

氧化铝、沪铝

2026年7月3日 星期五

### 一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至7月3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 293.32 万吨，环比下降 46.81 万吨；其中几内亚铝土矿发运量 224.13 万吨，较上周环比下降 31.76 万吨。

港口库存:铝土矿:总计:当周值



铝土矿:发运量:总计



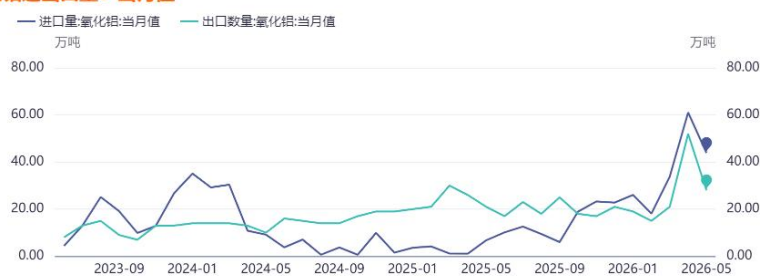
铝土矿:发运量:几内亚



(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

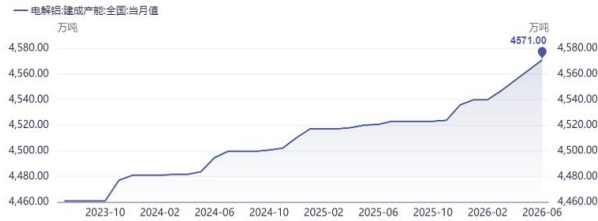


(数据来源: 同花顺 iFind)

## 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%。

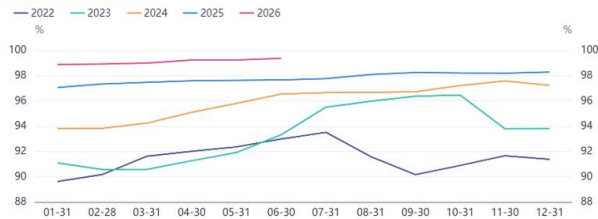
电解铝:建成产能:全国:当月值



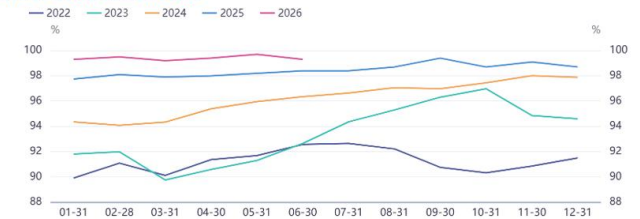
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



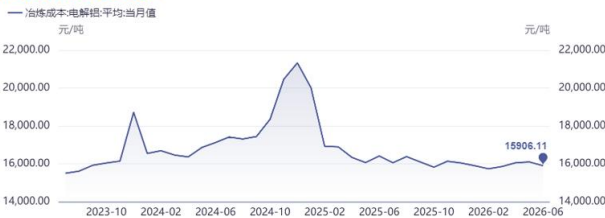
电解铝:产能利用率:全国:当月值



(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

基本面原料端，几内亚铝土矿政策的推迟影响逐步被消化，但因雨季来临其土矿发运量级或将明显衰减，铝土矿价格保持坚挺，国内港口库存小幅回升。供给端，国内氧化铝在产产能释放，开工率虽有回落但仍保持较高水平，国内供给量仍显偏多，氧化铝库存持续积累。需求端，下游电解铝厂由于产业天花板限制以及几乎满开工的现状影响，对氧化铝增量近无。加之电解铝厂主动压价

采买，补库意愿偏弱，氧化铝需求水平持稳但几无增量。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，公布的6月美国非农行业新增就业岗位5.7万，远低于预期的11.3万，疲弱的劳动力市场数据指向加息预期降温，市场继续等待中旬公布的核心CPI数据，情绪仍较为谨慎。中东局势缓和尚可，但仍有不稳定性因素，霍尔木兹海峡保持一定通行状态，继续谨慎评估局势演变。基本上，供给端原料氧化铝供应偏多报价趋弱，加之电解铝厂压价采购，铝厂冶炼利润水平仍较优，产能、开工接近上限，后续供给量级稳定但增量近无。需求端，受传统消费淡季影响，下游多以逢低采买策略为主，随铝价回落现货市场有所转暖。下游消费端，地产、光伏铝材等加工企业订单回落明显，但新兴制造业用铝需求为传统淡季提供一定支撑。加之海外需求的缺口，铝材出口亦为消费提供部分支撑。整体来看，沪铝基本面或处于供需双稳的阶段，由于行业预期向好加之新兴制造业助力，铝锭社会库存持续去化。（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。