

# 「2026.06.12」

## 铝类市场周报

降库拐点需求转好，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-0.56%，报24165元/吨。氧化铝周线震荡走强，周涨跌+5.68%，报2923元/吨。

**行情展望：**

**氧化铝：**基本面原料端，几内亚雨季影响已逐步奏效，加之出口禁令的预期影响，土矿供应预期或逐步收紧，当前国内港口库存仍有累计，源于雨季集中发运的到港，土矿价格仍维持稳定。供给端，国内新投产释放，但冶炼厂利润较低等原因仍约束着开工，此外内外价差导致的海外低价货源流入，进口窗口开启，国内氧化铝供应量仍维持偏多。需求端，国内铝厂产能开工皆临近上限，对原料氧化铝需求持稳。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格局压制成本价格，电解铝厂冶炼利润较优，故而在产产能以及开工率几乎满产，故国内电解铝供给维持稳定态势。需求方面，受中东局势缓和以及美联储加息预期影响，铝价有所回落，下游铝材加工企业逢低采买意愿走高，铝锭社会库存周度回落，降库拐点逐步确认。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求转暖的阶段，产业库存去化。

**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+0.74%，报23285元/吨。

**行情展望：**

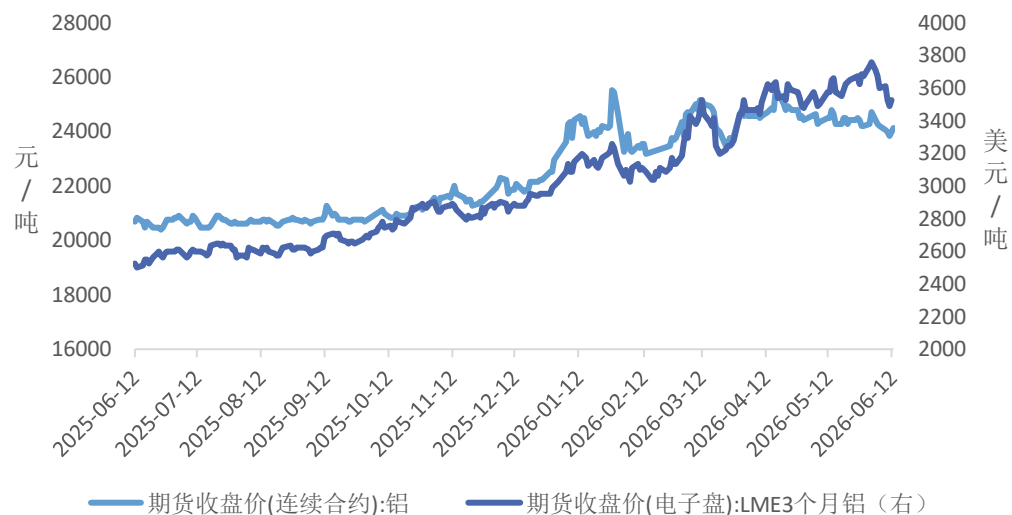
**铸造铝合金：**基本面原料端，废铝价格随原铝有所回落，原料供应受合规货源影响而紧张，虽有边际放缓，但仍一定程度上抬升铸造铝合金成本。供给端，受限于原料供给紧张的影响，再生铝厂产能被动收敛，国内铸铝供给量仍维持收紧状态。需求端，下游步入传统消费淡季，汽车压铸新增订单增量不足，压铸厂多消化前期在手订单，采购仅维持刚需节奏，大批量补库意愿偏弱，市场整体交投氛围平淡。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求尚弱的局面。

**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

#### 电解铝期货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年6月12日, 沪铝收盘价为24150元/吨, 较6月5日下跌80元/吨, 跌幅0.33%; 截至2026年6月11日, 伦铝收盘价为3524.5美元/吨, 较6月5日下跌146.5美元/吨, 跌幅3.99%。

截至2026年6月12日, 电解铝沪伦比值为6.8, 较6月5日下降1.04。

### 沪伦比值

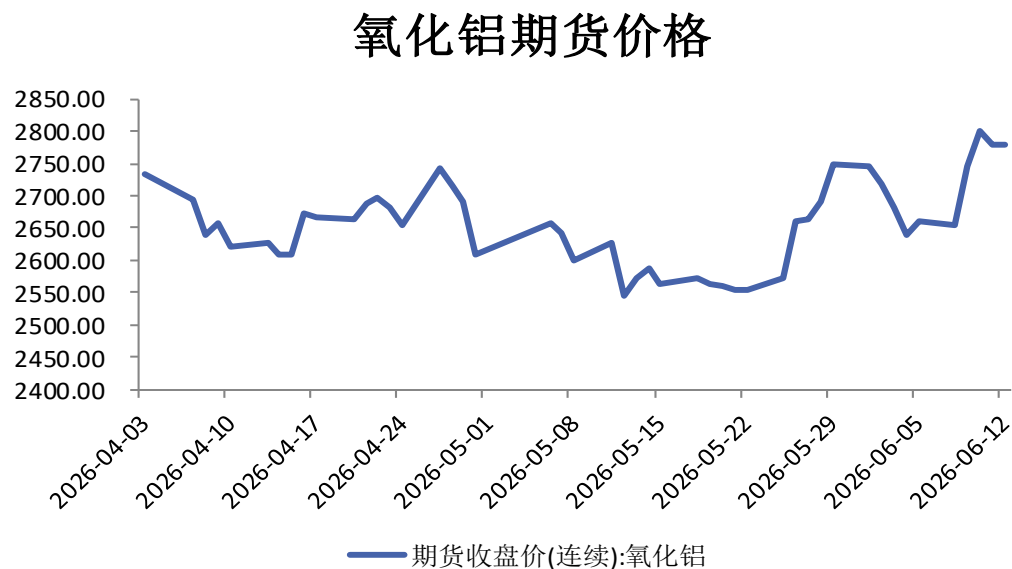
#### 沪伦比值



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

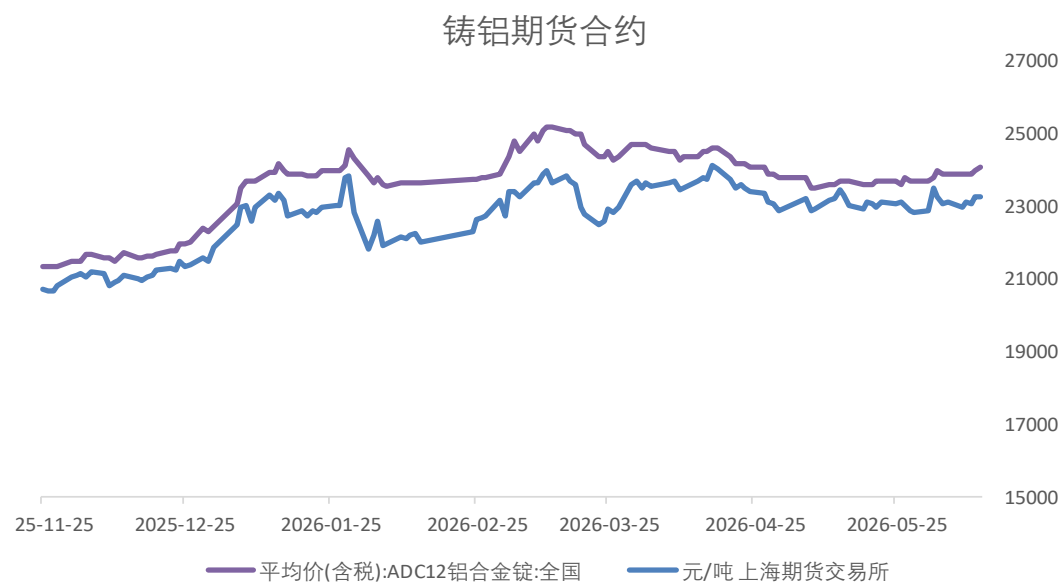
氧化铝期货合约



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年6月12日, 氧化铝期价为2779元/吨, 较2026年6月5日上涨119元/吨, 涨幅4.47%。

