

「2026.5.8」

热轧卷板市场周报

研究员：蔡跃辉

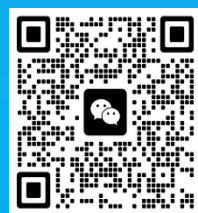
期货从业资格号F0251444

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5月8日收盘，热卷主力合约期价为3473 (+48)，杭州连钢热卷现货价格为3510 (+60)。(单位：元/吨/周)
2. 产量：热卷产量下滑。300.61 (-4.6)，(同比-19.77)。(单位：万吨)
3. 需求：表观需求减少。本期表需297.09 (-9.33)，(同比-12.44)。(单位：万吨)
4. 库存：厂库+社库双增。总库存417.88 (+3.52)，(同比+52.76)。(单位：万吨)
5. 盈利率：钢厂盈利率60.17%，环比上周增加9.09个百分点，同比去年增加1.30个百分点。

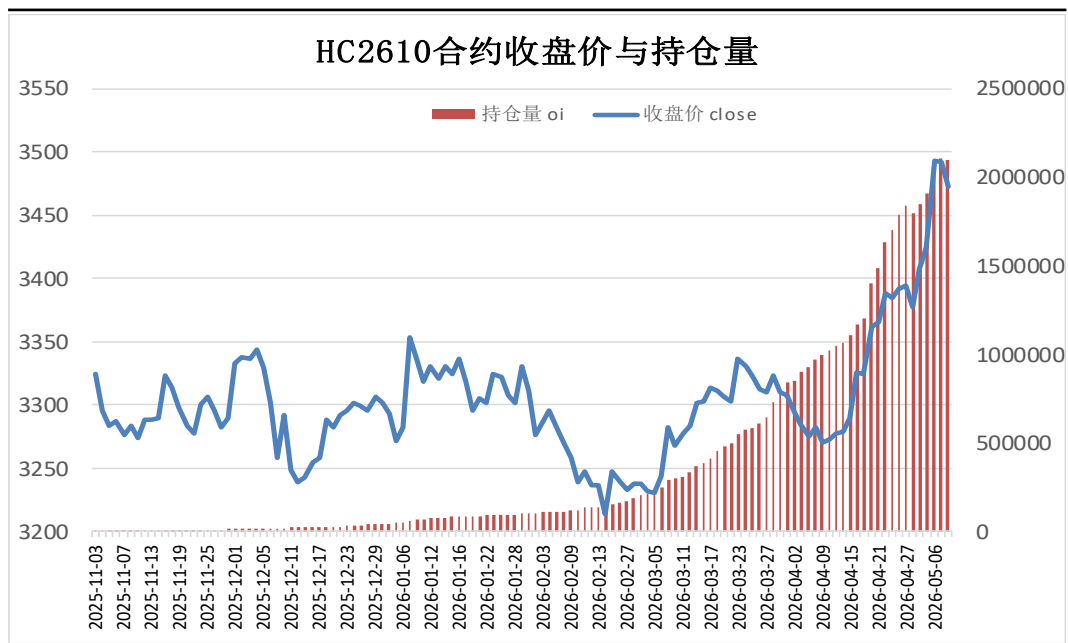
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普7日称，3艘美国驱逐舰在伊朗的袭击中成功穿越霍尔木兹海峡。他同时敦促伊朗“迅速”签署协议，否则美方将以“更加猛烈、更加暴力的”手段进行打击。（2）美国劳工统计局将于北京时间周五20:30公布4月份的就业数据，预计该数据将显示新增就业人数仅为5.5万人。总体来看，尽管面临诸多挑战，劳动力市场确实在降温，但总体上仍保持稳定且具有韧性。**国内**，（1）5月7日，第三轮第六批中央生态环境保护督察全面启动。由7个中央生态环境保护督察组分别对7个省（区）及新疆生产建设兵团开展为期1个月的督察工作。
2. 成本方面：澳巴铁矿石发运量和到港量增加，铁水产量维持在240万吨附近，需求稳定+运费高企，铁矿石现货坚挺对期价构成支撑。焦煤矿山开工率上调，供应保持宽松，焦企利润修复，开工率上调增加炼焦煤需求，焦炭第三轮提涨尚未落地，双焦或陷区间整理。
3. 技术方面：HC2610合约重心上移，期价运行于多日均线上方；MACD指标显示DIFF与DEA向上走高，红柱放大。
4. 行情观点：宏观面，美伊局势僵持，国内宏观面向好。产业面，热卷周度产量下调，假期影响下游需求，表需再度下滑，库存由降转增。整体上，节后热卷需求有回升预期，叠加国内政策刺激带动市场情绪。观点参考，HC2610合约或震荡偏强。

