

2023年8月6日

研究员： 许亮

投资咨询：Z0002220

审核人： 唐韵

投资咨询：Z0002422



上海市虹口区东大名路
1089号26层2601-2608
单元



电话
18200115259



电子邮件
yaosy@eafutures.com



网站
<http://www.eafutures.com/>

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

长期矛盾：建成产能超过 1 亿吨，而国内需求峰值为电解铝运行产能峰值 2 倍——8600 万吨，总产能过剩。

短期矛盾：电解铝持续复产导致供平需减，利润好转；

总结：边际供平需增， 现货成交活跃；期货离交割尚有时日，易宽幅震荡。

基本面

供需：

本周氧化铝市场供应平稳，开工率83.8%，上周开工率为83.56%。

电解铝运行产能趋势性温和增加，复产形成阶段内氧化铝净增需求，产能转移则更多影响南北方氧化铝供需的区域性调整，电解铝运行产能4220万吨，开工率94%。

库存：

供给端氧化铝库存小幅减少、需求端氧化铝存量小幅增加，电解铝企业留有一定库存 以维持正常生产。截至 7 月 31 日，中国氧化铝主产区、主要场站即时存货总量为 248 万吨，较上一个统计日 7 月 15 日的总量 248 万吨减少 5 万吨。

价格：

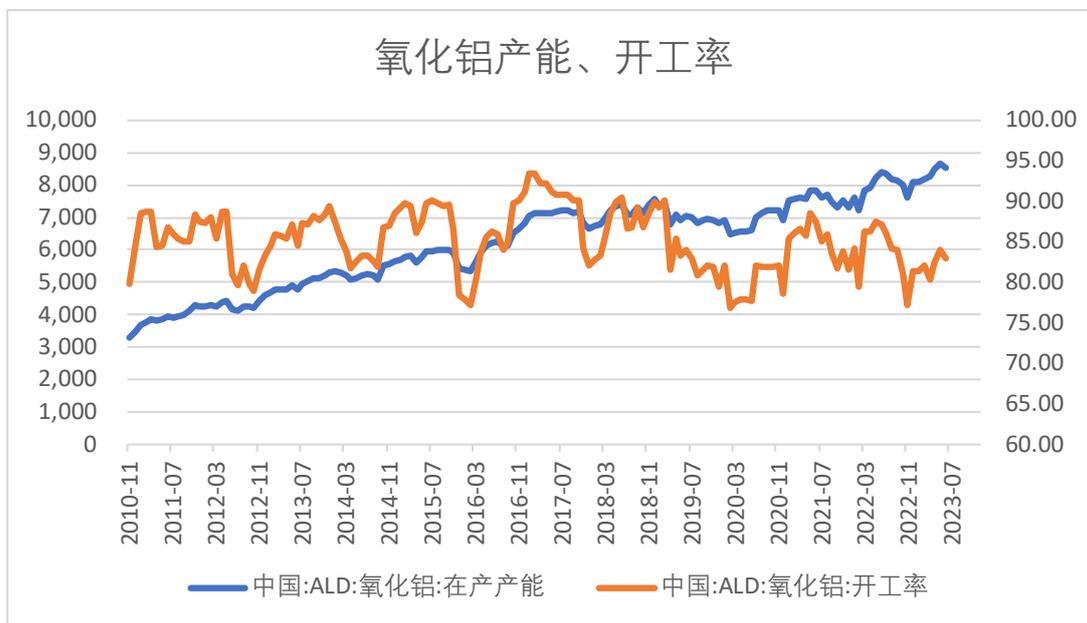
本周国产氧化铝现货成交氛围依旧积极。海外氧化铝也有 4 笔成交。进口氧化铝报价也有上调。澳铝 FOB 报价为 331 美元/吨，相较于上周同期上涨约 6 美元/吨。

