

「2025.08.01」

热轧卷板市场周报

成本端支撑减弱 热卷期价高位回落

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1日收盘，热卷主力合约期价为3401（-106），杭州涟钢热卷现货价格为3480（-50）。（单位：元/吨）
2. 产量：热卷产量由降转增。322.79（+5.3）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求回升，重返320万吨。本期表需320（+4.76），（同比-1.3）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库和社库双增，总库存继续增加。总库存347.95（+2.79），（同比-84.36）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率65.37%，环比上周增加1.73个百分点，同比去年增加58.88个百分点。

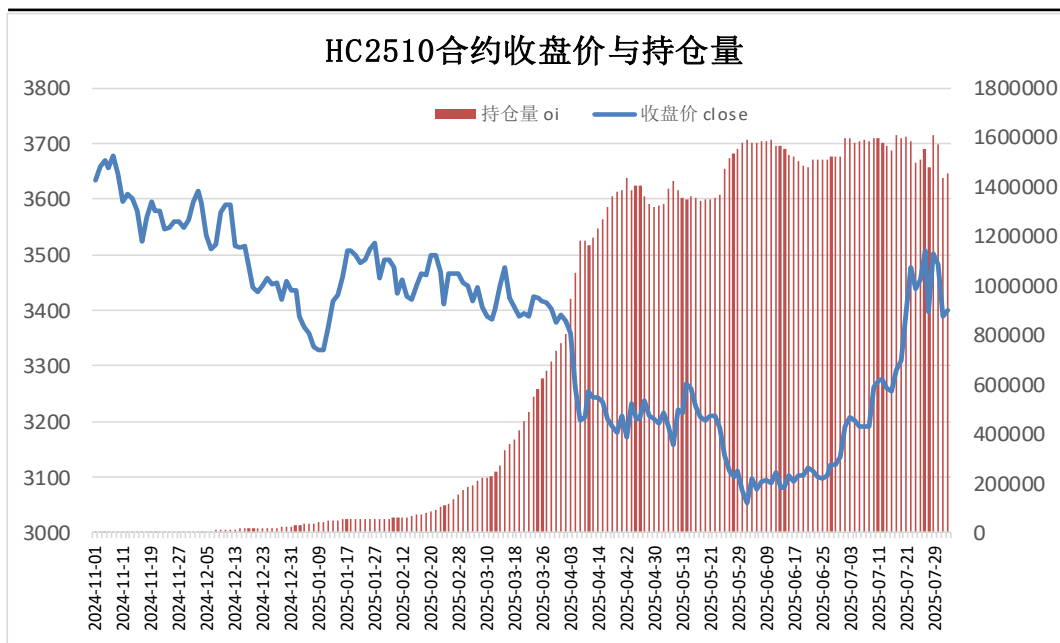
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国6月PCE数据加速上升，美联储9月降息预期再遭打压。（2）美国总统特朗普宣布，美国与墨西哥的关税协议将延长90天。**国内**，（1）中美经贸会谈又有新进展，根据会谈共识，双方将继续推动已暂停的美方对等关税24%部分以及中方反制措施如期展期90天。（2）中共中央政治局7月30日召开会议，会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，要求依法依规治理企业无序竞争，推进重点行业产能治理。
2. 供需方面:热卷周度产量由降转增，产能利用率82.46%，维持相对高位；总库存延续小幅增加，表需上调至320万吨。
3. 成本方面:焦煤从连续涨停到跌停，市场情绪受挫，铁矿石价格同步下行，成本端支撑减弱。
4. 技术方面:HC2510合约冲高回落，日K线连收三根阴线，承压于5日均线下方；MACD指标显示DIFF与DEA高位死叉，红柱缩小。
5. 策略建议：宏观面，反内卷利好预期逐渐消退；产业面，热卷产量维持相对高位，终端需求韧性较强，表观需求回升，但炉料向下调整，成本端支撑减弱。HC2510合约或陷入区间整理，考虑短线交易，注意操作节奏及风险控制。

