

「2026.1.16」

热轧卷板市场周报

多空博弈 热卷期价区间整理

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1月16日收盘，热卷主力合约期价为3315（+21），杭州涟钢热卷现货价格为3330（+20）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：热卷产量增加。308.36（+2.85），（同比-11.83）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求提升。本期表需314.16（+5.82），（同比+11.6）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库和社库双降。总库存362.33（-5.8），（同比+45.9）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率39.83%，环比上周增加2.17个百分点，同比去年减少10.39个百分点。

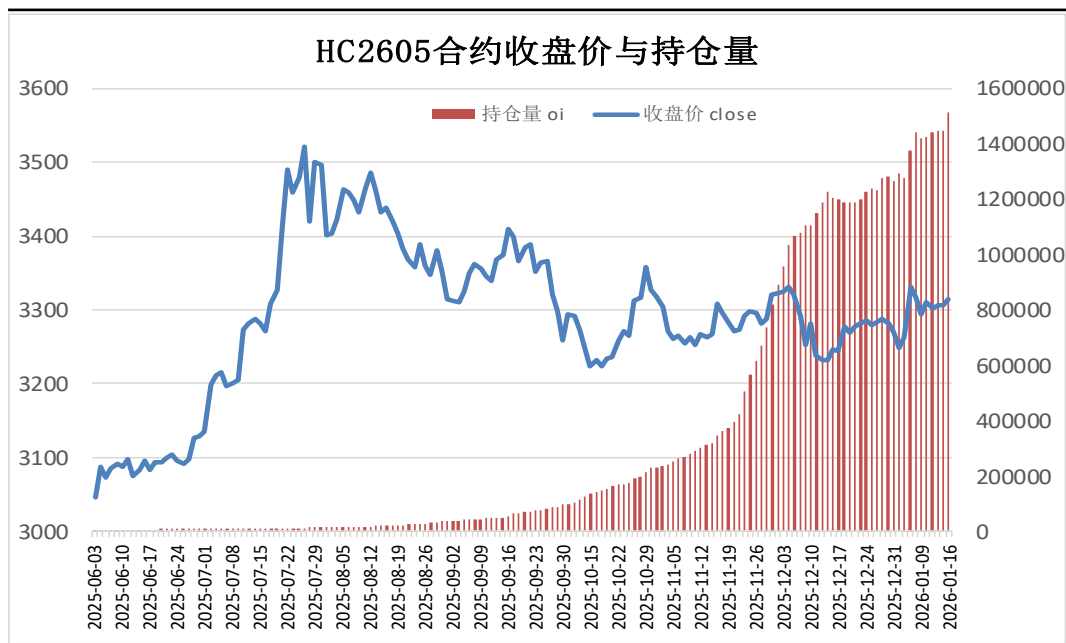
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）堪萨斯城联储主席施密德更进一步，反对立即降息，认为通胀仍处于“过热”状态，而特朗普政府的政策可能进一步刺激经济需求，推高物价压力。（2）伊朗镇压抗议中的杀戮正在缓解，特朗普及其团队正在密切关注伊朗局势，并保留所有选项。
国内，（1）央行打出“组合拳”支持经济高质量发展。其中包括：下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点；合并使用支农支小再贷款与再贴现额度，增加支农支小再贷款额度5000亿元，总额度中单设1万亿元民营企业再贷款；拓展碳减排支持工具支持领域；将商业用房购房贷款最低首付比例下调至30%。央行表示，今年降准降息还有一定空间。
2. 成本方面：铁矿石现货供应稳定，铁水产量小幅下调，港口延续累库，现货资源相对充足，但品种分布不均，另外宏观氛围偏暖，矿价或陷入区间整理。双焦再显疲态，由于矿山复产增多，焦煤产量和库存提升，而焦炭现货出现上调，但期价高位回调，将降低现货继续上调预期。
3. 技术方面：HC2605合约区间整理，日K线运行于多日均线上方，3300关口支撑值得关注；MACD指标显示DIFF与DEA向上反弹，红柱相对平稳。
4. 行情观点：宏观面，央行打出“组合拳”支持经济高质量发展；产业面，热卷产量连续四周增加，终端需求同步回升，库存则继续下滑。成本端支撑松动，但宏观氛围偏暖，行情或延续区间整理。观点参考，HC2605合约考虑于3270-3350区间操作，注意盘面变化和风险控制。

