



「2026.2.13」

热轧卷板市场周报

市场情绪低迷 热卷期价震荡偏弱

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

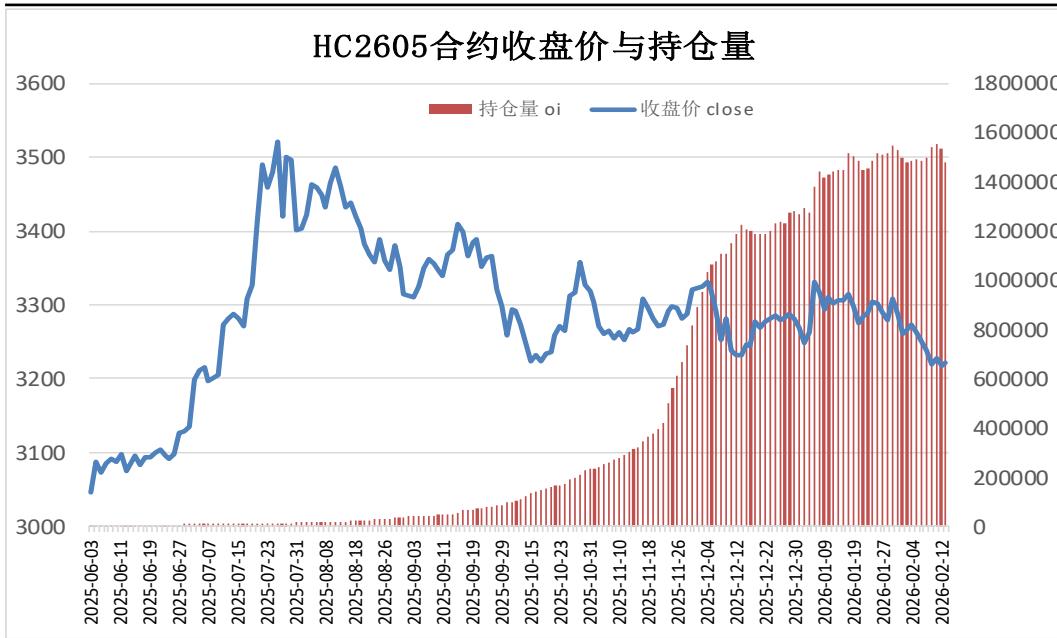
1. 价格：截至2月13日收盘，热卷主力合约期价为3222 (-29) ，杭州涟钢热卷现货价格为3270 (-10) 。 (单位：元/吨/周)
2. 产量：热卷产量下调。307.76 (-1.4) ， (同比-21.17) 。 (单位：万吨)
3. 需求：表观需求下滑。本期表需296.19 (-9.35) ， (同比-26.69) 。 (单位：万吨)
4. 库存：厂库+社库增加。总库存370.77 (+11.57) ， (同比-58.88) 。 (单位：万吨)
5. 盈利率：钢厂盈利率38.53%，环比上周减少0.86个百分点，同比去年减少12.12个百分点。

行情展望

1. 宏观方面: 海外, (1) 美国1月季调后非农就业人口增加13万人, 远超市场预期, 降息预期放缓。 (2) 特朗普会以总理, 称同伊朗达成协议将是“首选”。国内, (1) 国家统计局公布数据显示, 1月份, 我国CPI环比上涨0.2%; PPI环比上涨0.4%, 连续4个月上涨。 (2) 央行于2月13日开展1万亿元买断式逆回购操作, 期限为6个月。2月有5000亿元6个月期买断式逆回购到期, 意味着6个月期买断式逆回购将连续第六个月加量续作, 加量规模为5000亿元。
2. 成本方面: 受天气因素影响, 澳巴铁矿石发运量和到港量下滑, 国内港口库存由升转降, 但春节假期终端需求萎缩, 叠加节后钢厂以消耗厂内库存为主, 矿价偏弱。春节假期, 煤焦产业链各环节停工增多, 下游需求减弱, 双焦库存累库至合理区间, 期价延续震荡偏弱。
3. 技术方面: HC2605合约弱势运行, 日K线运行于多日均线下方, 均线组合空头排列; MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方, 绿柱平稳。
4. 行情观点: 宏观面, 美国就业市场好于预期, 降息预期放缓, 国内则延续宽松货币政策; 产业面, 热卷周度产量小幅下调, 产能利用率维持在78%附近; 春节假期到来, 表观需求继续下滑, 库存增幅扩大。同时, 成本端支撑减弱。观点参考, HC2605合约考虑震荡偏空交易, 注意盘面变化和风险控制。