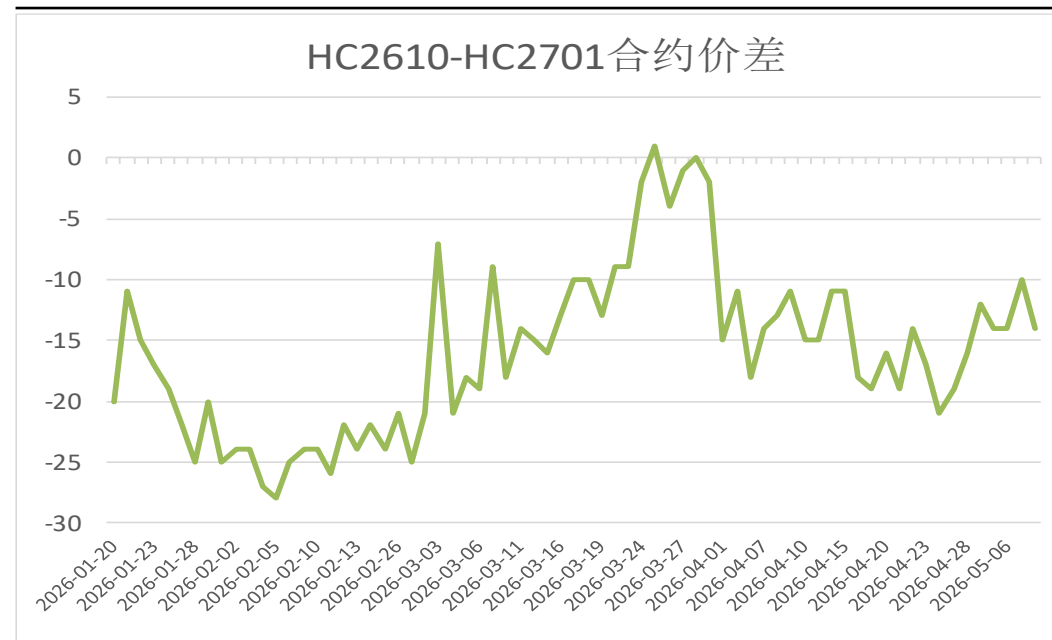
本周期货价格震荡上行

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

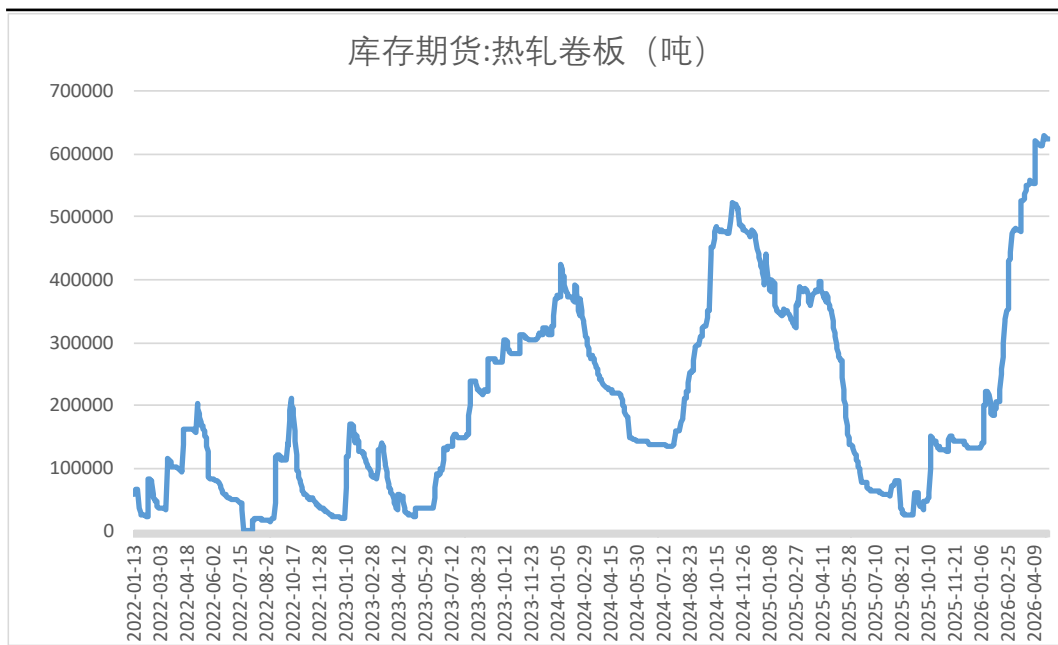


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡上行。
- 本周，HC2610合约与HC2701合约相当，8日价差为-14元/吨，周环比+0元/吨。

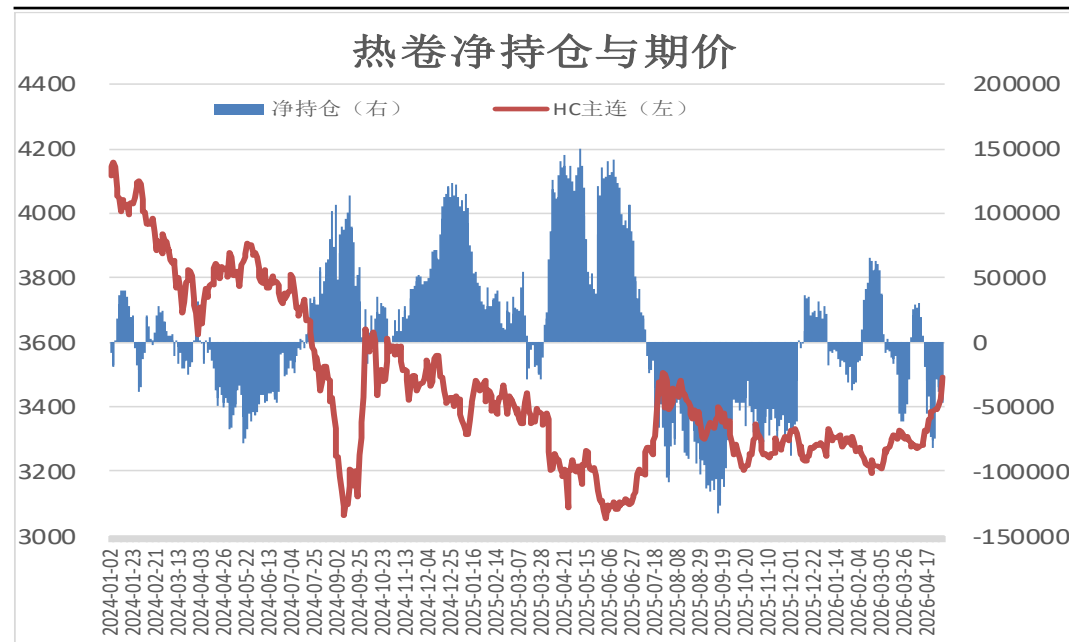
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

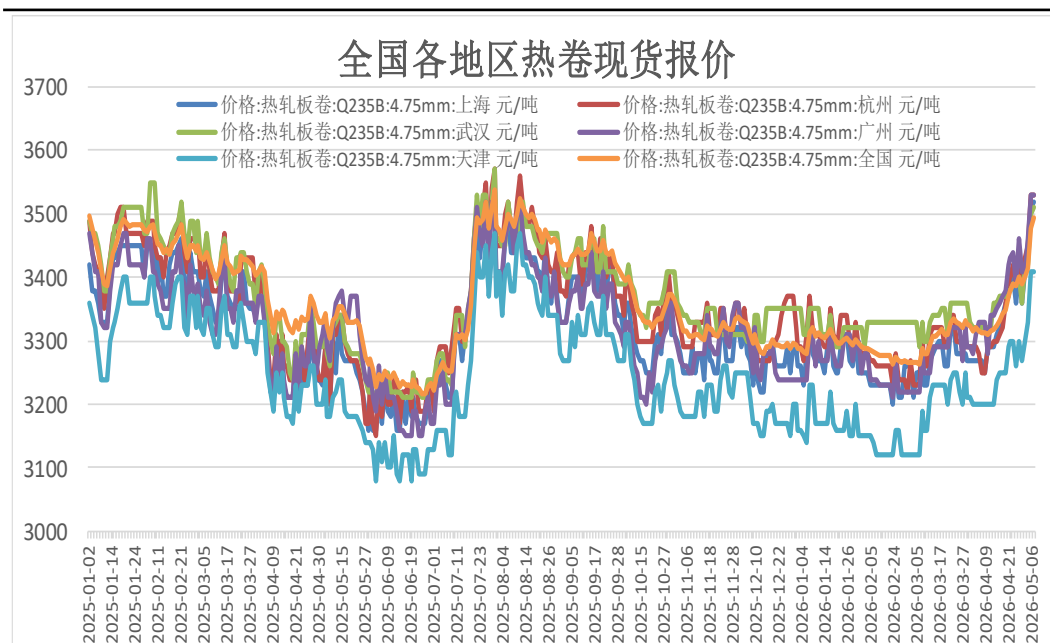


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月8日，上海期货交易所热卷仓单量为625760吨，周环比-72吨。
- 5月7日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空46720张，较上一周增加11474张。

