

「2026.7.31」

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

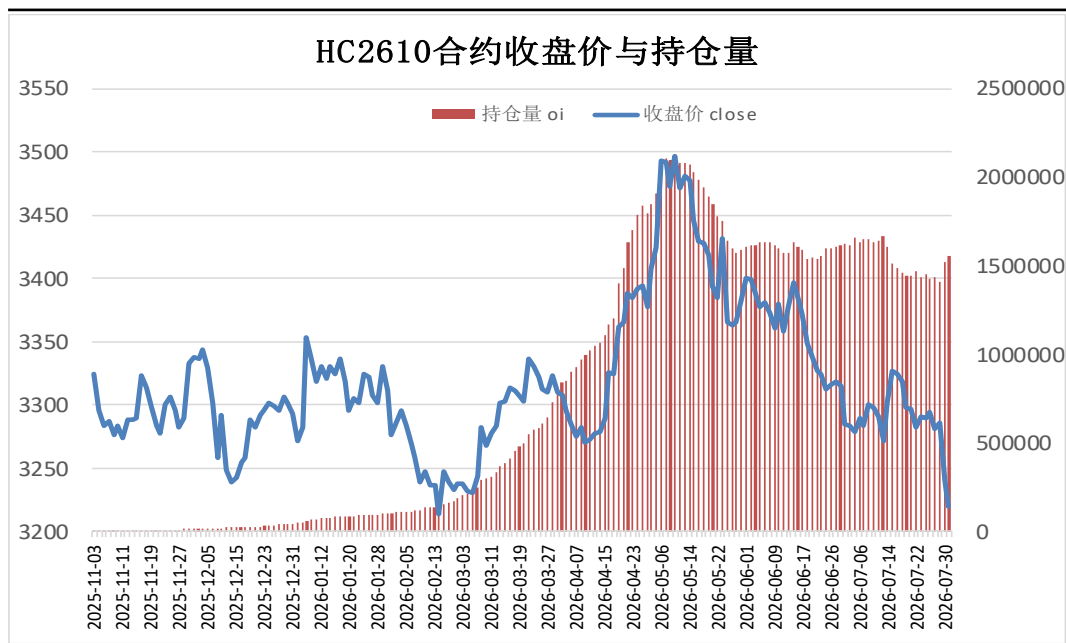
1. 价格：截至7月31日收盘，热卷主力合约期价为3220（-69），杭州涟钢热卷现货价格为3300（-20）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：热卷产量下调。292.66（-9.36），（同比-30.13）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求下滑。本期表需287.22（-12.02），（同比-32.78）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库+社库增加。总库存443.99（+5.44），（同比+96.04）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率33.77%，环比上周减少0.86个百分点，同比去年减少31.60个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美军30日凌晨袭击了包括格什姆岛、基什岛在内的霍尔木兹甘省部分地区。为回应美国的袭击，伊朗伊斯兰革命卫队袭击了约旦阿兹拉克美军基地、美军在科威特的空军基地。（2）美联储7月FOMC会议决定，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变。美联储主席沃什表示，通胀问题不可能在九周内解决，若通胀持续高企，央行决策者倾向于收紧政策。**国内**，（1）中共中央政治局7月30日召开会议，决定今年10月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究持之以恒推进全面从严治党若干重大问题。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。
2. 成本方面：铁水产量继续下调，港口库存增幅扩大，矿价延续震荡偏弱。焦炭第二轮提降全面落地，焦企吨焦盈利由正转负，焦企减少原料补库需求，产业链负反馈增强。
3. 技术方面：HC2610合约增仓下挫，日K线承压于多日均线下方，均线组合空头排列；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱扩大。
4. 行情观点：宏观面，美伊局势混乱，影响市场投资情绪。产业面，热卷周度产量下调，产能利用率降至74.76%，表观需求降幅扩大，库存继续增加。整体上，钢市正值淡季，需求下滑库存增加，市场信心不足。观点参考，HC2610合约或震荡偏弱，注意风险控制。

