

# 「2026.03.06」

## 铝类市场周报

地缘动荡&供需双增，铝类或将有所支撑

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：**沪铝周线先涨后跌，周涨跌幅+3.69%，报24715元/吨。氧化铝小幅反弹，周涨跌+3.21%，报2832元/吨。

**行情展望：**

**氧化铝：**基本面原料端，几内亚铝土矿开采季节性回升，但在地缘冲突下，运力下降船运成本提升，预计铝土矿价格或将有所支撑。供给端，冶炼厂逐步完成复工，行业开工仍保持较高水平，国内氧化铝供应量级保持高位充足的状态。需求端，由于中东地缘争端令该区域电解铝、氧化铝产能受限，在一定程度上影响全球供应，铝价抬升令国内下游电解铝厂利润情况走好，加之节后新建电解铝项目的陆续爬产，氧化铝需求方面稳中有升。整体来看，氧化铝基本面或处于供需双升的阶段。

**观点总结：**氧化铝主力合约轻仓逢低短多交易，注意操作节奏及风险控制。

**电解铝：**基本面原料端，受地缘政治影响，中东区域电解铝、氧化铝产能受限，全球铝类供应收紧，铝价强势。国内氧化铝供应仍充足但受地缘冲突影响，氧化铝价有所提升，电解铝价亦提升明显，故电解铝冶炼利润仍小幅走扩。供给端，电解铝厂新增产能陆续爬升，加之冶炼利润较优，预计上游开工情况将保持高位，国内电解铝供给量或将稳中小增。需求端，节后下游铝材加工亦逐步进入复工复产节奏，随着传统消费旺季的驱动叠加国内提振消费政策的积极预期，下游需求亦将逐步显现。但亦不可忽视，短期铝价上行将对下游消费有一定影响。整体来看，沪铝基本面或处于供需双增局面，铝锭库存季节性积累。

**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：**铸铝主力合约先升后降，周涨跌幅+2.42%，报23280元/吨。

**行情展望：**

**铸造铝合金：**基本面供给端，废铝报价随铝类提升而强势上涨，成本方面的提升亦支撑铸铝报价偏强运行。应国内环保政策要求，新建再生铝项目陆续爬产，铸铝供给量有所回升。需求端，下游压铸厂复工后对铸铝囤货意愿较高，询价较积极，故铝合金库存呈现去化态势。整体来看，铸造铝合金基本面或将处于供需双增阶段，下游采买意愿带动产业库存去化。

**观点总结：**铸铝主力合约轻仓逢低短多交易，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

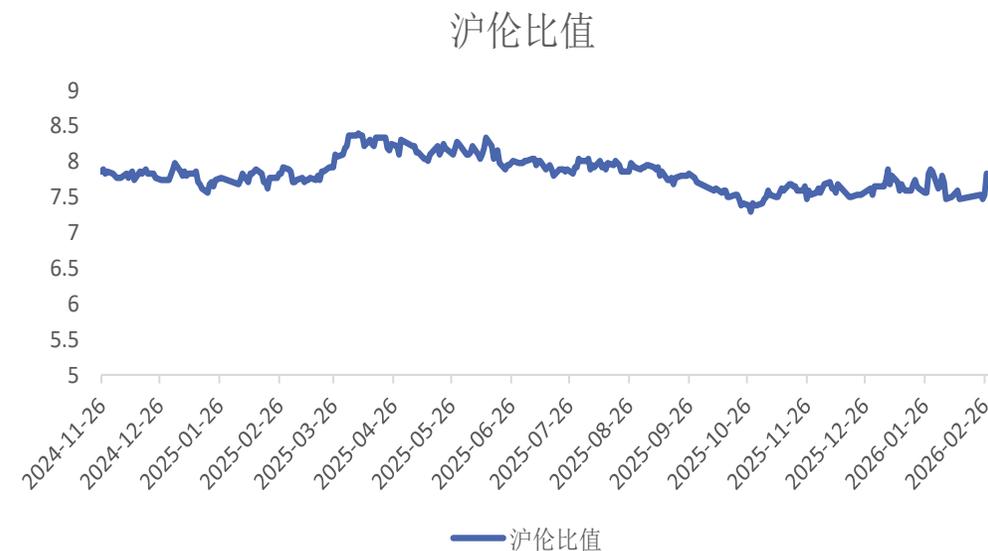


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年3月6日, 沪铝收盘价为24645元/吨, 较2月27日上涨900元/吨, 涨幅3.79%; 截至2026年3月5日, 伦铝收盘价为3292.5美元/吨, 较2月27日上涨151美元/吨, 涨幅4.81%。

截至2026年3月6日, 电解铝沪伦比值为7.5, 较2月27日下降0.34。

### 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

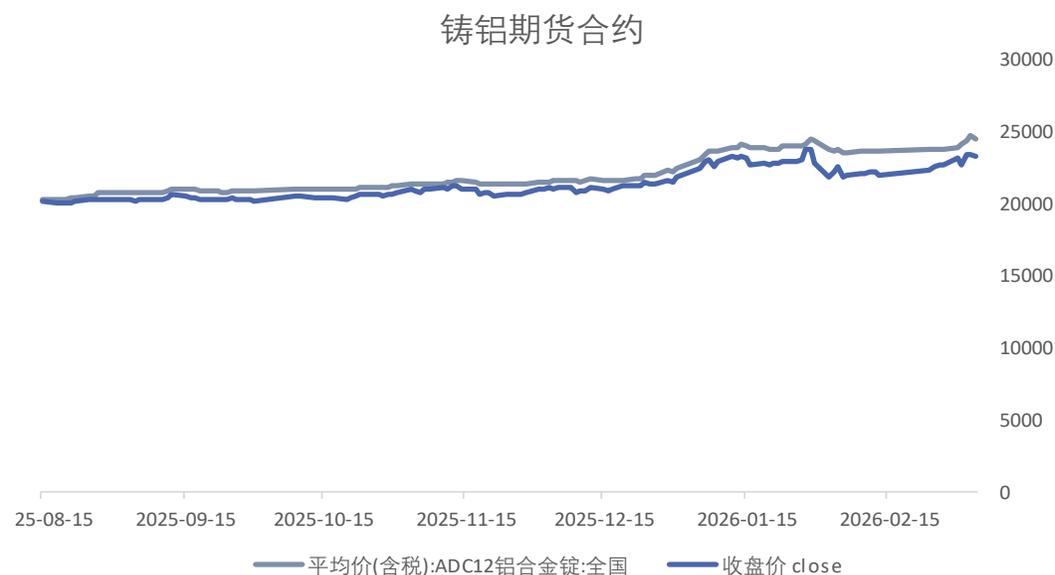


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年3月6日, 氧化铝期价为2758元/吨, 较2026年2月27日上涨52元/吨, 涨幅1.92%。

