



第 32 周 (8.4-8.8)

电解铝市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 32 周 (8.4-8.8)

电解铝市场周报

研究团队

分 析 师: 徐 力 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	2
3.本周看点	3
3.1 宏观经济	3
3.2 企业动态	4
4.市场预测	5

1. 价格走势分析

本周铝价呈现外强内弱、分化运行态势。**LME** 期铝震荡上扬，主要受美联储降息预期强化及地缘政治紧张情绪缓和推动。美国“对等关税”政策带来的贸易不确定性持续限制其上行空间，截至 8 月 8 日，**LME** 铝 3M 合约收于 2615 美元/吨，周内上涨 45 美元/吨。国内方面，沪铝跟涨乏力，累库压力主导弱势震荡。截至 8 月 8 日，沪铝主力合约收于 20685 元/吨，周涨 160 元/吨。国内现货市场，截至 8 月 8 日，上海电解铝现货均价 20650 元/吨，上涨 170 元/吨。总体而言，海外宏观预期主导 **LME** 铝价反弹，国内市场随海外市场被动跟涨但动能不足。

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

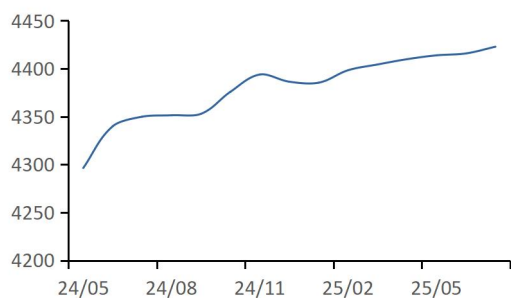
2. 供求分析

2.1 供应端

铝土矿和氧化铝供应总体稳定。国内冶金级氧化铝运行产能增至 9109 万吨，预计 8 月产量达 770 万吨，环比增长 0.7%，同比增长 6.6%。氧化铝开工率小幅上调 0.16 个百分点至 82.57%。贵州企业完成常规检修后恢复正常生产，山东、河南、山西及广西地区开工保持稳定。几内亚矿石报价持稳，但烧碱等辅料价格高企，导致冶炼利润改善空间有限。

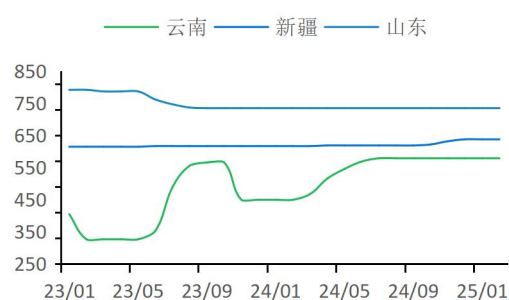
电解铝产能继续扩张。预计 8 月国内电解铝运行产能小幅提升至 **4390 万吨**，预计产量 **373 万吨**。重点项目进展顺利：广西年产 **5 万吨** 技改项目即将投产，云南第二批置换项目已投产，扎哈淖尔 **35 万吨** 绿电铝项目按计划推进，预计年底正式投产。

图 3 全国运行产能当月值 (万吨)



数据来源：中冶有色网

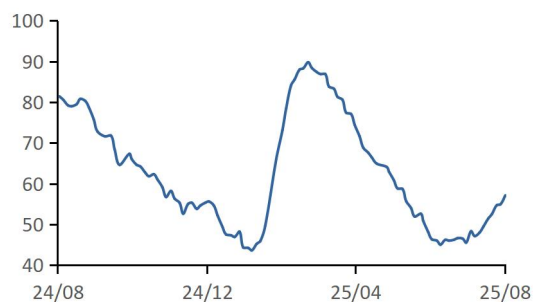
图 4 主要地区电解铝运行产能(万吨)



数据来源：中冶有色网

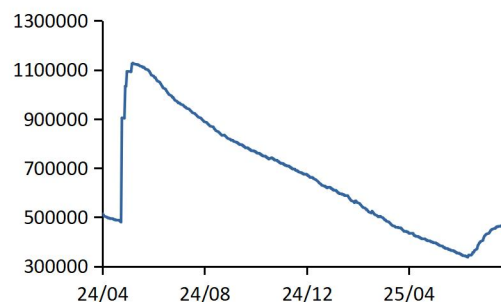
国内铝库存方面，截至 8 月 8 日，电解铝合计库存达 **54.9 万吨**，较 7 月底低点已累计增加 **8.4 万吨**，预计 8 月峰值将在 **55-60 万吨**。全球显性库存呈现结构性分化，**LME** 仓库受美国关税政策影响，贸易流转向非传统来源，如南非对美出口占比升至 **8%**；中国以外地区，欧美库存因供应扰动去化，但亚洲地区累库明显。

