

「2026.07.31」

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23630元/吨。氧化铝周线震荡偏弱，周涨跌-3.28%，报2621元/吨。

行情展望：

氧化铝：基本面原料端，随着几内亚雨季的深入，发运量可能进一步走低，但由于国内港口水平仍较高，土矿对氧化铝的成本支撑力度有限。供给端，氧化铝新投产产能陆续释放，但在供应持续偏多的背景下，冶炼厂主动检修控产，令产能释放节奏有所减缓，加之进口窗口的收敛，令国内供给增量边际放缓。需求端，电解铝厂压价采购，加之铝厂产能开工皆处满状态，对氧化铝需求增量有限，近保持稳定刚需。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，氧化铝因供应偏多压力而低位运行，加之铝价因海外缺口的拉动处于偏高水位运行，电解铝冶炼理论利润情况较好，行业开工积极。供应端，由于产能天花板刚性约束，供给端增量弹性极小，国内电解铝供给量将维持高位稳定态势。需求端，随着传统旺季临近，下游加工企业有望前置备货，需求端的边际改善将为库存持续去化提供动力。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，产业库存持续去化。

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强，周涨跌幅+0.91%，报23215元/吨。

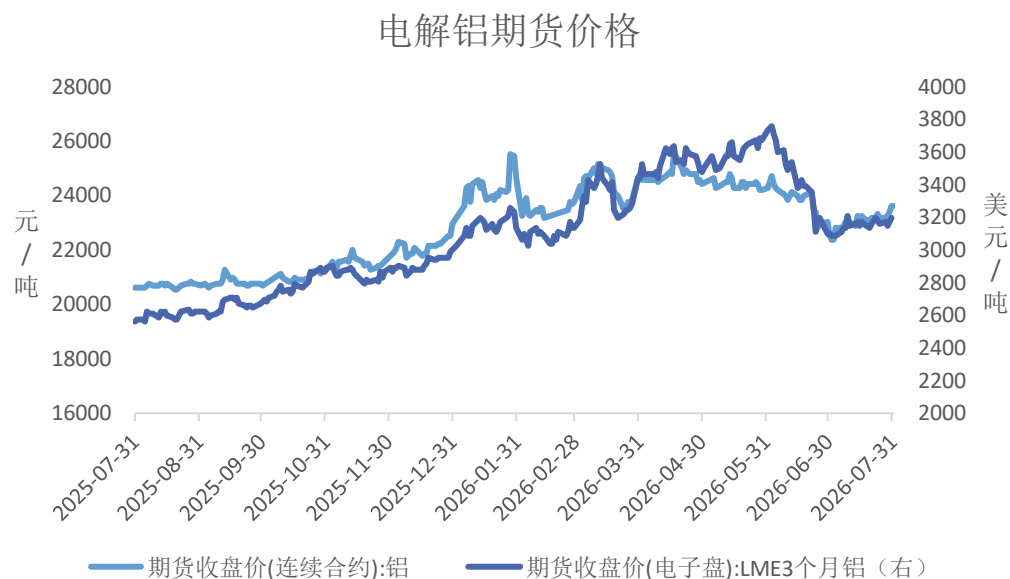
行情展望：

铸造铝合金：基本面原料端，废铝市场因合规带票货源偏紧，叠加海外废铝进口补充维持低位，原料供应紧张局面难有明显缓解，原料废铝对铸造铝合金的成本支撑仍将坚固。供给端，由于原料供给持续偏紧，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，国内铸铝供给量或将收敛。需求端，下游压铸厂暂处于传统消费淡季，终端订单仍有减量预期，需求表现情况较一般。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：铸铝主力合约轻仓震荡偏弱交易，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7月31日, 沪铝收盘价为23650元/吨, 较7月24日上涨440元/吨, 涨幅1.9%; 截至2026年7月30日, 伦铝收盘价为3193美元/吨, 较7月24日上涨3美元/吨, 涨幅0.09%。

