

# 「2026.5.15」

## 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15日收盘，热卷主力合约期价为3446 (-27)，杭州涟钢热卷现货价格为3500 (+0)。(单位：元/吨/周)
2. 产量：热卷产量下滑。296.86 (-3.75)，(同比-15.12)。(单位：万吨)
3. 需求：表观需求增加。本期表需307.5 (+10.41)，(同比-22.03)。(单位：万吨)
4. 库存：厂库+社库双降。总库存407.24 (-10.64)，(同比+59.67)。(单位：万吨)
5. 盈利率：钢厂盈利率64.07%，环比上周增加3.90个百分点，同比去年增加4.76个百分点。

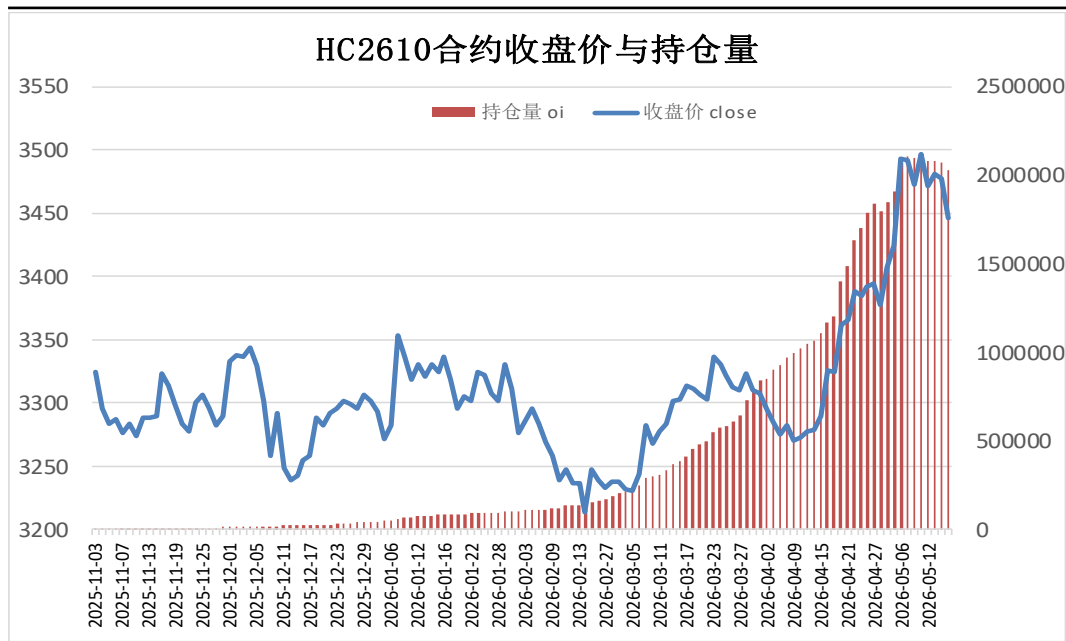
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）以色列国防部长卡茨表示，以色列已做好准备，以应对很快需恢复对伊朗军事行动的可能性。伊朗外长阿拉格齐表示，关于伊朗不存在任何军事解决方案，伊朗人民永远都不会屈服于任何威胁或压力。（2）美国4月PPI经季节性调整后的指数环比上涨1.4%，远高于道琼斯共识预期（0.5%）和3月上修后的0.7%，达到2022年3月以来的最大单月增幅。**国内**，（1）国家主席习近平同来华进行国事访问的美国总统特朗普举行会谈，双方将构建“中美建设性战略稳定关系”作为中美关系新定位，为未来3年乃至更长时间的中美关系提供战略指引。
2. 成本方面：澳巴铁矿石发运量和到港量减少，铁水产量维持在240万吨附近，需求稳定但钢厂按需采购，矿价上行动能减弱。煤矿维持较高生产水平，库存压力不大，出货相对顺畅，焦炭第三轮提涨落地，焦企生产积极性较高，刚性需求支撑较强，但钢厂利润收缩或挤压炉料。
3. 技术方面：HC2610合约反弹受阻，日K线跌破MA5/MA10均线支撑；MACD指标显示DIFF与DEA高位承压，红柱缩小。
4. 行情观点：宏观面，美通胀数据走高，国内整体向好。产业面，热卷周度产量下调，表需回升，库存转为下滑。整体上，市场宏观氛围偏暖，需求增加，但炉料表观疲软，成本端支撑减弱。观点参考，HC2610合约或于3500-3400区间波动，注意风险控制。