截至2026年3月6日, 铸铝合金主力收盘价为23280元/吨, 较2月27日上涨550元/吨, 涨幅2.42%。

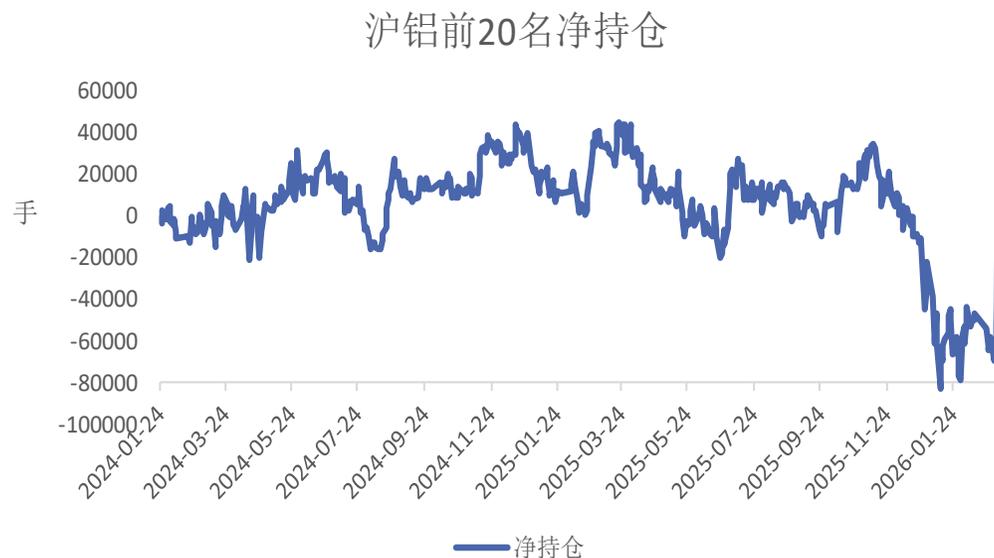
铸铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