铸铝期货合约

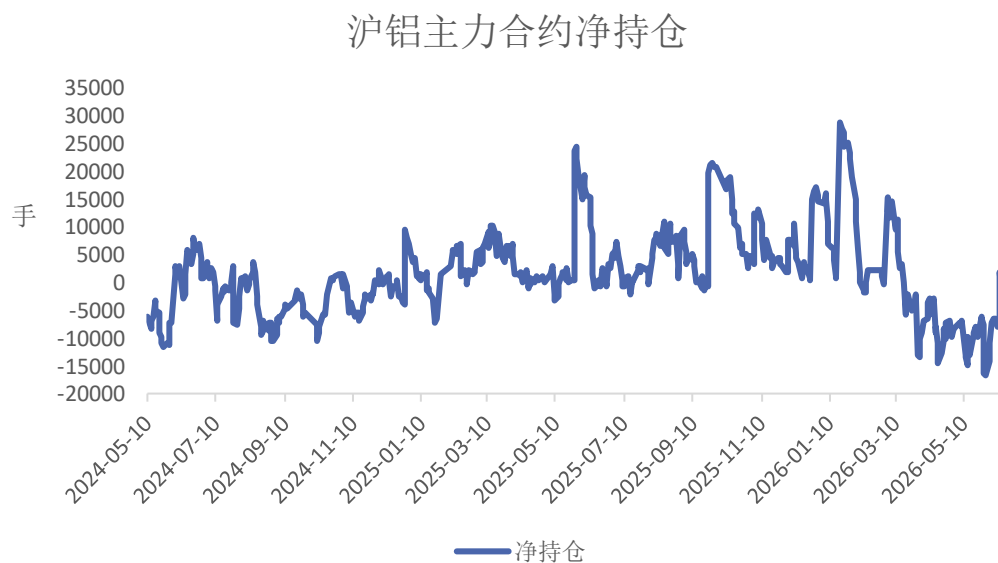


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年6月12日, 铸铝合金主力收盘价为23285元/吨, 较6月5日上涨170元/吨。

## 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6月12日, 沪铝持仓量为642432手, 较6月5日减少21541手, 降幅3.24%。

截至2026年6月12日, 沪铝主力合约净持仓 (多-空) 为-1908手, 较2026年6月5日增加4371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



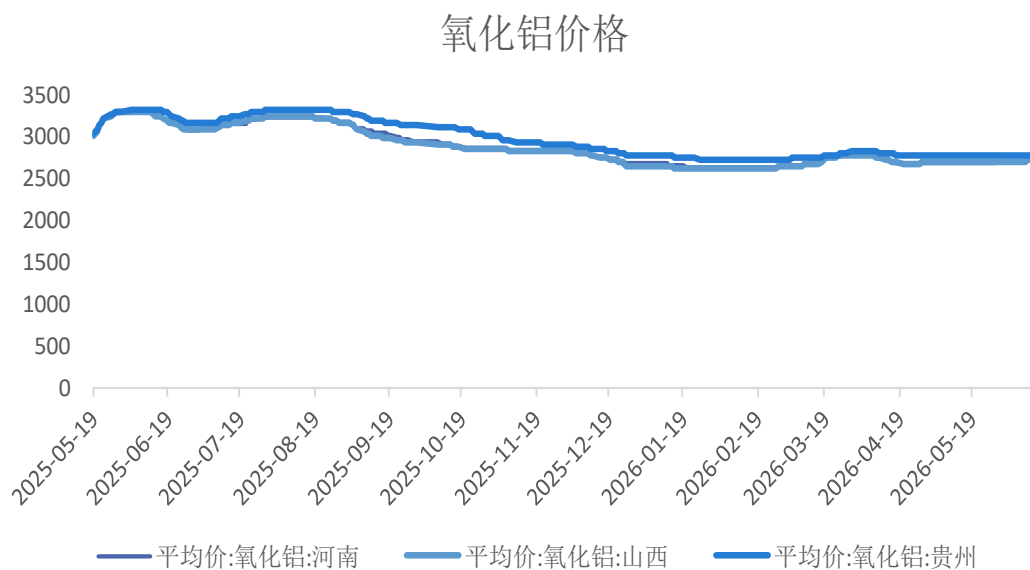
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年6月12日,铜铝期货价差为80495元/吨,较6月5日减少355元/吨。

截至2026年6月12日,铝锌期货价差为195元/吨,较6月5日减少285元/吨。

## 氧化铝现货走强、铸铝现货走强

### 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6月12日，河南地区氧化铝均价为2730元/吨，较6月5日上涨25元/吨，涨幅0.92%；山西地区氧化铝均价为2705元/吨，较6月5日上涨35元/吨，涨幅1.29%；贵州地区氧化铝均价为2705元/吨，较6月5日上涨35元/吨，涨幅1.29%。

2026年6月12日，全国铸造铝合金平均价（ADC12）为24100元/吨，较6月5日上涨200元/吨，涨幅0.84%。

## 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6月12日, A00铝锭现货价为24135元/吨, 较2026年6月5日下跌80元/吨, 跌幅0.33%。现货升水10元/吨, 较上周上涨130元/吨。

截至2026年6月11日, LME铝近月与3月价差报价为6.05美元/吨, 较6月4日减少66.16美元/吨。

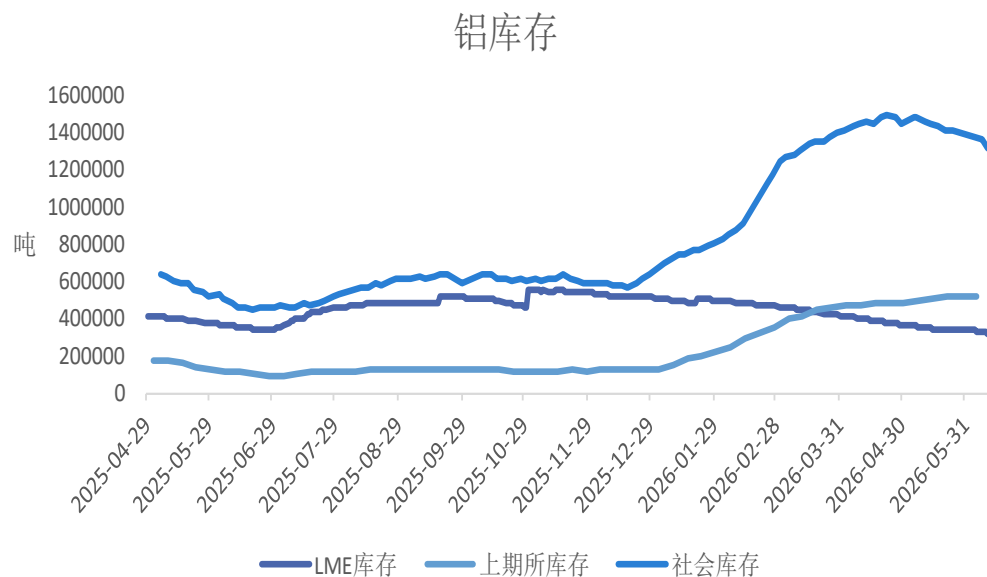
LME升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

