

「2026.5.29」

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5月29日收盘，热卷主力合约期价为3382 (-3)，杭州涟钢热卷现货价格为3430 (+0)。(单位：元/吨/周)
2. 产量：热卷产量下调。295.51 (-3.75)，(同比-24.04)。(单位：万吨)
3. 需求：表观需求下降。本期表需293.66 (-4.18)，(同比-33.27)。(单位：万吨)
4. 库存：厂库降，社库增。总库存410.51 (+1.85)，(同比+77.7)。(单位：万吨)
5. 盈利率：钢厂盈利率62.34%，环比上周减少0.86个百分点，同比去年增加3.47个百分点。

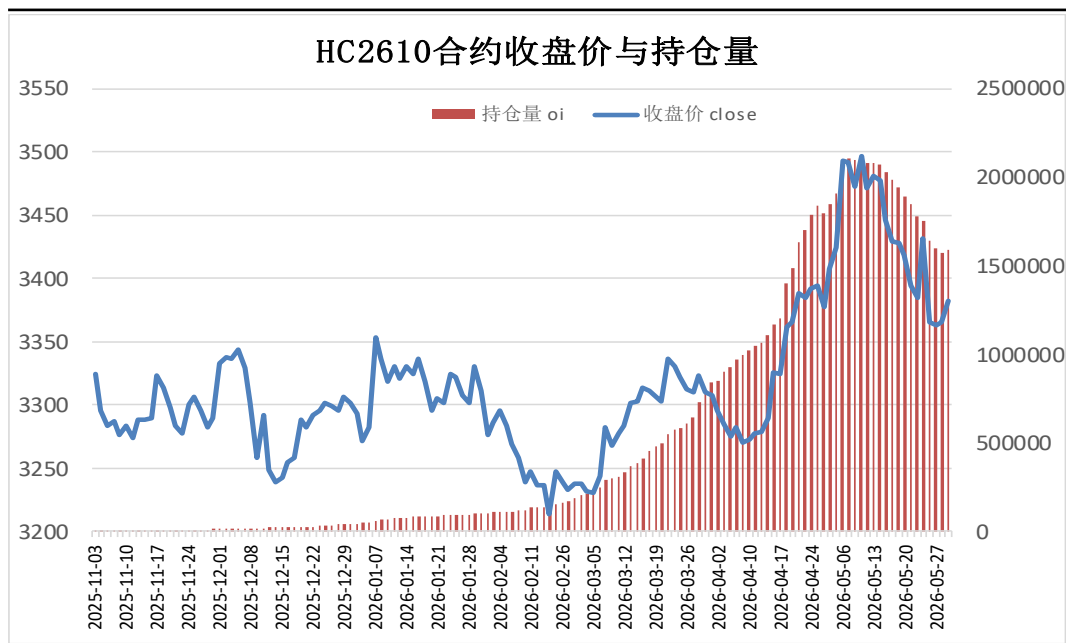
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）据美国媒体28日援引美国官员的话报道说，美伊谈判代表已就谅解备忘录达成一致，但仍需要美国总统特朗普最终批准。（2）欧盟拟于今年7月1日实施新钢铁关税政策，提高钢铁关税，削减免税配额。（3）韩国计划对日本和中国热轧卷板征收反倾销税，税率28.16%-33.43%，为期五年。**国内**，（1）国务院总理强调，要做好大宗商品和重要物资储备调节，强化战略保障、宏观调控和应对急需功能，持续提升产业链供应链韧性，加快建设大宗商品资源配置枢纽，为统筹发展和安全提供可靠保障。
2. 成本方面：澳巴铁矿石发运量大幅提升，铁水产量维持240万吨上方，下游需求稳定性较高，但港口可售资源宽松，钢厂按需采购。山西安监趋严，煤矿停产复产皆有，整体供应收缩，矿方惜售情绪较高，焦企开工率下调，但库存增加。炉料多空交织，价格或陷区间整理。
3. 技术方面：HC2610合约震荡偏弱，日K线运行于多日均线下方，短线测试MA60（3350）附近支撑；MACD指标显示DIFF与DEA向下运行，绿柱放大。
4. 行情观点：宏观面，美伊局势缓和，欧洲+韩国贸易保护抬头。产业面，热卷周度产量下调，产能利用率75.49%，表观需求继续回落，库存小幅提升。整体上，关税扰动+需求收缩预期，市场情绪低迷，下游采购谨慎观望。观点参考，HC2610合约震荡偏空，注意风险控制。

