

「2025.08.22」

热轧卷板市场周报

成本端支撑减弱 热卷期价承压回落

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8月22日收盘，热卷主力合约期价为3361（-78），杭州涟钢热卷现货价格为3440（-60）。（单位：元/吨）
2. 产量：热卷产量继续增加。325.24（+9.65），（同比+14.97）。（单位：万吨）
3. 需求：终端需求韧性较强，表观需求继续提升。本期表需321.27（+6.52），（同比+2.68）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库降社会增，总库存继续增加。总库存361.44（+3.97），（同比-80.77）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率64.94%，环比上周减少0.86个百分点，同比去年增加63.64个百分点。

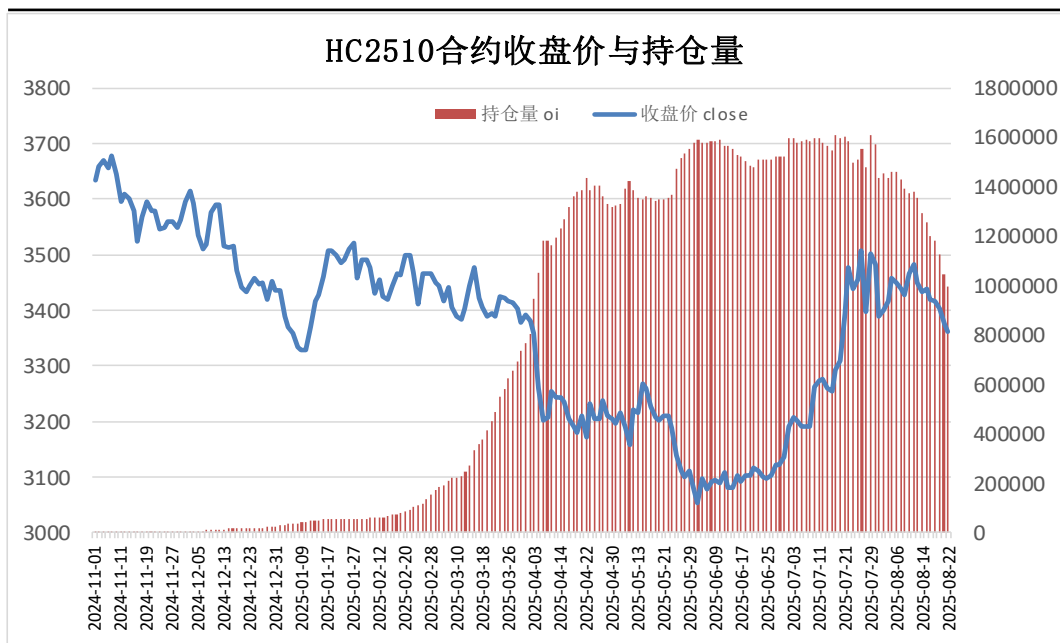
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国特朗普政府宣布扩大对钢铁和铝进口征收50%关税的范围，将数百种衍生产品纳入加征关税清单。
（2）全球目光聚焦于杰克逊霍尔全球央行年会，美联储主席鲍威尔将于北京时间周五晚间10点发表主旨演讲。市场以期从中寻找有关利率路径的关键线索。**国内**，（1）李强总理强调，要进一步提升宏观政策实施效能，及时回应市场关切，稳定市场预期，加力扩大有效投资。
2. 供需方面：热卷周度产量继续上调，产能利用率83.08%，维持高位；终端需求表现较好，表需突破320万吨，库存则延续小幅增加。
3. 成本方面：铁矿表现抗跌，因铁水产量维持高位，需求支撑依存。煤焦承压回落，矿山开工率提升，精煤库存增加，随着钢价回落，钢厂囤货意愿下滑。
4. 技术方面：HC2510合约减仓下行，期价承压于多日均线下方；MACD指标显示DIFF与DEA向下调整，绿柱放大。
5. 策略建议：宏观面，关注美联储主席鲍威尔关键发声；产业面，热卷产量上调，维持高位运行，终端需求韧性较强，表观需求同环比均提升。下周部分地区将因阅兵前减限产，供需端将受影响，钢价走势或有反复。HC2510合约考虑短线交易，注意操作节奏及风险控制。

