

「2026.8.21」

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21日收盘，热卷主力合约期价为3295（+35），杭州涟钢热卷现货价格为3320（+30）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：热卷产量下调。292.24（-4.52），（同比-33）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求减少。本期表需293.3（-10.63），（同比-27.97）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库降，社库降。总库存438.72（-1.06），（同比+76.28）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率32.47%，环比上周减少1.30个百分点，同比去年减少32.47个百分点。

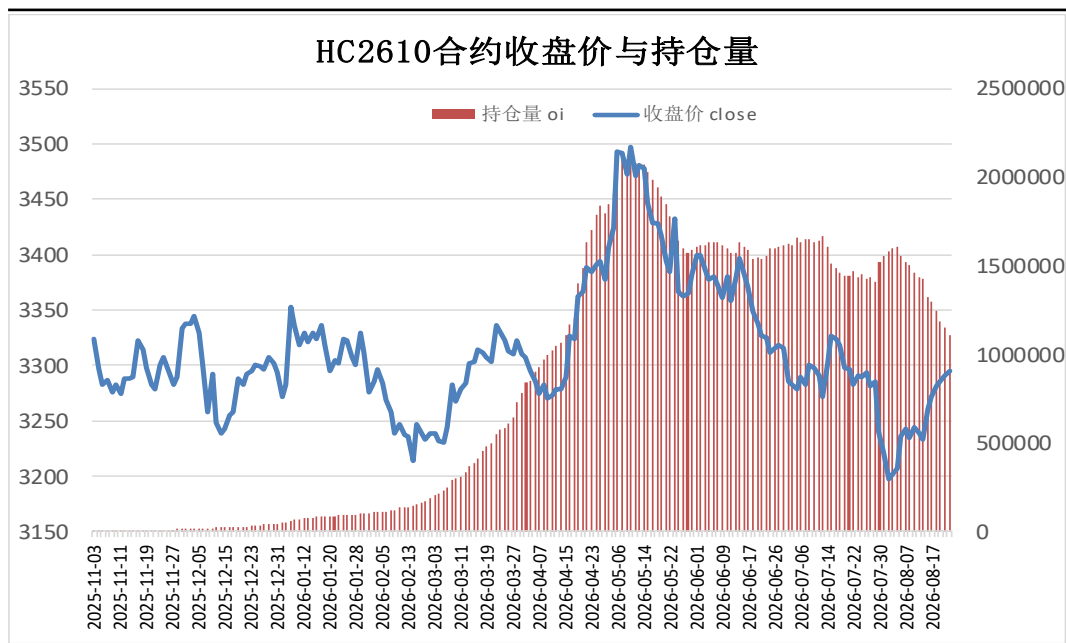
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普宣布对伊朗实施“毁灭性经济行动”。特朗普宣称，对伊朗实施最严厉经济行动，这将是一场前所未有的经济战和孤立行动。（2）美国财政部长贝森特表示，他准备进一步扩大对融资成本较高债务的回购力度，同时特朗普政府将推出一项新的财政举措，以应对创多年来新高的借贷成本。**国内**，（1）财政部表示，优化后的财政金融协同促内需政策已于8月1日实施，包括拓宽贴息范围、增加经办机构及提高额度上限。预计下半年将推出新举措。（2）国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕稳定经济运行、促进有效投资听取意见建议。下一步，发改委将充分发挥存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策。
2. 成本方面：铁矿石发运量增加，铁水产量平稳，港口库存下滑；焦煤供应放缓，市场基本面偏紧，精煤库存继续下滑；焦炭首轮提涨，库存下降。整体上，焦煤供应收缩，旺季需求增加预期提振炉料。
3. 技术方面：HC2610合约延续反弹，日K线运行于多日均线上方，短期关注上方MA60（3310）附近压力；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，重心上移，红柱放大。
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，热卷周度产量下降，产能利用率降至74.65%，表观需求回落，库存微降。整体上，炉料坚挺成本端支撑依存，旺季需求增加预期对钢价构成支撑。观点参考，HC2610合约或震荡偏强，注意风险控制。

