

「2026.08.21」

铝类市场周报

供给稳定需求暂弱，沪铝或将震荡运行

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：沪铝周线震荡回落，周涨跌幅-0.73%，报23710元/吨。氧化铝周线震荡走势，周涨跌+0.07%，报2698元/吨。

行情展望：

氧化铝：基本面原料端，几内亚雨季导致铝土矿外运量减少，海外土矿供应略收紧，矿价小幅回升，对氧化铝形成成本底部支撑。供给端，国内运行产能维持高位，新产能陆续投放完毕，部分企业安排检修但减量有限，国内供应偏多压力仍存。需求端，电解铝运行产能已触及4500万政策“天花板”，产能利用率接近满产，对氧化铝需求增量有限。电解铝厂原料备库较充足，采购以执行长单为主，现货市场成交偏清淡。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求维稳的阶段。

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，氧化铝供应偏多压力仍存，原料报价低位运行，加之近期铝价高位震荡，铝厂利润情况较优。供应端，国内产能天花板约束下运行产能触顶，整体产量高位平稳运行，但增量近无。需求端，当前下游正值传统消费淡季，下游加工企业开工率持续回落，叠加高温天气扰动，行业开工整体维持低位。由于“金九银十”旺季前窗口，补库预期尚在，但现实消费偏淡。整体来看，沪铝基本面或处于，供给稳定、需求淡季的阶段，产业库存小幅去化，消费预期仍向好。

观点总结：沪铝主力合约轻仓震荡交易，注意操作节奏及风险控制。

「周度要点小结」

行情回顾：铸铝主力合约震荡回落，周涨跌幅-0.32%，报23060元/吨。

行情展望：

铸造铝合金：基本面原料端，反向开票监管政策趋严，合规带票废铝货源持续偏紧，部分利废企业减停产。废铝报价随铝价暴动，原料对铸铝的成本支撑力度仍强。供给端，受原料供给紧张及废铝价高侵蚀利润影响，再生铝厂整体开工情况一般，开工积极性降温，国内铸铝供给量有所收减。需求端，由于下游压铸厂正值传统消费淡季，终端订单有所减弱，故压铸厂采购积极性不高，多以刚需消费为主，现货市场成交情况较弱。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21日, 沪铝收盘价为23695元/吨, 较8月14日下跌205元/吨, 跌幅0.86%; 截至2026年8月20日, 伦铝收盘价为3185.5美元/吨, 较8月14日下跌52.5美元/吨, 跌幅1.62%。

截至2026年8月21日, 电解铝沪伦比值为7.4, 较8月14日下降0.44。

沪伦比值



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝近月合约走强 铸铝主力合约走弱

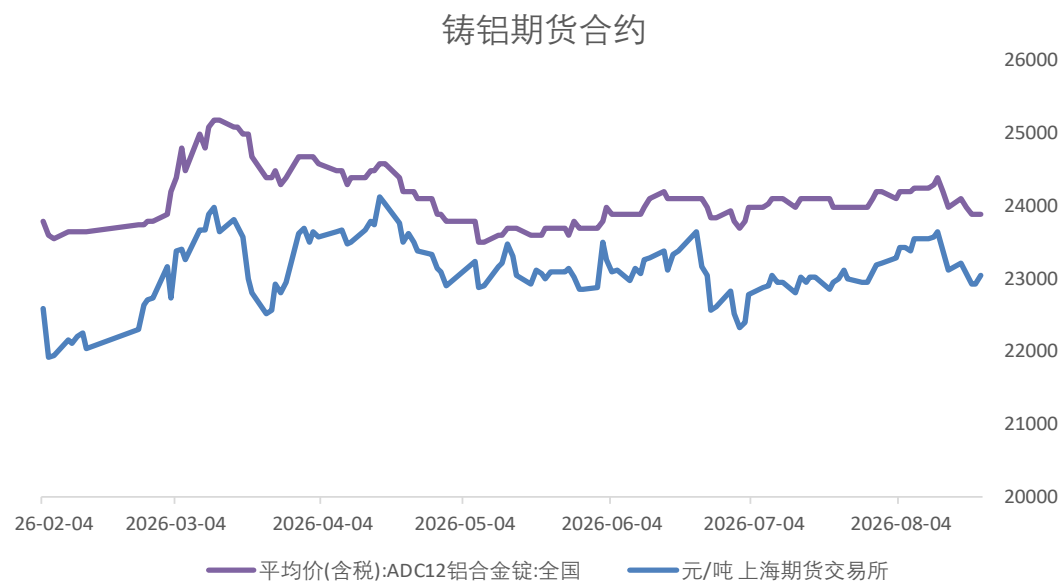
氧化铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月21日, 氧化铝期价为2691元/吨, 较2026年8月14日上涨31元/吨, 涨幅1.17%。

铸铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月21日, 铸铝合金主力收盘价为23060元/吨, 较8月14日下跌75元/吨, 跌幅0.003%。

沪铝持仓量减少

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21日, 沪铝持仓量为608693手, 较8月14日减少31004手,降幅4.85%。

截至2026年8月21日, 沪铝主力合约净持仓 (多-空) 为-21060手, 较2026年8月14日减少15281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



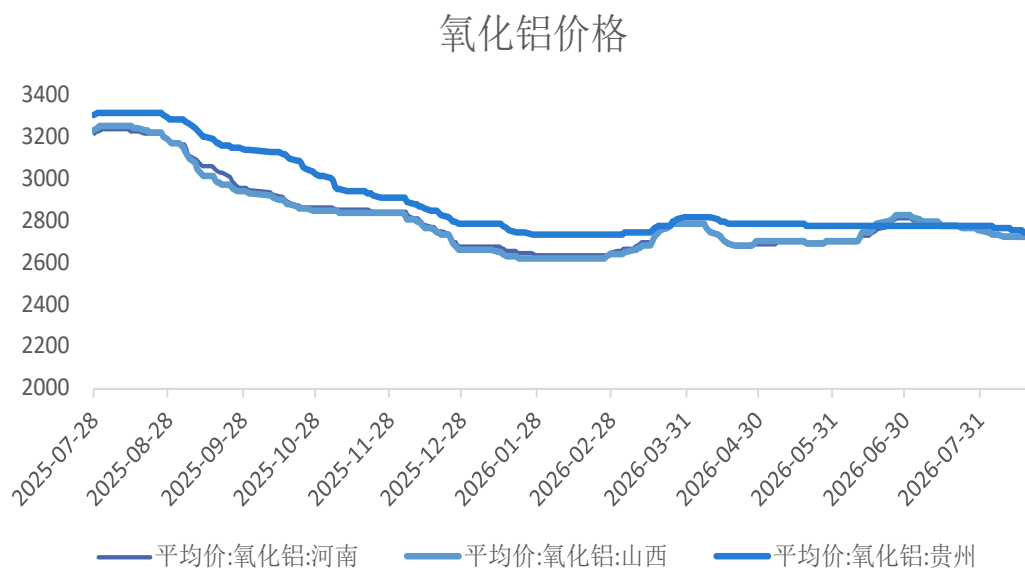
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月21日,铜铝期货价差为84040元/吨, 较8月14日增加235元/吨。

