

# 「2026.08.07」

## 铝类市场周报

预期渐暖库存去化，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：**沪铝周线震荡走强，周涨跌幅+1.74%，报24040元/吨。氧化铝周线小幅反弹，周涨跌+2.98%，报2699元/吨。

**行情展望：**

**氧化铝：**基本面原料端，国内土矿港口库存近期有所去化，随着海外季节变化的影响以及贸易政策的扰动，土矿供应预期有所收紧，国内港库水平仍较为充足，矿价支撑力度有限。供给端，氧化铝新投产陆续达产，虽冶炼厂有主动控产的动作，行业开工率下降，但行业长期累积的供给偏多问题仍需时间去消化。需求端，国内电解铝运行产能触及4500万吨政策上限，产能利用率超98%，量有限，氧化铝需求增量空间有所限制。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，氧化铝报价仍处相对低位，电解铝厂利润情况较好，开工情绪积极。供应端，由于产能的刚性规定，加之开工的接近满产，令行业供给量维持高位运行，但增量部分近无。需求端，消费淡季令传统铝材加工企业订单有所回落，但新兴产业的政策扶持以及行业高增速预期令相对高附加值的铝材需求增长对传统回落形成互补。电解铝需求量保持稳中向好，产业库存持续回落。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求逐步向好的阶段。

**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。

**行情回顾：**铸铝主力合约震荡偏强，周涨跌幅+1.44%，报23550元/吨。

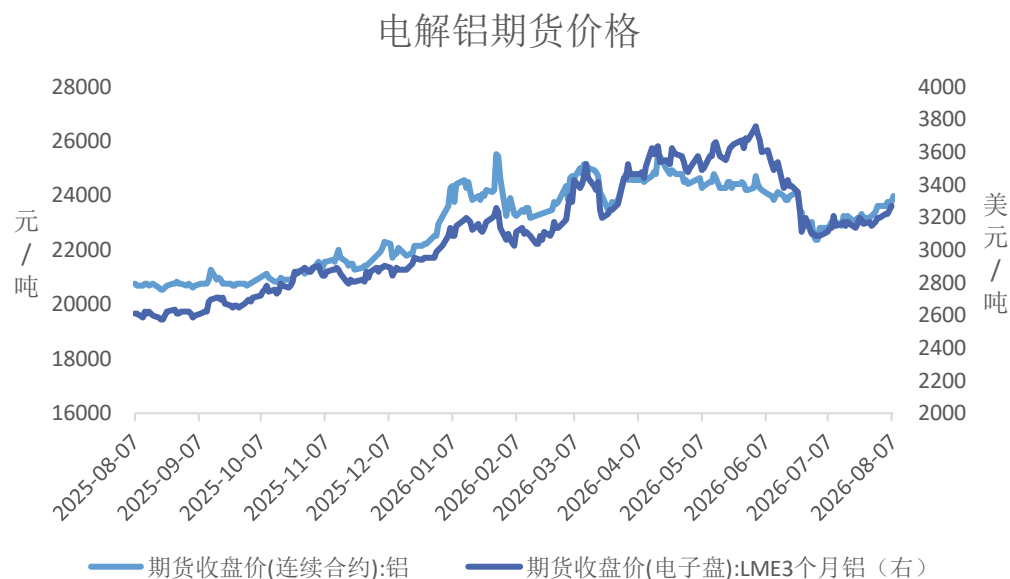
**行情展望：**

**铸造铝合金：**基本面原料端，反向开票政策监管趋严、返税政策收紧，多地中小利废企业减停产增多，开工率维持低位，合规带票货源供给进一步减少，加之近期铝价走强带动废铝报价进一步强势，原料废铝对铸造铝合金的成本支撑仍将坚固。供给端，原料供给持续偏紧，高成本对企业生产利润侵蚀较大，生产积极性受挫，再生铝厂开工下滑，国内铸铝供给量趋于收敛。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、需求放缓的阶段。

**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。

## 本周沪铝期价走强

沪铝与伦铝期价



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月7日, 沪铝收盘价为24000元/吨, 较7月31日上涨350元/吨, 涨幅1.48%; 截至2026年8月6日, 伦铝收盘价为3267美元/吨, 较7月31日上涨74美元/吨, 涨幅2.32%。