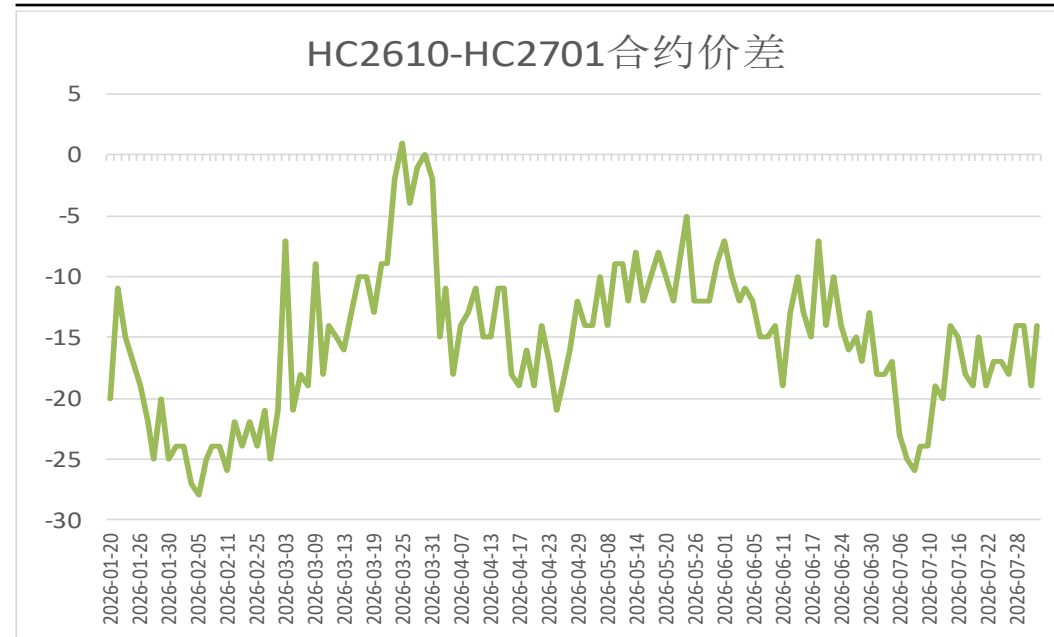
本周期货价格震荡下行

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、热轧卷板跨期价差

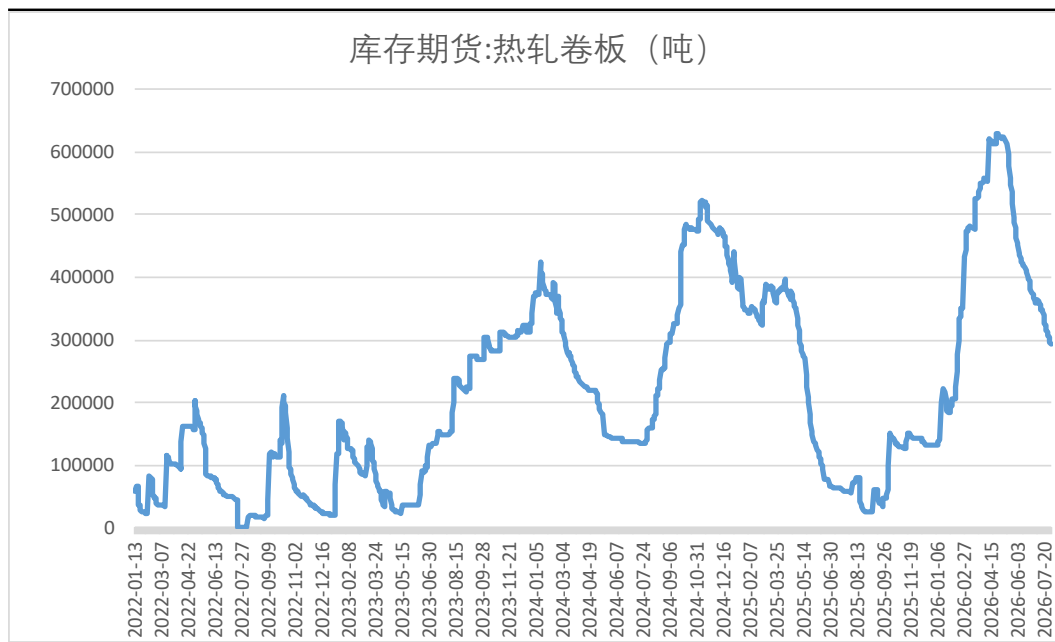


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡下行。
- 本周，HC2610合约强于HC2701合约，31日价差为-14元/吨，周环比+3元/吨。

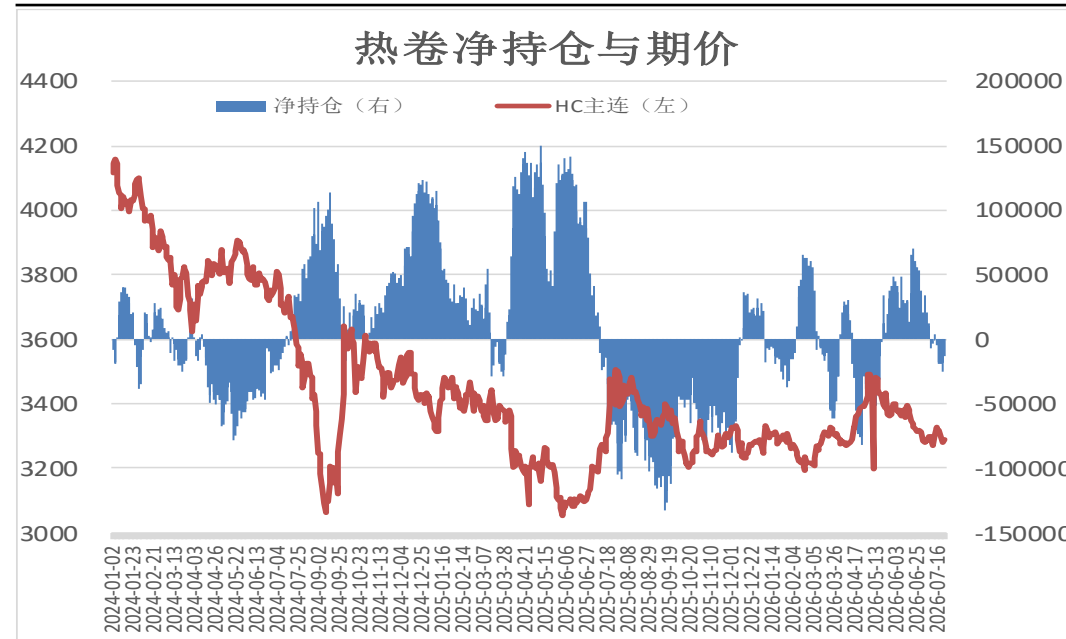
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

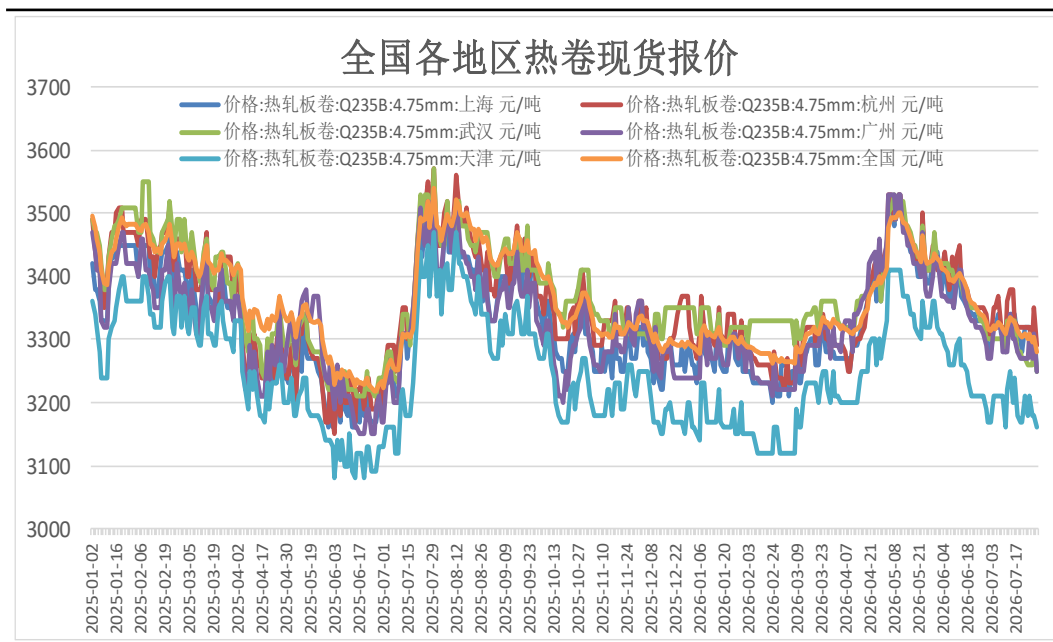


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月31日，上海期货交易所热卷仓单量为293657吨，周环比-21783吨。
- 7月31日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多49114张，较上一周增加62714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

