

2023年8月19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，现货价格提升，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83.7%。企业复产意愿增强

本周电解铝运行产能趋势性温和增加，阶段内对氧化铝需求继续增加。电解铝运行产能4278.8万吨，开工率95.91%。

库存：氧化铝厂库251万吨，环比增3万吨；电解铝厂库330万吨，环比降5万吨；

成本：

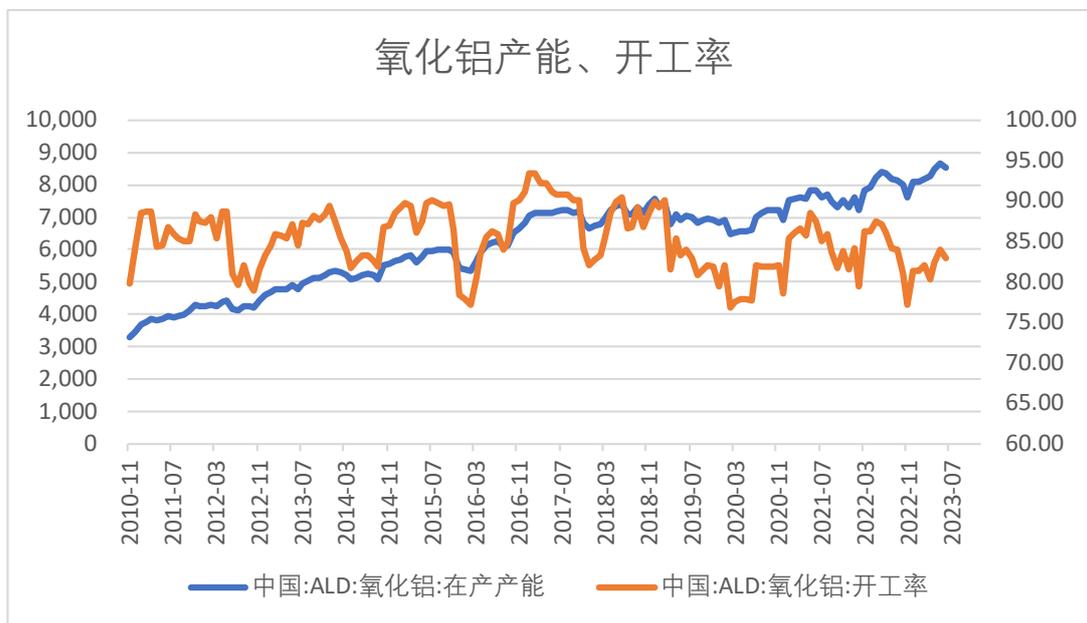
目前国产矿开工较为稳定，近期矿石现货成交较少，因此短期内价格或偏稳运行；近日液碱市场成交氛围稍有转变，价格或小幅上涨；动力煤市场，下游需求释放有限，港口煤价格或承压运行。因此，预计氧化铝原材料价格涨跌均有，行业成本或小幅上行。

