

「2025.07.04」

热轧卷板市场周报

终端需求韧性较强 热卷期价重心上移

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4日收盘，热卷主力合约期价为3201（+80），杭州涟钢热卷现货价格为3280（+60）。（单位：元/吨）
2. 产量：热卷产量维持高位。328.14（+0.9）。（单位：万吨）
3. 需求：终端需求韧性较强，表观需求高位运行。本期表需324.37（-1.88），（同比+6.67）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库和社库均小幅增加。总库存344.93（+3.77），（同比-76.46）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率59.31%，环比上周持平，同比去年增加14.72个百分点。

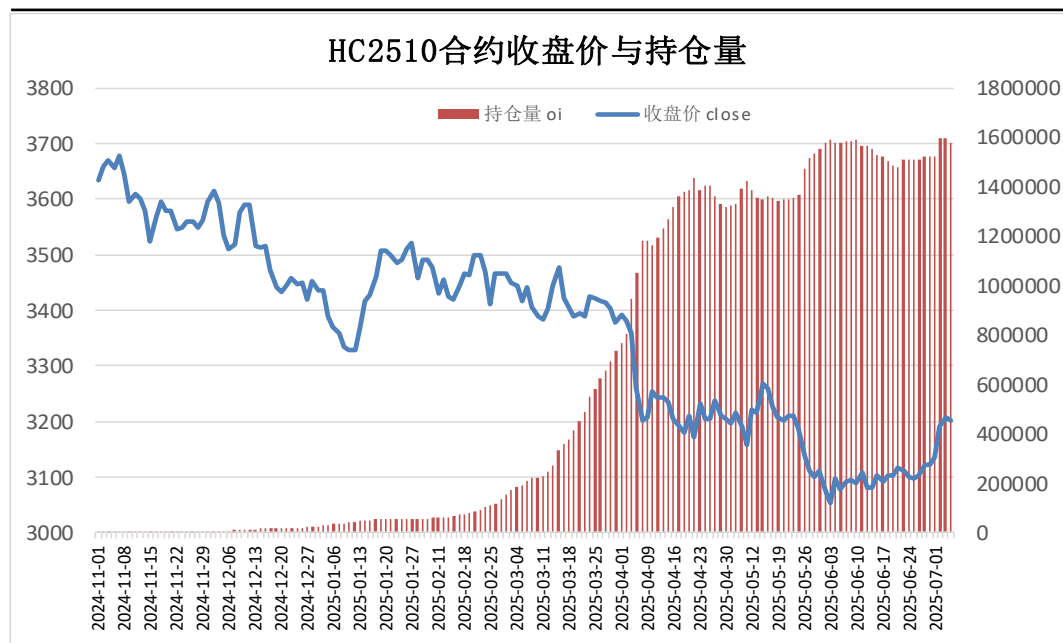
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）特朗普表示，到7月9日，“将全面覆盖，关税税率可能从60%-70%到10%-20%”。特朗普称各国“将于8月1日开始支付新关税”。（2）美国总统特朗普宣布与越南达成贸易协议，越南对美出口商品将被征收20%关税，任何转运货物将被征收40%的关税。另外，越南已同意取消对进口美国商品的所有税费。**国内**，（1）中央财经委员会强调依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。（2）国家发改委近日安排超3000亿元支持2025年第三批“两重”建设项目。至此，今年8000亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。
2. 供需方面:热卷周度产量延续上调，产能利用率83.83%，维持高位；厂库和社库双增，总库存+3.77万吨，表需324.37万吨-1.88万吨，但高于去年同期6.67万吨。
3. 成本方面:成材与炉料共振上行，中央财经委员会第六次会议强调依法依规治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出，反内卷政策助力黑色系反弹，焦企和钢厂继续补充焦煤库存，矿山精煤库存则延续去库。
4. 技术方面:HC2510合约向上走高，日K线突破多日均线压力及3200关口；MACD指标显示DIFF与DEA继续上行，红柱放大。
5. 策略建议：宏观面，关税扰动与反内卷治理并存；产业面，热卷产量维持高位，终端需求韧性较强，炉料中煤焦矿处反弹趋势，热卷期价仍有支撑。HC2510合约回调择机短多，注意操作节奏及风险控制。

