

「2026.04.10」

铝类市场周报

供给小增需求谨慎，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：沪铝周线震荡走势，周涨跌幅-0.2%，报24610元/吨。氧化铝震荡回落，周涨跌-3.65%，报2641元/吨。

行情展望：

氧化铝：基本面原料端，原料端几内亚出口限制政策加之海外地缘局势引发的运费涨价情况，令铝土矿报价保持坚挺态势。供给端，氧化铝现货价格回落，加之矿价较为坚固，冶炼厂利润受到侵蚀，若情况持续冶炼厂开工情绪或受影响。短期来看，氧化铝库存仍处于高位，加之进口货源的到港，以及新增产能的投产，令国内供给量级维持偏多状态。需求端，国内铝厂仍维持高开工状态，对氧化铝原料需求保持稳定。海外由于地缘方面局势仍复杂，中东铝厂停工令氧化铝海外需求骤减。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求尚稳的阶段。

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，原料氧化铝价有所回落，铝价仍保持高位震荡运行，冶炼厂利润情况较优，生产开工率保持高水平状态，但由于在产产能临近行业上限，令国内供给量级提升仅小幅度。需求端，铝价受海外地缘冲突影响保持高位运行，高价货源对下游采买情绪有所抑制，现货市场成交情绪偏谨慎。库存方面，在供给稳定，需求谨慎的背景下，沪铝社会库存保持累积状态。整体来看，沪铝基本面或将处于供给稳中小增、需求畏高谨慎的阶段，行业库存有所积累。

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：铸铝主力合约震荡走势，周涨跌幅-0.32%，报23505元/吨。

行情展望：

铸造铝合金：基本面原料端，铝价震荡回落，但废铝由于供给较紧张原因，回落幅度较小，对铸造铝合金成本支撑仍较为稳固。持货方出货意愿较积极，但铸铝厂采购偏刚需，废铝成交情况较清淡。供给端，再生铝厂开工情况受限于原料废铝供应紧张，提振幅度较小，铸铝供给量较稳。需求端，原料成本支撑令铸铝报价高位震荡，高价货源对下游采买情绪有所抑制，压铸厂多以刚需采买为主、备货意愿相对偏低。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给稳定、需求谨慎的阶段。

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

电解铝期货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月10日, 沪铝收盘价为24575元/吨, 较4月2日下跌65元/吨, 跌幅0.26%; 截至2026年4月9日, 伦铝收盘价为3447.5美元/吨, 较4月1日上涨11.5美元/吨, 涨幅0.33%。

截至2026年4月10日, 电解铝沪伦比值为7.1, 较4月2日下降0.75。

沪伦比值

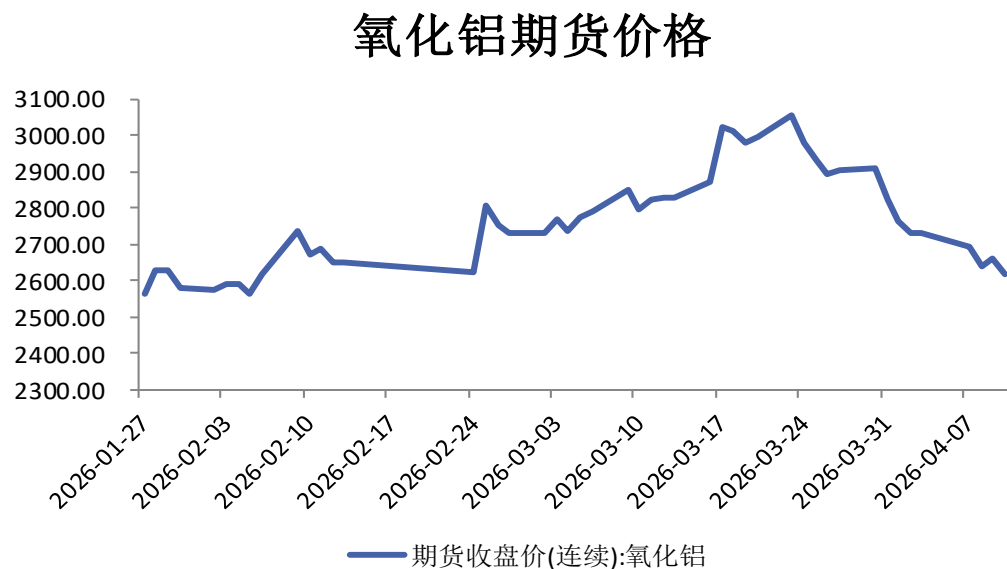
沪伦比值



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

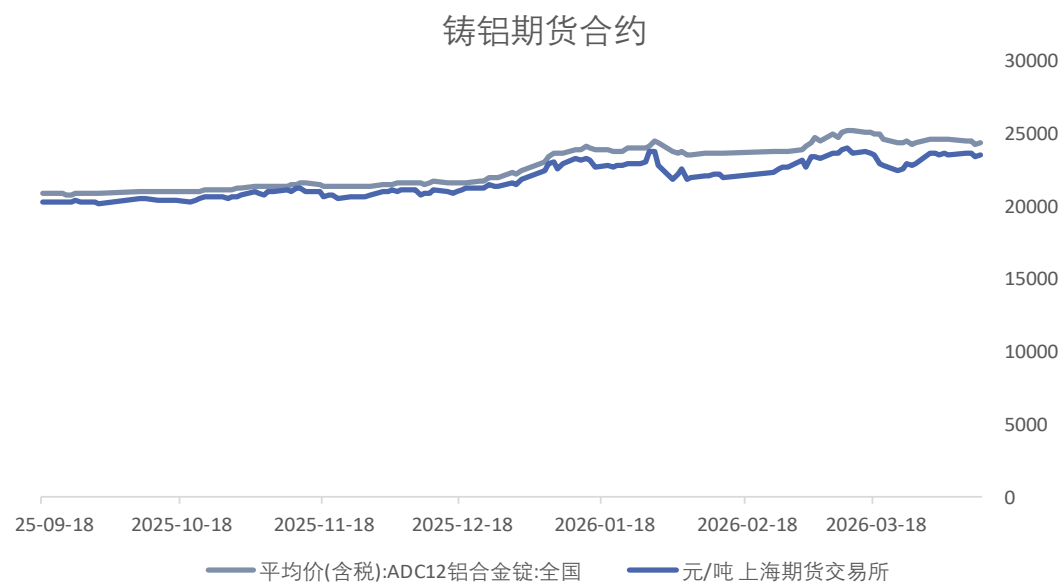
氧化铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月10日, 氧化铝期价为2620元/吨, 较2026年4月2日下跌113元/吨, 跌幅4.13%。

铸铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月10日, 铸铝合金主力收盘价为23505元/吨, 较4月2日下跌140元/吨, 跌幅0.59%。

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4月10日, 沪铝持仓量为596130手, 较4月2日增加7470手,增幅1.27%。

