

「2026.8.014」

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

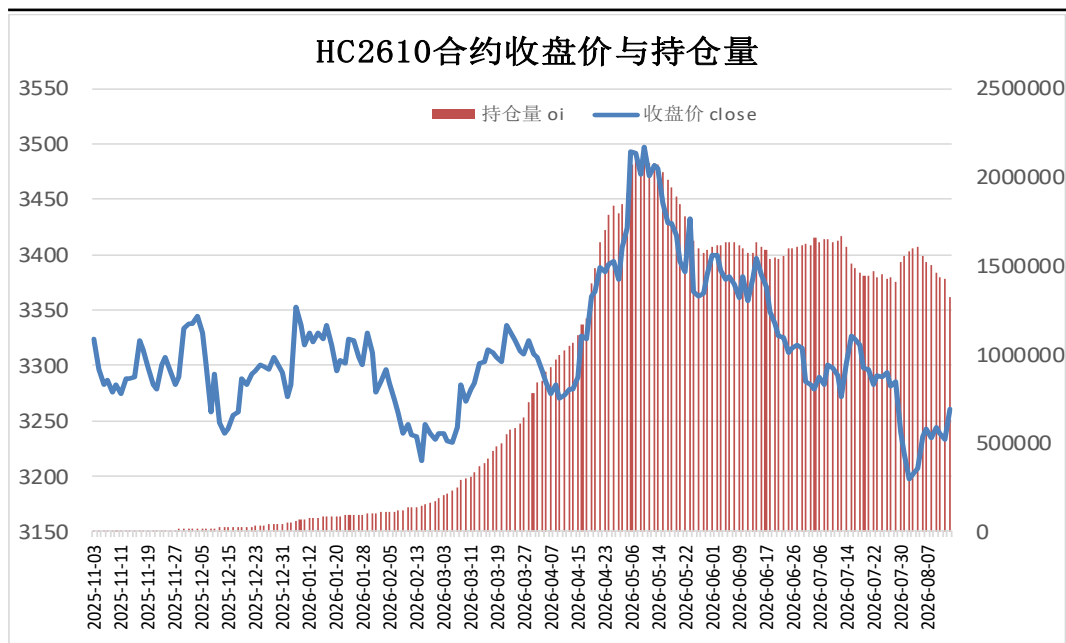
1. 价格：截至8月14日收盘，热卷主力合约期价为3260（+17），杭州涟钢热卷现货价格为3290（+10）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：热卷产量上调。296.76（+9.03），（同比-18.83）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求增加。本期表需303.93（+18.16），（同比-10.82）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库降，社库增。总库存438.78（-7.17），（同比+81.31）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率33.77%，环比上周增加1.74个百分点，同比去年减少32.03个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）伊朗最高领袖顾问穆赫贝尔表示，如果伊朗提出的条件得不到满足，最高领袖已明确作出战略决策，将采取升级冲突的方式予以回应。（2）最新民调显示，特朗普支持率跌至33%，较前一周降3个百分点，为其2025年重返总统职位以来最低值。**国内**，（1）央行发布2026年第二季度中国货币政策执行报告，继续实施好适度宽松的货币政策。（2）央行：2026年8月14日开展10000亿元买断式逆回购操作，期限为6个月。
2. 成本方面：铁矿石发运+到港量下滑，铁水产量延续小幅上调，港口库存由增转降，市场信心修复对矿价构成支撑。榆林榆阳区112家洗选煤厂全面停产开展安全排查，至9月12日验收合格后方可复产，焦煤供给端持续收紧。随着焦炭连续三轮轮降价，目前区域内焦企利润再度收缩，且因煤价持续高位运行，多数企业处于微亏状态，提产动力不足，期价震荡偏强。
3. 技术方面：HC2610合约重心上移，日K线运行于多日均线上方，短期关注下方3230附近支撑；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱转红柱且放大。
4. 行情观点：宏观面，美伊局势僵持，国内延续宽松政策。产业面，热卷周度产量上调，产能利用率升至75.81%，表观需求回升，库存下滑。整体上，宏观面释放利好，同时热卷需求好于预期提振市场信心。观点参考，HC2610合约或震荡偏强，注意风险控制。