截至2026年8月21日,铝锌期货价差为2000元/吨, 较8月14日增加230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21日, 河南地区氧化铝均价为2720元/吨, 较8月14日下跌5元/吨, 跌幅0.18%; 山西地区氧化铝均价为2725元/吨, 较8月14日下跌5元/吨, 跌幅0.18%; 贵州地区氧化铝均价为2725元/吨, 较8月14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21日, 全国铸造铝合金平均价 (ADC12) 为23900元/吨, 较8月14日下跌100元/吨, 跌幅0.42%。

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



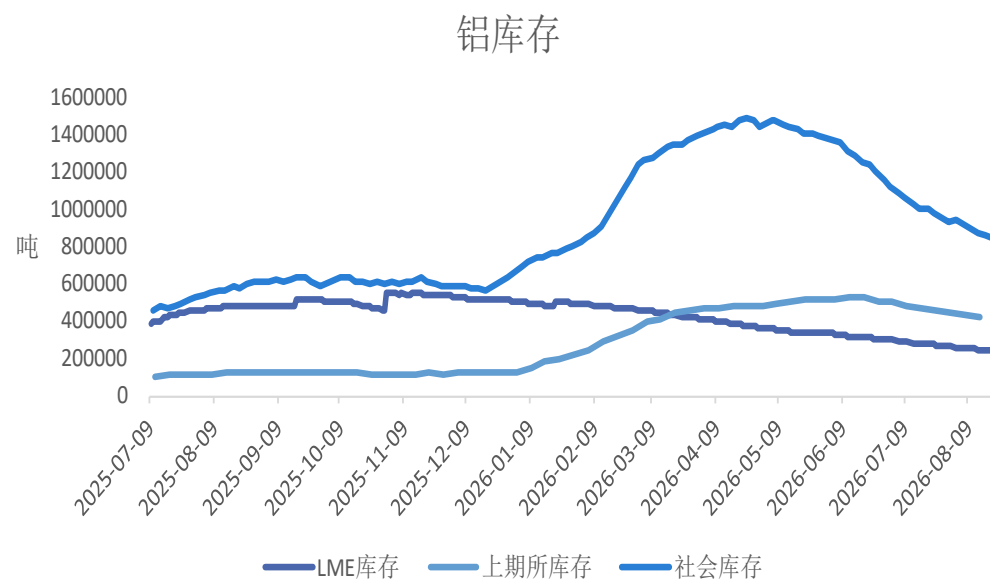
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月21日, A00铝锭现货价为23675元/吨, 较2026年8月14日下跌190元/吨, 跌幅0.8%。现货贴水0元/吨, 较上周下跌20元/吨。

