

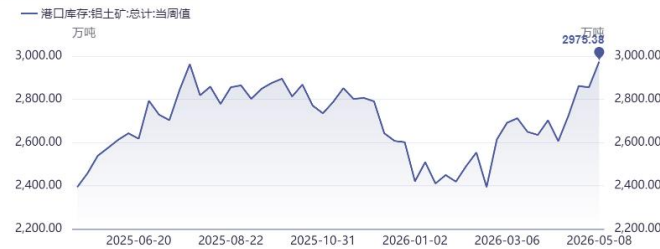
氧化铝、沪铝

2026年5月15日 星期五

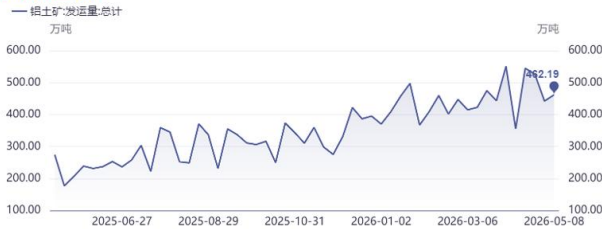
一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至5月8日当周，铝土矿港口库存2975.38万吨，环比上升119.38万吨；铝土矿发运量为462.19万吨，环比上升19.7万吨；其中几内亚铝土矿发运量360.61万吨，较上周环比下降26.42万吨。

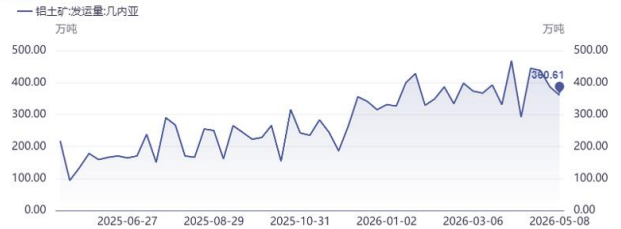
港口库存:铝土矿:总计:当周值



铝土矿:发运量:总计



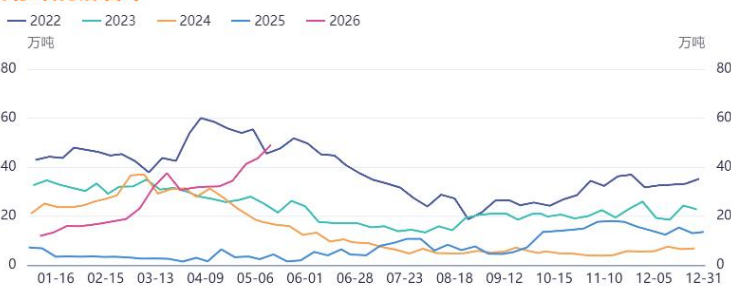
铝土矿:发运量:几内亚



(数据来源：同花顺 iFind)

据数据显示，截至到5月14日当周，氧化铝港口库存总计49.2万吨，较上周环比上升5.6万吨。

港口库存:氧化铝:合计

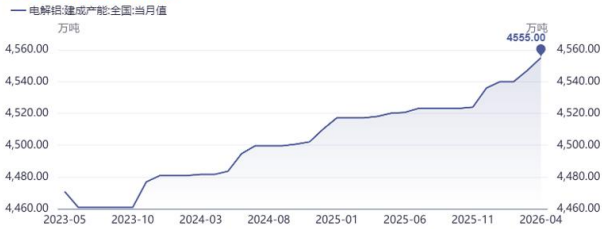


(数据来源：同花顺 iFind)

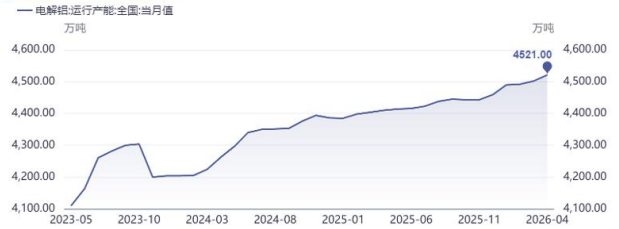
二、月度电解铝基本面数据概览

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%。

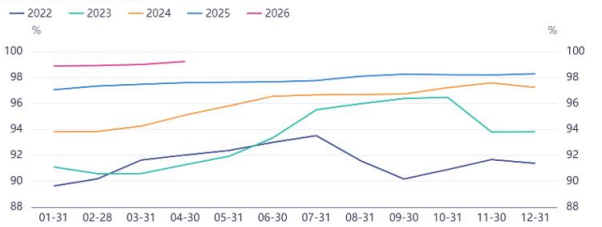
电解铝:建成产能:全国:当月值



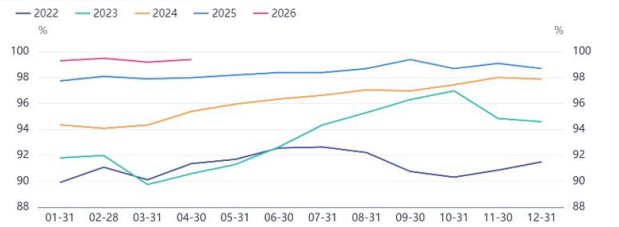
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



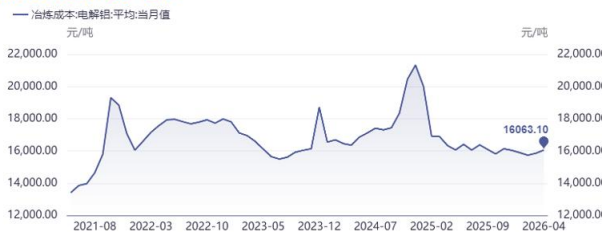
电解铝:产能利用率:全国:当月值



(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，国内港口库存再度回升，土矿报价保持平稳，后续由于限产、海运成本提升以及雨季来临的影响，土矿供应预期有所收敛。供给端，冶炼厂新产能投产

以及开工小幅回升，令产业供给量级小增加之库存高位运行，国内氧化铝供给量级仍显偏多。需求端，下游电解铝厂需求持稳，刚需补货、压价采买策略为主，令现货市场成交情绪表现一般。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏宽、需求稳定的阶段。

宏观面上，中美会谈暂无明确消息公布，部分迹象指向贸易端将有缓和，但当前市场情绪略显谨慎。凯文沃什确定出任下一任美联储主席，后市流动性预期收缩，商品市场普遍承压。中东局势僵持，市场继续评估局势演变，升级的可能性存在，避险情绪仍存。基本上，基本面供给端，原料氧化铝仍处低位运行，加之铝厂压价采买，令电解铝冶炼理论利润保持高位，铝厂开工率以及在运行产能临近上线，国内供给量级高位持稳。国内方面，目前铝锭社库或逐步进入去库模式，库存仍处于偏高水平，加上传统消费旺季已过，需求表现趋弱，短期铝价上方仍有一定压力。短期市场情绪有所走弱，国内库存较高，下游逐渐由旺季往淡季过度，短中期大幅上涨的驱动有限。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求韧性的阶段，产业库存小幅去库，库存拐点逐步显现。

（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。