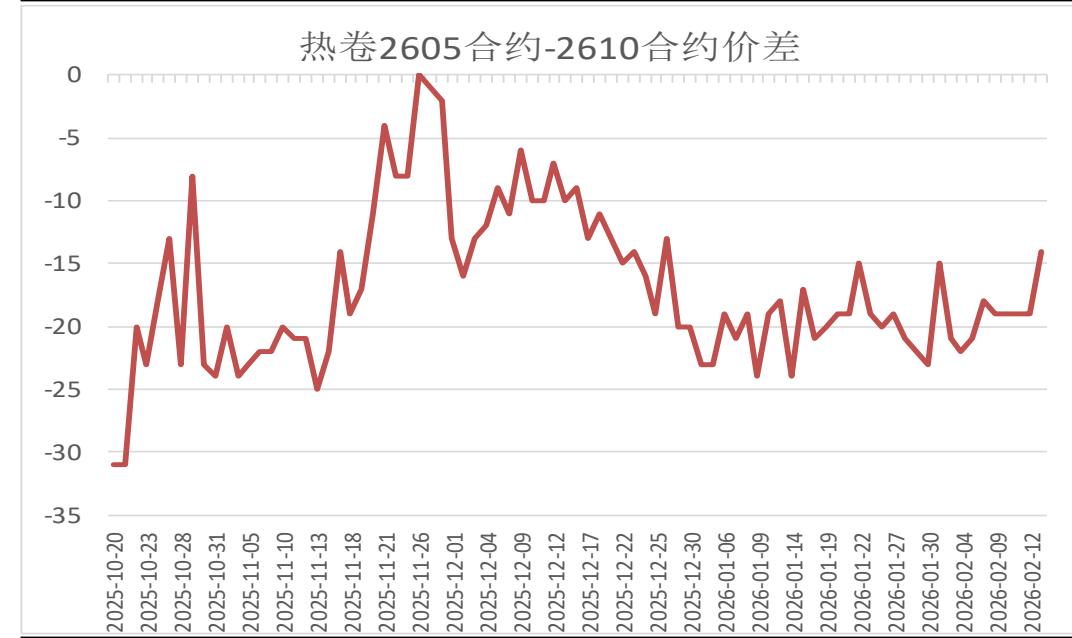
本周期货价格震荡偏弱

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

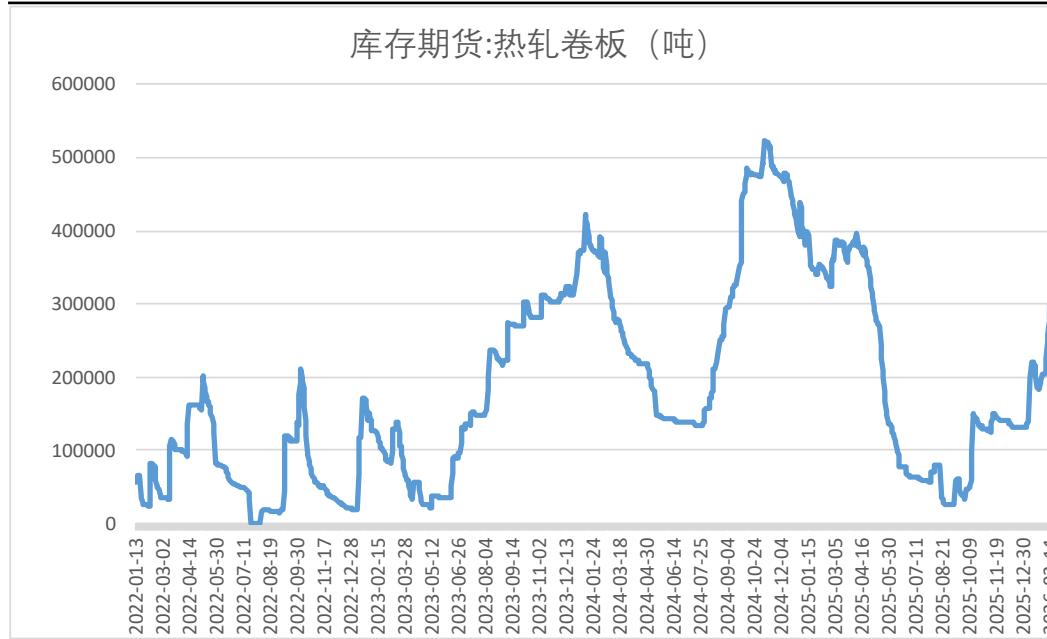


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2605合约震荡偏弱。
- 本周，HC2605合约强于HC2610合约，13日价差为-14元/吨，周环比+4元/吨。

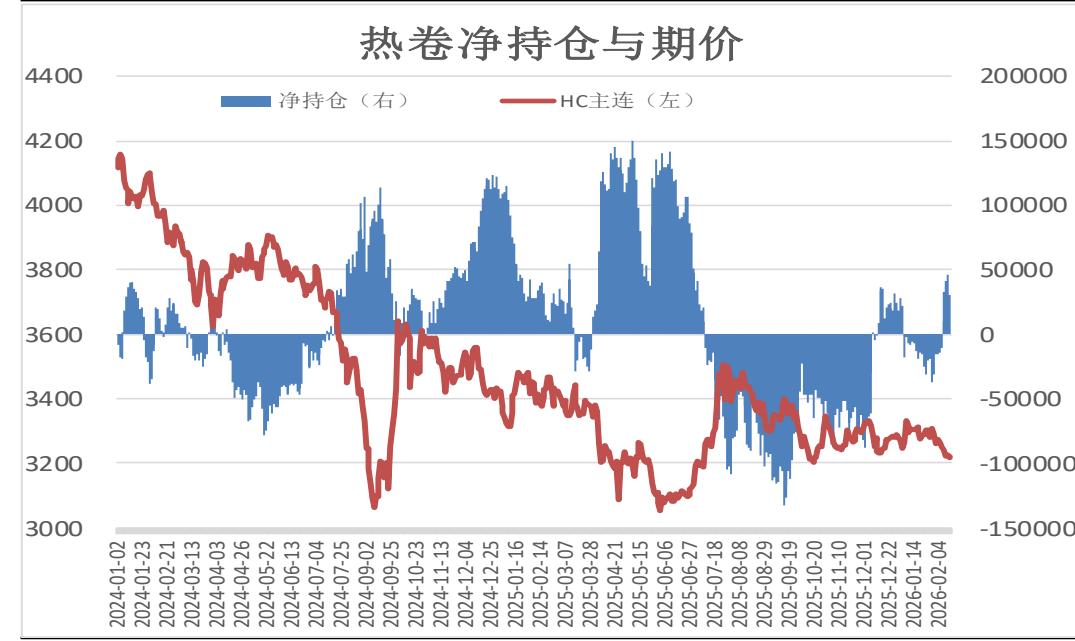
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净多增加

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

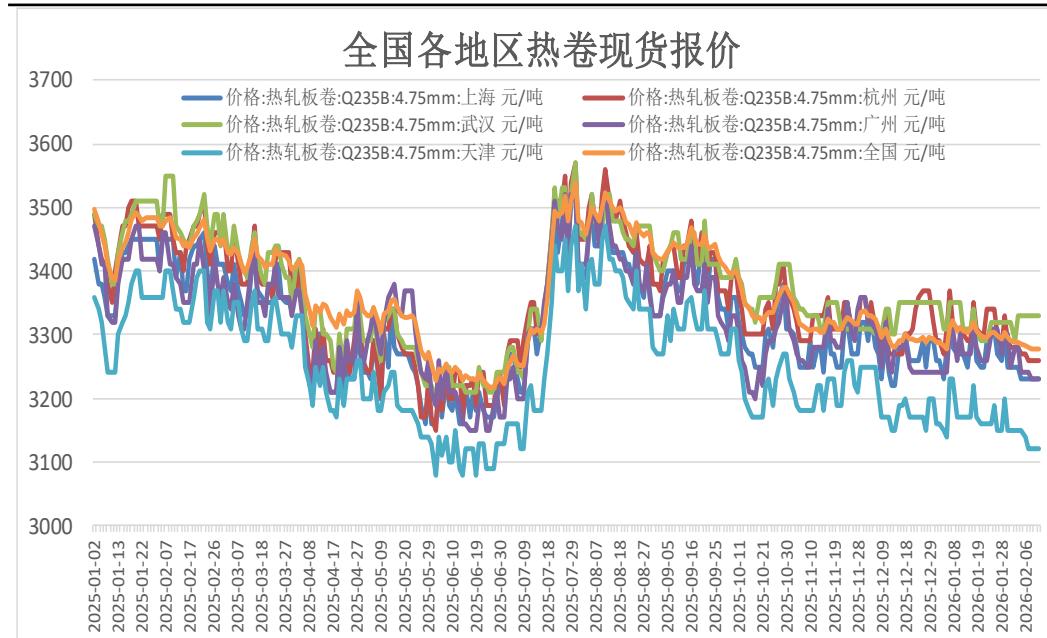


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月13日，上海期货交易所热卷仓单量为333740吨，周环比+107761吨。
- 2月13日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多30791张，较上一周增加41648张。