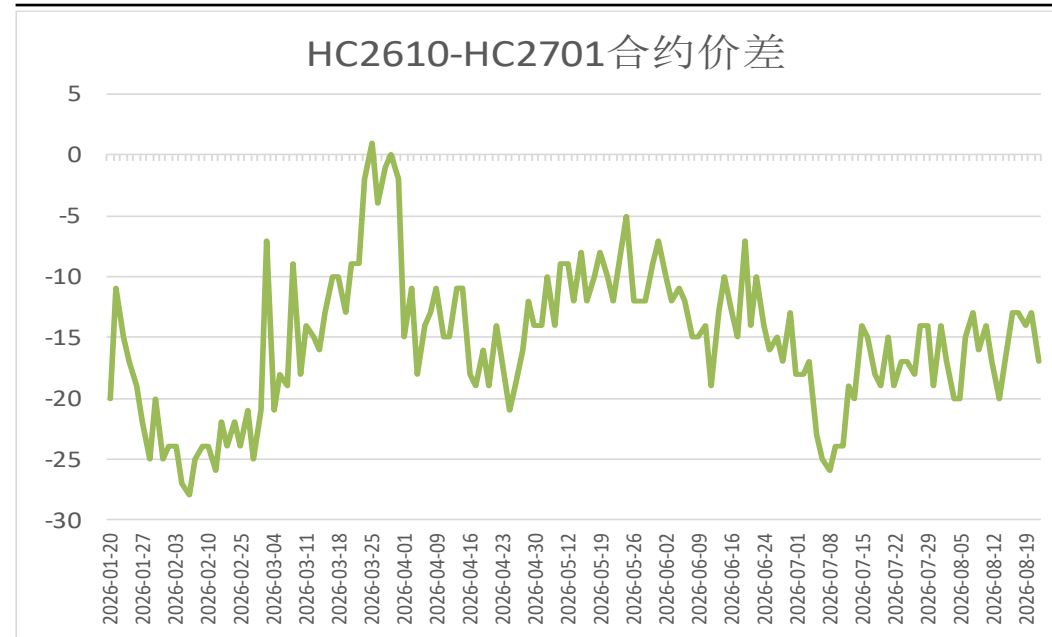
本周期货价格震荡上行

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

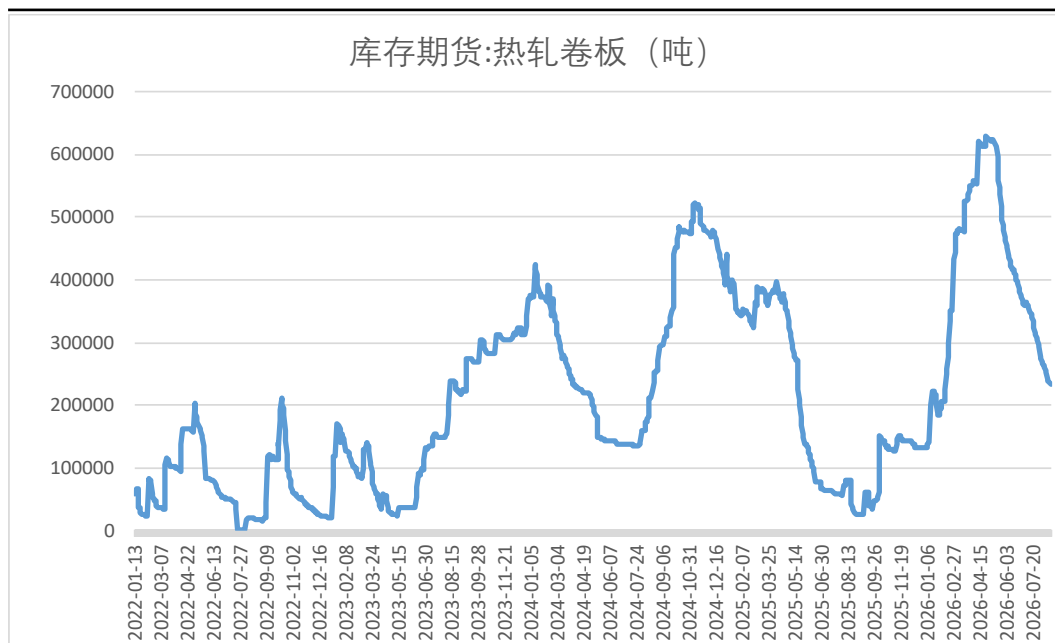


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡上行。
- 本周，HC2610合约与HC2701合约走势相当，21日价差为-17元/吨，周环比+0元/吨。

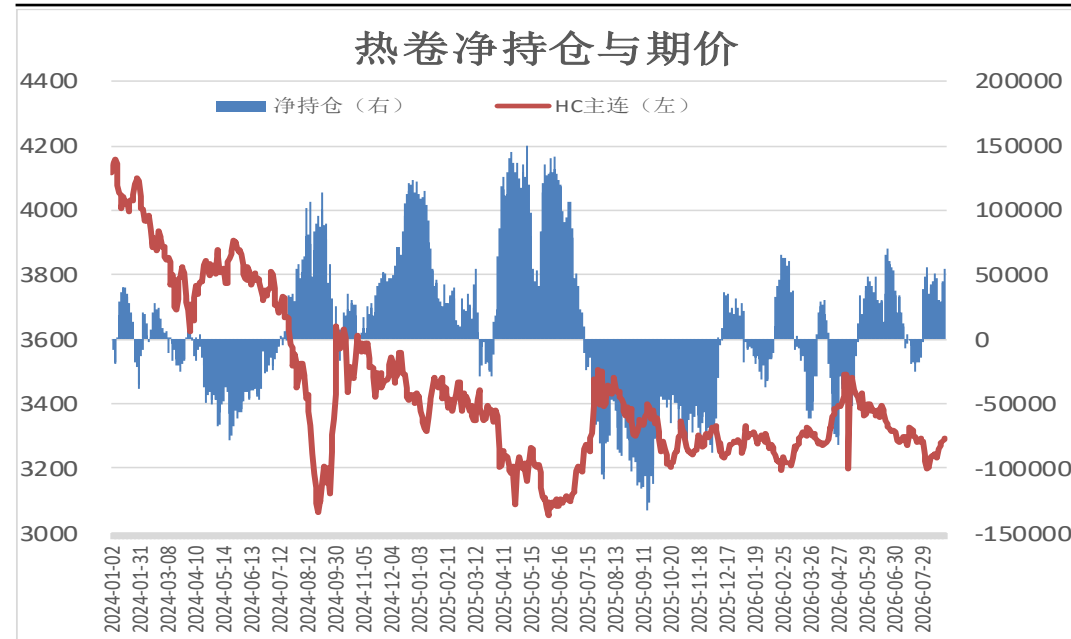
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

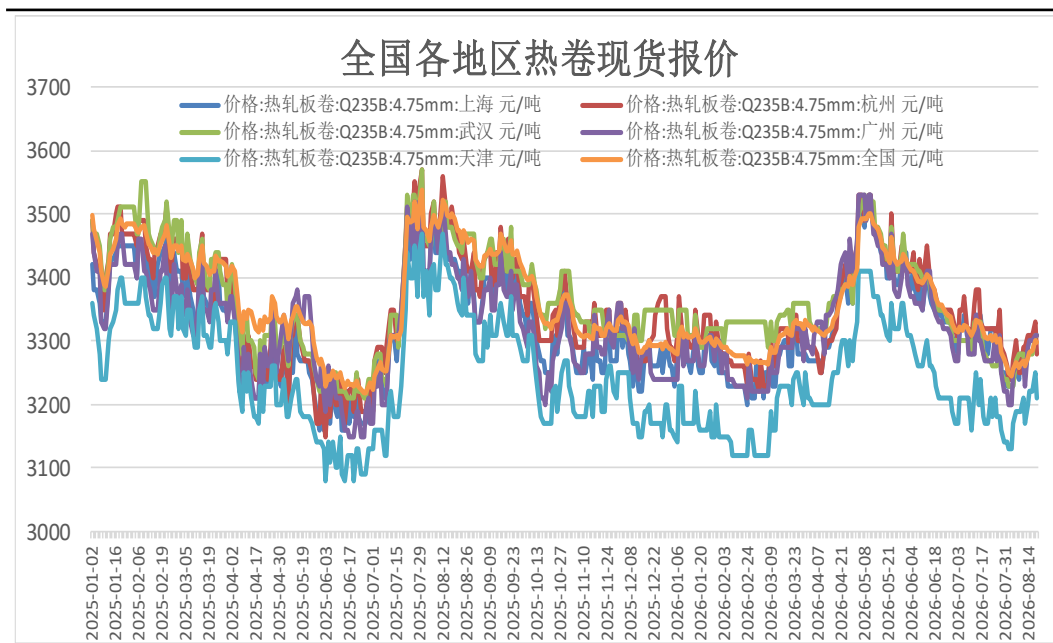


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月21日，上海期货交易所热卷仓单量为233616吨，周环比-6781吨。
- 8月21日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多54455张，较上一周增加24205张。

