

「2026.1.30」

热轧卷板市场周报

终端需求韧性较强 热卷期价区间整理

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

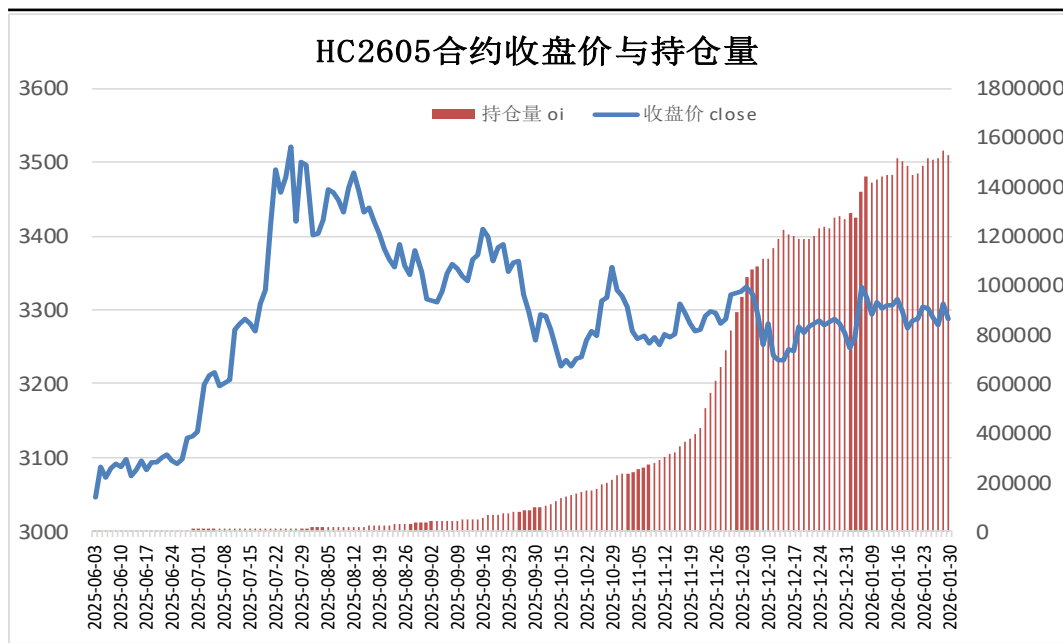
1. 价格：截至1月30日收盘，热卷主力合约期价为3288（-17），杭州涟钢热卷现货价格为3310（-10）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：热卷产量上调。309.21（+3.8），（同比-14.22）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求提升。本期表需314.16（+5.82），（同比+11.6）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库增，社库降。总库存355.58（-2.81），（同比-33.03）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率39.39%，环比上周减少1.30个百分点，同比去年减少9.53个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美联储宣布将联邦基金利率目标区间继续维持在3.5%至3.75%之间，美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，美联储当前没有加息考量，建议新主席“远离政治”。（2）美国总统特朗普表示，下周将宣布美联储主席人选，利率应比当前水平低两到三个百分点。**国内**，（1）目前多家房企所在公司已不被监管部门要求每月上报“三条红线”指标。（2）国家统计局将加快推进统计改革创新，完善有利于统一大市场建设的统计制度，持续推进社会消费品零售总额在地统计、建筑业产值在地统计等工作。
2. 成本方面：铁矿石现货供应稳定，港口库存再创新高，铁水产量节前或继续下调，矿价或延续区间弱势整理。焦煤矿山及洗煤厂负荷小幅回落，节前停工供应端存进一步收紧预期，叠加焦炭首轮提涨落地，双焦或震荡偏强。
3. 技术方面：HC2605合约波动区间继续缩窄，期价主要陷入3270-3330区间整理；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方。
4. 行情观点：宏观面，国内延续货币政策宽松预期；产业面，热卷周度产量小幅上调，产能利用率维持在78%附近；表观需求增加，终端韧性较强，库存继续去化。多空交织，热卷或延续区间整理。观点参考，HC2605合约考虑3250-3350区间操作，注意盘面变化和风险控制。