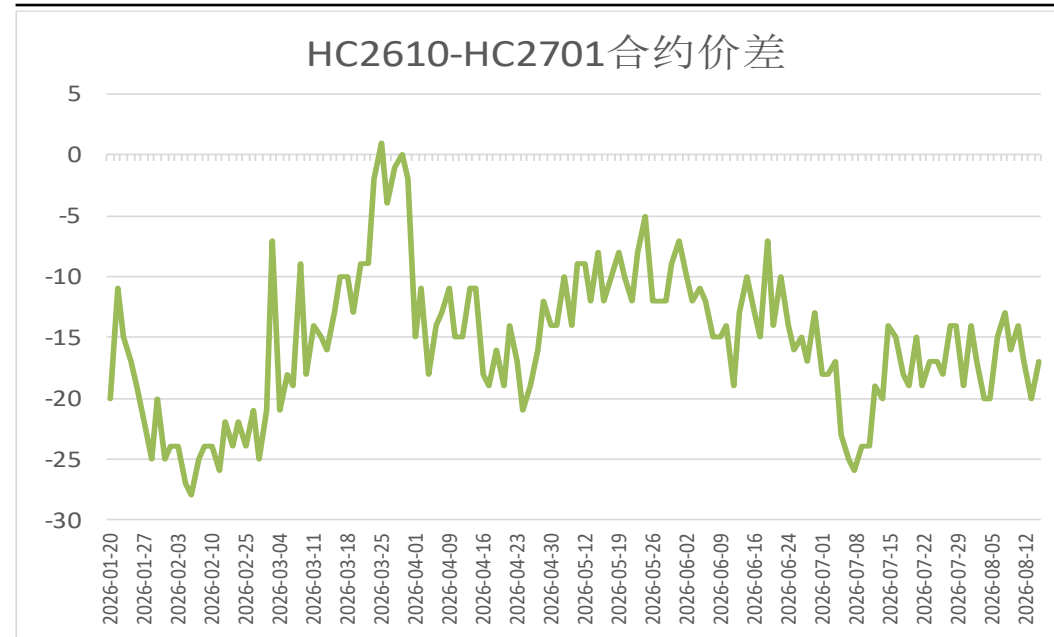
本周期货价格震荡上行

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、热轧卷板跨期价差

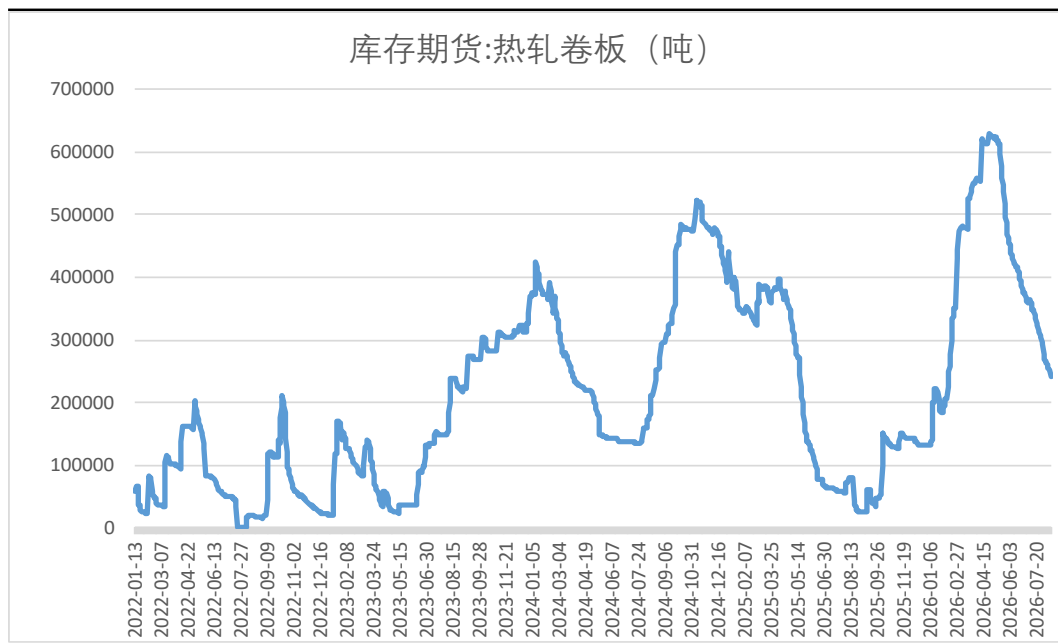


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡上行。
- 本周，HC2610合约弱于HC2701合约，14日价差为-17元/吨，周环比-4元/吨。

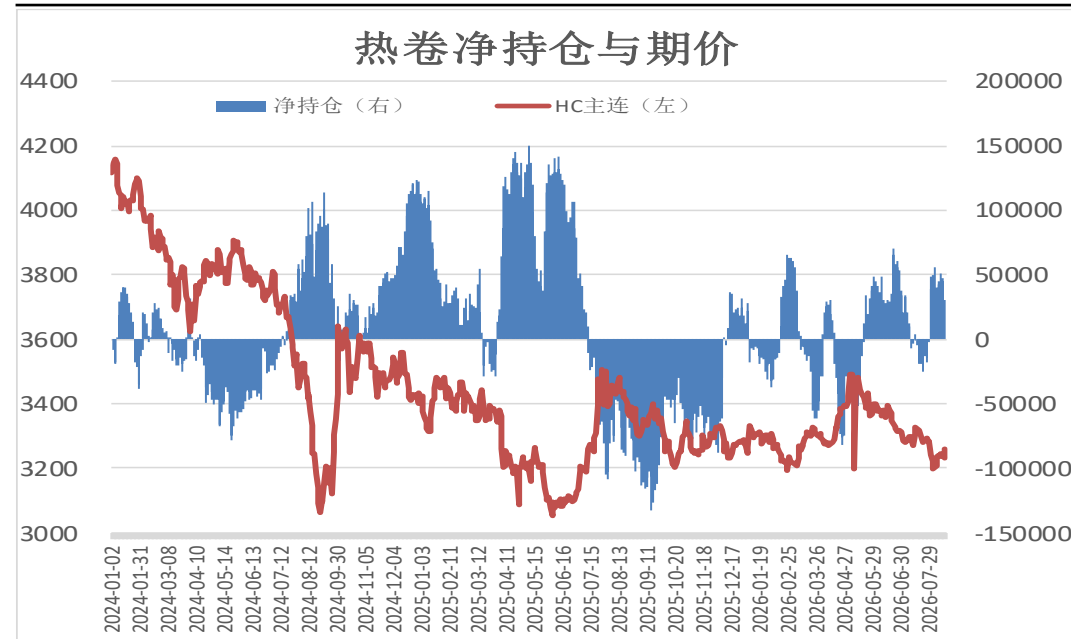
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多减少

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

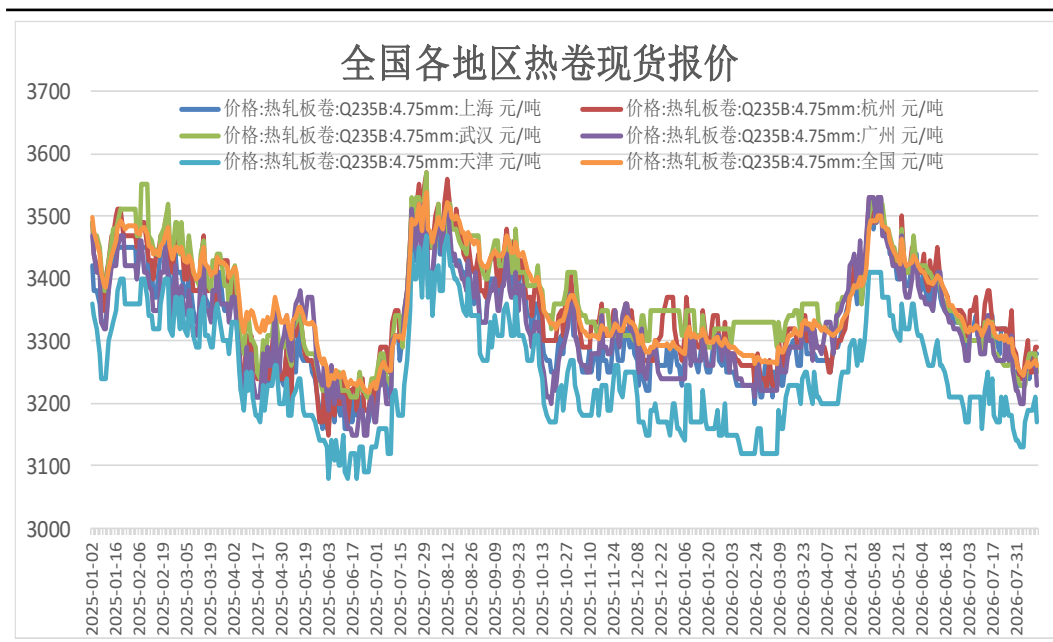


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月14日，上海期货交易所热卷仓单量为240397吨，周环比-21782吨。
- 8月14日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多30250张，较上一周减少12165张。

