

「2025.08.15」

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

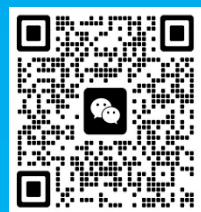
期货从业资格号F0251444

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8月15日收盘，热卷主力合约期价为3439（+11），杭州涟钢热卷现货价格为3500（+20）。（单位：元/吨）
2. 产量：热卷产量小幅上调。315.59（+0.7），（同比+14.22）。（单位：万吨）
3. 需求：终端韧性较强，表观需求回升。本期表需314.75（+8.54），（同比+26.55）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库增社会降，总库存继续微增。总库存357.47（+0.84），（同比-93.06）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率65.8%，环比上周减少2.60个百分点，同比去年增加61.04个百分点。

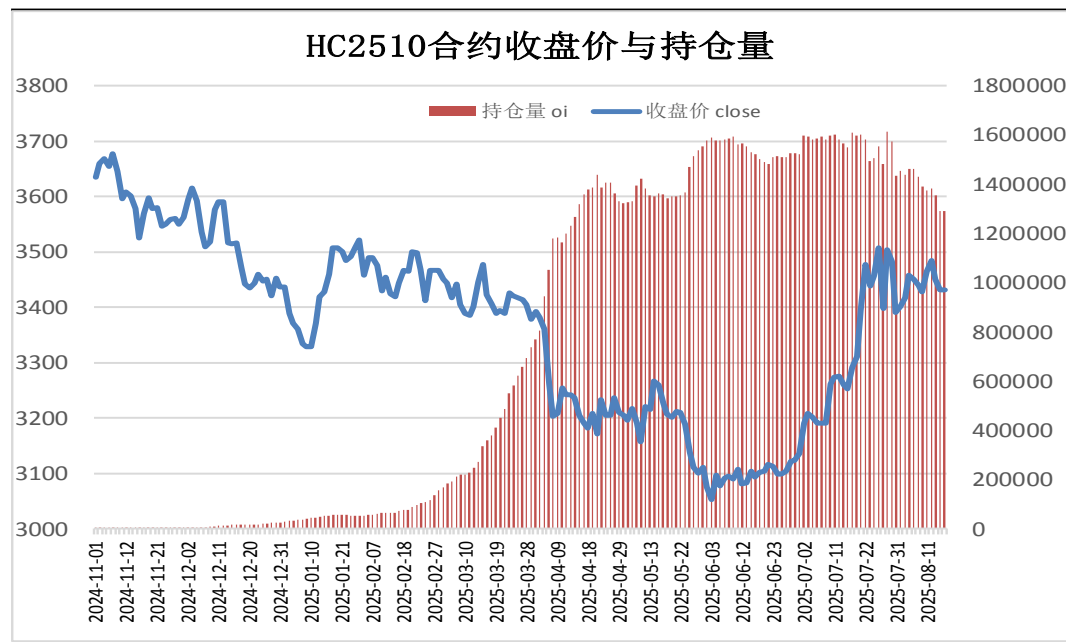
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国财长贝森特表示，对美联储9月会议感到乐观，有50个基点降息的可能；可能会连续进行一系列降息操作。（2）美国7月PPI同比上涨3.3%，涨幅超预期。**国内**，（1）央行数据显示，2025年前七个月，社会融资规模增量累计为23.99万亿元，比上年同期多5.12万亿元；人民币贷款增加12.87万亿元。（2）1-7月份，全国固定资产投资（不含农户）288229亿元，同比增长1.6%。
2. 供需方面：热卷周度产量小幅上调，产能利用率80.62%，维持相对高位；总库存延续小幅增加，但终端需求好于预期，表需315万吨附近。
3. 成本方面：交易所再度对焦煤限仓，市场情绪回落，煤焦或陷入区间整理。铁矿港口库存增加，铁水产量维持240万吨上方，铁矿石再显抗跌。
4. 技术方面：HC2510合约区间整理，期价回测3400关口支撑；MACD指标显示DIFF与DEA高位回调，绿柱小幅放大。
5. 策略建议：宏观面，美联储降息预期升温；产业面，热卷产量维持相对高位，表需回升，库存平稳。整体上，热卷表现强于螺纹，但钢市多空交织，期价或陷区间整理。HC2510合约考虑短线交易，注意操作节奏及风险控制。