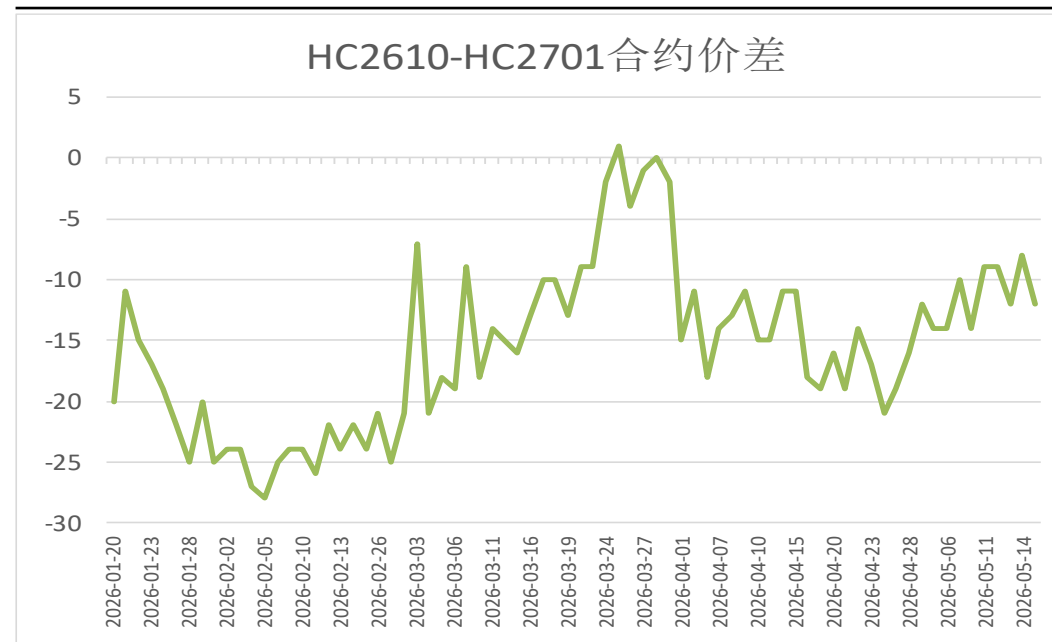
## 本周期货价格震荡回调

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

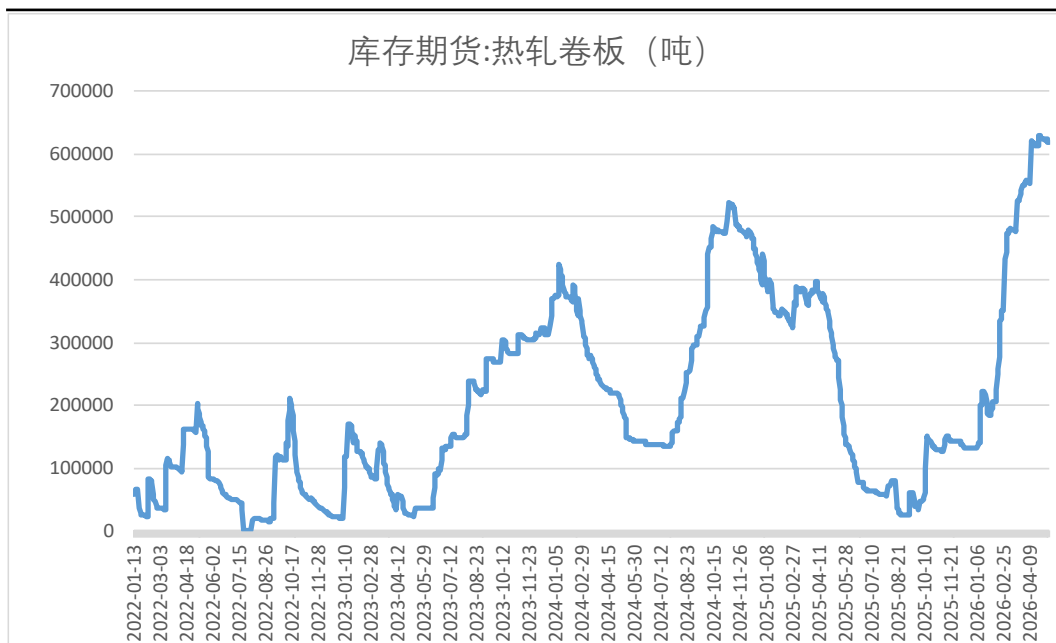


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡回调。
- 本周，HC2610合约强于HC2701合约，15日价差为-12元/吨，周环比+2元/吨。

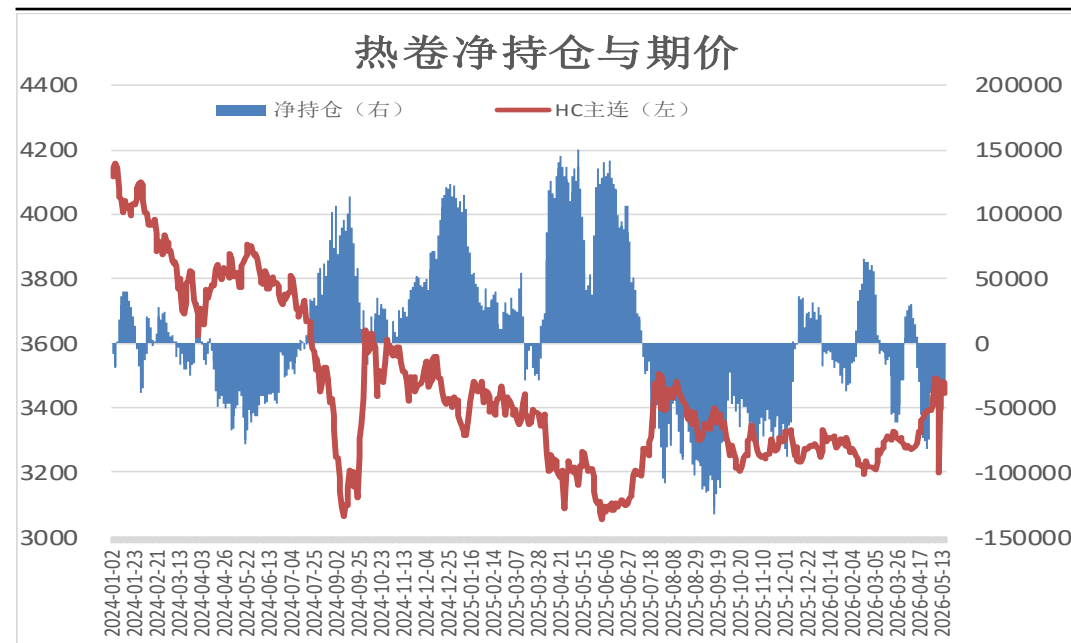
## 本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

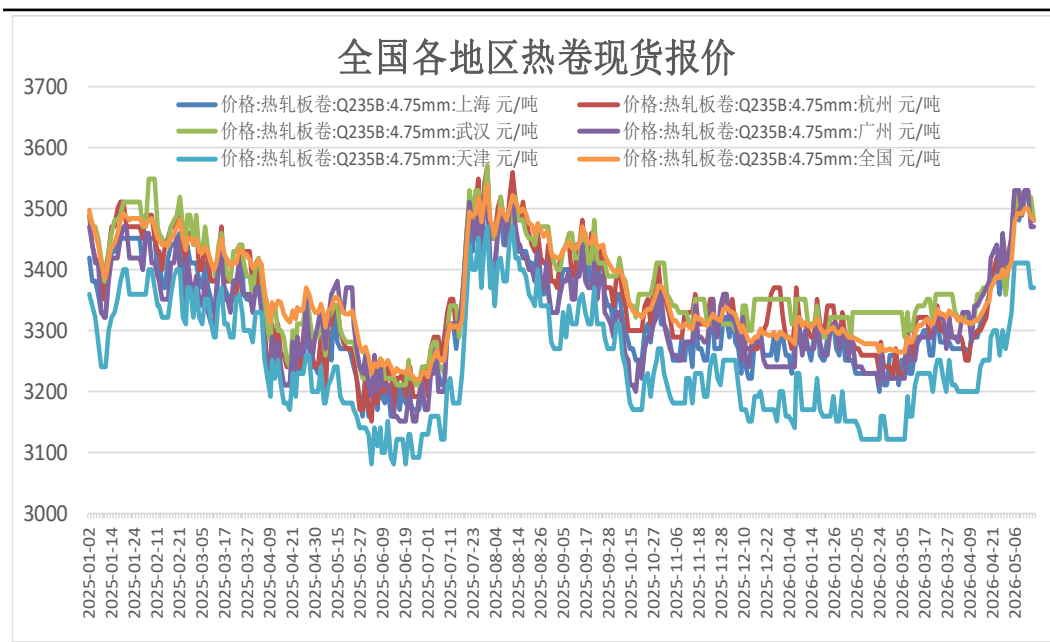


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月15日，上海期货交易所热卷仓单量为619269吨，周环比-6491吨。
- 5月15日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空30078张，较上一周减少12145张。

