

氧化铝、沪铝

2026 年 7 月 24 日 星期五

一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至 7 月 24 日当周，铝土矿港口库存 3392.71 万吨，环比下降 13.25 万吨；铝土矿发运量为 286.56 万吨，环比下降 1.31 万吨；其中几内亚铝土矿发运量 228.93 万吨，较上周环比上升 22.45 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 6 月,氧化铝进口量为 44.90 万吨,环比上升 1.05 万吨;氧化铝出口量为 27 万吨,环比减少 1 万吨。

氧化铝:消费量: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%。

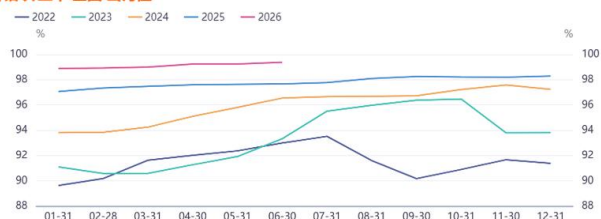
电解铝:建成产能:全国:当月值



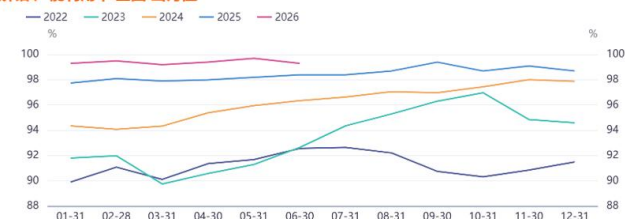
电解铝:运行产能:全国:当月值



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

氧化铝主力合约期价区间震荡，最低为 2650 元/吨，最高为 2756 元/吨。基本面原料端，几内亚受降雨影响，矿山开采和内陆运输效率下降，发运量后续或将出现明显回落态势，短期内随着雨季前夕的集中发运，陆续到港后国内港口库存仍维持增长态势。供给端，氧化铝新投产产能仍小幅增加，但由于生产利润较薄，加之行业受供给偏多影响，部分冶炼厂控产令开工率继续小幅回落，国

内氧化铝供给量有所收减。需求端，下游电解铝厂受产能天花板限制，开工率已近满产，采购以维持刚需为主。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳定的阶段。

本周沪铝主力合约期价区间震荡，最低为 22870 元/吨，最高为 23470 元/吨。宏观面上，中东局势延续高强度博弈，中美双方经贸团队正保持密切沟通，并探讨推进各自 300 亿美元规模的对等降税框架安排。美国方面，特朗普加征的全球临时关税到期之际，特朗普推出新关税体系，延续其激进贸易保护路线。另外市场仍需进一步观察美联储的方向，谨慎情绪占据主导。基本面上，供给端原料氧化铝低价运行，加之电解铝厂压价采购令产业理论利润情况较好，开工亦接近满产。国内电解铝在运行产能已逼近 4500 万吨的天花板，新增产能空间极为有限，供给端弹性受限。需求端，尽管处于传统消费淡季，但新能源汽车、光伏及 AI 数据中心线缆等新兴领域订单为下游铝材加工提供支撑，部分弥补了传统需求的回落。库存方面，国内铝锭社会库存与上期所库存延续去化态势，LME 铝库存更是降至历史低位。低库存为现货价格提供支撑。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求刚性的阶段，产业持续去库。（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。