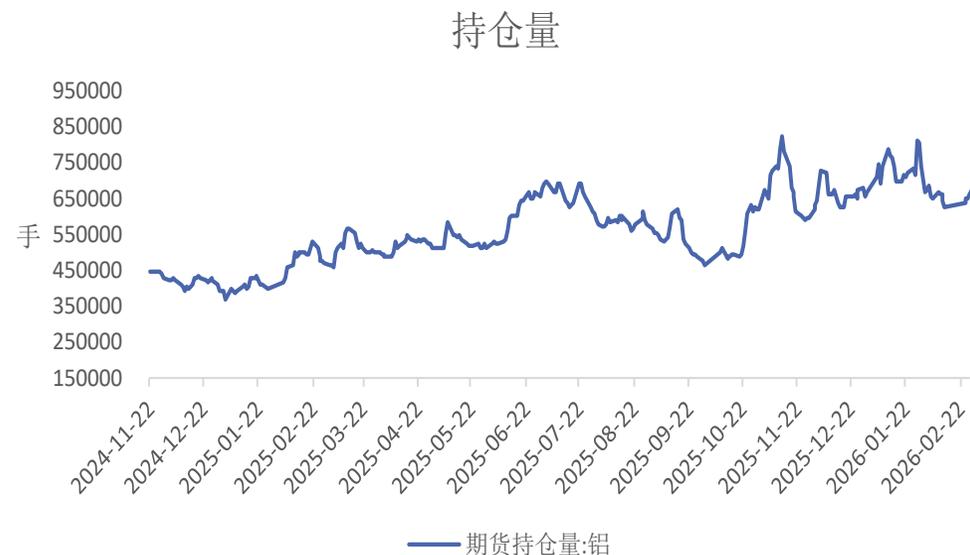
## 沪铝持仓量增加

### 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3月6日, 沪铝持仓量为676742手, 较2月27日增加12624手,增幅1.9%。

截至2026年3月6日, 沪铝前20名净持仓为4602手, 较2026年2月27日增加74471手。

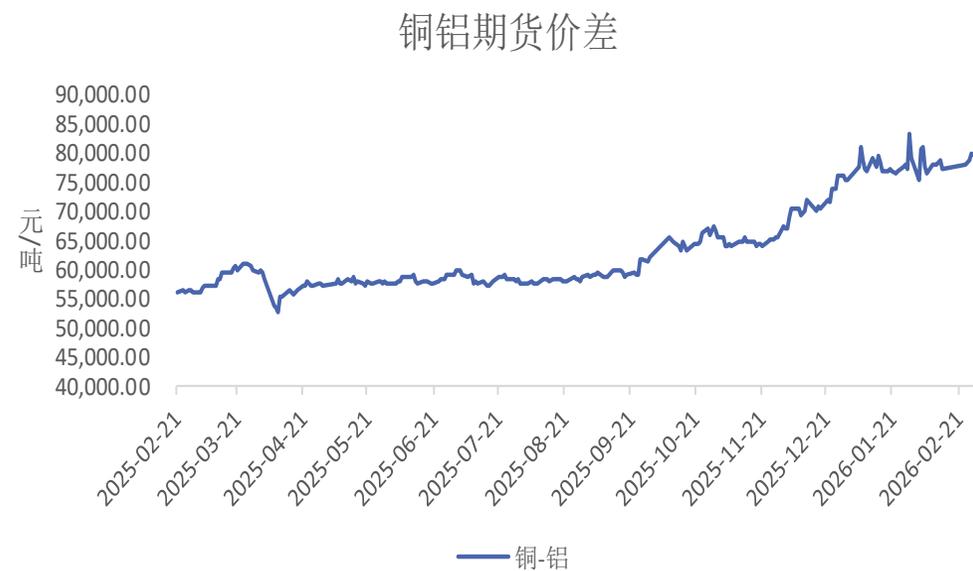
## 铜铝价差减少、铝锌价差减少

### 铝锌期货价差



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铜铝期货价差



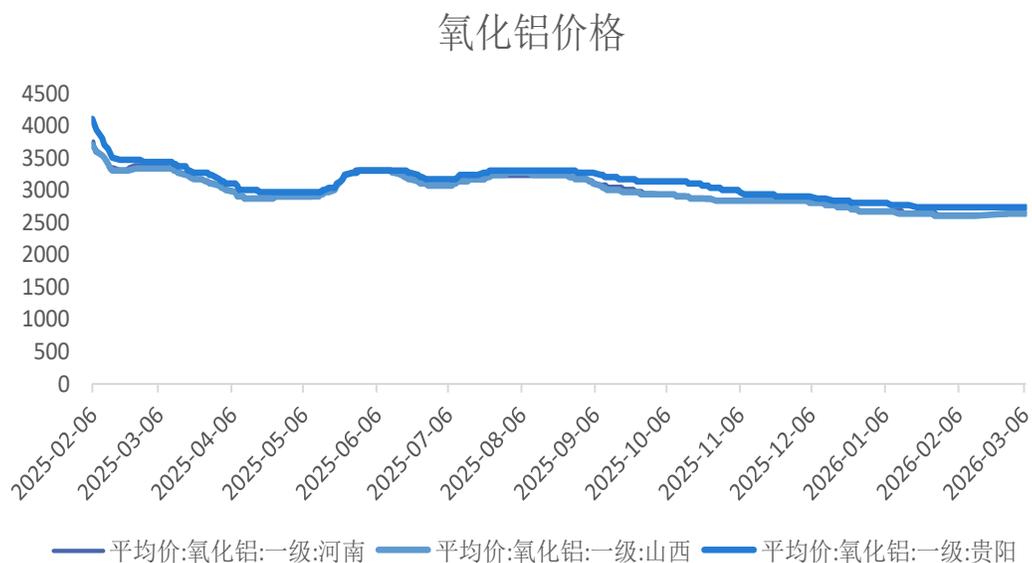
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年3月6日,铜铝期货价差为76335元/吨,较2月27日减少3750元/吨。

截至2026年3月6日,铝锌期货价差为-455元/吨,较2月27日减少1330元/吨。

## 氧化铝现货走高、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3月6日，河南地区氧化铝均价为2665元/吨，较2月27日上涨20元/吨，涨幅0.76%；山西地区氧化铝均价为2660元/吨，较2月27日上涨10元/吨，涨幅0.38%；贵阳地区氧化铝均价为2660元/吨，较2月27日上涨10元/吨，涨幅0.38%。

### 铸铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

2026年3月6日，全国铸造铝合金平均价（ADC12）为24500元/吨，较2月27日上涨700元/吨，涨幅2.94%。

## 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

截至2026年3月6日, A00铝锭现货价为24410元/吨, 较2026年2月27日上涨1060元/吨, 涨幅4.54%。现货贴水120元/吨, 较上周上涨50元/吨。

截至2026年3月5日, LME铝近月与3月价差报价为-2.86美元/吨, 较2月26日增加9.78美元/吨。

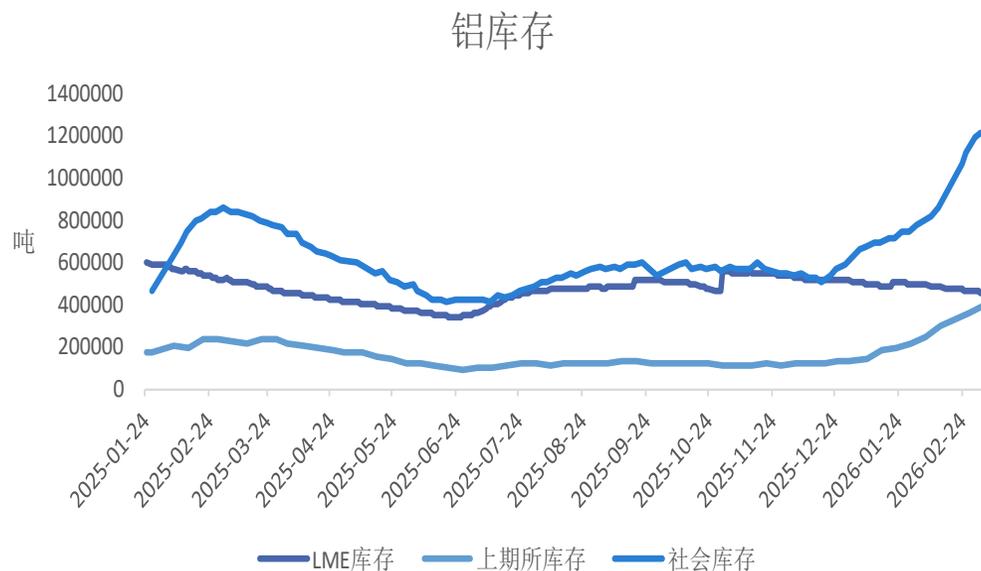
LME升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

