

# 「2026.04.17」

## 铝类市场周报

供给充足需求暂稳，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：**沪铝周线震荡走强，周涨跌幅+3.7%，报25520元/吨。氧化铝震荡略强，周涨跌+0.95%，报2666元/吨。

**行情展望：**

**氧化铝：**基本面原料端，原料端国内铝土矿港口库存小幅回升，土矿价格受海外矿区的出口限制政策预期的影响保持坚挺。供给端，氧化铝厂运行产能高位，开工情况亦较优，进口方面，由于海外氧化铝供给过多，报价偏低，进口窗口仍开启，后续进口量或将持续保持高位，故国内氧化铝供给量级仍显偏多。需求端，近期氧化铝价承压，下游电解铝厂补库意愿较积极，铝厂开工率以及运行产能保持高位稳定。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳中小增的阶段，社会库存累积。

**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，原料氧化铝价回落至低位，电解铝厂对原料逢低补库，运行产能临近行业上限，并且开工率几乎接近满产，国内电解铝供给量级或将保持高位稳定。需求端，受海外地缘冲突影响，海外铝厂停产，国际原铝供给缺口呈现，报价强势，国内铝价跟涨，高铝价对下游铝材加工企业形成一定压制，下游采买意愿偏谨慎。在此背景下，电解铝社会库存保持小幅积累态势。整体来看，沪铝基本面或处于，供给充足、需求暂稳的阶段。

**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：**铸铝主力合约震荡偏强，周涨跌幅+2.28%，报24040元/吨。

**行情展望：**

**铸造铝合金：**基本面原料端，铝价偏强运行带动废铝报价走高，铸铝合金成本支撑较为稳固，持货方挺价惜售，再生铝厂按需采买，废铝现货成交情况较为平淡。供给端，受限于原料供给，加之再生铝厂按需开工，铸造铝合金供给量级有所收敛。需求端，由于铸铝跟涨电解铝保持偏高位运行，下游压铸厂因畏高情绪采买转向谨慎，加之传统旺季加持接近尾声，逐步向淡季过渡，令铸铝消费有所转淡。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求转弱的阶段。

**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。

## 本周沪铝期价走强

### 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17日, 沪铝收盘价为25440元/吨, 较4月10日上涨865元/吨, 涨幅3.52%; 截至2026年4月16日, 伦铝收盘价为3644美元/吨, 较4月10日上涨196.5美元/吨, 涨幅5.7%。

截至2026年4月17日, 电解铝沪伦比值为7.01, 较4月10日下降0.83。

### 沪伦比值

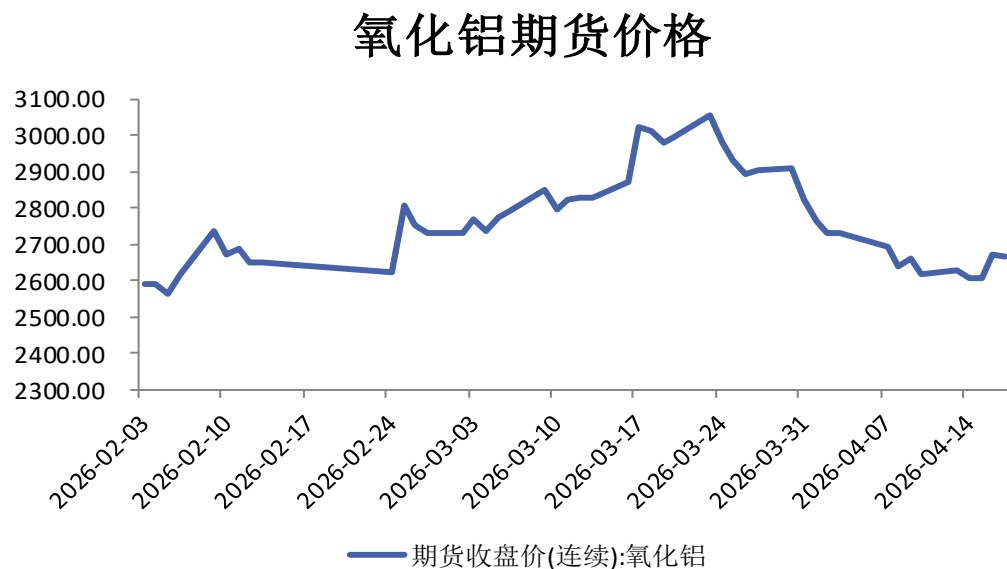
#### 沪伦比值



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

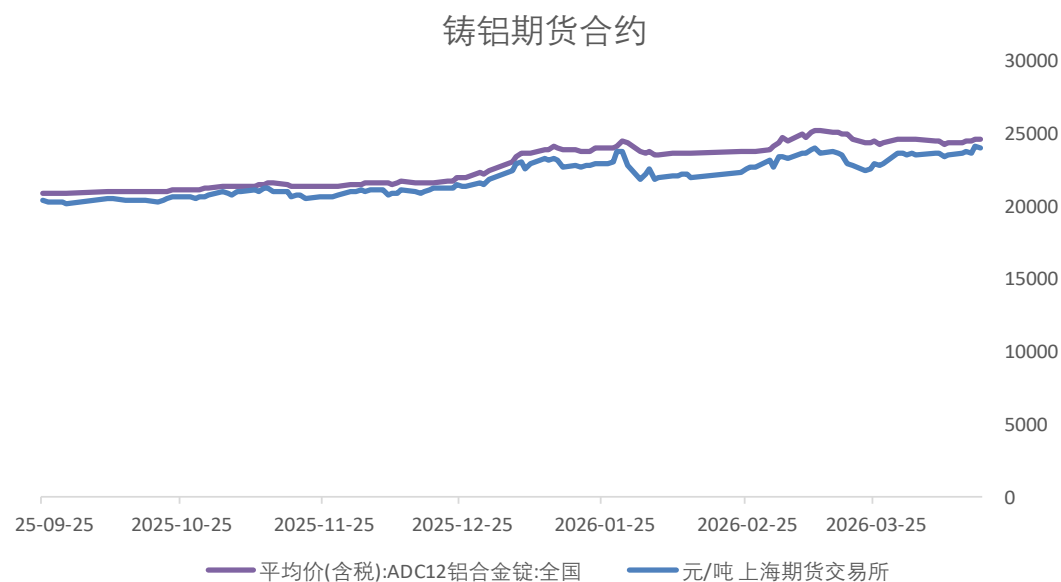


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月17日, 氧化铝期价为2666元/吨, 较2026年4月10日上涨46元/吨, 涨幅1.76%。

