



「2025.07.18」

热轧卷板市场周报

终端需求韧性较强 热卷期价保持强势

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 服
务 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18日收盘，热卷主力合约期价为3310 (+37) ，杭州涟钢热卷现货价格为3380 (+30) 。(单位：元/吨)
2. 产量：热卷产量延续小幅下调。321.14 (-2) 。(单位：万吨)
3. 需求：终端需求好于预期，表观需求回升。本期表需323.79 (+1.28) ，(同比-4.18) 。(单位：万吨)
4. 库存：厂库和社库双降。总库存342.91 (-2.65) ，(同比-80.26) 。(单位：万吨)
5. 盈利率：钢厂盈利率60.17%，环比上周增加0.43个百分点，同比去年增加28.14个百分点。

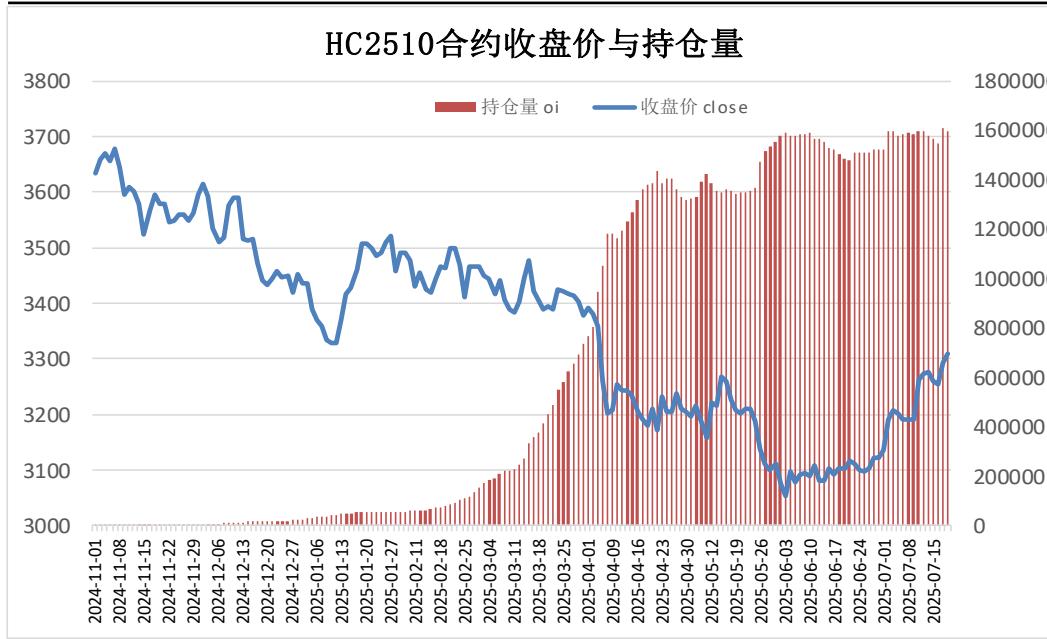
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面: 海外, (1) 特朗普表示, 如果无法在50天内达成协议结束俄乌冲突, 美国将对俄罗斯实施“非常严厉的、大约100%的关税”。(2) 美国总统特朗普发布致墨西哥和欧盟的信件, 宣布自2025年8月1日起, 美国将对来自墨西哥和欧盟的输美产品征收30%的关税。国内, (1) 上半年固定资产投资增长2.8%, 其中房地产开发投资下降11.2%。(2) 国常会指出, 做强国内大循环是推动经济行稳致远的战略之举。要找准关键着力点, 深入实施提振消费专项行动。
2. 供需方面: 热卷周度产量延续小幅下滑, 产能利用率82.04%, 维持相对高位; 终端需求好于预期, 厂库和社库双降, 总库存342.91万吨减少2.65万吨, 表需323.79万吨增1.28万吨。
3. 成本方面: 铁矿石和煤焦继续同步上涨, 由于焦煤供给端收缩, 矿山和洗煤厂精煤库存继续减少, 同时钢厂高炉开工率和铁水产量止跌回升, 增加炉料需求。
4. 技术方面: HC2510合约扩大涨幅, 日K线均线组合多头排列; MACD指标显示DIFF与DEA继续上行, 红柱平稳。
5. 策略建议: 宏观面, 反内卷推动落后产能有序退出预期继续发酵; 产业面, 热卷产量维持高位, 终端需求韧性较强, 表观需求回升, 同时煤焦矿保持强势成本端支撑增强。HC2510合约追高需谨慎, 回调仍可考虑择机做多, 注意操作节奏及风险控制。

