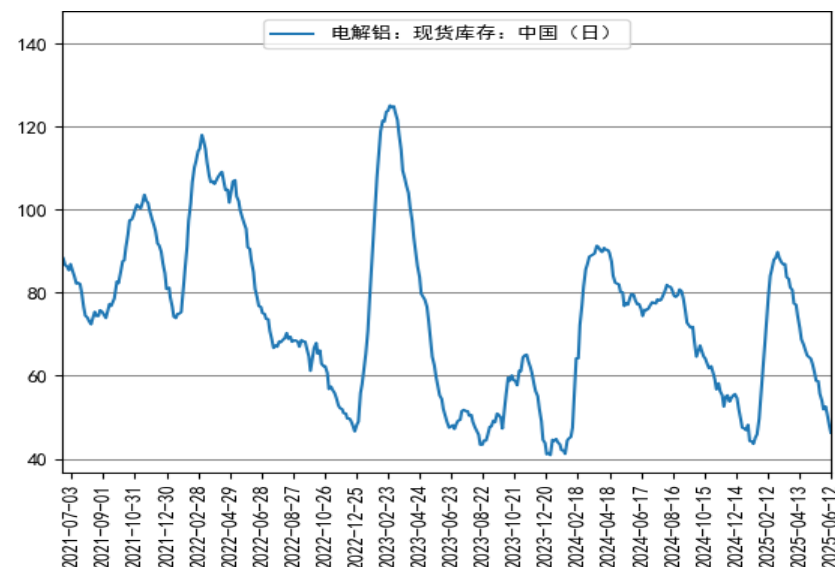
周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

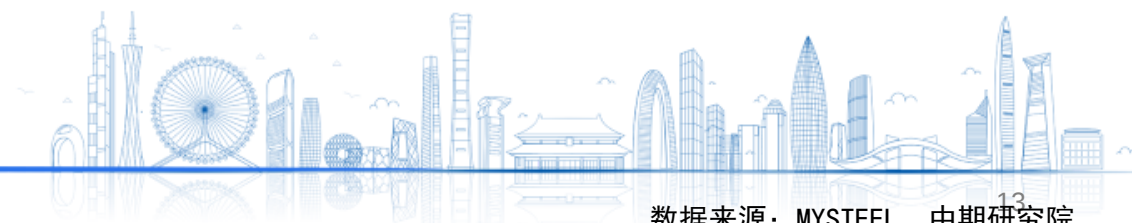


上周铝土矿港口库存2643.00万吨，较前一周2613.00万吨环比增加30.00万吨。

图7 电解铝现货库存

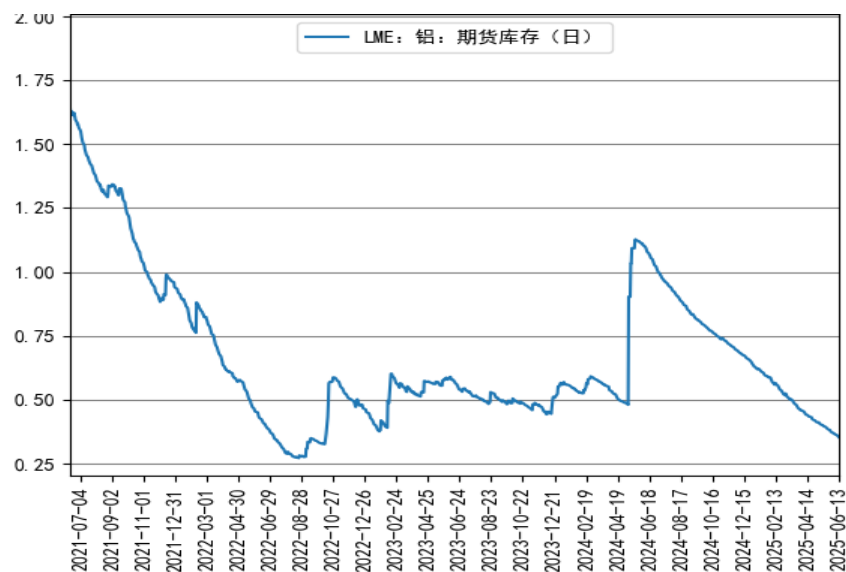


上周电解铝库存情况：社库库存为46.30万吨，较前一周50.80万吨环比减少4.5万吨。



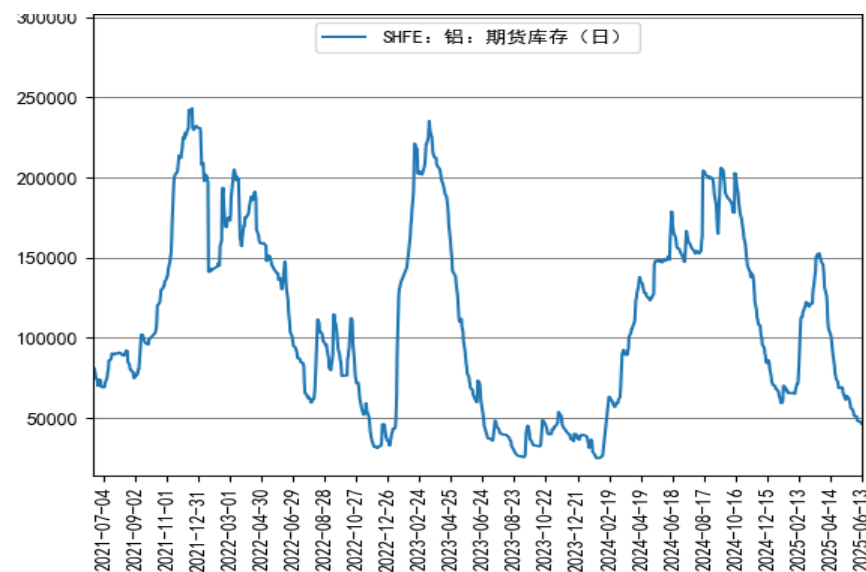
交易所库存

图8 LME铝库存



上周LME铝库存为353225.00吨，较前一周363850.00吨环比减少10625.0吨。

图9 上期所铝库存



上周上期所铝库存为46193.00吨，较前一周47792.00吨减少1599.0吨。



中国国际期货股份有限公司
CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

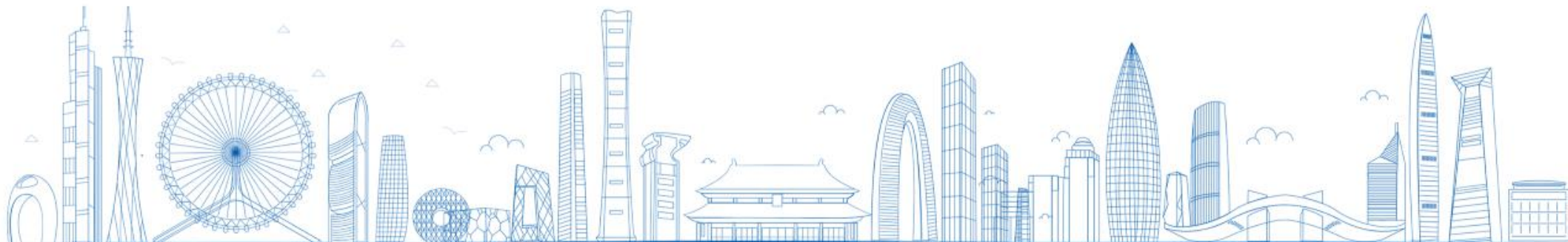
始于梦想 止于至善





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。