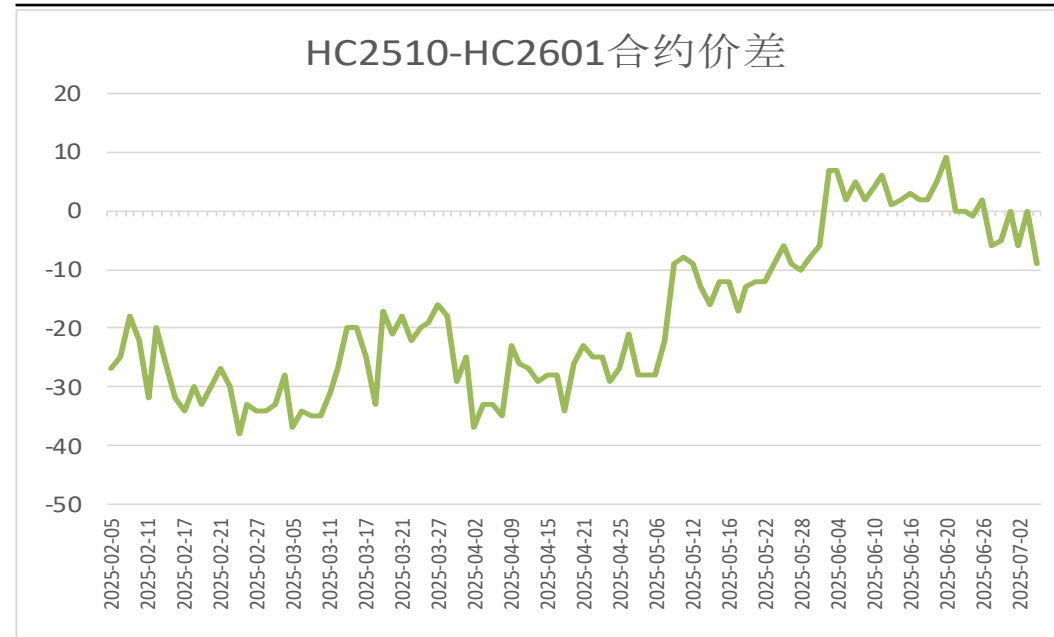
本周期货价格震荡偏强

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

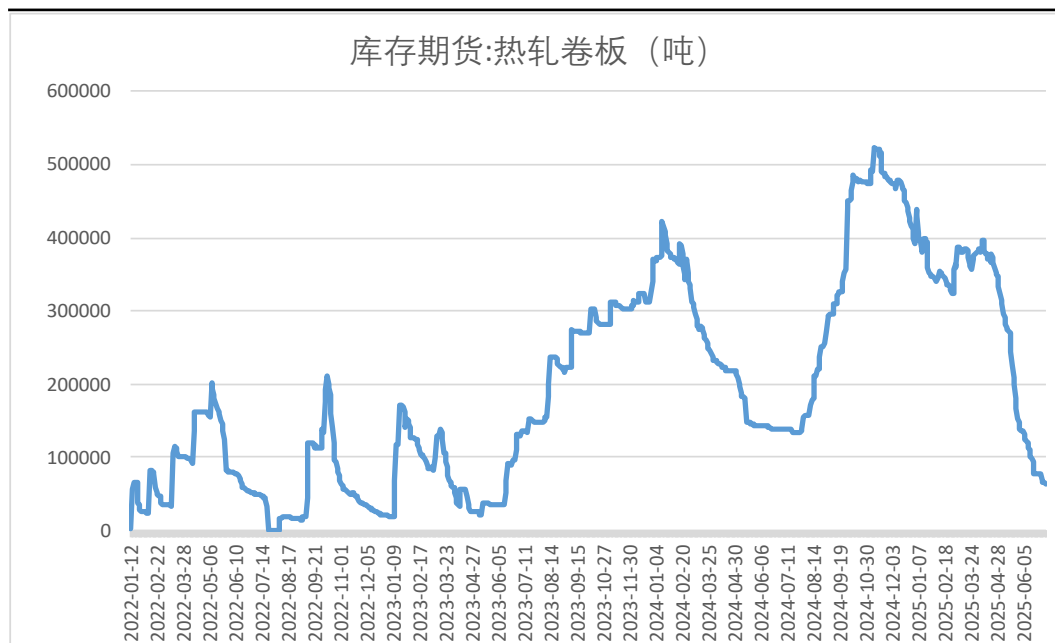


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2510合约震荡上行。
- 本周，HC2510合约走势弱于HC2601合约，4日价差为-9元/吨，周环比-3元/吨。

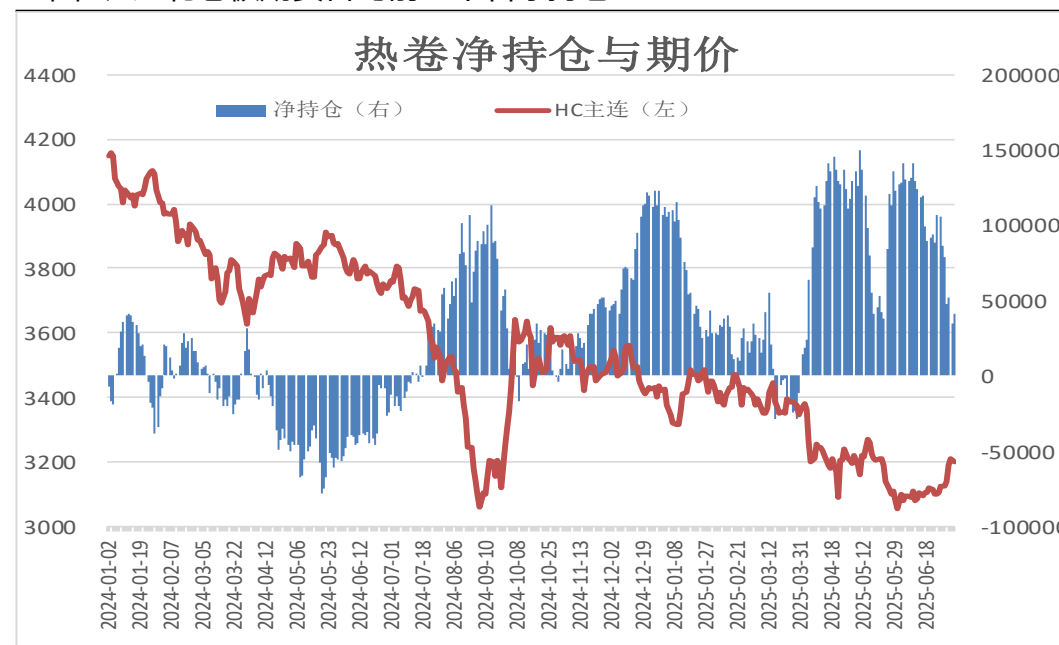
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多减少

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

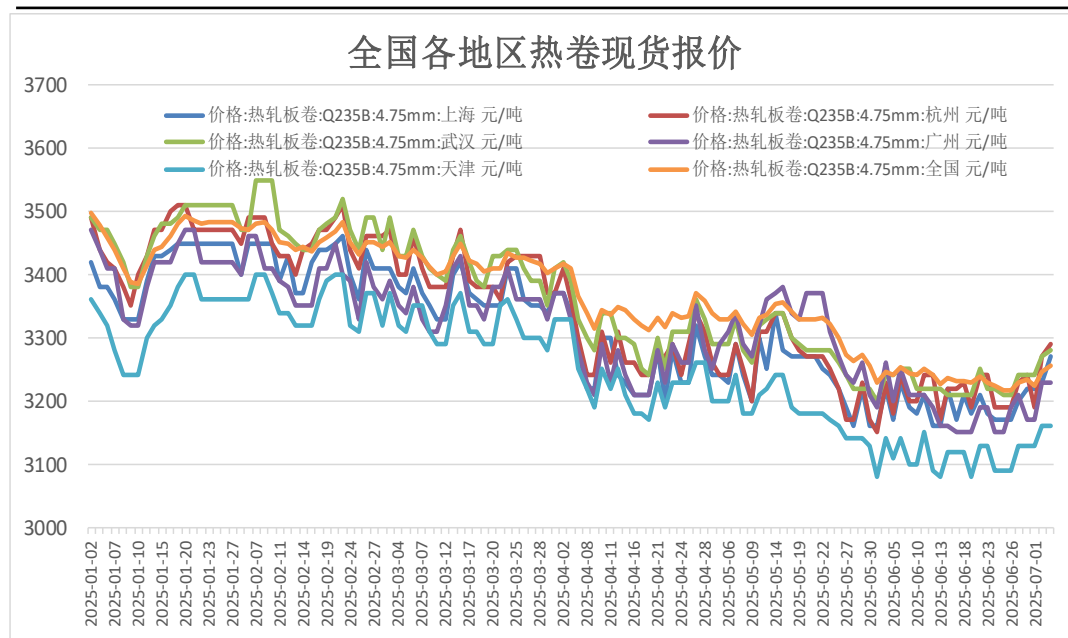


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月4日，上海期货交易所热卷仓单量为64587吨，周环比-12725吨。
- 7月4日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多41519张，较上一周减少44700张。

