

「2026.07.03」

铝类市场周报

供需双稳库存去化，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：沪铝周线震荡偏弱，周涨跌幅-0.7%，报22840元/吨。氧化铝周线震荡偏弱，周涨跌-2.93%，报2719元/吨。

行情展望：

氧化铝：基本面原料端，几内亚铝土矿政策的推迟影响逐步被消化，但因雨季来临其土矿发运量级或将明显衰减，铝土矿价格保持坚挺，国内港口库存小幅回升。供给端，国内氧化铝在产产能释放，开工率虽有回落但仍保持较高水平，国内供给量仍显偏多，氧化铝库存持续积累。需求端，下游电解铝厂由于产业天花板限制以及几乎满开工的现状影响，对氧化铝增量近无。加之电解铝厂主动压价采买，补库意愿偏弱，氧化铝需求水平持稳但几无增量。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抛空交易，注意操作节奏及风险控制。

电解铝：基本面供给端，原料氧化铝供应偏多报价趋弱，加之电解铝厂压价采购，铝厂冶炼利润水平仍较优，产能、开工接近上限，后续供给量级稳定但增量近无。需求端，受传统消费淡季影响，下游多以逢低采买策略为主，随铝价回落现货市场有所转暖。消费端，地产、光伏铝材等加工企业订单回落明显，但新兴制造业用铝需求为传统淡季提供一定支撑。加之海外需求的缺口，铝材出口亦为消费提供部分支撑。整体来看，沪铝基本面或处于供需双稳的阶段，由于行业预期仍好加之新兴制造业助力，铝锭社会库存持续去化。

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：铸铝主力合约震荡走势，周涨跌幅+0.66%，报22780元/吨。

行情展望：

铸造铝合金：基本面原料端，原料供应仍受合规政策影响而紧张，加之海外各国对废铝出口的政策收紧回落，令原料废铝报价相对坚挺，仅随原铝价格小幅度回落，对铸铝提供一定成本支撑。供给端，原料供给偏紧加之现货价格回落，部分再生铝厂因成本利润倒挂被迫减少开工，国内铸造铝合金供给量级有所收敛。需求端，传统消费淡季影响较大，虽有新兴制造业提供缓冲，但铸造铝合金需求仍有小幅回落。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供需偏弱局面。

观点总结：铸铝主力合约轻仓震荡交易，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7月3日, 沪铝收盘价为22805元/吨, 较6月26日下跌140元/吨, 跌幅0.61%; 截至2026年7月2日, 伦铝收盘价为3083美元/吨, 较6月26日下跌102.5美元/吨, 跌幅3.22%。

截至2026年7月3日, 电解铝沪伦比值为7.25, 较6月26日下降0.59。

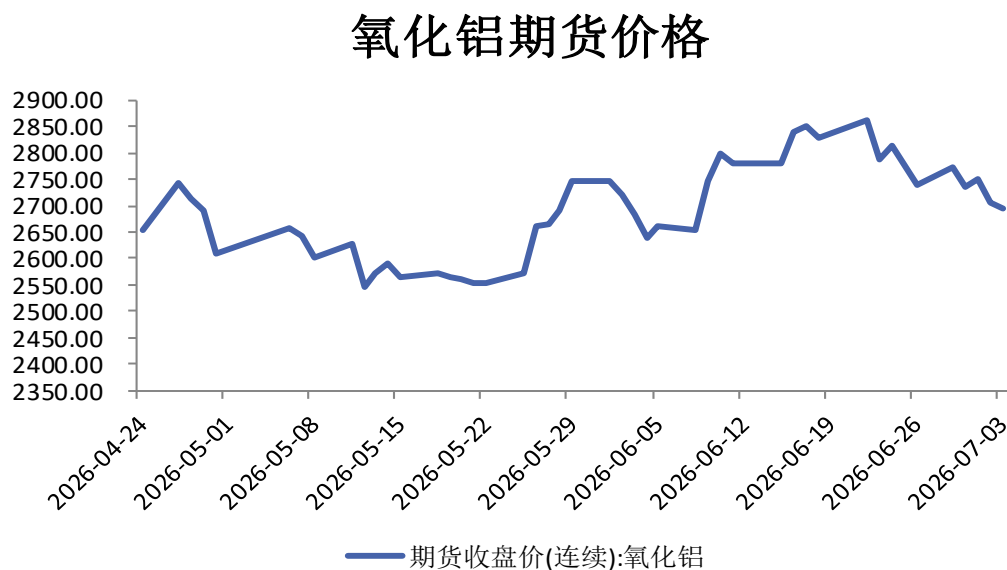
沪伦比值



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

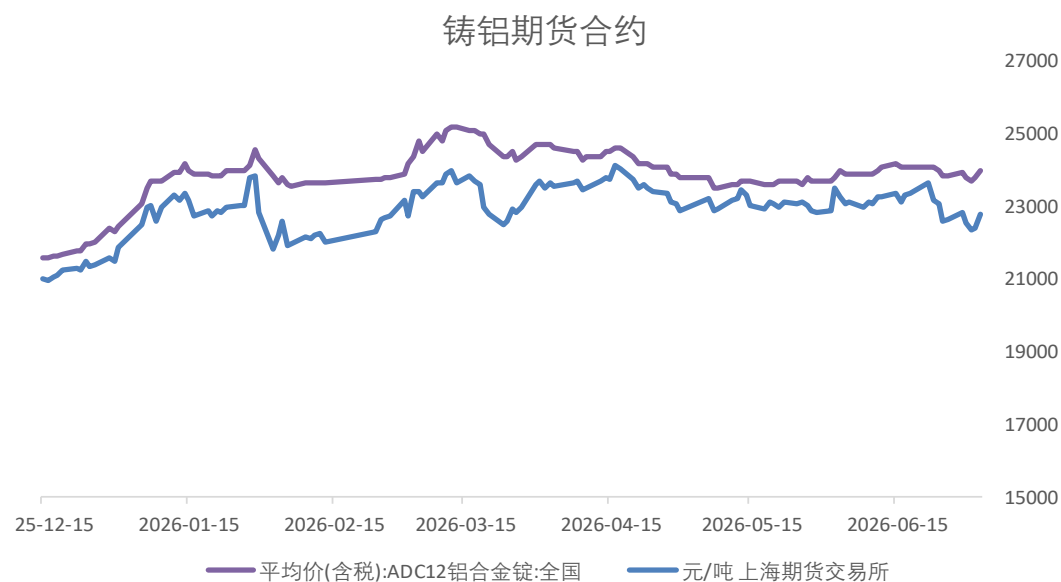


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日, 氧化铝期价为2693元/吨, 较2026年6月26日下跌45元/吨, 跌幅1.64%。

