

「2026.4.3」

热轧卷板市场周报

研究员：蔡跃辉

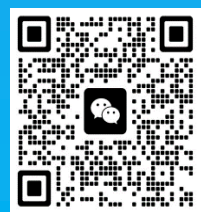
期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

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

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 价格：截至4月3日收盘，热卷主力合约期价为3285 (-25)，杭州涟钢热卷现货价格为3300 (-10)。(单位：元/吨/周)
2. 产量：热卷产量上调。306.21 (+0.6)，(同比-16.49)。(单位：万吨)
3. 需求：表观需求增加。本期表需320.26 (+6.63)，(同比-12.06)。(单位：万吨)
4. 库存：厂库和社库双降。总库存439.22 (-14.05)，(同比+52.88)。(单位：万吨)
5. 盈利率：钢厂盈利率48.05%，环比上周增加4.76个百分点，同比去年减少7.36个百分点。

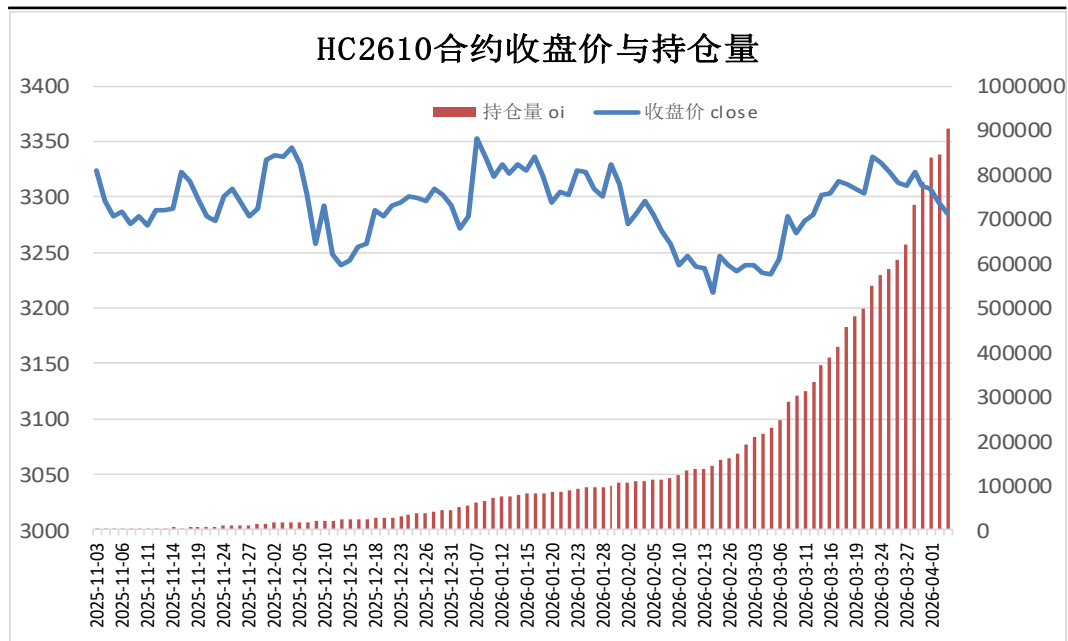
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普发表讲话，自行宣称对伊朗战事取得“快速、决定性、压倒性胜利”，核心战略目标“接近完成”。特朗普表示，绝不让伊朗拥有核武器，未来两到三周将对伊朗开展猛烈打击。（2）伊朗副外长加里布阿巴迪称，伊朗正与阿曼起草一项协议，旨在对霍尔木兹海峡的通航情况进行监测，促进并确保航行安全。**国内**，（1）钢铁产能调控方案正在细化，核心方向是压缩过剩产能，重点推动落后低效产能有序退出。
2. 成本方面：澳巴铁矿石到港量增加，卸货量大于出港量，港口库存由降转增；钢厂高炉开工率+铁水产量继续上调，终端需求支撑限制铁矿回调空间。蒙煤通关保持高位，煤矿及洗煤厂开工率继续上调，焦炭首轮涨价全面落地，下游补库以刚需为主，期货与现货表现分化，后续关注宏观情绪、焦煤成本及钢厂利润变化。
3. 技术方面：HC2610合约向下调整，均线组合空头排列；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方，红柱转绿柱，趋势偏空。
4. 行情观点：宏观面，美伊冲突再度升级；产业面，热卷周度产量延续小幅上调，终端需求同步提升，表需突破320万吨，库存继续下滑。整体上，热卷终端需求韧性较强，但国际局势动荡，不确定因素较多，市场信心不稳。观点参考，HC2610合约3320-3240区间操作，注意节奏和风险控制。