截至2026年4月10日, 沪铝主力合约净持仓 (多-空) 为-1908手, 较2026年4月2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



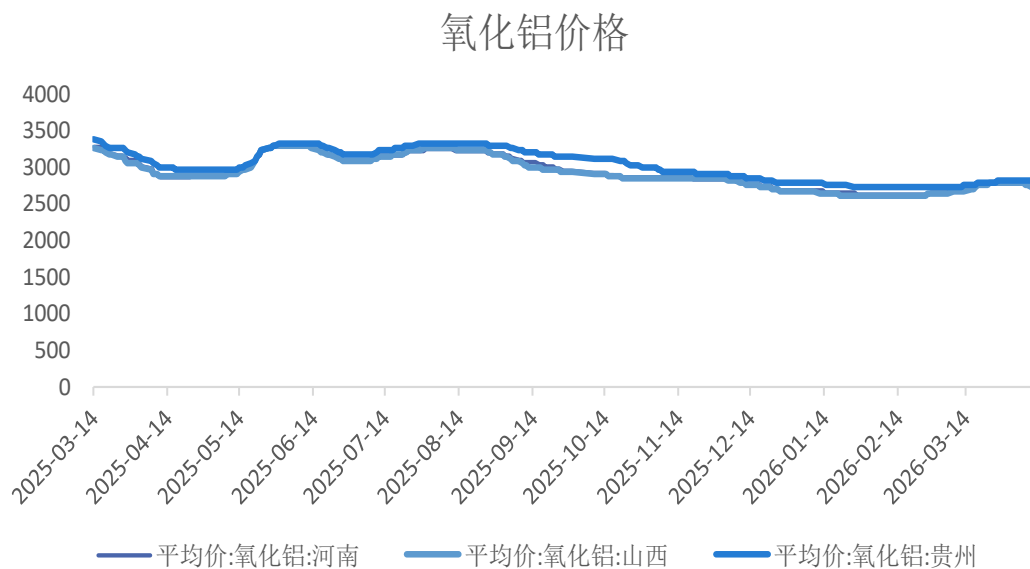
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月10日,铜铝期货价差为73830元/吨,较4月2日增加2670元/吨。

截至2026年4月10日,铝锌期货价差为-995元/吨,较4月2日增加125元/吨。

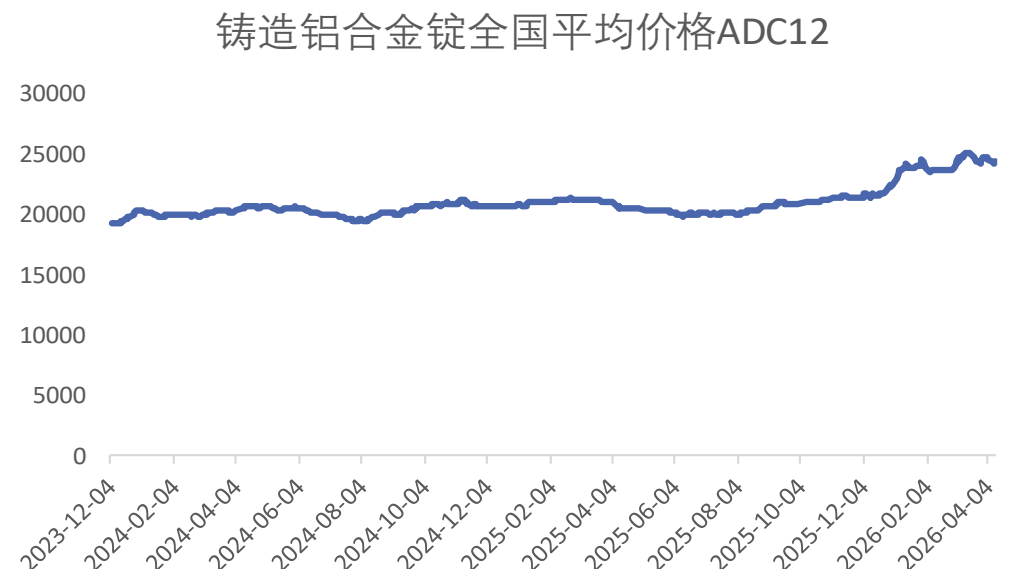
氧化铝现货走弱、铸铝现货走弱

氧化铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

铸铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月10日，河南地区氧化铝均价为2750元/吨，较4月2日下跌35元/吨，跌幅1.26%；山西地区氧化铝均价为2785元/吨，较4月2日下跌45元/吨，跌幅1.61%；贵州地区氧化铝均价为2785元/吨，较4月2日下跌45元/吨，跌幅1.61%。

2026年4月10日，全国铸造铝合金平均价（ADC12）为24400元/吨，较4月2日下跌300元/吨，跌幅1.21%。

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4月10日, A00铝锭现货价为24535元/吨, 较2026年4月2日下跌90元/吨, 跌幅0.37%。现货贴水70元/吨, 较上周上涨50元/吨。

截至2026年4月9日, LME铝近月与3月价差报价为30.81美元/吨, 较3月31日减少24.84美元/吨。

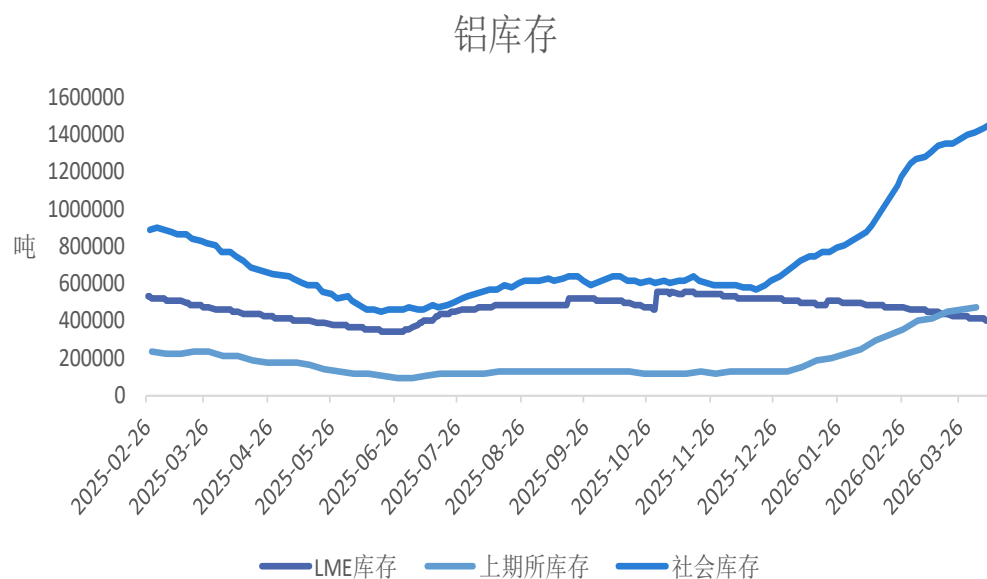
LME升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

