

氧化铝、沪铝

2026 年 10 月 16 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 15 日当周，氧化铝港口库存总计 63 万吨，较上周环比下降 1.4 万吨；
据数据显示，截至到 10 月 16 日当周，氧化铝库存总计 57 万吨，较上周环比下降 1.3 万吨。

港口库存:氧化铝:合计



库存:氧化铝:总计

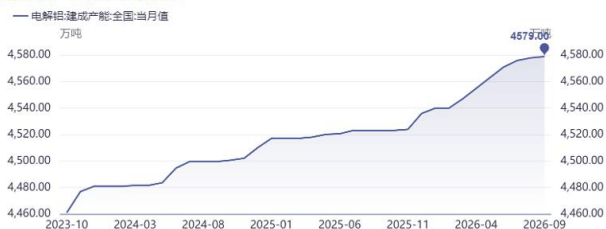


(数据来源: 同花顺 iFind)

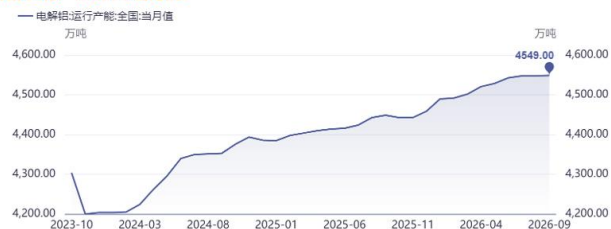
二、月度电解铝基本面数据概览

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%。

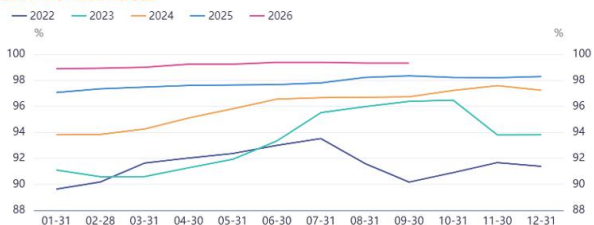
电解铝:建成产能:全国:当月值



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



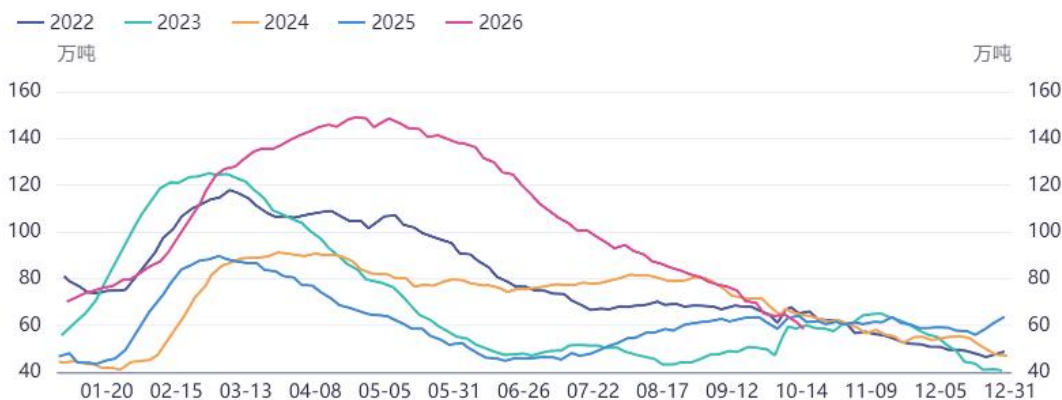
(数据来源: 同花顺 iFind)

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 15 日，电解铝库存合计 58.6 万吨，环比下降 6 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 2571 元/吨，最高为 2711 元/吨。几内亚雨季影响逐步弱化、矿端供应趋于宽松，但出口配额政策至今未落地、海运费短期大幅回落概率不大，矿价仍存一定支撑。供应方面，国内氧化铝运行产能与开工率继续小幅攀升、维持历史高位，广西新投产能持续放量、山西前期受制约产能恢复满产，周度产量稳步抬升，供应宽松格局进一步强化。需求方面，下游电解铝产能已触顶、需求增量匮乏，对氧化铝提振乏力；电解铝企业原料库存高企，仅维持按需采购，未见集中备货，现货成交疲弱。后期继续关注行业检修减产的实际兑现程度、几内亚矿端发运与政策动向，以及库存与仓单的去化节奏。

本周沪铝主力合约期价区间震荡，最低为 22940 元/吨，最高为 23675 元/吨。宏观面，美国劳工部 10 月 15 日公布的数据显示，9 月 PPI 同比增长 6.3%、环比增长 1.3%，两项数据均大幅高于市场预期，由于此前公布的 CPI 数据同样超预期，叠加美联储随后释放“不急于加息”的信号，市场对 10 月加息的预期有所回落，空头动能有所释放。但地缘局势仍存反复可能性，带动国际油价维持高位震荡，推升通胀预期，进而巩固年内加息预期，交易重心更多地放在 12 月会议。基本面上，产业端呈现“远月预期松动、近月现实支撑”的分化格局。节后累库压力快速消化，库存重回去化通道，节后去库速度显著快于往年同期，铝棒库存亦同步去化。整体来看，铝价短期仍有寻找新支撑的需求，现货紧平衡、海外低库存及国内库存持续去化将对近月合约形成一定支撑，但上行驱动暂显不足。（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。