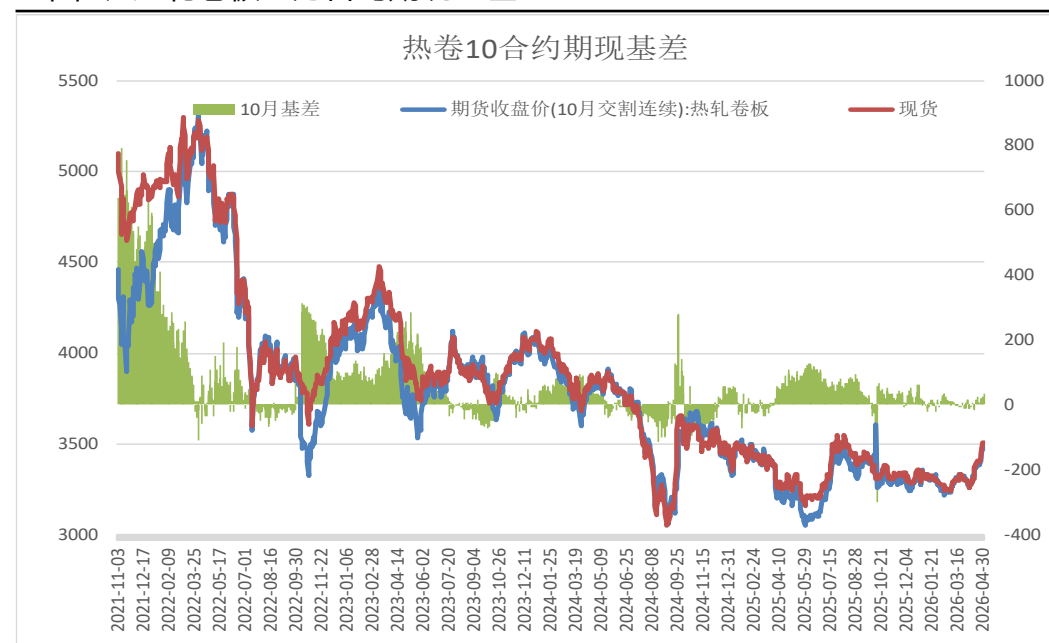
本周现货价格上调

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

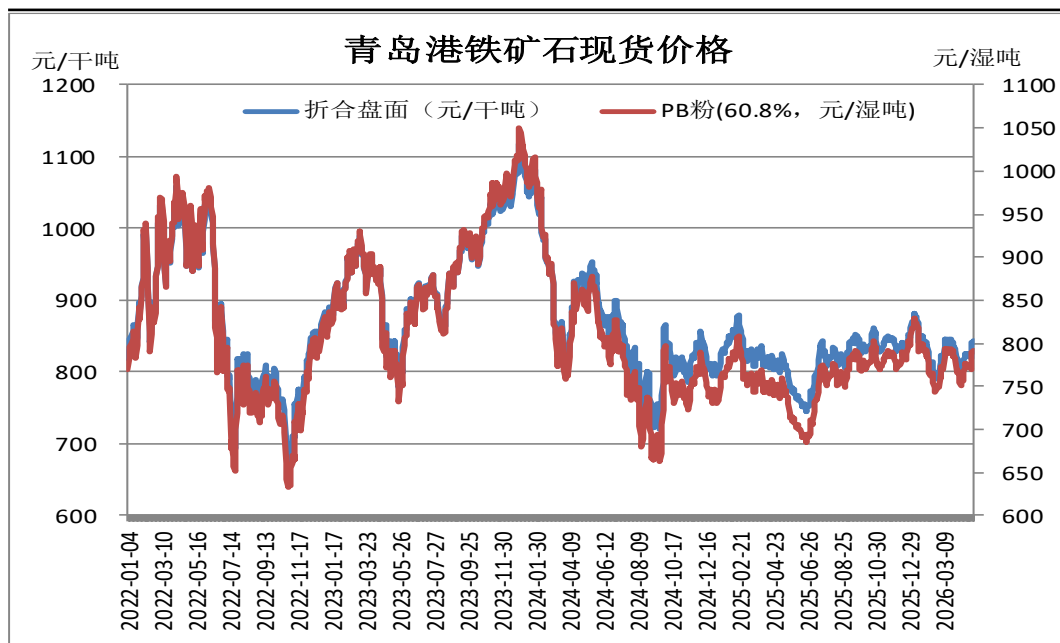


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月8日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3510元/吨, 周环比+60元/吨; 全国均价为3494元/吨, 周环比+80元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 8日基差为37元/吨, 周环比+12元/吨。

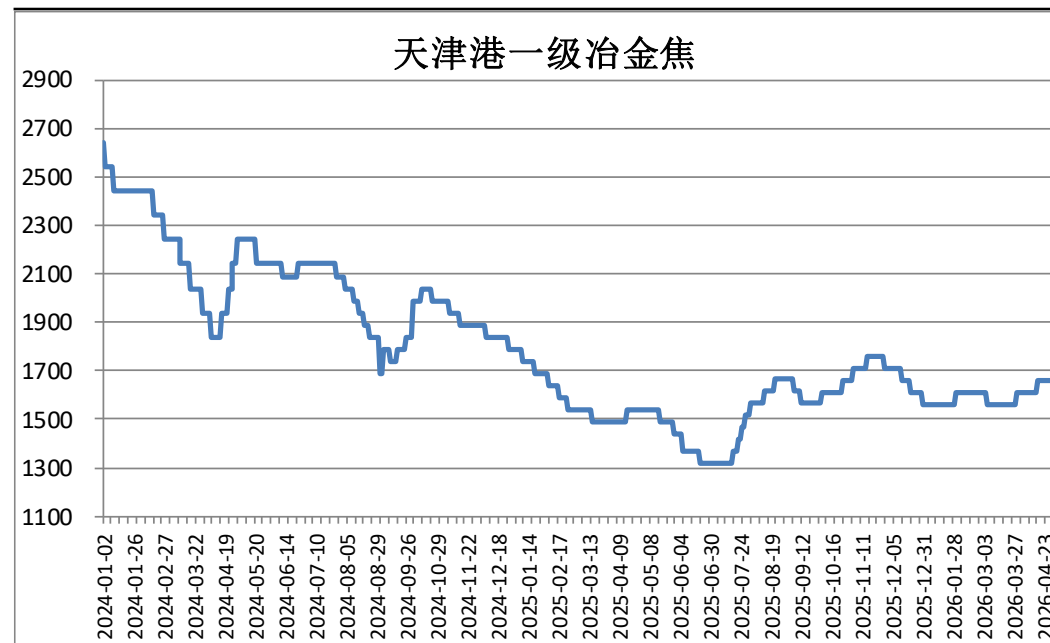
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

