

「2026.05.08」

铝类市场周报

供稳需缓库存小增，铝类或将震荡运行

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+0.06%，报24445元/吨。氧化铝周线震荡回落，周涨跌-0.63%，报2827元/吨。

行情展望：

氧化铝：基本面原料端，几内亚雨季前集中发运陆续到港，国内原料港口库存有所回升，土矿报价整体持稳。供给端，由于新建产能释放令国内总产能有所提升，加之，进口货源的涌入，令国内氧化铝供应量级逐渐宽松。需求端，下游电解铝厂对高价原料较为敏感，多采取逢低采买策略，现货市场成交情绪一般，氧化铝社会库存有所积累。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏宽、需求持稳的阶段。

观点总结：氧化铝主力合约轻仓震荡交易，注意操作节奏及风险控制。

电解铝：基本面供给端，冶炼厂逢低采买原料氧化铝，虽然因中东局势缓和铝价有所回落，但由于铝价仍处于历史高位区间，冶炼利润仍较优，企业开工率以及在产产能皆临近上限，国内电解铝供给量级高位稳定。需求端，下游经历旺季向淡季过渡阶段，加之高铝价对下游采买情绪仍有抑制以及出口补贴取消，铝材厂开工情况或有放缓，电解铝社会库存仍保持小幅积累态势。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求放缓的阶段，行业库存小幅积累。

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+0.02%，报22915元/吨。

行情展望：

铸造铝合金：基本面原料端，由于海外地缘冲突局势缓和，原铝价格回落明显，但由于国内开票监管趋严以及货源供给偏紧，废铝报价回落仅小幅，对铸铝成本支撑较稳固。供给端，原料供给以及冶炼利润令再生铝厂主动控产以及开工率，国内供给偏多情况或有缓和。需求端，传统旺季向淡季过渡，下游压铸厂消费以及开工亦放缓，铸造铝合金产业库存积累。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给偏多、需求放缓的阶段。

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5月8日, 沪铝收盘价为24370元/吨, 较4月28日下跌170元/吨, 跌幅0.69%; 截至2026年5月7日, 伦铝收盘价为3490美元/吨, 较4月30日下跌2美元/吨, 跌幅0.06%。

截至2026年5月8日, 电解铝沪伦比值为6.97, 较4月30日下降0.88。

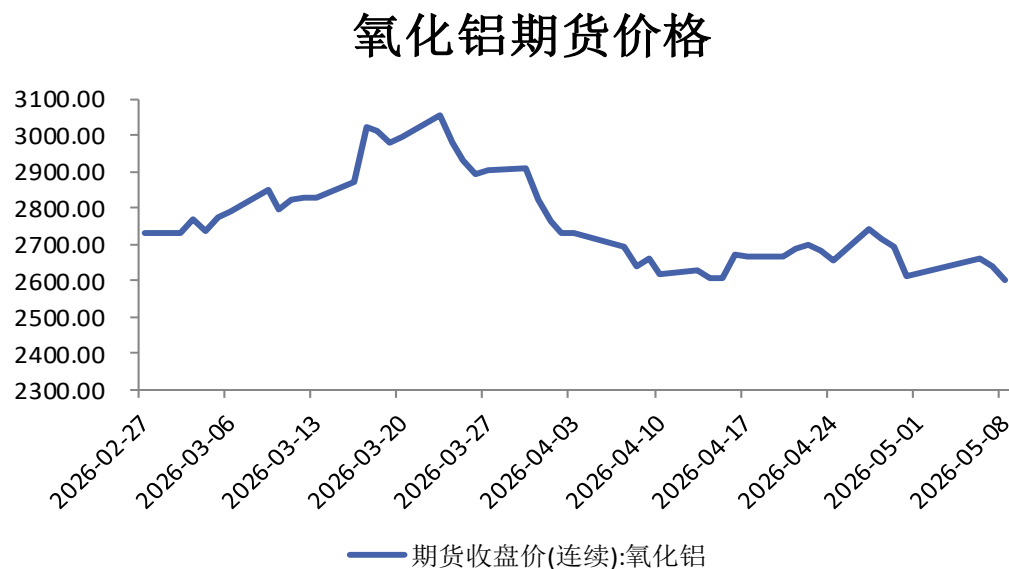
沪伦比值



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝近月合约走弱 铸铝主力合约走弱

氧化铝期货合约

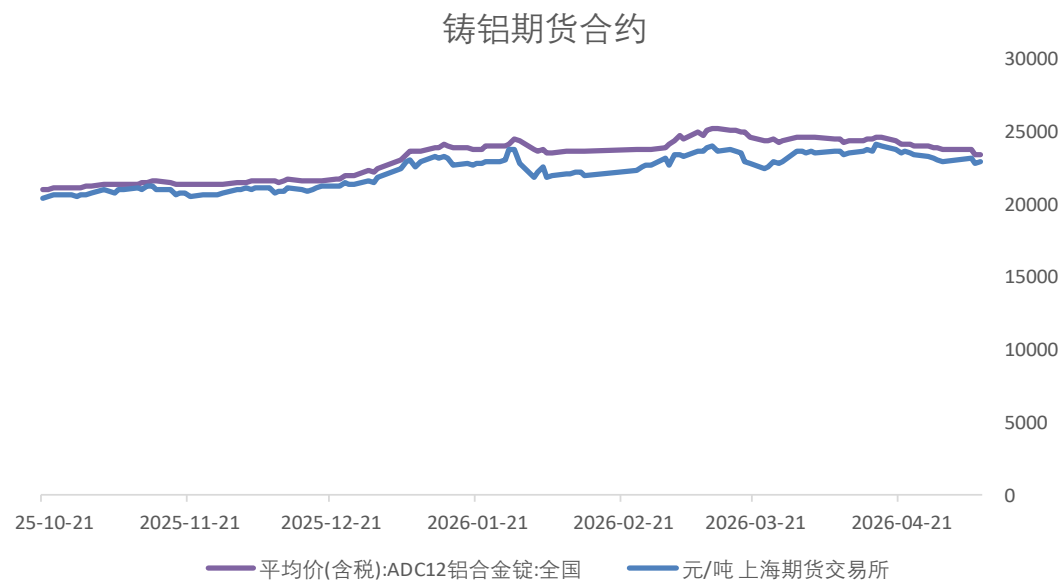


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年5月8日, 氧化铝期价为2601元/吨, 较2026年4月28日下跌113元/吨, 跌幅4.16%。

截至2026年5月8日, 铸铝合金主力收盘价为22915元/吨, 较4月28日下跌235元/吨, 跌幅1.02%。

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5月8日, 沪铝持仓量为683616手, 较4月28日增加16394手,增幅2.46%。

截至2026年5月8日, 沪铝主力合约净持仓 (多-空) 为-1908手, 较2026年4月28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