截至2026年7月3日, 铸铝合金主力收盘价为22780元/吨, 较6月26日上涨150元/吨, 涨幅0.007%。

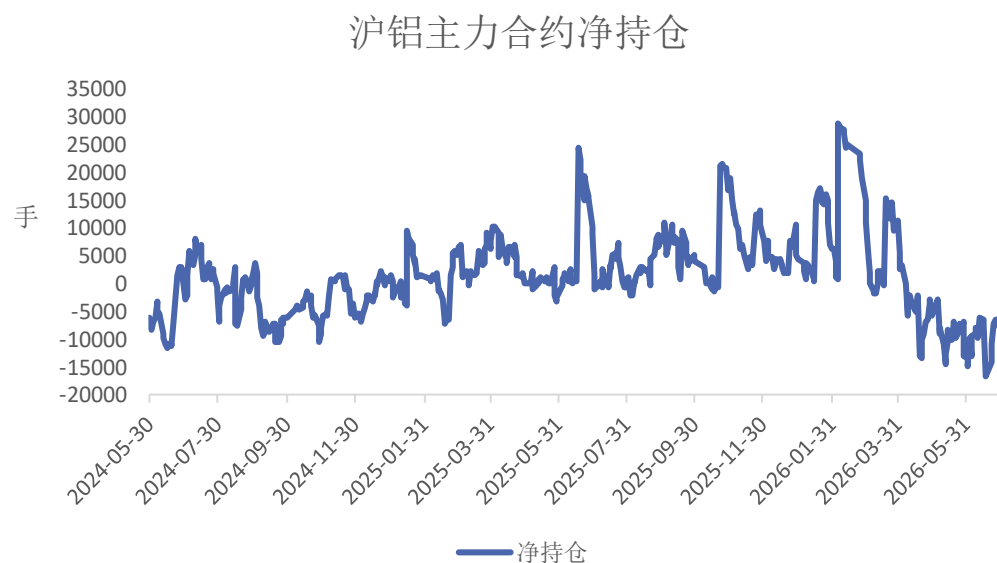
铸铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

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7月3日, 沪铝持仓量为665257手, 较6月26日减少11598手,降幅1.71%。

截至2026年7月3日, 沪铝主力合约净持仓 (多-空) 为-1908手, 较2026年6月26日增加4371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



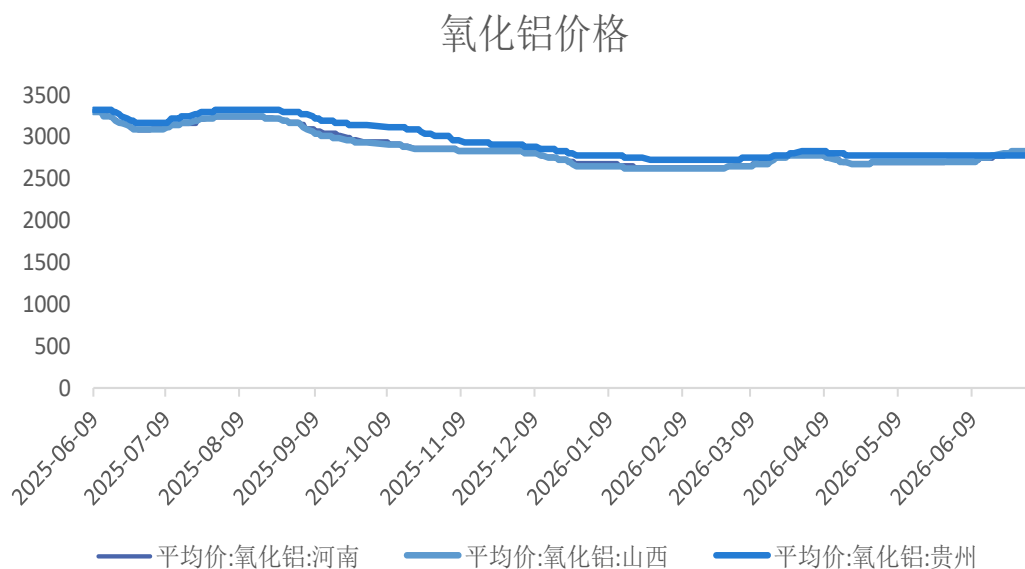
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年7月3日,铜铝期货价差为80140元/吨, 较6月26日增加1580元/吨。

截至2026年7月3日,铝锌期货价差为1455元/吨, 较6月26日增加510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3日, 河南地区氧化铝均价为2810元/吨, 较6月26日下跌5元/吨, 跌幅0.18%; 山西地区氧化铝均价为2815元/吨, 较6月26日下跌10元/吨, 跌幅0.35%; 贵州地区氧化铝均价为2815元/吨, 较6月26日下跌10元/吨, 跌幅0.35%。

铸铝现货走势

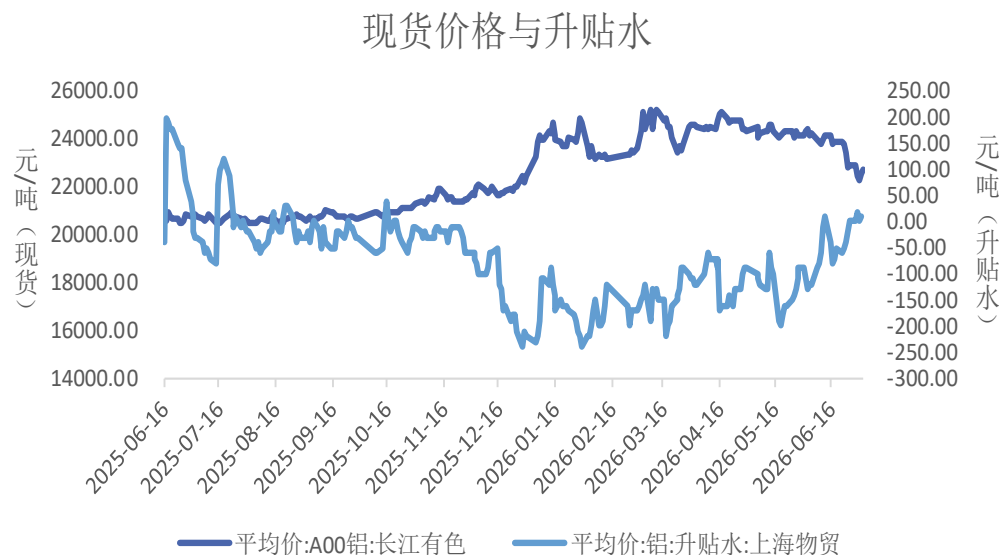


来源: wind 瑞达期货研究院

2026年7月3日, 全国铸造铝合金平均价 (ADC12) 为24000元/吨, 较6月26日上涨150元/吨, 涨幅0.63%。

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7月3日，A00铝锭现货价为22755元/吨，较2026年6月26日下跌120元/吨，跌幅0.52%。现货贴水0元/吨，较上周持平。

