

「2026.7.10」

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

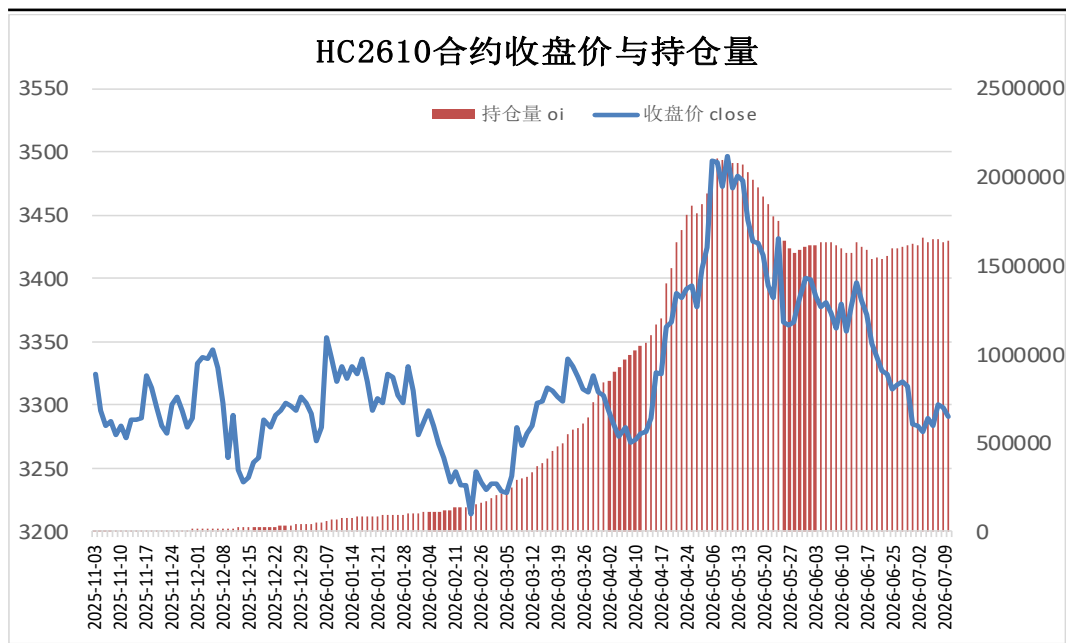
1. 价格：截至7月10日收盘，热卷主力合约期价为3291（+12），杭州涟钢热卷现货价格为3340（+10）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：热卷产量上调。304.02（+1.74），（同比-19.12）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求增加。本期表需302.39（+9.1），（同比-20.12）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库降，社库增。总库存440.31（+1.63），（同比+94.75）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率40.26%，环比上周减少2.60个百分点，同比去年减少19.48个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国持续对伊朗发动军事打击。一名美国官员表示，在伊朗问题上美国仍致力于寻求解决方案，相关技术谈判仍在继续。以色列国防部长卡茨表示，以色列军方目前保持高度戒备，已做好恢复对伊朗军事行动的准备。**国内**，（1）7月9日，《“十五五”碳达峰行动方案》发布，其中提出，到2030年，我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2025年降低17%，非化石能源消费占比达到25%，确保如期实现碳达峰目标，为实现2035年国家自主贡献目标、推进碳中和奠定坚实基础。
2. 成本方面：铁矿石到港量减少，港口库存连续两周下降，铁水产量虽有减少，但仍维持240万吨上方，需求端仍相对稳定。山西区域煤矿复产进度不及市场预期，原料煤供需偏紧格局短期难以扭转，焦化厂发起第十轮涨价落地节奏大概率放缓、博弈时间有所拉长。
3. 技术方面：HC2610合约弱势整理，日K线运行于多日均线下方，短期或测试3320附近压力；MACD指标显示DIFF与DEA低位交叉向上，绿柱缩小。
4. 行情观点：宏观面，美伊局势动荡，影响市场情绪。产业面，热卷周度产量延续小幅上调，产能利用率77.66%，下游需求好于预期，表观需求回升，但库存连续八周增加。整体上，炉料表观分化，成本端支撑有限，热卷表需回升，但现货市场仍较为谨慎。观点参考，HC2610合约或于3270-3320区间整理，注意风险控制。