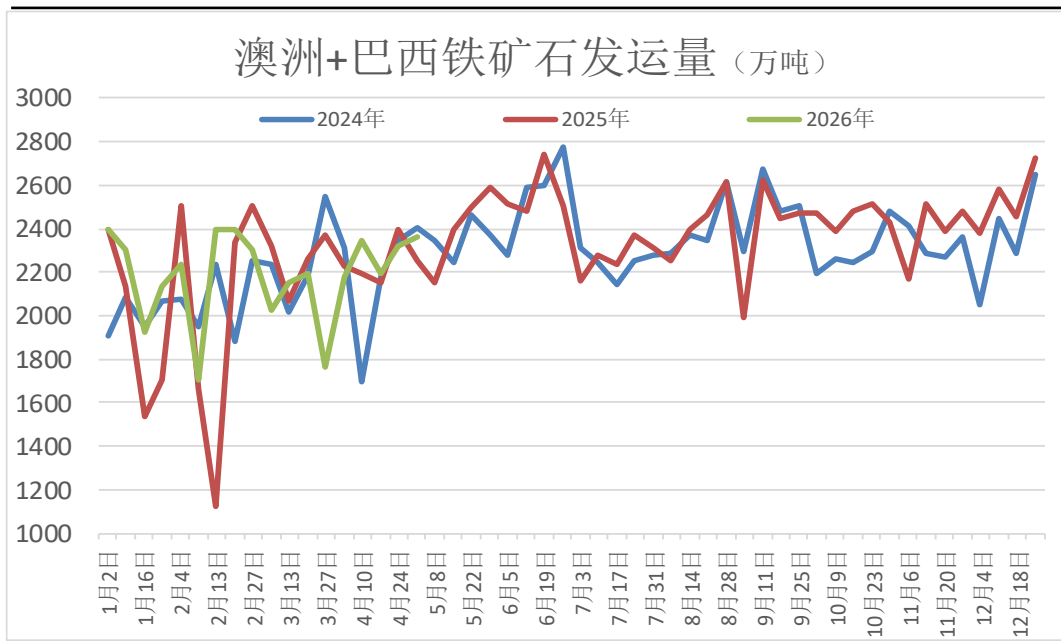


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月8日，青岛港60.8%PB粉矿报843元/干吨，周环比+17元/干吨。
- 5月8日，天津港一级冶金焦现货报价1660元/吨，周环比+0元/吨。

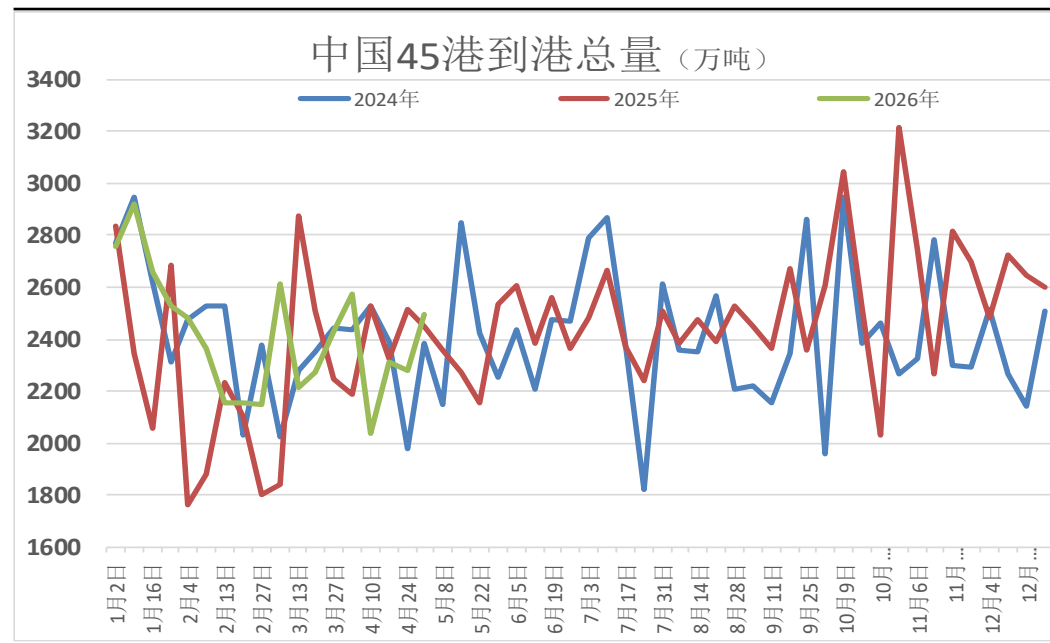
本期中国45港到港总量增加

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

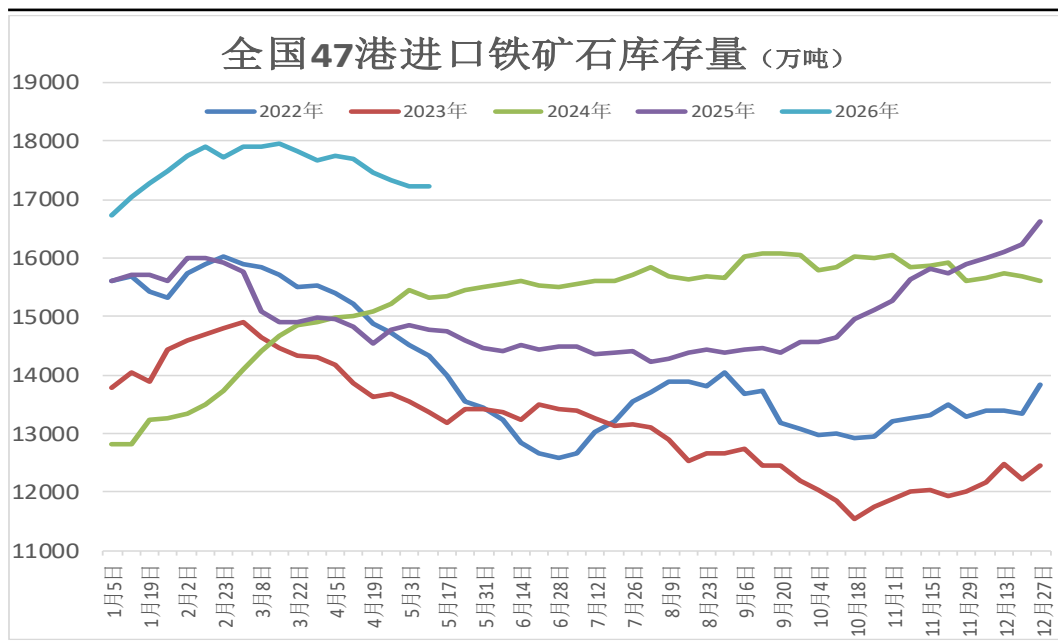


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年4月27日-5月3日Mysteel全球铁矿石发运总量3348.7万吨，环比增加98.7万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2751.9万吨，环比增加158.4万吨。
- 2026年04月27日-05月03日中国47港到港总量2580.6万吨，环比增加215.0万吨；中国45港到港总量2494.7万吨，环比增加216.2万吨；北方六港到港总量1286.1万吨，环比增加238.3万吨。