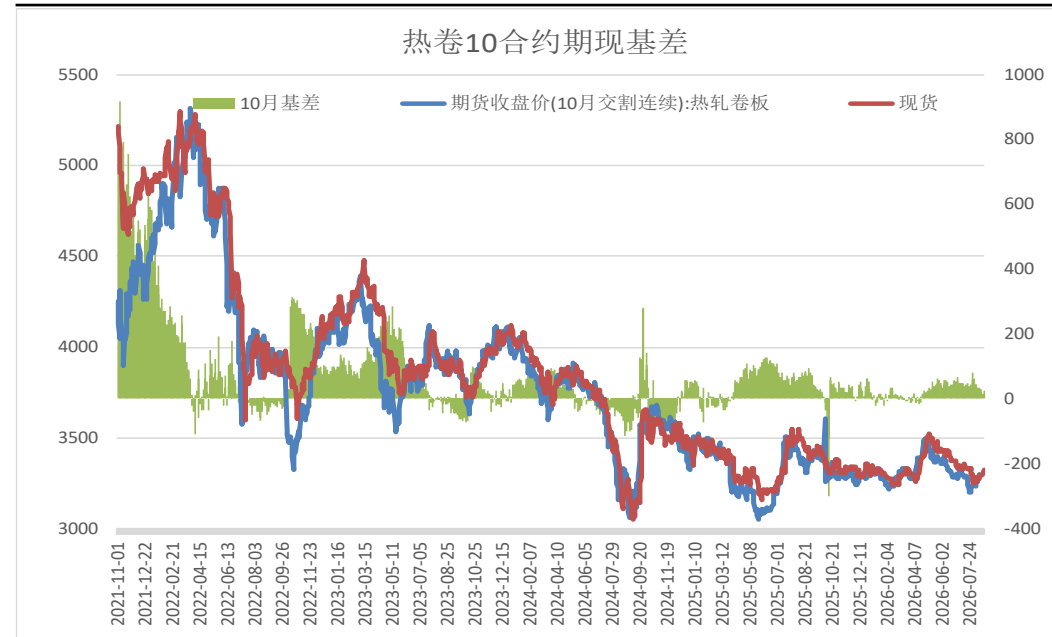
本周现货价格上调

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

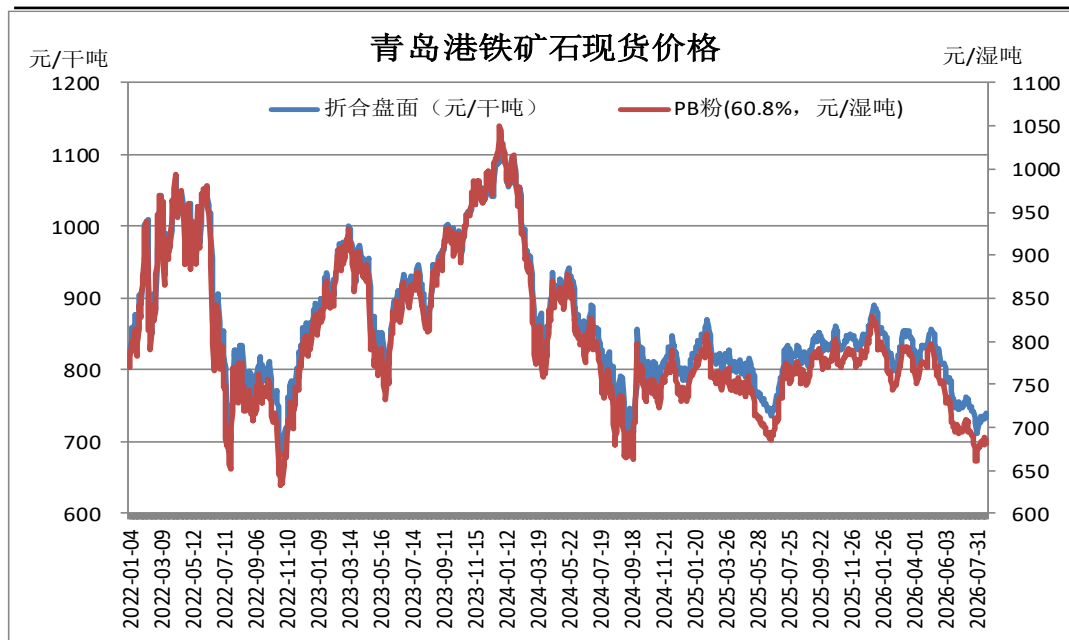


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月21日, 杭州热轧卷板5.75mm Q235现货报价3320元/吨, 周环比+30元/吨; 全国均价为3303元/吨, 周环比+29元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 21日基差为25元/吨, 周环比-5元/吨。

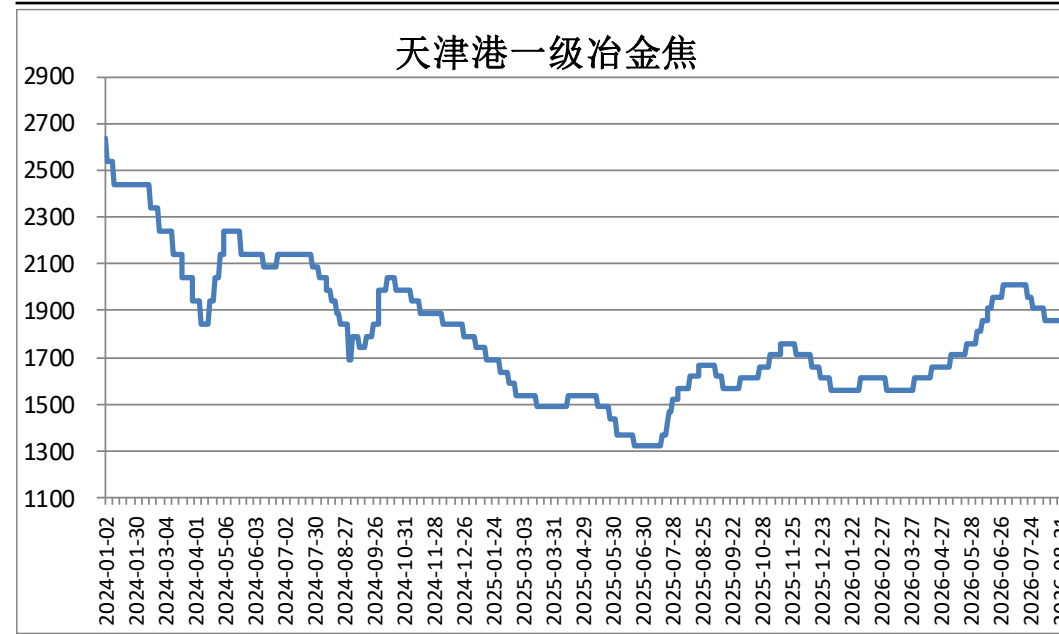
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