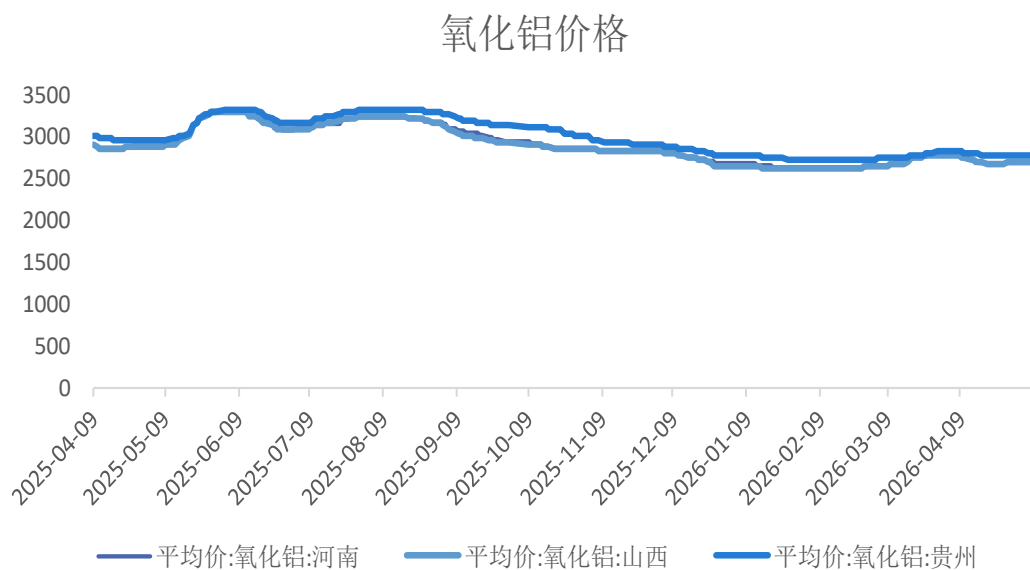
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年5月8日,铜铝期货价差为80105元/吨,较4月28日增加2455元/吨。

截至2026年5月8日,铝锌期货价差为-170元/吨,较4月28日增加600元/吨。

氧化铝现货走强、铸铝现货走弱

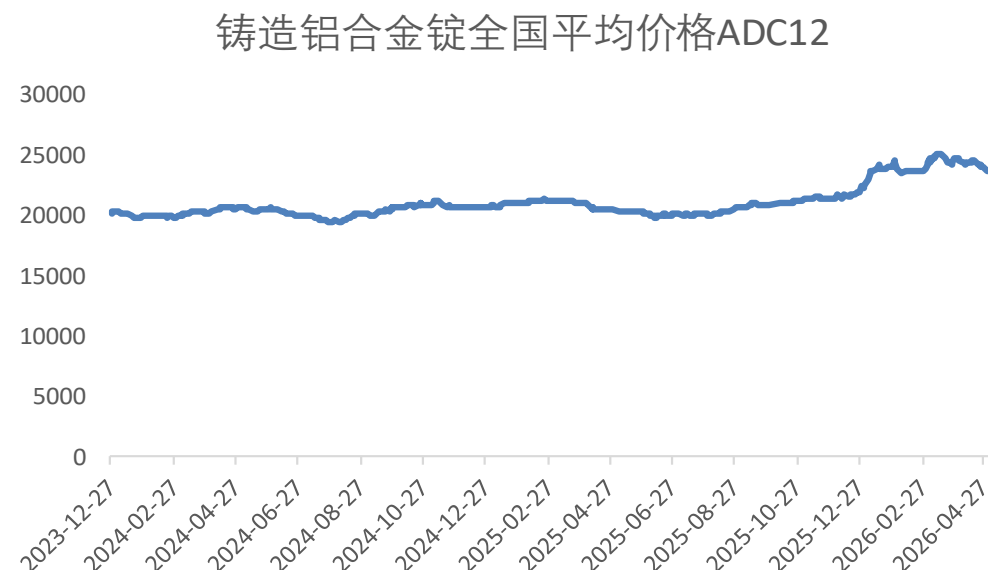
氧化铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年5月8日，河南地区氧化铝均价为2700元/吨，较4月28日上涨5元/吨，涨幅0.19%；山西地区氧化铝均价为2695元/吨，较4月28日上涨10元/吨，涨幅0.37%；贵州地区氧化铝均价为2695元/吨，较4月28日上涨10元/吨，涨幅0.37%。

铸铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

2026年5月8日，全国铸造铝合金平均价（ADC12）为23500元/吨，较4月28日下跌400元/吨，跌幅1.67%。

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

截至2026年5月8日, A00铝锭现货价为24215元/吨, 较2026年4月28日下跌250元/吨, 跌幅1.02%。现货贴水120元/吨, 较上周下跌20元/吨。

截至2026年5月7日, LME铝近月与3月价差报价为48.95美元/吨, 较4月29日减少9.57美元/吨。

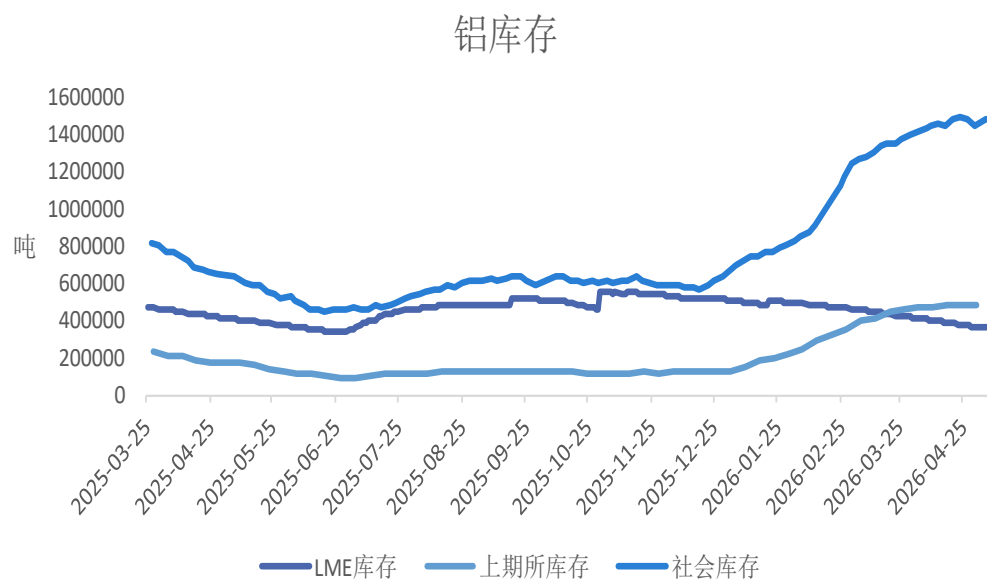
LME升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