截至2026年7月31日, 电解铝沪伦比值为7.39, 较7月24日下降0.45。

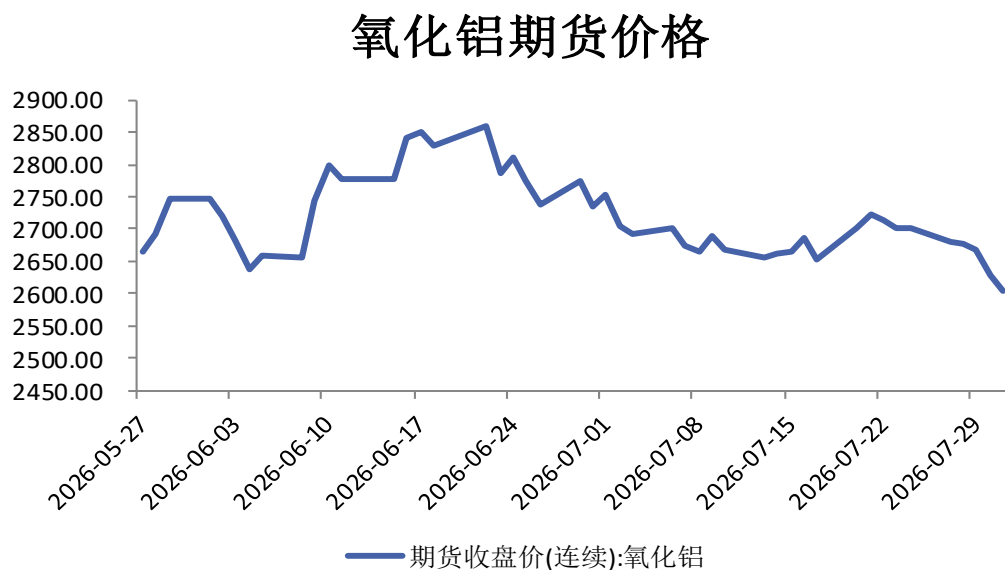
沪伦比值



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝近月合约走弱 铸铝主力合约走强

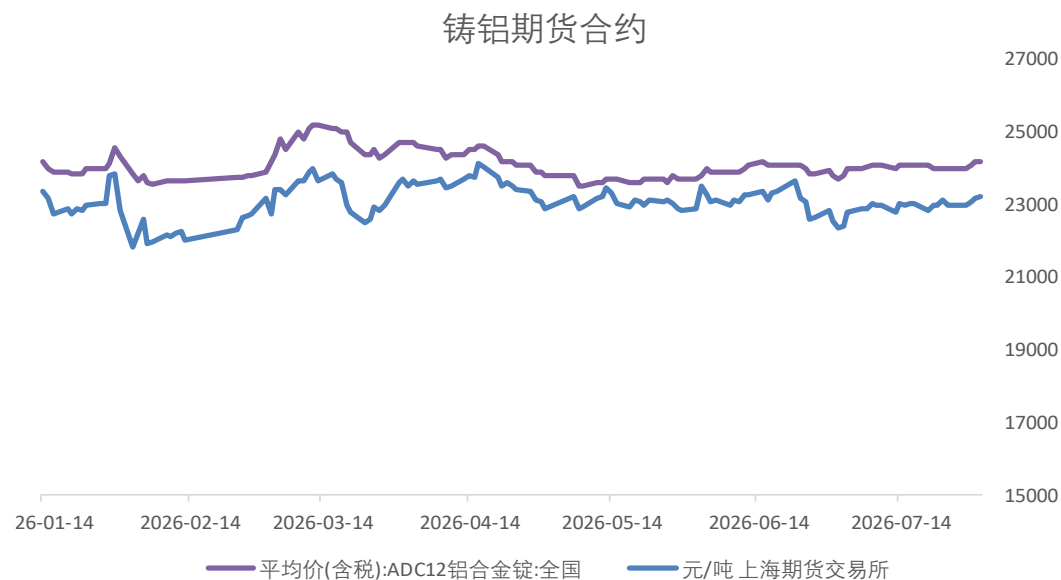
氧化铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日, 氧化铝期价为2603元/吨, 较2026年7月24日下跌99元/吨, 跌幅3.66%。

铸铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日, 铸铝合金主力收盘价为23215元/吨, 较7月24日上涨210元/吨, 涨幅0.009%。

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7月31日, 沪铝持仓量为581741手, 较7月24日增加3164手,增幅0.55%。

截至2026年7月31日, 沪铝主力合约净持仓 (多-空) 为8732手, 较2026年7月24日增加6730手。

铜铝价差增加、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



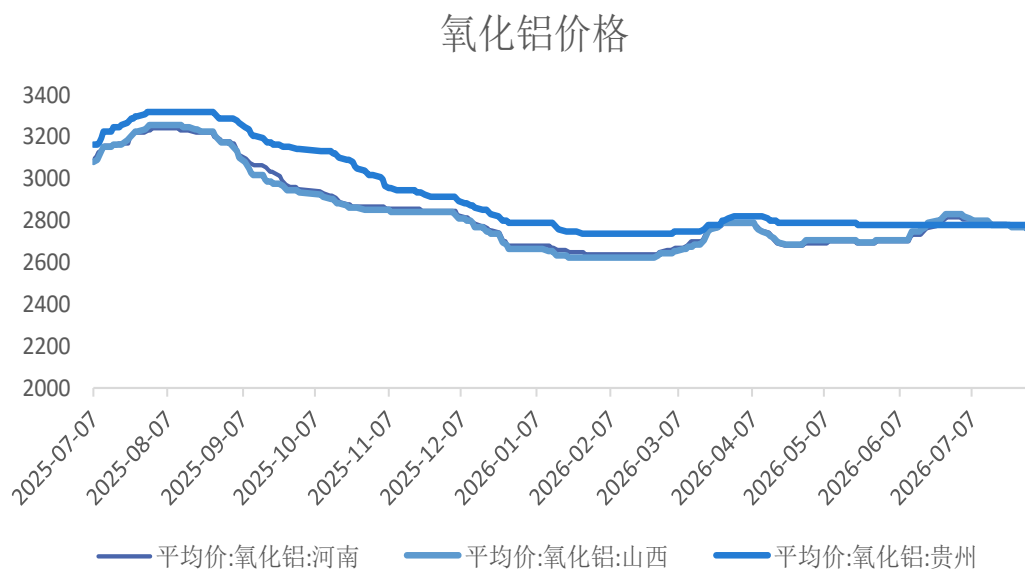
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年7月31日,铜铝期货价差为81830元/吨,较7月24日增加305元/吨。

截至2026年7月31日,铝锌期货价差为1260元/吨,较7月24日减少300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7月31日, 河南地区氧化铝均价为2755元/吨, 较7月24日下跌15元/吨, 跌幅0.54%; 山西地区氧化铝均价为2770元/吨, 较7月24日下跌15元/吨, 跌幅0.54%; 贵州地区氧化铝均价为2770元/吨, 较7月24日下跌15元/吨, 跌幅0.54%。

铸铝现货走势

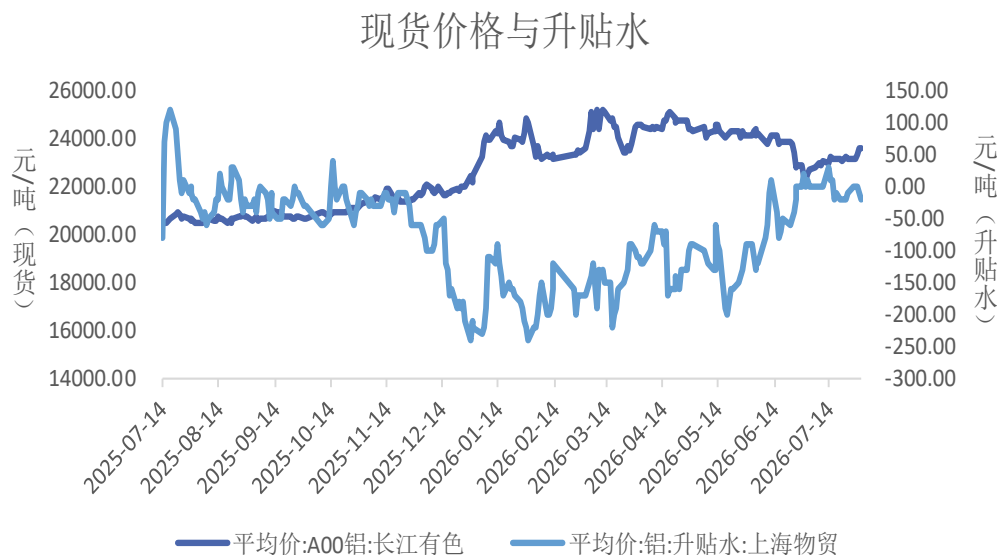


来源: wind 瑞达期货研究院

2026年7月31日, 全国铸造铝合金平均价 (ADC12) 为24200元/吨, 较7月24日上涨200元/吨, 涨幅0.83%。

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7月31日, A00铝锭现货价为23625元/吨, 较2026年7月24日上涨430元/吨, 涨幅1.85%。现货贴水20元/吨, 较上周下跌10元/吨。