目录

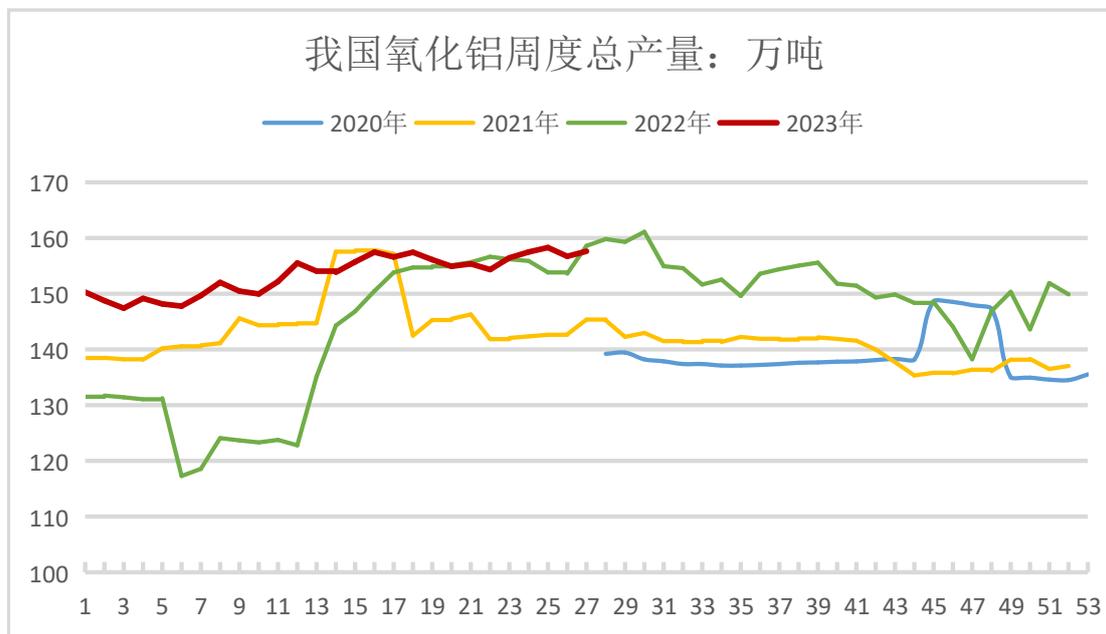
一、氧化铝供应	3
1.1 国内产能产量.....	3
1.2 氧化铝进出口情况	4
1.3 国内氧化铝总供应量	5
1.4 海外氧化铝供应.....	5
二、氧化铝需求情况	6
2.1 氧化铝需求 95%为电解铝产量.....	6
三、库存情况	7
3.1 铝锭库存.....	7
四、价格追踪	8
4.1 现货价格.....	8

