

「2026.6.5」

热轧卷板市场周报

研究员：蔡跃辉

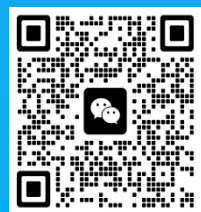
期货从业资格号F0251444

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6月5日收盘，热卷主力合约期价为3381 (-1)，杭州涟钢热卷现货价格为3420 (-10)。(单位：元/吨/周)
2. 产量：热卷产量下调。295.23 (-0.28)，(同比-33.52)。(单位：万吨)
3. 需求：表观需求下降。本期表需291.16 (-2.5)，(同比-29.76)。(单位：万吨)
4. 库存：厂库降，社库增。总库存414.58 (+4.07)，(同比+73.94)。(单位：万吨)
5. 盈利率：钢厂盈利率59.31%，环比上周减少3.03个百分点，同比去年增加0.44个百分点。

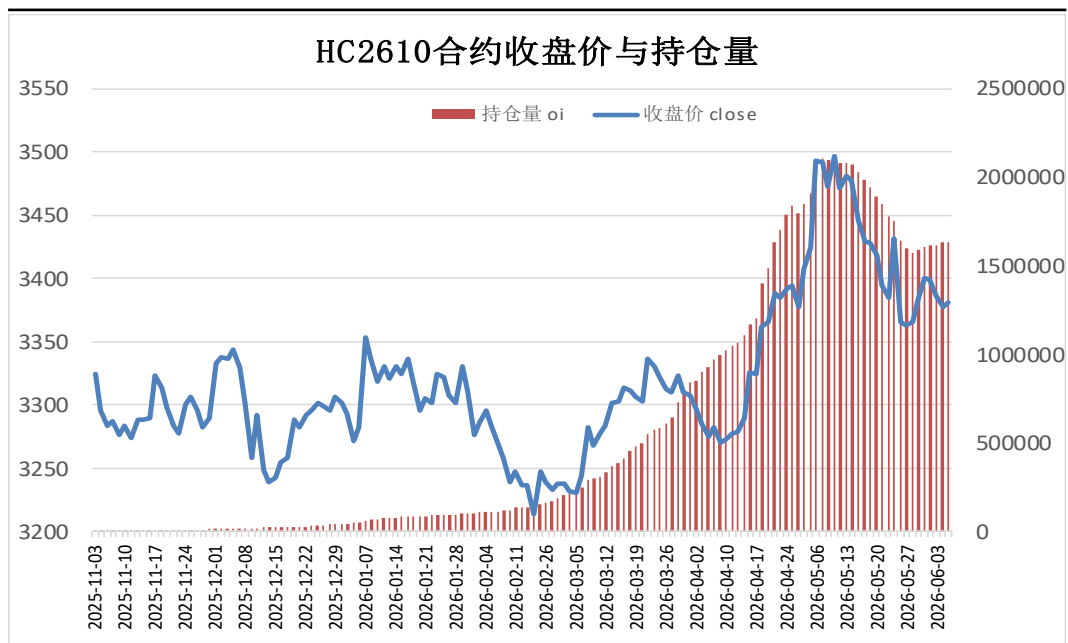
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普表示，如果美国与伊朗最终达成协议，他不排除与伊朗新任最高领袖举行会晤的可能性。他重申，美国绝不会允许伊朗拥有核武器，并称美国此前对伊朗核设施的打击已将相关设施“彻底摧毁”。**国内**，（1）财联社C50风向指数调查：市场机构对5月新增人民币贷款的预测中值为0.39万亿元，或同比少增0.23万亿元；另对5月新增社融的预测中值为1.64万亿元，或同比少增0.65万亿元。货币增速方面，5月M1、M2同比增速较4月或均有所下行。（2）2026年5月中国制造业PMI为50.0%（环比下降0.3个百分点），生产指数为51.2%，高于临界点，制造业企业生产活动继续保持扩张；新订单指数为49.9%，市场需求有所放缓。
2. 成本方面：澳巴铁矿石到港量增加，铁水产量240.72万吨小幅下调，港口库存继续增加，可售资源宽松，钢厂按需采购。5月23日以来山西停产煤矿总计数量134座，截止目前仍在停产状态煤矿共计75座，产能共计7605万吨。焦煤供应收缩，期现货价格顺势走高，另外成本传导下焦炭第五轮提涨落地，巩固了成本链条。整体上，炉料基本面分化，煤焦偏强，铁矿石偏弱。
3. 技术方面：HC2610合约反弹承压，日K线陷入MA20-MA60区间，短线测试MA60（3360/3350）附近支撑；MACD指标显示DIFF与DEA向下运行，绿柱缩小。
4. 行情观点：宏观面，美伊局势僵持，国内5月PMI数据走弱。产业面，热卷周度产量微降，产能利用率75.42%，表观需求继续下滑，库存三连增。整体上，炉料走势分化，热卷供强需减，现货市场表现一般。观点参考，HC2610合约反弹择机抛空，注意风险控制。

