



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)	3,389	+28↑	HC 主力合约持仓量(手)	938245	-59902↓
	HC 合约前20名净持仓(手)	-69,010	-14157↓	HC10-1合约价差(元/吨)	12	+3↑
	HC 上期所仓单日报(日, 吨)	27749	-5366↓	HC2510-RB2510合约价差(元/吨)	251	+9↑
现货市场	杭州 4.75热轧板卷(元/吨)	3,450.00	+10.00↑	广州 4.75热轧板卷(元/吨)	3,420.00	+30.00↑
	武汉 4.75热轧板卷(元/吨)	3,460.00	+10.00↑	天津 4.75热轧板卷(元/吨)	3,380.00	+20.00↑
	HC主力合约基差(元/吨)	61.00	-18.00↓	杭州热卷-螺纹钢价差(元/吨)	110.00	-20.00↓
上游情况	青岛港61.5%PB粉矿(元/湿吨)	781.00	+15.00↑	河北准一级冶金焦(市场价; 元/吨)	1,590.00	+55.00↑
	唐山6-8mm废钢(不含税, 元/吨)	2,300.00	0.00	河北Q235方坯(元/吨)	3,040.00	+20.00↑
	45港铁矿石库存量(周, 万吨)	13,845.20	+25.93↑	样本焦化厂焦炭库存(周, 万吨)	39.38	+0.33↑
	样本钢厂焦炭库存量(周, 万吨)	609.69	-0.09↓	河北钢坯库存量(周, 万吨)	116.09	+3.57↑
产业情况	247家钢厂高炉开工率(周, %)	83.34	-0.23↓	247家钢厂高炉产能利用率(周, %)	90.27	+0.03↑
	样本钢厂热卷产量(周, 万吨)	325.24	+9.65↑	样本钢厂热卷产能利用率(周, %)	83.08	+2.46↑
	样本钢厂热卷厂库(周, 万吨)	78.89	-1.09↓	33城热卷社会库存(周, 万吨)	282.55	+5.06↑
	国内粗钢产量(月, 万吨)	7,966	-353↓	钢材净出口量(月, 万吨)	939.00	+18.00↑
下游情况	汽车产量(月, 万辆)	259.11	-20.30↓	汽车销量(月, 万辆)	259.34	-31.11↓
	空调(月, 万台)	2,059.65	-778.66↓	家用电冰箱(月, 万台)	873.07	-31.68↓
	家用洗衣机(月, 万台)	877.43	-73.36↓			
行业消息	1、2025年7月全球70个纳入世界钢铁协会统计国家/地区的粗钢产量为1.501亿吨, 同比下降1.3%。2025年7月, 非洲粗钢产量为190万吨, 同比下降2.0%; 亚洲和大洋洲粗钢产量为1.104亿吨, 同比下降1.9%; 欧盟(27国)粗钢产量为1020万吨, 同比下降7.0%; 其他欧洲国家粗钢产量为360万吨, 同比提高2.6%。 2、8月25日, 央行开展6000亿元MLF操作, 期限为1年期。这也是央行连续第6个月加量续作, 同时本月央行MLF净投放达到3000亿。在5月降准释放长期流动性10000亿之后, 近三个月中期流动性持续处于净投放状态, 且8月净投放规模显著扩大。					 更多资讯请关注!
观点总结	周一HC2510合约减仓反弹。宏观方面, 在5月降准释放长期流动性10000亿之后, 近三个月中期流动性持续处于净投放状态, 且8月净投放规模显著扩大。供需情况, 热卷周度产量继续上调, 产能利用率83.08%, 仍处高位; 终端需求尚可, 库存微增, 表需增加。整体上, 短期受美联储降息预期升温, 同时唐山进入限产周期, 短线行情或震荡偏强。技术上, HC2510合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA低位反弹。操作上, 震荡偏多, 注意节奏和风险控制。					
重点关注						

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

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。