



第 31 周 (7.28-8.1)

电解铝市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 31 周 (7.28-8.1)

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。

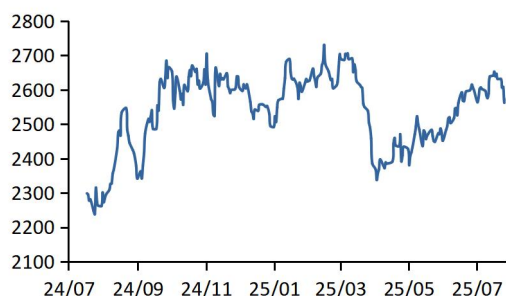
目录

1.价格走势分析	1
2.供求分析	1
2.1 供应端	1
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	5

1. 价格走势分析

本周铝市震荡下行，国内外宏观压力与基本面疲软形成双重利空。截至 8 月 1 日，沪铝主力合约收于 20510 元/吨，周跌 105 元/吨；上海电解铝现货均价 20520 元/吨，下跌 140 元/吨。LME 铝价同步承压，截至 8 月 1 日，LME 铝 3M 合约收于 2571.5 美元/吨，周内下跌 59.5 美元/吨。

图 1 LME 铝 3M 合约走势(美元/吨)



数据来源：中冶有色网

图 2 沪铝主力合约和现货价格（元/吨）



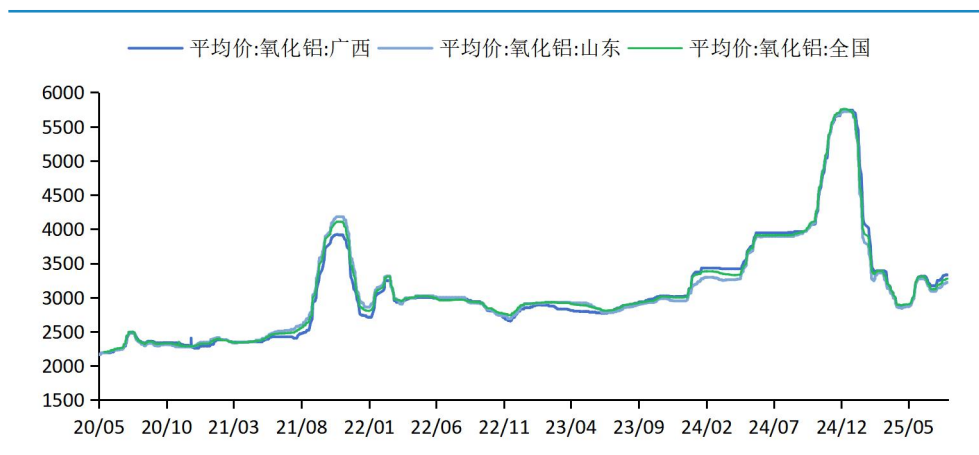
数据来源：中冶有色网

2. 供求分析

2.1 供应端

铝土矿价格方面，受几内亚雨季致发运量环比下降影响，现货价维持在 73-75 美元/吨（与 6 月持平）。氧化铝价格上，7 月广西平均价涨至 3330 元/吨，主因仓单短缺和“反内卷”政策情绪拉动；成本端分化，进口矿生产完全成本约 2900 元/吨，国产矿约 2820 元/吨。

图3 氧化铝平均价 (元/吨)



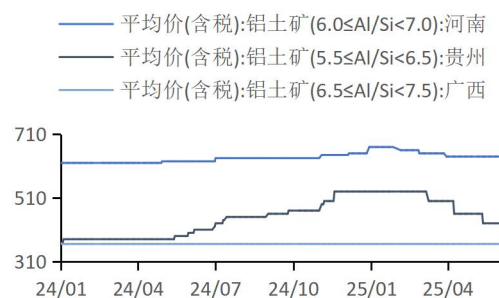
数据来源：中冶有色网

图4 铝土矿到岸价 (美元/干吨)



数据来源：中冶有色网

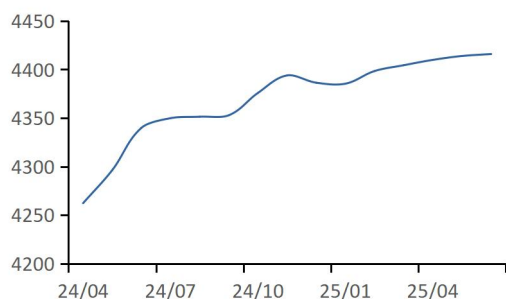
图5 铝土矿含税平均价(元/吨)



数据来源：中冶有色网

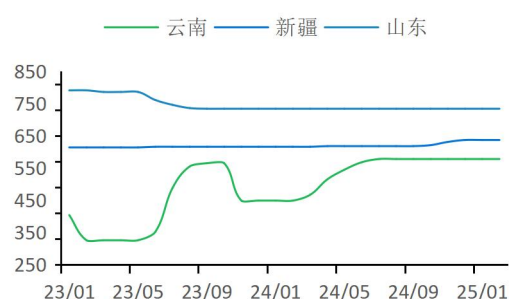
国内电解铝产能高位运行，运行产能达 **4383** 万吨，开工率 **95.9%**逼近极限，建成产能 **4505.8** 万吨已触政策“天花板”，7 月产量 **372.14** 万吨，同比增 **1.05%**。受利润驱动，贵州、四川等地铝厂复产，但增量空间有限。

图 6 全国运行产能当月值 (万吨)