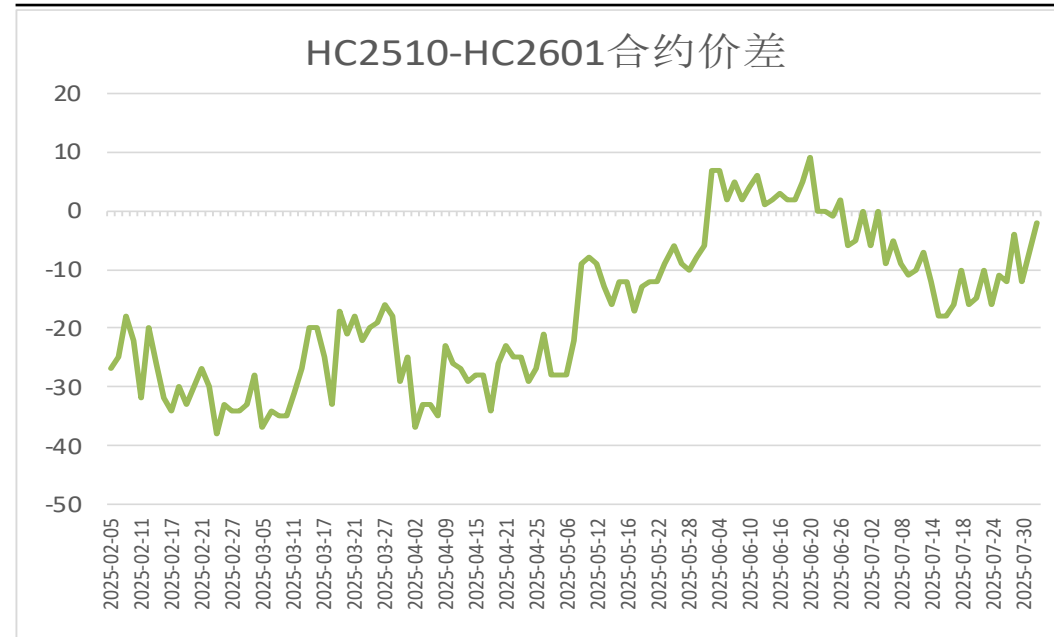
本周期货价格向下调整

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

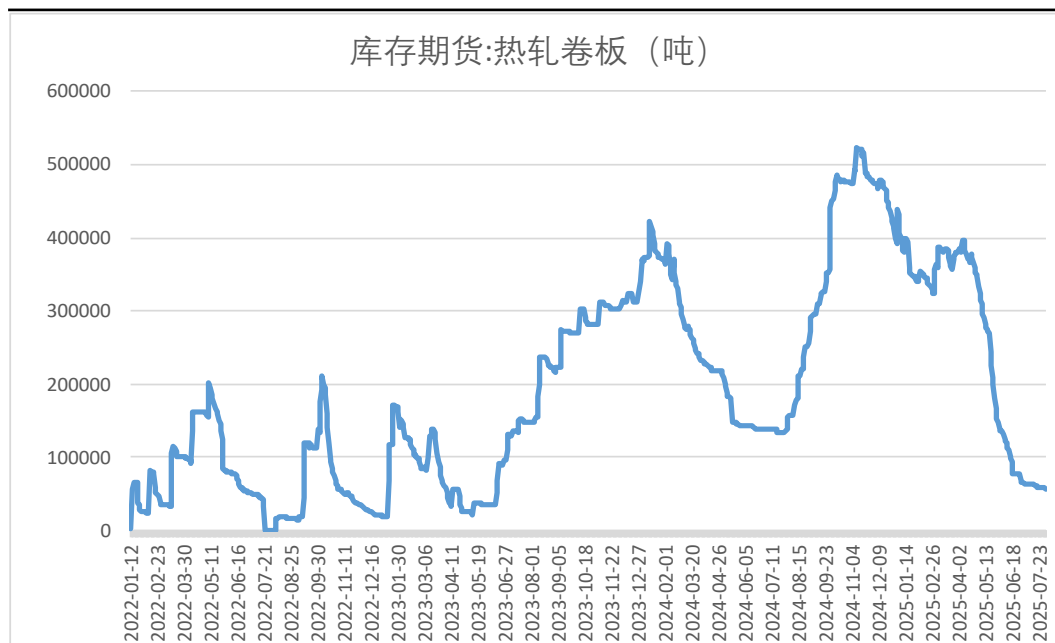


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2510合约向下调整。
- 本周，HC2510合约走势强于HC2601合约，1日价差为-2元/吨，周环比+9元/吨。

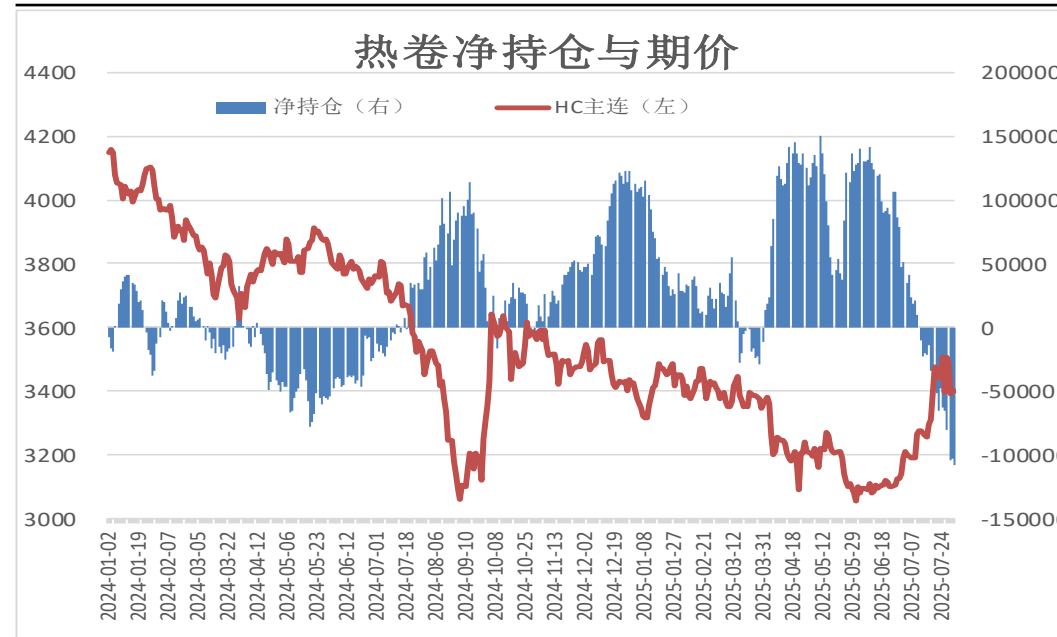
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

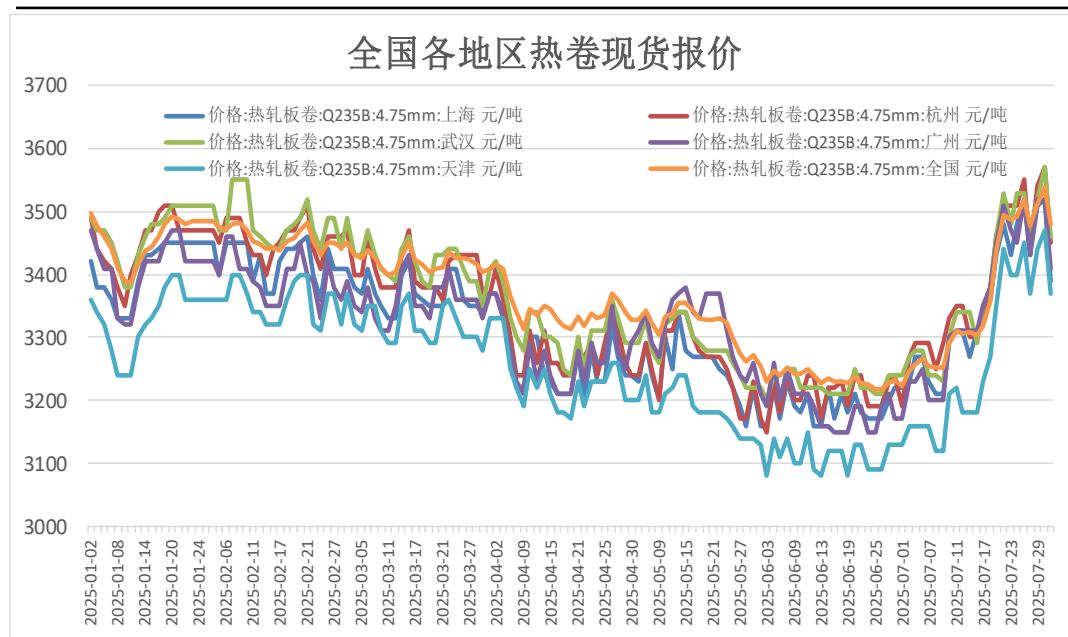


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月1日，上海期货交易所热卷仓单量为57174吨，周环比-1188吨。
- 8月1日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空108966张，较上一周增加45704张。