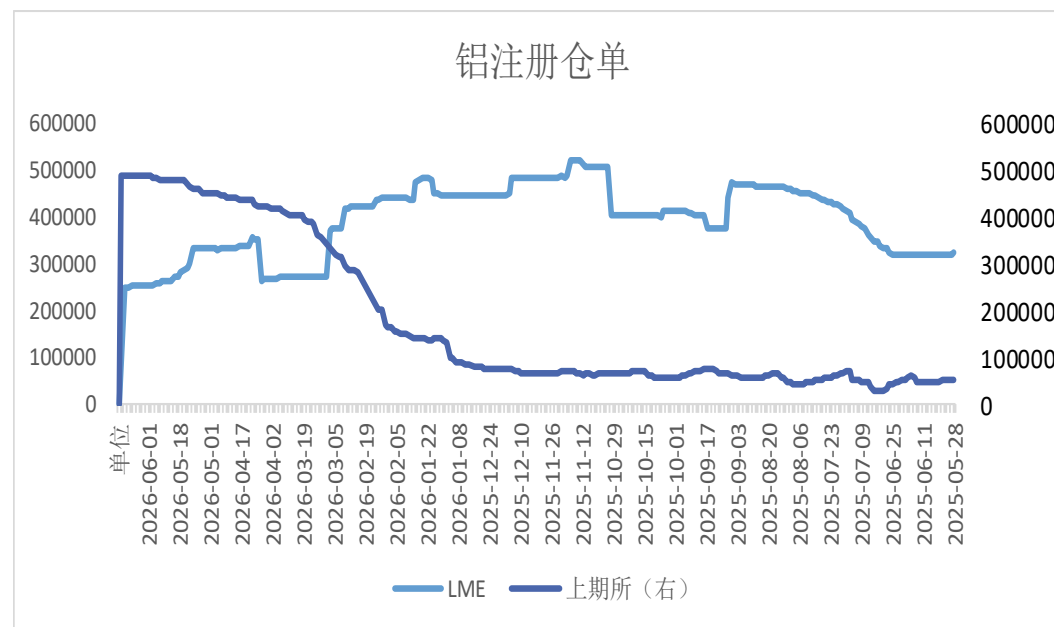
## 电解铝社会库存减少

### 铝库存



来源: wind 瑞达期货研究院

### 沪铝仓单

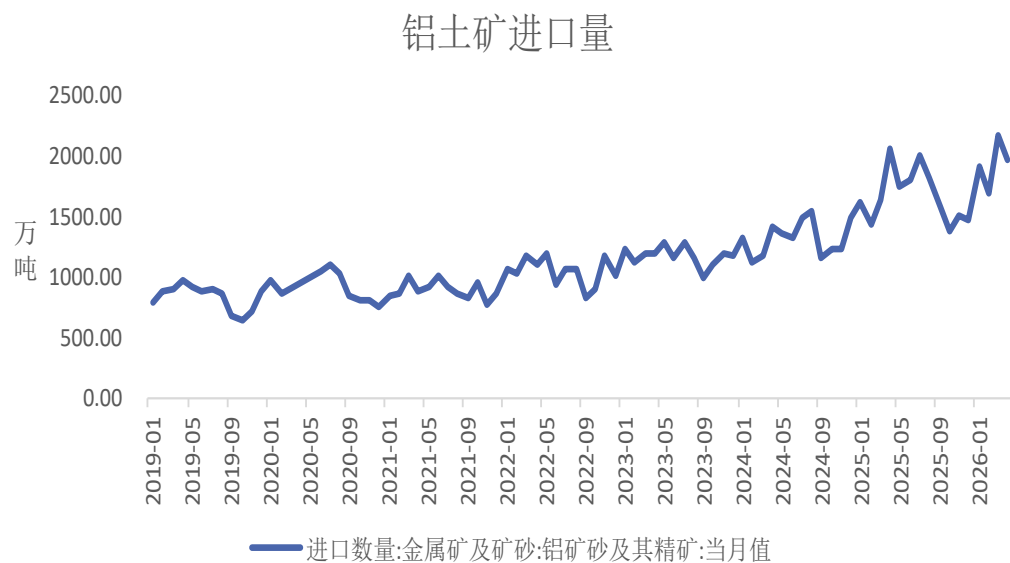


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年6月11日, LME电解铝库存为322000吨, 较6月4日减少13200吨, 降幅3.94%; 截至2026年6月5日, 上期所电解铝库存为524491吨, 较上周增加8134吨, 增幅1.58%; 截至2026年6月11日, 国内电解铝社会库存为1317000吨, 较6月4日减少61000吨, 降幅4.43%。  
截至2026年6月12日, 上期所电解铝仓单总计为489851吨, 较6月5日增加820吨, 增幅0.17%; 截至2026年6月11日, LME电解铝注册仓单总计为250525吨, 较6月4日减少4100吨, 降幅1.61%。

