

「2026.08.14」

铝类市场周报

需求转暖库存持降，沪铝或将有所支撑

研究员:陈思嘉

期货从业资格号 F03118799

期货投资咨询

从业证书号 Z0022803

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场分析

「周度要点小结」

行情回顾：沪铝周线冲高回落，周涨跌幅-0.64%，报23885元/吨。氧化铝周线震荡走势，周涨跌-0.11%，报2696元/吨。

行情展望：

氧化铝：基本面原料端，海外土矿随着几内亚季节性变化有所回落，国内港口库存亦小幅下降，土矿供应略收紧，矿价小幅回升。供给端，国内氧化铝厂开工小幅下行，冶炼厂有主动控产动作，但开工降幅有限，国内供给量总体仍偏多，氧化铝库存积累。需求端，国内电解铝厂已接近产能以及开工上限，对氧化铝需求增量有限。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段。

观点总结：氧化铝主力合约轻仓逢高偏空交易，注意操作节奏及风险控制。

电解铝：基本面原料端，受氧化铝供应偏多基本面的影响，原料价格仍处低位运行，加之铝价近期的反弹，铝厂理论利润情况回升保持较优地位。供给端，由于利润情况较优，铝厂开工情况接近满产，加之政策方面对冶炼产能的上限控制，令电解铝供给量级触及上限，增量近无。需求端，下游铝材加工随着淡季逐步向旺季推进，开工情况有所提振，加之新兴产业对铝厂需求的增长，以及海外铝材的供给缺口，令下游铝材厂出口以及生产订单情况转好，用铝需求提升，沪铝产业库存保持下降态势。但同时也需注意到，当前铝价持续上行，高价或将对下游开工积极性有一定抑制作用。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求向好的阶段。

观点总结：沪铝主力合约轻仓逢低短多交易，注意操作节奏及风险控制。

「周度要点小结」

行情回顾：铸铝主力合约震荡偏弱，周涨跌幅-1.76%，报23135元/吨。

行情展望：

铸造铝合金：基本面原料端，监管政策趋严，合规带票货源供给偏少，部分利废企业减停产，开工率保持低位。加之近期铝价上行，废铝报价亦随之提升，原料废铝对铸铝的成本支撑力度仍强。供给端，受原料供给紧张影响，再生铝厂整体开工情况仍一般，加之原料价格高企侵蚀再生铝厂利润，令其开工积极性降温，国内铸铝供给量有所收减。需求端，下游压铸厂处于传统消费淡季，终端订单仍有减量预期，采购积极性不强，多以刚需补库为主，市场成交表现偏弱。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求偏淡的阶段。

观点总结：铸铝主力合约轻仓振荡交易，注意操作节奏及风险控制。

本周沪铝期价走弱

沪铝与伦铝期价



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, 沪铝收盘价为23900元/吨, 较8月7日下跌100元/吨, 跌幅0.42%; 截至2026年8月13日, 伦铝收盘价为3238美元/吨, 较8月7日下跌29美元/吨, 跌幅0.89%。

截至2026年8月14日, 电解铝沪伦比值为7.44, 较8月7日下降0.4。

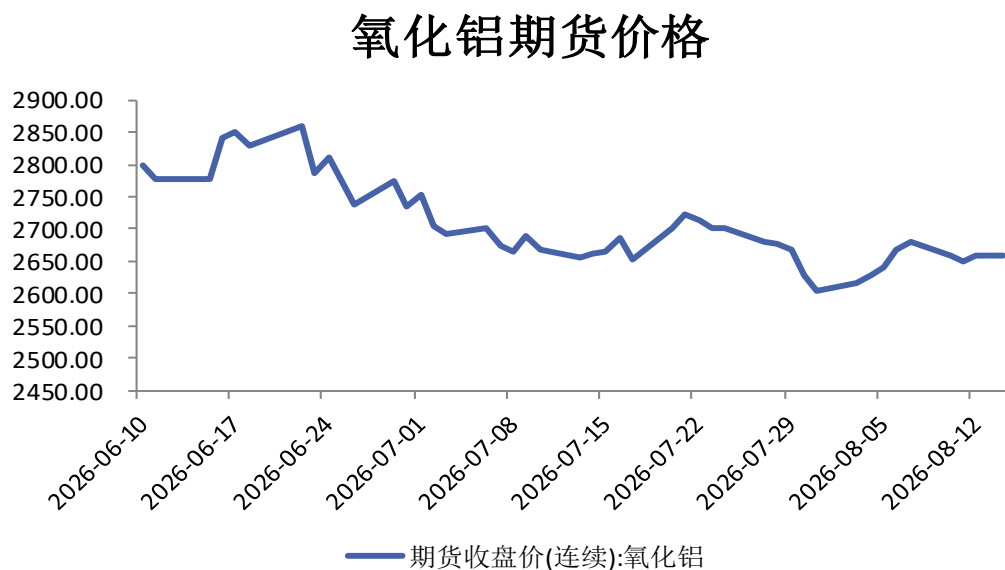
沪伦比值



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝近月合约走弱 铸铝主力合约走弱

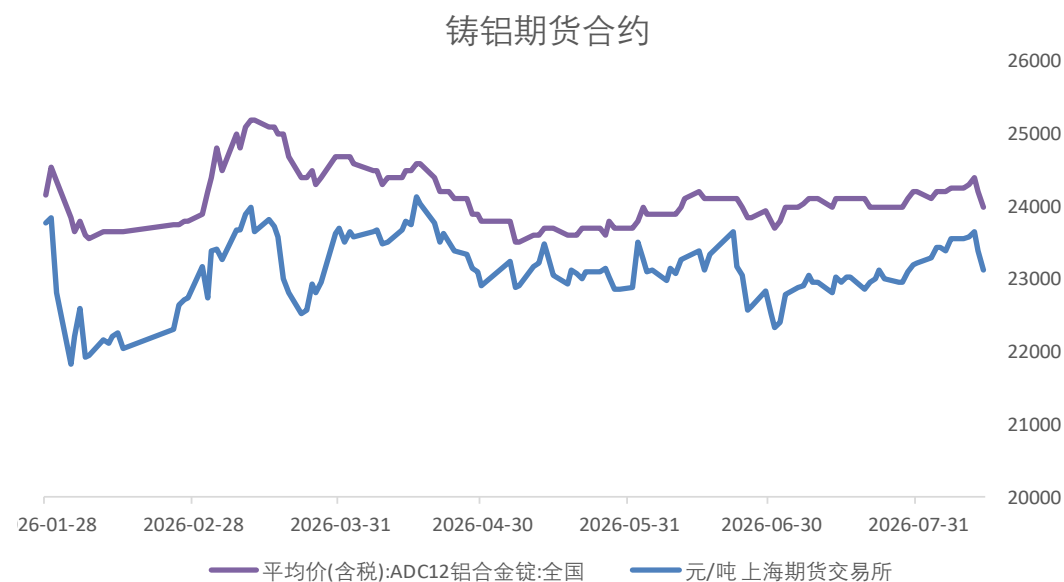
氧化铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, 氧化铝期价为2660元/吨, 较2026年8月7日下跌19元/吨, 跌幅0.71%。

铸铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, 铸铝合金主力收盘价为23135元/吨, 较8月7日下跌415元/吨, 跌幅0.018%。

