

氧化铝、沪铝

2026 年 7 月 31 日 星期五

一、周度铝土矿、氧化铝数据概览

截至 7 月 31 日当周，铝土矿港口库存 3410.08 万吨，环比上升 17.37 万吨；铝土矿发运量为 420.68 万吨，环比上升 132.31 万吨；其中几内亚铝土矿发运量 325.00 万吨，较上周环比上升 95.98 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

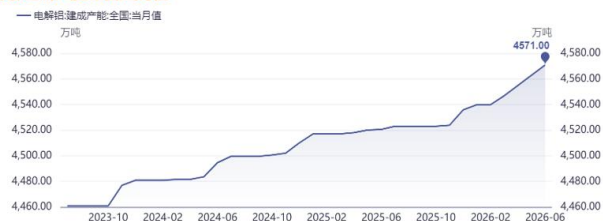


(数据来源: 同花顺 iFind)

二、月度电解铝基本面数据概览

截至 2026 年 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%。

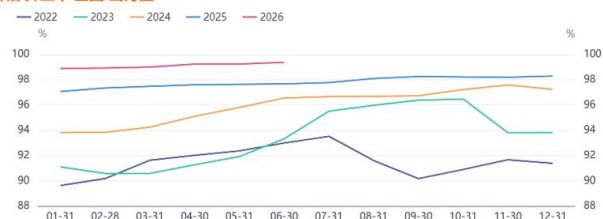
电解铝:建成产能:全国:当月值



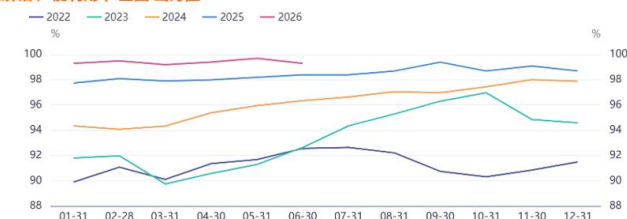
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



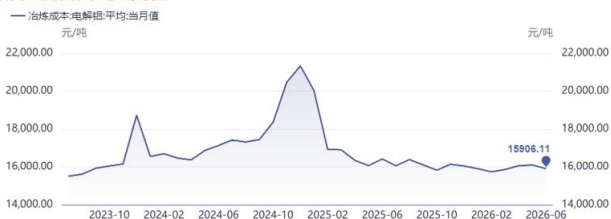
电解铝:产能利用率:全国:当月值



(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 2617 元/吨，最高为 2725 元/吨。原料端，随着几内亚雨季的深入，发运量或会进一步走低，但由于国内港口水平仍较高，铝土矿对氧化铝的成本支撑力度有限。供给端，氧化铝新投产产能陆续释放，但在供应持续偏多的背景下，冶炼厂主动检修控产，令产能释放节奏有所减缓，加之进口窗口的收敛，令国内供给增量边际放缓。需求端，电解铝厂压

价采购，加之铝厂产能开工皆处满状态，对氧化铝需求增量有限，保持稳定刚需。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 23085 元/吨，最高为 23760 元/吨。宏观面上，美联储 7 月联邦基金利率维持 3.5-3.75% 不变，沃什表态偏向中性，市场年内加息或会落地至四季度，继续观察通胀进程；但就沃什此前言论状态而言，本次的表态偏向缓和；美国 6 月 PCE 物价指数年率符合预期为 3.7%，商品上方的压力缓和，但市场仍存在一定观望情绪。基本面上，原料端氧化铝因供应偏多压力而低位运行，加之铝价因海外缺口的拉动处于偏高水位运行，电解铝冶炼理论利润情况较好，行业开工积极。供应端，由于产能天花板刚性约束，供给端增量弹性极小，国内电解铝供给量将维持高位稳定态势。需求端，随着传统旺季临近，下游加工企业有望前置备货，需求端的边际改善将为库存持续去化提供动力。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，产业库存持续去化。（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。