

CIFCO

中国国际期货
CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝产业数据周报

2025-09-29

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



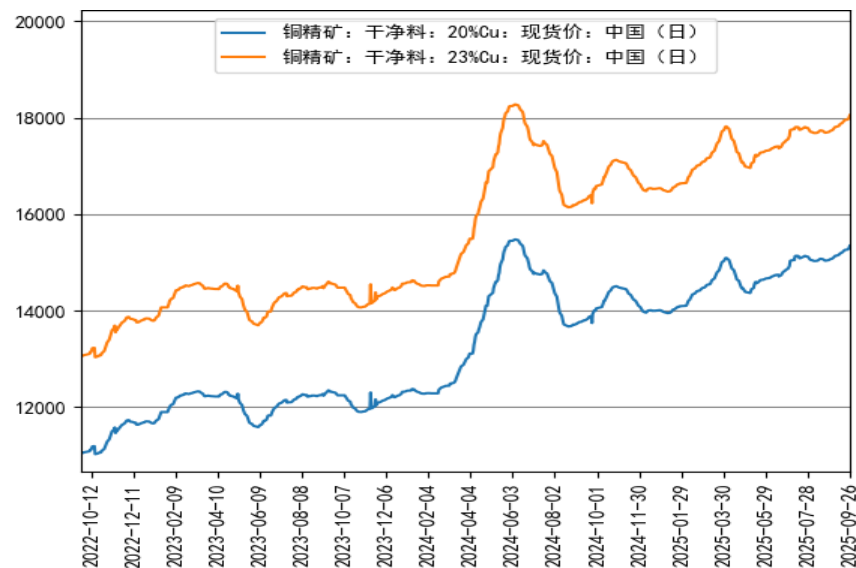
铜周度数据

- 重点数据一览
- 上周电解铜库存情况：社库库存为14.56万吨，较前一周15.66万吨环比减少1.1万吨。上周国内电解铜保税区库存为8.25万吨，较前一周8.29万吨环比减少0.04万吨。
- 上周上期所铜库存为26557.00吨，较前一周31838.00吨减少5281.0吨。
- 【本周观点】
- 基本面上，供给端，近期印尼Grasberg铜矿暂时关停加剧了全球铜矿供应的短缺局面。高盛预计2025年全球铜供应将出现5.55万吨的缺口。目前市场普遍预期2026年铜精矿长单加工费大概率继续下探，低于今年水平。本周进口铜到货量有限，但国产铜供应预计小幅增加，总供应量有望回升；需求端，上周SMM国内铜线缆企业的开工率为65.44%。环比仅微降0.41%，但同比大降32.24%，且低于预期1.23%。电力、建筑、汽车等主要领域的需求延续前期偏弱局面，市场并未有预期的季节性改善迹象。目前下游企业以观望为主，新增订单匮乏。不少企业在国庆假期期间计划停产放假，生产天数缩短将制约开工率提升。预计本周铜线缆企业开工率降至59.72%，环比降5.72%。在供应增加、消费转弱的背景下，预计本周电解铜社会库存将再度积累。总体而言，预计本周沪铜以震荡行情为主。主力合约下方支撑位81000元/吨，上方压力位82450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）
2025-09-22	15266.00	17961.00
2025-09-23	15273.00	17969.00
2025-09-24	15281.00	17978.00
2025-09-25	15316.00	18019.00
2025-09-26	15346.00	18054.00