截至2026年8月7日, 电解铝沪伦比值为7.28, 较7月31日下降0.56。

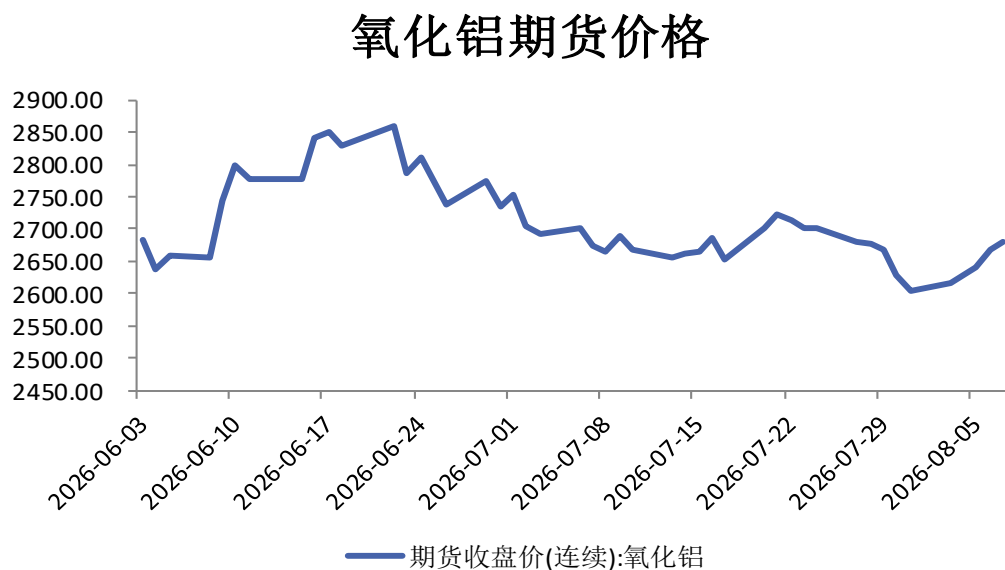
沪伦比值



来源: wind 瑞达期货研究院

## 氧化铝近月合约走强 铸铝主力合约走强

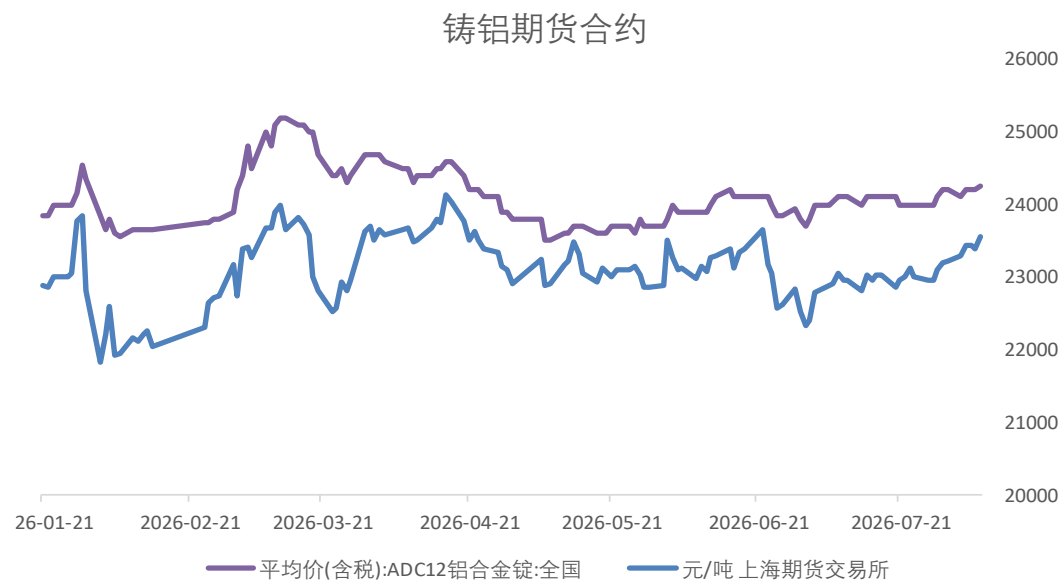
氧化铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月7日, 氧化铝期价为2679元/吨, 较2026年7月31日上涨76元/吨, 涨幅2.92%。

铸铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月7日, 铸铝合金主力收盘价为23550元/吨, 较7月31日上涨335元/吨, 涨幅0.014%。

## 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7日, 沪铝持仓量为601012手, 较7月31日增加19271手,增幅3.31%。

截至2026年8月7日, 沪铝主力合约净持仓 (多-空) 为-7171手, 较2026年7月31日减少15903手。

## 铜铝价差增加、铝锌价差增加

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

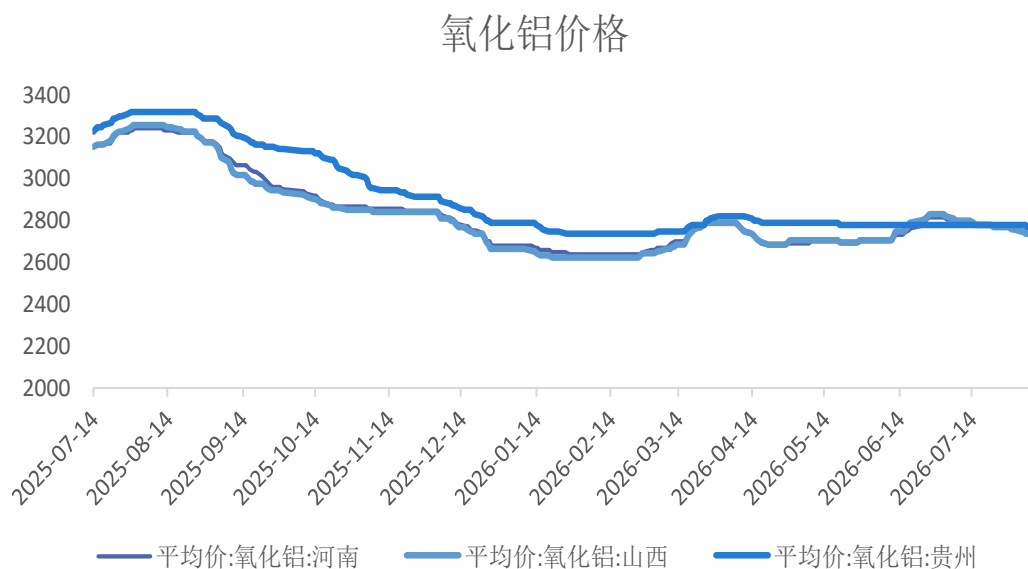
截至2026年8月7日,铜铝期货价差为84360元/吨, 较7月31日增加2530元/吨。

截至2026年8月7日,铝锌期货价差为1905元/吨, 较7月31日增加645元/吨。



## 氧化铝现货走弱、铸铝现货走强

氧化铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月7日, 河南地区氧化铝均价为2735元/吨, 较7月31日下跌20元/吨, 跌幅0.73%; 山西地区氧化铝均价为2745元/吨, 较7月31日下跌20元/吨, 跌幅0.73%; 贵州地区氧化铝均价为2745元/吨, 较7月31日下跌20元/吨, 跌幅0.73%。

铸铝现货走势

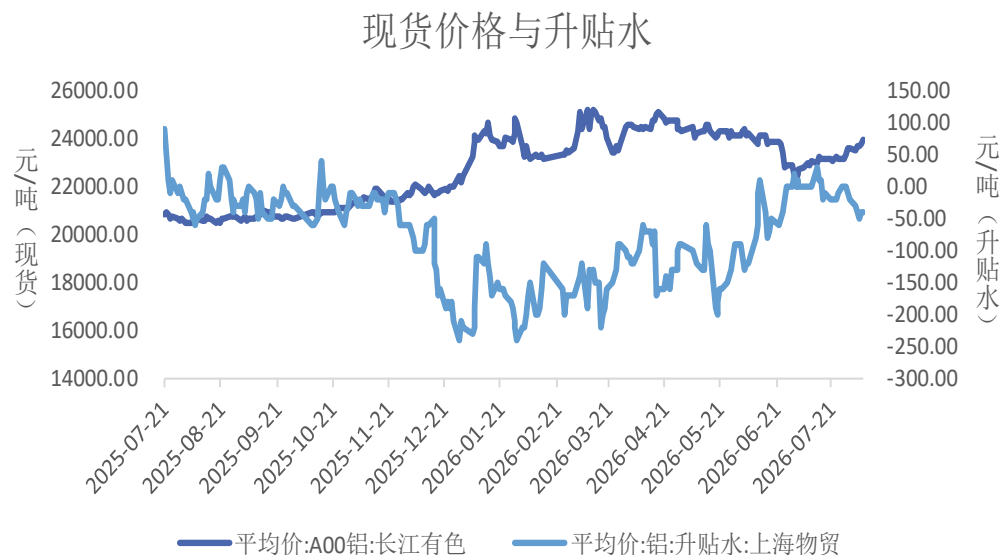


来源: wind 瑞达期货研究院

2026年8月7日, 全国铸造铝合金平均价 (ADC12) 为24250元/吨, 较7月31日上涨50元/吨, 涨幅0.21%。

## 国内沪铝现货走强

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7日, A00铝锭现货价为23965元/吨, 较2026年7月31日上涨340元/吨, 涨幅1.44%。现货贴水40元/吨, 较上周下跌20元/吨。

