

「2026.7.3」

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7月3日收盘，热卷主力合约期价为3279 (-37)，杭州涟钢热卷现货价格为3330 (-40)。(单位：元/吨/周)
2. 产量：热卷产量上调。302.28 (+1.76)，(同比-25.86)。(单位：万吨)
3. 需求：表观需求微增。本期表需293.29 (+1.18)，(同比-31.08)。(单位：万吨)
4. 库存：厂库增，社库增。总库存438.68 (+8.99)，(同比+93.75)。(单位：万吨)
5. 盈利率：钢厂盈利率42.86%，环比上周减少8.22个百分点，同比去年减少16.45个百分点。

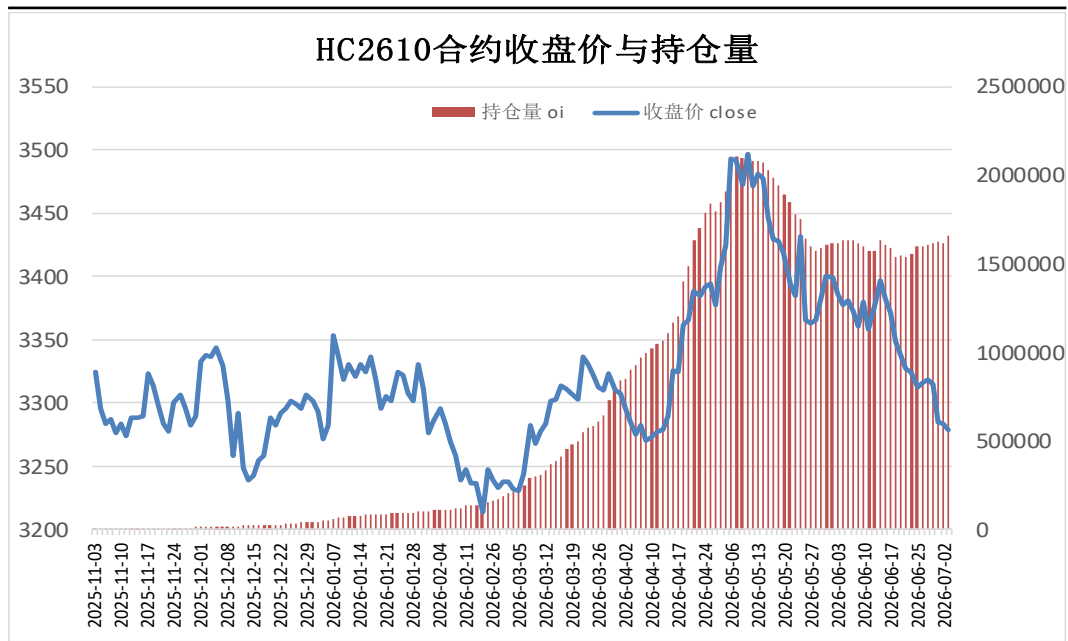
「周度要点小结2」

行情展望

1. 海外，（1）美国劳工统计局公布数据显示，美国6月非农就业新增5.7万人，远低于市场预期的11万人，为近4个月以来最低水平。（2）欧洲大国私下接受霍尔木兹海峡收费不可避免，阿曼正式提案在美伊间流转，围绕这一关键水道的博弈正深刻重塑战后中东格局。**国内**，（1）全年2000亿元设备更新资金总额已下达完毕，共支持22个领域约1.1万个项目，对加快产业升级、促进绿色发展、改善民生福祉、强化安全保障提供有力支撑。
2. 成本方面：铁矿石到港量增加，铁水产量维持240万吨上方，港口库存小幅回落，但可售资源相对宽松或继续拖累矿价。焦炭第9轮提涨落地，部分主流焦企发起第10轮提涨，但钢厂尚未回应，博弈加剧。整体上，成本端支撑有限。
3. 技术方面：HC2610合约弱势运行，日K线运行于多日均线下方，均线组合空头排列；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱平稳。
4. 行情观点：宏观面，美非农新增就业人数少于预期，加息预期放缓。产业面，热卷周度产量上调，产能利用率77.22%，表观需求微增，库存则继续增加。整体上，成本支撑有限+热卷供给端相对宽松，现货市场成交一般。观点参考，热卷期价或延续震荡偏弱，注意风险控制。