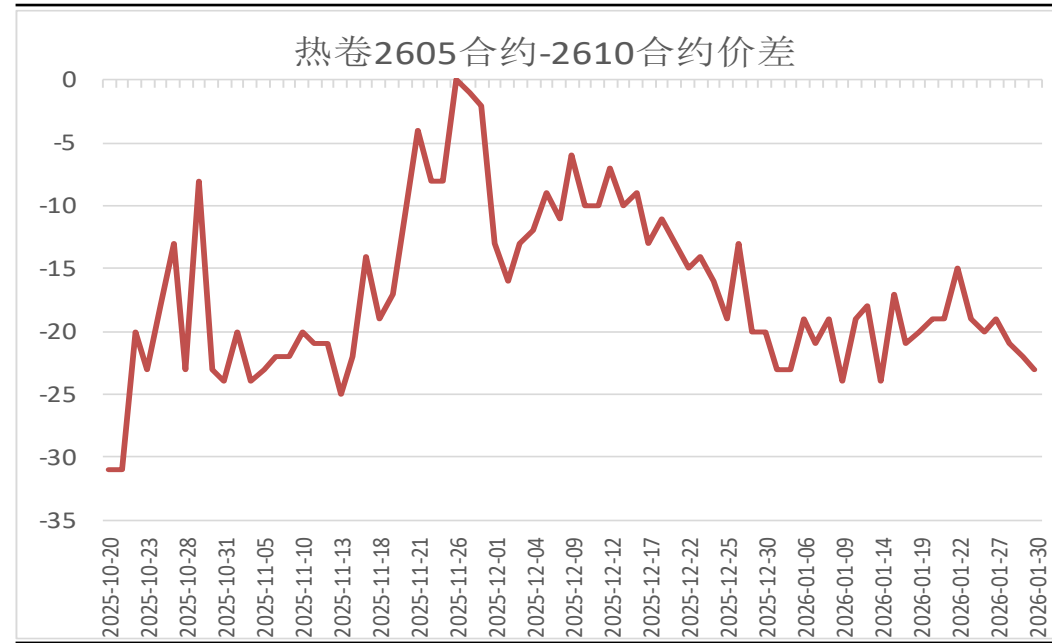
本周期货价格区间整理

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

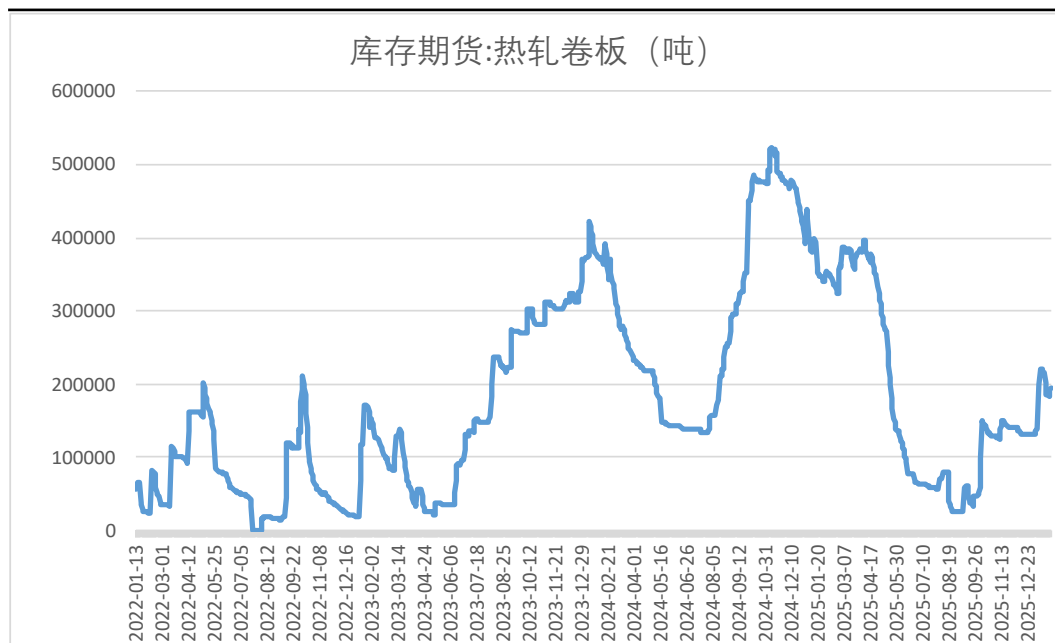


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2605合约区间整理。
- 本周，HC2605合约弱于HC2610合约，30日价差为-23元/吨，周环比-4元/吨。

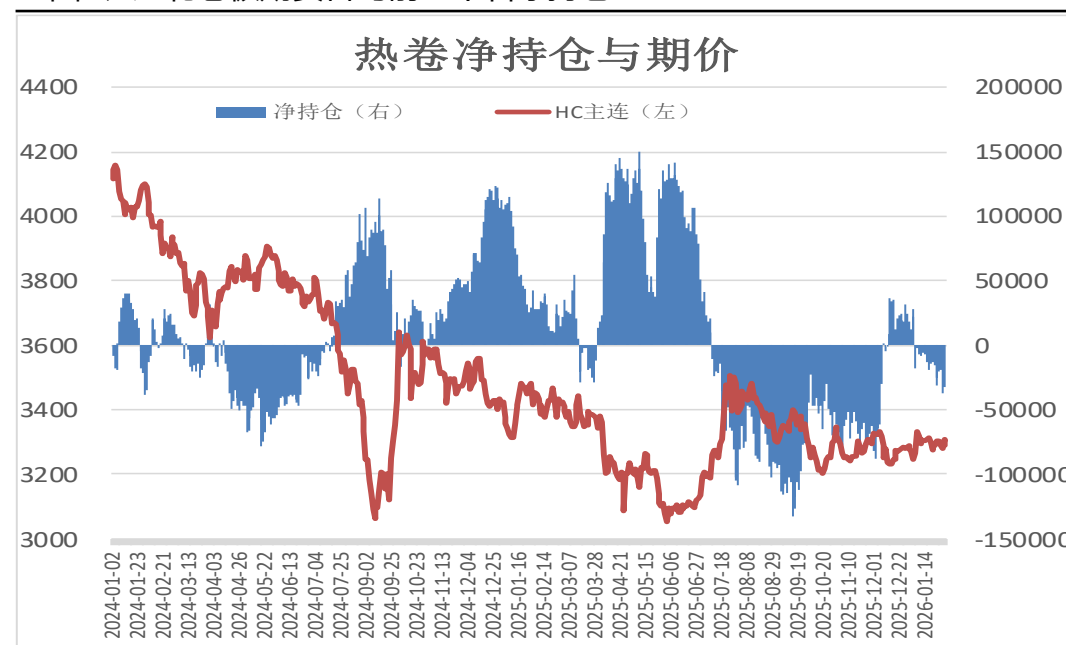
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空增加

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

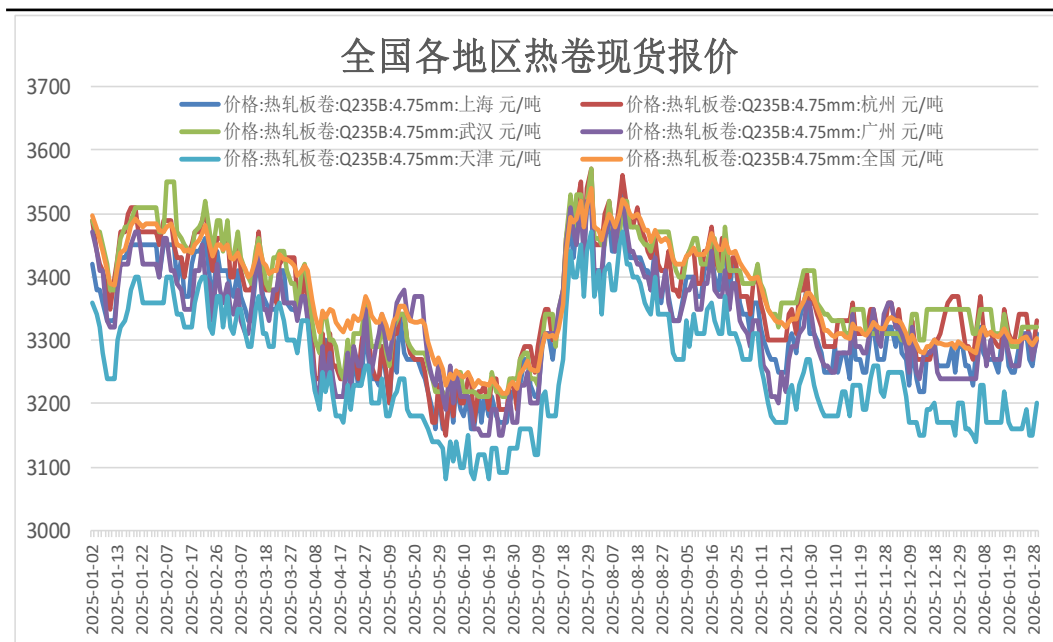


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月30日，上海期货交易所热卷仓单量为195723吨，周环比+10597吨。
- 1月30日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空32147张，较上一周增加7416张。