截至2026年8月20日, LME铝近月与3月价差报价为-13.08美元/吨, 较8月13日减少19.51美元/吨。

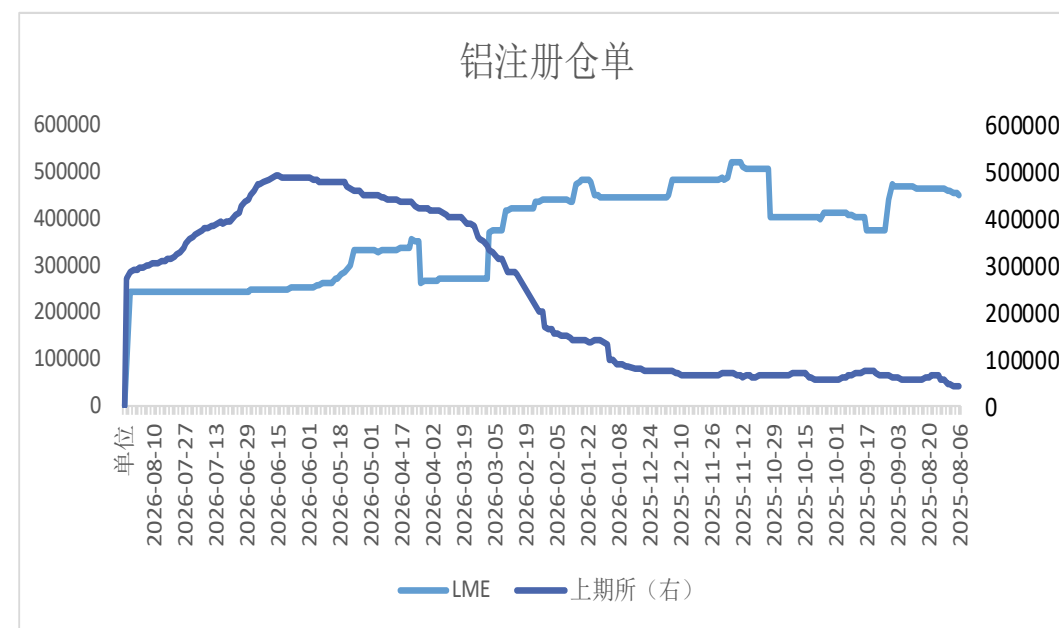
电解铝社会库存减少

铝库存



来源: wind 瑞达期货研究院

沪铝仓单



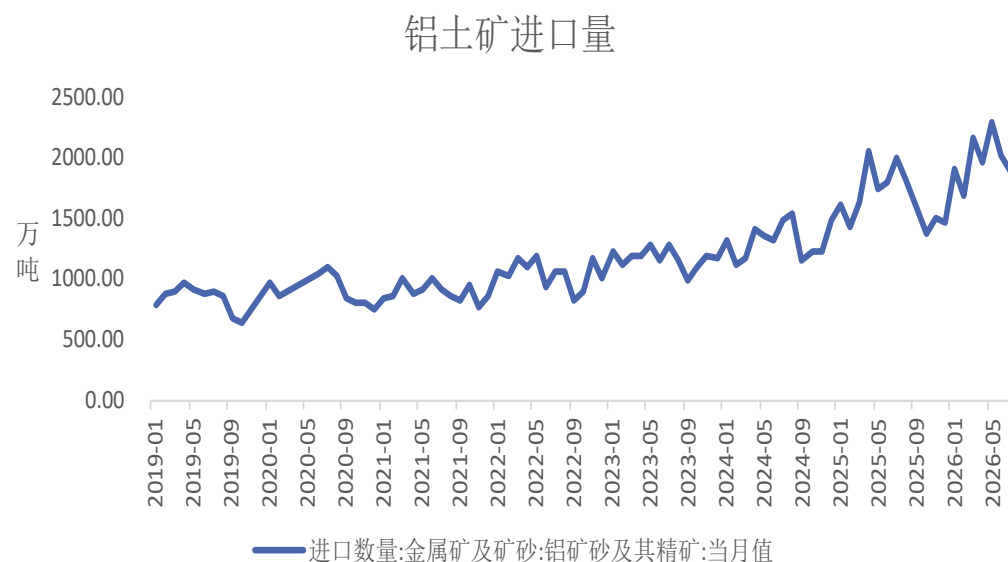
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月20日, LME电解铝库存为246925吨, 较8月13日减少3075吨, 降幅1.23%; 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20日, 国内电解铝社会库存为849000吨, 较8月13日减少27000吨, 降幅3.08%。

截至2026年8月21日, 上期所电解铝仓单总计为274201吨, 较8月14日减少23642吨, 降幅7.94%; 截至2026年8月20日, LME电解铝注册仓单总计为244475吨, 较8月13日减少100吨, 降幅0.04%。

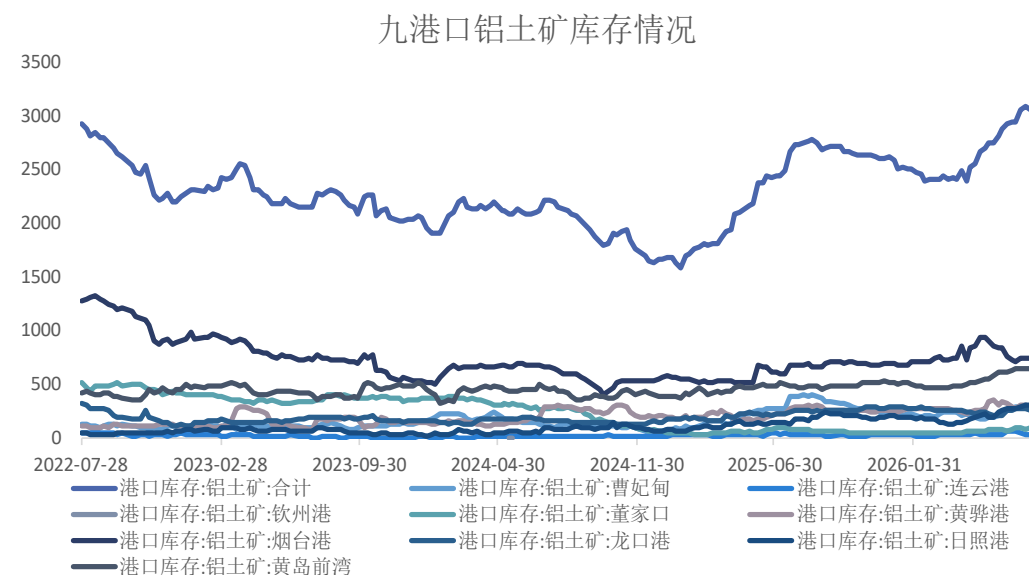
铝土矿进口量环比减少，港口库存回升

铝土矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝土矿港口库存



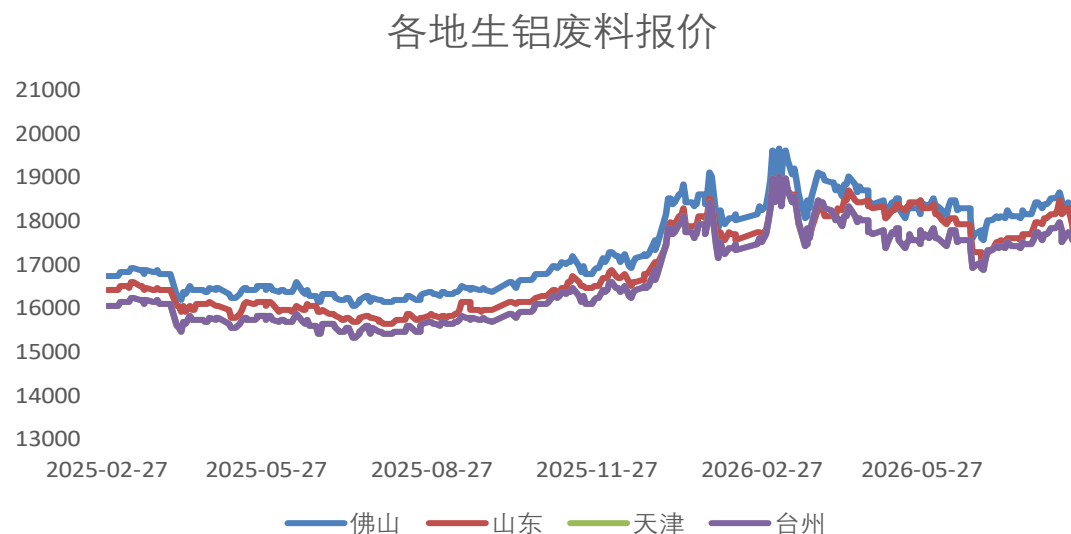
来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2026年7月，当月进口铝土矿1904.00万吨，环比下降6.3%，同比下降5.08%。今年1-7月，进口铝土矿13988万吨，同比增加13.48%。