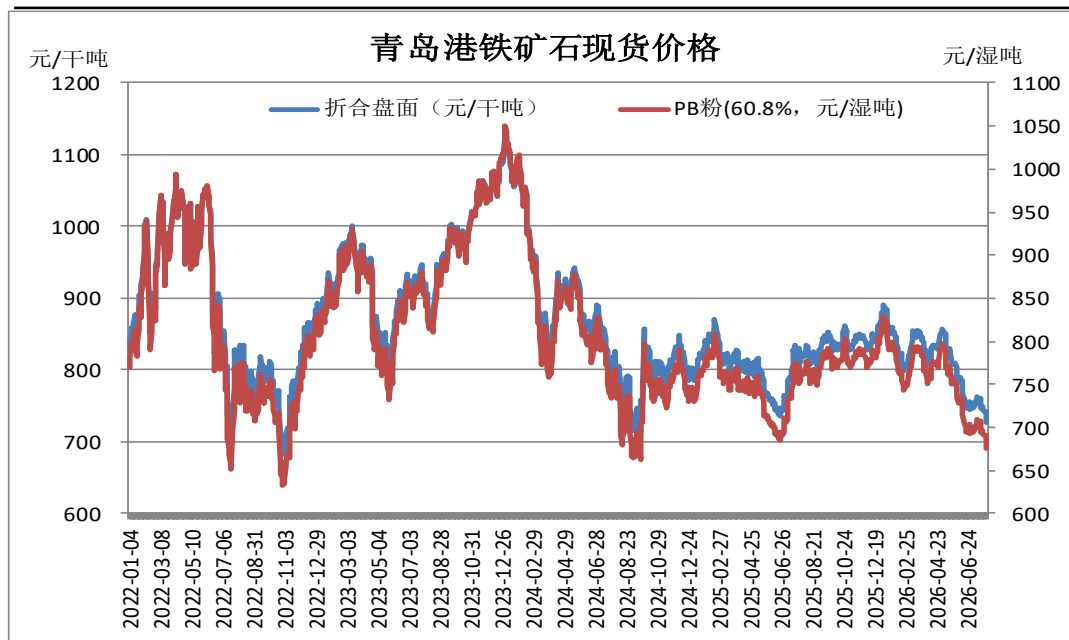


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月31日, 杭州热轧卷板5.75mm Q235现货报价3300元/吨, 周环比-20元/吨; 全国均价为3277元/吨, 周环比-26元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 31日基差为80元/吨, 周环比+49元/吨。

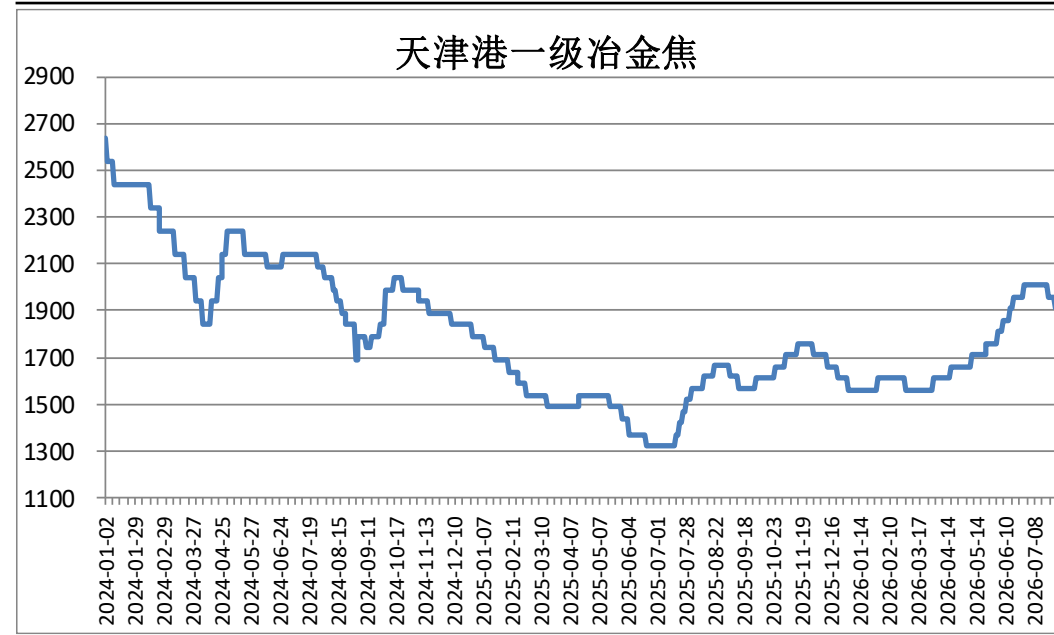
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

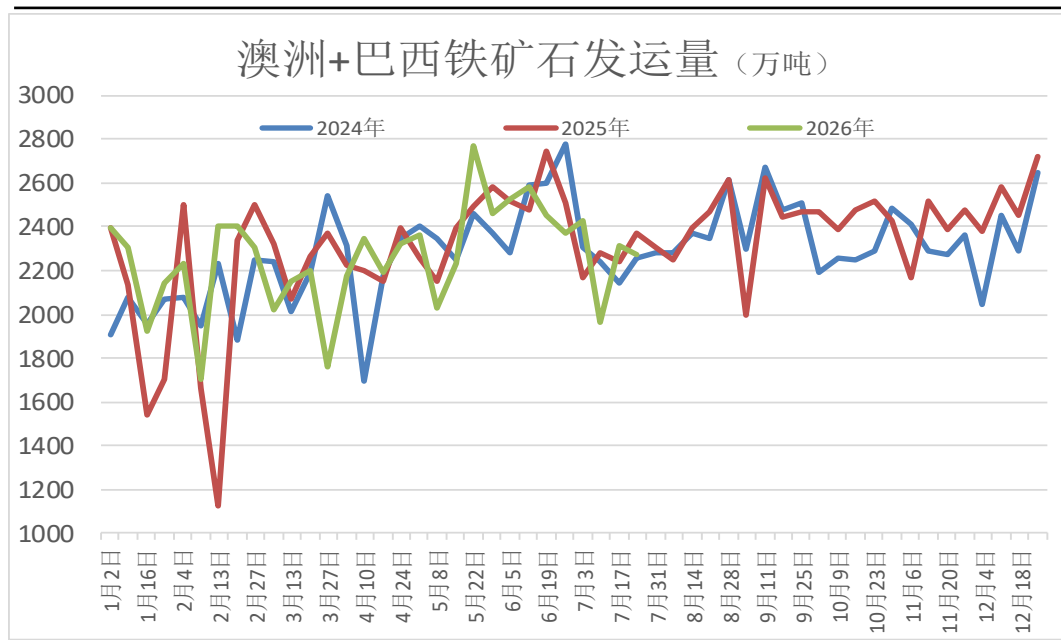


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月31日，青岛港60.8%PB粉矿报727元/干吨，周环比-17元/干吨。
- 7月31日，天津港一级冶金焦现货报价1910元/吨，周环比-50元/吨。