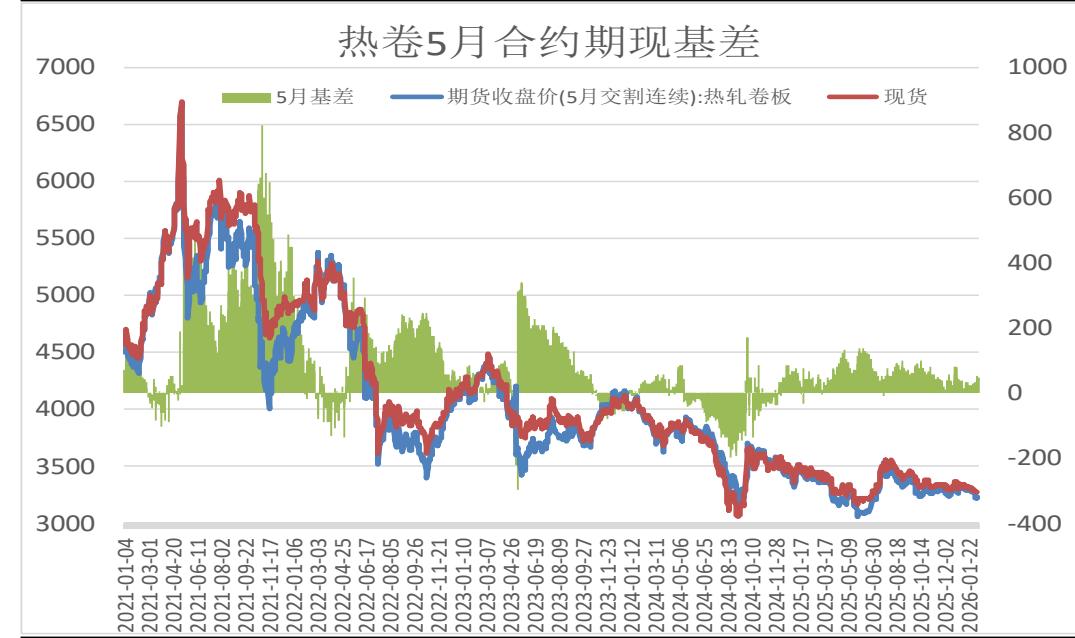
本周现货价格下调

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

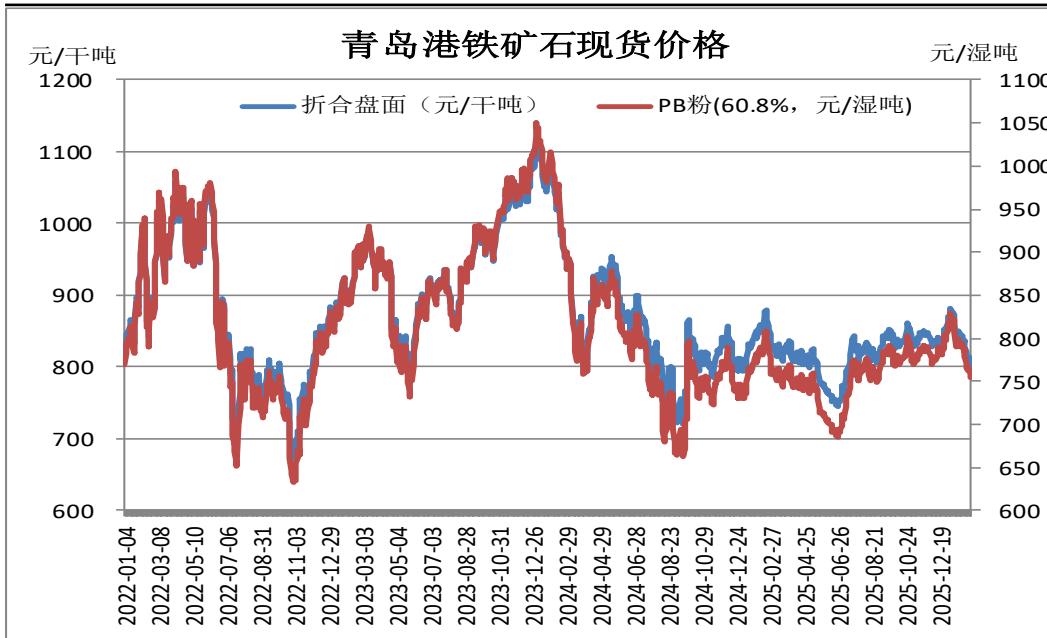


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月13日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3270元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为3279元/吨，周环比-5元/吨。
- 本周，热卷现货价格强于期货价格，13日基差为48元/吨，周环比+19元/吨。

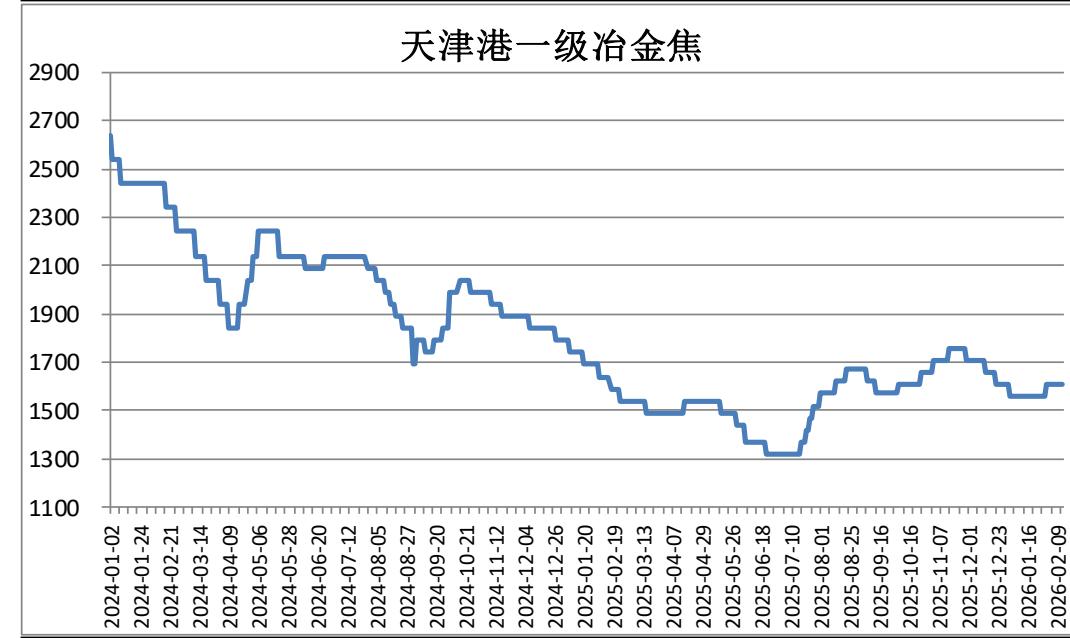
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