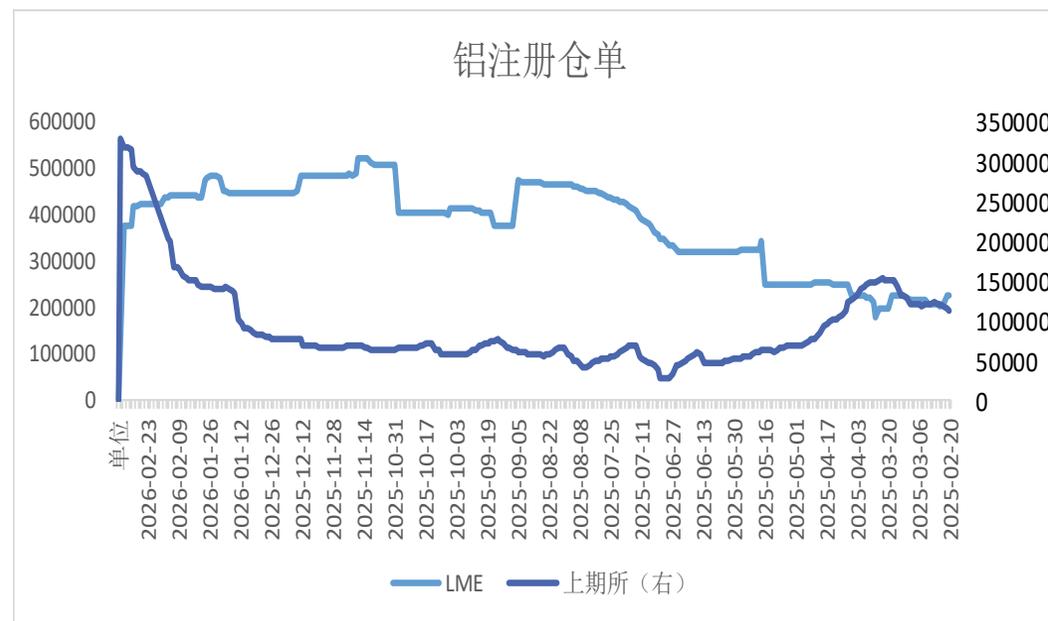
## 电解铝社会库存增加

### 铝库存



来源: wind 瑞达期货研究院

### 沪铝仓单

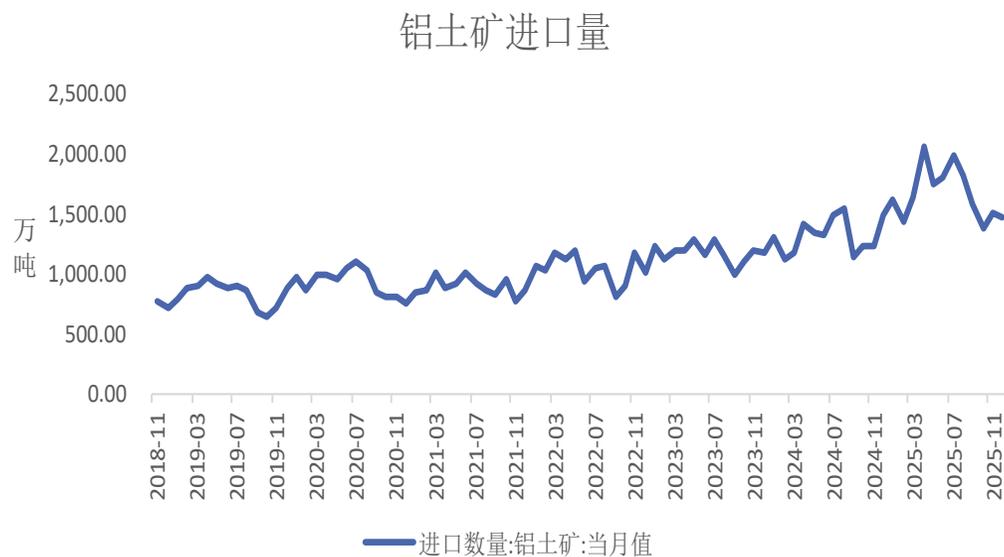


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年3月5日, LME电解铝库存为459125吨, 较2月26日减少8425吨, 降幅1.8%; 截至2026年3月6日, 上期所电解铝库存为394498吨, 较上周增加38512吨, 增幅10.82%; 截至2026年3月5日, 国内电解铝社会库存为1214200吨, 较2月26日增加96100吨, 增幅8.59%。  
截至2026年3月6日, 上期所电解铝仓单总计为329627吨, 较2月27日增加40329吨, 增幅13.94%; 截至2026年3月5日, LME电解铝注册仓单总计为377100吨, 较2月26日减少45125吨, 降幅10.69%。

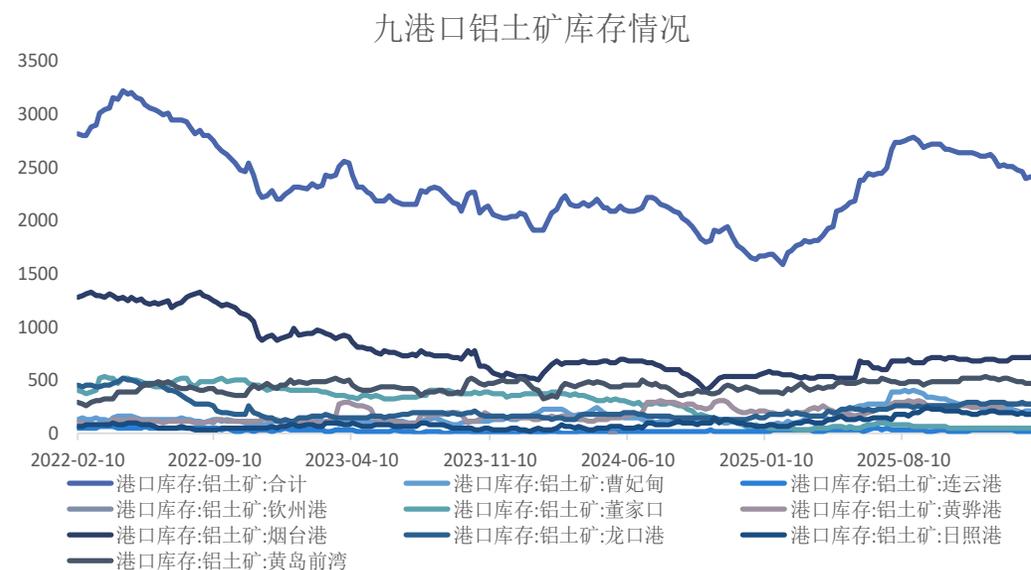
## 铝土矿进口量环比下降，港口库存增加

### 铝土矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铝土矿港口库存



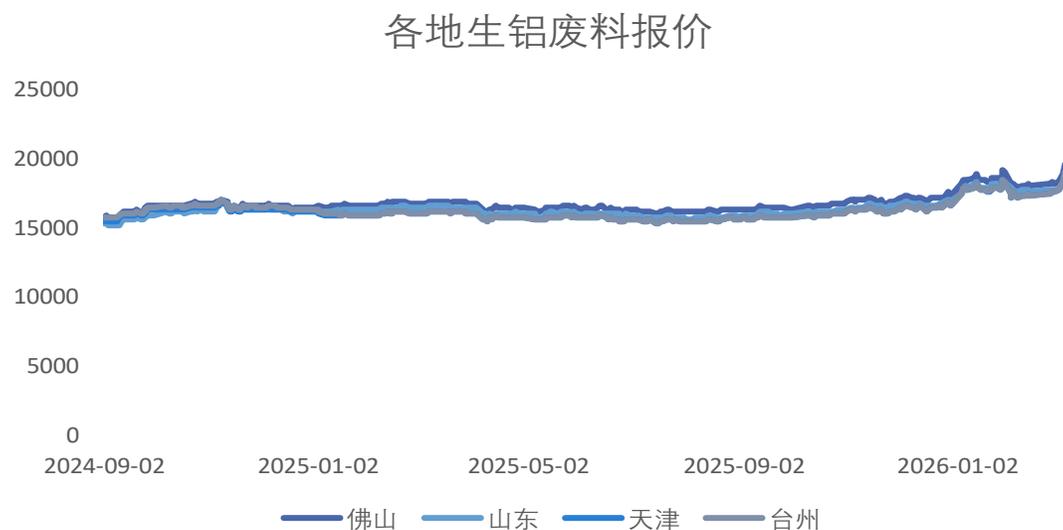
来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2025年12月，当月进口铝土矿1467.34万吨，环比下降2.85%，同比下降2.02%。今年1-12月，进口铝土矿20053.19万吨，同比增加26.31%。