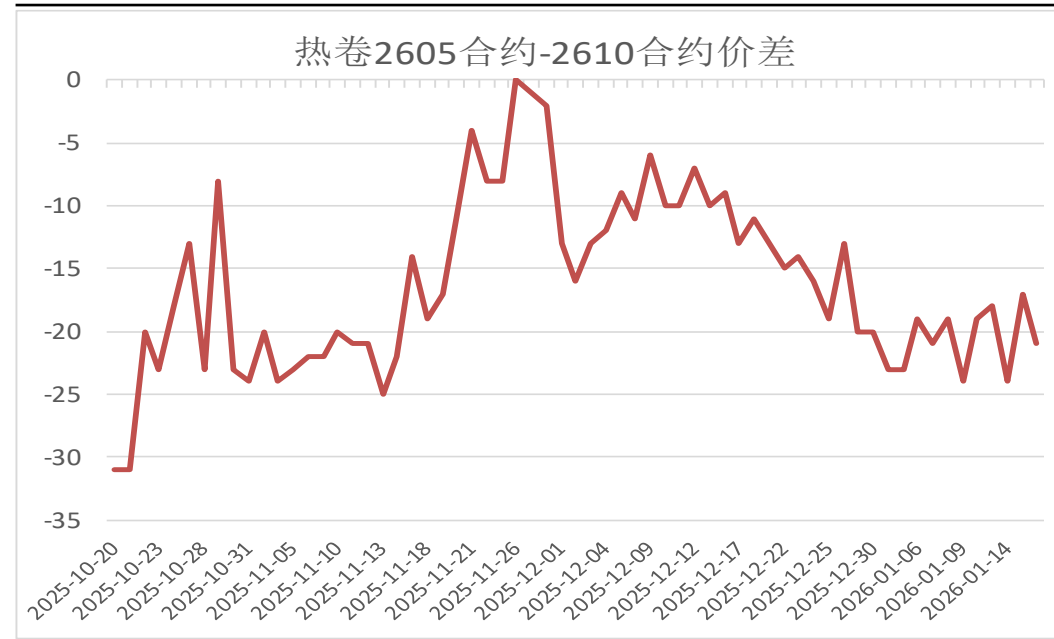
本周期货价格区间整理

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

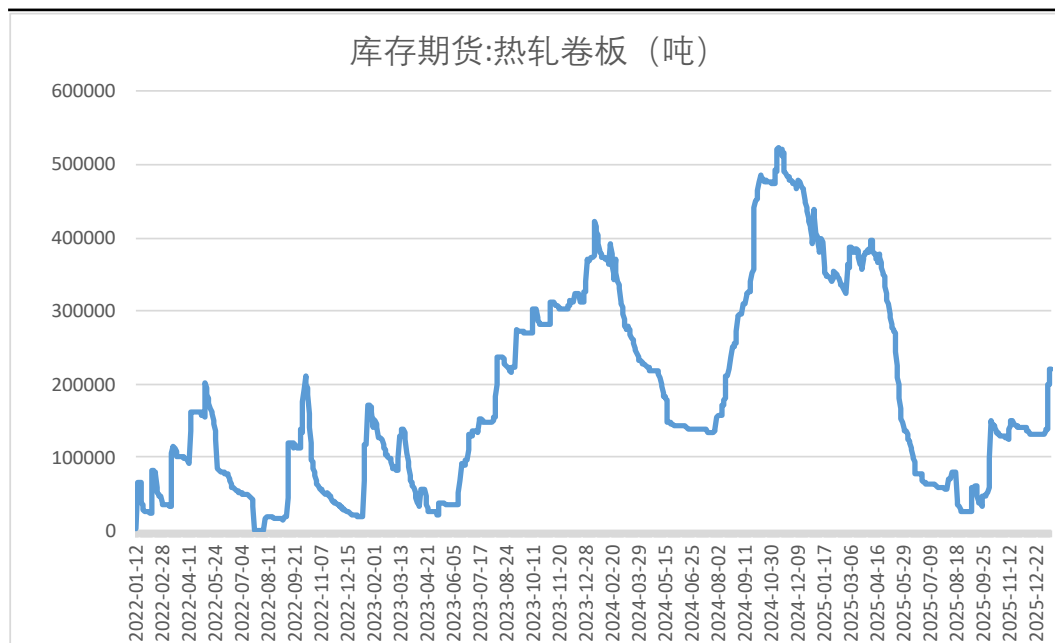


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2605合约区间整理。
- 本周，HC2605合约强于HC2610合约，16日价差为-21元/吨，周环比+3元/吨。

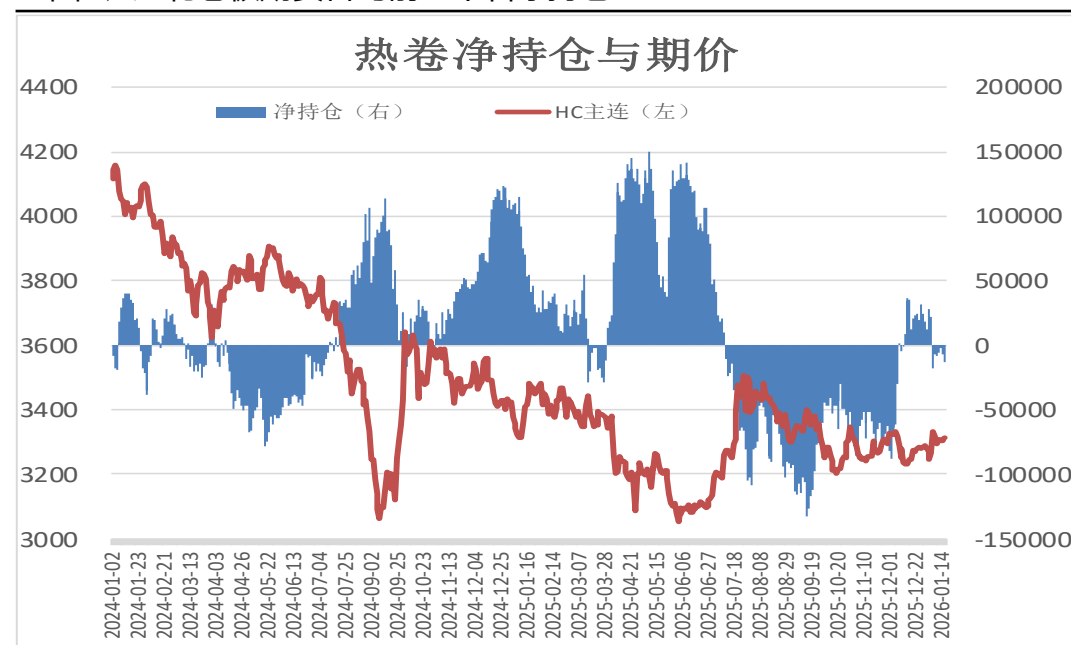
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空增加

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

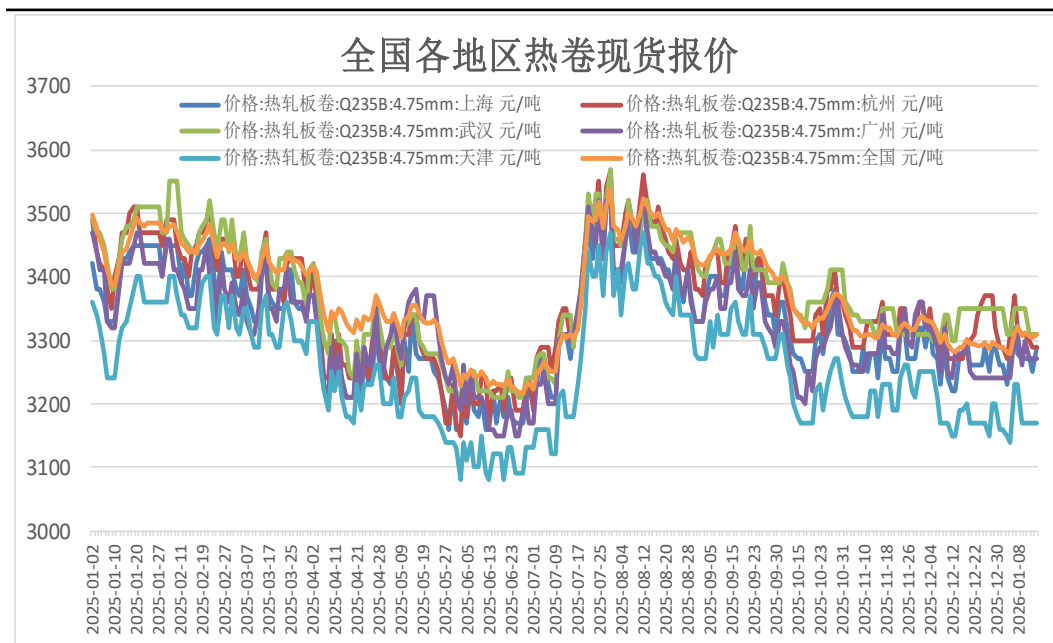


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，上海期货交易所热卷仓单量为221062吨，周环比+81525吨。
- 1月16日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空13134张，较上一周增加6227张。