沪铝持仓量增加

沪铝前20名净持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

沪铝持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, 沪铝持仓量为639697手, 较8月7日增加38685手,增幅6.44%。

截至2026年8月14日, 沪铝主力合约净持仓 (多-空) 为-5779手, 较2026年8月7日增加1392手。

铜铝价差减少、铝锌价差减少

铝锌期货价差



来源: wind 瑞达期货研究院

铜铝期货价差



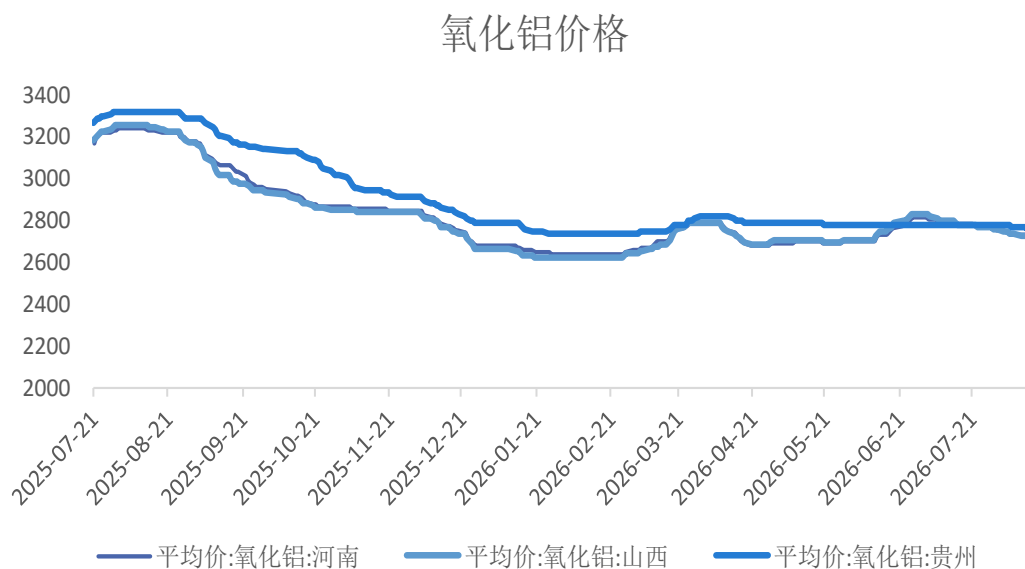
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日,铜铝期货价差为83805元/吨, 较8月7日减少555元/吨。

截至2026年8月14日,铝锌期货价差为1770元/吨, 较8月7日减少135元/吨。

氧化铝现货走弱、铸铝现货走弱

氧化铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, 河南地区氧化铝均价为2725元/吨, 较8月7日下跌10元/吨, 跌幅0.37%; 山西地区氧化铝均价为2730元/吨, 较8月7日下跌5元/吨, 跌幅0.18%; 贵州地区氧化铝均价为2730元/吨, 较8月7日下跌5元/吨, 跌幅0.18%。

铸铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

2026年8月14日, 全国铸造铝合金平均价 (ADC12) 为24000元/吨, 较8月7日下跌250元/吨, 跌幅1.03%。

国内沪铝现货走弱

国内现货、升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

LME升贴水



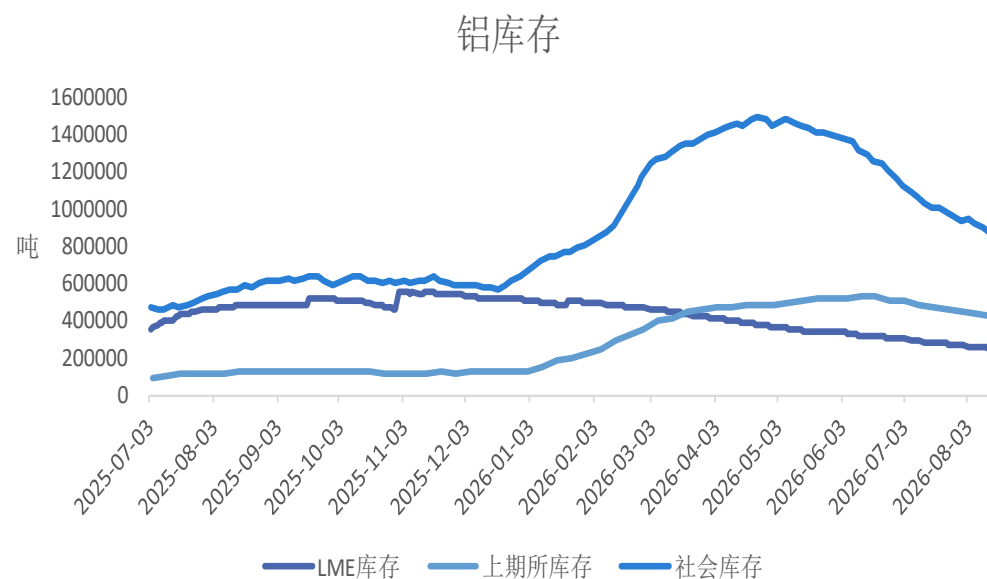
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, A00铝锭现货价为23865元/吨, 较2026年8月7日下跌100元/吨, 跌幅0.42%。现货升水20元/吨, 较上周上涨60元/吨。

