

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	HC 主力合约收盘价(元/吨)	3,438	-39↓	HC 主力合约持仓量(手)	1495321	-87124↓
	HC 合约前20名净持仓(手)	-65,773	-14115↓	HC10-1合约价差(元/吨)	-10	+5↑
	HC 上期所仓单日报(日, 吨)	58951	-598↓	HC2510-RB2510合约价差(元/吨)	164	-6↓
现货市场	杭州 4.75热轧板卷(元/吨)	3,500.00	+60.00↑	广州 4.75热轧板卷(元/吨)	3,490.00	+60.00↑
	武汉 4.75热轧板卷(元/吨)	3,520.00	+70.00↑	天津 4.75热轧板卷(元/吨)	3,420.00	+80.00↑
	HC主力合约基差(元/吨)	62.00	+99.00↑	杭州热卷-螺纹钢价差(元/吨)	80.00	+10.00↑
上游情况	青岛港61.5%PB粉矿(元/湿吨)	791.00	+8.00↑	河北准一级冶金焦 (市场价; 元/吨)	1,265.00	0.00
	唐山6-8mm废钢 (不含税, 元/吨)	2,240.00	0.00	河北Q235方坯 (元/吨)	3,110.00	-10.00↓
	45#铁矿石库存量(周, 万吨)	13,785.21	+19.32↑	样本焦化厂焦炭库存 (周, 万吨)	55.42	-4.35↓
	样本钢厂焦炭库存量(周, 万吨)	639.09	+1.12↑	河北钢坯库存量(周, 万吨)	103.62	+6.09↑
产业情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	83.48	+0.35↑	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.92	+1.05↑
	样本钢厂热卷产量(周, 万吨)	321.14	-2.00↓	样本钢厂热卷产能利用率 (周, %)	82.04	-0.51↓
	样本钢厂热卷厂库(周, 万吨)	77.31	-0.50↓	33城热卷社会库存(周, 万吨)	265.60	-2.15↓
	国内粗钢产量(月, 万吨)	8,318	-336↓	钢材净出口量(月, 万吨)	921.00	-89.00↓
下游情况	汽车产量(月, 万辆)	279.41	+14.56↑	汽车销量(月, 万辆)	290.45	+21.81↑
	空调(月, 万台)	2,838.31	-109.69↓	家用冰箱(月, 万台)	904.74	+53.74↑
	家用洗衣机(月, 万台)	950.79	+9.59↑			
行业消息	1、美国总统特朗普表示，美联储主席鲍威尔即将离任。目前利率过高，这正在影响住房市场。利率应该降低3个百分点，甚至更多。 2、奥维云网：2025年8月家用空调排产1115.5万台，同比减少7.1%，其中内销排产651万台，同比减少5.3%；出口排产464.5万台，同比下降9.5%。					
观点总结	周三HC2510合约减仓回调。宏观方面，美国总统特朗普在社交平台宣布，美国分别与菲律宾和印尼达成了贸易协定。特朗普称，将菲律宾商品关税从20%下调至19%。印尼将向美国供应关键矿产，印尼将取消99%的关税壁垒。供需情况，本期热卷周度产量延续小幅下滑，产能利用率82.04%；厂库和社库双降，总库存-2.65万吨。整体上，近日市场持续交易上涨预期但随着钢价大幅上调，终端情绪谨慎，按需采购。技术上，HC2510合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA高位运行，红柱转绿柱。操作上，回调择机做多，注意节奏和风险控制。					
重点关注	周四热卷周度产量、厂内库存和社会库存					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：HC：热轧卷板

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



更多资讯请关注！

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。