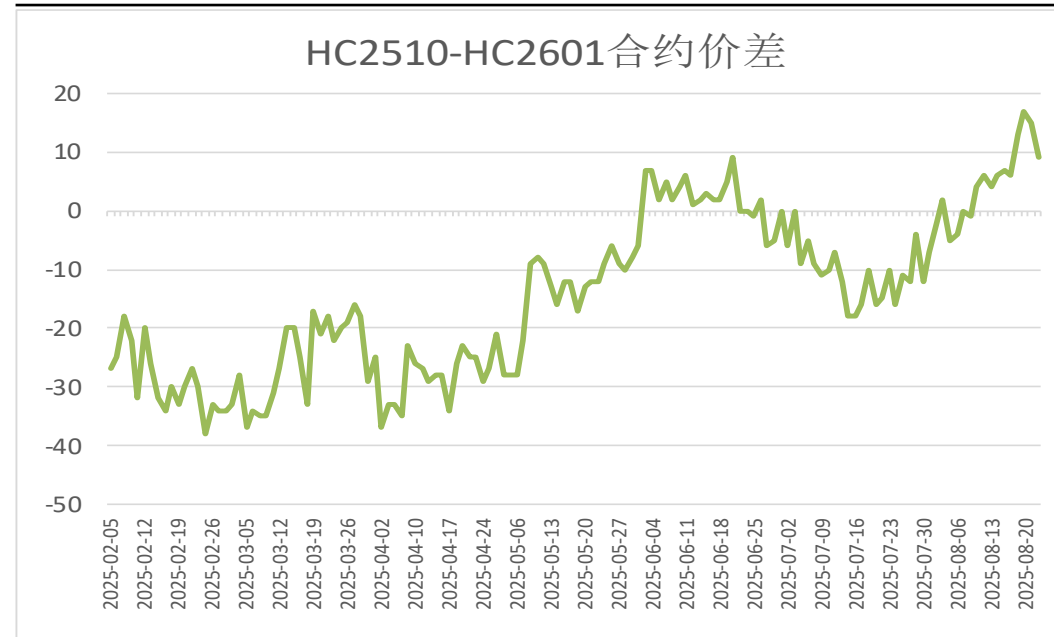
本周期货价格减仓下行

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

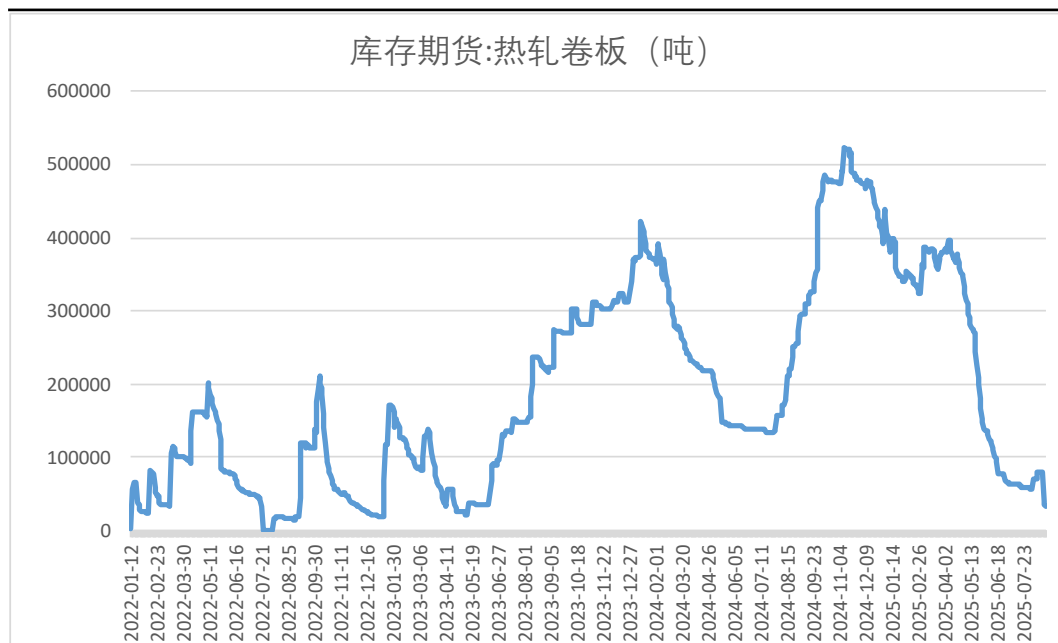


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2510合约减仓下行。
- 本周，HC2510合约走势强于HC2601合约，22日价差为9元/吨，周环比+2元/吨。

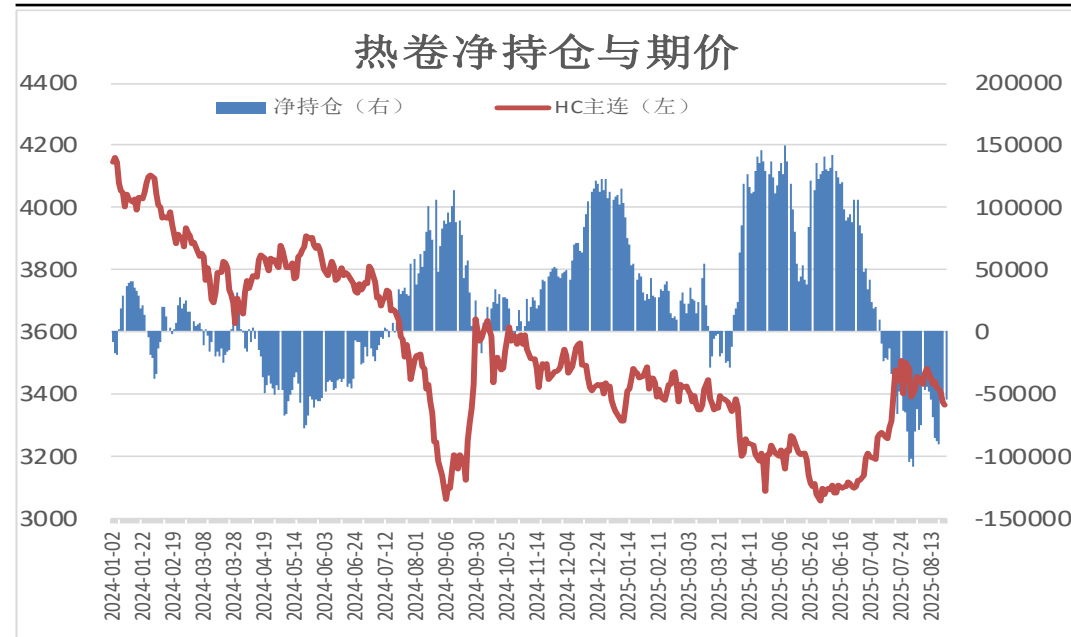
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

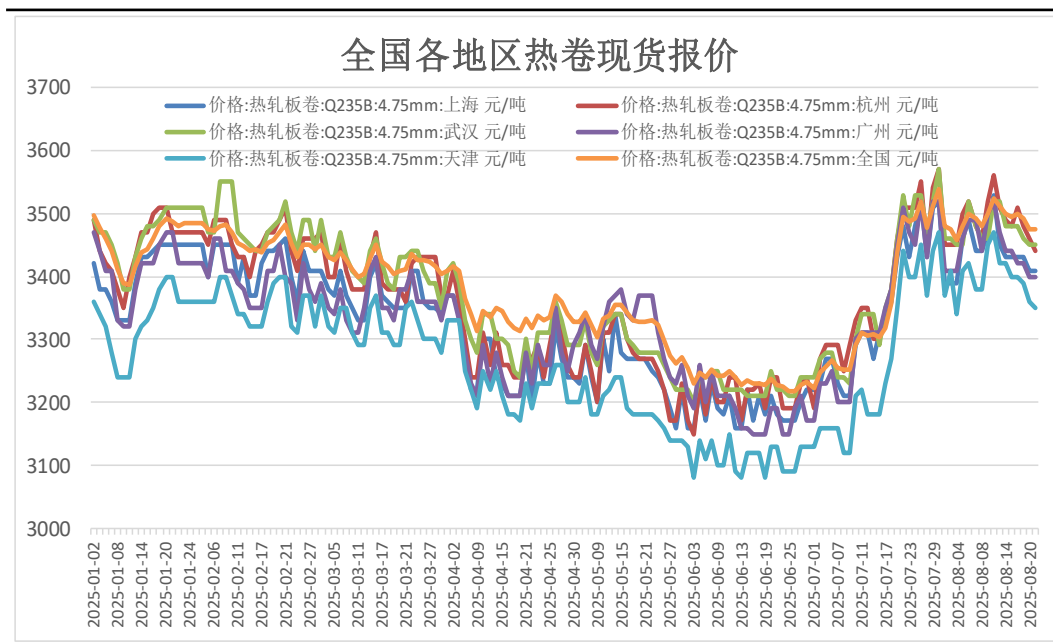


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月22日，上海期货交易所热卷仓单量为33115吨，周环比-46171吨。
- 8月22日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空54853张，较上一周减少30797张。