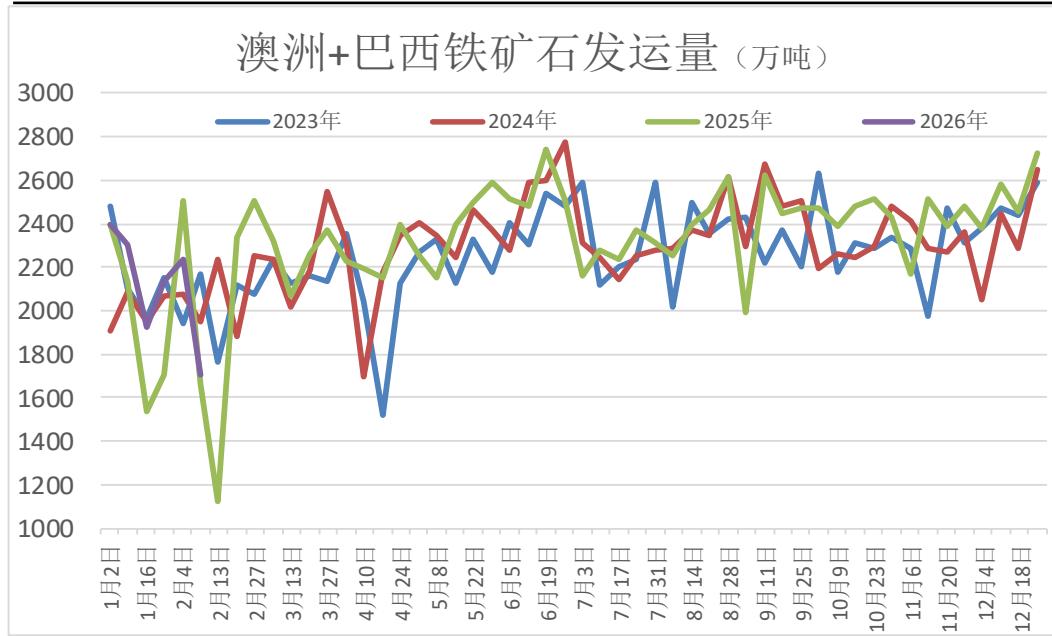


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月13日，青岛港60.8%PB粉矿报803元/干吨，周环比-12元/干吨。
- 2月13日，天津港一级冶金焦现货报价1610元/吨，周环比+0元/吨。

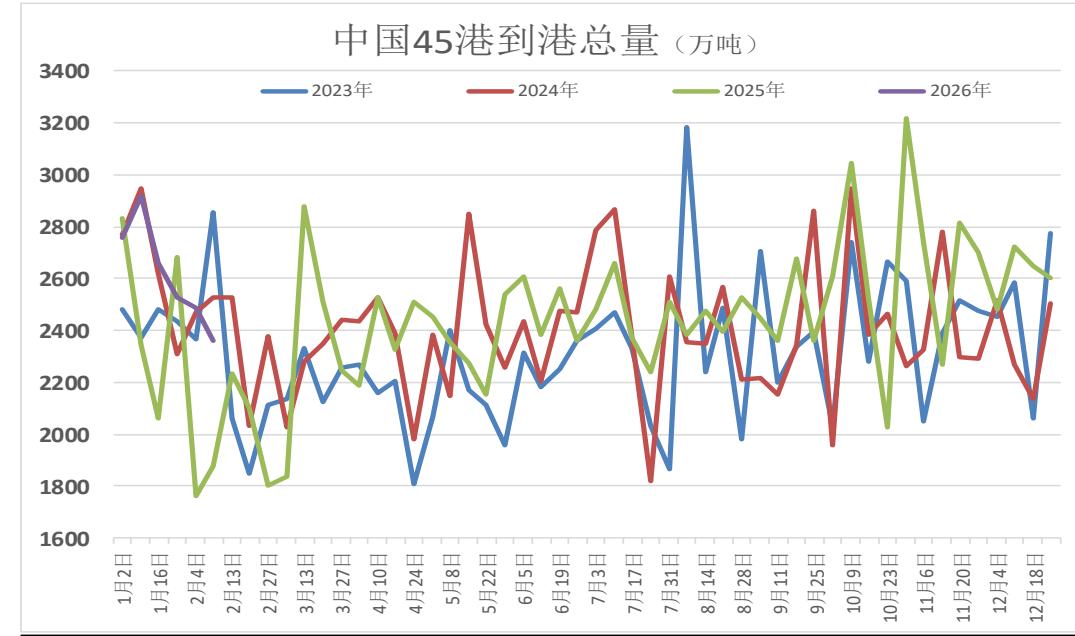
本期中国45港到港总量减少

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

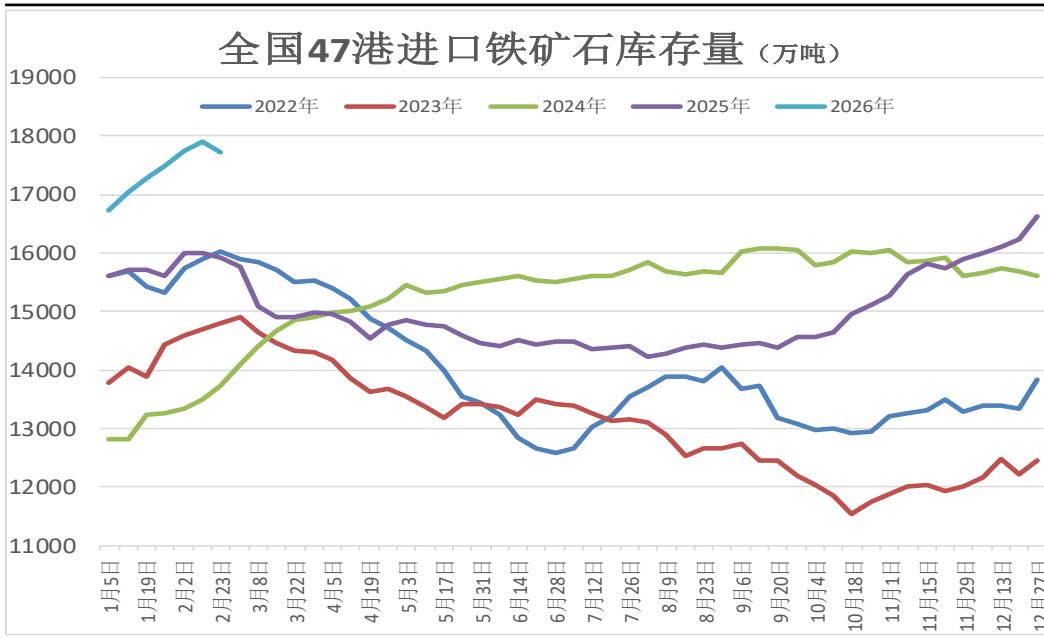


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年2月2日-2月8日Mysteel全球铁矿石发运总量2535.3万吨，环比减少559.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量1948.9万吨，环比减少572.1万吨。澳洲发运量1279.8万吨，环比减少540.6万吨，其中澳洲发往中国的量1097.5万吨，环比减少521.6万吨。巴西发运量669.0万吨，环比减少31.5万吨。
- 2026年02月02日-02月08日中国47港到港总量2455.6万吨，环比减少213.6万吨；中国45港到港总量2361.3万吨，环比减少123.4万吨；北方六港到港总量1264.0万吨，环比减少24.7万吨。