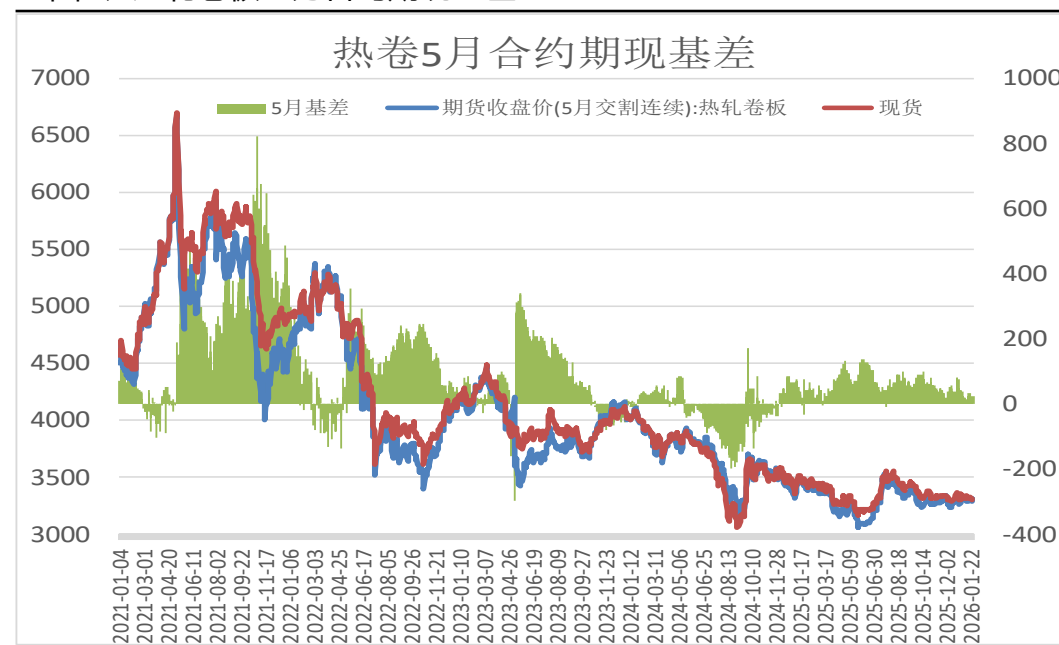
本周现货价格下调

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

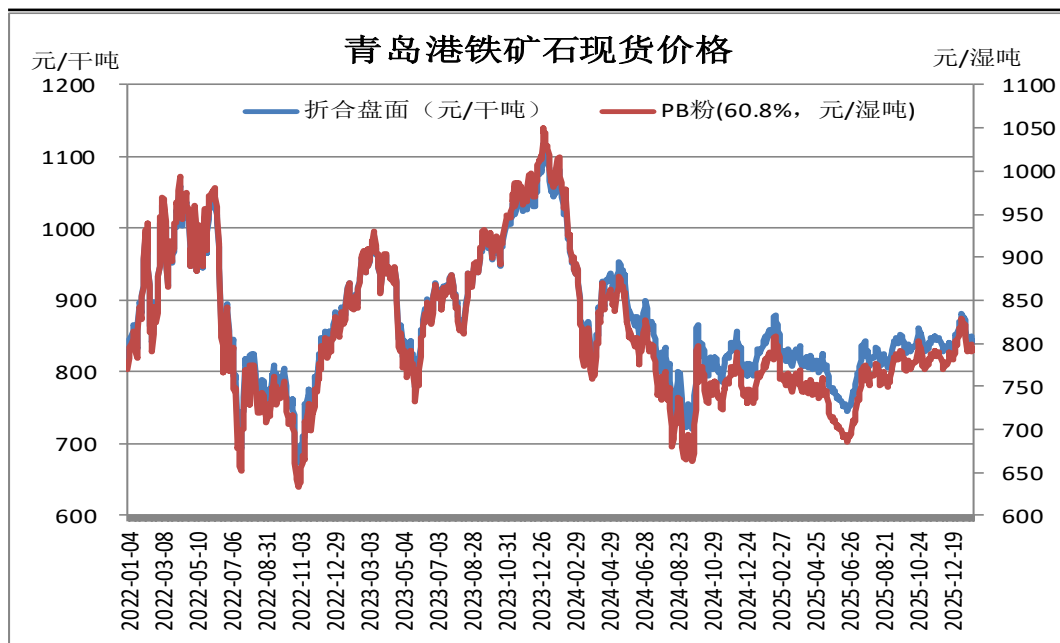


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月30日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3310元/吨, 周环比-10元/吨; 全国均价为3300元/吨, 周环比-2元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 30日基差为22元/吨, 周环比+7元/吨。

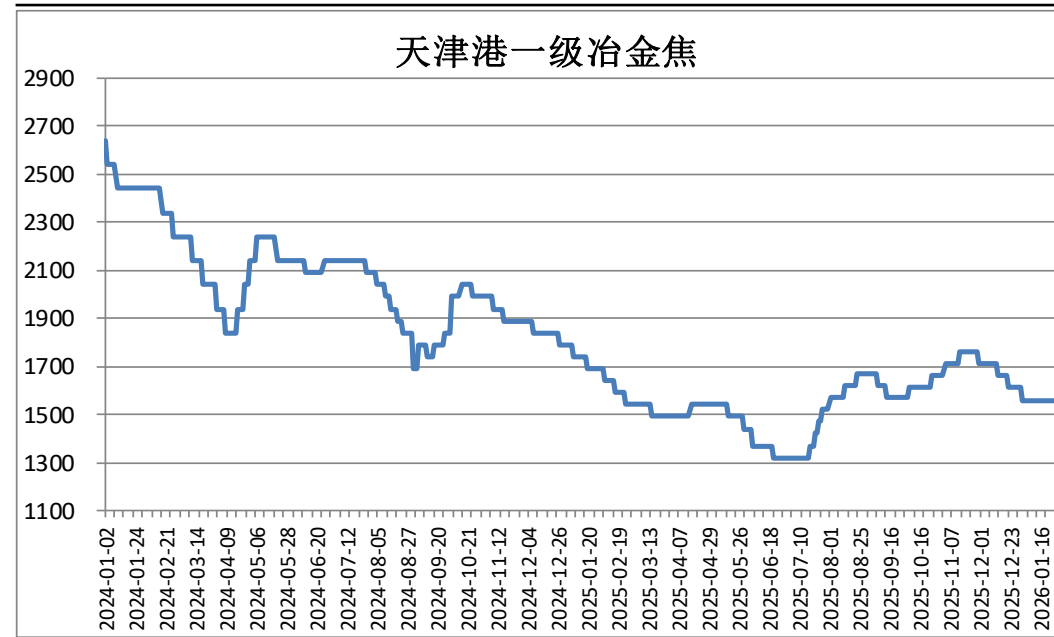
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