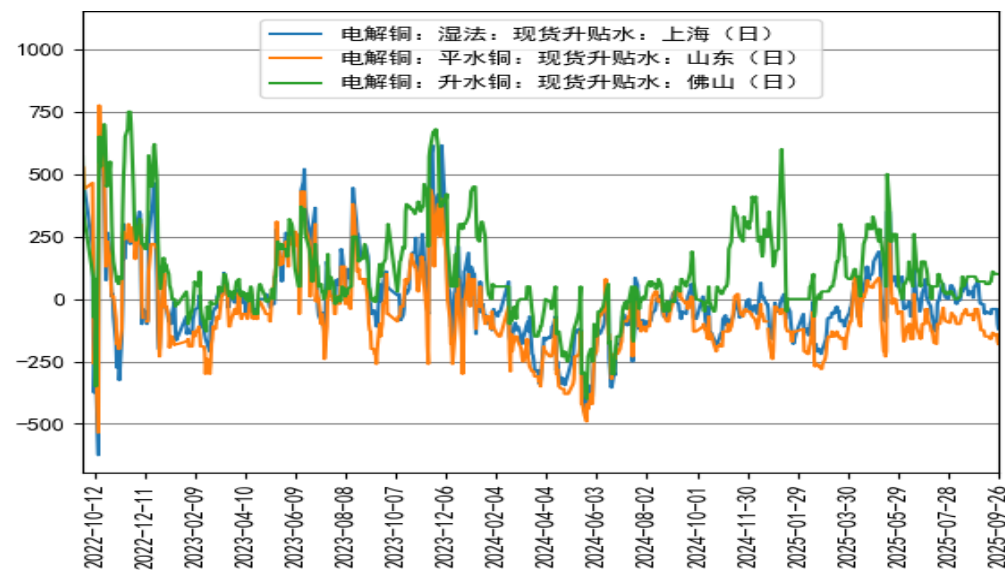
图2 电解铜价格走势



日期	电解铜：汇总均价（日）
2025-09-22	80208.00
2025-09-23	80004.00
2025-09-24	79938.00
2025-09-25	82308.00
2025-09-26	82441.00

升贴水——铜

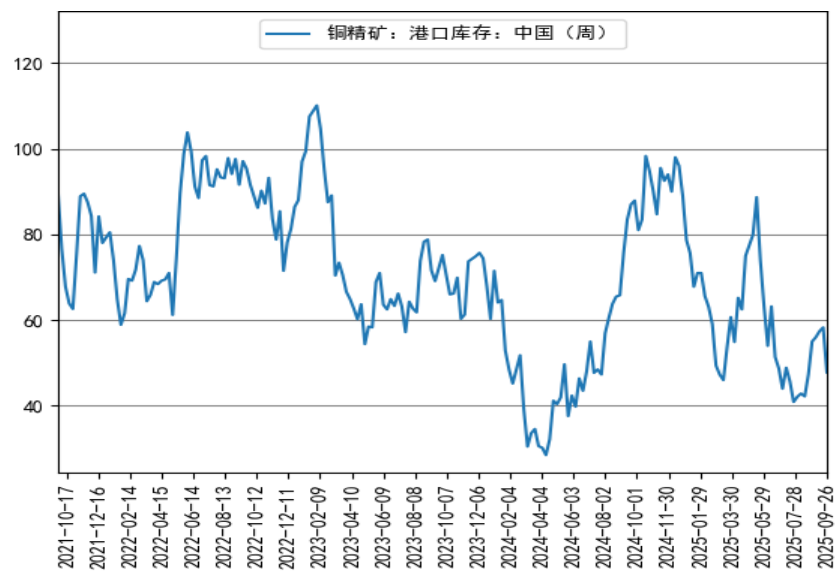
图3 电解铜升贴水



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）
2025-09-22	-40.00	-145.00	100.00
2025-09-23	-40.00	-145.00	100.00
2025-09-24	-40.00	-140.00	100.00
2025-09-25	-100.00	-170.00	100.00
2025-09-26	-120.00	-180.00	100.00

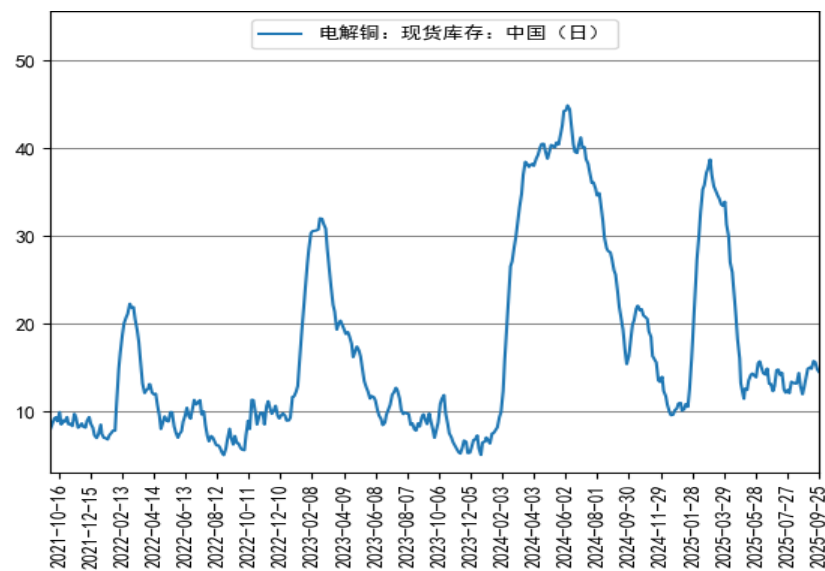
周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