一、氧化铝供应

1.1 国内产能产量

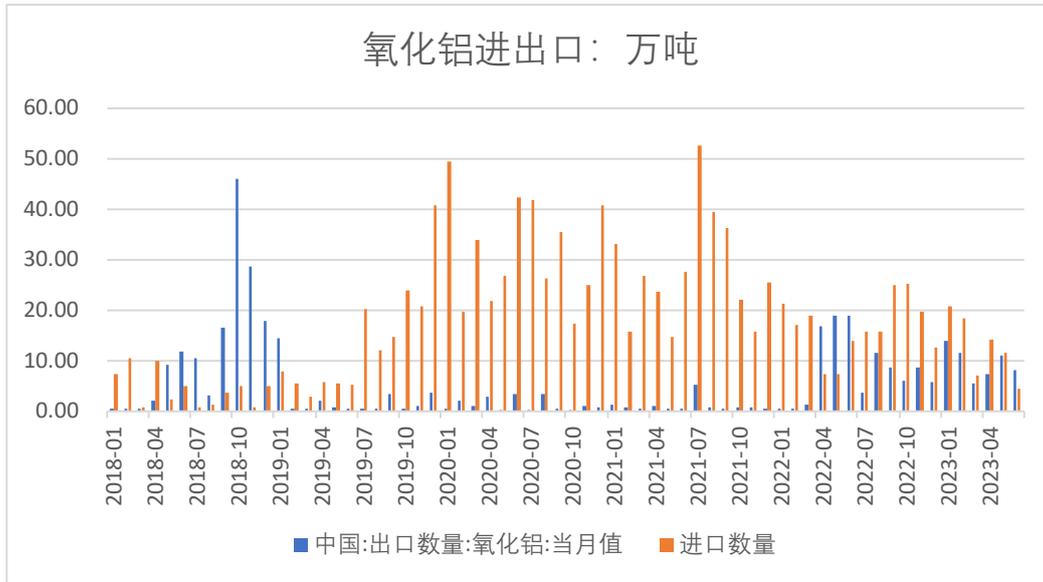


资料来源：东亚期货研究院、百川资讯、阿拉丁



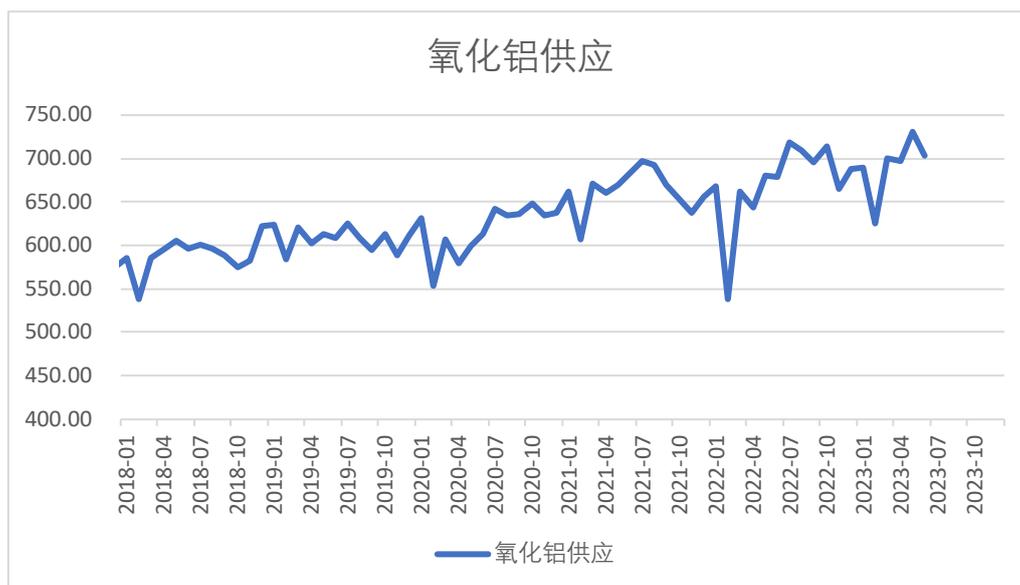
资料来源：东亚期货研究院、百川资讯、阿拉丁

1.2 氧化铝进出口情况



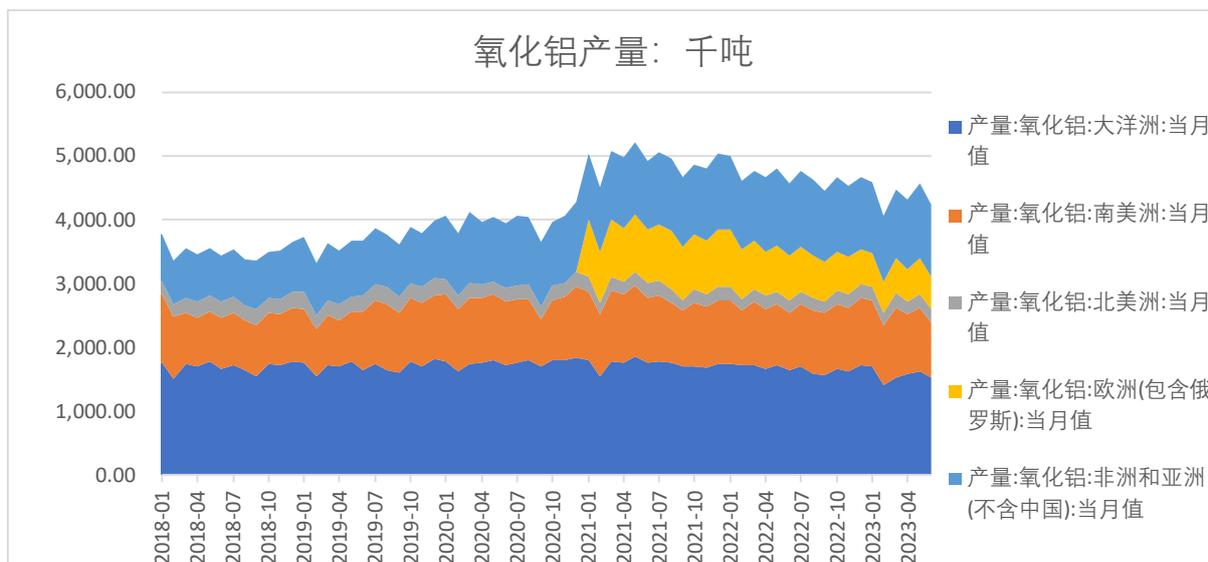
资料来源：东亚期货研究院、wind

1.3 国内氧化铝总供应量



资料来源: 东亚期货研究院、wind

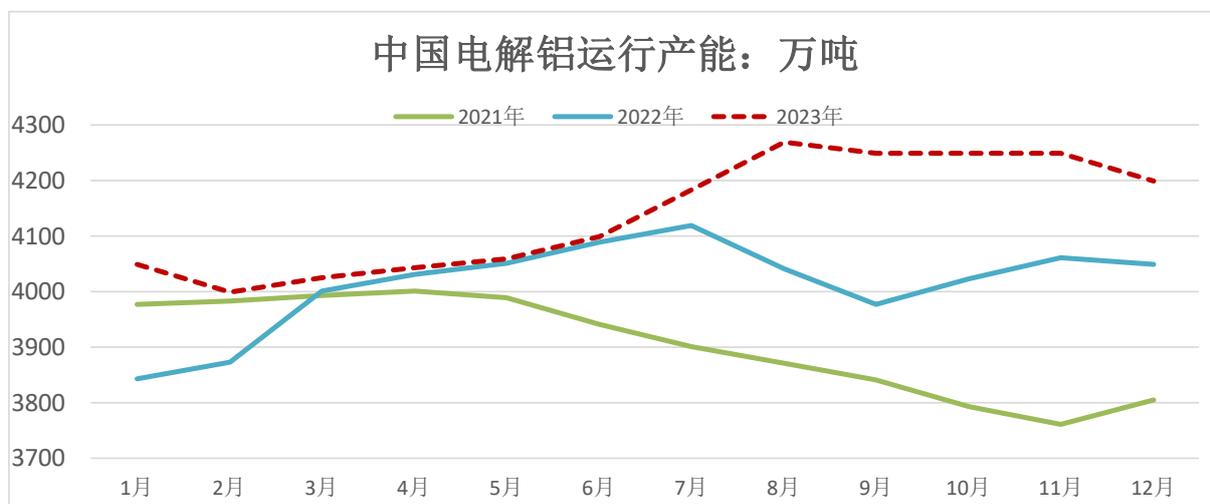
1.4 海外氧化铝供应



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)