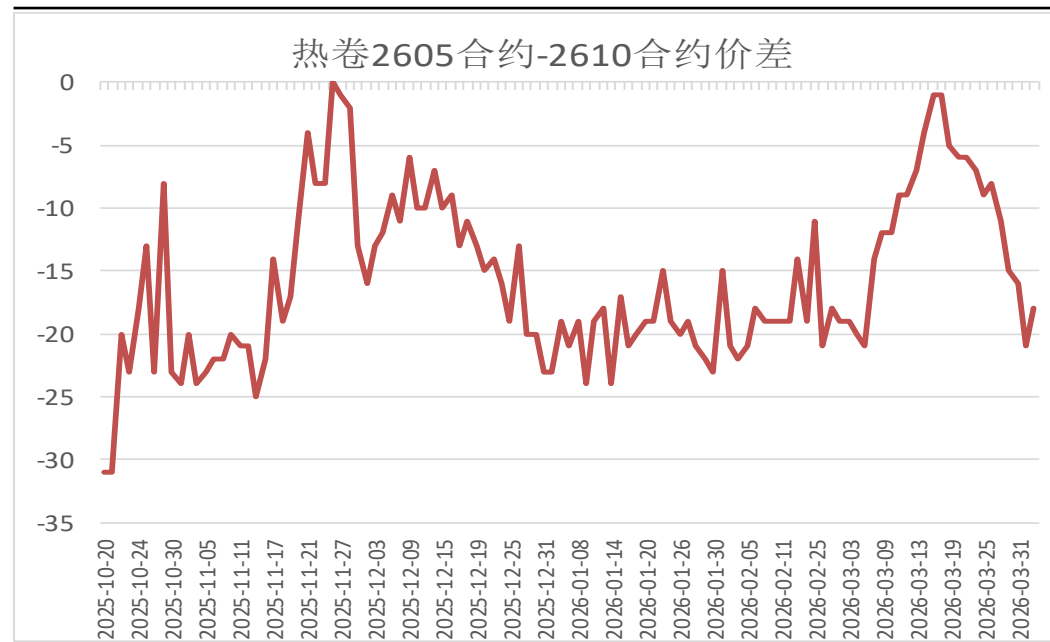
本周期货价格震荡下行

图1、热轧卷板主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、热轧卷板跨期套利

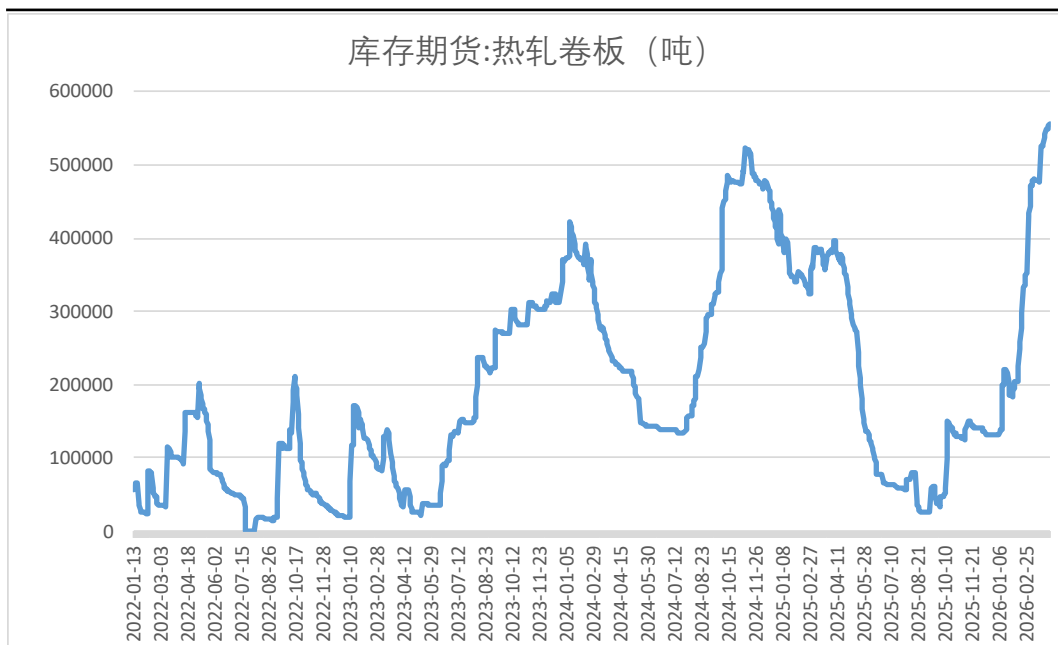


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡下行。
- 本周，HC2605合约弱于HC2610合约，3日价差为-20元/吨，周环比-9元/吨。

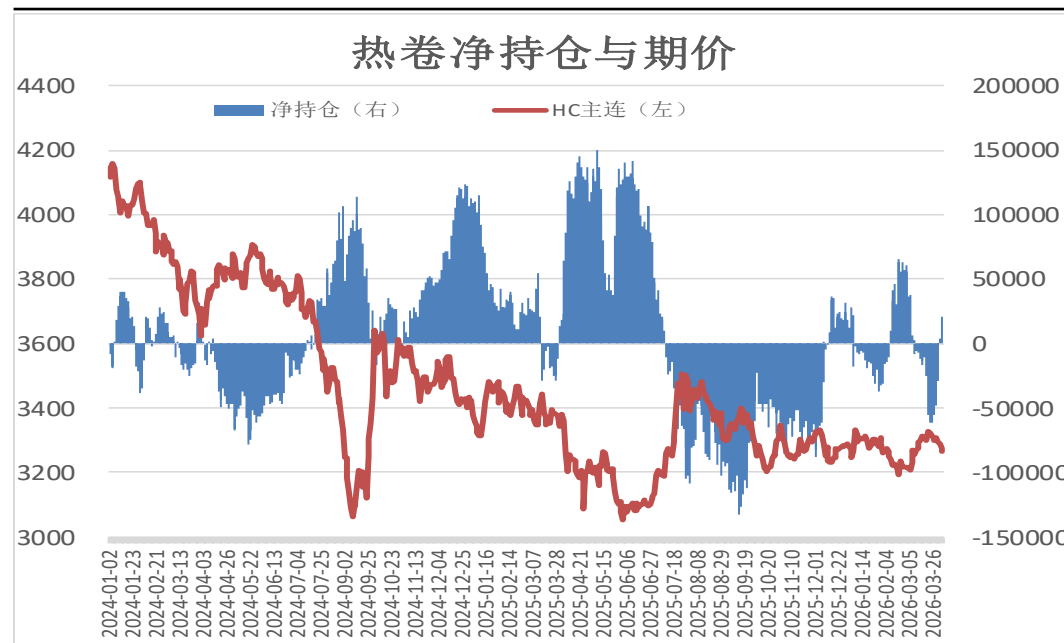
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净多增加

图3、上期所热轧卷板仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、热轧卷板期货合约前二十名净持仓

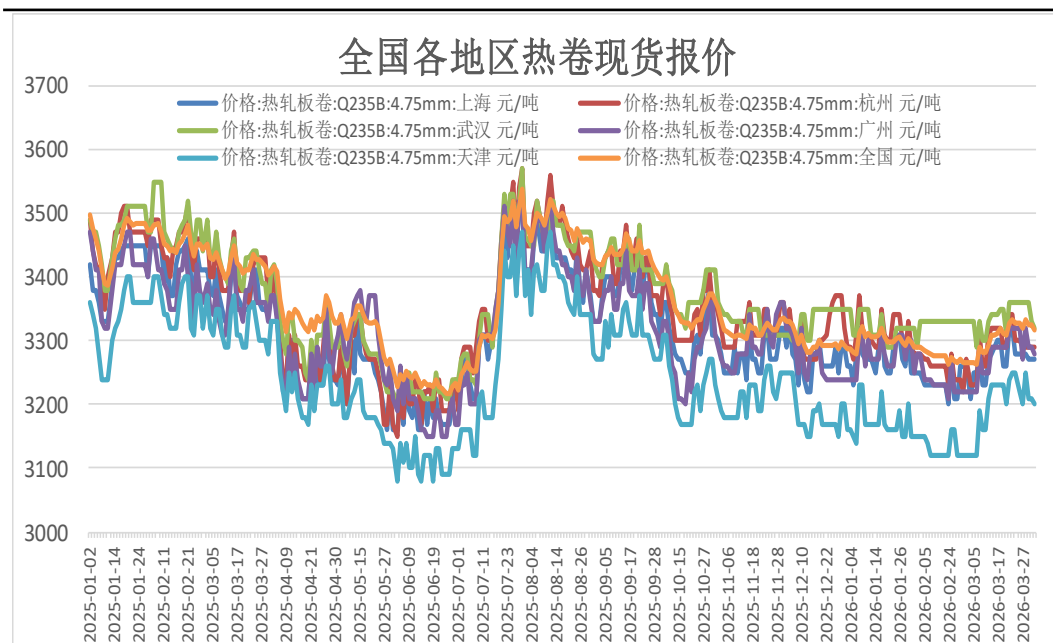


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月3日，上海期货交易所热卷仓单量为557542吨，周环比+14381吨。
- 4月3日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多21207张，较上一周增加76199张。