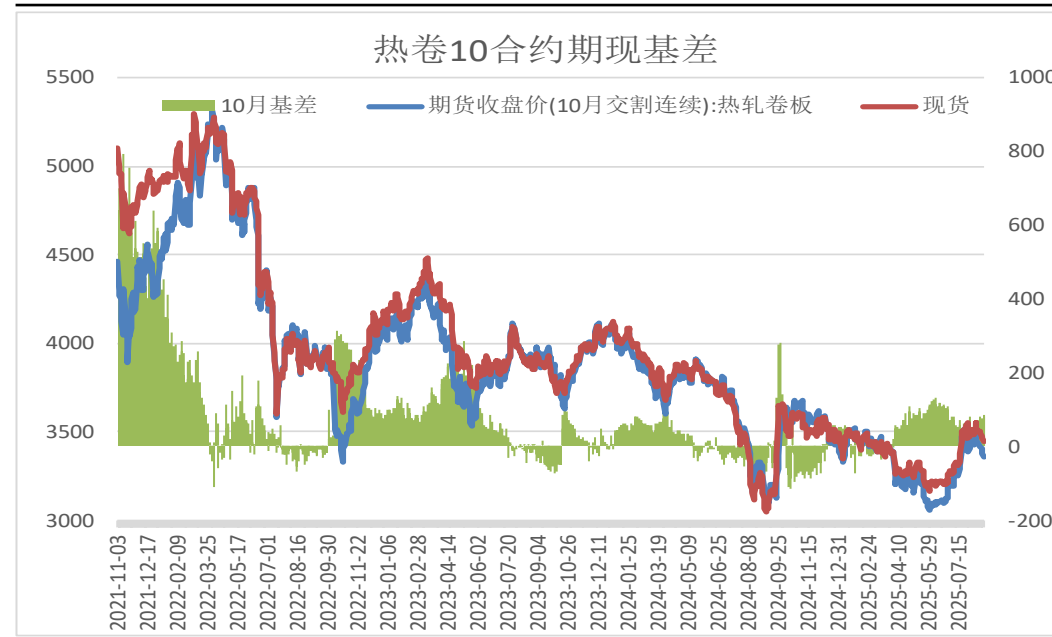
本周现货价格下调

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

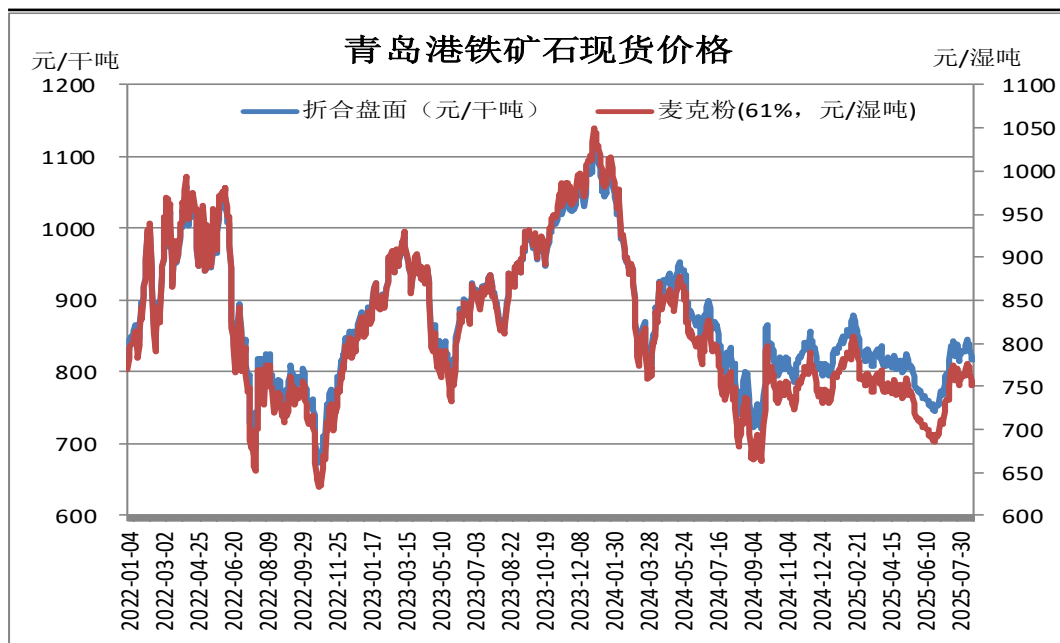


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月22日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3440元/吨, 周环比-60元/吨; 全国均价为3459元/吨, 周环比-39元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 22日基差为79元/吨, 周环比+18元/吨。

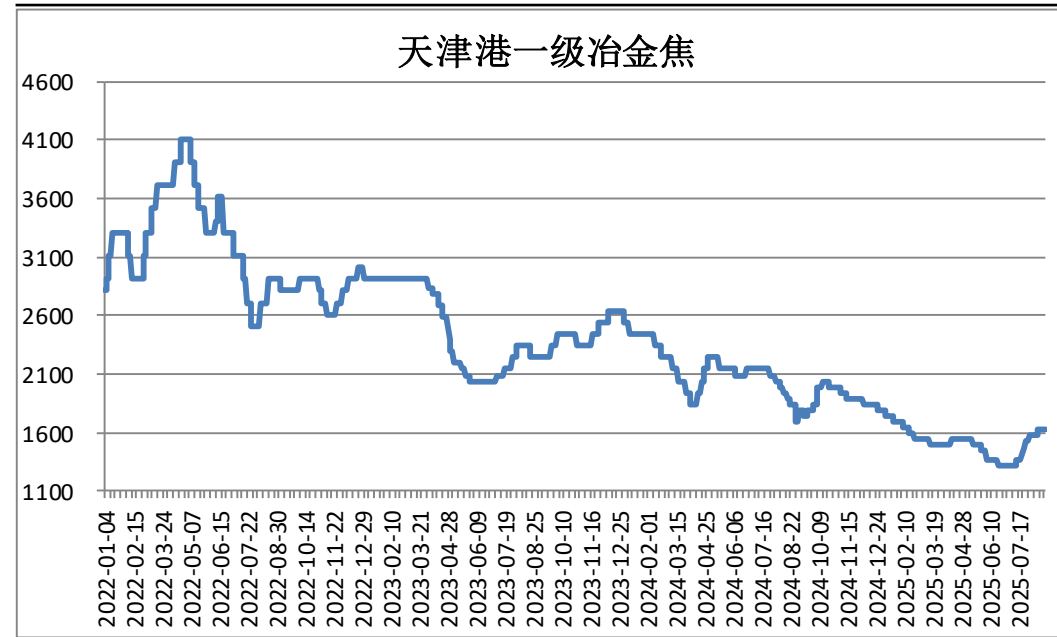
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