截至2026年8月6日, LME铝近月与3月价差报价为4.7美元/吨, 较7月30日减少28.68美元/吨。

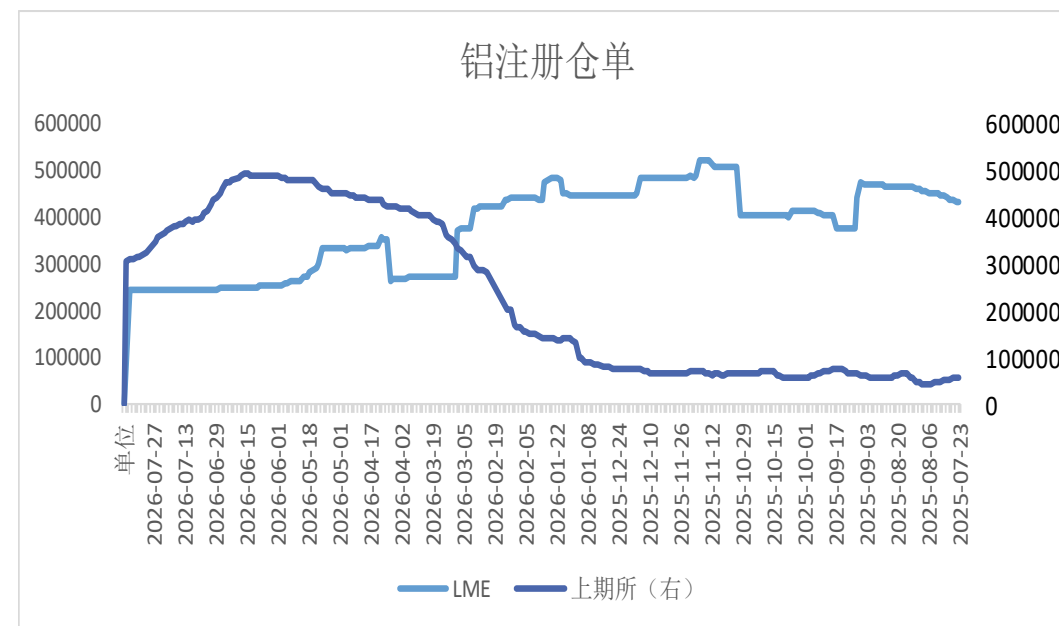
## 电解铝社会库存减少

铝库存



来源: wind 瑞达期货研究院

沪铝仓单



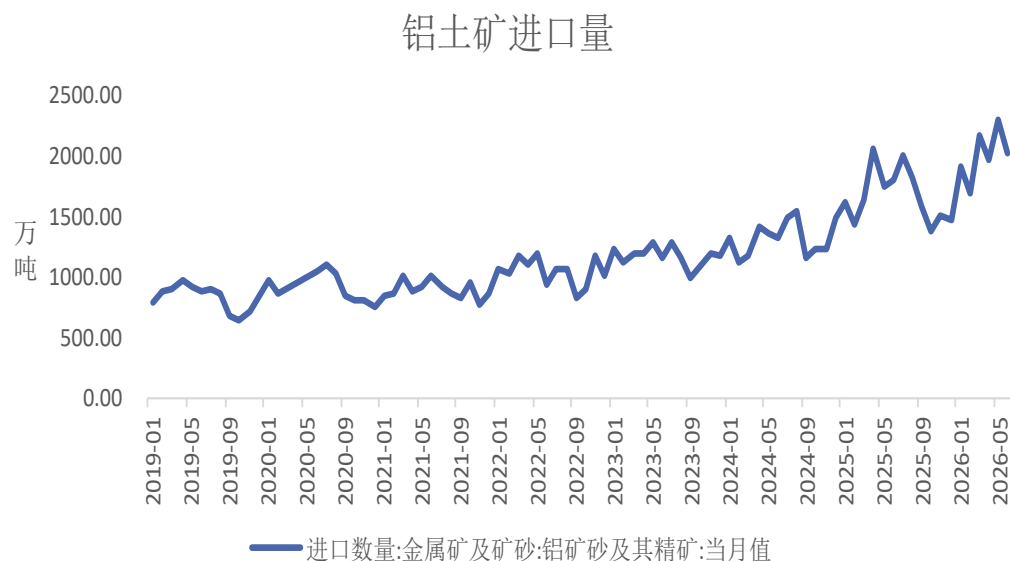
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月6日, LME电解铝库存为257900吨, 较7月30日减少8400吨, 降幅3.15%; 截至2026年7月31日, 上期所电解铝库存为448742吨, 较上周减少6350吨, 降幅1.4%; 截至2026年8月6日, 国内电解铝社会库存为920000吨, 较7月30日减少11000吨, 降幅1.18%。

截至2026年8月7日, 上期所电解铝仓单总计为307008吨, 较7月31日减少13216吨, 降幅4.13%; 截至2026年8月6日, LME电解铝注册仓单总计为244650吨, 较7月30日减少600吨, 降幅0.24%。