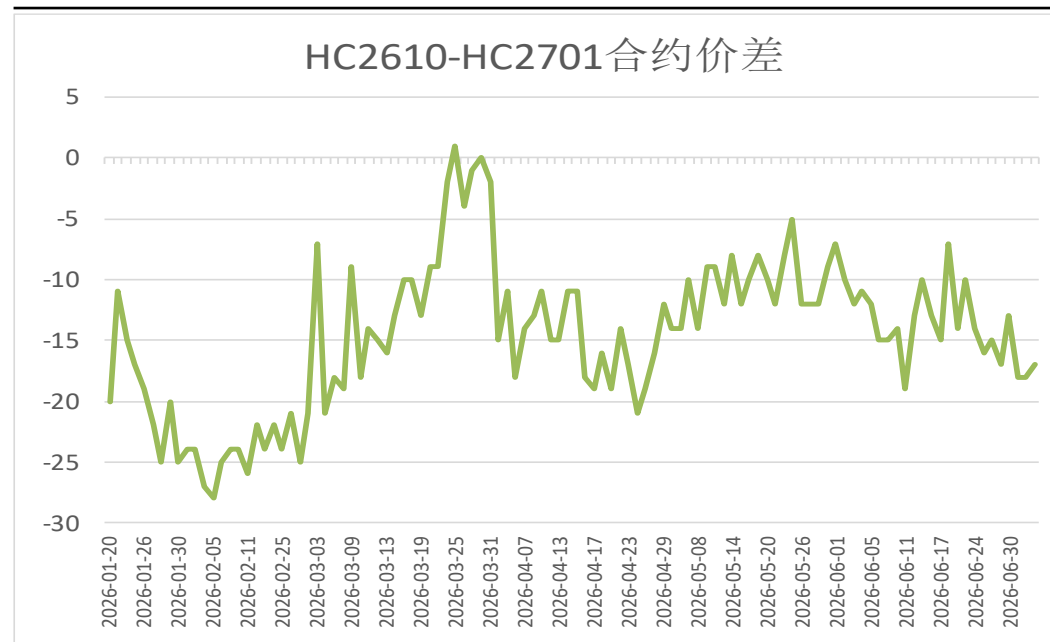
本周期货价格震荡下行

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、热轧卷板跨期套利

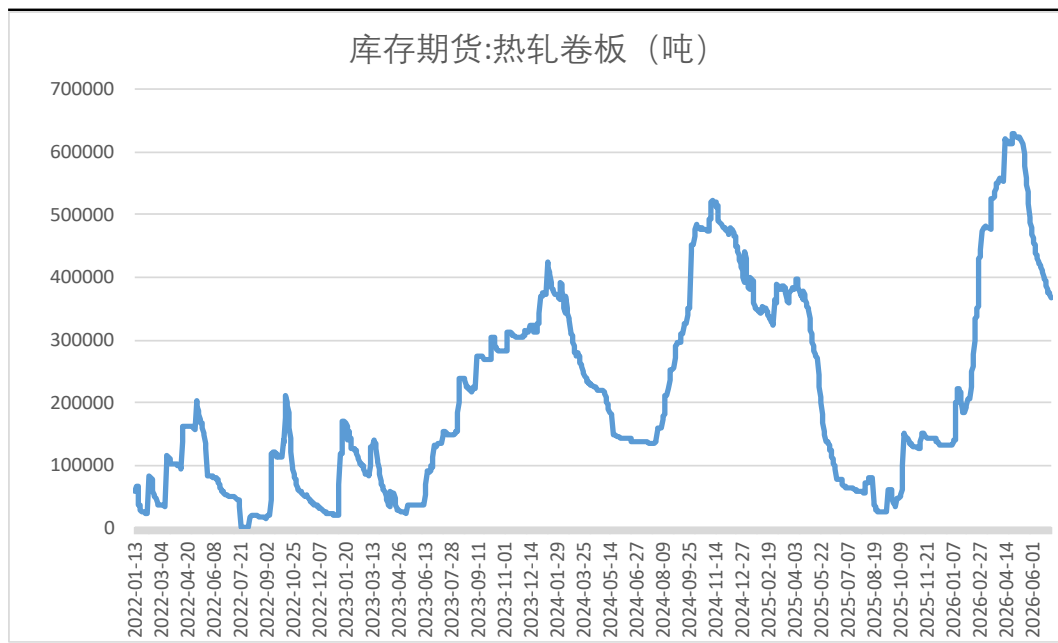


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡下行。
- 本周，HC2610合约弱于HC2701合约，3日价差为-17元/吨，周环比-2元/吨。

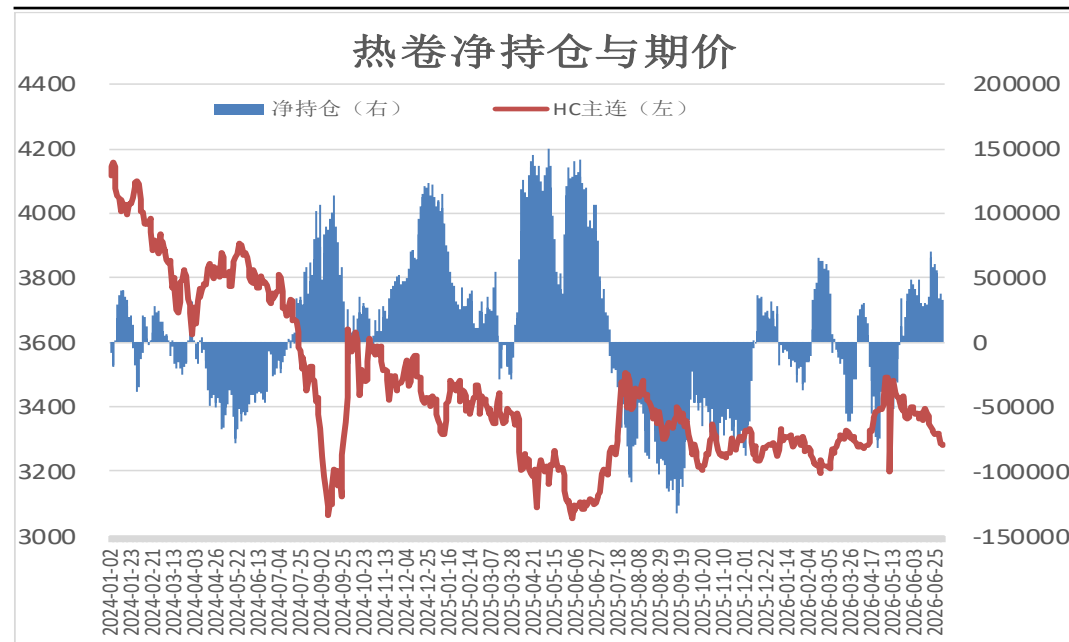
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多减少

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

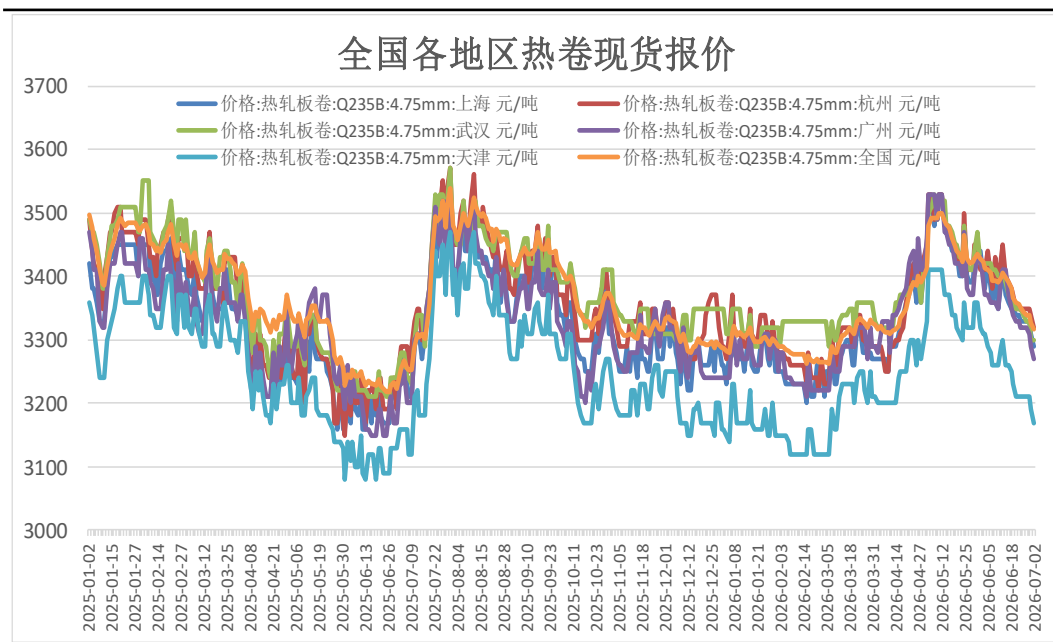


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月3日，上海期货交易所热卷仓单量为366396吨，周环比-20746吨。
- 7月3日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多33480张，较上一周减少22665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