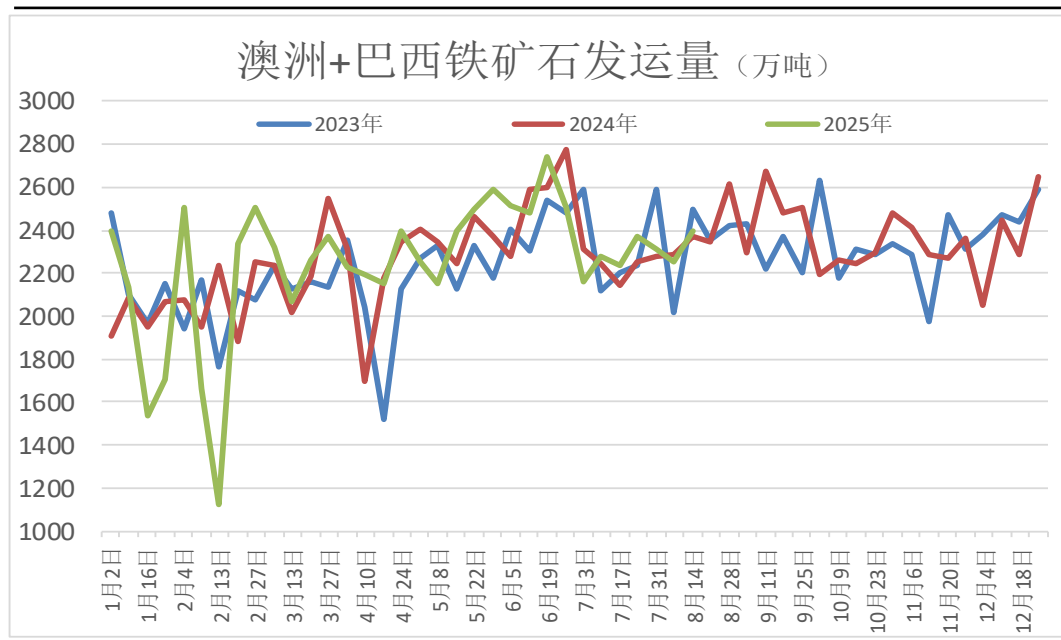


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月22日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报820元/干吨，周环比-20元/干吨。
- 8月22日，天津港一级冶金焦现货报价1620元/吨，周环比+0元/吨。

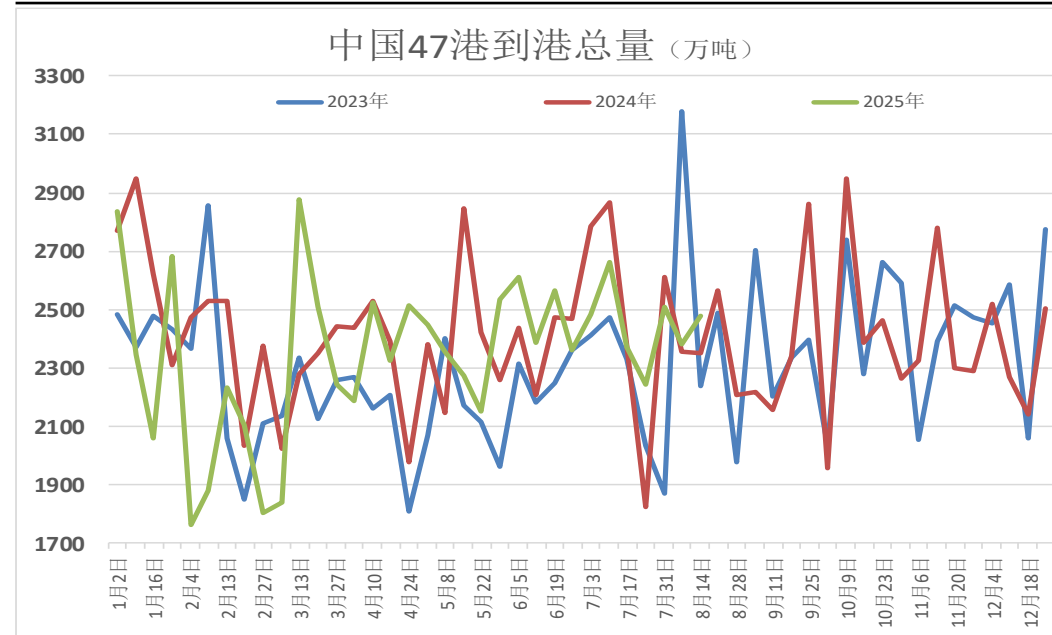
本期中国47港到港总量增加

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

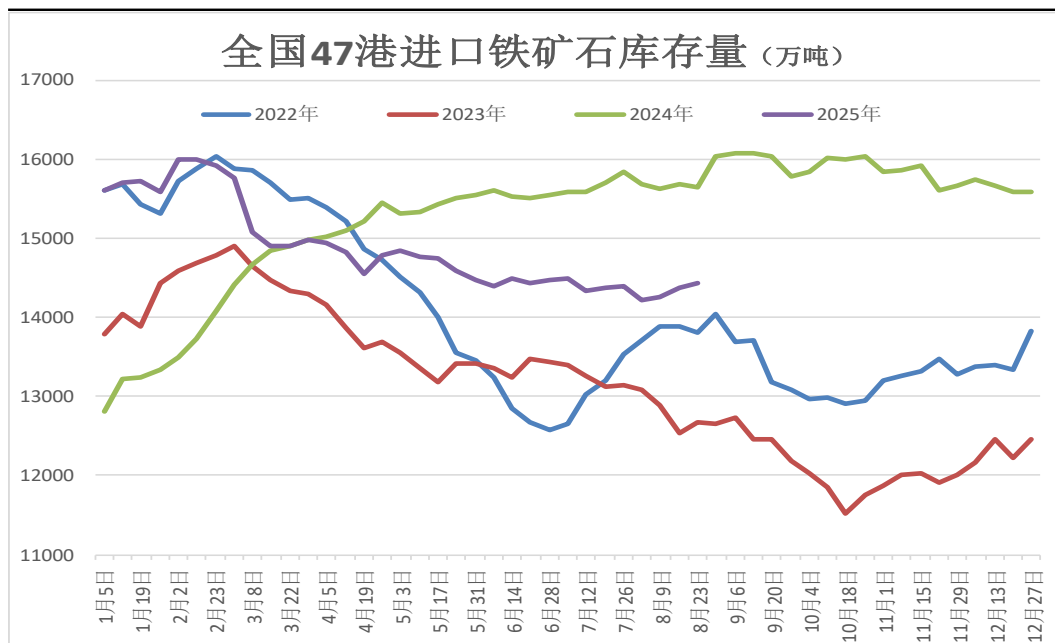


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年08月11日-08月17日Mysteel全球铁矿石发运总量3406.6万吨，环比增加359.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2756.0万吨，环比增加225.7万吨。
- 2025年08月11日-08月17日中国47港到港总量2703.1万吨，环比增加131.5万吨；中国45港到港总量2476.6万吨，环比增加94.7万吨；北方六港到港总量1252.5万吨，环比增加49.5万吨。