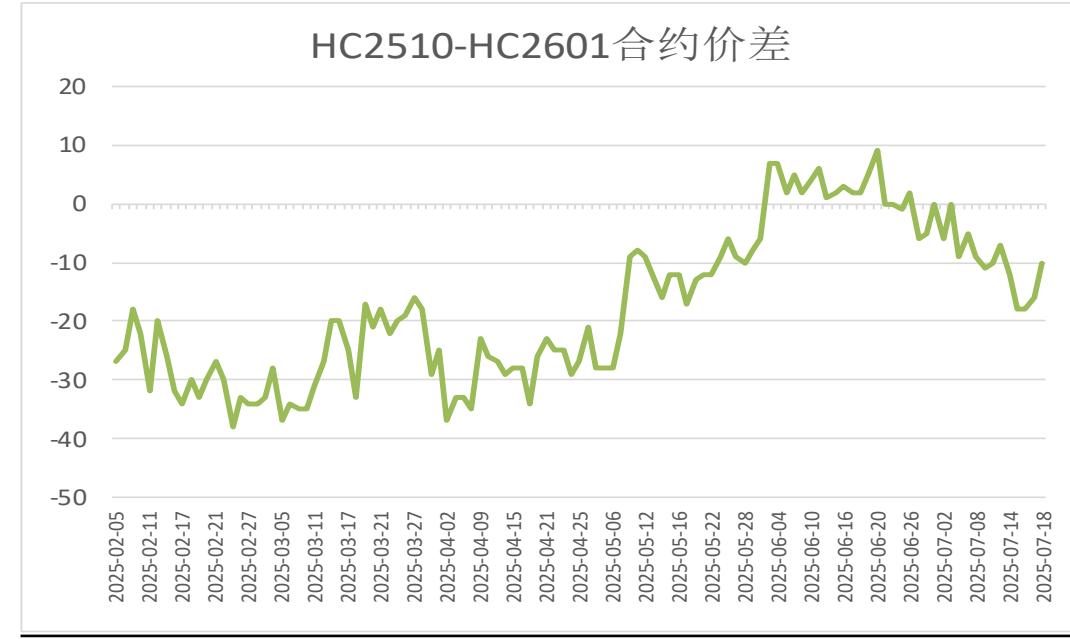
本周期货价格向上走高

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

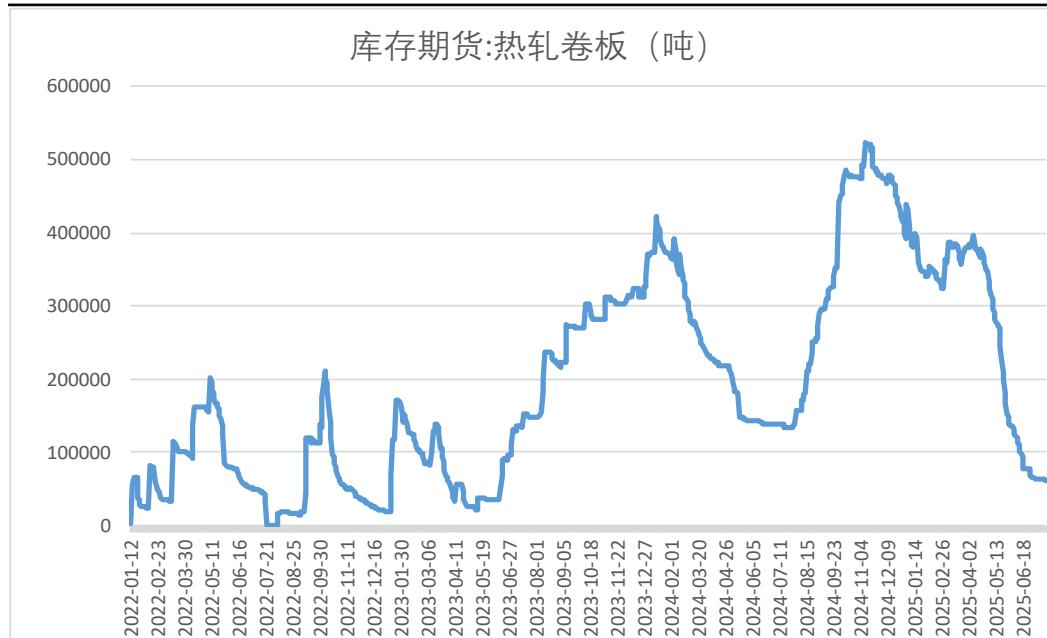


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2510合约向上走高。
- 本周，HC2510合约走势弱于HC2601合约，18日价差为-10元/吨，周环比-3元/吨。

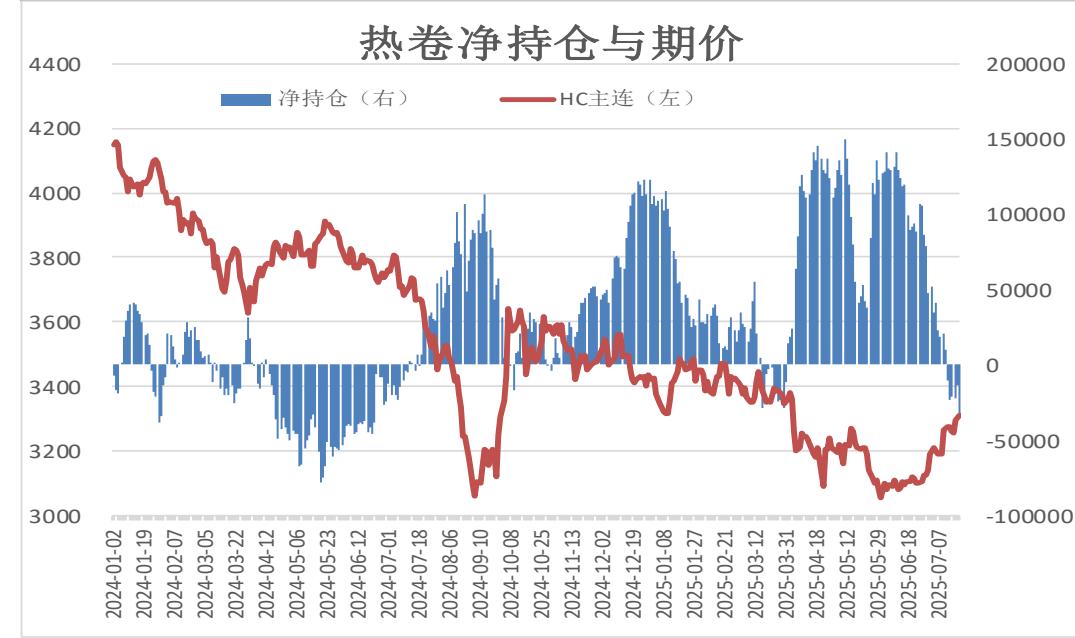
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空增加

