

2023年8月13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，运行产能8620万吨，开工率83.7%，上周开工率为83.8%。

随电解铝复产，需求依然在保持增加态势。上周至今进口氧化铝成交活跃，可统计澳洲和印尼区域成交量在15万吨以上，考虑进口窗口期开启时会有部分成交合同流入国内，预计9月口径下的进口量有明显增加。当前氧化铝市场供需总量平衡，现货供应紧张。

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：

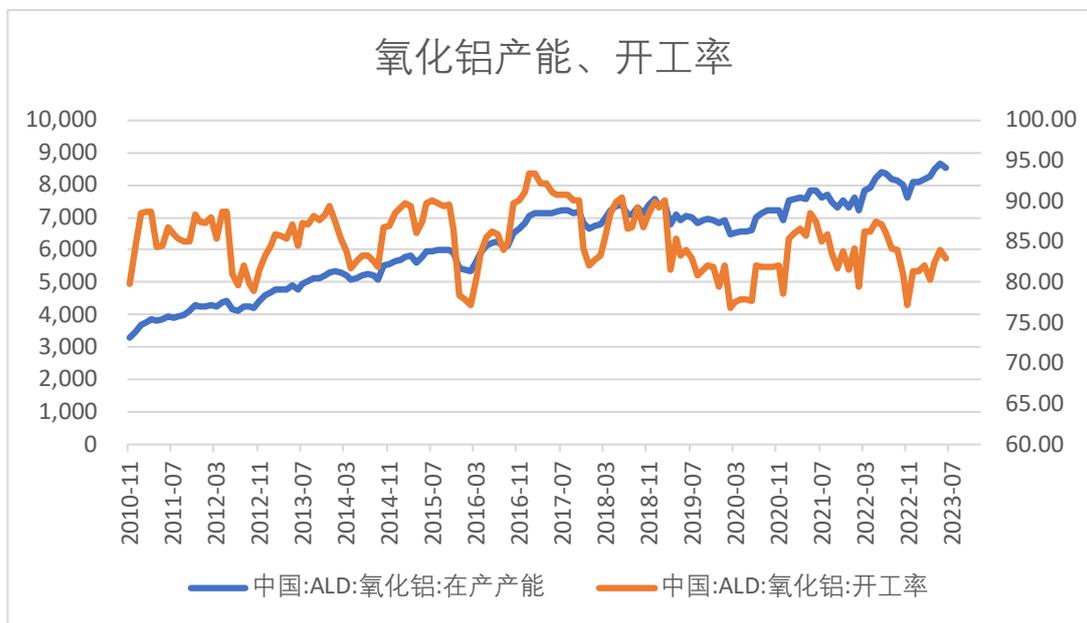
中国国产氧化铝价格呈现小幅上涨走势。截止到本周四，中国国产氧化铝均价为 2887 元/吨，较上周同期上涨约 7 元/吨，涨幅约为 0.24%。相较于前期接连传出现货成交消息，本周氧化铝现货市场成交节奏有所放缓。