电解铝社会库存增加

铝库存

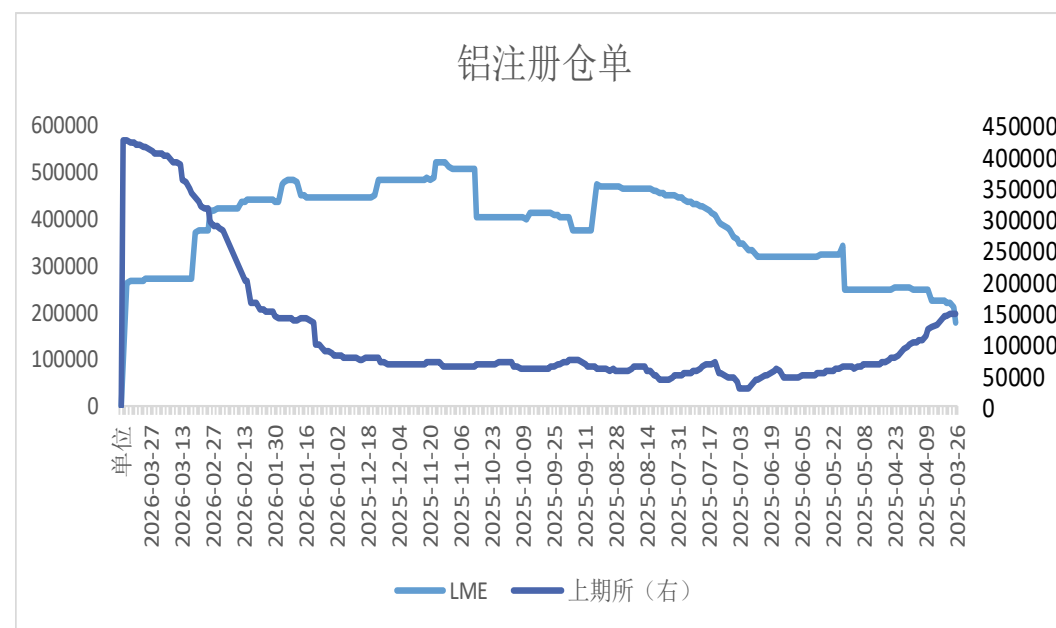


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月9日, LME电解铝库存为401625吨, 较3月31日减少15150吨, 降幅3.64%; 截至2026年4月3日, 上期所电解铝库存为470108吨, 较上周增加15537吨, 增幅3.42%; 截至2026年4月9日, 国内电解铝社会库存为1448000吨, 较4月2日增加35000吨, 增幅2.48%。

截至2026年4月10日, 上期所电解铝仓单总计为425581吨, 较4月2日增加6414吨, 增幅1.53%; 截至2026年4月9日, LME电解铝注册仓单总计为264575吨, 较3月31日减少8050吨, 降幅2.95%。

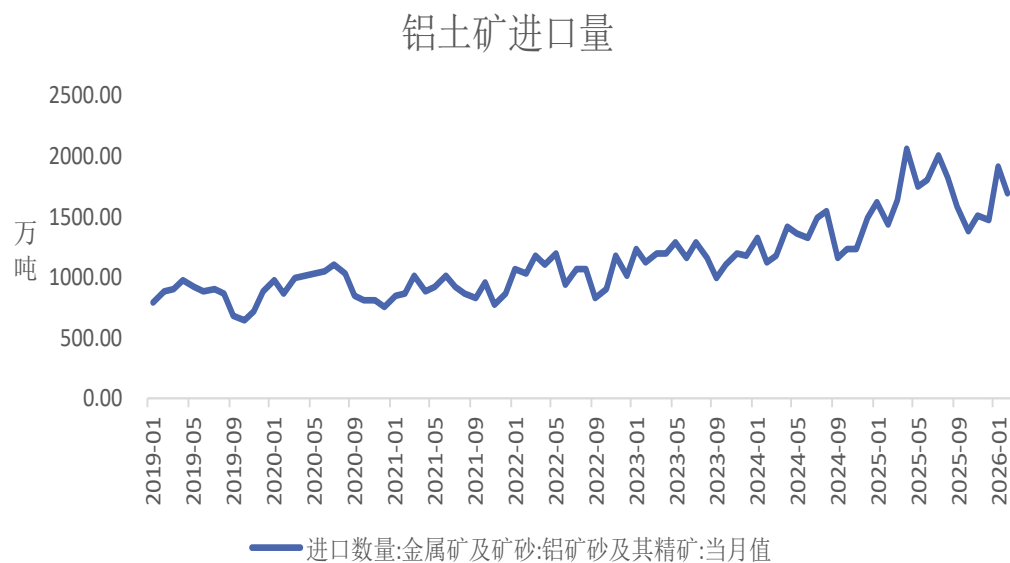
沪铝仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