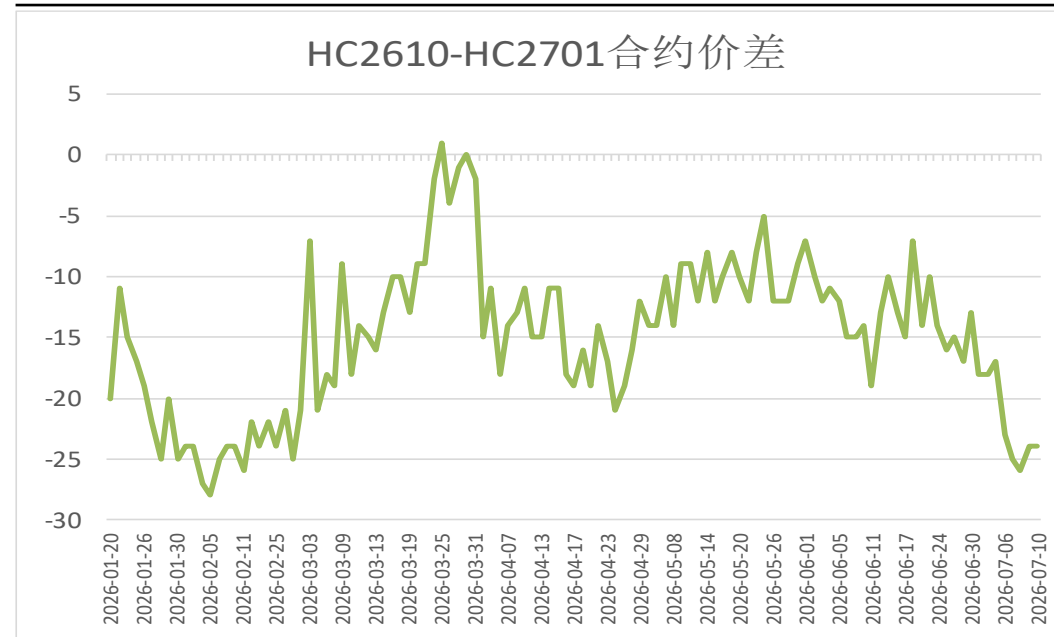
本周期货价格弱势整理

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、热轧卷板跨期价差

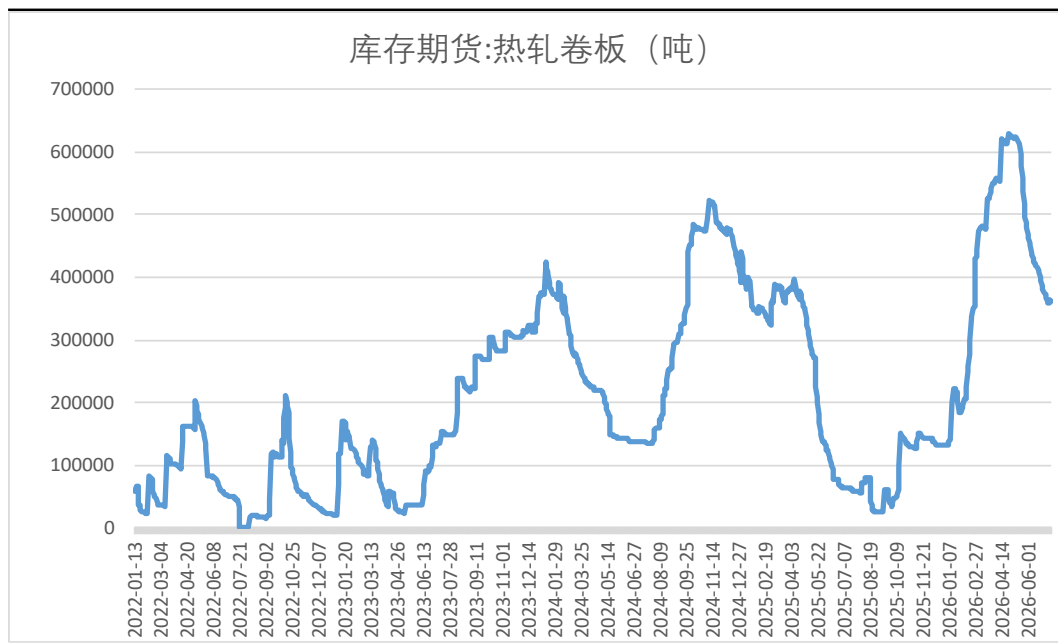


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约弱势整理。
- 本周，HC2610合约弱于HC2701合约，10日价差为-24元/吨，周环比-7元/吨。

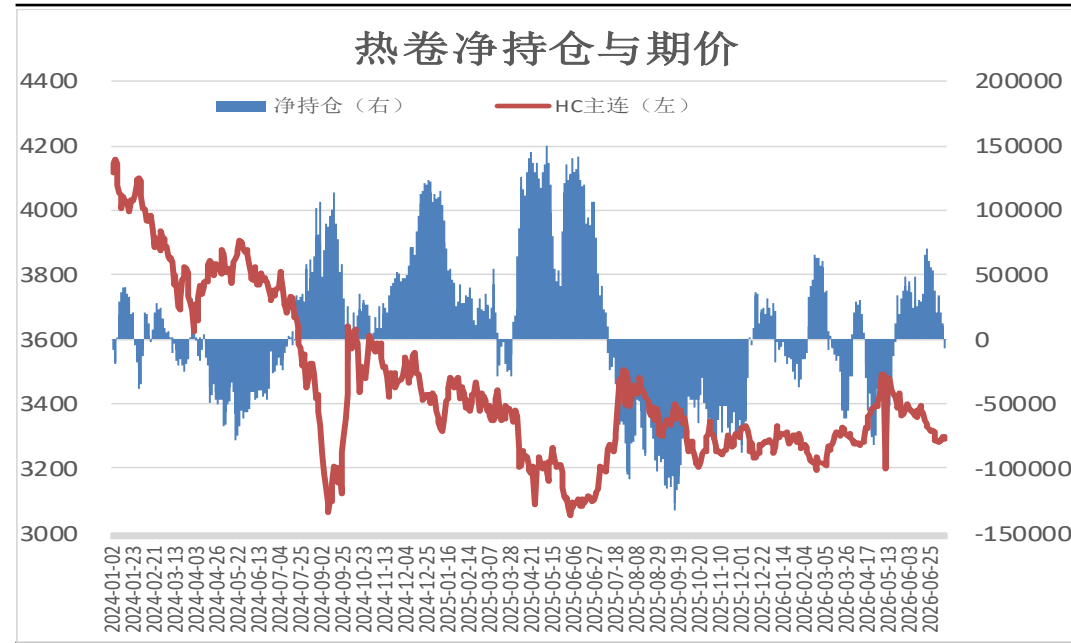
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

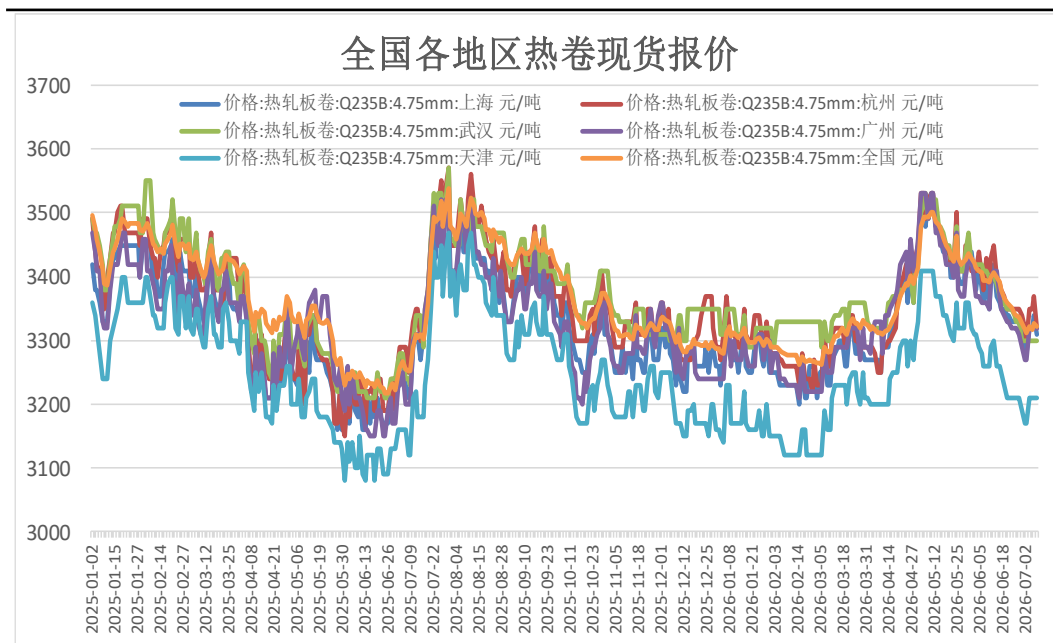


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月10日，上海期货交易所热卷仓单量为362074吨，周环比-4322吨。
- 7月10日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空6694张，较上一周增加40174张。