截至最新数据，国内铝土矿九港口库存为2995万吨，环比增长7万吨。

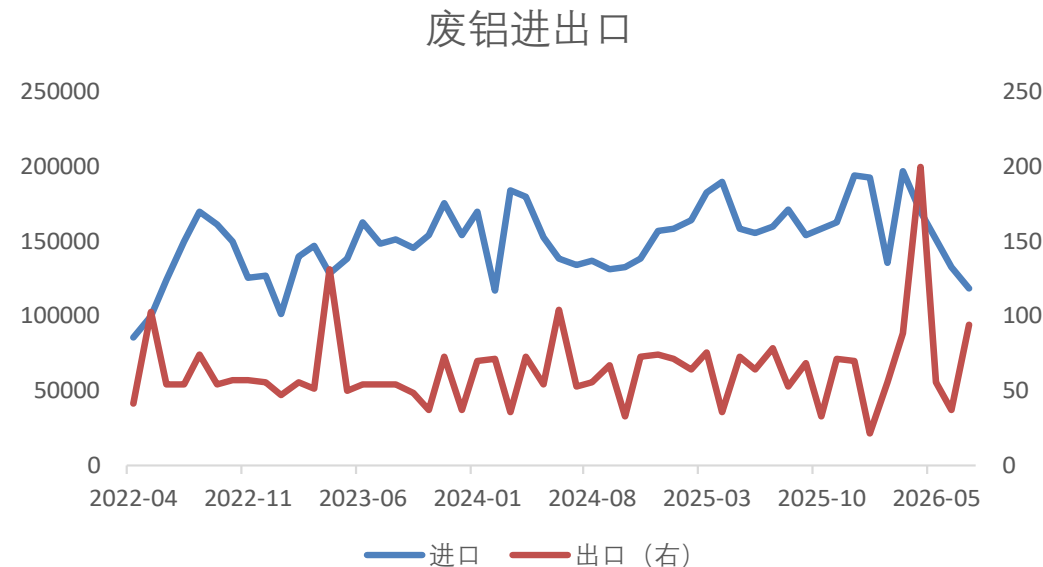
废铝报价走弱，进口减少出口减少

生铝废料报价



来源: wind 瑞达期货研究院

废铝进出口量



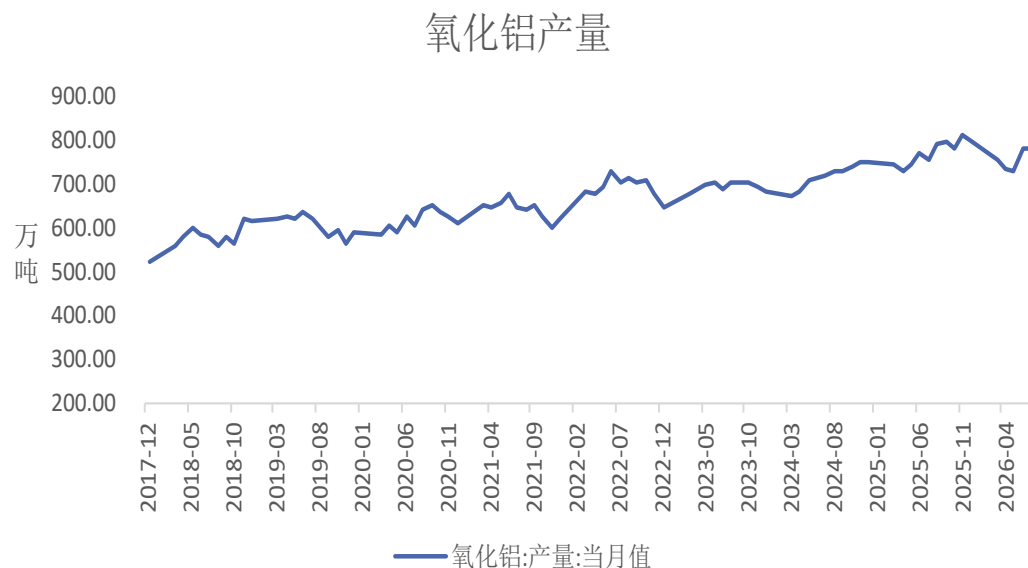
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，山东地区破碎生铝废料报价为17850元/吨，较上周环比下降350元/吨。

海关总署数据显示，2026年7月，铝废料及碎料进口量119551.36吨，同比减少25.43%；出口量94.87吨，同比增加19.5%。

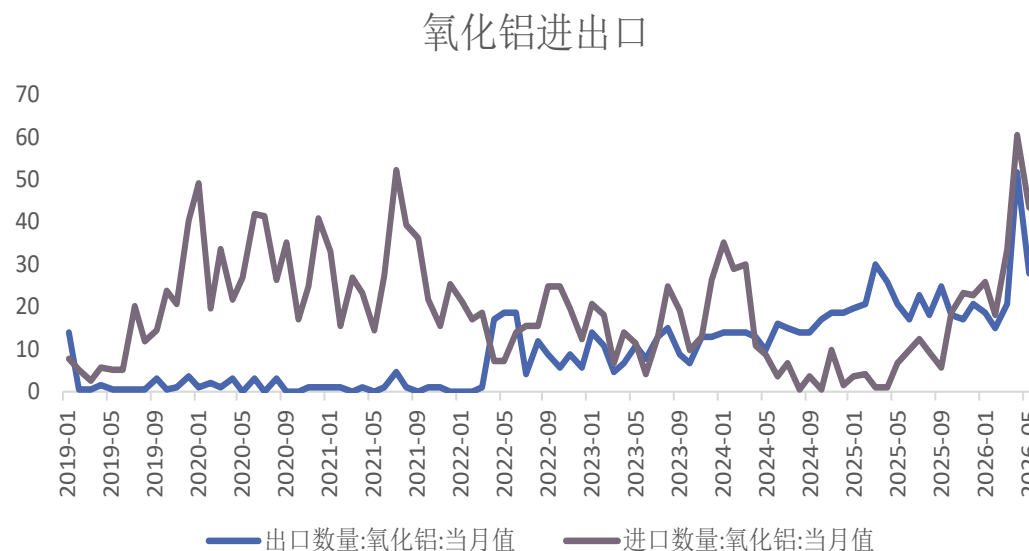
氧化铝产量同比增加，环比进口减少出口增加

氧化铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝进口量



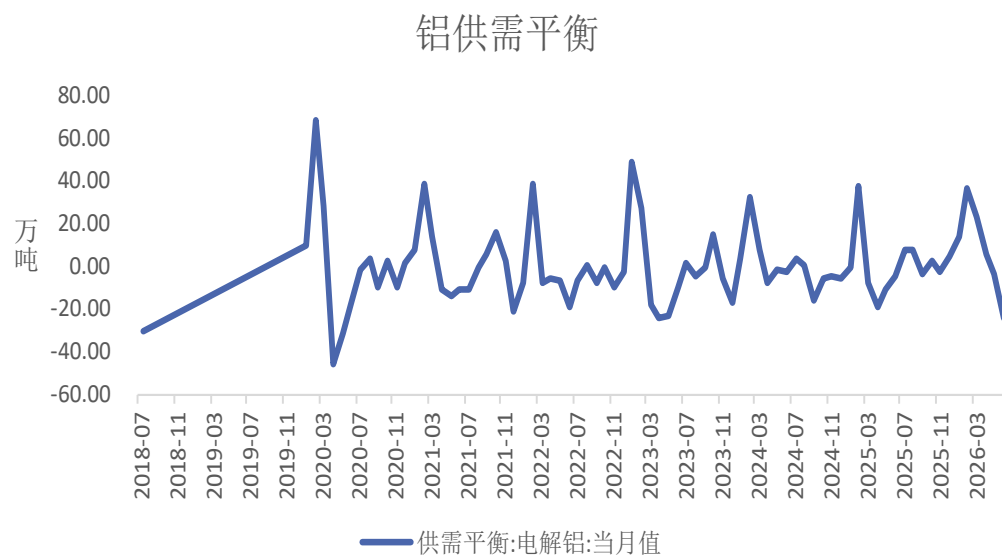
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年7月，氧化铝产量为783.5万吨，同比增加5.2%；1-7月，氧化铝累计产量5360.6万吨，同比增加3.6%。