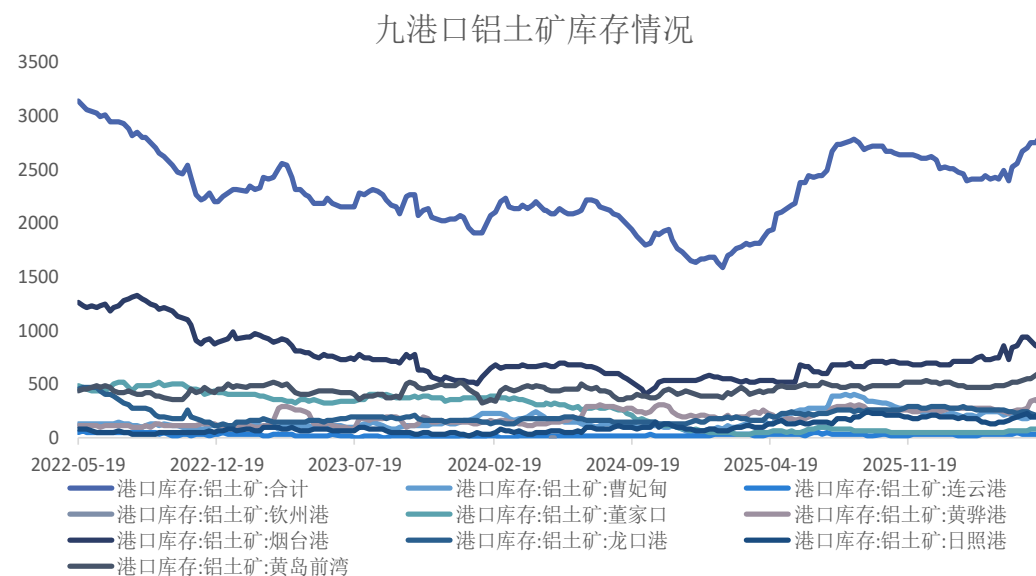
## 铝土矿进口量环比减少，港口库存增加

### 铝土矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铝土矿港口库存



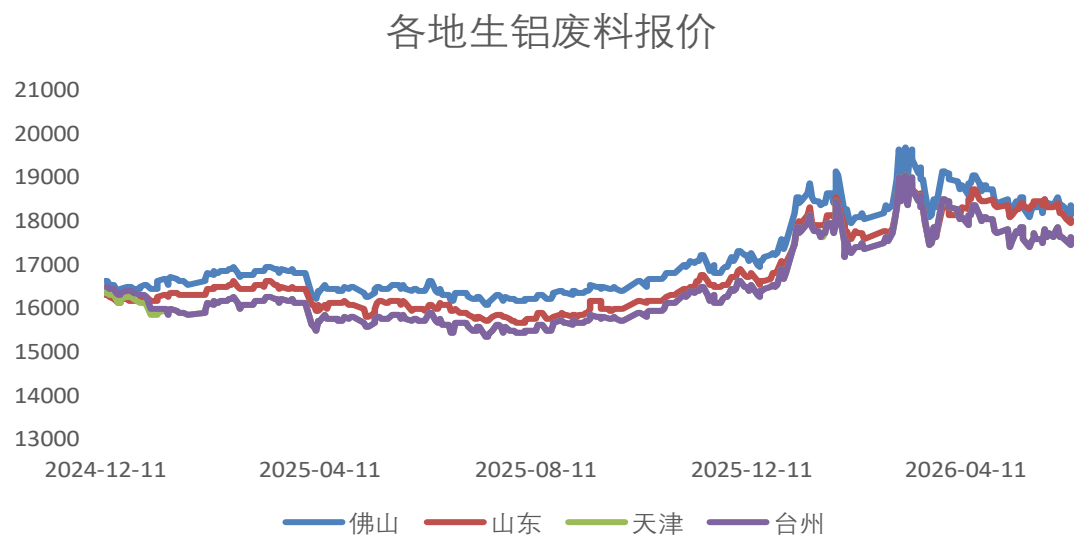
来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2026年4月，当月进口铝土矿1974.00万吨，环比下降9.37%，同比下降4.55%。今年1-4月，进口铝土矿7768万吨，同比增加14.74%。

截至最新数据，国内铝土矿九港口库存为2814万吨，环比增长56万吨。

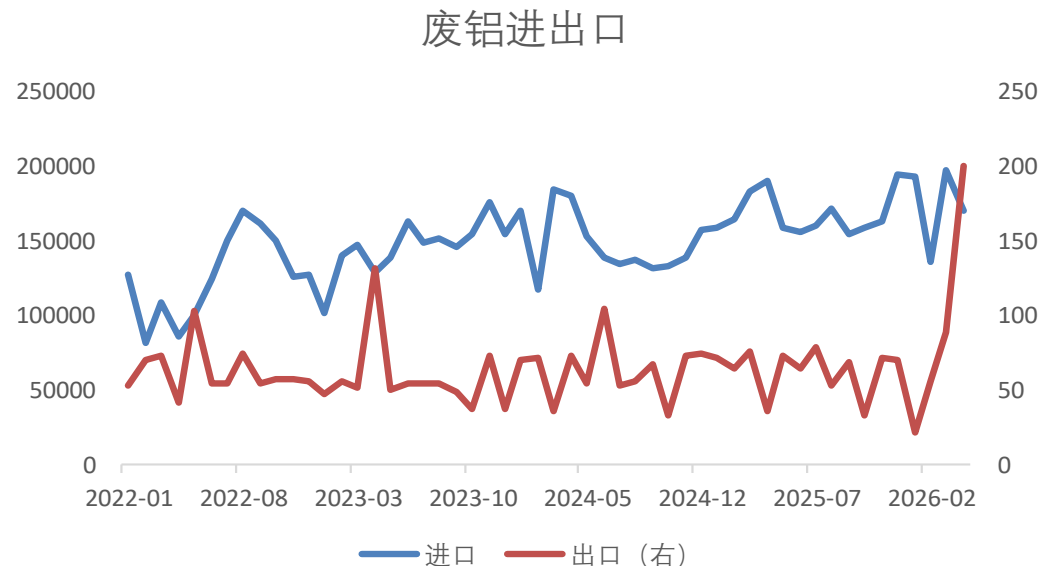
## 废铝报价走弱，进口出口减少

### 生铝废料报价



来源: wind 瑞达期货研究院

### 废铝进出口量



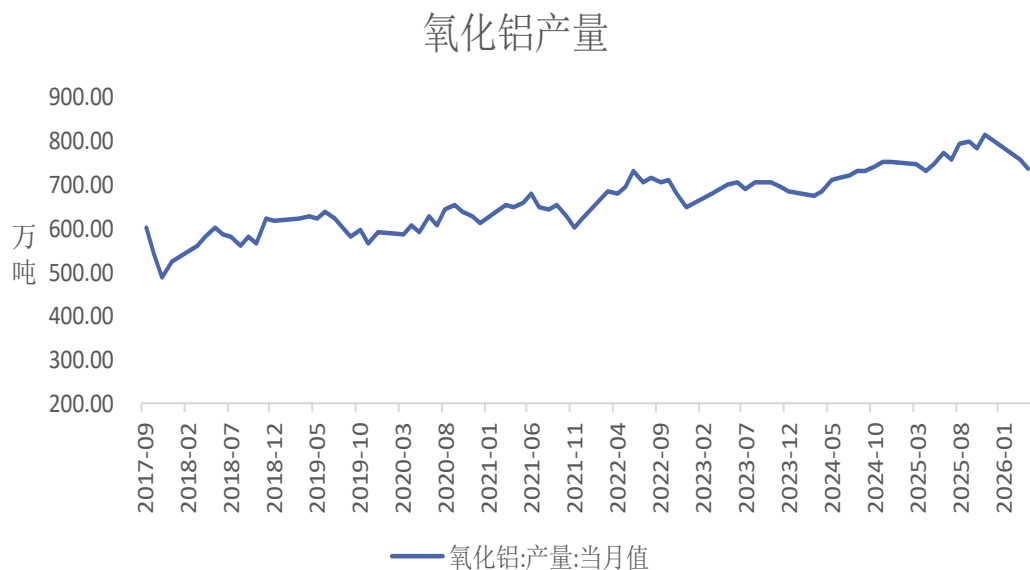
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，山东地区破碎生铝废料报价为18050元/吨，较上周环比下降150元/吨。

