

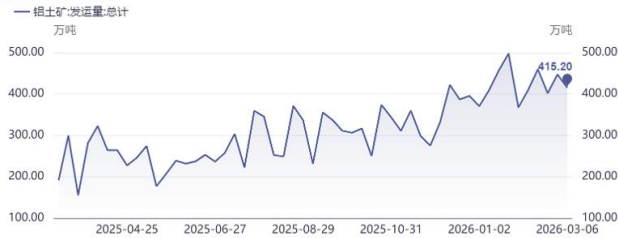
氧化铝、沪铝

2026年3月6日 星期五

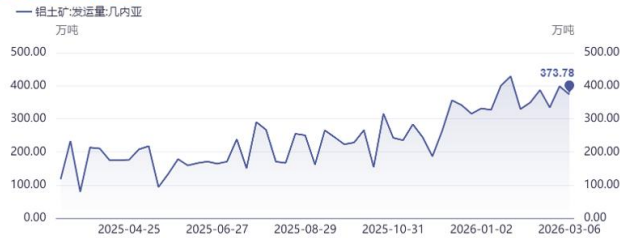
一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至3月6日当周，铝土矿港口库存2692万吨，环比上升77.51万吨；铝土矿发运量为415.2万吨，环比下降32.38万吨；其中几内亚铝土矿发运量373.78万吨，较上周环比下降24.72万吨。

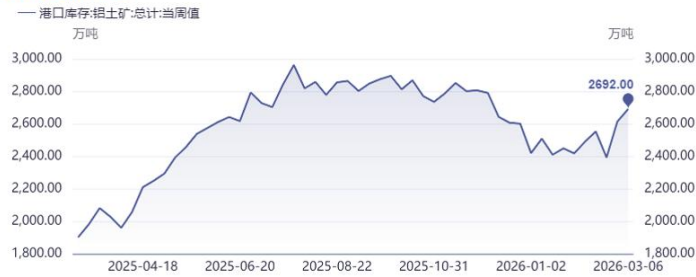
铝土矿:发运量:总计



铝土矿:发运量:几内亚



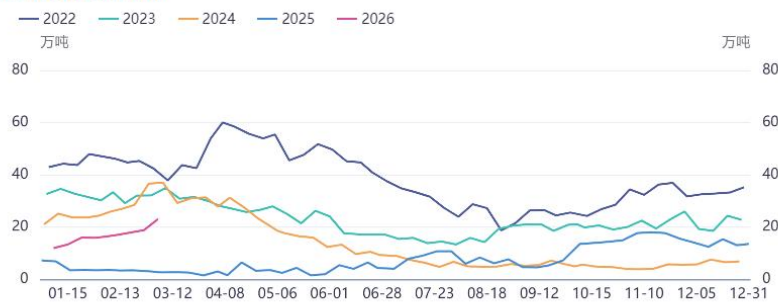
港口库存:铝土矿:总计:当前值



(数据来源: 同花顺 iFind)

据数据显示,截至到3月5日当周,氧化铝港口库存总计23.2万吨,较上周环比上升4.3万吨。

港口库存:氧化铝:合计

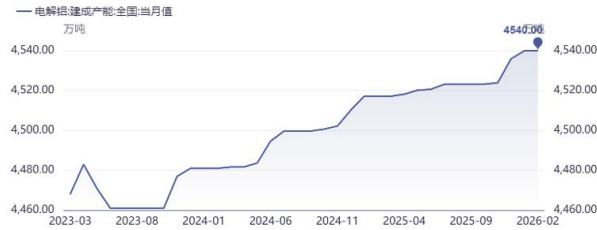


(数据来源: 同花顺 iFind)