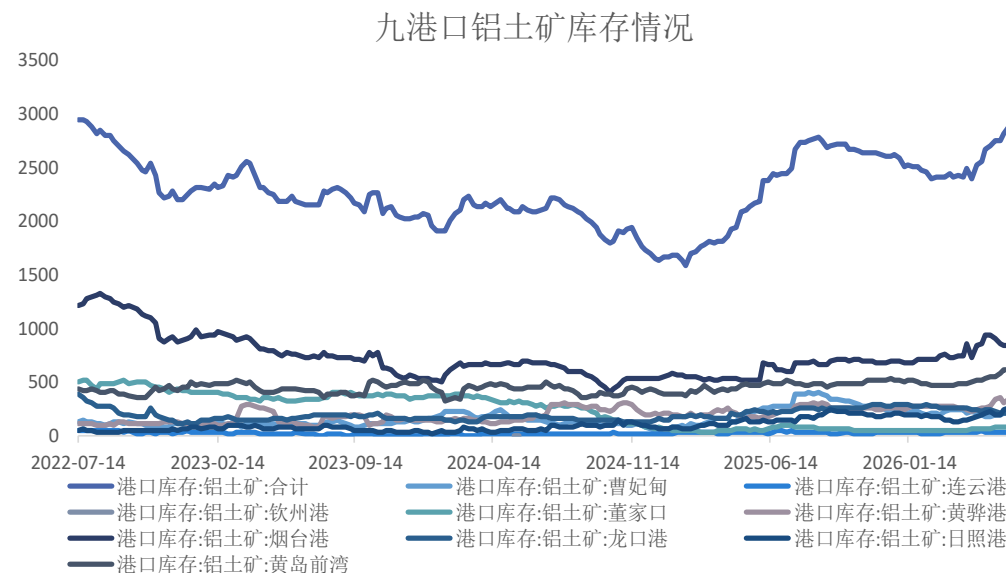
## 铝土矿进口量环比减少，港口库存回落

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3038万吨，环比下降28万吨。

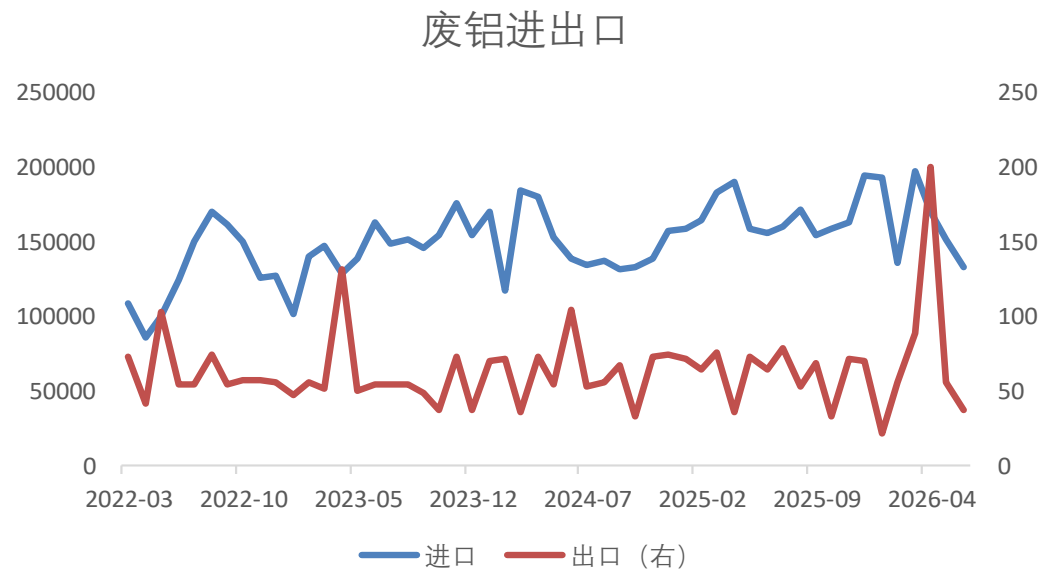
## 废铝报价走强，进口减少出口减少

生铝废料报价



来源: wind 瑞达期货研究院

废铝进出口量



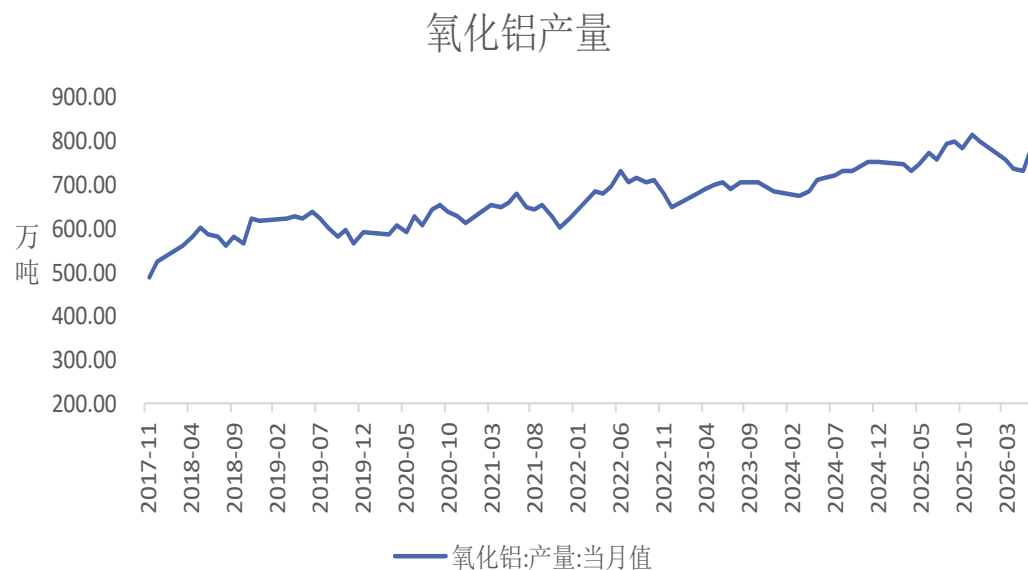
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，山东地区破碎生铝废料报价为18150元/吨，较上周环比增长150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%。