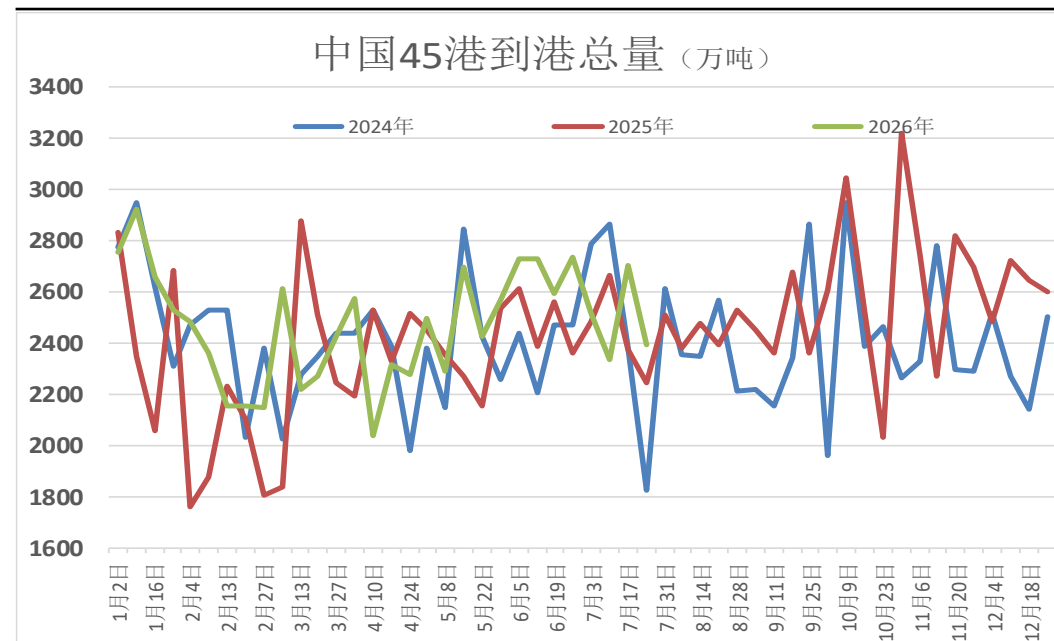
本期中国45港到港总量增加

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

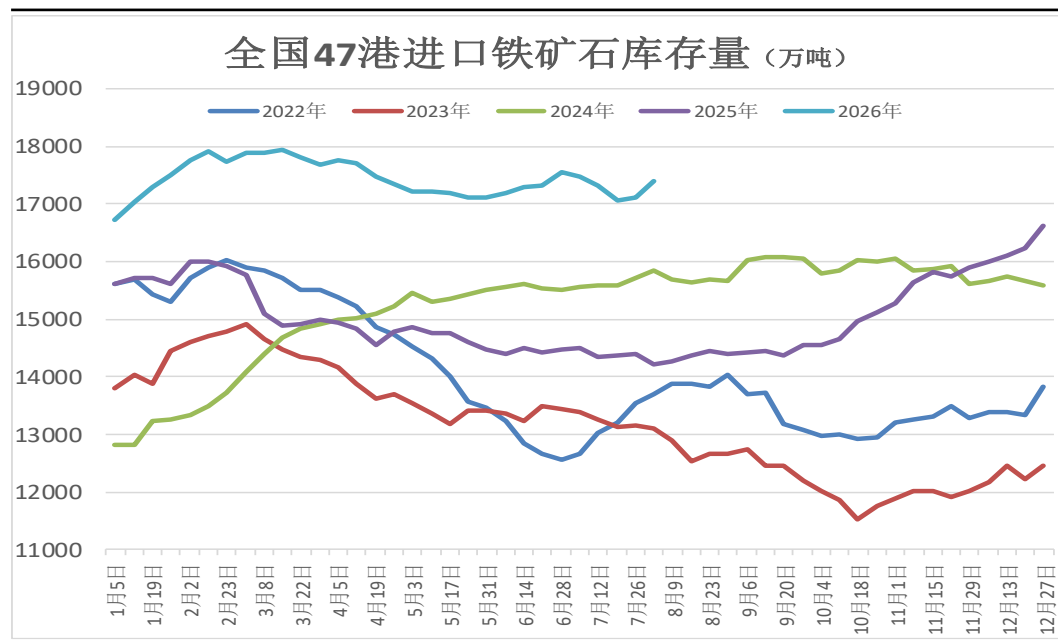


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年7月20日-7月26日Mysteel全球铁矿石发运总量3084.6万吨，环比减少215.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2479.9万吨，环比减少206.0万吨。澳洲发运量1672.1万吨，环比减少193.7万吨，其中澳洲发往中国的量1418.1万吨，环比减少132.3万吨。巴西发运量807.9万吨，环比减少12.3万吨。
- 2026年07月20日-07月26日中国47港到港总量2668.0万吨，环比减少220.7万吨；中国45港到港总量2393.7万吨，环比减少307.2万吨；北方六港到港总量 9 1164.8万吨，环比减少123.2万吨。