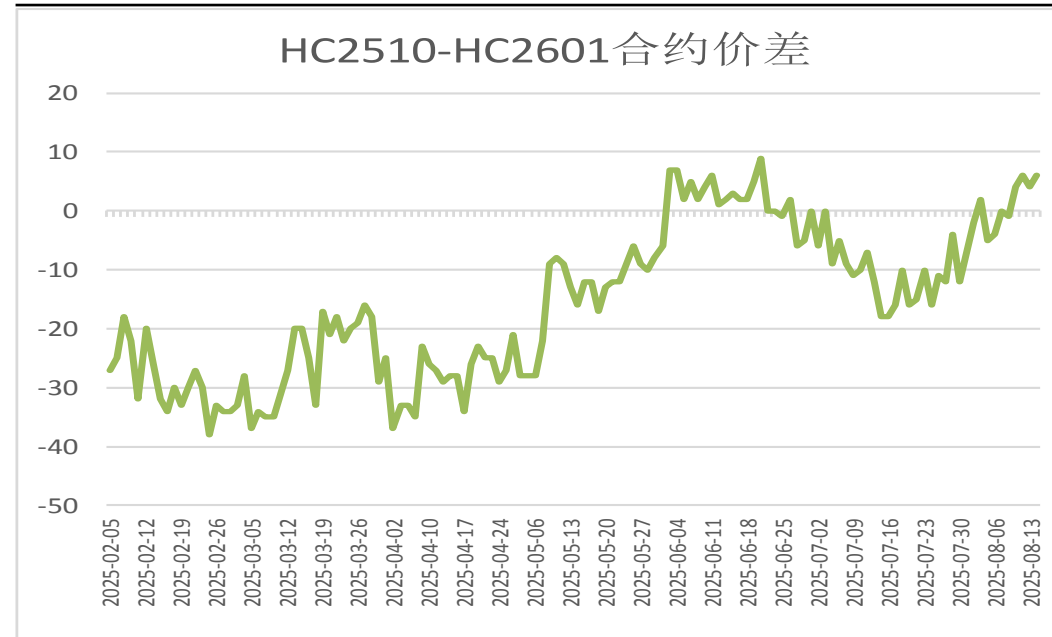
本周期货价格区间整理

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

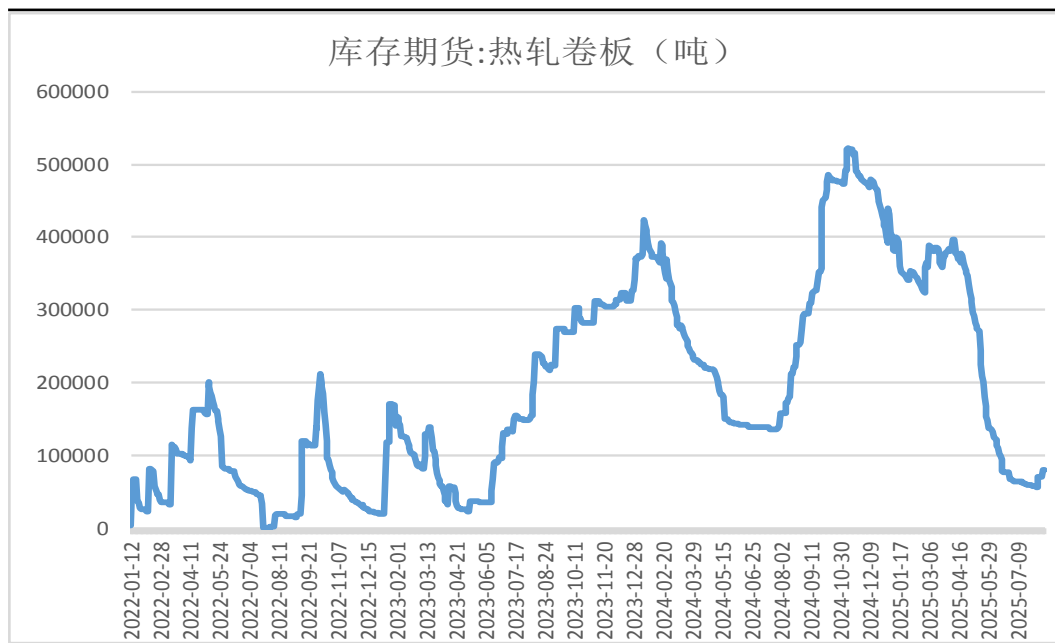


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2510合约区间整理。
- 本周，HC2510合约走势强于HC2601合约，15日价差为7元/吨，周环比+8元/吨。

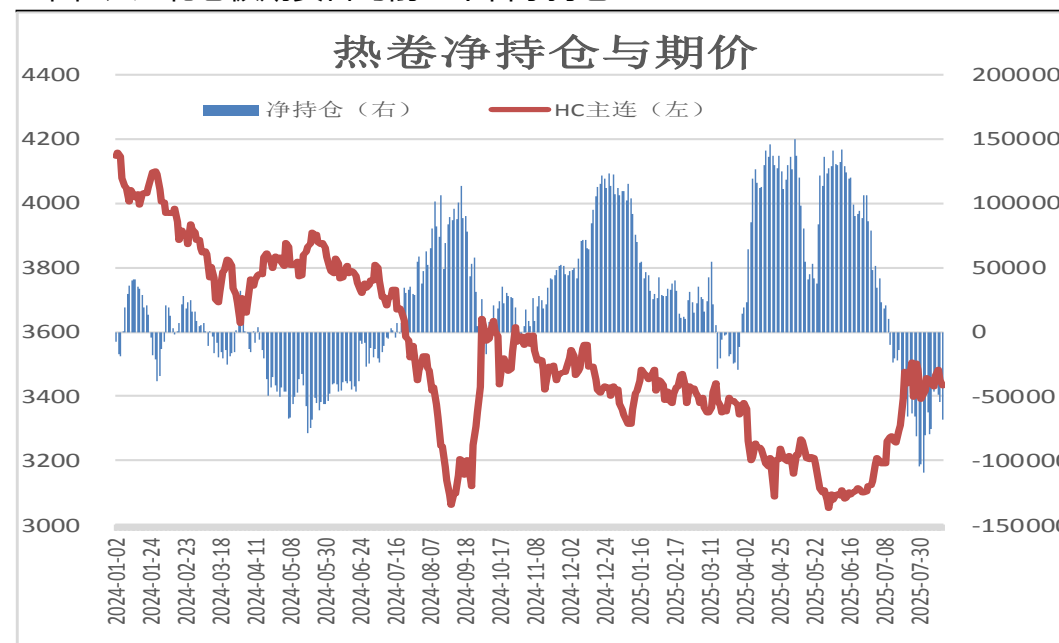
本周上期所热卷仓单增加，前20名持仓净空增加

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

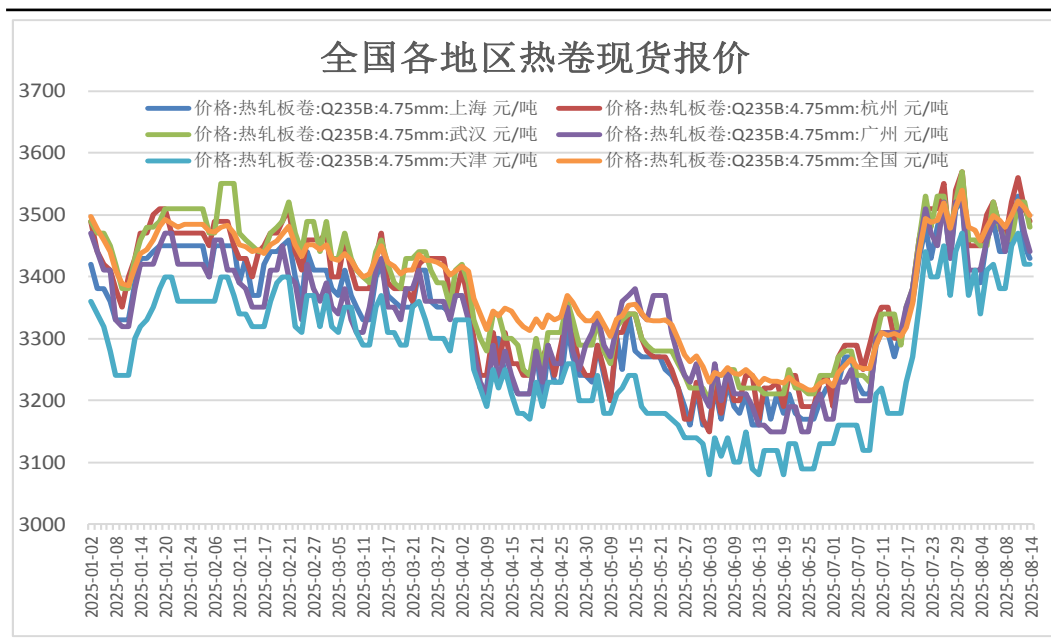


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月15日，上海期货交易所热卷仓单量为79286吨，周环比+8371吨。
- 8月15日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空85650张，较上一周增加38883张。