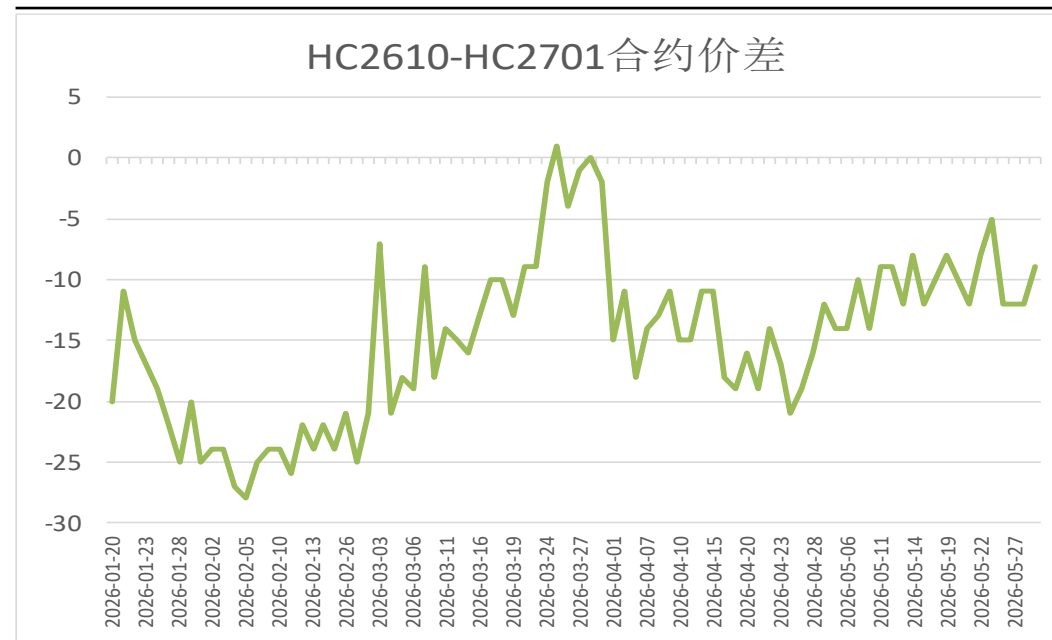
本周期货价格震荡回落

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

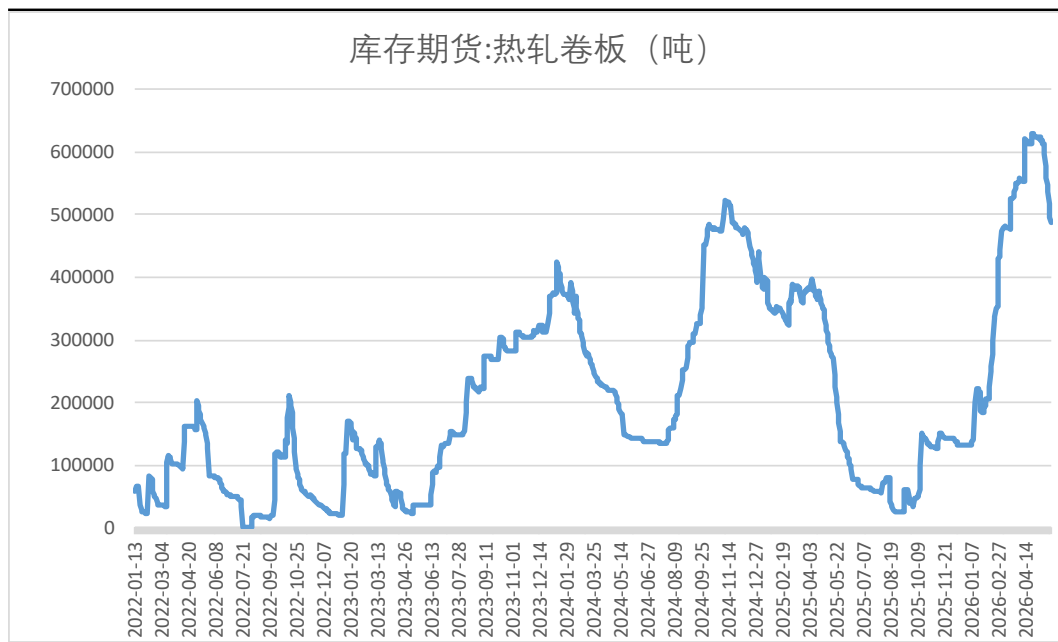


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡回落。
- 本周，HC2610合约弱于HC2701合约，29日价差为-9元/吨，周环比-1元/吨。

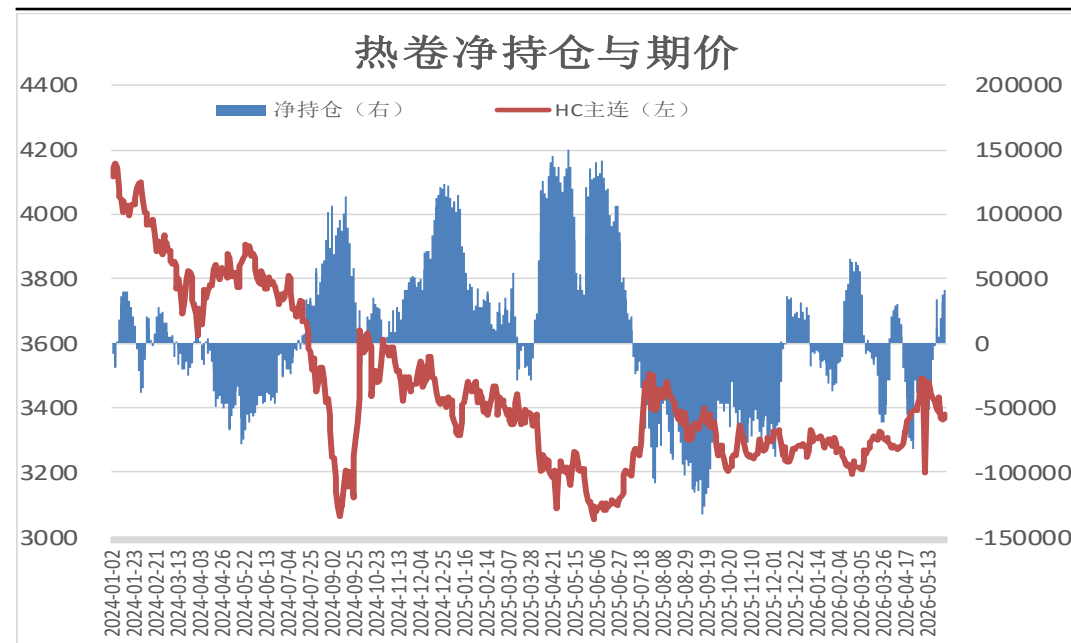
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

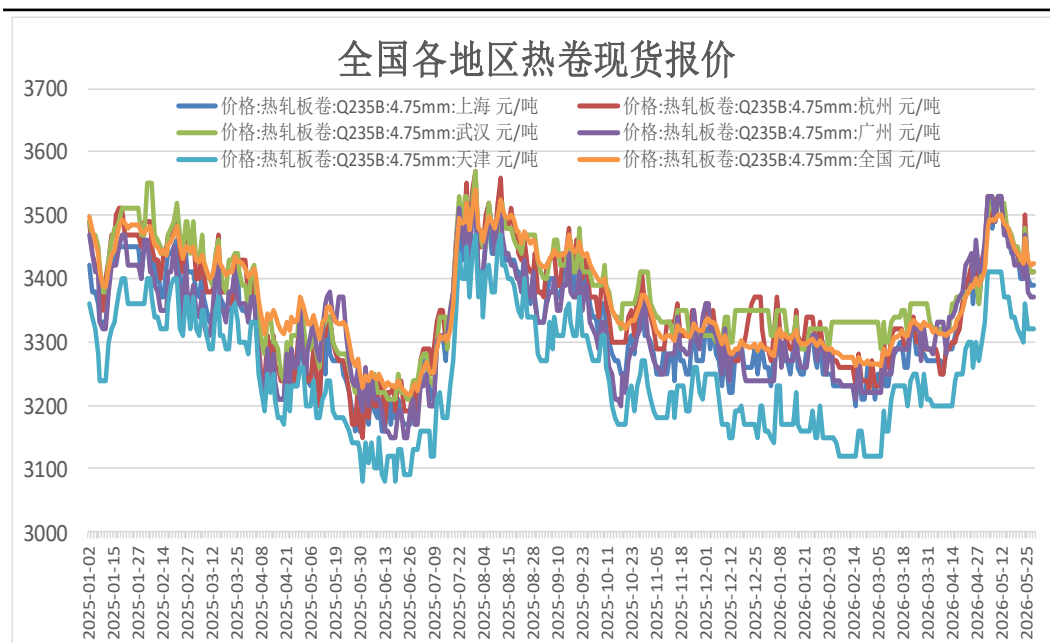


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月29日，上海期货交易所热卷仓单量为487132吨，周环比-70522吨。
- 5月29日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多41153张，较上一周增加7406张。