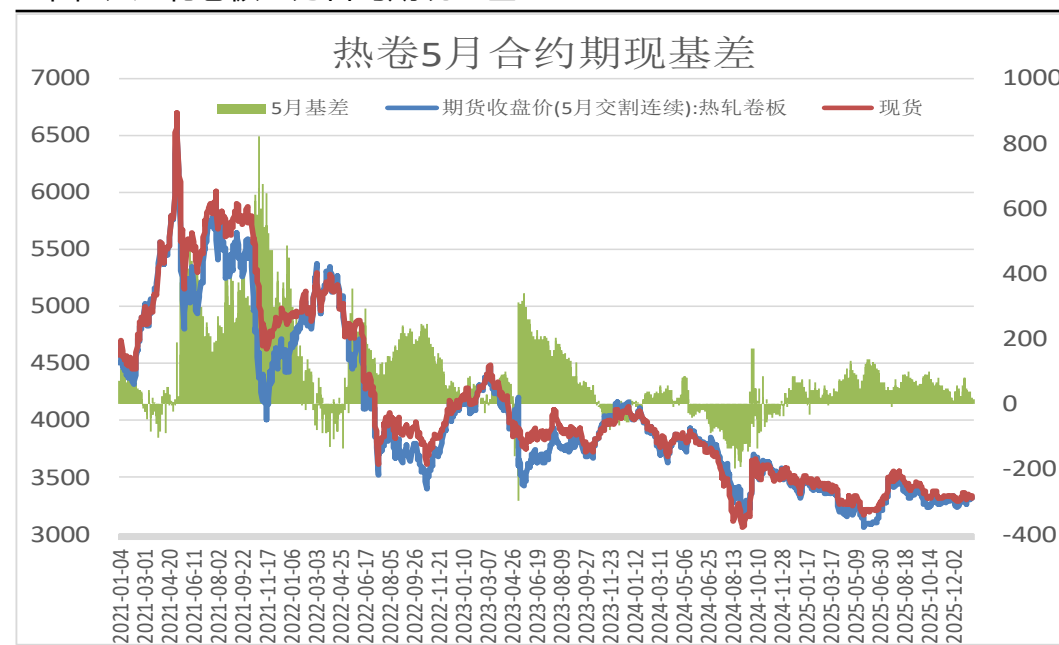
本周现货价格上调

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

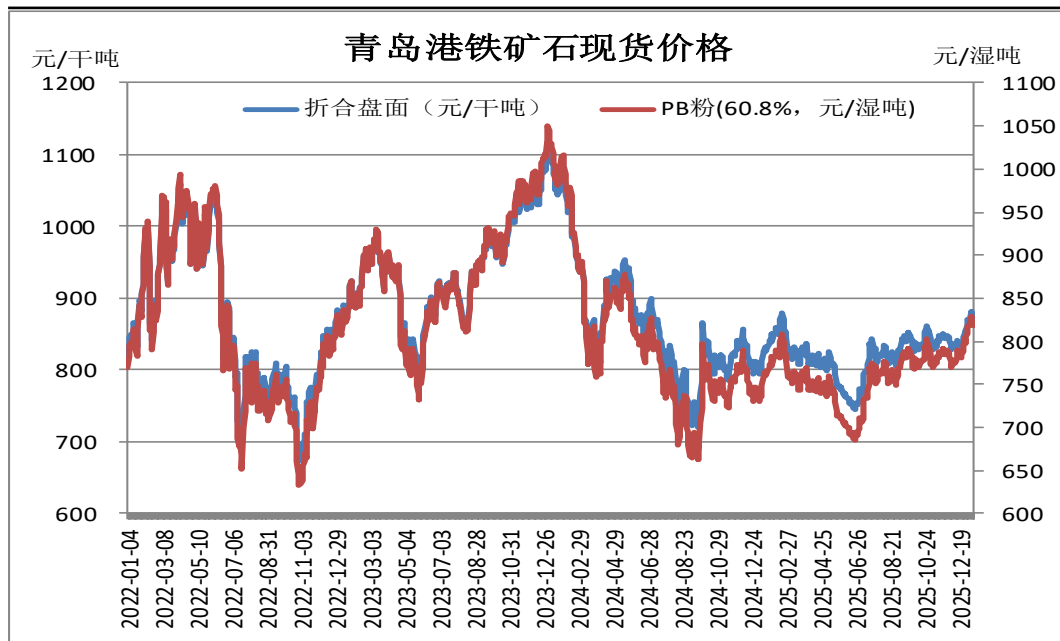


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月16日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3330元/吨, 周环比+20元/吨; 全国均价为3320元/吨, 周环比+14元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 16日基差为15元/吨, 周环比-21元/吨。