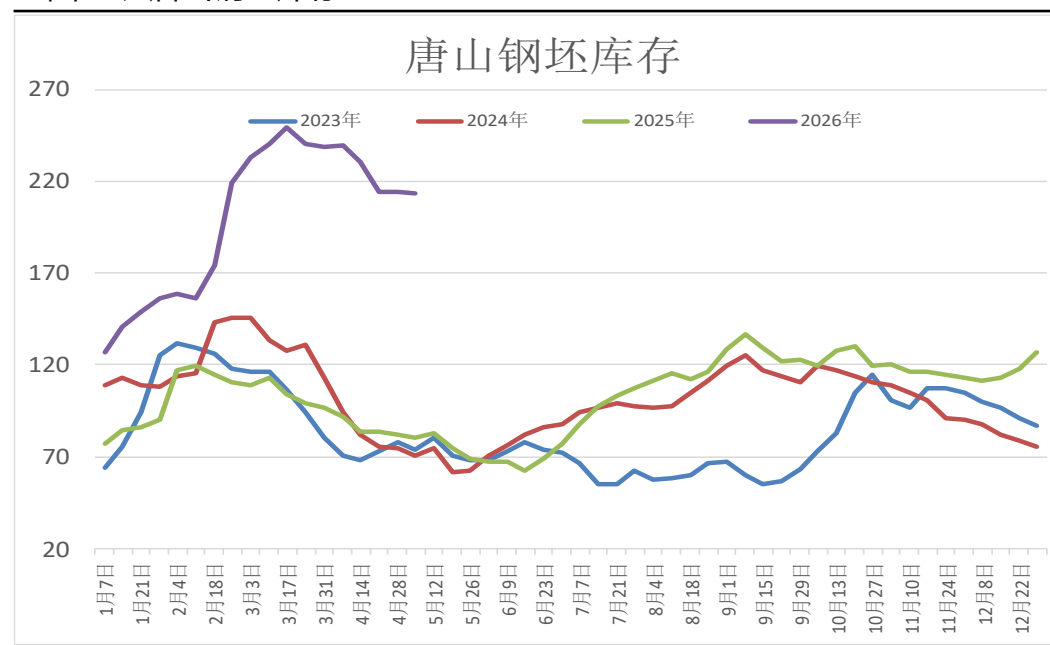
本周铁矿石港口库存增加

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



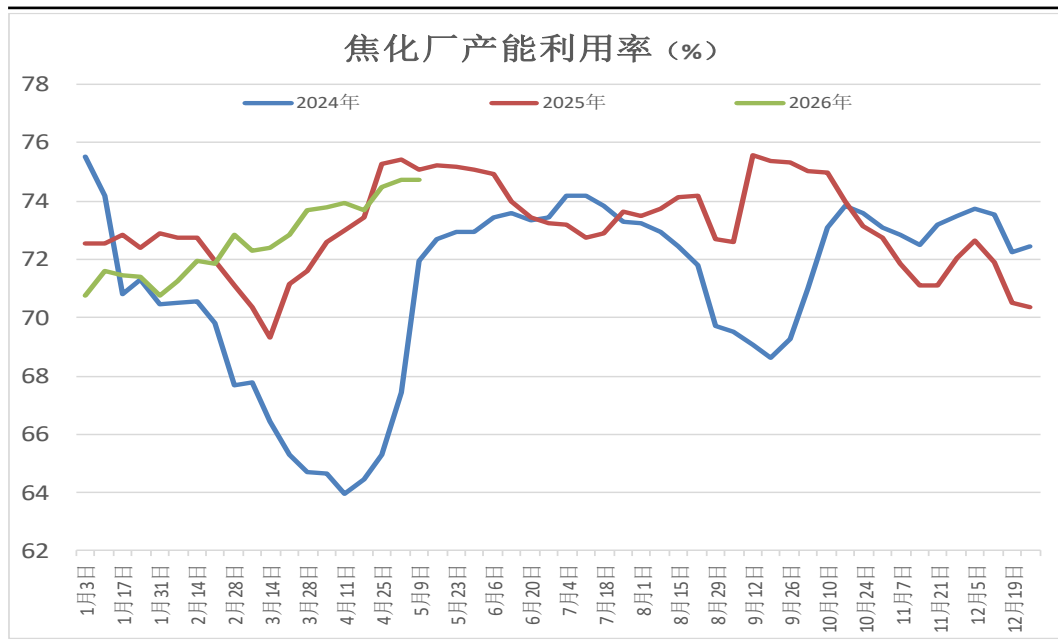
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止5月8日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17225.76万吨，环比增加10.05万吨；日均疏港量321.81万吨，降26.64万吨。分量方面，澳矿库存8557.76万吨，增73.36万吨；巴西矿库存5032.98万吨，降23.20万吨；贸易矿库存11261.31万吨，降37.54万吨。
- 5月6日，河北唐山钢坯库存量为212.96万吨，周环比-1.36万吨，同比+130.47万吨。

「上游市场情况」

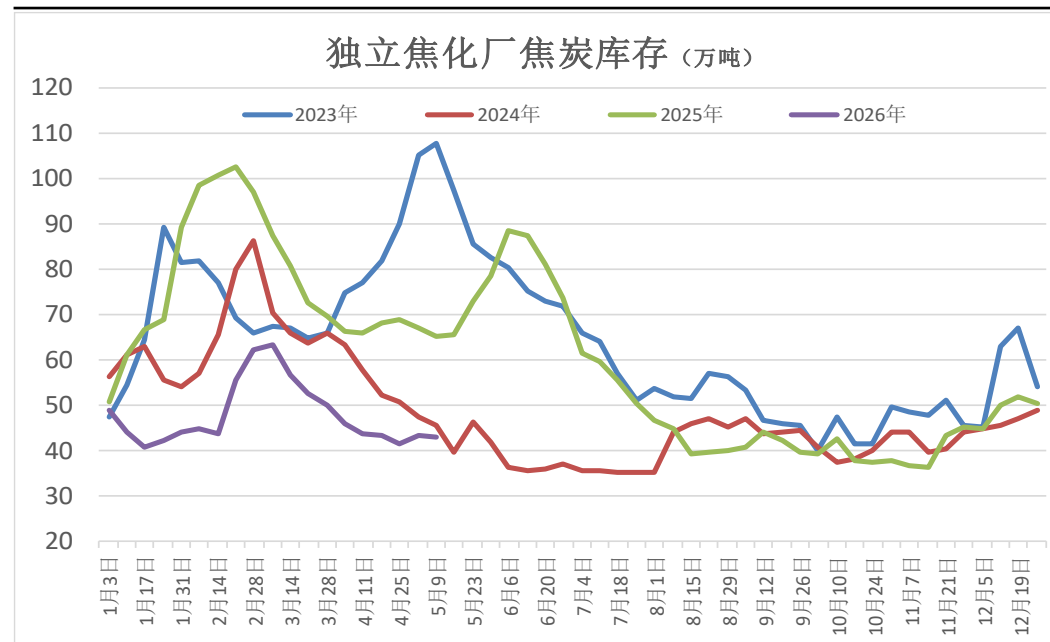
本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存减少