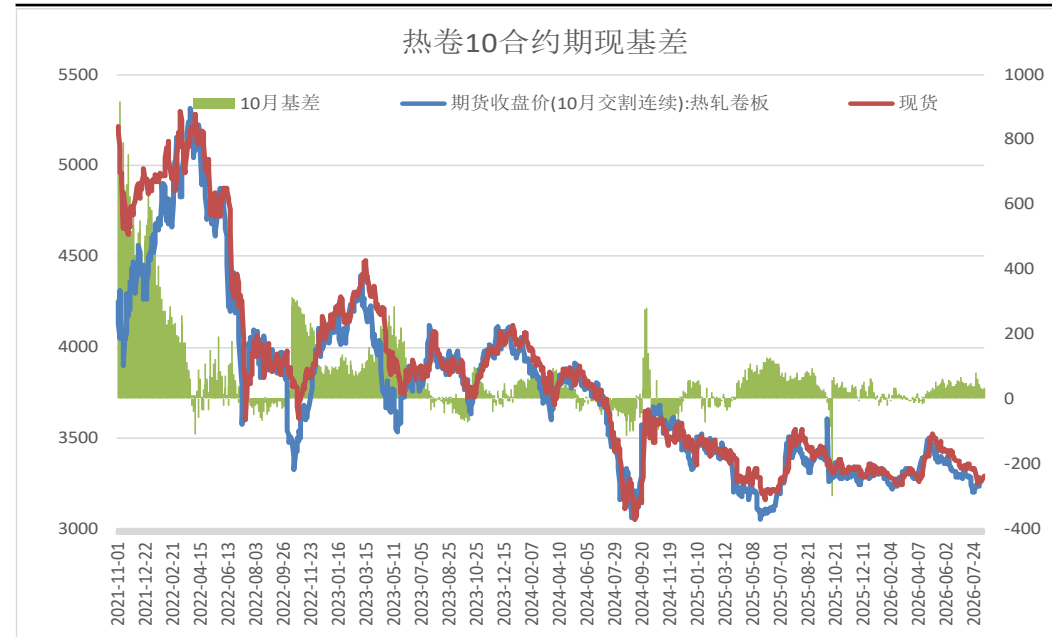
本周现货价格上调

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

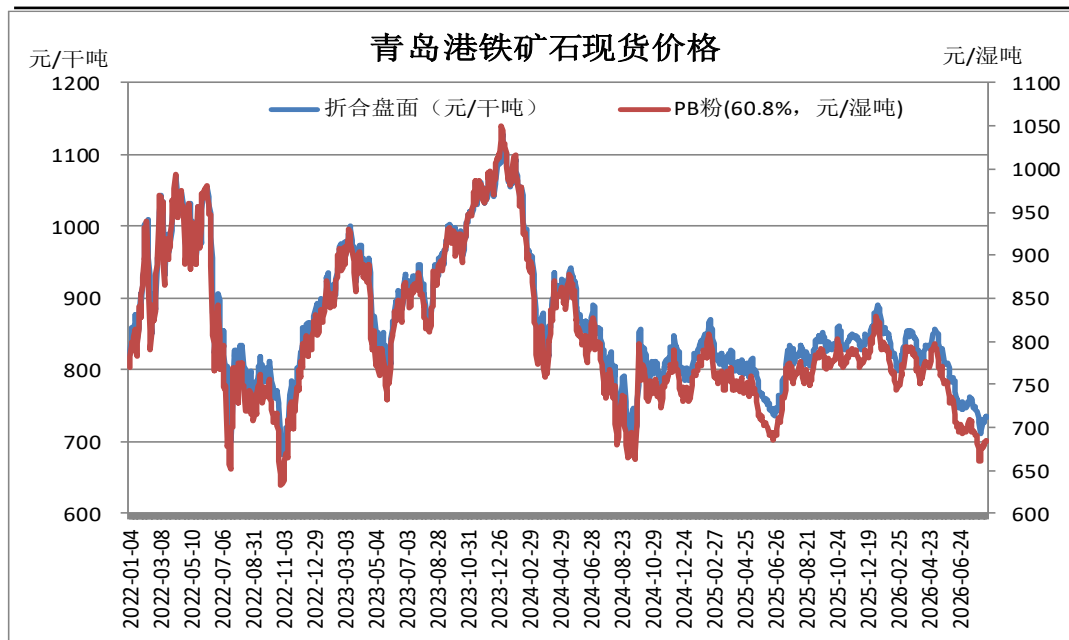


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月14日, 杭州热轧卷板5.75mm Q235现货报价3290元/吨, 周环比+10元/吨; 全国均价为3273元/吨, 周环比+10元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 14日基差为30元/吨, 周环比-7元/吨。

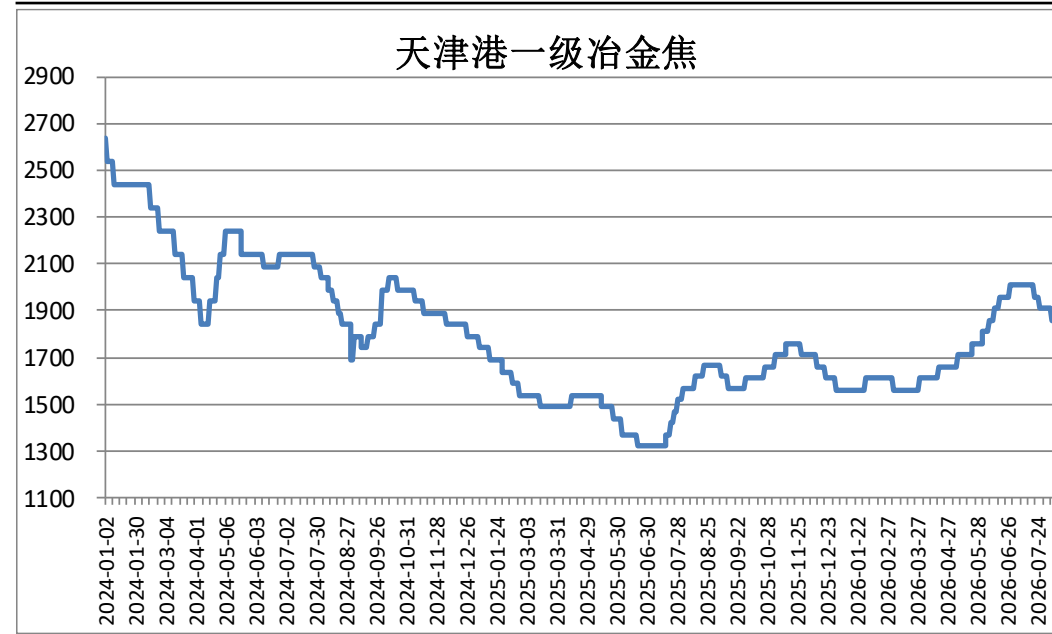
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格下调