截至2026年7月2日，LME铝近月与3月价差报价为-9.43美元/吨，较6月25日增加1.87美元/吨。

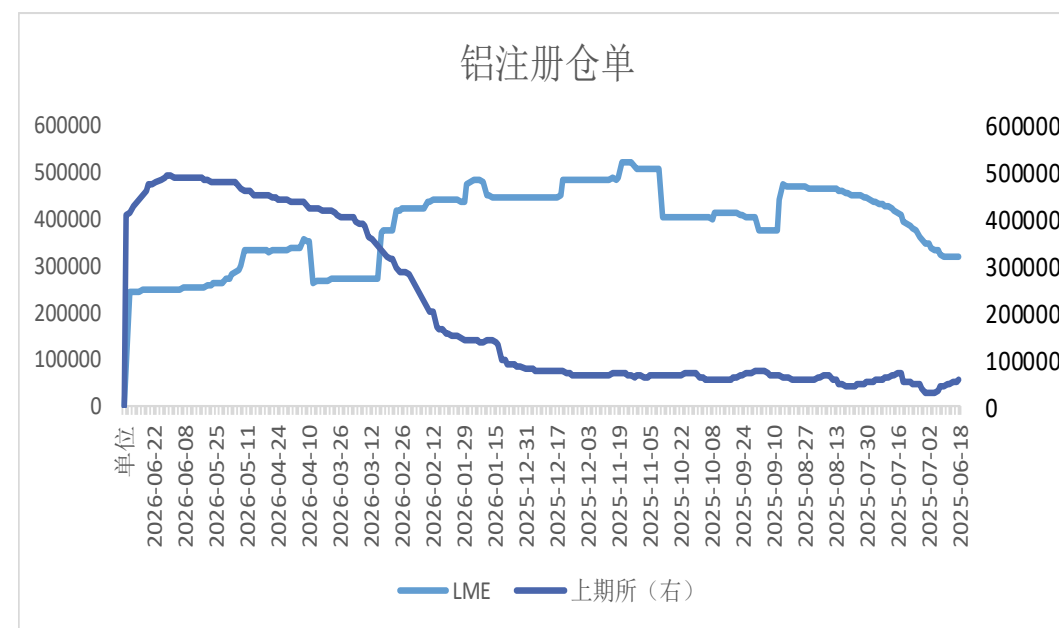
电解铝社会库存减少

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7月2日, LME电解铝库存为300275吨, 较6月25日减少7950吨, 降幅2.58%; 截至2026年6月26日, 上期所电解铝库存为512886吨, 较上周减少14459吨, 降幅2.74%; 截至2026年7月2日, 国内电解铝社会库存为1121000吨, 较6月25日减少84000吨, 降幅6.97%。

截至2026年7月3日, 上期所电解铝仓单总计为407014吨, 较6月26日减少42537吨, 降幅9.46%; 截至2026年7月2日, LME电解铝注册仓单总计为246600吨, 较6月25日减少975吨, 降幅0.39%。

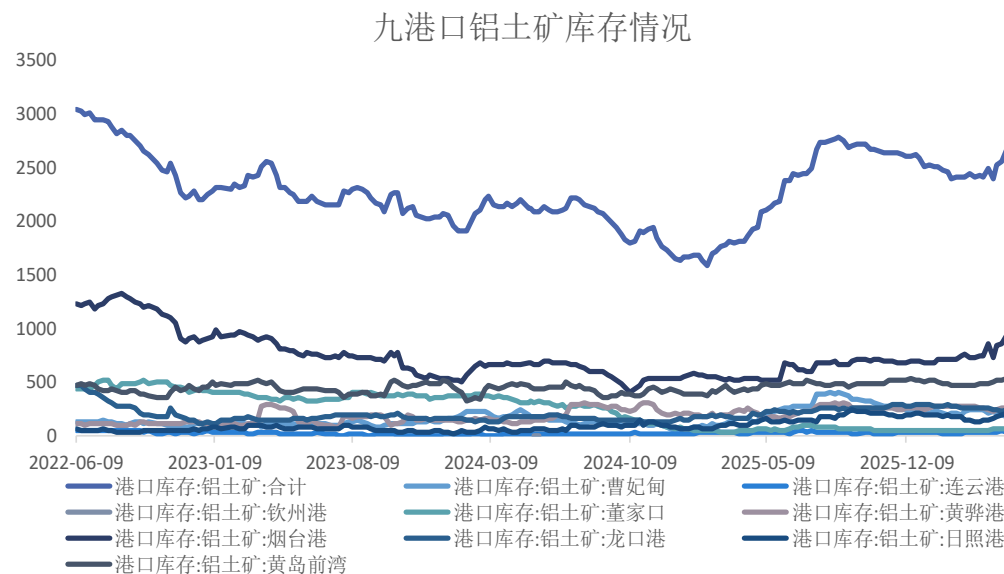
铝土矿进口量环比增加，港口库存增加

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，2026年5月，当月进口铝土矿2303.00万吨，环比增加16.67%，同比增加31.52%。今年1-5月，进口铝土矿10069万吨，同比增加18.21%。