截至2026年8月13日, LME铝近月与3月价差报价为6.43美元/吨, 较8月6日增加1.73美元/吨。

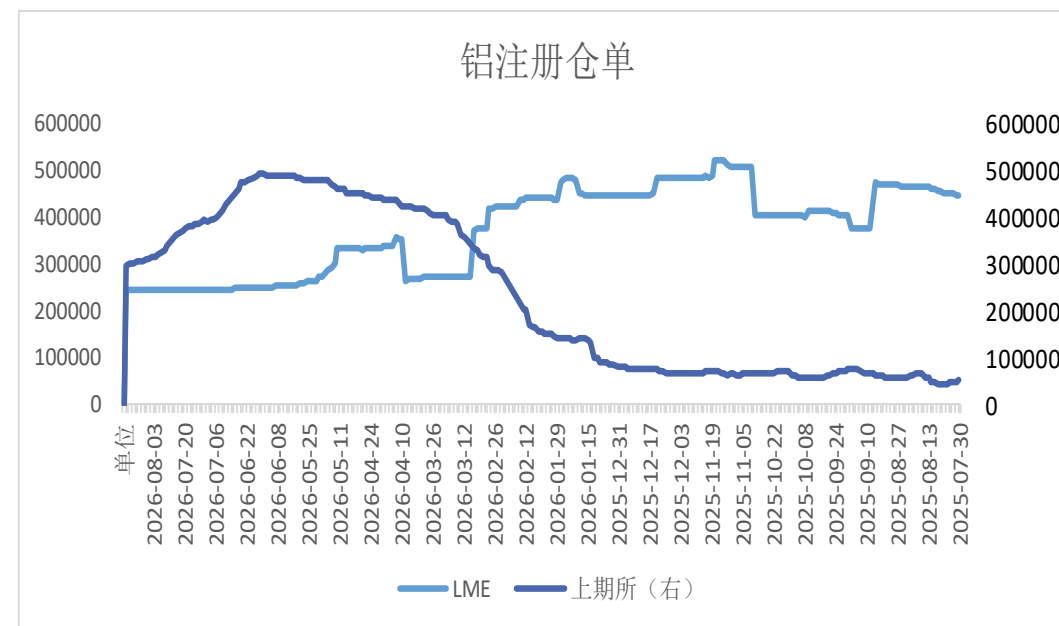
电解铝社会库存减少

铝库存



来源: wind 瑞达期货研究院

沪铝仓单



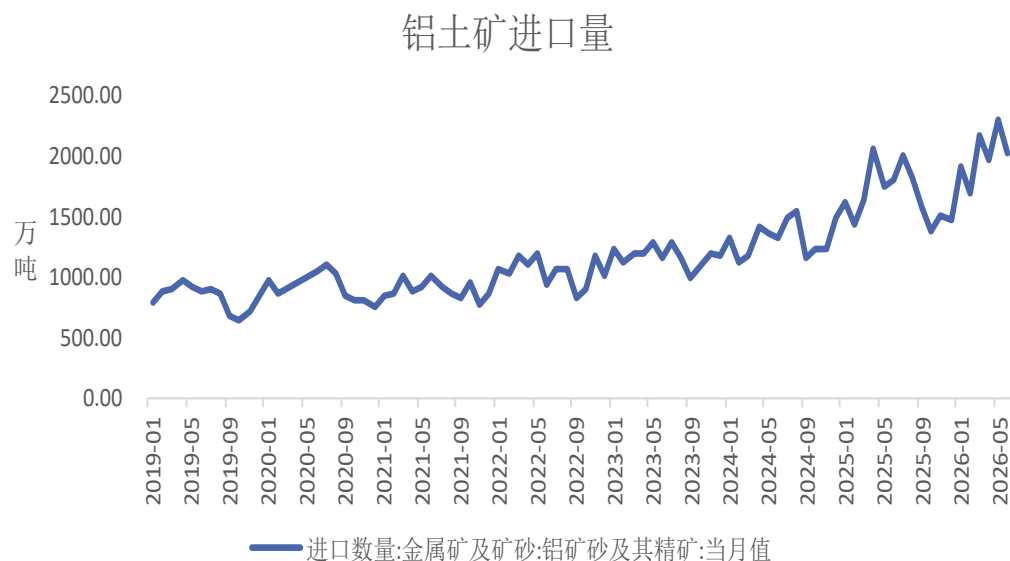
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日, LME电解铝库存为248300吨, 较8月7日减少8100吨, 降幅3.16%; 截至2026年8月14日, 上期所电解铝库存为422097吨, 较上周减少13642吨, 降幅3.13%; 截至2026年8月13日, 国内电解铝社会库存为876000吨, 较8月6日减少44000吨, 降幅4.78%。

截至2026年8月14日, 上期所电解铝仓单总计为297843吨, 较8月7日减少9165吨, 降幅2.99%; 截至2026年8月14日, LME电解铝注册仓单总计为244475吨, 较8月7日减少175吨, 降幅0.07%。

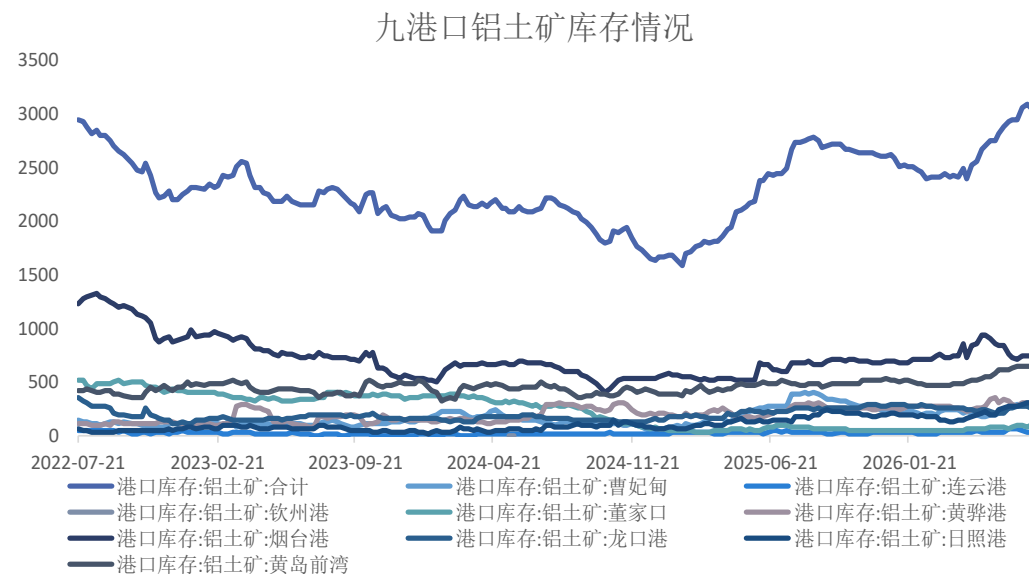
铝土矿进口量环比减少，港口库存回落

铝土矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝土矿港口库存



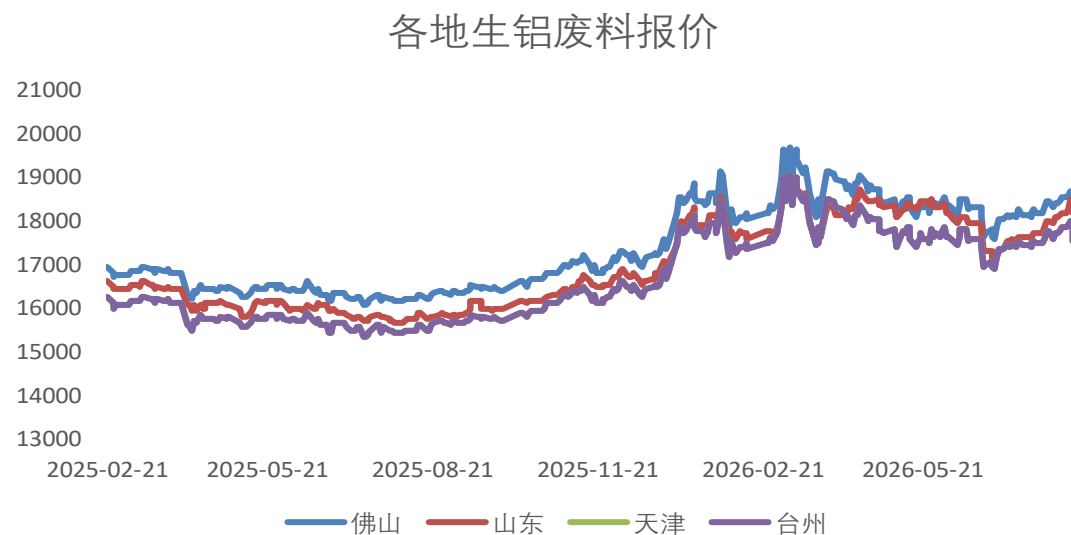
来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2026年6月，当月进口铝土矿2032.00万吨，环比下降11.77%，同比增加12.14%。今年1-6月，进口铝土矿12093万吨，同比增加17.12%。