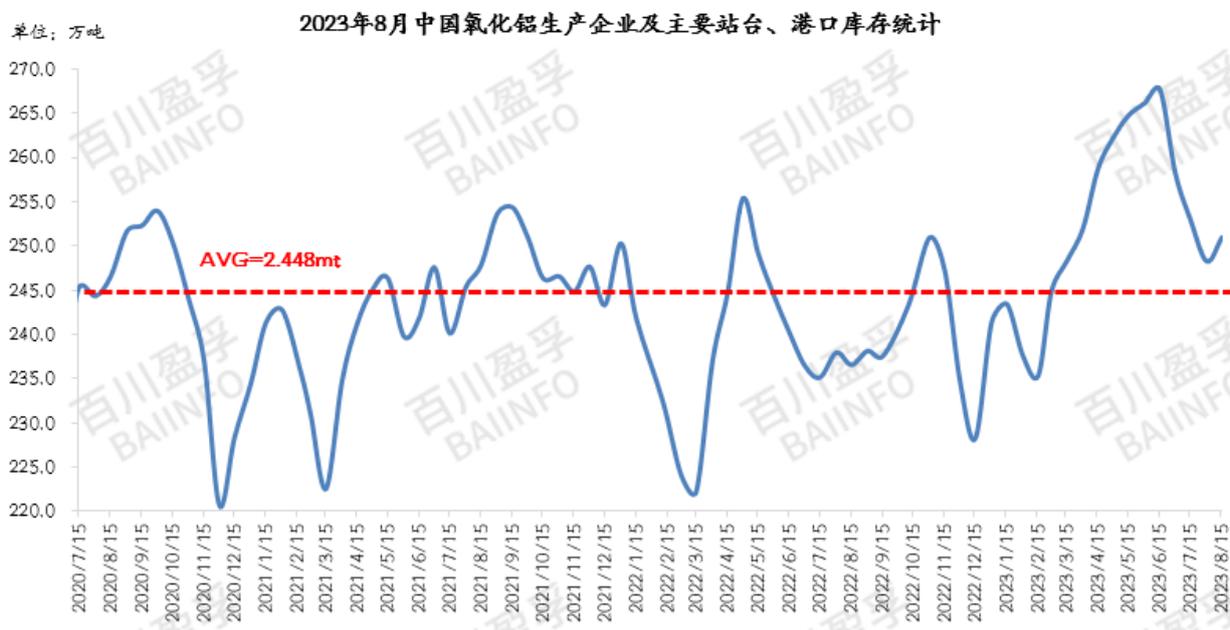
省份	企业	新产能	新产能已投产	待开工新产能	始投产时间	年内另在建且具备投产能力新产能	预期年内还可投产	预期年度最终实现累计	备注
甘肃	甘肃中瑞铝业有限公司	11.2	11.2	0	2023年1月	0	0	11.2	
内蒙古	内蒙古锡林郭勒白音华煤电有限责任公司铝电分公司	26	6	20	2023年1月	0	20	26	
云南	云南宏泰新型材料有限公司	108	25	83	2023年二季度	0	20	45	
贵州	贵州兴仁登高新材料有限公司	12.5	12.5	0	2023年二季度	0	0	12.5	
贵州	贵州元豪铝业有限公司	10	8	0	2023年1月	0	0	8	
贵州	贵州华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