目录

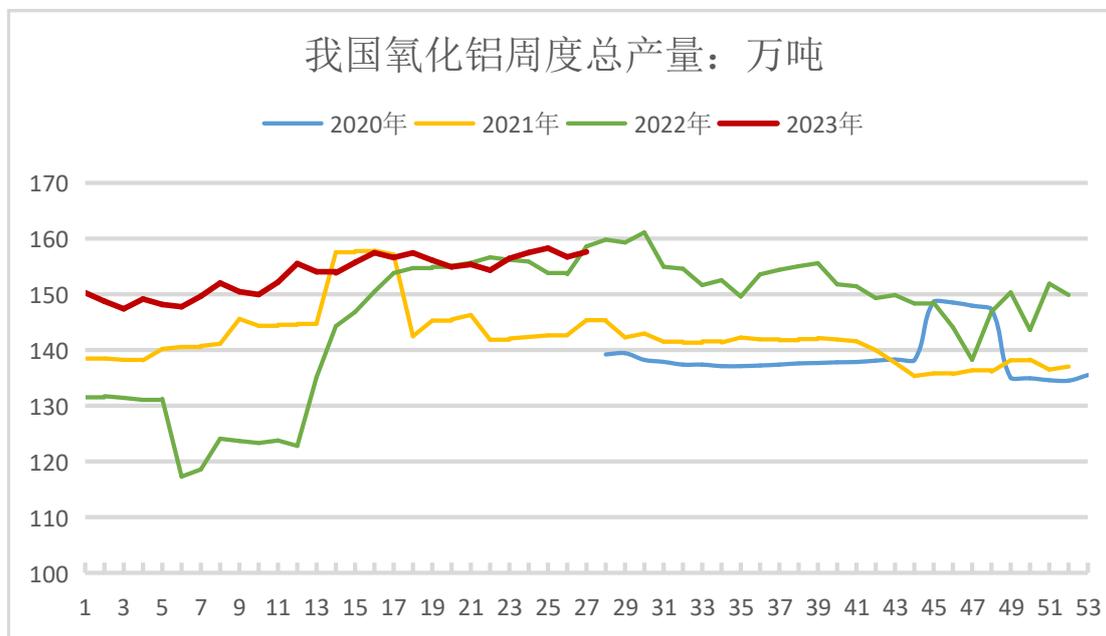
一、氧化铝供应	3
1.1 国内产能产量.....	3
1.2 氧化铝进出口情况	4
1.3 国内氧化铝总供应量	5
1.4 海外氧化铝供应.....	5
二、氧化铝需求情况	6
2.1 氧化铝需求 95%为电解铝产量.....	6
三、库存情况	7
3.1 铝锭库存.....	7
四、价格追踪	8
4.1 现货价格.....	8