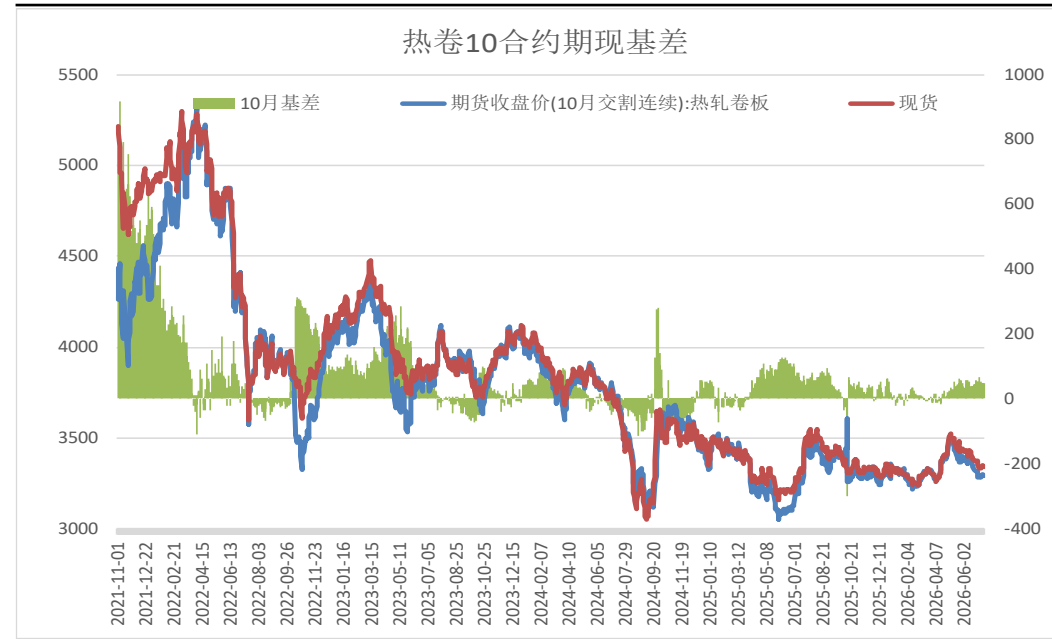
本周现货价格下调

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

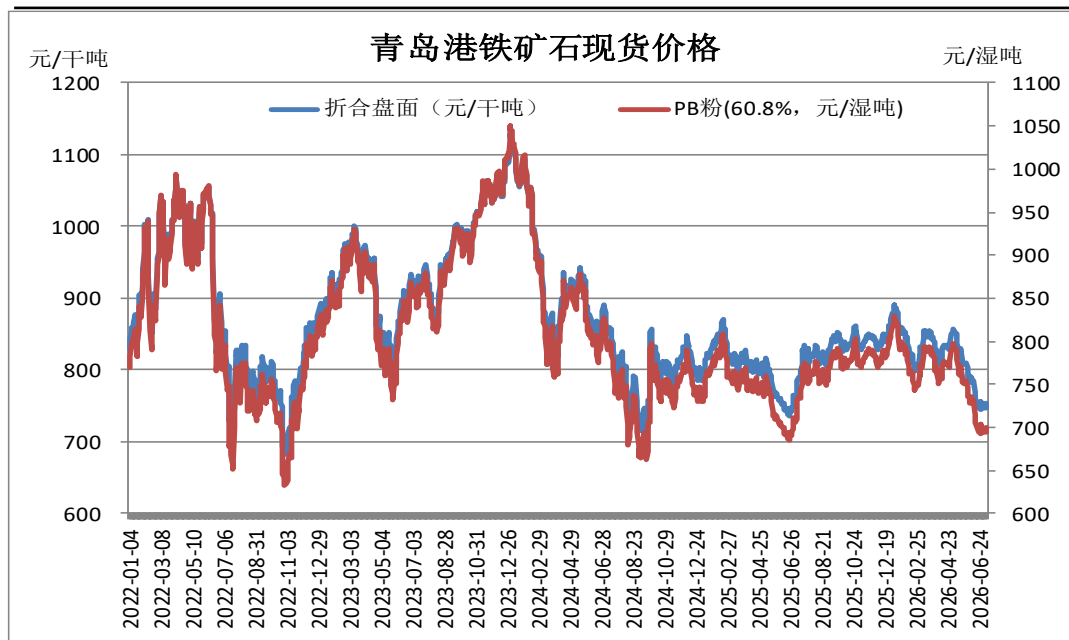


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月10日, 杭州热轧卷板5.75mm Q235现货报价3340元/吨, 周环比+10元/吨; 全国均价为3320元/吨, 周环比+5元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 10日基差为49元/吨, 周环比-2元/吨。

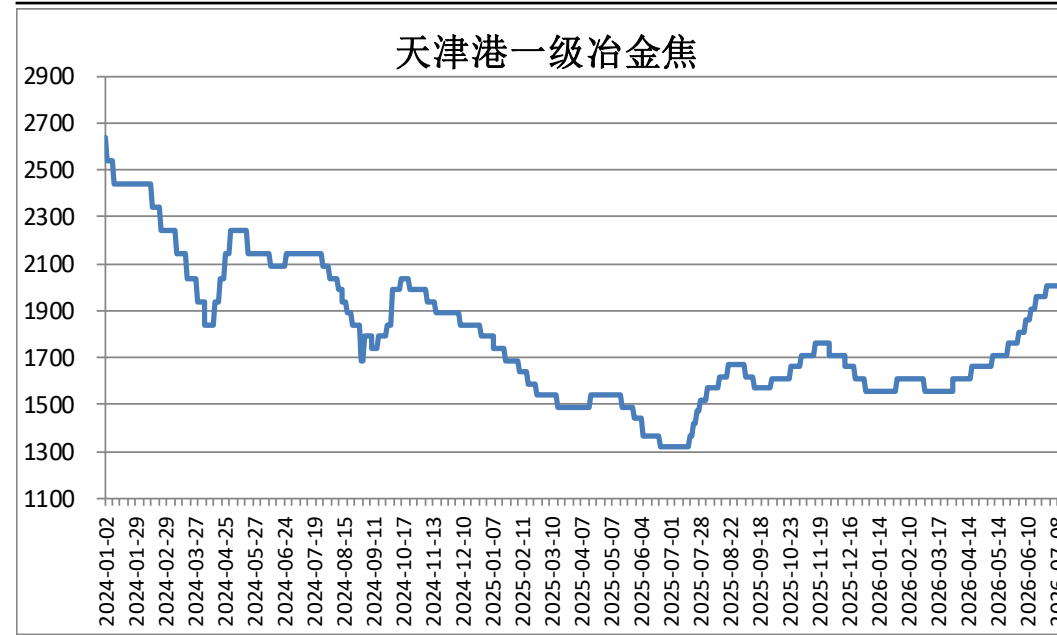
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