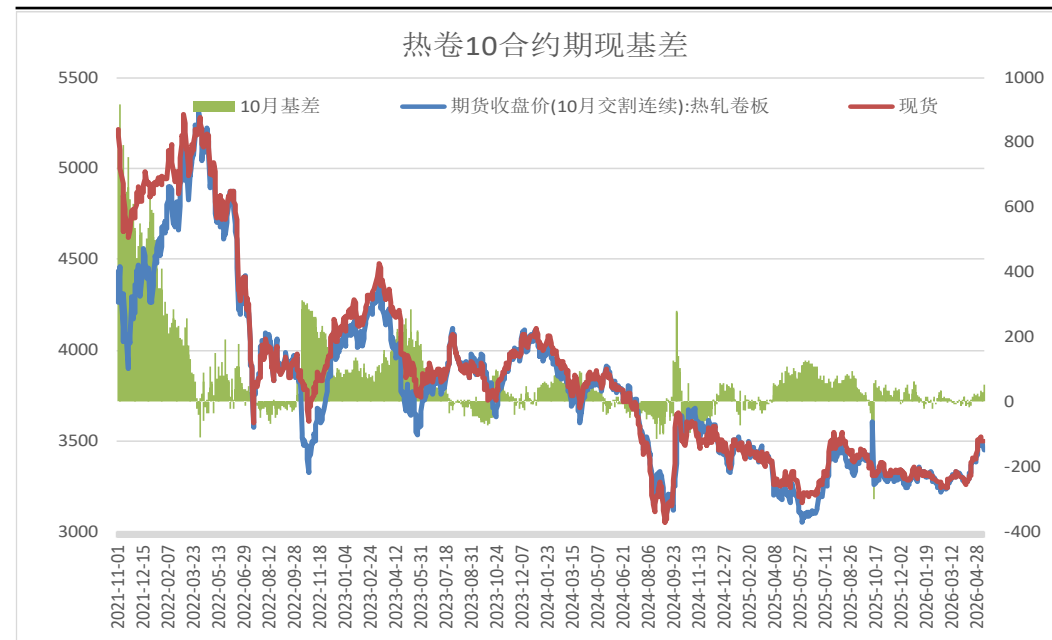
## 本周现货价格持平

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

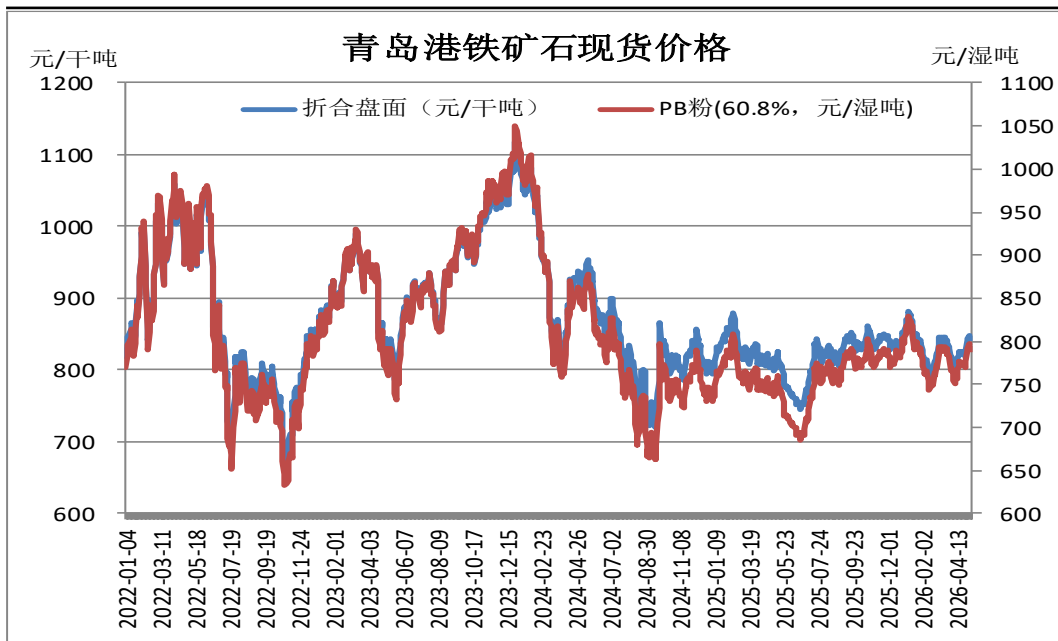


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月15日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3500元/吨, 周环比+0元/吨; 全国均价为3483元/吨, 周环比-9元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 15日基差为54元/吨, 周环比+17元/吨。

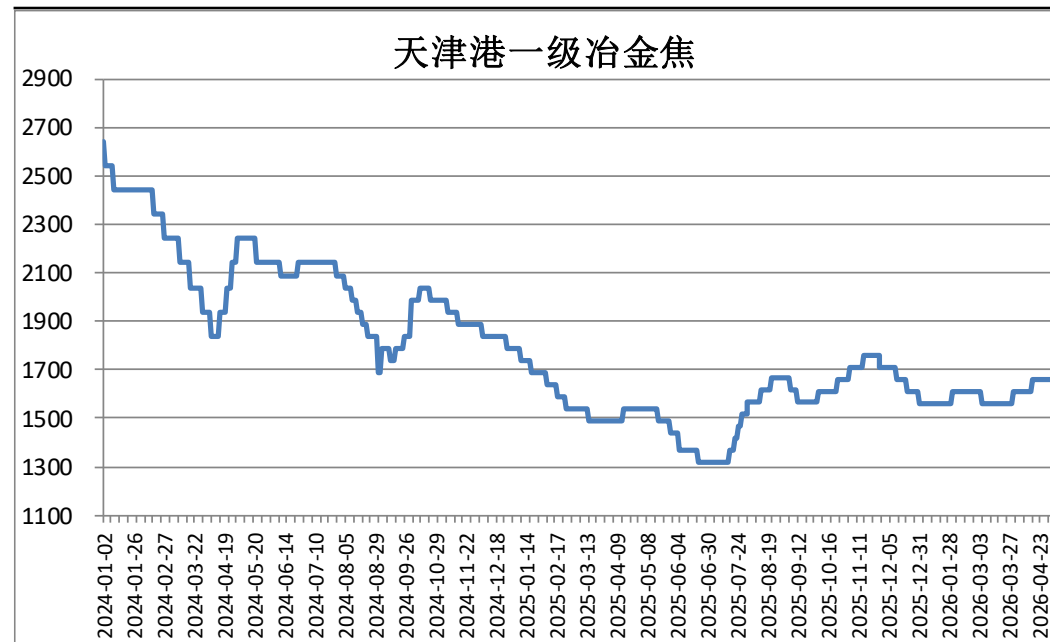
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