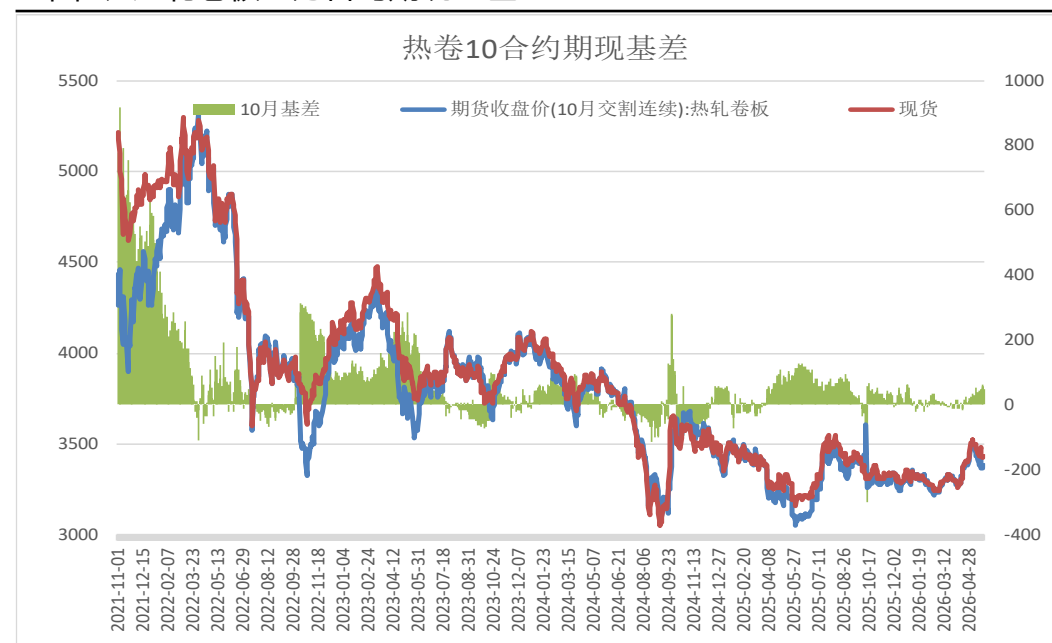
本周现货价格持平

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

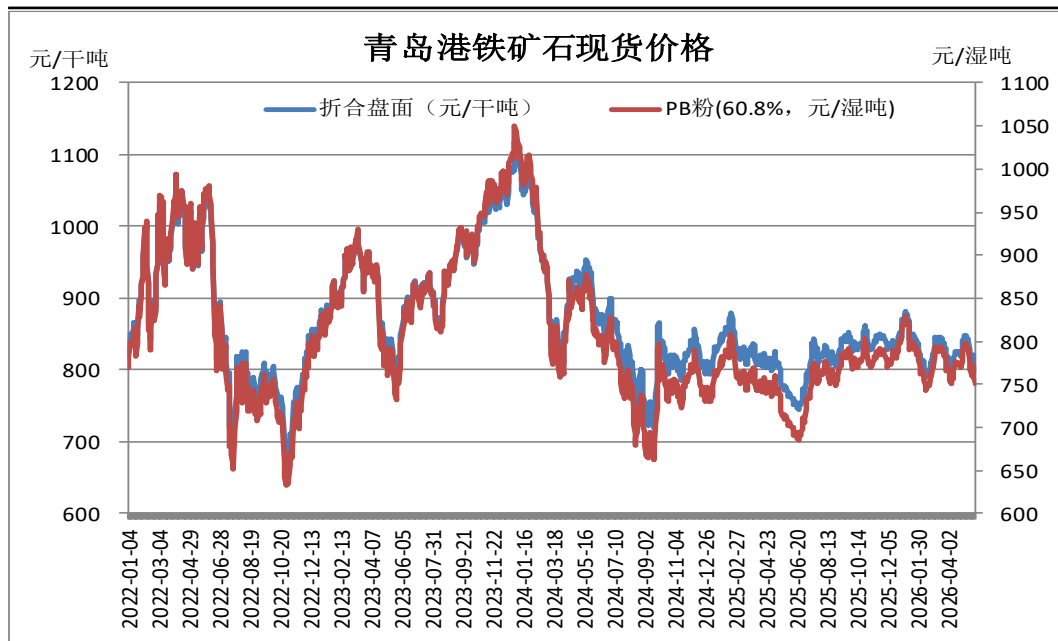


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月29日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3430元/吨, 周环比+0元/吨; 全国均价为3425元/吨, 周环比+1元/吨。
- 本周, 热卷现货价格强于期货价格, 29日基差为48元/吨, 周环比+3元/吨。

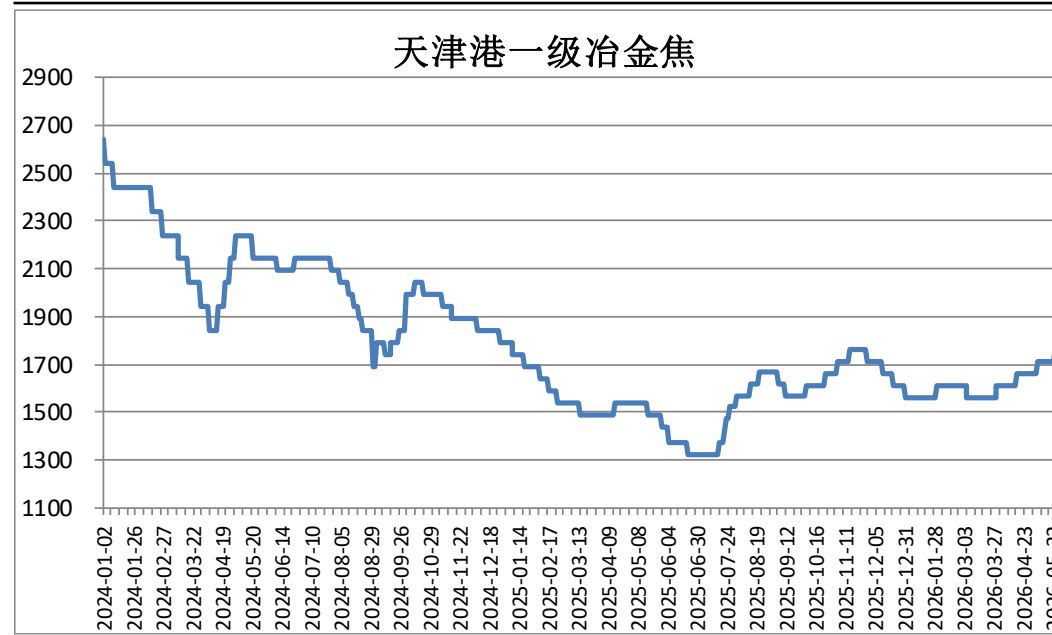
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