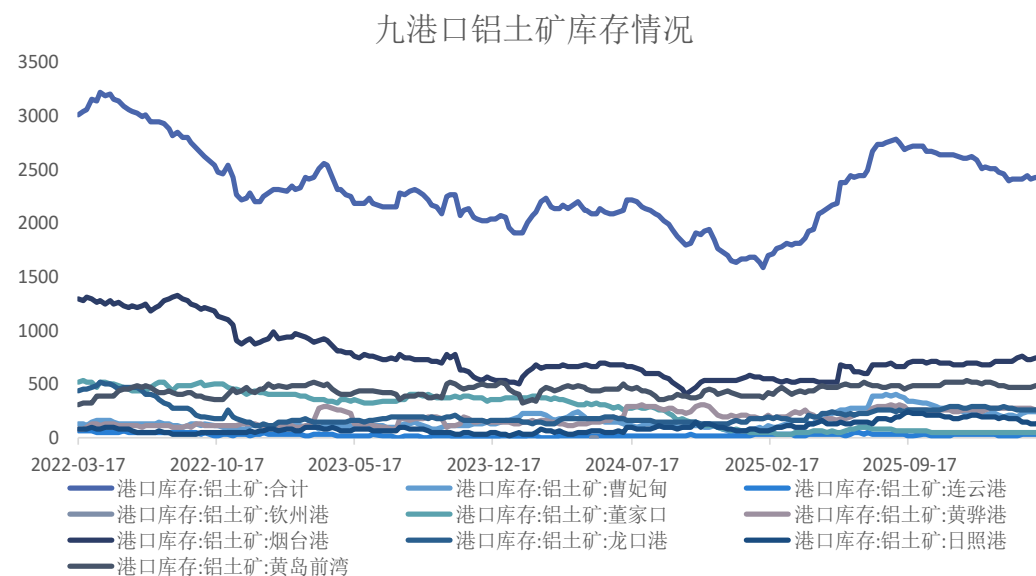
铝土矿进口量环比下降，港口库存减少

铝土矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝土矿港口库存



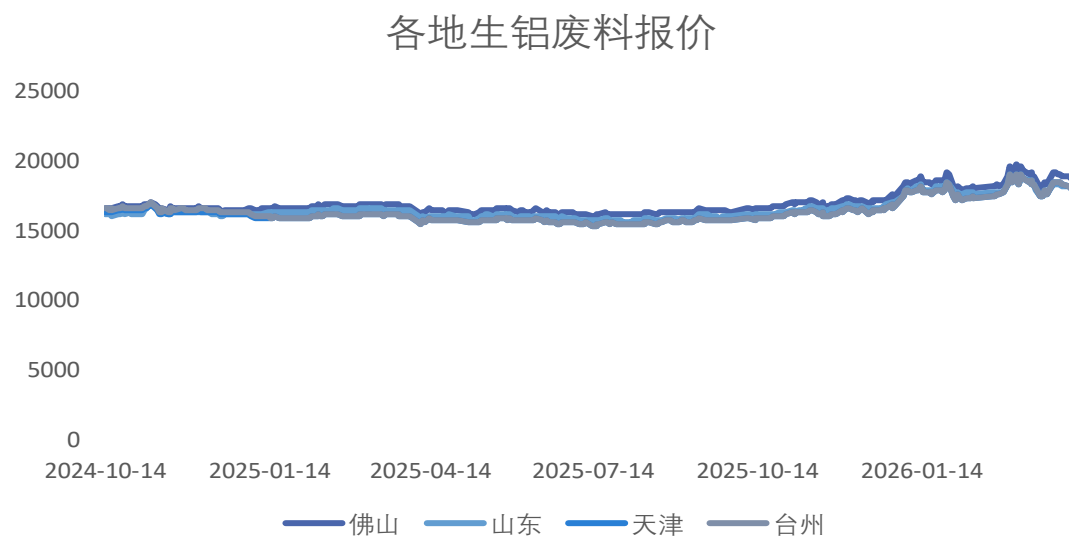
来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2026年2月，当月进口铝土矿1695.00万吨，环比下降11.95%，同比增加17.63%。今年1-2月，进口铝土矿3621万吨，同比增加18.26%。

截至最新数据，国内铝土矿九港口库存为2416万吨，环比下降15万吨。

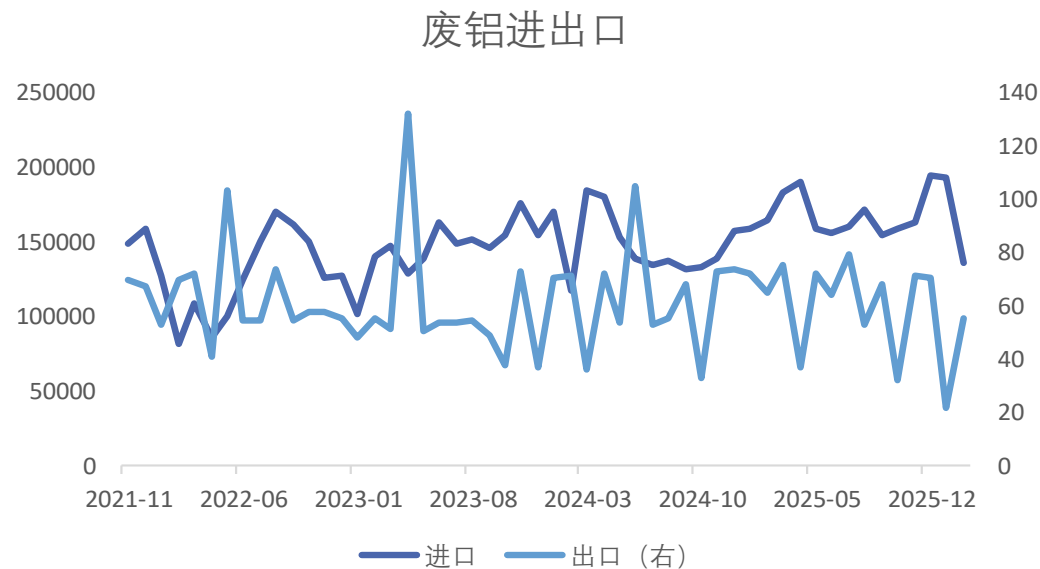
废铝报价走弱，进口增加出口减少

生铝废料报价



来源: wind 瑞达期货研究院

废铝进出口量



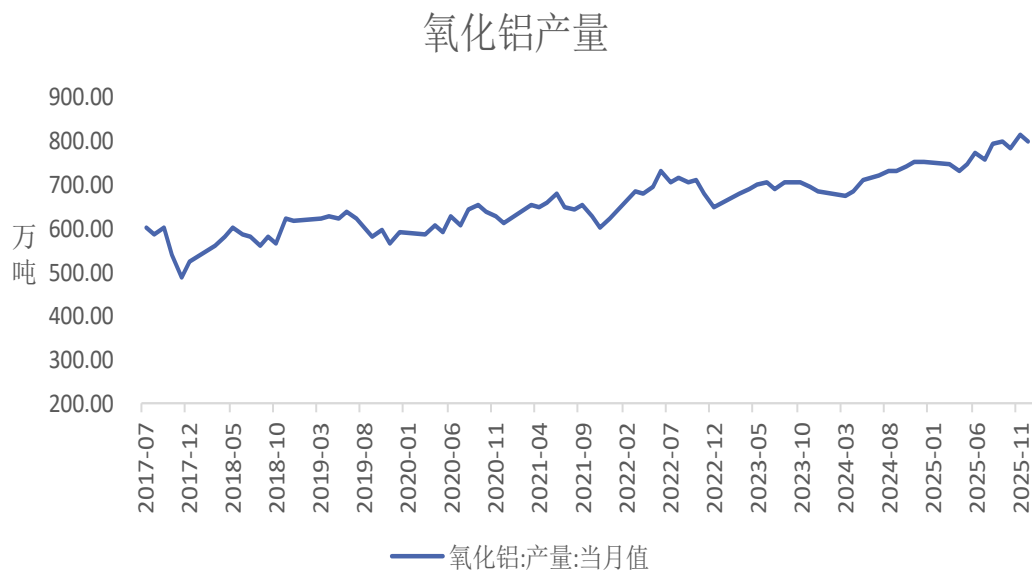
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，山东地区破碎生铝废料报价为18200元/吨，较上周环比下降100元/吨。