截至最新数据，国内铝土矿九港口库存为2988万吨，环比下降50万吨。

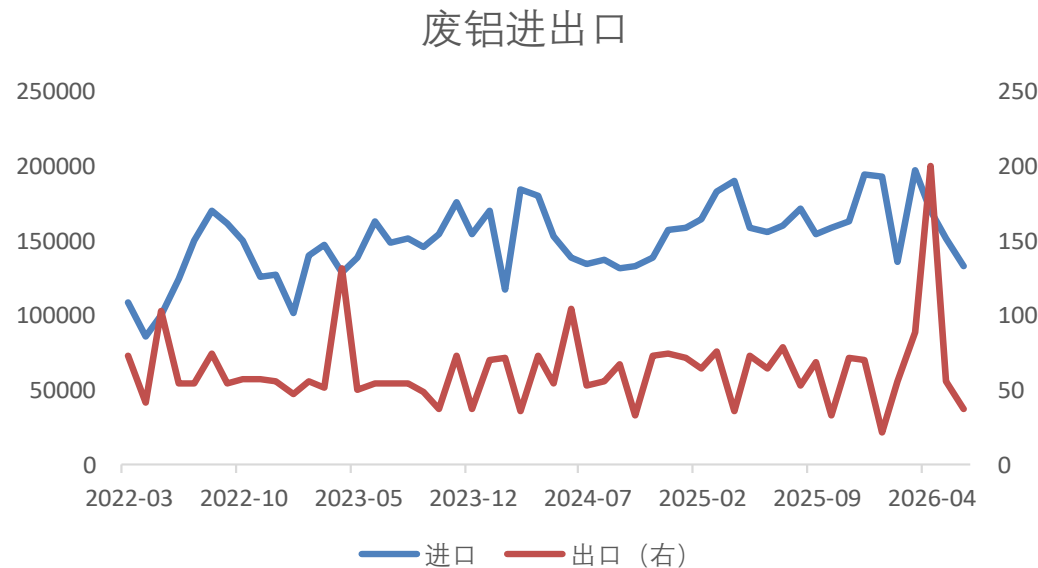
废铝报价走平，进口减少出口减少

生铝废料报价



来源: wind 瑞达期货研究院

废铝进出口量



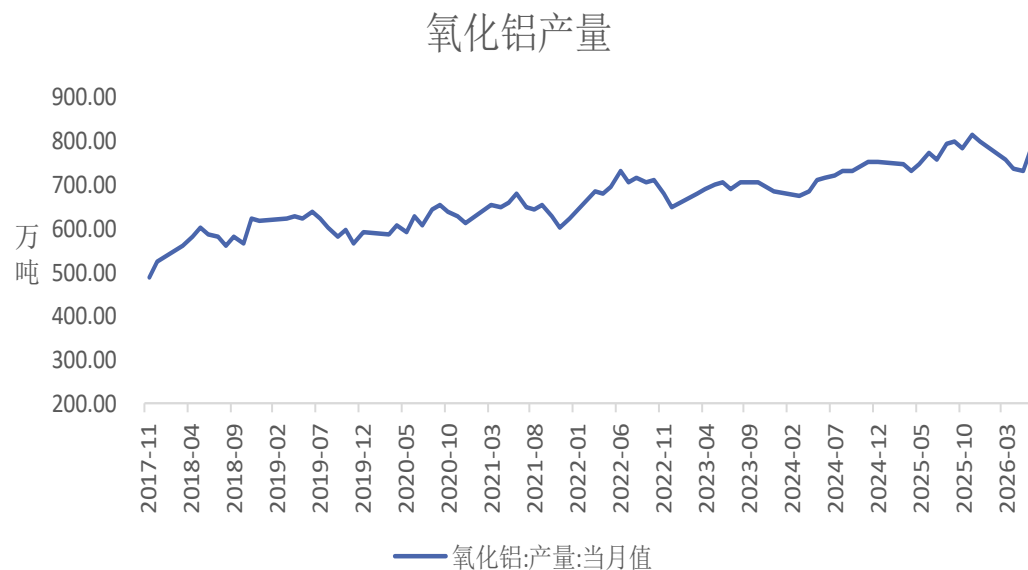
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，山东地区破碎生铝废料报价为18200元/吨，较上周环比下降0元/吨。

海关总署数据显示，2026年6月，铝废料及碎料进口量132825.05吨，同比减少14.63%；出口量36.98吨，同比减少42.52%。

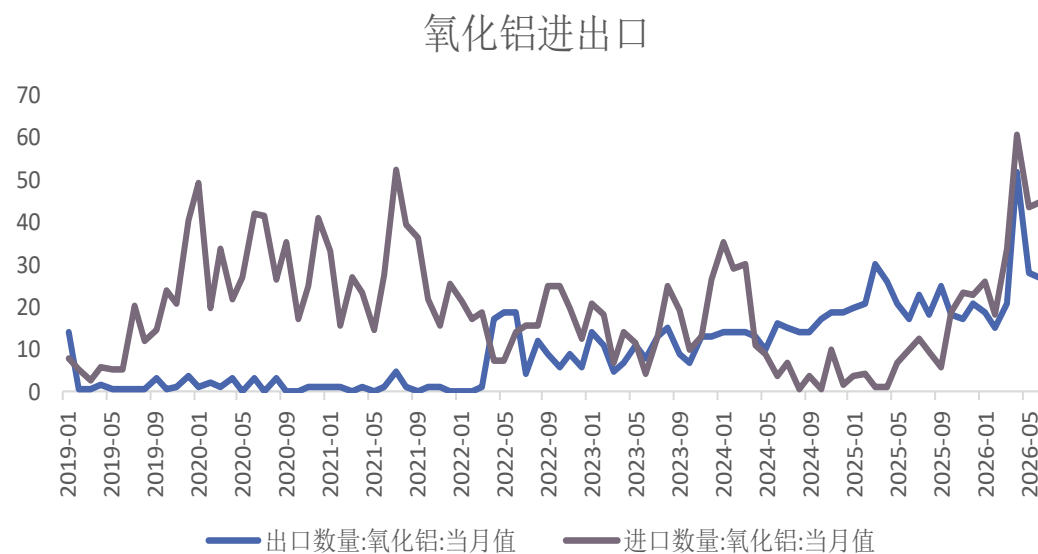
氧化铝产量同比增加，环比进口增加出口减少

氧化铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝进口量



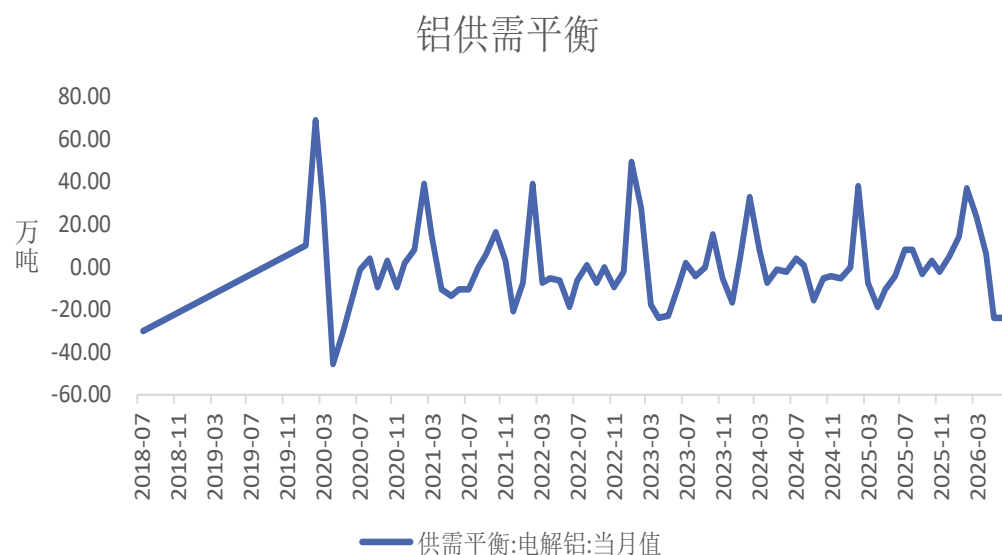
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年6月，氧化铝产量为782.3万吨，同比增加2.6%；1-6月，氧化铝累计产量4577.2万吨，同比增加3.3%。