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

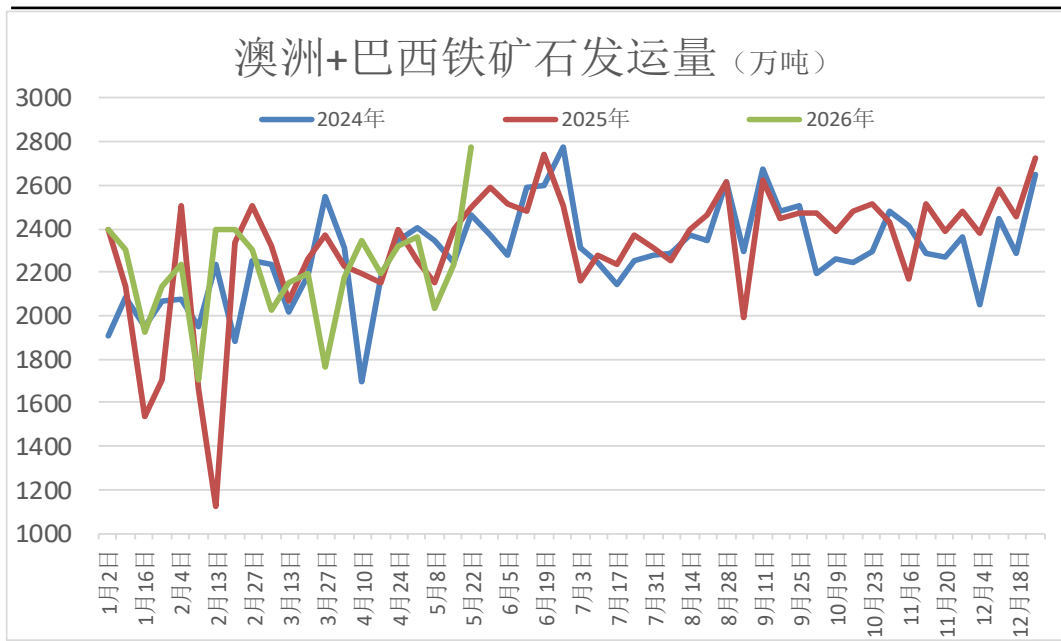


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月29日，青岛港60.8%PB粉矿报799元/干吨，周环比-10元/干吨。
- 5月29日，天津港一级冶金焦现货报价1760元/吨，周环比+50元/吨。

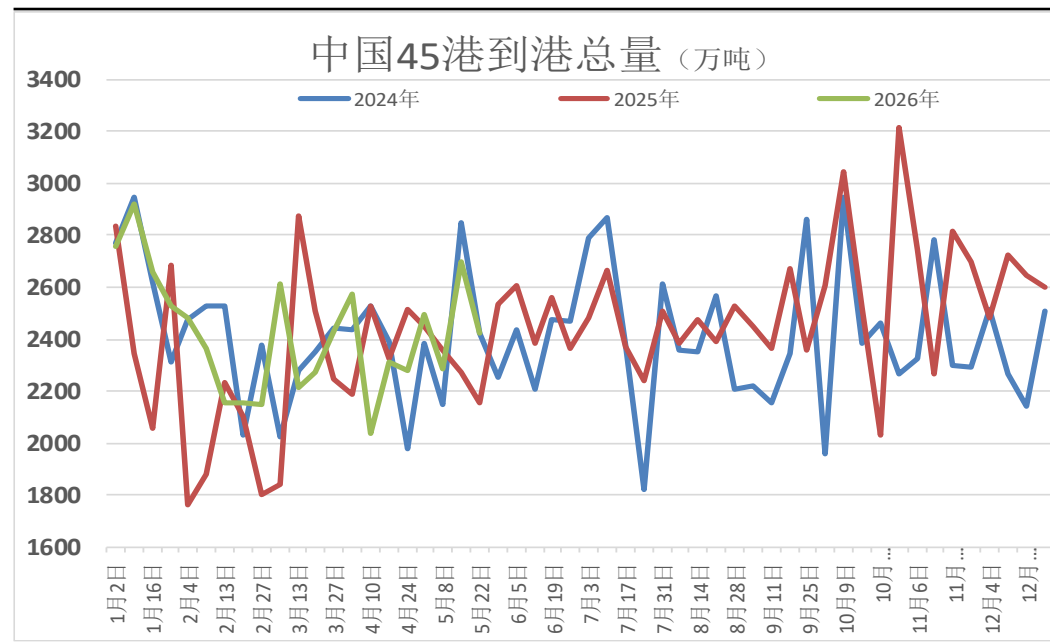
本期中国45港到港总量增加

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

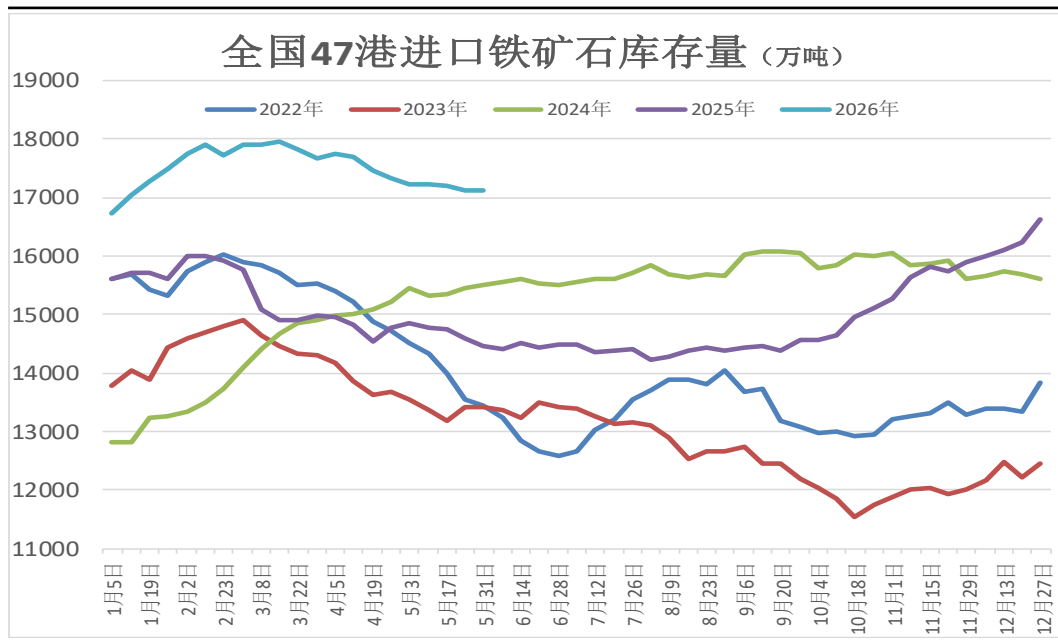


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年5月18日-5月24日Mysteel全球铁矿石发运总量3802.4万吨，环比增加596.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量3132.7万吨，环比增加559.6万吨。
- 2026年05月18日-05月24日中国47港到港总量2604.6万吨，环比减少225.2万吨；中国45港到港总量2421.9万吨，环比减少277.4万吨；北方六港到港总量1278.2万吨，环比减少38.5万吨。

