

氧化铝、沪铝

2026 年 8 月 14 日 星期五

一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至 8 月 14 日当周，铝土矿港口库存 3314 万吨，环比下降 66.53 万吨；铝土矿发运量为 371.95 万吨，环比下降 119.19 万吨；其中几内亚铝土矿发运量 295.54 万吨，较上周环比下降 122.27 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%。

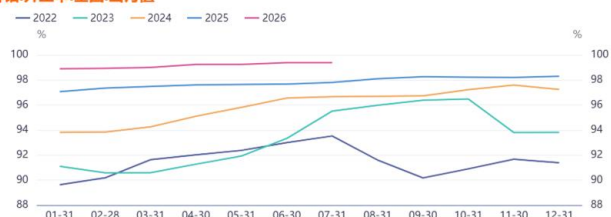
电解铝:建成产能:全国:当月值



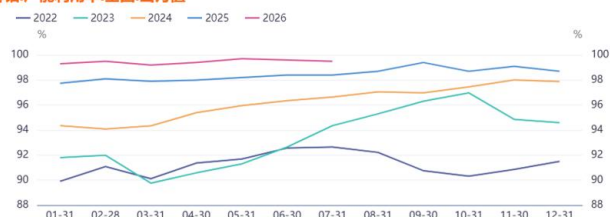
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



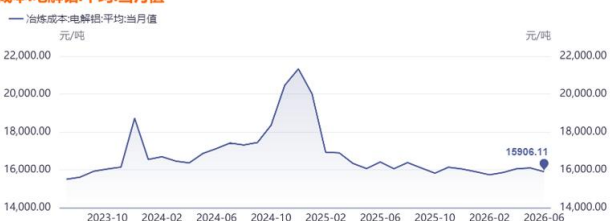
电解铝:产能利用率:全国:当月值



(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

原料端，海外土矿随着几内亚季节性变化有所回落，国内港口库存亦小幅下降，土矿供应略收紧，矿价小幅回升。供给端，国内氧化铝厂开工小幅下行，冶炼厂有主动控产动作，但开工降幅有限，国内供给量总体仍偏多，氧化铝库存积累。需求端，国内电解铝厂已接近产能以及开工上限，

对氧化铝需求增量有限。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。

基本上，原料端受氧化铝供应偏多基本面的影响，原料价格仍处低位运行，加之铝价近期的反弹，铝厂理论利润情况回升保持较优。供给端由于利润情况较优，铝厂开工情况接近满产，加之政策方面对冶炼产能的上限控制，令电解铝供给量级触及上限，增量近无。需求端下游铝材加工随着淡季逐步向旺季推进，开工情况有所提振，加之新兴产业对铝厂需求的增长，以及海外铝材的供给缺口，令下游铝材厂出口以及生产订单情况转好，用铝需求提升，沪铝产业库存保持下降态势。。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求向好的阶段。（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。