海关总署数据显示，2026年7月，氧化铝进口量为36.66万吨，环比减少18.37%，同比增加191.33%；氧化铝出口量为30万吨，环比增加11.11%，同比增加30.43%；1-7月，氧化铝累计进口264.42万吨，同比增加571.04%。

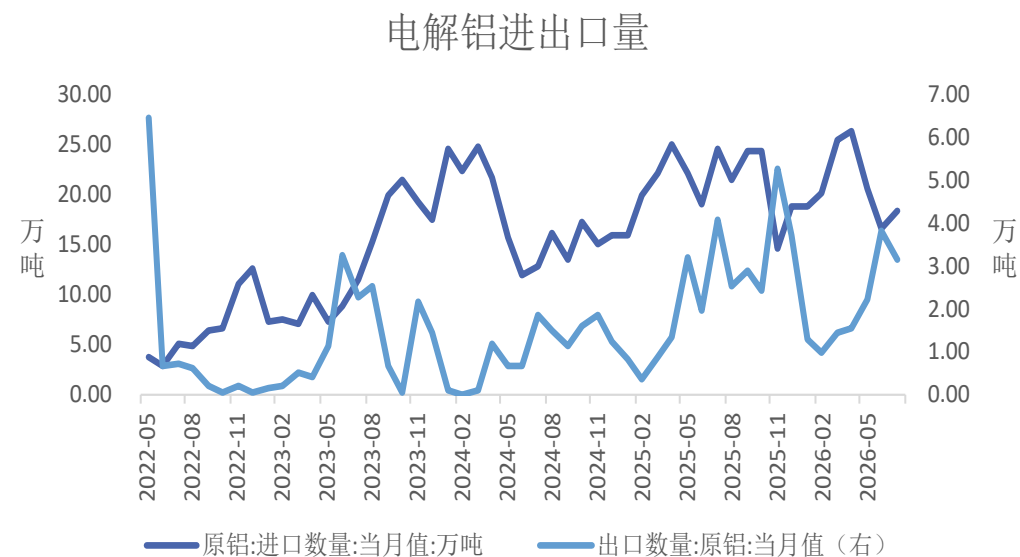
电解铝进口同比减少

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

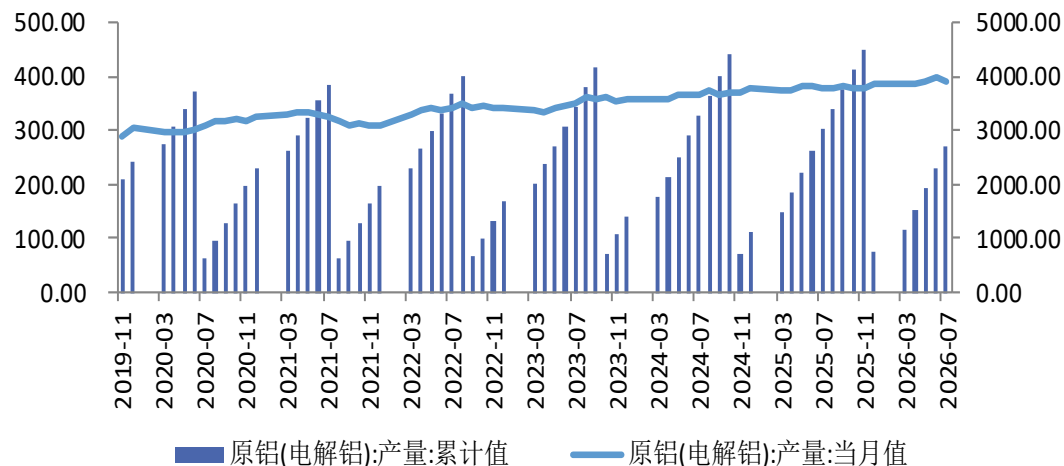
电解铝供需平衡表报告显示, 2026年6月铝市供应缺口-24.5万吨。

海关总署数据显示, 2026年7月电解铝进口量为18.52万吨, 同比减少25.23%; 1-7月电解铝累计进口147.17万吨, 同比减少1.73%; 2026年7月电解铝出口量为3.15万吨, 1-7月电解铝累计出口14.57万吨。