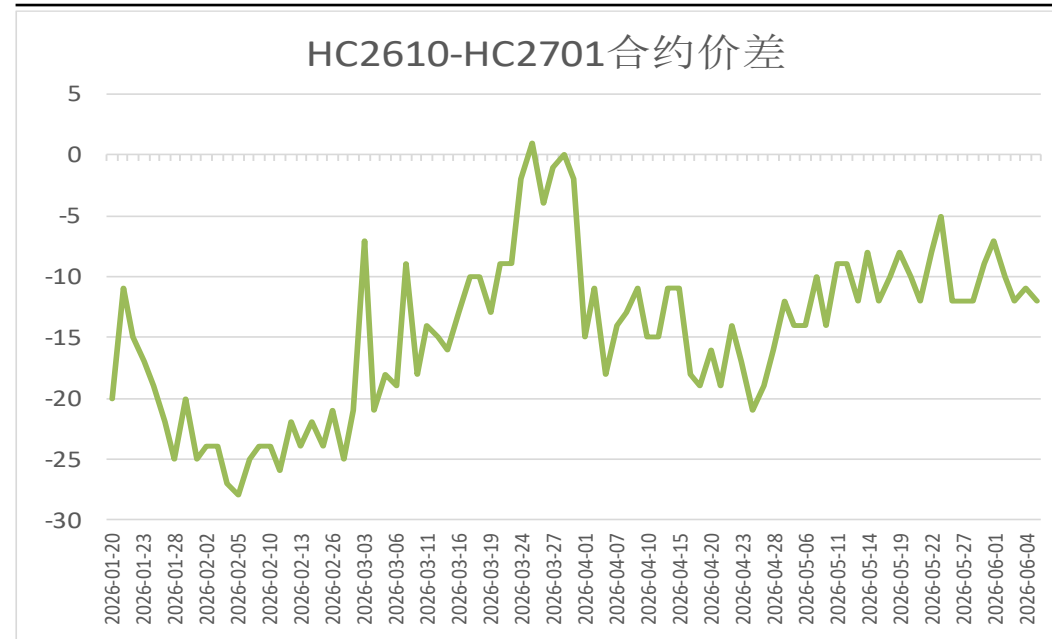
本周期货价格震荡回落

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

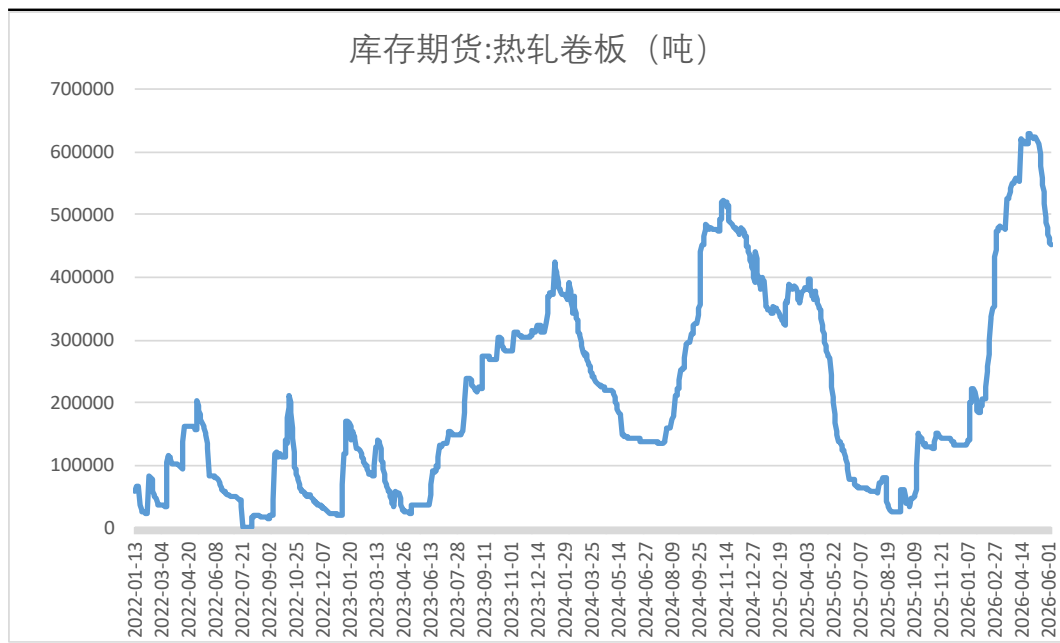


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡回落。
- 本周，HC2610合约弱于HC2701合约，5日价差为-12元/吨，周环比-3元/吨。

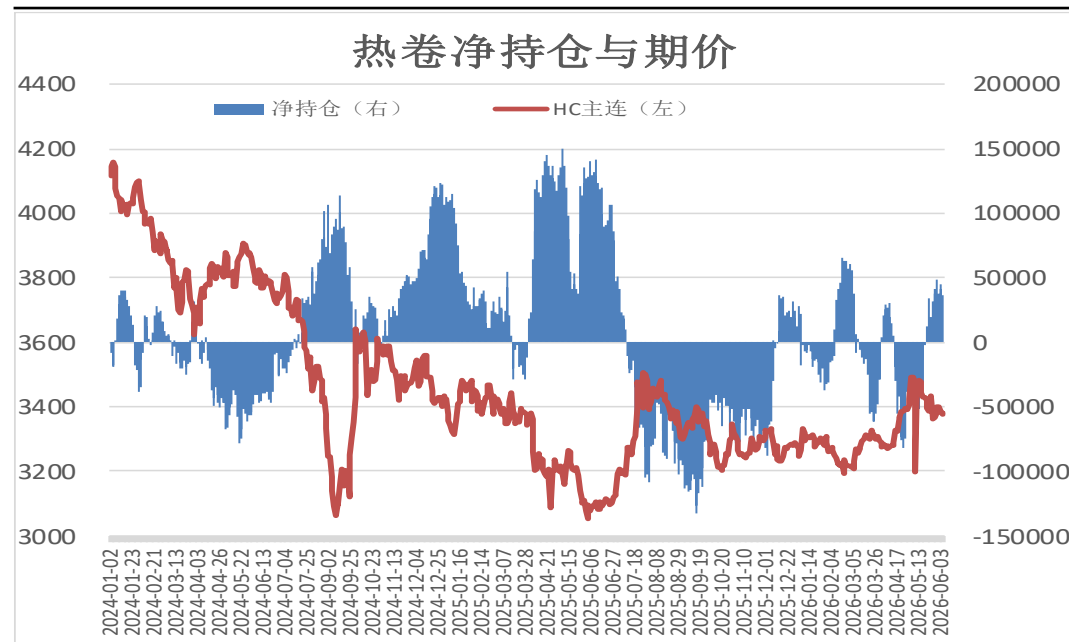
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多减少

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

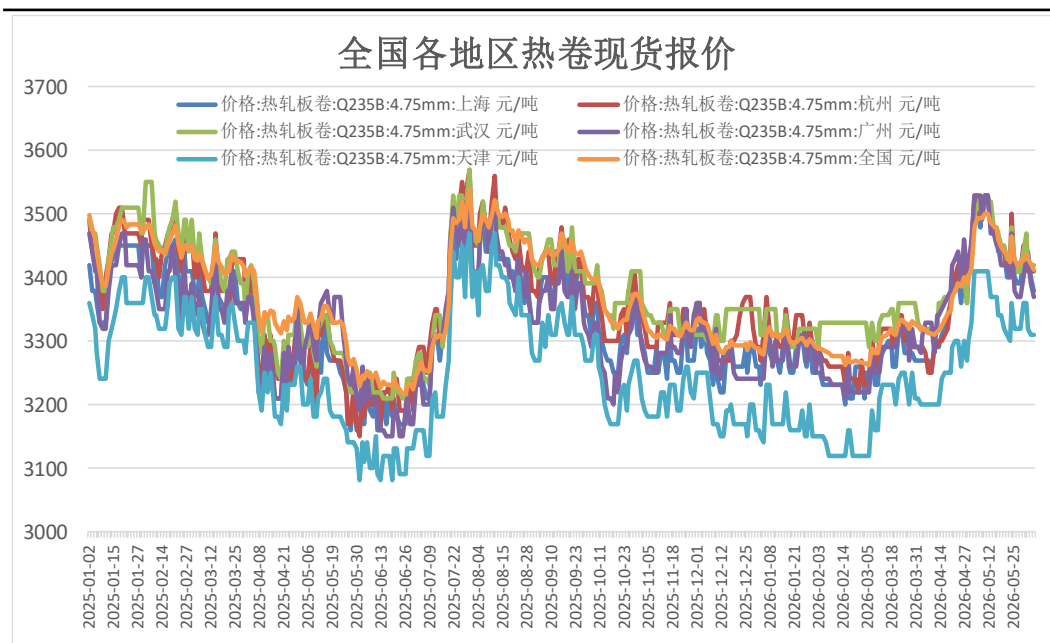


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月5日，上海期货交易所热卷仓单量为451110吨，周环比-36022吨。
- 6月5日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多36476张，较上一周减少4677张。