目录

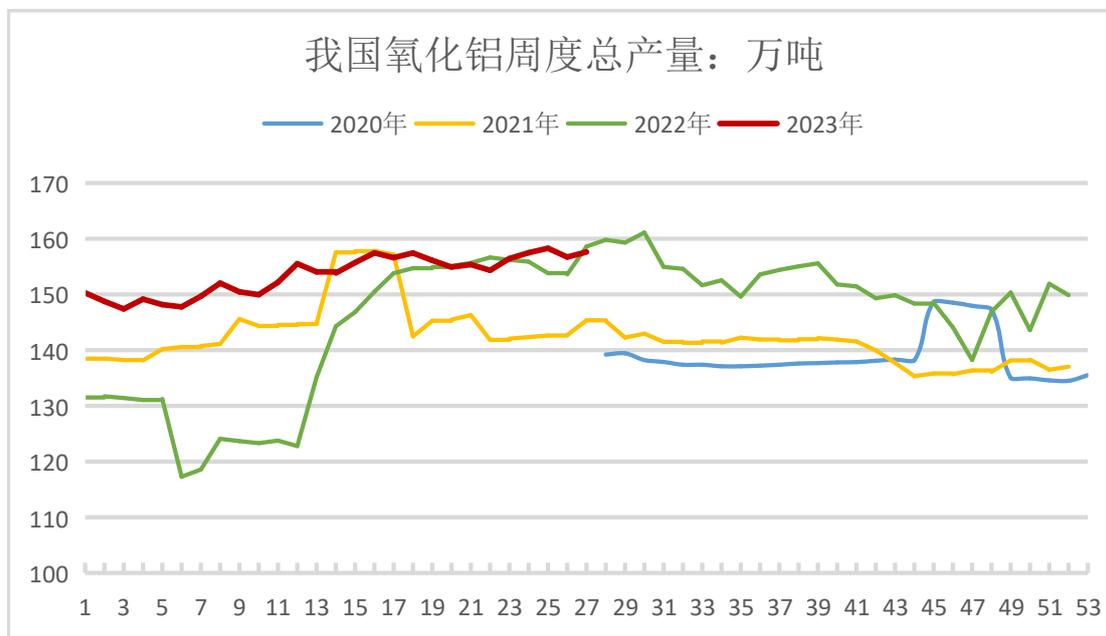
一、氧化铝供应	3
1.1 国内产能产量.....	3
1.2 氧化铝进出口情况	4
1.3 国内氧化铝总供应量	5
1.4 海外氧化铝供应.....	5
二、氧化铝需求情况	6
2.1 氧化铝需求 95%为电解铝产量.....	6
三、库存情况	7
3.1 铝锭库存.....	7
四、价格追踪	8
4.1 现货价格.....	8

