

氧化铝、沪铝

2026 年 8 月 21 日 星期五

一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至 8 月 21 日当周，铝土矿港口库存 3354.15 万吨，环比上升 40.15 万吨；截至 8 月 14 日当周，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%。

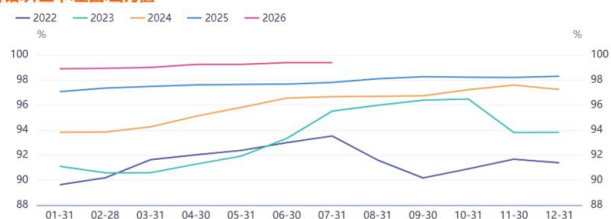
电解铝:建成产能:全国:当月值



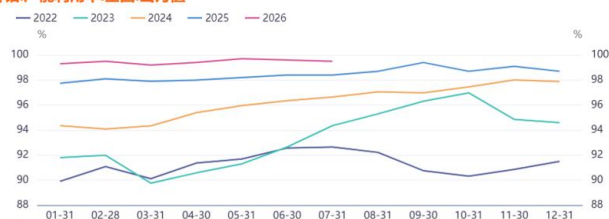
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



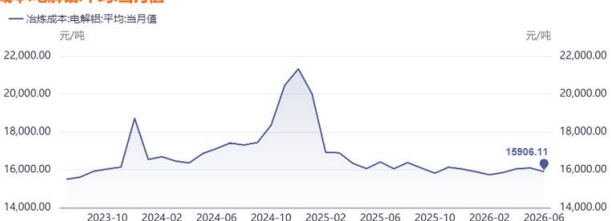
电解铝:产能利用率:全国:当月值



(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

基本面原料端，几内亚雨季导致铝土矿外运量减少，海外土矿供应略收紧，矿价小幅回升，对氧化铝形成成本底部支撑。供给端，国内运行产能维持高位，新产能陆续投放完毕，部分企业安排检修但减量有限，国内供应偏多压力仍存。需求端，电解铝运行产能已触及 4500 万政策“天花板”，产能利用率接近满产，对氧化铝需求增量有限。电解铝厂原料备库较充足，采购以执行长单为主，现货市场成交偏清淡。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求维稳的阶段。

基本上，原料端氧化铝供应偏多压力仍存，原料报价低位运行，加之近期铝价高位震荡，铝

厂利润情况较优。供应端，国内产能天花板约束下运行产能触顶，整体产量高位平稳运行，增量近无。需求端，当前下游正值传统消费淡季，下游加工企业开工率持续回落，叠加高温天气扰动，行业开工整体维持低位。由于“金九银十”旺季前窗口，补库预期尚在，但现实消费偏淡。整体来看，沪铝基本面或处于，供给稳定、需求淡季的阶段，产业库存小幅去化，消费预期仍向好。（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。