截至2026年7月30日, LME铝近月与3月价差报价为33.38美元/吨, 较7月23日增加15.4美元/吨。

LME升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

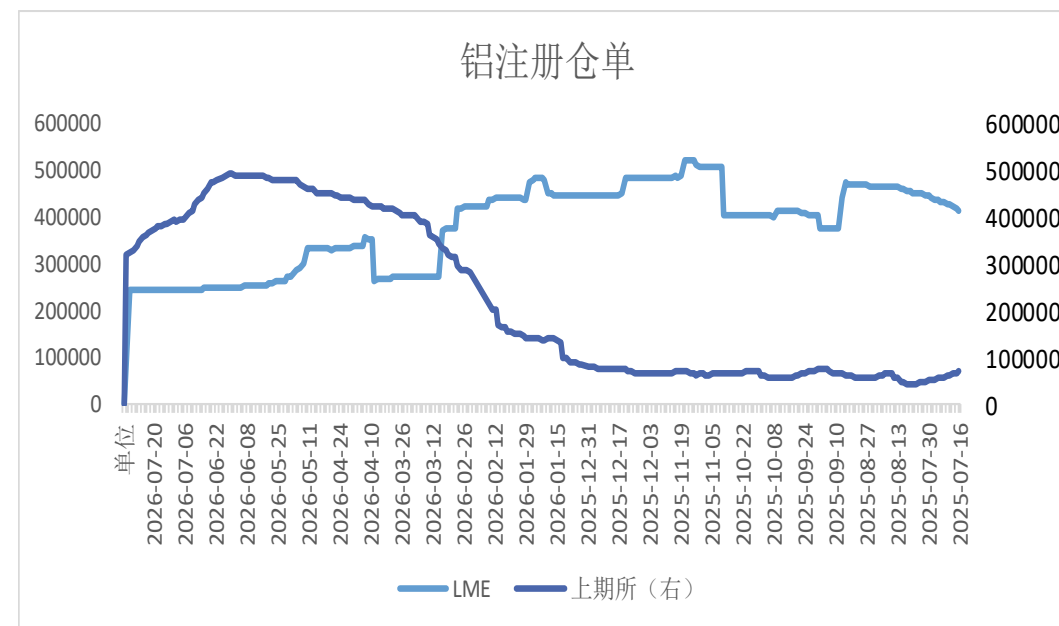
电解铝社会库存减少

铝库存



来源: wind 瑞达期货研究院

沪铝仓单



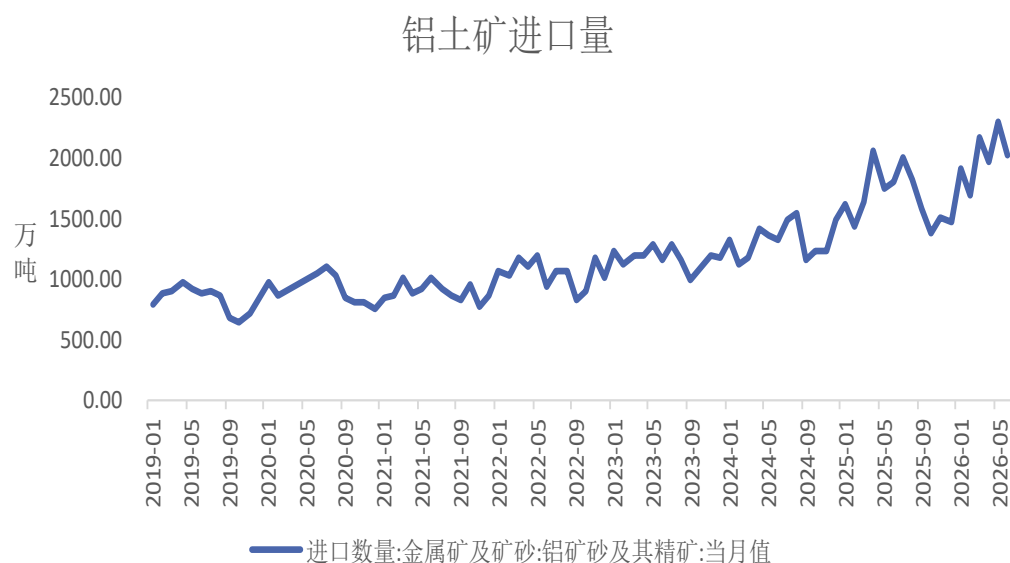
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年7月30日, LME电解铝库存为266300吨, 较7月23日减少8875吨, 降幅3.23%; 截至2026年7月24日, 上期所电解铝库存为455092吨, 较上周减少21192吨, 降幅4.45%; 截至2026年7月30日, 国内电解铝社会库存为931000吨, 较7月23日减少52000吨, 降幅5.29%。

截至2026年7月31日, 上期所电解铝仓单总计为320224吨, 较7月24日减少35366吨, 降幅9.95%; 截至2026年7月30日, LME电解铝注册仓单总计为245250吨, 较7月23日减少650吨, 降幅0.26%。