截至最新数据，国内铝土矿九港口库存为2945万吨，环比增长17万吨。

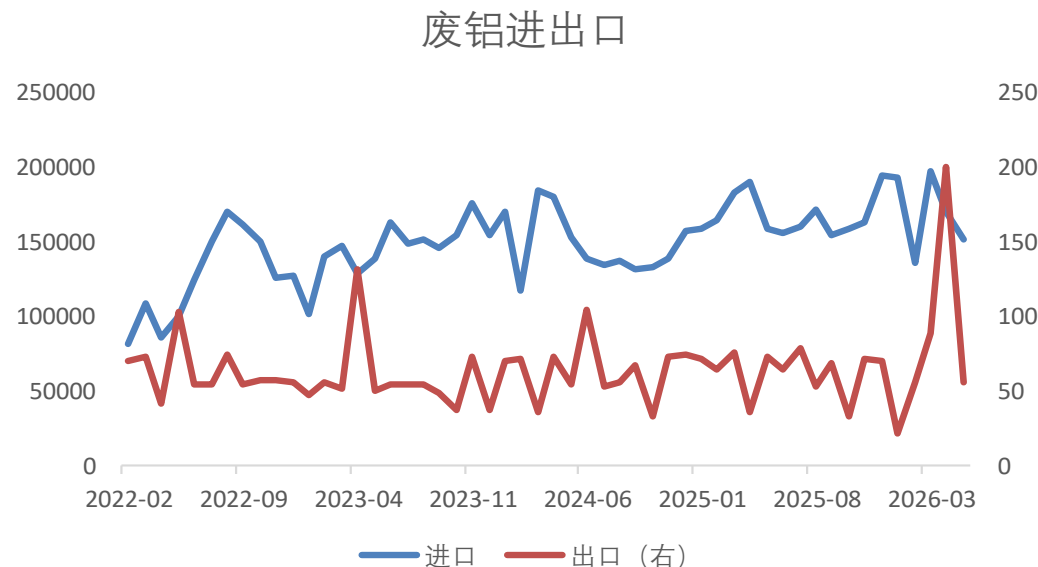
废铝报价走弱，进口减少出口减少

生铝废料报价



来源: wind 瑞达期货研究院

废铝进出口量



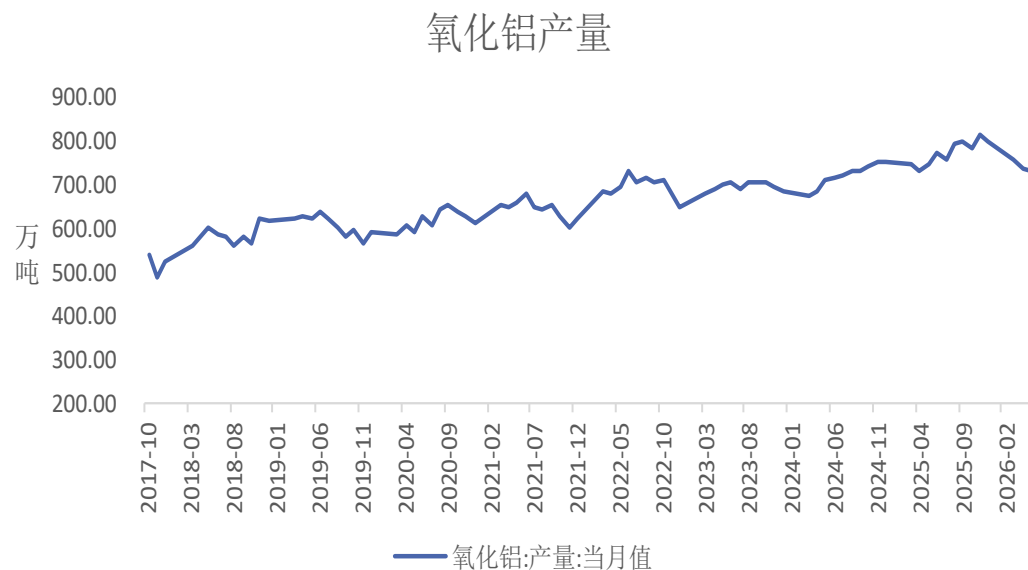
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，山东地区破碎生铝废料报价为17150元/吨，较上周环比下降150元/吨。

海关总署数据显示，2026年5月，铝废料及碎料进口量152020.9吨，同比减少4.81%；出口量56.24吨，同比减少22.36%。

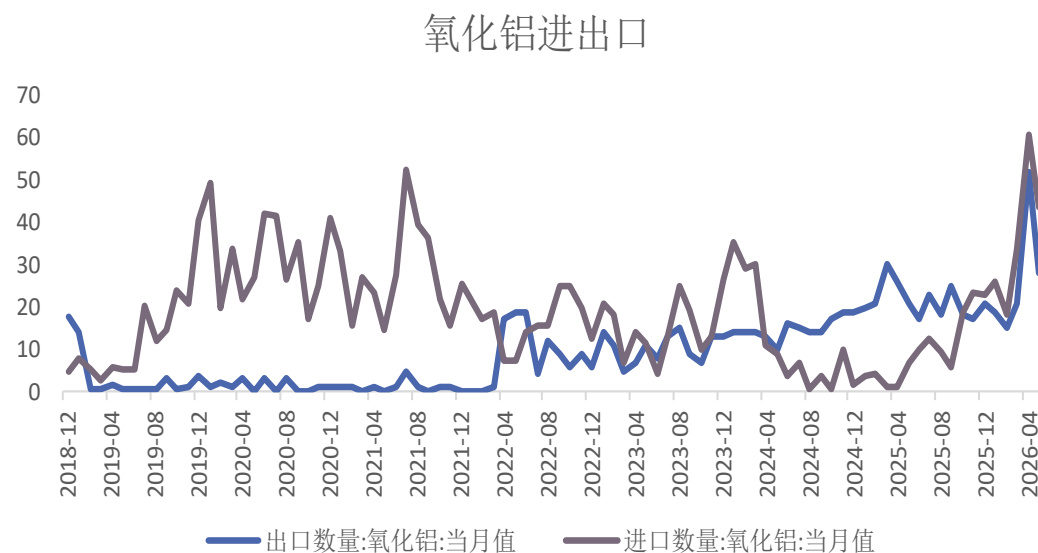
氧化铝产量同比增加，环比进口减少出口减少

氧化铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝进口量



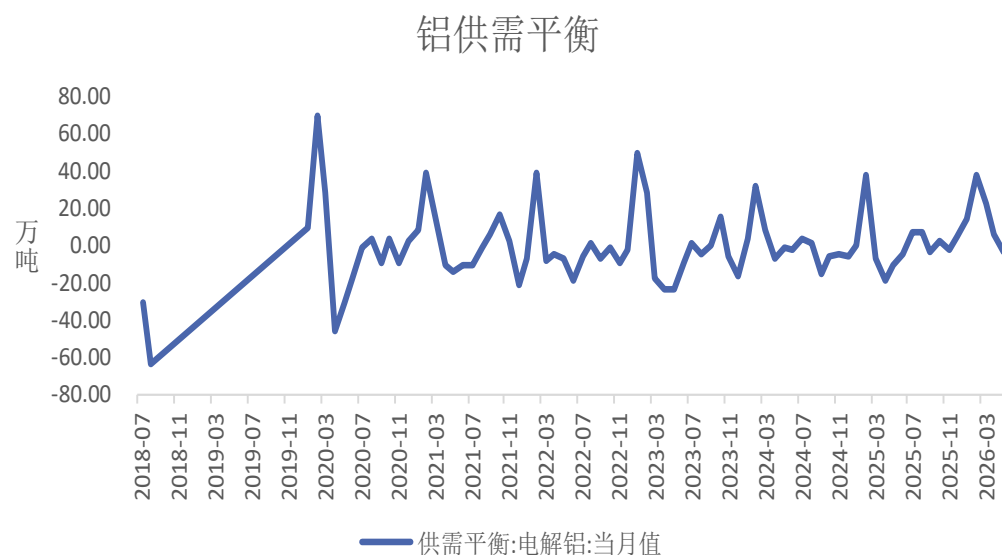
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年5月，氧化铝产量为734.7万吨，同比增加0.5%；1-5月，氧化铝累计产量3776.8万吨，同比增加3%。

海关总署数据显示，2026年5月，氧化铝进口量为43.85万吨，环比减少28.13%，同比增加549.64%；氧化铝出口量为28万吨，环比减少46.15%，同比增加33.33%；1-5月，氧化铝累计进口182.83万吨，同比增加995.1%。