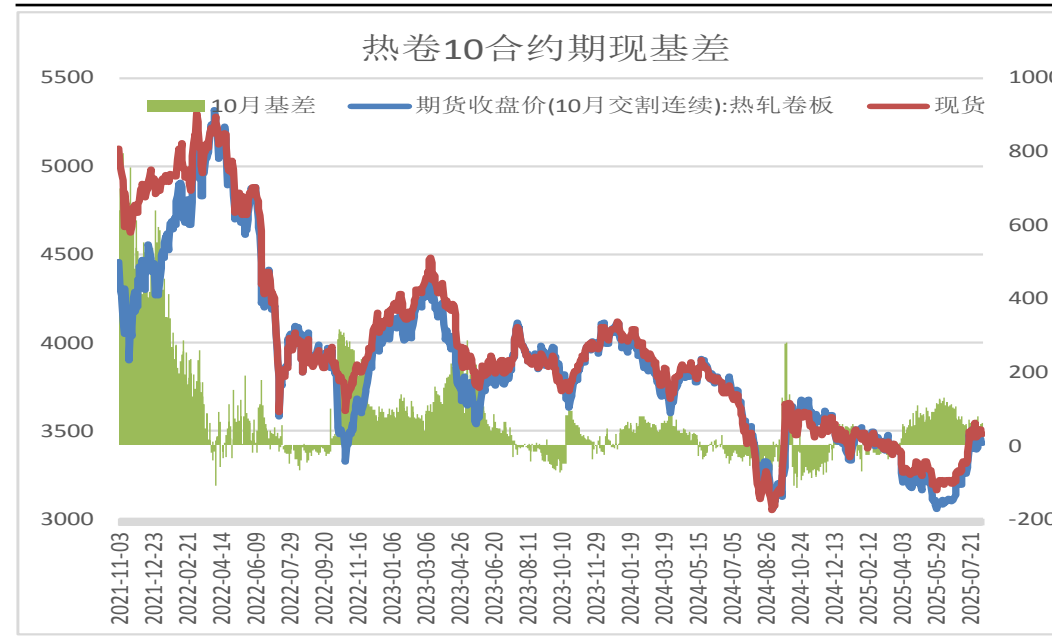
本周现货价格上调

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

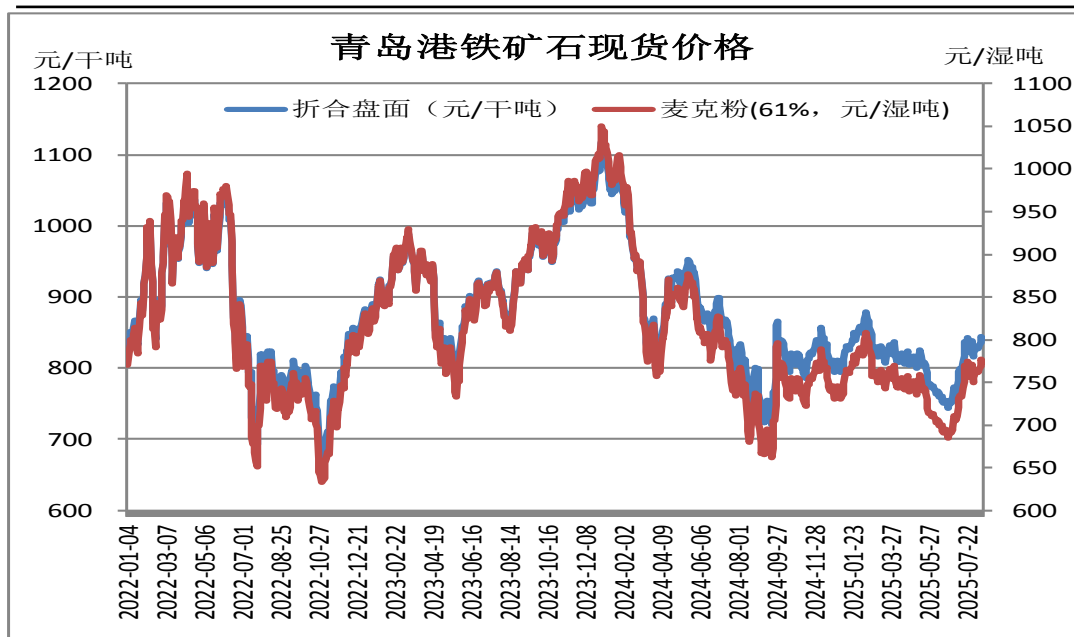


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月15日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3500元/吨，周环比+20元/吨。
- 本周，热卷现货价格强于期货价格，15日基差为61元/吨，周环比+9元/吨。

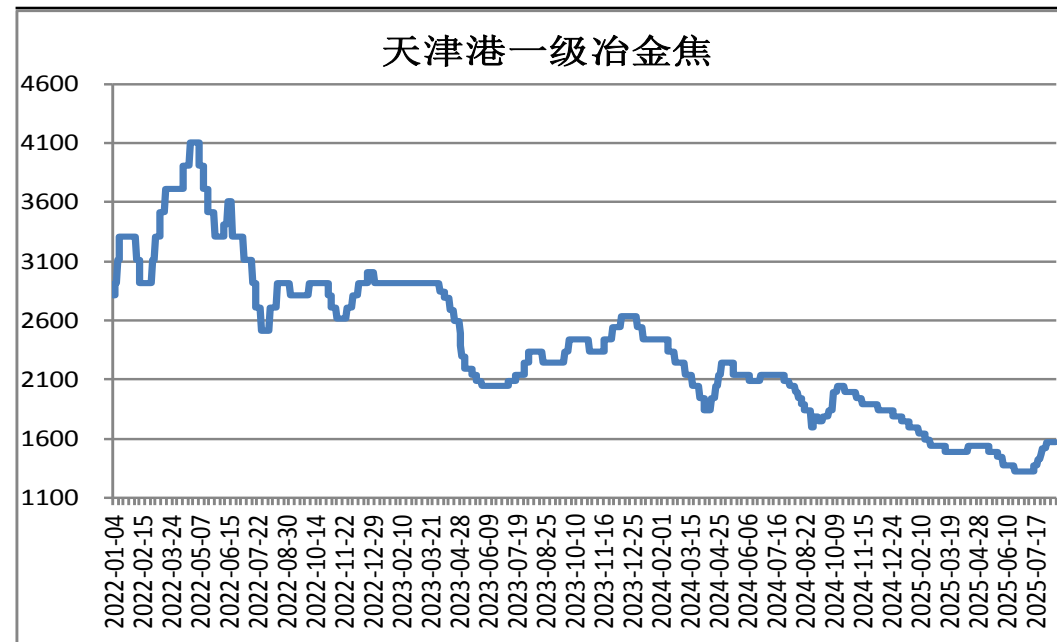
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