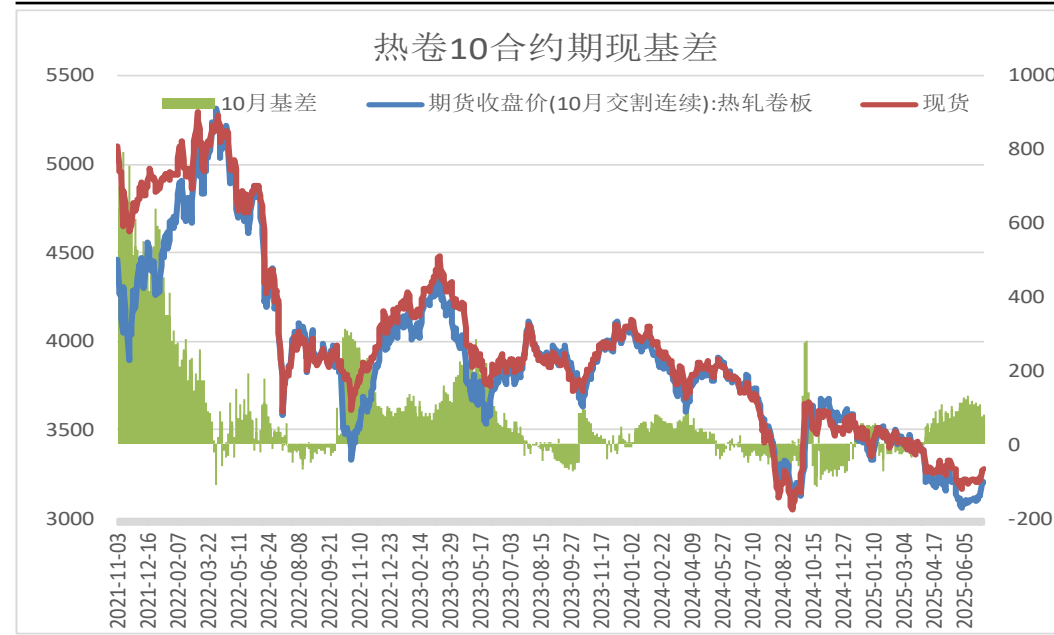
本周现货价格上调

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

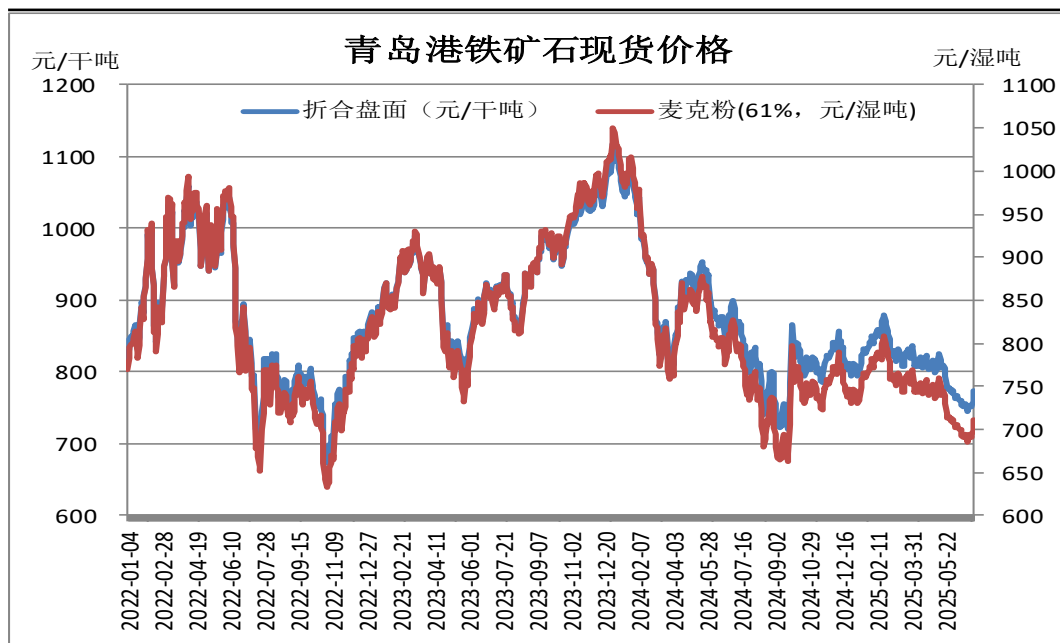


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月4日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3280元/吨, 周环比+60元/吨; 全国均价为3265元/吨, 周环比+38元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 4日基差为79元/吨, 周环比-20元/吨。

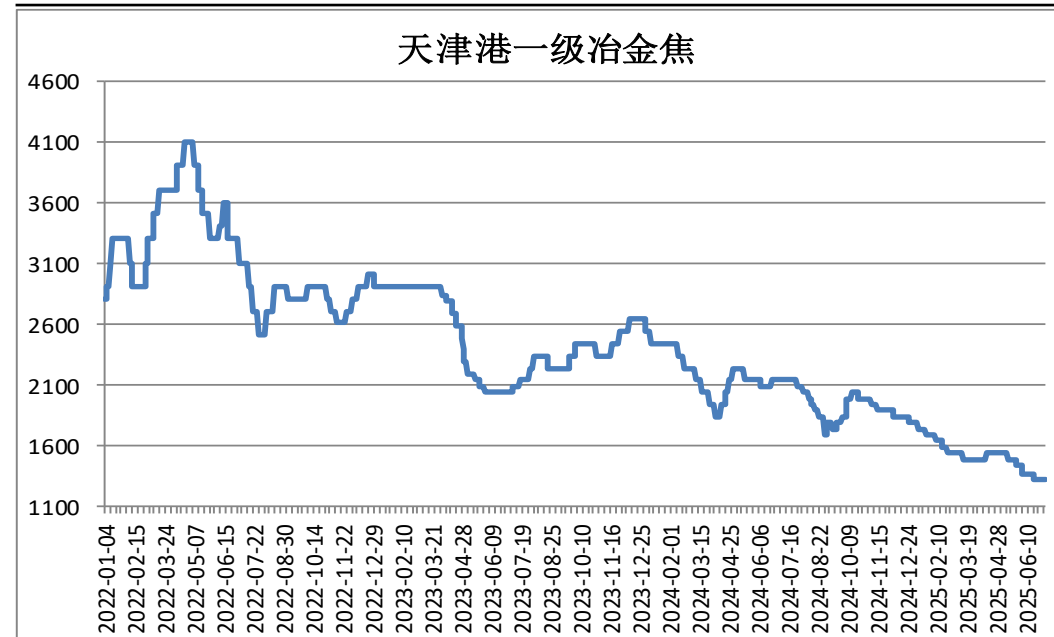
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