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

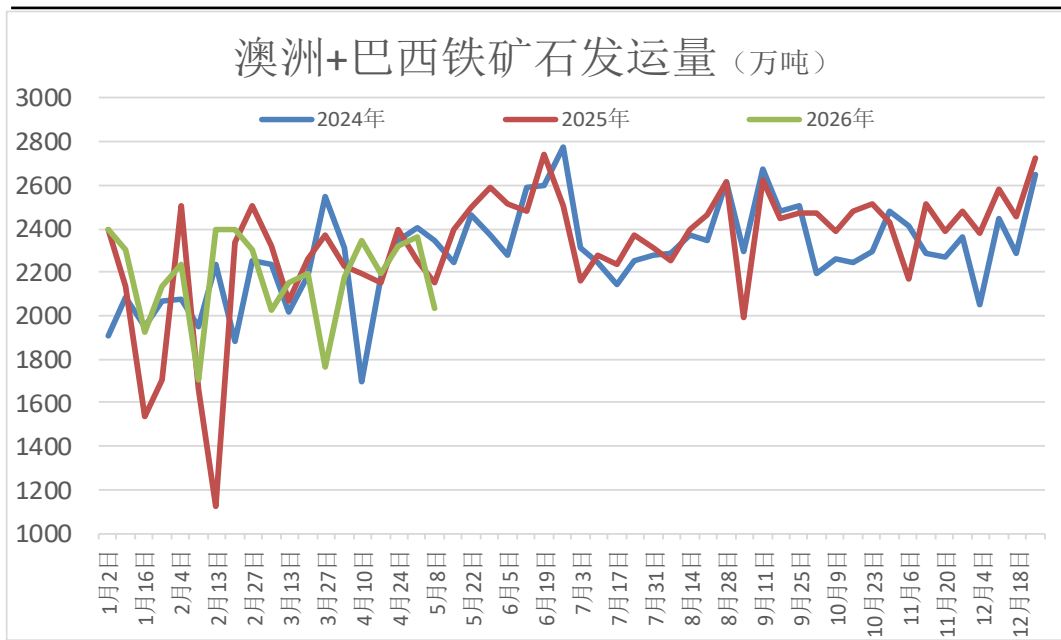


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月15日，青岛港60.8%PB粉矿报840元/干吨，周环比-3元/干吨。
- 5月15日，天津港一级冶金焦现货报价1710元/吨，周环比+50元/吨。

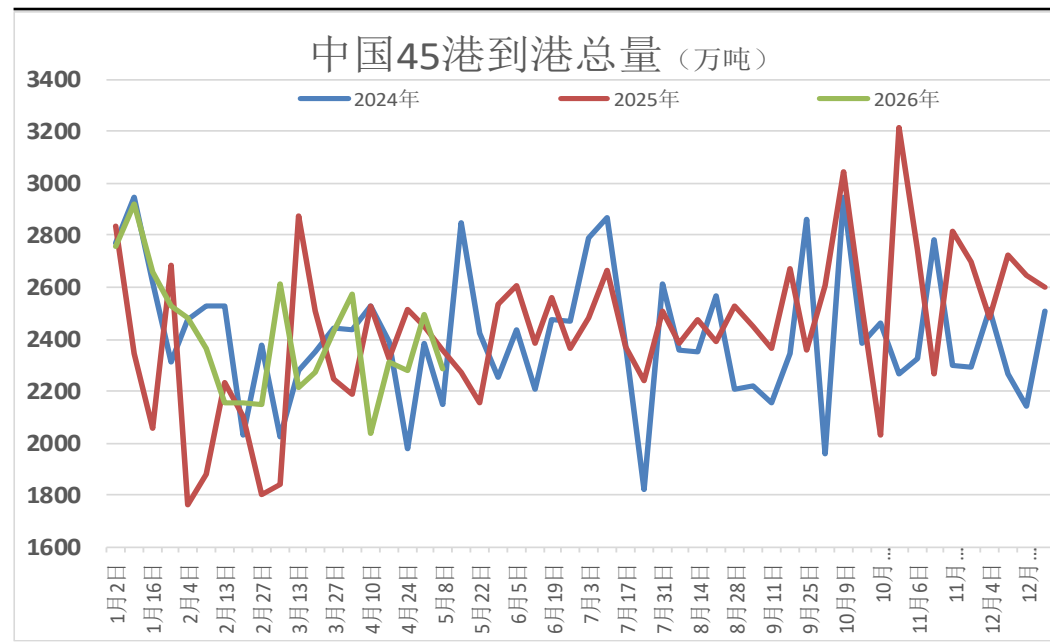
## 本期中国45港到港总量减少

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

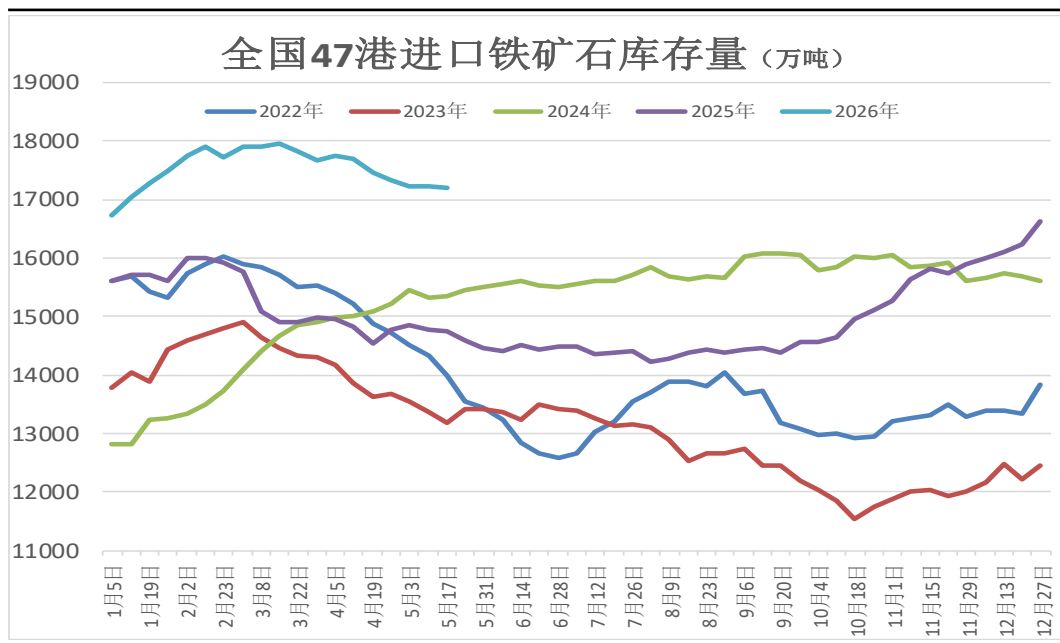


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年5月4日-5月10日Mysteel全球铁矿石发运总量2859.4万吨，环比减少489.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2291.9万吨，环比减少460.0万吨。
- 2026年05月04日-05月10日中国47港到港总量2410.6万吨，环比减少170.0万吨；中国45港到港总量2287.7万吨，环比减少207.0万吨；北方六港到港总量1064.0万吨，环比减少222.1万吨。