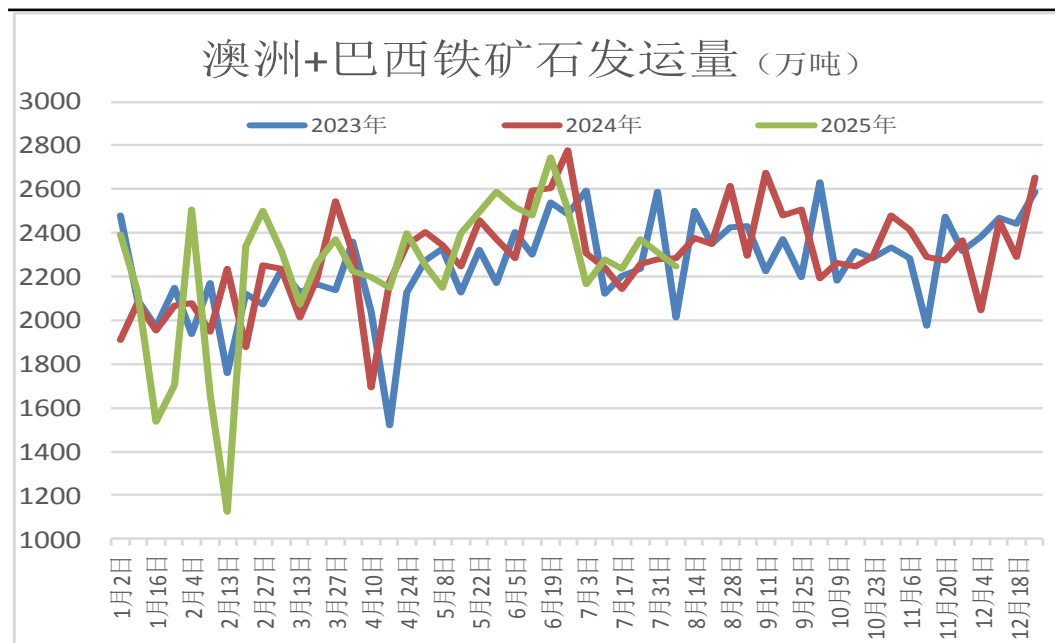


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月15日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报829元/干吨，周环比+2元/干吨。
- 8月15日，天津港一级冶金焦现货报价1570元/吨，周环比+0元/吨。

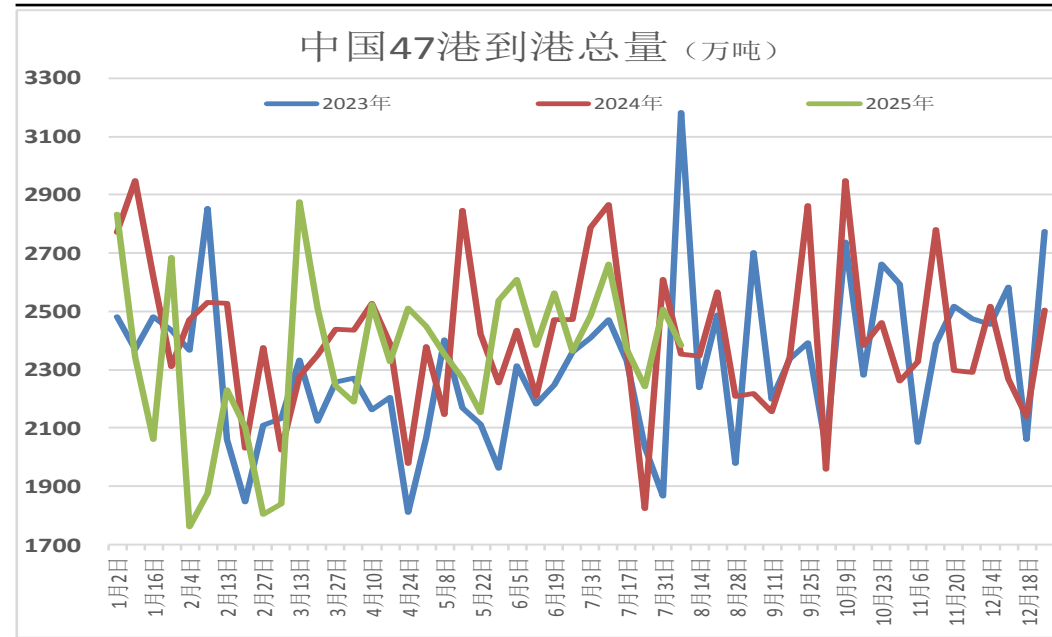
本周铁矿石到港量减少

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

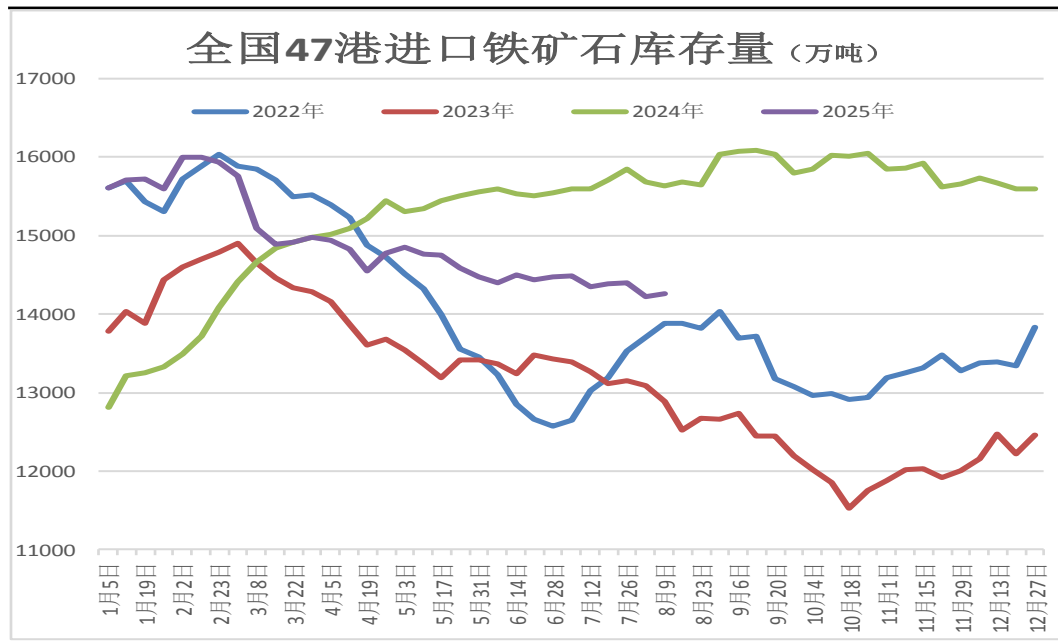


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年08月04日-08月10日Mysteel全球铁矿石发运总量3046.7万吨，环比减少15.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2530.3万吨，环比减少1.9万吨。
- 2025年08月04日-08月10日中国47港到港总量2571.6万吨，环比减少50.8万吨；中国45港到港总量2381.9万吨，环比减少125.9万吨；北方六港到港总量1203.0万吨，环比减少50.1万吨。