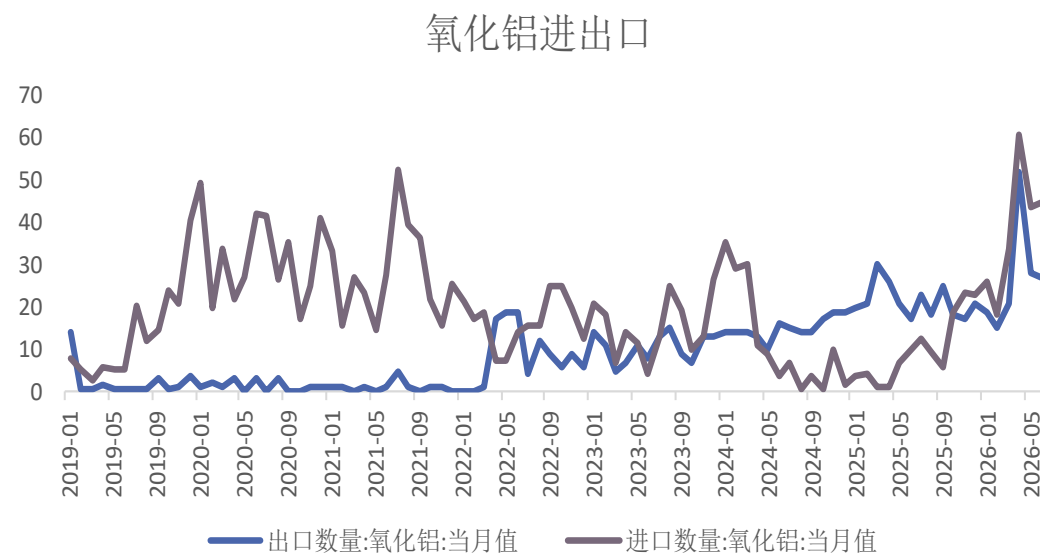
## 氧化铝产量同比增加，环比进口增加出口减少

氧化铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝进口量



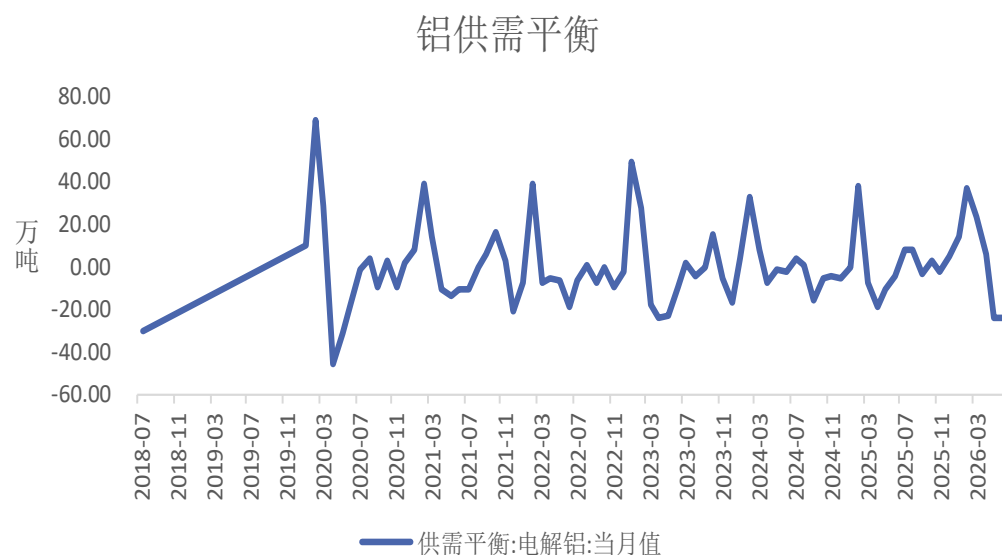
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