一、氧化铝供应

1.1 国内产能产量

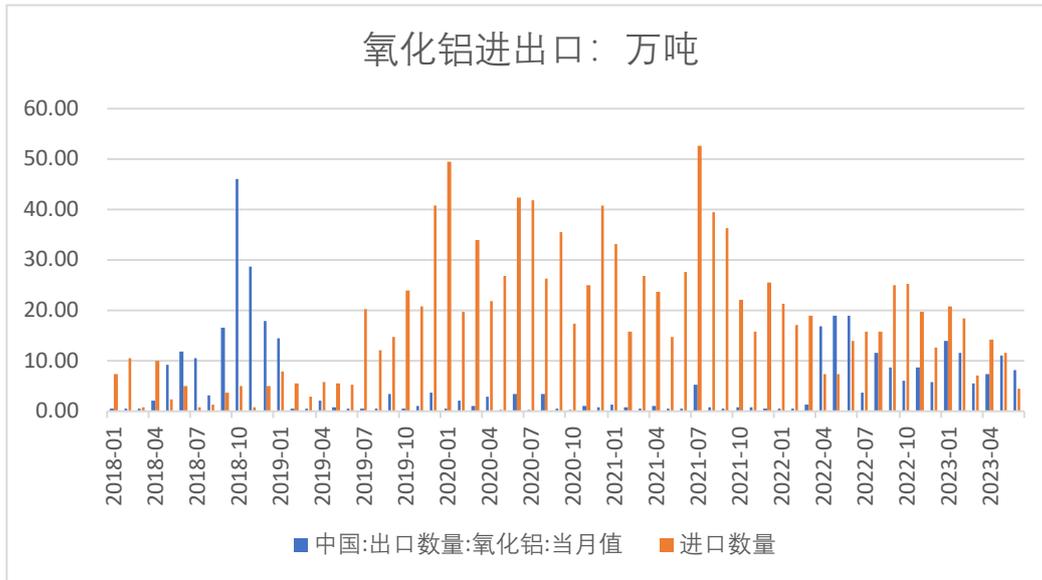


资料来源：东亚期货研究院、百川资讯、阿拉丁



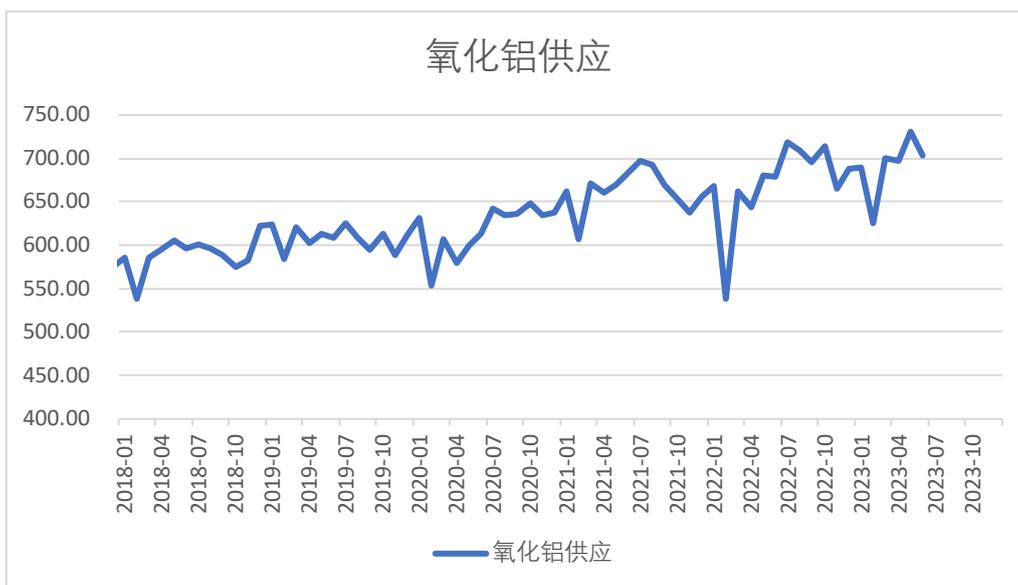
资料来源：东亚期货研究院、百川资讯、阿拉丁

1.2 氧化铝进出口情况



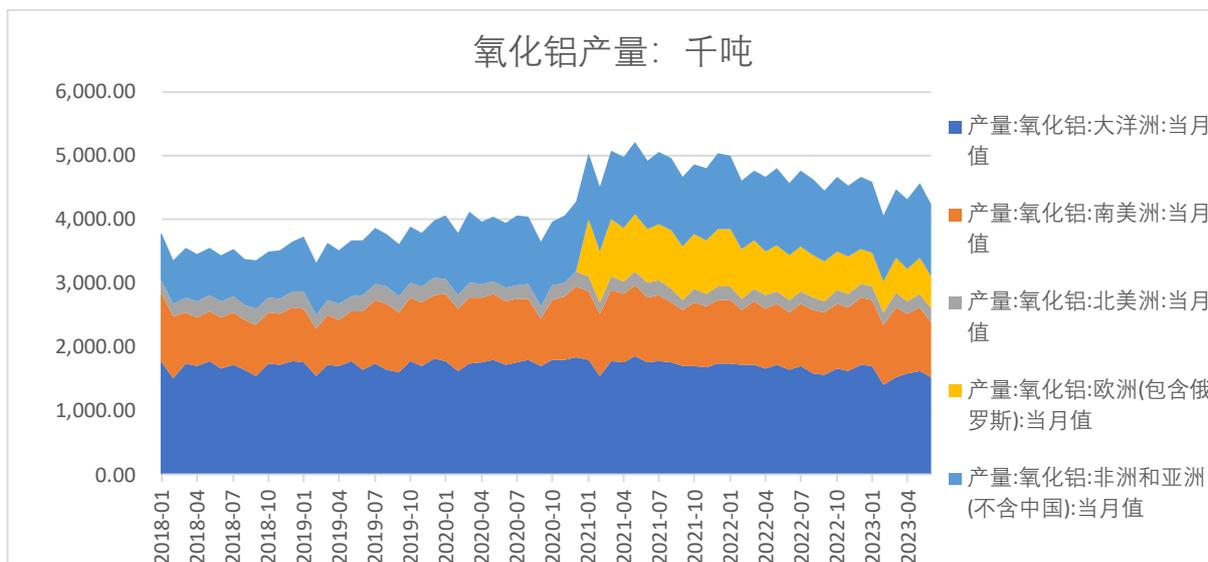