海关总署数据显示，2026年2月，铝废料及碎料进口量136323.65吨，同比减少17.09%；出口量55.23吨，同比减少15.26%。

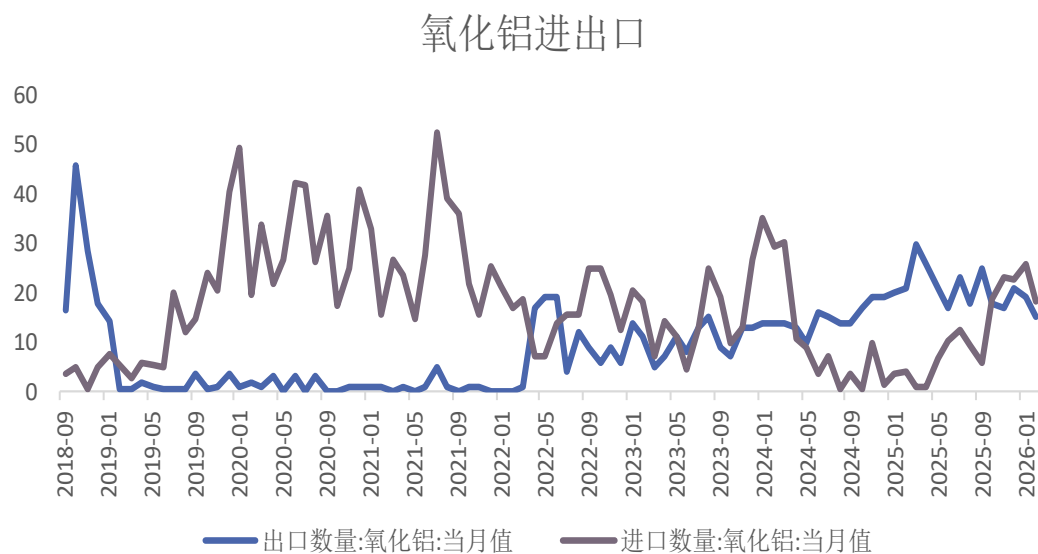
氧化铝产量同比增加，环比进口减少出口减少

氧化铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

氧化铝进口量



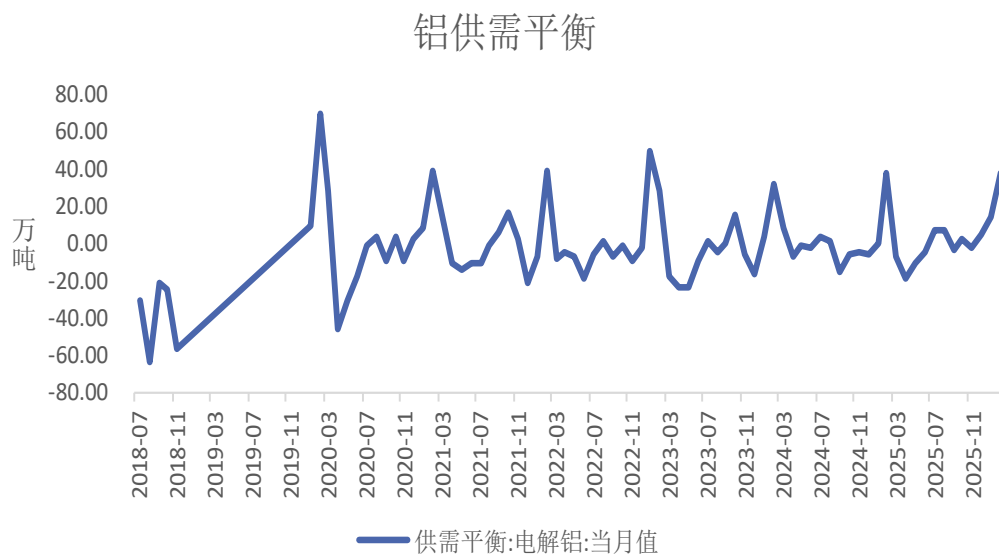
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2025年12月，氧化铝产量为801.1万吨，同比增加6.7%；1-2月，氧化铝累计产量1518万吨，同比增加0.2%。

海关总署数据显示，2026年2月，氧化铝进口量为18.1万吨，环比减少30.49%，同比增加334.19%；氧化铝出口量为15万吨，环比减少21.05%，同比减少28.57%；1-2月，氧化铝累计进口44.14万吨，同比增加468.96%。

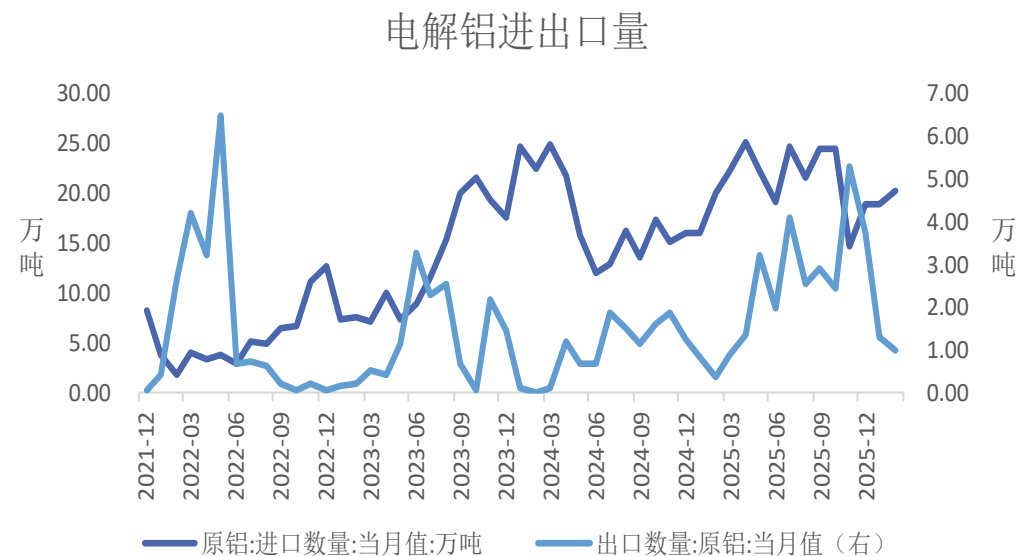
电解铝进口同比增加

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

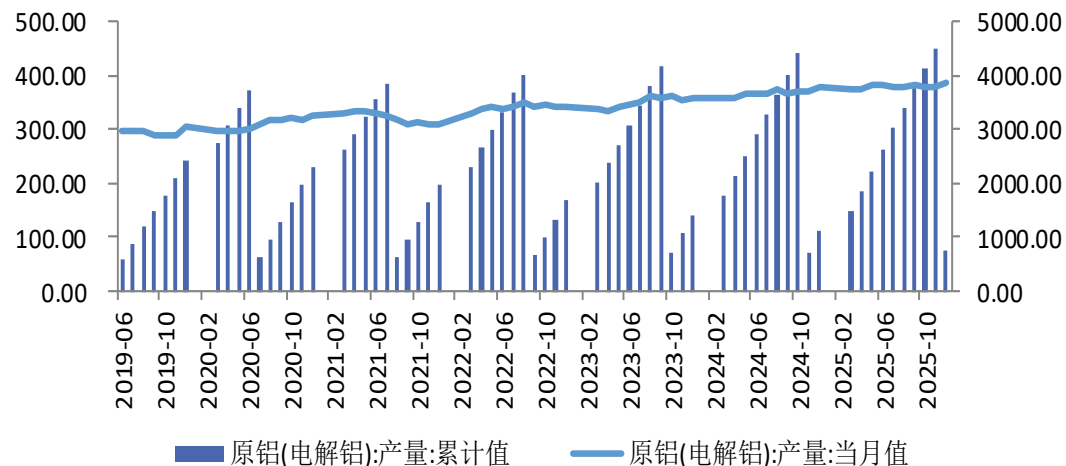
电解铝供需平衡表报告显示, 2026年2月铝市供应过剩37.4万吨。

海关总署数据显示, 2026年2月电解铝进口量为20.15万吨, 同比增加0.65%; 1-2月电解铝累计进口39.04万吨, 同比增加7.97%; 2026年2月电解铝出口量为1万吨, 1-2月电解铝累计出口2.33万吨。