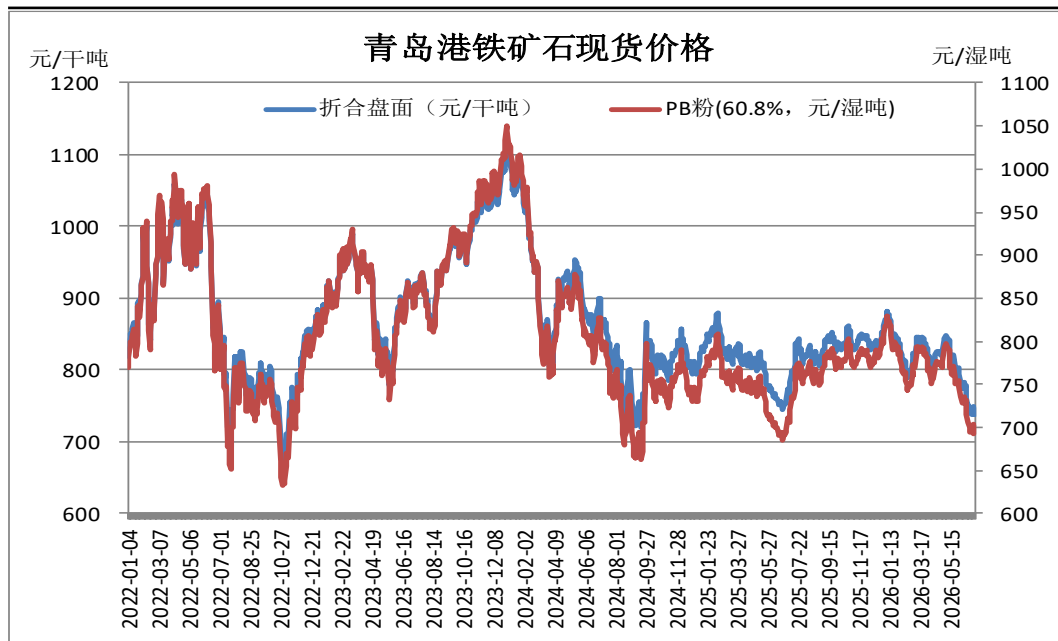


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月3日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3330元/吨, 周环比-40元/吨; 全国均价为3317元/吨, 周环比-28元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 3日基差为51元/吨, 周环比-3元/吨。

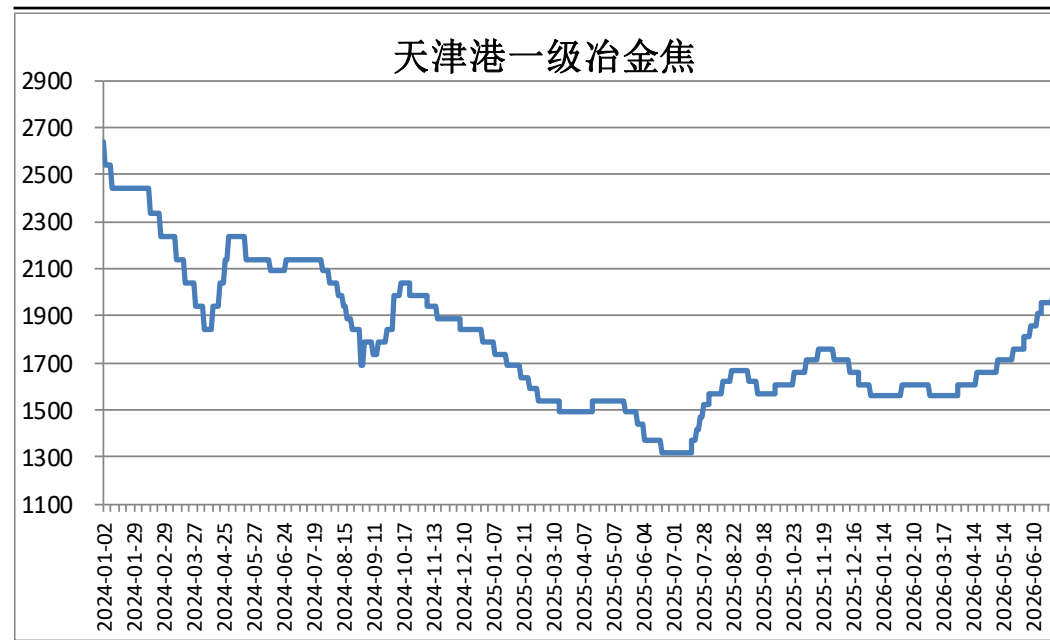
本周炉料铁矿石现货持平，焦炭现货价格上调

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

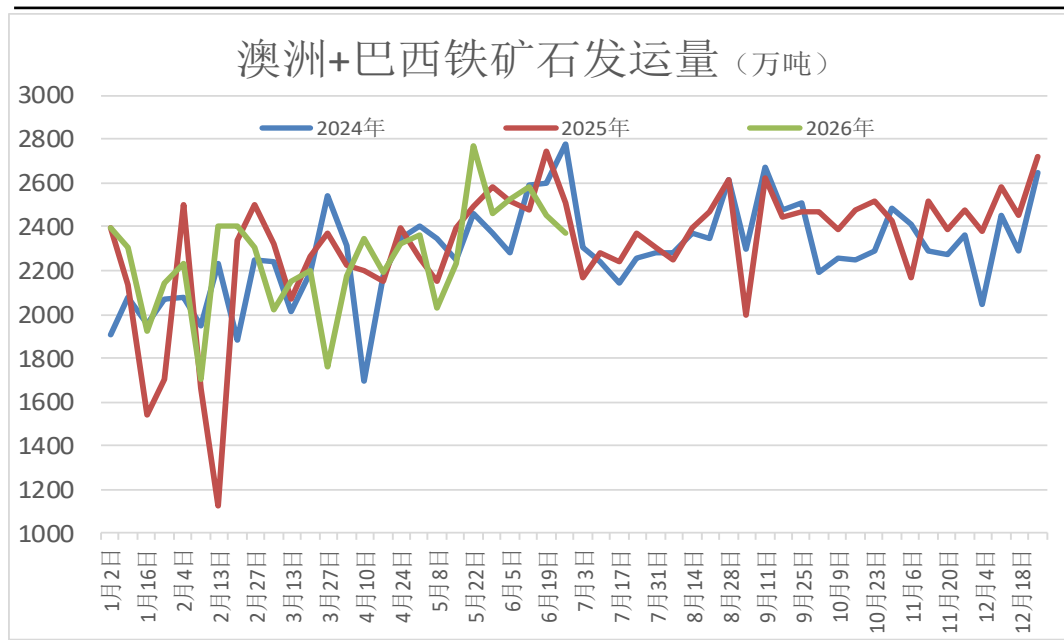


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月3日，青岛港60.8%PB粉矿报738元/干吨，周环比+0元/干吨。
- 7月3日，天津港一级冶金焦现货报价2010元/吨，周环比+50元/吨。