海关总署数据显示，2026年6月，氧化铝进口量为44.91万吨，环比增加2.41%，同比增加343.47%；氧化铝出口量为27万吨，环比减少3.57%，同比增加58.82%；1-6月，氧化铝累计进口227.76万吨，同比增加749.18%。

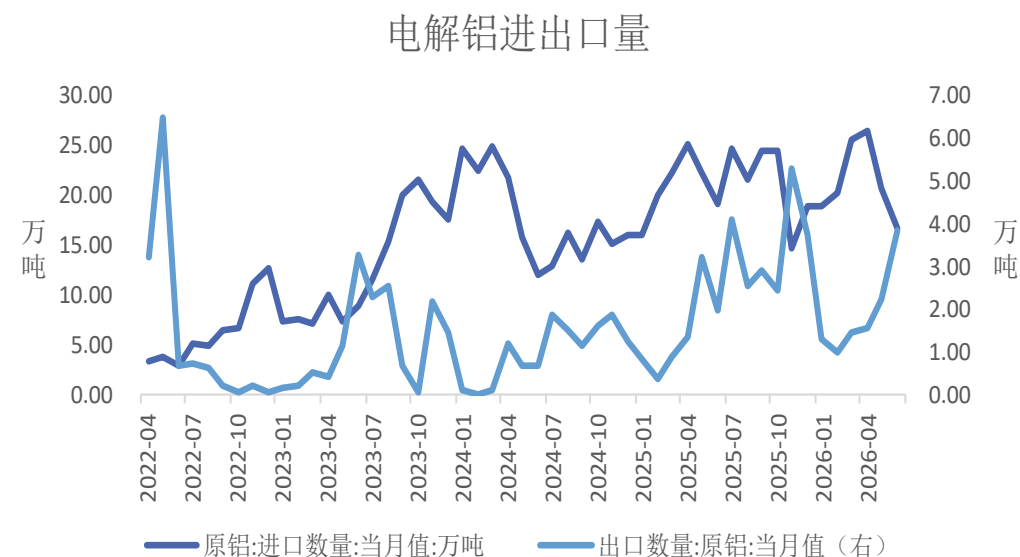
电解铝进口同比减少

全球铝供需平衡



来源: wind 瑞达期货研究院

电解铝进出口



来源: wind 瑞达期货研究院

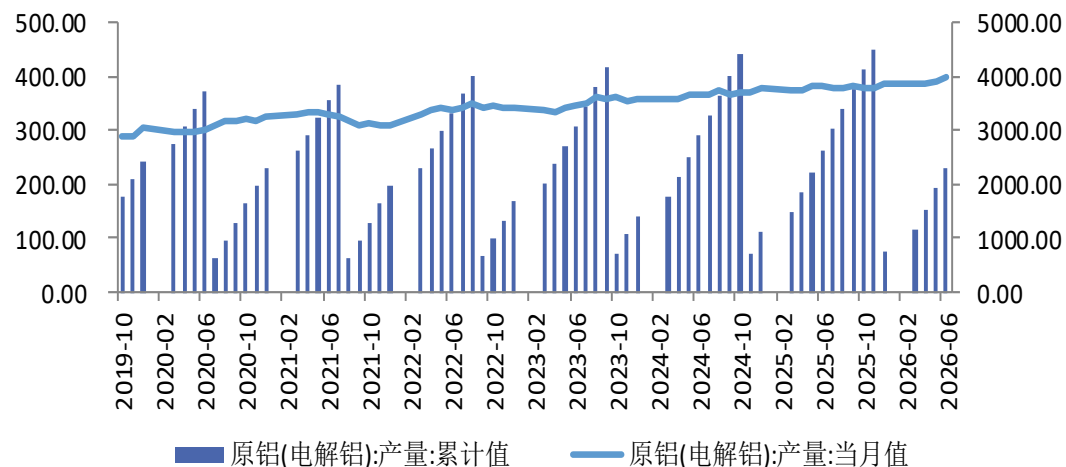
电解铝供需平衡表报告显示, 2026年6月铝市供应缺口-24.5万吨。

海关总署数据显示, 2026年6月电解铝进口量为16.71万吨, 同比减少13.13%; 1-6月电解铝累计进口128.65万吨, 同比增加2.92%; 2026年6月电解铝出口量为3.84万吨, 1-6月电解铝累计出口11.42万吨。

电解铝产量同比增加

电解铝产量

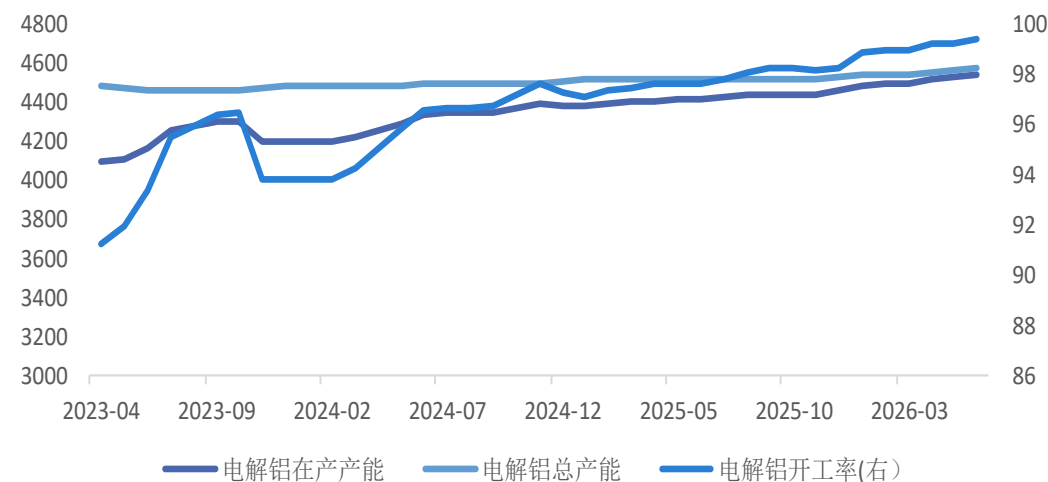
电解铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