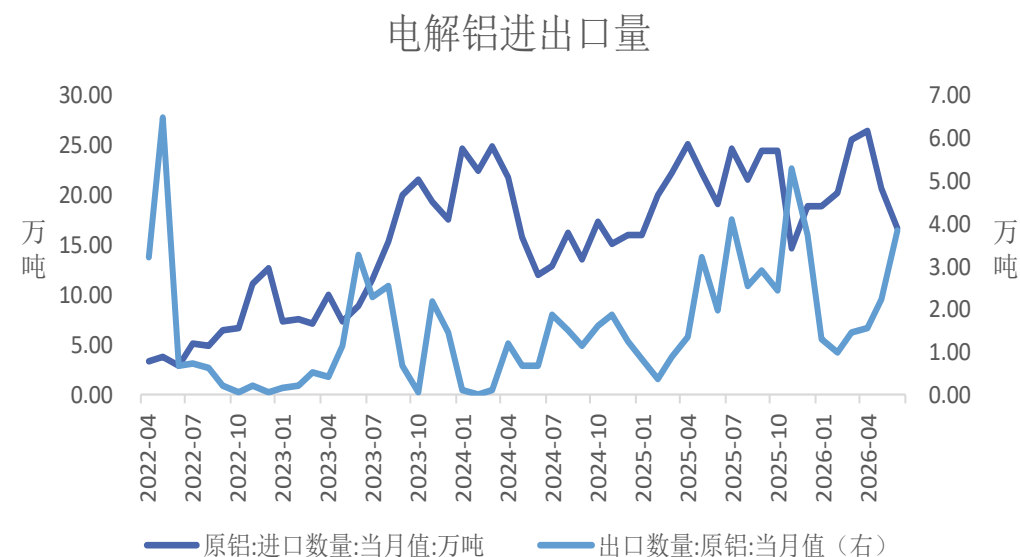
## 电解铝进口同比减少

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

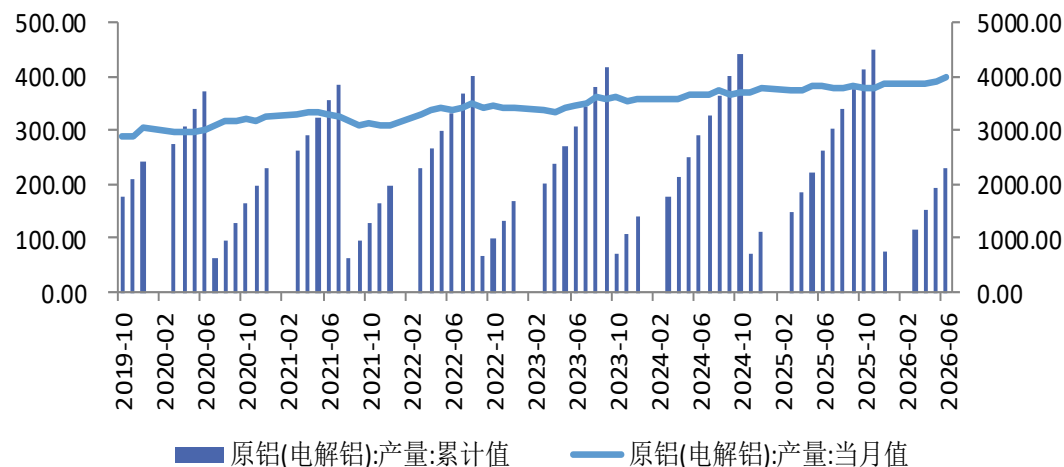
电解铝供需平衡表报告显示, 2026年6月铝市供应缺口-24.5万吨。

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

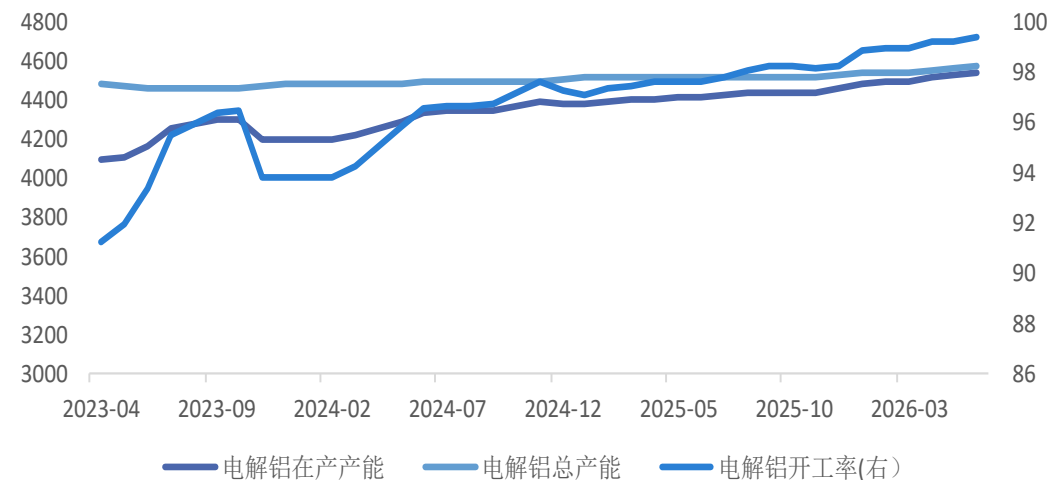
电解铝产量



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

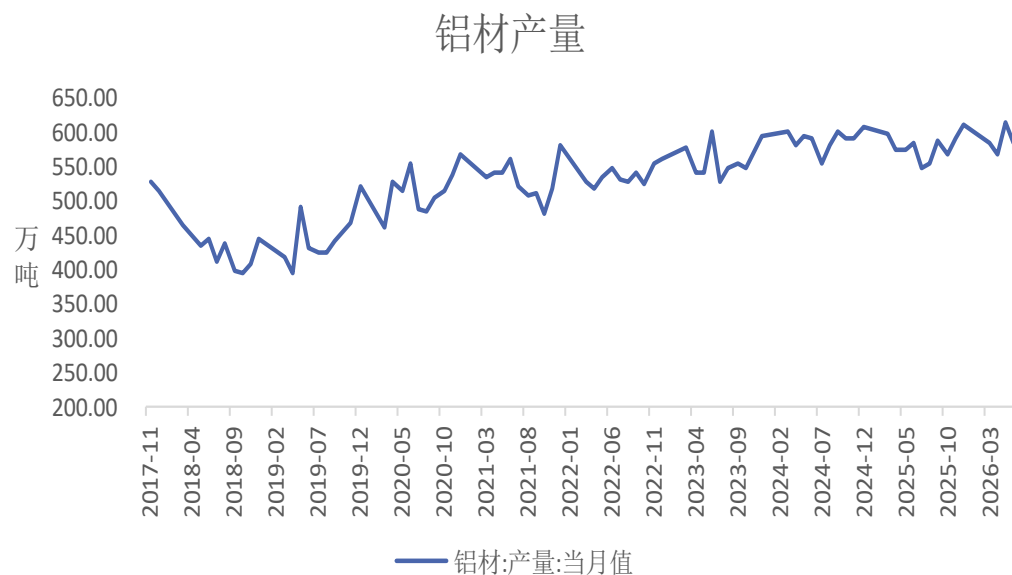
国家统计局数据显示, 2026年6月, 电解铝产量为397.9万吨, 同比增加4.7%; 1-6月, 电解铝累计产出2318.7万吨, 同比增加3.8%。

