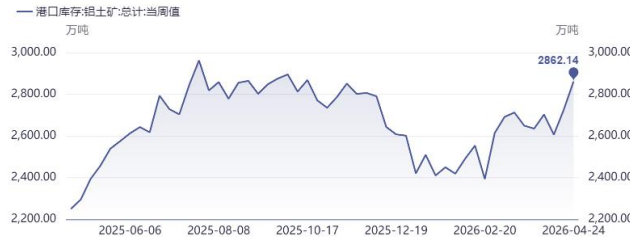


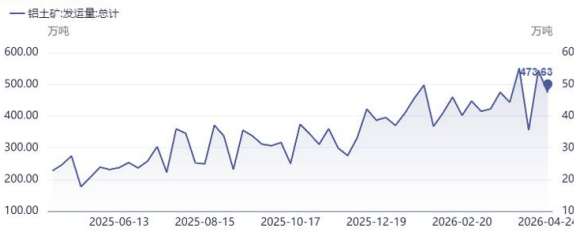
一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至4月24日当周，铝土矿港口库存2862.14万吨，环比上升136.77万吨；铝土矿发运量为473.63万吨，环比下降71.49万吨；其中几内亚铝土矿发运量403.99万吨，较上周环比下降40.89万吨。

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23日当周，氧化铝港口库存总计34.5万吨，较上周环比上升2.3万吨。

港口库存:氧化铝:合计



(数据来源：同花顺 iFind)

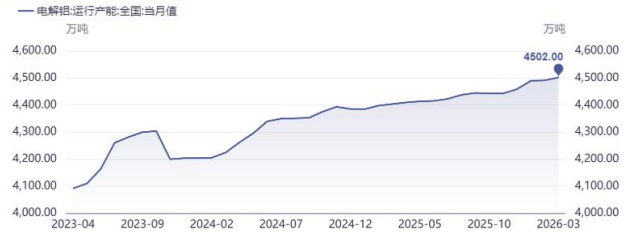
## 二、月度电解铝基本面数据概览

截至 2026 年 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%。

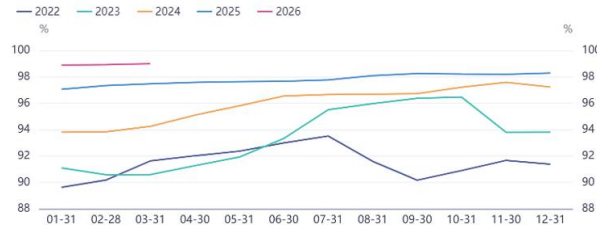
电解铝:建成产能:全国:当月值



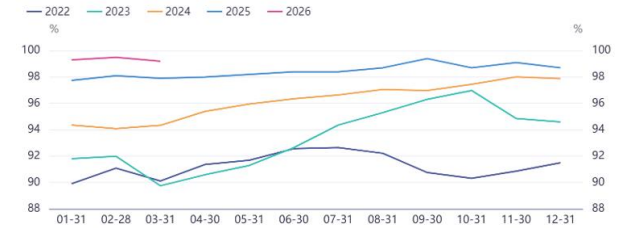
电解铝:运行产能:全国:当月值



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，土矿价格趋于稳定，几内亚发运和矿山开采情况相对谨慎，加之当前运力压力，后续土矿供给有收减的趋势。供给端，氧化铝厂开工和生产保持稳定，原料采购多以刚需补库为主，加之国内港口库存相对充足，国内氧化铝供给量保持大体稳定态势。需求端，由于铝厂当前利润水平较好，开工积极性高，电解铝开工率几近满产，国内氧化铝

需求量级亦保持稳定。整体来看，氧化铝基本面或处于供需稳定的阶段。

基本上，供给端原料氧化铝价小幅回落，而铝价因海外供给缺口而偏强势运行，故电解铝理论利润逐步走扩，冶炼厂生产积极性较高，开工率接近满产，但由于国内运行产能临近天花板，所以国内电解铝供给量呈现稳中略增的态势。需求端，下游消费逐渐由旺季向淡季过渡，表现较为一般，加之近期铝价偏强运行，对下游采买意愿有所抑制，产业库存仍未见去库现象。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求略淡的局面。（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。