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

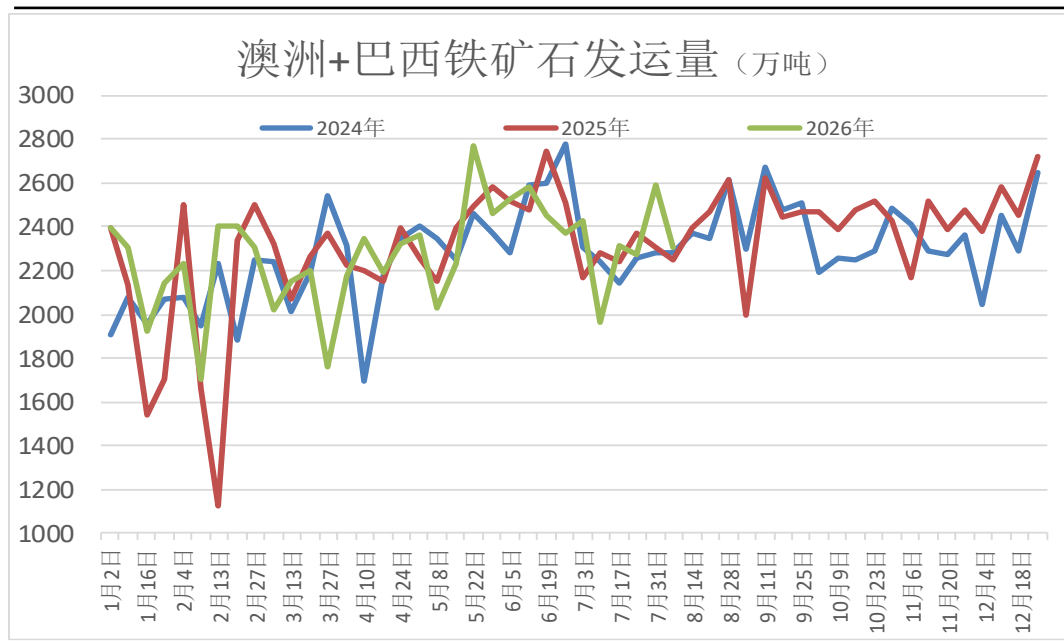


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月14日，青岛港60.8%PB粉矿报737元/干吨，周环比+6元/干吨。
- 8月14日，天津港一级冶金焦现货报价1860元/吨，周环比-50元/吨。

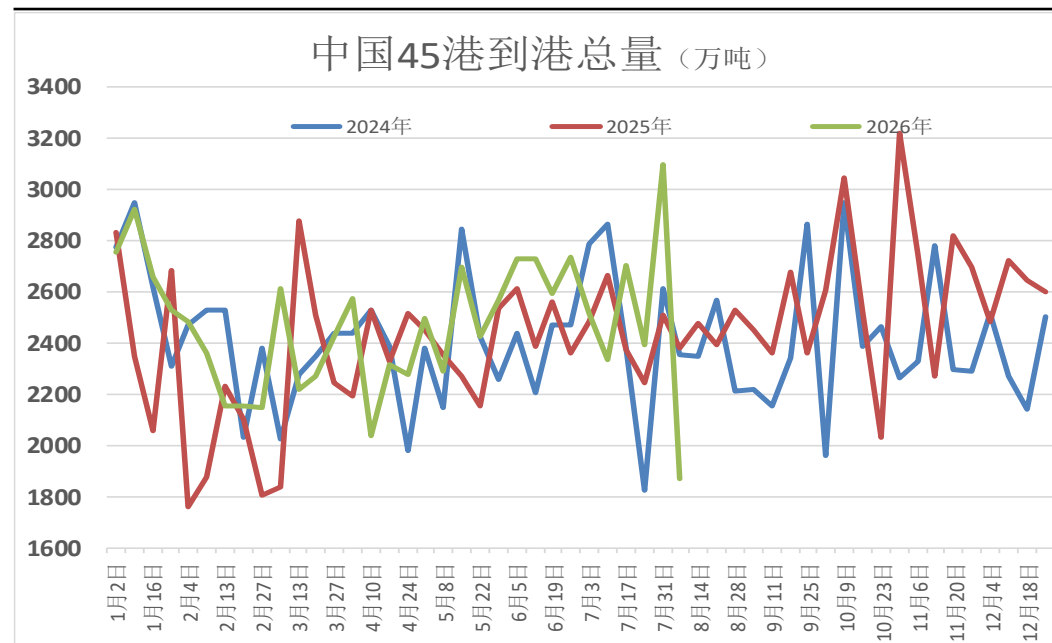
本期中国45港到港总量减少

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

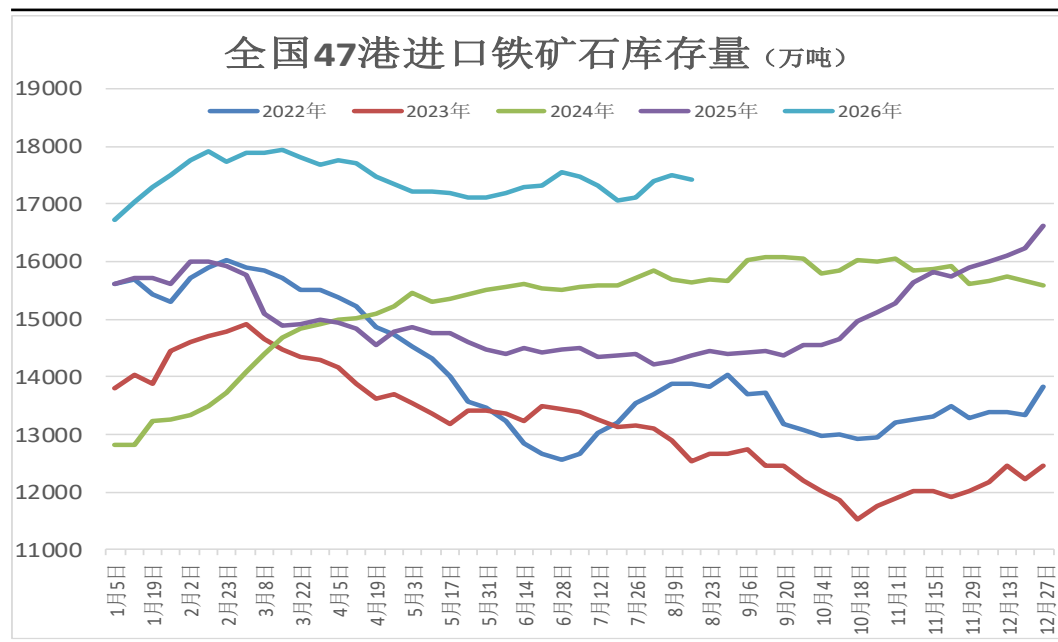


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年8月3日-8月9日Mysteel全球铁矿石发运总量3201.2万吨，环比减少138.2万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2568.5万吨，环比减少168.5万吨。澳洲发运量1797.3万吨，环比增加62.1万吨，其中澳洲发往中国的量1550.5万吨，环比增加121.3万吨。巴西发运量771.2万吨，环比减少230.6万吨。
- 2026年08月03日-08月09日中国47港到港总量1891.4万吨，环比减少1309.7万吨；中国45港到港总量1869.8万吨，环比减少1229.9万吨；北方六港到港总量1078.4万吨，环比减少479.1万吨。