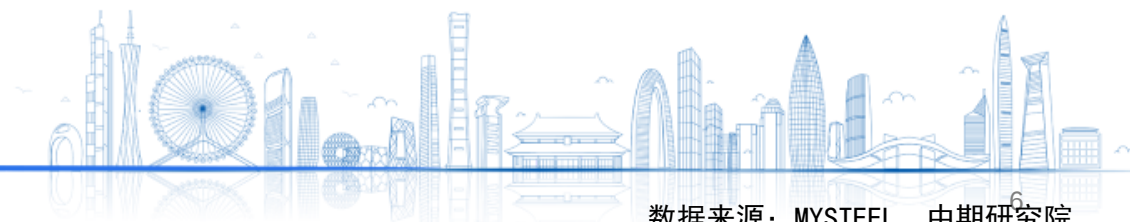


上周铜精矿港口库存47.80万吨，较前一周58.30万吨环比减少10.5万吨。

图5 电解铜现货库存

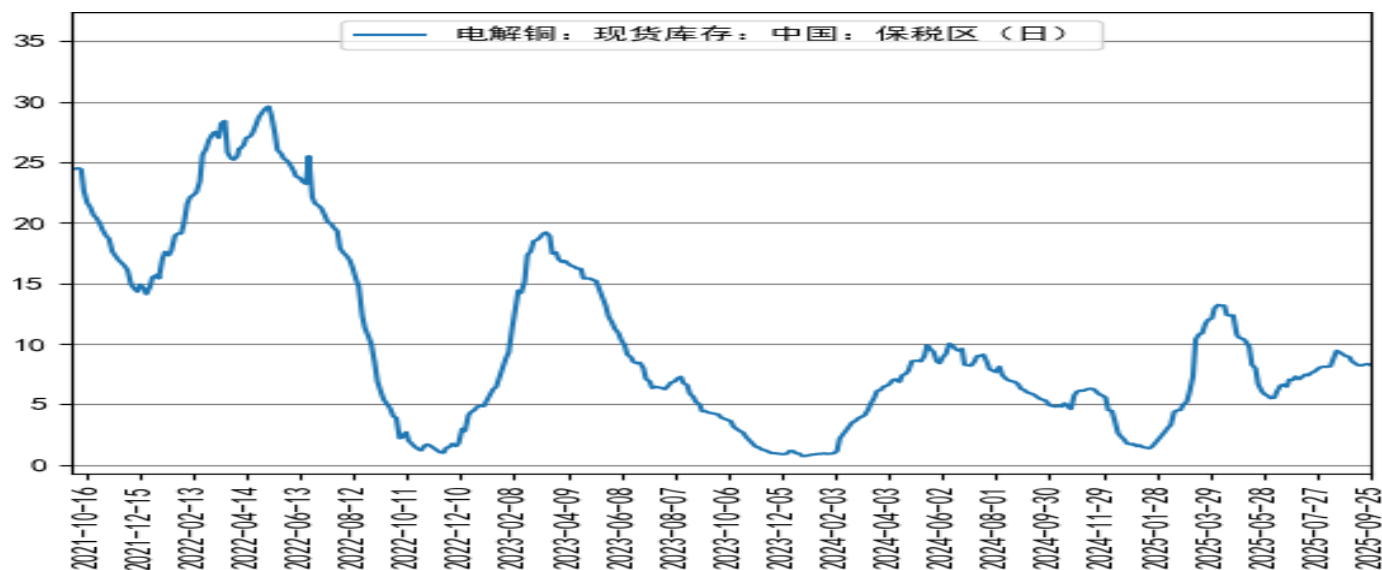


上周电解铜库存情况：社库库存为14.56万吨，较前一周15.66万吨环比减少1.1万吨。



周度库存——铜

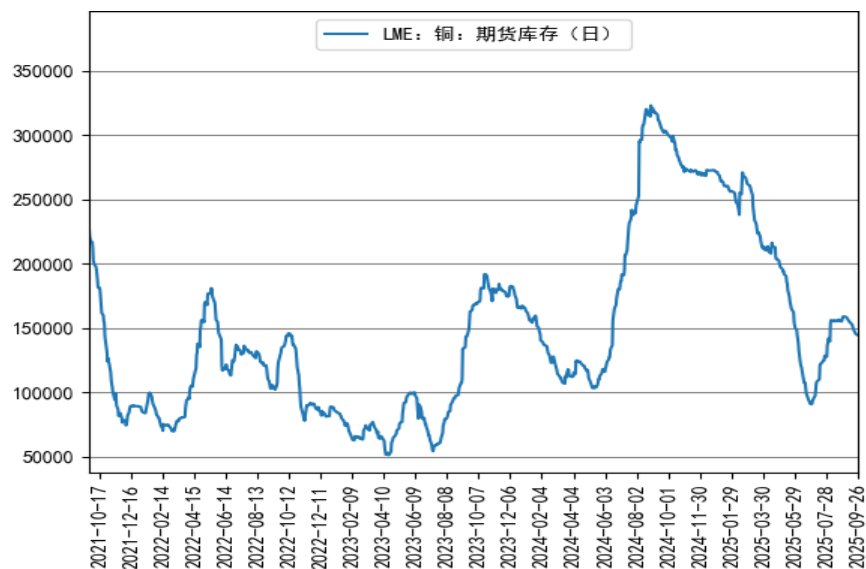
图6 电解铜保税区库存



上周国内电解铜保税区库存为8.25万吨，较前一周8.29万吨环比减少0.04万吨。

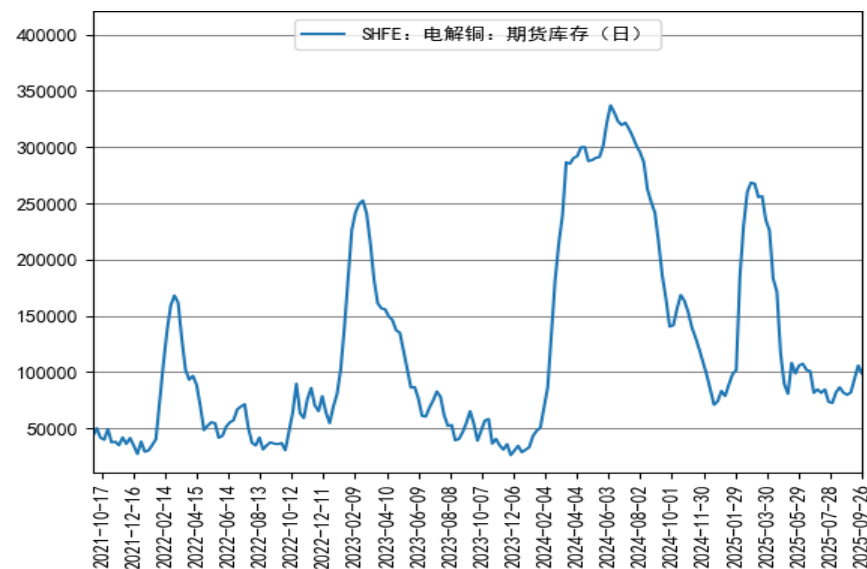
交易所库存

图7 LME铜库存

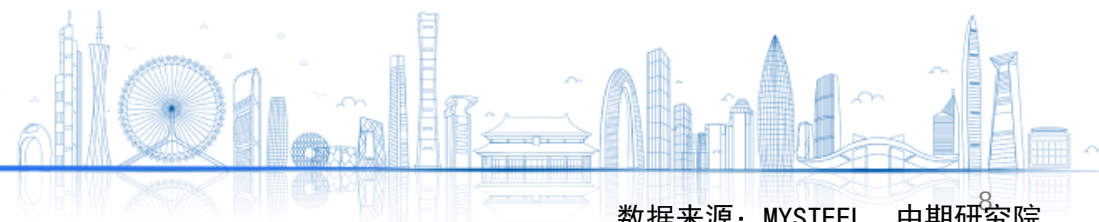


上周LME铜库存为144400.00吨，较前一周147650.00吨减少3250.0吨。

图8 上期所铜库存