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

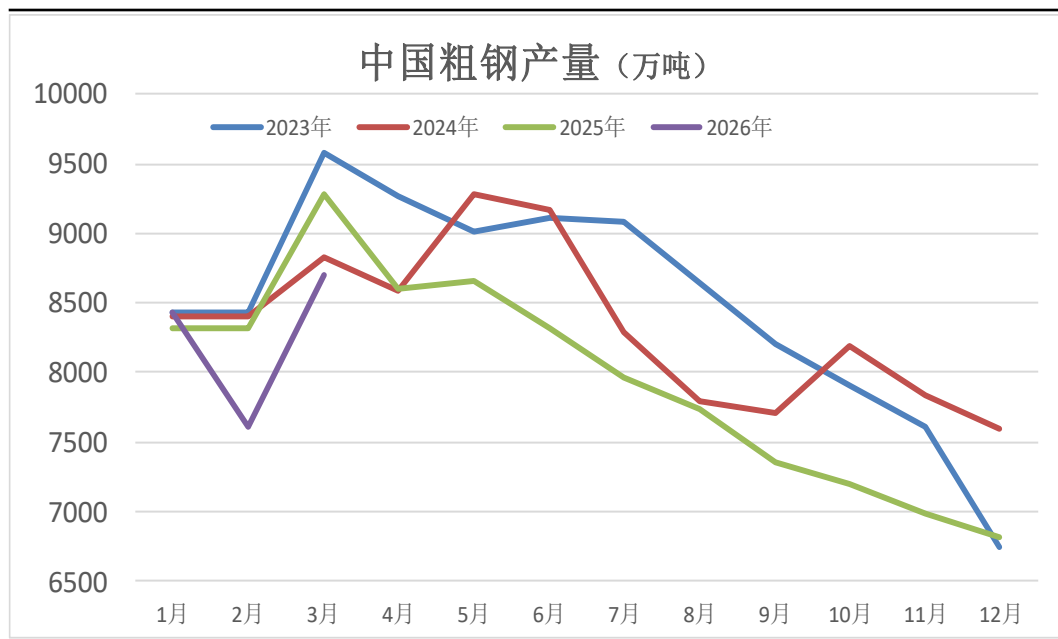


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为74.73%，增0.02%；焦炭日均产量51.82万吨，增0.01万吨；焦炭库存42.97万吨，减0.24万吨；炼焦煤总库存877.82万吨，减50.17万吨；焦煤可用天数12.7天，减0.73天。

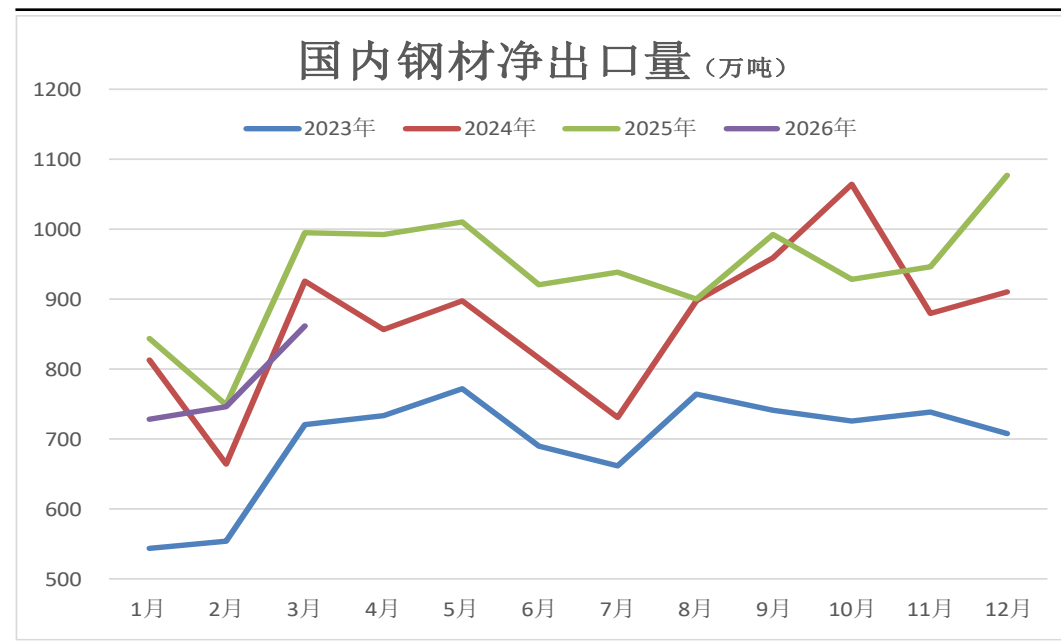
供应端——1-3月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