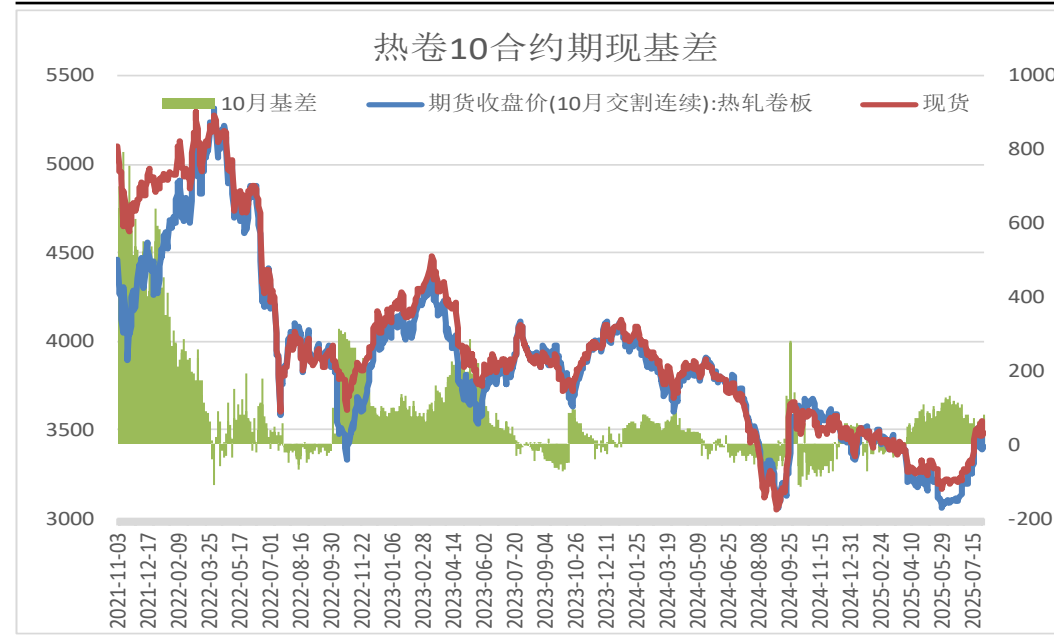
本周现货价格下调

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

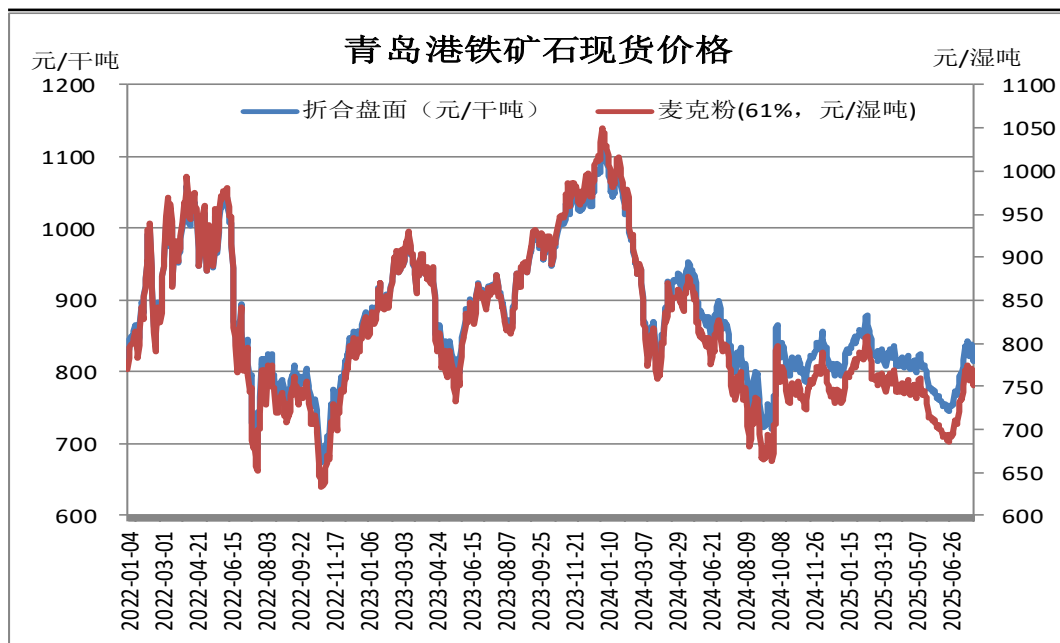


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月1日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3480元/吨, 周环比-50元/吨; 全国均价为3482元/吨, 周环比-36元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 1日基差为79元/吨, 周环比+76元/吨。

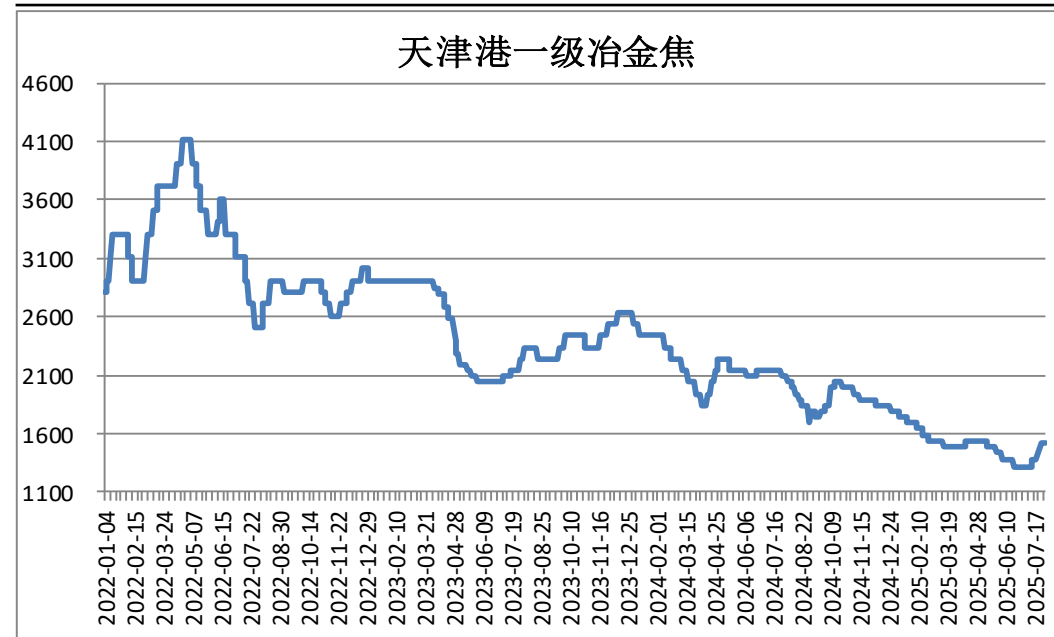
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

