

氧化铝、沪铝

2026 年 7 月 17 日 星期五

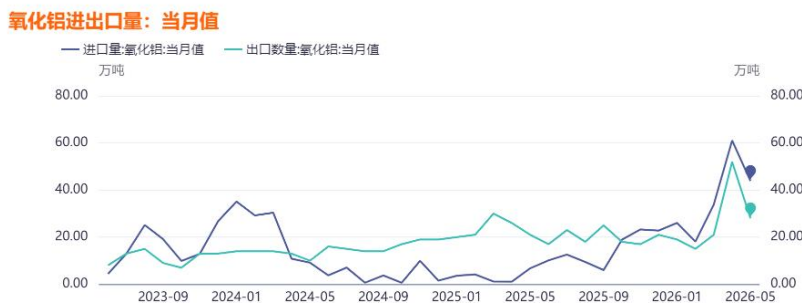
一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至 7 月 17 日当周，铝土矿港口库存 3405.96 万吨，环比下降 2.17 万吨；铝土矿发运量为 305.65 万吨，环比下降 24.7 万吨；其中几内亚铝土矿发运量 224.39 万吨，较上周环比下降 13.82 万吨。



(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。



(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%。

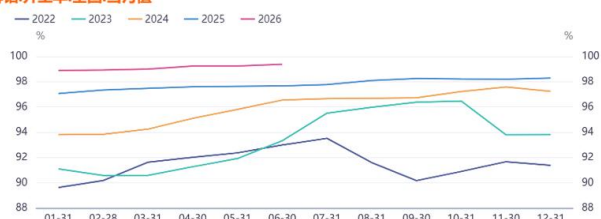
电解铝:建成产能:全国:当月值



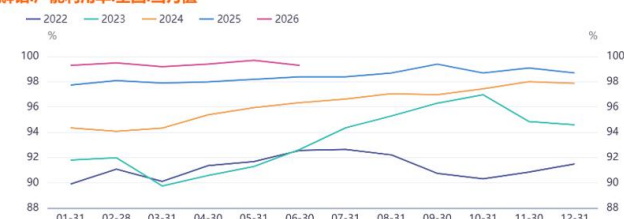
电解铝:运行产能:全国:当月值



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震荡下行，最低为 2652 元/吨，最高为 2747 元/吨。原料端，几内亚雨季前集中发运，令铝土矿到港后港库明显提升，因季节变化和政策因素带来的原料收紧预期逐步被市场消化，土矿报价暂稳，但后续支撑力度或有减弱。供给端，氧化铝新投产产能释放，行业供给偏多压力仍在，部分冶炼厂主动控产令整体开工率小幅回落，国内氧化铝供给量增速有所放缓。需求端，

下游电解铝厂的整体补库意愿较为清淡，主要以长单履约和观望为主，对氧化铝需求仅维持稳定，需求支撑力度有限。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。

本周沪铝主力合约期价区间震荡，最低为 22870 元/吨，最高为 23380 元/吨。宏观面上，美国 6 月通胀压力放缓、就业数据走弱，皆指向加息预期放缓。7 月最新的初请失业金人数同样低于预期，但当前市场表现较为谨慎，沃什最新的表态仍以承诺控制通胀为目标，继续评估其主张，商品谨慎观望。中东局势延续复杂化，美伊围绕霍尔木兹海峡控制权争夺加剧，继续评估局势变化可能产生的影响。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，铝厂理论利润水平较厚，产能、开工接近行业上限，国内整体供给量级稳定，但增量受限。需求端正处于传统消费淡季，下游加工企业开工率小幅走弱，以按需接货为主。但海外供应的缺口不断刺激出口需求释放，铝材出口表现令消费淡季呈现淡季不淡的表现，铝锭产业库存持续去化，降库速率显著。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求小增的阶段，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。