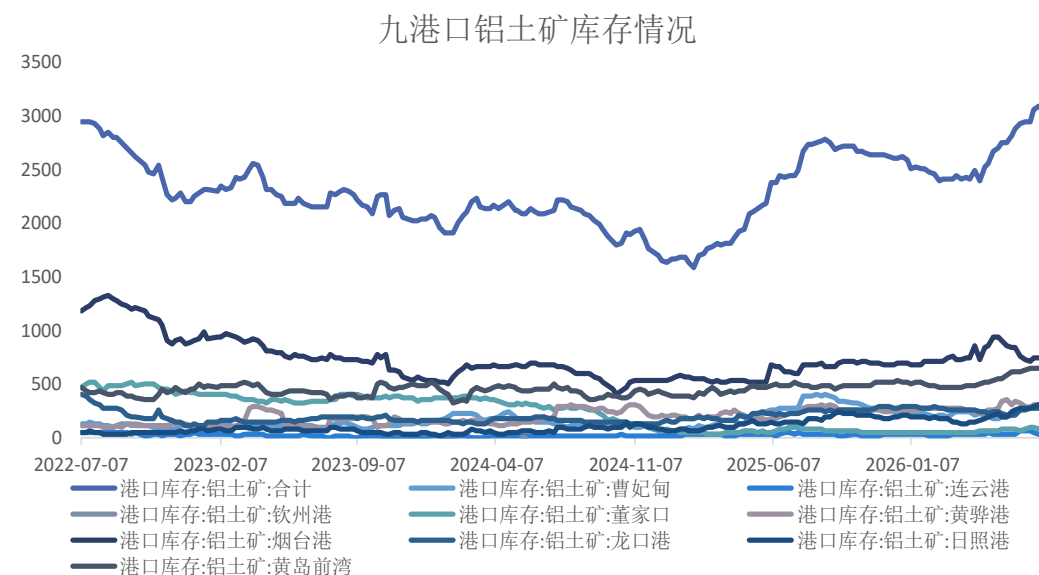
铝土矿进口量环比减少，港口库存回落

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3066万吨，环比下降27万吨。

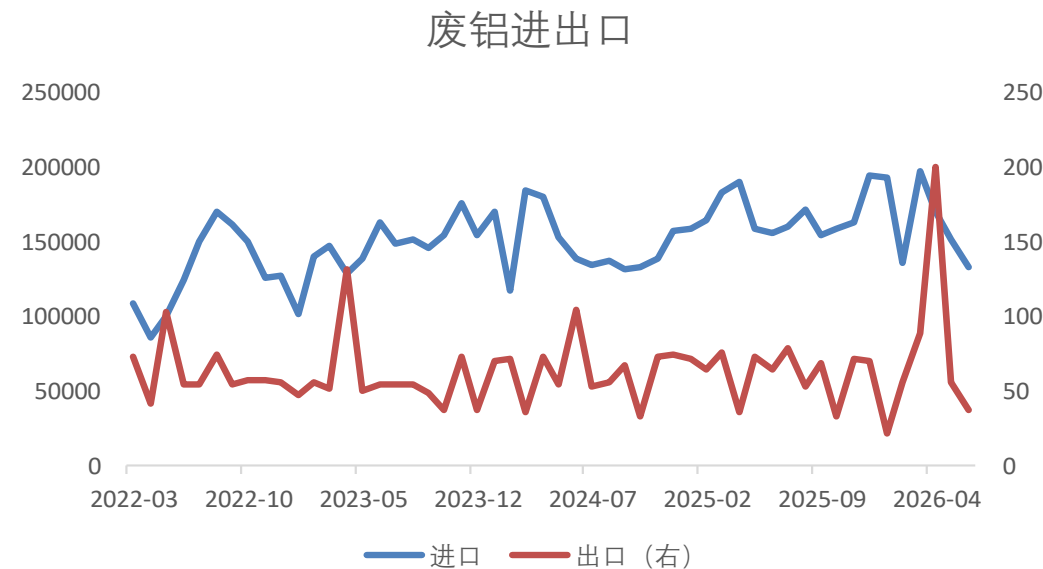
废铝报价走强，进口减少出口减少

生铝废料报价



来源: wind 瑞达期货研究院

废铝进出口量



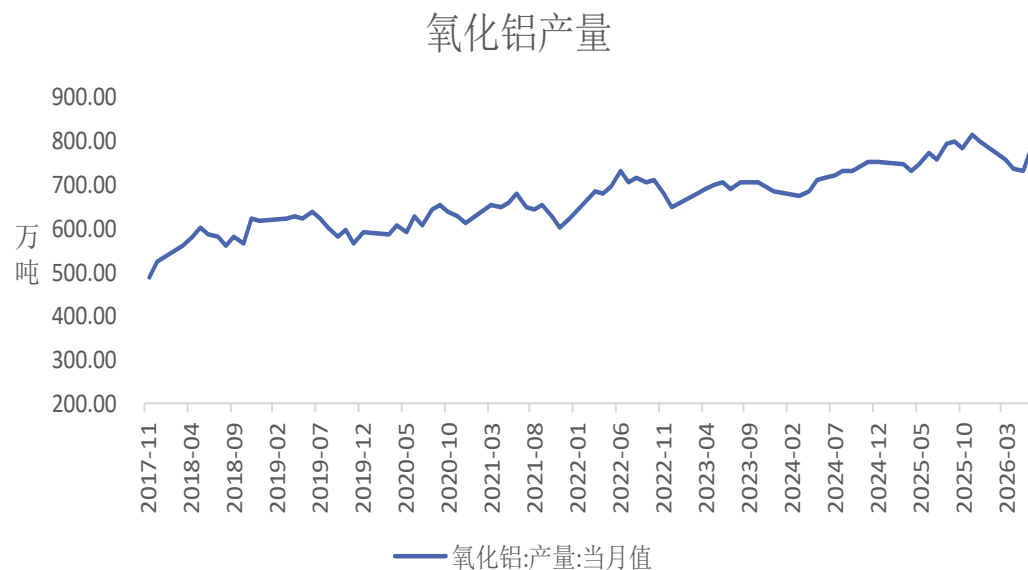
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，山东地区破碎生铝废料报价为18000元/吨，较上周环比增长300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%。

