



第 29 周 (7.14-7.18)

电解铝市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 29 周 (7.14-7.18)

电解铝市场周报

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
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

1. 价格走势分析

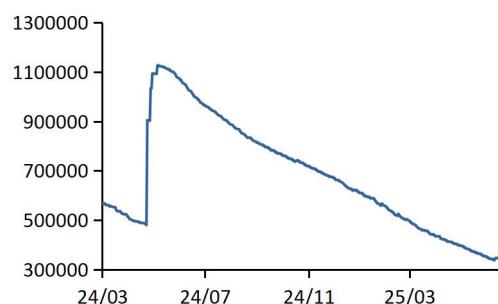
本周 LME 铝价震荡下行,截至 7 月 18 日, LME 铝 3M 合约收报 2638 美元/吨,周涨 1.61%;市场现货供应压力增加,截至 7 月 18 日, LME 铝库存周增 2.52 万吨至 43.07 万吨。

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

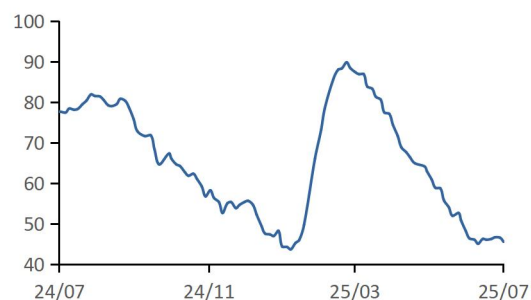
近期国内铝价高位震荡,截至 7 月 18 日,沪铝主力合约报收 20510 元/吨,周度跌幅 0.58%;现货市场分化,上海地区电解铝现货均价 20700 元/吨,显示现货支撑减弱,反映市场对远期供应担忧;库存维度,截至 7 月 17 日,国内电解铝合计库存较周初减少 1.2 万吨至 47.1 万吨。

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)



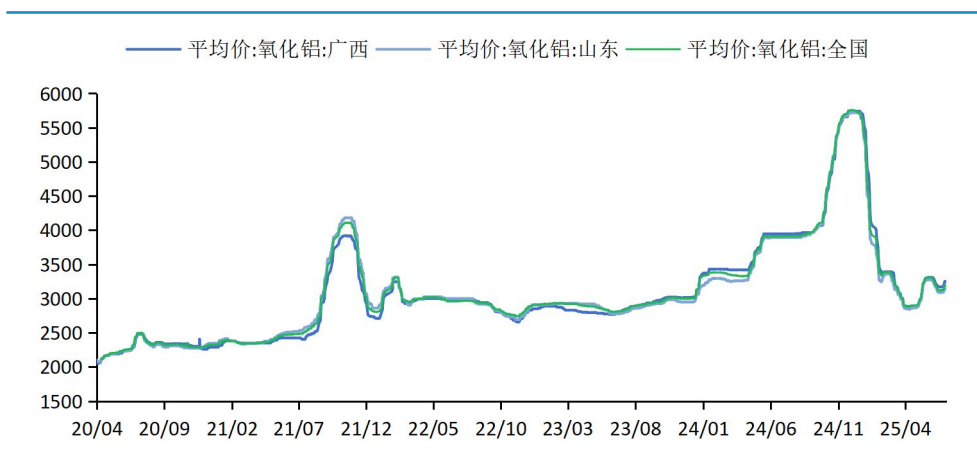
数据来源：中冶有色网

2. 供求分析

2.1 供应端

截至 7 月 18 日, 全国氧化铝现货价格为 3202 元/吨, 周涨 16 元, 主因企业利润修复; 国内方面, 顺达矿业宣布 8 月复产 120 万吨/年项目, 成本可控下复产增多推升短期需求, 而此前山西、河南等主产区因环保等因素产量承压。

图 5 氧化铝平均价 (元/吨)



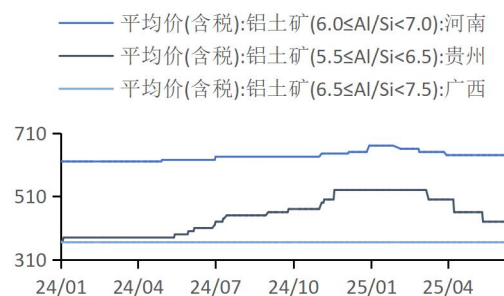
数据来源：中冶有色网

图 6 铝土矿到岸价 (美元/干吨)



数据来源：中冶有色网

图 7 铝土矿含税平均价(元/吨)



数据来源：中冶有色网

国内电解铝供应维持高位运行, 截至 6 月运行产能达 4416.9 万吨/年, 逼近 4500 万吨政策天花板, 产能增量空间极有限。6 月产量 380.9 万吨, 同比增长,

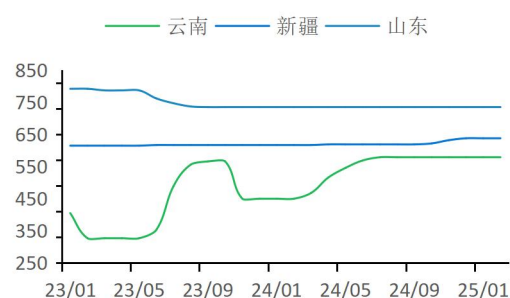
增速较上月放缓，显示新增产能投放进入平台期；云南电解铝产能置换项目虽稳步推进，但对短期产量贡献有限。

