



第 27 周 (6.30-7.4)

# 电解铝市场周报

中 冶 有 色 网  
[www.china-mcc.com](http://www.china-mcc.com)



第 27 周 (6.30-7.4)

# 电解铝市场周报

## 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 ..... 5
- 4.市场预测 ..... 6

## 研究团队

分析师: 徐力 杨浩

潘利军

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。



## 1. 价格走势分析

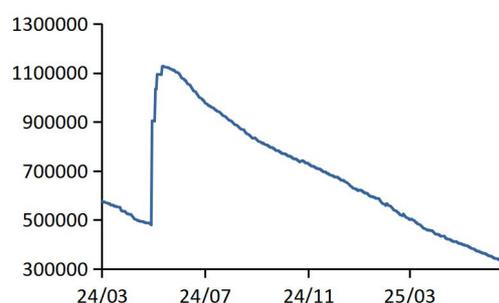
本周国际铝市中，LME 铝价呈高位震荡回落态势，截至 7 月 4 日，LME 铝 3M 主力合约收 2597.5 美元/吨，与上周五持平；LME 铝库存升至 36.39 万吨，较上周涨 5.42%。周初伦铝因欧盟拟议分阶段禁止进口俄罗斯铝引发供应趋紧担忧而小幅上行，但美国 6 月超预期非农数据令市场放弃 7 月降息预期，推动美元指数上涨压制有色金属，叠加贸易逆差扩大加剧担忧及库存增加，全周仍弱势收盘。

图 1 LME 铝 3M 合约走势(美元/吨)



数据来源：中冶有色网

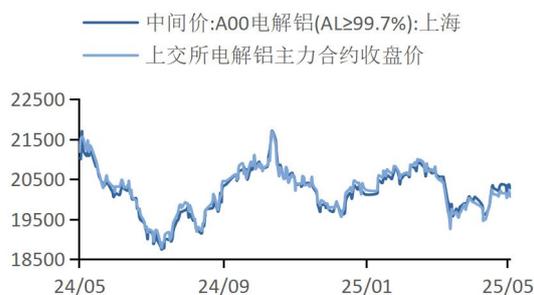
图 2 LME 铝库存走势(吨)



数据来源：中冶有色网

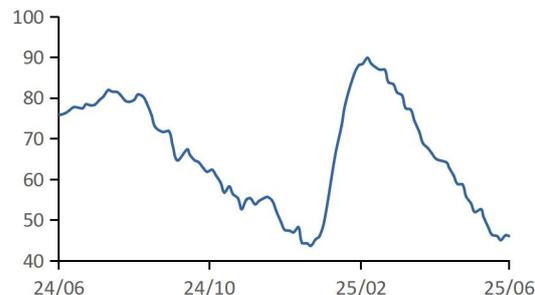
本周国内铝价震荡偏强且期货表现强于现货。截至 7 月 4 日沪铝主力合约收于 20635 元/吨，周涨幅 0.27%；上海地区电解铝现货均价涨至 20780 元/吨，因成交清淡致基差收窄、现货支撑减弱。库存方面，截至 7 月 3 日，国内电解铝合计库存为 46.6 万吨，维持月内低位水平。国内供应稳，消费淡季下游订单少、对高价铝接受度低，实际需求增长暂未显现。

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)