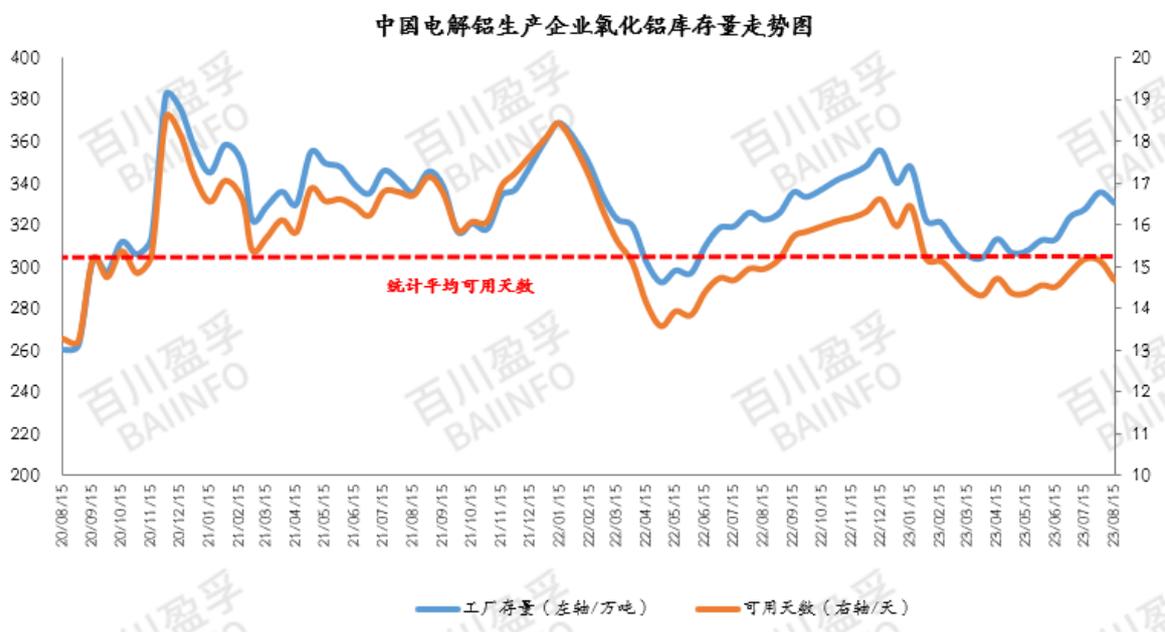
资料来源：东亚期货研究院、百川

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18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 2930		5	10	45	阿拉丁 2930	0	5	35			
	安泰科 2935		5	15	50	安泰科 2930	0	5	30			
	百川 2935		5	15	55	百川 2930	0	0	30			
	Mysteel 2930		5	10	50	Mysteel 2930	0	5	35			
	四网均价 2933		5	13	50	四网均价 2930	0	4	32			
	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 2870		10	10	45	阿拉丁 2895	0	10	30			
	安泰科 2865		5	5	40	安泰科 2895	0	10	25			
	百川 2870		10	10	50	百川 2895	0	10	30			
	Mysteel 2870		10	10	45	Mysteel 2895	0	10	30			
	四网均价 2869		9	9	45	四网均价 2895	0	10	29			
	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 2905		0	5	45	阿拉丁 2900	0	-15	25			
	安泰科 2905		0	5	40	安泰科 2900	0	0	30			
	百川 2910		0	0	45	百川 2905	0	0	35			
Mysteel 2910		0	5	50	Mysteel 2910	0	0	40				
四网均价 2908		0	4	45	四网均价 2904	0	-4	33				
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 368		2	11	21	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: 8.1-8.18)		2916	2922	2856	2893	2886	2899	2889			
合同月 (8月: 7.26-8.18)		2907	2916	2847	2885	2880	2892	2882				
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