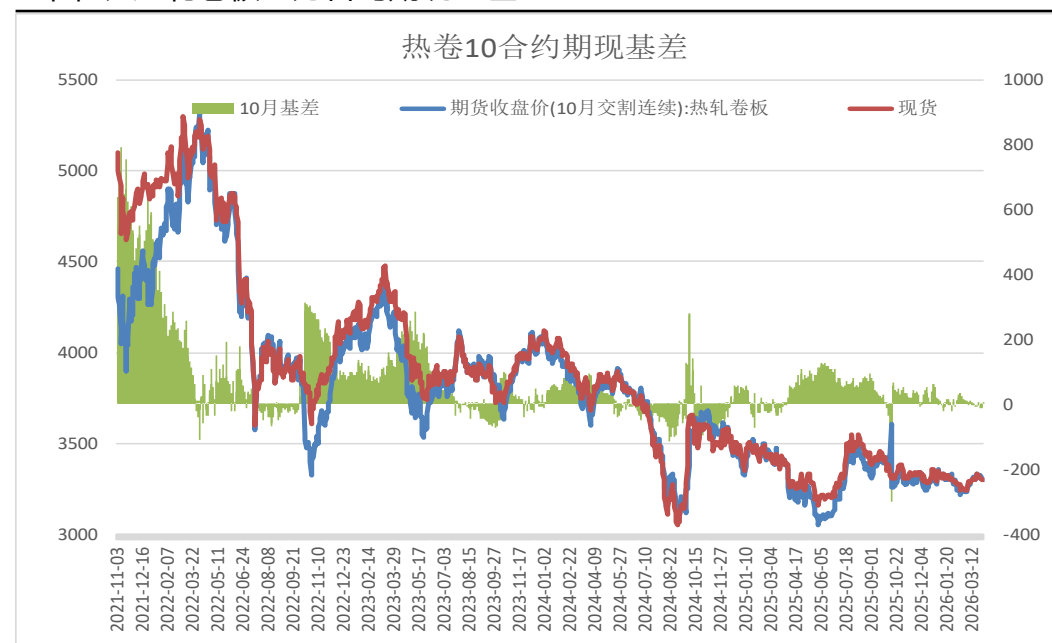
本周现货价格下调

图5、全国各地区热轧卷板现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、热轧卷板主力合约期现基差

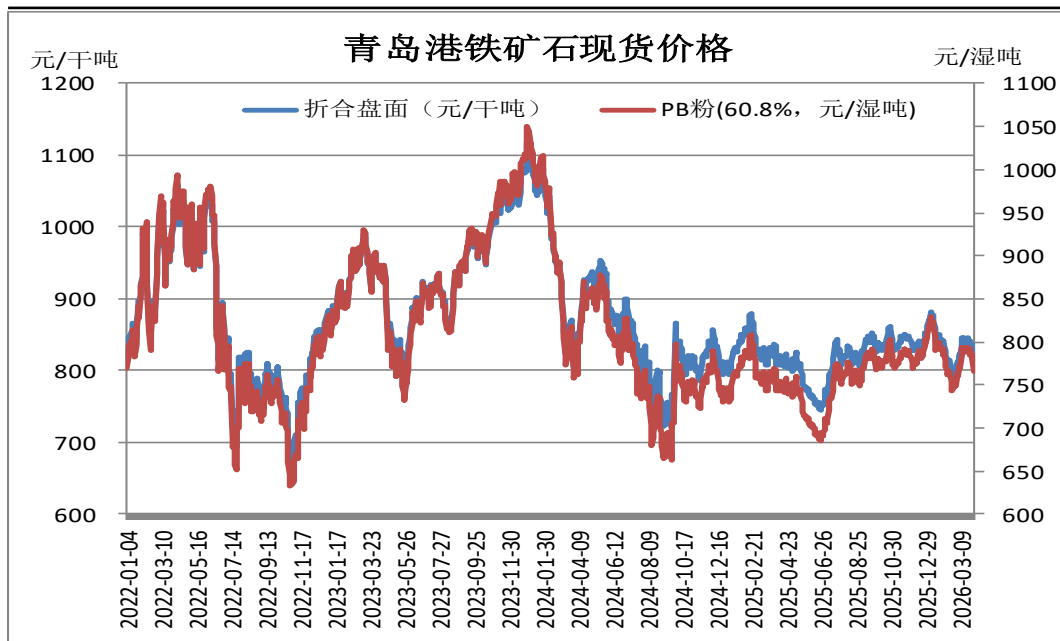


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月3日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3300元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为3301元/吨，周环比-21元/吨。
- 本周，热卷现货价格强于期货价格，3日基差为15元/吨，周环比+15元/吨。

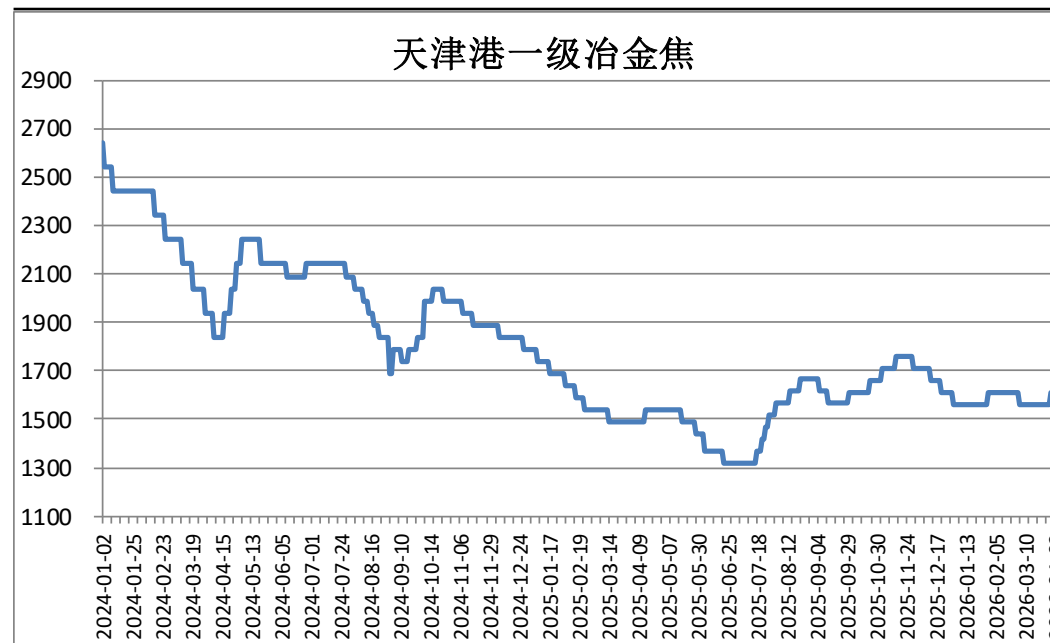
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