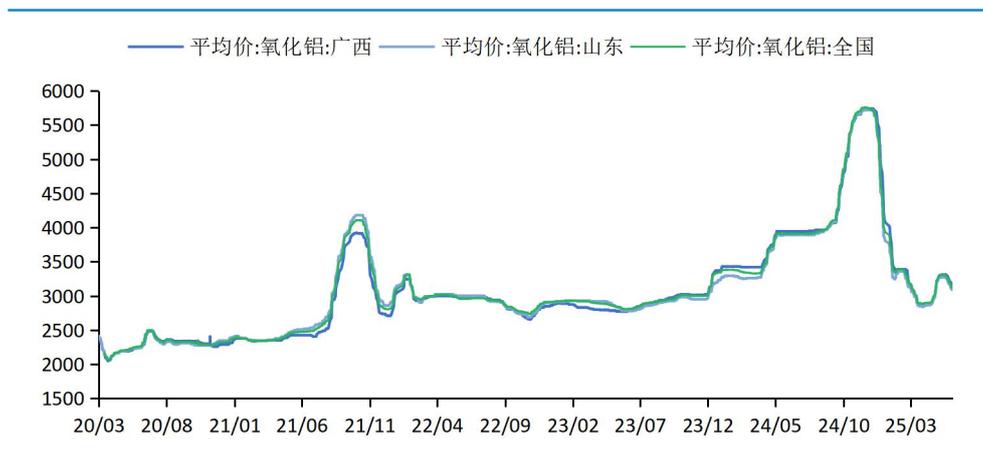
数据来源：中冶有色网

## 2. 供求分析

### 2.1 供应端

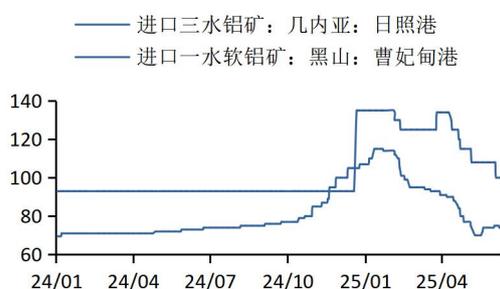
原料端扰动加剧，显著影响电解铝供应。几内亚因雨季致使 **Axis** 矿区停产、发运受阻，进口矿量下降推动铝土矿 **CIF** 均价涨至 **74.5** 美元/吨，且短期内矿价难跌，大幅增加企业成本；氧化铝市场虽本周产量环比增 **1.2%**、利润回正刺激提产，但自 **6** 月初起国内库存持续累积，仅靠新疆仓单短期支撑，远期供应过剩预期强烈，价格或承压，二者均对电解铝成本结构产生潜在冲击。

图 5 氧化铝均价 (元/吨)



数据来源：中冶有色网

图 6 铝土矿到岸价 (美元/干吨)



数据来源：中冶有色网

图 7 铝土矿含税均价(元/吨)

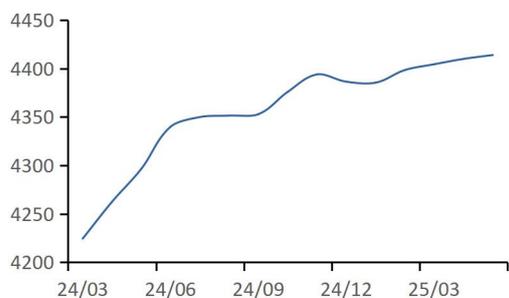


数据来源：中冶有色网

本周国内电解铝运行产能维持近四年高位，周产量稳定在 **84.4** 万吨，头部企业借技术升级提升先进产能占比以增强国际竞争力；**6** 月产量 **360.9** 万吨，环比

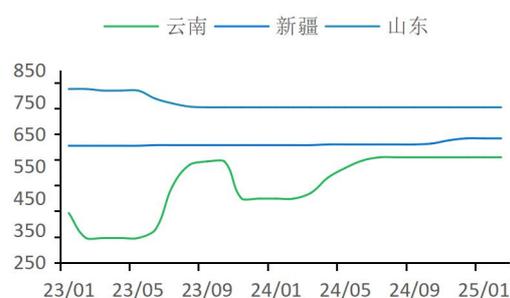
降 3.23%、同比增 1.57%，主要得益于新疆、内蒙古等产区产能释放。6 月 30 日-7 月 4 日市场平稳运行，华东、华南需求稳定，库存合理，虽夏季用电高峰或给部分企业带来电力压力但影响有限，预计下周产量稳定、价格波动不大。

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

本周地产与建筑领域需求疲弱加剧，铝型材行业受显著冲击：全国型材开工率环比降 2.5 个百分点至 50.0%，中原地区下游加工厂因订单锐减普遍减产，部分企业开工率跌破 40%。6 月官方数据显示，房地产新开工面积同比大降 35%，虽竣工面积增 8%，但新开工低迷主导市场，严重抑制铝型材新增需求；尽管政策刺激下成交回暖，然开发商资金压力制约新开工项目，传统建筑铝材订单同比降 15%-20%，凸显市场竞争加剧与需求萎缩。

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

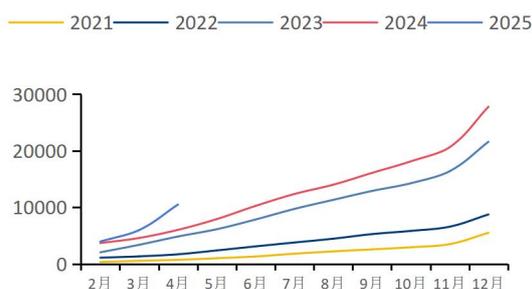


数据来源：中冶有色网

光伏抢装潮结束后需求骤降，6 月铝需求环比下滑 20%、铝边框订单减至 12 万吨，行业开工率走低，叠加政策“反内卷”限制低价竞争，中小组件企业纷纷减

产，短期内铝需求难有起色；交通运输领域呈现“冰火两重天”，6月新能源车产量85万辆带动轻量化用铝订单激增40%，但传统汽车产量下滑12%，主机厂去库存致零部件企业开工率降至50%，新能源汽车增量仅能对冲传统领域30%-40%的需求缺口，整体交通用铝呈弱增长态势。