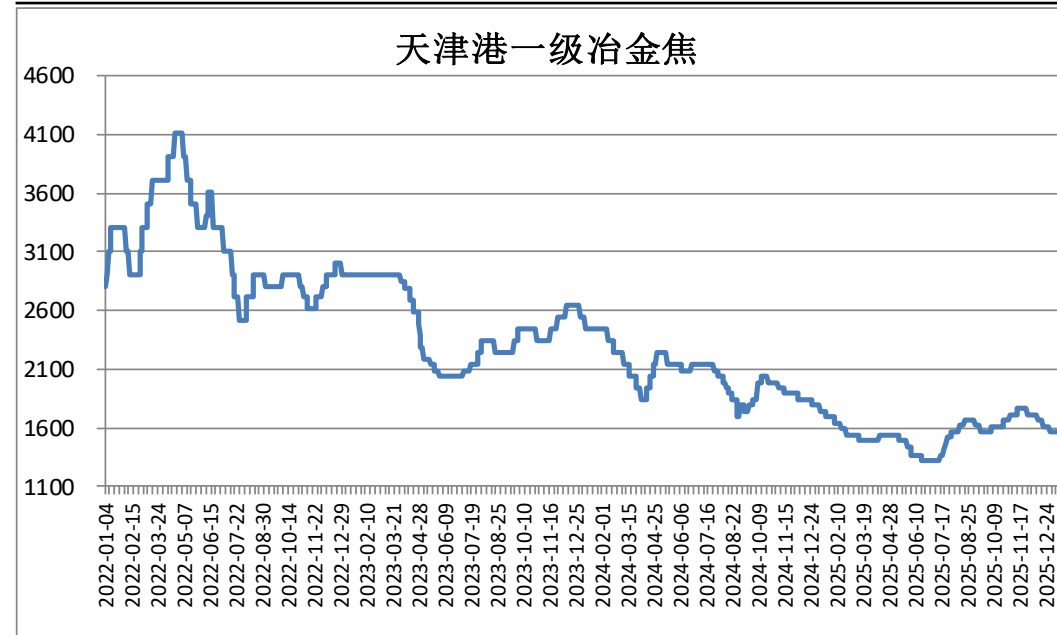
本周炉料铁矿石现货持平，焦炭现货价格持平

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

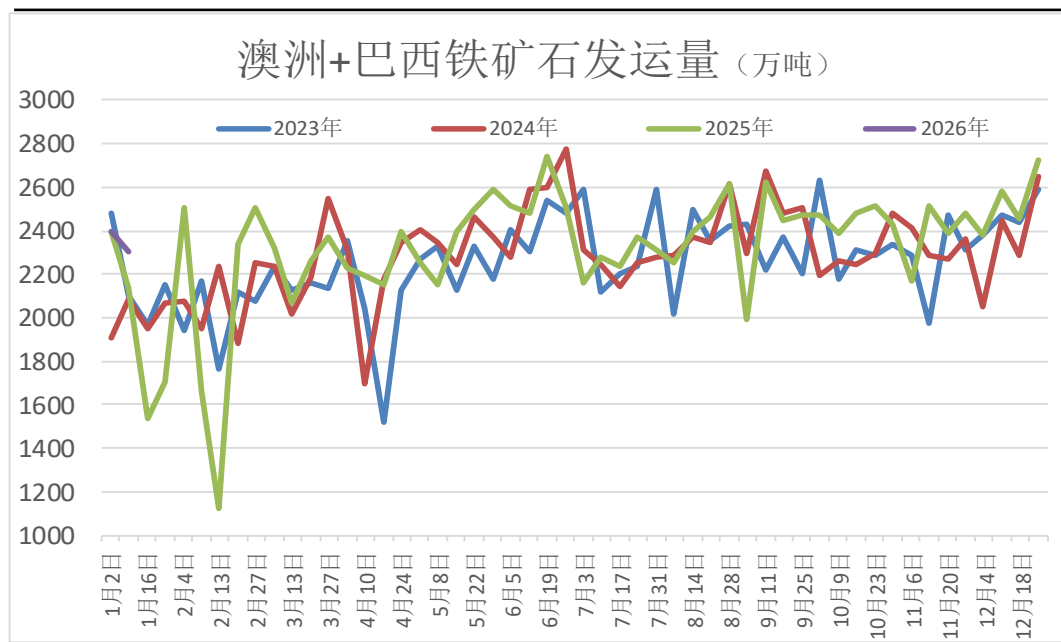


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，青岛港60.8%PB粉矿报869元/干吨，周环比+0元/干吨。
- 1月16日，天津港一级冶金焦现货报价1560元/吨，周环比+0元/吨。

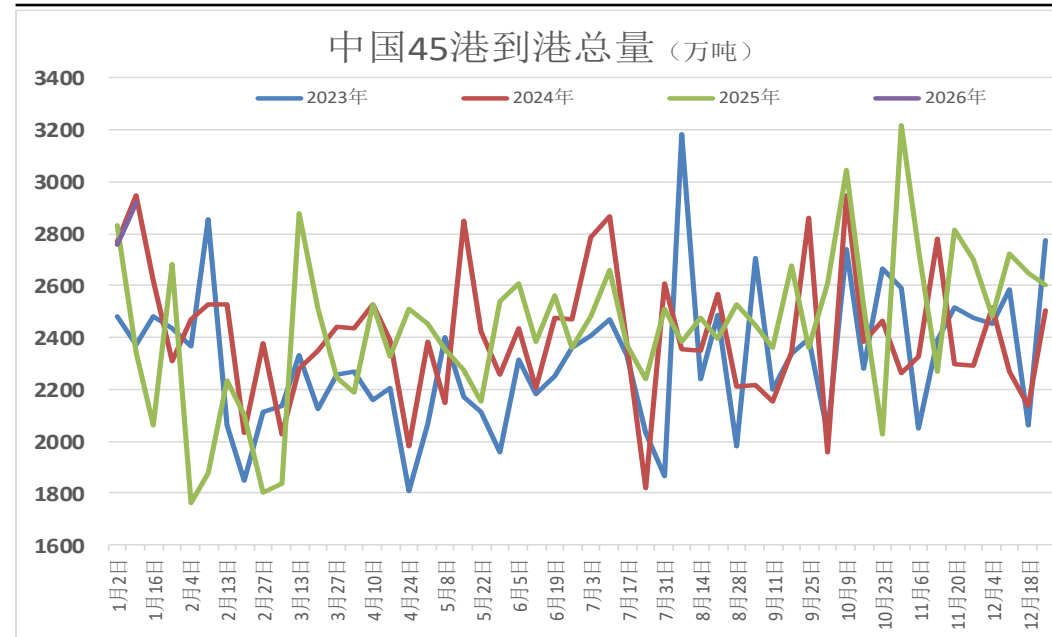
本期中国45港到港总量增加

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

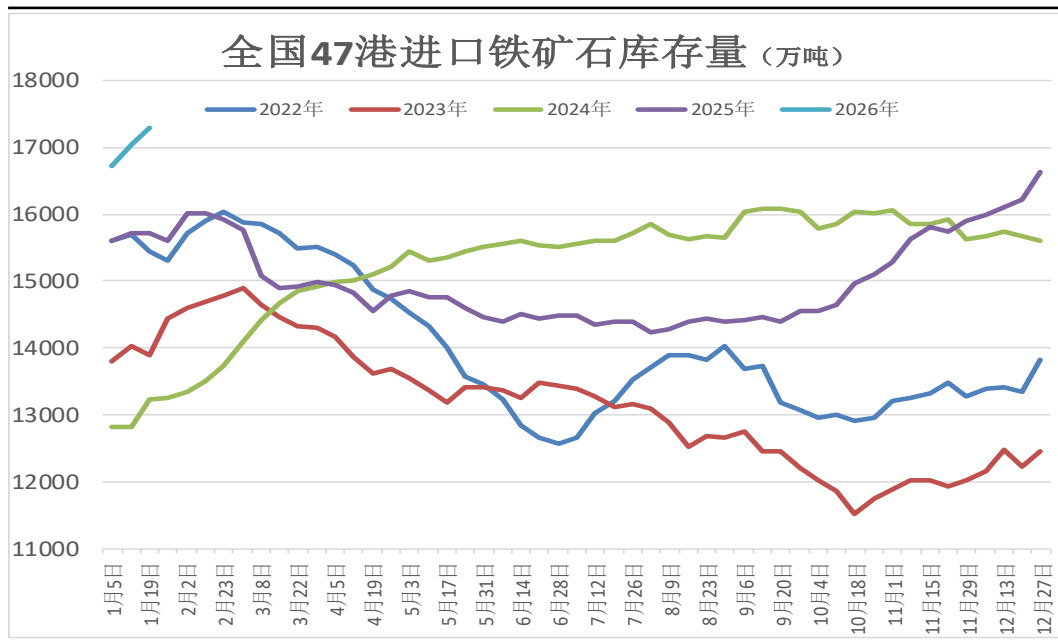


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年1月5日-1月11日Mysteel全球铁矿石发运总量3180.9万吨，环比减少32.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2606.4万吨，环比减少136.4万吨。
- 2026年01月05日-01月11日中国47港到港总量3015.0万吨，环比增加190.3万吨；中国45港到港总量2920.4万吨，环比增加164.0万吨；北方六港到港总量1469.2万吨，环比减少43.7万吨。