资料来源：东亚期货研究院、wind

1.3 国内氧化铝总供应量



资料来源：东亚期货研究院、wind

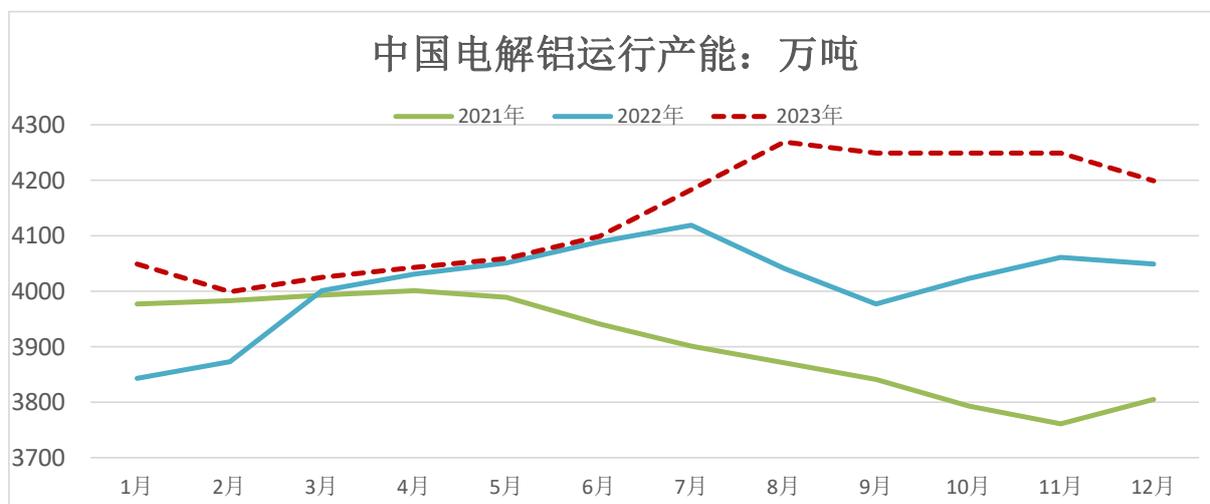
1.4 海外氧化铝供应



资料来源：东亚期货研究院、IAI

二、氧化铝需求情况

2.1 氧化铝需求 95%为电解铝产量



资料来源：东亚期货研究院、wind

中国电解铝已建成新产能2023年拟投产、在建产能可投产明细 (E)