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

■ 美联储政策转向对铝市场影响重大。最新公布的强劲非农数据彻底消除7月降息可能，9月降息概率也降至80%。美联储主席鲍威尔在近期讲话中保持鹰派言论，强调控制通胀仍是首要任务，且特朗普介入下任主席提名，进一步提升政策不确定性。这一政策转向通过多途径影响铝市场：强势美元下，以美元计价的国际铝价面临下行压力，国际资本因美元资产吸引力增强而从铝等大宗商品市场流出，冲击市场流动性与价格预期；从需求端看，美元利率维持高位增加企业融资成本，尤其对建筑、汽车等铝消费支柱行业打击较大，削弱铝需求增长潜力。

■ 美国关税政策节点影响铝市场的关键因素。7月9日为对东南亚国家铝产品关税谈判最后期限，其结果可能对铝产品转口贸易造成冲击。据广州期货分析，该事件对东南亚出口及转口贸易影响较大。此前，美国已多次调整钢铝关税政策，如今年2月10日，特朗普签署行政命令，宣布对所有进口至美国的钢铁和铝征收

25%关税，后又将进口钢铁和铝的关税从 25%提高至 50%。东南亚地区作为重要的铝产品出口地，若无法在此次谈判中与美国达成有利协议，当地铝产品出口企业将面临高额关税成本，可能导致出口量大幅下滑。而部分依赖东南亚铝产品转口贸易的企业，供应链也将被打乱，不得不重新寻找货源或调整采购策略。这一系列变化不仅影响区域间铝产品的贸易格局，还可能引发全球铝市场供应结构的调整，对铝价走势产生间接影响。

## 3.2 企业动态

- 7月2日，立中集团发布投资者关系活动记录表。在航空航天、飞机制造领域，公司研发和生产的铝基稀土中间合金已应用于大飞机和航天部件铝合金的制造。其生产的航空航天级特种中间合金，主要应用于航空航天的钛合金和高温合金领域，已成功间接用于制造飞机发动机排气塞、发动机扇叶、喷嘴构件、起落架、制动盘和紧固件等关键部位。不仅如此，该特种中间合金还间接在国外某飞行汽车公司的电动飞机上得到应用。同时，公司研发的硅铝弥散复合新材料可用于航空航天电子封装、飞机部件、光学设备等。这一系列成果，彰显了立中集团在航空航天材料领域的深厚技术积累与创新能力，有望进一步提升其在高端制造业的市场地位与竞争力。
- 7月2日，山东能源集团与中铝集团在济宁签订战略合作协议，双方将秉持“诚信合作、依法依规、互利共赢、共谋发展”原则，在高端新材料、矿产资源、电力新能源等领域推进多方位合作，促进央地协同发展。中铝集团董事长段向东、济宁市委书记温金荣、山东能源集团董事长李伟出席签约仪式并致辞，分别表达深化合作、服务国家战略及地方全力保障的决心，最后由山东能源集团副总经理茹刚与中铝集团总会计师王欣代表双方完成签约。
- 7月1日，包头铝业 20 万吨高品质变形铝合金及再生铝循环利用项目热负荷试车成功，首炉 630×1600 毫米扁锭顺利出井，项目进入连续试产和设备消缺阶

段。该项目践行新发展理念，锚定“智能化、高端化、绿色化”，引入先进装备并接入智能工厂 3.0 系统，实现生产全流程自动化与智能决策。项目全面达产后，将新增 20 万吨高性能变形铝合金产能，消纳 7 万吨再生铝，年节约标准煤 23.8 万吨、水 98 万立方米，减碳 98 万吨，产品应用于汽车轻量化等高端领域，助力包头千亿级铝产业集群建设。

## 4. 市场预测

当前铝市多空因素交织，低库存构成利多因素，而消费淡季、西北发运增加及高铝价下的累库预期则形成利空。预计短期内铝价维持高位震荡，沪铝主力合约核心波动区间 20300-20800 元/吨，LME 铝价或冲击 2620 美元/吨。

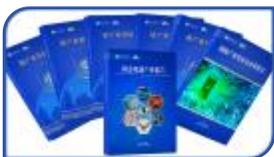
## 主营业务

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的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