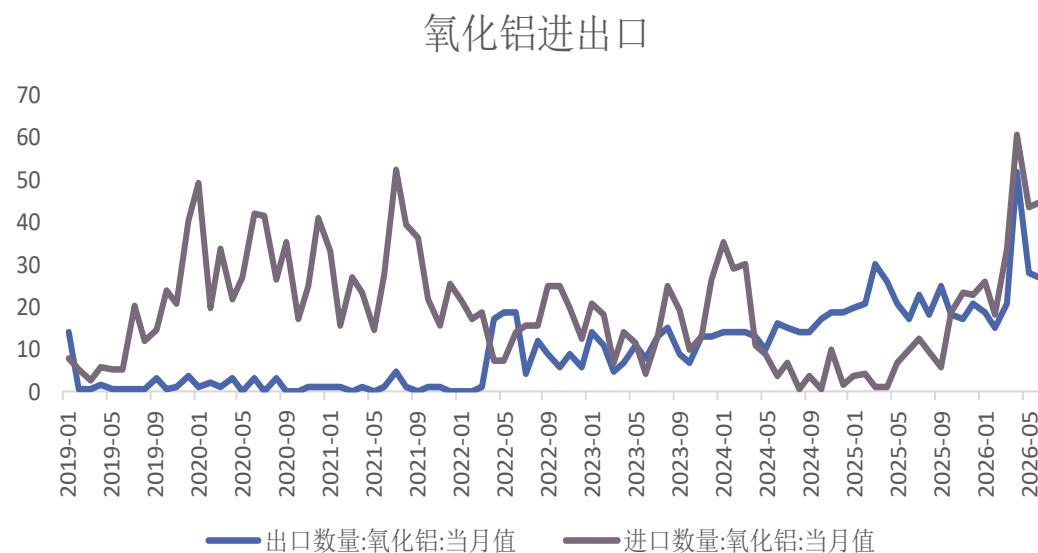
氧化铝产量同比增加，环比进口增加出口减少

氧化铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝进口量



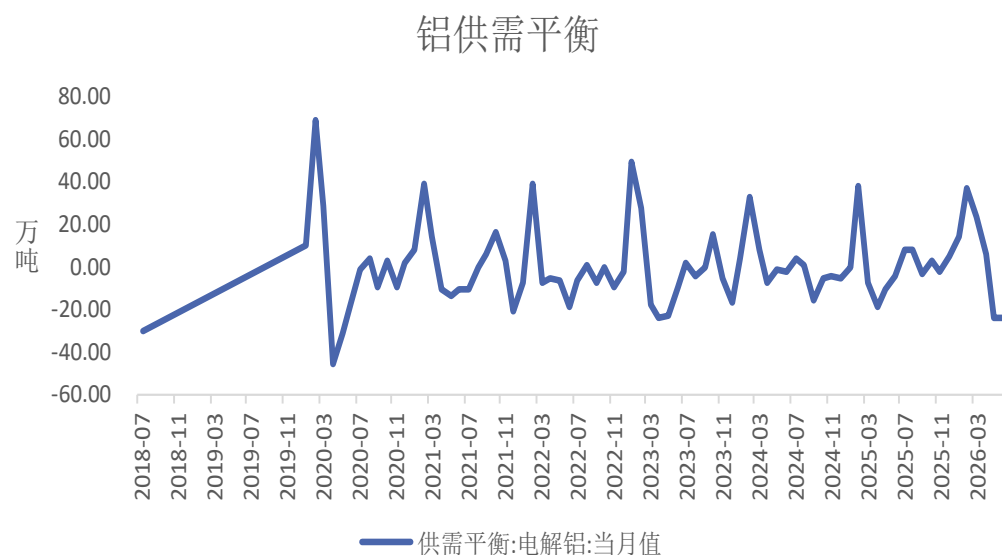
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