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

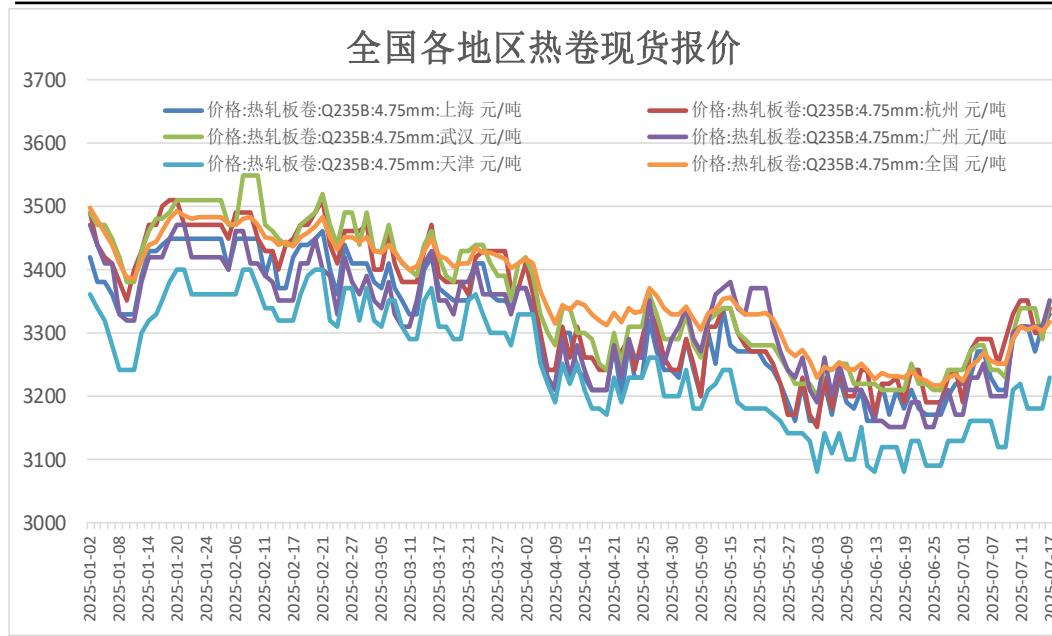


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，上海期货交易所热卷仓单量为60747吨，周环比-3840吨。
- 7月18日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空34370张，较上一周增加24328张。