电解铝产量同比增加

电解铝产量

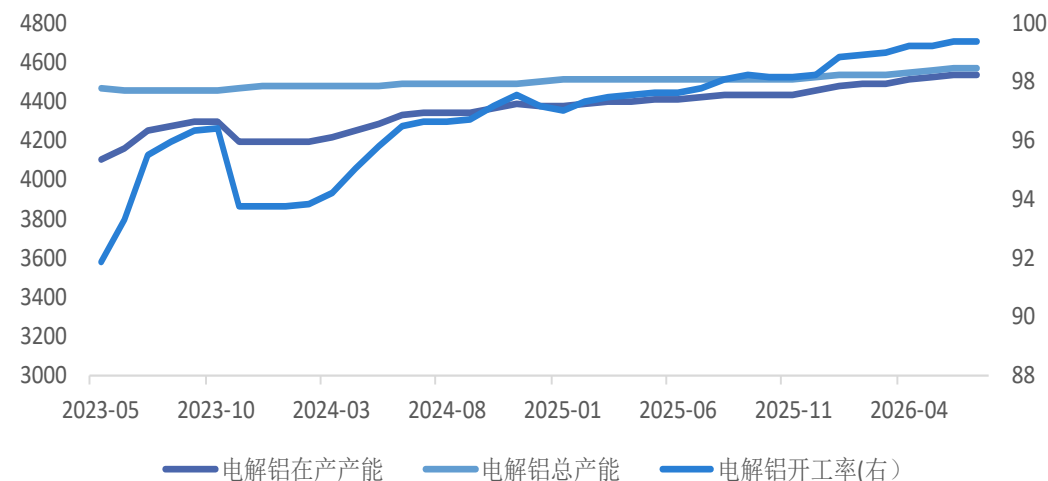
电解铝产量



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



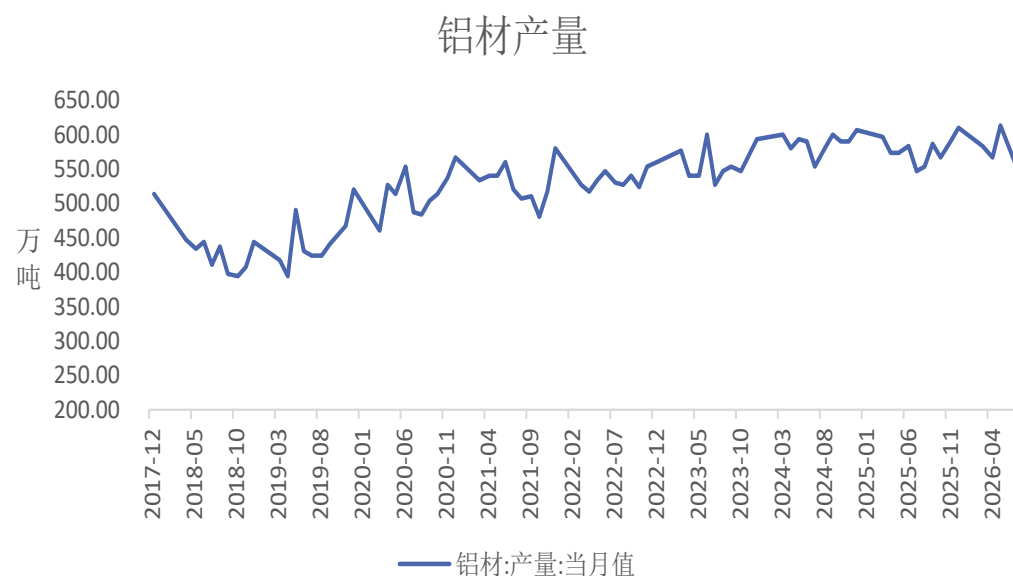
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示, 2026年7月, 电解铝产量为389.6万吨, 同比增加3.8%; 1-7月, 电解铝累计产出2716.5万吨, 同比增加3.8%。

2026年7月, 国内电解铝在产产能为4548万吨, 环比增加0.11%, 同比增加2.8%; 总产能为4576万吨, 环比增加0.11%, 同比增加1.17%; 开工率为99.3881%,较上月持平0%, 较去年同期下降1.58%。

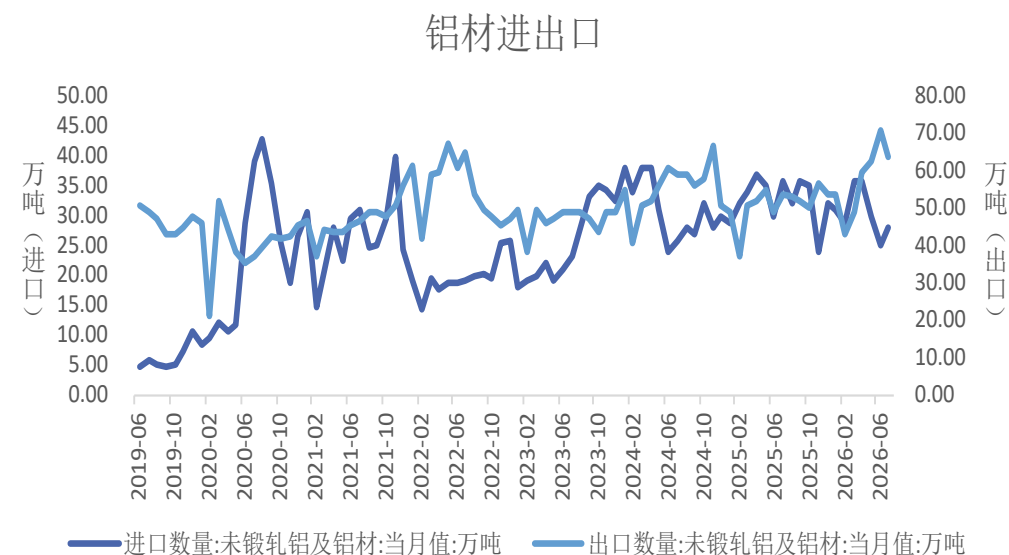
铝材总产量同比减少，进口同比减少、出口同比增加

铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝材进出口



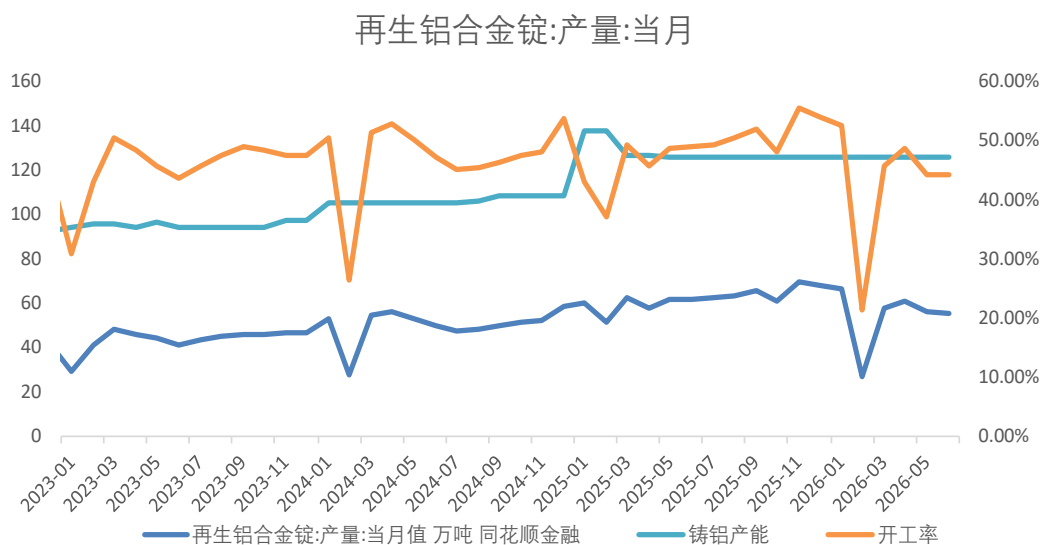
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年7月，铝材产量为556.6万吨，同比增加1.4%；1-7月，铝材累计产量3787.8万吨，同比减少1.4%。

海关总署数据显示，2026年7月，铝材进口量28万吨，同比减少22%；出口量64万吨，同比增加18.7%。1-7月，铝材进口量215万吨，同比减少7.7%；出口量404万吨，同比增加16.7%。