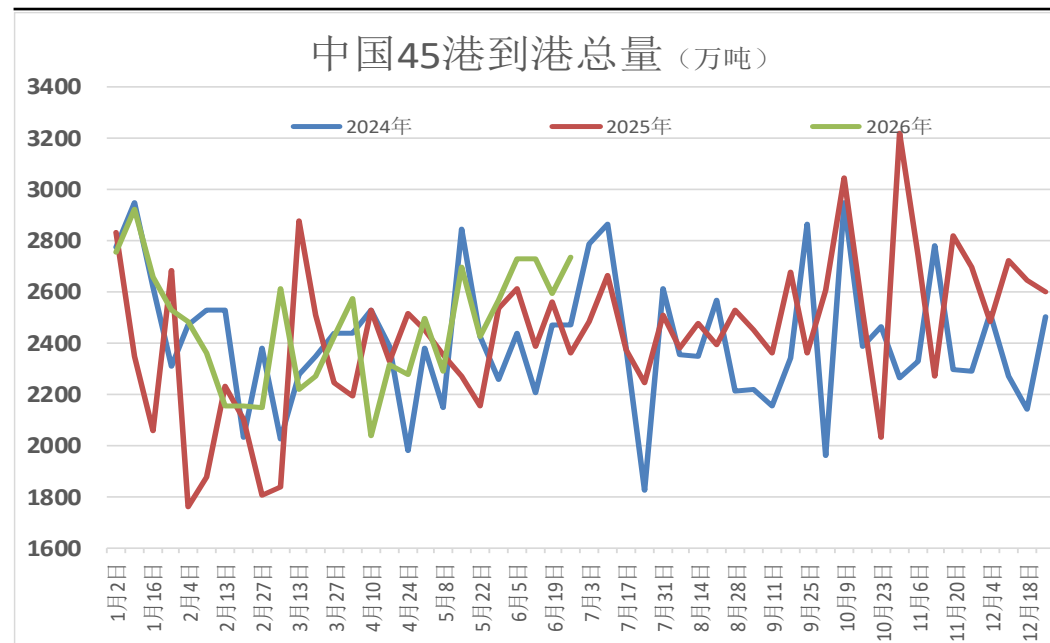
本期中国45港到港总量增加

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

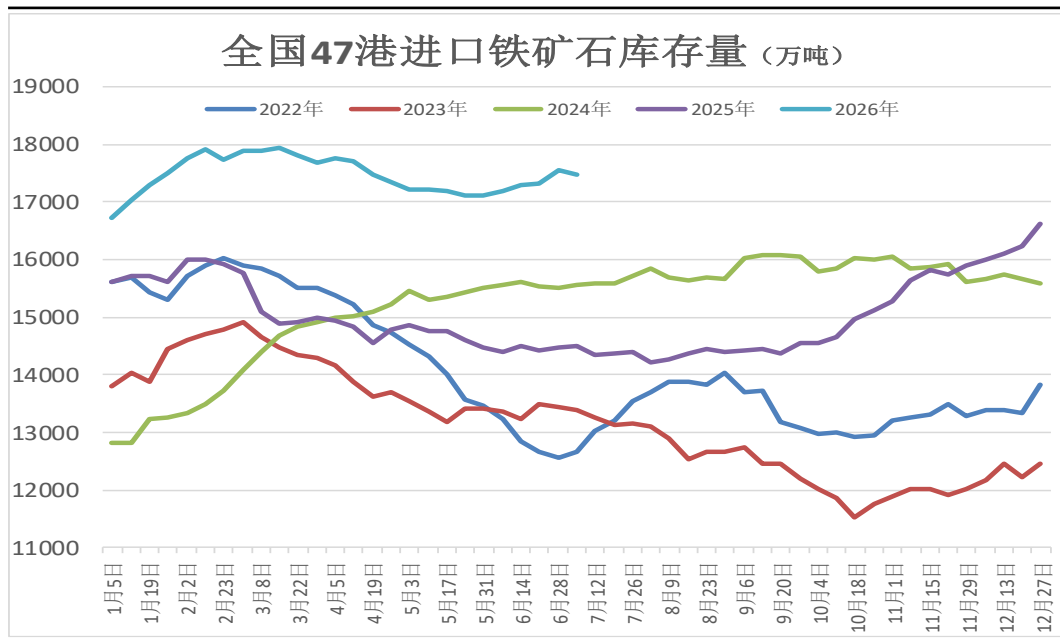


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2026年6月22日-6月28日Mysteel全球铁矿石发运总量3322.5万吨，环比减少145.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2794.7万吨，环比减少6.9万吨。澳洲发运量1886.4万吨，环比减少127.2万吨，其中澳洲发往中国的量1493.7万吨，环比减少232.9万吨。巴西发运量908.3万吨，环比增加120.2万吨。
- 2026年06月22日-06月28日中国47港到港总量2879.4万吨，环比增加146.4万吨；中国45港到港总量2737.8万吨，环比增加142.1万吨；北方六港到港总量 1205.6万吨，环比减少214.0万吨。

