图层 6图层 6

中冶有色网

www.china-mcc.com

### 第28周（7.7-7.11）

电解铝市场周报

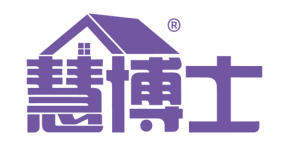






电解铝市场周报

### 第28周（7.7-7.11）



▇ 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。

**▉目录**

[1.价格走势分析 1](#_Toc12616)

[2.供求分析 1](#_Toc20519)

[2.1供应端 2](#_Toc7210)

[2.2需求端 3](#_Toc558)

[3.本周看点 4](#_Toc26148)

[3.1宏观经济 4](#_Toc23468)

[3.2企业动态 5](#_Toc11401)

[4.市场预测 6](#_Toc9353)

# 1.价格走势分析

本周国际铝价先扬后抑，价格中枢下移，7月11日LME铝3M合约收2602美元/吨，较上周微涨0.17%。LME铝库存持续累积至40.02万吨，较上周大增9.98%，且增量集中于亚洲仓库，反映出中国需求转弱。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图1 LME铝3M合约走势(美元/吨) |  | 图2 LME铝库存走势(吨） |
|  |  |  |
| 数据来源：中冶有色网 |  | 数据来源：中冶有色网 |

近期国内铝市呈现震荡偏弱格局，截至7月11日，沪铝主力合约报收20695元/吨，周度涨幅1.40%，延续前一周的调整态势。现货端表现相对强势，上海地区电解铝现货均价攀升至20780元/吨，较周初上行160元/吨。库存维度，截至7月10日，国内电解铝总库存较周初减少1万吨至45.5万吨，持续处于较低位。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图3沪铝主力合约和现货价格（元/吨） |  | 图4国内电解铝合计库存(万吨） |
|  |  |  |
| 数据来源：中冶有色网 |  | 数据来源：中冶有色网 |

# 2.供求分析

## 2.1供应端

原材料端扰动因素增多，几内亚雨季致铝土矿发运量环比下滑，阿联酋GAC矿山停产加剧供应担忧，推动氧化铝价格涨至3500元/吨高位。进口矿虽前期到港充足、港口库存高，但远期供应担忧升温，几内亚矿权扰动及新推铝土矿指数或推高矿价。氧化铝呈供需双强格局，国内库存环比增2.3万吨至388.2万吨，然仍处较低位，为价格提供底部支撑。

|  |
| --- |
| 图5氧化铝平均价（元/吨） |
|  |
| 数据来源：中冶有色网 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图6铝土矿到岸价（美元/干吨） |  | 图7铝土矿含税平均价(元/吨） |
|  |  |  |
| 数据来源：中冶有色网 |  | 数据来源：中冶有色网 |

国内电解铝供应呈刚性高位，运行产能4380万吨/年，逼近4500万吨政策天花板。6月原铝产量初值365.25万吨，同比增2.64%。区域上，云南因二季度来水同比降18%，复产滞后计划20%，产能释放受限；而山东、新疆等地产能满负荷运行，行业整体开工率92%，处历史高位，支撑供应高位。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图8全国运行产能当月值（万吨） |  | 图9主要地区电解铝运行产能(万吨） |
|  |  |  |
| 数据来源：中冶有色网 |  | 数据来源：中冶有色网 |

## 2.2需求端

传统消费领域进入季节性淡季，需求疲软态势明显，建筑型材用铝市场受冲击较大，需求同比减少14.6%，这与房屋新开工面积同比下滑19.3%密切相关；尽管全年计划开工650万套保障房加速建设对冲了部分缺口，但难以完全弥补传统地产下滑带来的需求空缺。铝加工企业反馈6月后下游订单量明显走弱，建筑模板市场用量同比萎缩22%，而工业型材需求占比提升至58%，反映出需求结构转型仍在持续，也预示铝加工企业需加速调整产品结构以适应市场变化。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图10房地产新开工施工面积累计 |  | 图11房地产竣工面积累计 |
|  |  |  |
| 数据来源：中冶有色网 |  | 数据来源：中冶有色网 |