截至2026年4月17日, 铸铝合金主力收盘价为24040元/吨, 较4月10日上涨535元/吨, 涨幅2.28%。

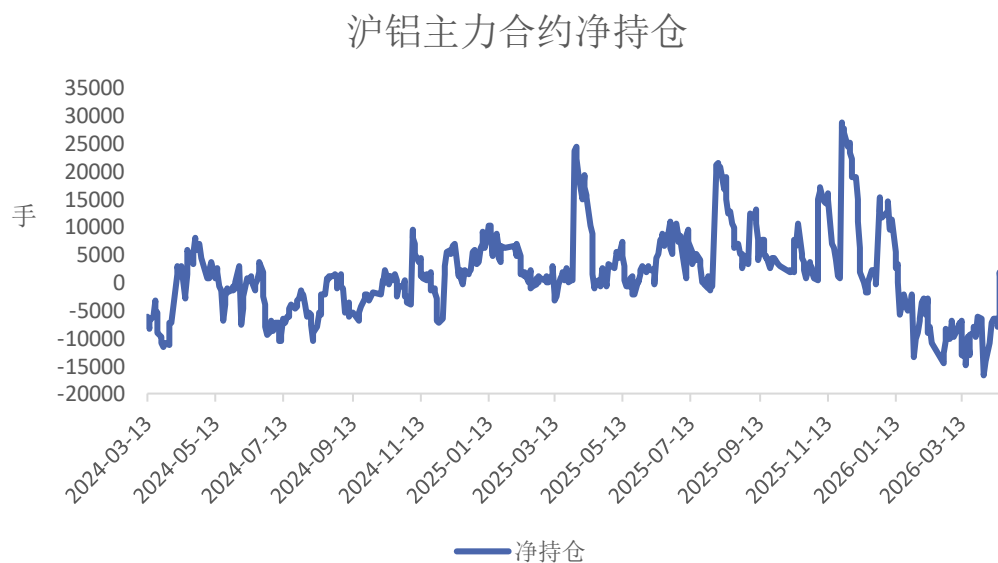
铸铝期货合约



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4月17日, 沪铝持仓量为727455手, 较4月10日增加131325手,增幅22.03%。

截至2026年4月17日, 沪铝主力合约净持仓 (多-空) 为-1908手, 较2026年4月10日增加4371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



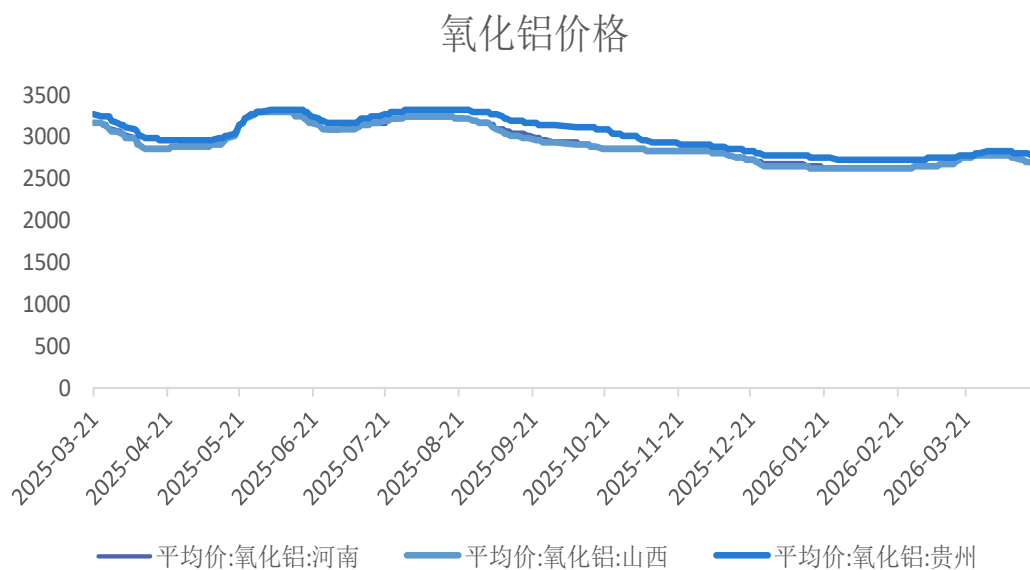
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月17日,铜铝期货价差为76770元/吨,较4月10日增加2940元/吨。

截至2026年4月17日,铝锌期货价差为-1500元/吨,较4月10日减少505元/吨。

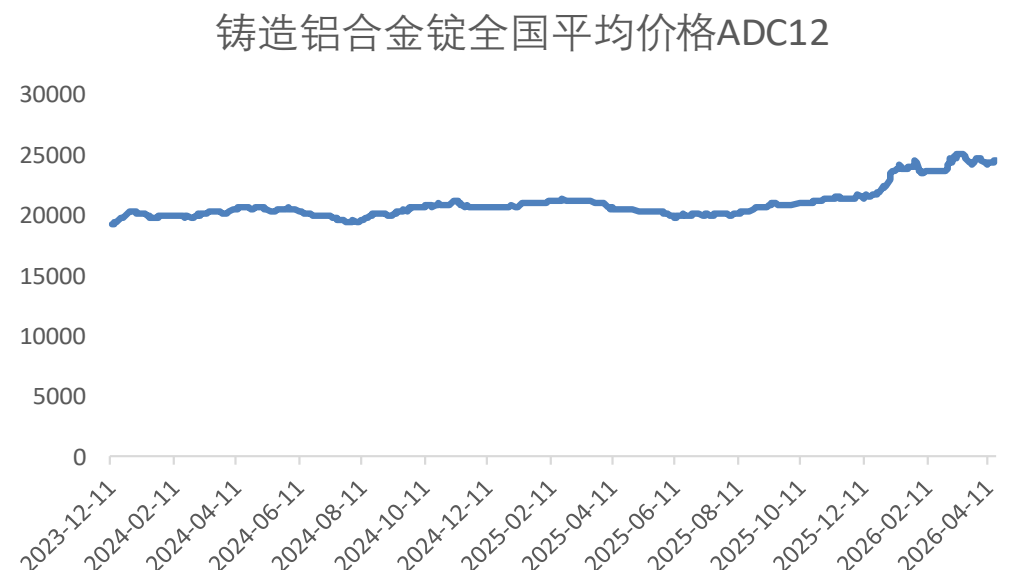
## 氧化铝现货走弱、铸铝现货走强

### 氧化铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铸铝现货走势



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月17日，河南地区氧化铝均价为2690元/吨，较4月10日下跌60元/吨，跌幅2.18%；山西地区氧化铝均价为2730元/吨，较4月10日下跌50元/吨，跌幅1.82%；贵州地区氧化铝均价为2730元/吨，较4月10日下跌50元/吨，跌幅1.82%。

2026年4月17日，全国铸造铝合金平均价（ADC12）为24600元/吨，较4月10日上涨200元/吨，涨幅0.82%。

## 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4月17日, A00铝锭现货价为25155元/吨, 较2026年4月10日上涨620元/吨, 涨幅2.53%。现货贴水160元/吨, 较上周下跌90元/吨。