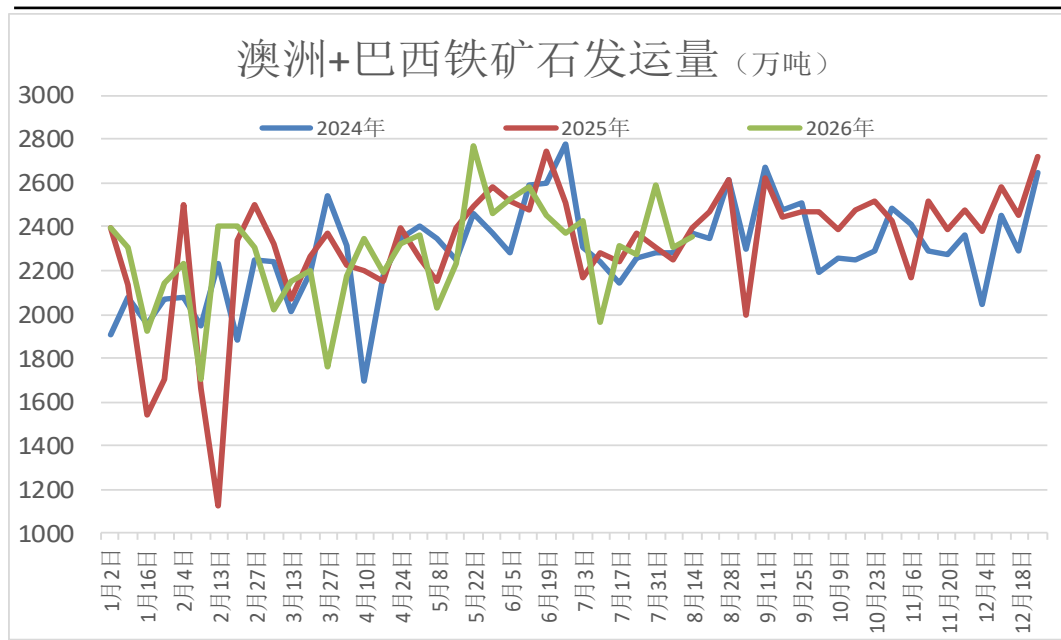


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月21日，青岛港60.8%PB粉矿报732元/干吨，周环比-5元/干吨。
- 8月21日，天津港一级冶金焦现货报价1860元/吨，周环比+0元/吨。

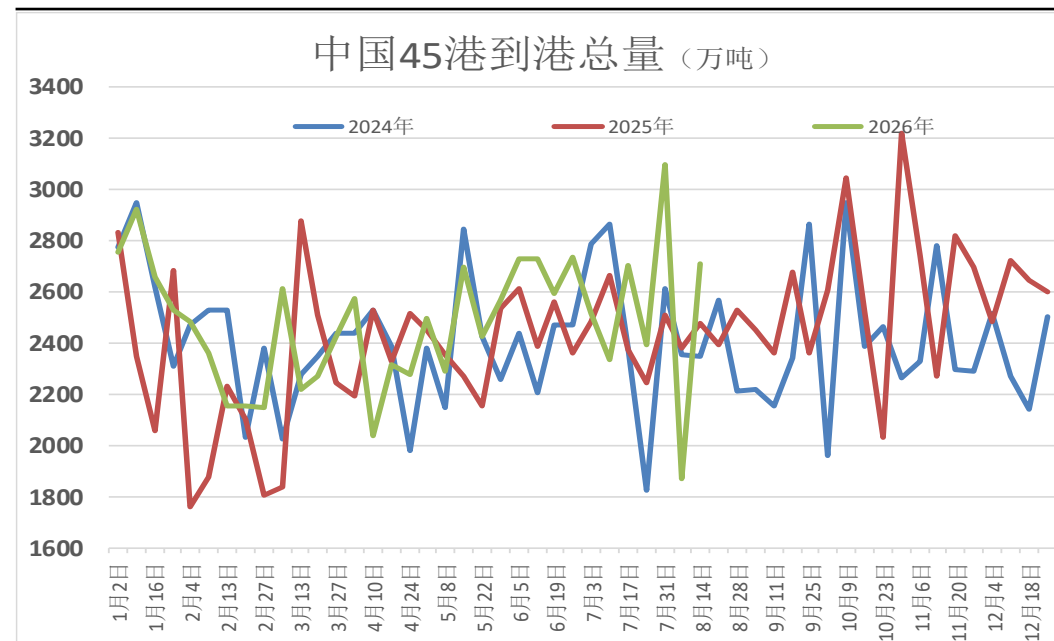
本期中国45港到港总量增加

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

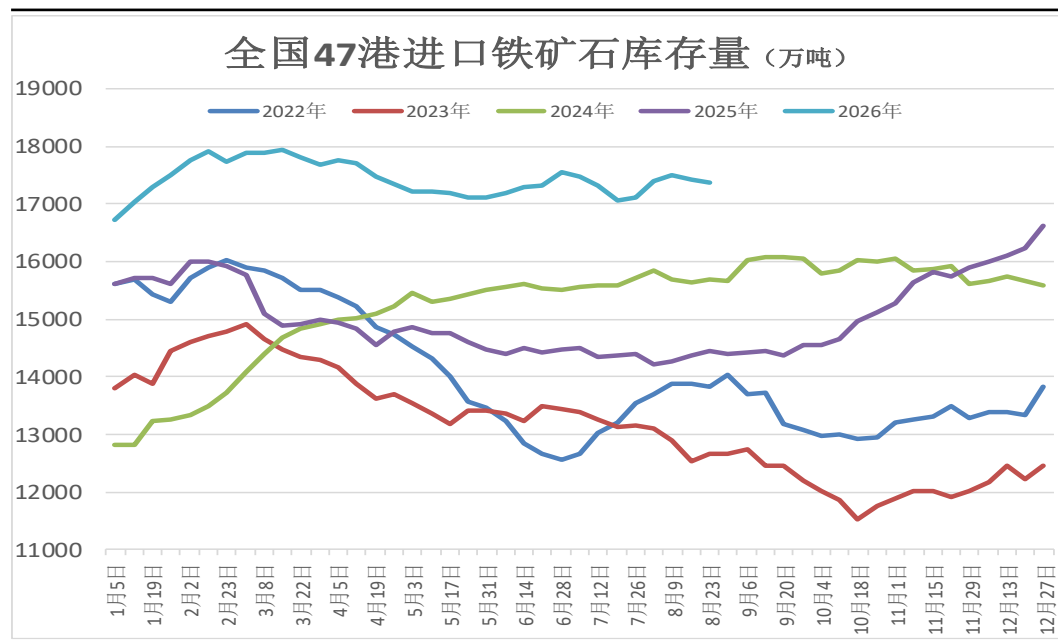


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年8月10日-8月16日Mysteel全球铁矿石发运总量3258.8万吨，环比增加57.6万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2708.7万吨，环比增加140.2万吨。澳洲发运量1846.5万吨，环比增加49.2万吨，其中澳洲发往中国的量1450.6万吨，环比减少99.9万吨。巴西发运量862.2万吨，环比增加91.0万吨。
- 2026年08月10日-08月16日中国47港到港总量2856.0万吨，环比增加964.6万吨；中国45港到港总量2706.9万吨，环比增加837.1万吨；北方六港到港总量 9 1339.5万吨，环比增加261.1万吨。