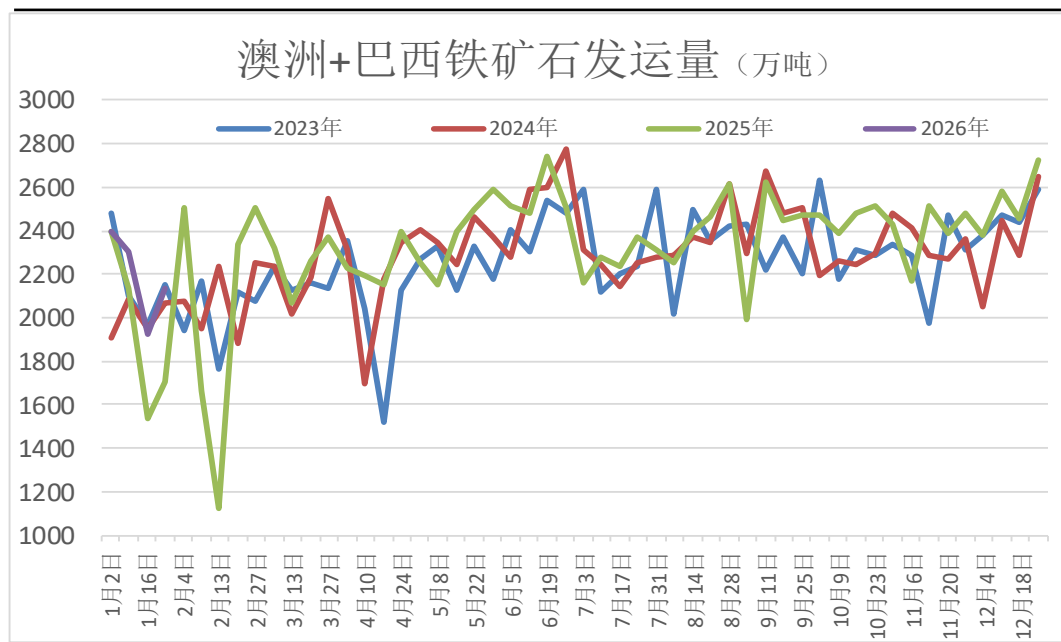


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月30日，青岛港60.8%PB粉矿报841元/干吨，周环比-8元/干吨。
- 1月30日，天津港一级冶金焦现货报价1560元/吨，周环比+0元/吨。

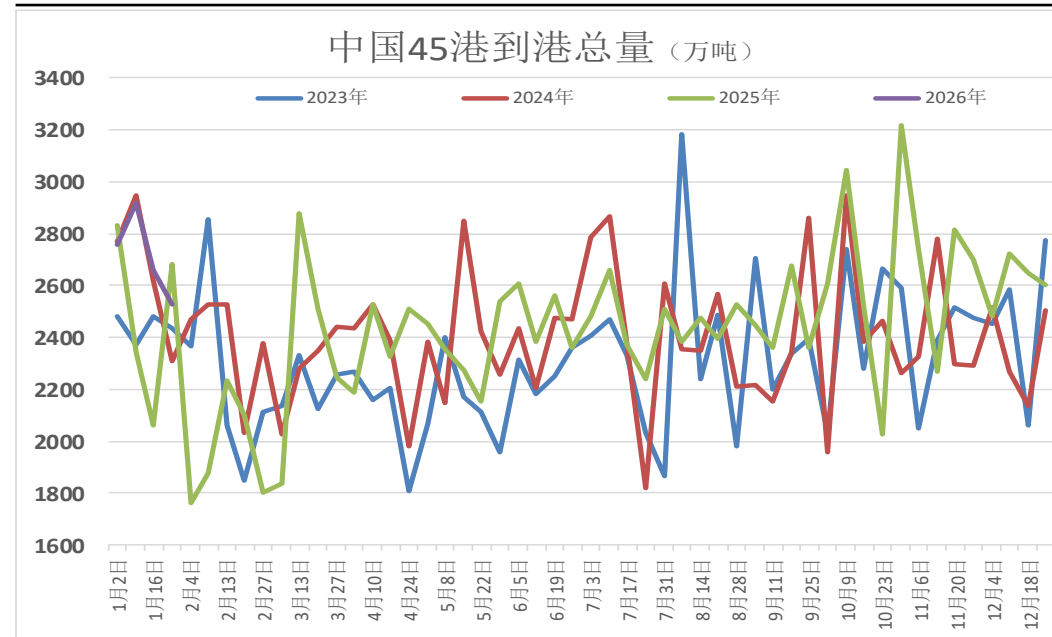
本期中国45港到港总量减少

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

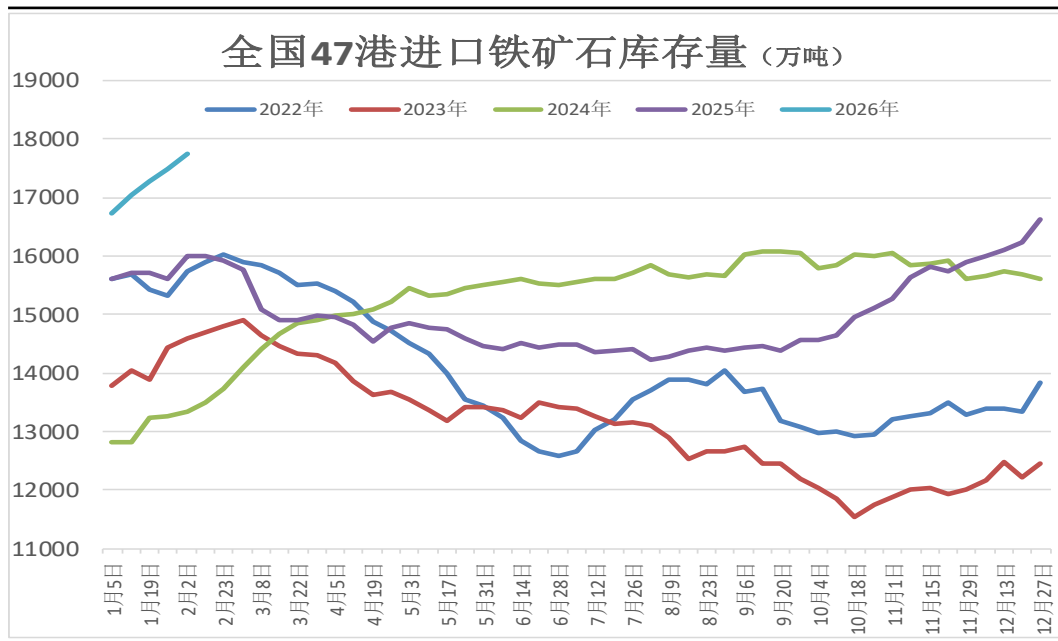


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年1月19日-1月25日Mysteel全球铁矿石发运总量2978.3万吨，环比增加48.5万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2394.3万吨，环比增加147.6万吨。
- 2026年01月19日-01月25日中国47港到港总量2625.5万吨，环比减少272.2万吨；中国45港到港总量2530.0万吨，环比减少129.7万吨；北方六港到港总量1238.1万吨，环比减少204.8万吨。