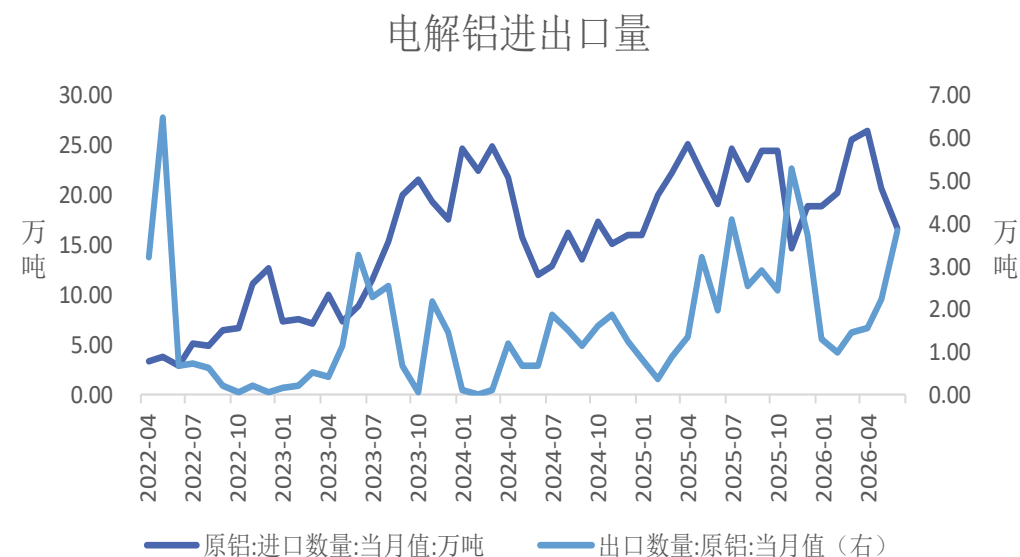
电解铝进口同比减少

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

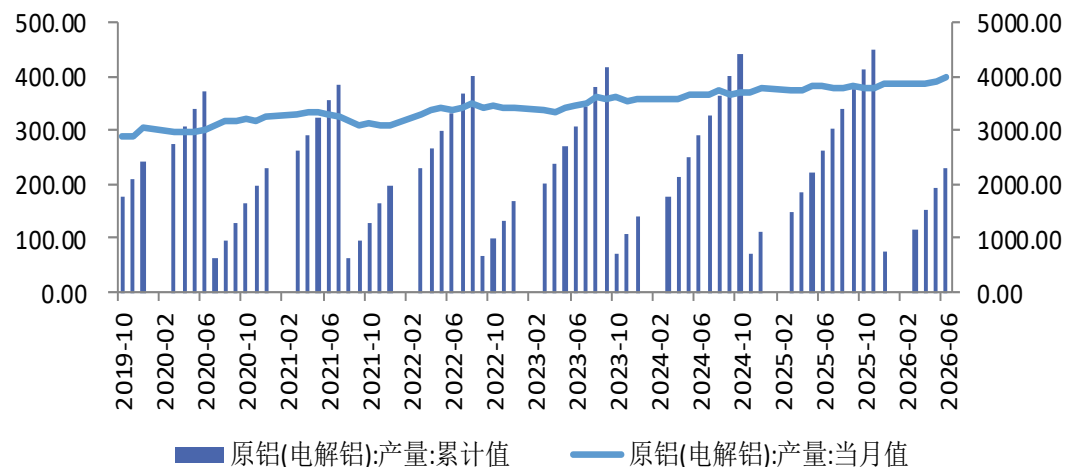
电解铝供需平衡表报告显示, 2026年6月铝市供应缺口-24.5万吨。

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

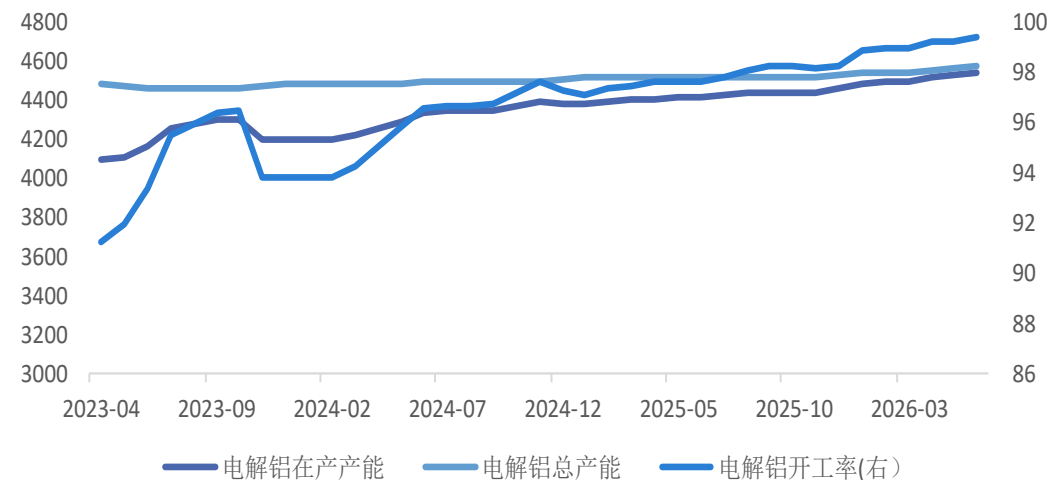
电解铝产量



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



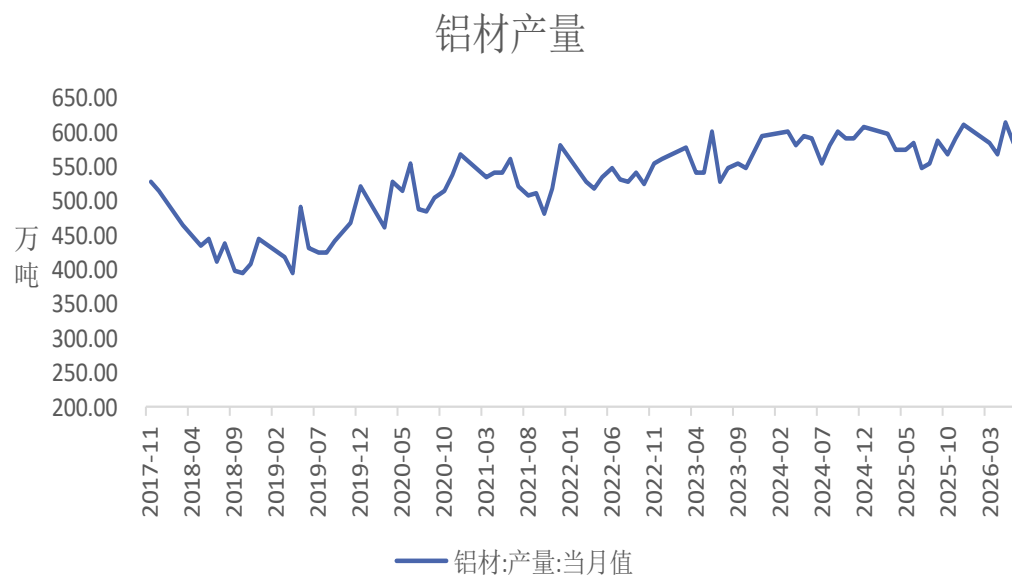
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