截至2026年4月16日, LME铝近月与3月价差报价为34.95美元/吨, 较4月9日增加4.14美元/吨。

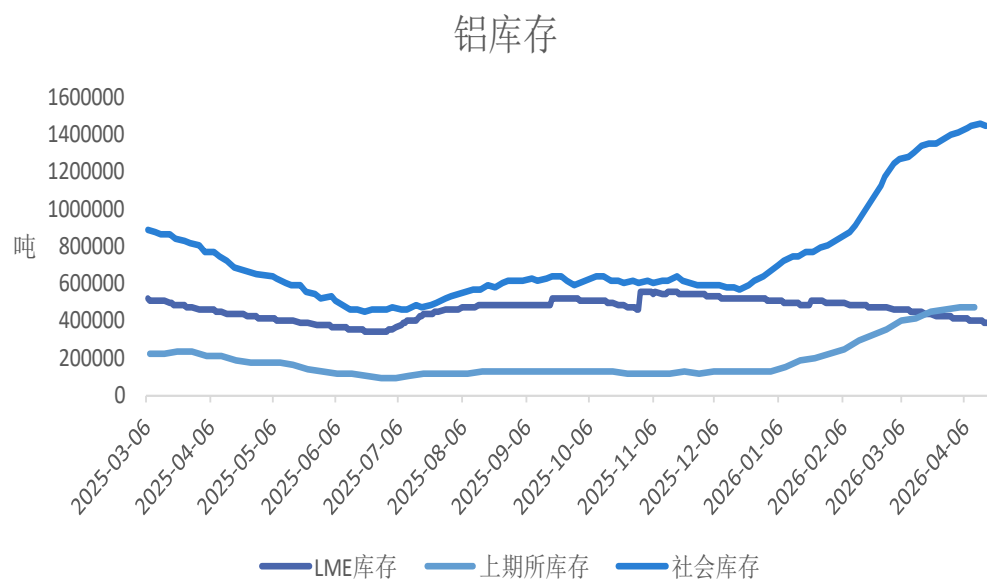
LME升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

## 电解铝社会库存增加

### 铝库存

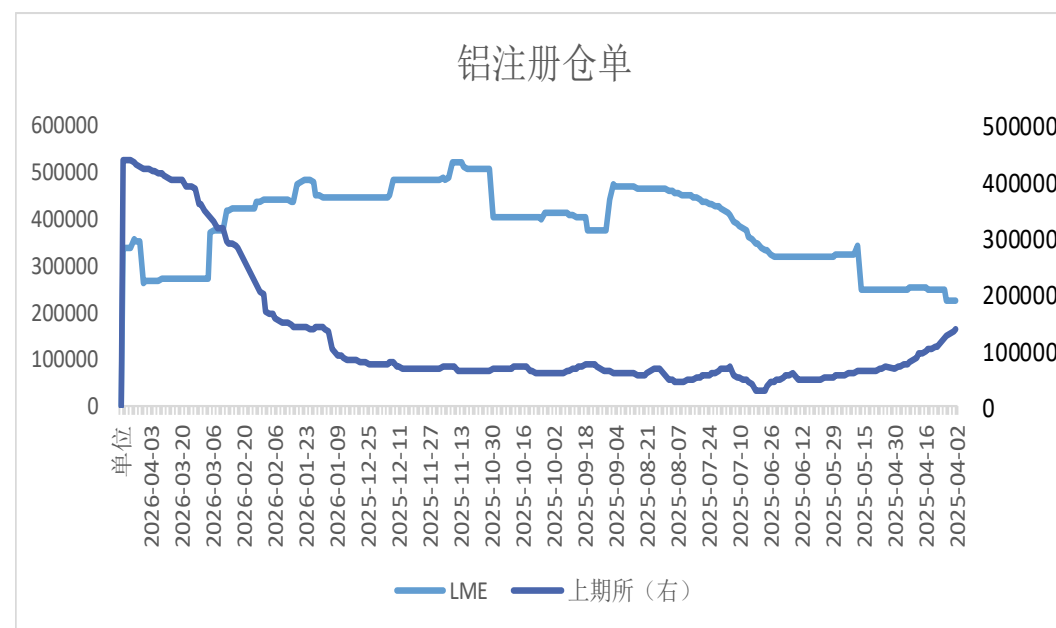


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2026年4月17日, LME电解铝库存为388850吨, 较4月10日减少10300吨, 降幅2.58%; 截至2026年4月10日, 上期所电解铝库存为474332吨, 较上周增加4224吨, 增幅0.9%; 截至2026年4月16日, 国内电解铝社会库存为1451000吨, 较4月9日增加3000吨, 增幅0.21%。

截至2026年4月17日, 上期所电解铝仓单总计为438542吨, 较4月10日增加12961吨, 增幅3.05%; 截至2026年4月17日, LME电解铝注册仓单总计为336700吨, 较4月10日减少17750吨, 降幅5.01%。

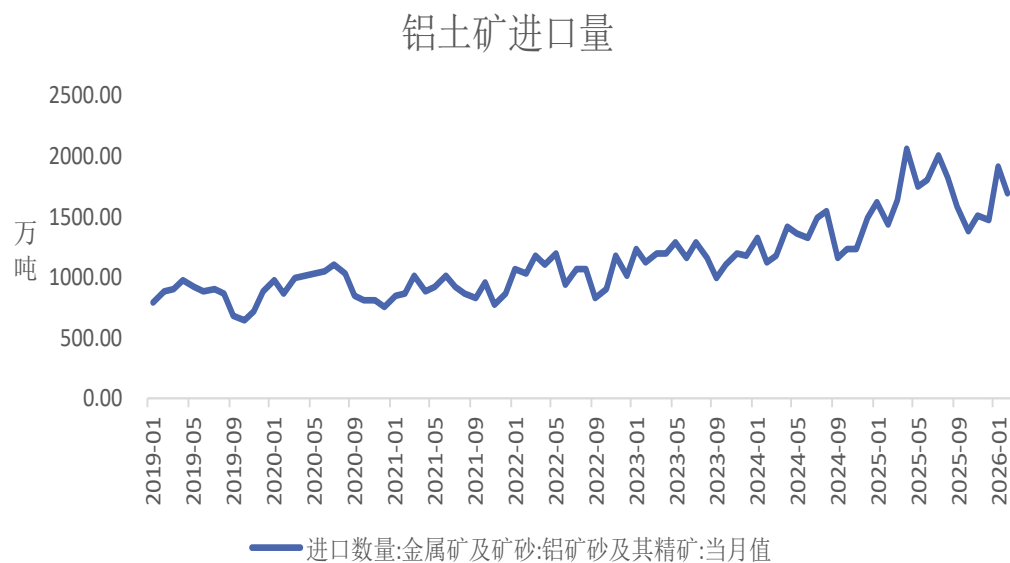
### 沪铝仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