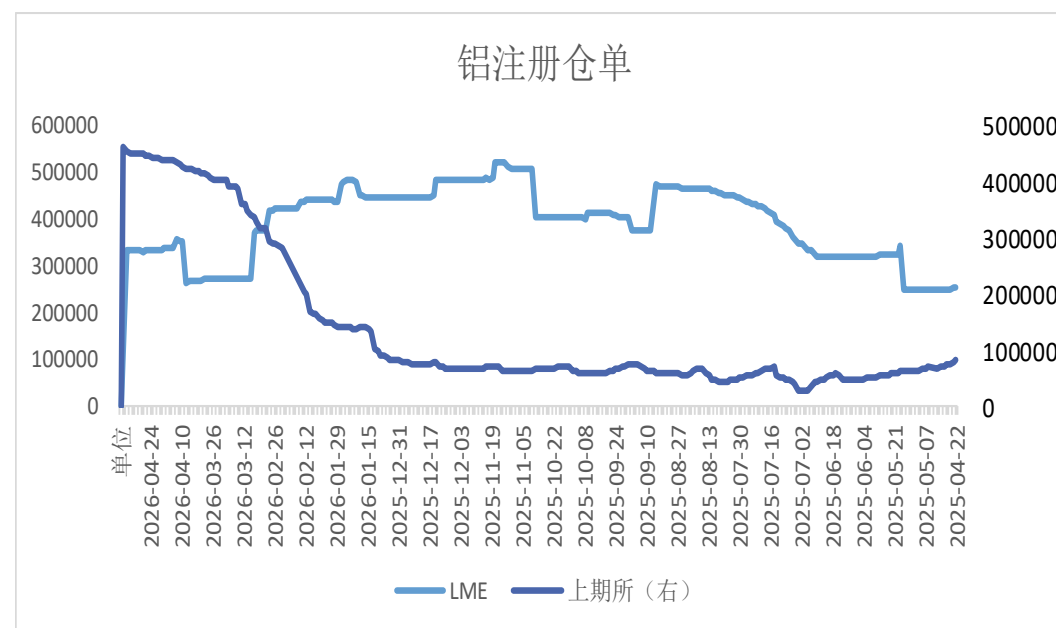
电解铝社会库存增加

铝库存



来源: wind 瑞达期货研究院

沪铝仓单



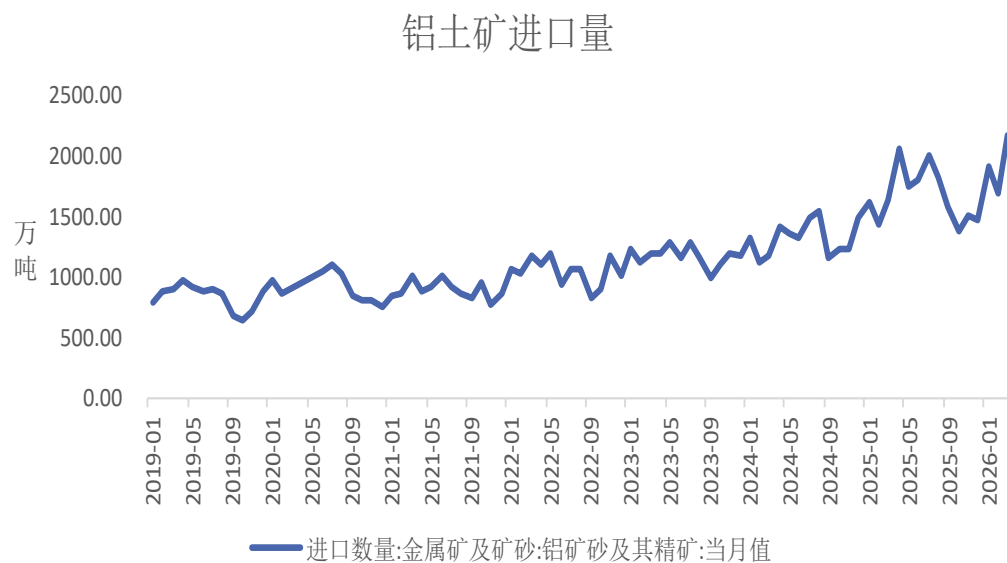
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年5月7日, LME电解铝库存为358225吨, 较4月29日减少9975吨, 降幅2.71%; 截至2026年5月1日, 上期所电解铝库存为483251吨, 较上周增加2632吨, 增幅0.55%; 截至2026年5月7日, 国内电解铝社会库存为1484000吨, 较4月30日增加35000吨, 增幅2.42%。

截至2026年5月8日, 上期所电解铝仓单总计为460976吨, 较4月28日增加12594吨, 增幅2.81%; 截至2026年5月7日, LME电解铝注册仓单总计为331725吨, 较4月29日增加50吨, 增幅0.02%。