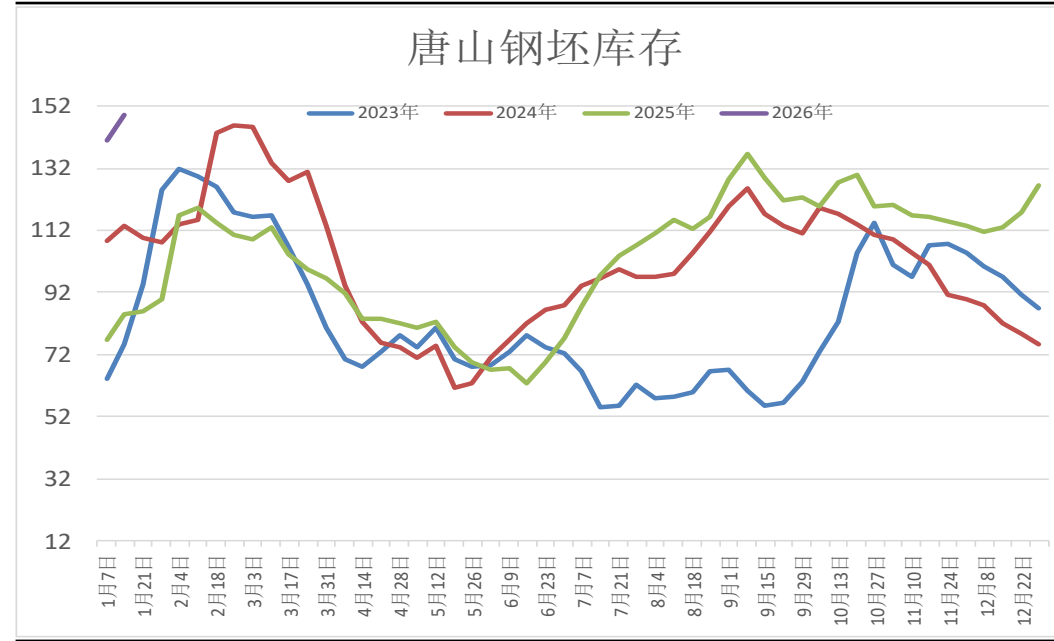
本周铁矿石港口库存增加

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

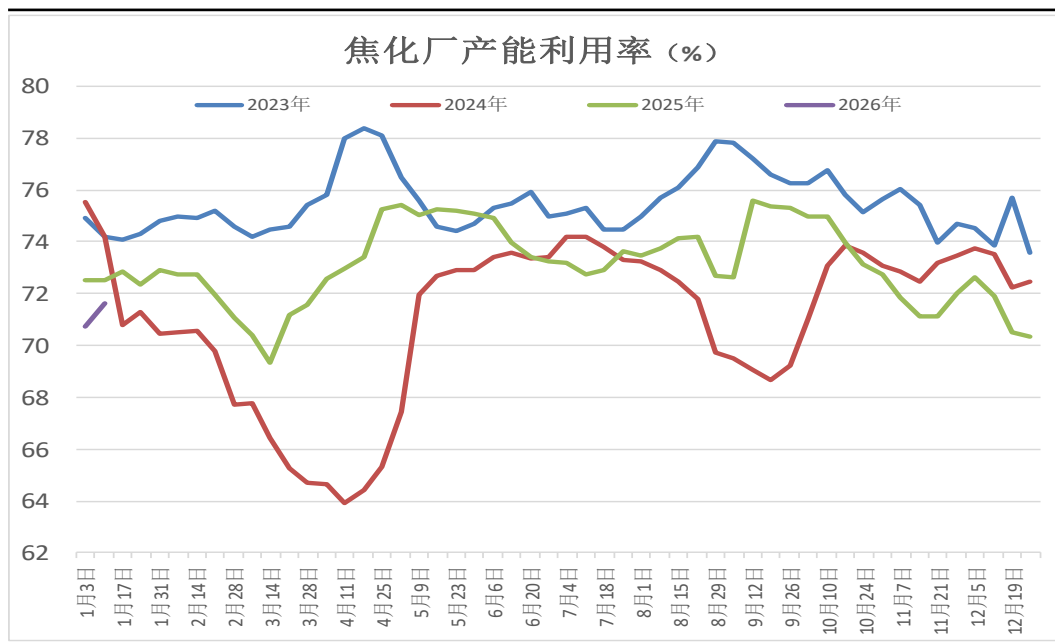


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17288.70万吨, 环比增加244.26万吨; 日均疏港量335.02万吨, 降1.94万吨。分量方面, 澳矿库存7582.21万吨, 增158.87万吨; 巴西矿库存6169.14万吨, 增61.24万吨; 贸易矿库存11352.85万吨, 增184.04万吨。
- 1月15日, 河北唐山钢坯库存量为149.31万吨, 周环比+8.56万吨, 同比+64.47万吨。

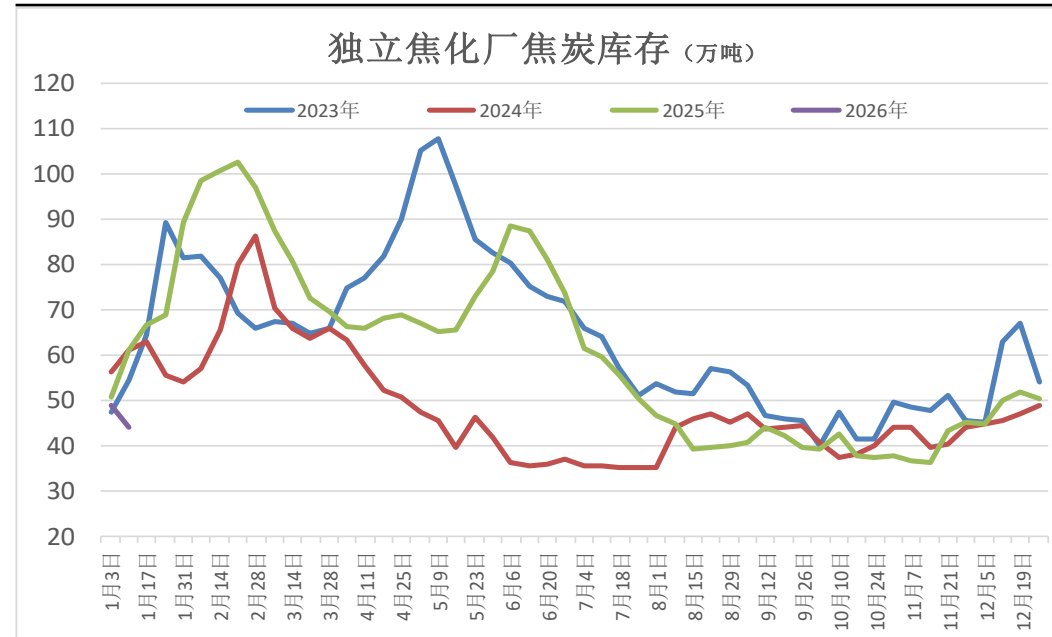
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存减少

