

氧化铝、沪铝

2026年8月7日 星期五

一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至8月7日当周，铝土矿港口库存 3380.53 万吨，环比下降 29.55 万吨；铝土矿发运量为 476.31 万吨，环比上升 38.47 万吨；其中几内亚铝土矿发运量 402.98 万吨，较上周环比上升 77.98 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 7 月，我国电解铝建成产能 4576 万吨，运行产能 4548 万吨；电解铝开工率为 99.39%，与上个月持平；电解铝产能利用率 99.5%，环比下降 0.1%。

电解铝:建成产能:全国:当月值



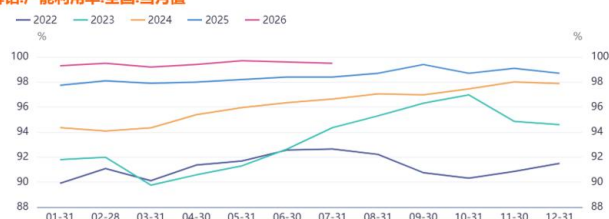
电解铝:运行产能:全国:当月值



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，国内土矿港口库存近期有所去化，随着海外季节变化的影响以及贸易政策的扰动，铝土矿供应预期有所收紧，国内港库水平仍较为充足，矿价支撑力度有限。供给端，氧化铝新投产陆续达产，虽冶炼厂有主动控产的动作，行业开工率下降，但行业长期累积的供给偏多问题仍需时间去消化。需求端，国内电解铝运行产能触及 4500 万吨政策上限，产能利用率超 98%，量有限，氧化铝需求增量空间有所限制。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。

基本上，原料端氧化铝报价仍处相对低位，电解铝厂利润情况较好，开工情绪积极。供应端，

由于产能的刚性规定，加之开工的接近满产，令行业供给量维持高位运行，但增量部分近无。需求端，消费淡季令传统铝材加工企业订单有所回落，但新兴产业的政策扶持以及行业高增速预期令相对高附加值的铝材需求增长对传统回落形成互补。电解铝需求量保持稳中向好，产业库存持续回落。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求逐步向好的阶段。（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。