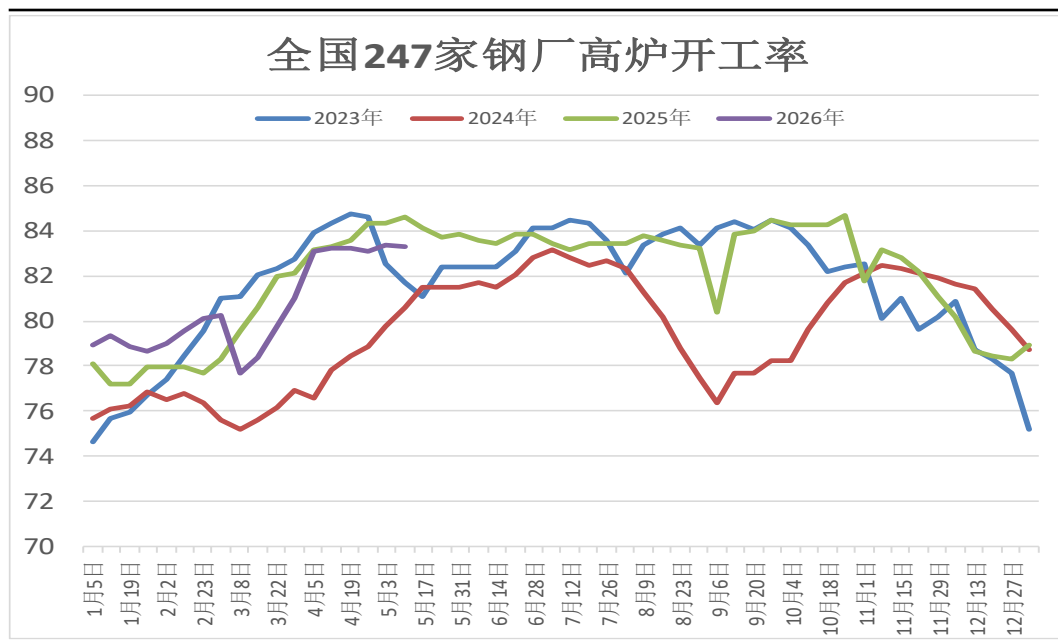


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年3月, 中国粗钢产量8704万吨, 同比下降6.3%; 钢材产量13098万吨, 同比下降2.3%。1-3月, 中国粗钢产量24755万吨, 同比下降4.6%; 钢材产量35144万吨, 同比下降1.7%。
- 根据海关总署数据, 2026年3月中国出口钢材913.5万吨, 较上月增加129.8万吨, 环比增长16.6%; 1-3月累计出口钢材2471.7万吨, 同比下降9.9%。3月中国进口钢材51.2万吨, 较上月增加14.3万吨, 环比增长38.8%; 1-3月累计进口钢材133.9万吨, 同比下降14.1%。

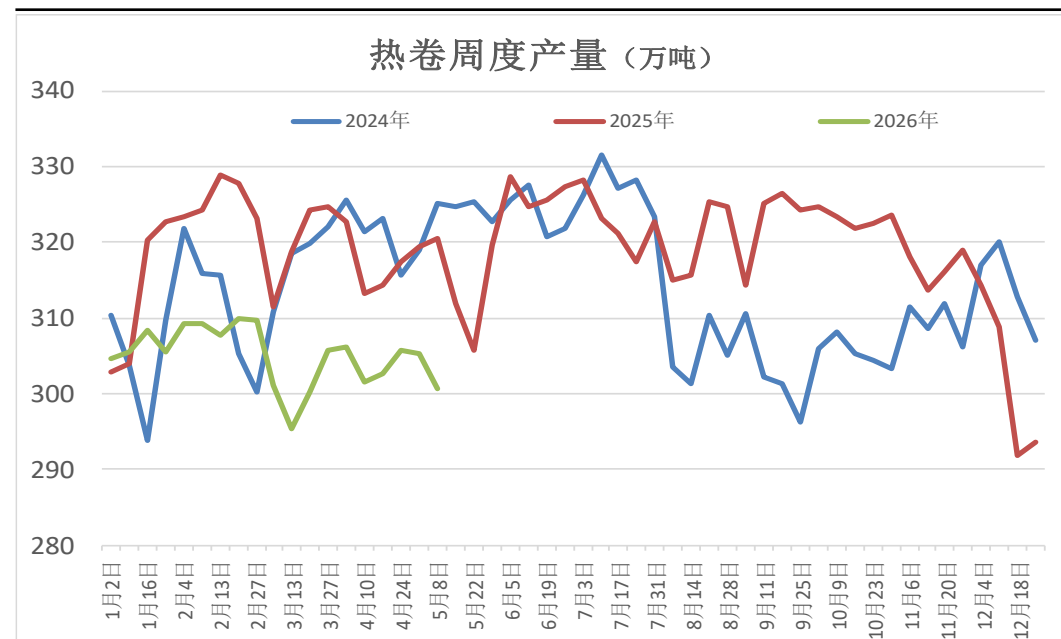
供应端——热卷周度产量下滑

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

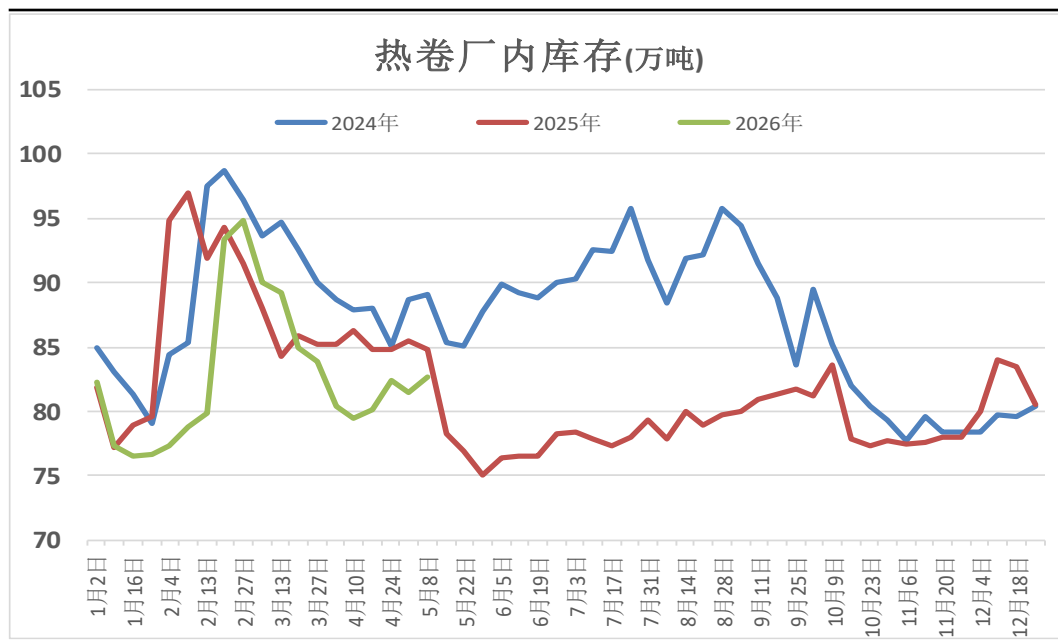


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月8日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.26%, 环比上周减少0.10个百分点, 同比去年减少1.36个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.56%, 环比上周持平, 同比去年减少2.53个百分点; 日均铁水产量 238.91万吨, 环比上周增加0.01万吨, 同比去年减少6.73万吨。
- 5月7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300.61万吨, 较上周-4.6万吨, 同比-19.77万吨。