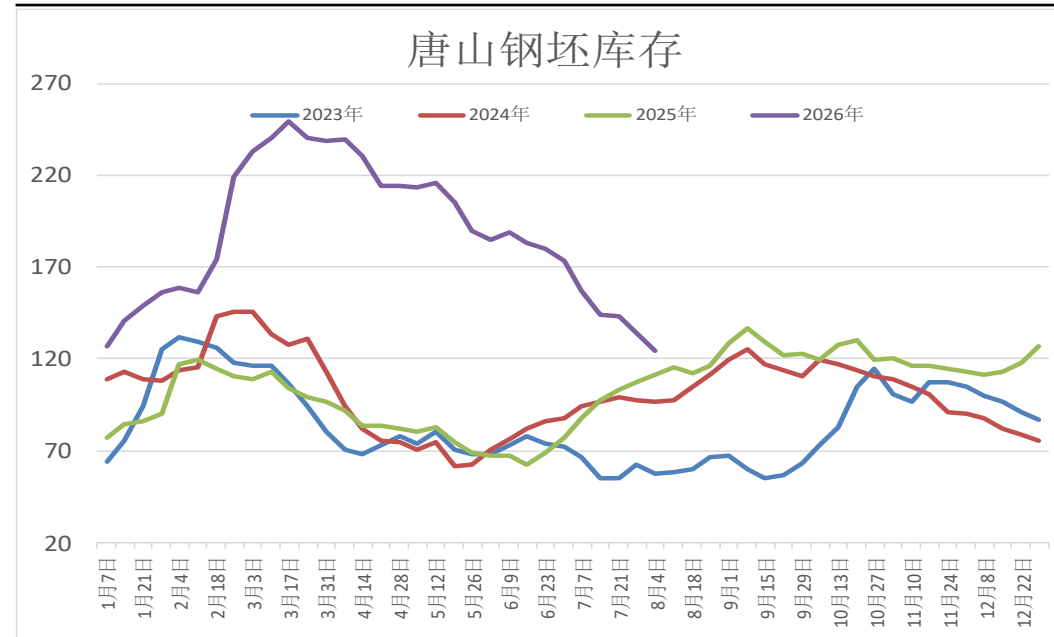
本周铁矿石港口库存减少

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



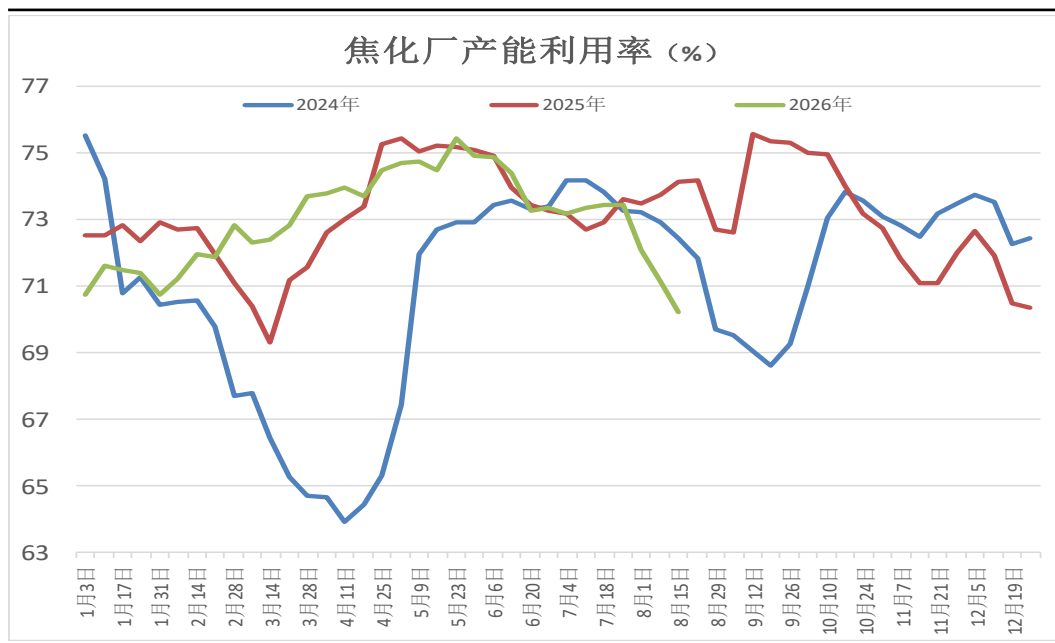
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止8月14日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17421.50万吨，环比下降79.18万吨；日均疏港量308.02万吨，降42.58万吨。分量方面，澳矿库存8624.13万吨，降78.86万吨；巴西矿库存5357.95万吨，增23.24万吨；贸易矿库存11262.92万吨，降83.48万吨。
- 8月13日，河北唐山钢坯库存量为124.08万吨，周环比-10.2万吨，同比+11.56万吨。

「上游市场情况」

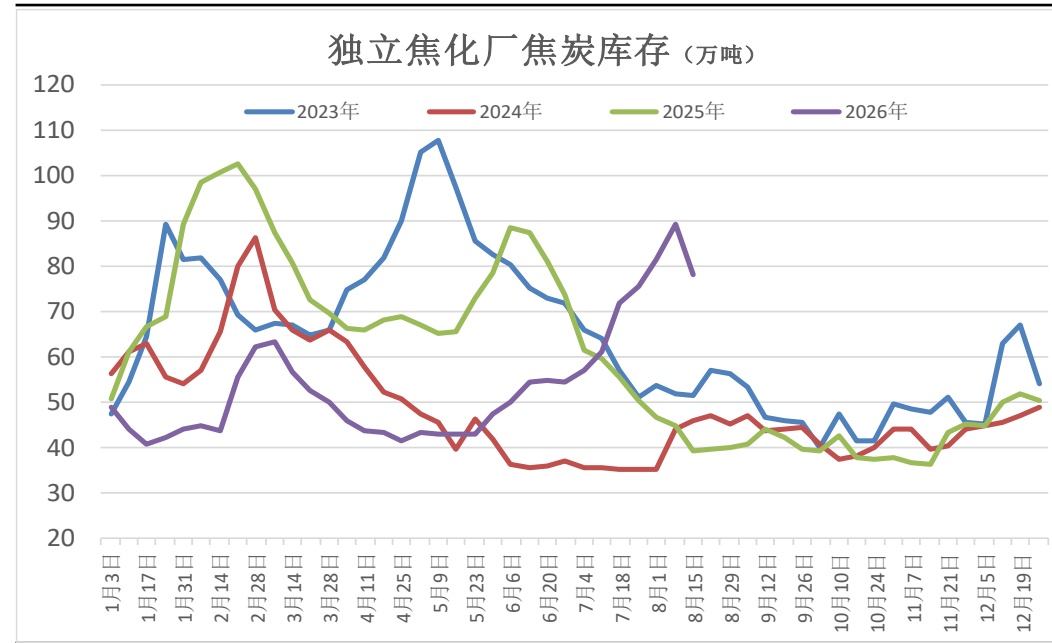
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存减少