一、氧化铝供应

1.1 国内产能产量

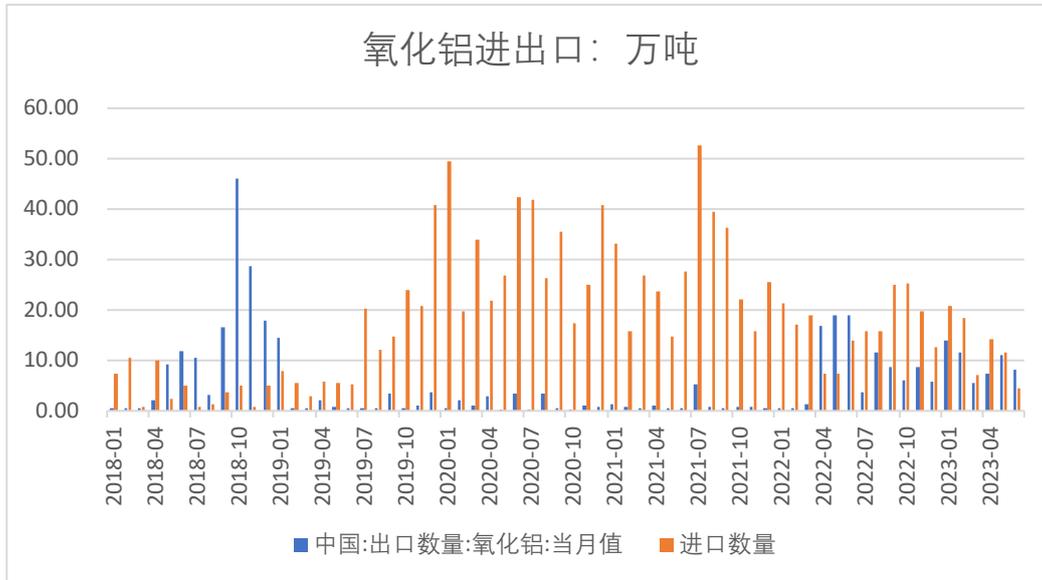


资料来源：东亚期货研究院、百川资讯、阿拉丁



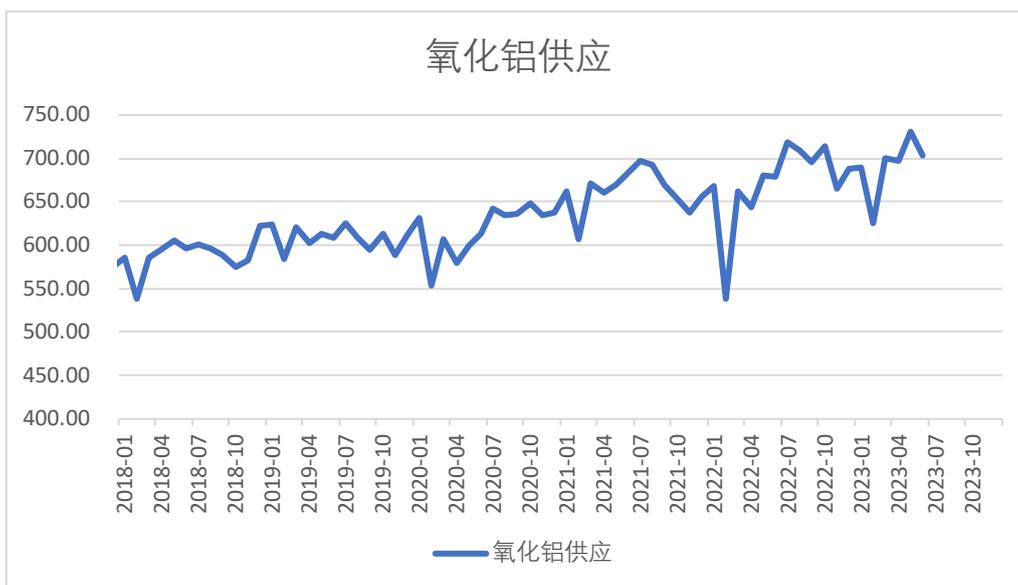
资料来源：东亚期货研究院、百川资讯、阿拉丁

1.2 氧化铝进出口情况



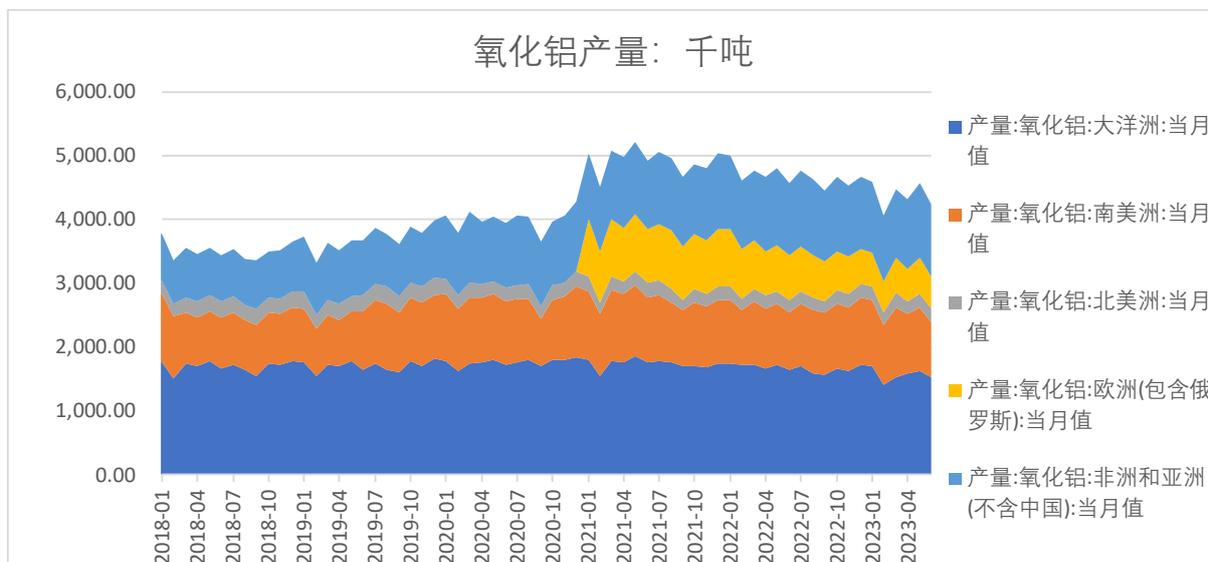
资料来源：东亚期货研究院、wind

1.3 国内氧化铝总供应量



资料来源: 东亚期货研究院、wind

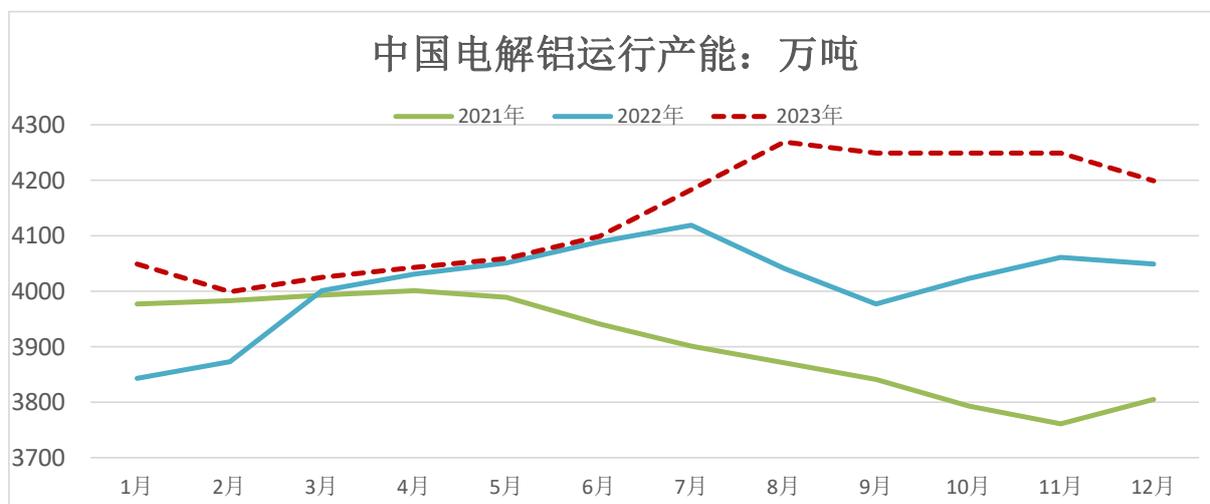
1.4 海外氧化铝供应



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)

