



第 19 周 (5.6-5.9)

电解铝市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 19 周 (5.6-5.9)

电解铝市场周报

研究团队

分析师: 徐 力 杨 浩

程 波 席瑞霞

研究助理: 石 林 韩泽楷

王欣悦 袁 梦

联系人: 王欣悦

联系电话: 010-88793500-812

传 真: 010-88796961

邮 箱: yszhiku@china-mcc.com

官方网址: www.china-mcc.com (中冶有色网)

地 址: 北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼

【免责声明】

本报告仅供特定用户参考, 未经授权不得传播。中冶有色网不对报告准确性、完整性作担保, 用户据此操作风险自担。报告版权归中冶有色网所有, 禁止商业用途。争议依据中国法律处理, 我方保留最终解释权。

【风险提示】

本报告基于公开信息及行业分析, 有色金属市场受多重因素影响波动较大, 过往表现不预示未来趋势。报告数据及观点仅反映发布时点情况, 后续可能失效, 不构成投资建议, 用户需结合自身情况独立判断并承担风险。

目录

1.价格走势分析	1
1.1 国际市场	1
1.2 国内市场	1
2.供求分析	2
2.1 供应端	2
2.2 需求端	2
3.本周看点	3
3.1 宏观经济	3
3.2 企业动态	3
4.市场预测	4

1. 价格走势分析

1.1 国际市场

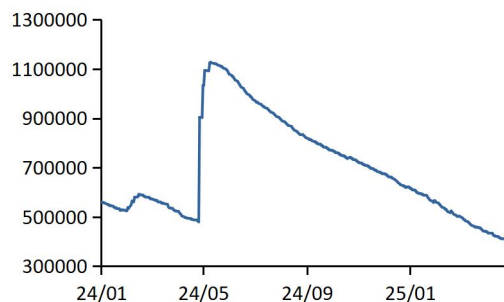
受宏观经济数据疲软及美元走强影响，短期投资者情绪偏谨慎，本周国际铝价呈现震荡偏弱格局。截至 5 月 9 日，LME 铝 3M 合约收于 2418 美元/吨，下跌 16 美元/吨，下跌幅度 0.66%。截至 5 月 8 日，LME 铝库存报 40.56 万吨，较前一周下降 1.46%，但欧洲能源危机 2.0 及低碳铝需求对价格形成支撑。

图 1 LME 铝 3M 合约走势(美元/吨)



数据来源：中冶有色网

图 2 LME 铝库存走势(吨)



数据来源：中冶有色网

1.2 国内市场

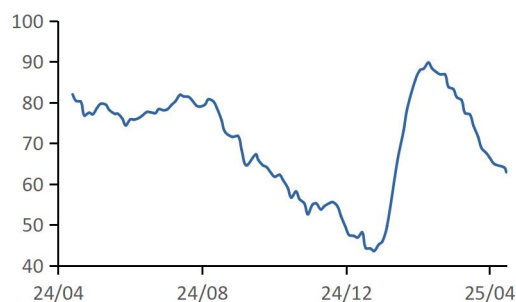
受 LME 铝下跌影响，本周 SHFE 铝期货主力合约同步走弱。5 月 9 日收于 19585 元/吨，较上周下跌 325 元/吨，下跌幅度 1.63%。国内铝价本周持续下行，现货市场跌幅显著。截至 5 月 9 日，上海地区电解铝现货均价 19620 元/吨，较上周下跌 240 元/吨，下跌幅度 1.21%，创近两周新低。现货价格下行主要受沪铝期货大跌拖累，叠加进口窗口关闭限制价格反弹空间。截至 5 月 8 日，国内电解铝合计库存降至 62.9 万吨，但节后到货增加或逆转去库趋势。

图 3 沪铝主力合约和现货价格(元/吨)



数据来源：中冶有色网

图 4 国内电解铝合计库存(万吨)



数据来源：中冶有色网

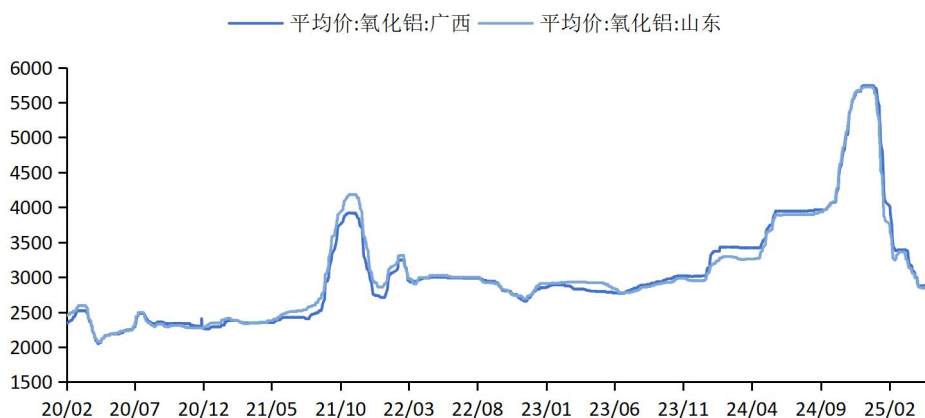
2. 供求分析

2.1 供应端

全球供应端保持稳定增长。根据国际铝业协会数据，2025 年 3 月全球原铝产量同比增 2.3%至 622.7 万吨，中国以 372.9 万吨占比 60%。国内方面，电解铝运行产能维持高位，云南丰水期绿电供应增加，电解铝产能逐步释放，但山西、四川等地因技改导致部分产能受限，整体供应增量有限。