海关总署数据显示，2026年4月，铝废料及碎料进口量170582.15吨，同比减少10.37%；出口量200.3吨，同比减少448.09%

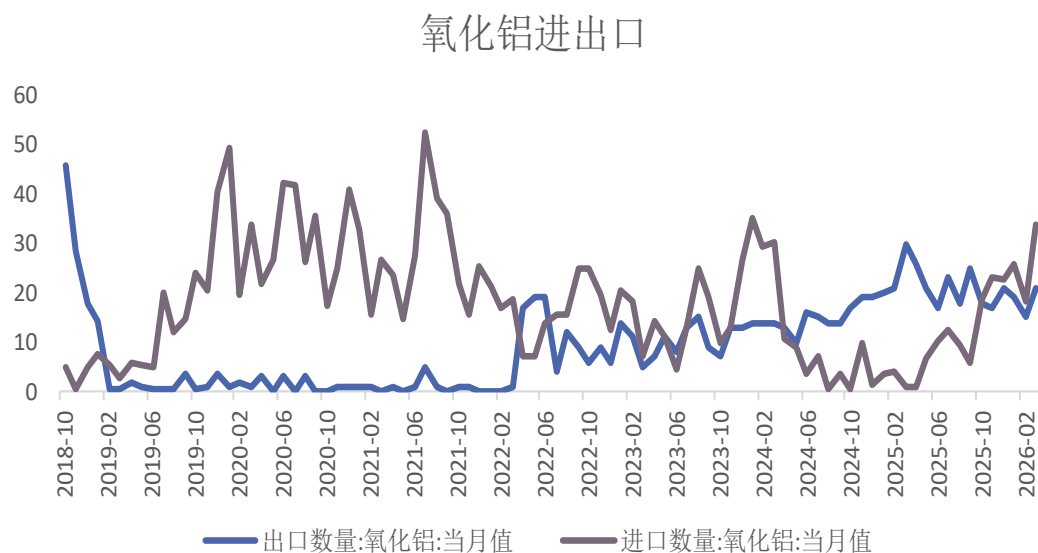
## 氧化铝产量同比增加，环比进口增加出口增加

### 氧化铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 氧化铝进口量



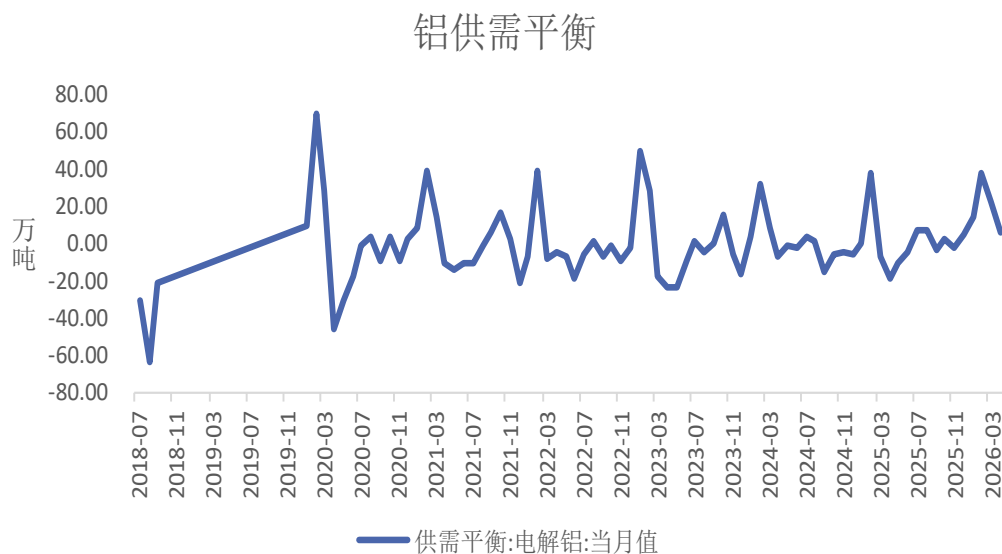
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年4月，氧化铝产量为738.7万吨，同比增加2.9%；1-4月，氧化铝累计产量3003.1万吨，同比增加1.9%。

海关总署数据显示，2026年4月，氧化铝进口量为61.01万吨，环比增加80.33%，同比增加5598.77%；氧化铝出口量为52万吨，环比增加147.62%，同比增加100%；1-4月，氧化铝累计进口138.98万吨，同比增加1297.39%。

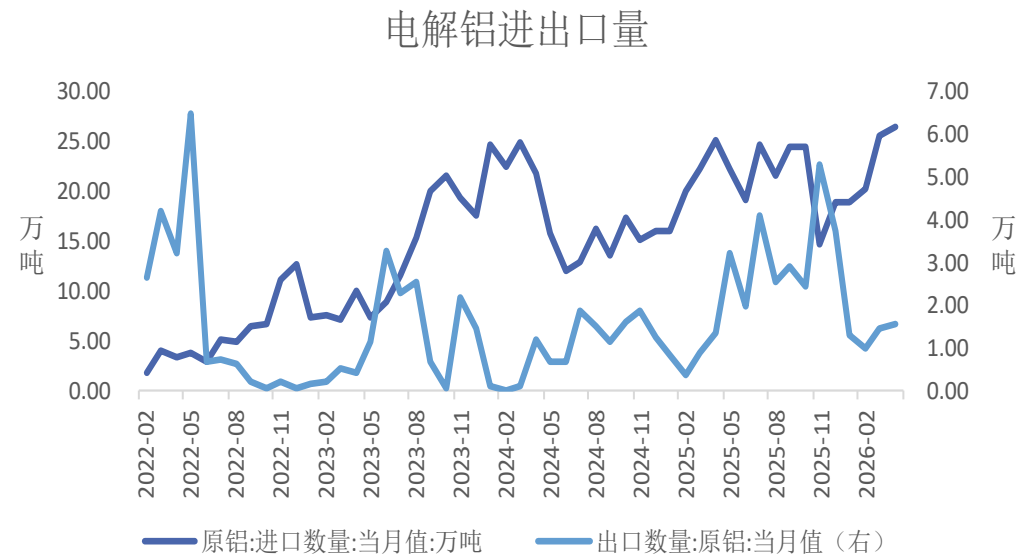
## 电解铝进口同比增加

### 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

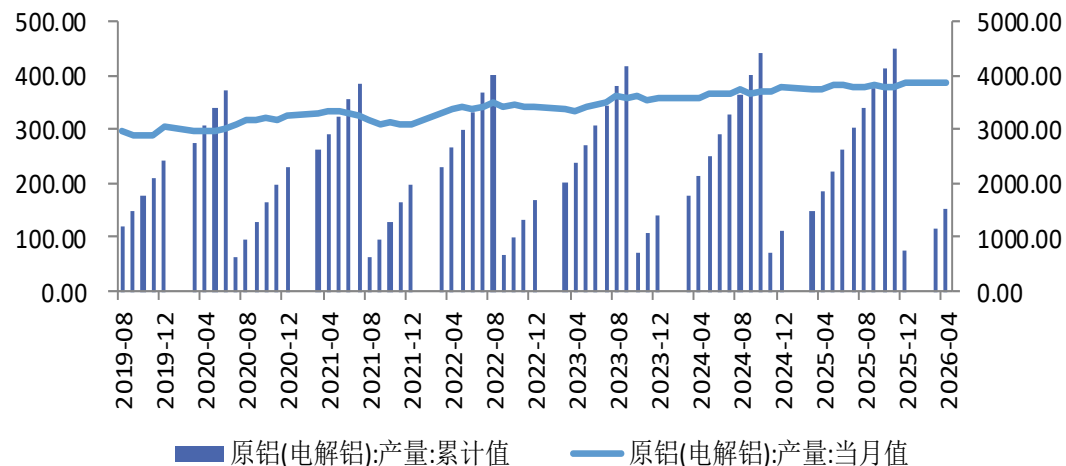
电解铝供需平衡表报告显示, 2026年4月铝市供应过剩5.8万吨。

海关总署数据显示, 2026年4月电解铝进口量为26.54万吨, 同比增加5.94%; 1-4月电解铝累计进口91.11万吨, 同比增加9.2%; 2026年4月电解铝出口量为1.56万吨, 1-4月电解铝累计出口5.36万吨。