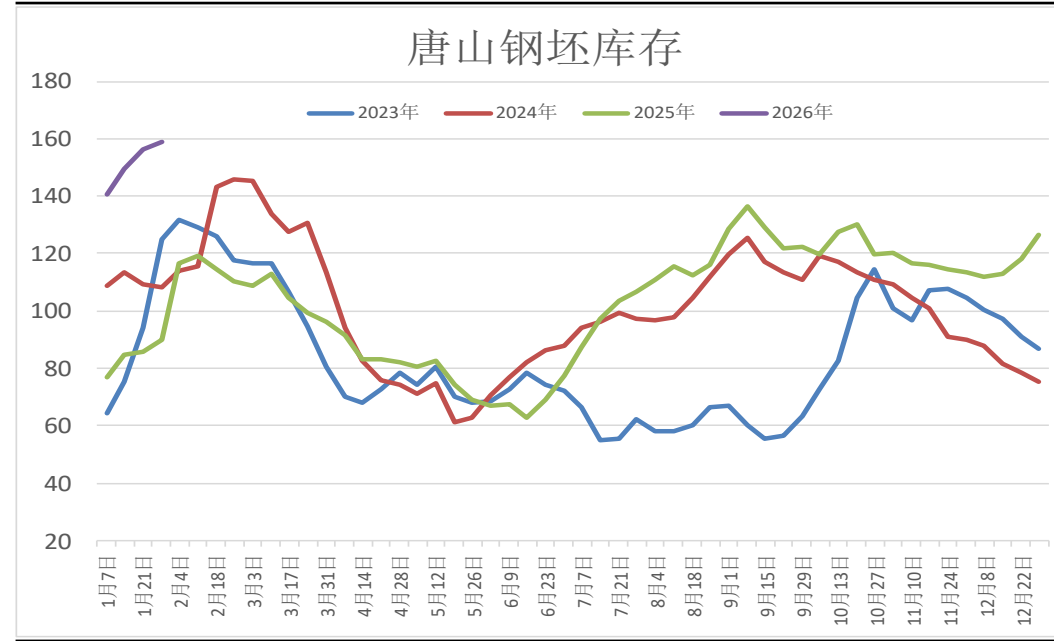
本周铁矿石港口库存增加

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

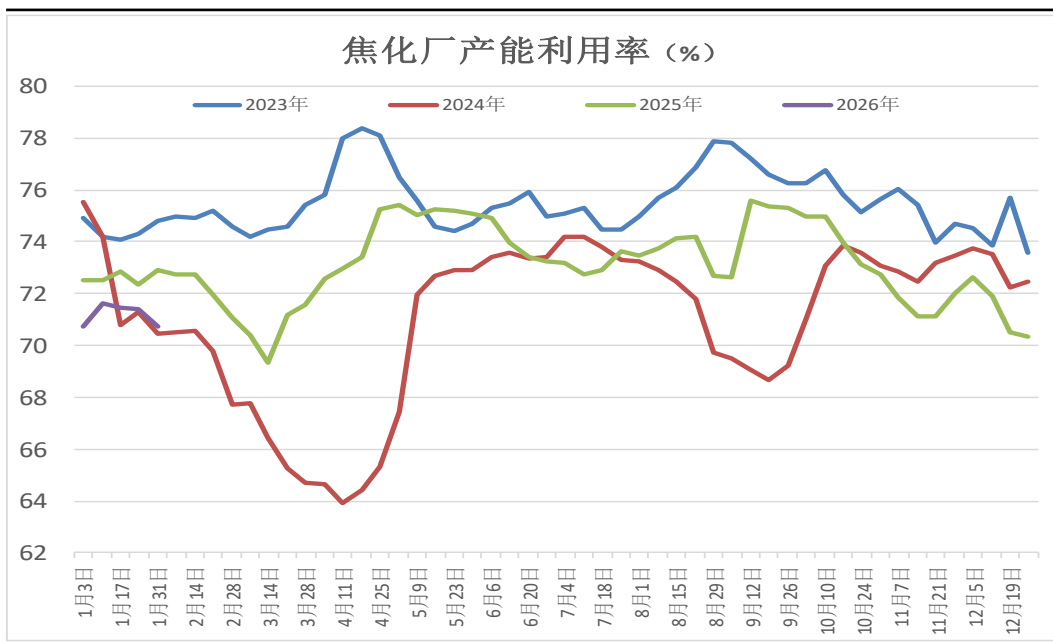


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17758.26万吨，环比增加261.73万吨；日均疏港量347.71万吨，增27.19万吨。分量方面，澳矿库存7973.19万吨，增197.14万吨；巴西矿库存6064.97万吨，降25.74万吨；贸易矿库存11686.25万吨，增158.41万吨。
- 1月29日，河北唐山钢坯库存量为158.75万吨，周环比+2.55万吨，同比+68.94万吨。

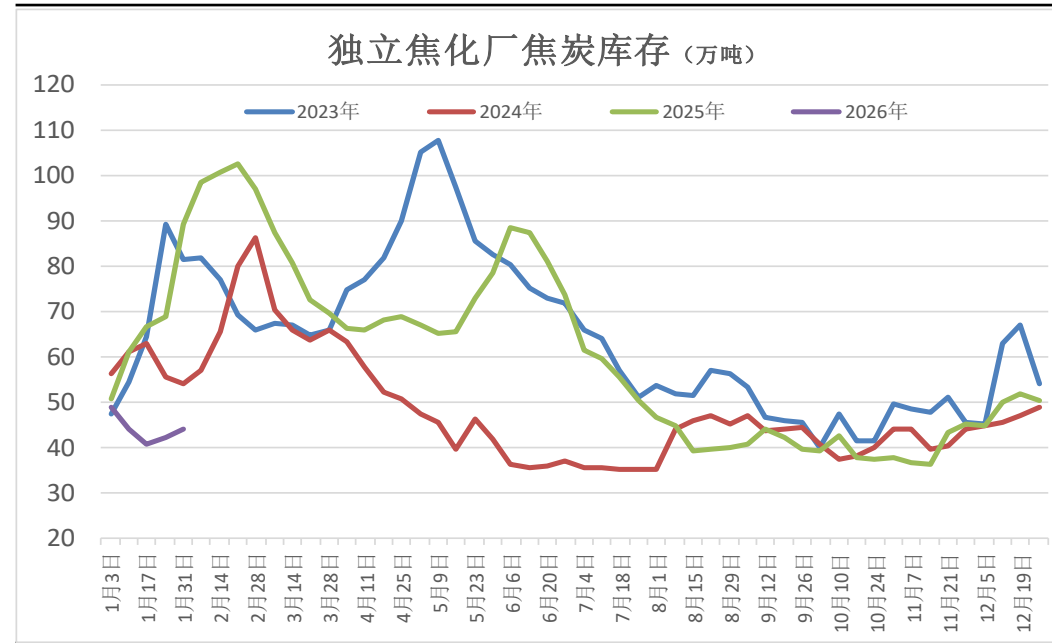
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