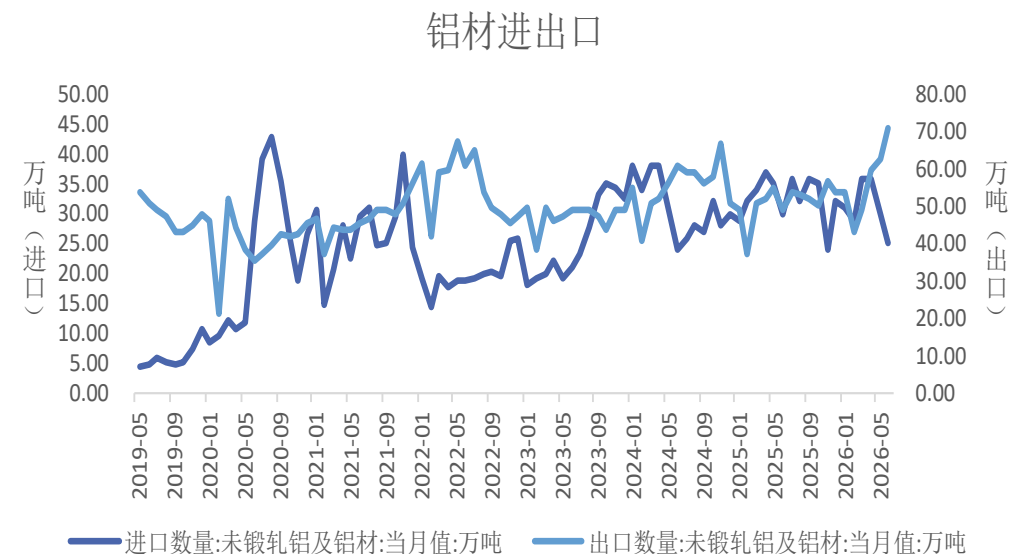
铝材总产量同比减少，进口同比减少、出口同比增加

铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝材进出口



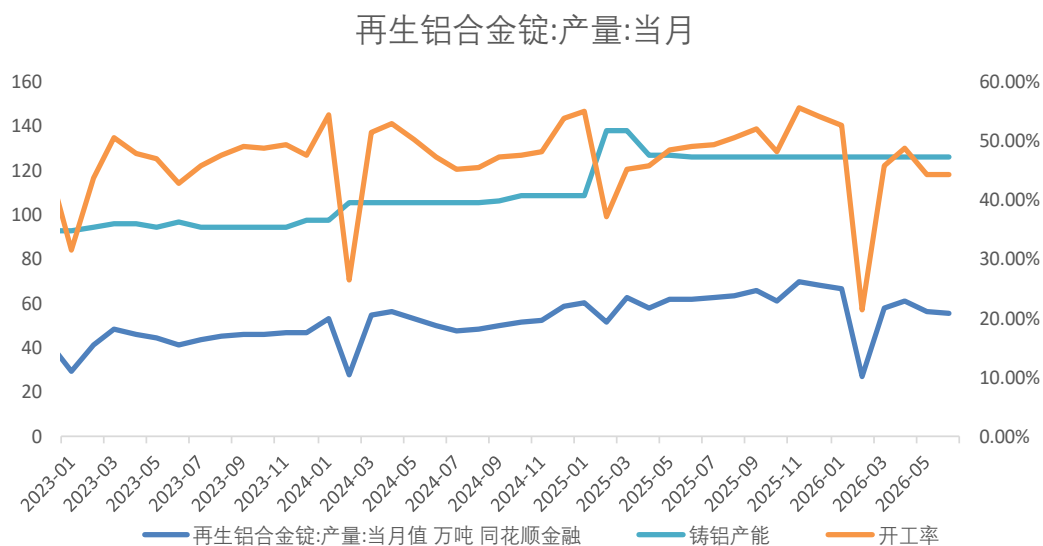
来源: wind 瑞达期货研究院

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



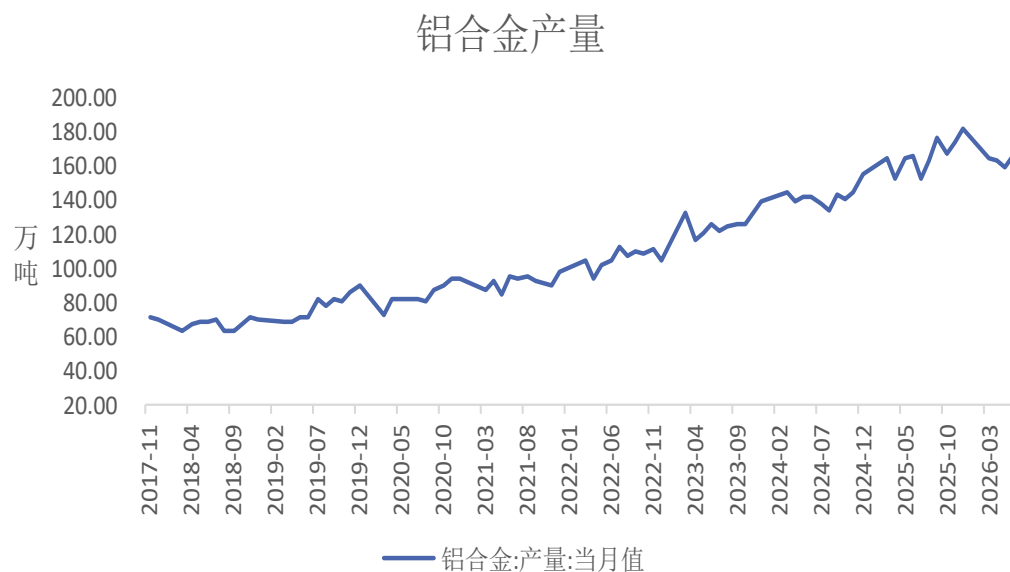
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