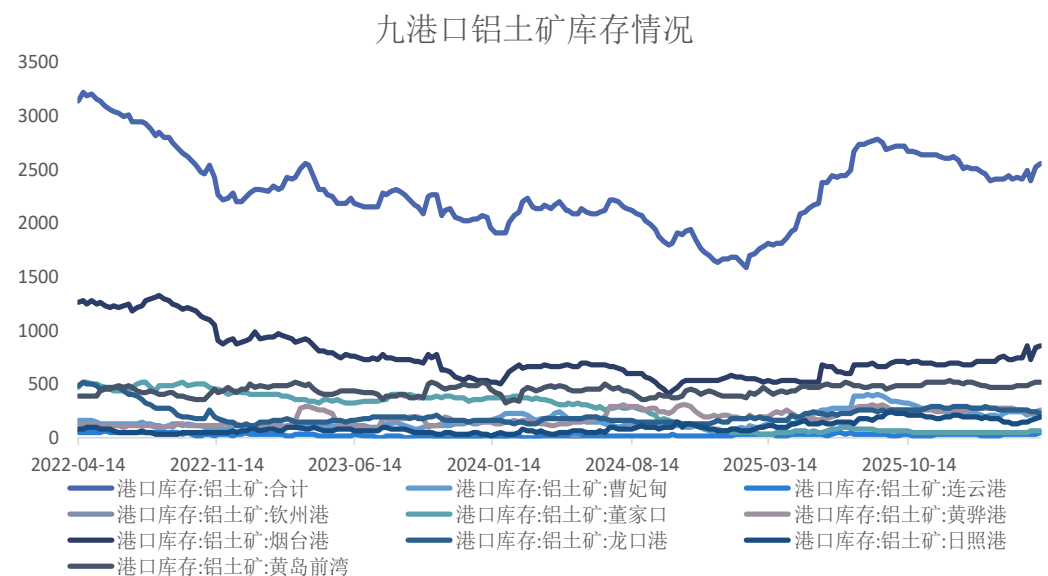
铝土矿进口量环比增加，港口库存增加

铝土矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝土矿港口库存



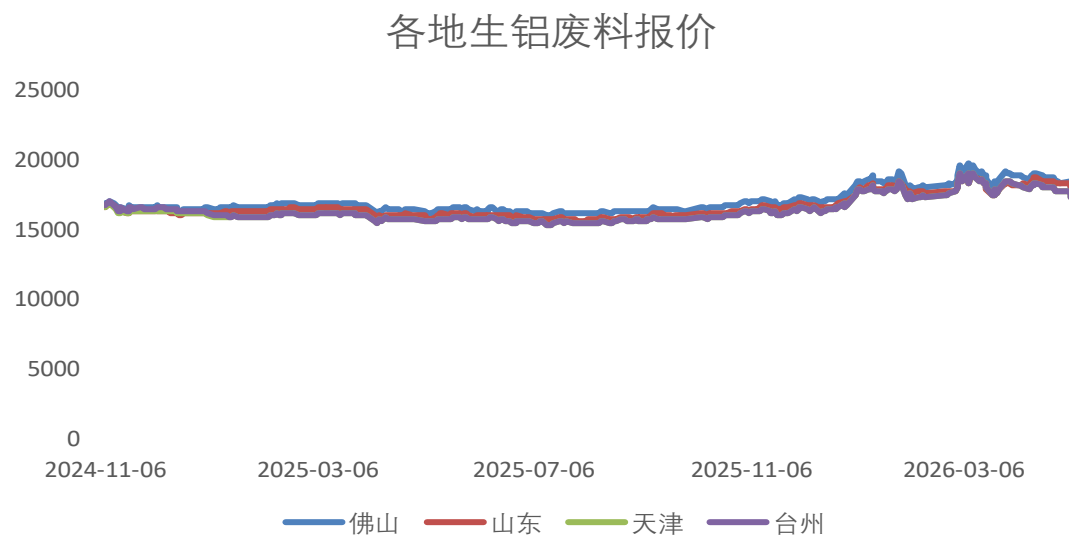
来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2026年3月，当月进口铝土矿2178.00万吨，环比增加28.5%，同比增加32.24%。今年1-3月，进口铝土矿5797万吨，同比增加23.16%。

截至最新数据，国内铝土矿九港口库存为2560万吨，环比增长36万吨。

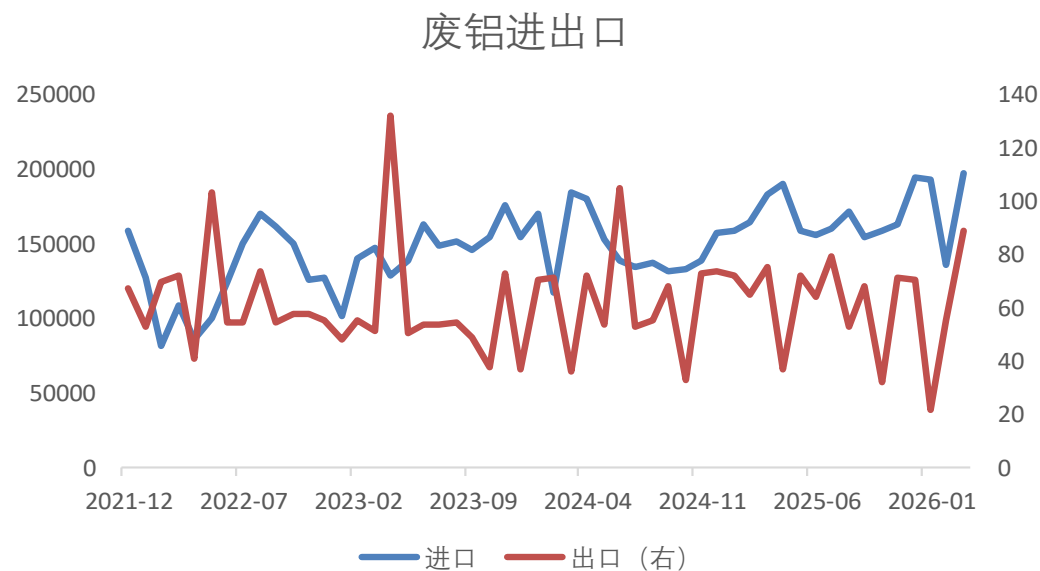
废铝报价走弱，进口出口减少

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18100元/吨，较上周环比下降250元/吨。

海关总署数据显示，2026年3月，铝废料及碎料进口量197330.69吨，同比减少7.57%；出口量89.31吨，同比减少18.07%。

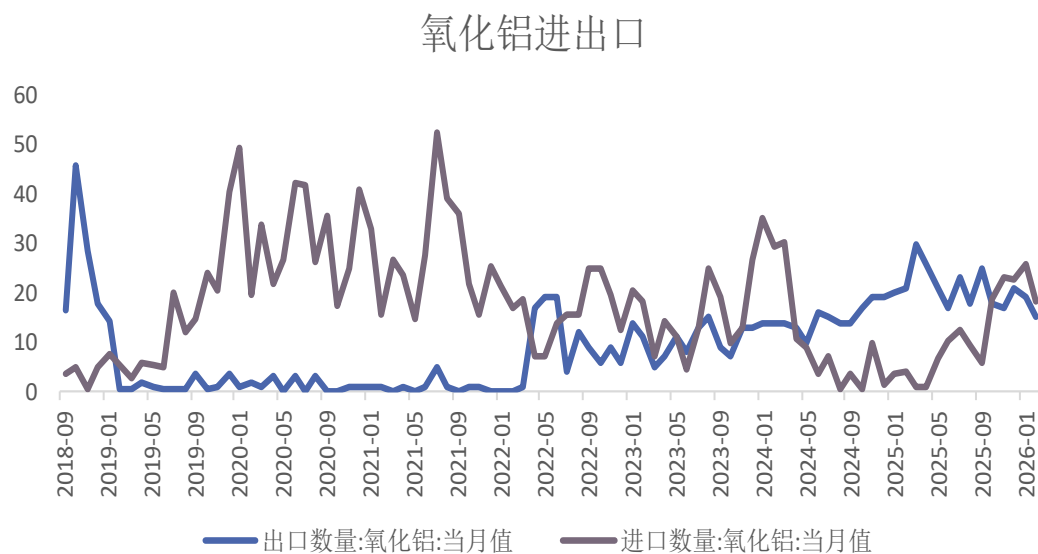
氧化铝产量同比增加，环比进口增加出口增加

氧化铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝进口量



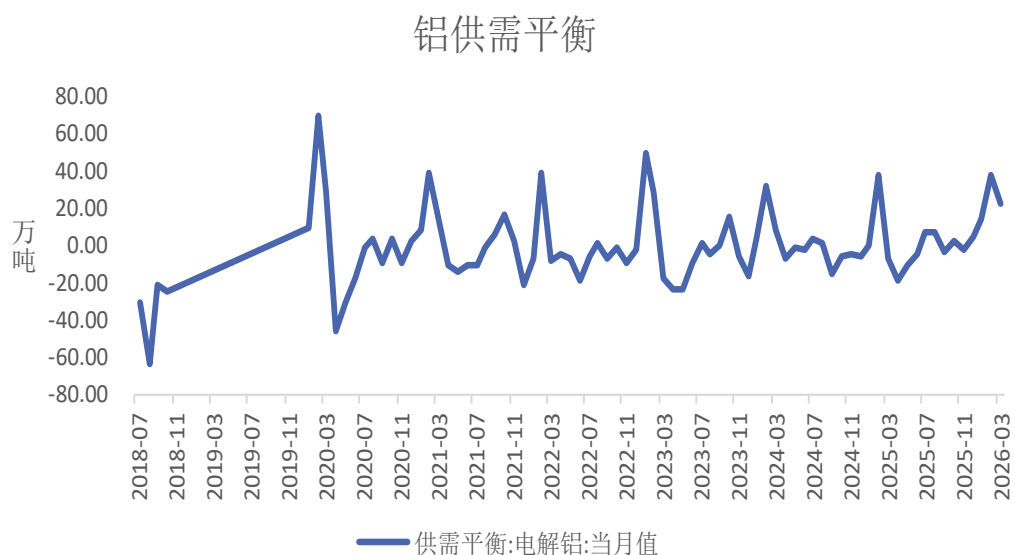
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年3月，氧化铝产量为761.1万吨，同比增加1.8%；1-3月，氧化铝累计产量2299.7万吨，同比增加1.7%。