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%。



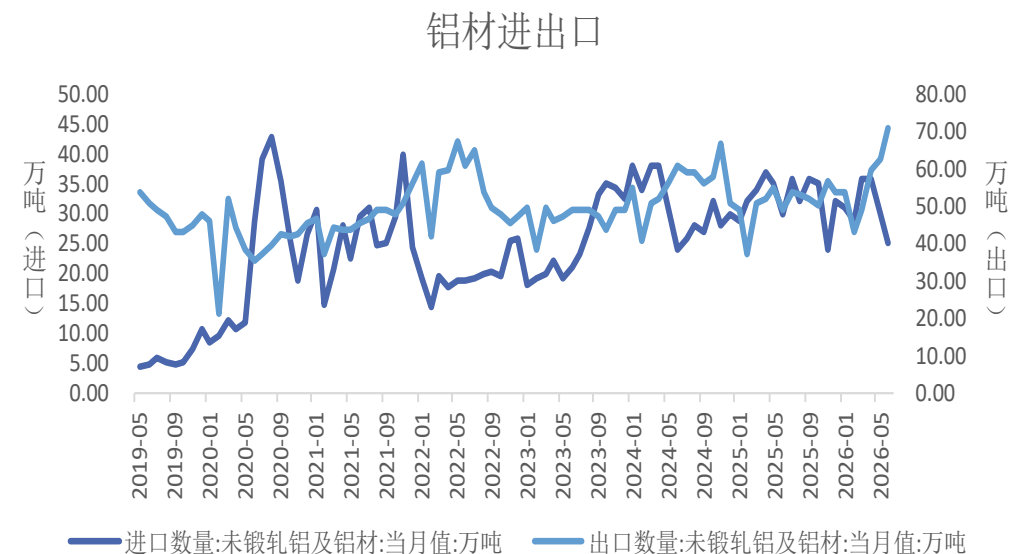
## 铝材总产量同比减少，进口同比减少、出口同比增加

铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝材进出口



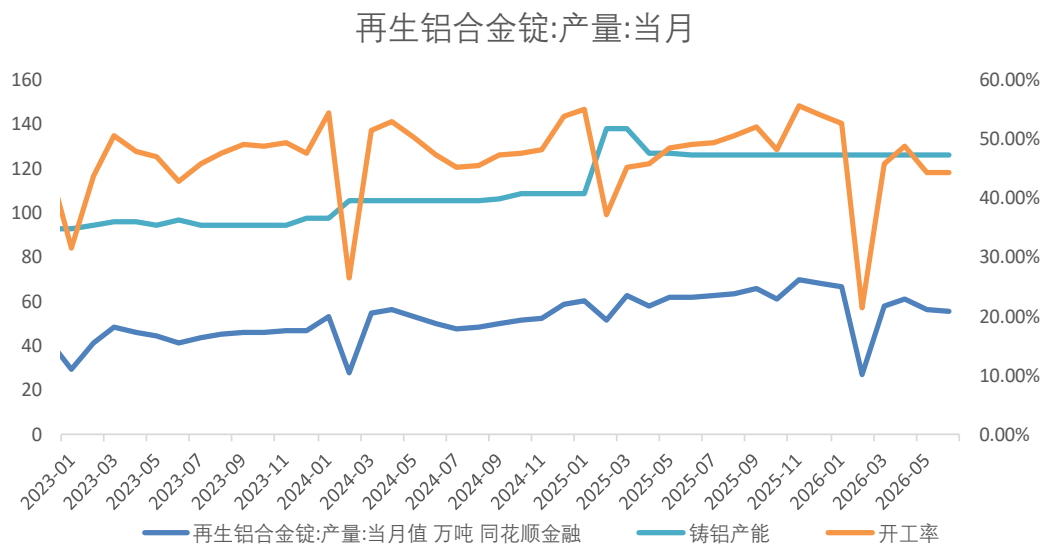
来源: wind 瑞达期货研究院

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



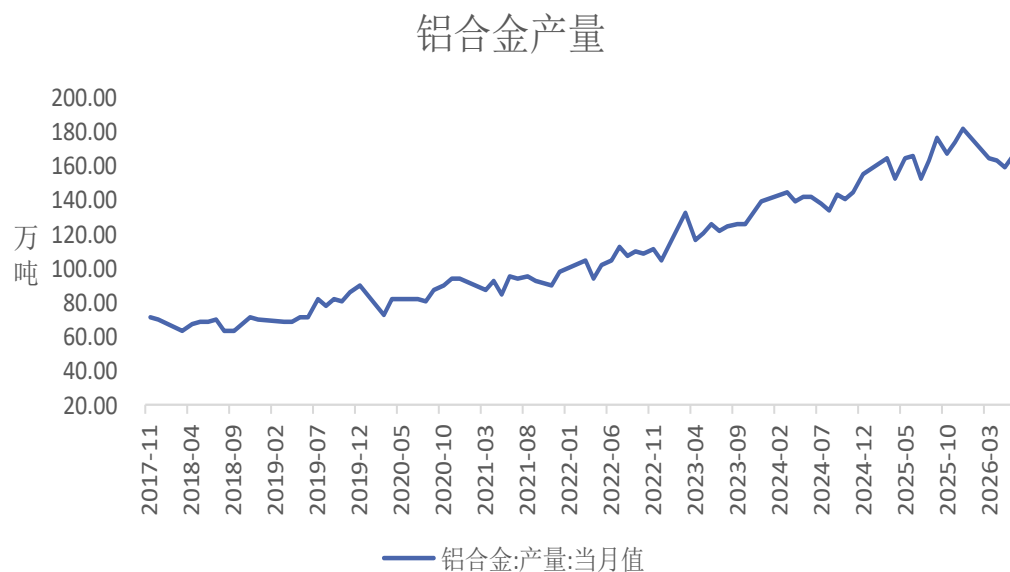
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