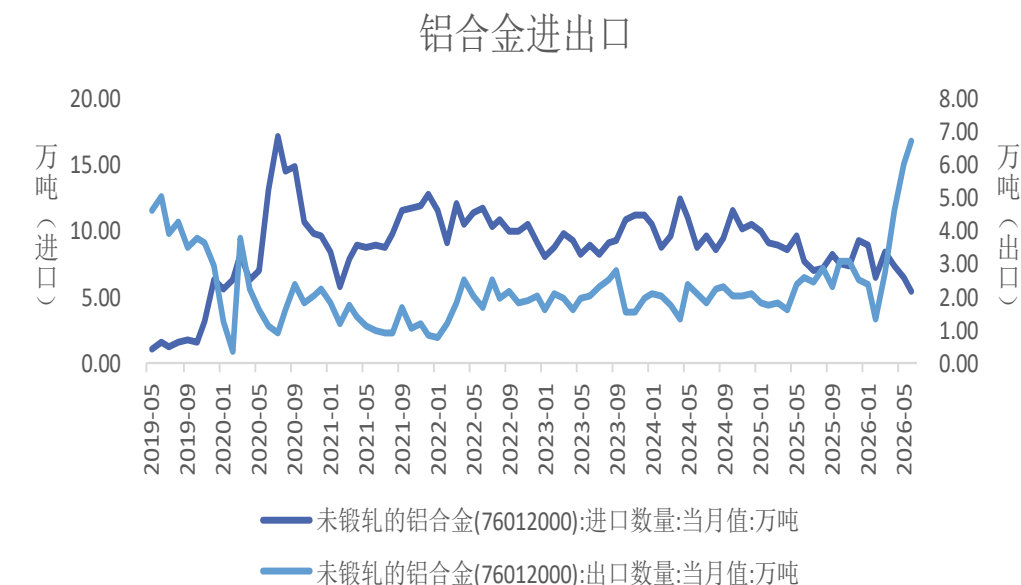
铝合金总产量增加，进口减少、出口增加

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%。

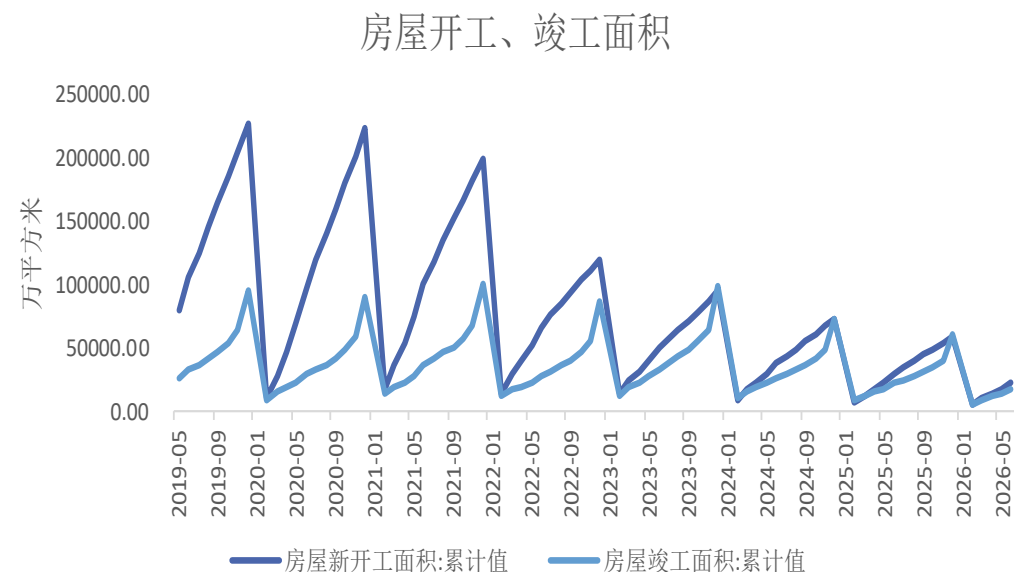
房地产市场略有回落，家电冰箱产业增长

冰箱产量



来源: wind 瑞达期货研究院

房屋竣工、开工面积



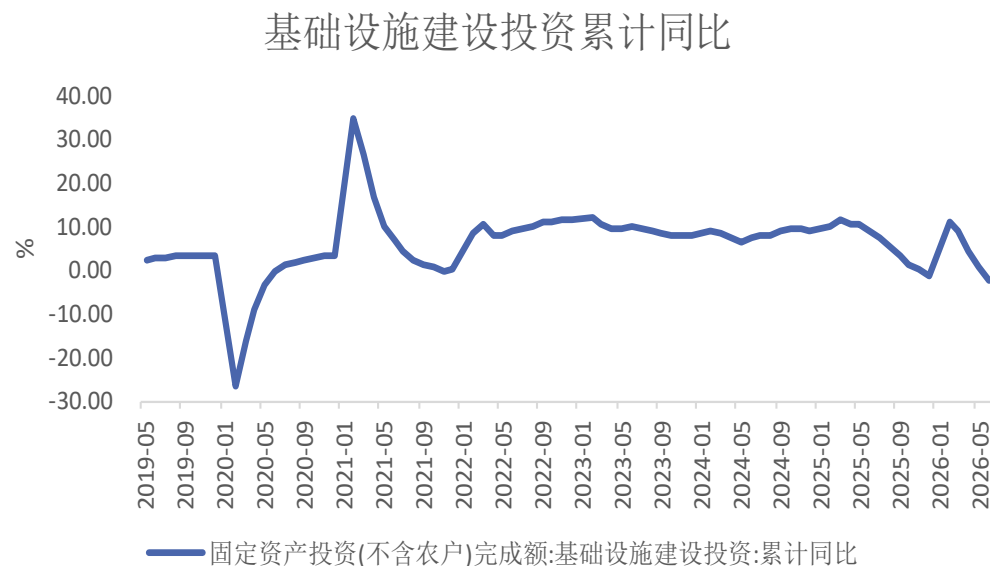
来源: wind 瑞达期货研究院

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

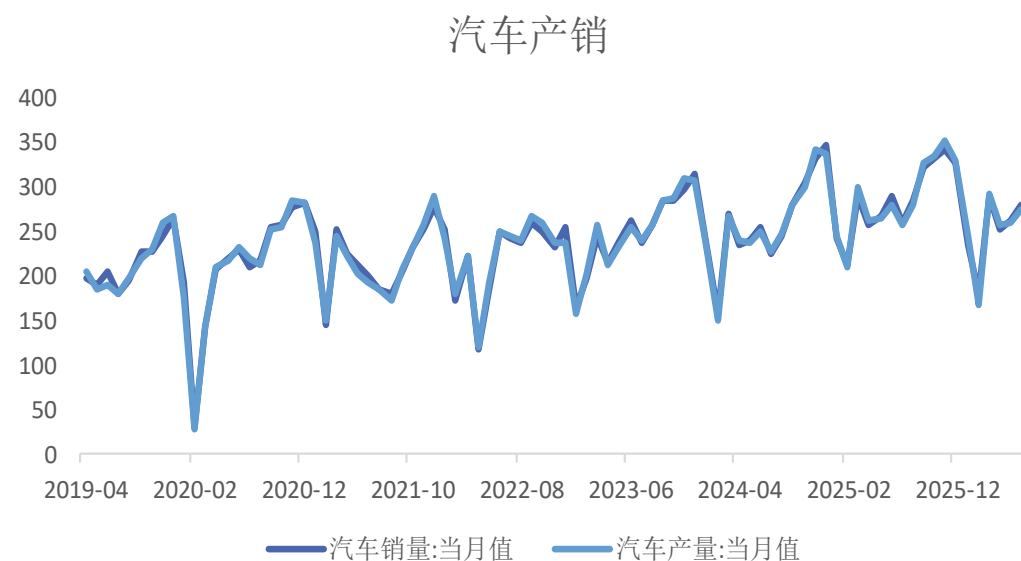
基建投资同比



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

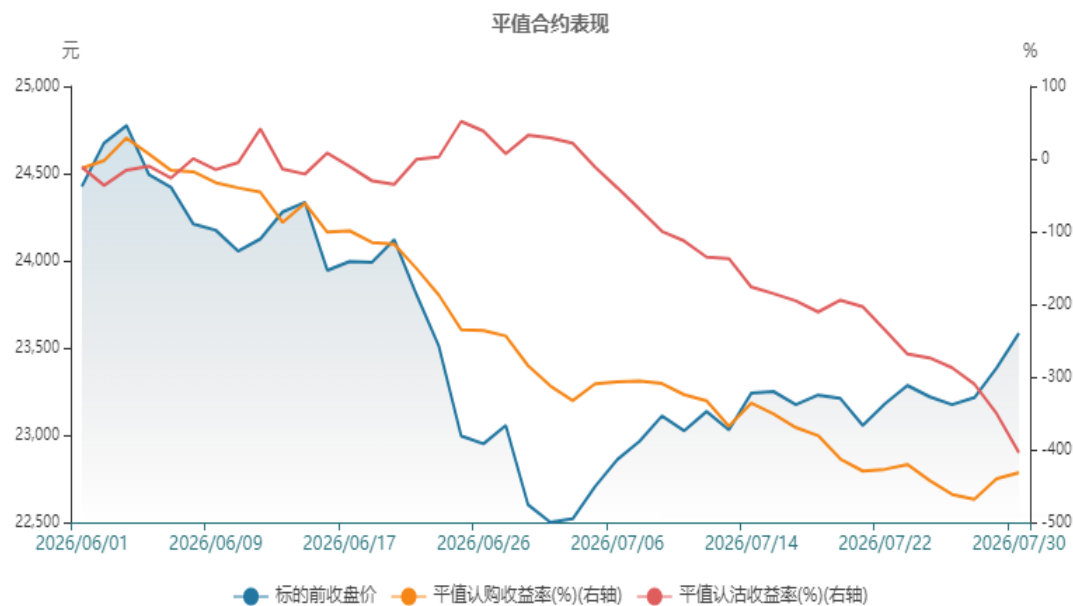


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

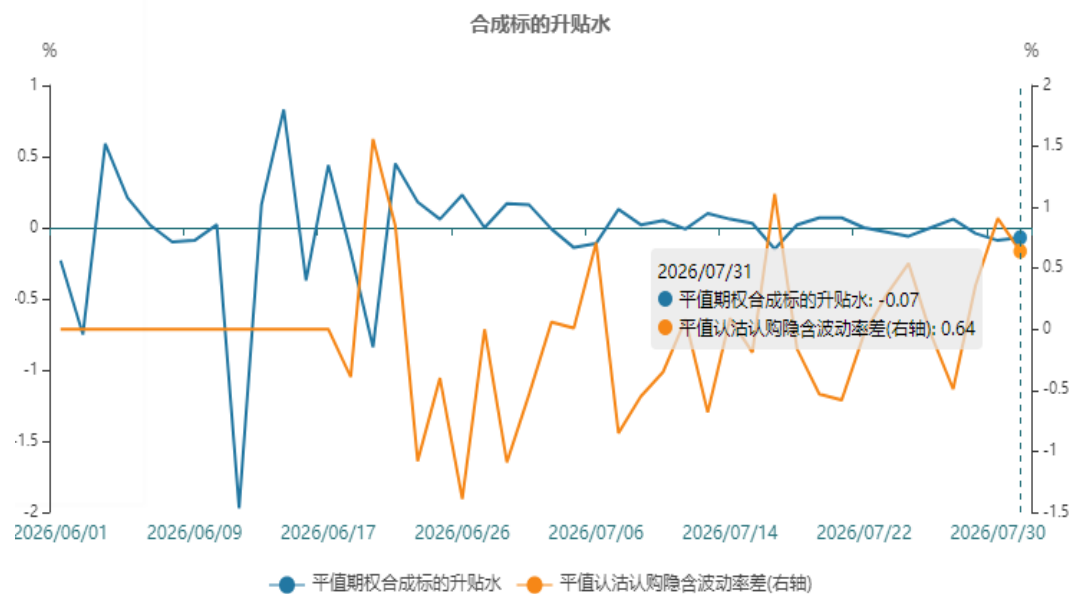
期权-做空波动率

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。