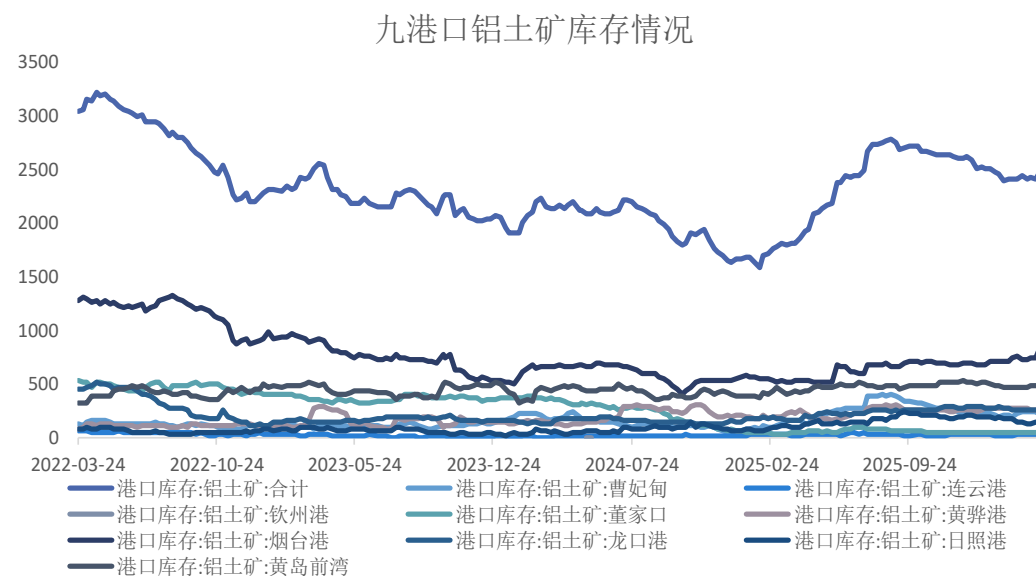
## 铝土矿进口量环比下降，港口库存增加

### 铝土矿进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铝土矿港口库存



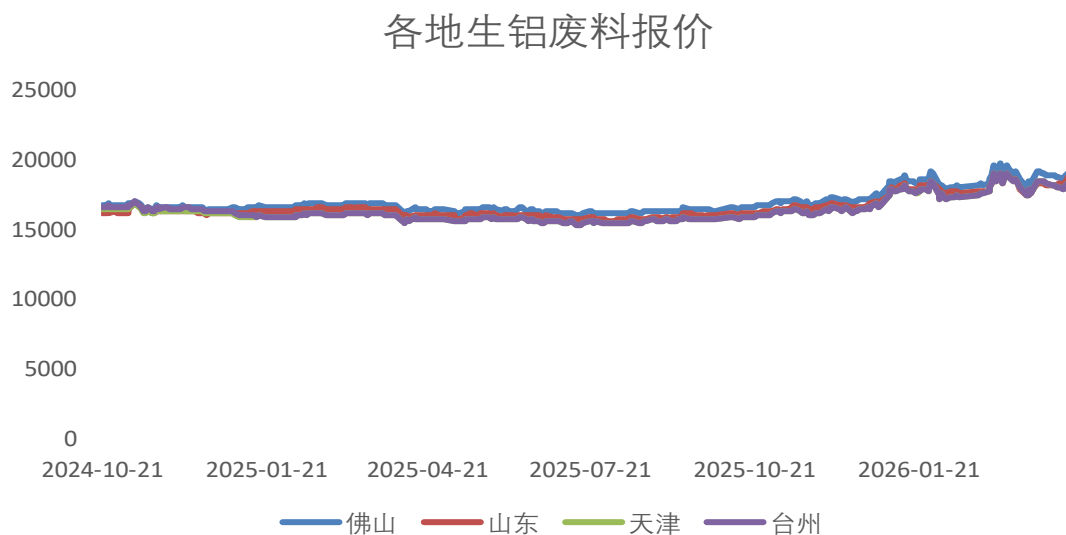
来源: wind 瑞达期货研究院

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2504万吨，环比增长88万吨。

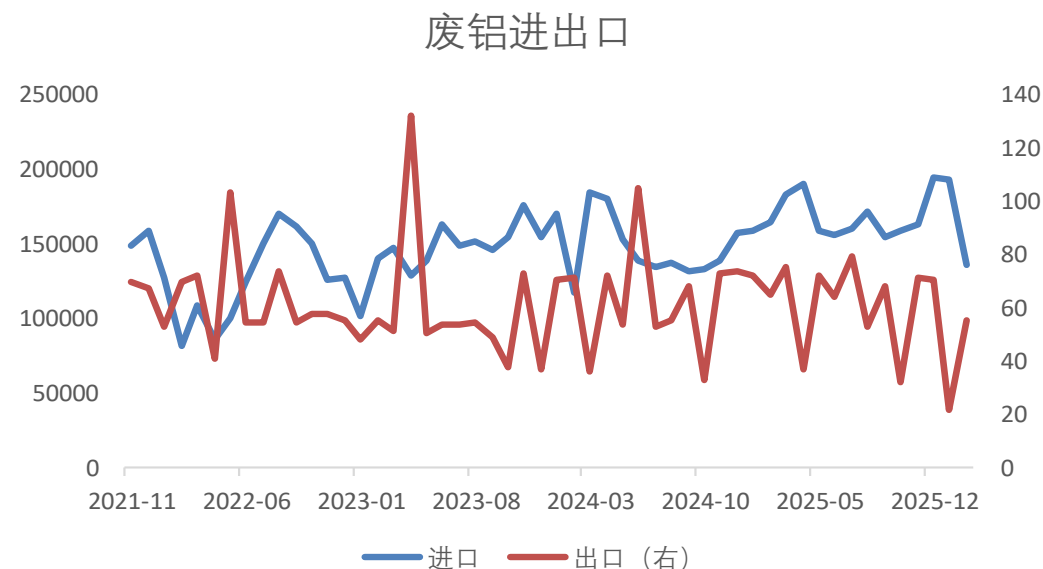
## 废铝报价走强，进口增加出口减少

### 生铝废料报价



来源: wind 瑞达期货研究院

### 废铝进出口量



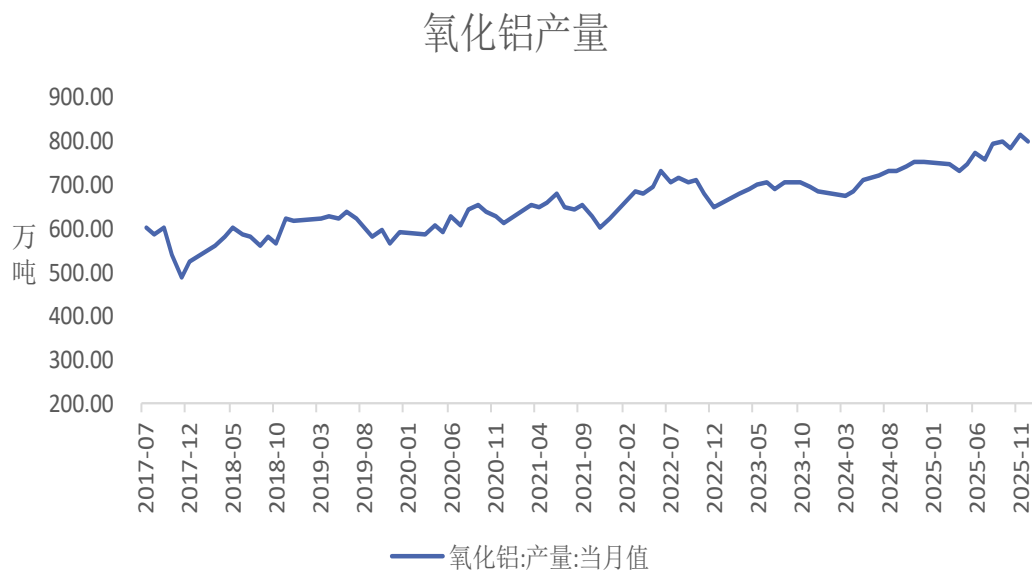
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，山东地区破碎生铝废料报价为18750元/吨，较上周环比增长450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%。

