

氧化铝、沪铝

2026年9月18日 星期五

一、铝土矿、氧化铝数据概览

据数据显示，中国8月进口铝土矿消费量1536万吨；中国8月国产铝土矿消费量541万吨。

铝土矿：消费量



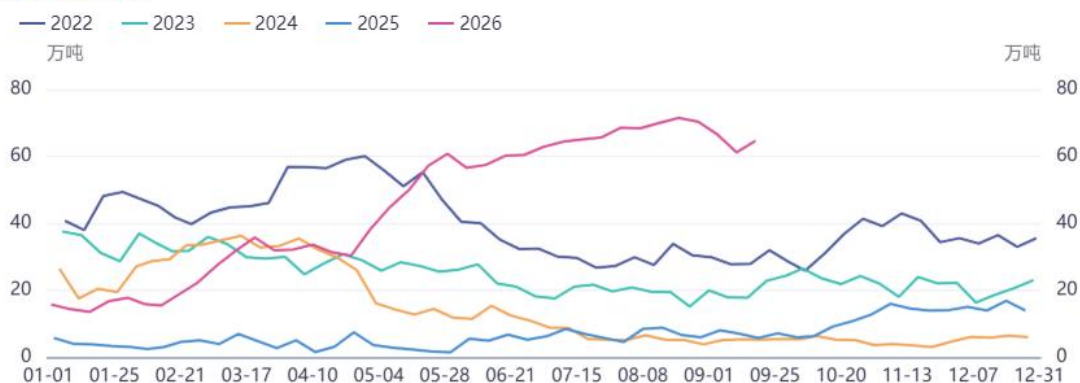
(数据来源：同花顺 iFind)

据数据显示，截至到9月10日当周，氧化铝港口库存总计65.95万吨，较上周环比下降3.15万；截至到9月18日当周，氧化铝库存总计64.7万吨，较上周环比上升3.5万吨。

港口库存:氧化铝:合计



库存:氧化铝:总计



(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 8 月,我国电解铝建成产能 4578 万吨,运行产能 4548 万吨;电解铝开工率为 99.34%,环比下降 0.05%;电解铝产能利用率 99.9%,环比上升 0.4%。

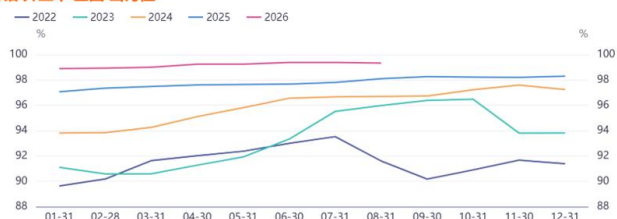
电解铝:建成产能:全国:当月值



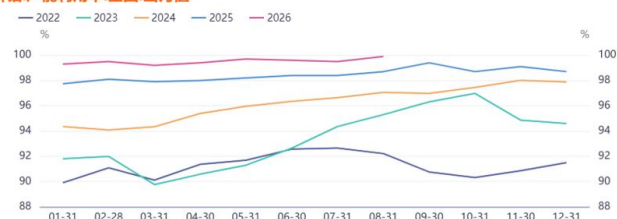
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



电解铝:产能利用率:全国:当月值



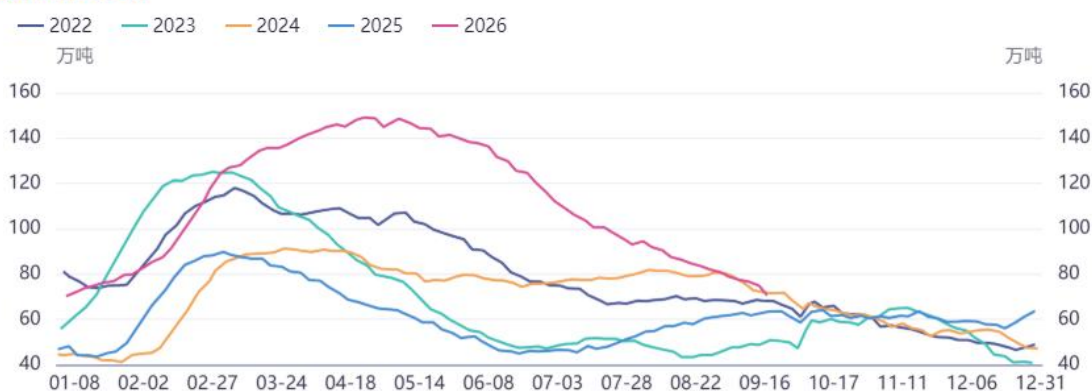
(数据来源: 同花顺 iFind)

截至 2026 年 8 月份，电解铝产量当月值为 388.4 万吨，环比上升 1.6 万吨；截至到 9 月 17 日，电解铝库存合计 70.5 万吨，环比下降 6.3 万吨。

电解铝:产量:全国:当月值



电解铝:库存:合计



(数据来源：同花顺 iFind)

三、综述

氧化铝主力合约期价区间震荡，最低为 2668 元/吨，最高为 2721 元/吨。铝土矿端，海运费价格小幅回落，铝土矿 CIF 价格仍维持高位，为氧化铝价格提供支撑。冶炼端年内新产能密集落地，供应刚性仍强，随着广西地区氧化铝新上产线逐步满产，国内氧化铝市场“供强需弱、成本托底”的运行格局更为凸显，现货价格持续处于低位窄幅波动。当前市场核心矛盾集中于产能持续释放带来供应宽松，而下游终端需求增量有限，市价承压同时，海运费居高运行下的进口铝土矿成本又给予刚性支撑，下行有成本制约，上行需求乏力，短期氧化铝现货价格料延续低位运行为主。

本周沪铝主力合约期价区间震荡，最低为 23920 元/吨，最高为 24450 元/吨。宏观面上，情绪面围绕着美联储货币政策预期与中东局势交易而变化，随着货币政策的变化由预期接近现实，对金属的压制也在逐渐减缓，铝价在波动中抬升，后市美联储货币政策与中东局势演变仍是核心驱动。

基本上，供应端中东部分冶炼产能持续复产中，海外原铝产量维持积极复产预期，但年内全球电解铝供应仍有缺口，短期供需偏紧格局未改。国内电解铝运行产能维持高位，逼近天花板，几乎满产状态无增产弹性，而且冶炼厂利润高企，企业无主动减产意愿，供应刚性凸显，现货总供给依旧充裕。需求端来看，下游加工龙头企业开工率环比继续小幅回升，步入9月传统旺季，各板块普遍迎来修复性增长，临近中秋、国庆假期下游有采购备库动作。库存方面，LME 铝库存持续下降，库存量维持在多年历史绝对低位，对价格有一定支撑，本周国内铝锭社会库存进一步去库。（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。