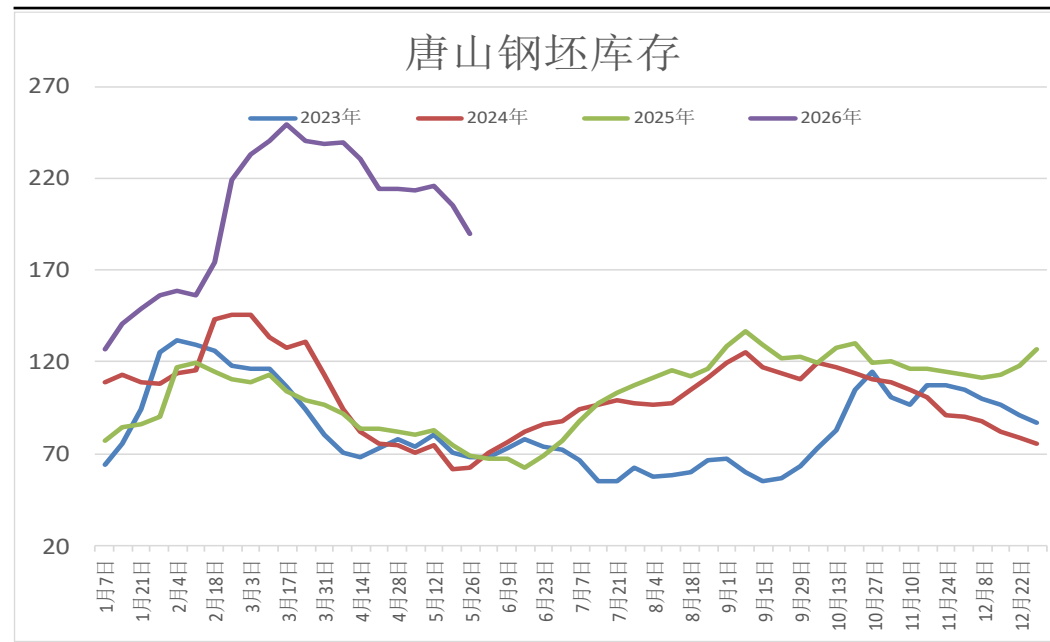
本周铁矿石港口库存减少

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

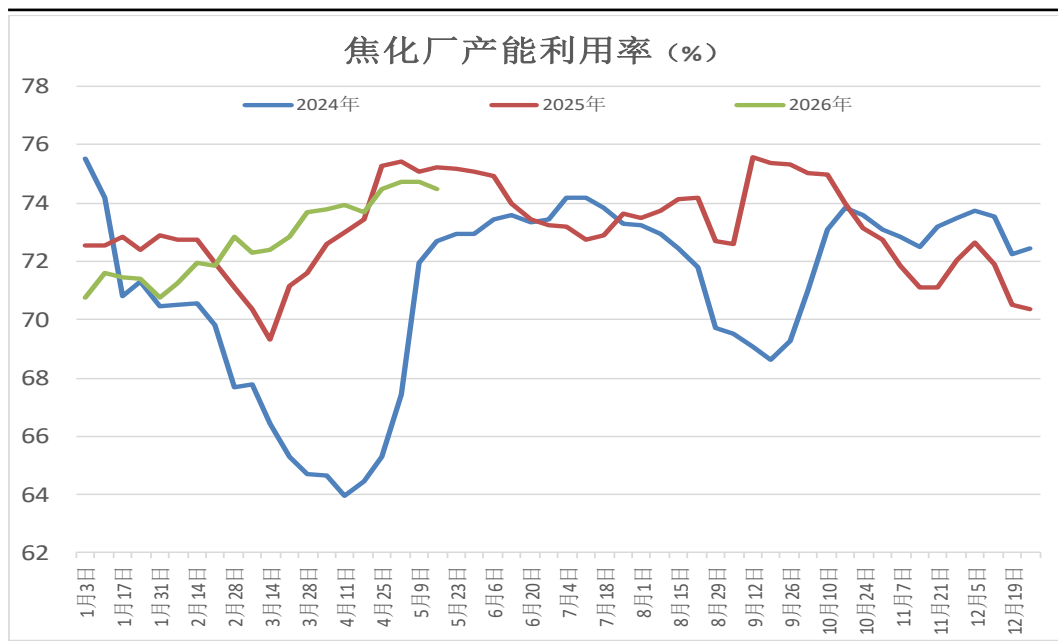


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止5月29日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17116.40万吨，环比增加1.68万吨；日均疏港量335.62万吨，降2.13万吨。分量方面，澳矿库存8725.01万吨，增58.36万吨；巴西矿库存4828.63万吨，降51.38万吨；贸易矿库存11297.35万吨，增9.92万吨。
- 5月28日，河北唐山钢坯库存量为190.08万吨，周环比-15.14万吨，同比+122.91万吨。

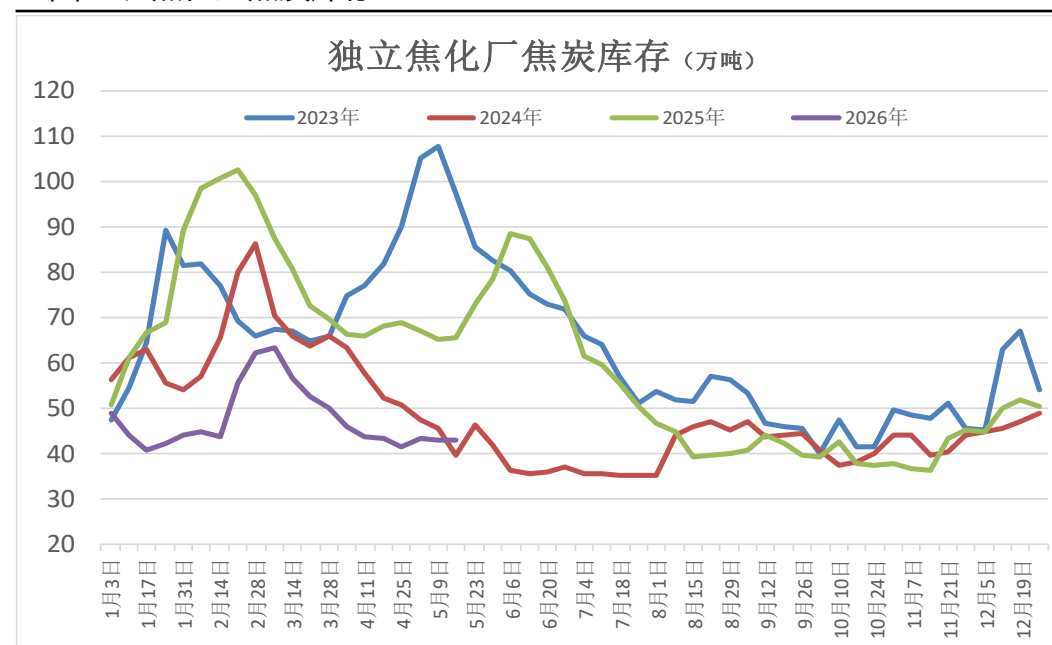
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