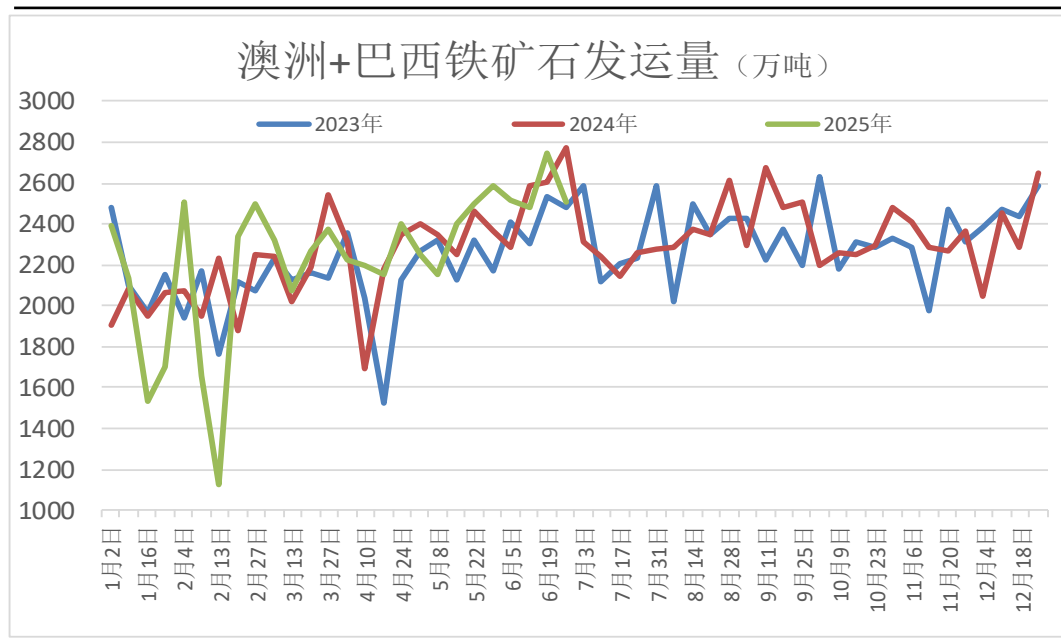


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月4日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报773元/干吨，周环比+18元/干吨。
- 7月4日，天津港一级冶金焦现货报价1320元/吨，周环比+0元/吨。

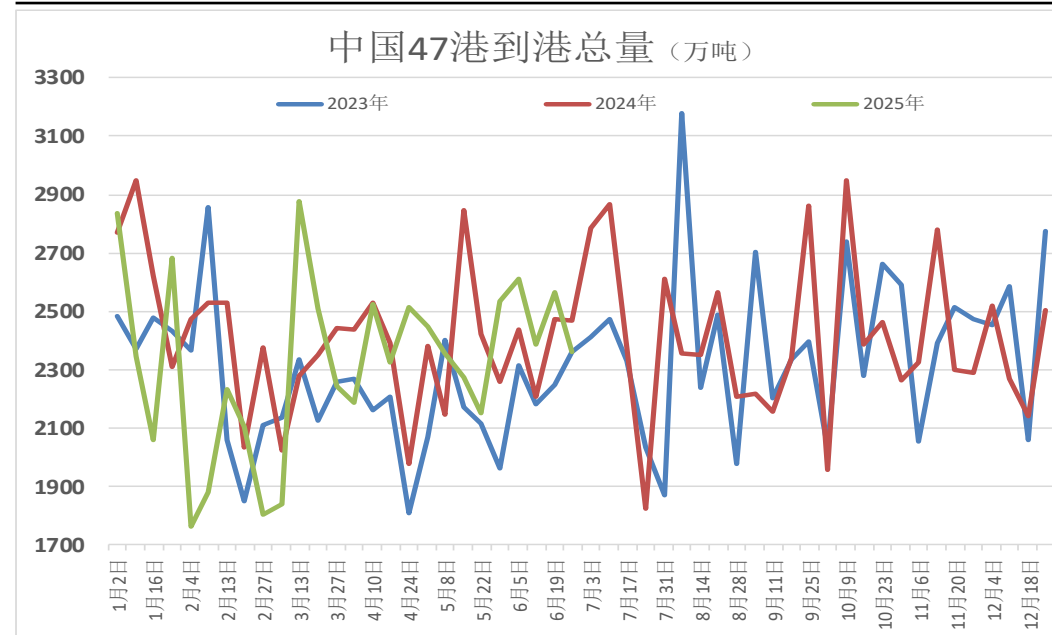
本期中国47港到港总量减少

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

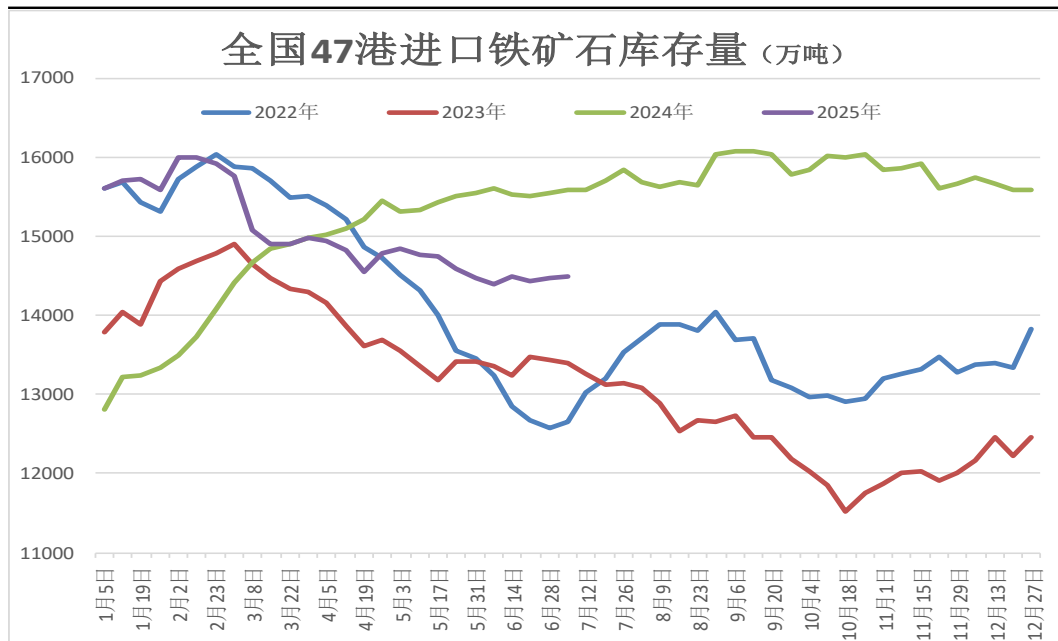


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年06月23日-06月29日Mysteel全球铁矿石发运总量3357.6万吨，环比减少149.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2882.3万吨，环比减少178.5万吨。
- 2025年06月23日-06月29日中国47港到港总量2413.5万吨，环比减少359.4万吨；中国45港到港总量2363.0万吨，环比减少199.7万吨；北方六港到港总量1217.2万吨，环比增加63.7万吨。