本周铁矿石港口库存下滑

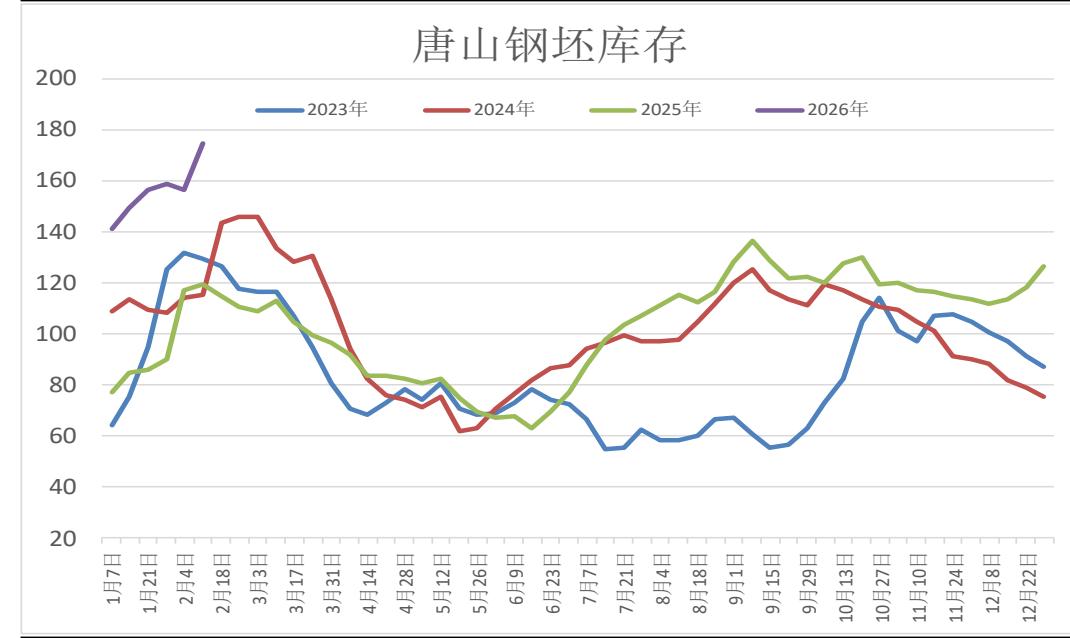
图11、铁矿石港口库存



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17732.12万吨，环比下降182.56万吨；日均疏港量367.17万吨，增9.59万吨。分量方面，澳矿库存8073.48万吨，降15.79万吨；巴西矿库存5928.87万吨，降99.56万吨；贸易矿库存11605.93万吨，降169.79万吨。
- 2月12日，河北唐山钢坯库存量为174.22万吨，周环比+18.13万吨，同比+55.01万吨。

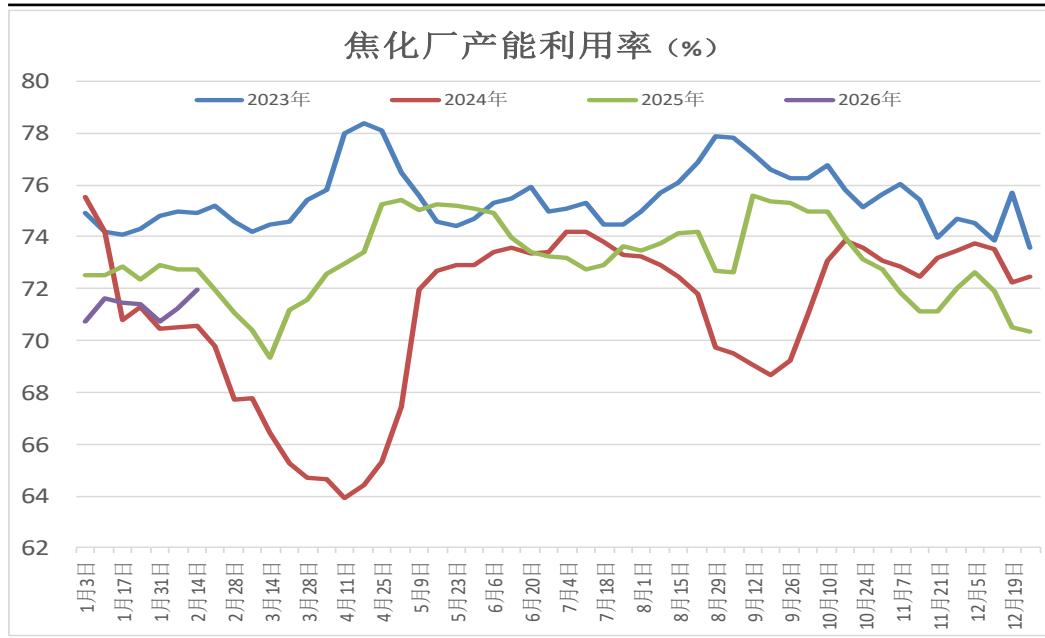
图12、唐山钢坯库存



来源: wind 瑞达期货研究院

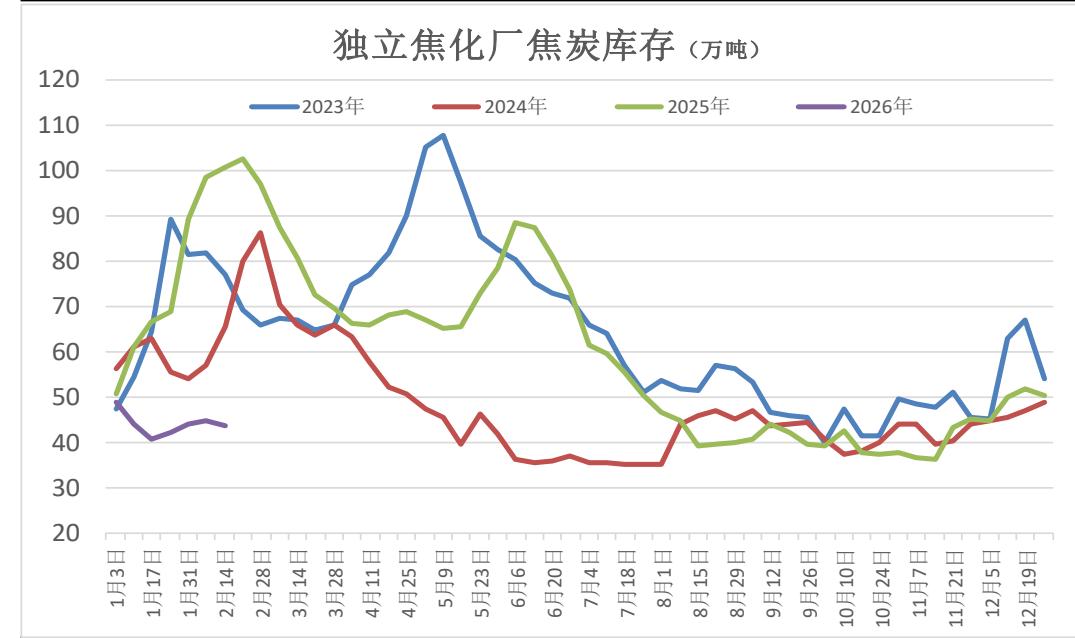
本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存减少