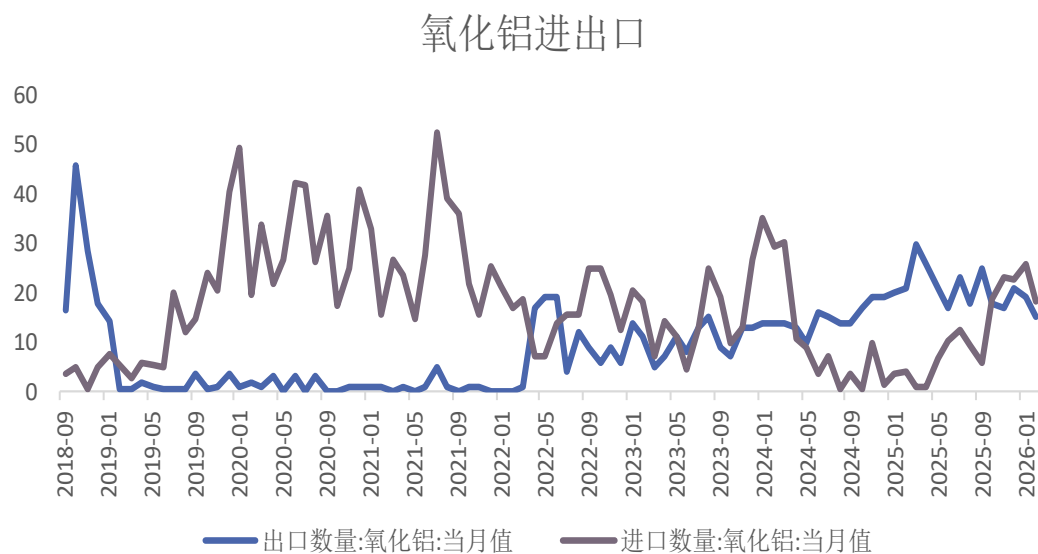
## 氧化铝产量同比增加，环比进口减少出口减少

### 氧化铝产量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 氧化铝进口量



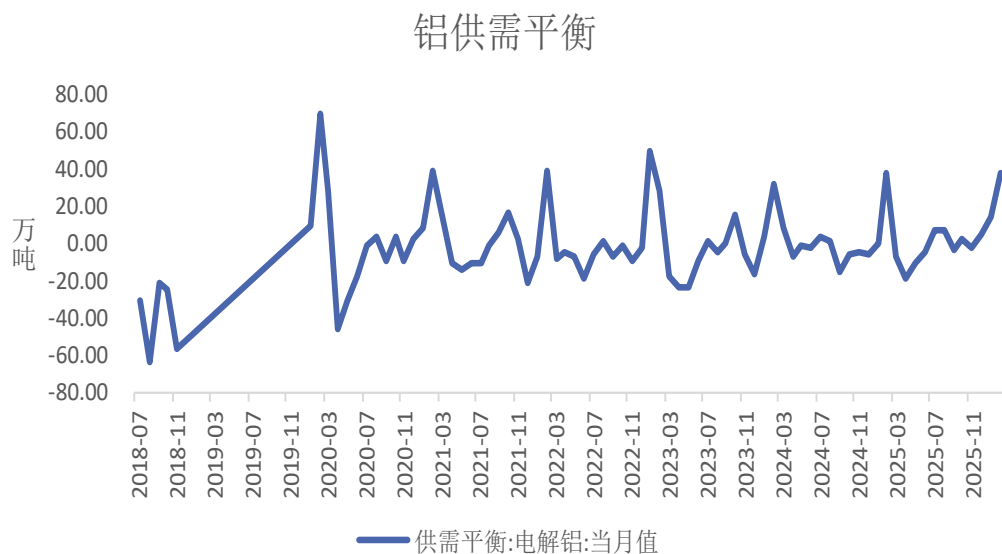
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