## 电解铝产量同比增加

电解铝产量

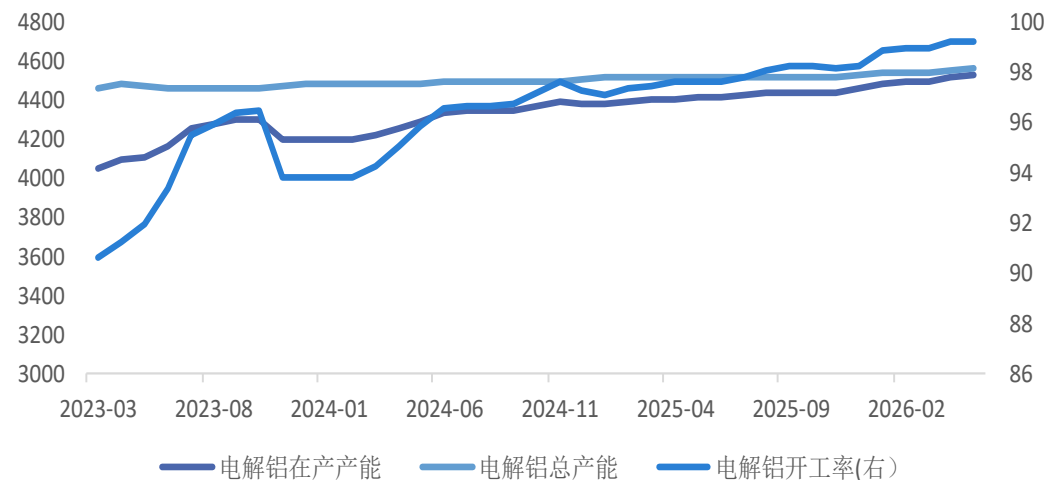
### 电解铝产量



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



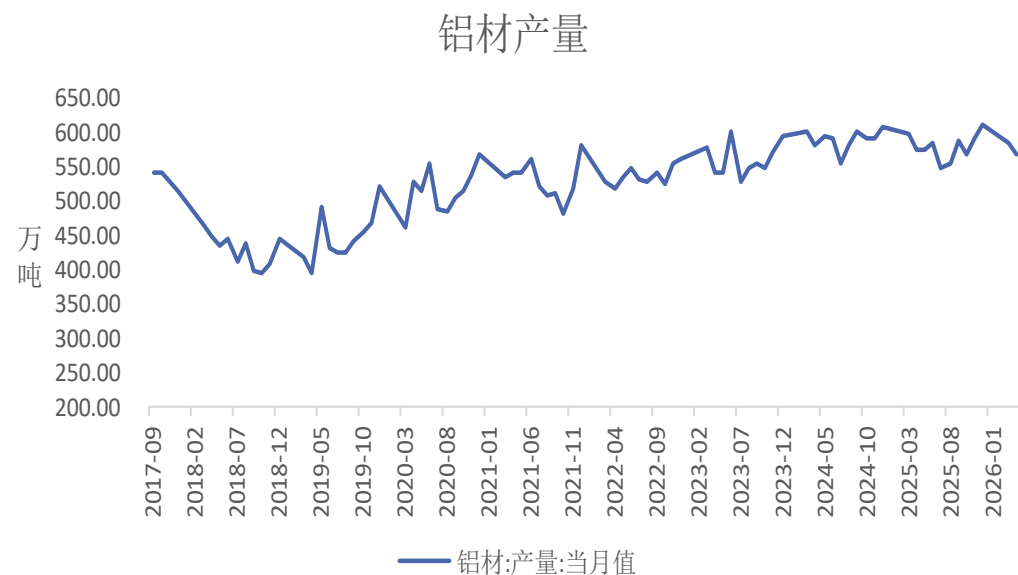
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示, 2026年4月, 电解铝产量为387万吨, 同比增加3.1%; 1-4月, 电解铝累计产出1532.5万吨, 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%。

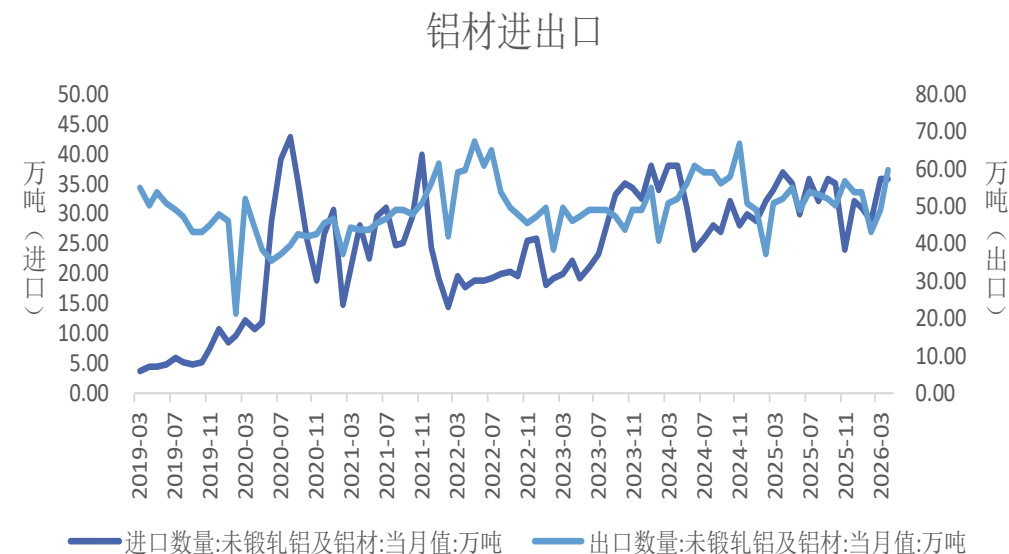
## 铝材总产量同比减少，进口同比减少、出口同比增加

### 铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铝材进出口



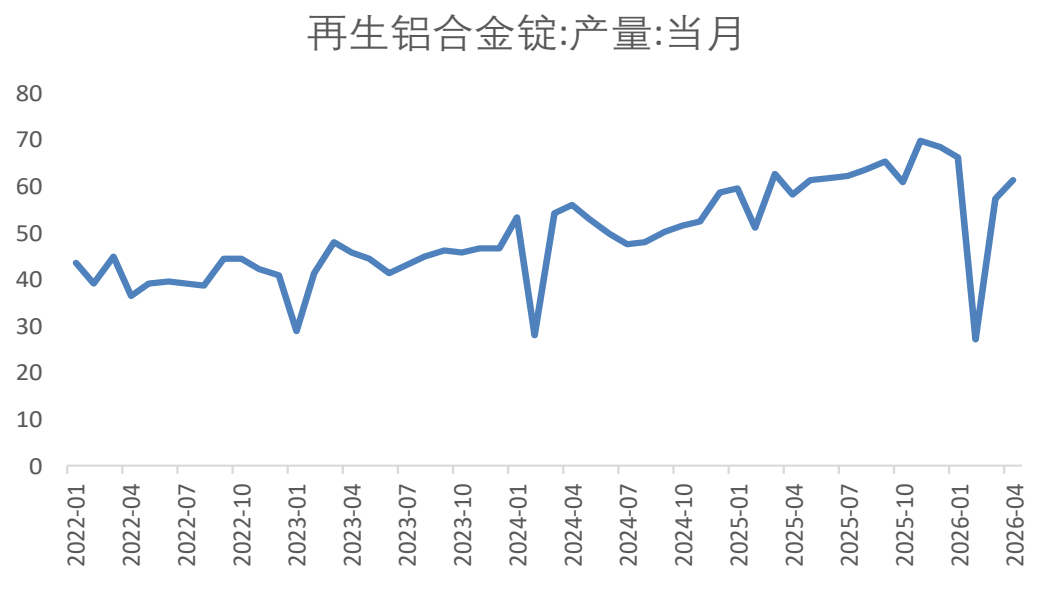
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年4月，铝材产量为568.6万吨，同比减少2.3%；1-4月，铝材累计产量2087.2万吨，同比减少1.8%。

海关总署数据显示，2026年4月，铝材进口量36万吨，同比减少1.9%；出口量60万吨，同比增加15.3%。1-4月，铝材进口量133万吨，同比增加0.6%；出口量205万吨，同比增加8.9%。