海关总署数据显示，2026年3月，氧化铝进口量为33.83万吨，环比增加86.9%，同比增加2929.09%；氧化铝出口量为21万吨，环比增加40%，同比减少30%；1-3月，氧化铝累计进口77.97万吨，同比增加778.55%。

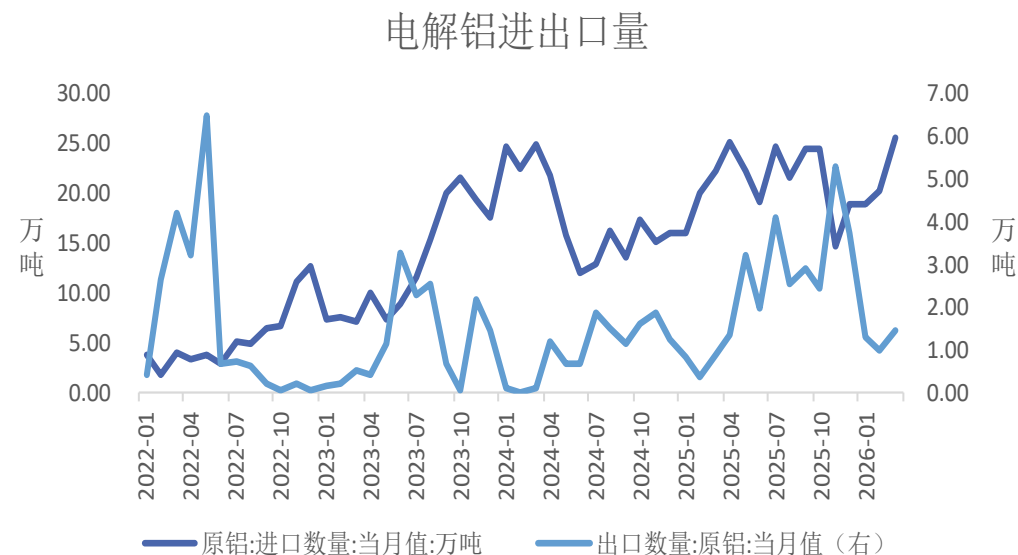
电解铝进口同比增加

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

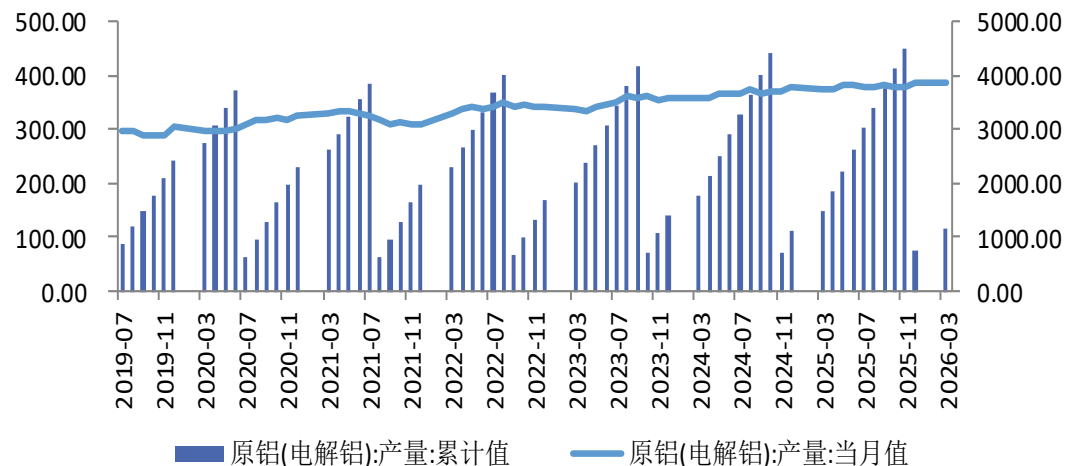
电解铝供需平衡表报告显示, 2026年3月铝市供应过剩23.1万吨。

海关总署数据显示, 2026年3月电解铝进口量为25.5万吨, 同比增加14.82%; 1-3月电解铝累计进口64.57万吨, 同比增加10.6%; 2026年3月电解铝出口量为1.46万吨, 1-3月电解铝累计出口3.8万吨。