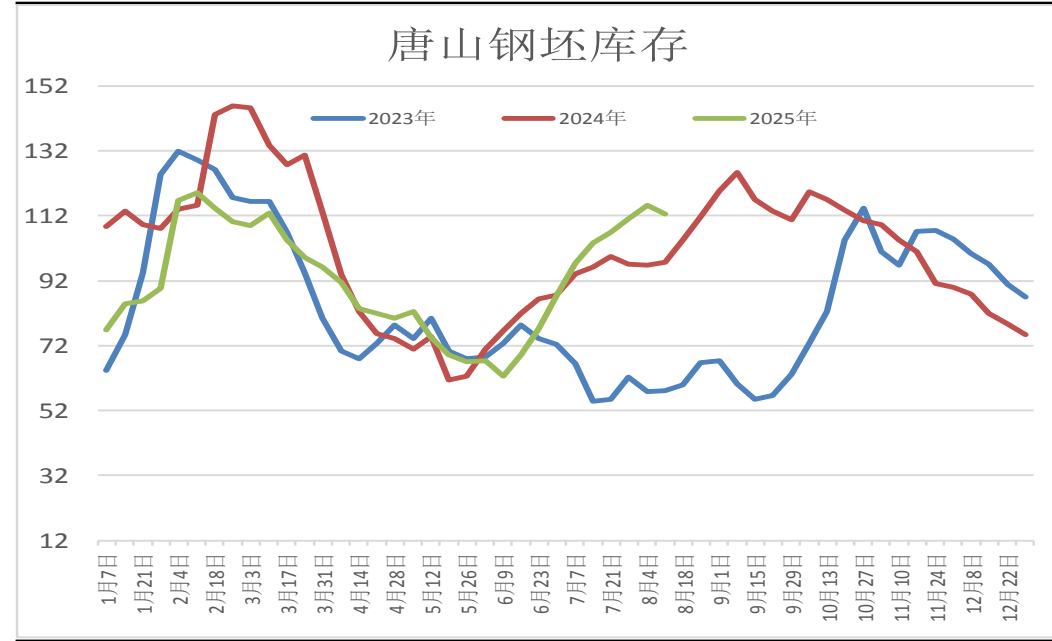
本周铁矿石港口库存增加

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

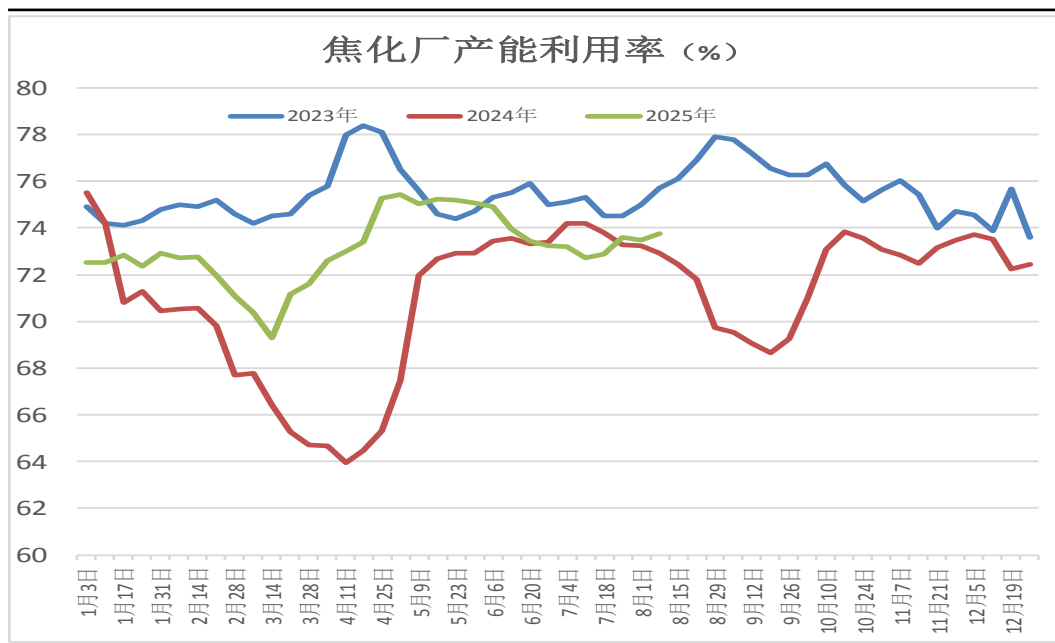


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14381.57万吨，环比增加114.30万吨；日均疏港量346.80万吨，增10.35万吨。分量方面，澳矿库存6248.53万吨，降4.57万吨；巴西矿库存5285.84万吨，增68.77万吨；贸易矿库存9193.53万吨，增81.63万吨。
- 8月14日，河北唐山钢坯库存量为112.52万吨，周环比-2.84万吨，同比+7.98万吨。

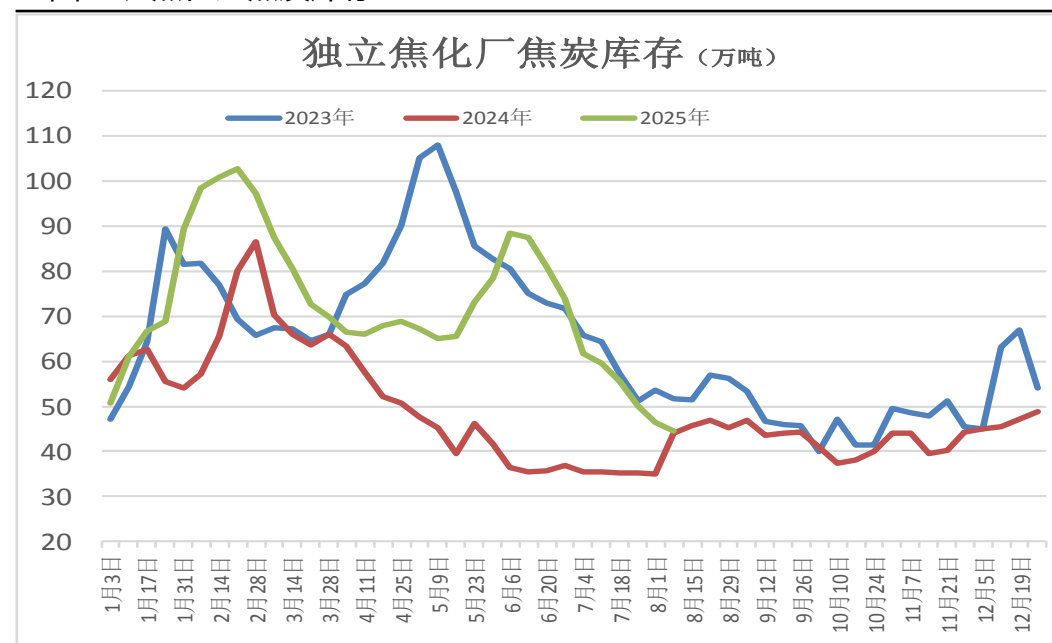
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