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71.97%，增0.74%；焦炭日均产量50.37万吨，增0.52万吨；焦炭库存43.75万吨，减0.89万吨；炼焦煤总库存1118.09万吨，增23.4万吨；焦煤可用天数16.7天，增0.18天。

供应端——12月份钢材出口量环比增加

图15、粗钢产量

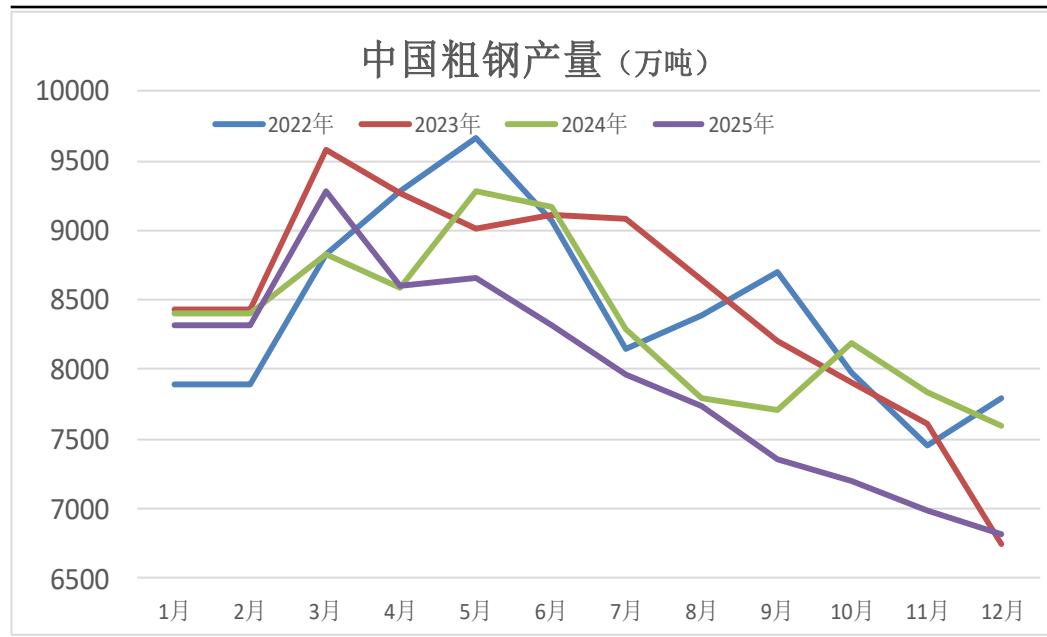
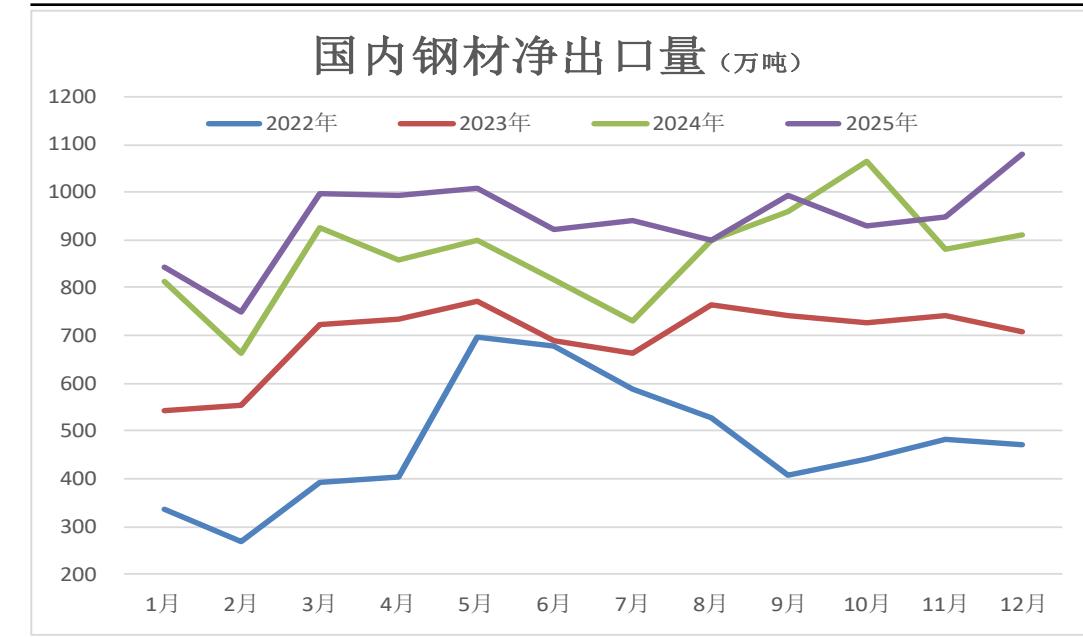