电解铝产量同比增加

电解铝产量

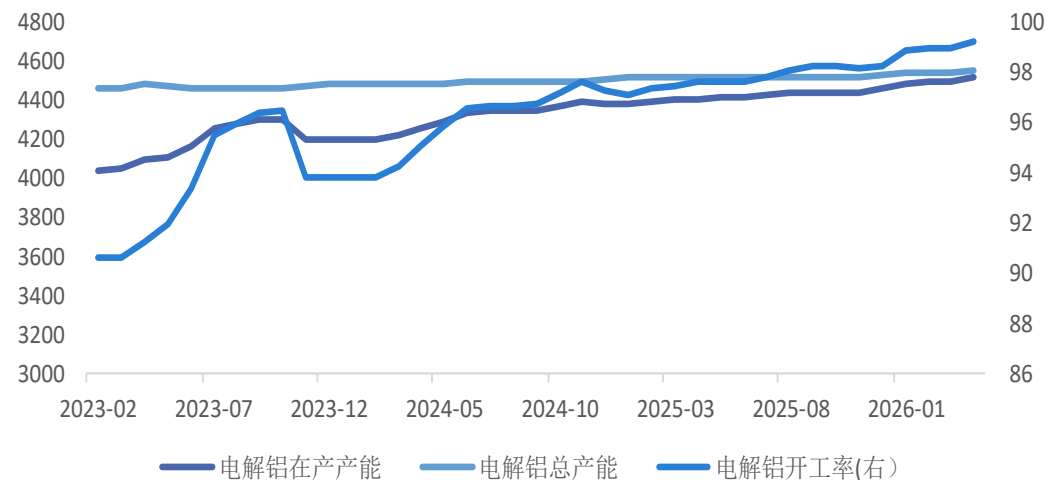
电解铝产量



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



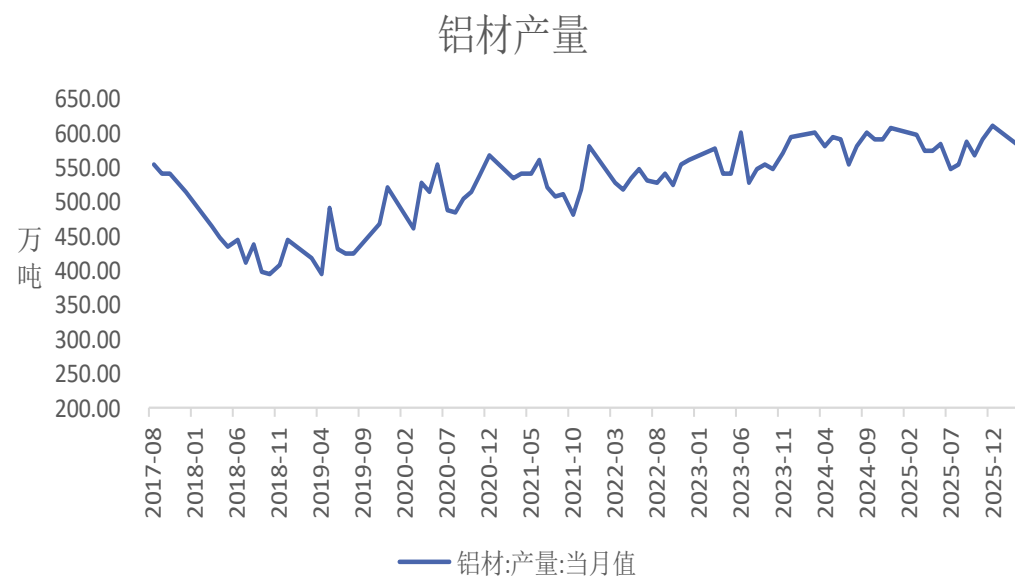
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示, 2026年3月, 电解铝产量为385.1万吨, 同比增加2.7%; 1-3月, 电解铝累计产出1141.3万吨, 同比增加3.1%。

2026年4月, 国内电解铝在产产能为4521万吨, 环比增加0.42%, 同比增加2.52%; 总产能为4555万吨, 环比增加0.18%, 同比增加0.81%; 开工率为99.2536%, 较上月增加0.24%, 较去年同期下降1.65%。

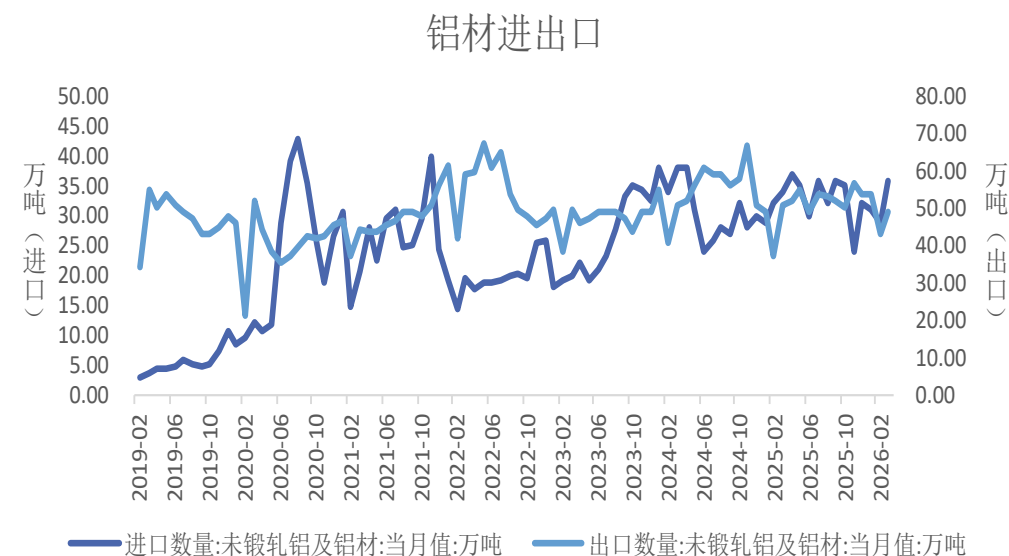
铝材总产量同比减少，进口同比增加、出口同比减少

铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝材进出口



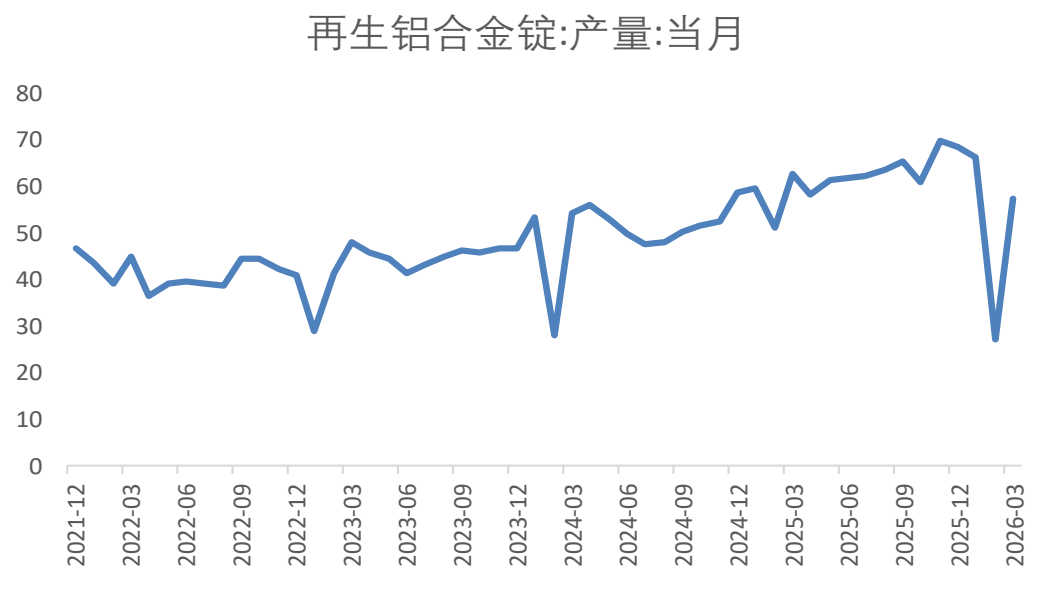
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年3月，铝材产量为584.3万吨，同比减少3.1%；1-3月，铝材累计产量1524.8万吨，同比减少1.9%。

海关总署数据显示，2026年3月，铝材进口量36万吨，同比增加6.9%；出口量49万吨，同比减少4.1%。1-3月，铝材进口量96万吨，同比增加1.6%；出口量146万吨，同比增加6.5%。