图11、焦化厂产能利用率



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

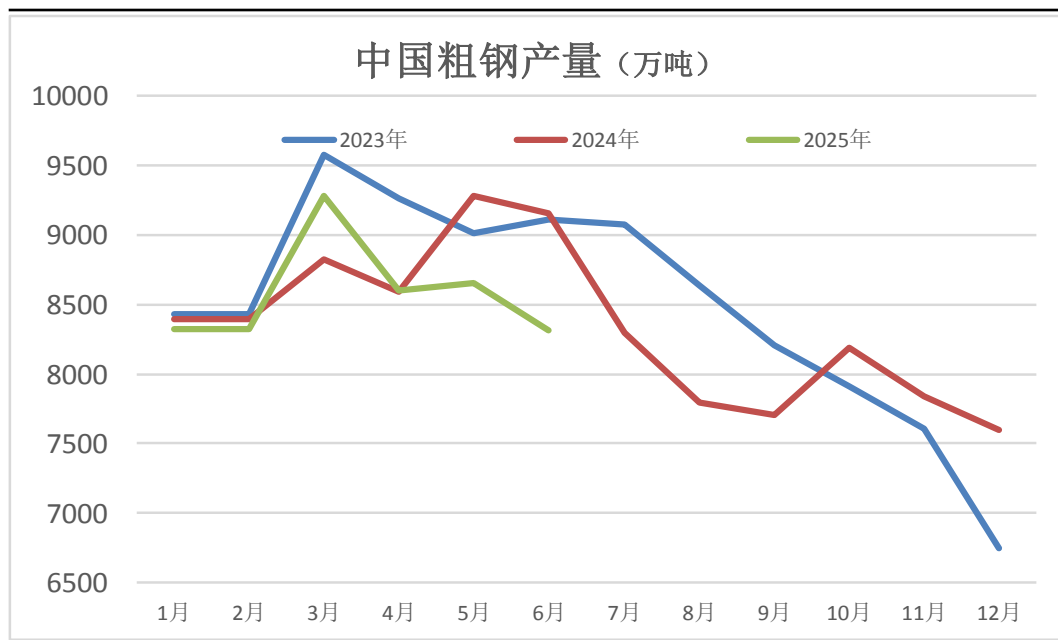


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为74.13% 增 0.38 %；焦炭日均产量52.29 增 0.27，焦炭库存39.31 减 5.32，炼焦煤总库存829.41 减 3.34，焦煤可用天数11.9天 减 0.11 天。