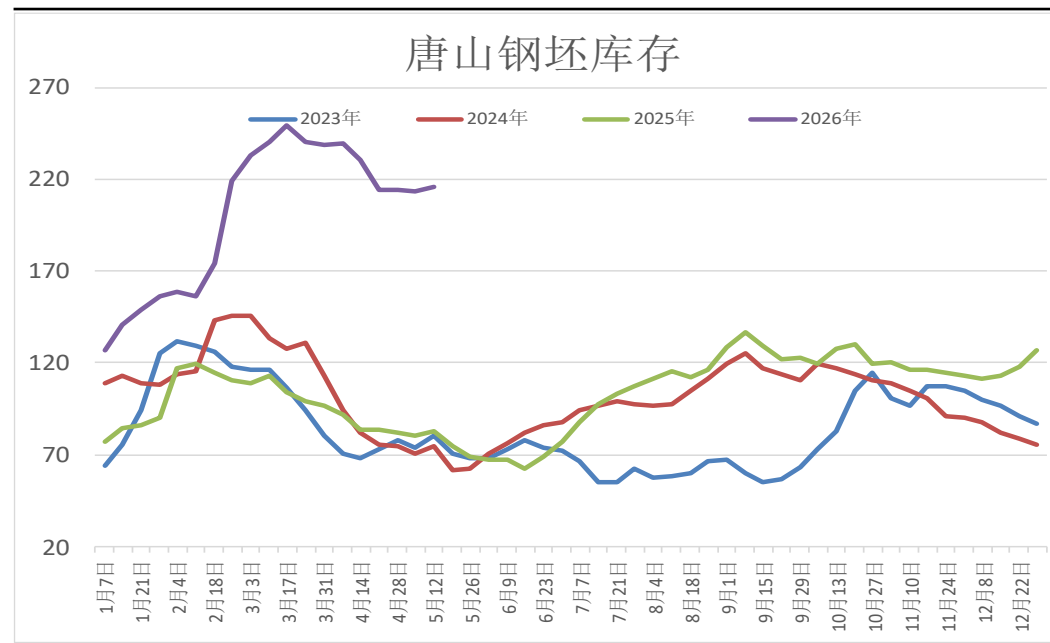
## 本周铁矿石港口库存减少

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

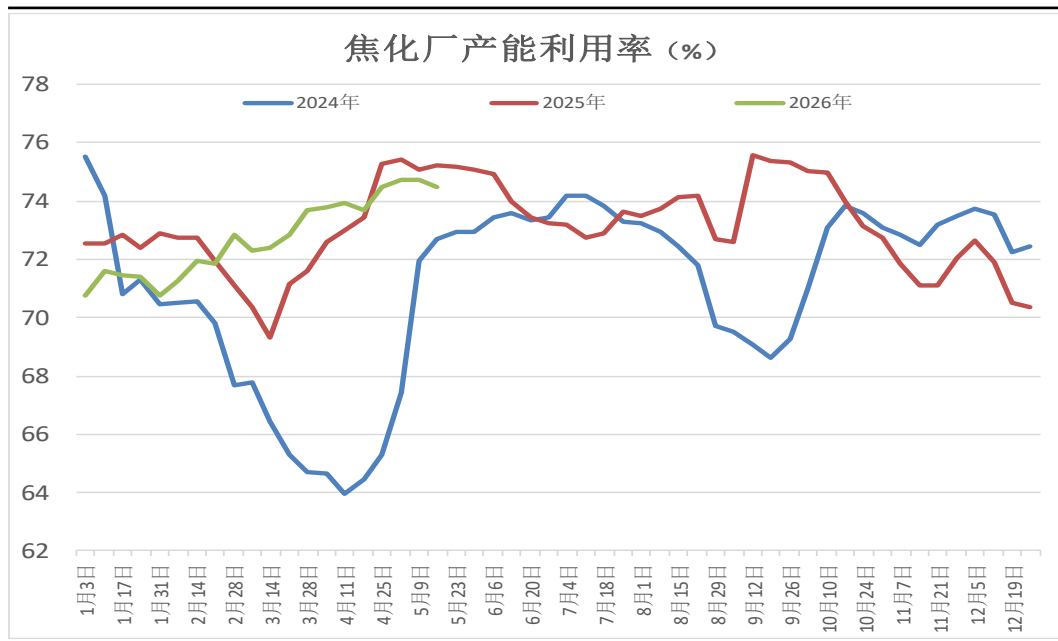


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止5月15日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17189.23万吨，环比下降36.53万吨；日均疏港量336.70万吨，增14.89万吨。分量方面，澳矿库存8643.10万吨，增85.34万吨；巴西矿库存4913.87万吨，降119.11万吨；贸易矿库存11321.59万吨，增60.28万吨。
- 5月14日，河北唐山钢坯库存量为215.48万吨，周环比+2.52万吨，同比+140.97万吨。