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

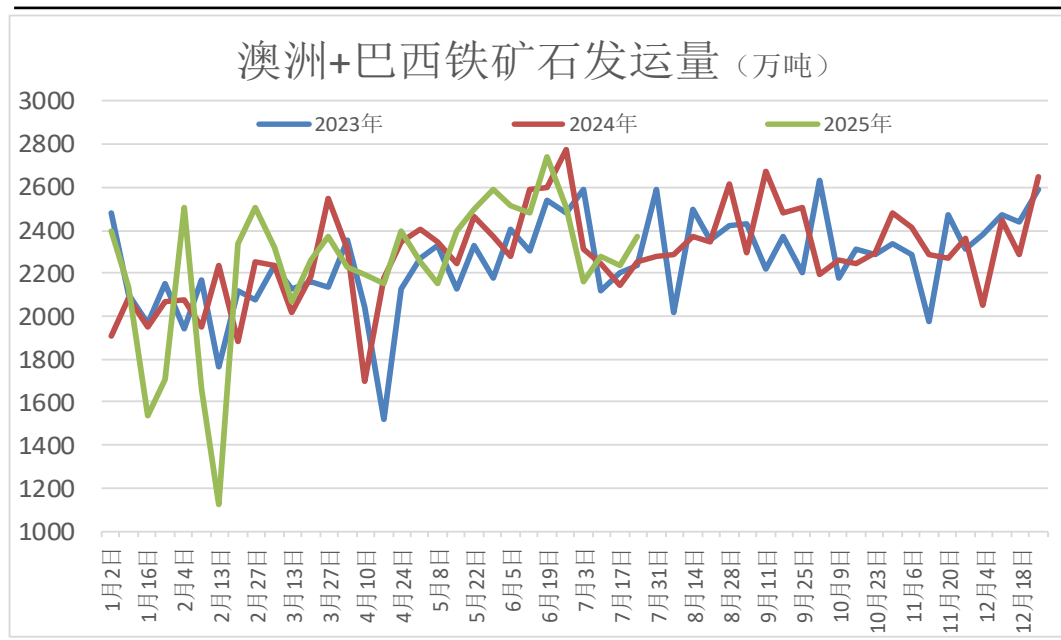


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报821元/干吨，周环比-11元/干吨。
- 8月1日，天津港一级冶金焦现货报价1520元/吨，周环比+50元/吨。

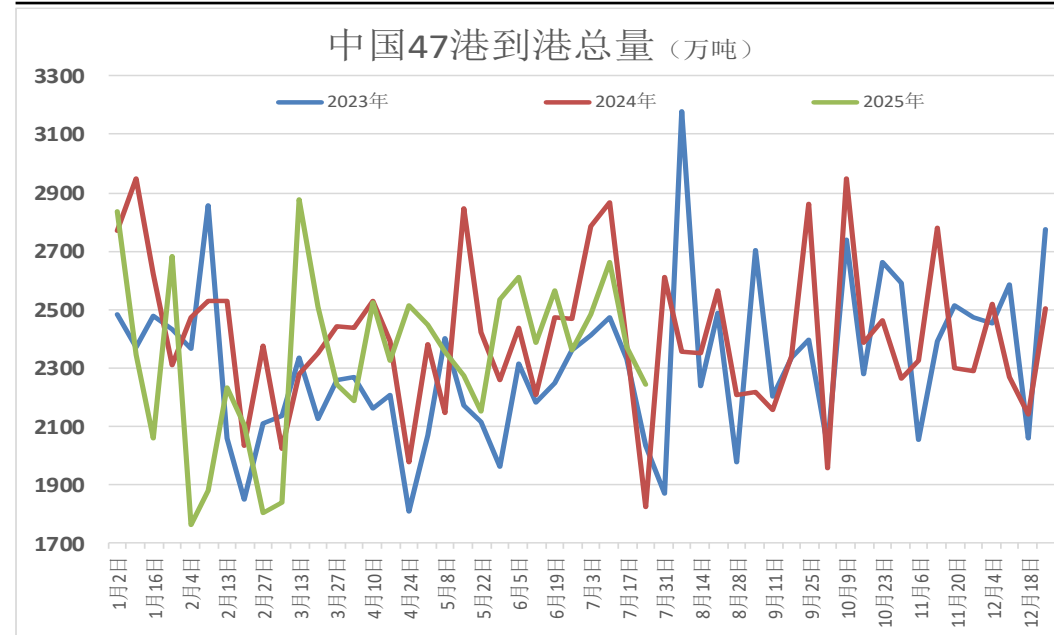
本期中国47港到港总量减少

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

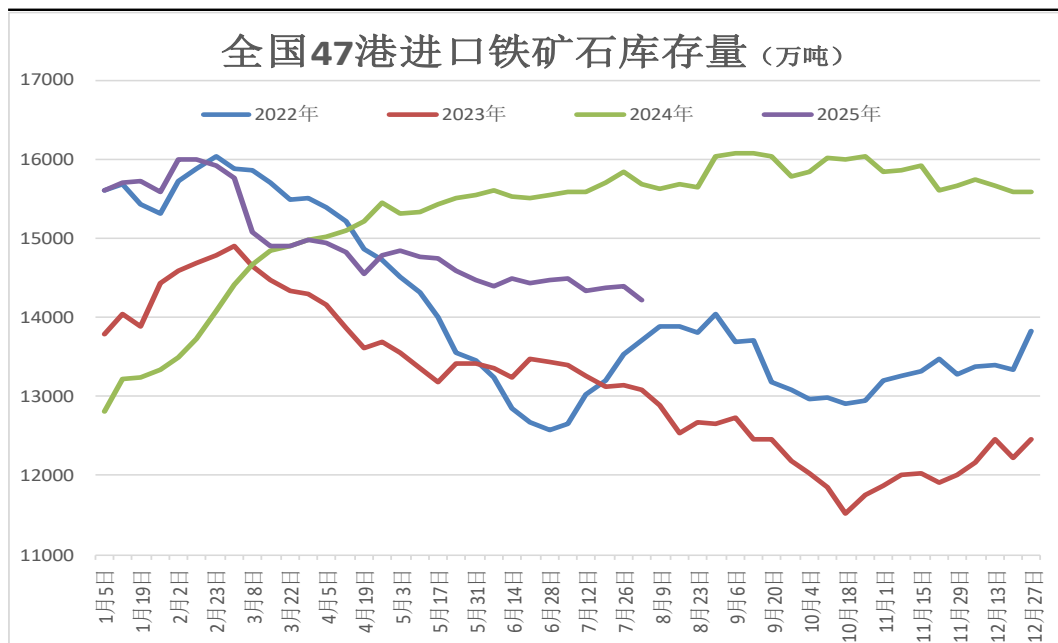


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年07月21日-07月27日Mysteel全球铁矿石发运总量3200.9万吨，环比增加91.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2755.9万吨，环比增加203.9万吨。
- 2025年07月21日-07月27日中国47港到港总量2319.7万吨，环比减少192.1万吨；中国45港到港总量2240.5万吨，环比减少130.7万吨；北方六港到港总量1157.3万吨，环比减少231.9万吨。