电解铝产量同比增加

电解铝产量

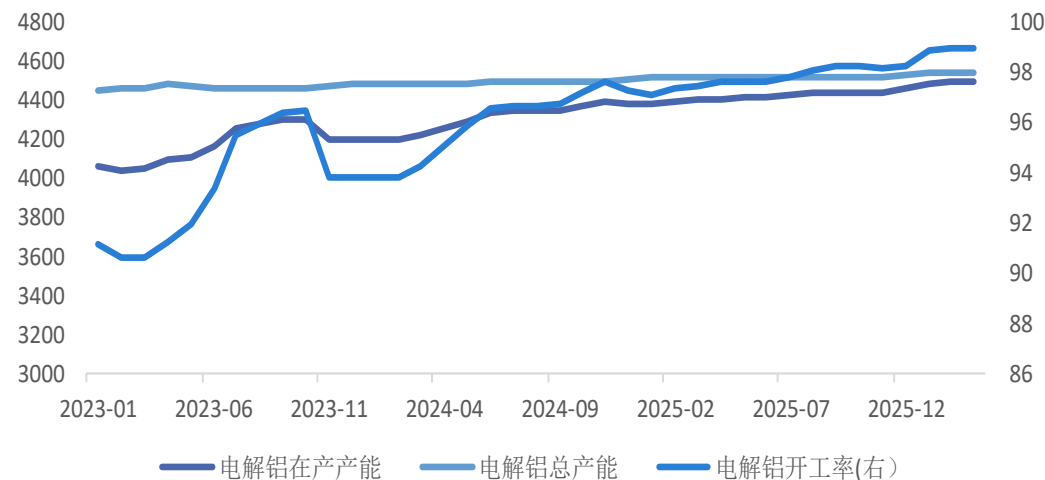
电解铝产量



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



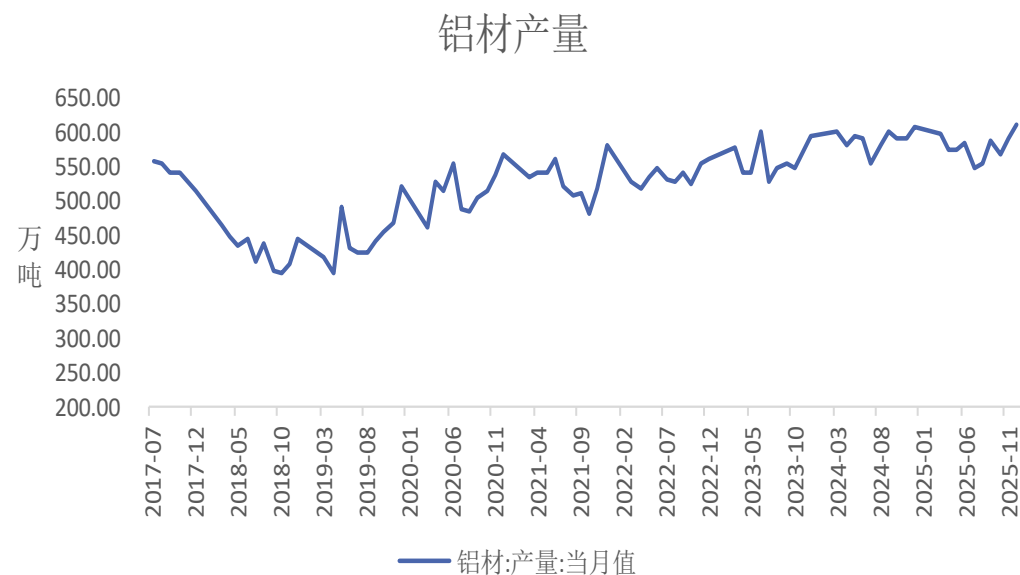
来源: wind 瑞达期货研究院

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%; 1-2月, 电解铝累计产出753.4万吨, 同比增加3%。

2026年3月, 国内电解铝在产产能为4502万吨, 环比增加0.22%, 同比增加2.23%; 总产能为4547万吨, 环比增加0.15%, 同比增加0.66%; 开工率为99.0103%, 较上月增加0.07%, 较去年同期下降1.52%。