上周上期所铜库存为98779.00吨，较前一周105814.00吨减少7035.0吨。



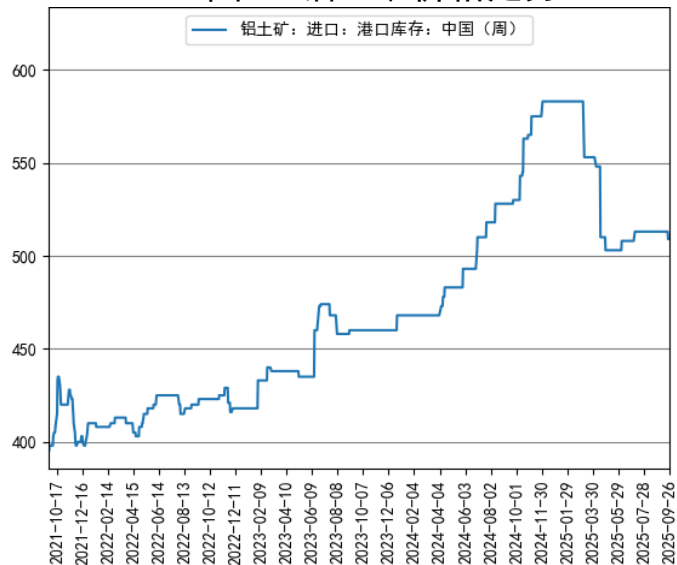
铝周度数据

- 重点数据一览
- 上周电解铝库存情况：社库库存为61.40万吨，较前一周63.60万吨环比减少2.2万吨。
- 上周上期所铝库存为63230.00吨，较前一周71959.00吨减少8729.0吨。
- 【本周观点】
- 基本面上，供给端，近期国内电解铝产量相对持稳，产能增量以置换产能为主。需求端，上周SMM国内铝下游加工龙头企业开工率环比上升0.8%至63.0%，节前下游的积极备货情绪在各板块间逐步传导。其中铝线缆板块成为主要拉动力，开工率大幅提升1.8%至67%。目前多数企业计划维持生产，市场内需强于外贸、新兴领域对传统领域的疲软态势有一定对冲作用，但中小企业普遍面临订单与资金压力，预计开工率将有阶段性下滑。库存方面，在下游备货需求的刺激下，上周铝锭小幅去库，结合历史数据，预计国庆假期期间将累库6-8万吨，节后电解铝升水将有所承压。总体而言，预计本周沪铝将以震荡偏弱行情为主，主力合约下方支撑位20600元/吨，上方压力位20800元/吨。