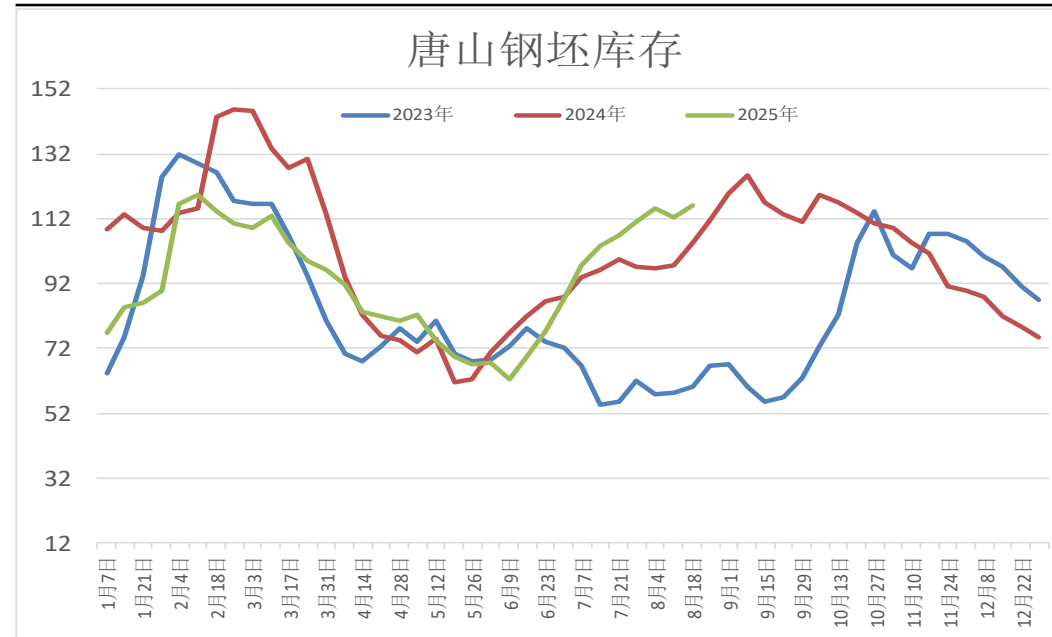
本周铁矿石港口库存增加

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

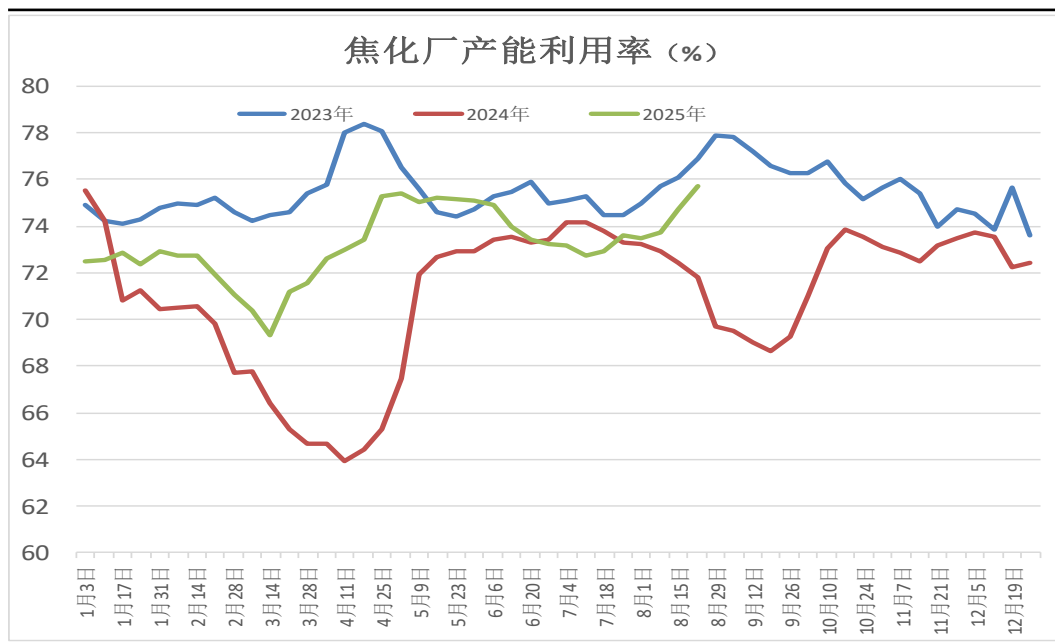


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14444.20万吨, 环比增加62.63万吨; 日均疏港量341.04万吨, 降5.76万吨。分量方面, 澳矿库存6259.03万吨, 增10.50万吨; 巴西矿库存5366.89万吨, 增81.05万吨; 贸易矿库存9213.33万吨, 增19.80万吨。
- 8月21日, 河北唐山钢坯库存量为116.09万吨, 周环比+3.57万吨, 同比+4.38万吨。

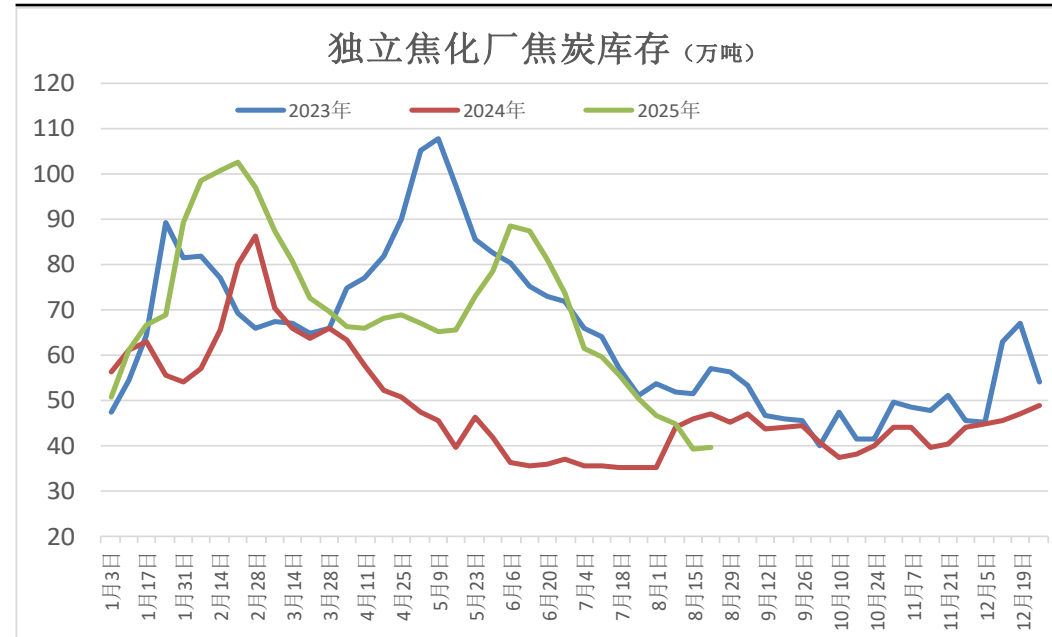
本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存增加