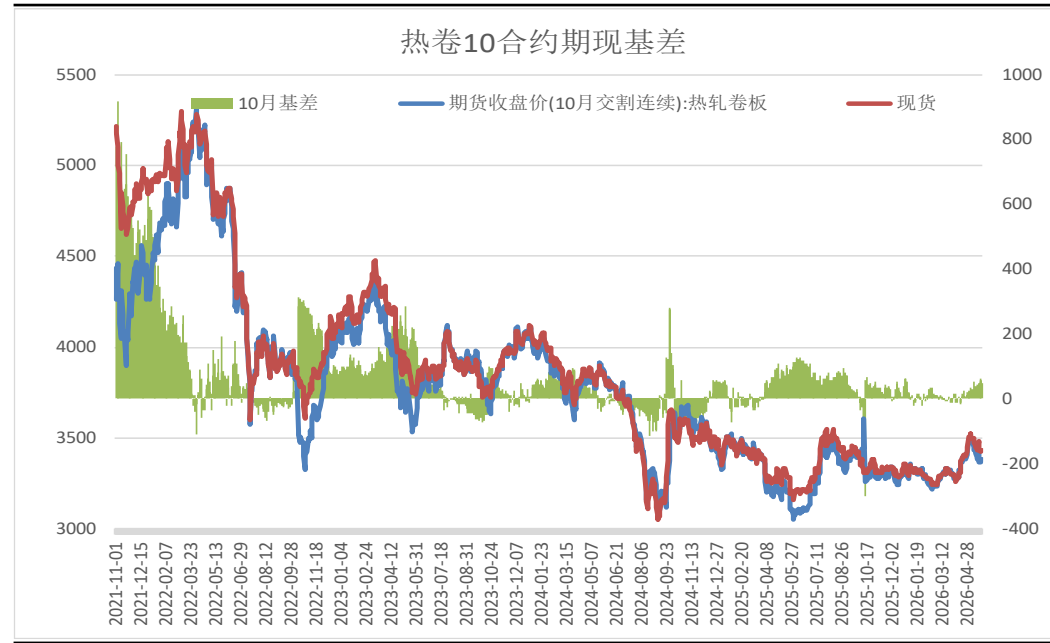
本周现货价格下调

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

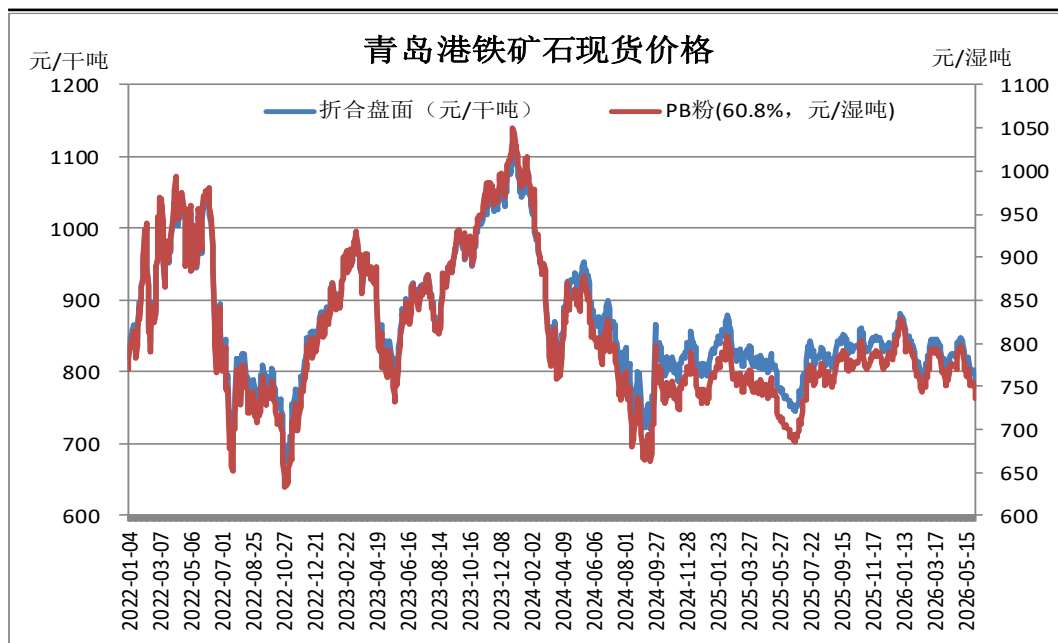


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月5日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3420元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为3412元/吨，周环比-13元/吨。
- 本周，热卷现货价格弱于期货价格，5日基差为39元/吨，周环比-9元/吨。

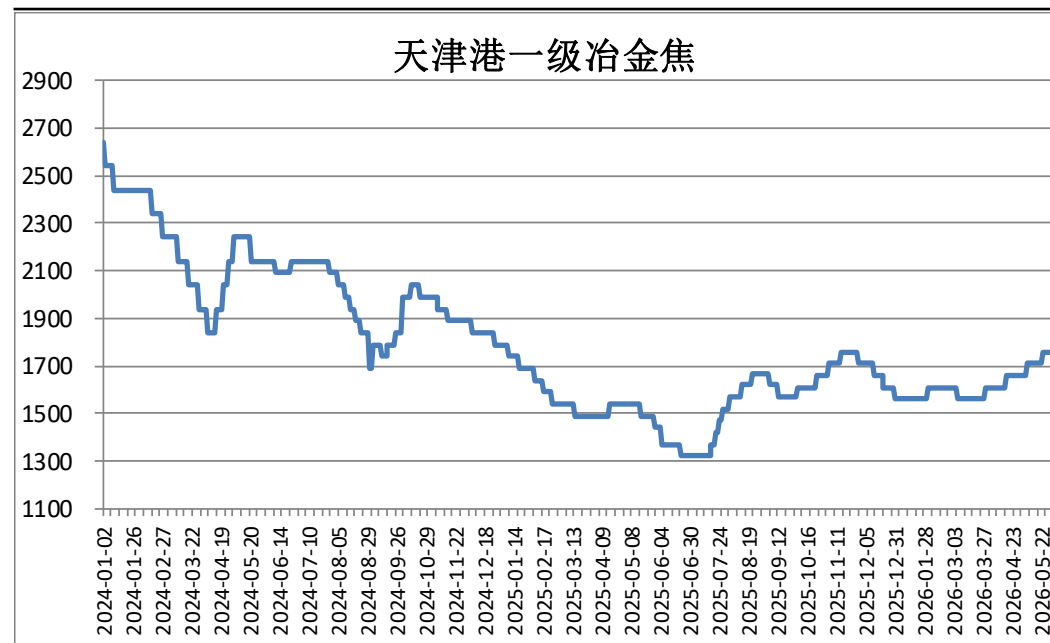
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