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

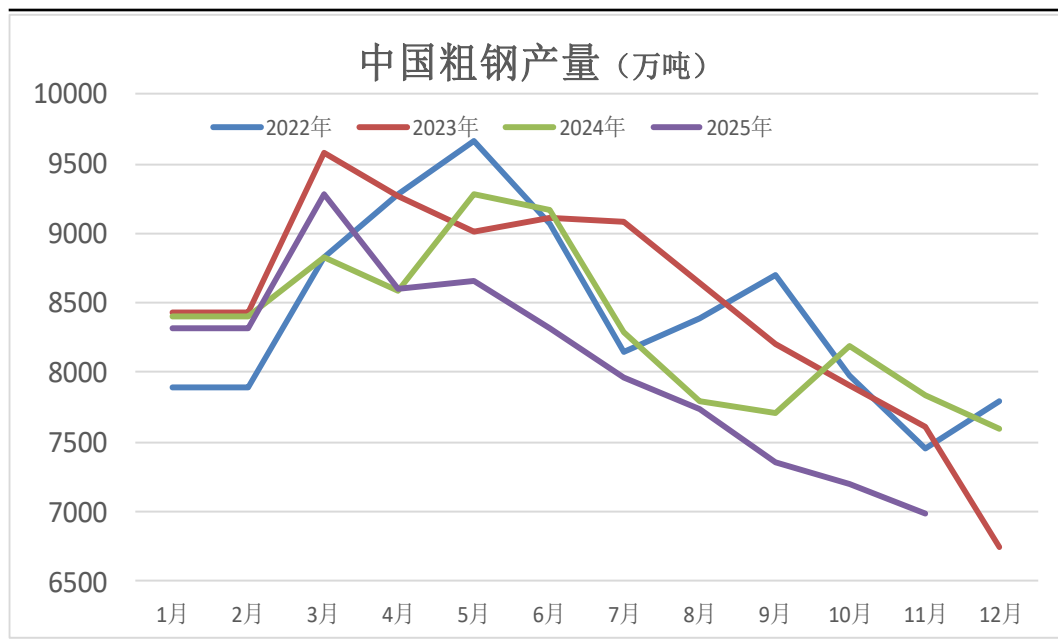


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为71.47%, 减0.14%; 焦炭日均产量50.01万吨, 减0.1万吨; 焦炭库存40.61万吨, 减3.56万吨; 炼焦煤总库存954.83万吨, 增42.87万吨; 焦煤可用天数14.4天, 增0.67天。

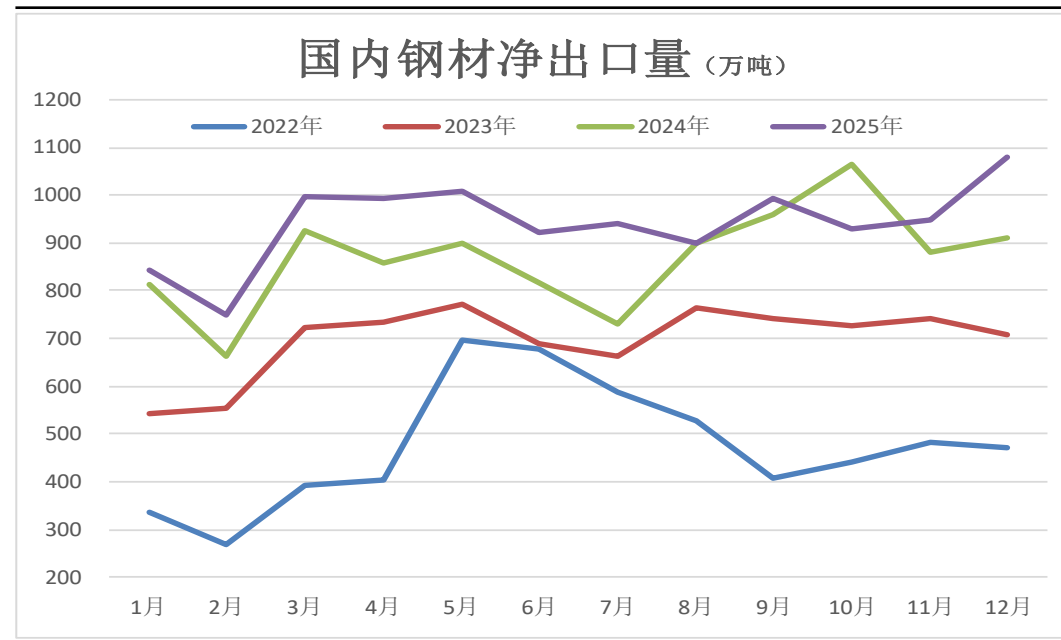
供应端——12月份钢材出口量环比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