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

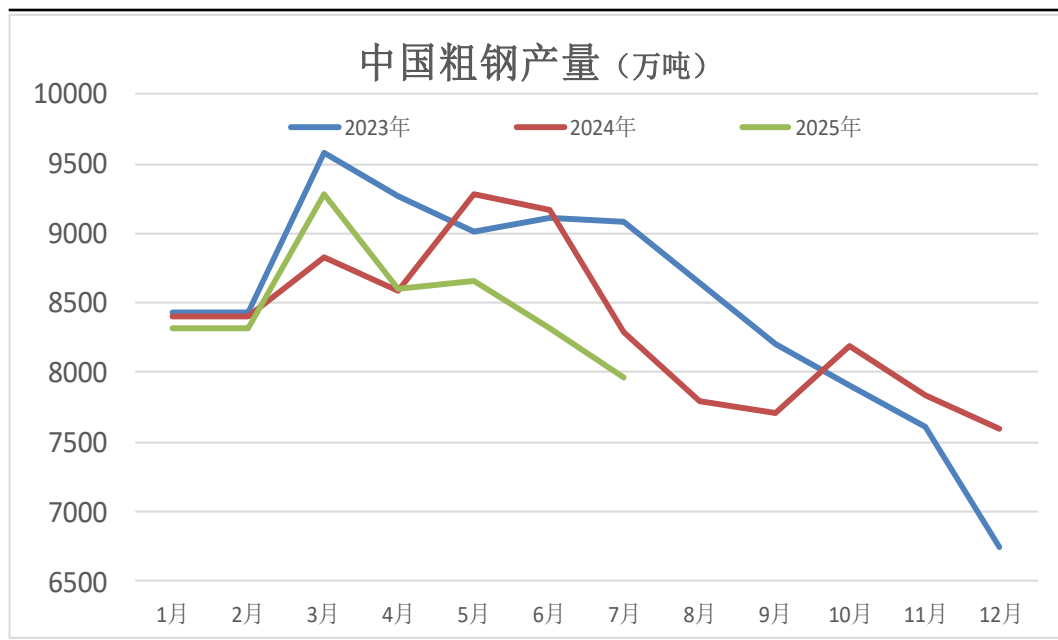


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为74.17%增0.04%；焦炭日均产量52.31增0.02，焦炭库存39.47增0.16，炼焦煤总库存823.94 减 5.47，焦煤可用天数11.8天减0.09天。

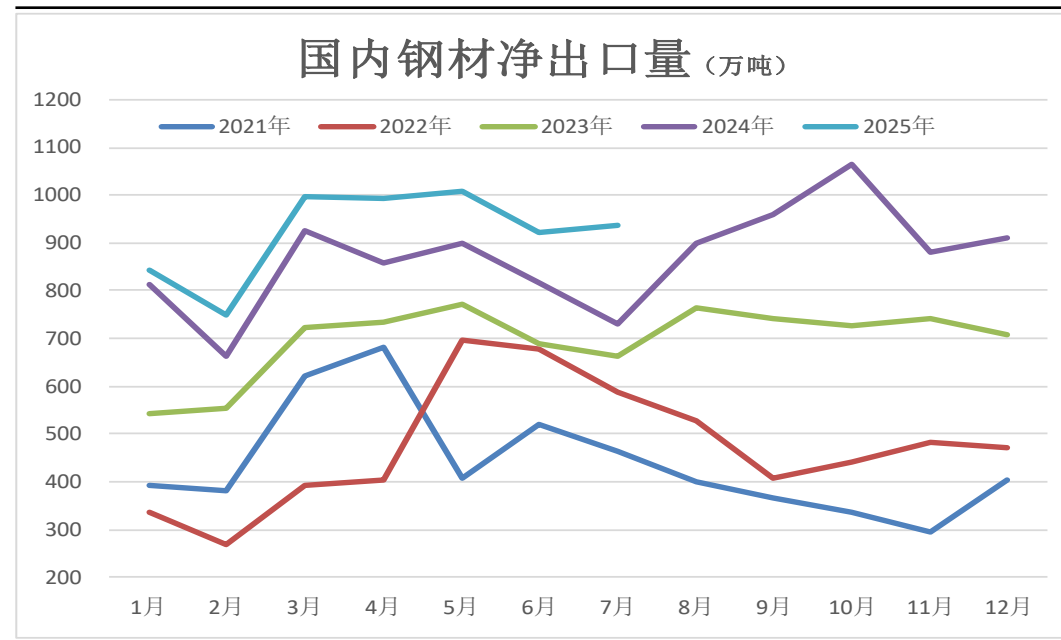
供应端——7月份钢材出口量环比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