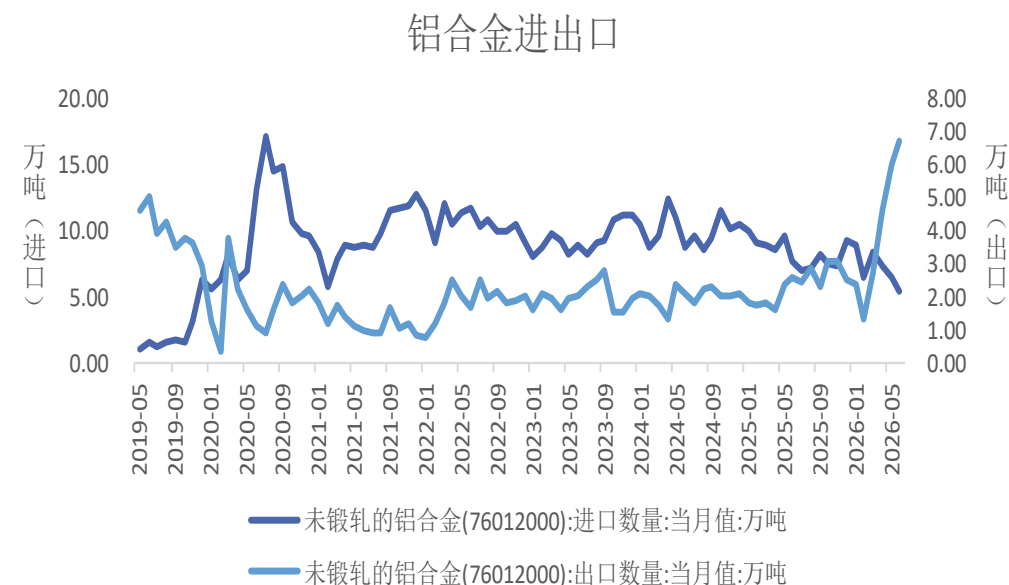
## 铝合金总产量增加，进口减少、出口增加

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%。

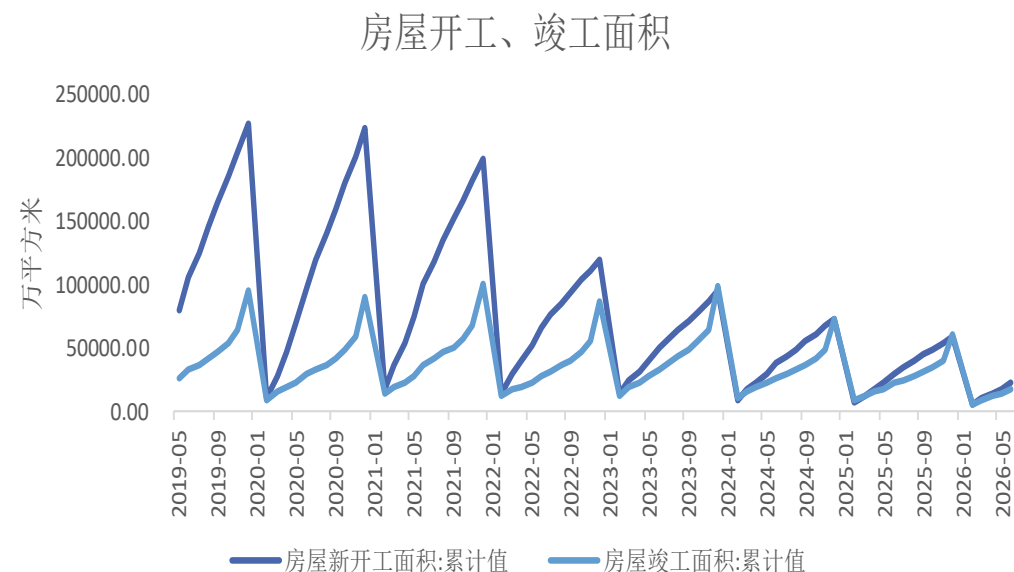
## 房地产市场略有回落，家电冰箱产业增长

冰箱产量



来源: wind 瑞达期货研究院

房屋竣工、开工面积



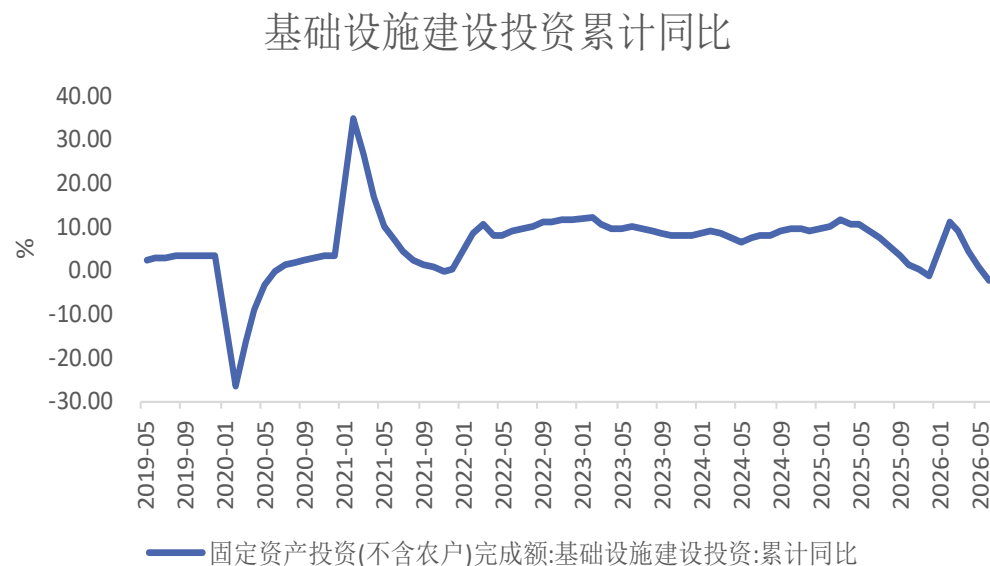
来源: wind 瑞达期货研究院

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

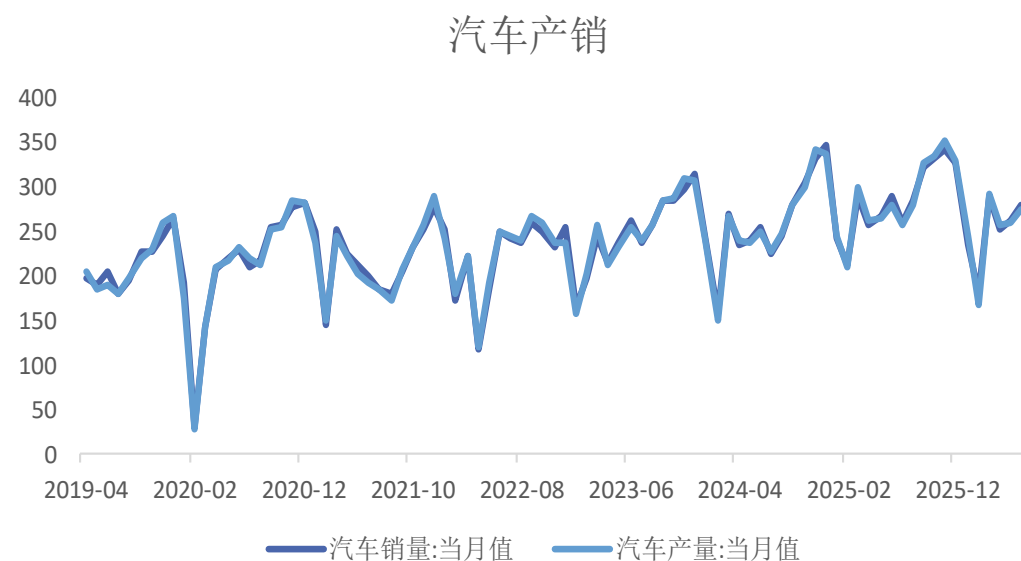
基建投资同比



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

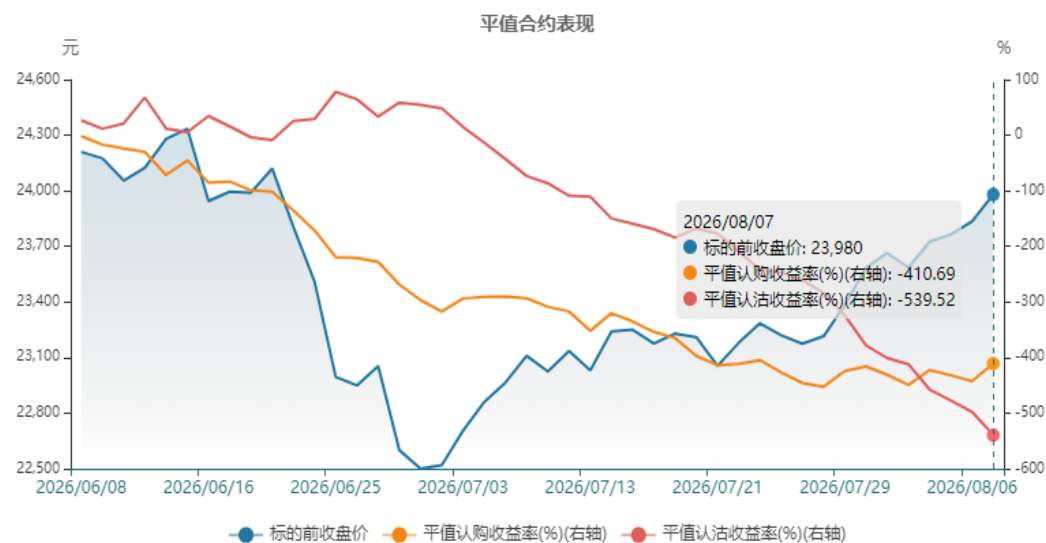


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

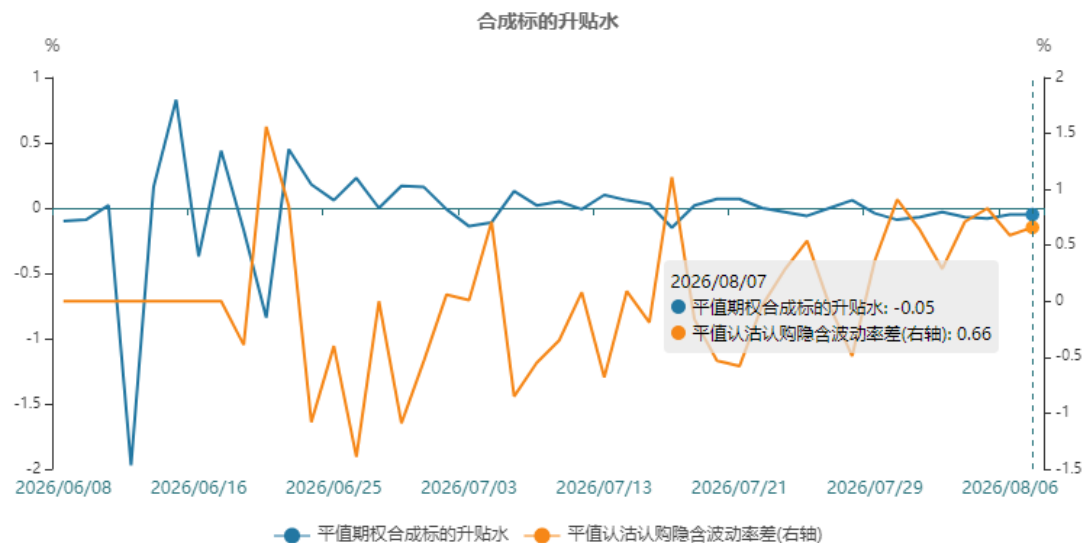
## 期权-做空波动率

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续往开来，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。