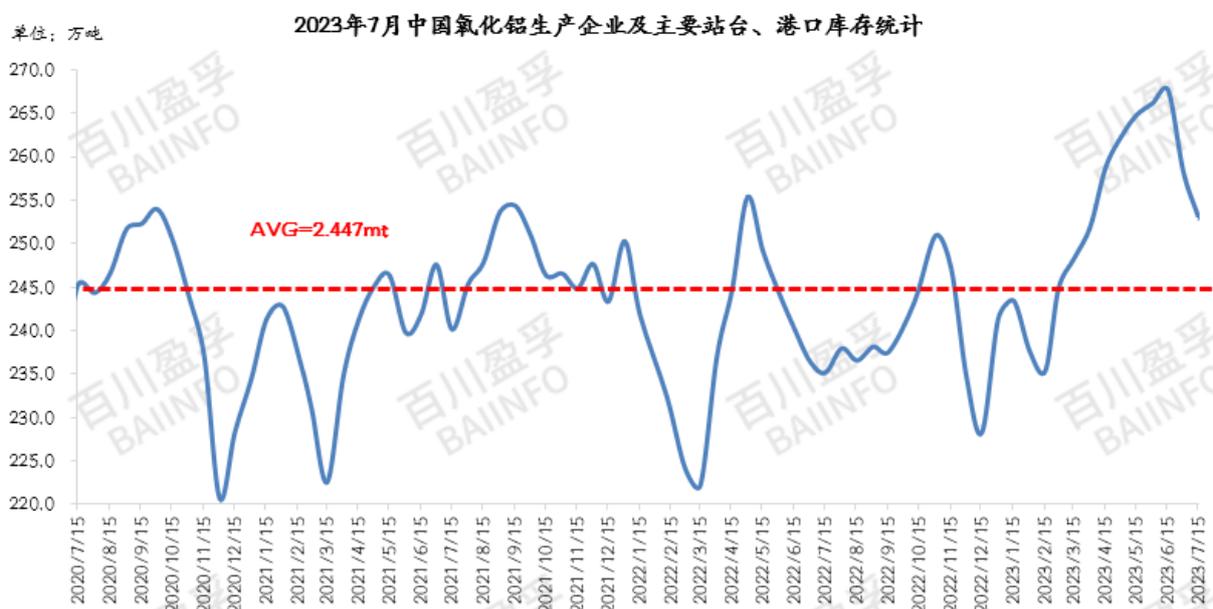
省份	企业	新产能	新产能已投产	待开工新产能	始投产时间	年内另在建且具备投产能力新产能	预期年内还可投产	预期年度最终实现累计	备注
甘肃	甘肃中瑞铝业有限公司	11.2	11.2	0	2023年1月	0	0	11.2	
内蒙古	内蒙古锡林郭勒白音华煤电有限责任公司铝电分公司	26	6	20	2023年1月	0	20	26	
云南	云南宏泰新型材料有限公司	108	25	83	2023年二季度	0	20	45	
贵州	贵州兴仁登高新材料有限公司	12.5	12.5	0	2023年二季度	0	0	12.5	
贵州	贵州元豪铝业有限公司	10	8	0	2023年1月	0	0	8	
贵州	贵州华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

