

| 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) | 3,259 | -17↓ | HC 主力合约持仓量(手) | 1566776 | -13515↓ |
| | HC 合约前20名净持仓(手) | -20,861 | +2773↑ | HC10-1合约价差(元/吨) | -18 | -6↓ |
| | HC 上期所仓单日报(日, 吨) | 64587 | 0.00 | HC2510-RB2510合约价差(元/吨) | 145 | +7↑ |
| 现货市场 | 杭州 4.75热轧板卷(元/吨) | 3,310.00 | -20.00↓ | 广州 4.75热轧板卷(元/吨) | 3,300.00 | 0.00 |
| | 武汉 4.75热轧板卷(元/吨) | 3,330.00 | +10.00↑ | 天津 4.75热轧板卷(元/吨) | 3,200.00 | 0.00 |
| | HC主力合约基差(元/吨) | 51.00 | -3.00↓ | 杭州热卷-螺纹钢价差(元/吨) | 50.00 | -10.00↓ |
| 上游情况 | 青岛港61.5%PB粉矿 (元/湿吨) | 752.00 | -3.00↓ | 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) | 2,210.00 | 0.00 | 河北Q235方坯 (元/吨) | 2,950.00 | -10.00↓ |
| | 国内铁矿石港口库存(周, 万吨) | 13,765.89 | -112.51↓ | 样本焦化厂焦炭库存 (周, 万吨) | 59.77 | -1.94↓ |
| | 样本钢厂焦炭库存量(周, 万吨) | 637.97 | +0.42↑ | 河北钢厂坯库存量(周, 万吨) | 97.53 | +10.19↑ |
| 产业情况 | 247家钢厂高炉开工率(周, %) | 83.13 | -0.31↓ | 247家钢厂高炉产能利用率(周, %) | 89.87 | -0.40↓ |
| | 样本钢厂热卷产量(周, 万吨) | 323.14 | -5.00↓ | 样本钢厂热卷产能利用率 (周, %) | 82.55 | -1.28↓ |
| | 样本钢厂热卷厂库(周, 万吨) | 77.81 | -0.51↓ | 33城热卷社会库存(周, 万吨) | 267.75 | +1.14↑ |
| | 国内粗钢产量(月, 万吨) | 8,318 | -337↓ | 钢材净出口量(月, 万吨) | 920.80 | -89.20↓ |
| 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) | 2,948.00 | -135.30↓ | 家用电冰箱(月, 万台) | 851.00 | +33.10↑ |
| | 家用洗衣机(月, 万台) | 941.20 | -23.90↓ | | | |
| 行业消息 | 1、国家统计局数据显示：2025年6月，中国粗钢产量8318万吨，同比下降9.2%；钢材产量12784万吨，同比增长1.8%。1-6月，中国粗钢产量51483万吨，同比下降3.0%；钢材产量73438万吨，同比增长4.6%。 2、2025年上半年，全国固定资产投资（不含农户）248654亿元，同比增长2.8%。其中，民间固定资产投资同比下降0.6%。扣除价格因素影响，固定资产投资（不含农户）同比增长5.3%。从环比看，6月份固定资产投资（不含农户）下降0.12%。 | | | | |  更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | 周二HC2510合约减仓回调。宏观方面，中国上半年固定资产投资同比增长2.8%，增速继续放缓，市场情绪受挫。供需情况，热卷周度产量小幅下滑，产能利用率82.55%；厂库降和社库增，总库存+0.63万吨，表需小幅下滑，但维持在320万吨上方。整体上，热卷产量维持相对高位，终端需求韧性较强，反内卷推动落后产能有序退出对钢市仍有支撑作用，但上半年经济数据回落影响市场信心。技术上，HC2510合约1小时 MACD指标显示DIFF与DEA向下调整，绿柱放大。操作上，短线考虑以3200为多空分水岭，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。