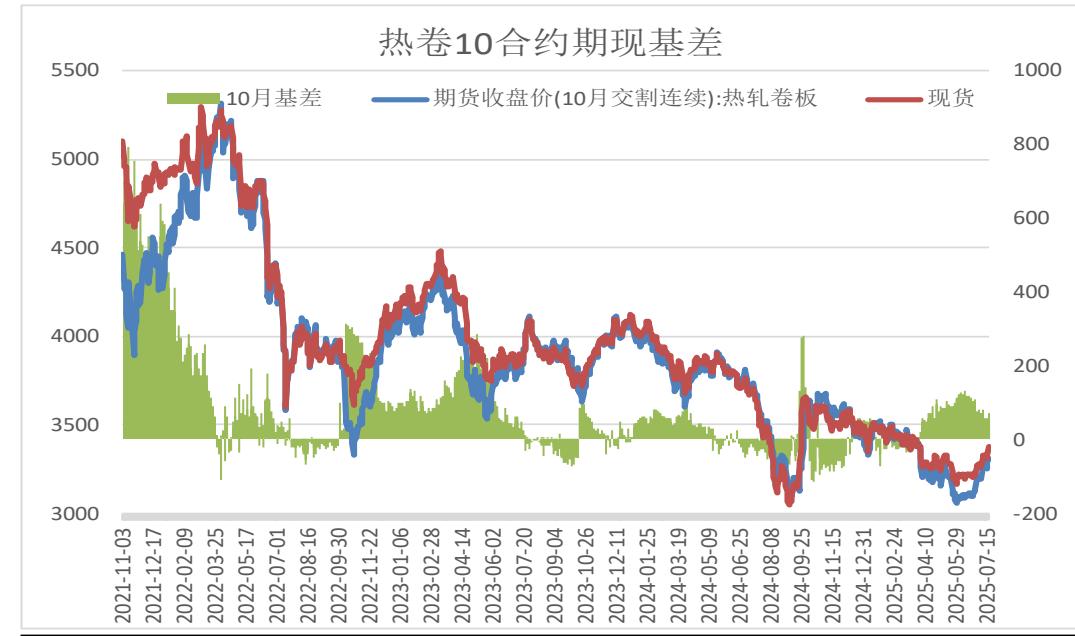
本周现货价格上调

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

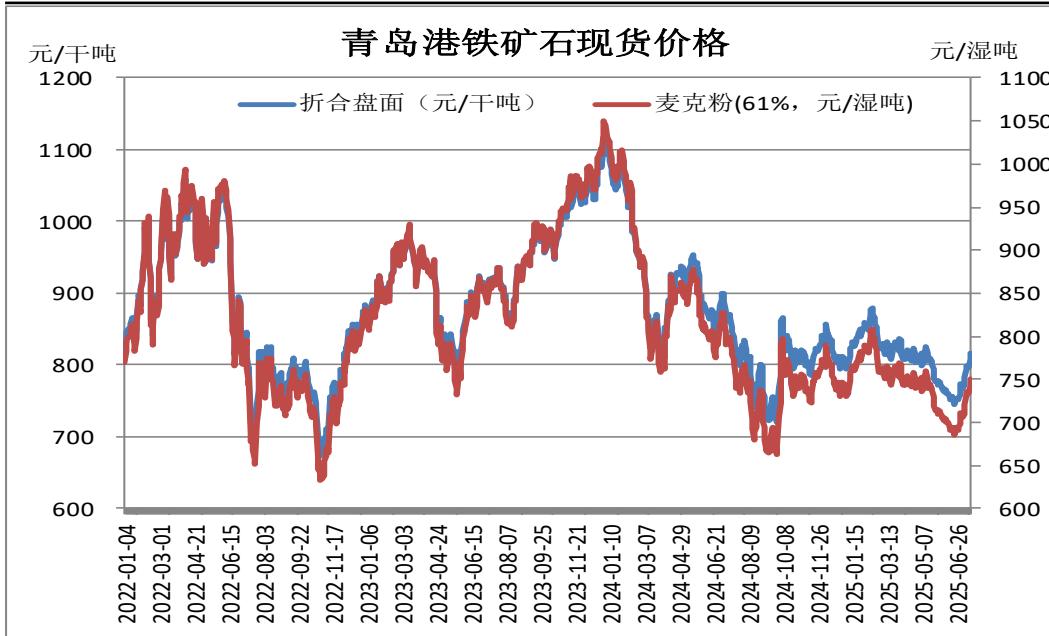


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3380元/吨，周环比+30元/吨；全国均价为3356元/吨，周环比+47元/吨。
- 本周，热卷现货价格强于期货价格，18日基差为70元/吨，周环比+13元/吨。

本周炉料铁矿石现货上调，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

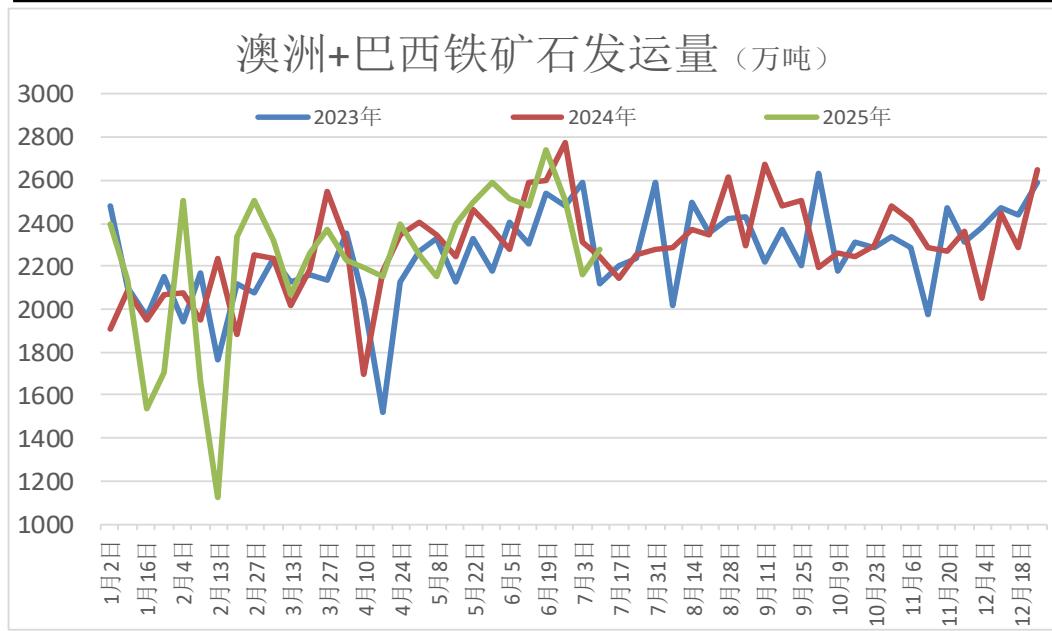


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报816元/干吨，周环比+22元/干吨。
- 7月18日，天津港一级冶金焦现货报价1370元/吨，周环比+50元/吨。