截至最新数据，国内铝土矿九港口库存为2415万吨，环比增长4万吨。

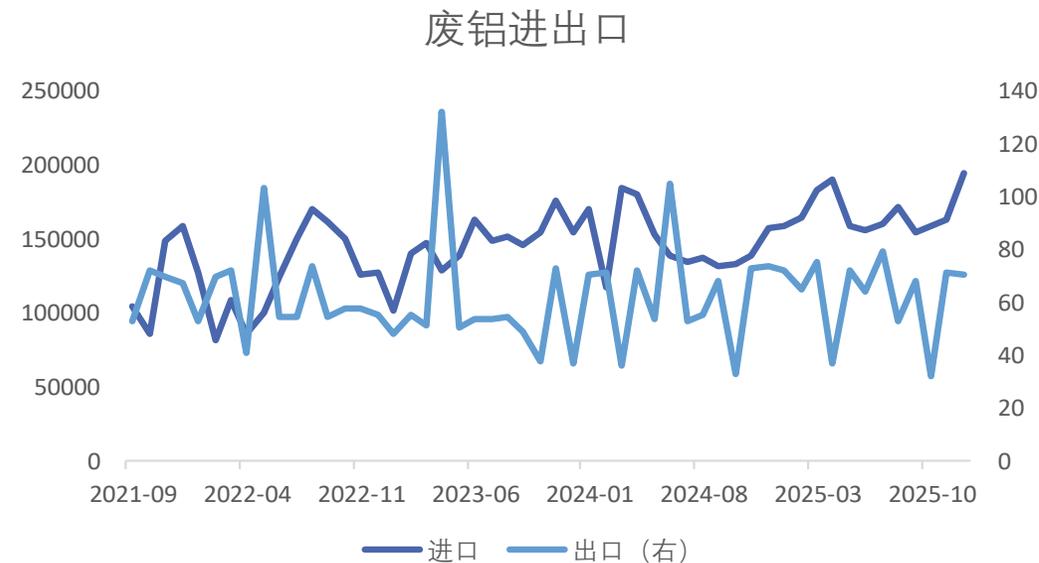
## 废铝报价走强，进口增加出口减少

### 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18550元/吨，较上周环比增长750元/吨。

海关总署数据显示，2025年12月，铝废料及碎料进口量194102.07吨，同比增加22.8%；出口量70.8吨，同比减少4.4%。

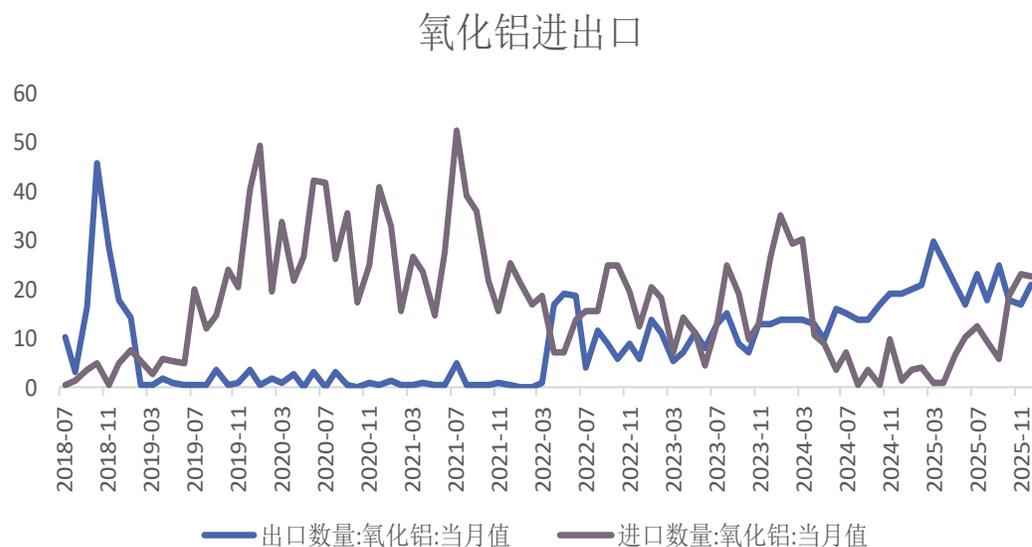
## 氧化铝产量同比增加，环比进口减少出口增加

### 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，2025年12月，氧化铝产量为801.08万吨，同比增加6.7%；1-12月，氧化铝累计产量9244.56万吨，同比增加8%。

海关总署数据显示，2025年12月，氧化铝进口量为22.78万吨，环比减少1.99%，同比增加1389.71%；氧化铝出口量为21万吨，环比增加23.53%，同比增加10.53%；1-12月，氧化铝累计进口119.78万吨，同比减少15.64%。

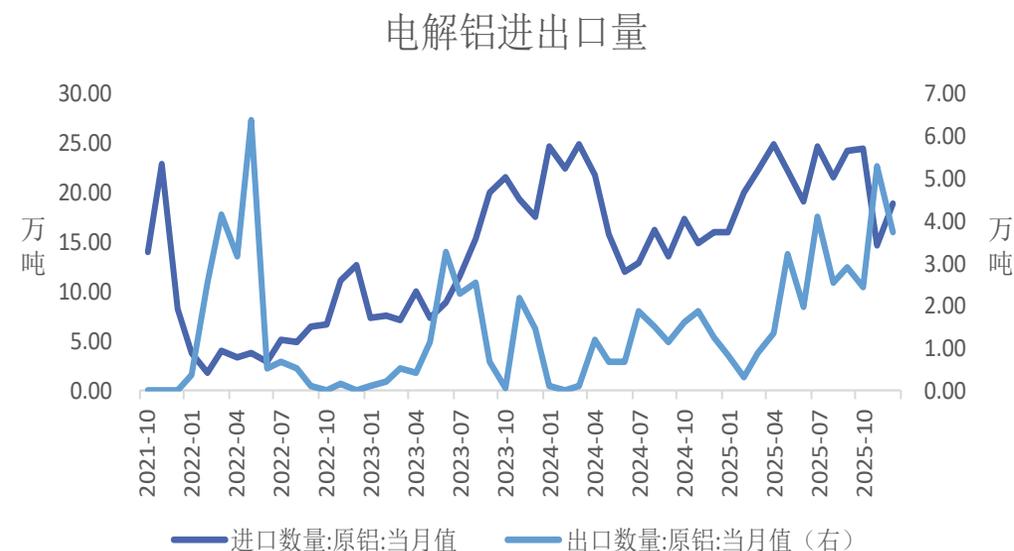
## 电解铝进口同比增加

### 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

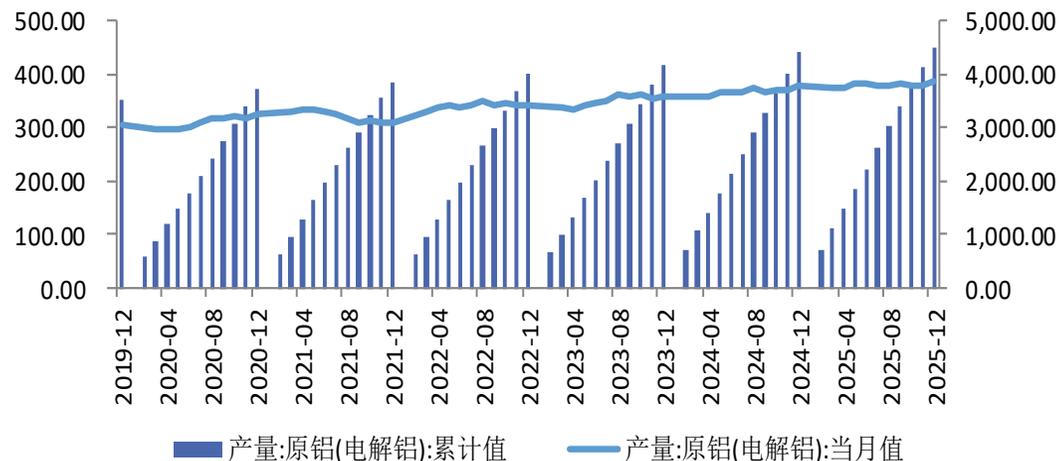
世界金属统计局 (WBMS) 报告显示, 2025年1-11月全球铝市供应过剩20.49万吨。