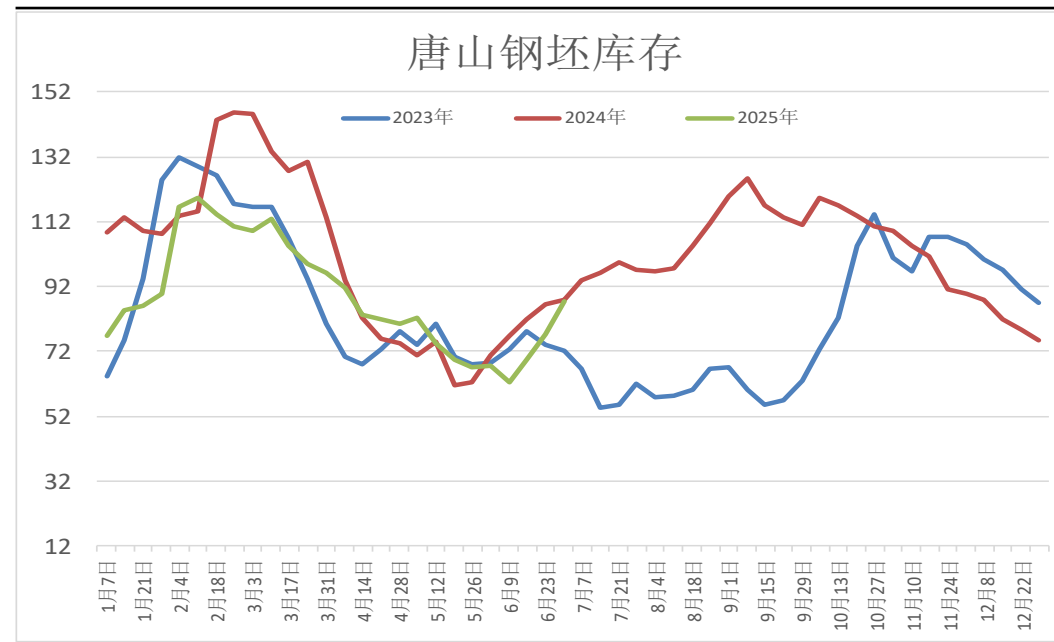
本周铁矿石港口库存增加

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

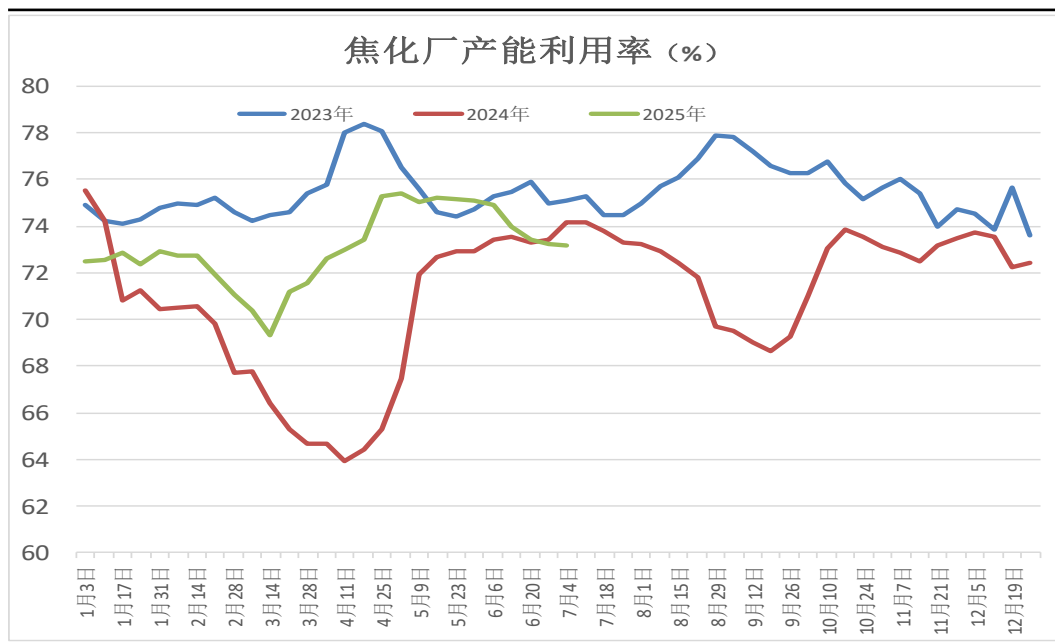


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14485.90万吨，环比增加5.67万吨；日均疏港量334.19万吨，降4.75万吨。分量方面，澳矿库存6241.92万吨，增53.84万吨；巴西矿库存5284.52万吨，降13.28万吨；贸易矿库存9317.05万吨，降14.10万吨。
- 7月4日，河北唐山钢坯库存量为87.34万吨，周环比+10.08万吨，同比-6.71万吨。

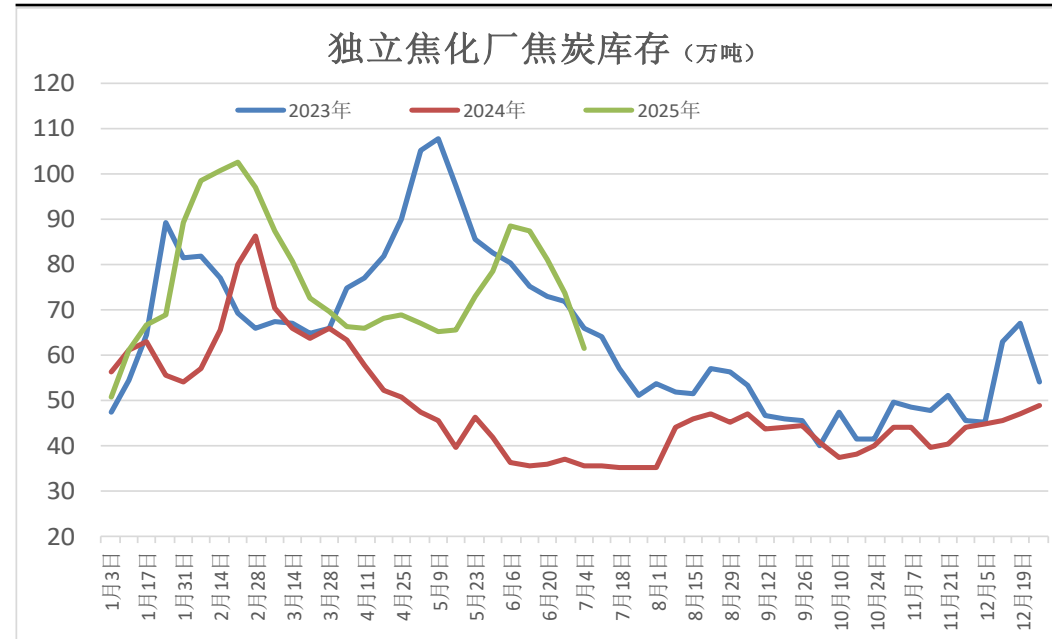
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存减少