图7、铁矿石现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

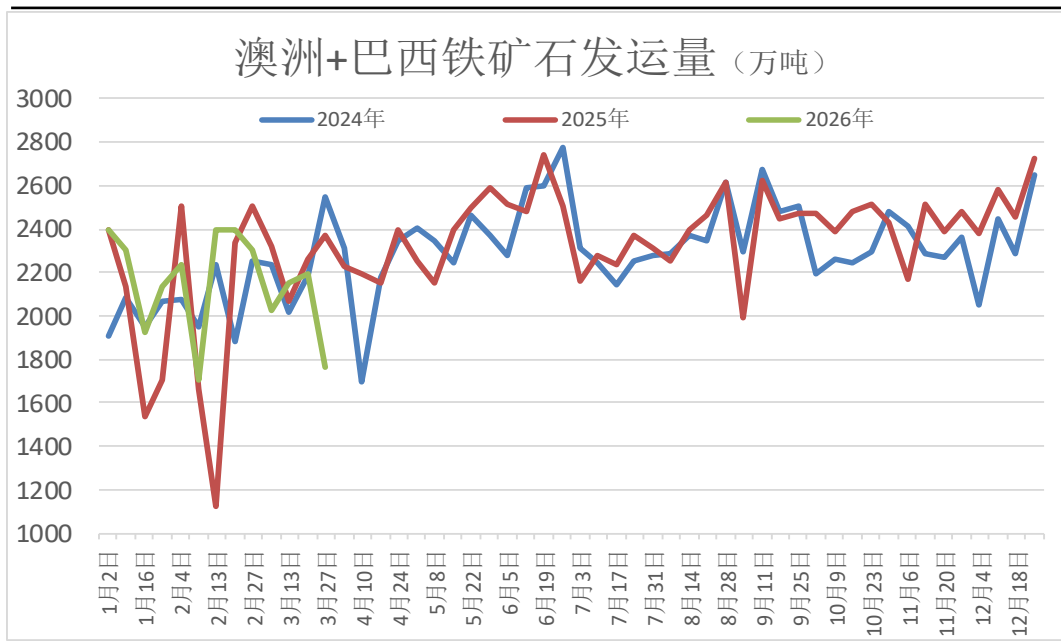


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月3日，青岛港60.8%PB粉矿报818元/干吨，周环比-17元/干吨。
- 4月3日，天津港一级冶金焦现货报价1610元/吨，周环比+50元/吨。

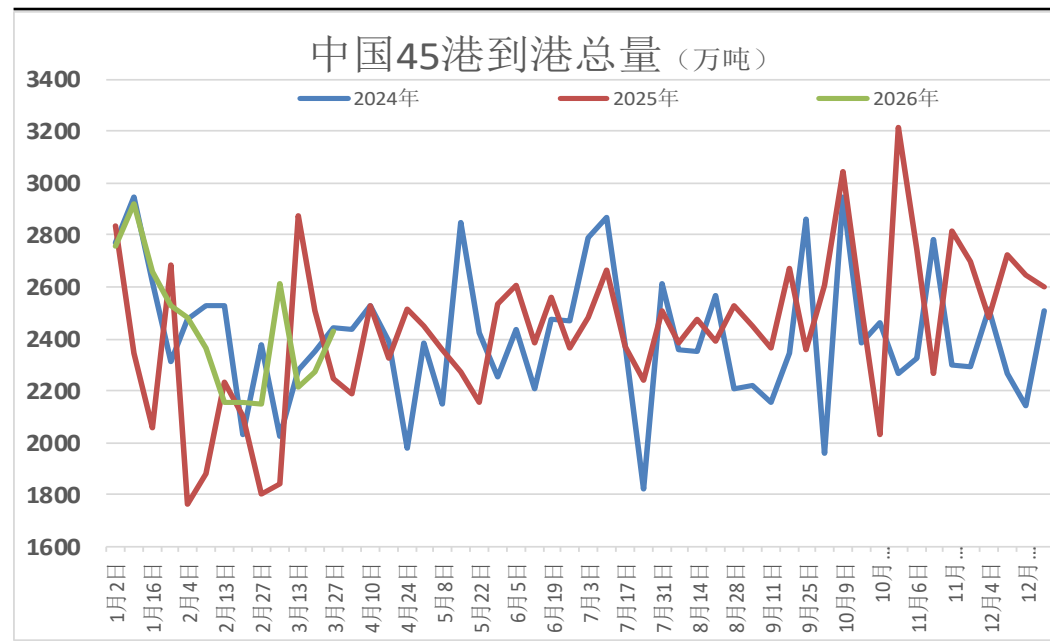
本期中国45港到港总量增加

图9、澳巴铁矿石发运总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石到港量

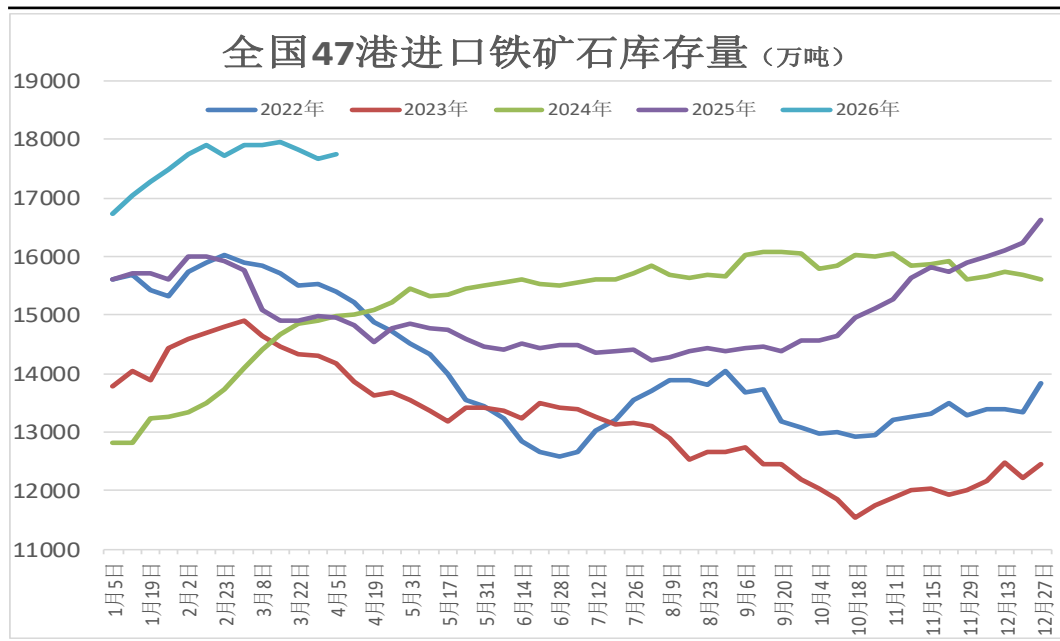


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年3月23日-3月29日Mysteel全球铁矿石发运总量2472.4万吨，环比减少671.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量1875.1万吨，环比减少684.3万吨。
- 2026年03月23日-03月29日中国47港到港总量2626.7万吨，环比增加243.6万吨；中国45港到港总量2426.3万吨，环比增加154.7万吨；北方六港到港总量1198.1万吨，环比增加147.7万吨。

