

氧化铝、沪铝

2026 年 7 月 10 日 星期五

一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至 7 月 10 日当周，铝土矿港口库存 3408.13 万吨，环比下降 32.39 万吨；铝土矿发运量为 309.72 万吨，环比上升 16.4 万吨；其中几内亚铝土矿发运量 217.57 万吨，较上周环比下降 6.56 万吨。

港口库存:铝土矿:总计:当周值



铝土矿:发运量:总计



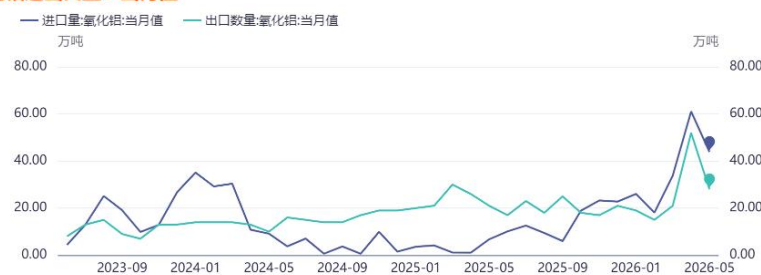
铝土矿:发运量:几内亚



(数据来源: 同花顺 iFind)

据数据显示，截至 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 6 月，我国电解铝建成产能 4571 万吨，运行产能 4543 万吨；电解铝开工率为 99.39%，环比上升 0.14%；电解铝产能利用率 99.3%，环比下降 0.4%。

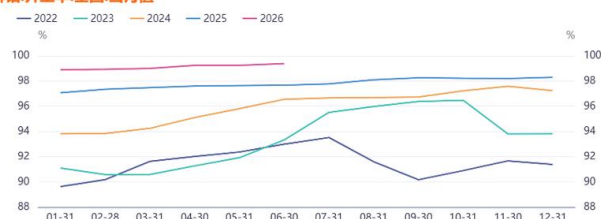
电解铝:建成产能:全国:当月值



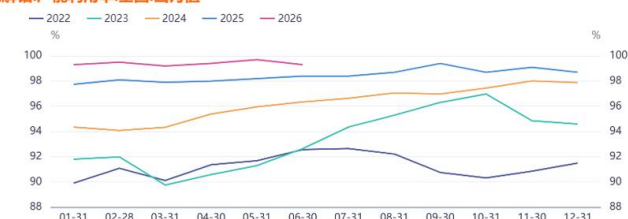
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



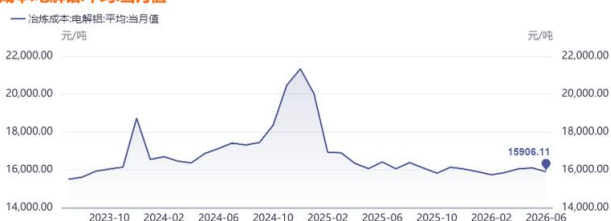
电解铝:产能利用率:全国:当月值



(数据来源: 同花顺 iFind)

截至 2026 年 6 月份，电解铝平均冶炼成本 15906.11 元/吨，环比下降 198.06 元/吨；电解铝产量当月值为 372.90 万吨，环比下降 13.5 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

原料端，几内亚铝土矿受雨季影响发运量下降，但由于国内港口库存高位，且几内亚新矿业政策暂未落地，前期围绕矿石供应收紧的预期有所降温，成本对价格的支撑力度减弱。供给端，氧化铝新产能持续释放，但由于行业供给仍处偏多状态，令现货价格持续低迷，产业利润被侵蚀严重，部分冶炼厂主动控产，行业开工水平持续下降，国内氧化铝供给量增速或将放缓。需求端，对氧化铝的增量需求近无，采购以刚需为主，压价意愿较重。氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳定的

阶段。

宏观面上，市场继续等待美国通胀数据对美联储政策路径的扰动，当前市场谨慎情绪较浓。中东方面局势继续升级，美国对伊发动一系列打击后，伊反击美驻中东军事基地，此前阿联酋等停产产能部分复产，继续谨慎评估局势动态。基本面上，供给端原料氧化铝受供应偏多影响报价低位，加之电解铝厂压价采购，铝厂冶炼利润水平较优，产能、开工接近上限，后续供给量级相对稳定。海外方面，虽然中东地区电解铝复产进程有所加快，但受地缘冲突不确定性影响，海外供应短期内仍维持阶段性短缺，铝价仍有较强支撑力度。需求端，国内处于传统消费淡季，但新能源、储能及光伏用铝等新兴领域需求强劲，加上铝材出口维持较高水平，整体需求展现出较强韧性。整体来看，沪铝基本面或处于供需双稳的阶段，国内铝锭社会库存延续去化态势。（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。