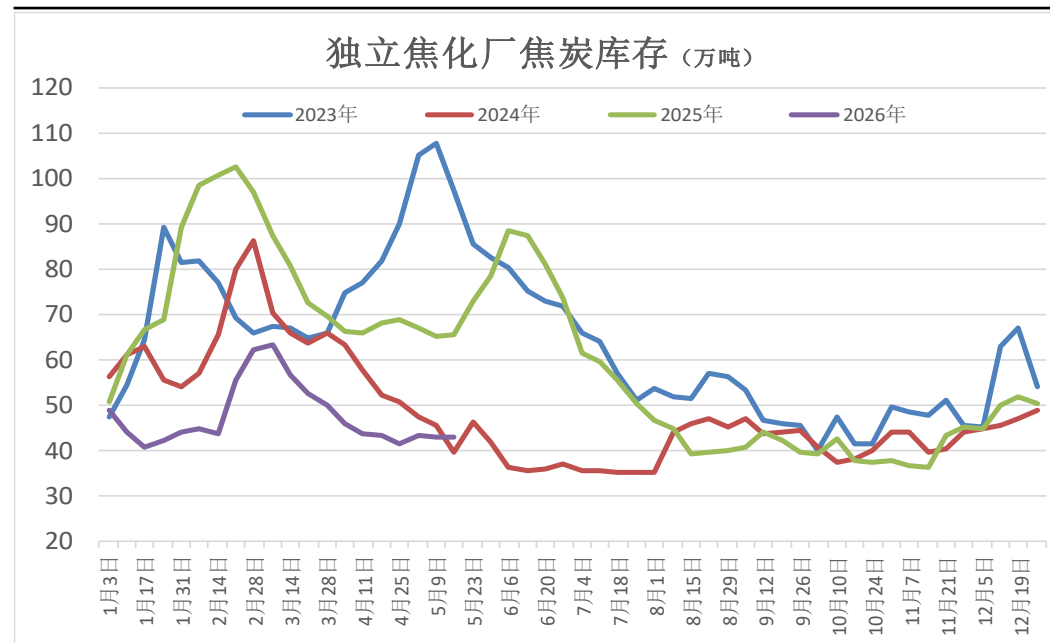
## 本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

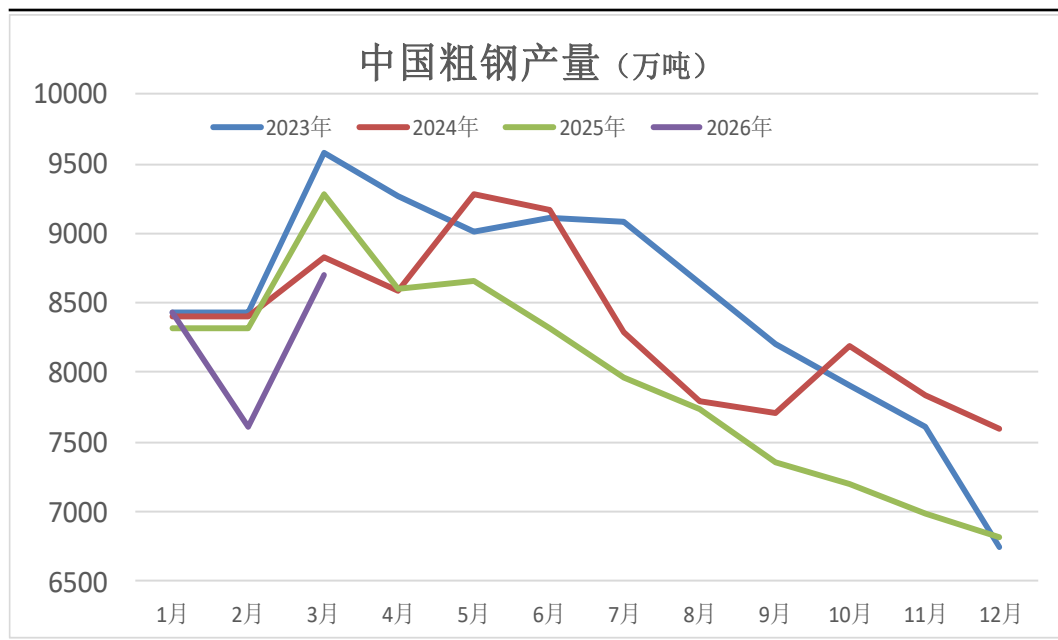


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为74.47%，减0.26%；焦炭日均产量51.64万吨，减0.18万吨；焦炭库存43.05万吨，增0.08万吨；炼焦煤总库存903.35万吨，增25.53万吨；焦煤可用天数13.2天，增0.41天。

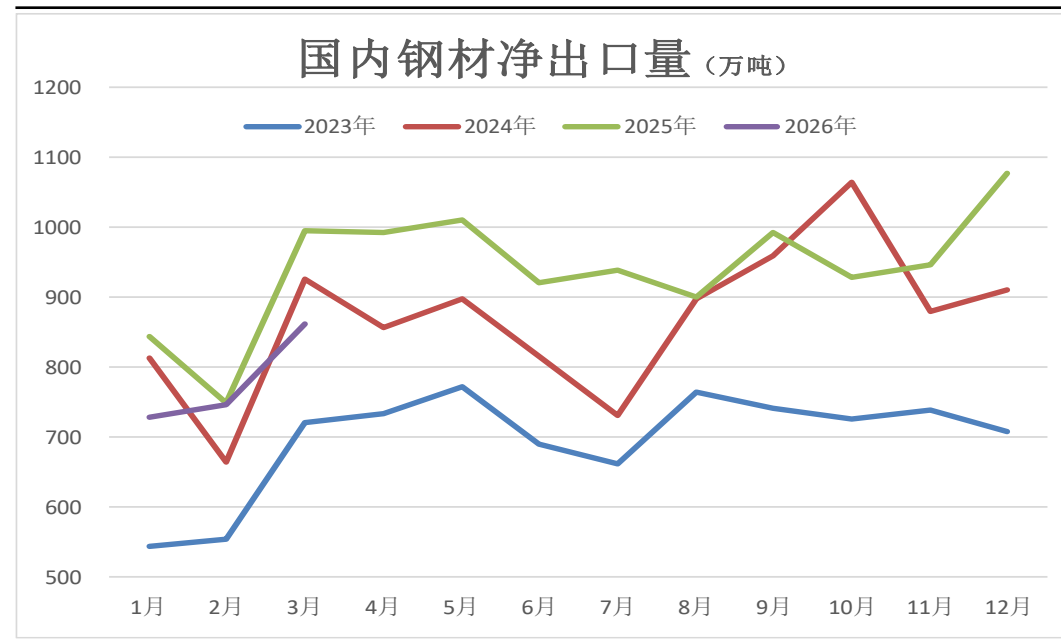
## 供应端——1-3月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