今年1-6月，新能源领域表现强劲，新能源汽车产量同比增38%带动铝消费增量超80万吨，光伏边框用铝量同比增28%且全年需求超200万吨，风电用铝增19%，特高压建设拉动铝导线需求增15%，成为铝需求主要支撑。但新能源领域的增量难抵传统领域下滑，整体需求分化，铝棒加工费跌至800元/吨，显示下游加工企业利润持续承压。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图12新装机容量光伏（万千瓦） |  | 图13新能源汽车产量 |
|  |  |  |
| 数据来源：中冶有色网 |  | 数据来源：中冶有色网 |

# 3.本周看点

## 3.1宏观经济

* 铝行业迎“反内卷”政策引导：7月初召开的中央财经委会议释放明确“反内卷”信号，要求化解重点行业产能过剩、避免低价恶性竞争，高耗能的铝行业被纳入关注重点，市场预期其供给格局有望优化。渤海证券分析认为，该政策可遏制非理性产能扩张，改善电解铝行业中长期利润分配，推动产能向绿电铝、再生铝等高端领域转移，目前政策效果初步体现为氧化铝价格企稳，但实际执行力度仍需观察。
* 特朗普政府加征关税引发多方冲击：特朗普政府近期出台多项关税政策，8月1日起对进口铜征50%关税，计划对外国药品征最高200%关税（短期或不生效），还对未达成协议国家自8月1日起征60%-70%及10%-20%不等关税，7月9日谈判成果有限。这冲击东南亚出口及转口贸易，如14国纺织业被加征25%-40%关税，也可能影响中国铝材出口。美国制造业因铜依赖进口成本激增，全球贸易面临阻力与碎片化风险，联合国等警告此举损害世界经济且“没有赢家”。
* 美联储降息预期降温：美联储主席对降息持鹰派立场，7月降息概率降至30%以下。国内6月PMI表现较佳，但铝市受淡季影响，交投呈谨慎乐观。人民币汇率波动加剧，美元兑人民币回升至7.28附近，削弱了进口铝土矿成本优势。

## 3.2企业动态

* 2025年7月11日，招商局新材料科技（重庆）有限公司与全球知名再生能源及基础设施服务商AccionaPlantandEquipmentPtyLtd在江苏南通海工装备研发产业中心举行P005铝质直升机甲板项目开工仪式，双方核心团队成员出席。该项目提供直升机甲板相关整体解决方案，作为招商新材进军欧洲市场的首单项目，其58天的紧迫交期将考验企业高效管理与快速反应能力，此项目标志着招商新材在企业转型、产品升级及全球化战略上的突破，也为双方带来新发展机遇，有望推动船舶轻量化配套设备向高端化、智能化、绿色化发展。
* 2025年7月12日，新疆广投桂东电子年产2500万平方米中高压化成箔项目（二期）36条生产线全部调试完成并投入生产，这标志着新疆桂东电子年产能提升至2500万平方米。该项目依托近100项知识产权专利技术及先进工艺建成，效率领先行业，采用“贺州腐蚀箔—新疆化成箔”跨省协同模式，借新疆电价优势使产品价值增值3倍，预计2025年总产能达标后年产值突破11.4亿元，将深化广西与新疆资源互动，成为广投集团“产融投”协同发展实现跨省区产业共赢的新范例，未来也将助力电极箔行业绿色智能发展。
* 2025年7月11日晚间，焦作万方披露上半年业绩预告，预计上半年实现归母净利润5亿-5.60亿元，同比增长39.09％-55.78％（去年同期盈利3.59亿元）。公司称，这主要因铝产品量价齐升，叠加煤炭采购价下降，推动毛利增加。

# 

# 4.市场预测

短期铝价受“强成本支撑”、“低产品低原料库存支撑”和“弱现实需求”博弈，沪铝主力合约预计在20300-20700元/吨区间运行，伦铝在2560-2650美元/吨震荡。

三季度供需格局边际转弱，供应端云南产能置换完成后运行产能回升至4400万吨以上；需求端传统淡季持续至8月中旬。长期看，新能源汽车、光伏等新兴产业需求增长强劲，叠加政策支持及供需缺口，行业景气度维持高位。

*CMCC电解铝市场周报*

**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。

# ▉主营业务



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。



中冶有色技术平台

中冶有色网公众号台

技术蜂

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

公众号|中冶有色技术平台

会议会展|CMCC会议通

中国有色金属智库|www.ysjszk.com

中冶有色网|www.china-mcc.com

课题研究SubjectResearch

承接组织有色金属产业课题研究。

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。

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。

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。