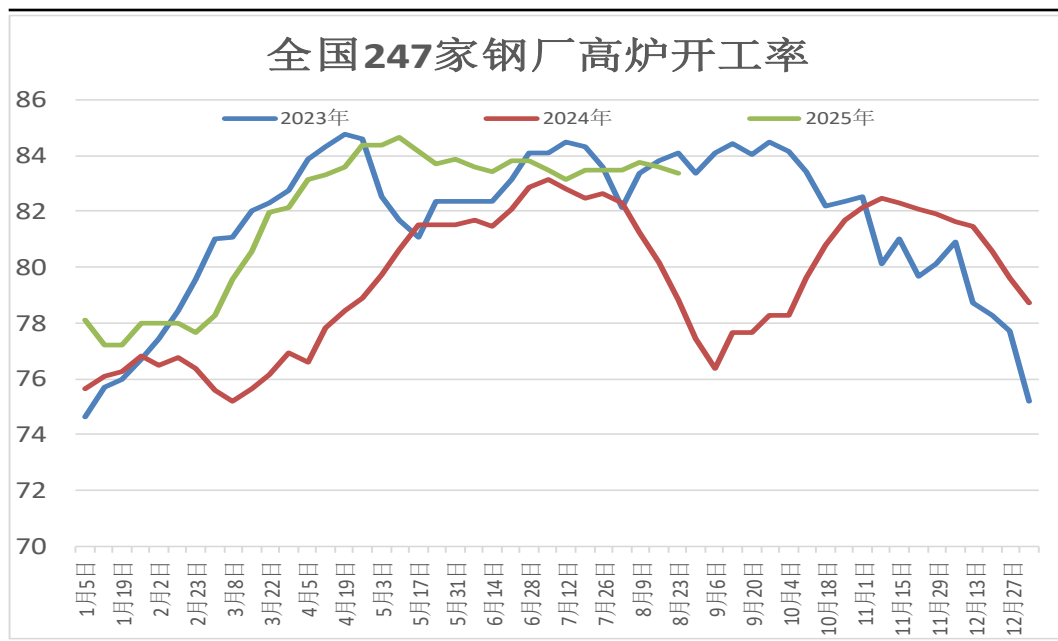


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2025年7月全国粗钢产量为7966万吨, 同比下降4.0%; 1-7月累计: 全国累计生产粗钢59447万吨, 同比下降3.1%。
- 海关总署数据显示, 2025年7月中国出口钢材983.6万吨, 较上月增加15.8万吨, 环比增长1.6%; 1-7月累计出口钢材6798.3万吨, 同比增长11.4%。7月中国进口钢材45.2万吨, 较上月减少1.8万吨, 环比下降3.8%; 1-7月累计进口钢材347.6万吨, 同比下降15.7%。

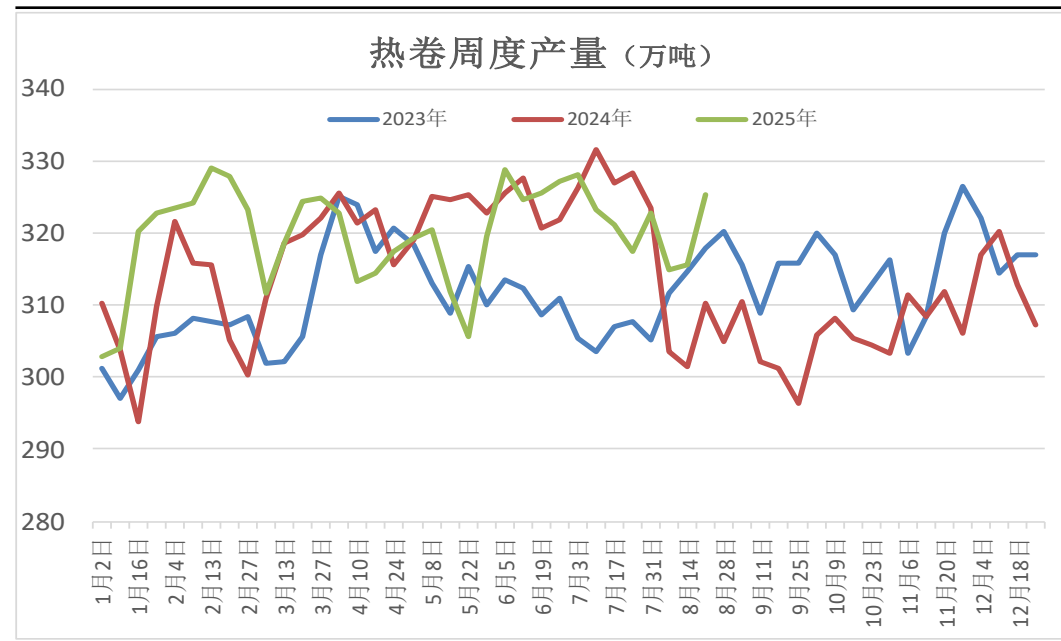
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

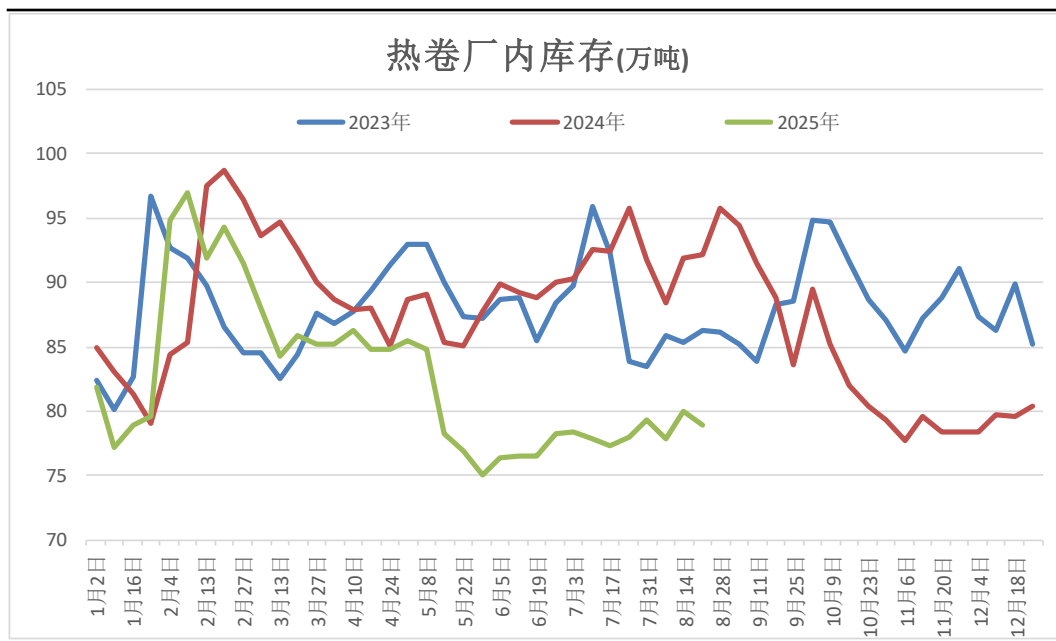


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月22日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.36%, 环比上周减少0.23个百分点, 同比去年增加5.89个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.25%, 环比上周增加0.03个百分点, 同比去年增加5.95个百分点; 日均铁水产量 240.75万吨, 环比上周增加0.09万吨, 同比去年增加16.29万吨。
- 8月21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325.24万吨, 较上周+9.65万吨, 同比+14.97万吨。