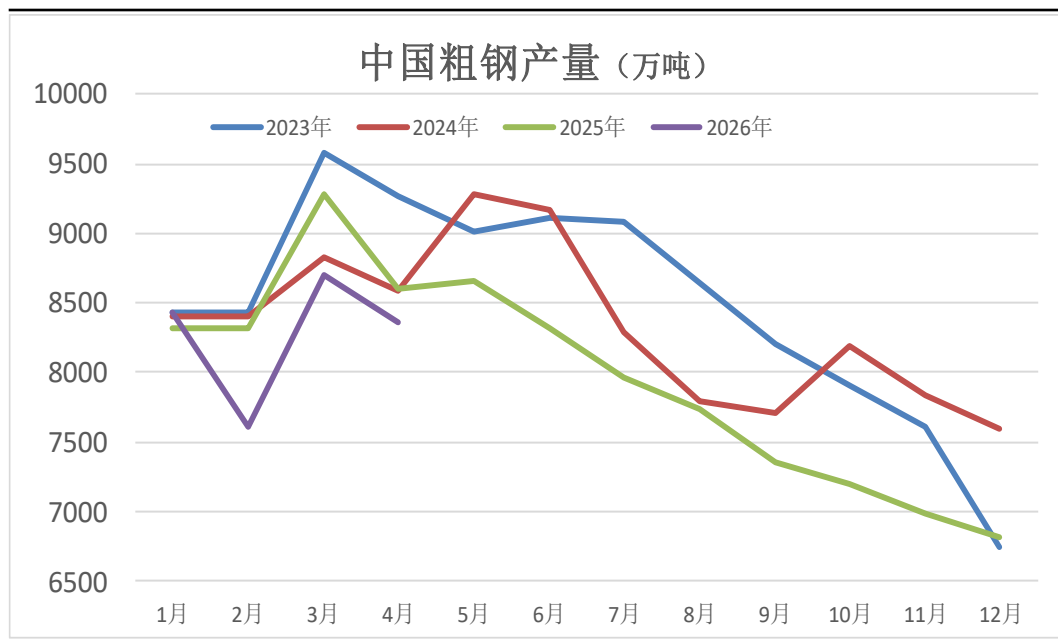


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为75.99%，减0.86%；焦炭日均产量65.43万吨，减0.74万吨；焦炭库存87.60万吨，增5.86万吨；炼焦煤总库存1110.16万吨，增33.9万吨；焦煤可用天数12.8天，增0.53天。

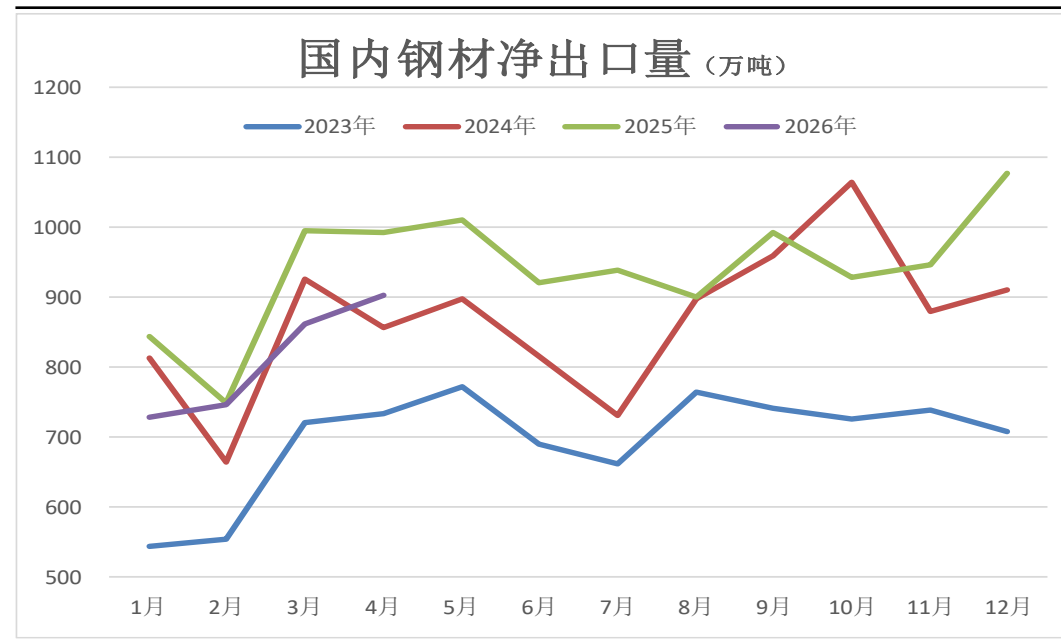
供应端——1-4月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