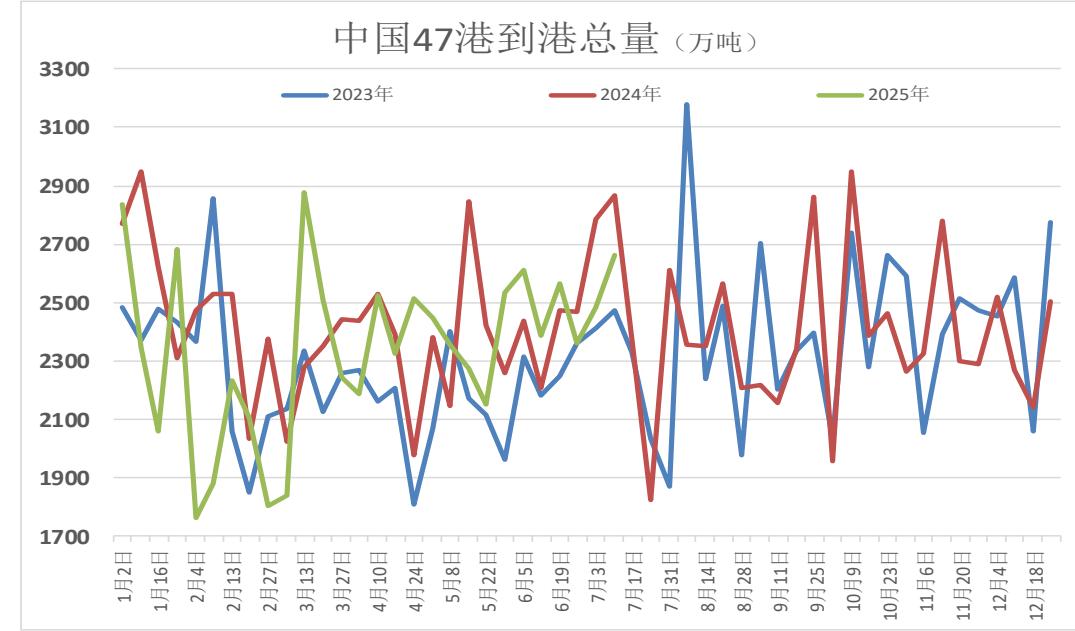
本期中国47港到港总量增加

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

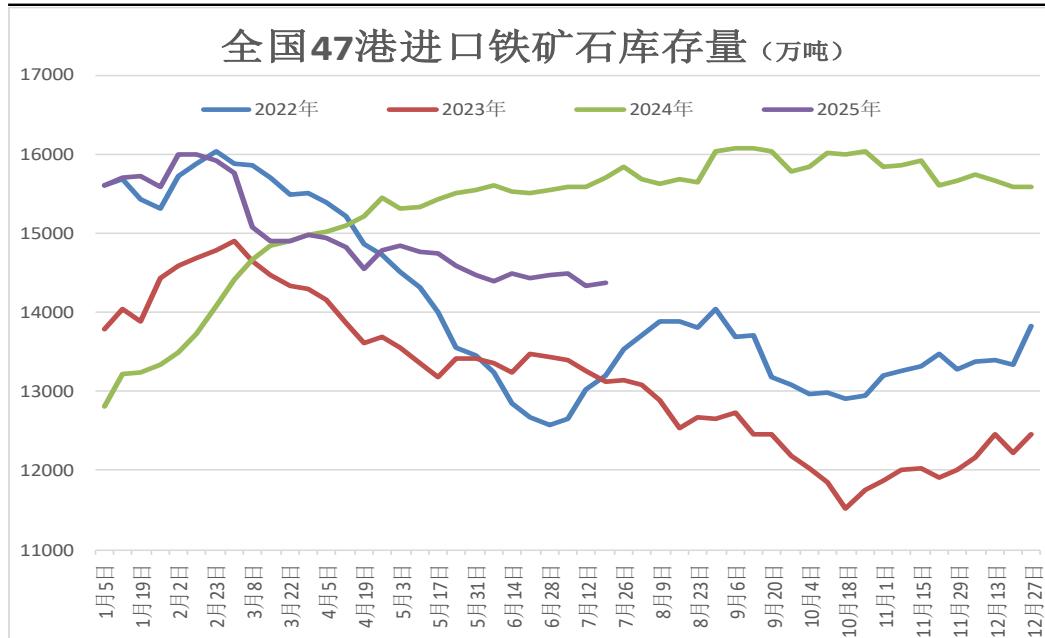


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年07月07日-07月13日Mysteel全球铁矿石发运总量2987.1万吨，环比减少7.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2558.8万吨，环比增加93.8万吨。
- 2025年07月07日-07月13日中国47港到港总量2883.2万吨，环比增加347.7万吨；中国45港到港总量2662.1万吨，环比增加178.2万吨；北方六港到港总量1147.9万吨，环比减少264.1万吨。