电解铝在产产能

电解铝产业运行情况



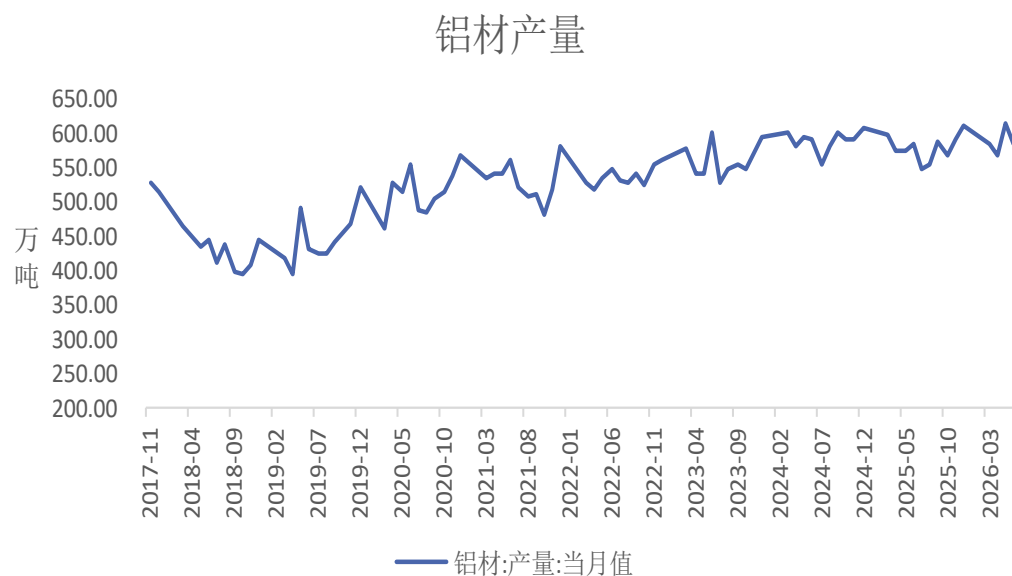
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示, 2026年6月, 电解铝产量为397.9万吨, 同比增加4.7%; 1-6月, 电解铝累计产出2318.7万吨, 同比增加3.8%。

2026年6月, 国内电解铝在产产能为4543万吨, 环比增加0.31%, 同比增加2.88%; 总产能为4571万吨, 环比增加0.18%, 同比增加1.11%; 开工率为99.3874%,较上月增加0.13%, 较去年同期下降1.7%。

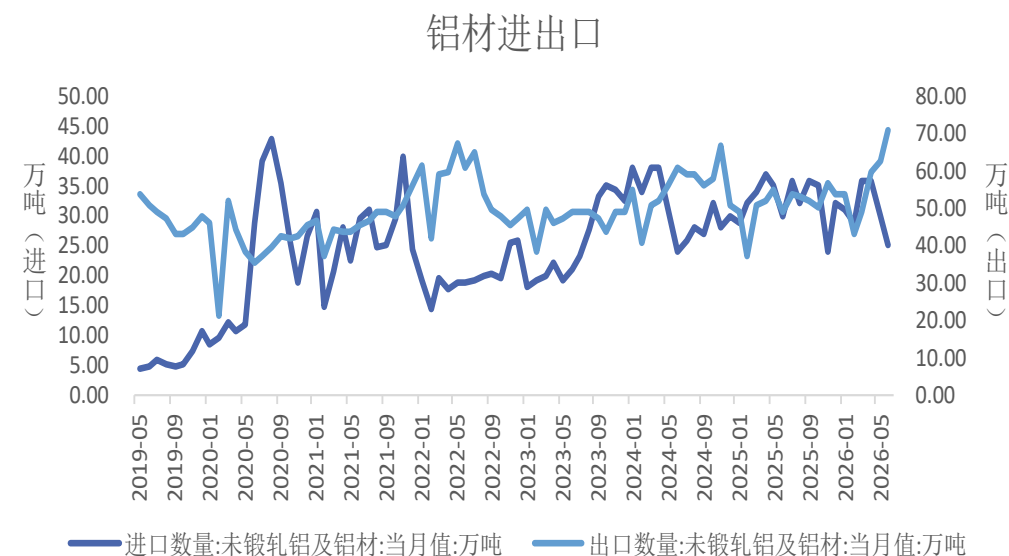
铝材总产量同比减少，进口同比减少、出口同比增加

铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝材进出口



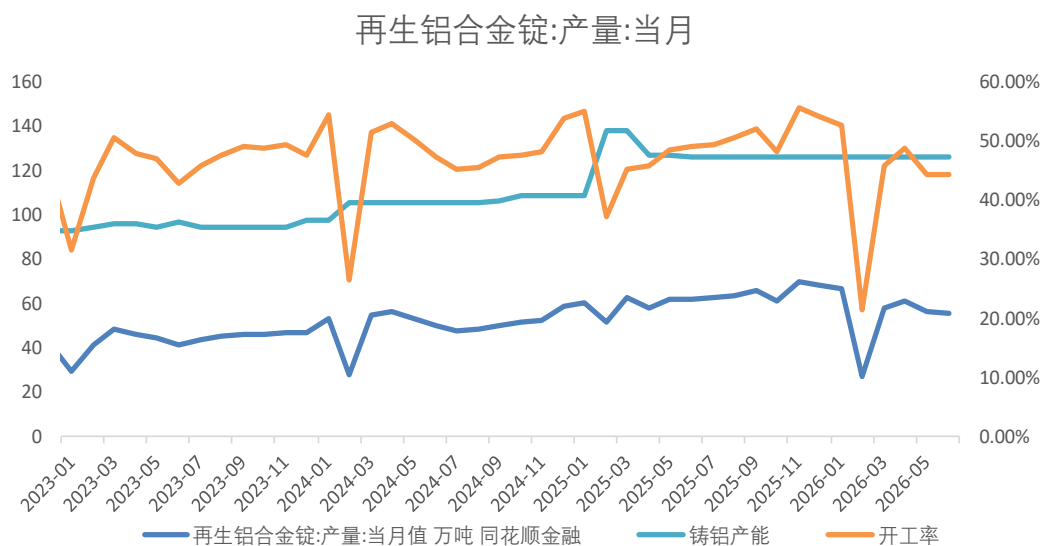
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年6月，铝材产量为586.9万吨，同比减少1.1%；1-6月，铝材累计产量3230.3万吨，同比减少2.4%。

海关总署数据显示，2026年6月，铝材进口量25万吨，同比减少17.4%；出口量71万吨，同比增加45.4%。1-6月，铝材进口量188万吨，同比减少5.1%；出口量340万吨，同比增加16.3%。