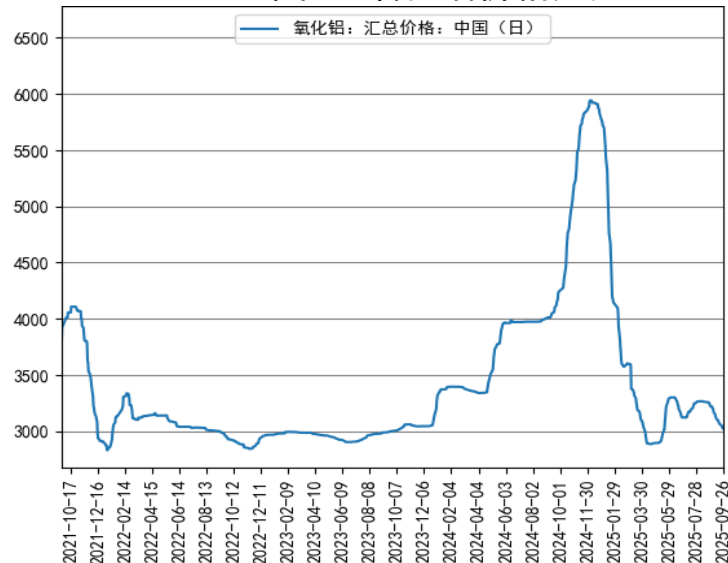
现货价格

图1 铝土矿价格走势



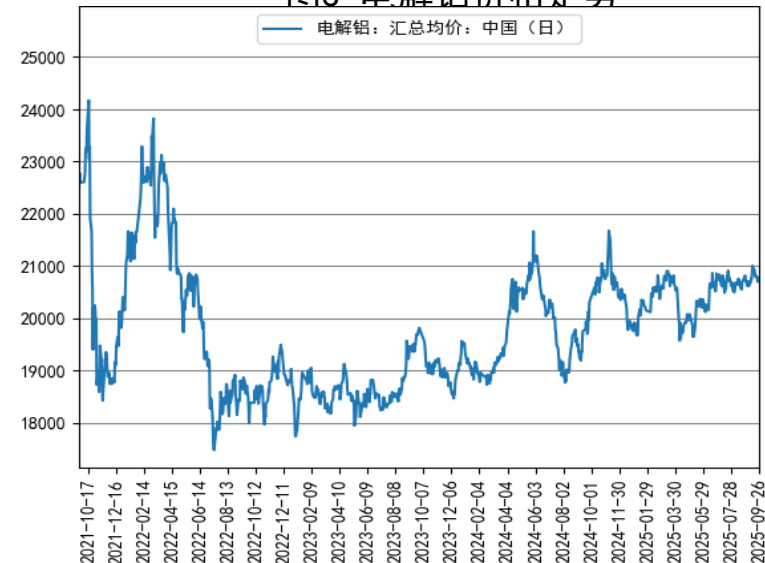
日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）
2025-09-22	513.00
2025-09-23	509.00
2025-09-24	509.00
2025-09-25	509.00
2025-09-26	509.00

图2 氧化铝价格走势



日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）
2025-09-22	3053.00
2025-09-23	3042.00
2025-09-24	3033.00
2025-09-25	3025.00
2025-09-26	3022.00