本周铁矿石港口库存增加

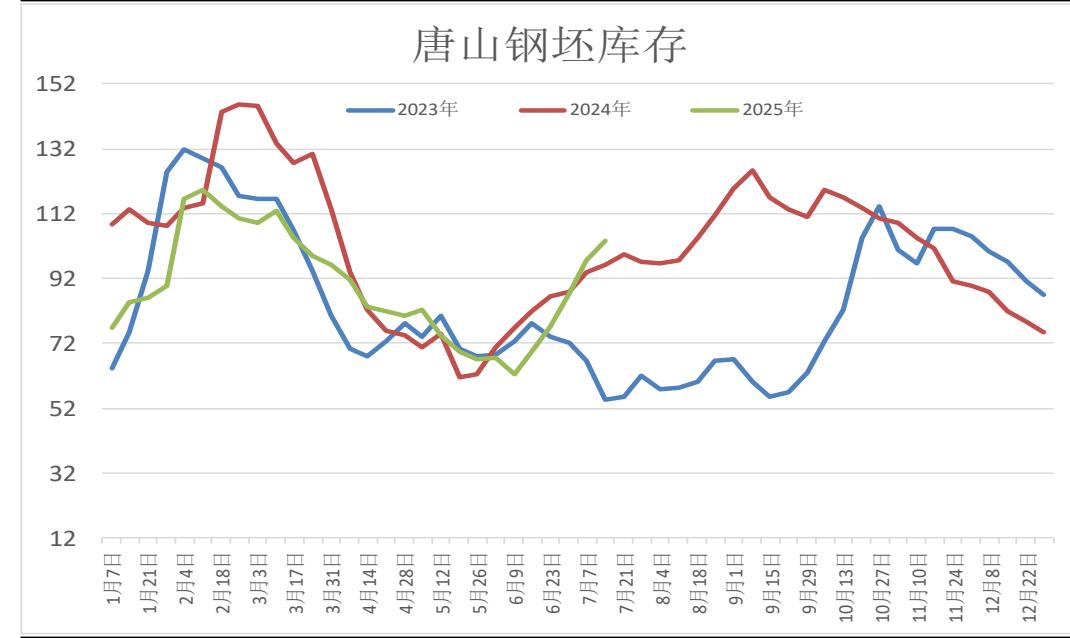
图11、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14381.51万吨, 环比增加34.62万吨; 日均疏港量338.76万吨, 增0.96万吨。分量方面, 澳矿库存6220.82万吨, 增72.00万吨; 巴西矿库存5178.23万吨, 降54.00万吨; 贸易矿库存9193.54万吨, 降46.36万吨。
- 7月17日, 河北唐山钢坯库存量为103.62万吨, 周环比+6.09万吨, 同比+4.08万吨。