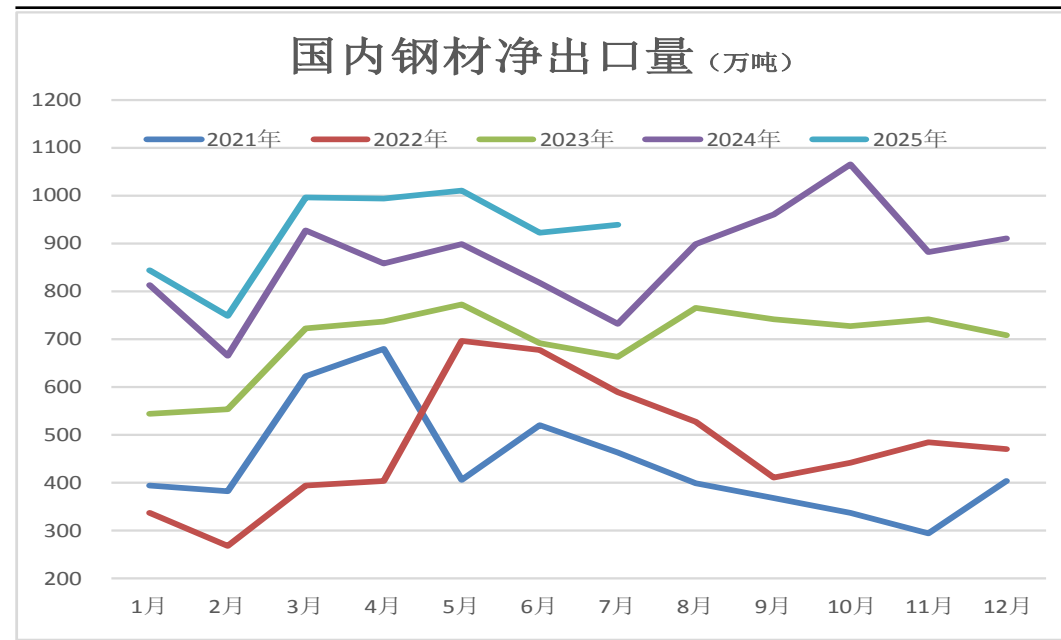
供应端——1-7月份钢材出口量同比增加

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

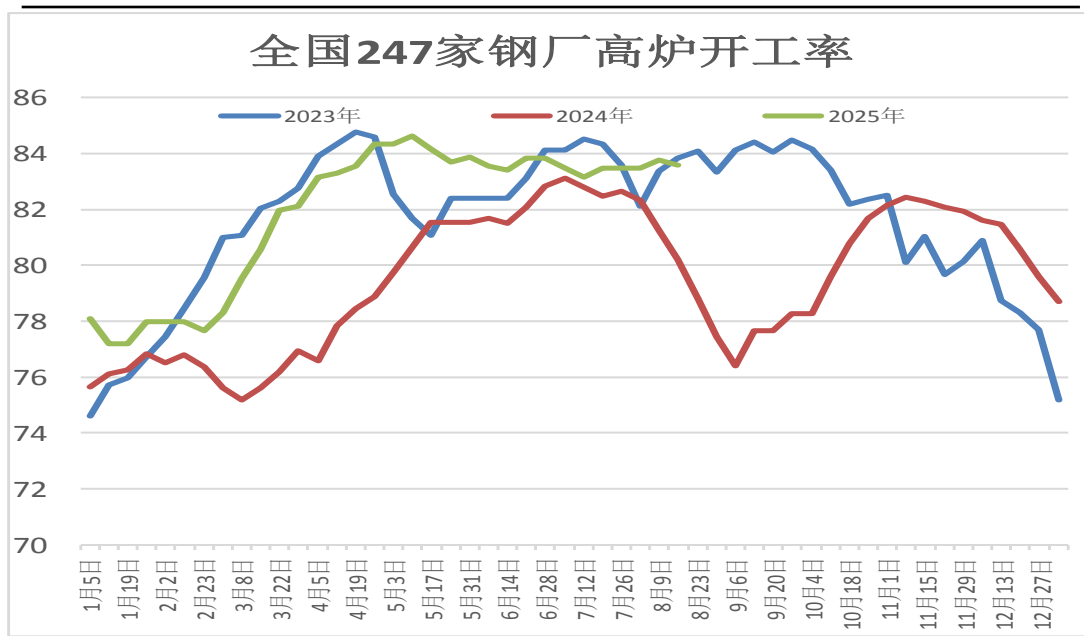


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年7月，中国粗钢产量7966万吨，同比下降4.0%；1-7月，中国粗钢产量59447万吨，同比下降3.1%。
- 海关总署数据显示，2025年7月中国出口钢材983.6万吨，较上月增加15.8万吨，环比增长1.6%；1-7月累计出口钢材6798.3万吨，同比增长11.4%。7月中国进口钢材45.2万吨，较上月减少1.8万吨，环比下降3.8%；1-7月累计进口钢材347.6万吨，同比下降15.7%。

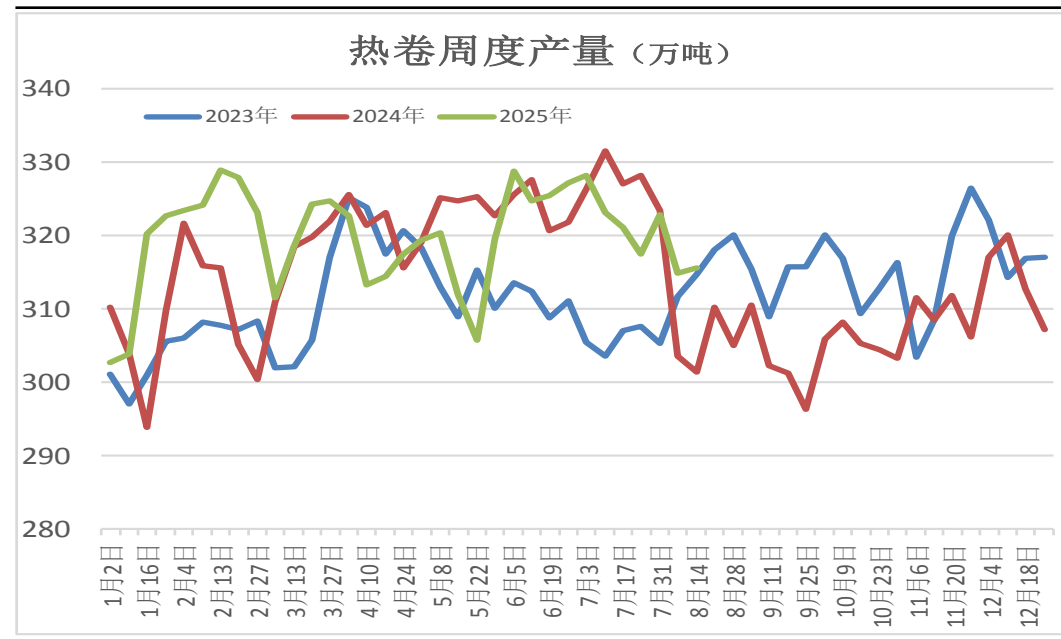
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

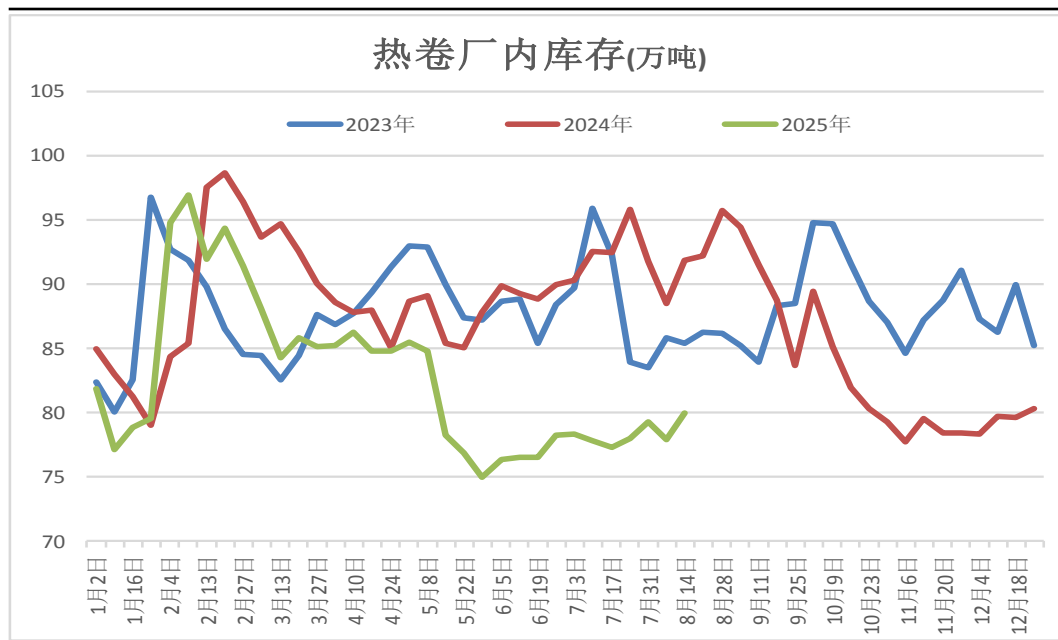


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.59%，环比上周减少0.16个百分点，同比去年增加4.75个百分点；高炉炼铁产能利用率90.22%，环比上周增加0.13个百分点，同比去年增加4.30个百分点；日均铁水产量 240.66万吨，环比上周增加0.34万吨，同比去年增加11.89万吨。
- 8月14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315.59万吨，较上周+0.7万吨，同比+14.22万吨。