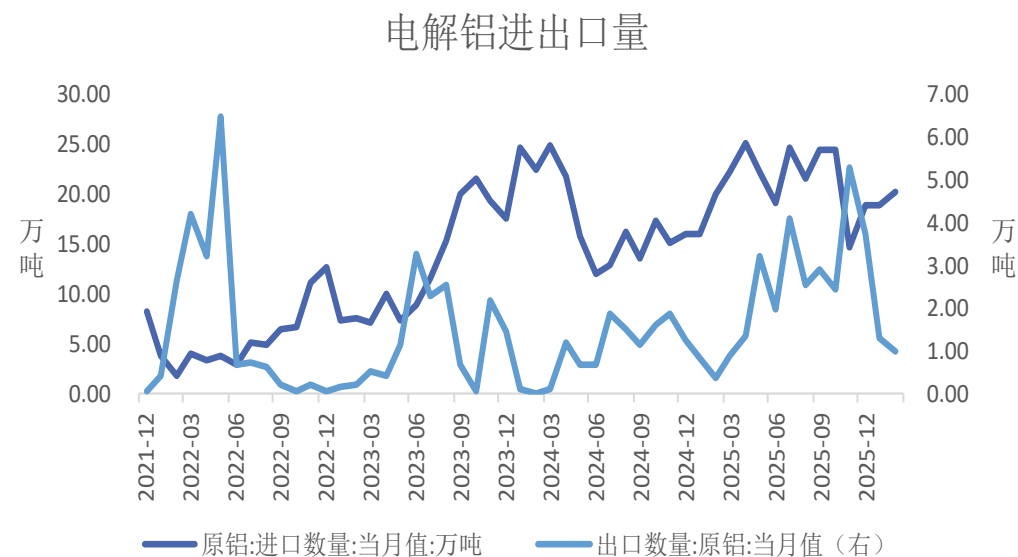
## 电解铝进口同比增加

### 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

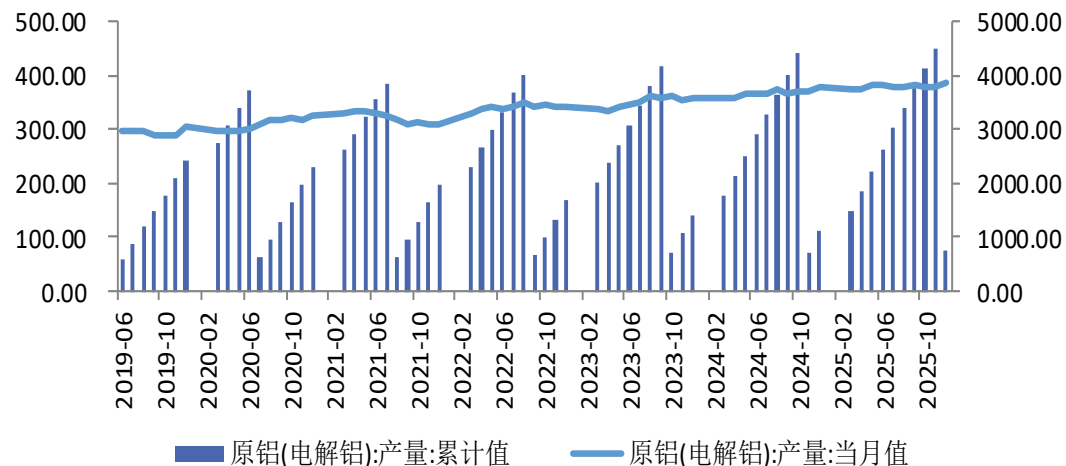
电解铝供需平衡表报告显示, 2026年2月铝市供应过剩37.4万吨。

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

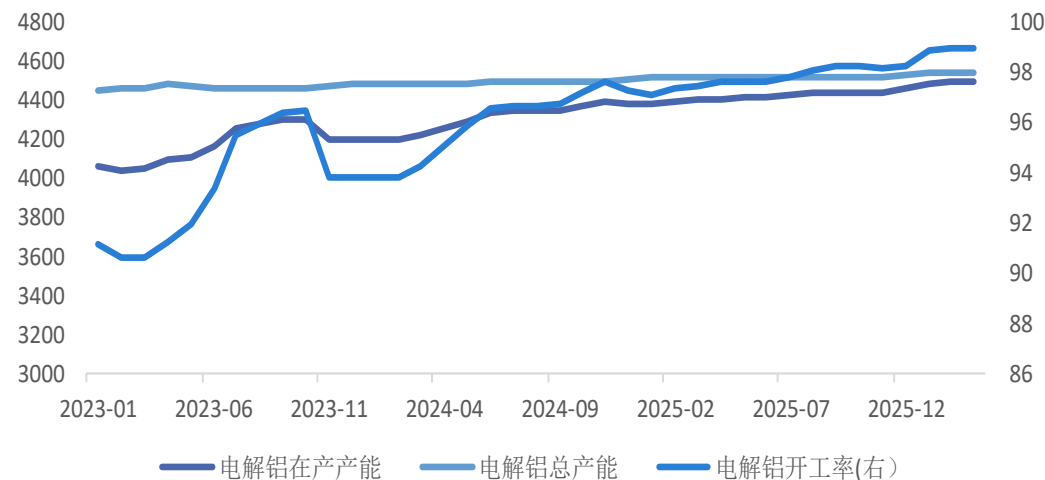
### 电解铝产量



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



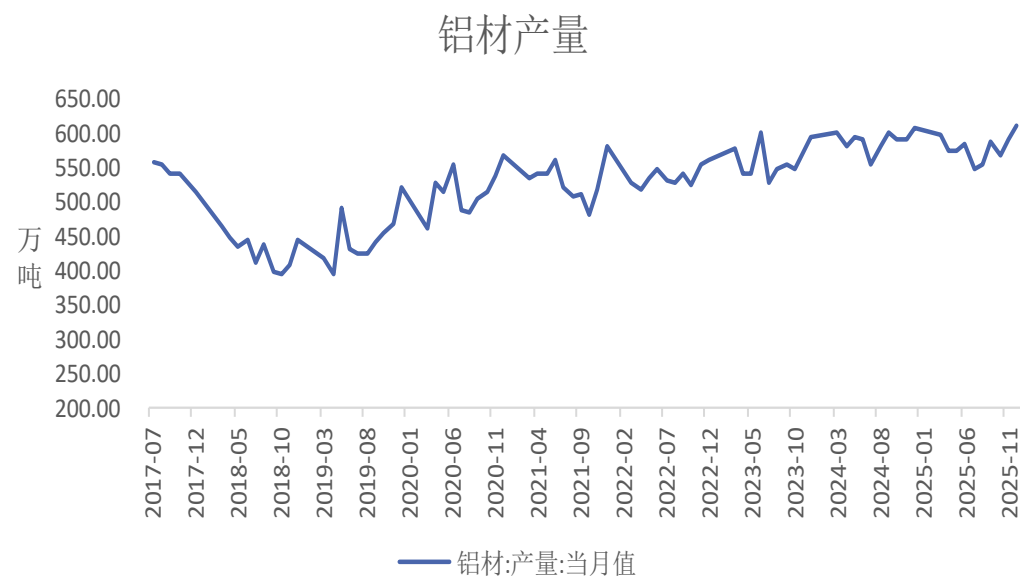
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