图 5 国内电解铝合计库存(万吨)



数据来源：中冶有色网

图 6 LME 铝库存走势(吨)



数据来源：中冶有色网

2.2 需求端

当前铝型材市场在不同应用领域呈现出分化态势。房地产领域需求持续疲软，建筑铝型材开工率环比下降 **0.5%** 至 **49.5%**，建筑业遭遇超季节性下滑，国家统计局数据显示，**1-7 月** 房地产开发投资同比下降 **8.5%**，新开工面积下降 **24.3%**，直接导致建筑铝材消费受到明显抑制；光伏领域需求增速有所放缓，铝边框及支

架订单环比持平，尽管全球光伏装机量保持增长，但国内部分项目因电网消纳能力受限出现延迟；相比之下，新能源汽车领域成为市场亮点，汽车型材订单保持稳定，随着新能源汽车用铝量持续增长，尤其一体化压铸合金需求旺盛，特斯拉、比亚迪等头部车企加快新车型推出节奏，为铝材备货需求提供了有力支撑。

图 7 房地产新开工施工面积累计



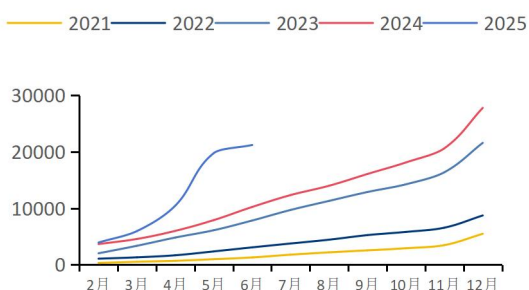
数据来源：中冶有色网

图 8 房地产竣工面积累计



数据来源：中冶有色网

图 9 新装机容量光伏（万千瓦）



数据来源：中冶有色网

图 10 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

■ 绿电直连新规落地：国家发改委、国家能源局联合发文明确绿电直连规则，允许新能源项目通过专线向单一用户直供绿电。该政策将大幅降低电解铝企业绿电

使用门槛，推动行业绿电占比提升。内蒙古霍林郭勒市率先试点“绿电路径”，依托区域风光资源，构建电价“洼地”与“绿能高地”，已吸引多家铝加工企业布局绿电铝项目。

■ 国际贸易摩擦升级：印度与俄罗斯签署铝产业合作协议引发美国反弹，市场预期美可能对两国加征铝关税。这一动向可能重塑全球铝贸易流向，推升贸易成本。历史数据显示，**2018**年美国对俄铝制裁曾导致 **LME** 铝价单月暴涨 **30%**，此次事件需高度关注后续发展。

■ 金融支持制造业政策：七部门联合推动金融支持制造业高端化发展，明确 **2027** 年前建成适配绿色智能制造的金融体系。该政策中长期利好铝在新能源、高端装备等领域的需求增量，特别是新能源汽车一体化压铸、光伏支架系统、动力电池铝箔等高端应用。

3.2 企业动态

■ 绿电铝项目加速落地：内蒙古霍林郭勒市成为产业焦点，康鸿新材料、霍煤鸿骏铝电等企业正推进绿电铝项目。创新新材料轻质高强高韧铝合金项目已有两条生产线进入试生产阶段，主要面向新能源汽车市场。扎哈淖尔 **35** 万吨绿电铝项目总投资 **67.2** 亿元，目前电解区域预制柱安装完成 **89%**，钢结构制作完成 **95%**，预计年底投产。

■ 产业链纵向整合深化：电投能源推进煤电铝一体化战略，通过与通辽市政府、电网公司协作，确保扎哈淖尔项目低电价优势。公司明确表示将坚持“煤为核心，煤电铝一体化和清洁智慧新能源并重发展”的战略方向。

■ 区域产业集群形成：霍林郭勒已构建完整铝产业链，前端煤炭自给率提升，中端原铝产能占全国约 **6.5%**且铝水直供全覆盖，后端深加工产品覆盖球型铝粉、电池箔、汽车铝型材等高附加值品种，份额分别达到全国 **80%**、**30%**、**20%**。

4. 市场预测

铝价将维持“高位震荡，重心小幅下移”格局，预计下周沪铝主力合约价格在 **20500-21000** 元/吨区间震荡，淡季消费疲软态势未改，特别是建筑铝材开工率大幅下降，光伏订单增速放缓，终端企业高价接受度低；**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