铸造铝合金产量减少

铸铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铸铝建成产能



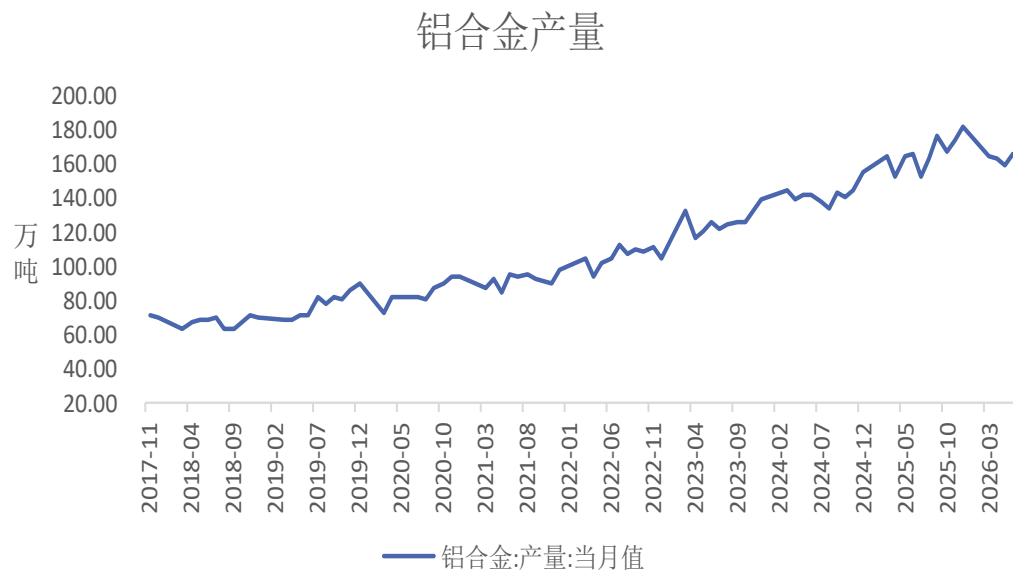
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示, 2026年6月, 再生铝合金产量为55.74万吨, 环比减少0.39%, 同比减少9.94%。

国家统计局数据显示, 2026年6月, 再生铝合金当月建成产能为126万吨, 环比减少0%, 同比增加0%。

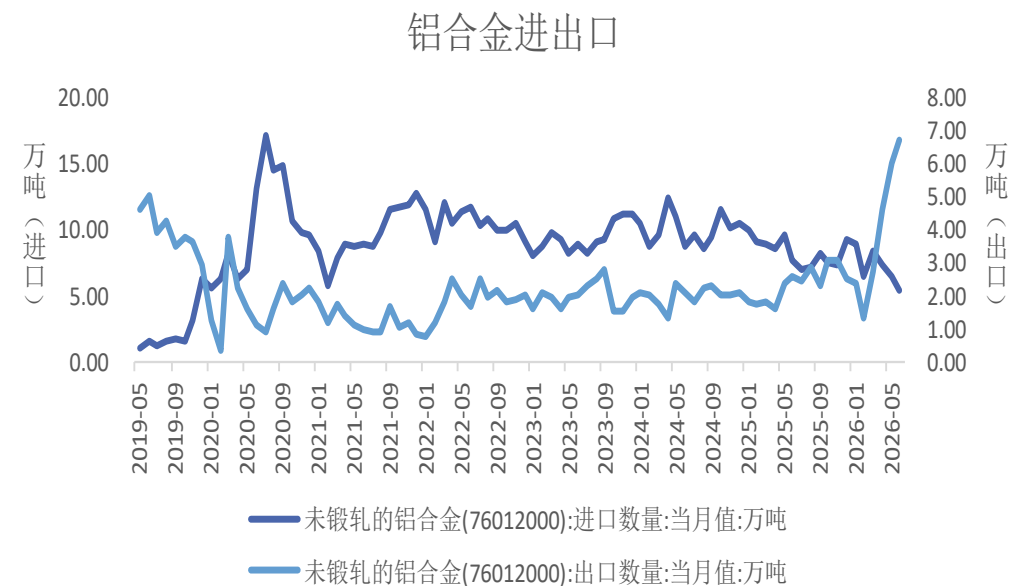
铝合金总产量增加，进口减少、出口增加

铝合金产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝合金进出口



来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年6月，铝合金产量为166.4万吨，同比增加1%；1-6月，铝合金累计产量919.5万吨，同比增加2%。

海关总署数据显示，2026年6月，铝合金进口量5.51万吨，同比减少28.86%；出口量6.72万吨，同比增加160.6%。1-6月，铝合金进口量43.35万吨，同比减少20.04%；出口量23.85万吨，同比增加98.29%。