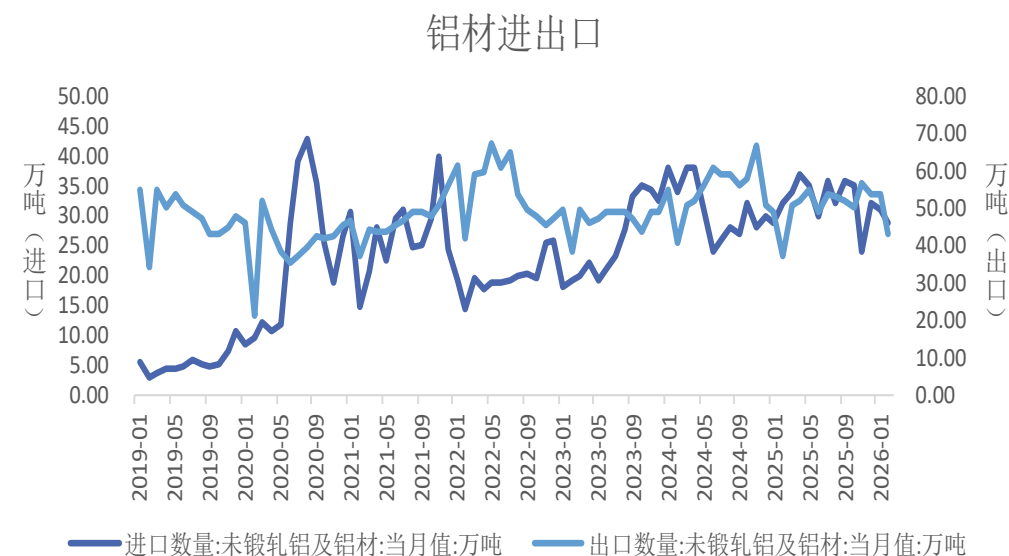
## 铝材总产量同比减少，进口同比减少、出口同比增加

### 铝材产量



来源: wind 瑞达期货研究院

### 铝材进出口



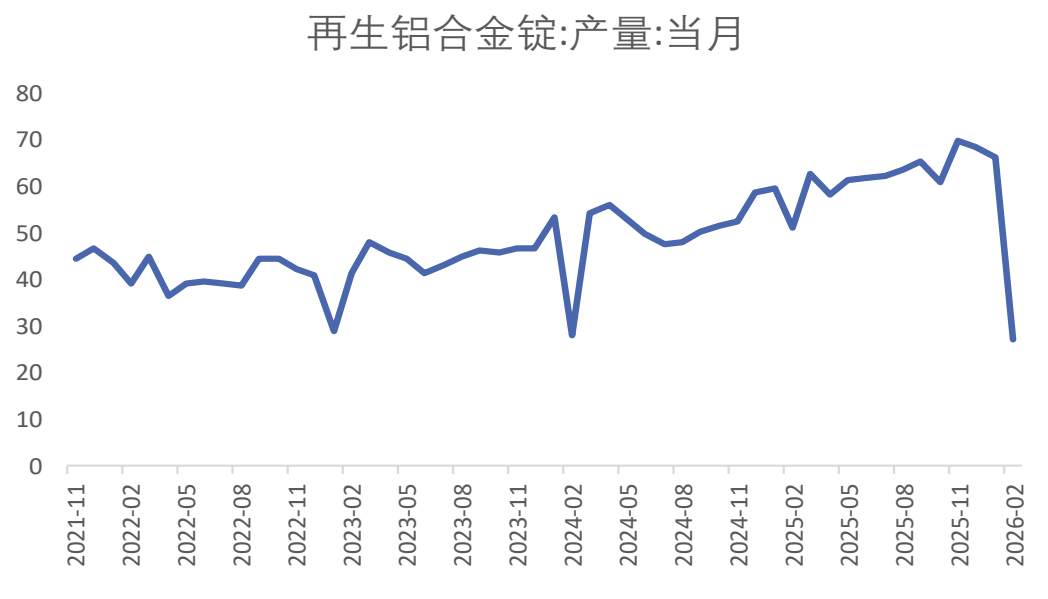
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