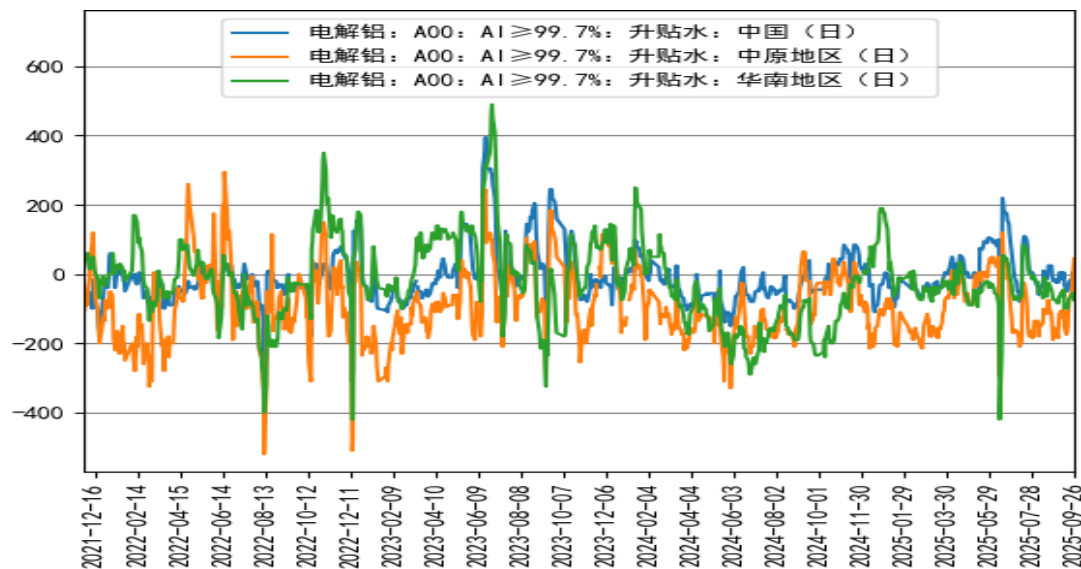
图3 电解铝价格走势



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）
2025-09-22	20760.00
2025-09-23	20697.00
2025-09-24	20700.00
2025-09-25	20782.00
2025-09-26	20778.00

升贴水——铝

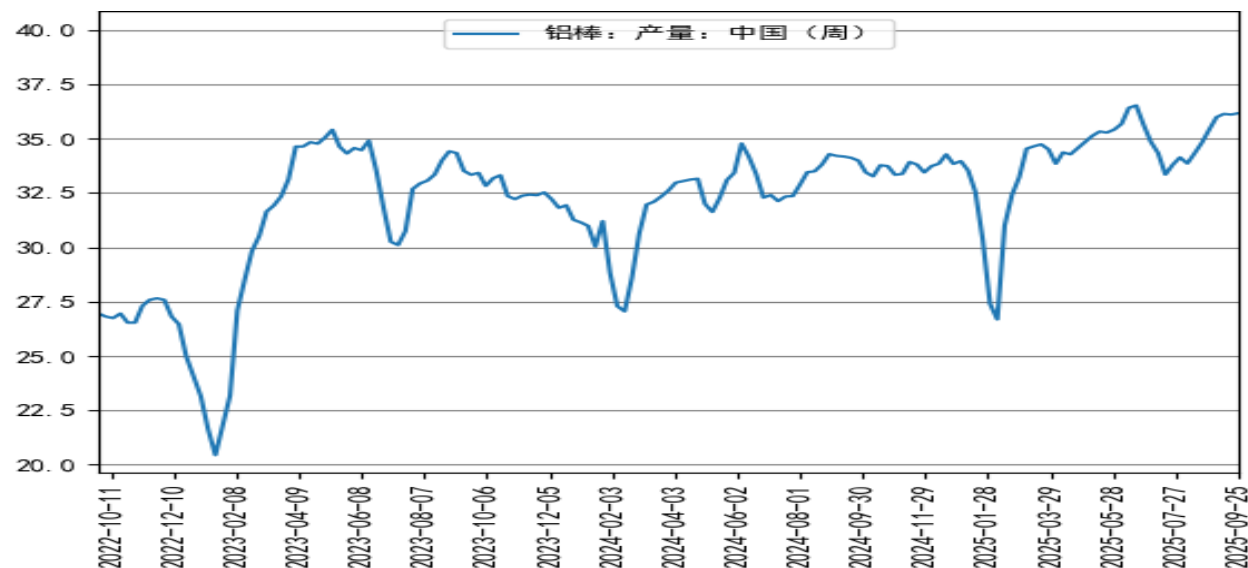
图4 电解铝升贴水



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）
2025-09-22	-15.00	-55.00	-65.00
2025-09-23	-10.00	-50.00	-60.00
2025-09-24	5.00	-5.00	-55.00
2025-09-25	0.00	20.00	-60.00
2025-09-26	5.00	45.00	-75.00