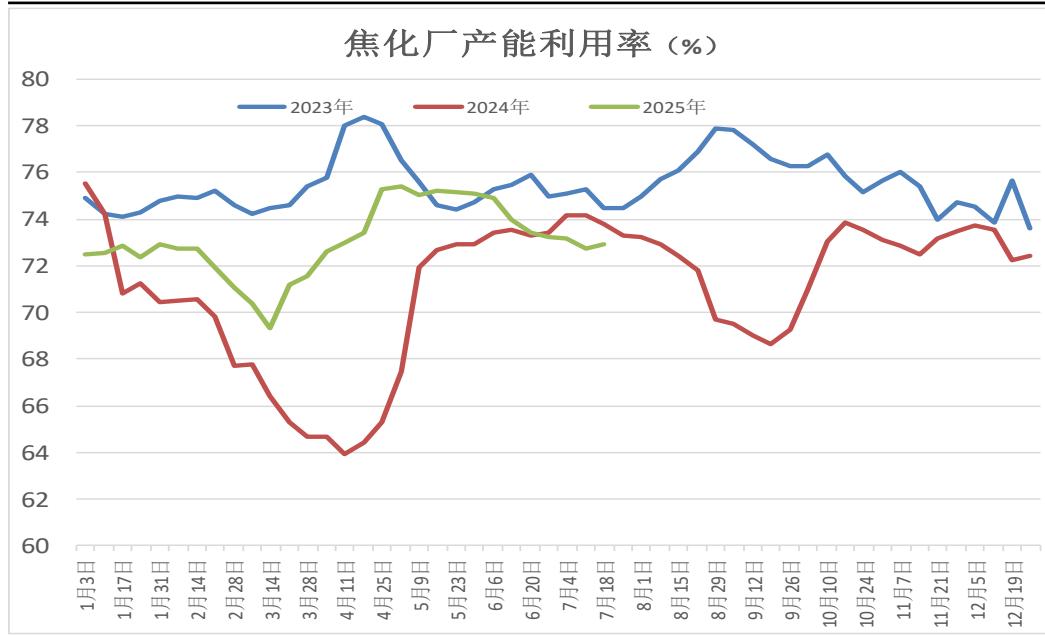
图12、唐山钢坯库存



来源: wind 瑞达期货研究院

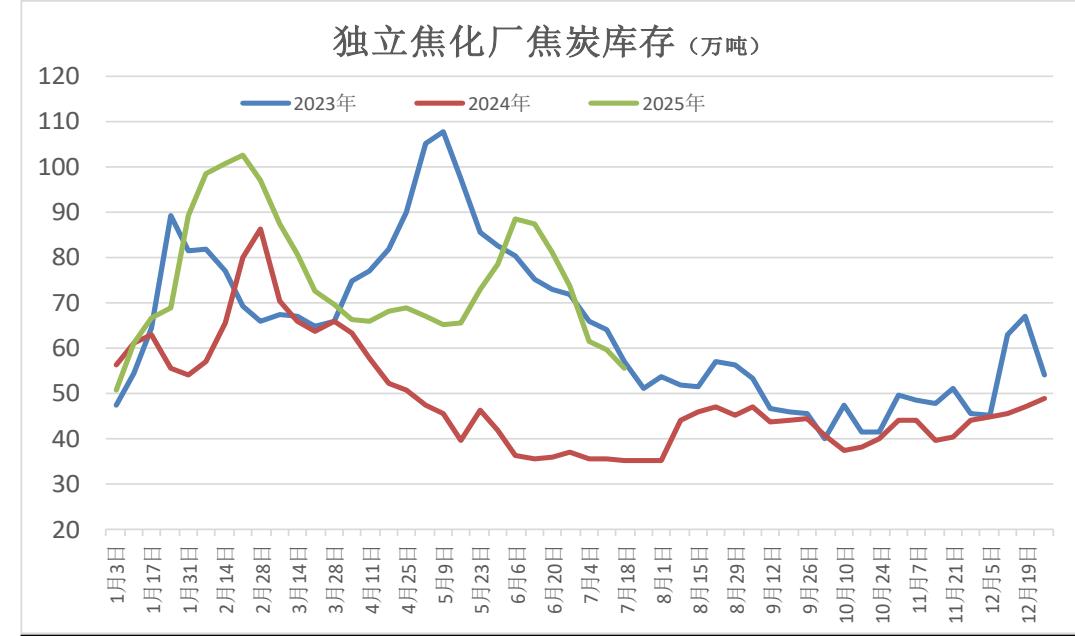
本周焦化厂产能利用率提升，焦炭库存下滑

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72.90% 增 0.18 %；焦炭日均产量51.41 增 0.12， 焦炭库存55.55 减 4.03， 炼焦煤总库存790.19 增 37.75， 焦煤可用天数11.6天 增 0.53 天。

供应端——1-6月份钢材出口量同比增加

图15、粗钢产量

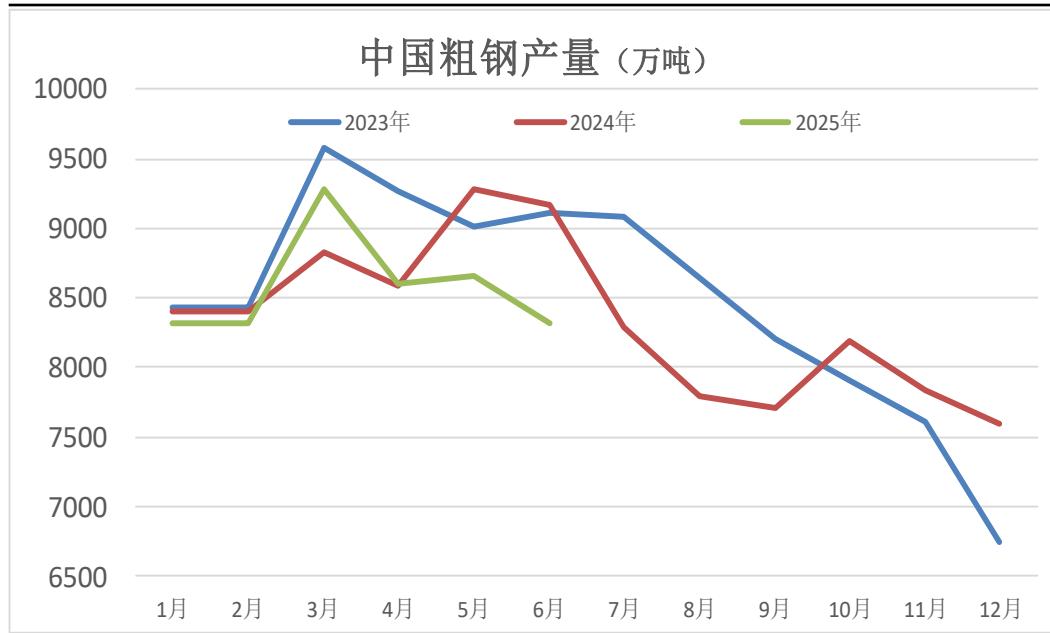
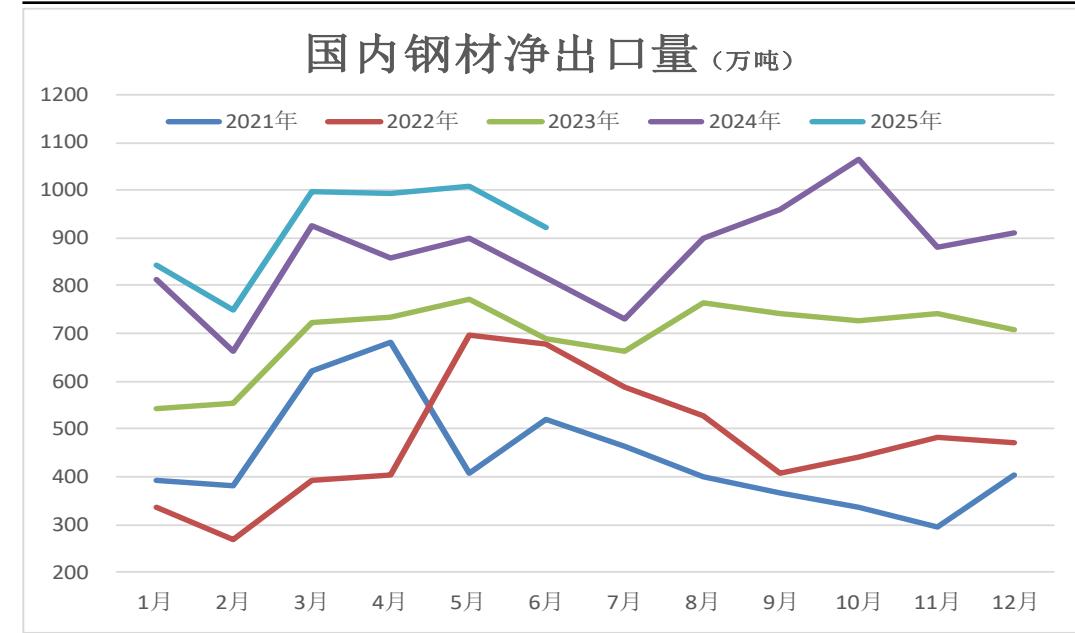