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

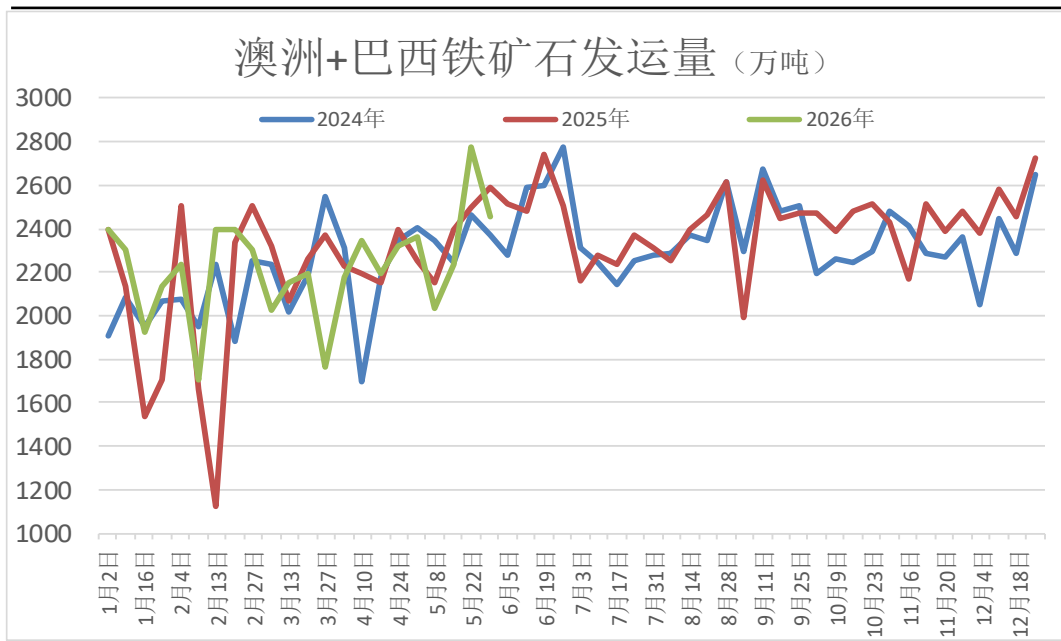


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月5日，青岛港60.8%PB粉矿报782元/干吨，周环比-17元/干吨。
- 6月5日，天津港一级冶金焦现货报价1810元/吨，周环比+50元/吨。

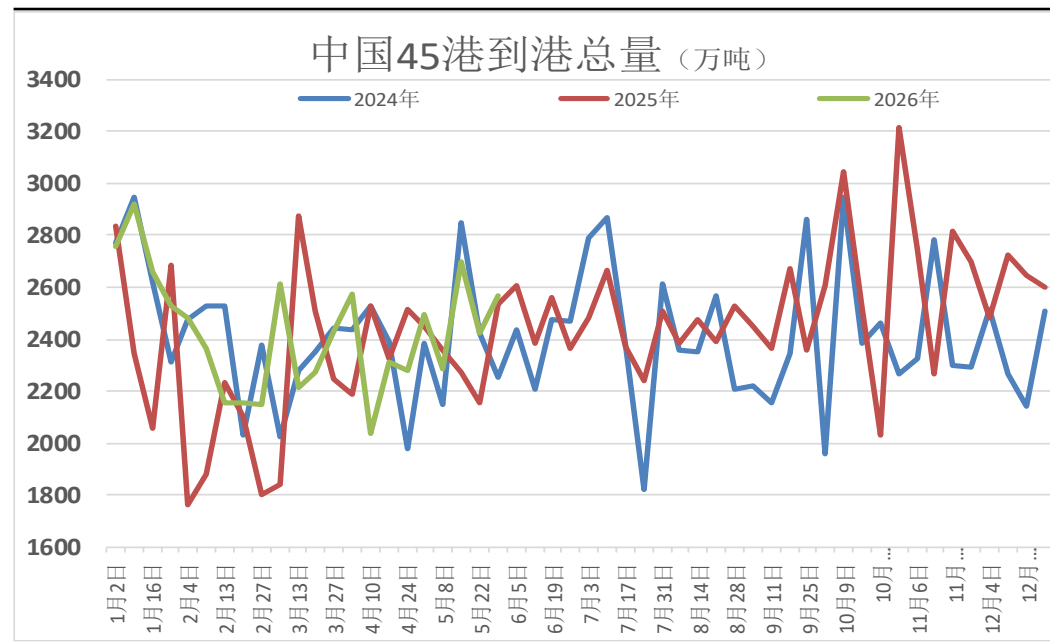
本期中国45港到港总量增加

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

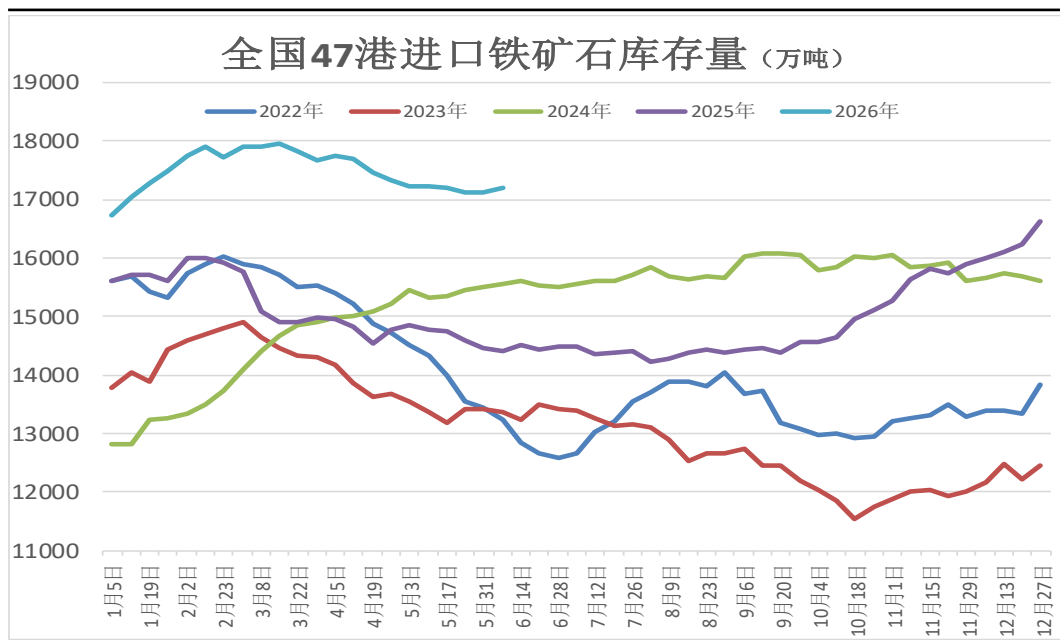


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年5月25日-5月31日Mysteel全球铁矿石发运总量3374.0万吨，环比减少428.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2826.2万吨，环比减少306.5万吨。
- 2026年05月25日-05月31日中国47港到港总量2743.3万吨，环比增加138.7万吨；中国45港到港总量2565.9万吨，环比增加144.0万吨；北方六港到港总量1241.7万吨，环比减少36.5万吨。

