



第 25 周 (6.16-6.20)

电解铝市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 25 周 (6.16-6.20)

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

官方网站: 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
2.供求分析	2
2.1 供应端	2
2.2 需求端	3
3.本周看点	4
3.1 宏观经济	4
3.2 企业动态	4
4.市场预测	5

1. 价格走势分析

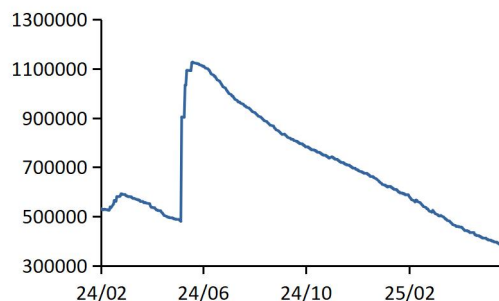
本周国际铝价波动明显，截至 6 月 20 日，LME 铝收于 2561.5 美元/吨，较上周上涨 58.5 美元/吨。前半周窄幅震荡上行，后半周因中美经贸前景不明、以色列空袭伊朗引发地缘政治危机，市场避险情绪升温，铝价承压回调。LME 铝库存持续低位，6 月 20 日降至 34.29 万吨，较上周减 10375 吨，低库存提供支撑，但冶炼产能恢复预期又抑制涨幅。

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

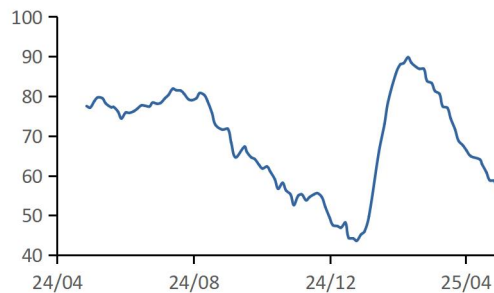
国内铝价与国际联动，呈先抑后扬走势。截至 6 月 20 日，沪铝主力合约收于 20370 元/吨，较上周下跌 70 元/吨。现货市场方面，截至 6 月 20 日，上海地区电解铝现货均价涨至 20720 元/吨；截至 6 月 19 日，国内电解铝合计库存减少 1.36 万吨至 45 万吨，创近两月新低，供应压力凸显。

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)



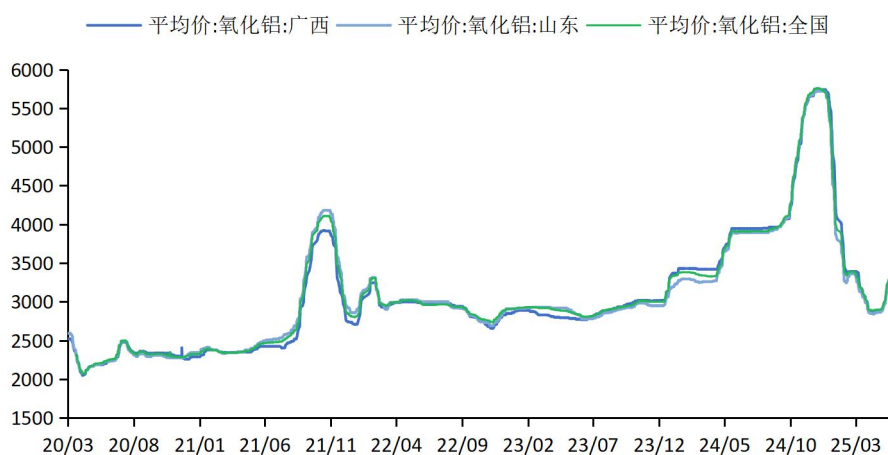
数据来源：中冶有色网

2. 供求分析

2.1 供应端

成本支撑持续弱化。本周氧化铝现货价格延续下行，各地区小幅下调 10-20 元/吨。随着利润空间修复，前期停产的氧化铝企业陆续复产，北方部分企业结束检修恢复生产，市场对未来供应过剩的担忧加剧，氧化铝库存由去库转为累库。辅料预焙阳极 6 月价格延续跌势，进一步降低电解铝生产成本。全球铝土矿供应扰动持续，几内亚政府撤销部分矿山采矿许可证事件仍在发酵，Axis 矿区至今未复产，考虑到该国 9 月将举行大选，业内预计 1-3 个月内维持停产概率较高，铝土矿供应风险犹存。这一因素虽对短期氧化铝价格形成一定支撑，但在氧化铝整体供应过剩预期下，对电解铝成本的影响相对有限。

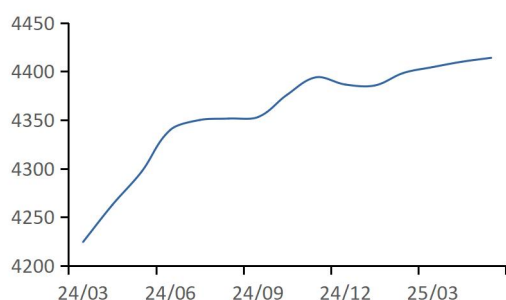
图 5 氧化铝平均价 (元/吨)