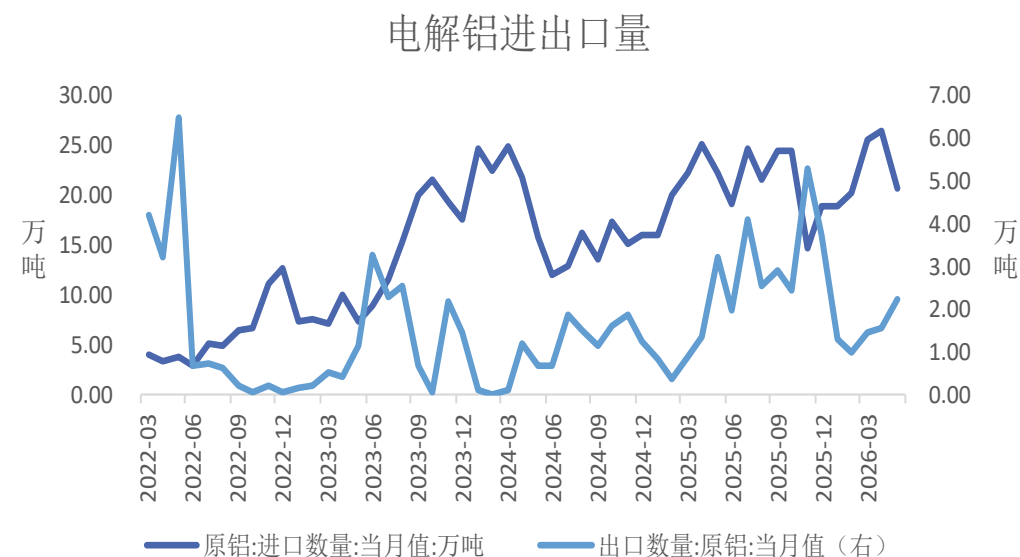
电解铝进口同比减少

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

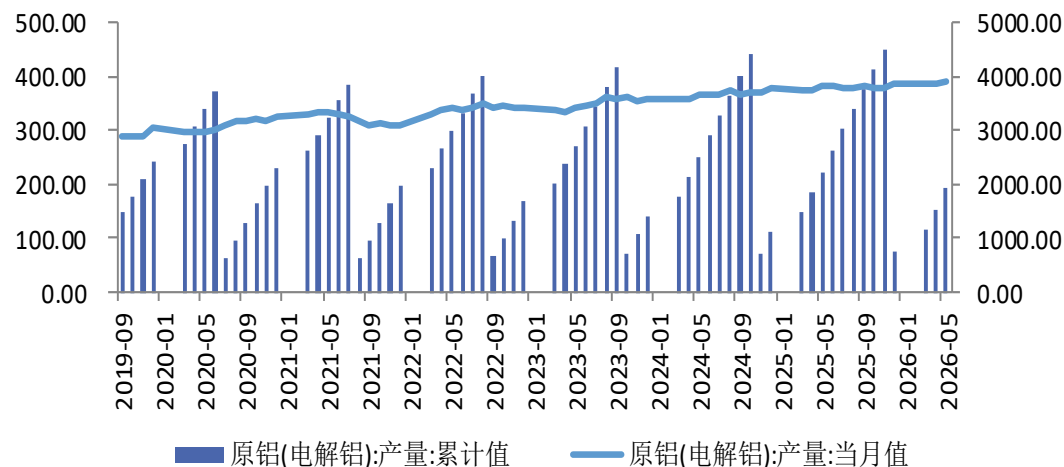
电解铝供需平衡表报告显示, 2026年5月铝市供应缺口-3.2万吨。

海关总署数据显示, 2026年5月电解铝进口量为20.82万吨, 同比减少6.72%; 1-5月电解铝累计进口111.93万吨, 同比增加5.84%; 2026年5月电解铝出口量为2.22万吨, 1-5月电解铝累计出口7.58万吨。

电解铝产量同比增加

电解铝产量

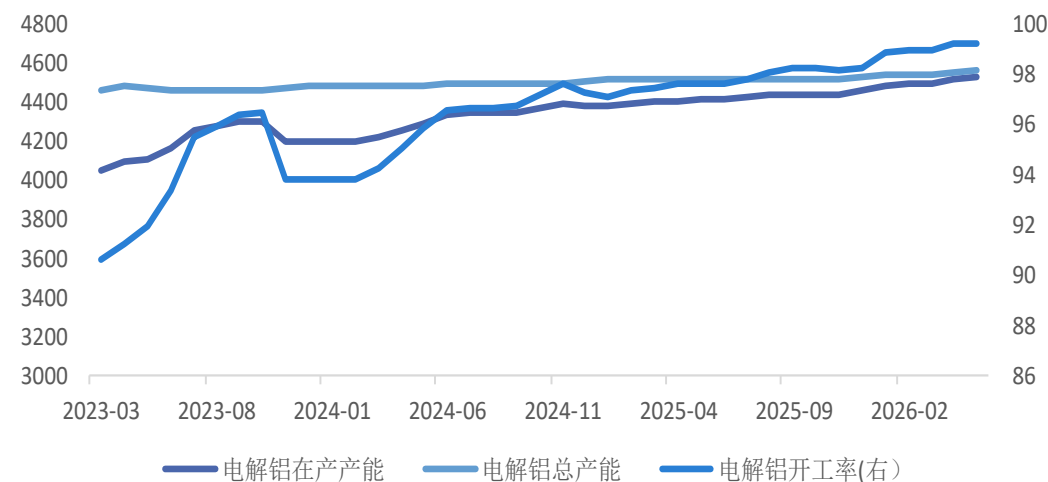
电解铝产量



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



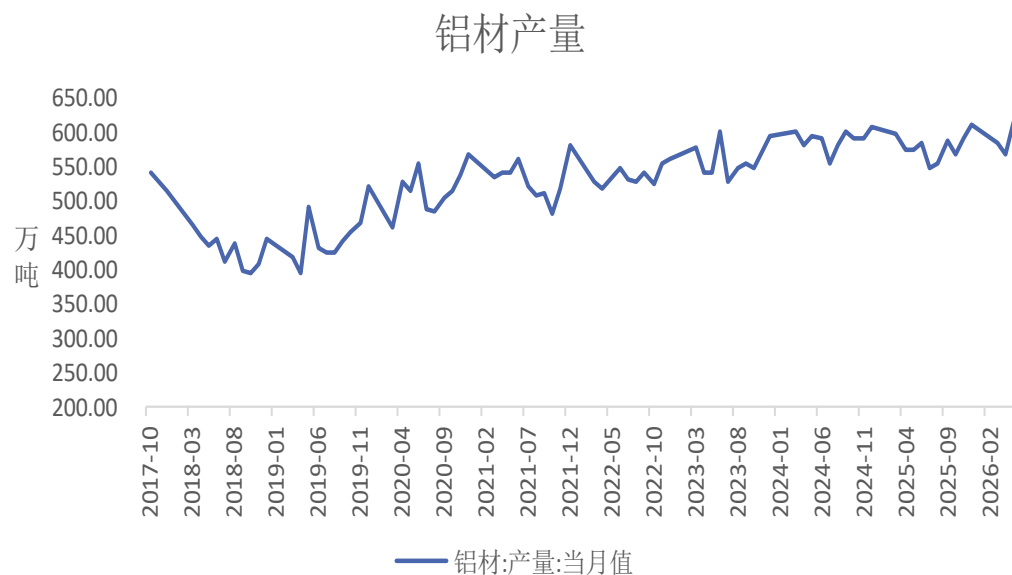
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示, 2026年5月, 电解铝产量为389万吨, 同比增加1.7%; 1-5月, 电解铝累计产出1922万吨, 同比增加3.5%。

2026年5月, 国内电解铝在产产能为4529万吨, 环比增加0.18%, 同比增加2.61%; 总产能为4563万吨, 环比增加0.18%, 同比增加0.95%; 开工率为99.2549%,较上月持平0%, 较去年同期下降1.6%。