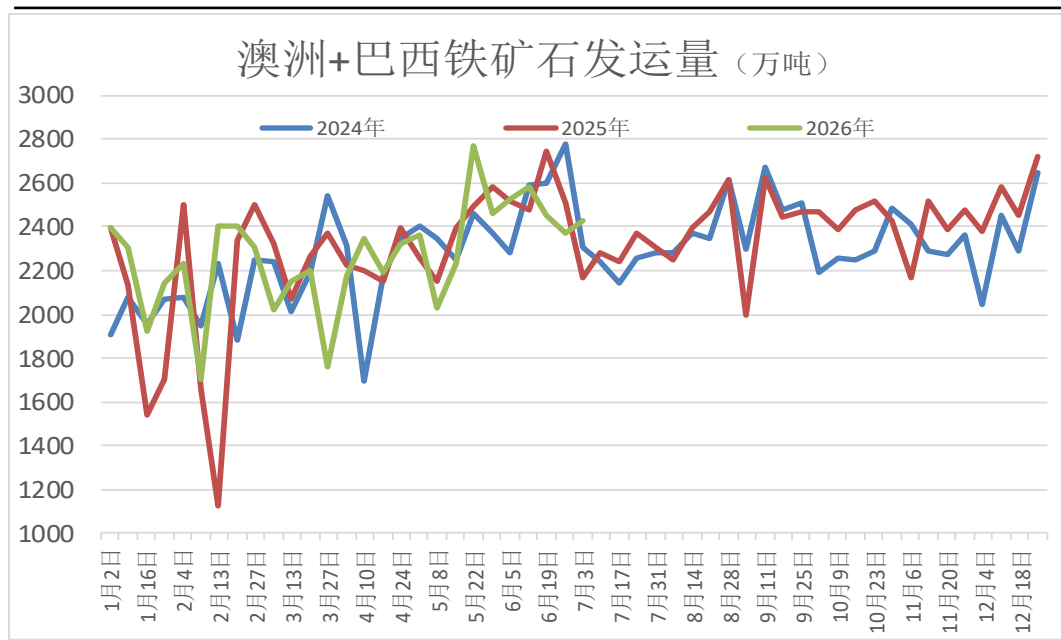


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月10日，青岛港60.8%PB粉矿报753元/干吨，周环比+6元/干吨。
- 7月10日，天津港一级冶金焦现货报价2010元/吨，周环比+0元/吨。

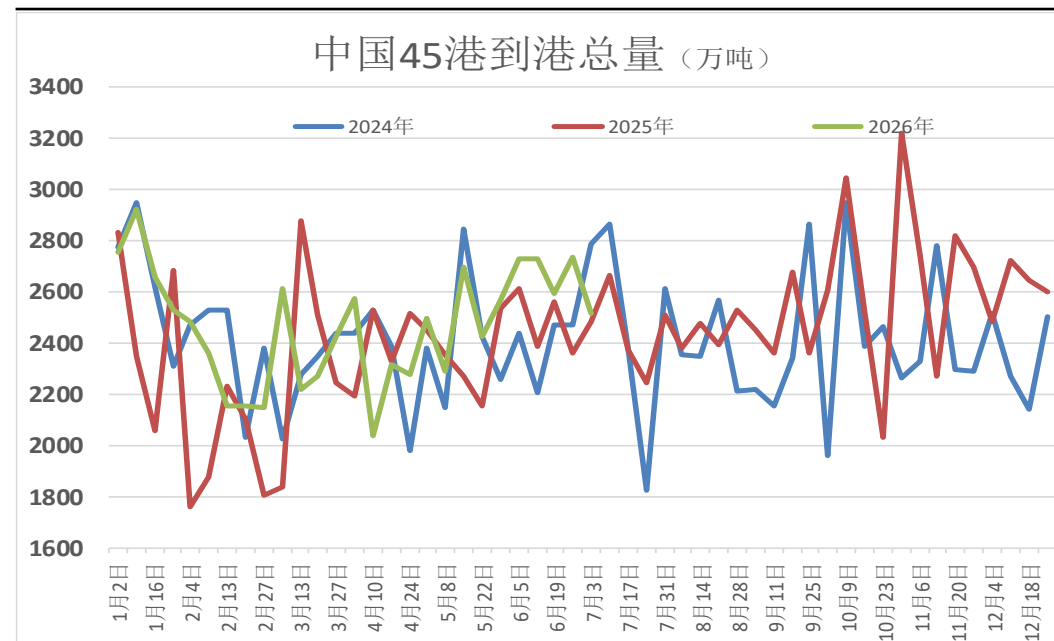
本期中国45港到港总量减少

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

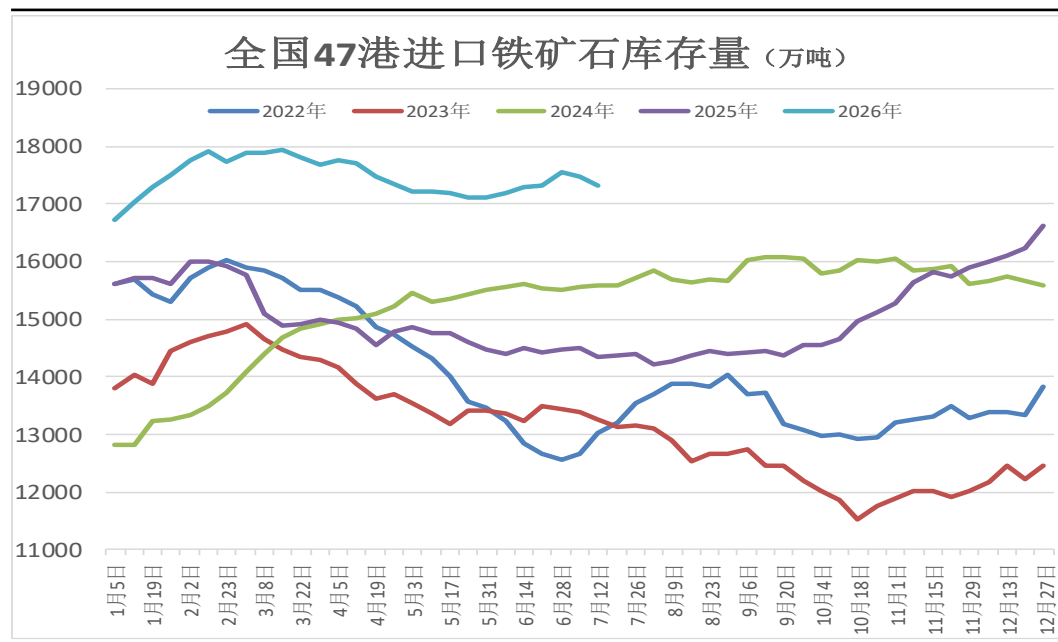


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年6月29日-7月5日Mysteel全球铁矿石发运总量3549.4万吨，环比增加226.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2831.5万吨，环比增加36.8万吨。澳洲发运量1912.9万吨，环比增加26.5万吨，其中澳洲发往中国的量1667.2万吨，环比增加173.5万吨。巴西发运量918.7万吨，环比增加10.4万吨。
- 2026年06月29日-07月05日中国47港到港总量2587.8万吨，环比减少291.6万吨；中国45港到港总量2512.1万吨，环比减少225.7万吨；北方六港到港总量 9 1312.3万吨，环比增加106.7万吨。