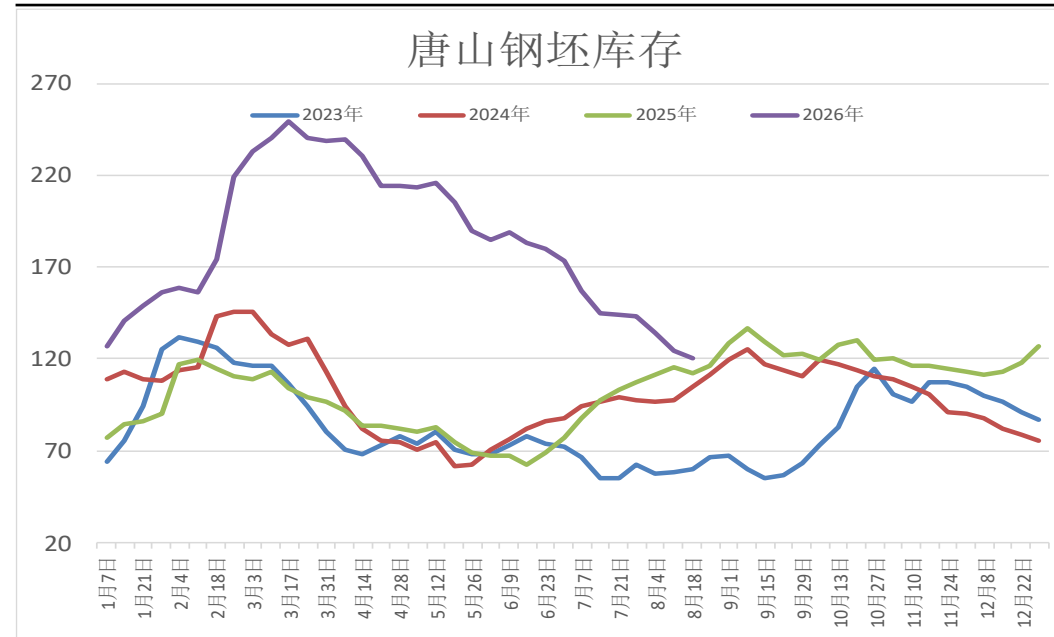
本周铁矿石港口库存减少

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

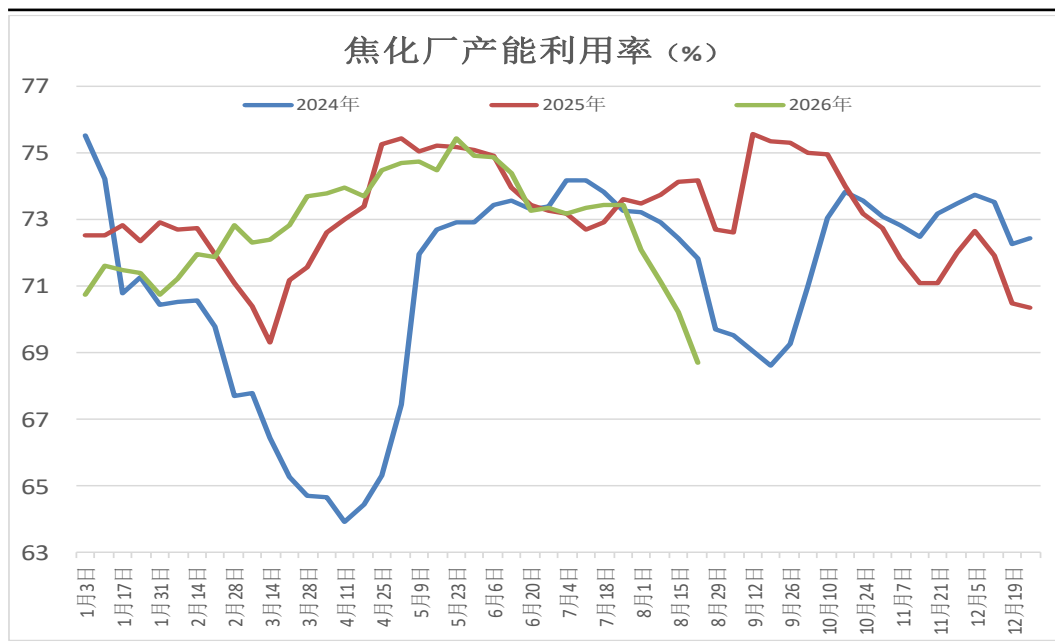


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止8月21日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17360.60万吨，环比下降60.90万吨；日均疏港量334.59万吨，增26.57万吨。分量方面，澳矿库存8594.32万吨，降29.81万吨；巴西矿库存5392.04万吨，增34.09万吨；贸易矿库存11211.70万吨，降51.22万吨。
- 8月20日，河北唐山钢坯库存量为120.17万吨，周环比-3.91万吨，同比+4.08万吨。

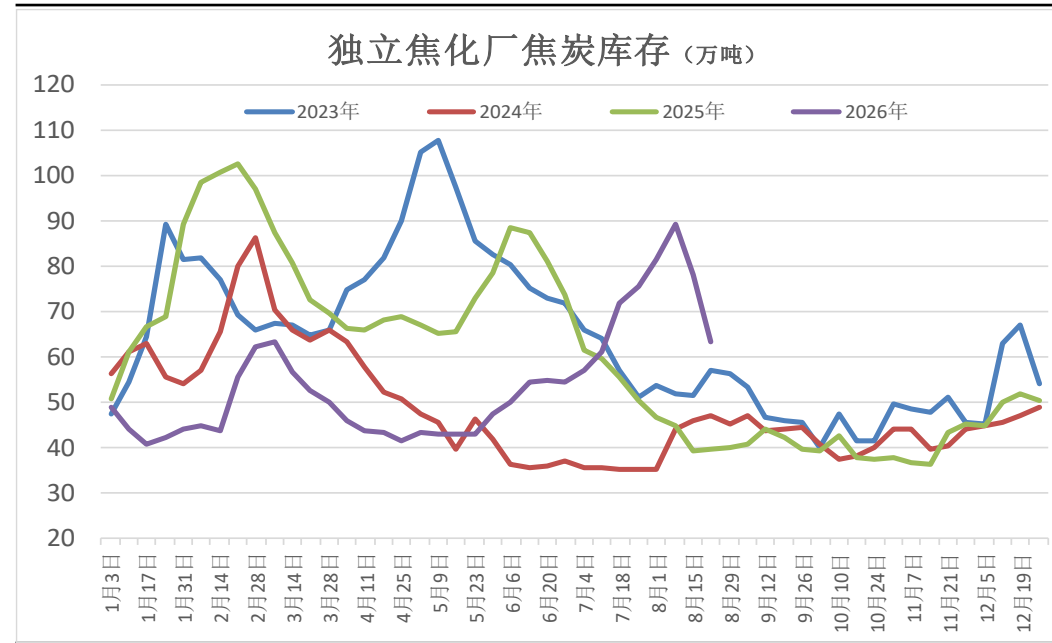
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存减少