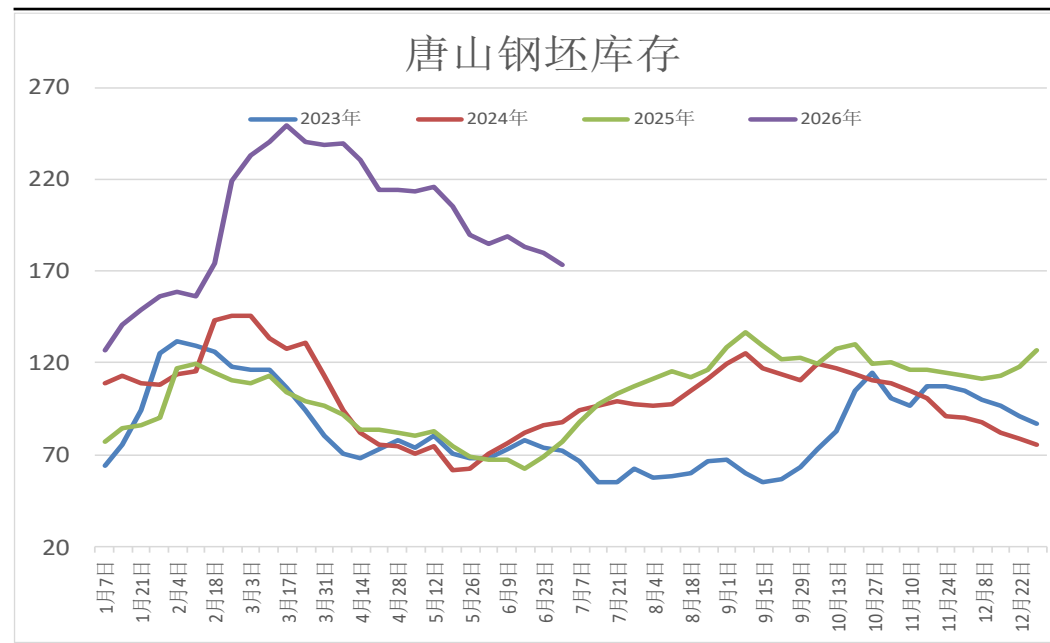
本周铁矿石港口库存增加

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

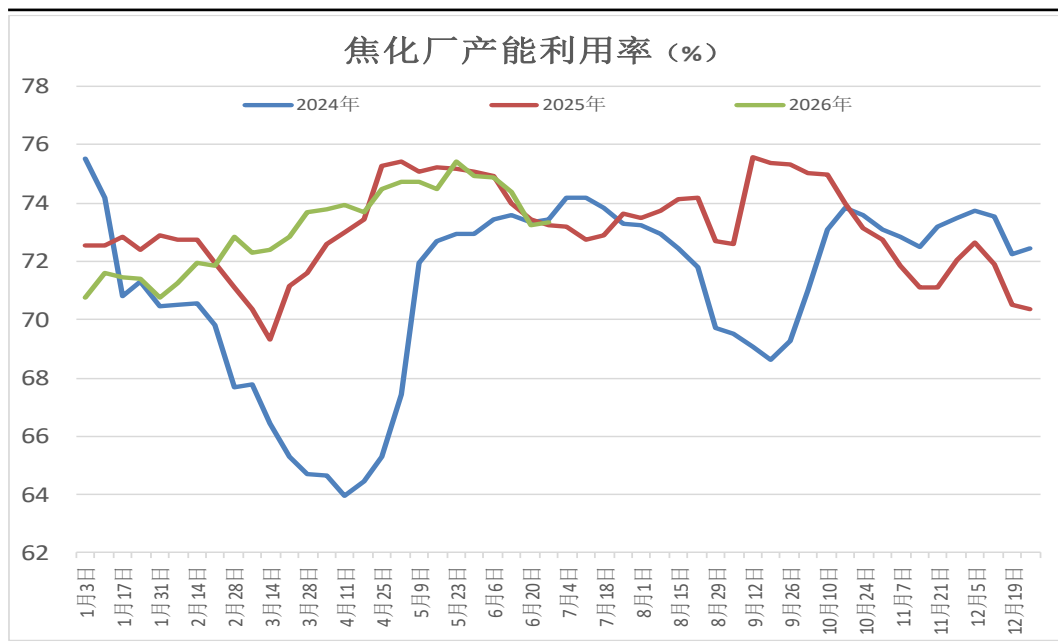


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止7月3日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17461.59万吨，环比下降82.63万吨；日均疏港量348.86万吨，增7.20万吨。分量方面，澳矿库存8918.00万吨，增7.93万吨；巴西矿库存5122.47万吨，降0.49万吨；贸易矿库存11546.04万吨，降66.44万吨。
- 7月2日，河北唐山钢坯库存量为173.51万吨，周环比-6.33万吨，同比+86.17万吨。

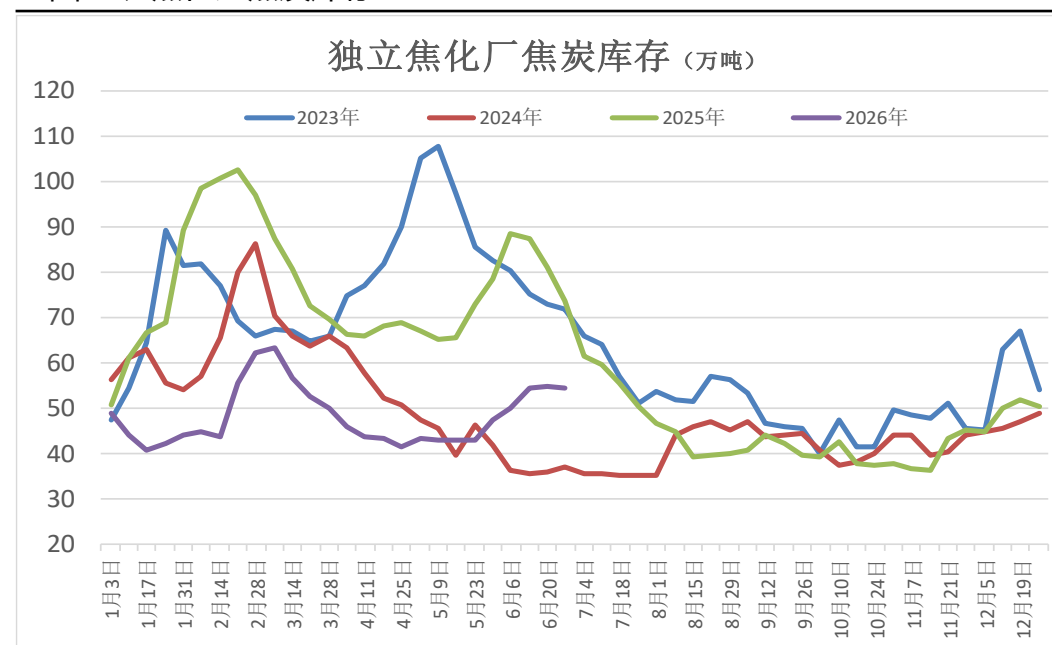
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