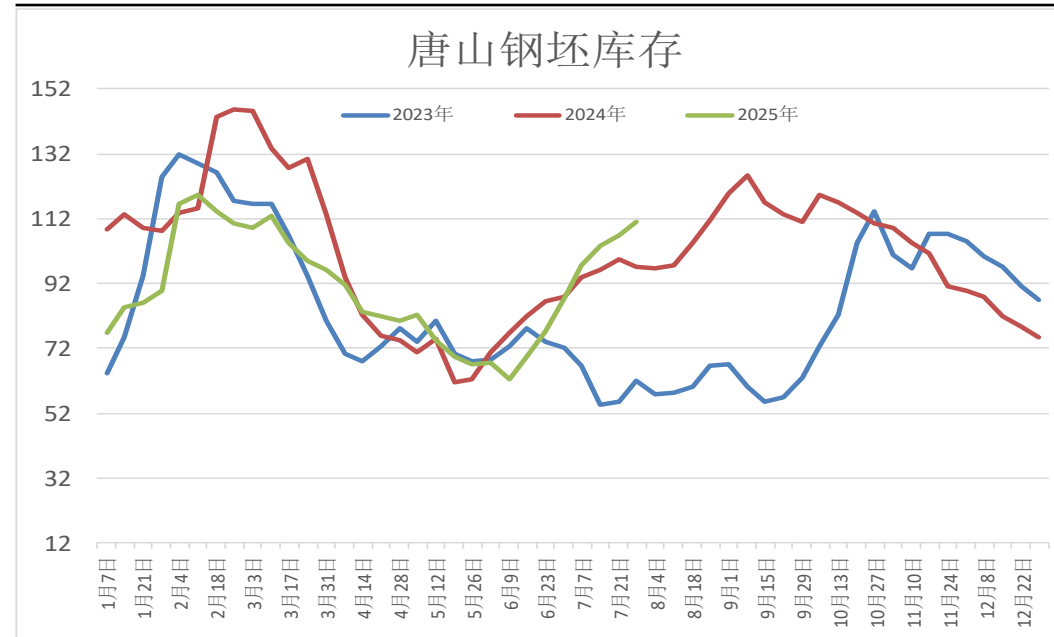
本周铁矿石港口库存减少

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

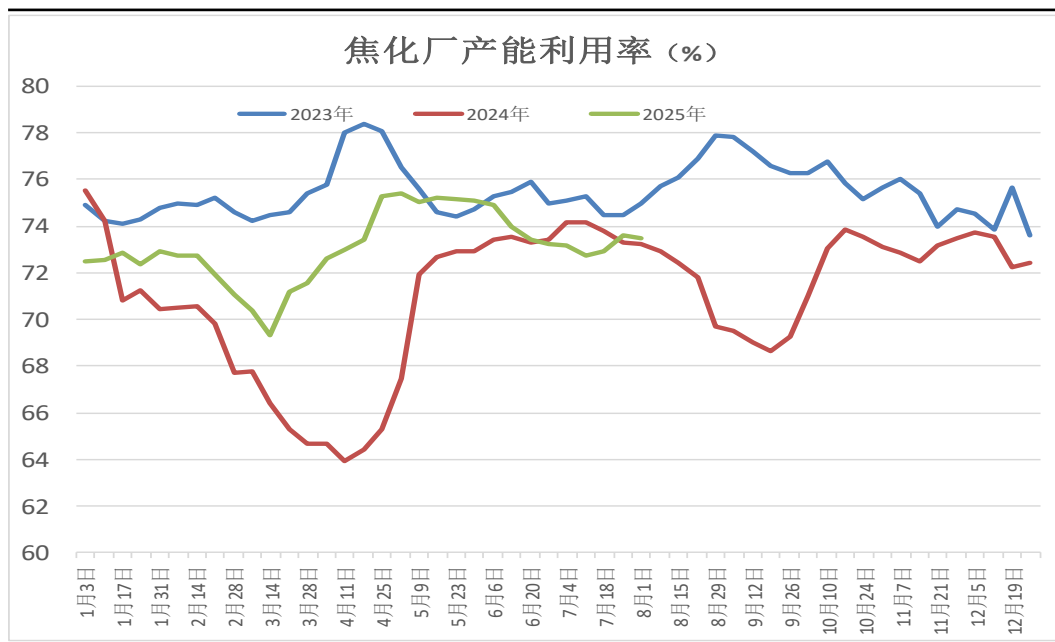


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14222.01万吨, 环比下降173.67万吨; 日均疏港量317.91万吨, 降11.42万吨。分量方面, 澳矿库存6108.85万吨, 降200.40万吨; 巴西矿库存5192.07万吨, 增52.47万吨; 贸易矿库存9042.45万吨, 降141.12万吨。
- 7月31日, 河北唐山钢坯库存量为111.02万吨, 周环比+4.1万吨, 同比+14.11万吨。

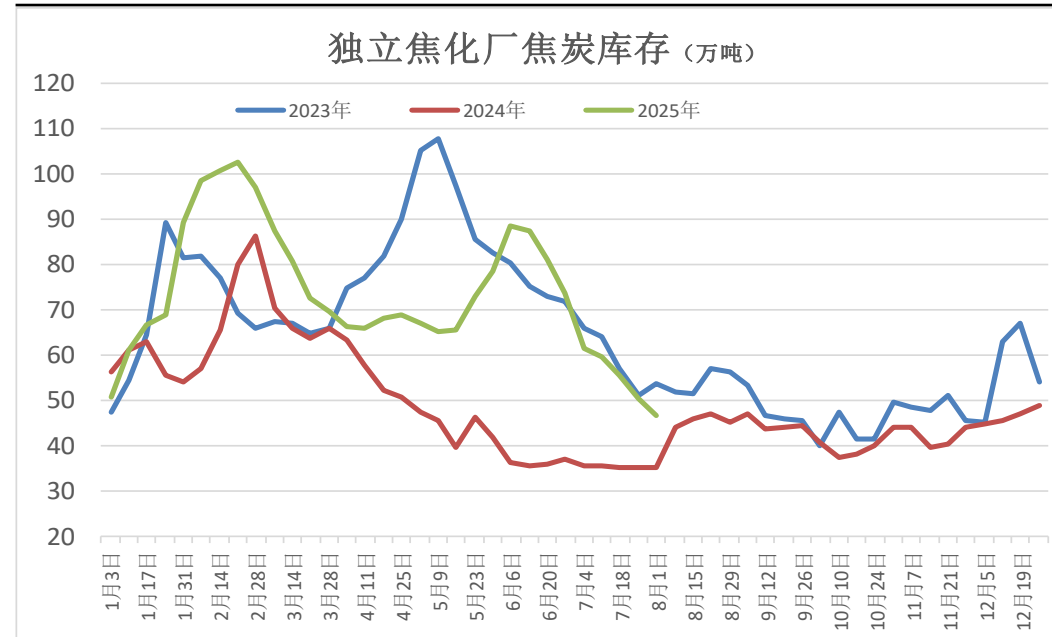
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存下滑