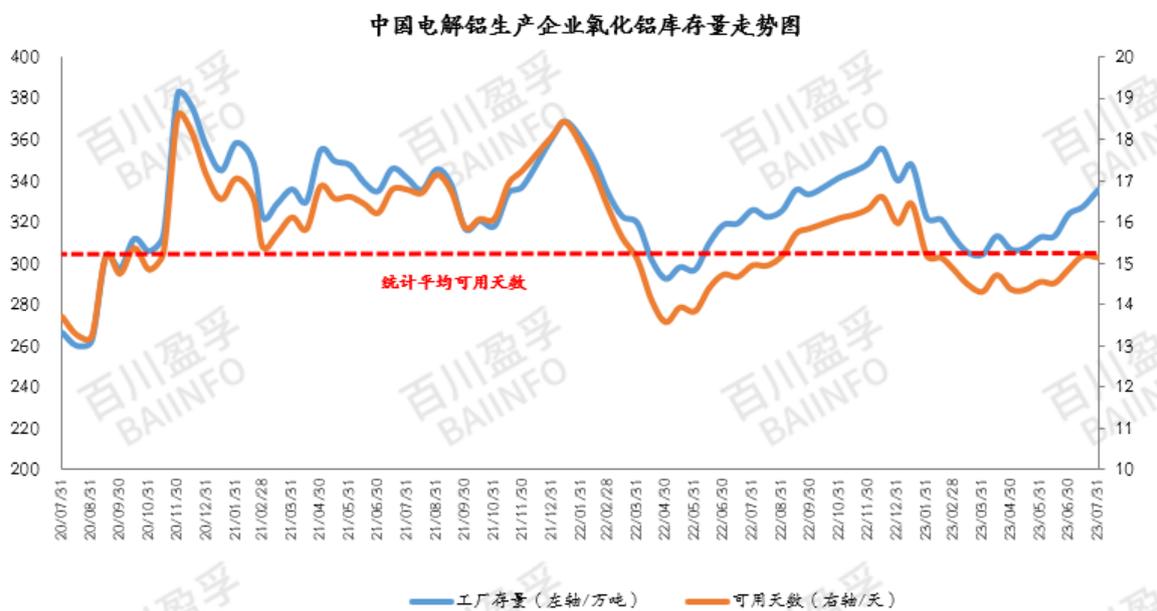
资料来源：东亚期货研究院、百川

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11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	2920	0	10	35	阿拉丁	2925	5	5	30		
	安泰科	2920	0	5	35	安泰科	2925	5	5	25		
	百川	2920	5	5	40	百川	2930	5	5	30		
	Mysteel	2920	5	10	40	Mysteel	2925	5	5	30		
	四网均价	2920	2	7	37	四网均价	2926	5	5	28		
	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	0	0	35	阿拉丁	2885	0	0	20		
	安泰科	2860	0	5	35	安泰科	2885	0	0	15		
	百川	2860	5	5	40	百川	2885	0	5	20		
	Mysteel	2860	0	0	35	Mysteel	2885	0	0	20		
	四网均价	2860	1	2	36	四网均价	2885	0	1	19		
	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	2900	5	15	40	阿拉丁	2915	15	15	40		
安泰科	2900	5	20	35	安泰科	2900	0	5	30			
百川	2910	10	30	45	百川	2905	5	5	35			
Mysteel	2905	10	25	45	Mysteel	2910	10	10	40			
四网均价	2904	8	23	41	四网均价	2908	8	9	37			
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	0	0	8	青岛港	3030	0	0	0		
	鲛鱼圈CIF	357	0	0	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: 8.1-8.11)		2910	2915	2853	2885	2883	2896	2884			
合同月 (8月: 7.26-8.11)		2900	2909	2842	2876	2876	2887	2876				
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