

氧化铝、沪铝

2026 年 10 月 9 日 星期五

一、铝土矿、氧化铝数据概览

据数据显示，中国 8 月进口铝土矿消费量 1536 万吨；中国 8 月国产铝土矿消费量 541 万吨。

铝土矿：消费量



(数据来源：同花顺 iFind)

据数据显示，截至到 10 月 8 日当周，氧化铝港口库存总计 64.4 万吨，较上周环比下降 2.3 万吨；
据数据显示，截至到 10 月 9 日当周，氧化铝库存总计 58.3 万吨，较上周环比下降 2.2 万吨。

港口库存:氧化铝:合计



库存:氧化铝:总计

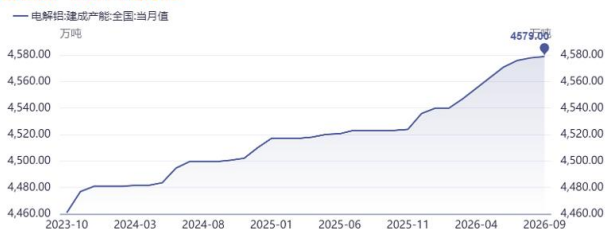


(数据来源: 同花顺 iFind)

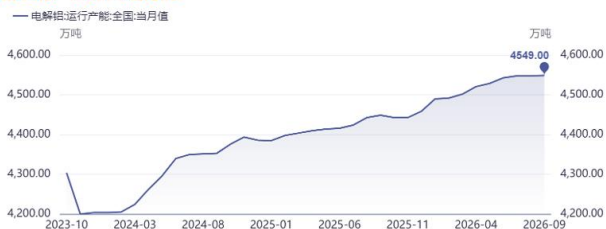
二、月度电解铝基本面数据概览

截至 2026 年 9 月,我国电解铝建成产能 4579 万吨,运行产能 4549 万吨;电解铝开工率为 99.34%,较上个月环比持平;电解铝产能利用率 100.1%,环比上升 0.2%。

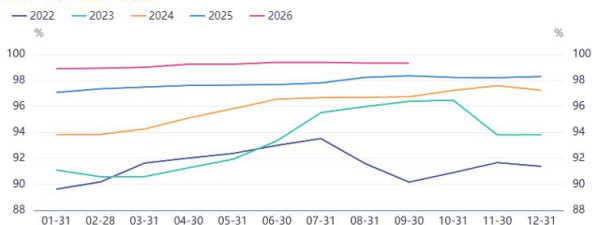
电解铝:建成产能:全国:当月值



电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



电解铝:产能利用率:全国:当月值



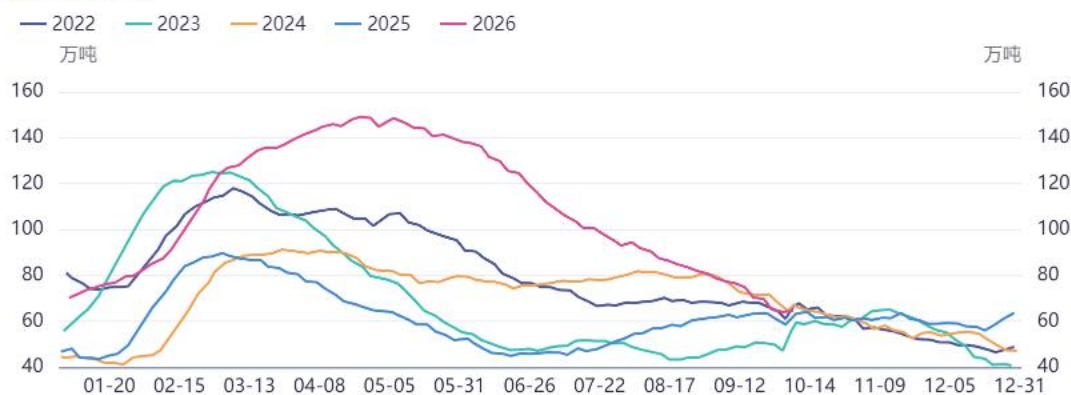
(数据来源: 同花顺 iFind)

截至 2026 年 9 月份，电解铝产量当月值为 376.7 万吨，环比下降 11.7 万吨；截至到 10 月 8 日，电解铝库存合计 64.6 万吨，环比上升 0.4 万吨。

电解铝:产量:全国:当月值



电解铝:库存:合计



(数据来源: 同花顺 iFind)

三、综述

氧化铝主力合约期价区间震荡，最低为 2672 元/吨，最高为 2715 元/吨。中东局势与几内亚雨季推升矿石及能源成本，行业过半产能处于亏损区间，却未见规模性减产落地，成本支撑与过剩压力持续博弈，价格上下两难。需求端，“银十”旺季成色不足，消费增量有限；南北价差走阔带动跨区流通，现货价格小幅回落，供需维持僵持。盘面已提前定价减产预期，实质减产未落地，基本面驱动不足，氧化铝延续区间震荡。

本周沪铝主力合约期价震荡回落，最低为 23195 元/吨，最高为 23765 元/吨。宏观面上，宏观利空集中释放，叠加部分品种自身脆弱性被放大。中东局势假期再度升温，国际油价飙升推高通胀预期，同时美联储会议纪要显示多数官员预计年底前还会再加息一次，美元指数升至 2025 年 4 月

以来高点，双重压制下，有色金属承压下跌。基本上，供应端国内电解铝运行产能继续逼近 4500 万吨政策天花板，供给弹性极为有限，产量增量只能来自小幅复产与检修恢复，无法形成趋势性放量；需求端，本周需求端呈现高端强、传统弱的分化格局，节后首日下游复工补库节奏偏慢，铝型材、铝板带企业开工率提升有限，终端以刚需采购为主，对高价铝接受度不高；库存是本周铝市最强的一环，上期所铝周库存降至 28.88 万吨、较前一期减少 1.73 万吨，连续多周大幅去化，降至近两年同期低位；LME 铝库存自节前 24.14 万吨降至 23.89 万吨、去化 2500 吨，内外低库存形成共振。（数据来源：长江有色网）

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，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的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。