

氧化铝、沪铝

2026年5月22日 星期五

一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至5月22日当周，铝土矿港口库存3098万吨，环比上升110万吨；铝土矿发运量为325.47万吨，环比下降78.31万吨；其中几内亚铝土矿发运量239.8万吨，较上周环比下降115.83万吨。

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5月21日当周,氧化铝港口库存总计56.1万吨,较上周环比上升6.9万吨。

港口库存:氧化铝:合计

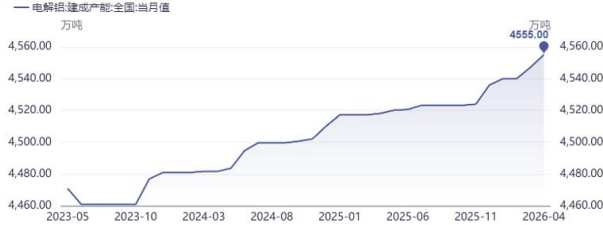


(数据来源: 同花顺 iFind)

二、月度电解铝基本面数据概览

截至 2026 年 4 月，我国电解铝建成产能 4555 万吨，运行产能 4521 万吨；电解铝开工率为 99.25%，环比上升 0.24%；电解铝产能利用率 99.4%，环比上升 0.2%。

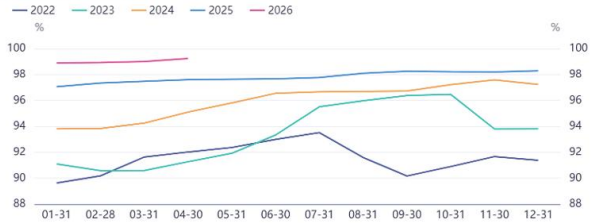
电解铝:建成产能:全国:当月值



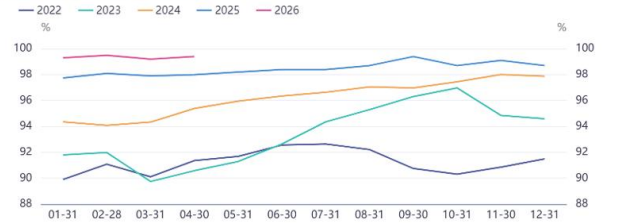
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



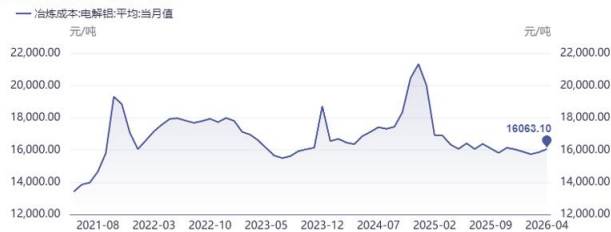
电解铝:产能利用率:全国:当月值



(数据来源: 同花顺 iFind)

截至 2026 年 4 月份，电解铝平均冶炼成本 16063.1 元/吨，环比上升 200.42 元/吨；电解铝产量当月值为 372.2 万吨，环比下降 11.1 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，几内亚雨季前集中发运，国内港口集中到港库存显著回升，矿价目前暂稳，供应边际因矿区季节性变化趋紧。供给端，国内氧化铝开工保持高位运行，加之进口窗口打开，进口回升，令国内氧化铝供给量级呈现偏多。需求端，下游电解铝厂开工及产能临近上限，多以刚需采

买策略为主，对氧化铝需求总体持稳。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段，产业库存持续累积。

宏观面上，暂无明确方向性指引，关注凯文沃什就任后带来的市场情绪变化。中东方面延续拉扯局面，关注美伊新一轮谈判的可能，市场情绪有所缓和，原油继续回撤，有色金属受到一定支撑。基本上，供给端原料氧化铝低位运行，电解铝冶炼利润维持高位运行，铝厂开工情况接近满产，运行产能亦临近行业上限，国内电解铝供给量高位持稳。需求端，铝价有所回落，下游采买情绪修复，铝材开工情况持稳，加之地产竣工端边际修复、电力以及新能源行业托底。此外，海外方面，由于中东地区铝厂停产，国际铝供给缺口加大内外价差，令铝材出口窗口开启，故电解铝消费有所好转，产业库存逐步去化。虽然目前社库已进入去库阶段，但当前库存水平仍偏高，对铝价有一定压力。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求转好的阶段。（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。