数据来源：中冶有色网

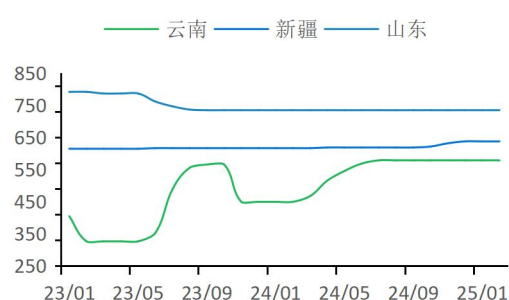
6月中国电解铝运行产能预估约4400万吨/年。云南地区复产持续推进，本周曲靖、红河等地有少量新增启动产能，但因水电稳定性问题以及新投产产能达产需要时间，实际产量环比增量温和，预计在3-5万吨/月。

图8 全国运行产能当月值(万吨)



数据来源：中冶有色网

图9 主要地区电解铝运行产能(万吨)



数据来源：中冶有色网

2.2 需求端

在建筑领域，房地产竣工面积增速持续放缓，建筑用铝需求疲软，三四线城市更突出。1-5月全国房屋竣工面积降17.3%，建筑用铝需求预计减5%，房企资金紧张致铝材回款难，即便有稳楼市政策，短期三四线需求仍难改善，中长期或边际好转，行业结构持续调整。

图10 房地产新开工施工面积累计



数据来源：中冶有色网

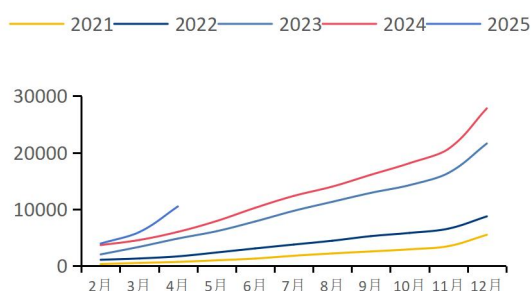
图11 房地产竣工面积累计



数据来源：中冶有色网

工业领域中，光伏领域抢装结束后，企业开工率大幅下滑，组件排产边际下降，成为铝需求下行的主因；新能源汽车市场则表现强劲，2025 年新能源乘用车批发量预计达 1573 万台，同比增长 29%，单车用铝量 250kg，用铝量占比从 2020 年的 3% 跃至 12%，与新能源车增速维持高位运行共同推动铝合金需求增长。

图 12 新装机容量光伏（万千瓦）



数据来源：中冶有色网

图 13 新能源汽车产量



数据来源：中冶有色网

3. 本周看点

3.1 宏观经济

- 地缘政治风险成本周全球铝市最大变量。中东局势升温，特朗普政府考虑军事打击伊朗核设施，白宫称两周内作最终决定，伊朗回应或关闭霍尔木兹海峡。这致原油价格波动推高电解铝成本预期，霍尔木兹海峡供应链安全受担忧，市场避险情绪升温。
- 国际贸易政策持续影响铝市格局。中美关税调整后 90 天出口窗口期刺激“抢出口”支撑铝价，但美对欧关税政策存变数，特朗普曾威胁对欧盟商品征 50% 关税后推迟至 7 月 9 日，或冲击全球铝贸易。

3.2 企业动态

■ 2025 年 6 月 19 日，印度财政部税收局宣布对原产于中国的厚度不超 80 微米的铝箔征收 479—721 美元/吨、为期 5 年的反倾销税，该决定基于印度商工部 3 月 20 日的肯定性终裁建议，涉案产品包括用于电容器的 5 微米铝箔及 5.5 至 80 微米铝箔等多个海关编码产品，同时明确 11 类产品不在征税范围内。此事件源于 2024 年 3 月印度应国内六家企业申请对中国铝箔启动反倾销调查，历经初裁、临时征税后终裁落地，反映出印度铝箔产业自给率不足背景下对中国产品的竞争压力，也将对中印相关贸易及企业经营产生影响，中国可通过 WTO 规则、行业协作及企业转型等策略应对。

■ 2025 年 6 月 18 日，东方希望包头铝业铝材厂成功通过 IATF16949:2016 质量管理体系认证，标志其质量管理等方面达到国际汽车行业标准，获得进入全球汽车供应链的资格，为拓展高端汽车铝合金市场奠定基础；母公司此前对绿色电解铝技术的投入降低了生产成本，助力其质量管理体系实现从“工业级”到“汽车级”的跨越，填补了西北汽车用高端铝材产能空白；在全球层面，认证价值不仅是技术合规，该厂依托内蒙古能源基地的低碳优势，在 IATF 新规和欧盟政策背景下，转化为供应链 ESG 竞争力，相比行业头部企业，其“能源+认证”双重壁垒及电价成本优势，在供应链招标中更具竞争力；未来，该厂还需跟进新规、关注国标，将质量管理能力转化为技术优势，实现从材料供应商向系统解决方案商的转型。

4. 市场预测

预计铝价短期震荡，LME 铝价或在 2400-2600 美元/吨波动，沪铝运行区间 20000-20800 元/吨。低库存提供支撑，但氧化铝、预焙阳极价格下跌削弱成本底部。需求端淡季明显，仅新能源汽车需求韧性强，下游库存释放抑制采购。中东地缘局势左右价格，升级推涨、缓和止跌。

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 Pricecollection

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 DataReport

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 IndustryResearch

深入有色金属产业一线调研,动态追踪产业前沿。



项目对接 ProjectCoordination

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 ExhibitionServices

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 SubjectResearch

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: InformationHotline
010-88793500-812

商务合作: BusinessCooperation
13811073491 王欣悦

网址: www.china-mcc.com 邮箱: cmcc@china-mcc.com 传真: 010-88796961

地址: 北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