

一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至6月12日当周，铝土矿港口库存3264.52万吨，环比上升20.52万吨；铝土矿发运量为392.53万吨，环比上升109.52万吨；其中几内亚铝土矿发运量308.24万吨，较上周环比上升110.93万吨。

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:总计



(数据来源: 同花顺 iFind)

据数据显示,截至2026年4月,氧化铝进口量为61.08万吨,环比增加27.25万吨;氧化铝出口量为52万吨,环比增加31万吨。

氧化铝进出口量:当月值

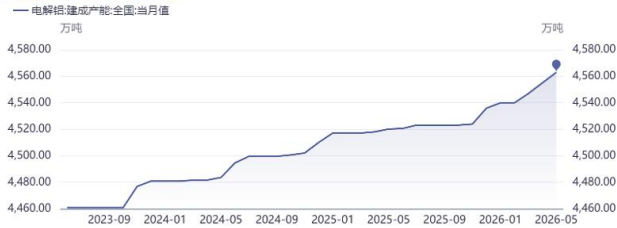


(数据来源: 同花顺 iFind)

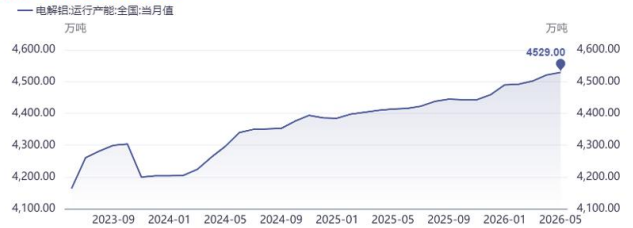
二、月度电解铝基本面数据概览

截至 2026 年 5 月，我国电解铝建成产能 4563 万吨，运行产能 4529 万吨；电解铝开工率为 99.25%，与上个月持平；电解铝产能利用率 99.7%，环比上升 0.3%。

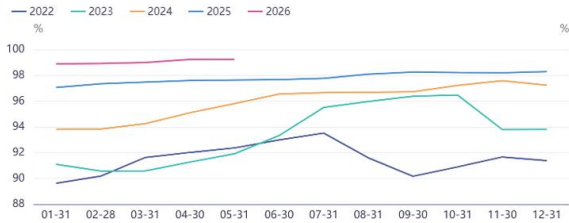
电解铝:建成产能:全国:当月值



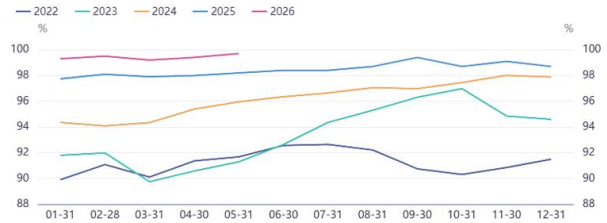
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



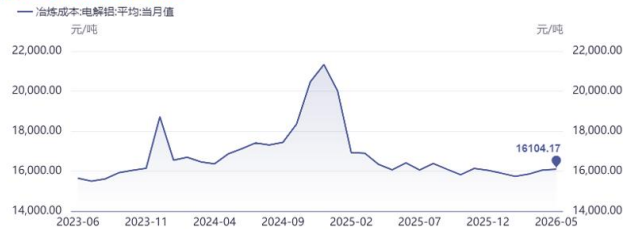
电解铝:产能利用率:全国:当月值



(数据来源: 同花顺 iFind)

截至 2026 年 5 月份，电解铝平均冶炼成本 16104.17 元/吨，环比上升 41.07 元/吨。电解铝产量当月值为 386.4 万吨，环比上升 14.2 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，几内亚雨季影响已逐步奏效，加之出口禁令的预期影响，土矿供应预期或逐步收紧，当前国内港口库存仍有累积，源于雨季集中发运的到港，土矿价格仍维持稳定。供给端，国内新投产释放，但冶炼厂利润较低等原因仍约束着开工，此外内外价差导致的海外低价货源流入，进口窗口开启，国内氧化铝供应量仍维持偏多。需求端，国内铝厂产能开工皆临近上限，对原料氧

化铝需求持稳。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。

宏观面上，美国5月非农数据表现亮眼，基本打消了市场对美联储近期降息的预期，叠加5月CPI同比继续走高，流动性预期趋于紧张。不过，5月PPI整体符合预期，核心PPI甚至略低于预期，为通胀压力带来一丝缓和信号。下周将迎来美联储新主席沃什的首次会议，市场重点关注其政策倾向。基本面上，供给端原料氧化铝供应偏多格局压制成本价格，电解铝厂冶炼利润较优，故而在产产能以及开工率几乎满产，故国内电解铝供给维持稳定态势。需求方面，受中东局势缓和以及美联储加息预期影响，铝价有所回落，下游铝材加工企业逢低采买意愿走高，铝锭社会库存周度回落，降库拐点逐步确认。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求转暖的阶段，产业库存去化。（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。