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

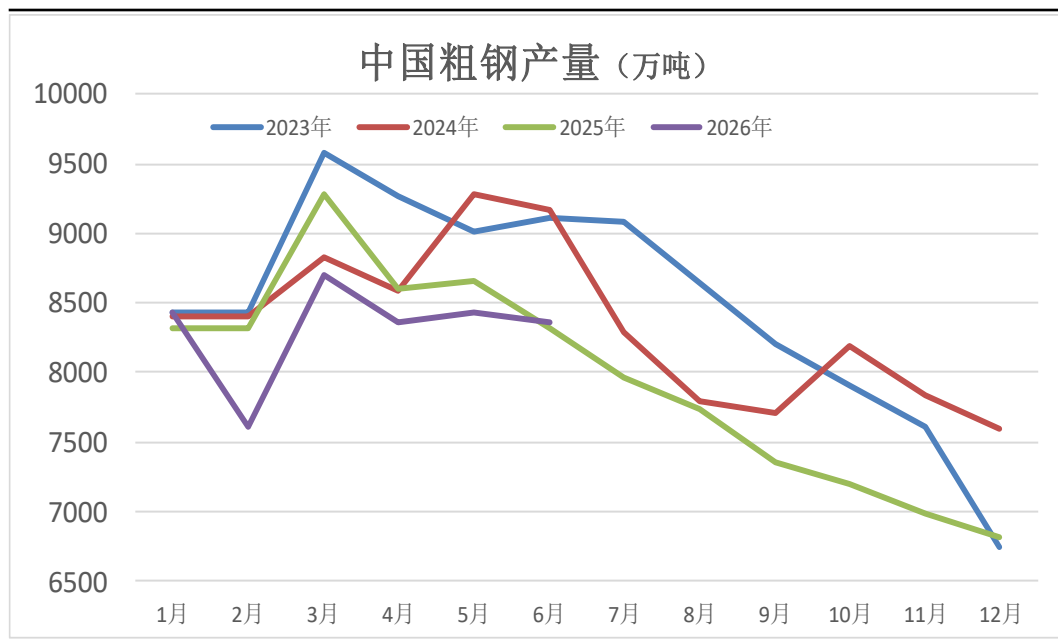


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为70.24%，减0.88%；焦炭日均产量48.56万吨，减0.6万吨；焦炭库存78.29万吨，减10.88万吨；炼焦煤总库存778.01万吨，增9.88万吨；焦煤可用天数12.1天，增0.3天。

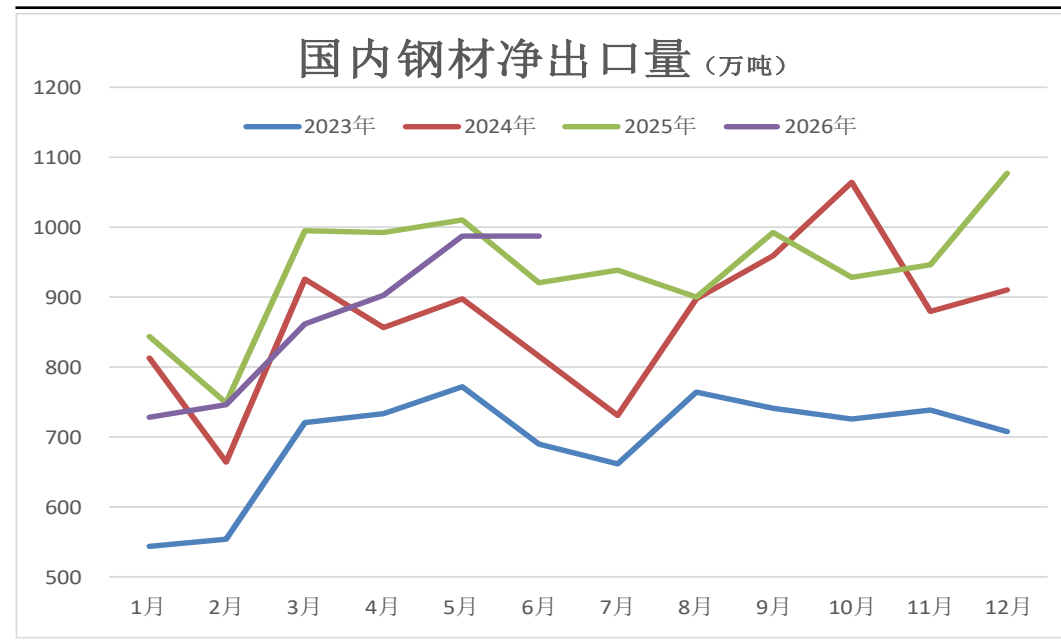
供应端——1-6月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

