

氧化铝、沪铝

2026 年 9 月 11 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



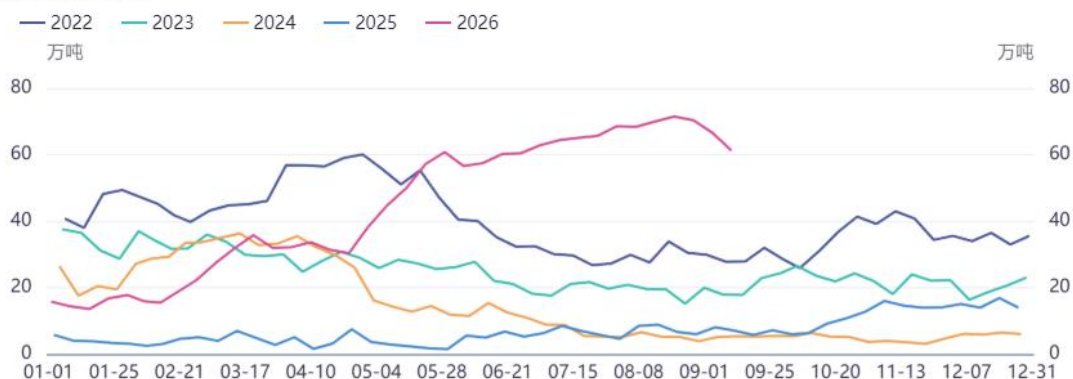
(数据来源：同花顺 iFind)

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 11 日当周，氧化铝库存总计 61.2 万吨，较上周环比下降 5.4 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%。

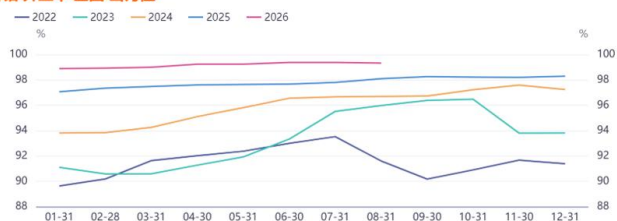
电解铝:建成产能:全国:当月值



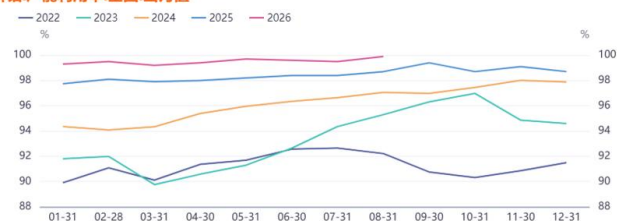
电解铝:运行产能:全国:当月值



电解铝:开工率:全国:当月值



电解铝:产能利用率:全国:当月值



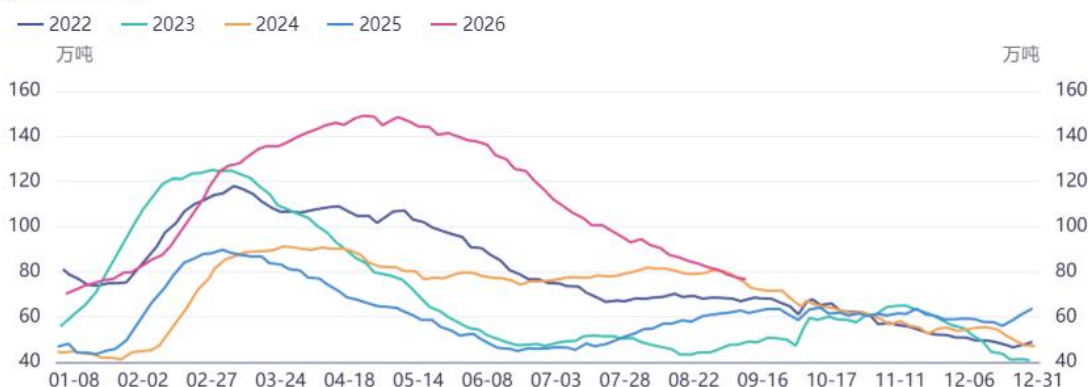
(数据来源: 同花顺 iFind)

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 10 日，电解铝库存合计 76.8 万吨，环比下降 2.1 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 2691 元/吨，最高为 2822 元/吨。本周氧化铝供给压力依旧较大。8 月中国氧化铝产量 786.4 万吨，同比增加 0.91%。库存方面，本周氧化铝库存呈现“期货增、港口降”的分化格局。港口库存延续去化态势，主因前期进口到港量偏低。综合来看，国内产量高位运行、厂库及社会库存偏高，氧化铝供应端整体维持宽松。

本周沪铝主力合约期价区间震荡，最低为 24075 元/吨，最高为 24675 元/吨。宏观面上，美国 PPI 数据指向能源价格上涨继续带来通胀压力，美国 CPI 亦加速走高，使得市场对加息的预期提升，美元回升，金属市场承压。基本面上，供应端来看，中东部分冶炼产能复产较上周进一步提速，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，周度开工率持稳于 98.5% 附近，几乎满产状态，无增产弹性，

冶炼厂利润高企，企业无主动减产意愿，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。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，但铝棒库存窄幅波动，去库节奏弱于铝锭，反映下游真实需求仍偏弱。（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。