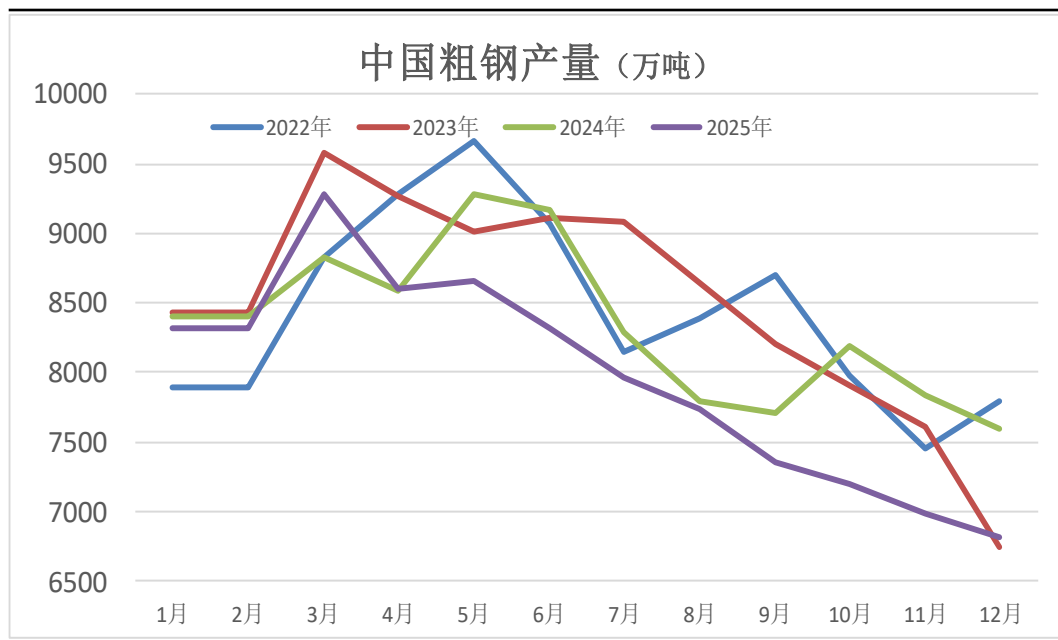


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为70.75%，减0.66%；焦炭日均产量49.51万吨，减0.46万吨；焦炭库存43.99万吨，增1.74万吨；炼焦煤总库存1035.34万吨，增40.13万吨；焦煤可用天数15.7天，增0.75天。

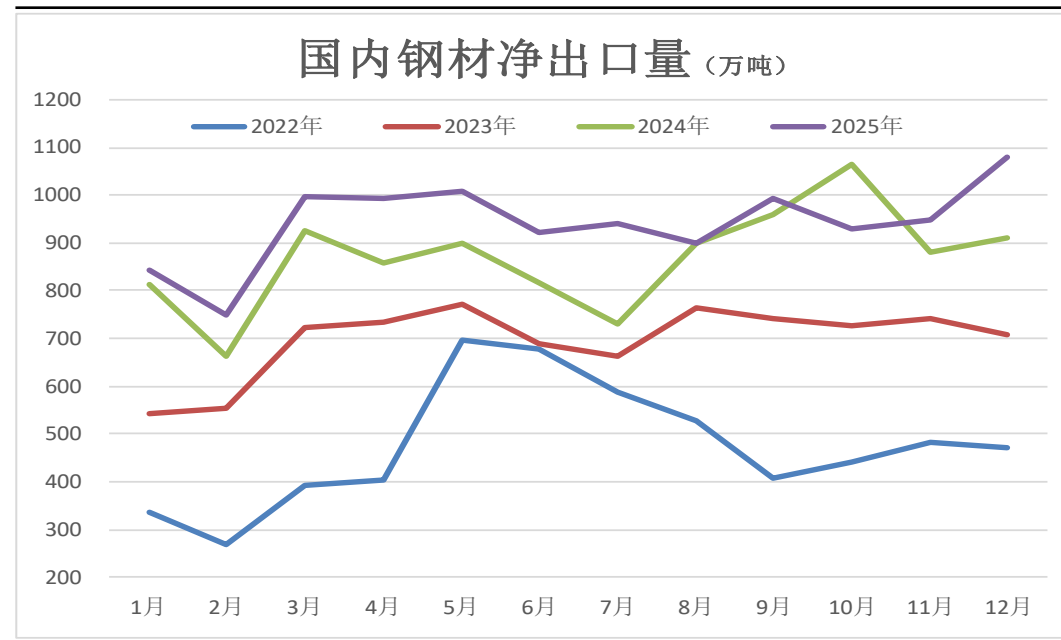
供应端——12月份钢材出口量环比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

