

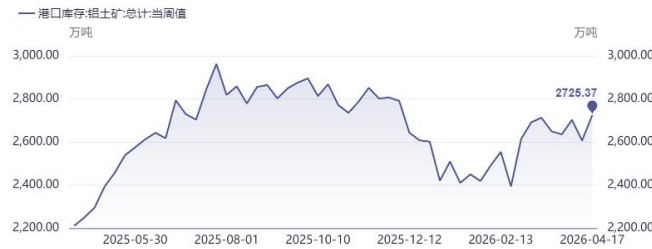
氧化铝、沪铝

2026年4月17日 星期五

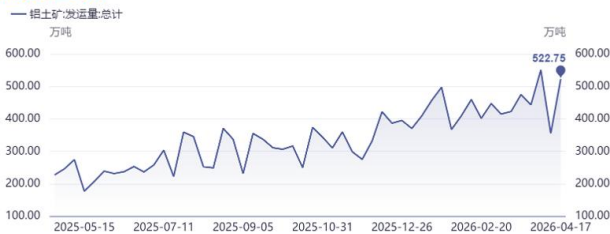
一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至4月17日当周，铝土矿港口库存2725.37万吨，环比上升118.37万吨；铝土矿发运量为522.75万吨，环比上升167.43万吨；其中几内亚铝土矿发运量417.41万吨，较上周环比上升125.05万吨。

港口库存:铝土矿:总计:当周值



铝土矿:发运量:总计



铝土矿:发运量:几内亚



(数据来源: 同花顺 iFind)

据数据显示，截至到4月16日当周，氧化铝港口库存总计32.2万吨，较上周环比上升0.1万吨。

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 3 月，我国电解铝建成产能 4547 万吨，运行产能 4502 万吨；电解铝开工率为 99.01%，环比上升 0.07%；电解铝产能利用率 99.2%，环比下降 0.3%。

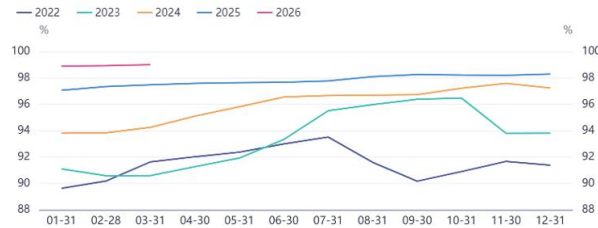
电解铝:建成产能:全国:当月值



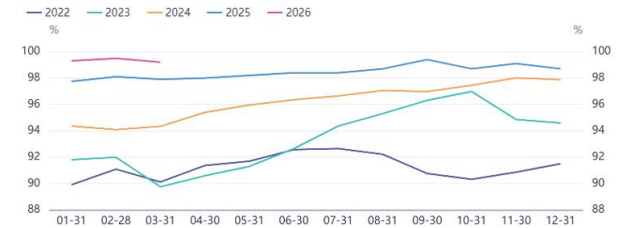
电解铝:运行产能:全国:当月值



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 3 月份，电解铝平均冶炼成本 15862.68 元/吨，环比上升 118.05 元/吨；电解铝产量当月值为 383.3 万吨，环比上升 36.6 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

基本面原料端，国内铝土矿港口库存小幅回升，铝土矿价格受海外矿区的出口限制政策预期的影响保持坚挺。供给端，氧化铝厂运行产能高位，开工情况亦较优，进口方面，由于海外氧化铝供

给过多，报价偏低，进口窗口仍开启，后续进口量或将持续保持高位，故国内氧化铝供给量级仍显偏多。需求端，近期氧化铝价承压，下游电解铝厂补库意愿较积极，铝厂开工率以及运行产能保持高位稳定。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳中小增的阶段，社会库存累积。

基本上，供给端，原料氧化铝价回落至低位，电解铝厂对原料逢低补库，运行产能临近行业上限，并且开工率几乎接近满产，国内电解铝供给量级或将保持高位稳定。需求端，受海外地缘冲突影响，海外铝厂停产，国际原铝供给缺口呈现，报价强势，国内铝价跟涨，高铝价对下游铝材加工企业形成一定压制，下游采买意愿偏谨慎。在此背景下，电解铝社会库存保持小幅积累态势。整体来看，沪铝基本面或处于，供给充足、需求暂稳的阶段。（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。