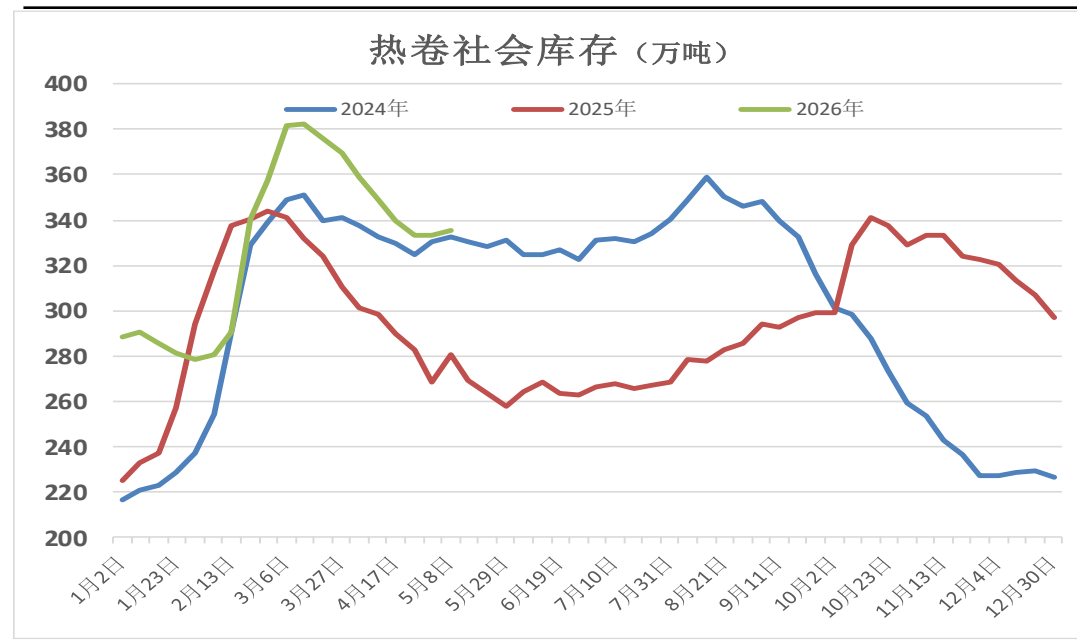
供应端——热卷总库存

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

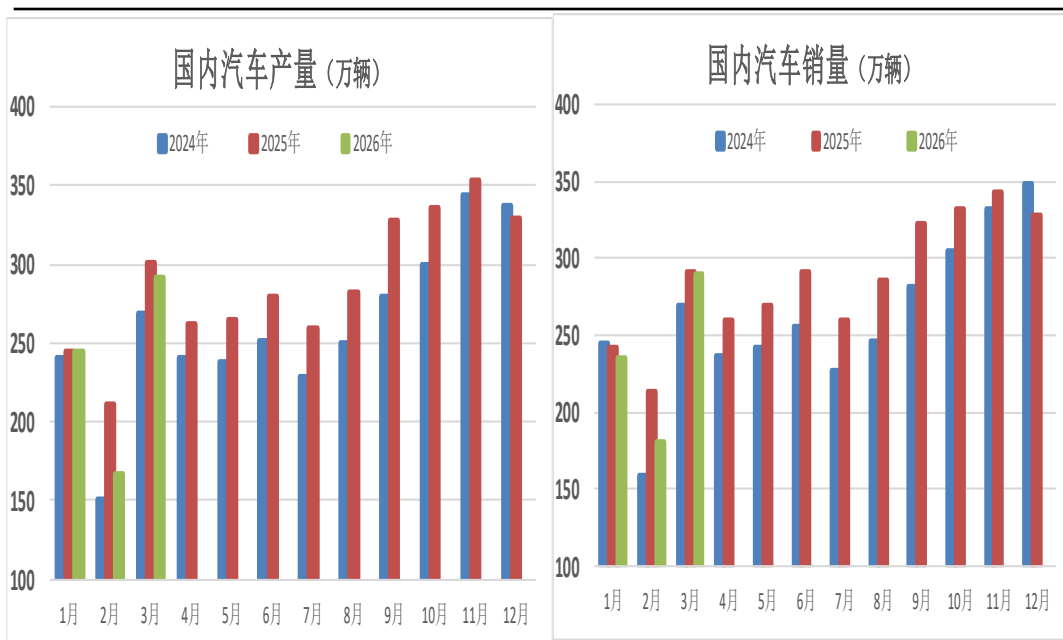


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月7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82.6万吨，较上周+1.19吨，同比-2.2万吨。全国33个主要城市社会库存为335.28万吨，环比+2.33万吨，同比+54.96万吨。
- 热卷总库存为417.88万吨，环比+3.52万吨，同比+52.76万吨。

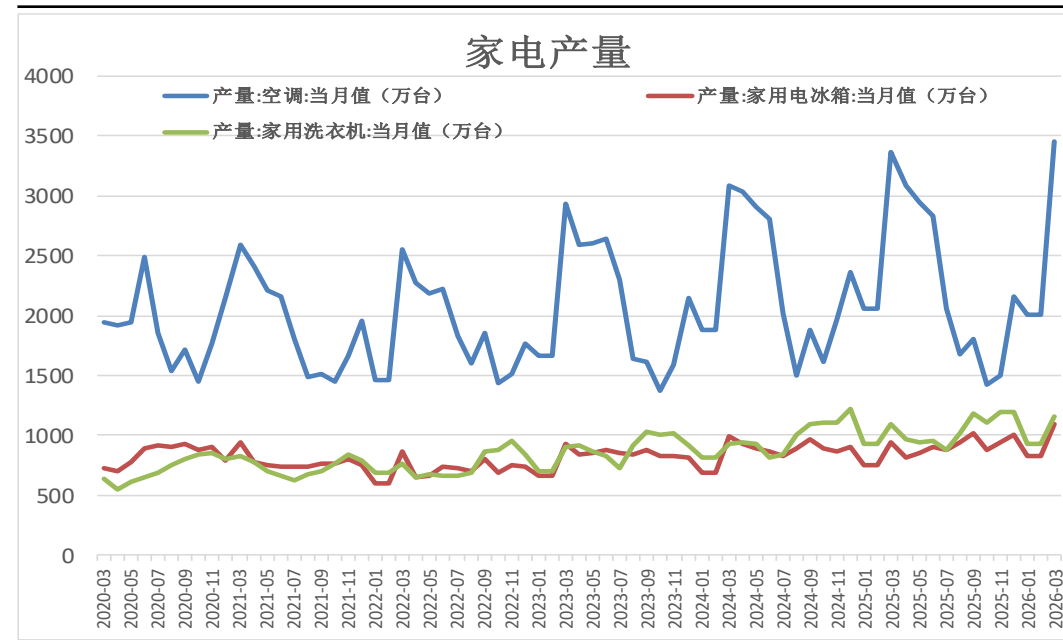
需求端——汽车产销量同比下滑，家电同比增加

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3月，汽车产销分别完成291.7万辆和289.9万辆，环比分别增长74.4%和60.6%，同比分别下降3%和0.6%。2026年1-3月，汽车产销分别完成703.9万辆和704.8万辆，同比分别下降6.9%和5.6%。
- 2026年1-3月家用空调累计生产7458.3万台，同比+3.8%；家用冰箱生产2722.4万台，同比+9.4%；家用洗衣机生产3060.9万台，同比+2.7%。

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。