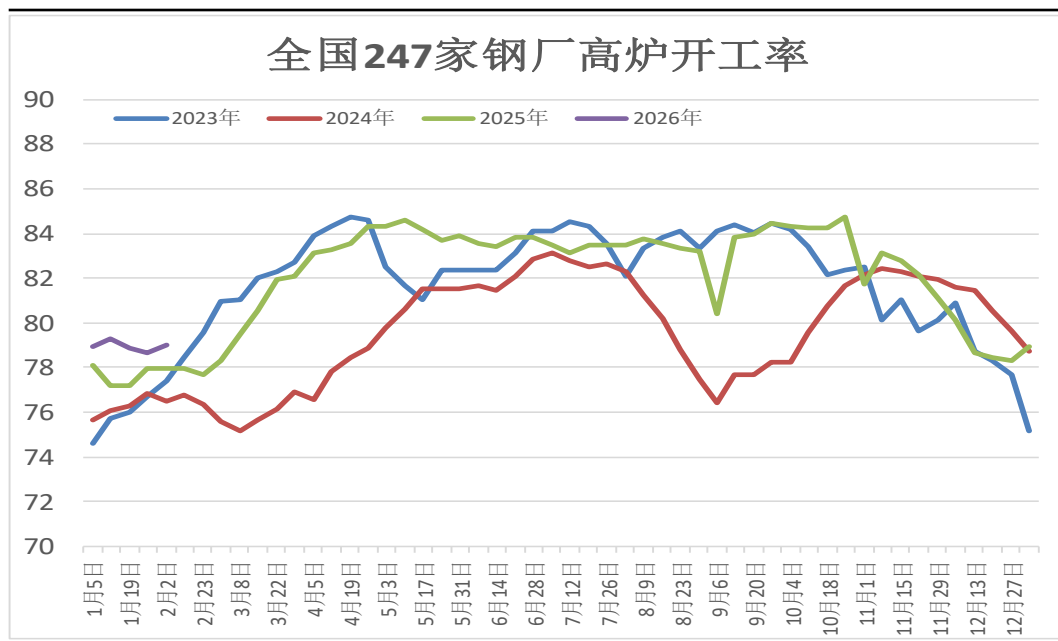


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年12月份，我国粗钢产量6818万吨，同比下降10.3%。2025年全年，我国粗钢产量96081万吨，同比下降4.4%。
- 根据海关总署数据，2025年12月中国出口钢材1130.1万吨，较上月增加132.1万吨，环比增长13.2%；1-12月累计出口钢材11901.9万吨，同比增长7.5%。12月中国进口钢材51.7万吨，较上月增加2.1万吨，环比增长4.2%；1-12月累计进口钢材605.9万吨，同比下降11.1%。

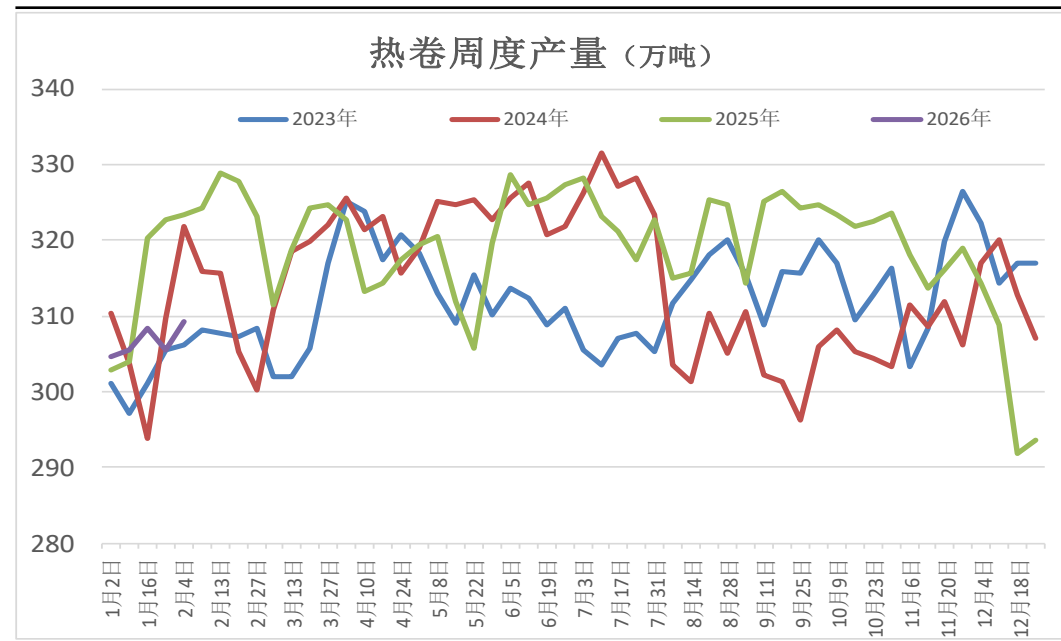
供应端——热卷周度产量增加

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

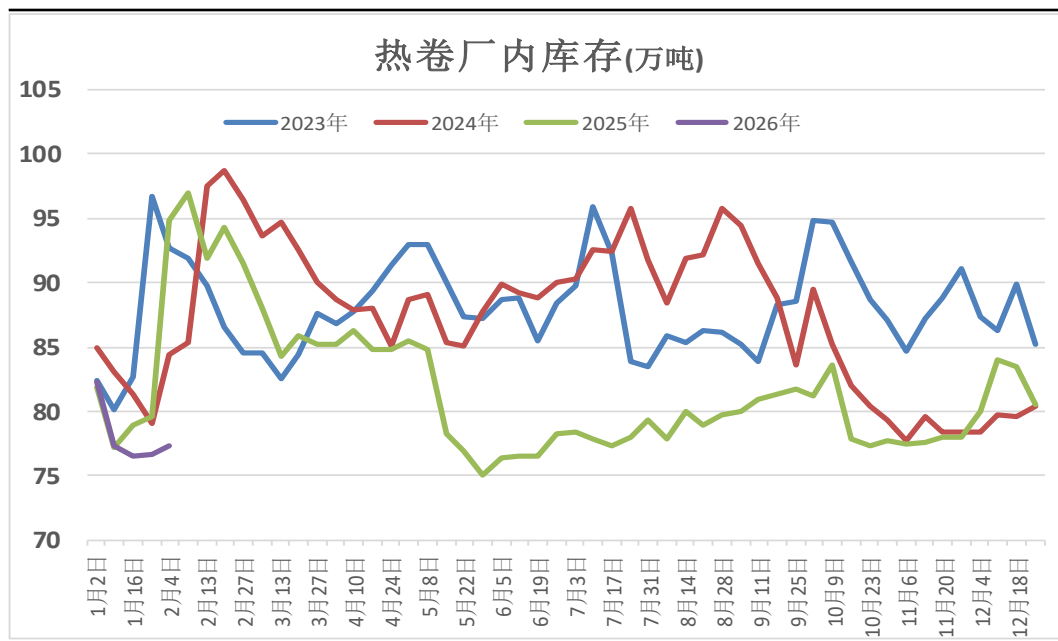


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月30日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79%, 环比上周增加0.32个百分点, 同比去年增加1.02个百分点; 高炉炼铁产能利用率85.47%, 环比上周减少0.04个百分点, 同比去年增加0.83个百分点; 日均铁水产量 227.98万吨, 环比上周减少0.12万吨, 同比去年增加2.53万吨。
- 1月29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309.21万吨, 较上周+3.8万吨, 同比-14.22万吨。