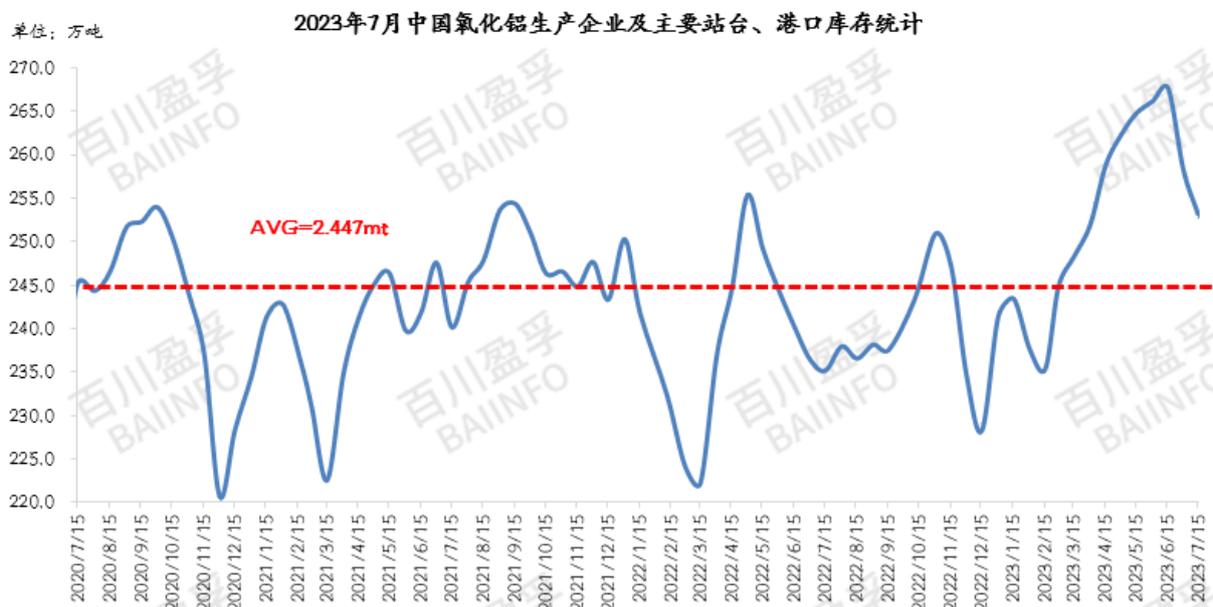
省份	企业	新产能	新产能已投产	待开工新产能	始投产时间	年内另在建且具备投产能力新产能	预期年内还可投产	预期年度最终实现累计	备注
甘肃	甘肃中瑞铝业有限公司	11.2	11.2	0	2023年1月	0	0	11.2	
内蒙古	内蒙古锡林郭勒白音华煤电有限责任公司铝电分公司	26	6	20	2023年1月	0	20	26	
云南	云南宏泰新型材料有限公司	108	25	83	2023年二季度	0	20	45	
贵州	贵州兴仁登高新材料有限公司	12.5	12.5	0	2023年二季度	0	0	12.5	
贵州	贵州元豪铝业有限公司	10	8	0	2023年1月	0	0	8	
贵州	贵州华仁新材料有限公司	10	10	0	2023年三季度	0	0	10	
		177.7	72.7	103		0	40	112.7	