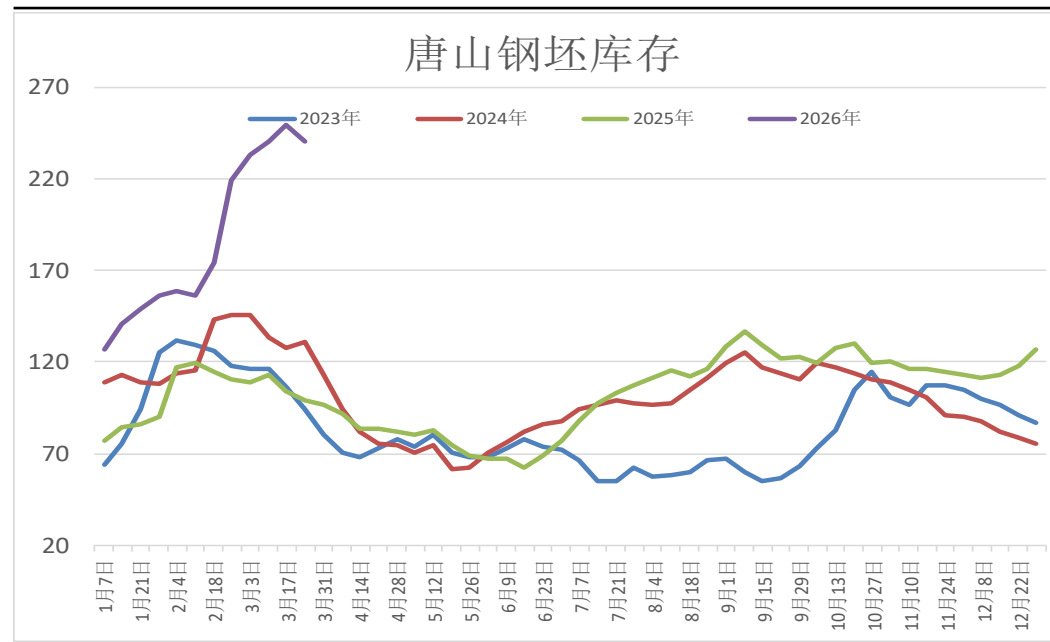
本周铁矿石港口库存增加

图11、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、唐山钢坯库存

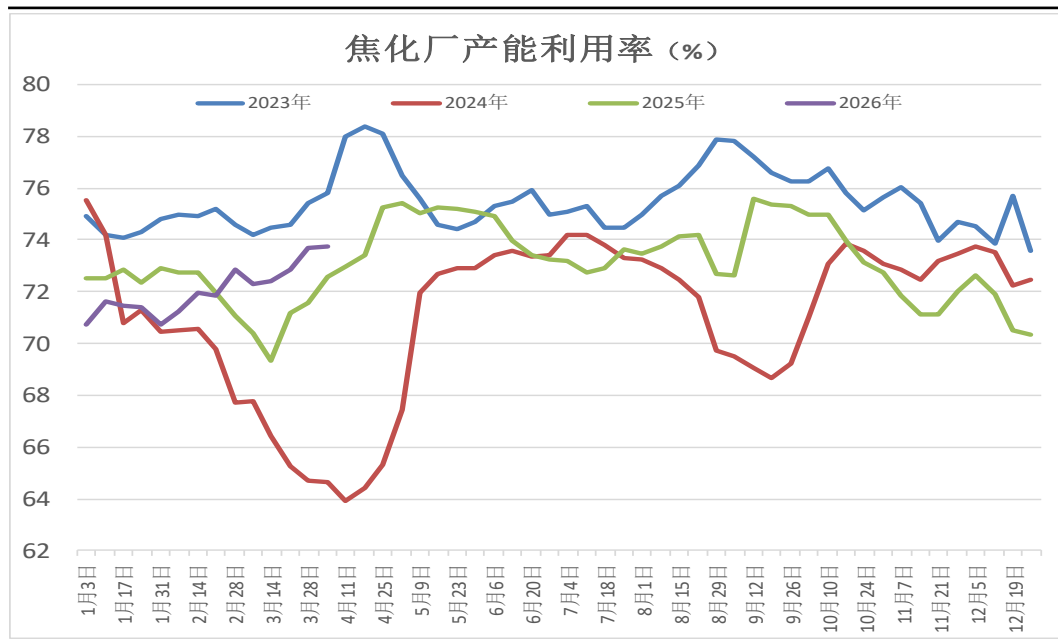


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止4月3日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17749.79万吨, 环比增加82.96万吨; 日均疏港量327.53万吨, 降2.78万吨。分量方面, 澳矿库存8661.65万吨, 增164.27万吨; 巴西矿库存5319.03万吨, 降108.86万吨; 贸易矿库存11638.61万吨, 增8.85万吨。
- 4月2日, 河北唐山钢坯库存量为239.94万吨, 周环比-9.59万吨, 同比+140.7万吨。

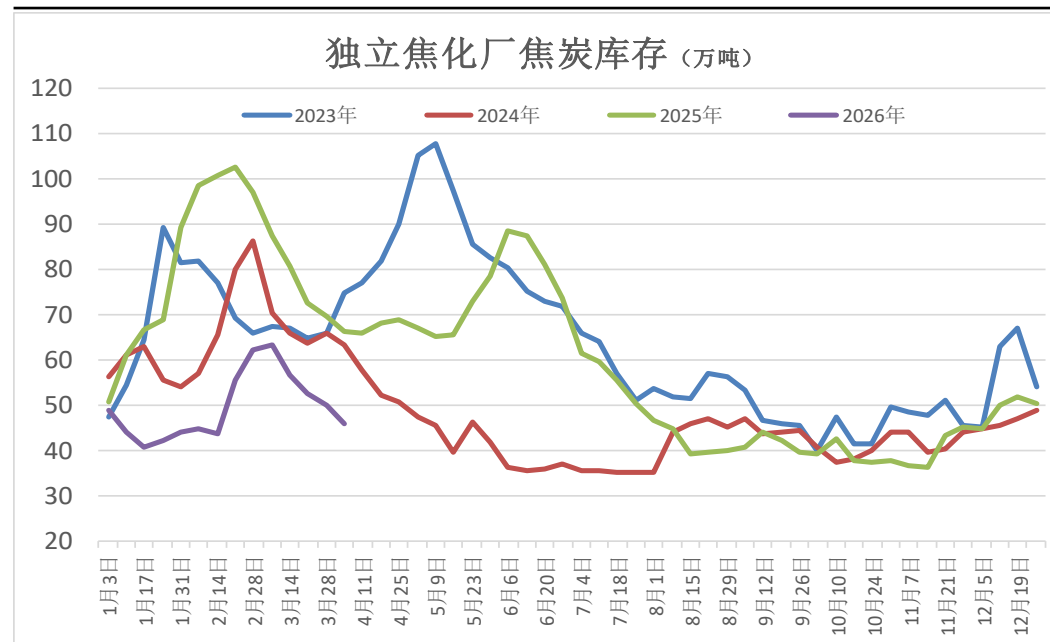
本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存减少

