

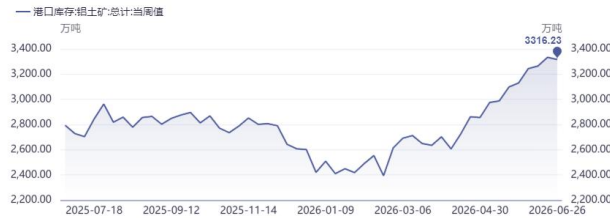
氧化铝、沪铝

2026年6月26日 星期五

一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至6月26日当周，铝土矿港口库存3316.23万吨，环比下降17.47万吨；铝土矿发运量为319.56万吨，环比下降107.12万吨；其中几内亚铝土矿发运量235.21万吨，较上周环比下降103.54万吨。

港口库存:铝土矿:总计:当周值



铝土矿:发运量:几内亚



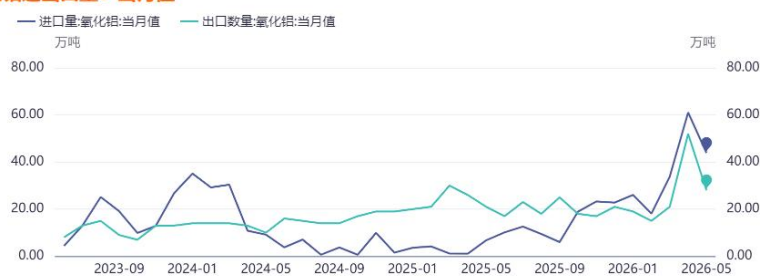
铝土矿:发运量:总计



(数据来源: 同花顺 iFind)

据数据显示，截至2026年5月，氧化铝进口量为43.85万吨，环比减少17.23万吨；氧化铝出口量为28万吨，环比减少24万吨。

氧化铝进出口量: 当月值

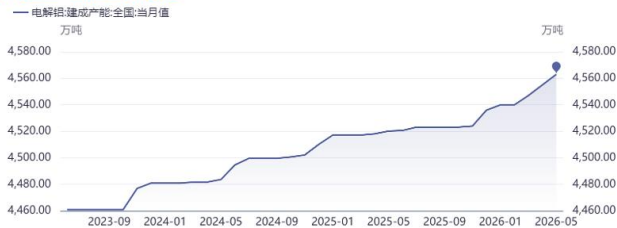


(数据来源: 同花顺 iFind)

## 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%。

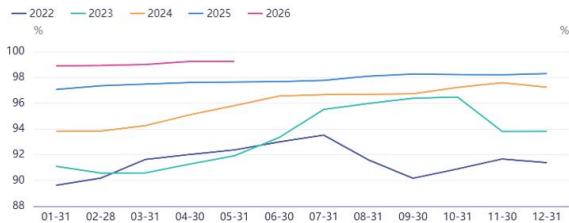
电解铝:建成产能:全国:当月值



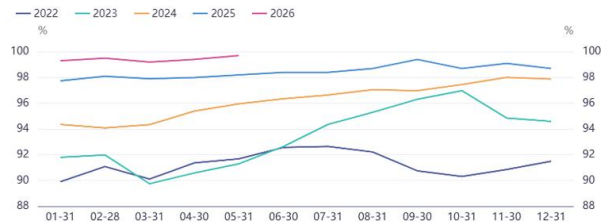
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



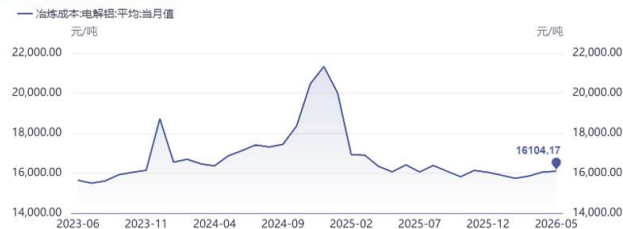
电解铝:产能利用率:全国:当月值



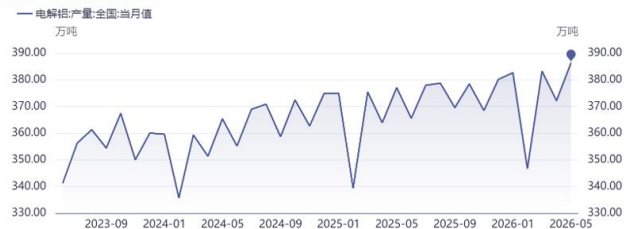
(数据来源: 同花顺 iFind)

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，铝土矿到港量较多，港口库存回升，5 月铝土矿进口量环比同比大幅增长，推高港口库存，不过 7 月后受几内亚雨季等因素，进口到货量或开始出现回落，几内亚供给预期仍因政策以及雨季影响有所趋紧，故矿价保持坚挺。供给端，国内氧化铝开工情况小幅回落，但因其库存高水位运行，以及新产能的投放致国内供应量级仍显偏多。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 月核心 PCE 物价指数年率符合预期，市场情绪稍显缓和，但近期市场交易心态押注美联储年内加息，流动性收缩的预期持续压制市场情绪，商品市场维持承压局面。中东方面霍尔木兹海峡通行情况已恢复至战前的近六成，但同时一艘船在通行中被袭击，持续关注通航情况，继续关注谈判进展。基本上，供给端原料氧化铝供应偏多格局压制成本价格，铝厂仍能维持较好利润水平，保持高开工接近满产能的局面，生产情况稳定，铝价受美联储加息预期以及中东冲突缓和局势影响有所承压。需求端，在铝价承压的背景下，下游铝材加工企业逢低采买、补库意愿转为积极，加之对未来消费旺季的预期，前置备库积极，现货市场成交情况转好，铝锭社会库存明显去化。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求向好的阶段，库存拐点确认，高库存持续去化。

（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。