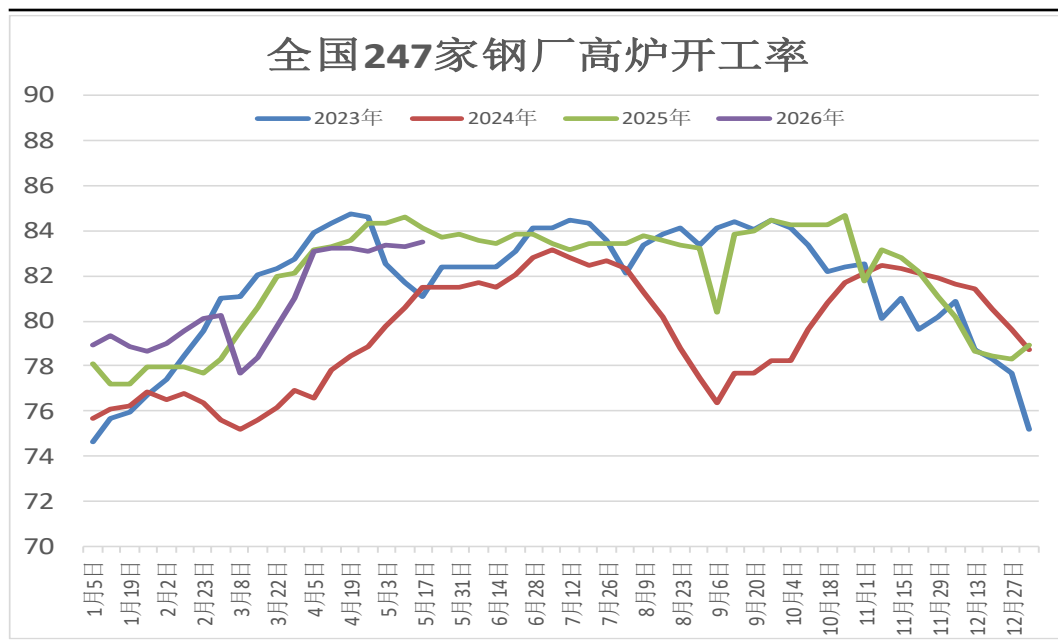


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

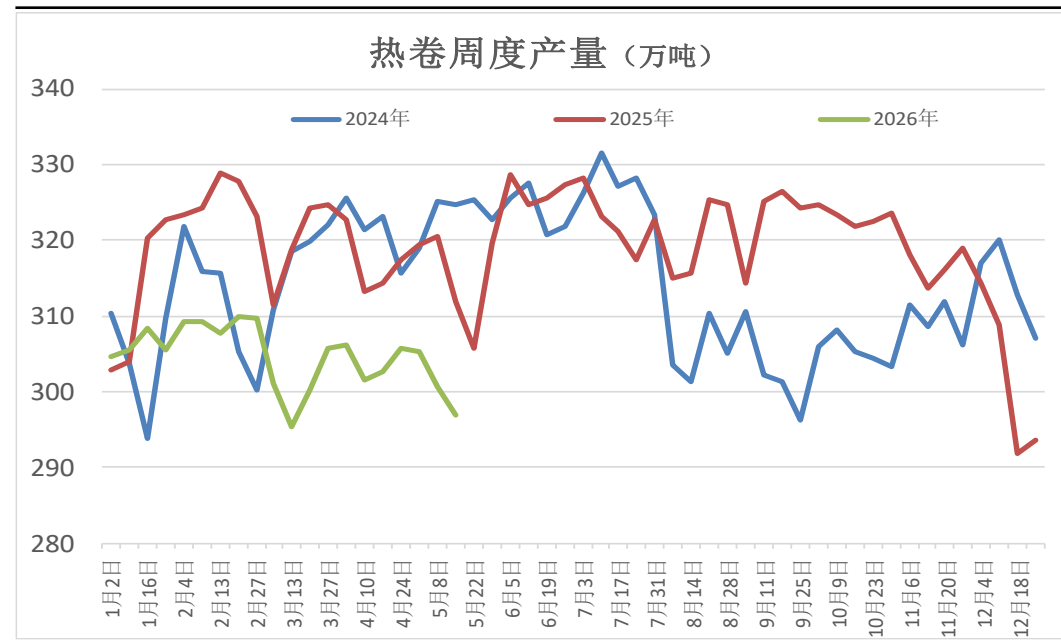
## 供应端——热卷周度产量下滑

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

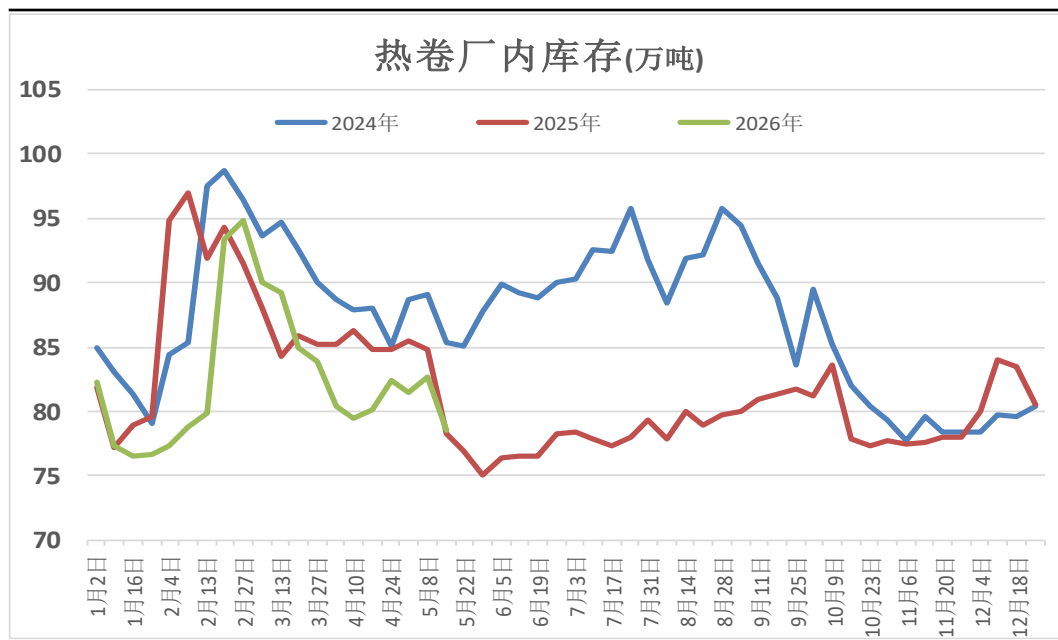


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月15日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.52%, 环比上周增加0.26个百分点, 同比去年减少0.63个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.72%, 环比上周增加0.16个百分点, 同比去年减少2.04个百分点; 日均铁水产量 239.33万吨, 环比上周增加0.42万吨, 同比去年减少5.44万吨。
- 5月14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296.86万吨, 较上周-3.75万吨, 同比-15.12万吨。