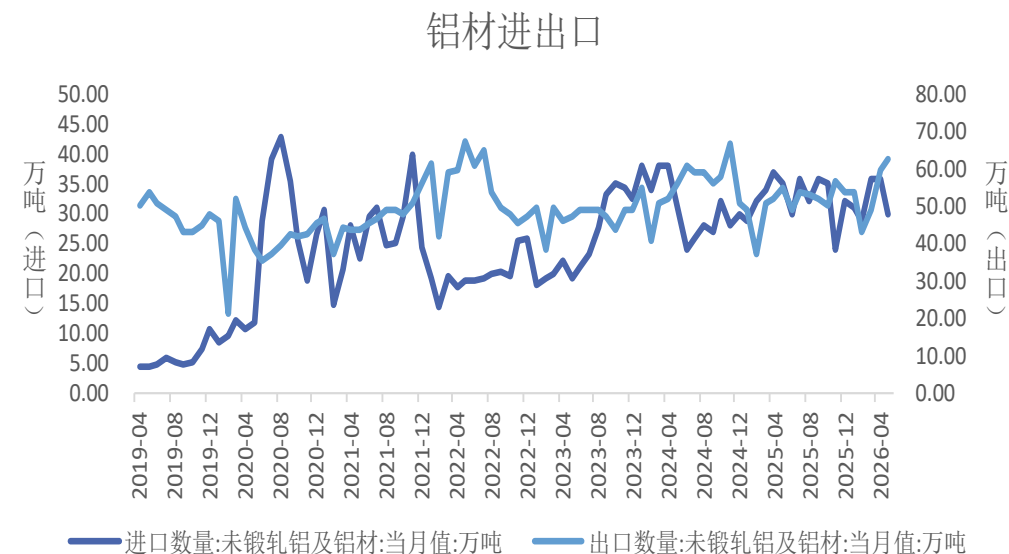
铝材总产量同比增加，进口同比减少、出口同比增加

铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝材进出口



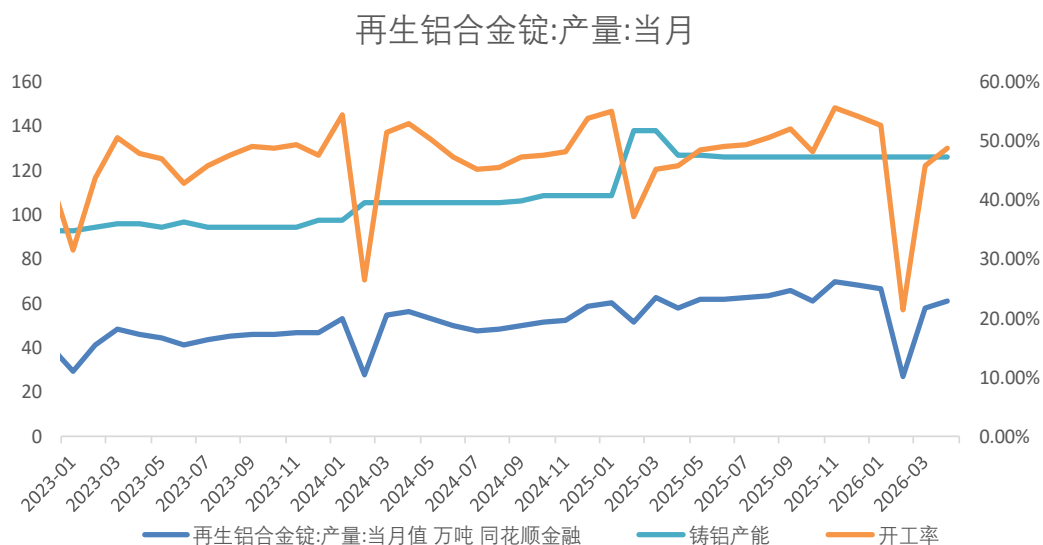
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年5月，铝材产量为615.7万吨，同比增加5.5%；1-5月，铝材累计产量2696.3万吨，同比减少0.4%。

海关总署数据显示，2026年5月，铝材进口量30万吨，同比减少15.6%；出口量63万吨，同比增加15.6%。1-5月，铝材进口量162万吨，同比减少2.9%；出口量269万吨，同比增加10.4%。

铸造铝合金产能环比增加

铸铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铸铝建成产能



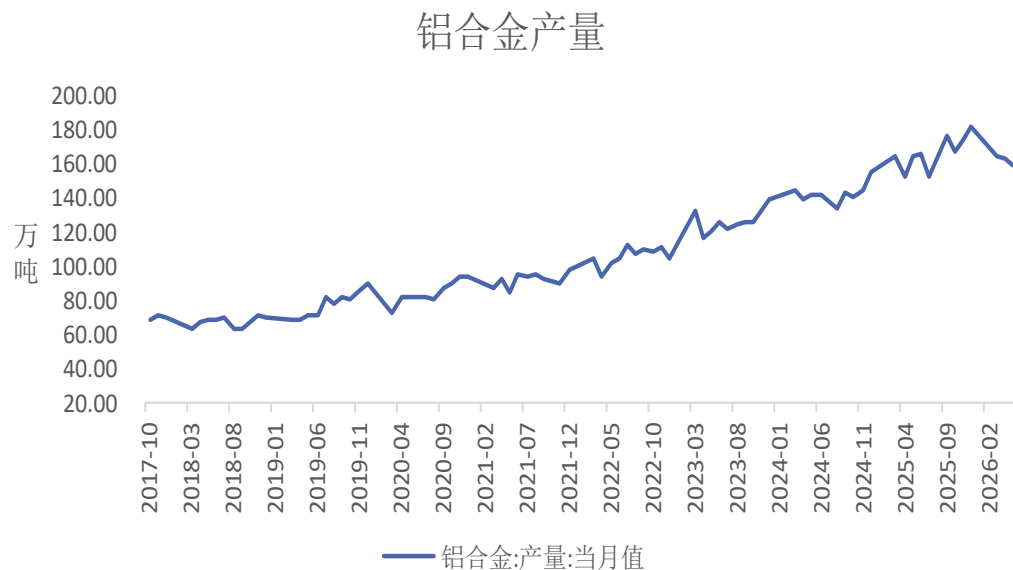
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示, 2026年4月, 再生铝合金产量为61.37万吨, 环比增加6.56%, 同比增加5.39%。