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

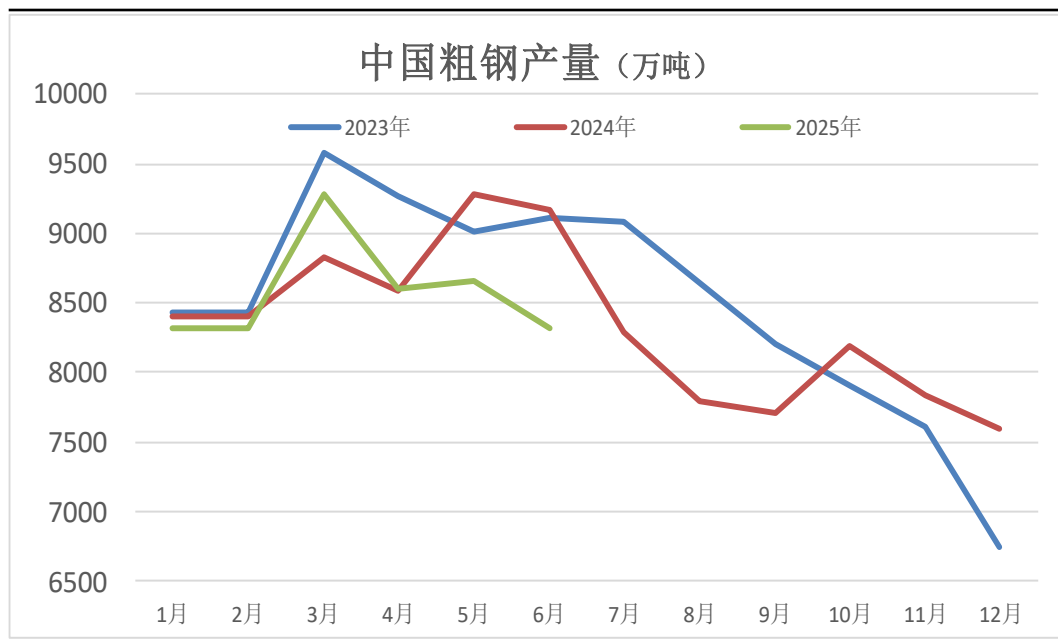


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.48% 减 0.13 %; 焦炭日均产量51.83 减 0.09 , 焦炭库存46.52 减 3.6 , 炼焦煤总库存844.06 增 2.85 , 焦煤可用天数12.3天 增 0.07 天。

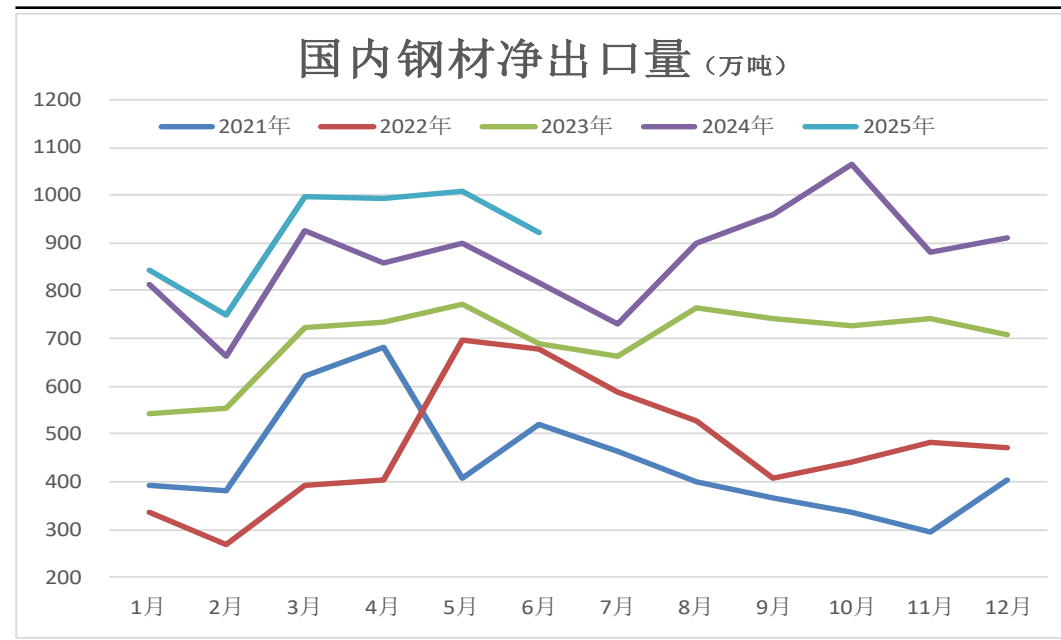
供应端——1-6月份钢材出口量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