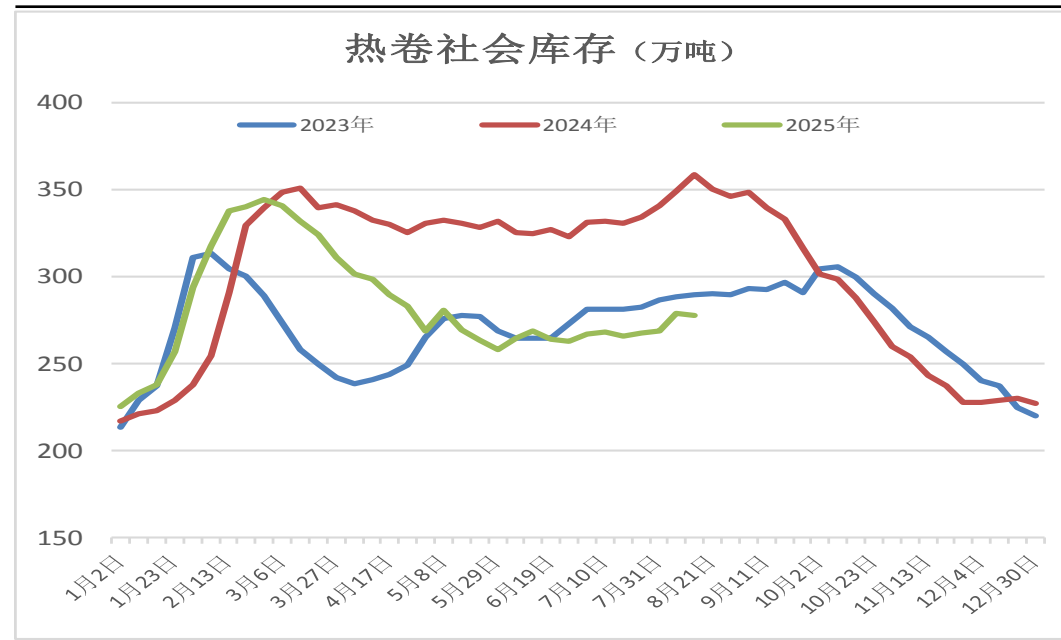
供应端——厂内库存&社会库存一增一降

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



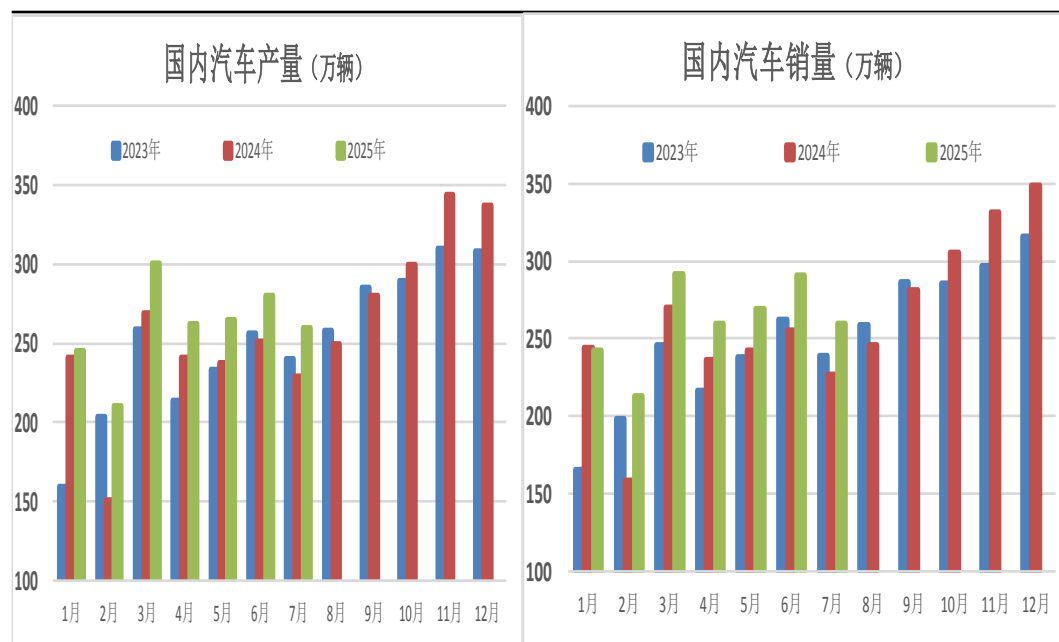
来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月14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79.98万吨，较上周+2.1吨，同比-11.9万吨。全国33个主要城市社会库存为277.49万吨，环比-1.26万吨，同比-81.16万吨。
- 热卷总库存为357.47万吨，环比+0.84万吨，同比-93.06万吨。

「下游情况」

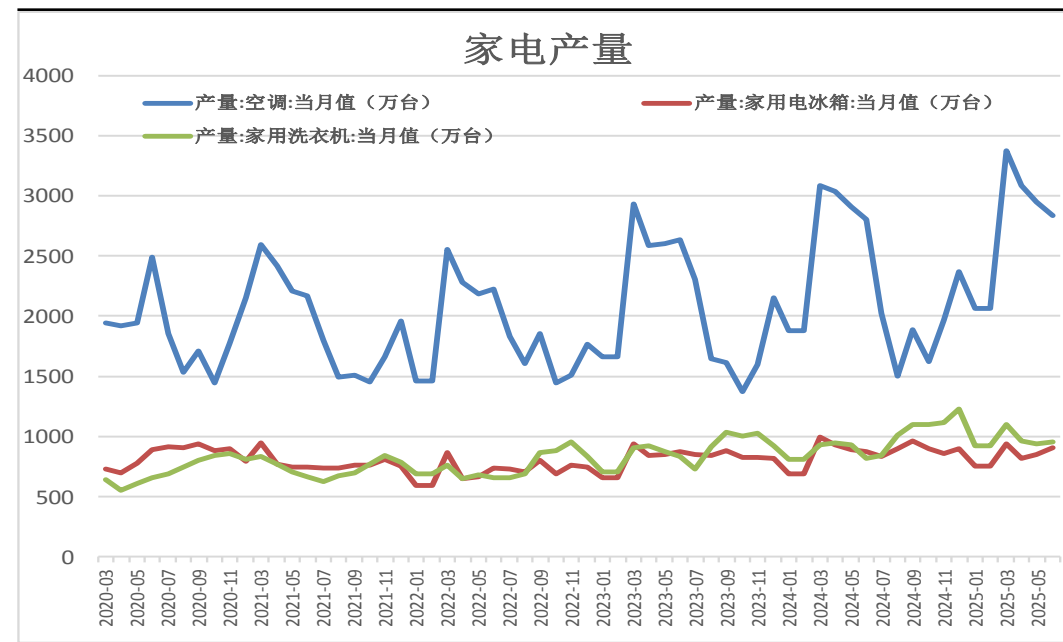
需求端——汽车产销量同比增加，家电同比增加

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

- 中汽协数据显示，2025年7月，汽车产销分别完成259.1万辆和259.3万辆，同比分别增长13.3%和14.7%。1-7月，汽车产销分别完成1823.5万辆和1826.9万辆，同比分别增长12.7%和12%。
- 2025年1-6月家用空调累计生产16329.61万台，同比+5.5%；家用冰箱生产5064.16万台，同比+0%；家用洗衣机生产5860.36万台，同比+10.3%。

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。