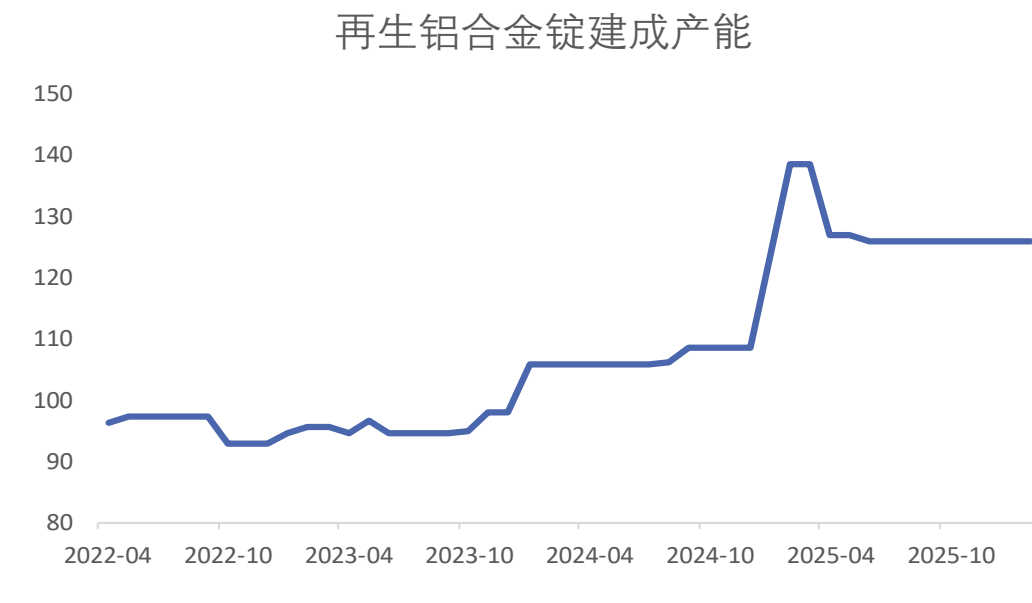
## 铸造铝合金产能环比减少

### 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%。

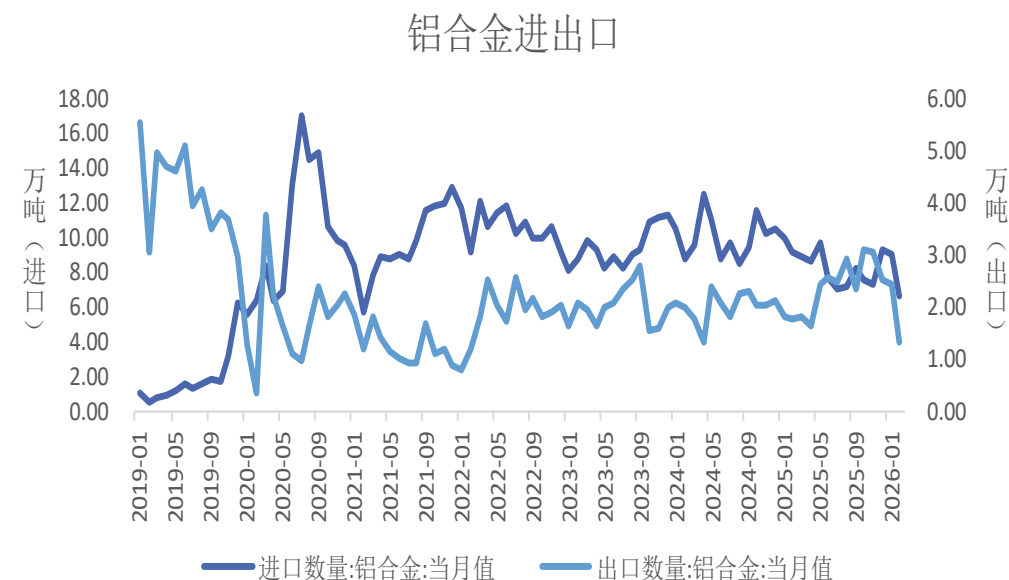
## 铝合金总产量增加，进口减少、出口减少

### 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%。

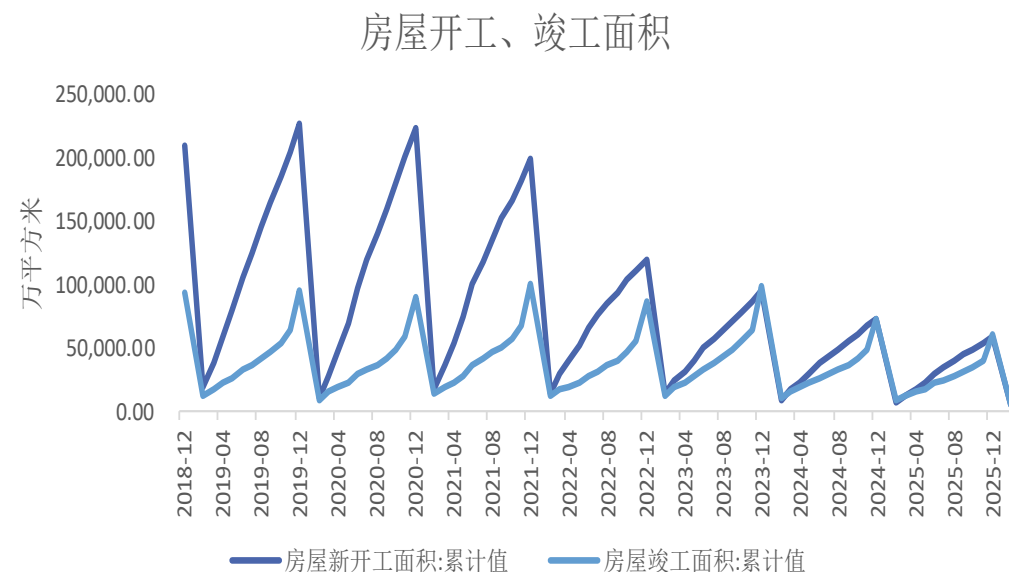
## 房地产市场略有回落

### 国房景气指数



来源: wind 瑞达期货研究院

### 房屋竣工、开工面积



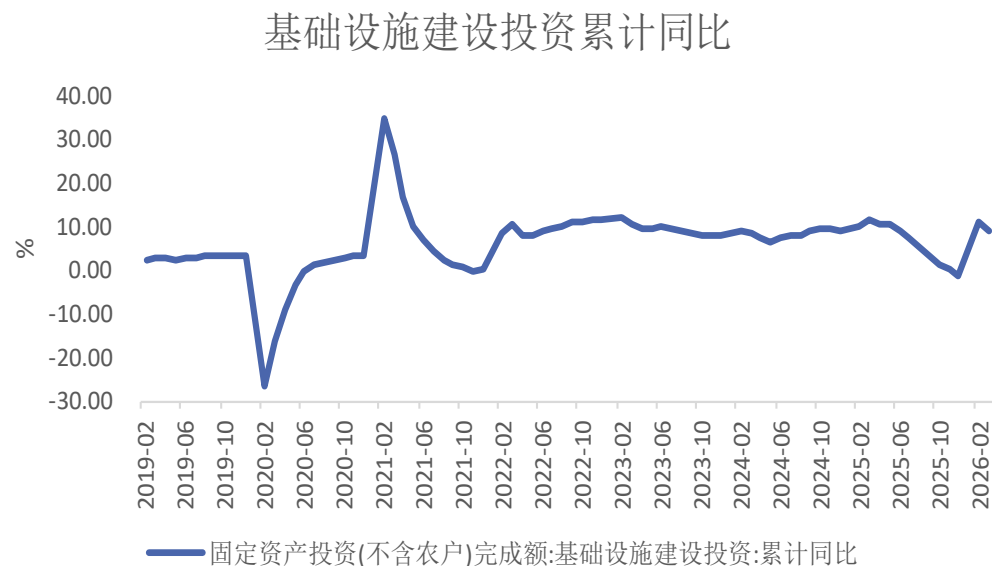
来源: wind 瑞达期货研究院

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

2026年1-3月，基础设施投资同比增加8.9%。

### 汽车产销

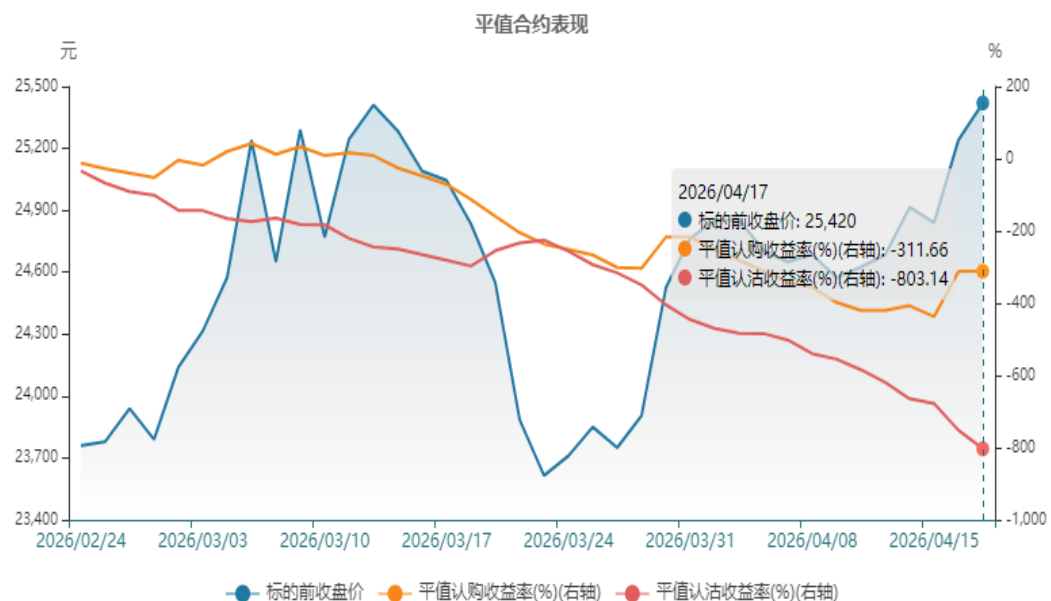


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

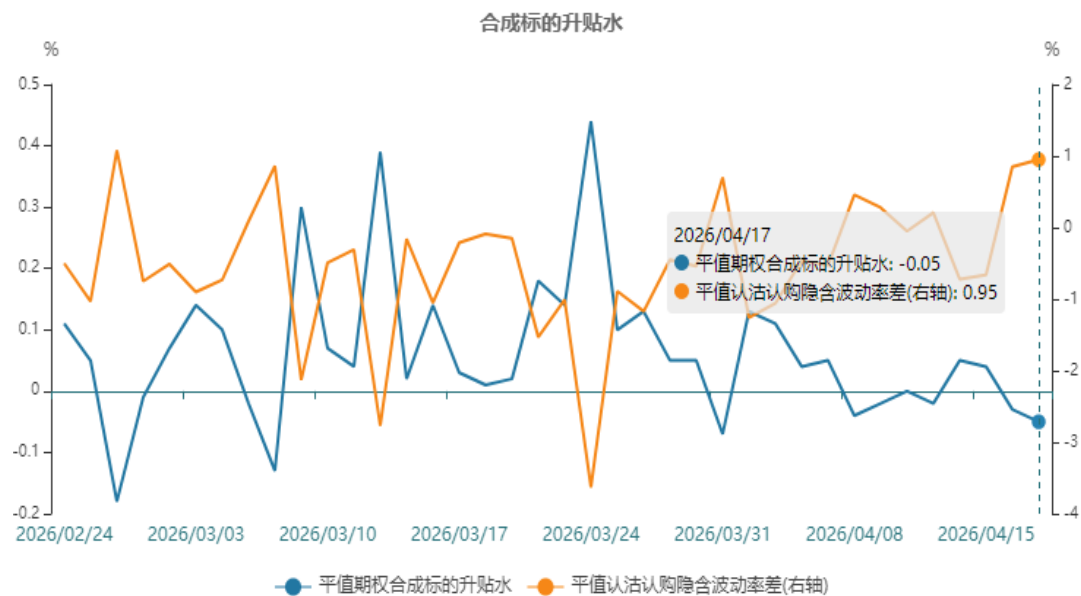
## 期权-做多波动率

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。