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

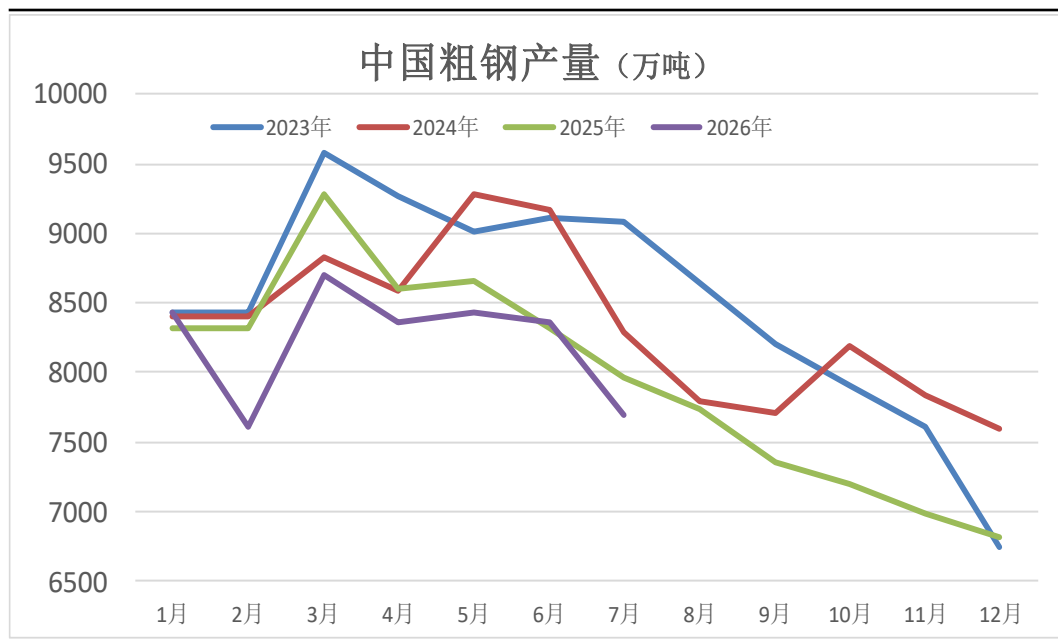


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为68.71%，减1.53%；焦炭日均产量47.50万吨，减1.06万吨；焦炭库存63.11万吨，减15.18万吨；炼焦煤总库存774.17万吨，减3.84万吨；焦煤可用天数12.3天，增0.21天。

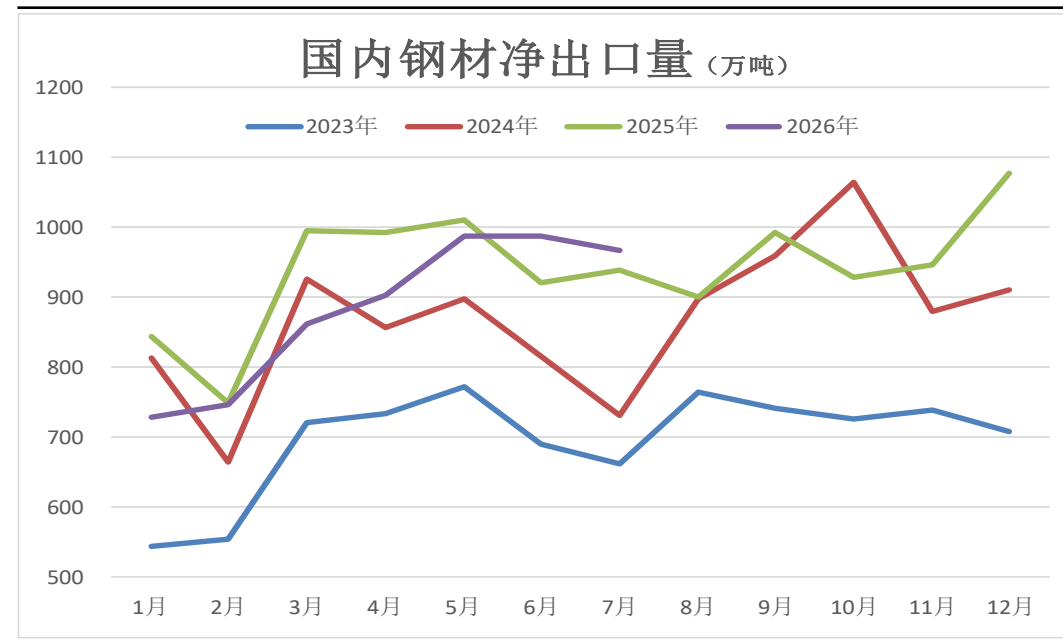
供应端——1-7月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