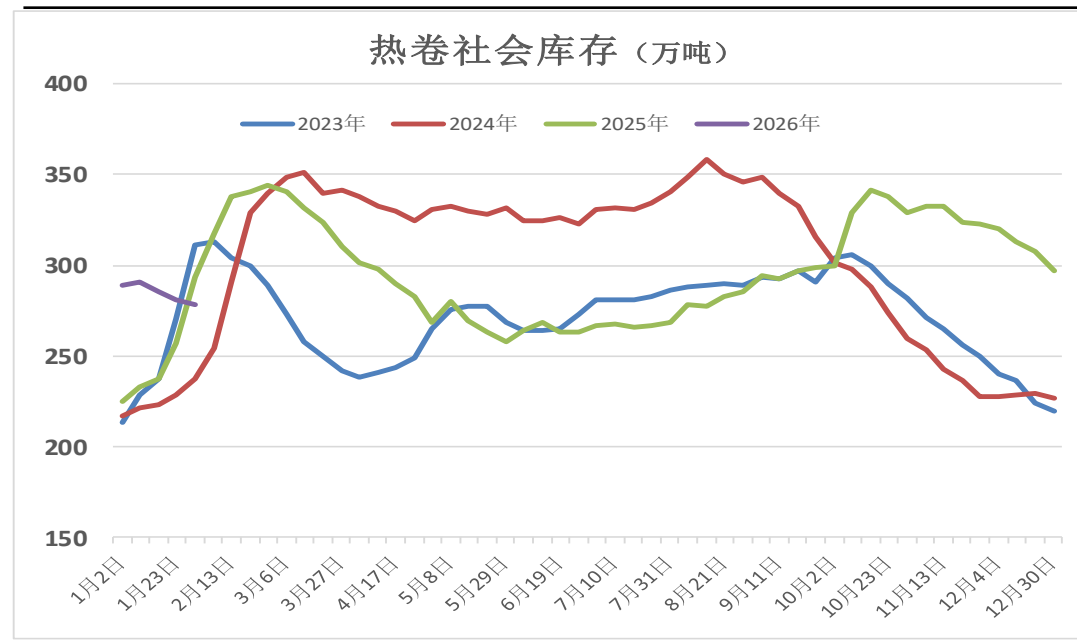
供应端——热卷总库存

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

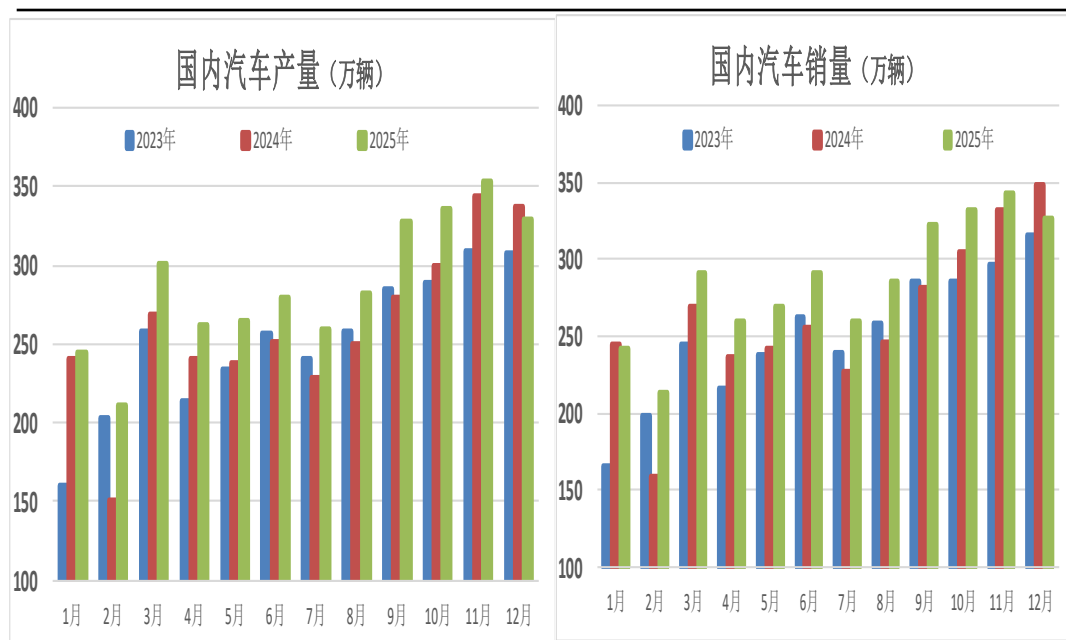


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月29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77.25万吨，较上周+0.61吨，同比-17.55万吨。全国33个主要城市社会库存为278.33万吨，环比-2.81万吨，同比-15.48万吨。
- 热卷总库存为355.58万吨，环比-2.2万吨，同比-33.03万吨。

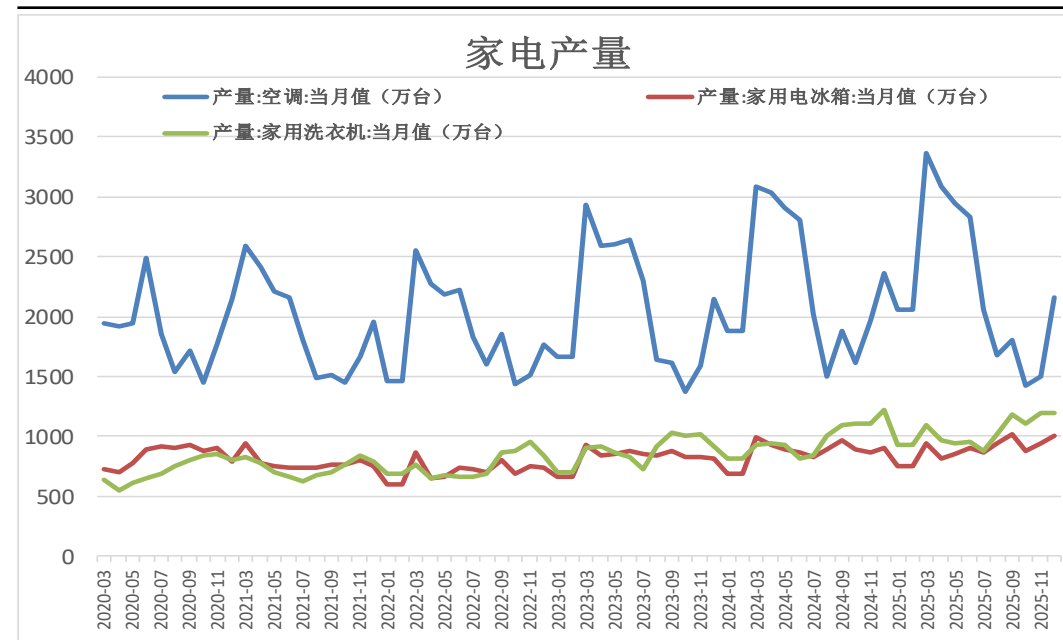
需求端——汽车产销量同比下滑，家电同比增加

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

- 中汽协发布的最新数据显示，2025年12月，汽车产销分别完成329.6万辆和327.2万辆，环比分别下降6.7%和4.6%，同比分别下降2.1%和6.2%。2025年，汽车产销累计完成3453.1万辆和3440万辆，同比分别增长10.4%和9.4%，产销量再创历史新高，产销规模连续3年保持在3000万辆以上。
- 2025年1-12月家用空调累计生产26697.49万台，同比+0.7%；家用冰箱生产10924.36万台，同比+1.6%；家用洗衣机生产12516.78万台，同比+4.8%。

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。