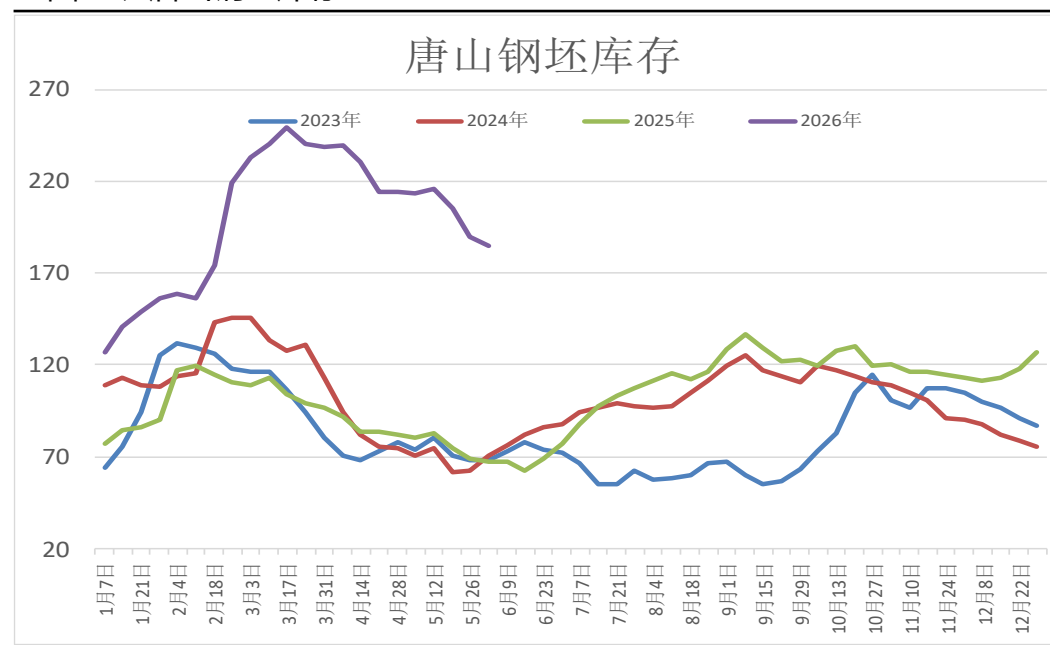
本周铁矿石港口库存增加

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

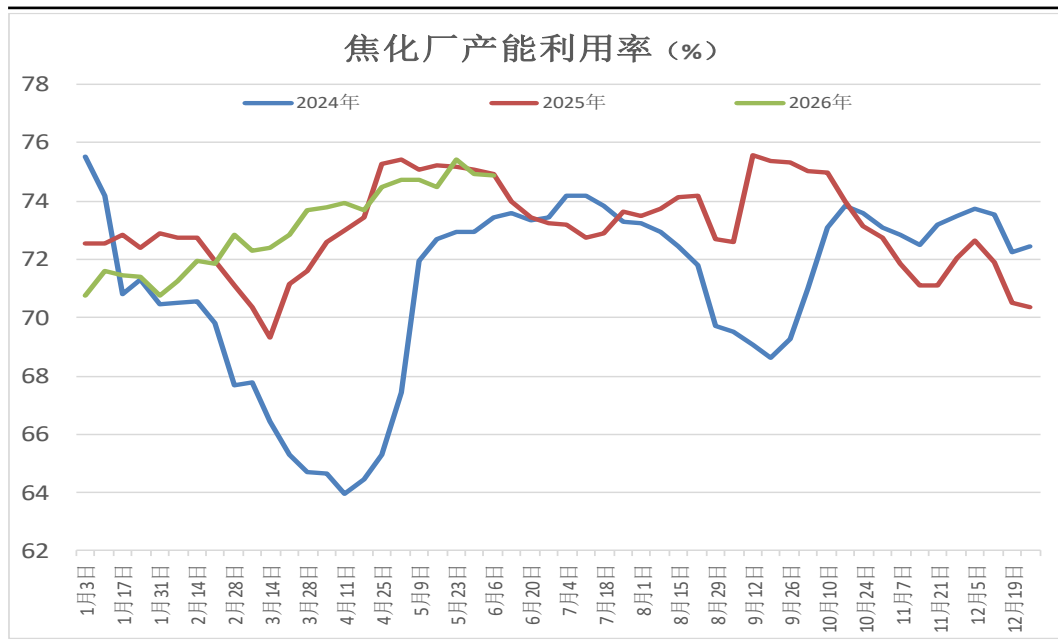


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止6月5日, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17195.07万吨, 环比增加78.67万吨; 日均疏港量336.96万吨, 增1.34万吨。分量方面, 澳矿库存8717.02万吨, 降7.99万吨; 巴西矿库存4933.60万吨, 增104.97万吨; 贸易矿库存11356.82万吨, 增59.47万吨。
- 6月4日, 河北唐山钢坯库存量为184.59万吨, 周环比-5.49万吨, 同比+117.14万吨。

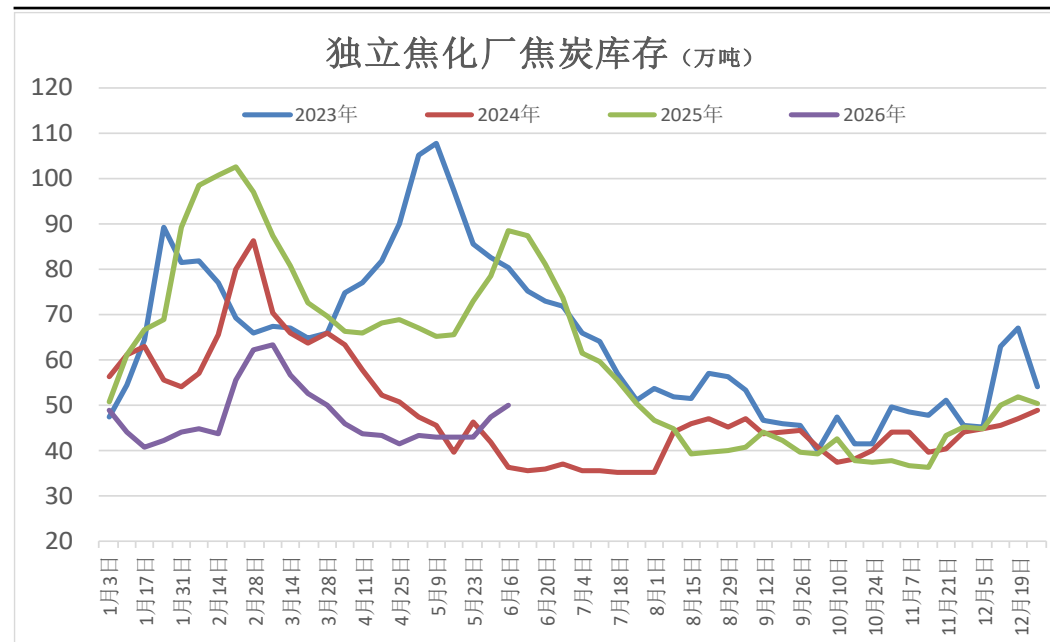
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

