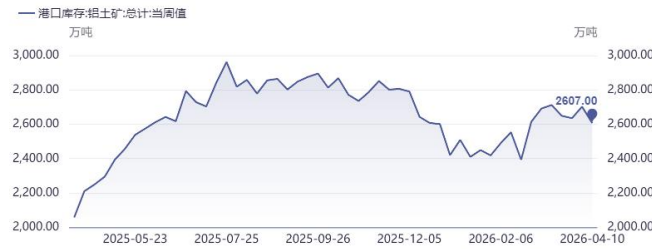


一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至4月10日当周，铝土矿港口库存2607万吨，环比下降96万吨；铝土矿发运量为337.78万吨，环比下降213.34万吨；其中几内亚铝土矿发运量274.74万吨，较上周环比下降194.06万吨。

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)

截至到4月9日当周，氧化铝港口库存总计32.1万吨，较上周环比上升0.4万吨。

港口库存:氧化铝:合计



(数据来源: 同花顺 iFind)

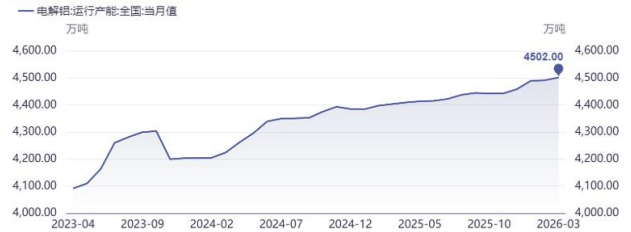
## 二、月度电解铝基本面数据概览

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%。

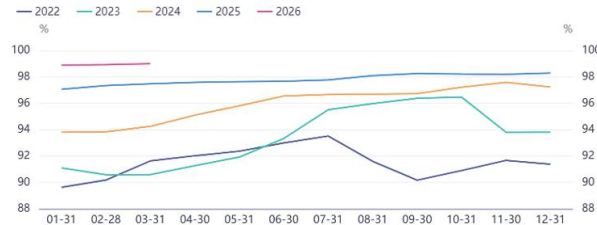
电解铝:建成产能:全国:当月值



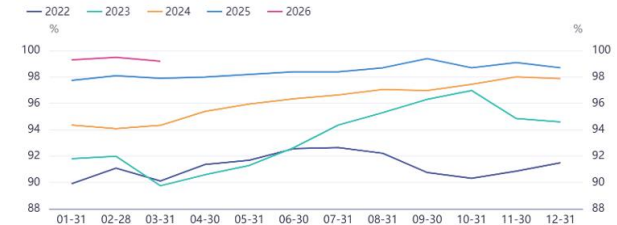
电解铝:运行产能:全国:当月值



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，原料端几内亚出口限制政策加之海外地缘局势引发的运费涨价情况，令铝土矿报价保持坚挺态势。供给端，氧化铝现货价格回落，加之矿价较为坚固，冶炼厂利润受到侵蚀，若情况持续冶炼厂开工情绪或受影响。短期来看，氧化铝库存仍处于高位，加之进口货源的到港，以及新增产能的投产，令国内供给量级维持偏多状态。需求端，国内铝厂仍维持高开工状态，对氧化

铝原料需求保持稳定。海外由于地缘方面局势仍复杂，中东铝厂停工令氧化铝海外需求骤减。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求尚稳的阶段。

宏观面上，中东方面仍存在较大不确定性，最新消息称以色列寻求与黎巴嫩的谈判，此前美伊临时停火后以色列再度攻击黎巴嫩，伊方面再次关闭霍尔木兹海峡并威胁准备对以采取威慑行动，随后特朗普发表升级言论，关注后续局势的演变，市场仍呈现较强的避险情绪。基本面供给端，原料氧化铝价有所回落，铝价仍保持高位震荡运行，冶炼厂利润情况较优，生产开工率保持高水平状态，但由于在产产能临近行业上限，令国内供给量级提升仅小幅度。需求端，铝价受海外地缘冲突影响保持高位运行，高价货源对下游采买情绪有所抑制，现货市场成交情绪偏谨慎。整体来看，沪铝基本面或将处于供给稳中小增、需求畏高谨慎的阶段，行业库存有所积累。（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。