图13、焦化厂产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、焦化厂焦炭库存

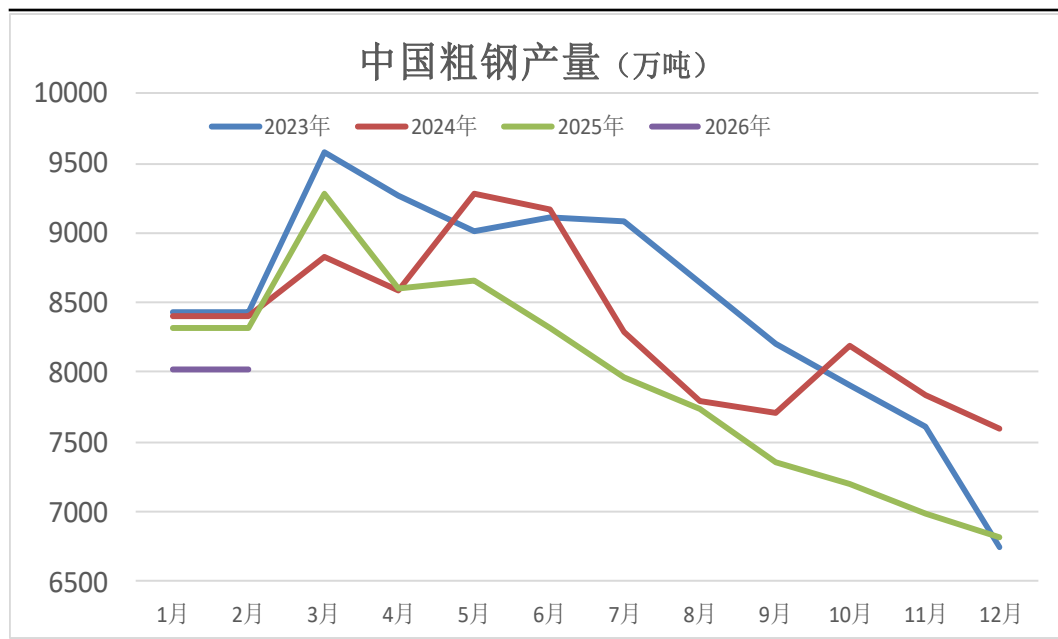


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.77%, 增0.07%; 焦炭日均产量51.46万吨, 增0.05万吨; 焦炭库存45.70万吨, 减4.08万吨; 炼焦煤总库存887.90万吨, 增2.36万吨; 焦煤可用天数13.0天, 增0.02天。