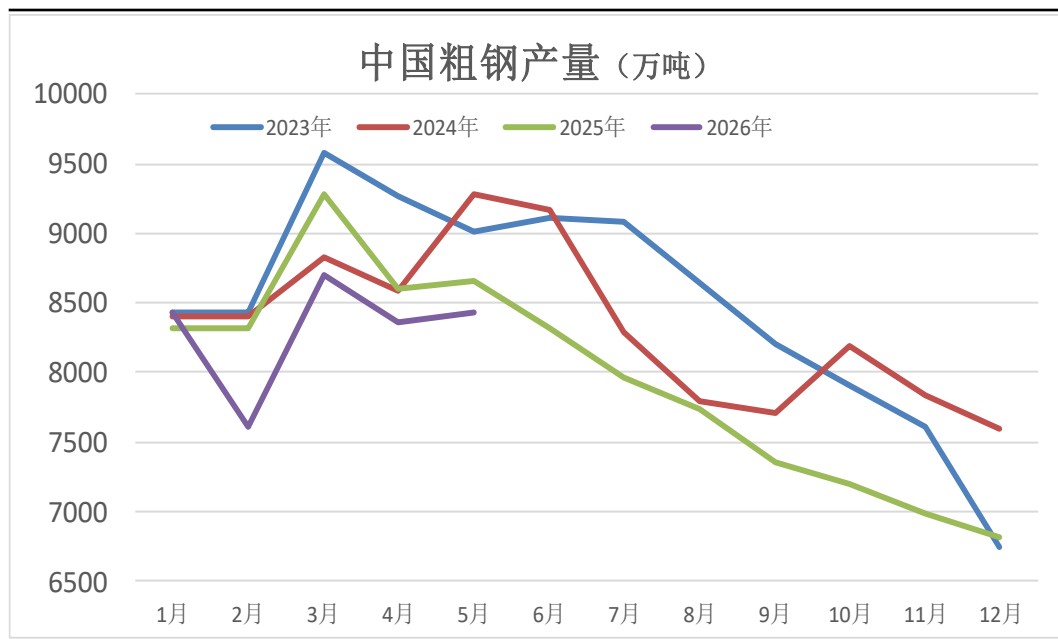


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.16%, 减0.19%; 焦炭日均产量50.57万吨, 减0.14万吨; 焦炭库存56.92万吨, 增2.55万吨; 炼焦煤总库存862.02万吨, 减23.54万吨; 焦煤可用天数12.8天, 减0.31天。

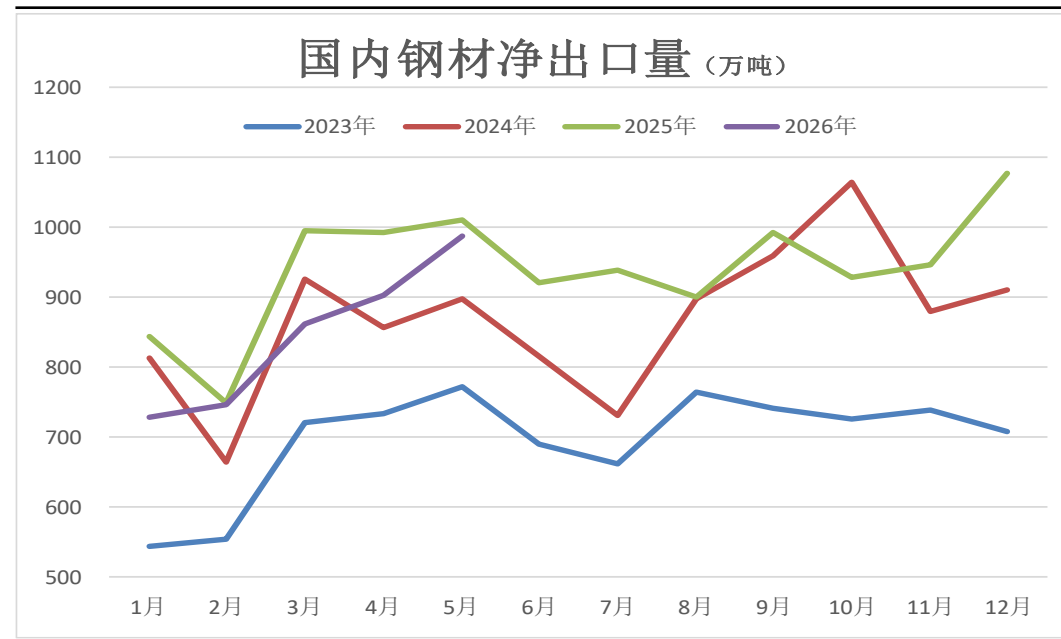
供应端——1-5月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

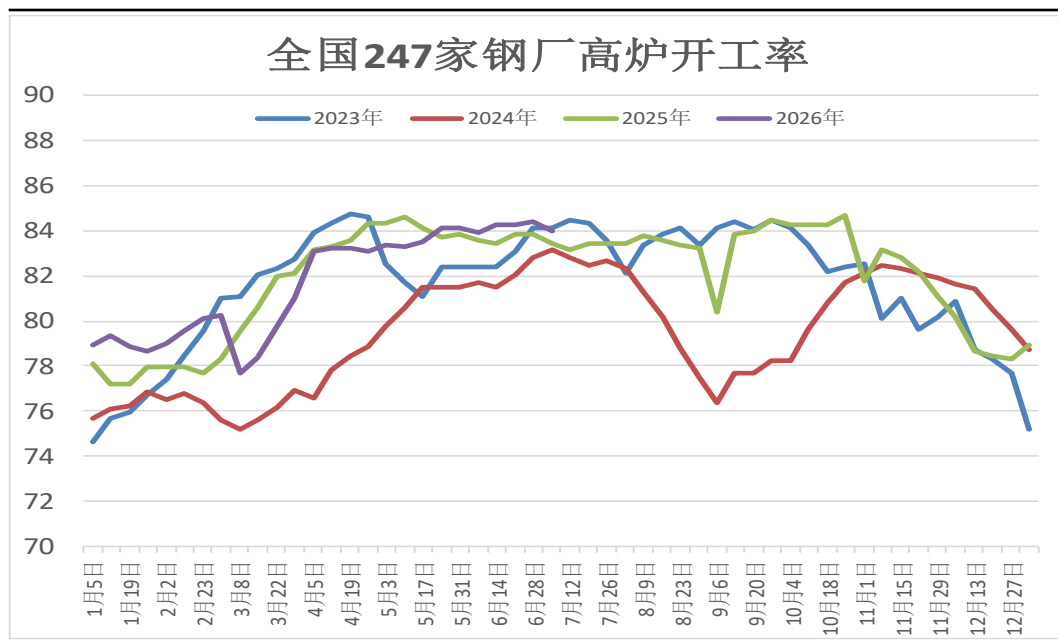


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年5月份, 我国粗钢产量8436万吨, 同比下降2.7%; 5月份全国粗钢日均产量272.1万吨, 环比下降2.4%; 1-5月, 我国粗钢产量41553万吨, 同比下降3.9%。
- 海关总署数据显示, 2026年5月中国出口钢材1034.1万吨, 较上月增加84.3万吨, 环比增长8.9%; 1-5月累计出口钢材4455.4万吨, 同比下降8.1%。