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



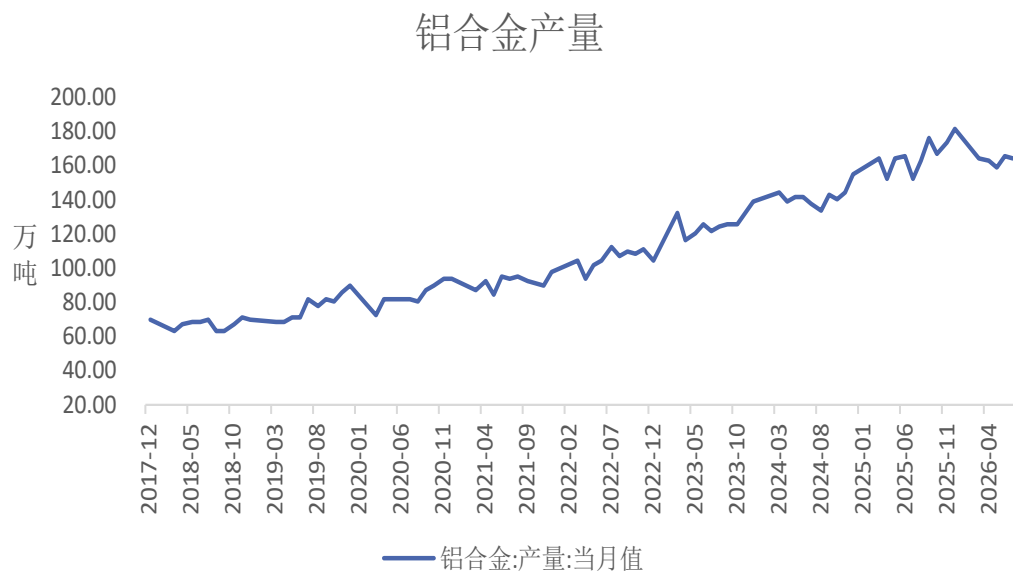
来源: wind 瑞达期货研究院

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7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%。

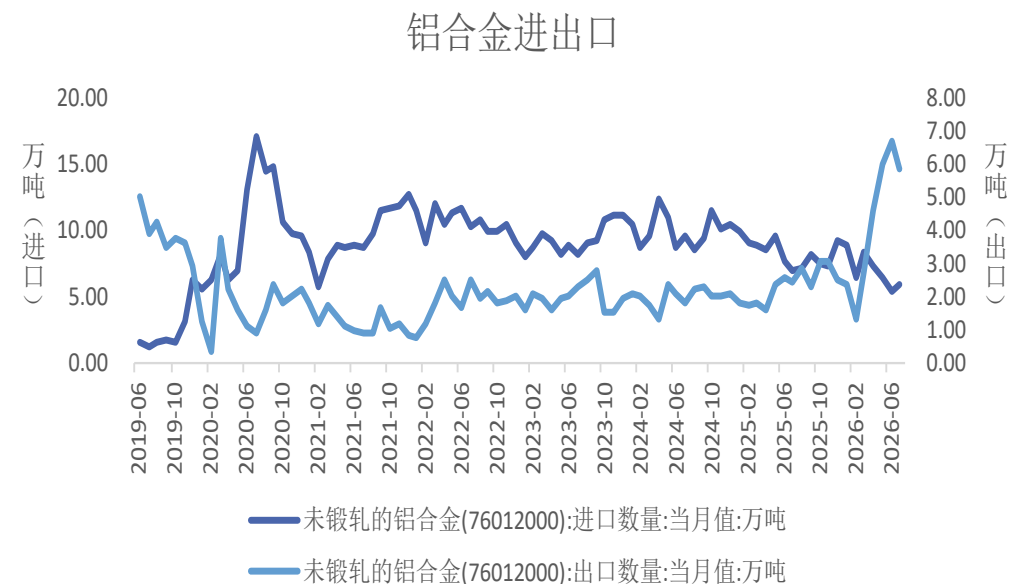
铝合金总产量增加，进口减少、出口增加

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7月，铝合金产量为164.6万吨，同比增加9.7%；1-7月，铝合金累计产量1081.9万吨，同比增加3.3%。

海关总署数据显示，2026年7月，铝合金进口量5.99万吨，同比减少14.47%；出口量5.86万吨，同比增加135.1%。1-7月，铝合金进口量49.34万吨，同比减少19.4%；出口量29.71万吨，同比增加104.61%。

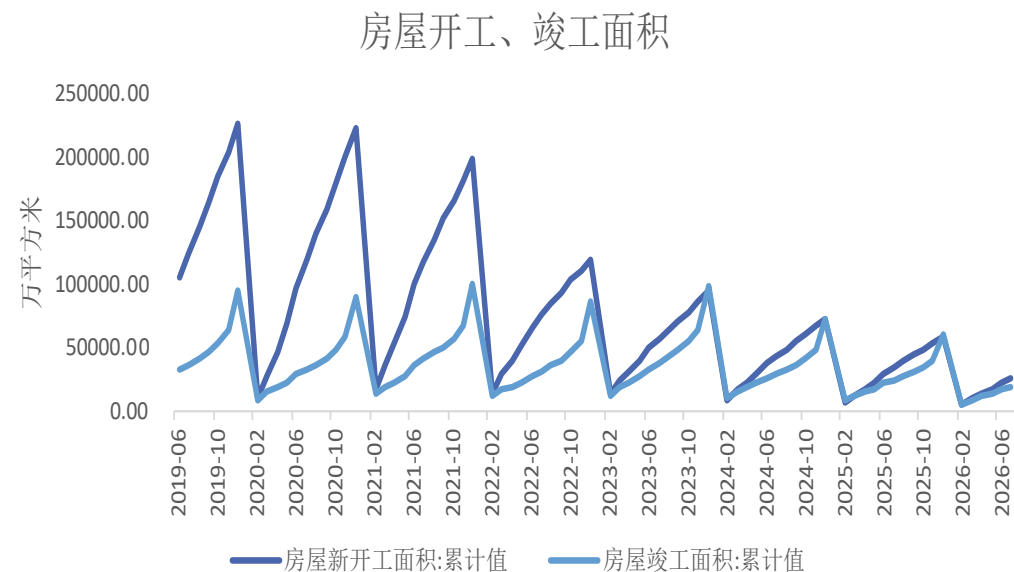
房地产市场略有回落，家电冰箱产业增长

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1-7月，房屋新开工面积为26700.19万平方米，同比减少24.16%；房屋竣工面积为19195.35万平方米,同比减少32.74%。