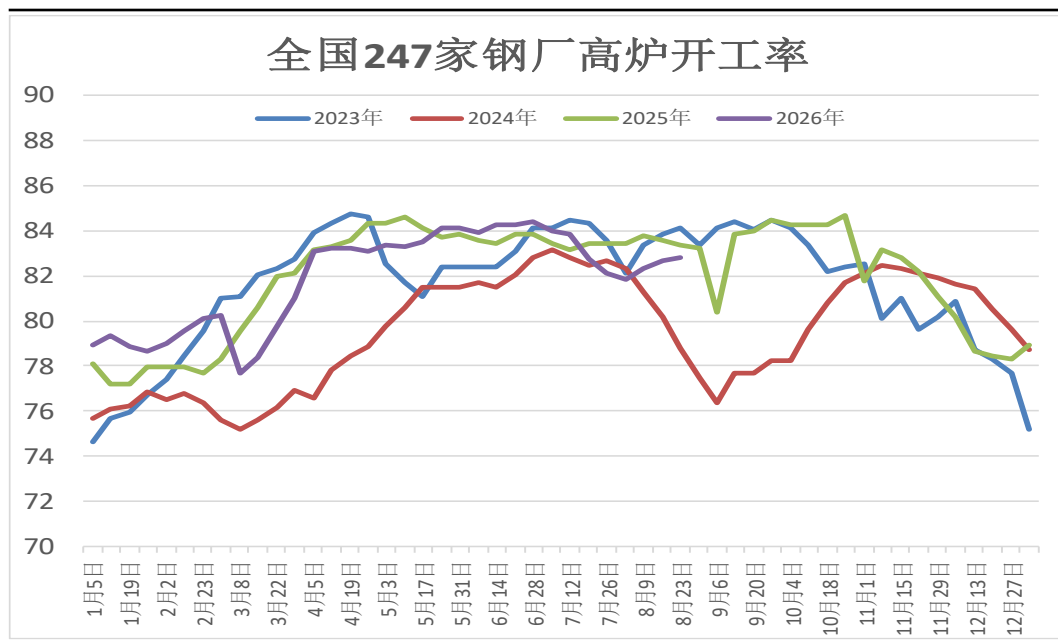


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据国家统计局，2026年7月粗钢产量7693万吨，同比下降3.6%；1-7月累计产量57704万吨，同比下降3.1%。2026年7月钢材产量11646万吨，同比下降4.1%；1-7月累计产量83616万吨，同比下降1.2%。。
- 海关总署数据显示，2026年7月中国出口钢材1012.1万吨，1-7月累计出口6499.5万吨，同比降4.4%。

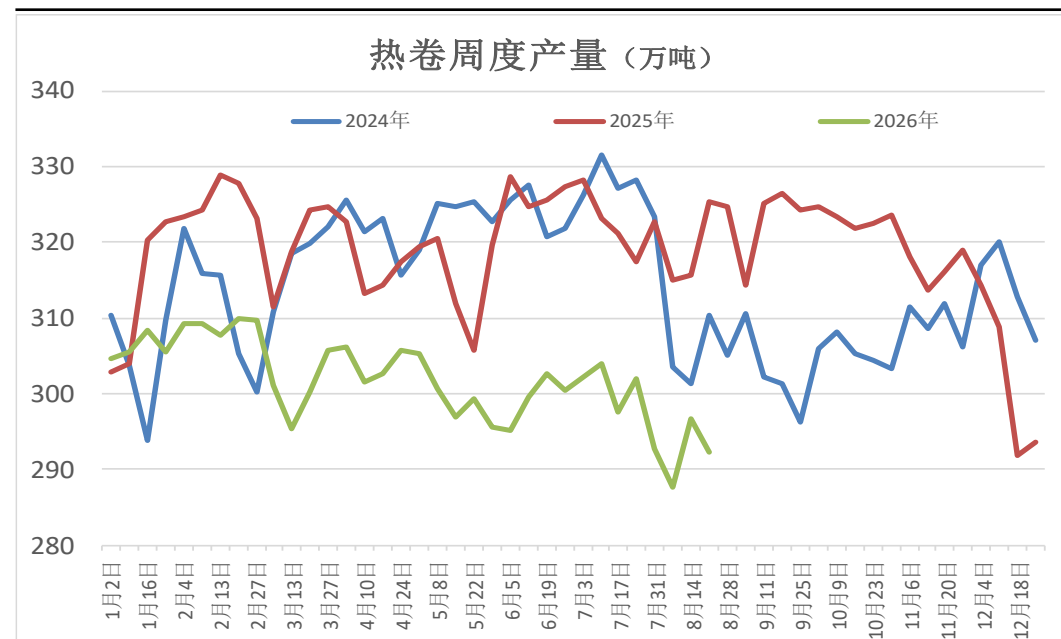
供应端——热卷周度产量下调

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

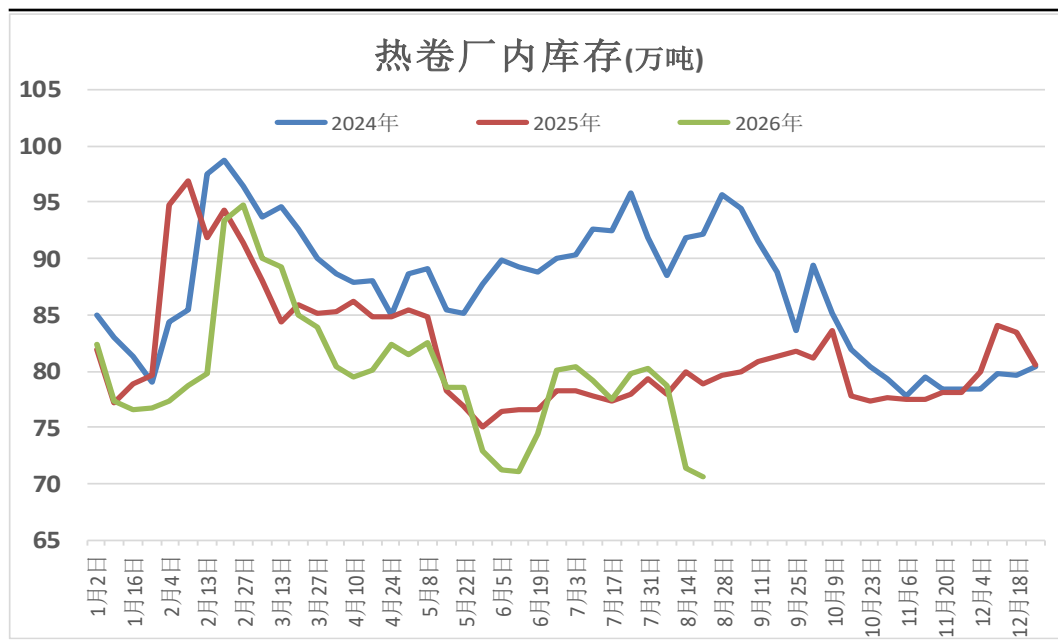


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月21日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.8%, 环比上周增加0.16个百分点, 同比去年减少0.56个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.25%, 环比上周减少0.19个百分点, 同比去年减少1.00个百分点; 日均铁水产量 237.68万吨, 环比上周减少0.52万吨, 同比去年减少3.07万吨。
- 8月20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292.24万吨, 较上周-4.52万吨, 同比-33万吨。