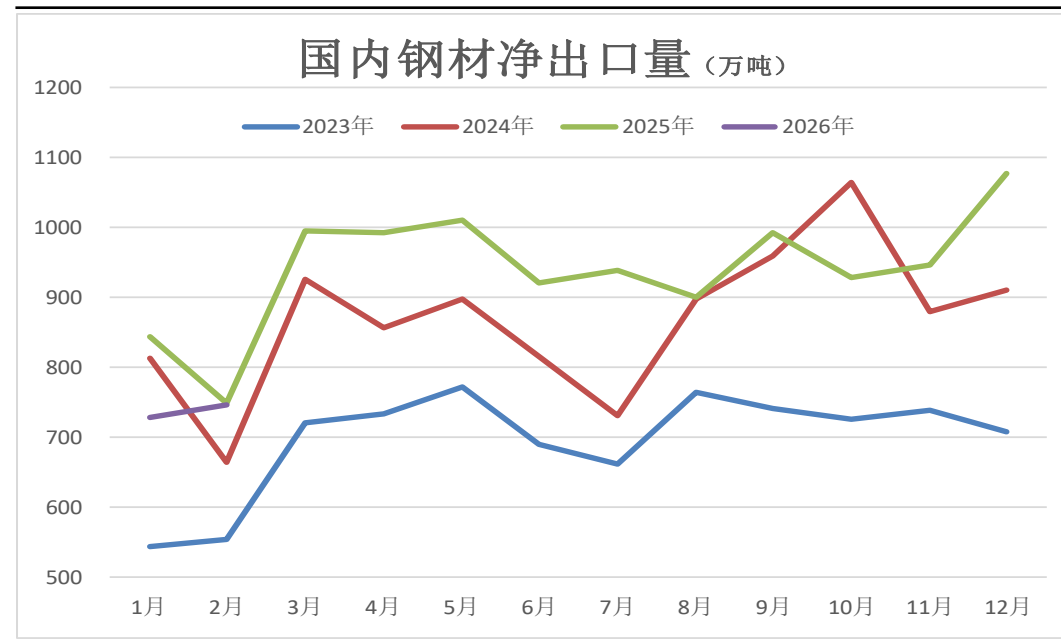
供应端——前两月钢材出口量同比下滑

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

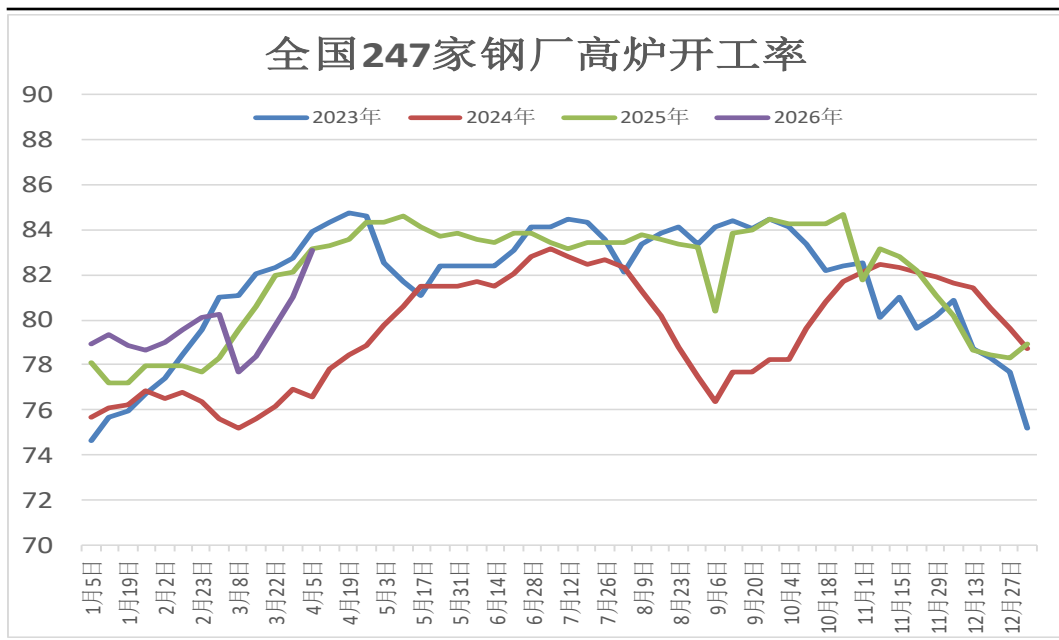


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年1-2月份, 我国粗钢产量16034万吨, 同比下降3.6%; 1-2月份全国粗钢日均产量271.8万吨, 环比上升23.6%。
- 根据海关总署数据, 2026年1-2月中国累计出口钢材1559.1万吨, 同比下降8.1%。1-2月中国累计进口钢材82.7万吨, 同比下降21.7%。

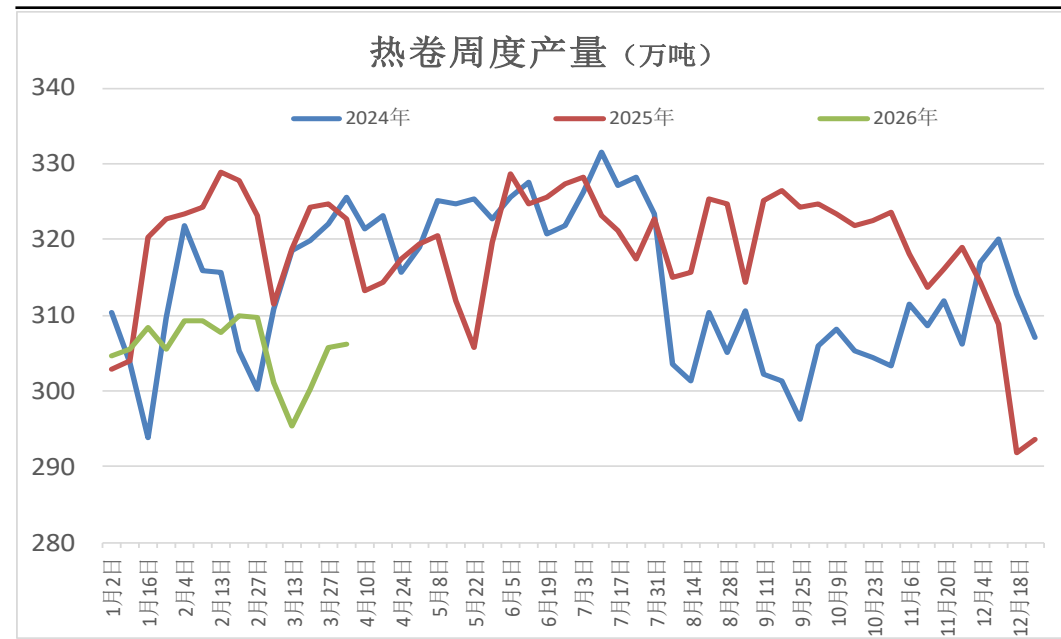
供应端——热卷周度产量上调

图17、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、热轧卷板周产量及产能利用率

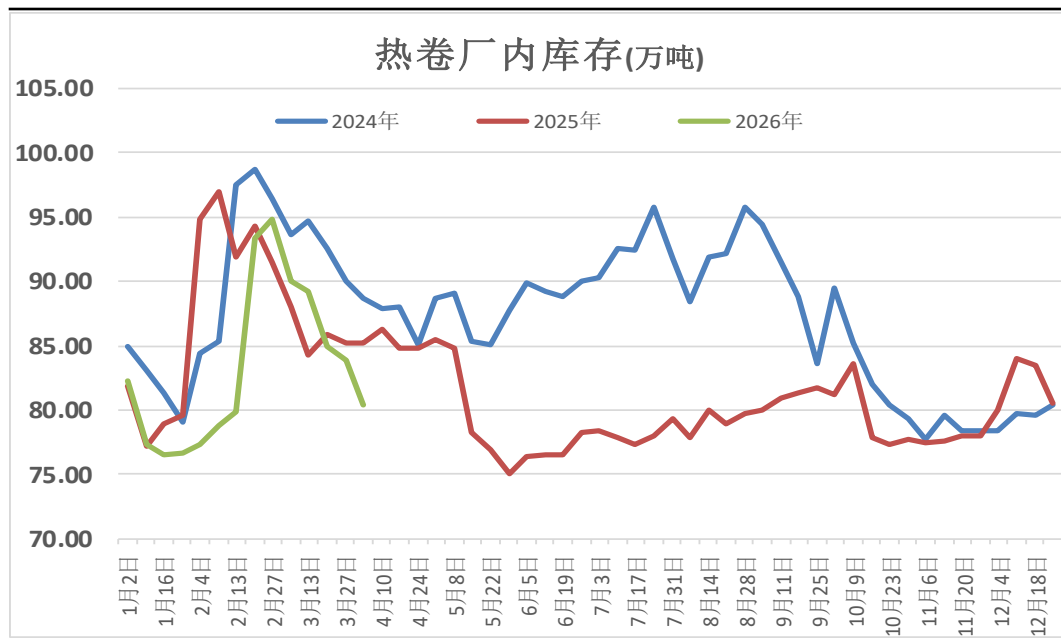


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月3日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.07%, 环比上周增加2.04个百分点, 同比去年减少0.06个百分点; 高炉炼铁产能利用率88.99%, 环比上周增加2.36个百分点, 同比去年减少0.64个百分点; 日均铁水产量 237.39万吨, 环比上周增加6.30万吨, 同比去年减少1.34万吨。
- 4月2日, 据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为306.21万吨, 较上周+0.6万吨, 同比-16.49万吨。