海关总署数据显示, 2025年12月电解铝进口量为18.92万吨, 同比增加17.22%; 1-12月电解铝累计进口253.76万吨, 同比增加18.82%; 2025年12月电解铝出口量为3.76万吨, 1-12月电解铝累计出口29.66万吨。

## 电解铝产量同比增加

### 电解铝产量

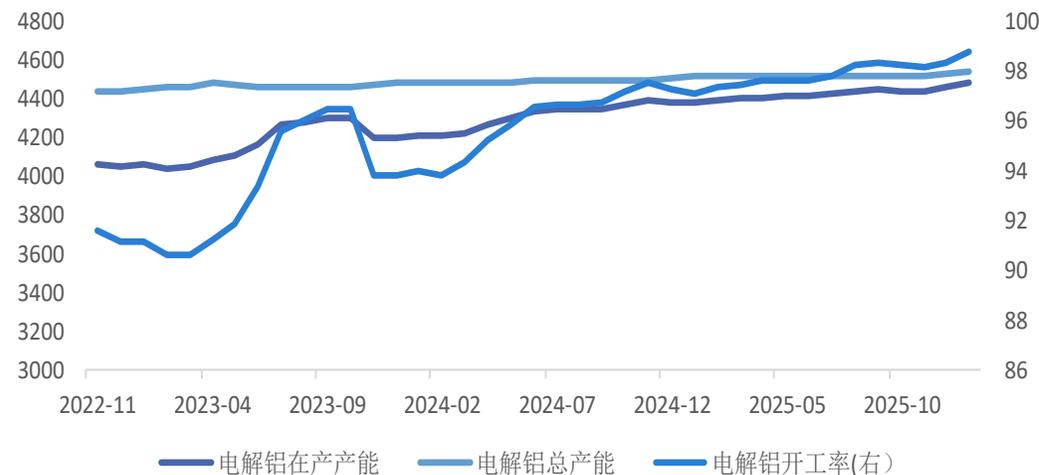
### 电解铝产量



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



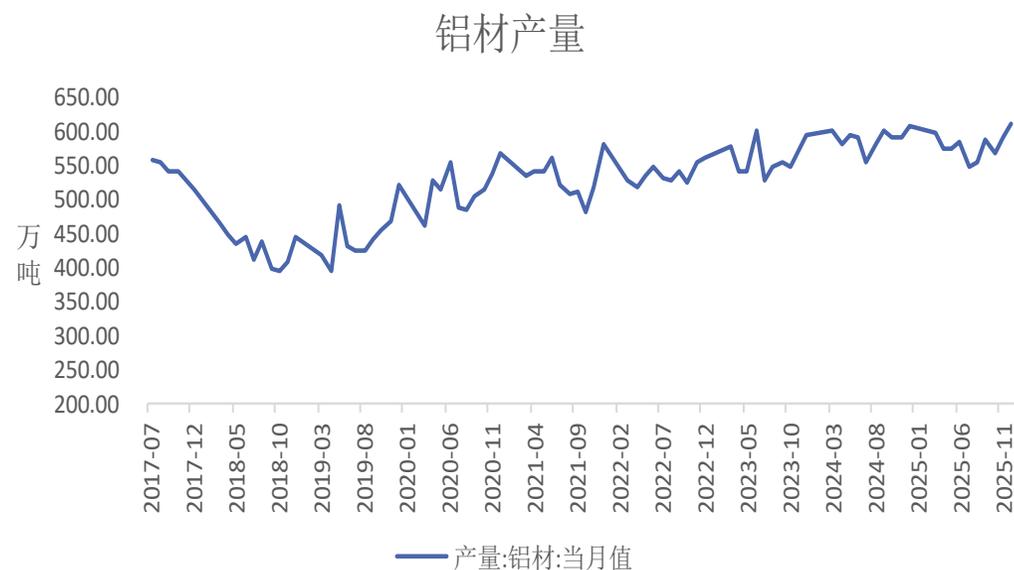
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示, 2025年12月, 电解铝产量为387.4万吨, 同比增加3%; 1-12月, 电解铝累计产出4501.6万吨, 同比增加2.4%。

2026年1月, 国内电解铝在产产能为4485.4万吨, 环比增加0.58%, 同比增加2.28%; 总产能为4540.2万吨, 环比增加0.09%, 同比增加0.51%; 开工率为98.79%, 较上月增加0.48%, 较去年同期下降1.71%。