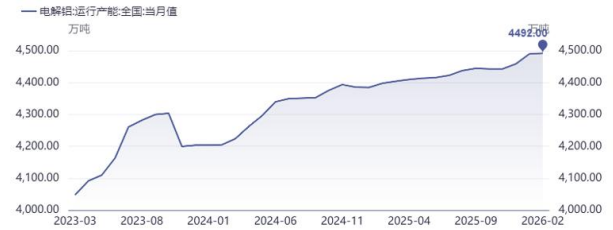
二、月度电解铝基本面数据概览

截至 2026 年 2 月，我国电解铝建成产能 4540 万吨，运行产能 4492 万吨；电解铝开工率为 98.94%，环比上升 0.04%；电解铝产能利用率 99.5%，环比上升 0.2%。

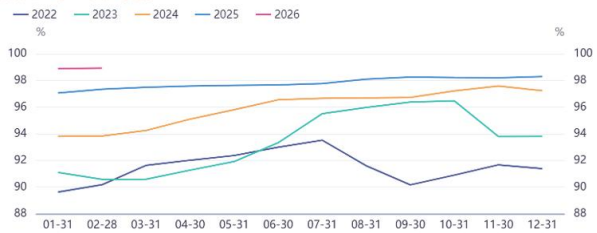
电解铝:建成产能:全国:当月值



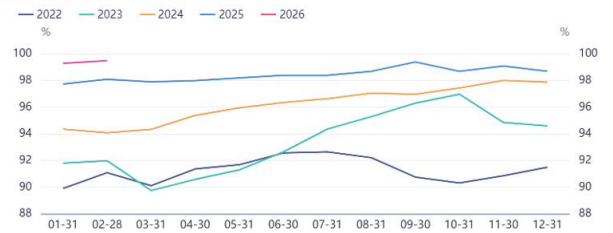
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



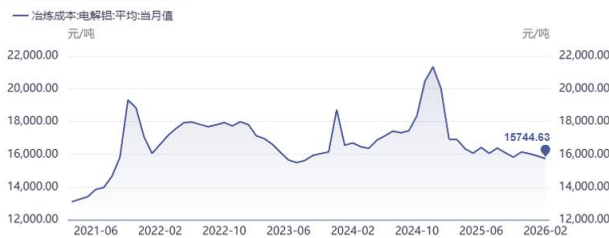
电解铝:产能利用率:全国:当月值



(数据来源: 同花顺 iFind)

截至 2026 年 2 月份，电解铝平均冶炼成本 15744.63 元/吨，环比下降 156.77 元/吨；电解铝产量当月值为 346.7 万吨，环比下降 36 万吨。

冶炼成本:电解铝:平均:当月值



电解铝:产量:全国:当月值



(数据来源: 同花顺 iFind)

三、综述

氧化铝基本面原料端，几内亚铝土矿开采季节性回升，但在地缘冲突下，运力下降船运成本提升，铝土矿价格或将有所支撑。供给端，冶炼厂逐步完成复工，行业开工仍保持较高水平，国内氧化铝供应量级保持高位充足的状态。需求端，由于中东地缘争端令该区域电解铝、氧化铝产能受限，在一定程度上影响全球供应，铝价抬升令国内下游电解铝厂利润情况走好，加之节后新建电解铝项目的陆续爬产，氧化铝需求方面稳中有升。整体来看，

氧化铝基本面或处于供需双升的阶段。

电解铝基本面原料端，受地缘政治影响，中东区域电解铝、氧化铝产能受限，全球铝类供应收紧，铝价强势。基本面原料端，国内氧化铝供应仍充足但受地缘冲突影响，氧化铝价有所提升，电解铝价亦提升明显，故电解铝冶炼利润仍小幅走扩。供给端，电解铝厂新增产能陆续爬升，加之冶炼利润较优，上游开工情况将保持高位，国内电解铝供给量或将稳中略增。需求端节后下游铝材加工亦逐步进入复工复产节奏，随着传统消费旺季的驱动叠加国内提振消费政策的积极预期，下游需求亦将逐步显现。整体来看，沪铝基本面或处于供需双增局面，铝锭库存季节性积累。

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。