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

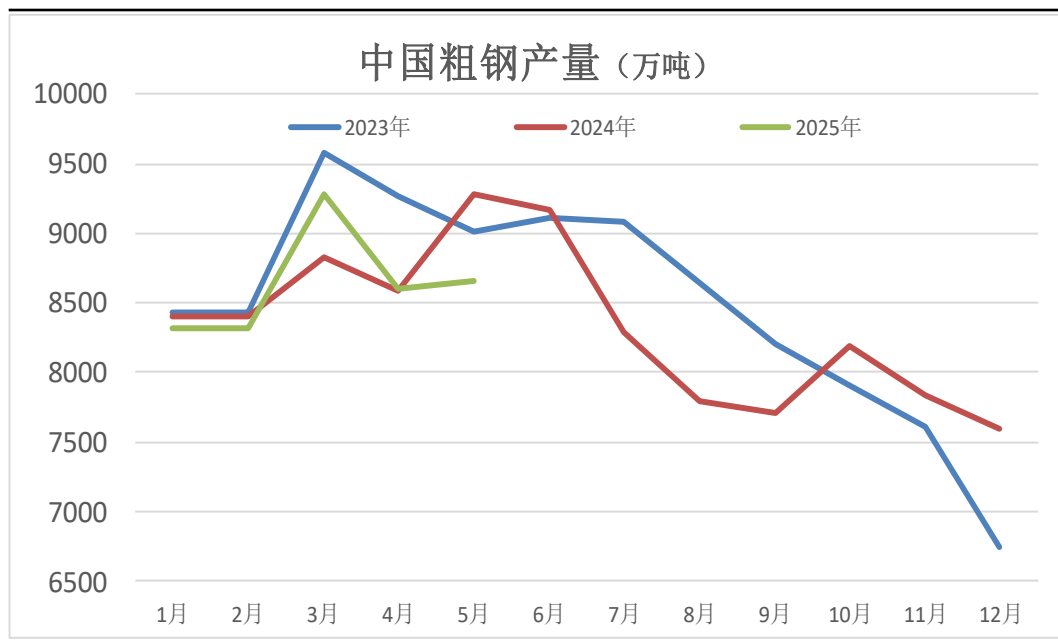


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.26% 减 0.16 %; 焦炭日均产量51.67 减 0.11 , 焦炭库存73.73 减 7.2 , 炼焦煤总库存678.63 增 12.98 , 焦煤可用天数9.9天 增 0.21 天。

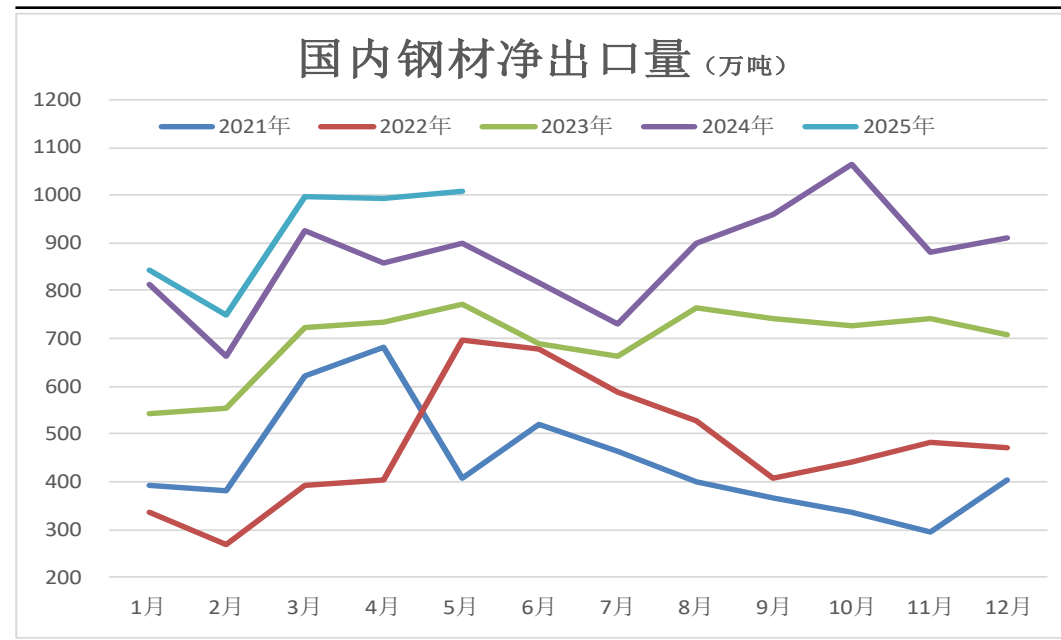
供应端——1-5月份钢材出口量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