国家统计局数据显示, 2026年4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0.87%。

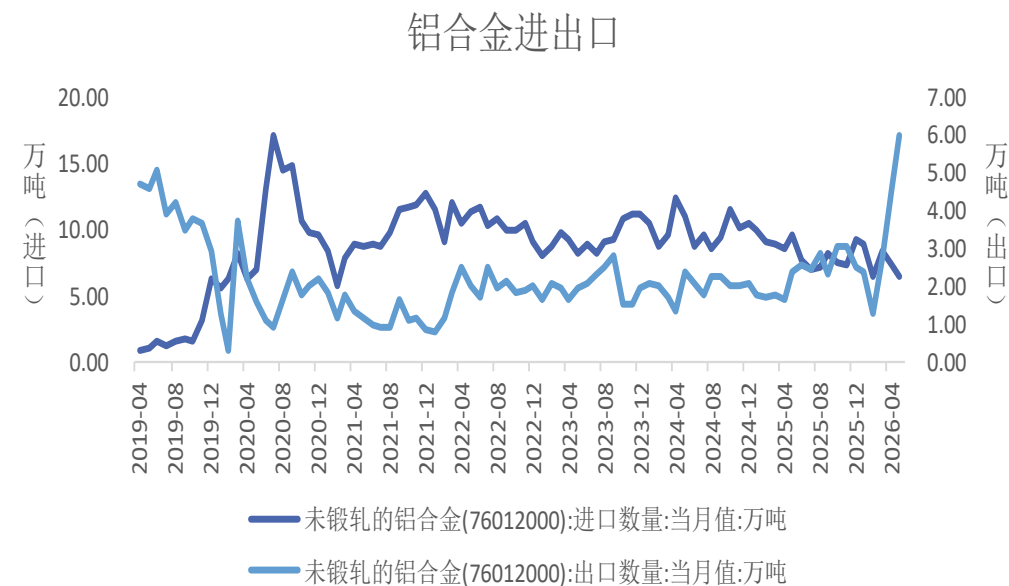
铝合金总产量减少，进口减少、出口增加

铝合金产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝合金进出口



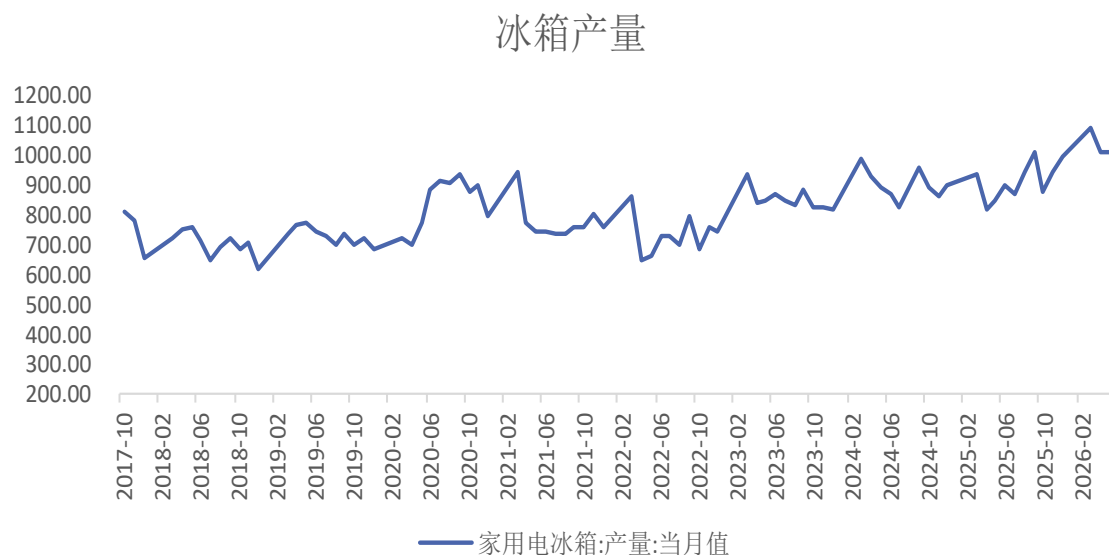
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年5月，铝合金产量为159.1万吨，同比减少2.9%；1-5月，铝合金累计产量757.9万吨，同比增加2.5%。

海关总署数据显示，2026年5月，铝合金进口量6.45万吨，同比减少33.48%；出口量6.01万吨，同比增加148.72%。1-5月，铝合金进口量37.85万吨，同比减少18.57%；出口量17.14万吨，同比增加81.3%。

