

| 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) | 3,308 | +28↑ | HC 主力合约持仓量(手) | 1547118 | +29468↑ |
| | HC 合约前20名净持仓(手) | -37,312 | -18077↓ | HC5-10合约价差(元/吨) | -22 | -1↓ |
| | HC 上期所仓单日报(日, 吨) | 193068 | +8842↑ | HC2605-RB2605合约价差(元/吨) | 151 | -6↓ |
| 现货市场 | 杭州 4.75热轧板卷(元/吨) | 3,310.00 | +10.00↑ | 广州 4.75热轧板卷(元/吨) | 3,290.00 | +10.00↑ |
| | 武汉 4.75热轧板卷(元/吨) | 3,310.00 | 0.00 | 天津 4.75热轧板卷(元/吨) | 3,170.00 | 0.00 |
| | HC主力合约基差(元/吨) | 2.00 | -18.00↓ | 杭州热卷-螺纹钢价差(元/吨) | 10.00 | -10.00↓ |
| 上游情况 | 青岛港61.5%PB粉矿(元/湿吨) | 799.00 | +6.00↑ | 河北准一级冶金焦(市场价格; 元/吨) | 1,490.00 | 0.00 |
| | 唐山6-8mm废钢(不含税, 元/吨) | 2,170.00 | 0.00 | 河北Q235方坯(元/吨) | 2,930.00 | 0.00 |
| | 45#铁矿石库存量(周, 万吨) | 16,762.85 | +212.04↑ | 样本焦化厂焦炭库存(周, 万吨) | 41.94 | +1.46↑ |
| | 样本钢厂焦炭库存量(周, 万吨) | 661.99 | +11.79↑ | 河北钢坯库存量(周, 万吨) | 158.75 | +2.55↑ |
| 产业情况 | 247家钢厂高炉开工率(周, %) | 78.66 | -0.16↓ | 247家钢厂高炉产能利用率(周, %) | 85.53 | +0.07↑ |
| | 样本钢厂热卷产量(周, 万吨) | 309.21 | +3.80↑ | 样本钢厂热卷产能利用率(周, %) | 78.99 | +0.97↑ |
| | 样本钢厂热卷厂库(周, 万吨) | 77.25 | +0.61↑ | 33城热卷社会库存(周, 万吨) | 278.33 | -2.81↓ |
| | 国内粗钢产量(月, 万吨) | 6,818 | -169↓ | 钢材净出口量(月, 万吨) | 1,078.00 | +130.00↑ |
| 下游情况 | 汽车产量(月, 万辆) | 329.60 | -23.56↓ | 汽车销量(月, 万辆) | 327.22 | -15.68↓ |
| | 空调(月, 万台) | 2,162.89 | +660.29↑ | 家用冰箱(月, 万台) | 1,001.15 | +56.95↑ |
| | 家用洗衣机(月, 万台) | 1,197.50 | -3.80↓ | | | |
| 行业消息 | 1、美联储宣布将联邦基金利率目标区间继续维持在3.5%至3.75%之间，此前该机构已在2025下半年连续三次降息。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，如果看到关税通胀触顶后回落，将可以放松政策。他还指出，没人预计下次会议会加息。 2、今年山东省内3家主导建材钢厂只有一家出台了具体的冬储政策，其他两家并没有出台相关政策。 | | | | |  更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | 周四HC2605合约增仓上行。宏观方面，钢材出口许可证政策实施首月，市场正在经历“短期阵痛”寻求新规则下平衡。供需情况，热卷周度产量上调，产能利用率78.99%，产量309.21万吨；终端需求提升，库存则继续去化。整体上，热卷下游需求韧性较强，叠加焦炭首轮提涨落地，炉料全线走高带动成本和钢价反弹。技术上，HC2605合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA向上走高，红柱放大。观点参考，短线交易，注意风险控制。 | | | | | |
| 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。