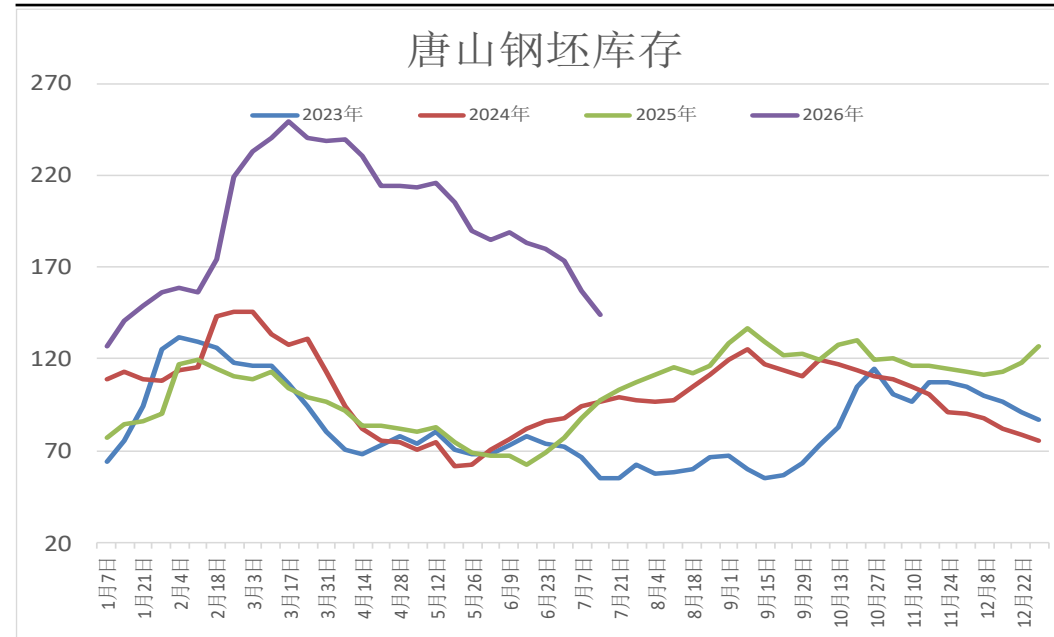
本周铁矿石港口库存增加

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

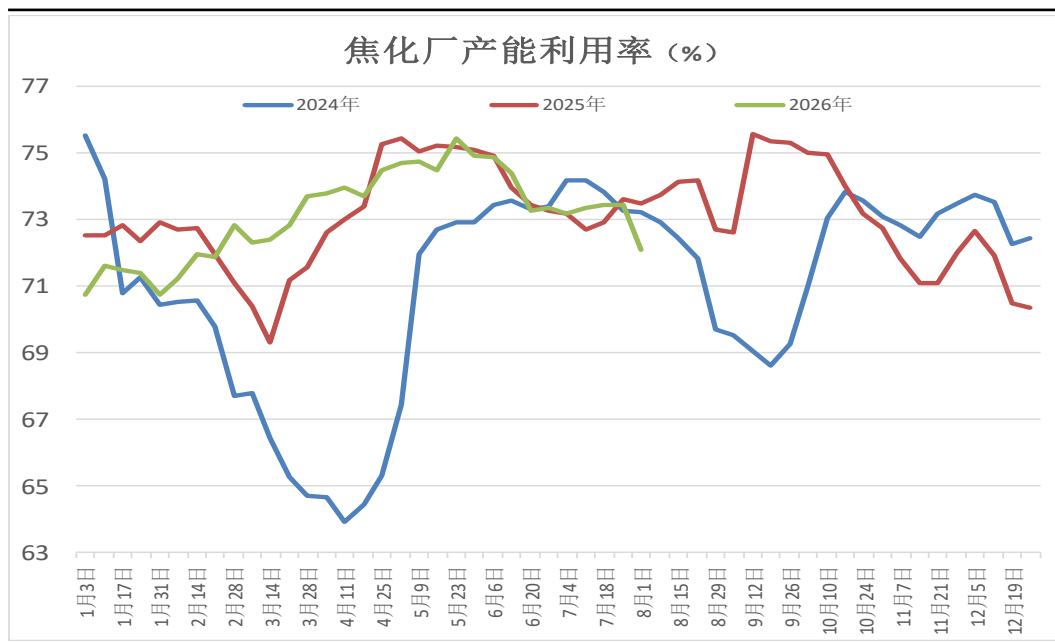


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止7月31日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17400.46万吨，环比增加287.03万吨；日均疏港量337.27万吨，增2.54万吨。分量方面，澳矿库存8684.14万吨，增34.38万吨；巴西矿库存5265.12万吨，增175.50万吨；贸易矿库存11297.24万吨，增153.69万吨。
- 7月30日，河北唐山钢坯库存量为143.12万吨，周环比-1.28万吨，同比+32.1万吨。

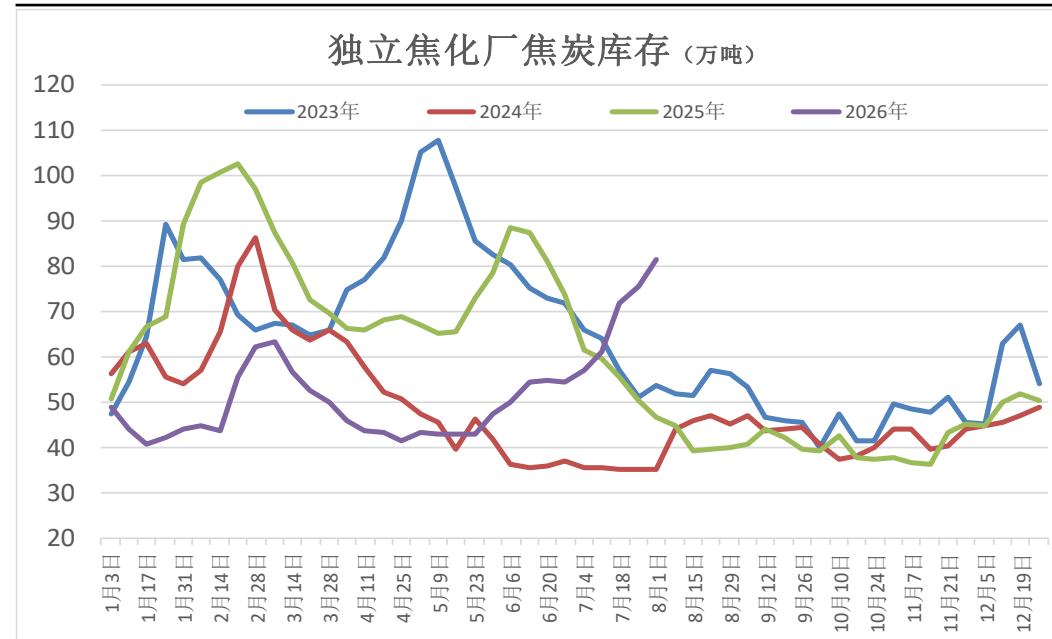
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