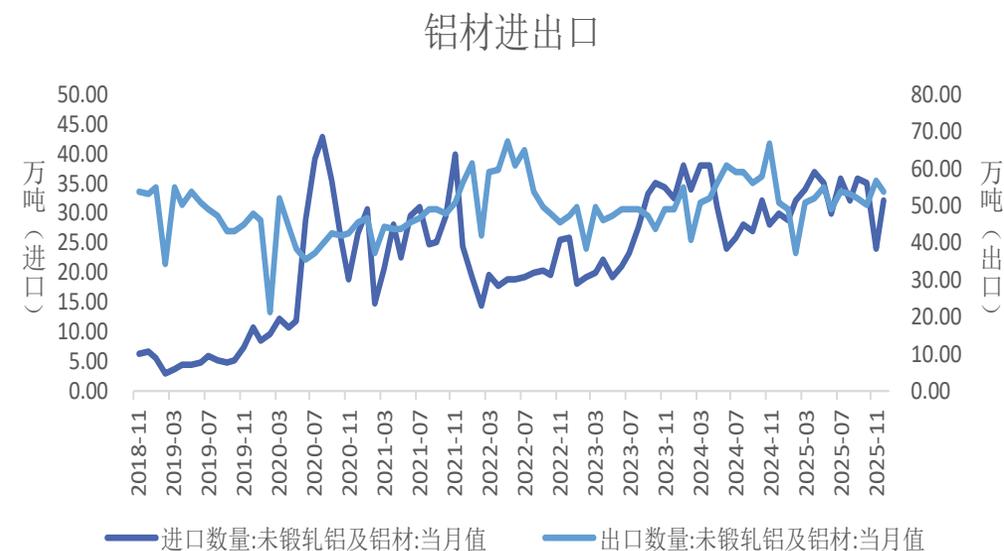
## 铝材总产量同比减少，进口同比增加、出口同比增加

### 铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铝材进出口



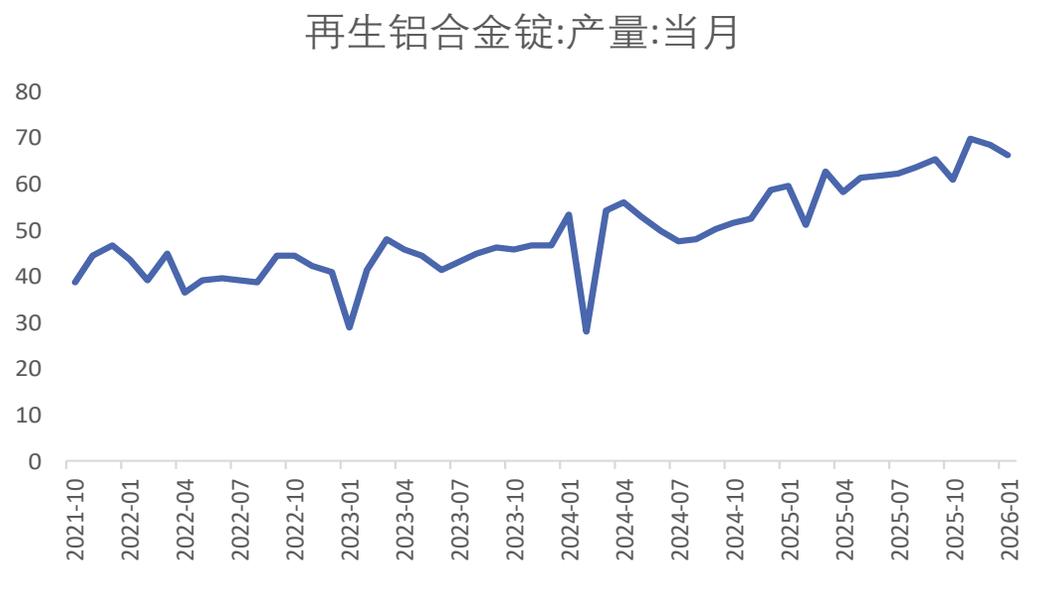
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2025年12月，铝材产量为613.56万吨，同比减少0%；1-12月，铝材累计产量6750.39万吨，同比减少0.2%。

海关总署数据显示，2025年12月，铝材进口量32万吨，同比增加7.1%；出口量54万吨，同比增加7.7%。1-12月，铝材进口量392万吨，同比增加4.6%；出口量613万吨，同比减少8%。

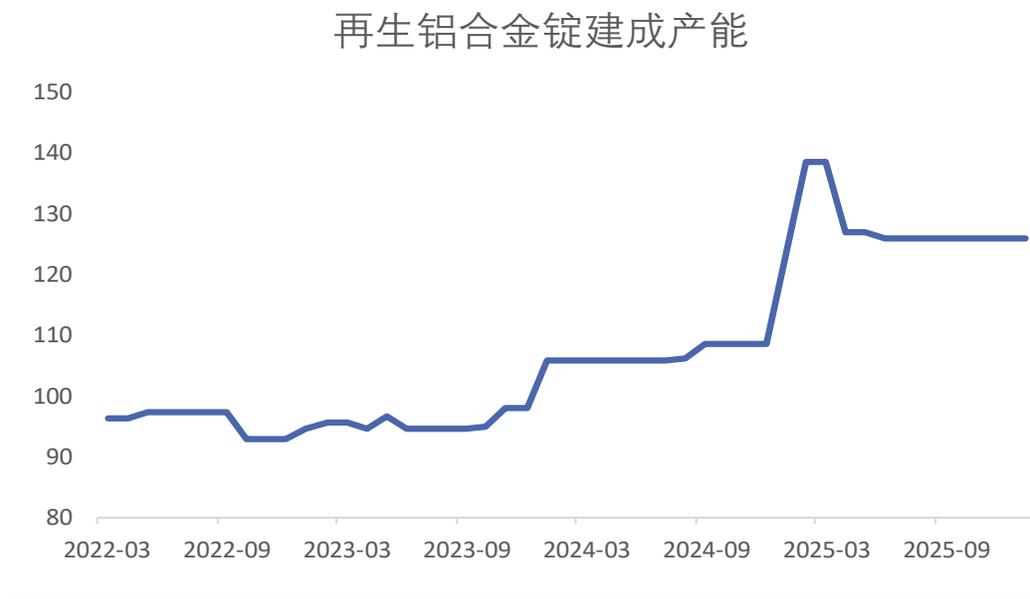
## 铸造铝合金产能环比减少

### 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1月, 再生铝合金产量为66.49万吨, 环比减少3, 同比增加10.95%。

国家统计局数据显示, 2026年1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9.03%。

## 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，2025年12月，铝合金产量为182.5万吨，同比增加13.7%；1-12月，铝合金累计产量1929.7万吨，同比增加15.8%。

海关总署数据显示，2025年12月，铝合金进口量9.31万吨，同比减少11.81%；出口量2.55万吨，同比增加20.03%。1-12月，铝合金进口量100.84万吨，同比减少16.82%；出口量28.47万吨，同比增加17.5%。

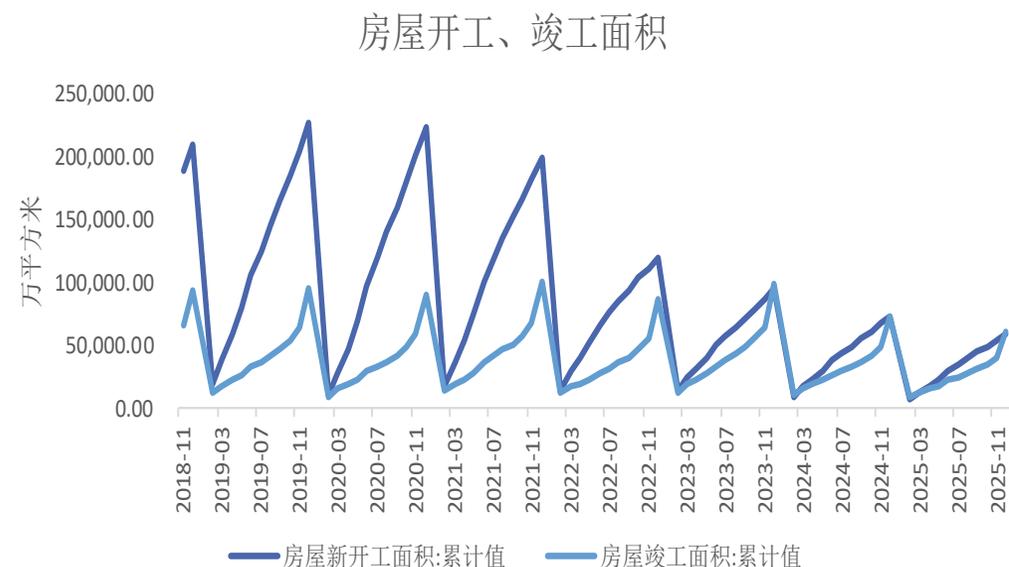
## 房地产市场略有回落

### 国房景气指数



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1-12月, 房屋新开工面积为58769.96万平方米, 同比减少20.47%; 房屋竣工面积为60348.13万平方米, 同比减少23.9%。