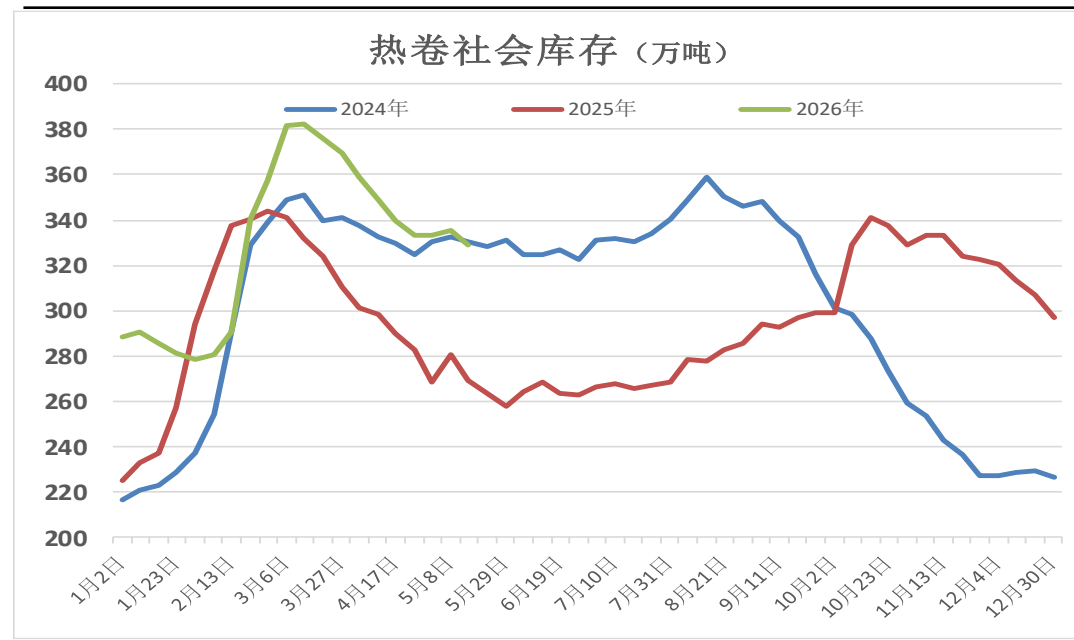
## 供应端——热卷总库存

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

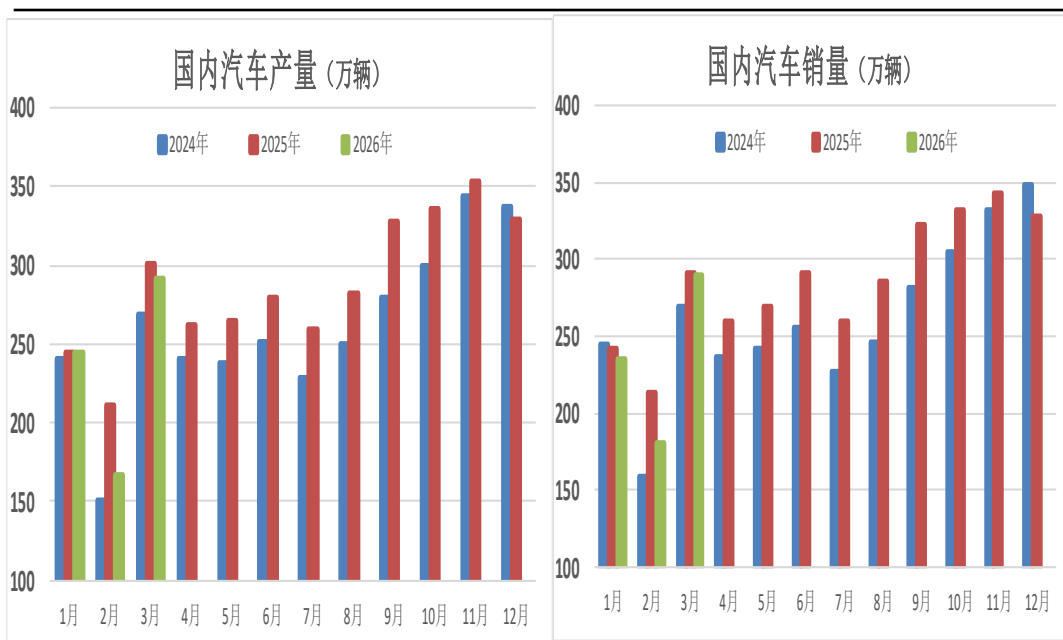


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月14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78.54万吨，较上周-4.06吨，同比+0.32万吨。全国33个主要城市社会库存为328.7万吨，环比-6.58万吨，同比+59.35万吨。
- 热卷总库存为407.24万吨，环比-10.64万吨，同比+59.67万吨。

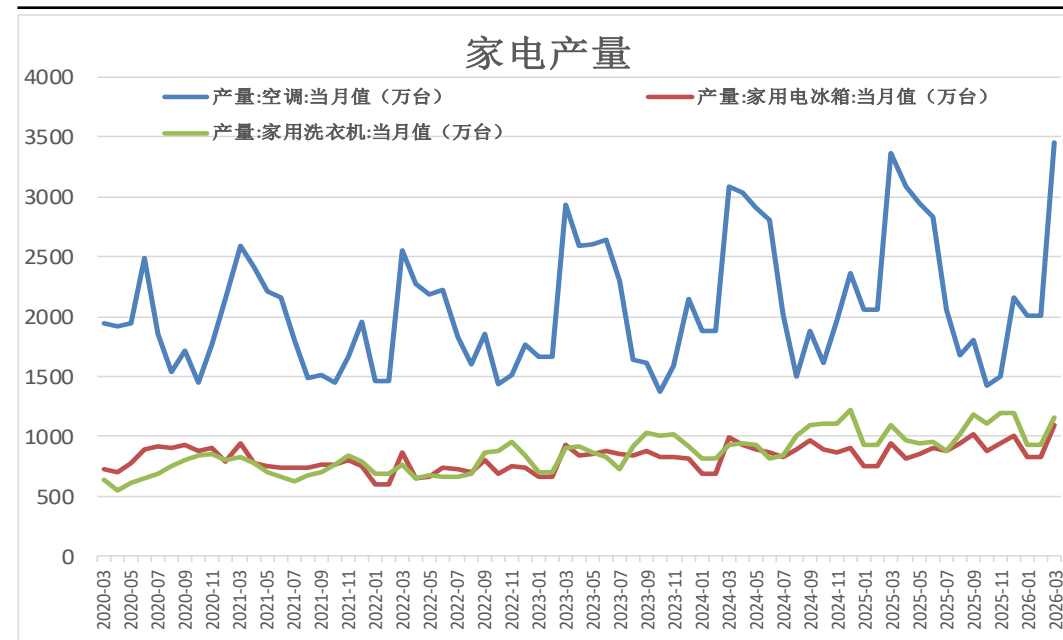
## 需求端——汽车产销量同比下滑，家电同比增加

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。