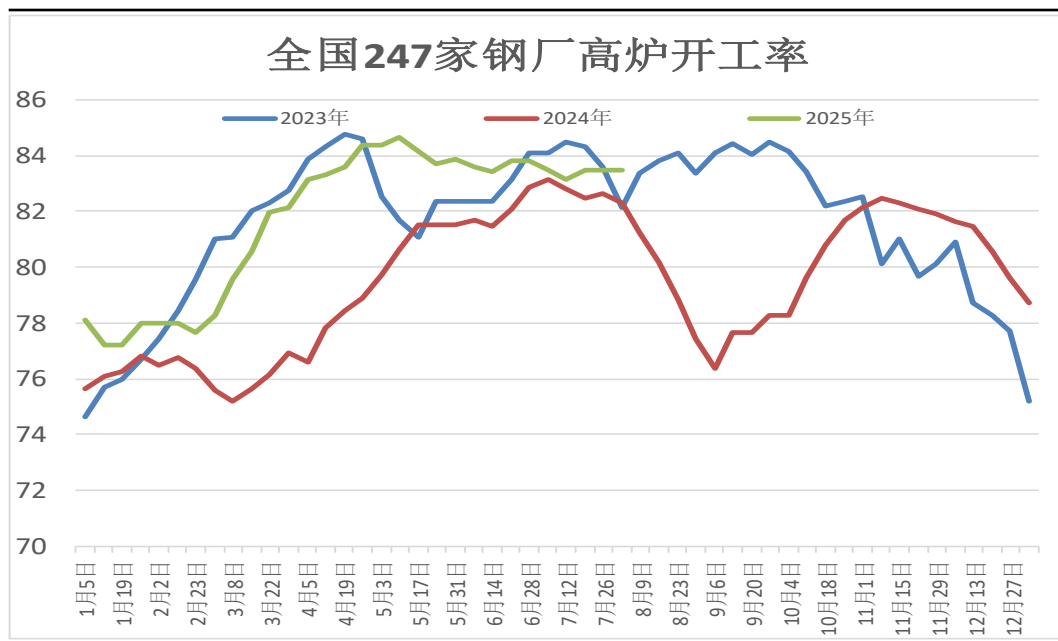


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2025年6月, 我国粗钢产量8318万吨, 同比下降9.2%; 1-6月, 我国粗钢产量51483万吨, 同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示, 2025年6月中国出口钢材967.8万吨, 较上月减少90.0万吨, 环比下降8.5%; 1-6月累计出口钢材5814.7万吨, 同比增长9.2%。 6月中国进口钢材47.0万吨, 较上月减少1.1万吨, 环比下降2.3%; 1-6月累计进口钢材302.3万吨, 同比下降16.4%。

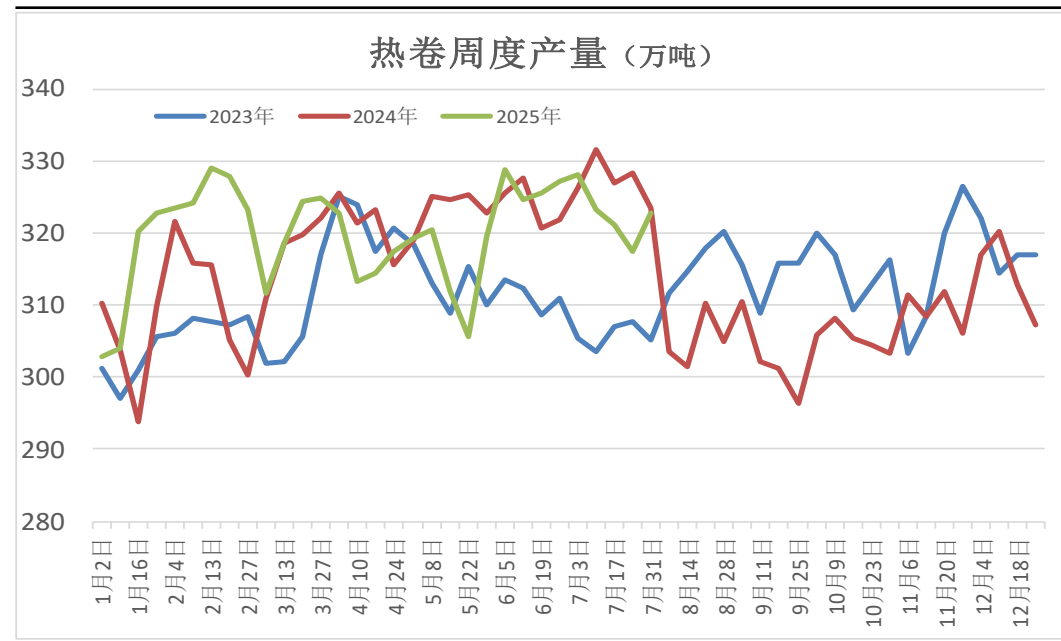
供应端——钢厂高炉开工率持平

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

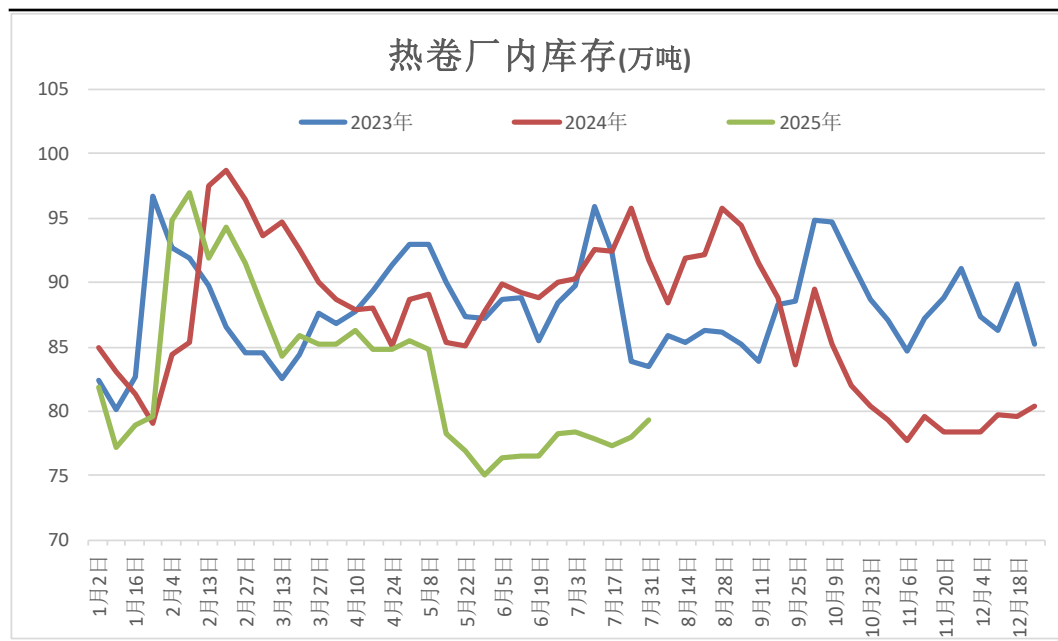


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月1日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.46%, 环比上周持平, 同比去年增加2.18个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.24%, 环比上周减少0.57个百分点, 同比去年增加1.37个百分点; 日均铁水产量 240.71万吨, 环比上周减少1.52万吨, 同比去年增加4.09万吨。
- 7月31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322.79万吨, 较上周+5.3万吨, 同比-0.66万吨。