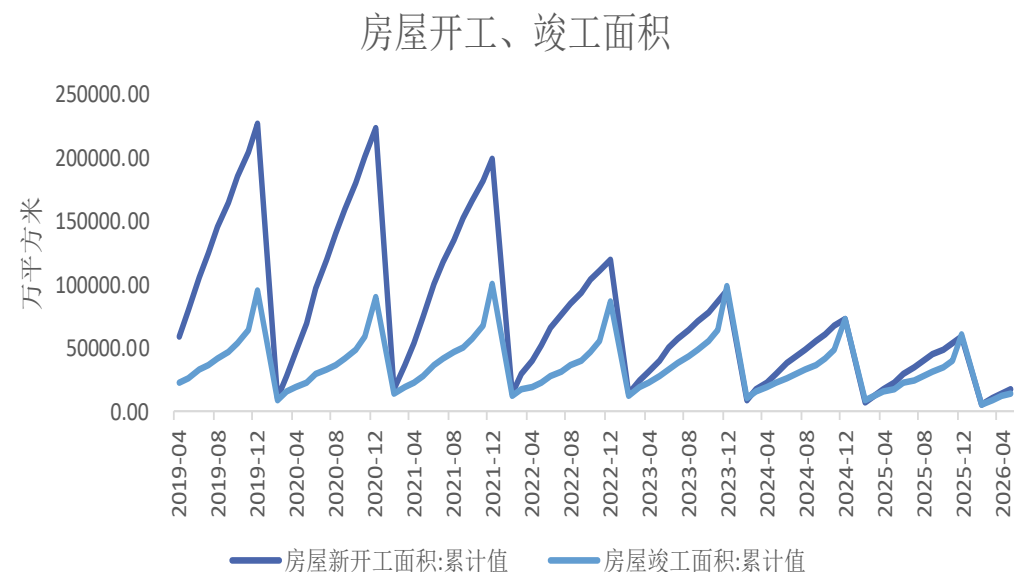
房地产市场略有回落，家电冰箱产业增长

冰箱产量



来源: wind 瑞达期货研究院

房屋竣工、开工面积



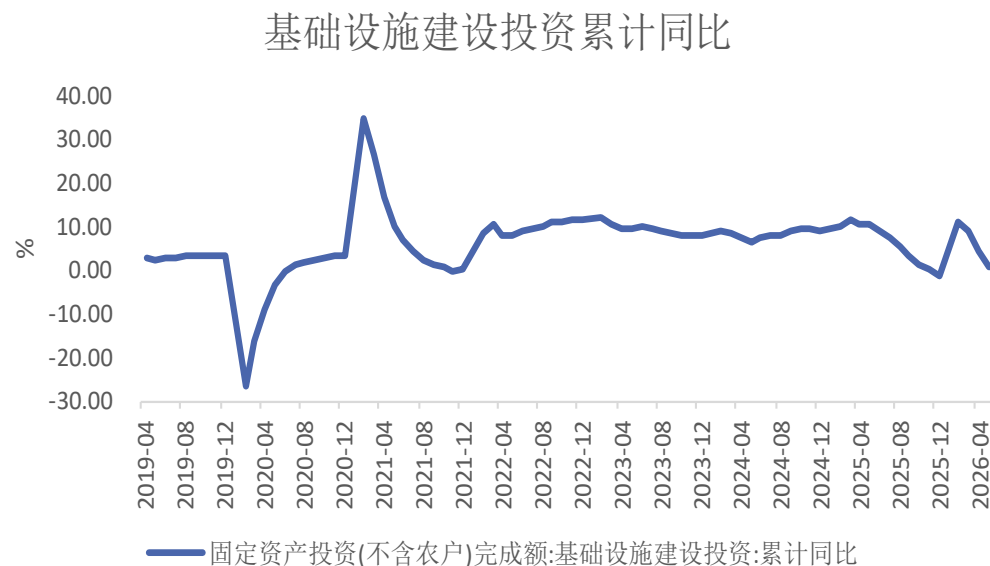
来源: wind 瑞达期货研究院

2024年1-5月，房屋新开工面积为17929万平方米，同比减少22.67%；房屋竣工面积为14087万平方米,同比减少64.99%。

国家统计局数据显示，2026年5月，冰箱产量为1009.1万台，同比增加13.8%；1-5月，冰箱累计产量4742.4万台，同比增加12.6%。

基建投资回升，汽车产销同比减少

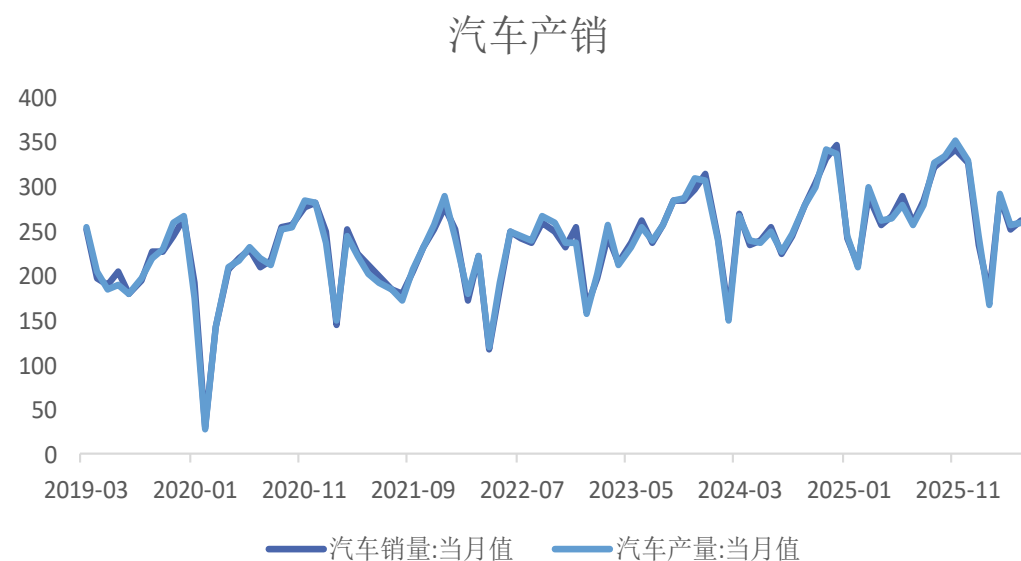
基建投资同比



来源: wind 瑞达期货研究院

2026年1-5月，基础设施投资同比增加0.6%。

汽车产销

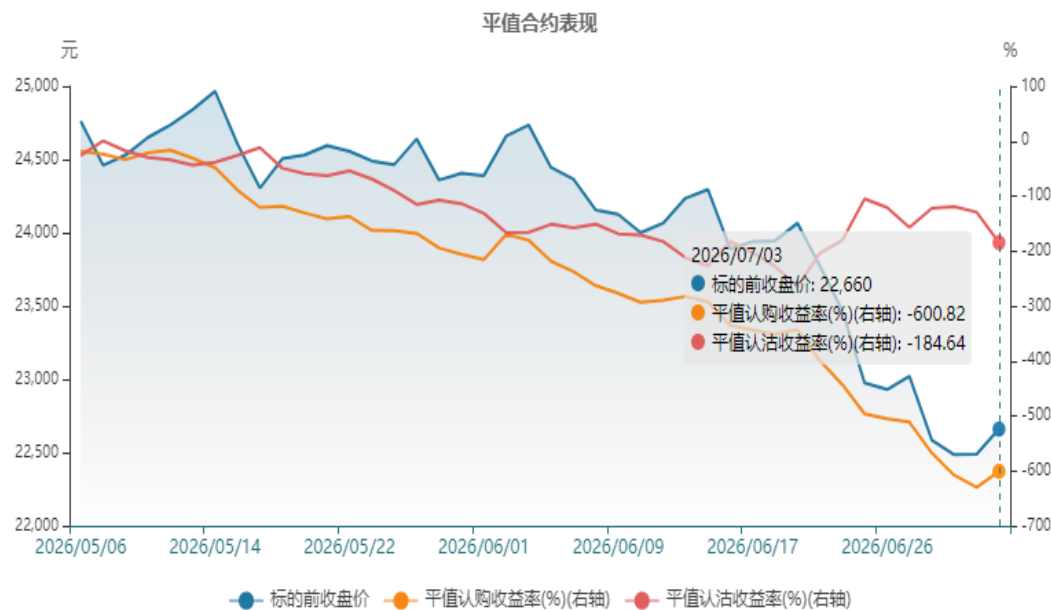


来源: wind 瑞达期货研究院

中汽协数据显示，2026年5月，中国汽车销售量为262.9万辆，同比减少2.12%；中国汽车产量为261.6万辆，同比减少1.25%。

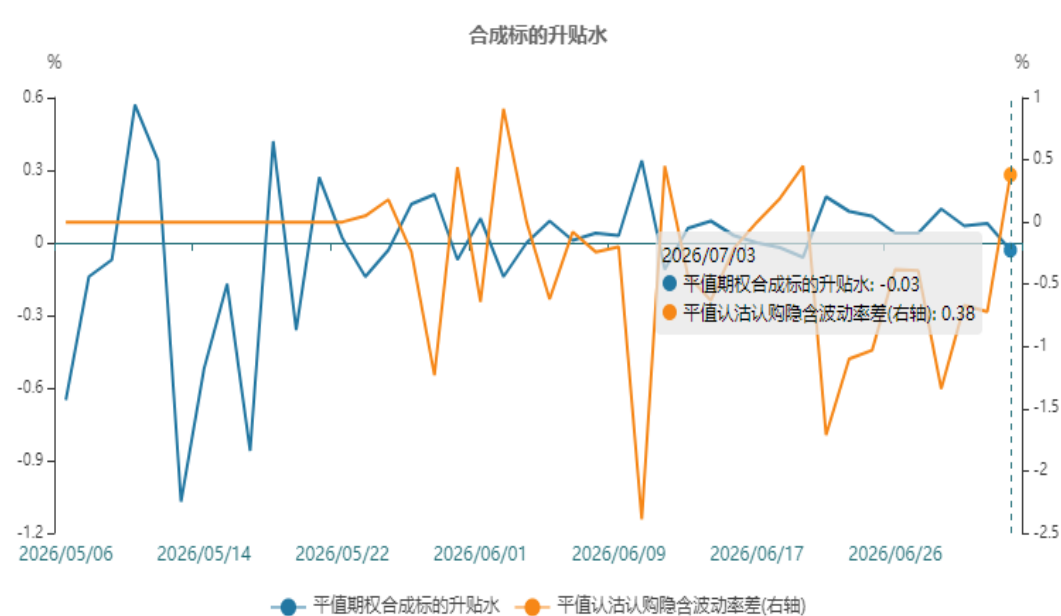
期权-做空波动率

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。