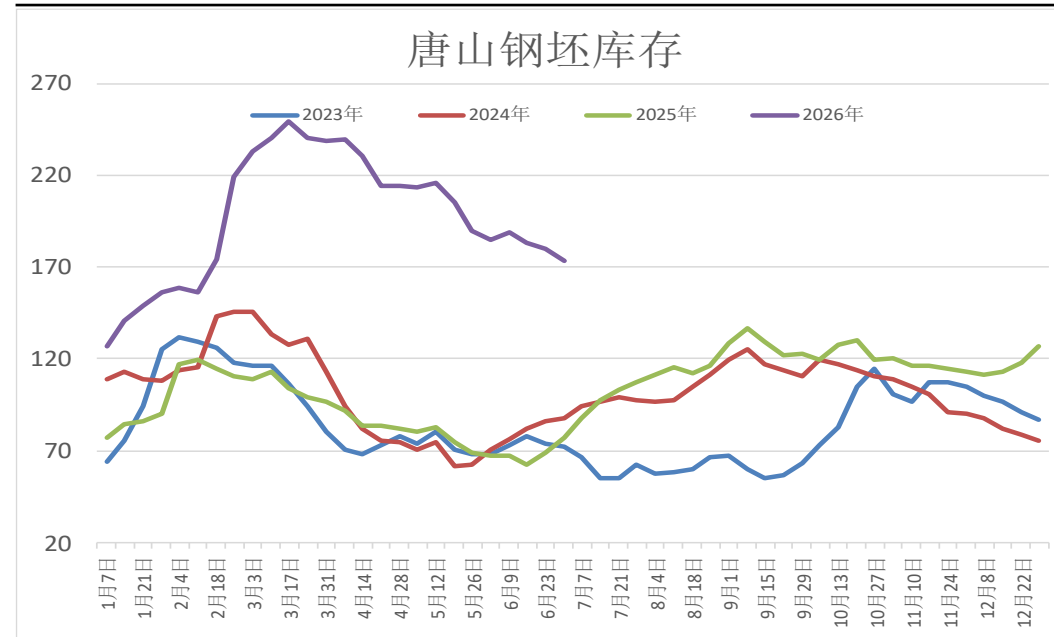
本周铁矿石港口库存下降

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

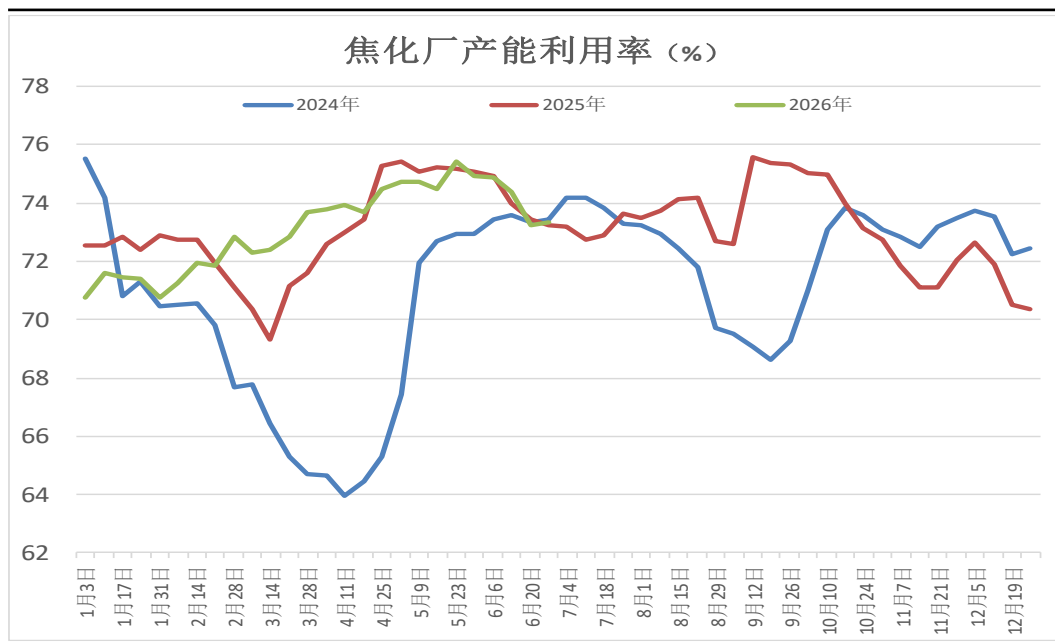


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止7月10日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17326.03万吨，环比下降135.56万吨；日均疏港量341.59万吨，降7.27万吨。分量方面，澳矿库存8944.82万吨，增26.82万吨；巴西矿库存5016.48万吨，降105.99万吨；贸易矿库存11419.67万吨，降126.37万吨。
- 7月9日，河北唐山钢坯库存量为157.04万吨，周环比-16.47万吨，同比+59.51万吨。

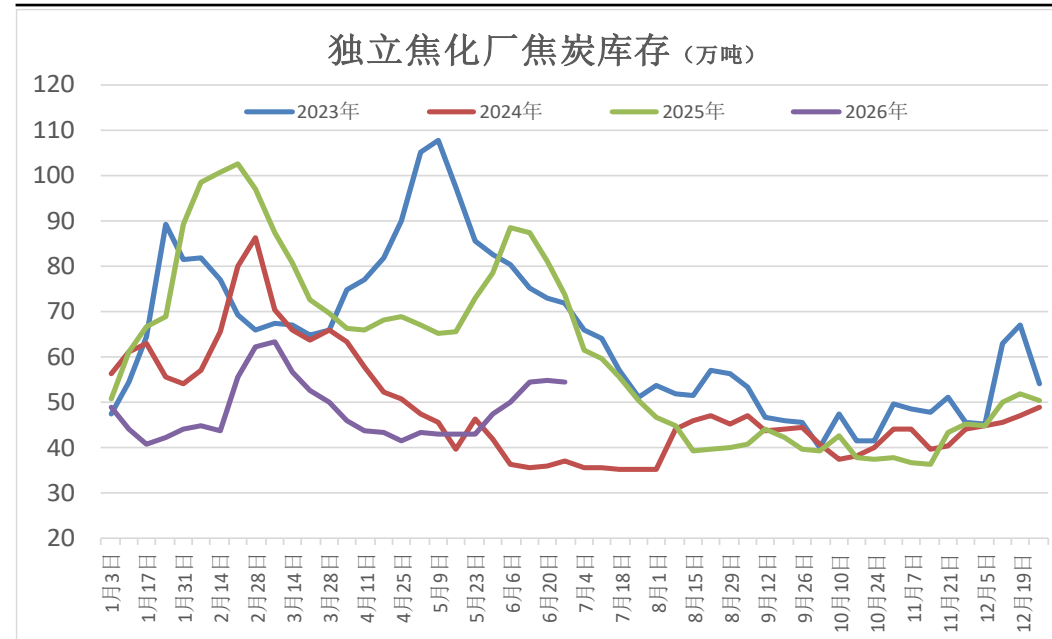
本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存增加