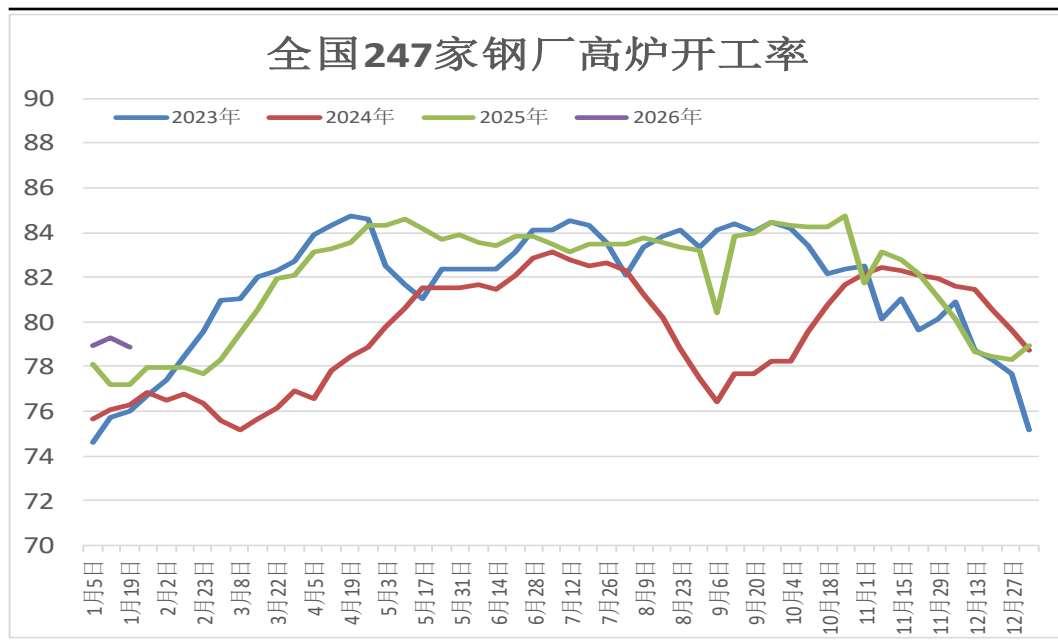


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年11月，中国粗钢产量为6987万吨，同比下降10.9%。1-11月累计粗钢产量为89167万吨，同比下降4.0%。
- 根据海关总署数据，2025年12月中国出口钢材1130.1万吨，较上月增加132.1万吨，环比增长13.2%；1-12月累计出口钢材11901.9万吨，同比增长7.5%。12月中国进口钢材51.7万吨，较上月增加2.1万吨，环比增长4.2%；1-12月累计进口钢材605.9万吨，同比下降11.1%。¹²

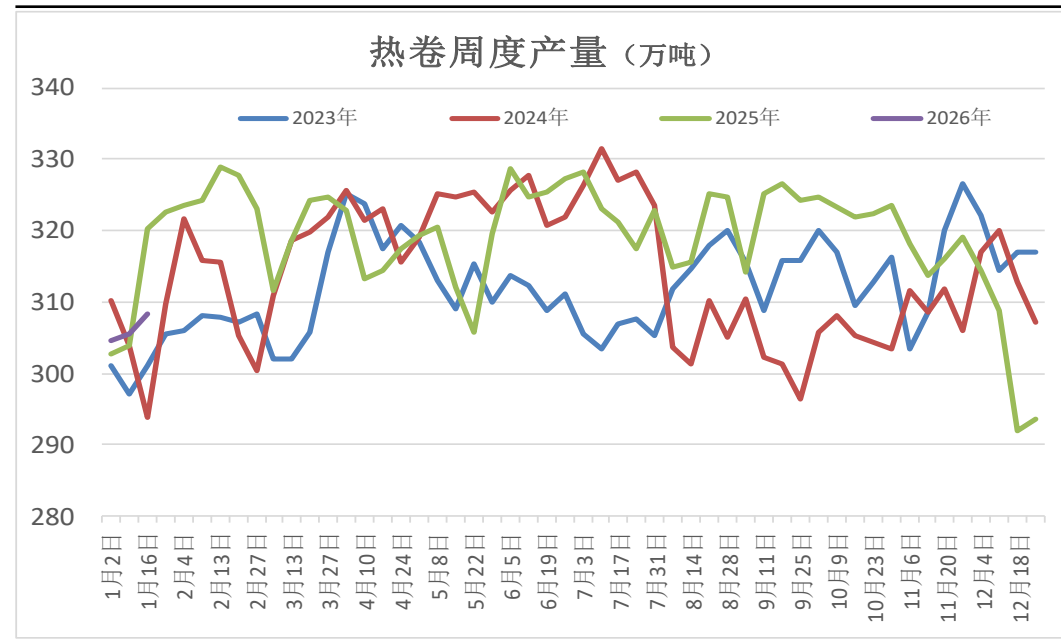
供应端——热卷周度产量增加

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

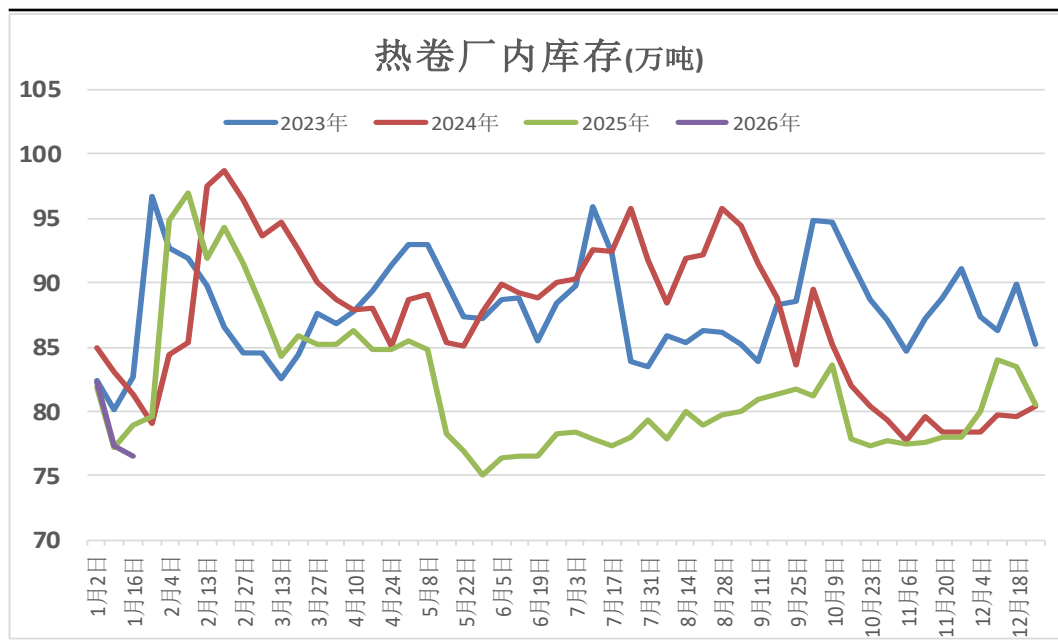


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月16日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.84%, 环比上周减少0.47个百分点, 同比去年增加1.66个百分点; 高炉炼铁产能利用率85.48%, 环比上周减少0.56个百分点, 同比去年增加1.20个百分点; 日均铁水产量228.01万吨, 环比上周减少1.49万吨, 同比去年增加3.53万吨。
- 1月15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308.36万吨, 较上周+2.85万吨, 同比-11.83万吨。