国家统计局数据显示，2026年7月，冰箱产量为977.6万台，同比增加10.6%；1-7月，冰箱累计产量6745.4万台，同比增加12.1%。

基建投资回落，汽车产销同比减少

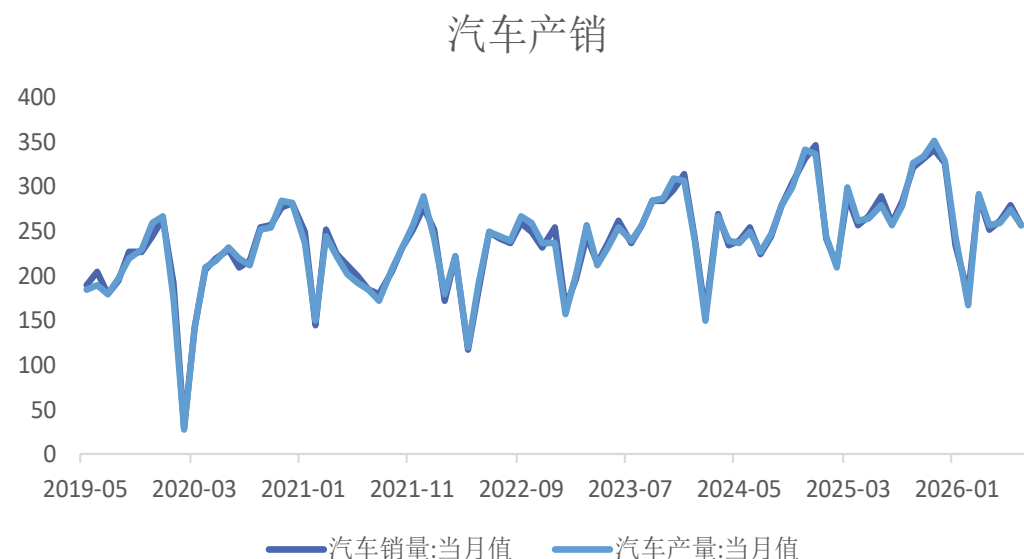
基建投资同比



来源: wind 瑞达期货研究院

2026年1-7月，基础设施投资同比下降-3.6%。

汽车产销

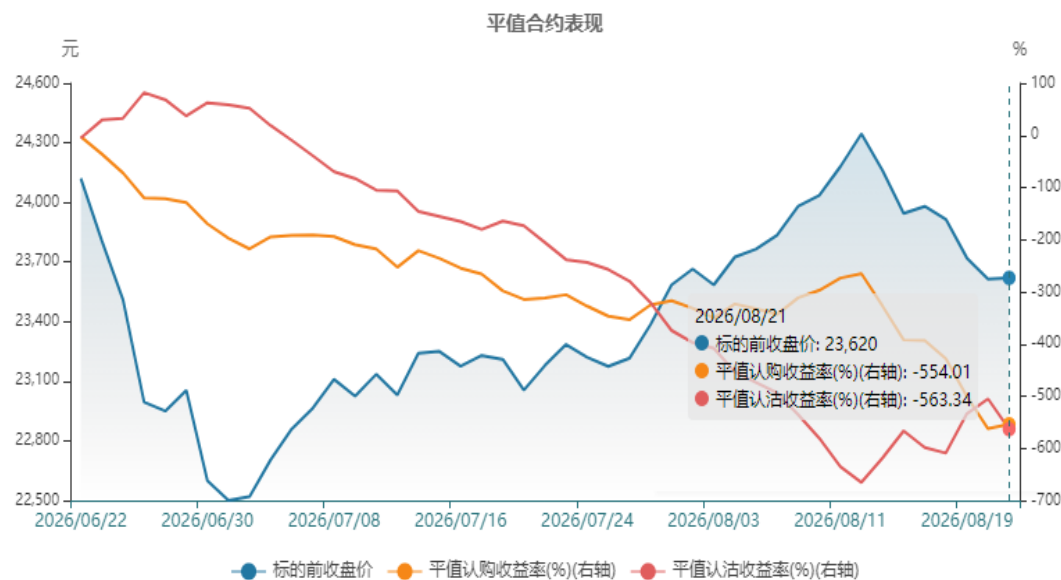


来源: wind 瑞达期货研究院

中汽协数据显示，2026年7月，中国汽车销售量为258.4万辆，同比减少0.35%；中国汽车产量为257.3万辆，同比减少0.69%。

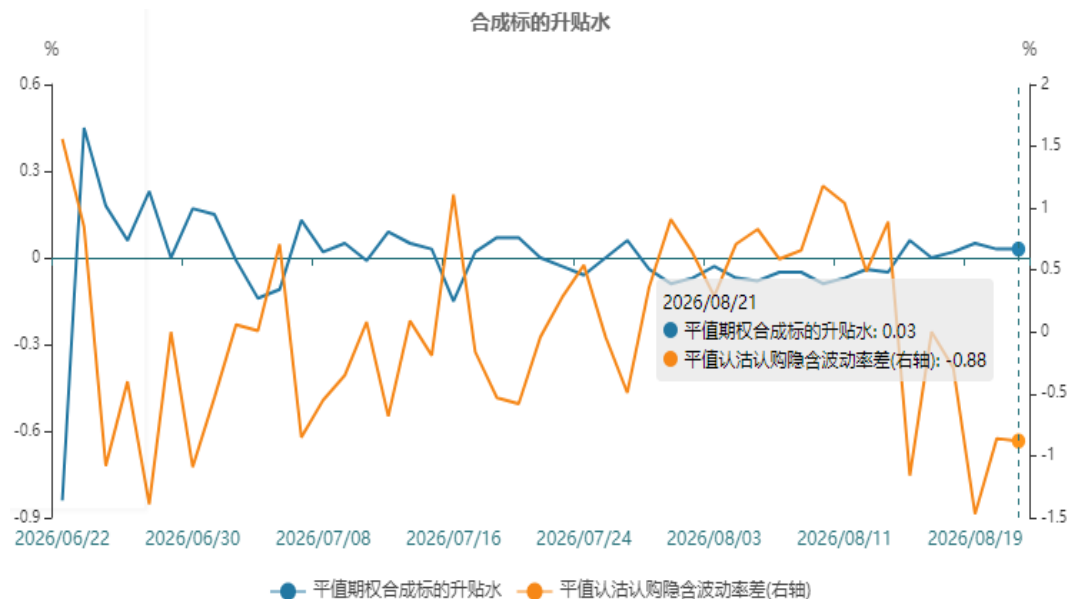
期权-做空波动率

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尝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。