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

房地产行业持续萎缩对铝消费形成系统性冲击。**1-6**月全国房地产开发投资同比降**11.2%**，住宅投资降**10.4%**且跌幅连扩四月；房企到位资金降**6.2%**，定金及预收款、按揭贷款下滑明显，国房景气指数持续低于荣枯线。建设端新开工、竣工、施工面积同比分别降**20.0%**、**14.8%**、**9.1%**，住宅领域降幅更显著。铝消费受直接冲击，建筑铝型材企业开工率不足**50%**，部分中小厂停单。建筑型材行业订单降超**20%**，企业转投其他领域陷“以价换量”，行业洗牌加速。

图 10 房地产新开工施工面积累计



数据来源：中冶有色网

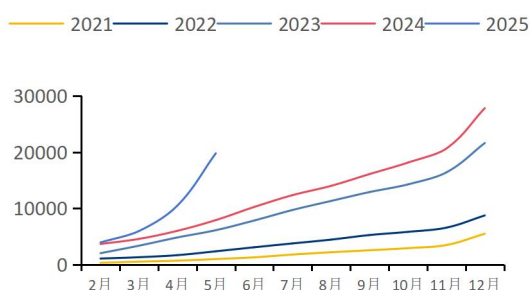
图 11 房地产竣工面积累计



数据来源：中冶有色网

新能源汽车与光伏作为铝消费的重要增长极，呈现“高增与隐忧并存”态势。新能源汽车产量达 **124.5** 万辆，同比增长 **31.7%**，持续释放对铝型材的增量需求；光伏新增装机 **19785** 万千瓦，创 **5** 年同期新高，理论上对光伏边框等铝制品需求形成强支撑。但淡季压制下，光伏行业结构性矛盾显现，边框厂因亏损主动减产，部分企业陷入“以价换量”困境，加工费压缩、竞争加剧，新兴产业对铝市的提振作用被部分削弱，即便高增长赛道也难完全摆脱市场周期性波动影响。

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

■ 全国碳市场启动四周年，钢铁、水泥、铝冶炼三大行业正式纳入，覆盖碳排放量达 **80** 亿吨（占全国总量 **60%**以上），新增 **1500** 家控排企业，推动电解铝成本长期抬升；配额累计成交额 **462.5** 亿元，碳价信号倒逼企业设立“碳预算”，火电行业碳排放强度较 **2018** 年下降 **8.78%**，在推动绿色低碳转型中作用显著。

■ 特朗普宣布自 **2025** 年 **8** 月 **1** 日起对墨西哥、欧盟输美产品征收 **30%**关税，此前已对加拿大铝材加征 **50%**关税，致力拓等企业受损，全球供应链扰动加剧。欧盟计划推迟反制措施至 **8** 月初以留谈判时间，同时准备第二份反制清单，墨西哥也认为美方举动不公平。特朗普还称其他贸易伙伴可能面临 **15%**至 **20%**的全面

关税，其频繁且大幅的关税调整，扰乱了全球供应链，冲击汽车等行业，给全球贸易秩序和经济增长前景带来严峻挑战。

3.2 企业动态

- 2025 年 7 月 16 日，加拿大 **CSL** 集团与几内亚各界代表在科纳克里共商矿业转运事宜。**CSL** 介绍其自卸船无需港口设施即可深海卸货的技术优势，该集团已在卡姆萨地区深耕多年，正参与几内亚铝土矿转运，并承诺长期扎根、创造就业。魁北克驻西非代表等多方表示支持，认为此合作契合当地相关项目与规划，能带动技术升级和人才培养，魁北克也期待更多企业入驻。会议确定技术职业培训为关键方向，将助力几内亚矿业物流及经济发展。
- 2025 年 7 月 15 日，**CanyonResources** 宣布启动旗下 **MinimMartap** 铝土矿项目关键基础设施建设，朝着 2026 年初投产及上半年首批铝土矿出口目标迈进。此次建设涵盖内陆铁路设施施工与矿石运输道路升级，将提升铝土矿运输效率与安全性。该项目旨在构建从矿山至杜阿拉港的高效供应链，公司已获相关铁路使用权与港口仓储用地，初期年运输量 600 万吨，远期达 1000 万吨。**CanyonResources** 高层感谢各方支持，后续将推进铁路支线、港口装载设施等设计工作，巩固公司在铝土矿行业地位，向全球主要生产商目标发展。
- 2025 年 7 月 18 日，江苏东顺电缆科技有限公司总投资 3.5 亿元的高性能铝合金电缆项目进入建设冲刺阶段。该项目采用先进工艺与设备，致力于产出高品质产品。目前生产厂房和综合办公楼的改造升级及装修工程正加紧推进，预计 9 月底完工，10 月正式投产。铝合金电缆作为新型电力传输材料，优点众多、应用前景广阔。项目投产后，公司将具备年产 51 万千米高性能铝合金电缆的能力，既能提升公司竞争力、带来新经济增长点，也将推动我国铝合金电缆产业发展。建设中，公司坚持高标准，注重技术创新与人才培养，为项目及未来运营提供保障。

未来，公司计划加大研发投入，拓展市场，打造国内外知名的铝合金电缆生产企业。

4.市场预测

短期铝价延续小幅度震荡调整，沪铝主力合约至 20000 元/吨左右，若宏观情绪恶化或库存加速累积，可能下探 19500 元/吨；LME 铝价短期承压，预计在 2500-2600 美元/吨区间波动。

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