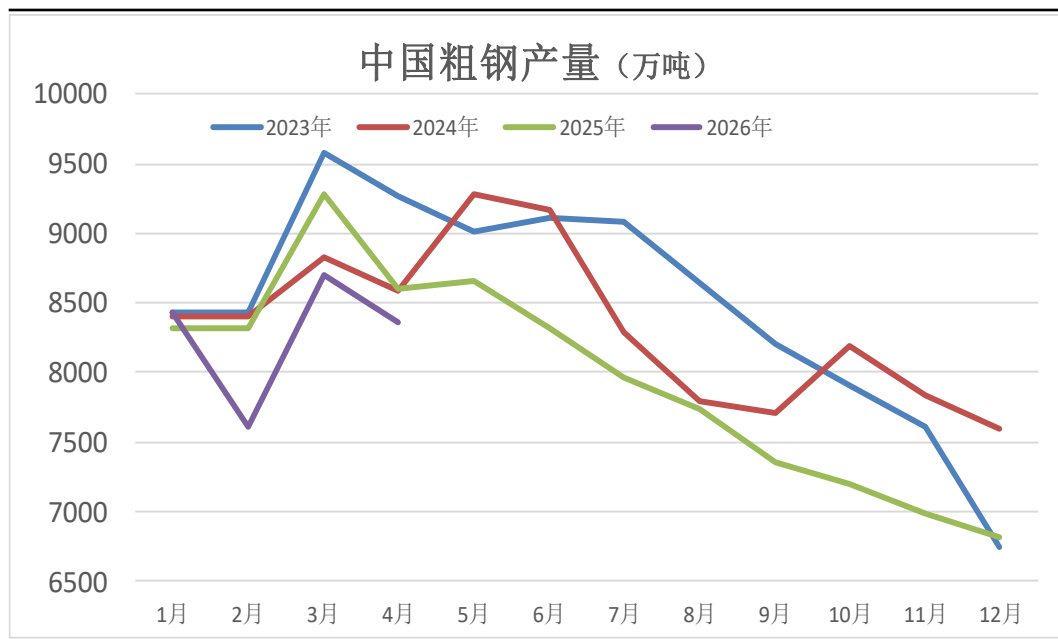


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为74.87%, 减0.06%; 焦炭日均产量51.92万吨, 减0.04万吨; 焦炭库存50.05万吨, 增2.65万吨; 炼焦煤总库存988.24万吨, 增40.39万吨; 焦煤可用天数14.3天, 增0.6天。

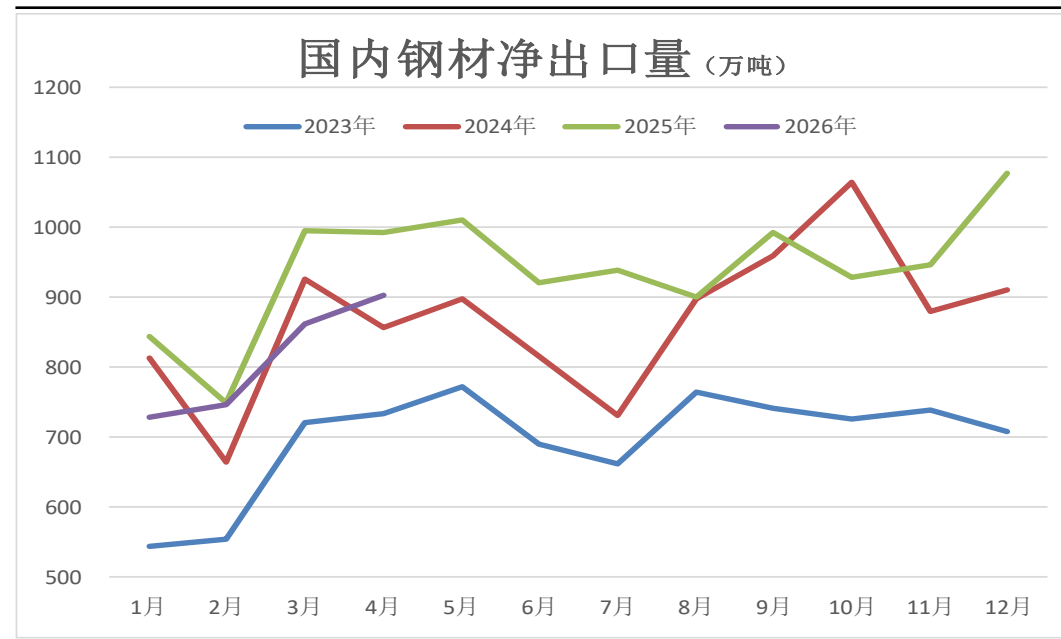
供应端——1-4月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