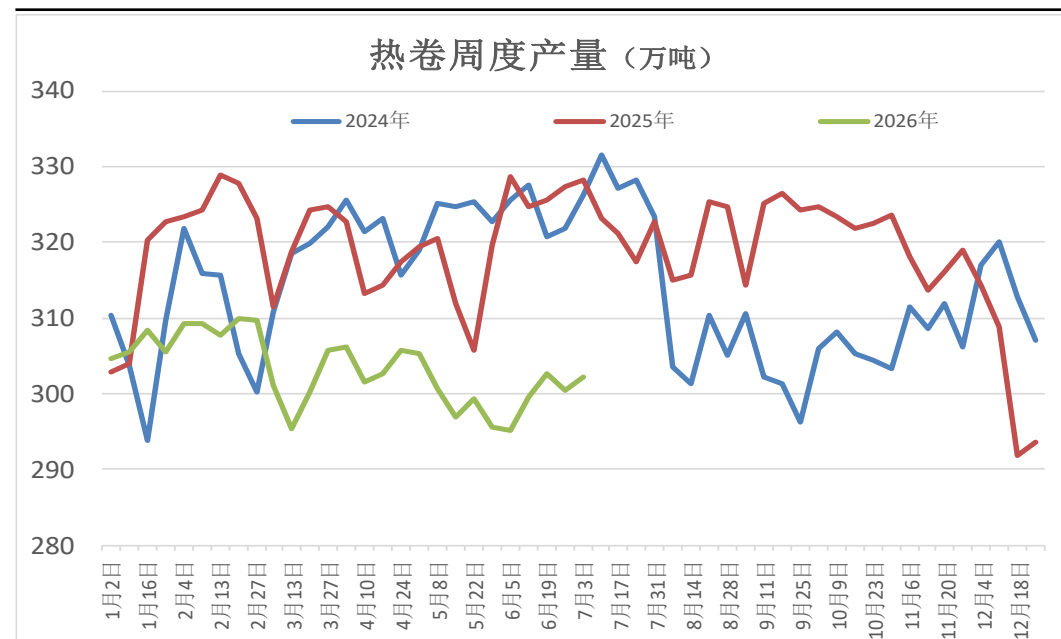
供应端——热卷周度产量上调

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

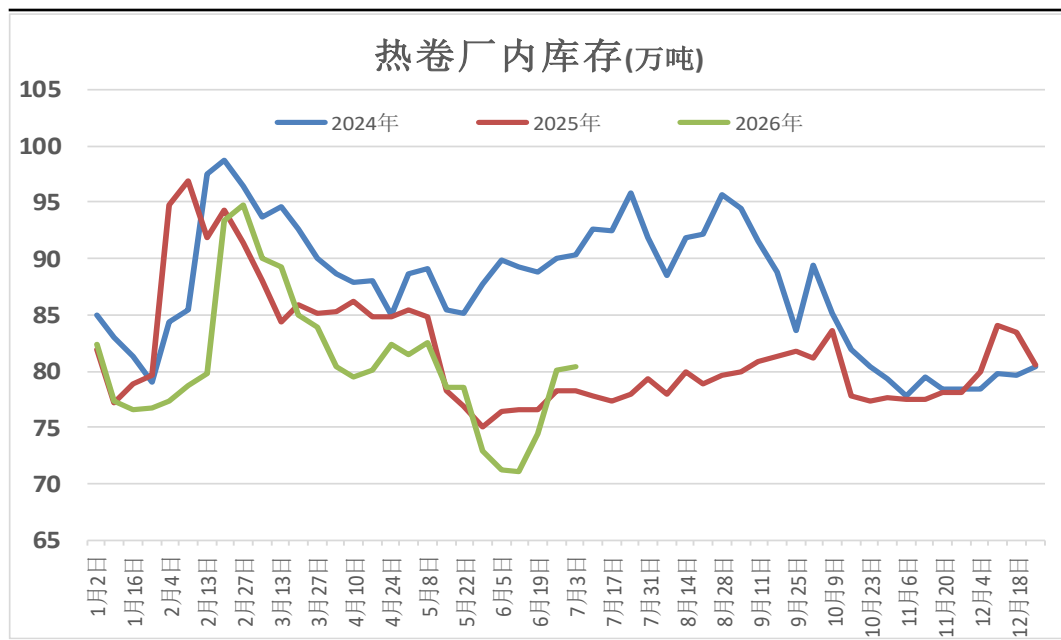


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月3日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.99%, 环比上周减少0.42个百分点, 同比去年增加0.53个百分点; 高炉炼铁产能利用率91.3%, 环比上周增加0.22个百分点, 同比去年增加1.01个百分点; 日均铁水产量 243.25万吨, 环比上周增加0.30万吨, 同比去年增加2.40万吨。
- 7月2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302.28万吨, 较上周+1.76万吨, 同比-25.86万吨。