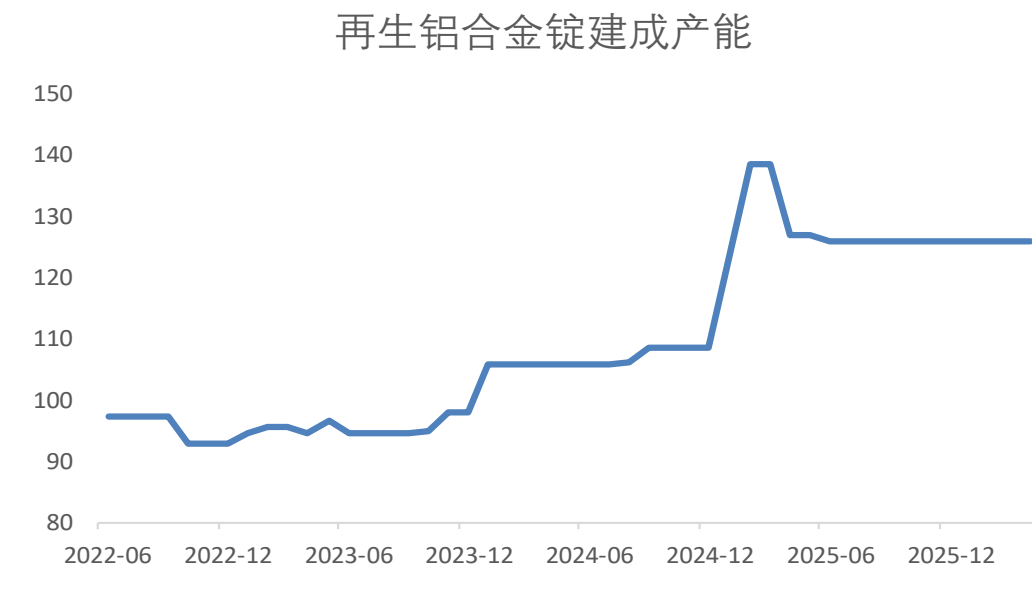
## 铸造铝合金产能环比增加

### 铸铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铸铝建成产能



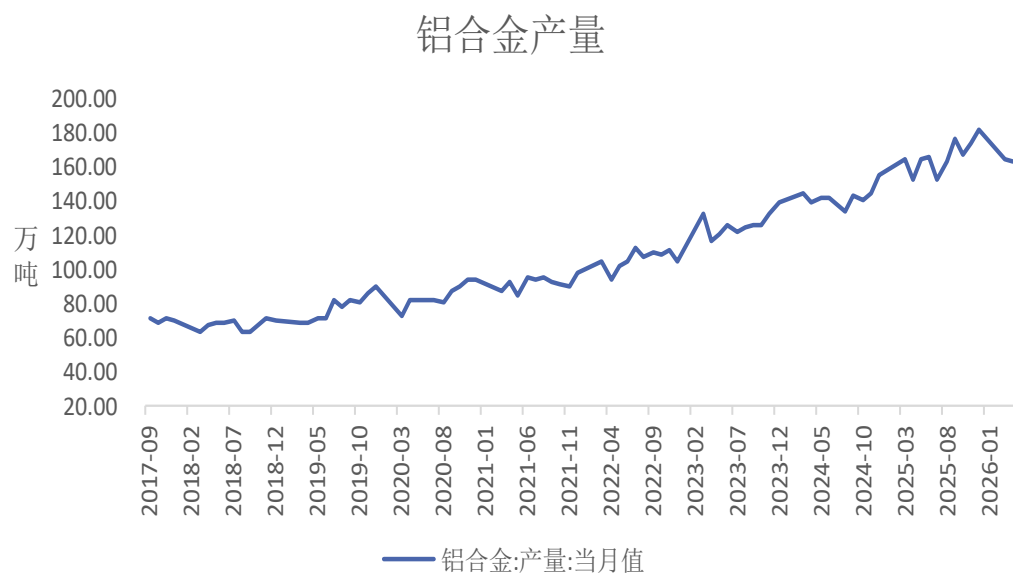
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

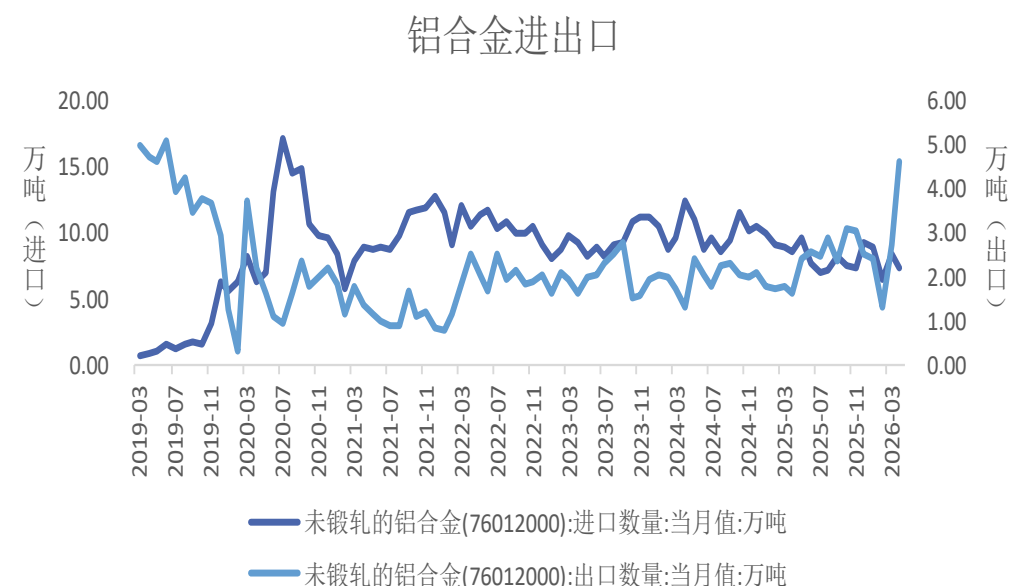
## 铝合金总产量增加，进口减少、出口增加

### 铝合金产量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铝合金进出口



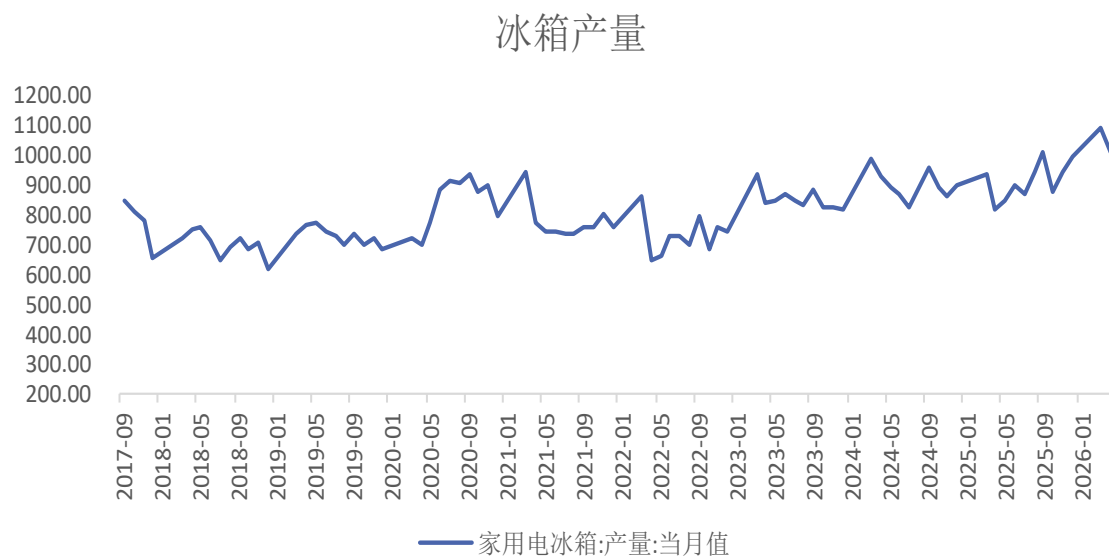
来源: wind 瑞达期货研究院

国家统计局数据显示，2026年4月，铝合金产量为163万吨，同比增加5.2%；1-4月，铝合金累计产量603.9万吨，同比增加4.6%。

海关总署数据显示，2026年4月，铝合金进口量7.35万吨，同比减少15.36%；出口量4.63万吨，同比增加179.67%。1-4月，铝合金进口量31.39万吨，同比减少14.63%；出口量11.12万吨，同比增加58.13%。