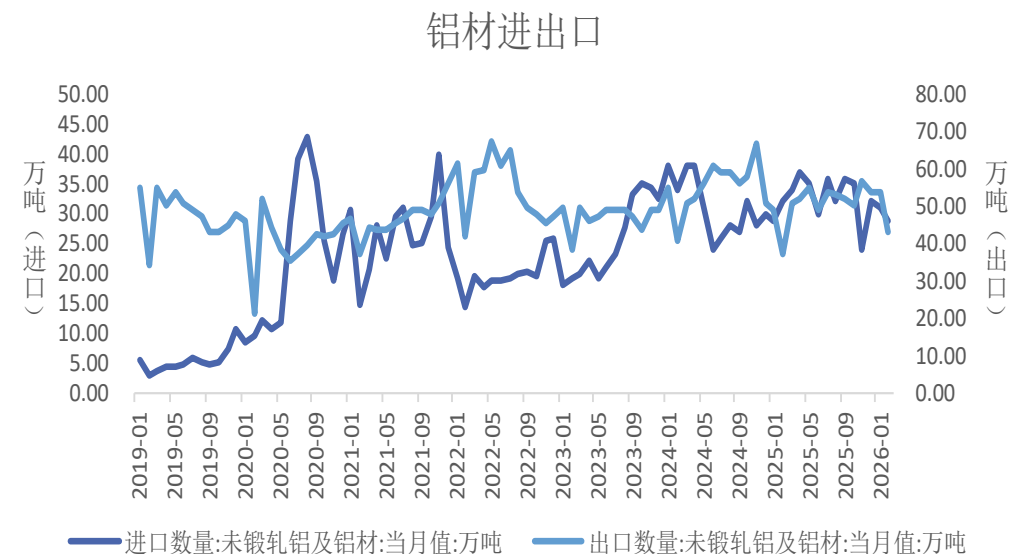
铝材总产量同比减少，进口同比减少、出口同比增加

铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

铝材进出口



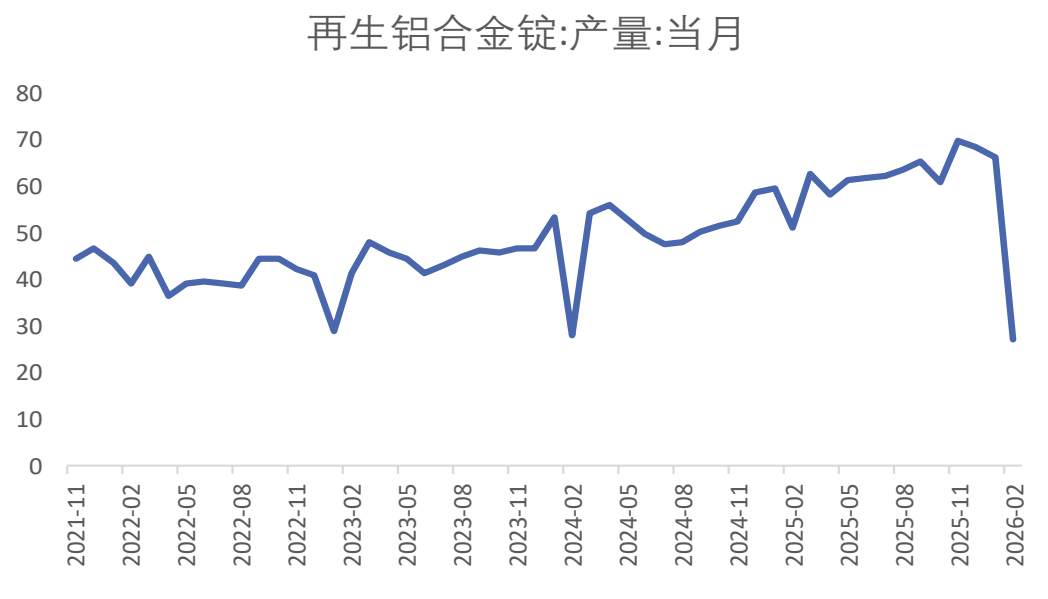
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2025年12月，铝材产量为613.56万吨，同比减少0%；1-2月，铝材累计产量948.6万吨，同比减少4.2%。

海关总署数据显示，2026年2月，铝材进口量29万吨，同比减少10%；出口量42.96万吨，同比增加16.7%。1-2月，铝材进口量60万吨，同比减少1.4%；出口量97.06万吨，同比增加12.8%。

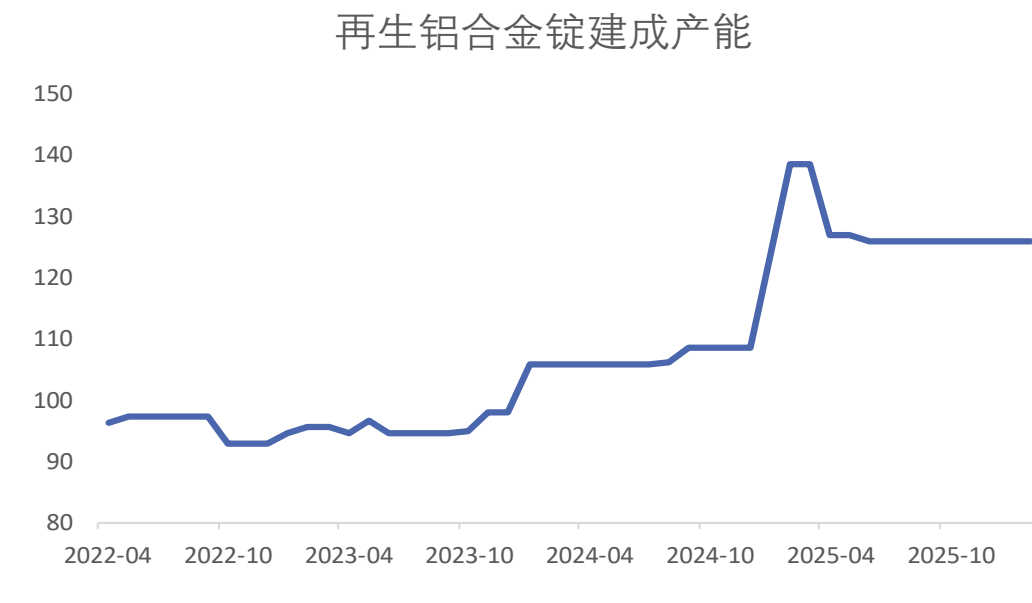
铸造铝合金产能环比减少

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2月, 再生铝合金产量为27.08万吨, 环比减少0.59, 同比减少0.47%。

国家统计局数据显示, 2026年2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%。

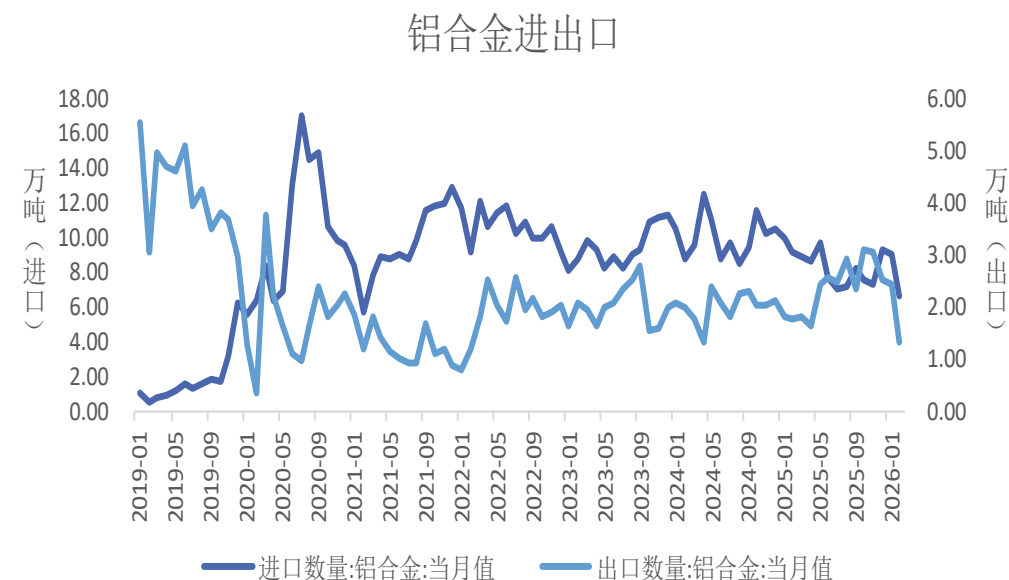
铝合金总产量增加，进口减少、出口减少

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，2025年12月，铝合金产量为182.5万吨，同比增加13.7%；1-2月，铝合金累计产量276.5万吨，同比增加8.9%。