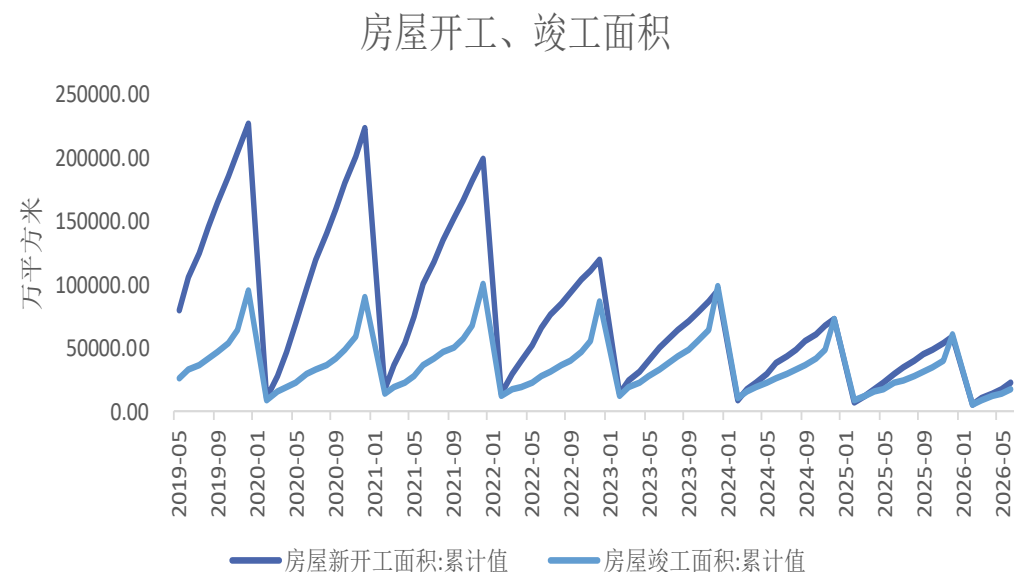
房地产市场略有回落，家电冰箱产业增长

冰箱产量



来源: wind 瑞达期货研究院

房屋竣工、开工面积



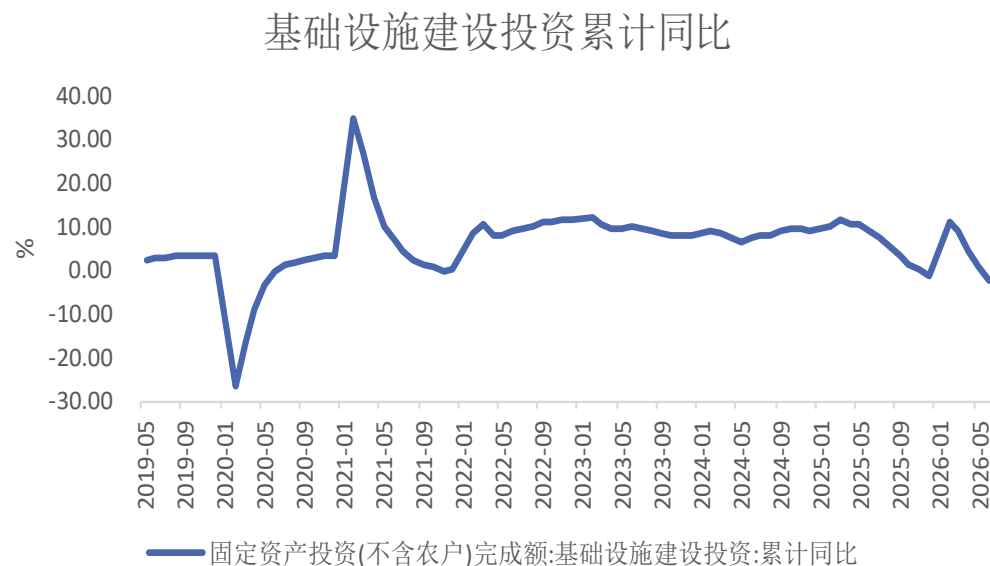
来源: wind 瑞达期货研究院

2024年1-6月，房屋新开工面积为23238.94万平方米，同比减少23.47%；房屋竣工面积为17221.11万平方米,同比减少41.13%。

国家统计局数据显示，2026年6月，冰箱产量为1037.2万台，同比增加13.8%；1-6月，冰箱累计产量5779.8万台，同比增加12.8%。

基建投资回落，汽车产销同比减少

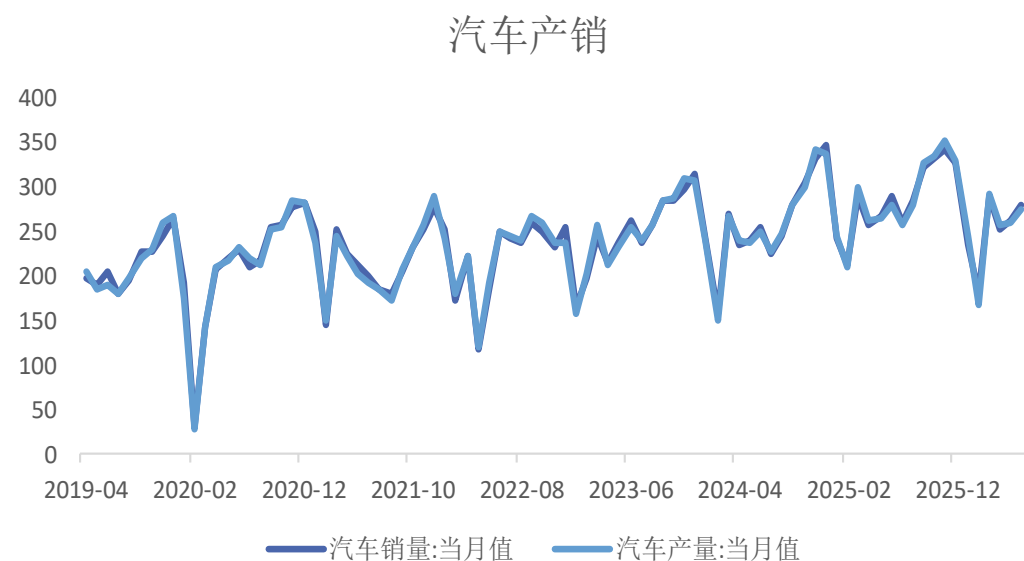
基建投资同比



来源: wind 瑞达期货研究院

2026年1-6月，基础设施投资同比下降-2.4%。

汽车产销

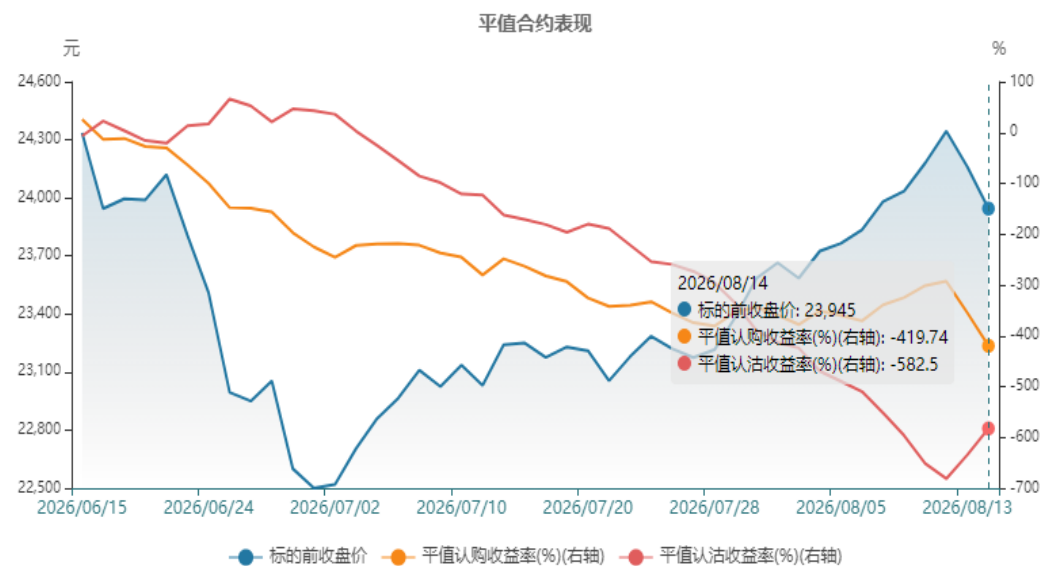


来源: wind 瑞达期货研究院

中汽协数据显示，2026年6月，中国汽车销售量为281万辆，同比减少3.24%；中国汽车产量为276万辆，同比减少1.22%。

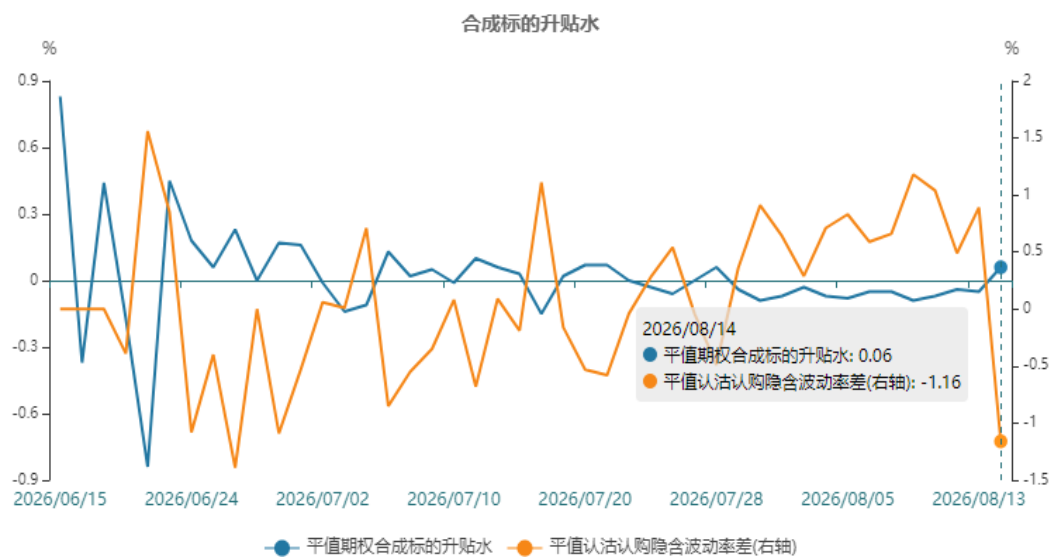
期权-做空波动率

平值合约表现



来源: wind 瑞达期货研究院

合成标的升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

鉴于后市铝价波动率或收敛, 可考虑构建双卖策略做空波动率。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。