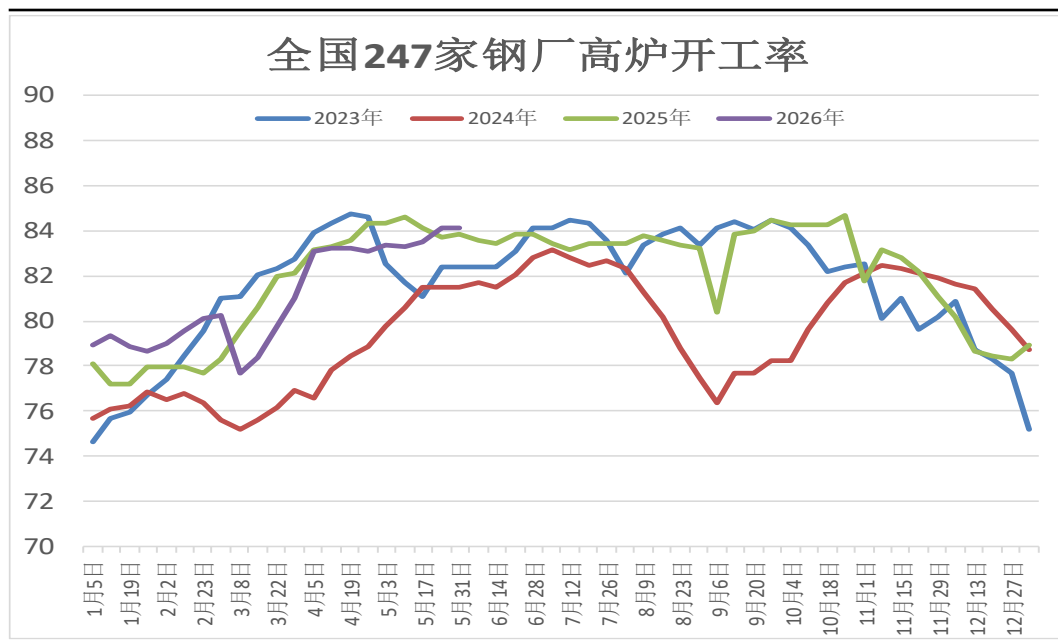


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年4月, 粗钢产量8363万吨, 同比下降2.8%, 1-4月粗钢产量33112万吨, 同比下降4.1%。
- 根据海关总署数据, 2026年4月中国出口钢材949.8万吨, 较上月增加36.3万吨, 环比增长4.0%; 1-4月累计出口钢材3421.4万吨, 同比下降9.7%。4月中国进口钢材46.5万吨, 较上月减少4.7万吨, 环比下降9.2%; 1-4月累计进口钢材180.4万吨, 同比下降13.4%。

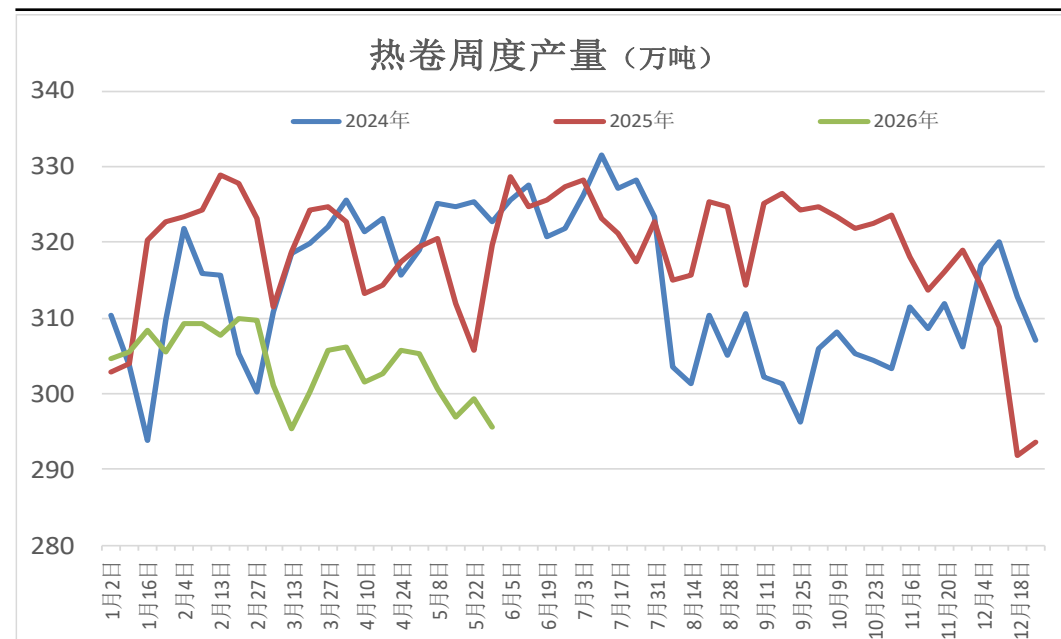
供应端——热卷周度产量下调

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

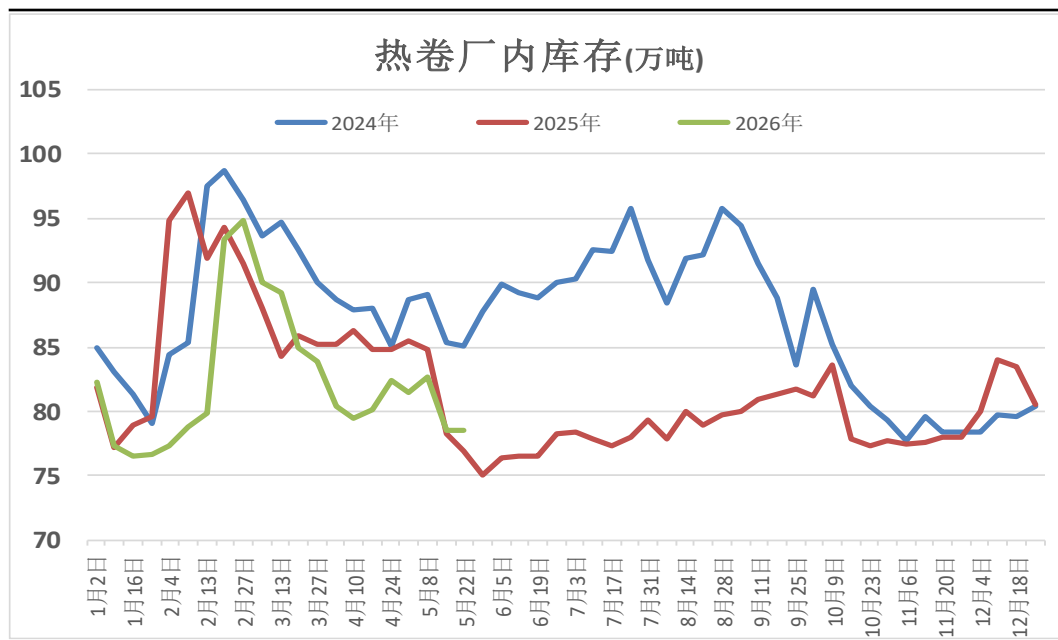


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月29日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.14%, 环比上周持平, 同比去年增加0.27个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.35%, 环比上周增加0.07个百分点, 同比去年减少0.34个百分点; 日均铁水产量 241万吨, 环比上周增加0.19万吨, 同比去年减少0.91万吨。
- 5月28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295.51万吨, 较上周-3.75万吨, 同比-24.04万吨。