铝棒产量表现

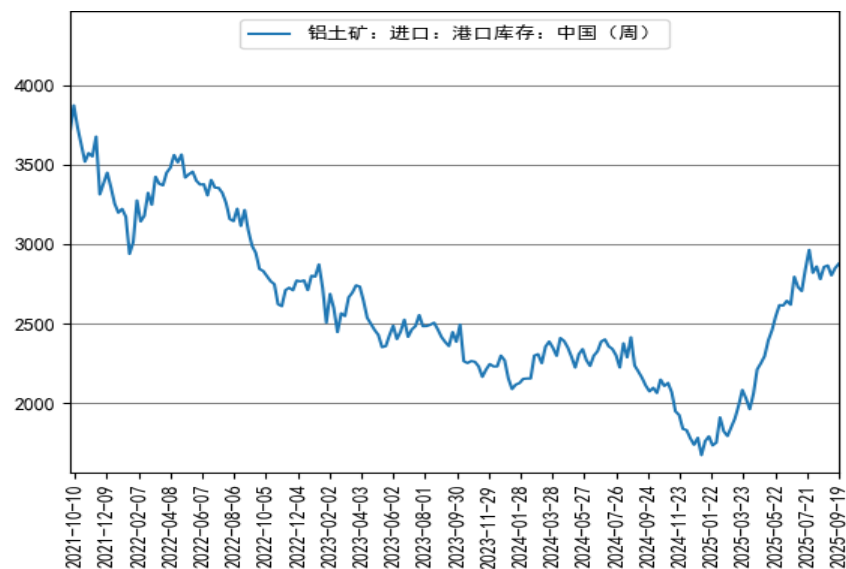
图5 国内铝棒产量



上周国内铝棒产量为36.16万吨，较前一周36.10万吨增加0.06万吨。

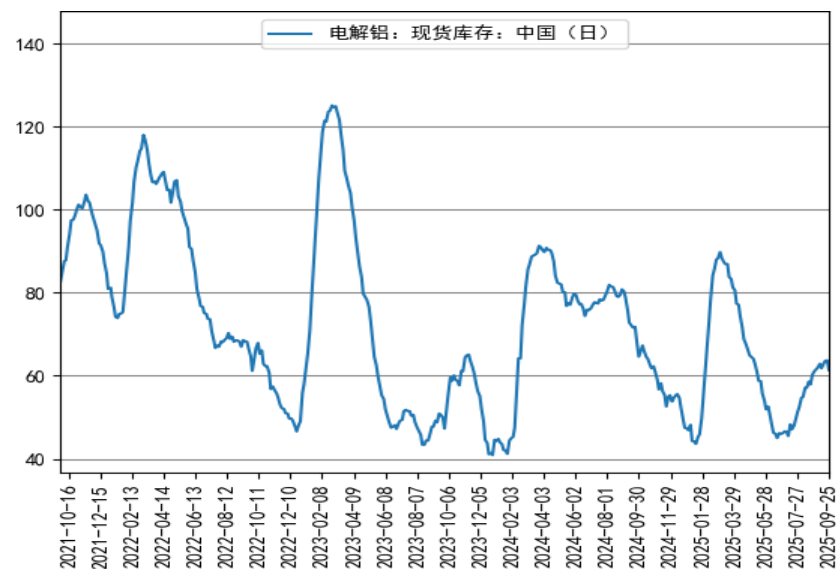
周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