数据来源：中冶有色网

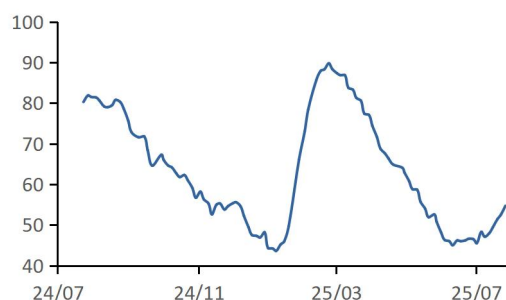
图 7 主要地区电解铝运行产能(万吨)



数据来源：中冶有色网

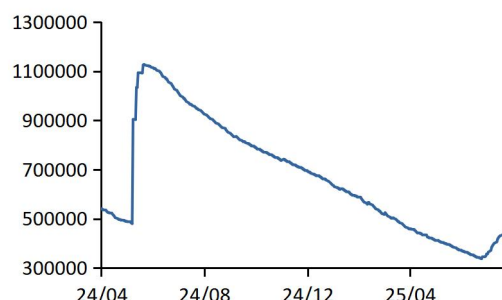
国内铝库存方面，截至 8 月 1 日，电解铝合计库存达 **54.7 万吨**，较 6 月底低点已累计增加 **9.7 万吨**，预计 8 月峰值将在 **55-60 万吨**。全球显性库存呈现结构性分化，**LME** 仓库受美国关税政策影响，贸易流转向非传统来源，如南非对美出口占比升至 **8%**；中国以外地区，欧美库存因供应扰动去化，但亚洲地区累库明显。

图 8 国内电解铝合计库存(万吨)



数据来源：中冶有色网

图 9 LME 铝库存走势(吨)



数据来源：中冶有色网

2.2 需求端

当前铝市场淡季特征持续凸显，终端消费分化明显。传统建筑领域用铝需求疲软，受房地产开工放缓、工程推进迟缓影响，铝型材订单大减，企业降负荷导致开工率下行；铝杆因建筑工程需求不振，采购低迷，生产开工率亦处低位。光伏板块短期受装机调整、项目暂缓影响，铝边框等需求小幅走弱，采购节奏放缓。汽车行业虽为铝消费核心支撑，轻量化铝材需求有韧性，但受夏季高温等季节性因素影响，生产节奏调整、终端热度降温，用铝需求增速放缓。终端需求分化且

整体偏弱，使得下游铝加工企业开工率普遍下滑，面临订单不足、产能闲置的经营压力。

图 10 房地产新开工施工面积累计



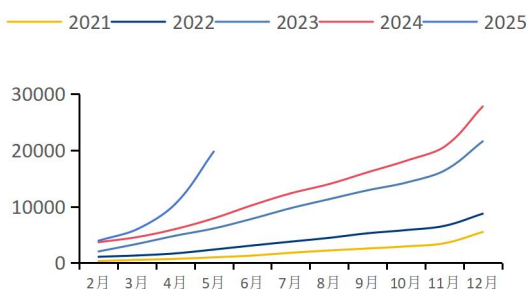
数据来源：中冶有色网

图 11 房地产竣工面积累计



数据来源：中冶有色网

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

■ 美联储鹰派立场压制金属情绪：7月 FOMC 会议维持利率 4.25%-4.50% 不变，未释放 9 月降息信号。理事沃勒与鲍曼明确反对，主张降息 25 基点。尽管美国 Q2 GDP 增长 3% 超预期，但核心 PCE 通胀升至 2.8%，降息推迟预期令美元反弹，有色金属整体承压。

■ 国内政策托底经济转型：中共中央政治局会议部署“十五五”规划，强调“反内卷”政策升格与供给侧逻辑重构，要求“平衡自主创新与开放合作”。7月中国制造业 PMI 降至 49.3%，反映传统生产淡季及极端天气影响，政策需进一步发力释放内需。

3.2 企业动态

■ 海外矿业政策生变：加纳政府取消与本土企业 **Rocksure** 的 12 亿美元铝土矿协议，转而寻求与阿联酋全球铝业（**EGA**）或中资企业合作开发 **Nyinahin Hills** 矿区（储量 3.76 亿吨）。几内亚矿业部撤销 45 家矿企许可证（含 6 家铝土矿企），但均为闲置矿权，实际产量未受影响。

■ 贸易流重塑：美国中西部溢价暴涨刺激非传统来源铝流入。巴林铝业（**Alba**）4.79 万吨铝锭正运往新奥尔良港，有望部分缓解库存压力。美国贸易部门数据显示，南非对美出口占比从 5 月不足 1% 升至 7 月的 8%。

■ 技术突破：广西广投高纯新材料公司成功突破 99.999%（5N 级）高纯铝量产技术。该技术运用物理提纯，实现零污染排放，能耗较传统电解法降低 90%，每吨可节约电费 5000 元。自 2024 年投产后，公司当年年产值突破 4 亿元，并在今年达到产能饱和。作为华南地区唯一的 5N 级高纯铝供应商，其产品打破国外技术垄断，已直供航天科技、中芯国际等高端制造企业，在高纯铝生产行业中崭露头角。

4. 市场预测

铝价将维持“延续弱势调整”格局，短期沪铝主力合约价格预计在 20500-20700 元/吨区间震荡，当前市场处于 7-8 月传统消费淡季，下游建筑、汽车制造

等行业需求疲软，建筑铝型材和汽车铝板带采购量环比下降 20%-30%，现货供应过剩施压价格；LME 铝价短期承压，预计在 2500-2650 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