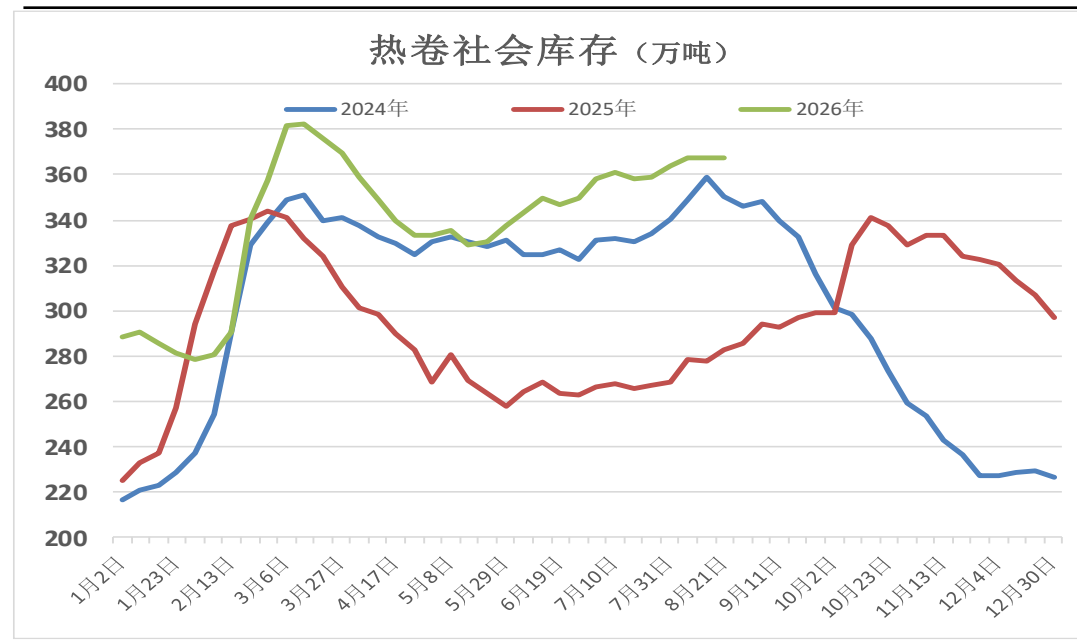
供应端——热卷总库存

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

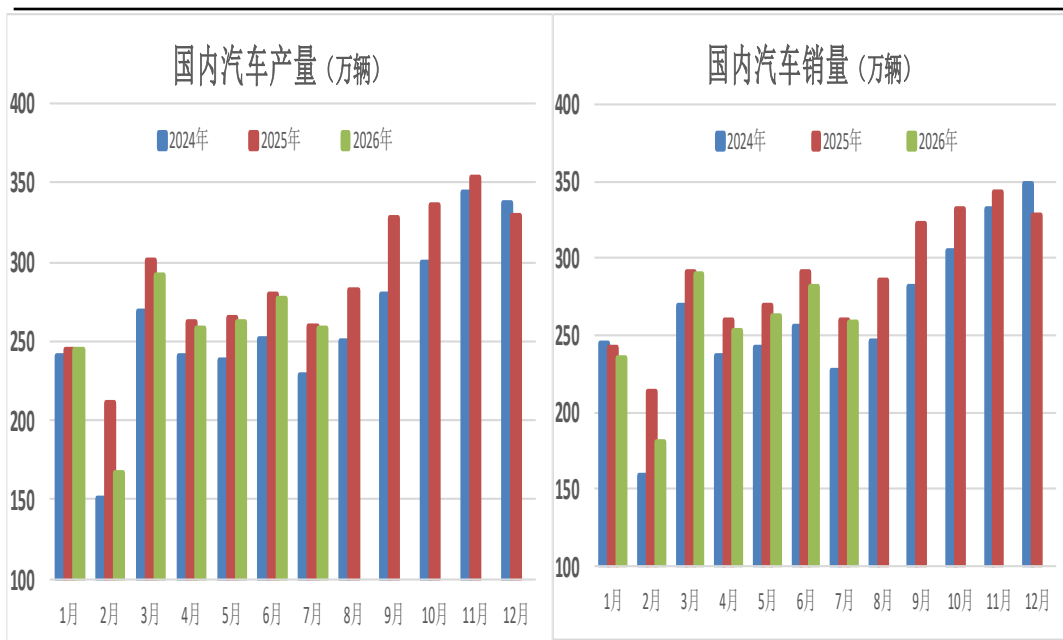


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月20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70.6万吨，较上周-0.81吨，同比-8.29万吨。全国33个主要城市社会库存为367.12万吨，环比-0.25万吨，同比+84.57万吨。
- 热卷总库存为437.72万吨，环比-1.06万吨，同比+76.28万吨。

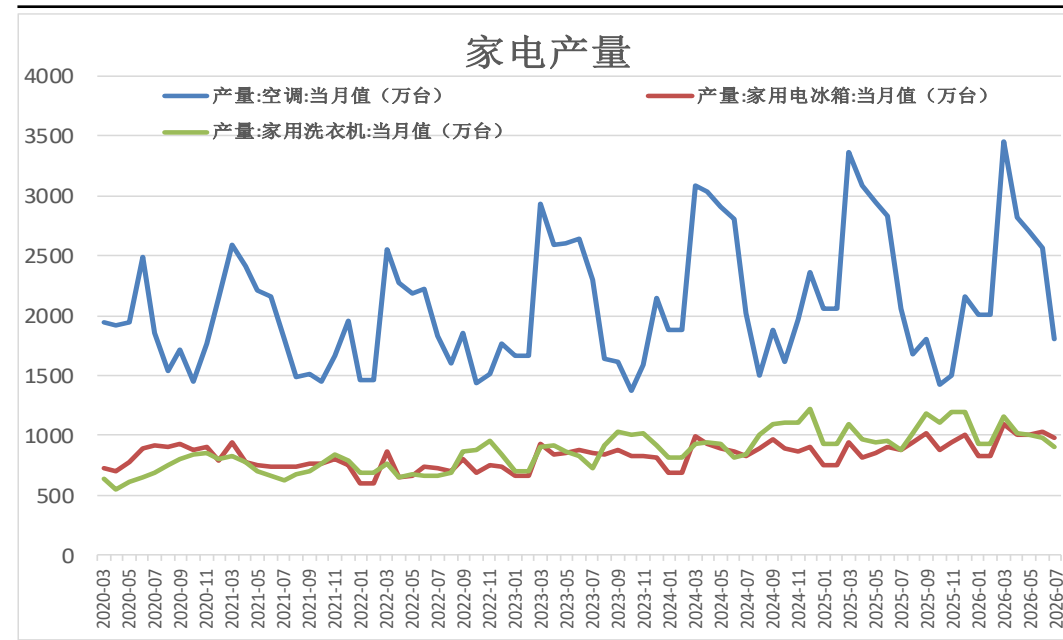
需求端——汽车产销量同比下滑，家电生产同比分化

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7月，汽车产销分别完成257.3万辆和258.4万辆，环比分别下降6.8%和8%，同比分别下降0.7%和0.3%。1-7月，汽车产销分别完成1756.7万辆和1760.2万辆，同比均下降3.7%。
- 2026年1-7月，家用空调累计生产17377.7万台，同比-1%；家用冰箱生产6745.4万台，同比+12.1%；家用洗衣机生产6926.1万台，同比+3.7%。

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。