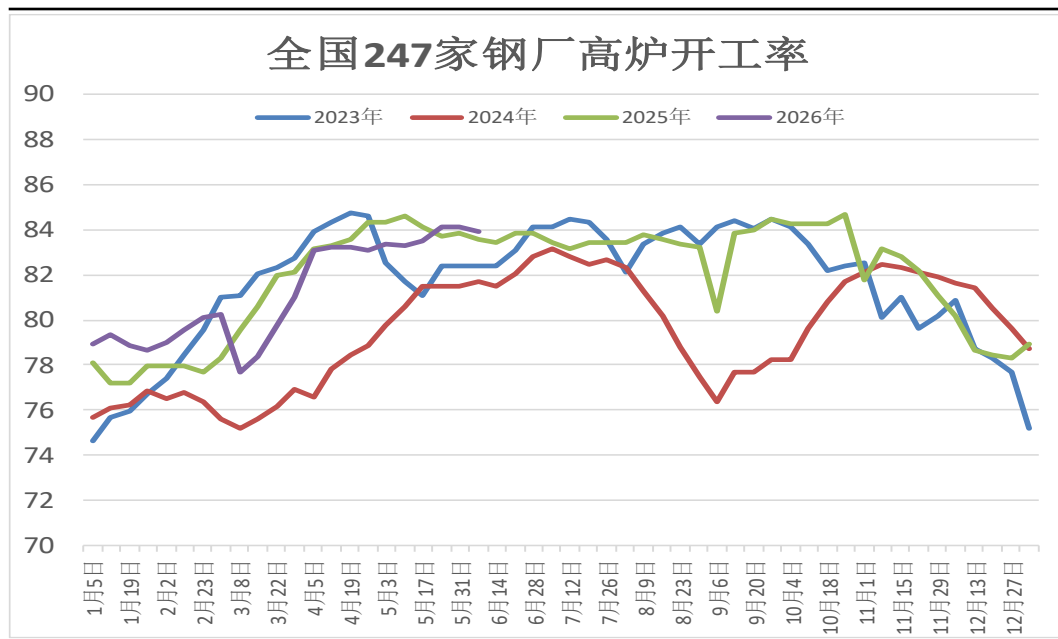


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年4月, 粗钢产量8363万吨, 同比下降2.8%, 1-4月粗钢产量33112万吨, 同比下降4.1%。
- 根据海关总署数据, 2026年4月中国出口钢材949.8万吨, 较上月增加36.3万吨, 环比增长4.0%; 1-4月累计出口钢材3421.4万吨, 同比下降9.7%。4月中国进口钢材46.5万吨, 较上月减少4.7万吨, 环比下降9.2%; 1-4月累计进口钢材180.4万吨, 同比下降13.4%。

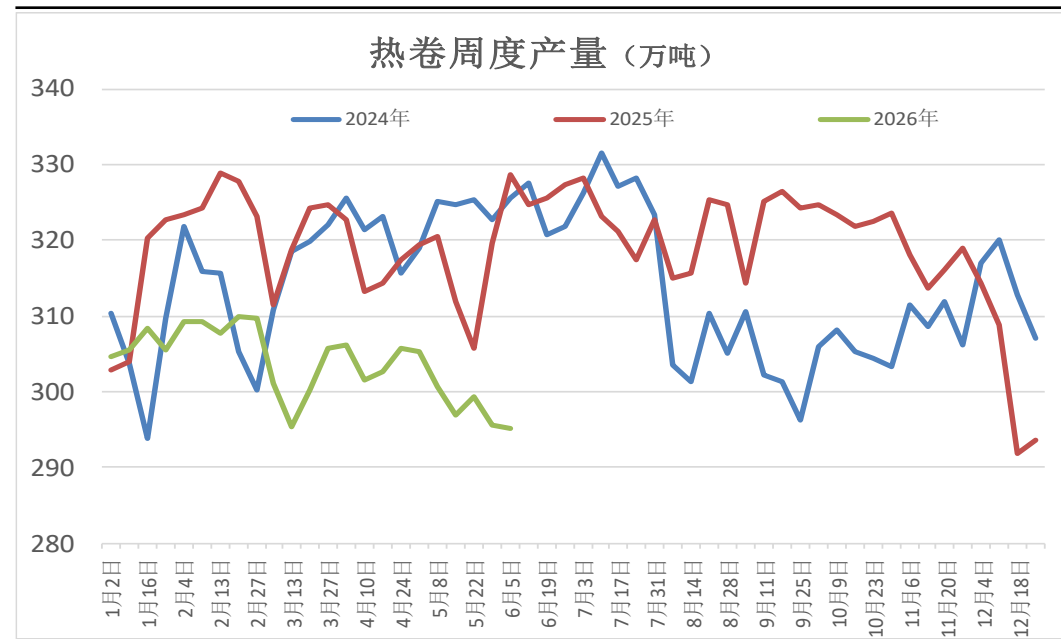
供应端——热卷周度产量下调

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

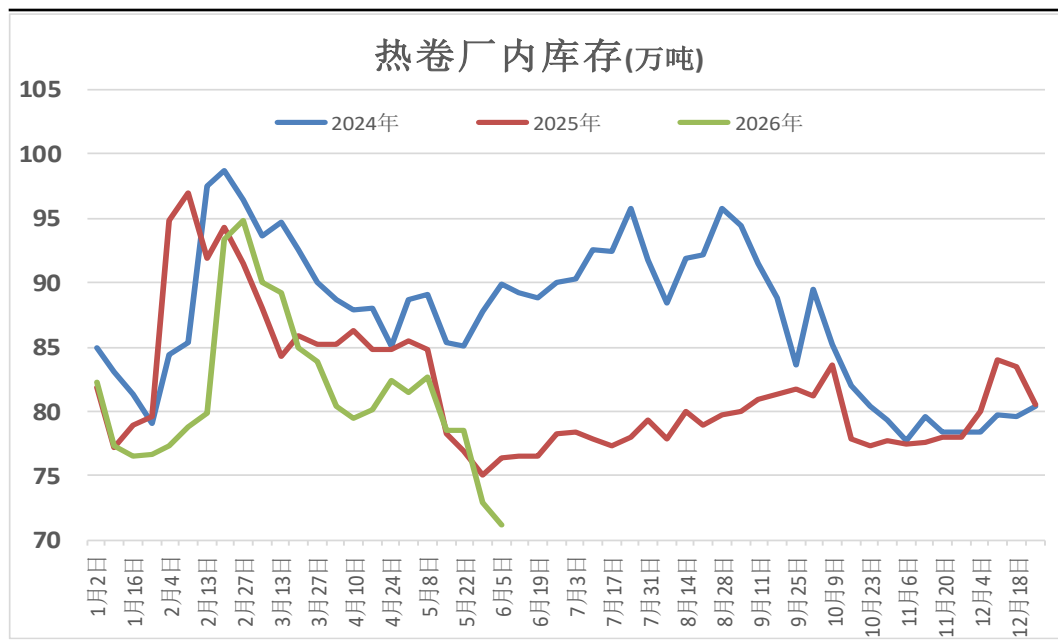


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月5日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.94%, 环比上周减少0.20个百分点, 同比去年增加0.38个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.24%, 环比上周减少0.11个百分点, 同比去年减少0.41个百分点; 日均铁水产量 240.72万吨, 环比上周减少0.28万吨, 同比去年减少1.08万吨。
- 6月4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295.23万吨, 较上周-0.28万吨, 同比-33.52万吨。