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

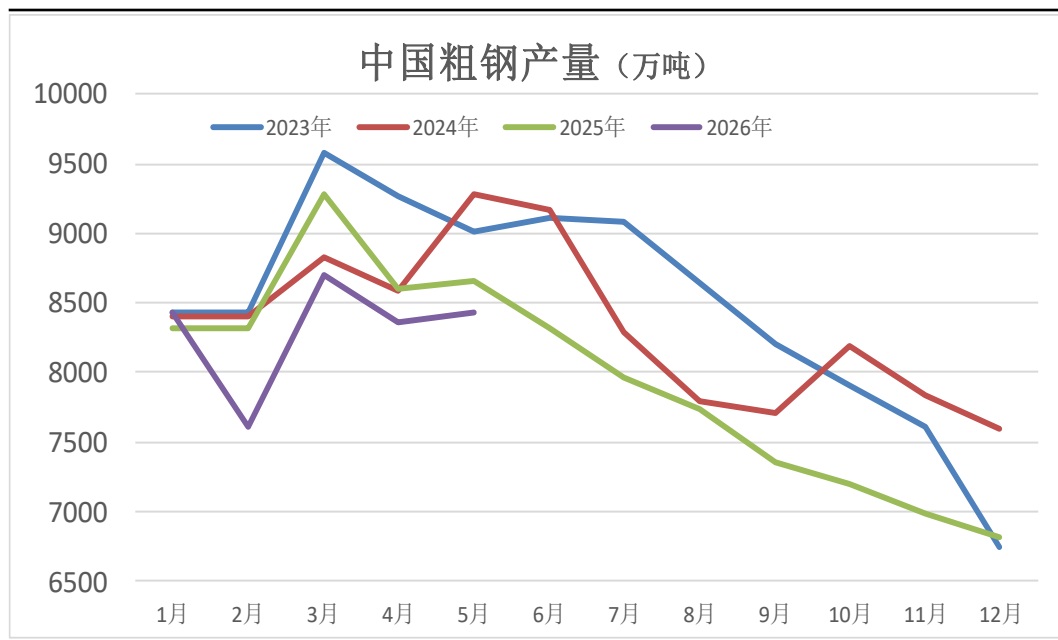


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.35%，增0.19%；焦炭日均产量50.71万吨，增0.14万吨；焦炭库存61.10万吨，增4.18万吨；炼焦煤总库存832.45万吨，减29.57万吨；焦煤可用天数12.3天，减0.48天。

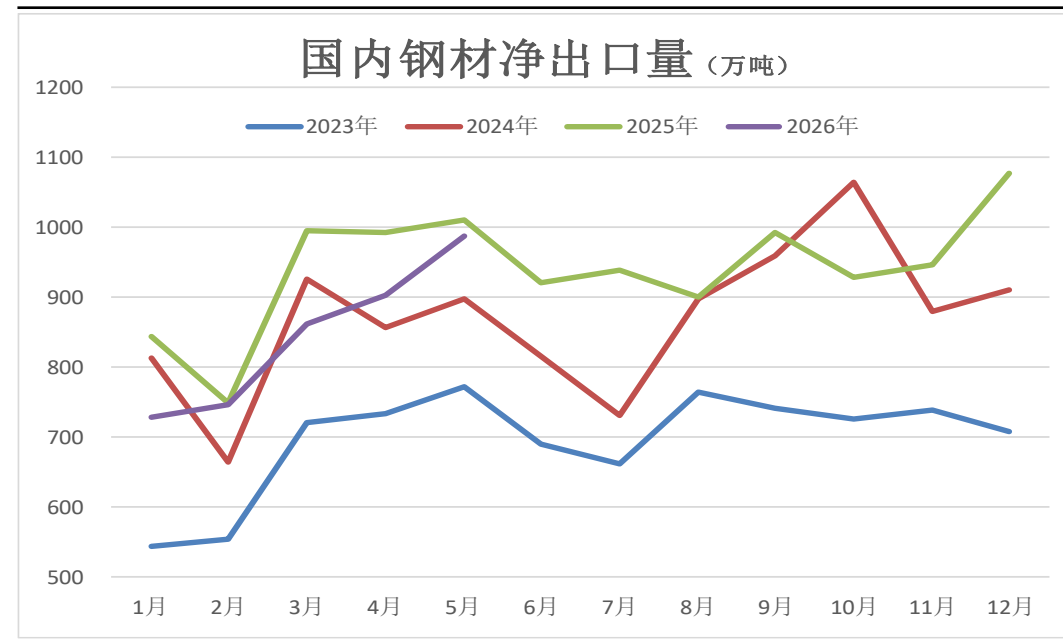
供应端——1-5月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