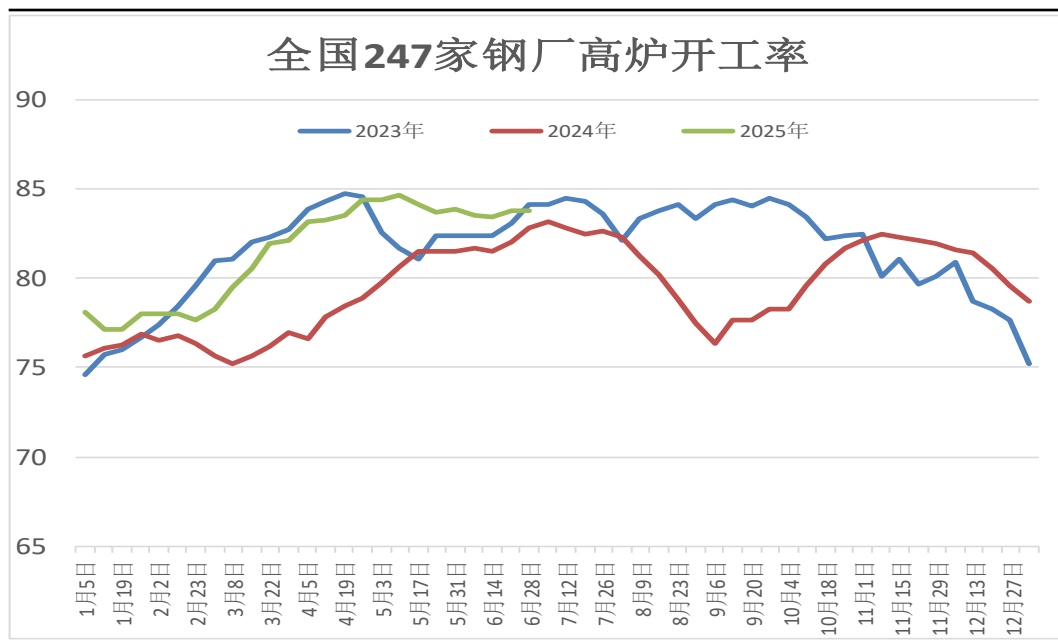


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2025年5月份, 中国粗钢产量8655万吨, 同比下降6.9%; 1-5月份, 中国粗钢产量43163万吨, 同比下降1.7%。
- 海关总署数据显示, 2025年5月份中国出口钢材1057.8万吨, 较上月增加11.6万吨, 环比增长1.1%; 1-5月份累计出口钢材4846.9万吨, 同比增长8.9%。5月份中国进口钢材48.1万吨, 较上月减少4.1万吨, 环比下降7.9%; 1-5月份累计进口钢材255.3万吨, 同比下降16.1%。¹²

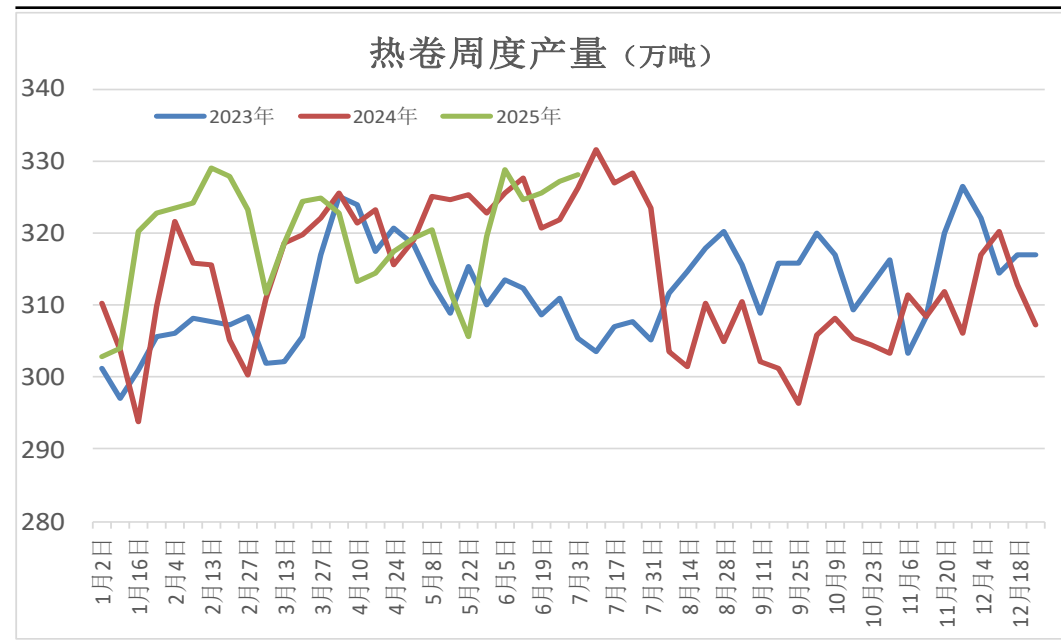
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

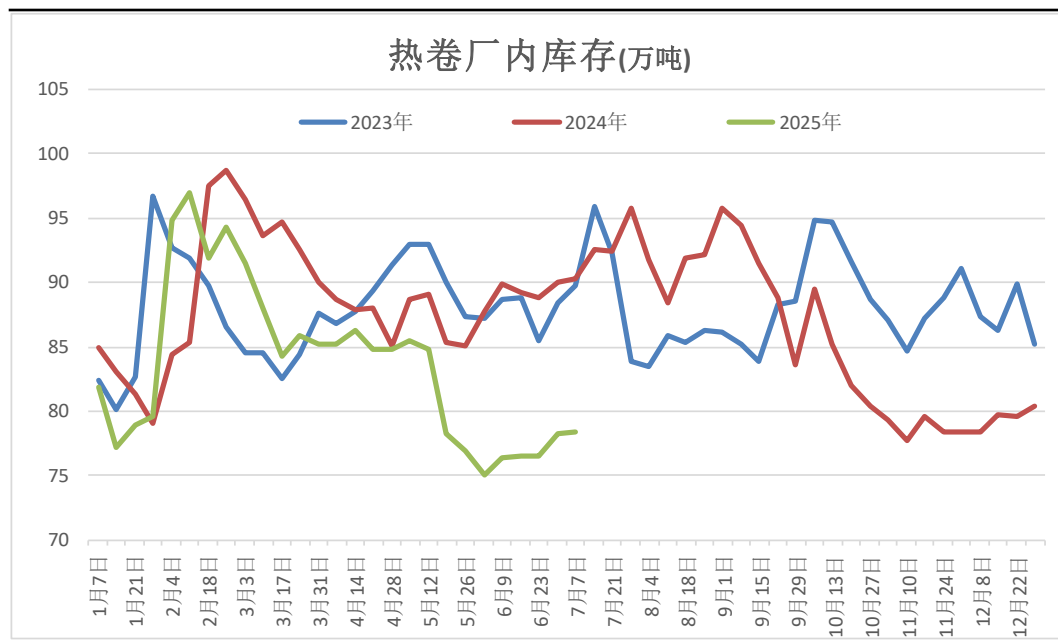


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月4日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.46%, 环比上周减少0.36个百分点, 同比去年增加0.65个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.29%, 环比上周减少0.54个百分点, 同比去年增加1.21个百分点; 日均铁水产量 240.85万吨, 环比上周减少1.44万吨, 同比去年增加1.53万吨。
- 7月3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328.14万吨, 较上周+0.9万吨, 同比+1.85万吨。