海关总署数据显示，2026年2月，铝合金进口量6.58万吨，同比减少28.25%；出口量1.33万吨，同比减少24%。1-2月，铝合金进口量15.61万吨，同比减少18.46%；出口量3.75万吨，同比增加5.33%。

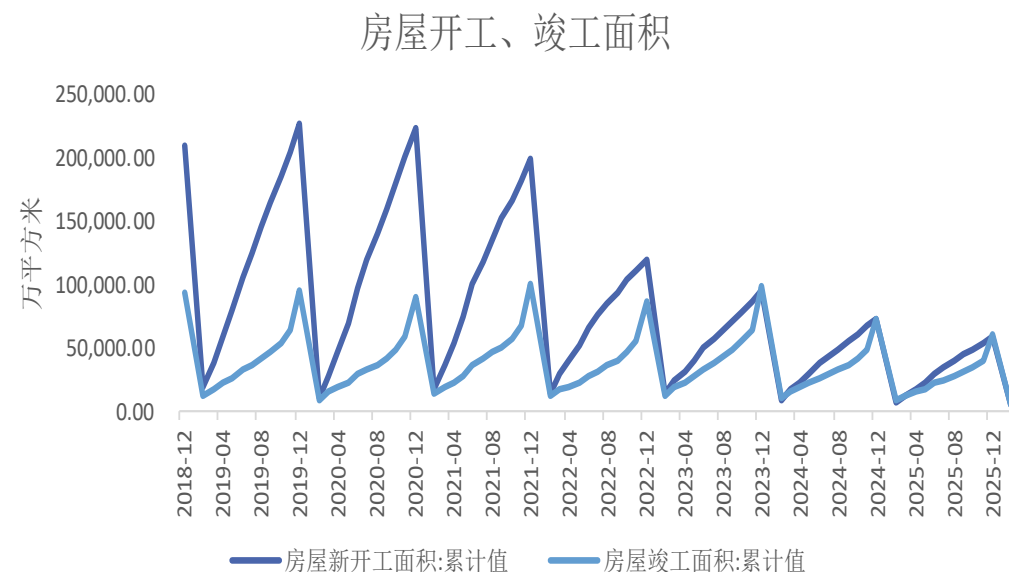
房地产市场略有回落

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1-2月, 房屋新开工面积为5083.9万平方米, 同比减少23.13%; 房屋竣工面积为6320.42万平方米, 同比减少3.99%。

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

2024年1-2月，基础设施投资同比增加11.4%。

中汽协数据显示，2026年2月，中国汽车销售量为1805165辆，同比减少15.2%；中国汽车产量为1672445辆，同比减少20.47%。

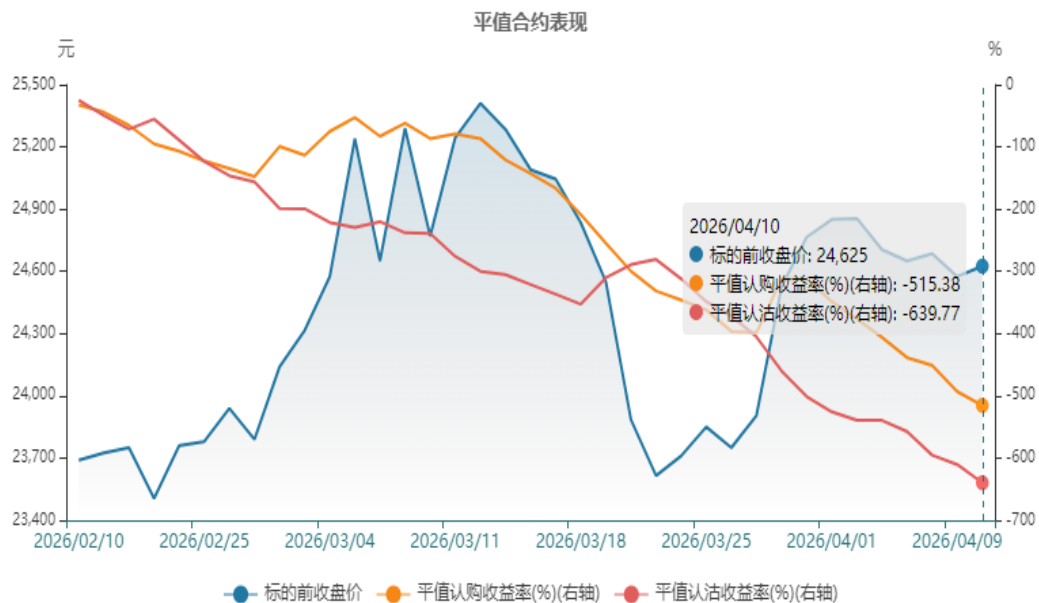
汽车产销



来源: wind 瑞达期货研究院

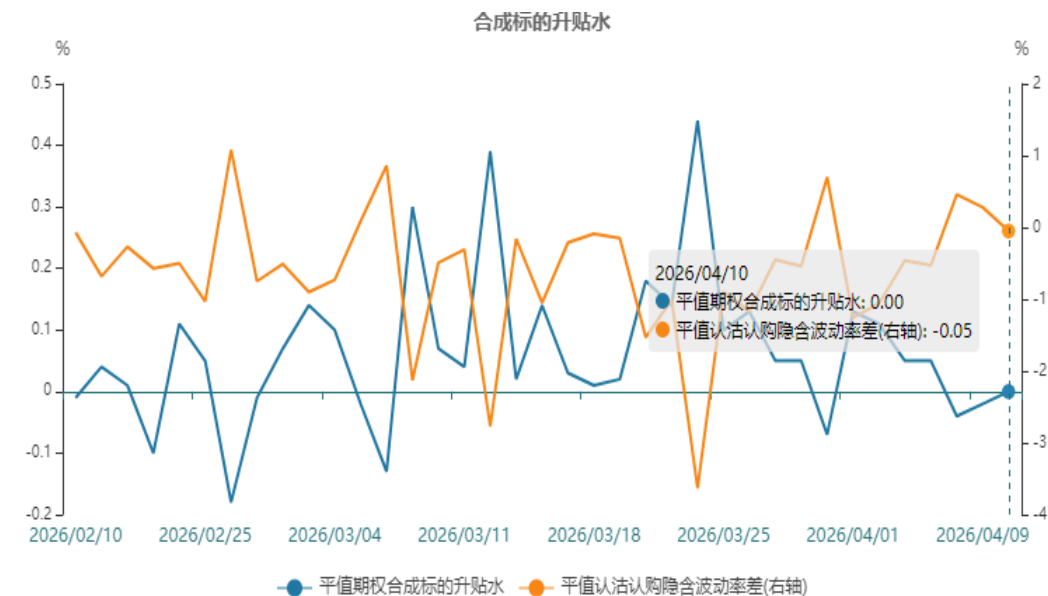
期权-做多波动率

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。