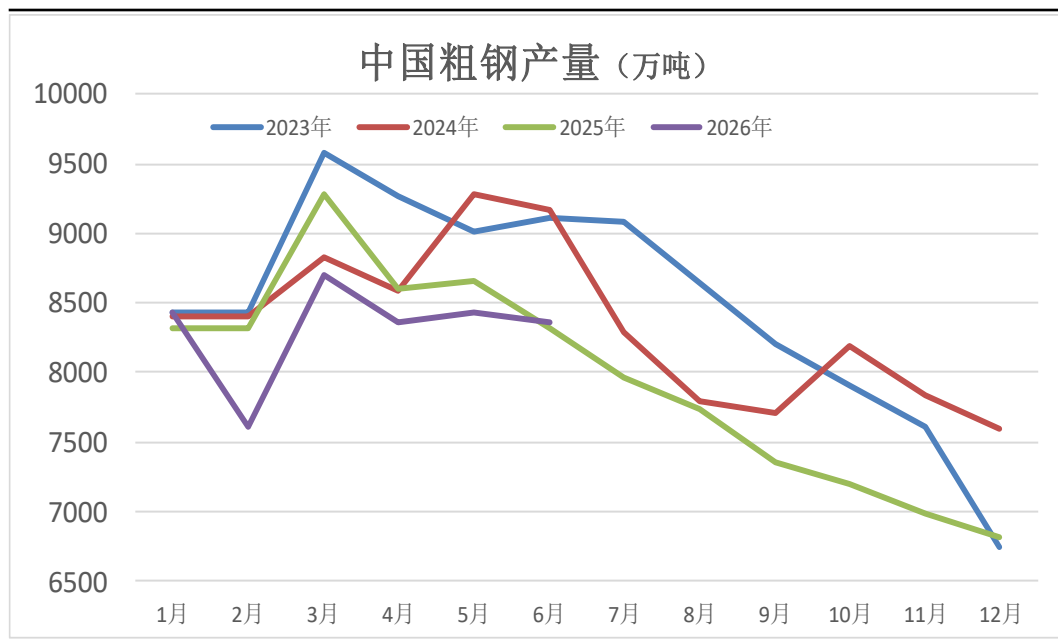


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为72.10%，减1.34%；焦炭日均产量49.84万吨，减0.93万吨；焦炭库存81.33万吨，增5.95万吨；炼焦煤总库存765.83万吨，减7.49万吨；焦煤可用天数11.6天，增0.1天。

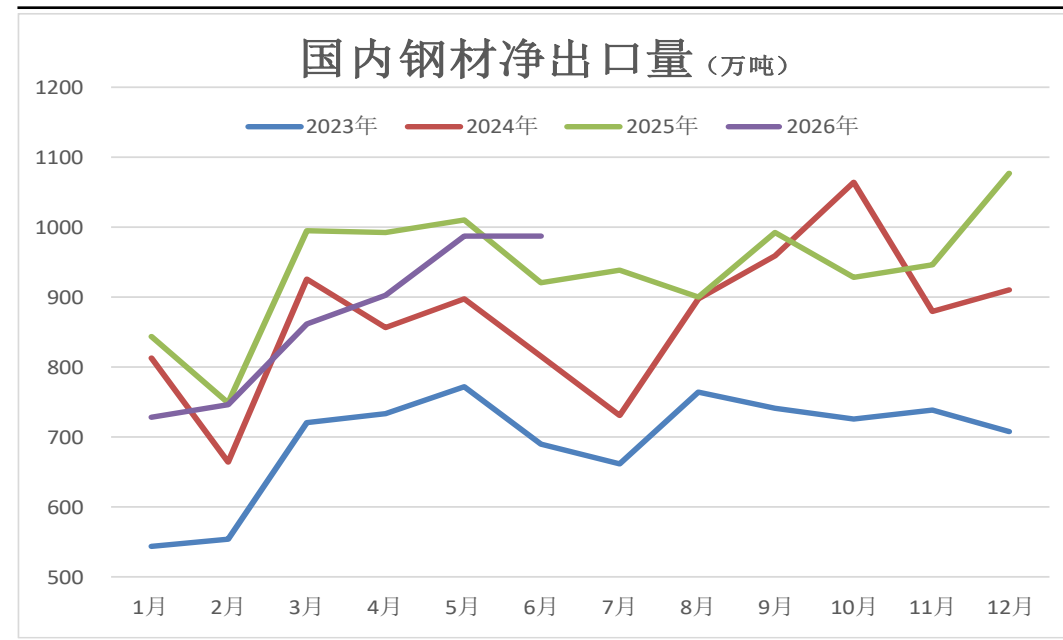
供应端——1-6月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

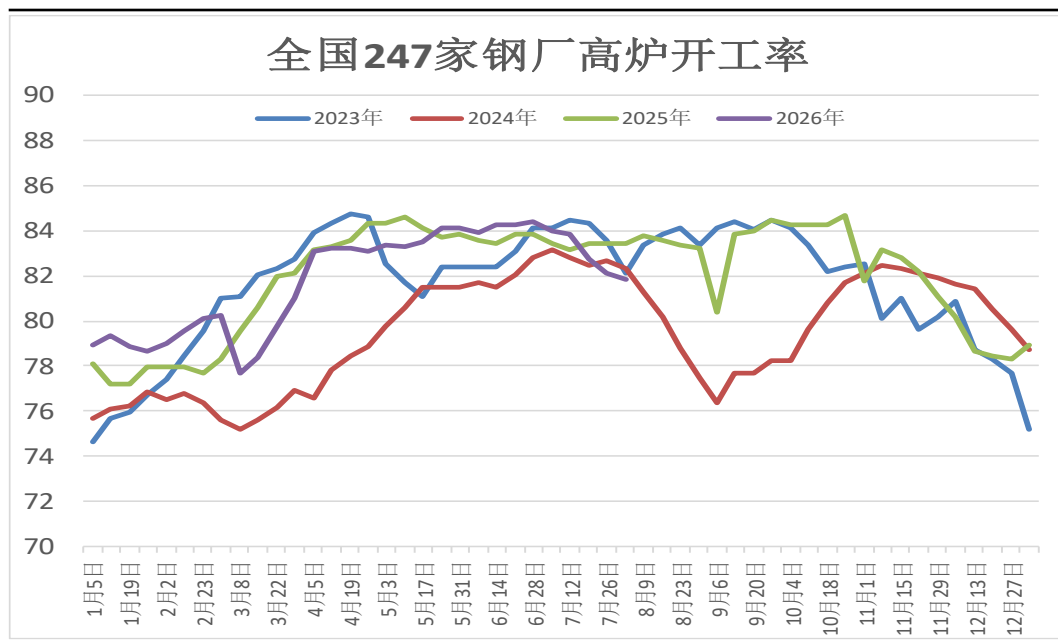


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年6月, 中国粗钢产量8367万吨, 同比增长0.4%; 1-6月份累计产量49995万吨, 同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示, 2026年6月中国出口钢材1032.0万吨, 较上月减少2.1万吨; 1-6月累计出口钢材5487.4万吨, 同比下降5.6%。6月中国进口钢材44.1万吨, 较上月减少1.0万吨; 1-6月累计进口钢材269.6万吨, 同比下降11.3%。