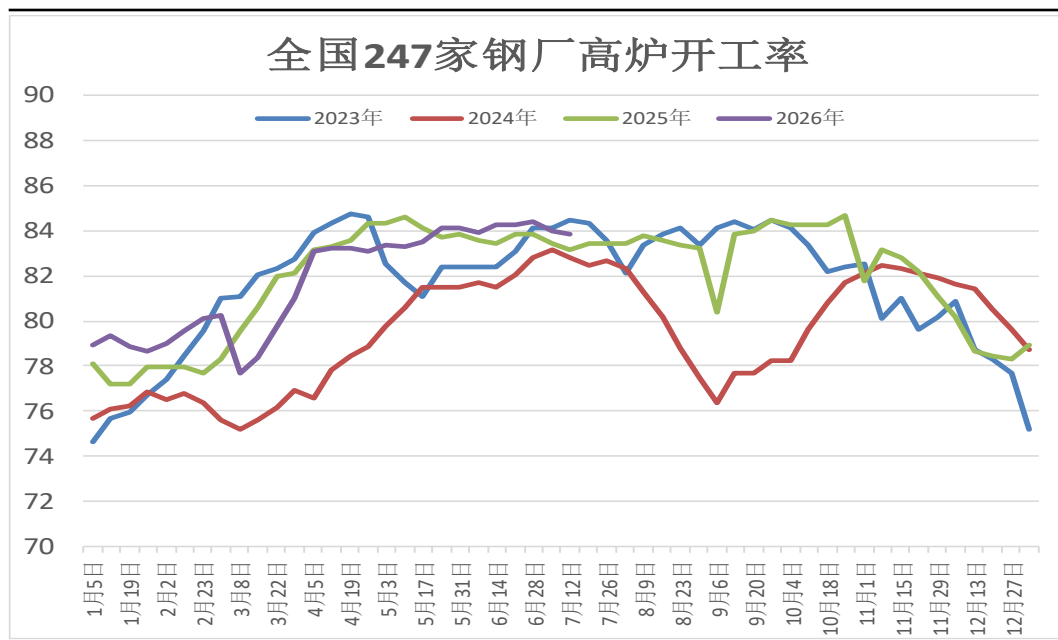


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2026年5月份，我国粗钢产量8436万吨，同比下降2.7%；5月份全国粗钢日均产量272.1万吨，环比下降2.4%；1-5月，我国粗钢产量41553万吨，同比下降3.9%。
- 海关总署数据显示，2026年5月中国出口钢材1034.1万吨，较上月增加84.3万吨，环比增长8.9%；1-5月累计出口钢材4455.4万吨，同比下降8.1%。

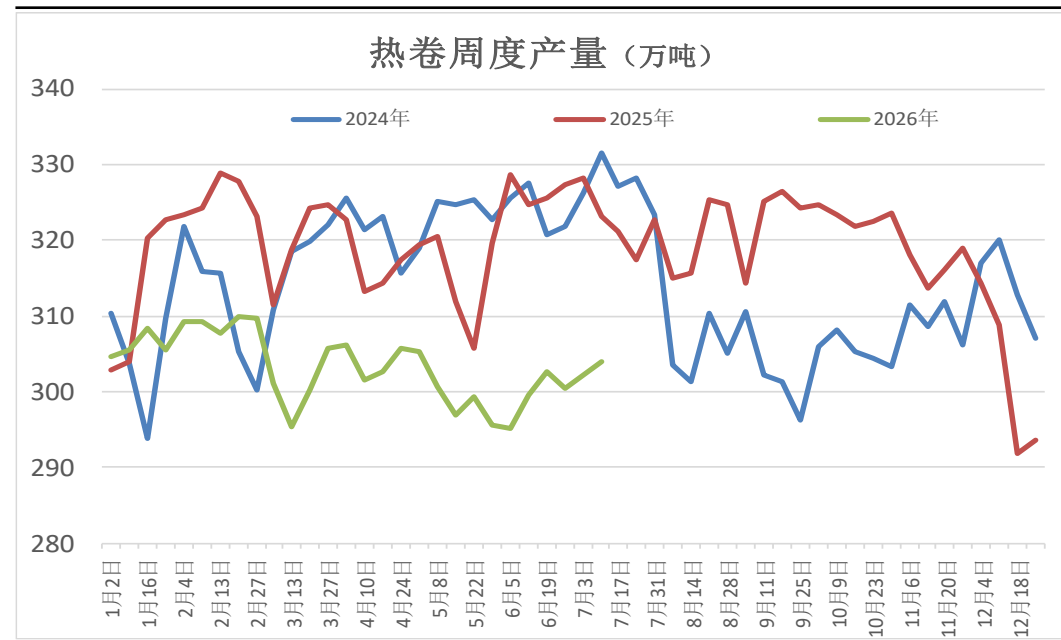
供应端——热卷周度产量上调

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

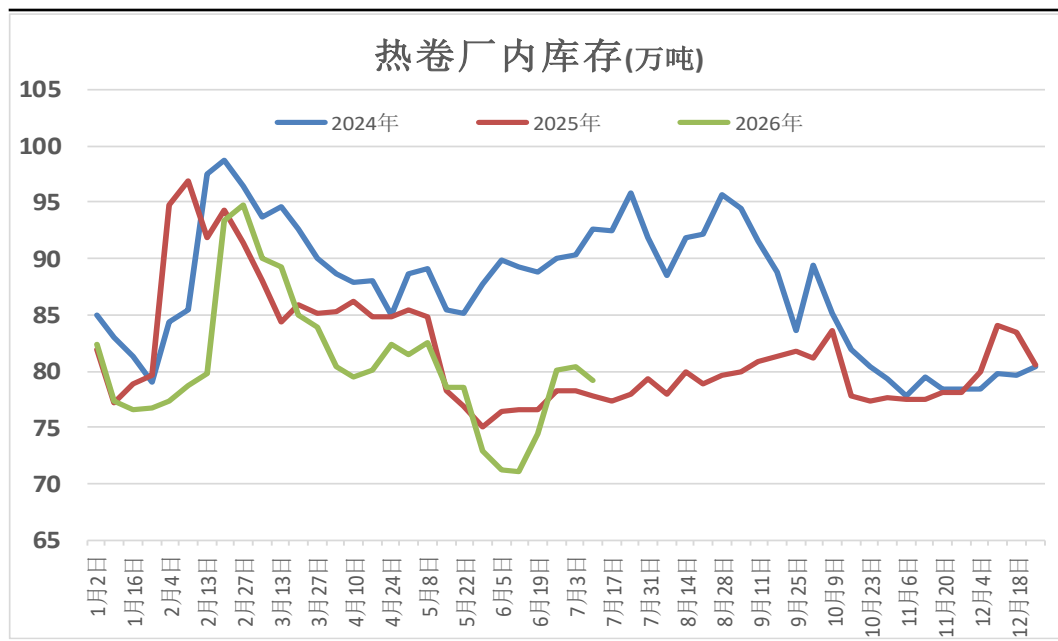


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月10日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.84%，环比上周减少0.15个百分点，同比去年增加0.69个百分点；高炉炼铁产能利用率90.55%，环比上周减少0.75个百分点，同比去年增加0.65个百分点；日均铁水产量241.27万吨，环比上周减少1.98万吨，同比去年增加1.46万吨。
- 7月9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304.02万吨，较上周+1.74万吨，同比-19.12万吨。