图16、钢材进出口量



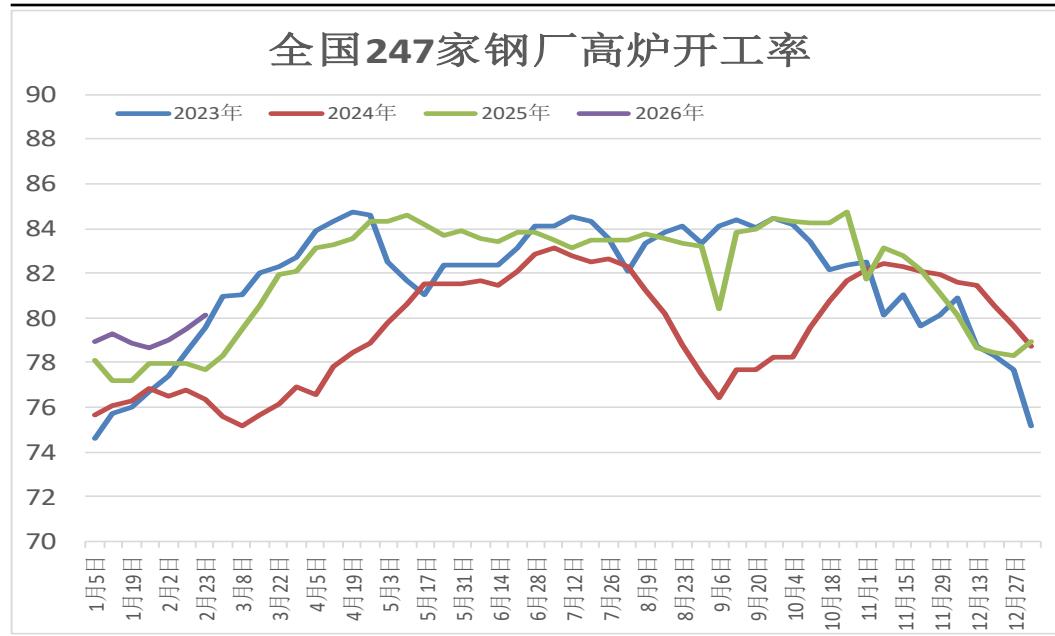
来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年12月份，我国粗钢产量6818万吨，同比下降10.3%。2025年全年，我国粗钢产量96081万吨，同比下降4.4%。
- 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%。

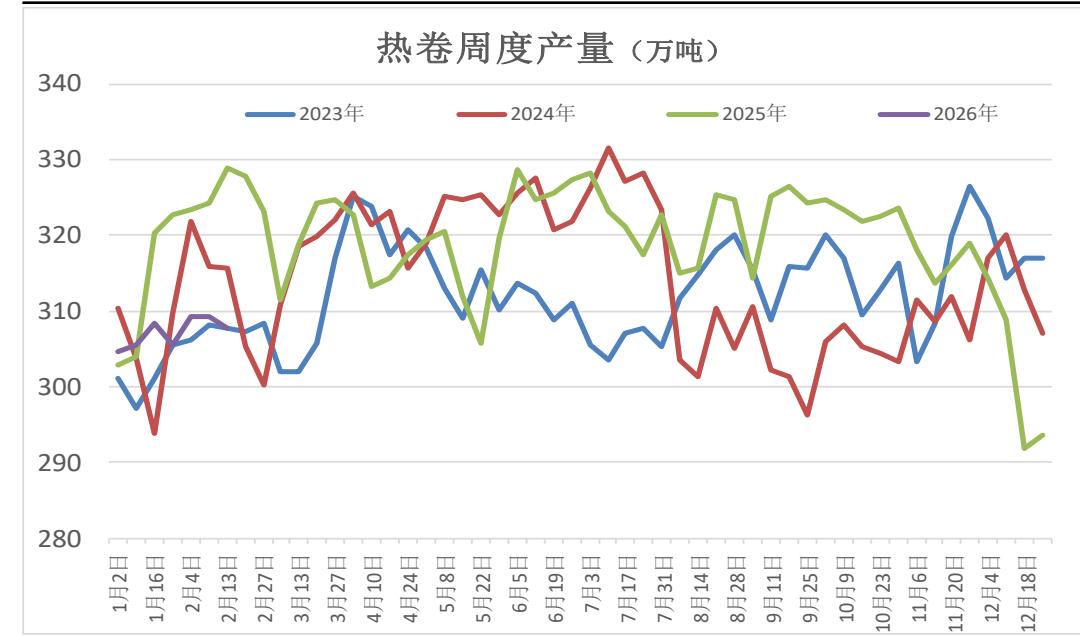
供应端——热卷周度产量下调

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

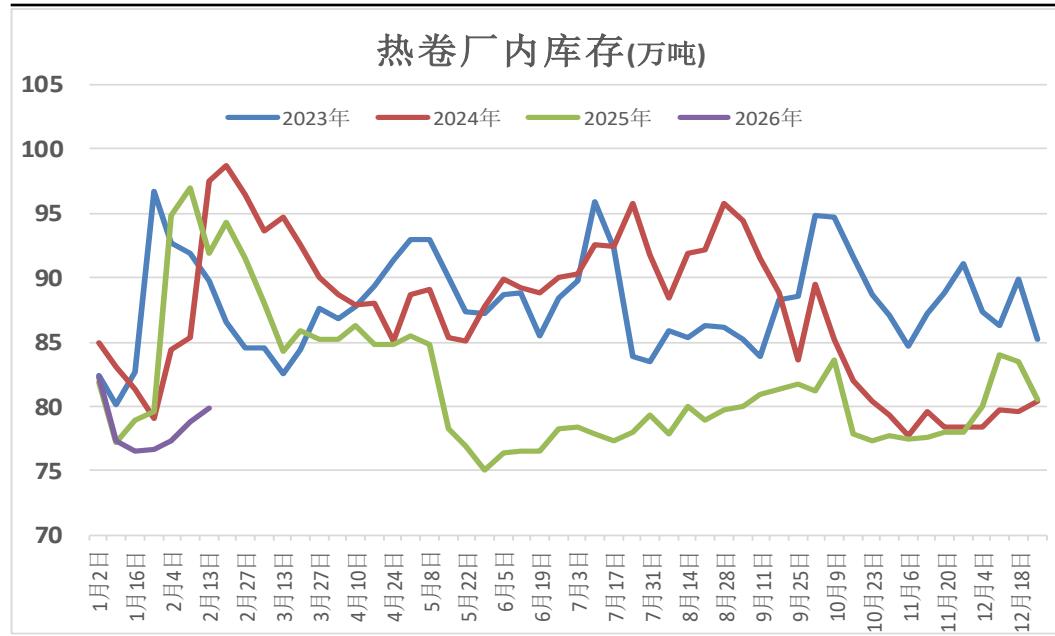


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月13日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.13%，环比上周增加0.60个百分点，同比去年增加2.15个百分点；高炉炼铁产能利用率86.41%，环比上周增加0.72个百分点，同比去年增加0.81个百分点；日均铁水产量230.49万吨，环比上周增加1.91万吨，同比去年增加2.50万吨。
- 2月12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307.76万吨，较上周-1.4万吨，同比-21.17万吨。