资料来源：东亚期货研究院、百川

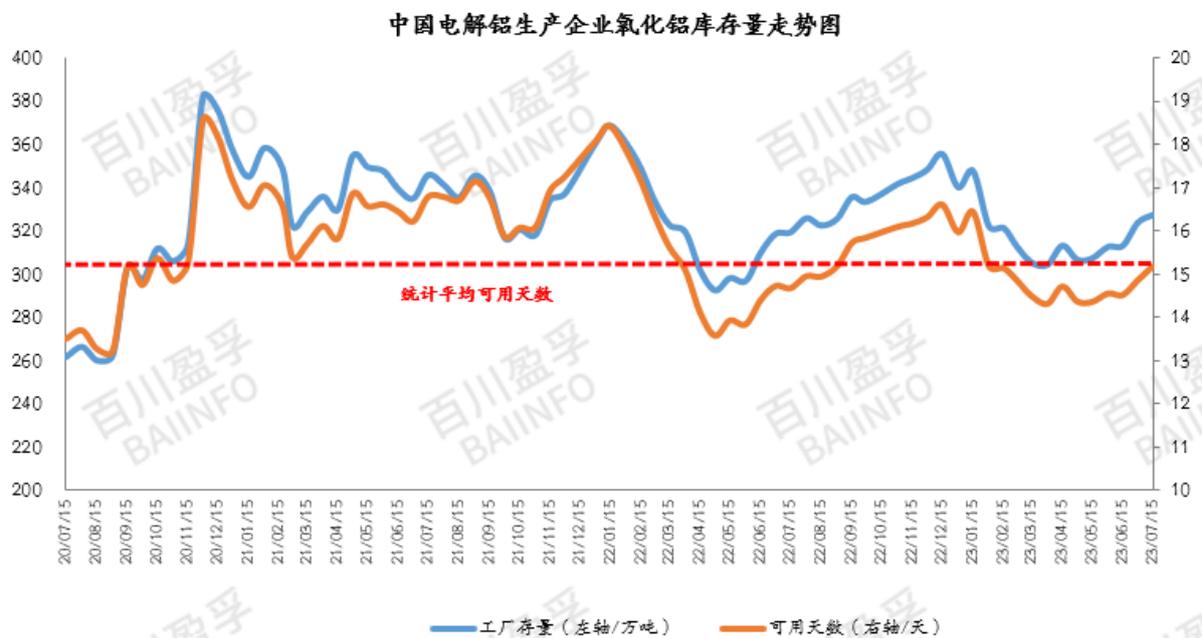
资料来源：东亚期货研究院、百川

三、库存情况

3.1 氧化铝库存



资料来源：东亚期货研究院、百川



资料来源：东亚期货研究院、百川

四、价格追踪

4.1 现货价格

2023年8月4日四网报价															
山西			涨跌			河南			涨跌						
国内氧化铝 价格	现货均价		日	周	月	现货均价	日	周	月						
	阿拉丁	2910	5	30	25	阿拉丁	2920	5	25	25					
	安泰科	2915	10	30	30	安泰科	2920	10	25	20					
	百川	2915	5	40	35	百川	2925	5	30	25					
	Mysteel	2910	5	35	30	Mysteel	2920	5	30	25					
	四网均价	2913	7	34	30	四网均价	2921	6	27	23					
	山东			涨跌			广西			涨跌					
	现货均价		日	周	月	现货均价	日	周	月						
	阿拉丁	2860	10	45	35	阿拉丁	2885	0	20	20					
	安泰科	2855	10	40	30	安泰科	2885	0	20	15					
	百川	2855	5	40	35	百川	2880	0	20	15					
	Mysteel	2860	10	45	35	Mysteel	2885	0	20	20					
	四网均价	2858	9	43	34	四网均价	2884	0	20	18					
	贵州			涨跌			内蒙古			涨跌					
	现货均价		日	周	月	现货均价	日	周	月						
	阿拉丁	2885	5	25	25	阿拉丁	2900	0	40	25					
	安泰科	2880	0	25	15	安泰科	2895	10	30	25					
	百川	2880	0	20	15	百川	2900	0	35	30					
Mysteel	2880	0	20	20	Mysteel	2900	0	30	30						
四网均价	2881	1	22	18	四网均价	2899	3	34	28						
进口氧化铝 价格	远期现货			涨跌			港口现货			涨跌					
	现货均价		日	周	月	现货均价	日	周	月						
	澳洲FOB	339	3	8	8	青岛港	3030	0	0	0					
鲛鱼圈CIF	357	5	10	10	连云港	3030	0	0	0						
月均价	山西		河南		山东		贵州		广西		内蒙古		西南		
	自然月 (8月: 8.1-8.4)		2901		2911		2846		2877		2881		2890		2878
合同月 (8月: 7.26-8.4)		2889		2903		2831		2867		2870		2878		2869	
备注	区域及港口价格为含税出厂价, 折现汇。(单位: 元/吨) FOB、CIF价格为不含税价格 (单位: 美元/吨) 周度、月度涨跌幅指本周内、月内累计涨跌幅														

资料来源: 东亚期货研究院

亚期货研究院、wind