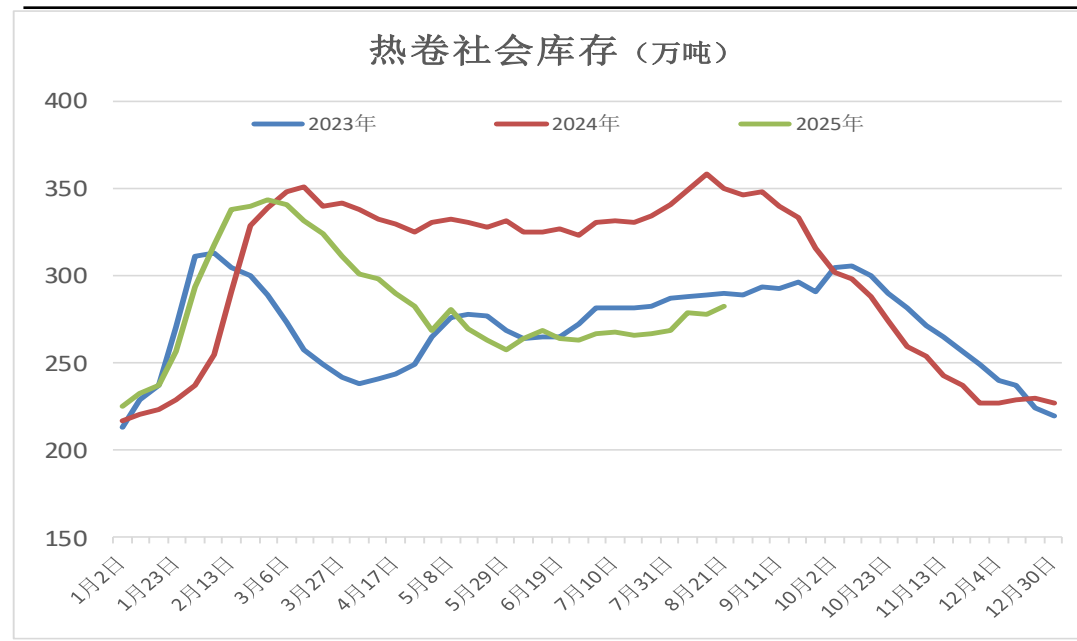
供应端——热卷总库存增加

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

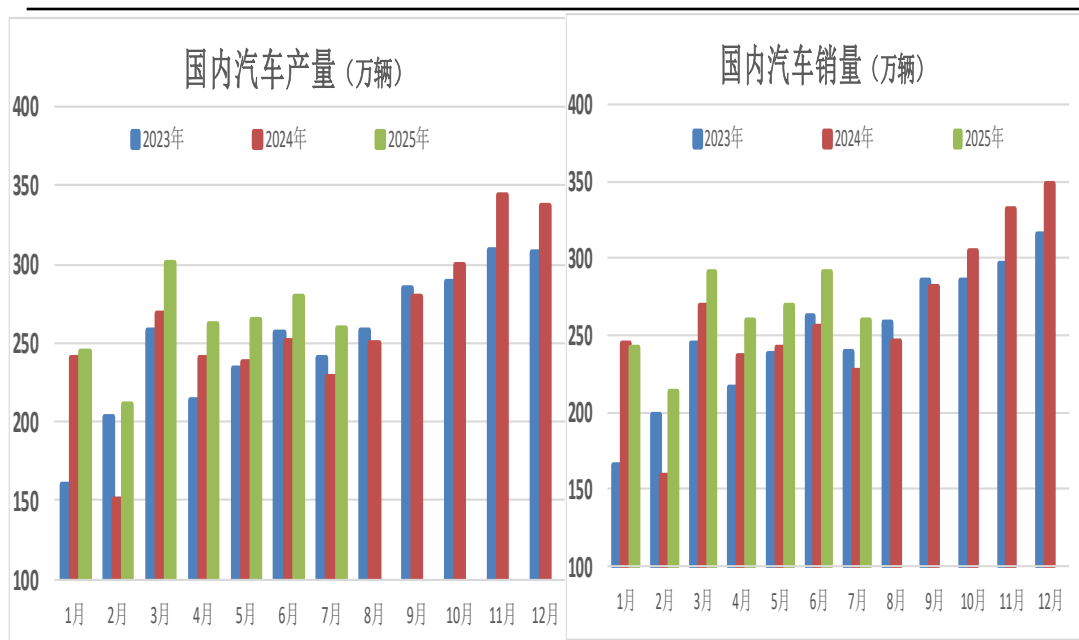


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月21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78.89万吨，较上周-1.09吨，同比-13.29万吨。全国33个主要城市社会库存为282.55万吨，环比+5.06万吨，同比-67.48万吨。
- 热卷总库存为361.44万吨，环比+3.97万吨，同比-80.77万吨。

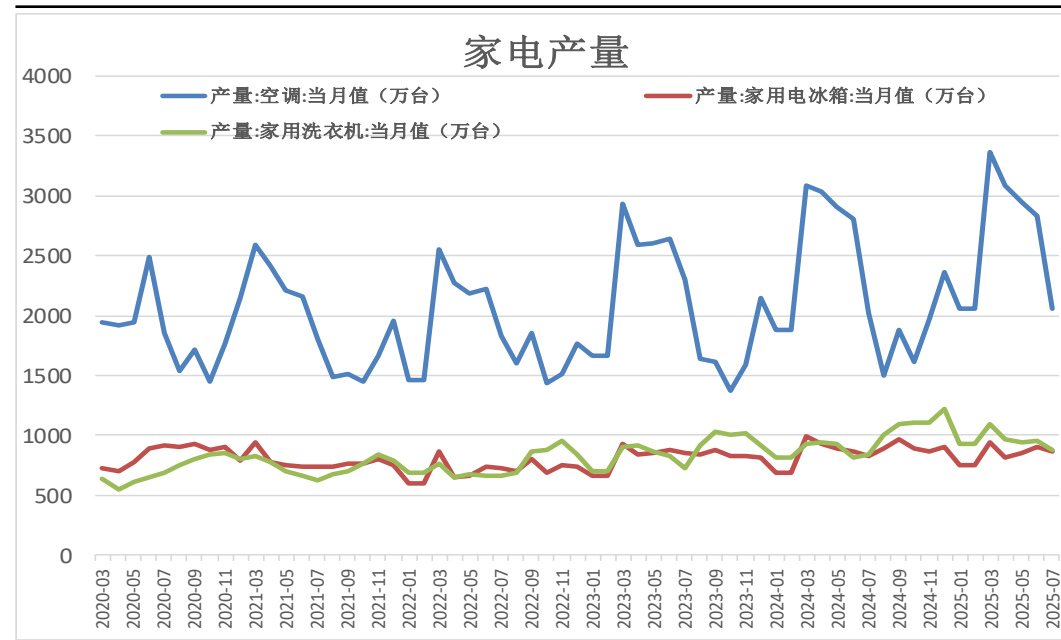
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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

- 中汽协数据显示，2025年7月，汽车产销分别为259.3万辆和259.1万辆，同比分别增长14.7%和13.3%。1-7月汽车累计产销分别为1,823.5万辆和1,826.9万辆，同比增长12.7%和12.0%。
- 2025年1-7月家用空调累计生产18345.54万台，同比+5.1%；家用冰箱生产5963.15万台，同比+0.9%；家用洗衣机生产6812.82万台，同比+9.4%。

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。