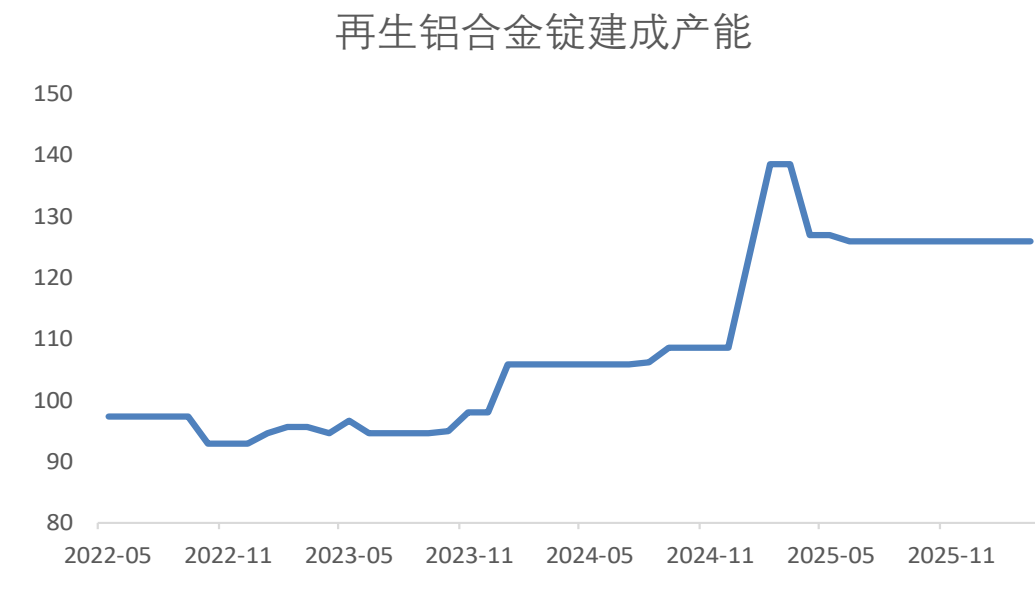
铸造铝合金产能环比增加

铸铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铸铝建成产能



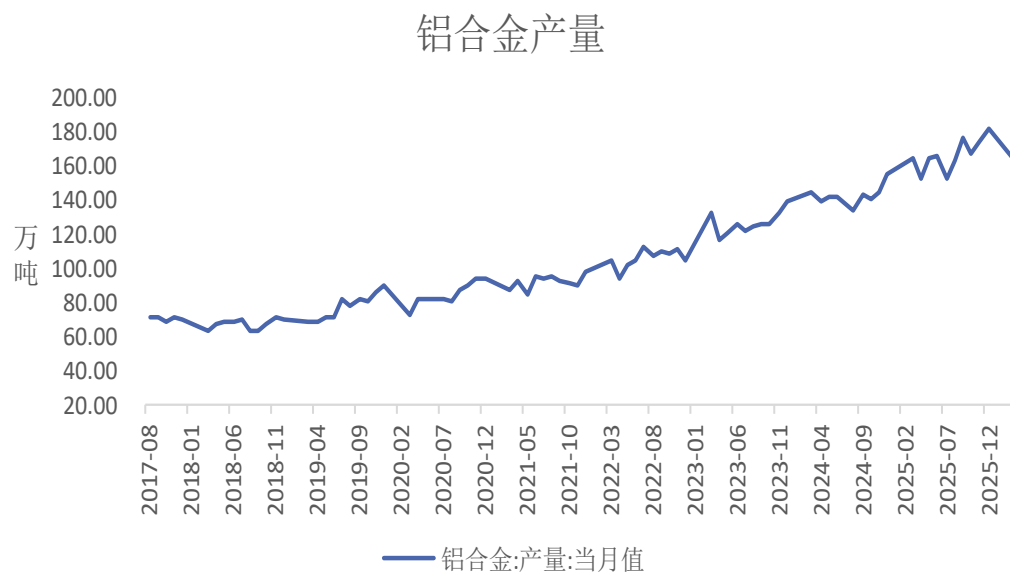
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示, 2026年3月, 再生铝合金产量为57.59万吨, 环比增加112.67%, 同比减少8.38%。

国家统计局数据显示, 2026年3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%。

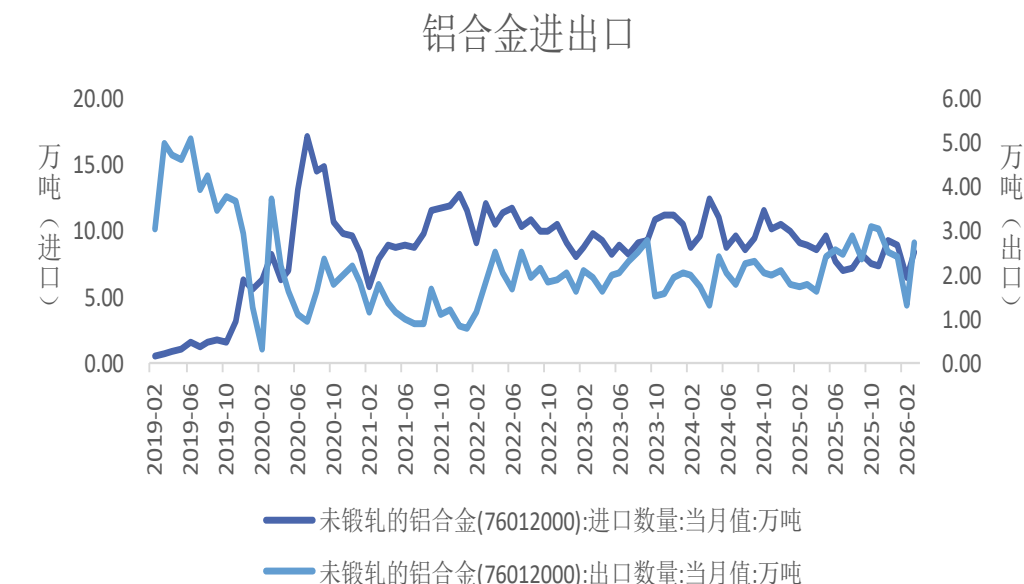
铝合金总产量减少，进口减少、出口减少

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3月，铝合金产量为165万吨，同比减少1.5%；1-3月，铝合金累计产量442.9万吨，同比增加5.4%。

海关总署数据显示，2026年3月，铝合金进口量8.44万吨，同比减少5.74%；出口量2.74万吨，同比增加50.84%。1-3月，铝合金进口量24.05万吨，同比减少14.4%；出口量6.49万吨，同比增加20.71%。