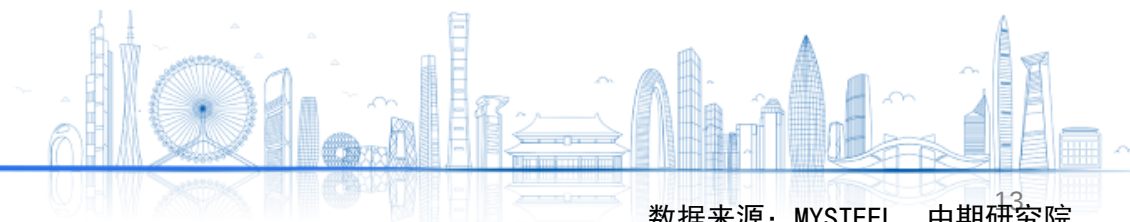


上周铝土矿港口库存数据暂缺万吨，较前一周2876.00万吨环比数据暂缺万吨。

图7 电解铝现货库存

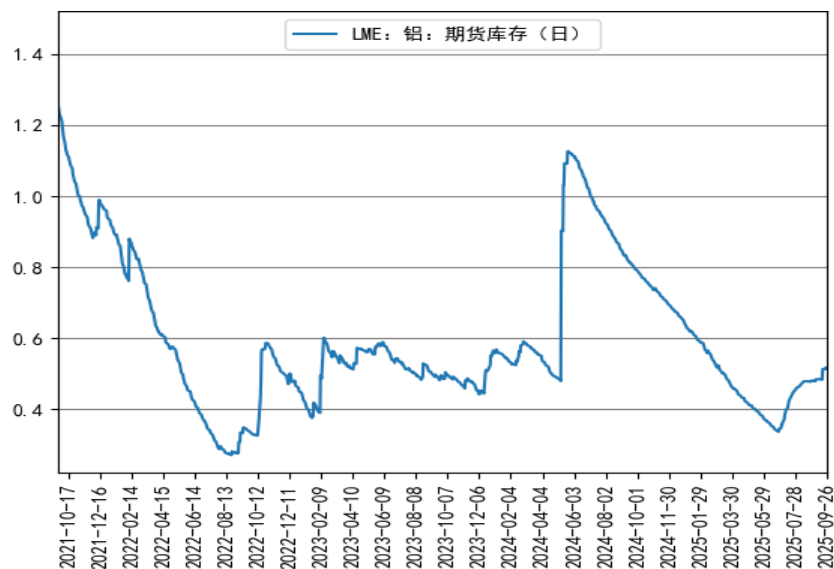


上周电解铝库存情况：社库库存为61.40万吨，较前一周63.60万吨环比减少2.2万吨。



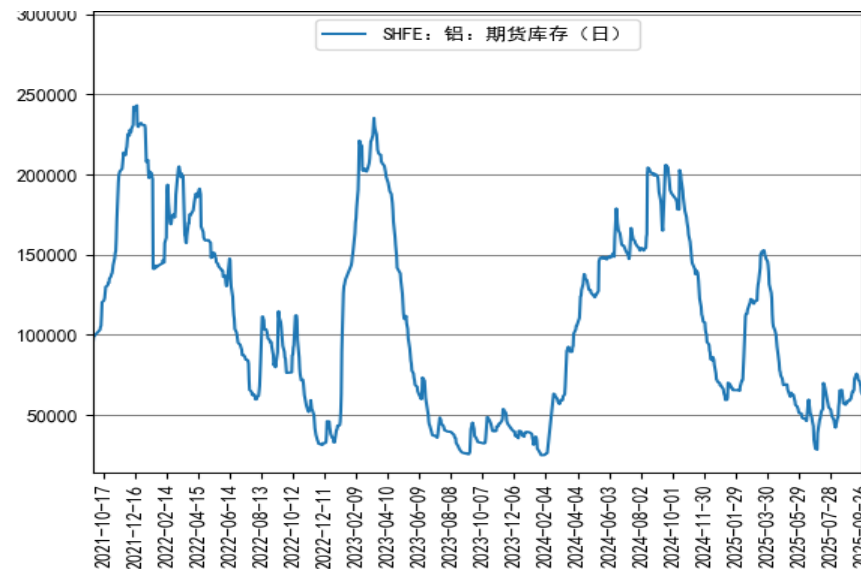
交易所库存

图8 LME铝库存

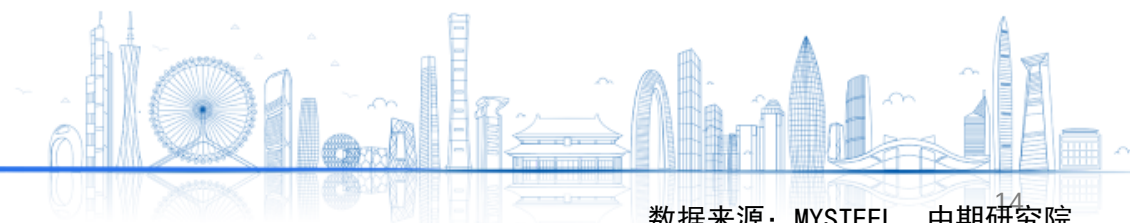


上周LME铝库存为517700.00吨，较前一周513900.00吨环比增加3800.00吨。

图9 上期所铝库存



上周上期所铝库存为63230.00吨，较前一周71959.00吨减少8729.00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

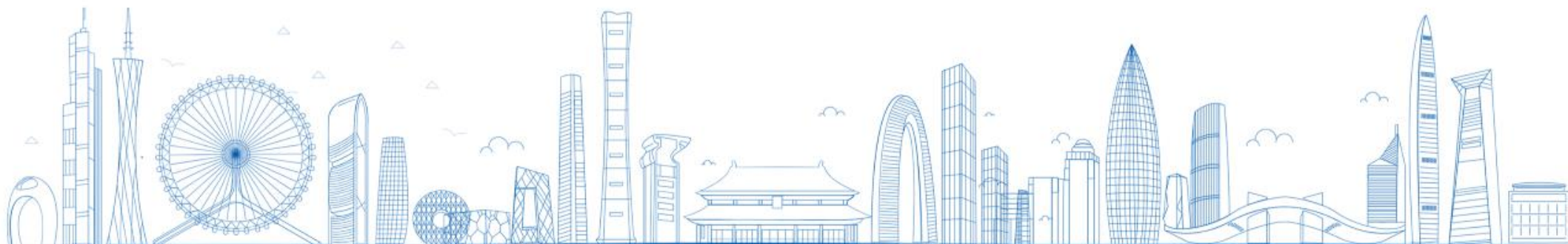


9/29/2025



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。