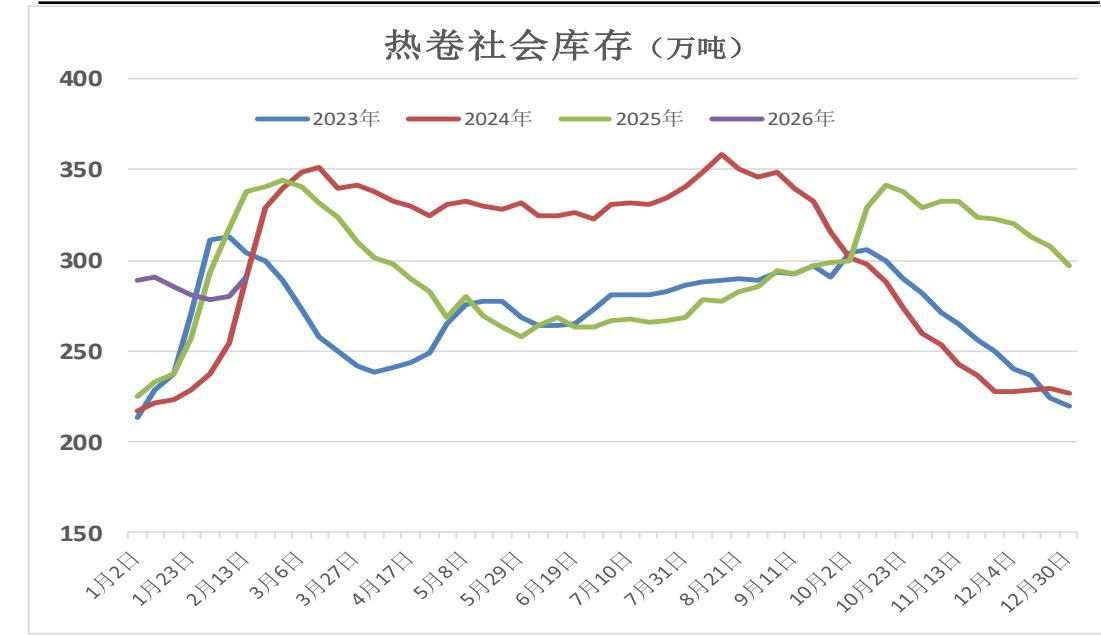
供应端——热卷总库存

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

- 2月12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79.85万吨，较上周+1.1吨，同比-12.08万吨。全国33个主要城市社会库存为290.92万吨，环比+10.47万吨，同比-46.8万吨。
- 热卷总库存为370.77万吨，环比+11.57万吨，同比-58.88万吨。

需求端——汽车产销量同比下滑，家电同比增加

图21、汽车产销量数据

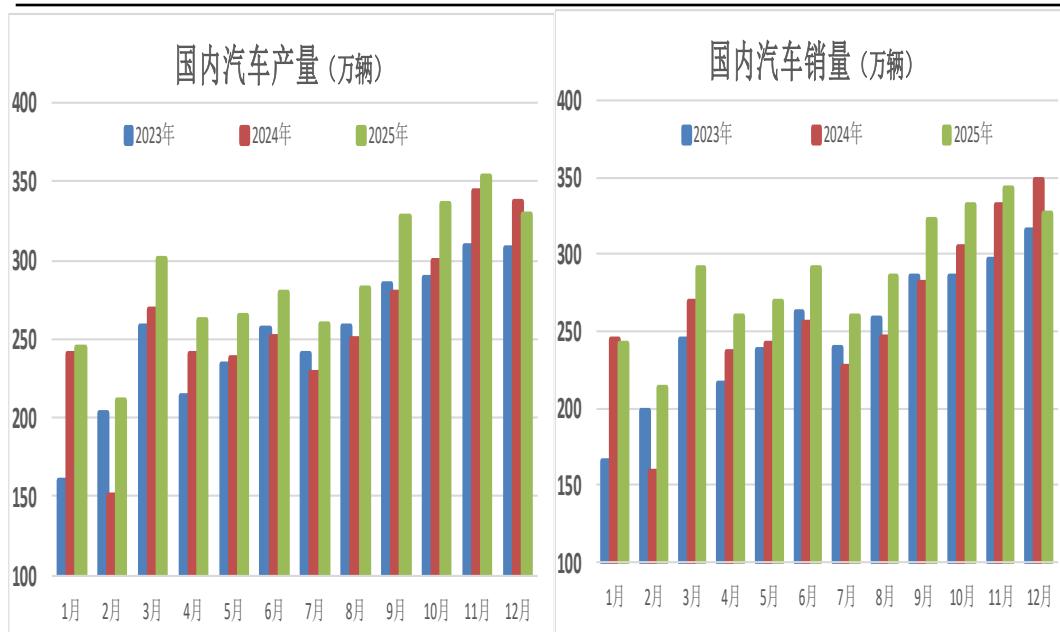
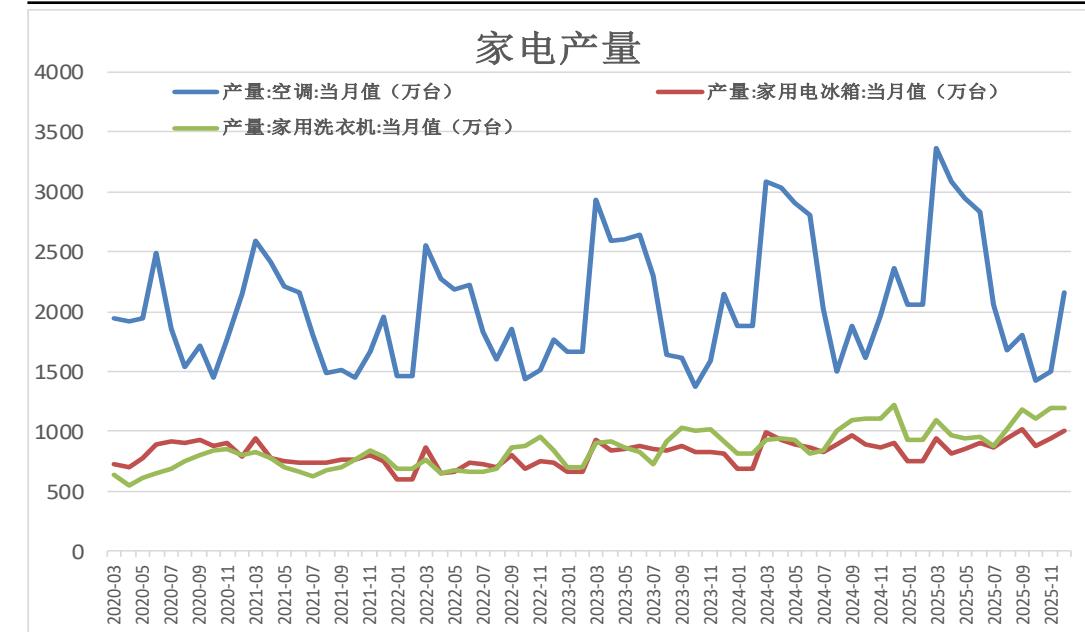


图22、家电产销数据



来源: wind 瑞达期货研究院

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，汽车产销量分别完成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，汽车产销量累计完成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，产销量规模连续3年保持在3000万辆以上。
- 2025年1-12月家用空调累计生产26697.49万台，同比+0.7%；家用冰箱生产10924.36万台，同比+1.6%；家用洗衣机生产12516.78万台，同比+4.8%。

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。