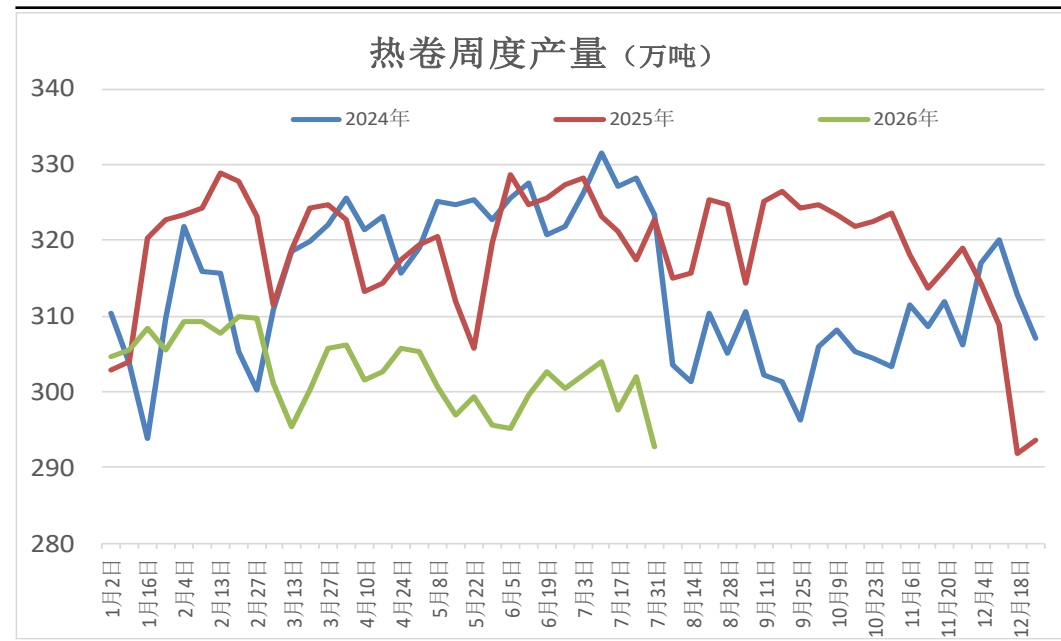
供应端——热卷周度产量下调

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

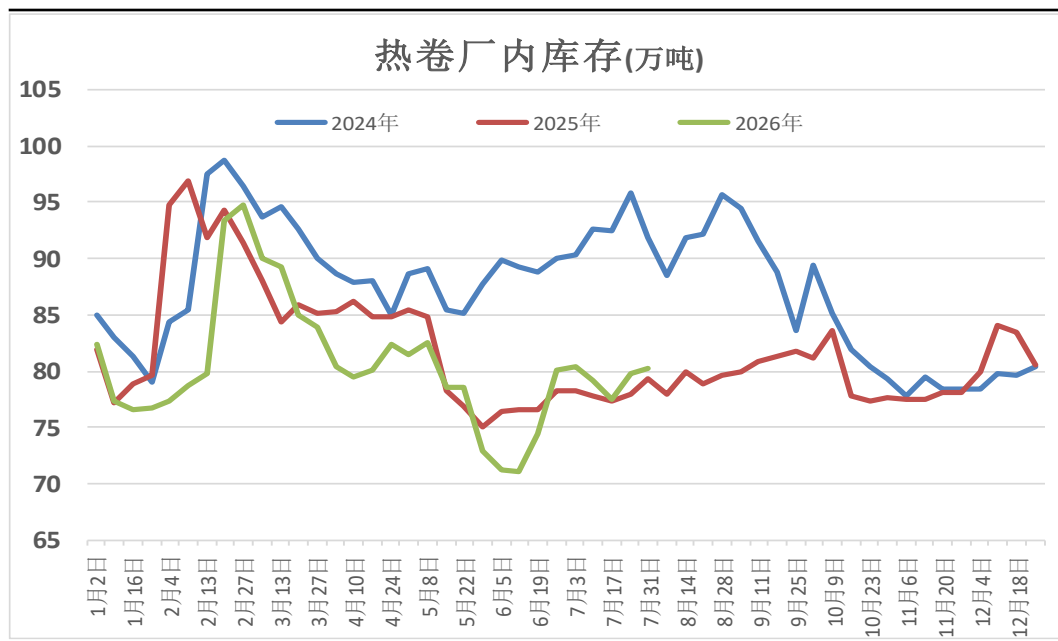


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月31日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.85%, 环比上周减少0.24个百分点, 同比去年减少1.61个百分点; 高炉炼铁产能利用率88.45%, 环比上周减少0.76个百分点, 同比去年减少1.79个百分点; 日均铁水产量 235.55万吨, 环比上周减少2.15万吨, 同比去年减少5.16万吨。
- 7月30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292.66万吨, 较上周-9.36万吨, 同比-30.13万吨。