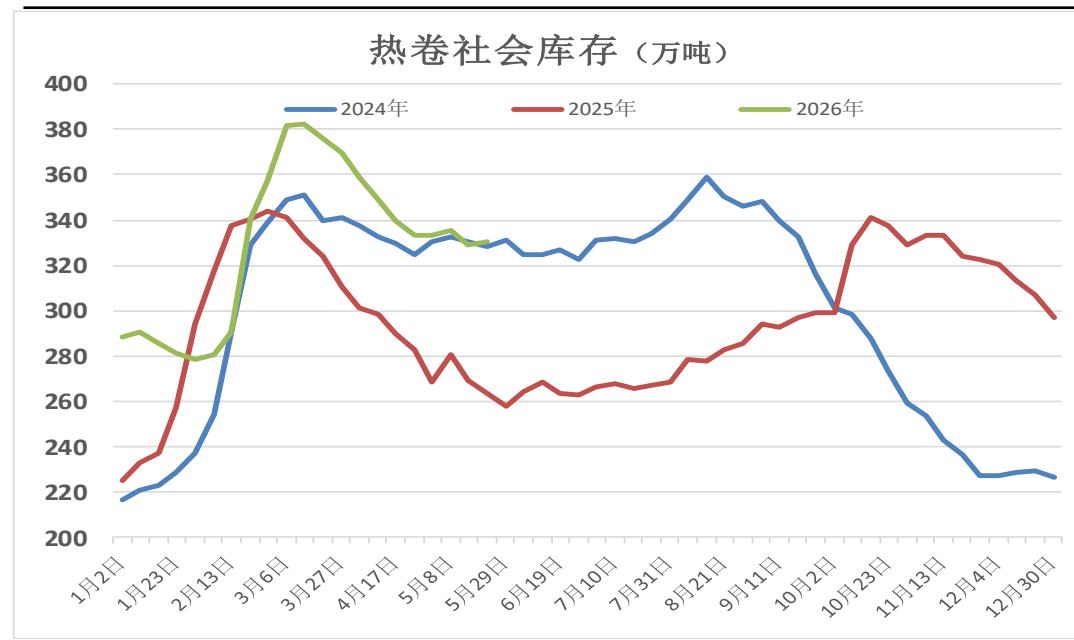
供应端——热卷总库存

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

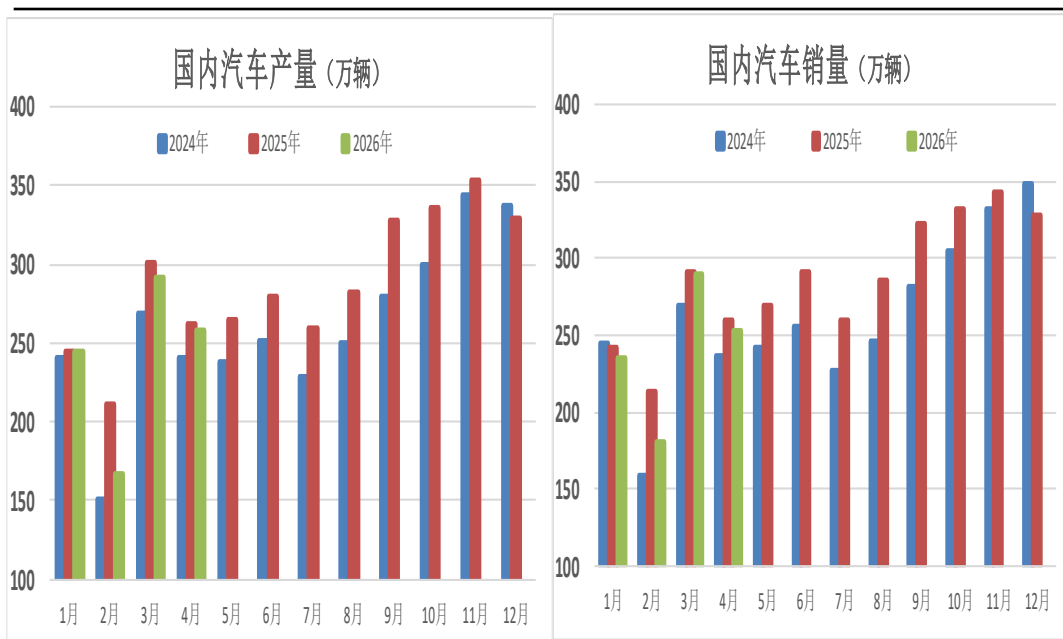


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月28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72.94万吨，较上周-5.58吨，同比-2.08万吨。全国33个主要城市社会库存为337.57万吨，环比+7.43万吨，同比+79.78万吨。
- 热卷总库存为410.51万吨，环比+1.85万吨，同比+77.7万吨。

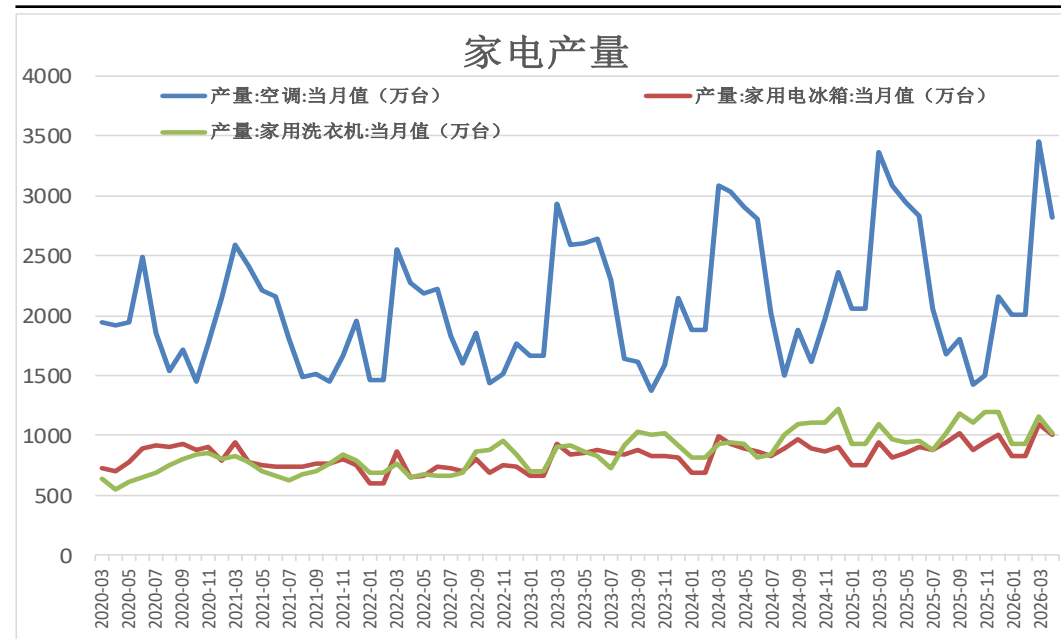
需求端——汽车产销量同比下滑，家电同比增加

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

- 中汽协发布数据显示，2026年4月，汽车产销分别完成257.5万辆和252.6万辆，环比分别下降11.7%和12.9%，同比分别下降1.7%和2.5%。1-4月，汽车产销分别完成961.4万辆和957.4万辆，同比分别下降5.5%和4.8%。4月，新能源汽车产销分别完成132万辆和134.4万辆，同比分别增长5.5%和9.7%。
- 2026年1-4月，家用空调累计生产10278万台，同比+1.4%；家用冰箱生产3732万台，同比+12.2%；家用洗衣机生产4070万台，同比+3.1%。

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。