原材料方面，广西和山东的氧化铝价格本周幅度不大，呈平稳状态。

图 5 广西和山东氧化铝平均价（元/吨）



数据来源：中冶有色网

2.2 需求端

国内需求进入传统旺季尾声，结构性分化明显。建筑业整体 PMI 为 51.9%，主要受益于基建项目招标。新能源汽车表现强劲，2025 年一季度新能源汽车产量

同比增长 **50.4%**，渗透率达 **41.2%**，出口量激增 **43.9%**。光伏铝边框需求方面，**2025** 年全球光伏铝边框需求预计达 **342** 万吨，占中国铝材产量的 **3%**，大尺寸组件占比提升驱动单耗下降。铝板带、铝箔等出口导向型行业，受美国对铝材加征关税（如啤酒罐等）影响，中西部溢价指数涨至每磅 **33** 美分，出口订单显著收缩。

3.本周看点

3.1 宏观经济

- 央行表态“一揽子金融政策支持稳市场”，降准、降息预期升温。
- 电解铝纳入碳交易市场草案推进，水电铝成本优势或凸显（碳税节约 **1042** 元/吨）。
- 5月7日中美经贸牵头人何立峰与美财长贝森特会谈，市场关注关税政策调整可能，若缓和或短期提振铝价。

3.2 企业动态

- 中国铝业 5月6日公告称，旗下抚顺铝业注册资本增至 **29.7** 亿元，增幅 **31%**。抚顺铝业曾因高电价成本于 **2015** 年停产电解铝业务，此次增资标志着中国铝业通过股权结构调整进一步整合铝产业链资源，可能为后续布局碳素制品、再生铝等高附加值领域铺路。抚顺铝业增资反映国内铝企向产业链上下游延伸趋势，通过资本运作优化资源配置，应对出口疲软与内需结构性分化。
- 力拓集团于 **2025** 年 5月7日宣布，其与美国 **Indium** 公司在纽约联合研发设施中首次成功实现原生镓的工业化提取，标志着美西方在关键金属供应链自主化进程中的重大突破。根据规划，双方将随后评估试点规模化生产的可行性，并计划在加拿大魁北克省依托力拓现有铝土矿资源，建设全球首个以氧化铝精炼副产

品提取镓的商业化产线。该工厂预计 **2026** 年投产，年产量可达 **40** 吨，约占全球镓供应量的 **5%-10%**。

4. 市场预测

铝价短期或延续震荡格局。国际市场方面，欧美制造业 **PMI** 疲软（欧元区 **45.2**、美国 **48.7**）利空伦铝期货，但中美贸易谈判进展顺利提振市场情绪，下周伦铝期货可能延续震荡走势；关注沪铝期货 **19800-20000** 元/吨压力位，中期等待政策落地（如碳交易细则）及需求改善信号（铝加工 **PMI** 重返扩张区间）。

中冶有色网 (www.china-mcc.com) 是集市场资讯、专业咨询、研究报告、行业数据、电子商务、信息技术、会议会展等服务于一体大型综合性有色金属专业网站。网站基于合作企业和采标单位长期、定点、定时跟踪采标汇总,对数据进行全维度深度挖掘和分析,根据价格指数理论编制出科学化、市场化、公开化的有色金属价格指数。



价格采集 Price collection

实时数据监测,每天采集发布 2000+有色金属市场价格,周度、月度采集发布 10000+有色金属市场价格。



数据报告 Data Report

提供系统全面的有色金属大数据查询承接和发布,有色金属产业日度、周度、月度、年度专业咨询报告。



产业调研 Industry Research

深入有色金属产业一线调研,动态追踪产业前沿。



项目对接 Project Coordination

提供有色金属上下游资源精准对接,产学研协同创新生态构建等服务。



会展服务 Exhibition Services

组织与承办大型高端有色金属产业论坛峰会与展会,品牌赋能。



课题研究 Subject Research

承接组织有色金属产业课题研究。



中冶有色技术平台



中冶有色网公众号



CMCC 会议通



技术峰

中冶有色网 | www.china-mcc.com

中国有色金属智库 | www.ysjszk.com

公众号 | 中冶有色技术平台

会议会展 | CMCC 会议通

咨询热线: Information Hotline
010-88793500-812

商务合作: Business Cooperation
13811073491 王欣悦