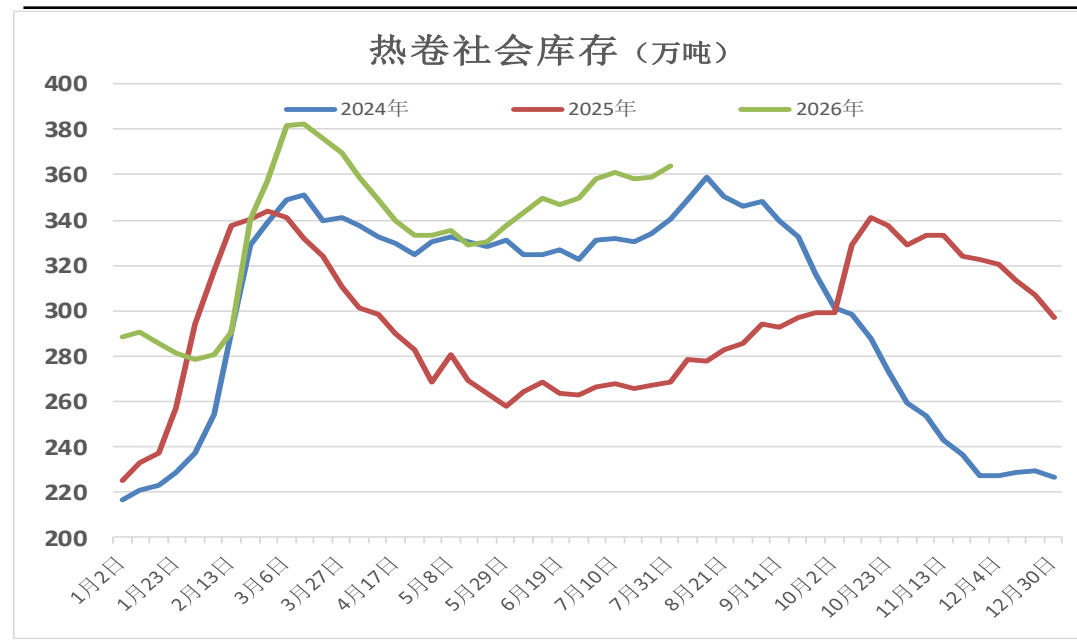
供应端——热卷总库存

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

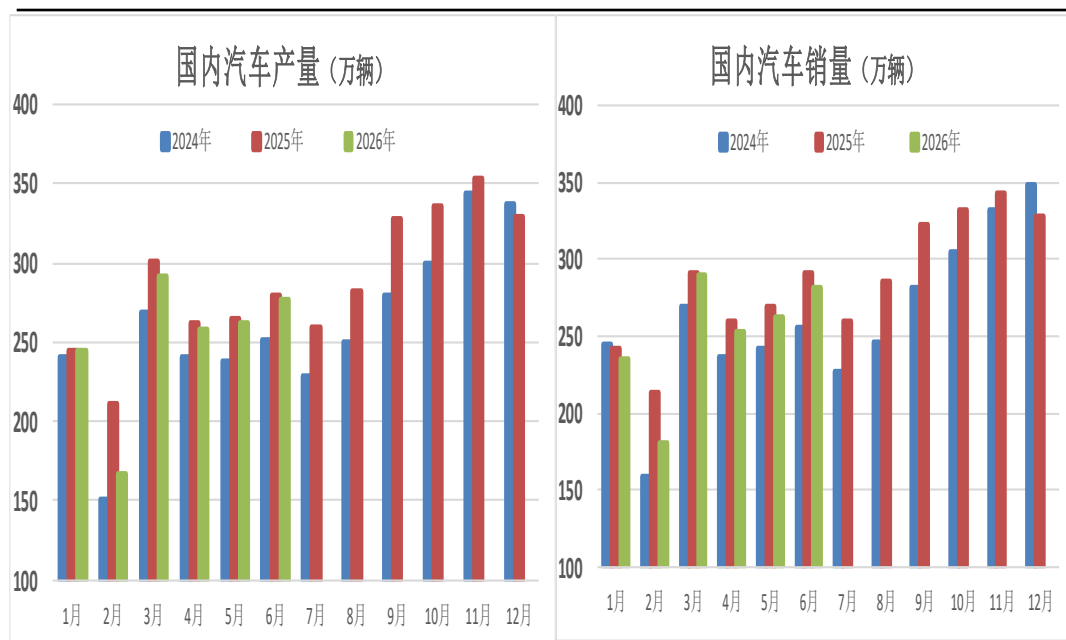


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月30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80.18万吨，较上周+0.34吨，同比+0.88万吨。全国33个主要城市社会库存为363.81万吨，环比+5.1万吨，同比+95.16万吨。
- 热卷总库存为443.99万吨，环比+5.44万吨，同比+96.04万吨。

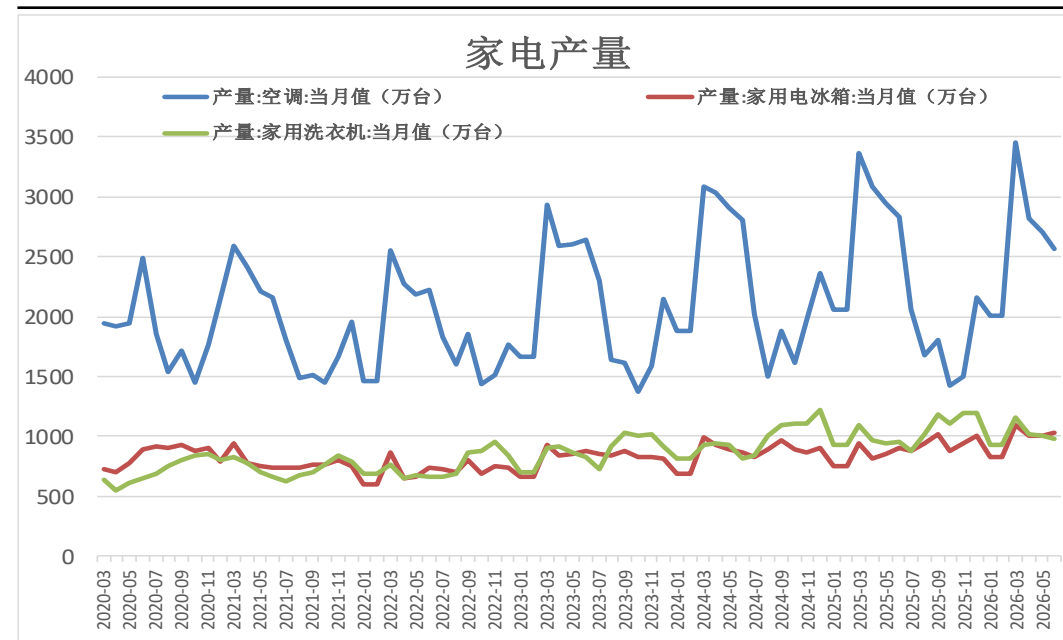
需求端——汽车产销量同比下滑，家电生产同比增加

图21、汽车产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、家电生产数据



来源：wind 瑞达期货研究院

- 中汽协发布数据显示，2026年6月，汽车产销分别完成276万辆和281万辆，环比分别增长5.5%和6.9%，同比分别下降1.2%和3.2%。2026年1-6月，汽车产销分别完成1499.3万辆和1501.7万辆，同比分别下降4%和4.1%。
- 2026年1-6月，家用空调累计生产15564.7万台，同比+0.1%；家用冰箱生产5779.8万台，同比+12.8%；家用洗衣机生产6024.6万台，同比+3.5%。

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。