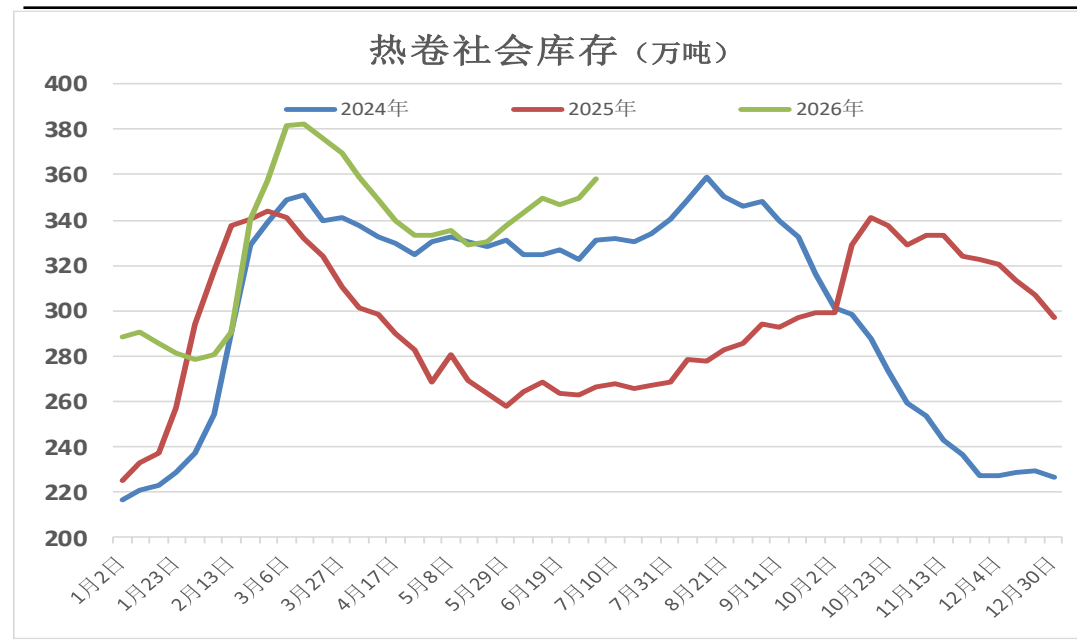
供应端——热卷总库存

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

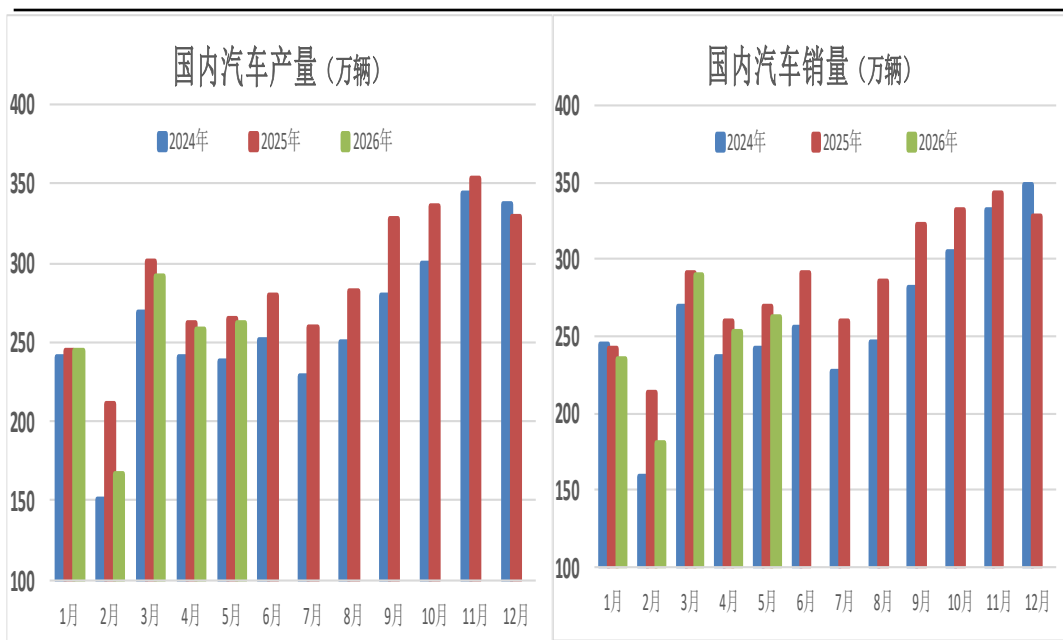


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月2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80.33万吨，较上周+0.18吨，同比+2.01万吨。全国33个主要城市社会库存为358.35万吨，环比+8.81万吨，同比+91.74万吨。
- 热卷总库存为438.68万吨，环比+8.99万吨，同比+93.75万吨。

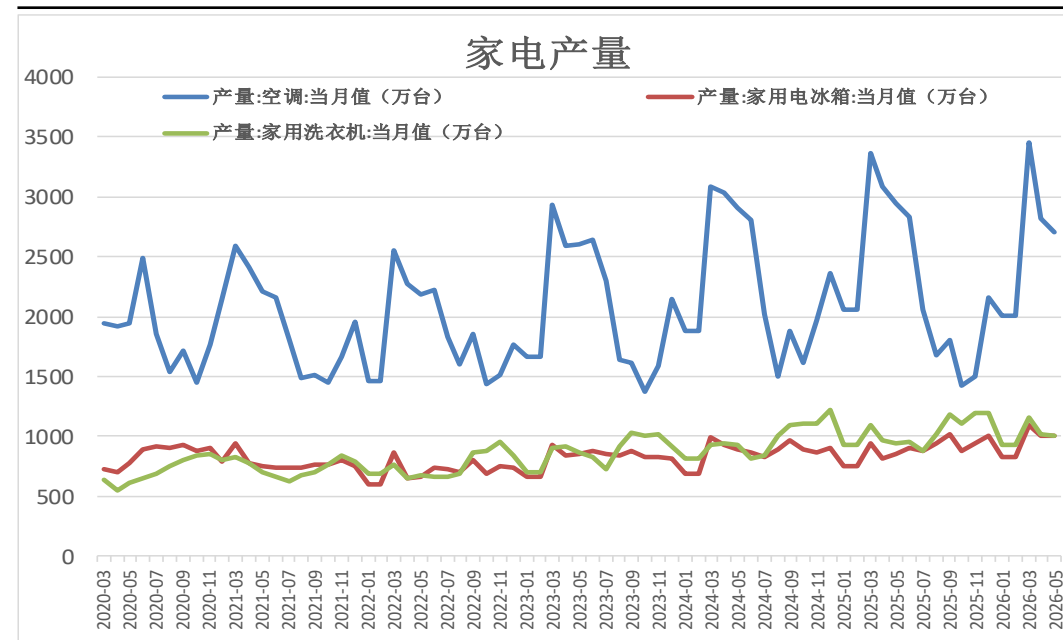
需求端——汽车产销量同比下滑，家电生产同比增加

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5月，汽车产量：261.6万辆，环比增长1.6%，同比下降1.2%。销量：262.9万辆，环比增长4.1%，同比下降2.1%。2026年1-5月累计产量：1223.5万辆，同比下降4.6%；累计销量：1220.7万辆，同比下降4.2%。
- 2026年1-5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。