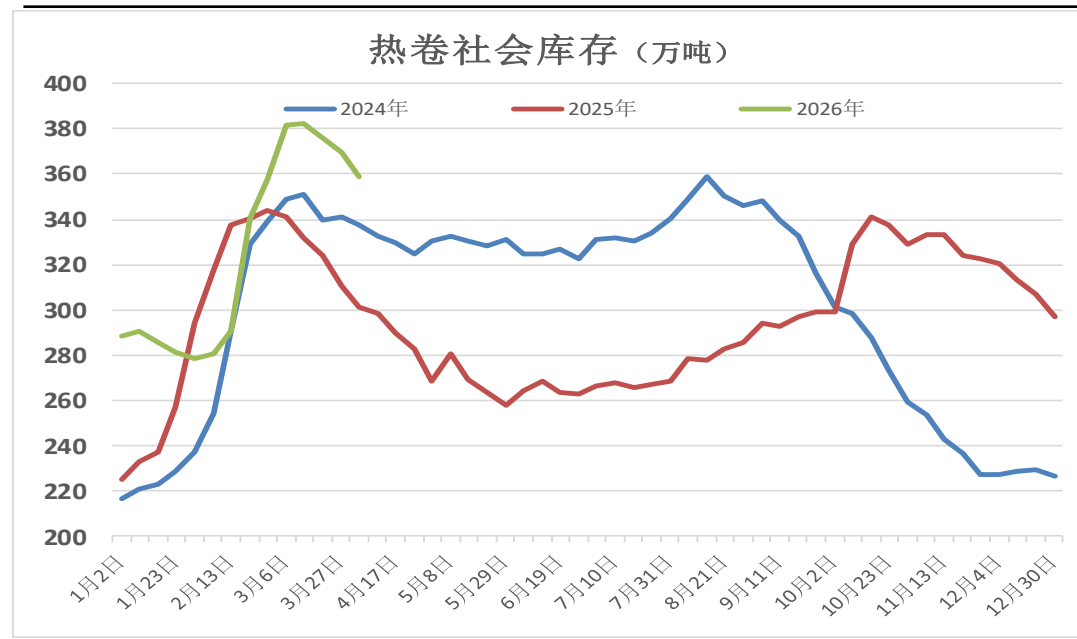
供应端——热卷总库存

图19、样本钢厂热轧卷板厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、全国33城热轧卷板社会库存

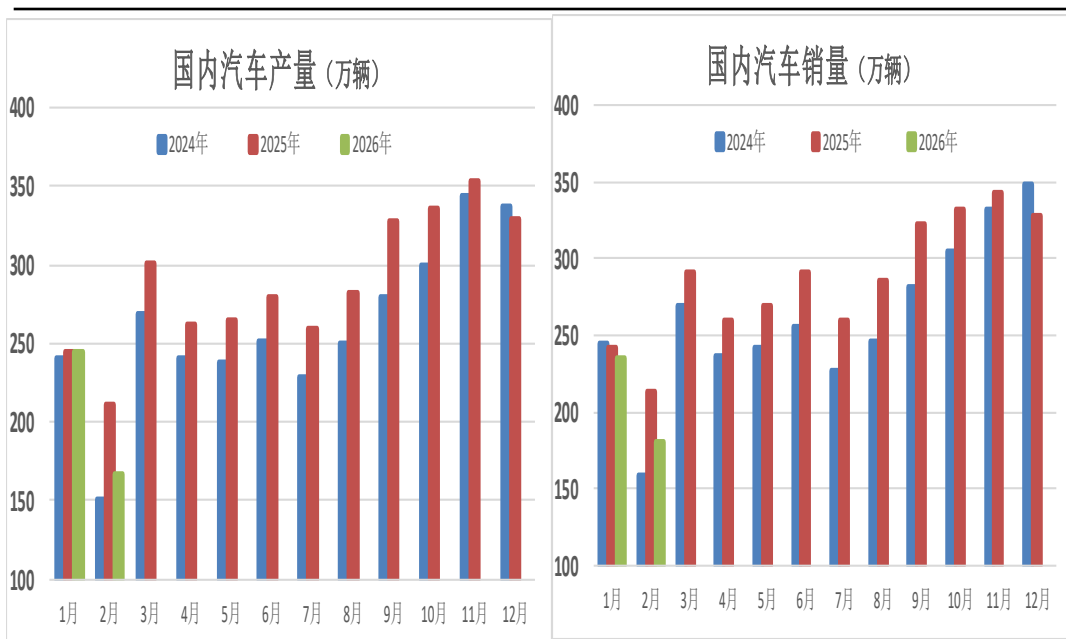


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月2日, 据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为80.34万吨, 较上周-3.51吨, 同比-4.91万吨。全国33个主要城市社会库存为358.88万吨, 环比-10.54万吨, 同比+57.79万吨。
- 热卷总库存为439.22万吨, 环比-14.05万吨, 同比+52.88万吨。

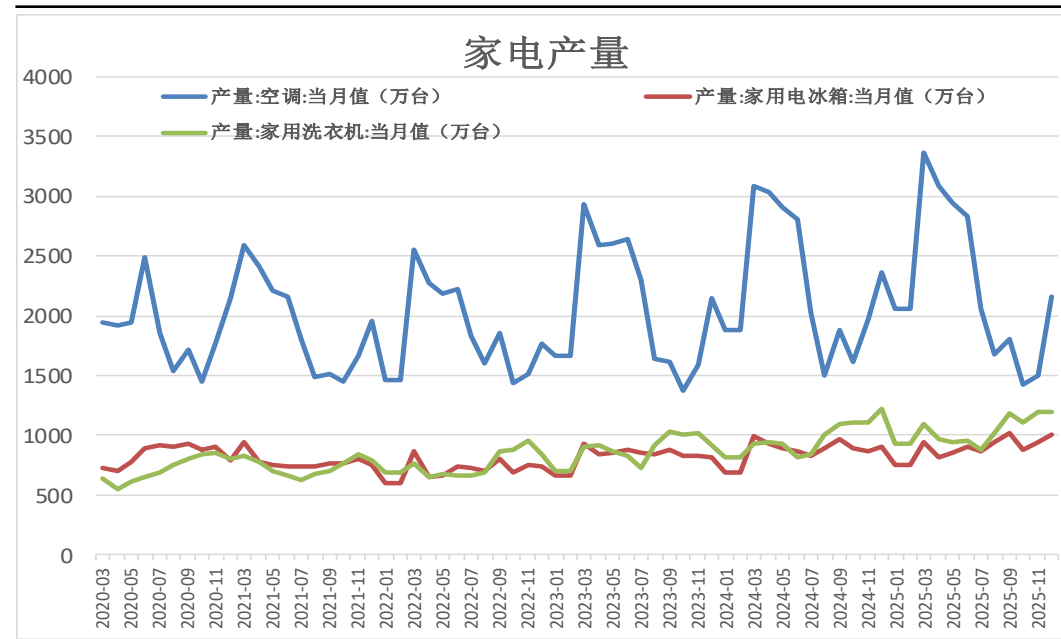
需求端——汽车产销量同比分化，家电同比增加

图21、汽车产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、家电产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

- 中汽协发布数据显示，2026年2月，汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆，环比分别下降31.7%和23.1%，同比分别下降20.5%和15.2%。1-2月，汽车产销分别完成412.2万辆和415.2万辆，同比分别下降9.5%和8.8%。
- 2026年1-2月家用空调累计生产4011.8万台，同比+0.7%；家用冰箱生产1664.3万台，同比+6.5%；家用洗衣机生产1857.9万台，同比-0.8%

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。