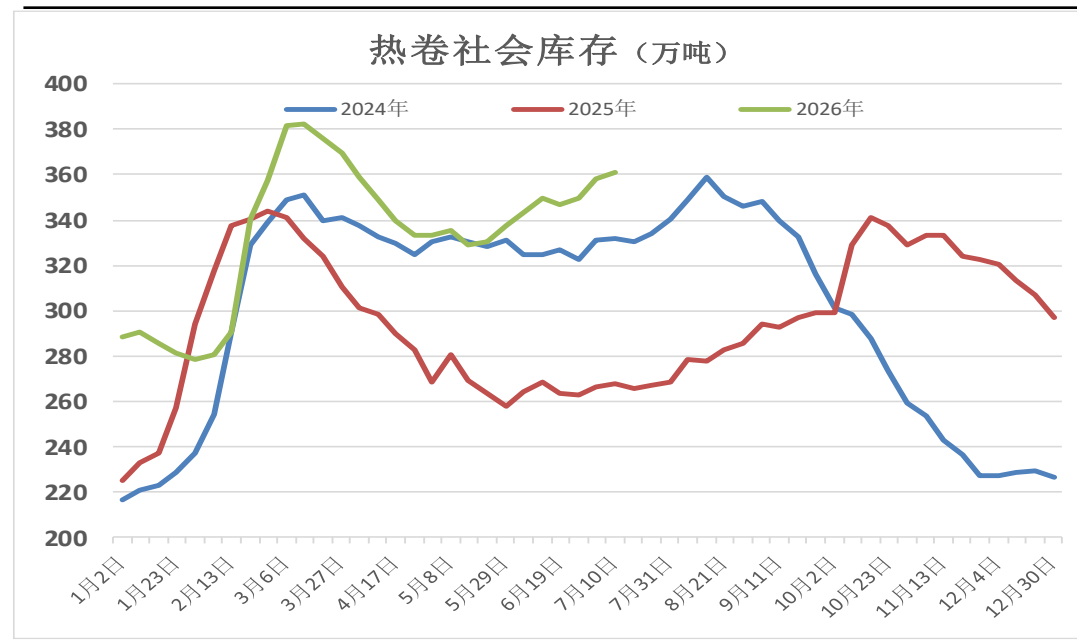
供应端——热卷总库存

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

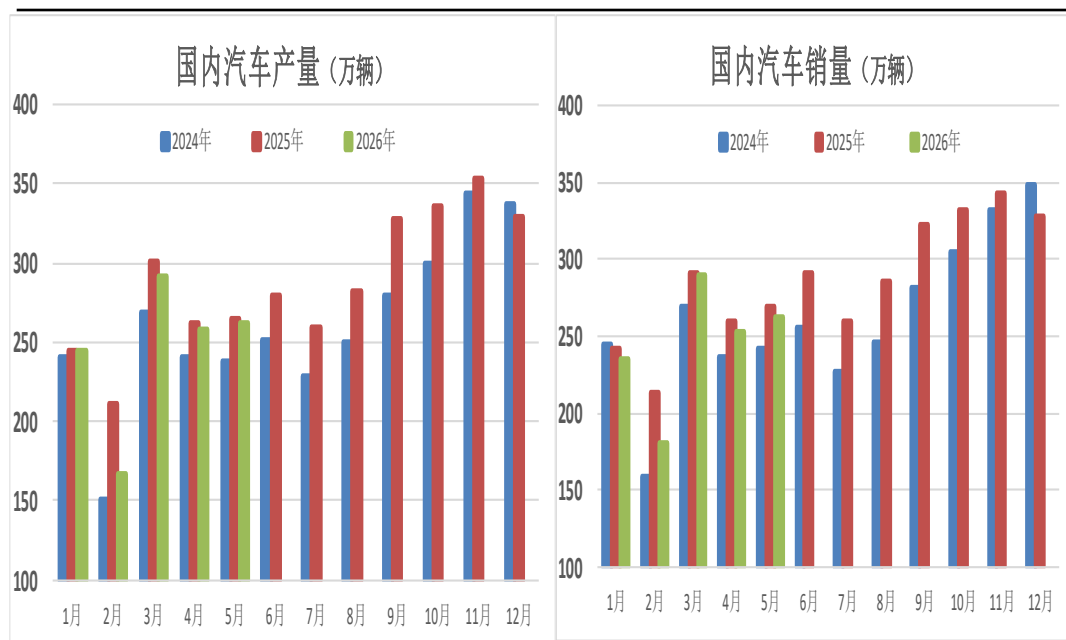


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月9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79.19万吨, 较上周-1.14吨, 同比+1.38万吨。全国33个主要城市社会库存为361.12万吨, 环比+2.77万吨, 同比+93.37万吨。
- 热卷总库存为440.31万吨, 环比+1.63万吨, 同比+94.75万吨。

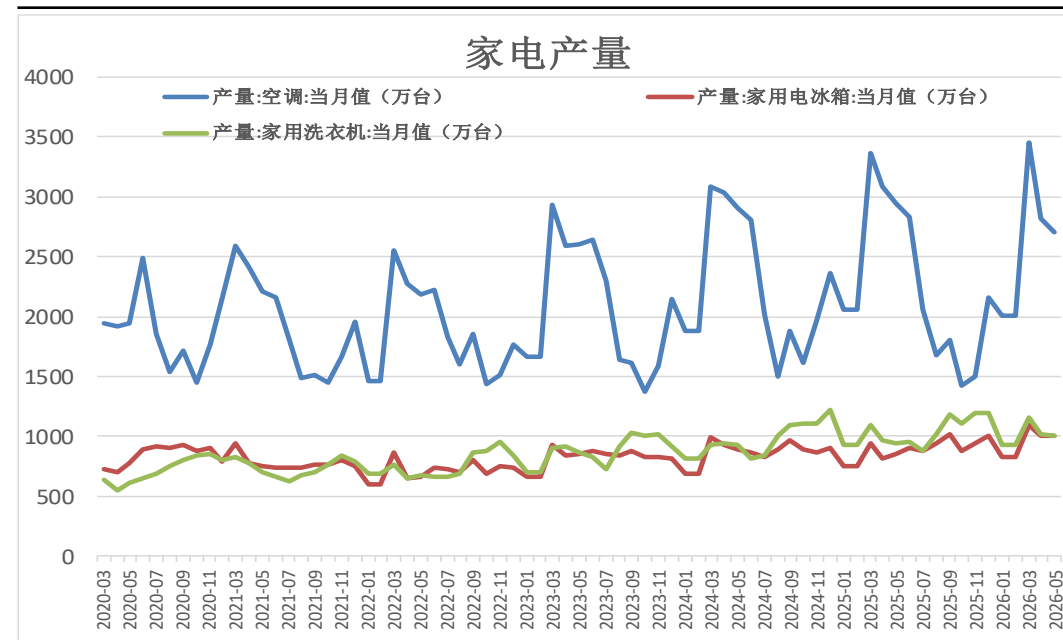
需求端——汽车产销量同比下滑，家电生产同比增加

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5月，汽车产量：261.6万辆，环比增长1.6%，同比下降1.2%。销量：262.9万辆，环比增长4.1%，同比下降2.1%。2026年1-5月累计产量：1223.5万辆，同比下降4.6%；累计销量：1220.7万辆，同比下降4.2%。
- 2026年1-5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。