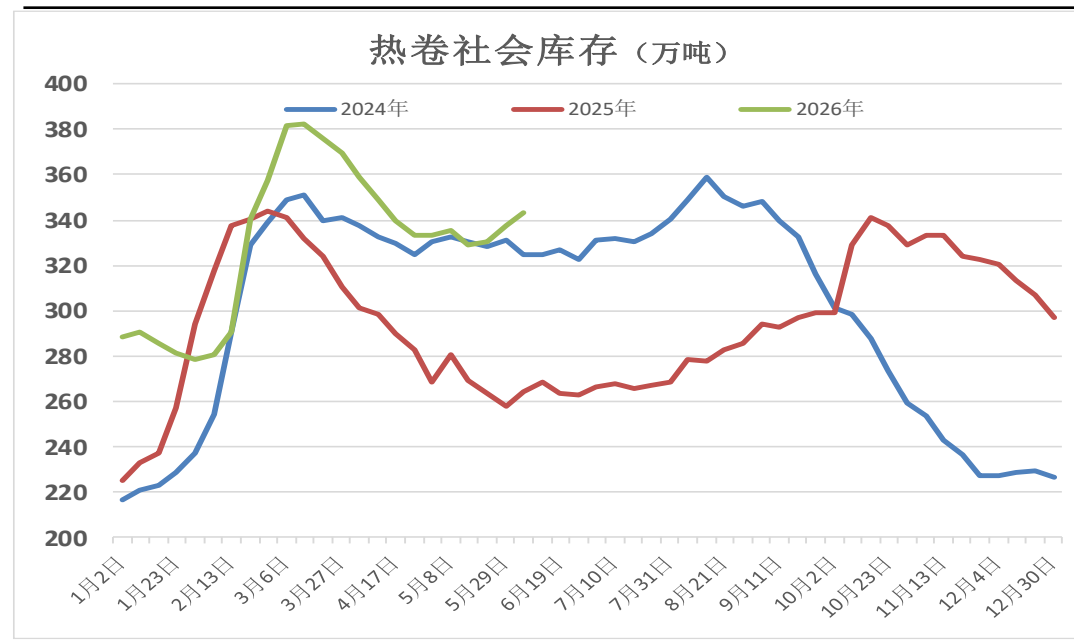
供应端——热卷总库存

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



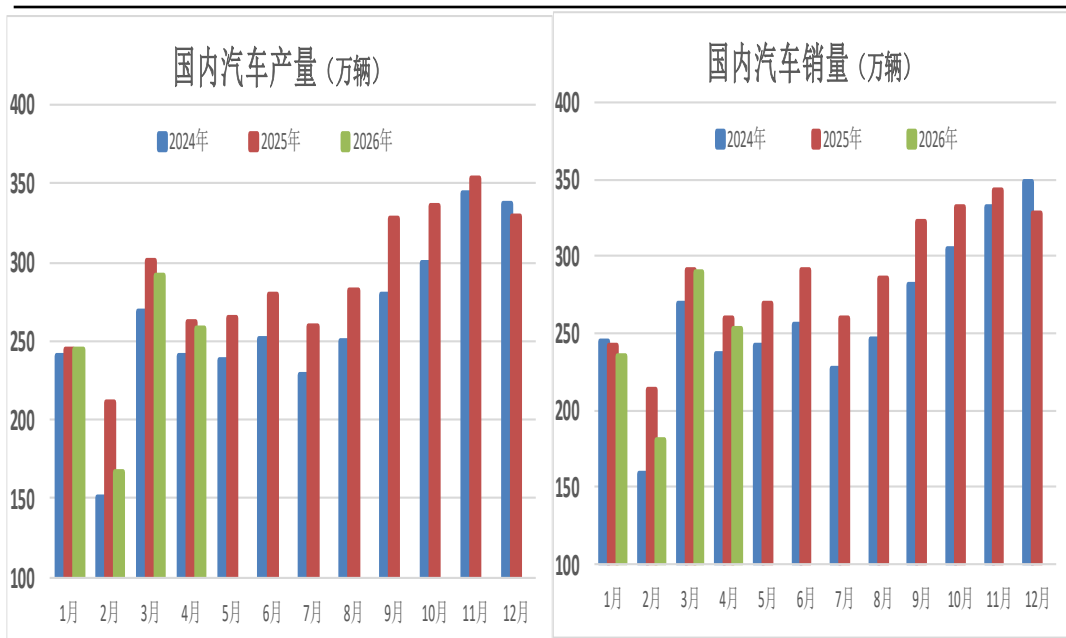
来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月4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72.2万吨，较上周-1.74吨，同比-5.15万吨。全国33个主要城市社会库存为343.38万吨，环比+5.81万吨，同比+79.09万吨。
- 热卷总库存为414.58万吨，环比+4.07万吨，同比+73.94万吨。

「下游情况」

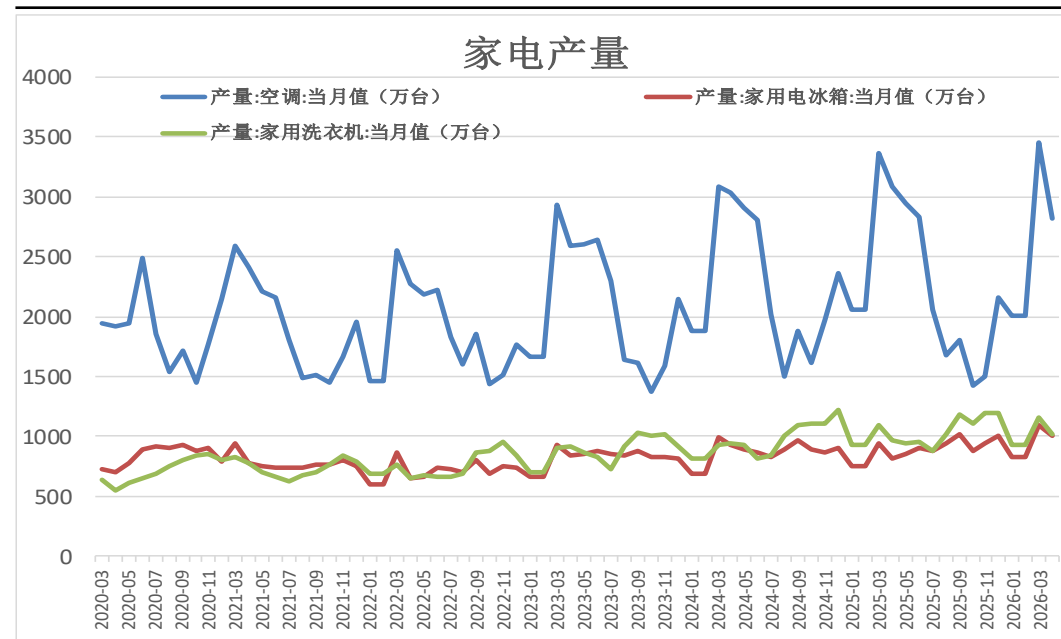
需求端——汽车产销量同比下滑，家电同比增加

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4月，汽车产销分别完成257.5万辆和252.6万辆，环比分别下降11.7%和12.9%，同比分别下降1.7%和2.5%。1-4月，汽车产销分别完成961.4万辆和957.4万辆，同比分别下降5.5%和4.8%。4月，新能源汽车产销分别完成132万辆和134.4万辆，同比分别增长5.5%和9.7%。
- 2026年1-4月，家用空调累计生产10278万台，同比+1.4%；家用冰箱生产3732万台，同比+12.2%；家用洗衣机生产4070万台，同比+3.1%。

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。