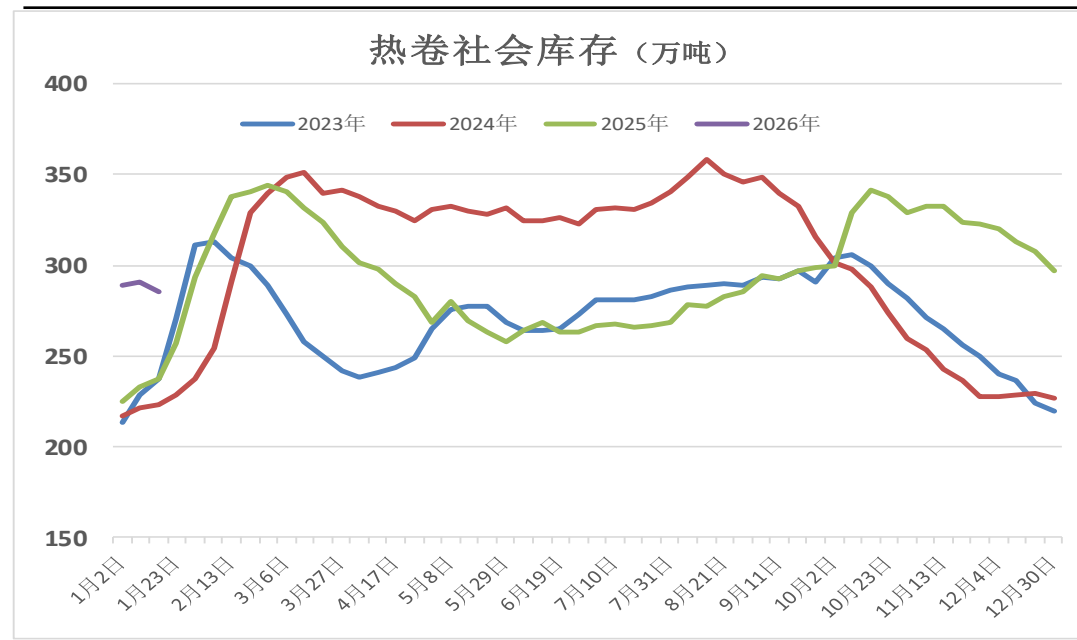
供应端——热卷总库存

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

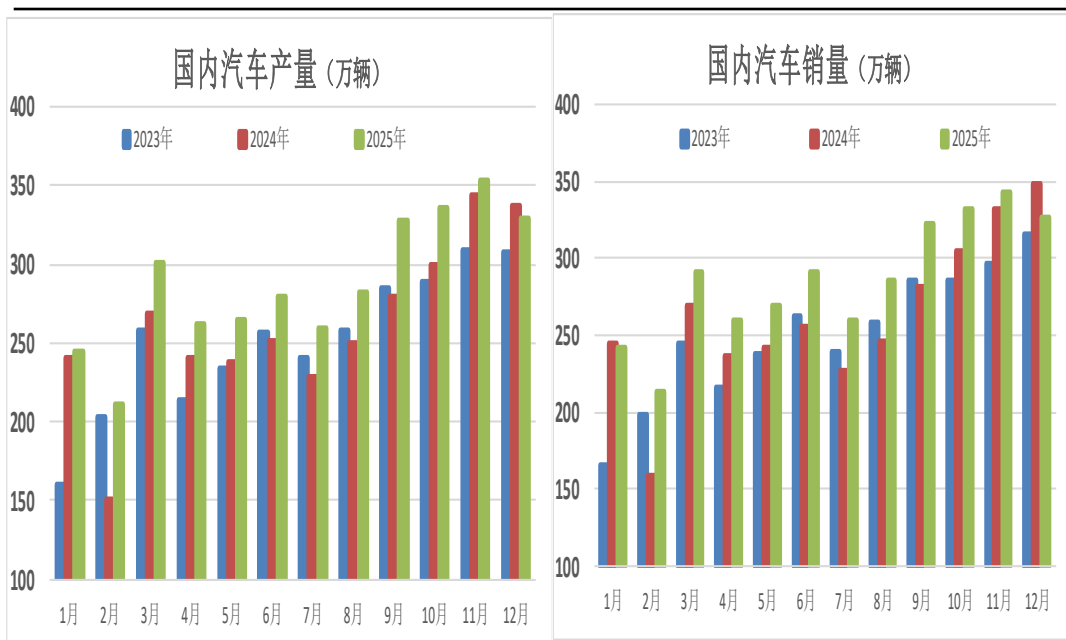


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月15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76.53万吨，较上周-0.79吨，同比-2.32万吨。全国33个主要城市社会库存为285.8万吨，环比-5.01万吨，同比+48.22万吨。
- 热卷总库存为362.33万吨，环比-5.8万吨，同比+45.9万吨。

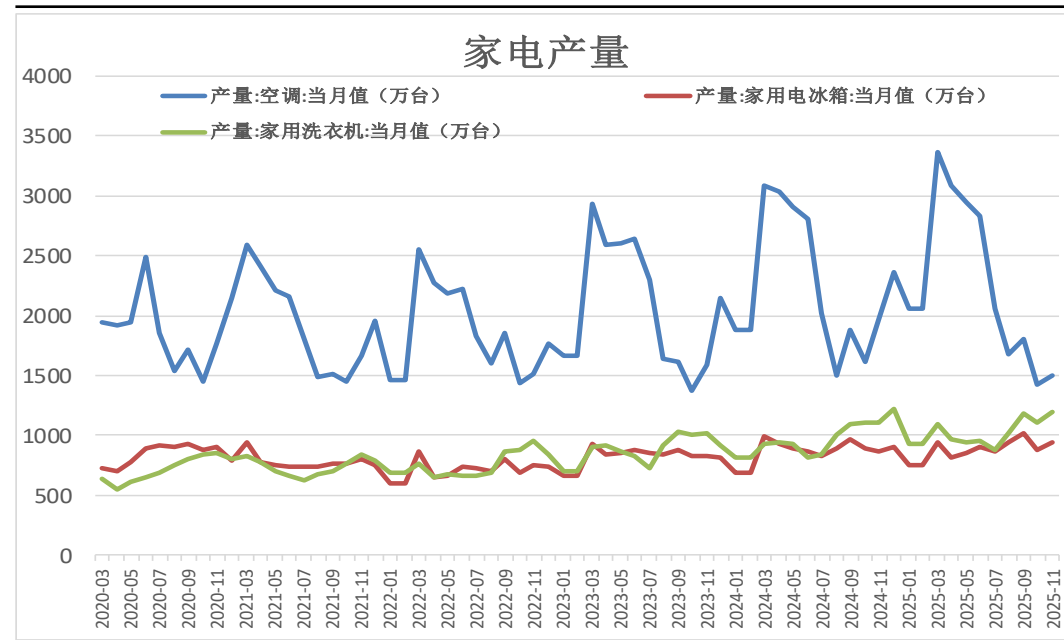
需求端——汽车产销量同比下滑，家电同比增加

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

- 中汽协发布的最新数据显示，2025年12月，汽车产销分别完成329.6万辆和327.2万辆，环比分别下降6.7%和4.6%，同比分别下降2.1%和6.2%。2025年，汽车产销累计完成3453.1万辆和3440万辆，同比分别增长10.4%和9.4%，产销量再创历史新高，产销规模连续3年保持在3000万辆以上。
- 2025年1-11月家用空调累计生产24536.1万台，同比+1.6%；家用冰箱生产9934.2万台，同比+1.2%；家用洗衣机生产11309.7万台，同比+6.3%。

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。