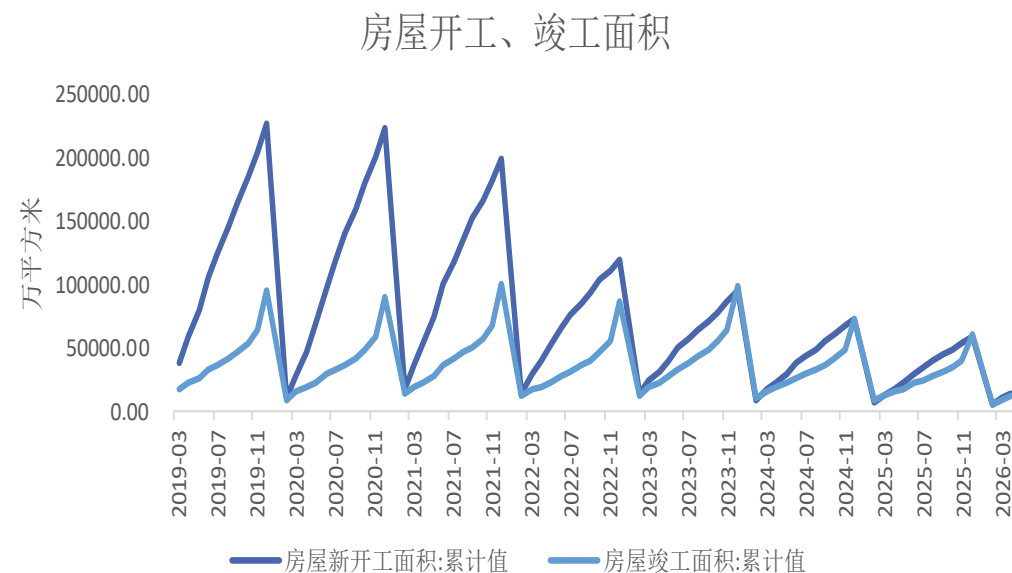
## 房地产市场略有回落，家电冰箱产业增长

### 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1-4月，房屋新开工面积为13900.22万平方米，同比减少22.07%；房屋竣工面积为11885.8万平方米，同比减少5.09%。

国家统计局数据显示，2026年4月，冰箱产量为1010.5万台，同比增加19.3%；1-4月，冰箱累计产量3732.9万台，同比增加12.2%。

## 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1-4月，基础设施投资同比增加4.3%。

### 汽车产销

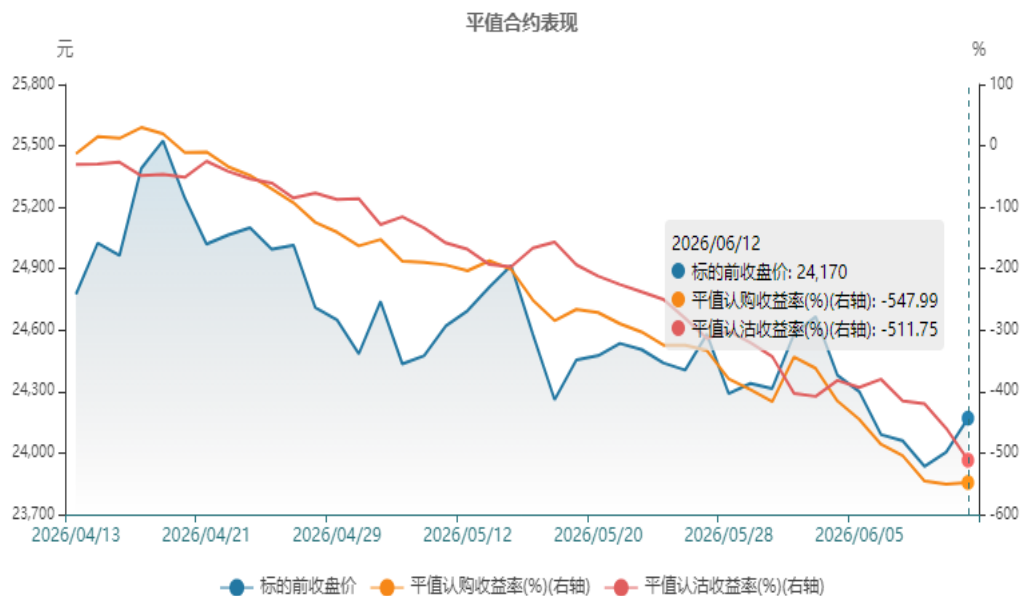


来源: wind 瑞达期货研究院

中汽协数据显示，2026年4月，中国汽车销售量为252.6万辆，同比减少2.47%；中国汽车产量为257.5万辆，同比减少1.68%。

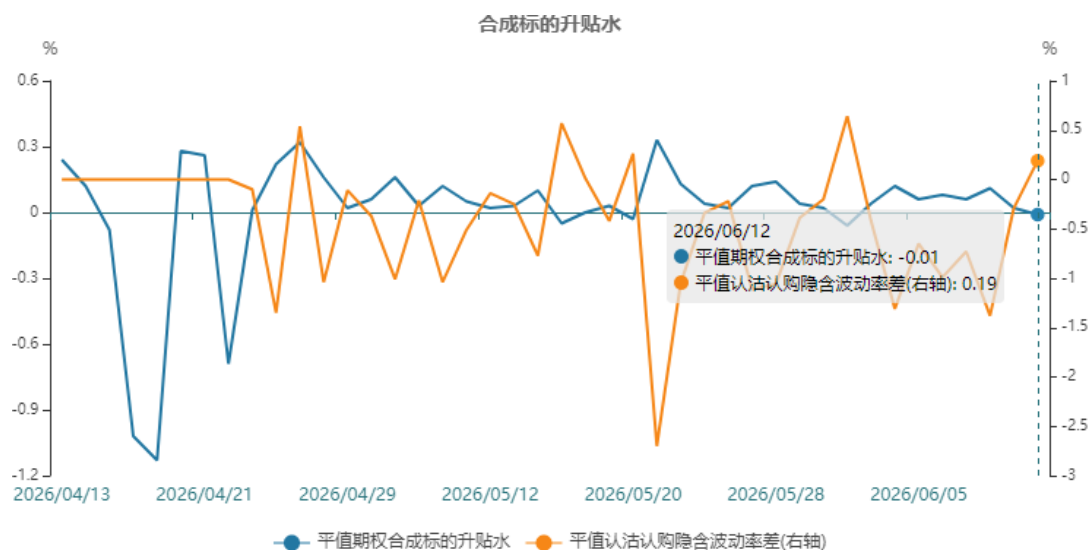
## 期权-做空波动率

### 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。