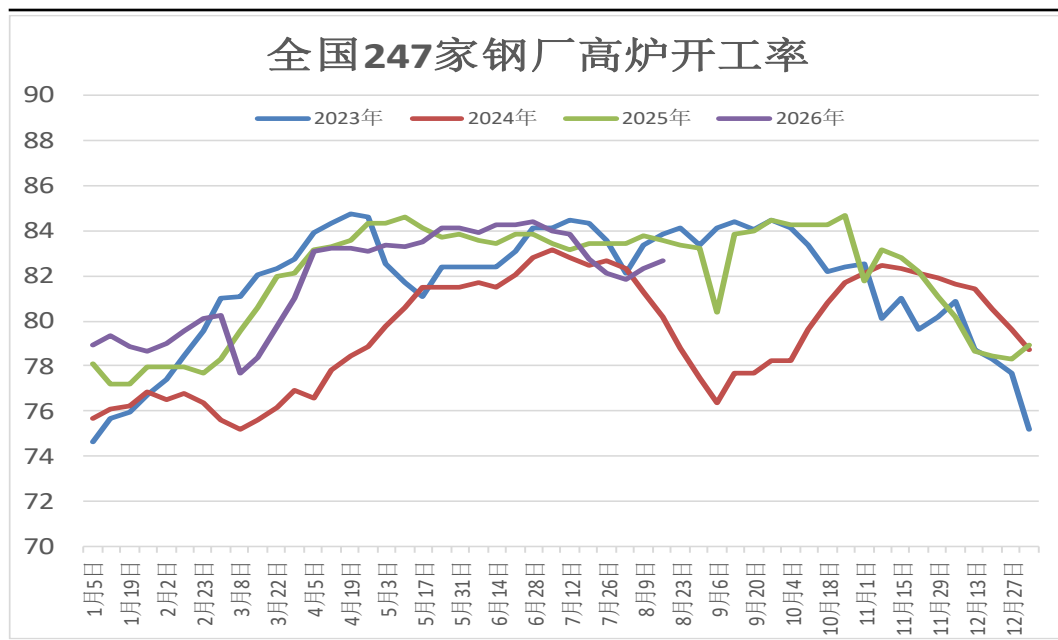


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2026年6月，中国粗钢产量8367万吨，同比增长0.4%；1-6月份累计产量49995万吨，同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示，2026年6月中国出口钢材1032.0万吨，较上月减少2.1万吨；1-6月累计出口钢材5487.4万吨，同比下降5.6%。6月中国进口钢材44.1万吨，较上月减少1.0万吨；1-6月累计进口钢材269.6万吨，同比下降11.3%。

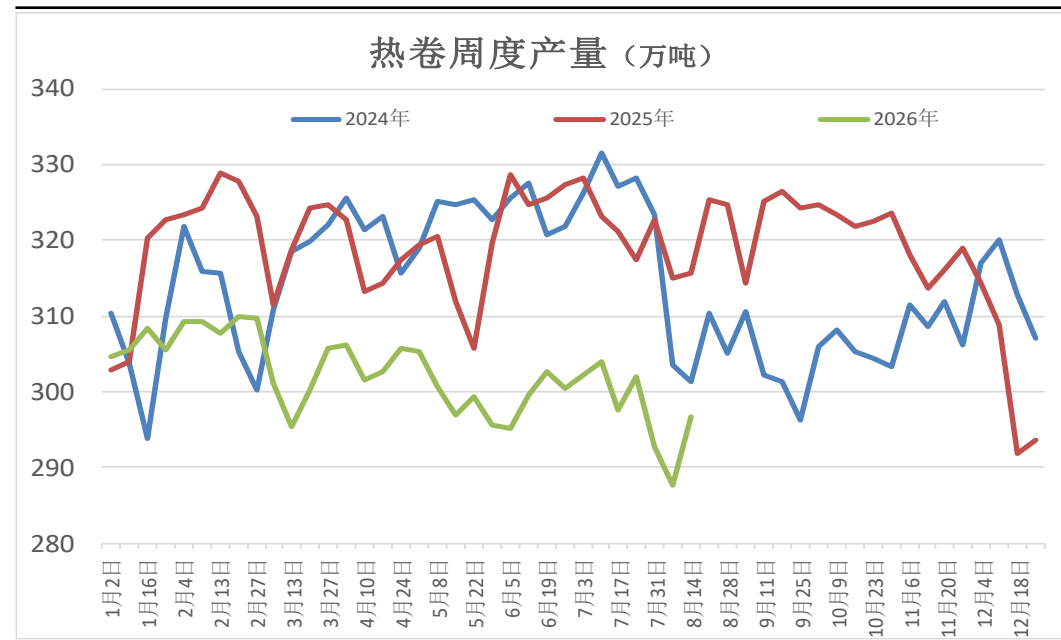
供应端——热卷周度产量上调

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

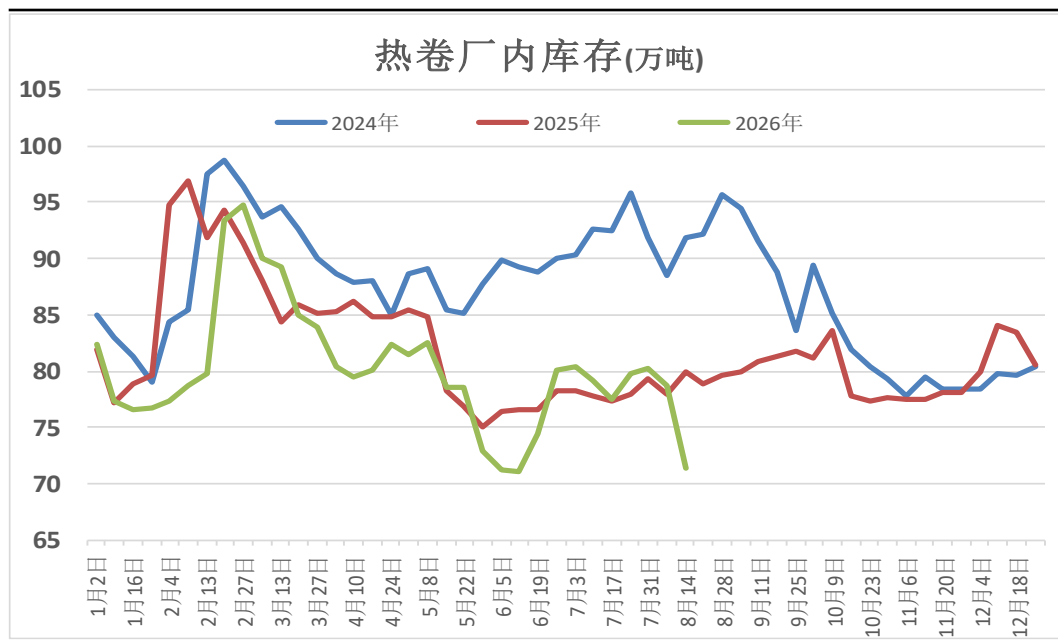


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月14日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.64%，环比上周增加0.32个百分点，同比去年减少0.95个百分点；高炉炼铁产能利用率89.44%，环比上周增加0.06个百分点，同比去年减少0.78个百分点；日均铁水产量238.2万吨，环比上周增加0.17万吨，同比去年减少2.46万吨。
- 8月13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296.76万吨，较上周+9.03万吨，同比-18.83万吨。