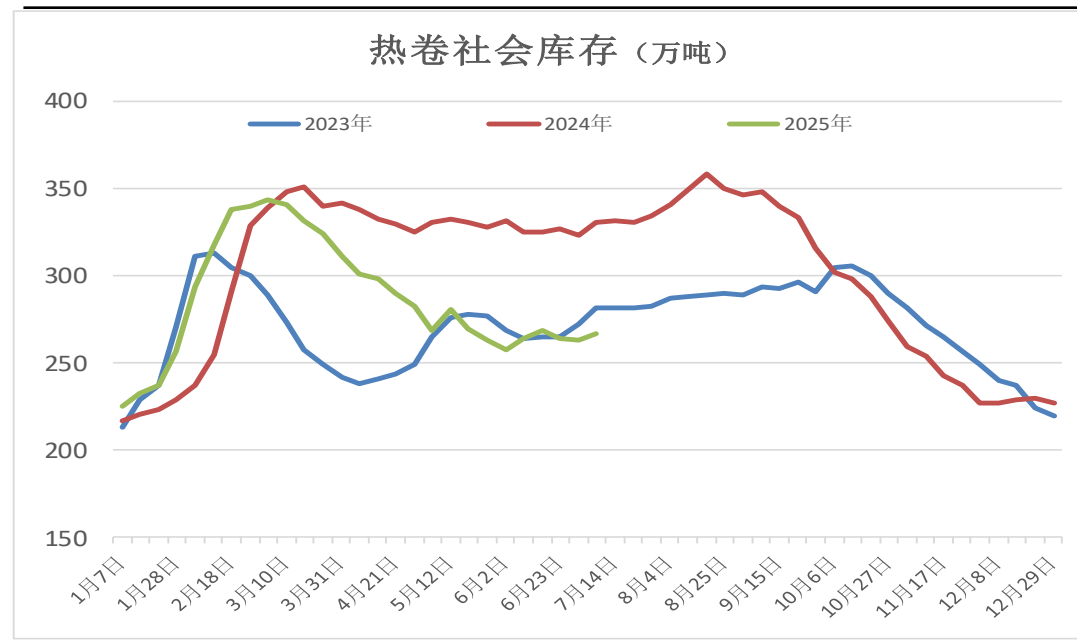
供应端——热卷总库存增加

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



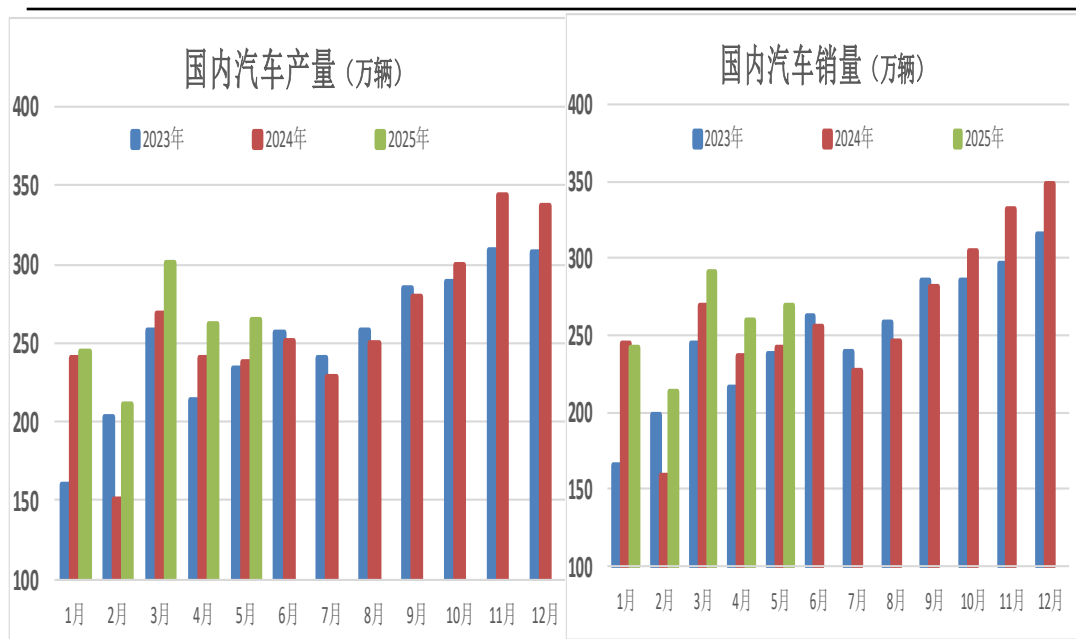
来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月3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78.32万吨, 较上周+0.1吨, 同比-12.03万吨。全国33个主要城市社会库存为266.61万吨, 环比+3.67万吨, 同比-64.43万吨。
- 热卷总库存为344.93万吨, 环比+3.77万吨, 同比-76.46万吨。

「下游情况」

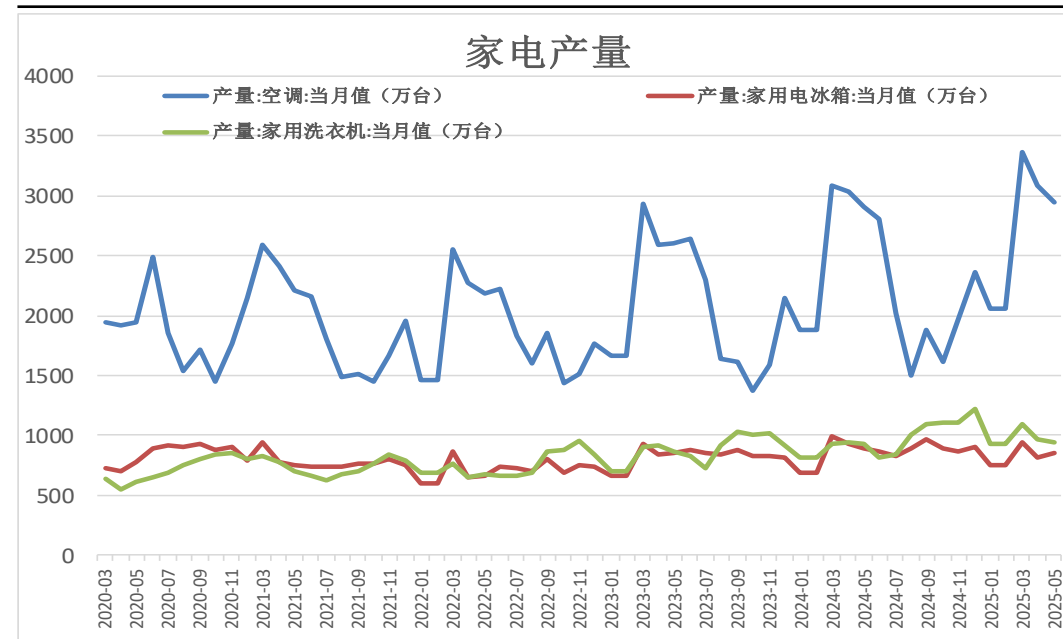
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

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5月我国汽车产销分别完成264.9万辆和268.6万辆，环比分别增长1.1%和3.7%，同比分别增长11.6%和11.2%。1-5月，汽车产销分别完成1282.6万辆和1274.8万辆，同比分别增长12.7%和10.9%。
- 2025年1-5月家用空调累计生产13490.9万台，同比+5.9%；家用冰箱生产4071.3万台，同比-1.5%；家用洗衣机生产4911.5万台，同比+9.3%。

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。