2025年12月, 房地产开发景气指数为91.45, 较上月减少0.44, 较去年同期减少1.1。

## 基建投资小幅回落，汽车产销同比减少

### 基建投资同比

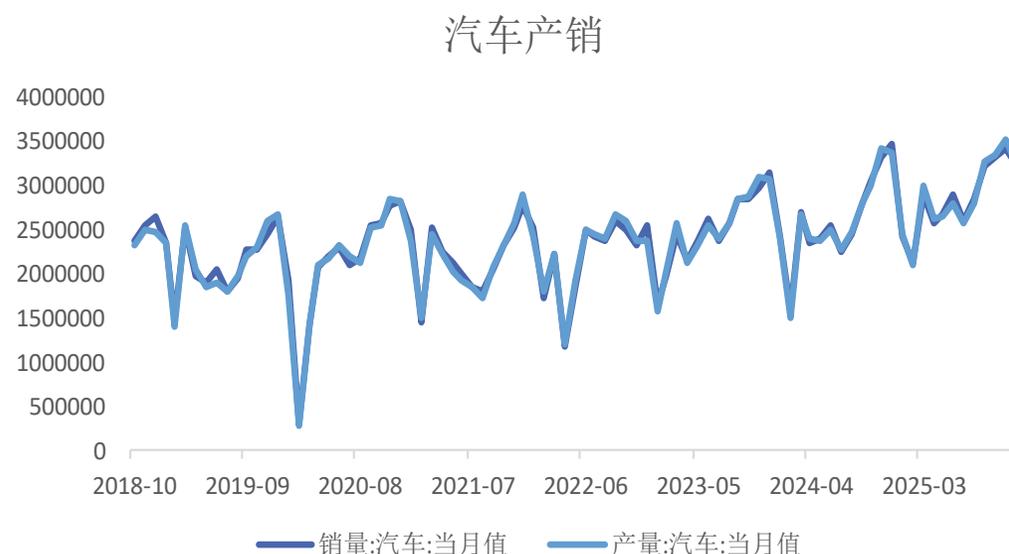


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年1-12月，基础设施投资同比下降-1.48%。

中汽协数据显示，2025年12月，中国汽车销售量为3272229辆，同比减少6.2%；中国汽车产量为3295965辆，同比减少2.09%。

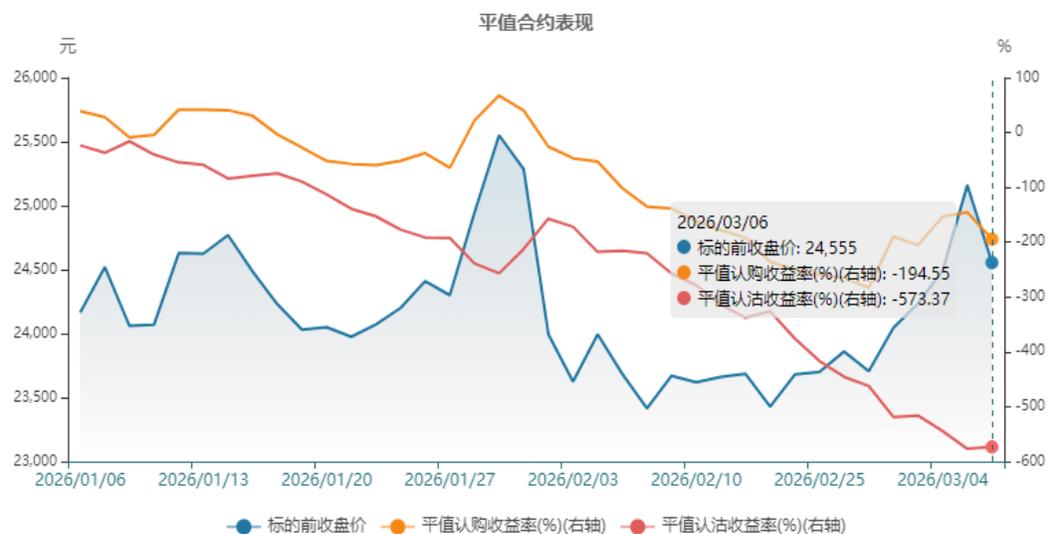
### 汽车产销



来源: wind 瑞达期货研究院

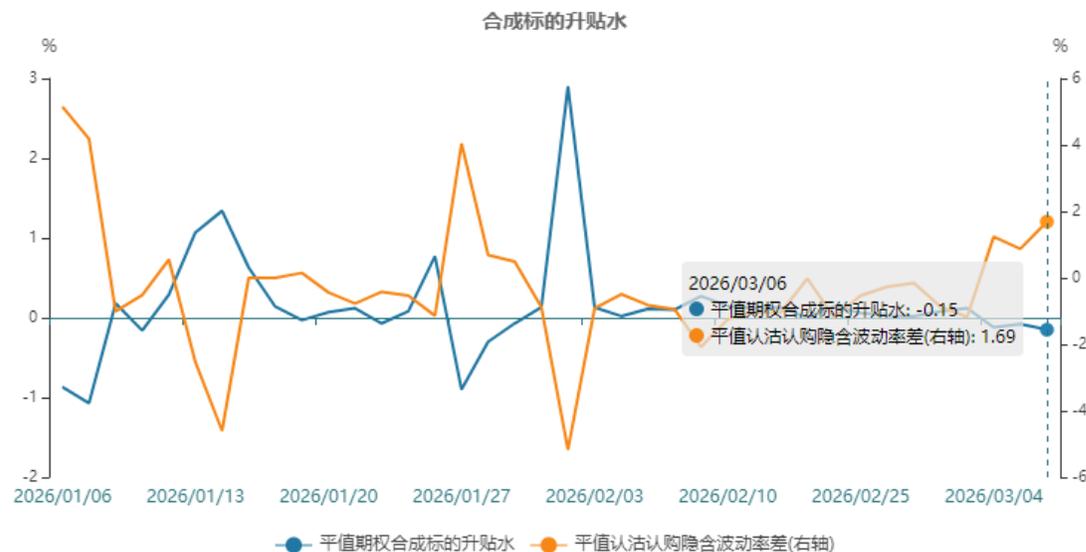
## 期权-做多波动率

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走扩，可考虑构建双买策略做多波动率。

## 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。