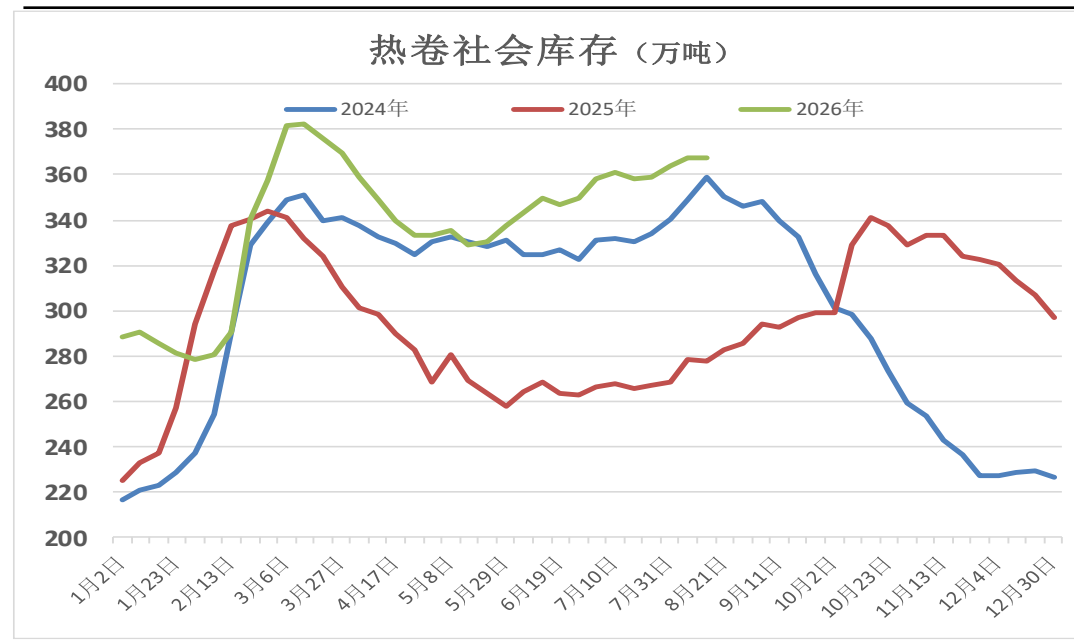
供应端——热卷总库存

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

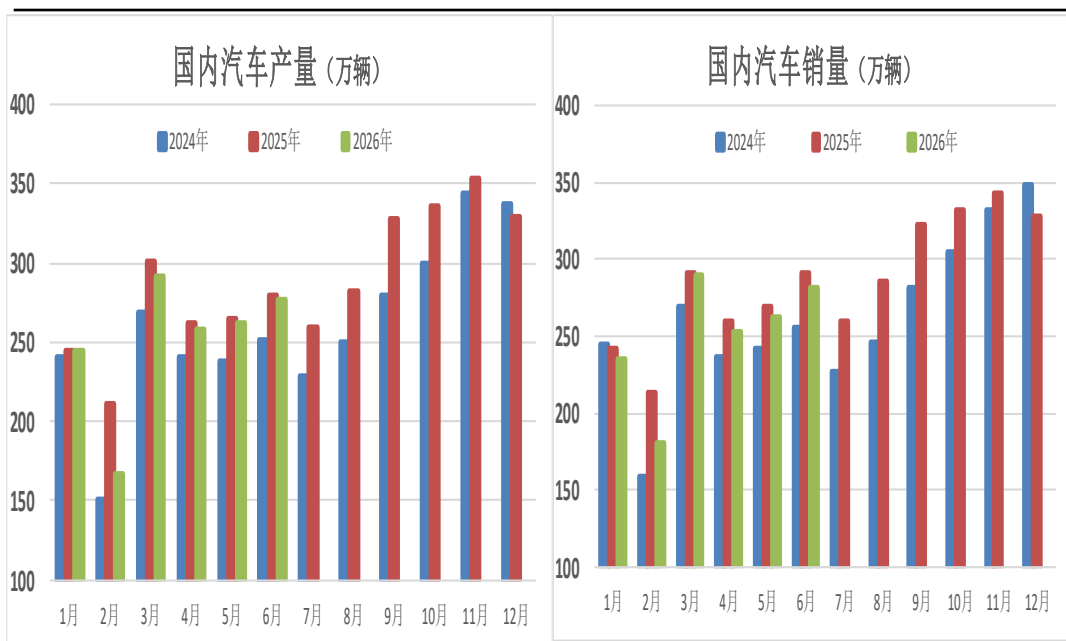


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月13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71.41万吨，较上周-7.22吨，同比-8.57万吨。全国33个主要城市社会库存为367.37万吨，环比+0.05万吨，同比+89.88万吨。
- 热卷总库存为438.78万吨，环比-7.17万吨，同比+81.31万吨。

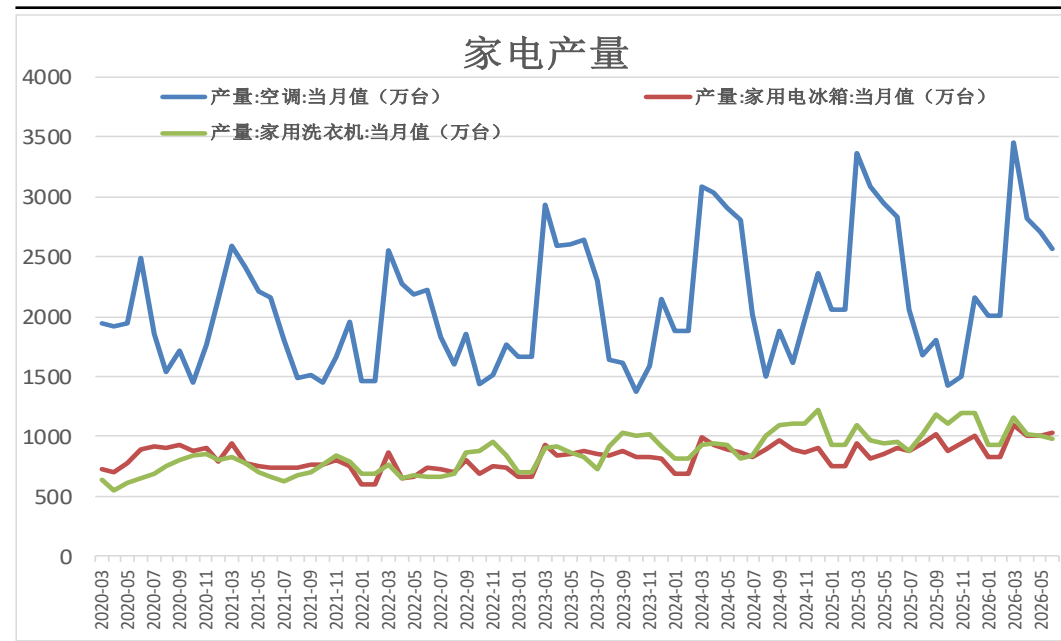
需求端——汽车产销量同比下滑，家电生产同比增加

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6月，汽车产销分别完成276万辆和281万辆，环比分别增长5.5%和6.9%，同比分别下降1.2%和3.2%。2026年1-6月，汽车产销分别完成1499.3万辆和1501.7万辆，同比分别下降4%和4.1%。
- 2026年1-6月，家用空调累计生产15564.7万台，同比+0.1%；家用冰箱生产5779.8万台，同比+12.8%；家用洗衣机生产6024.6万台，同比+3.5%。

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。