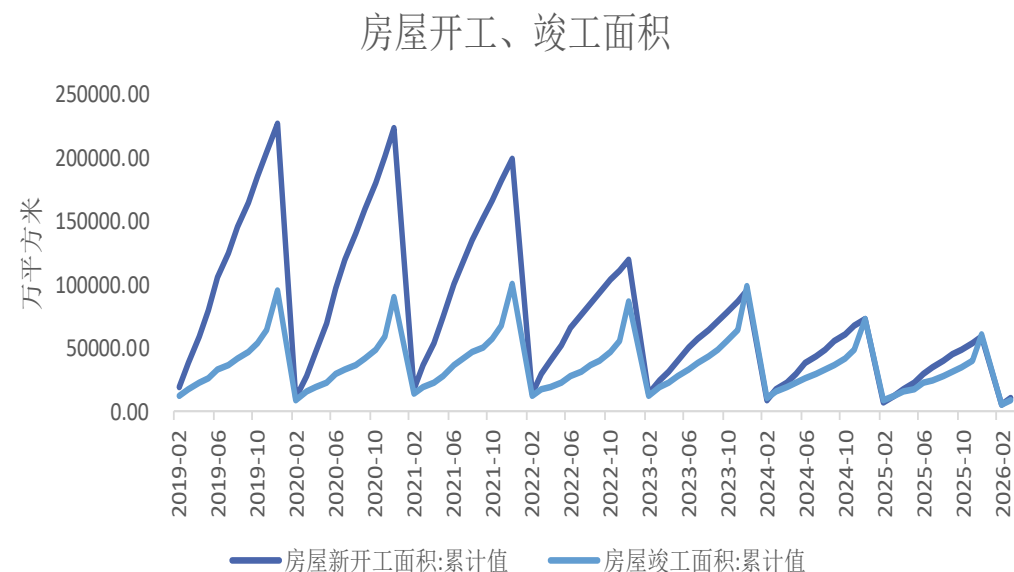
房地产市场略有回落

国房景气指数



来源: wind 瑞达期货研究院

房屋竣工、开工面积



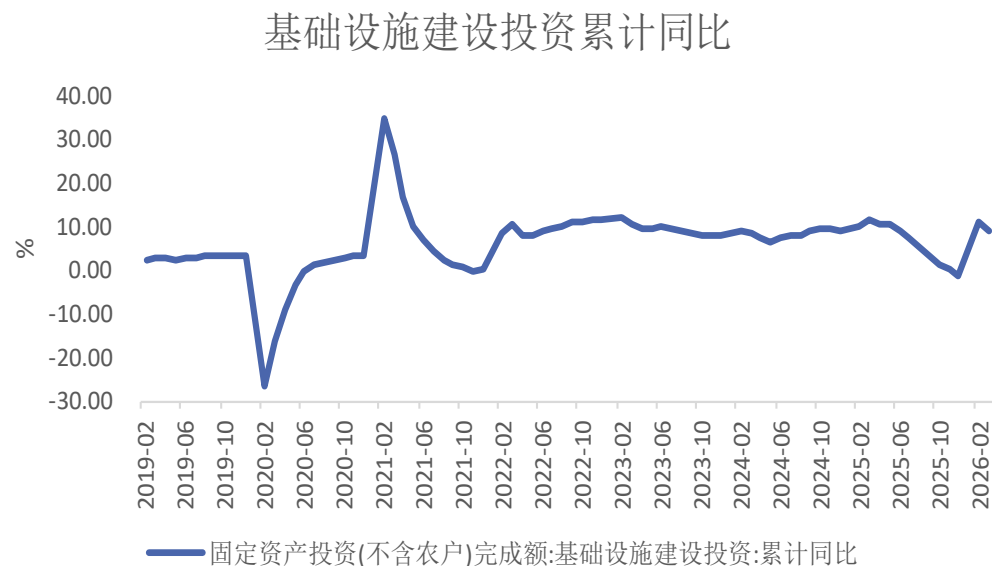
来源: wind 瑞达期货研究院

2024年1-3月, 房屋新开工面积为10372.9万平方米, 同比减少20.19%; 房屋竣工面积为9789.32万平方米, 同比减少4.86%。

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1-3月，基础设施投资同比增加8.9%。

汽车产销

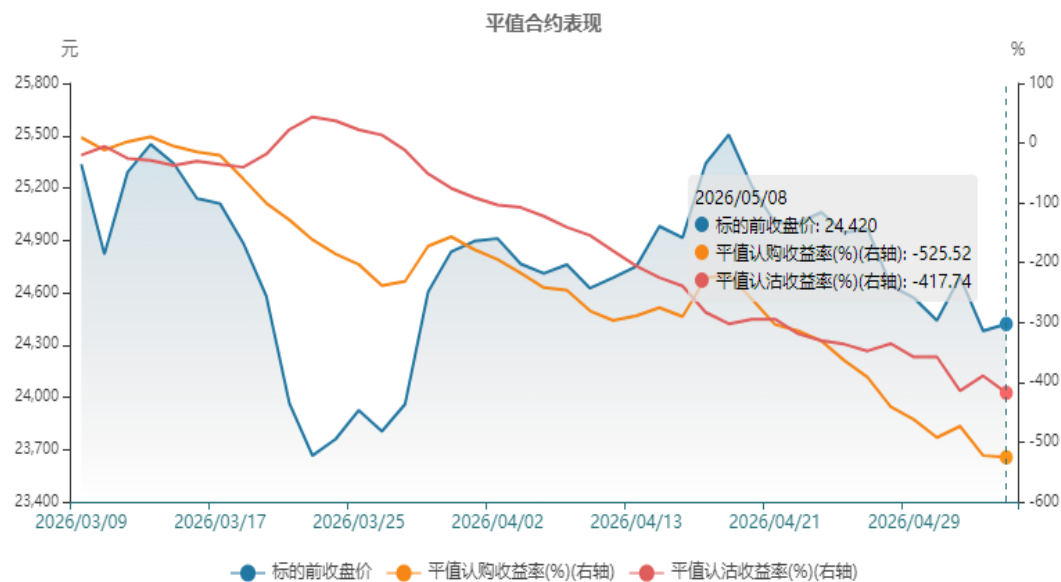


来源: wind 瑞达期货研究院

中汽协数据显示，2026年3月，中国汽车销售量为289.9万辆，同比减少0.55%；中国汽车产量为291.7万辆，同比减少2.96%。

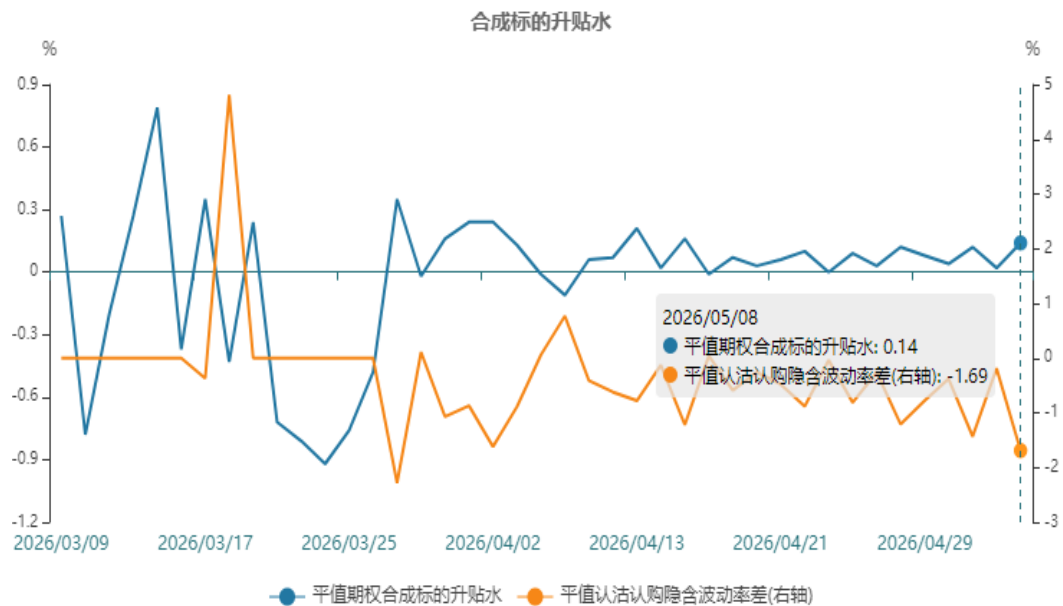
期权-做多波动率

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。