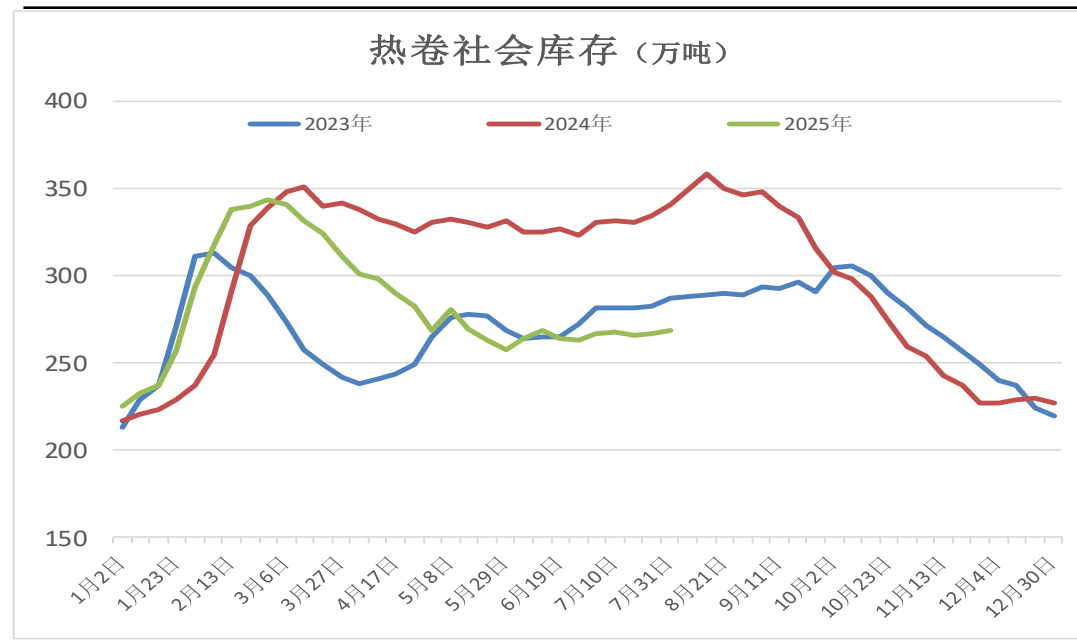
供应端——热卷总库存增加

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



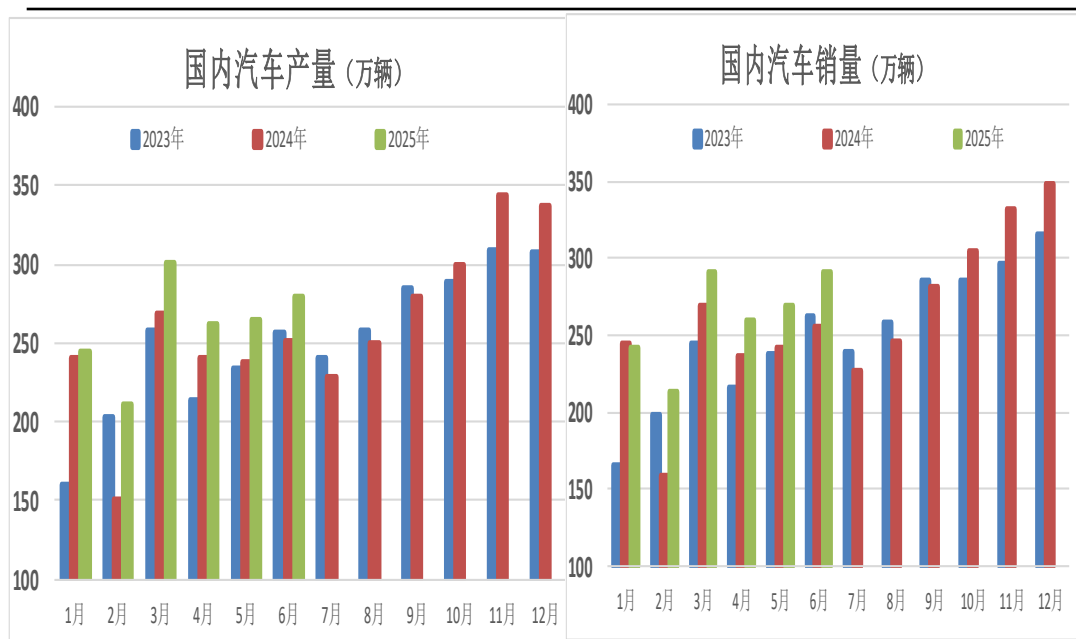
来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月31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79.3万吨，较上周+1.3吨，同比-12.51万吨。全国33个主要城市社会库存为268.65万吨，环比+1.49万吨，同比-71.85万吨。
- 热卷总库存为347.95万吨，环比+2.79万吨，同比-84.36万吨。

「下游情况」

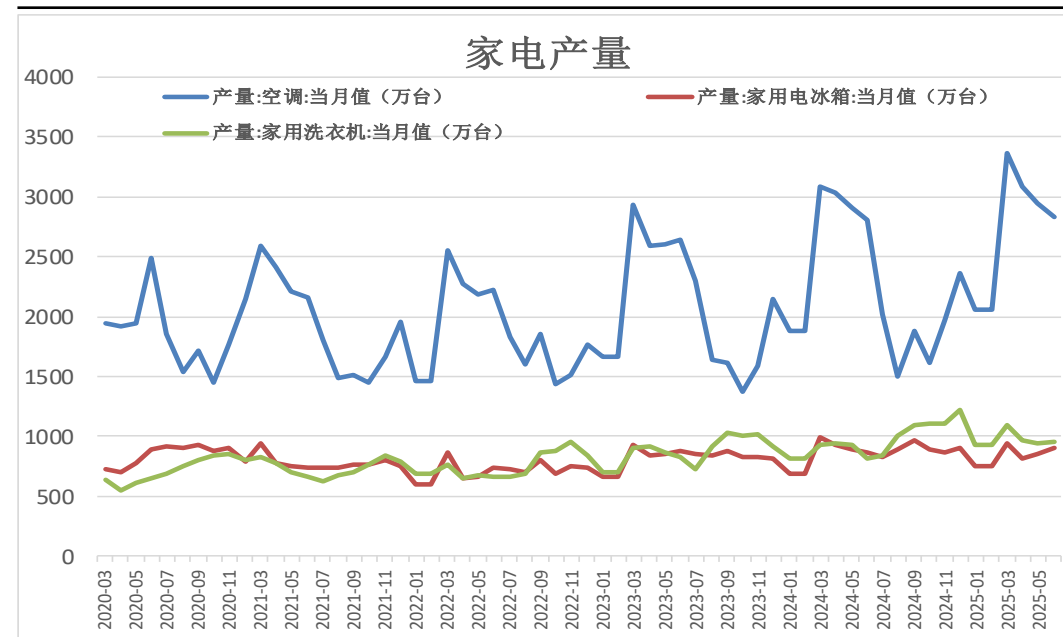
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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6月，汽车产销分别完成279.4万辆和290.4万辆，同比分别增长11.4%和13.8%。1-6月，汽车产销分别完成1562.1万辆和1565.3万辆，同比分别增长12.5%和11.4%。
- 2025年1-6月家用空调累计生产16329.61万台，同比+5.5%；家用冰箱生产5064.16万台，同比+0%；家用洗衣机生产5860.36万台，同比+10.3%。

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。