图16、钢材进出口量



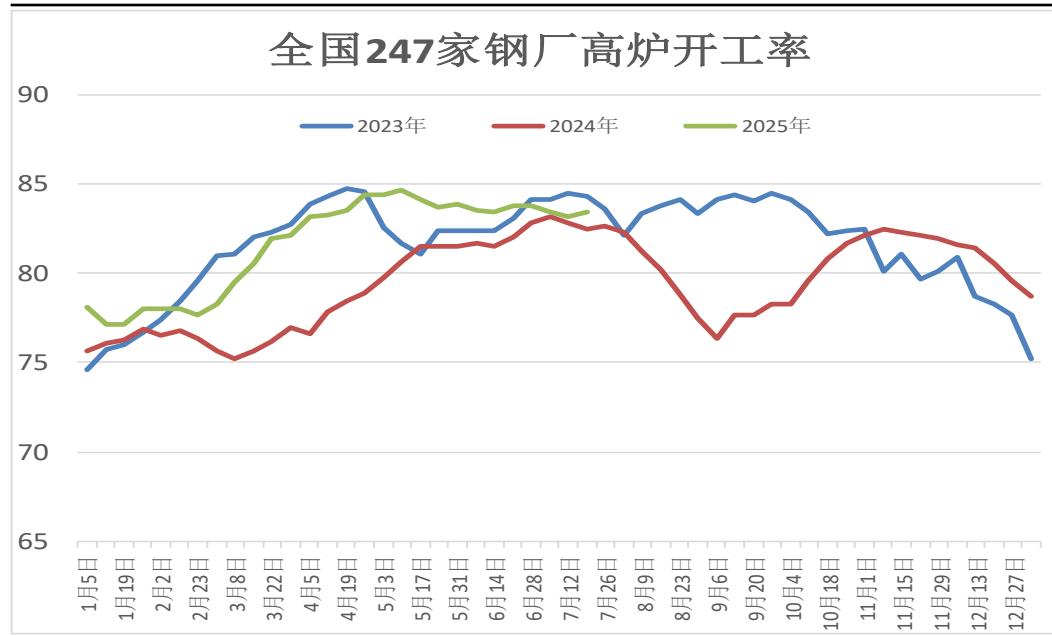
来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年6月，我国粗钢产量8318万吨，同比下降9.2%；1-6月，我国粗钢产量51483万吨，同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示，2025年6月中国出口钢材967.8万吨，较上月减少90.0万吨，环比下降8.5%；1-6月累计出口钢材5814.7万吨，同比增长9.2%。6月中国进口钢材47.0万吨，较上月减少1.1万吨，环比下降2.3%；1-6月累计进口钢材302.3万吨，同比下降16.4%。

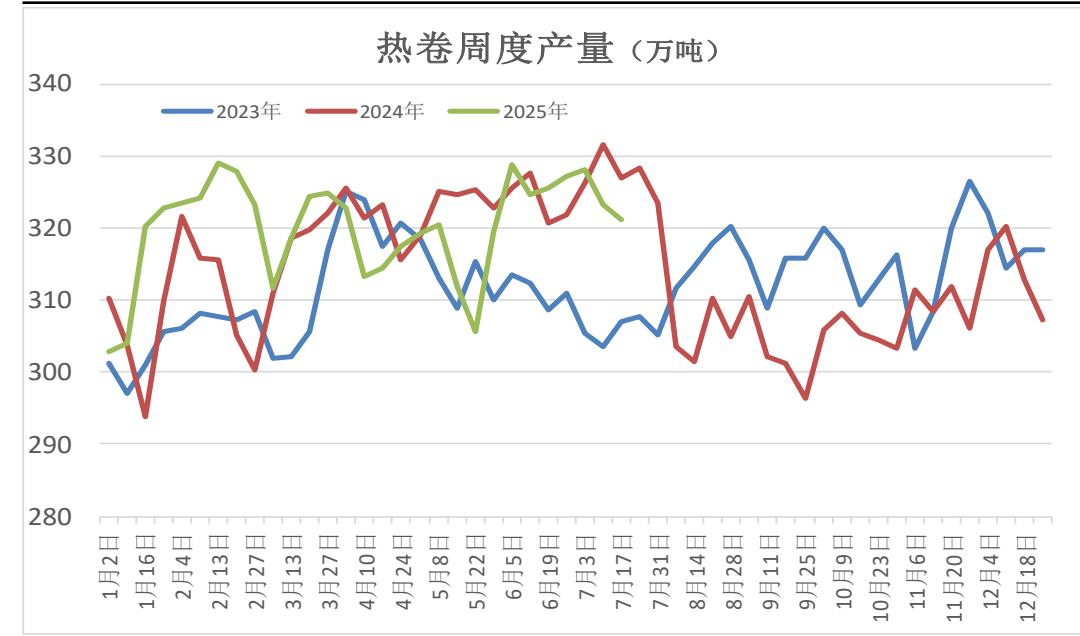
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

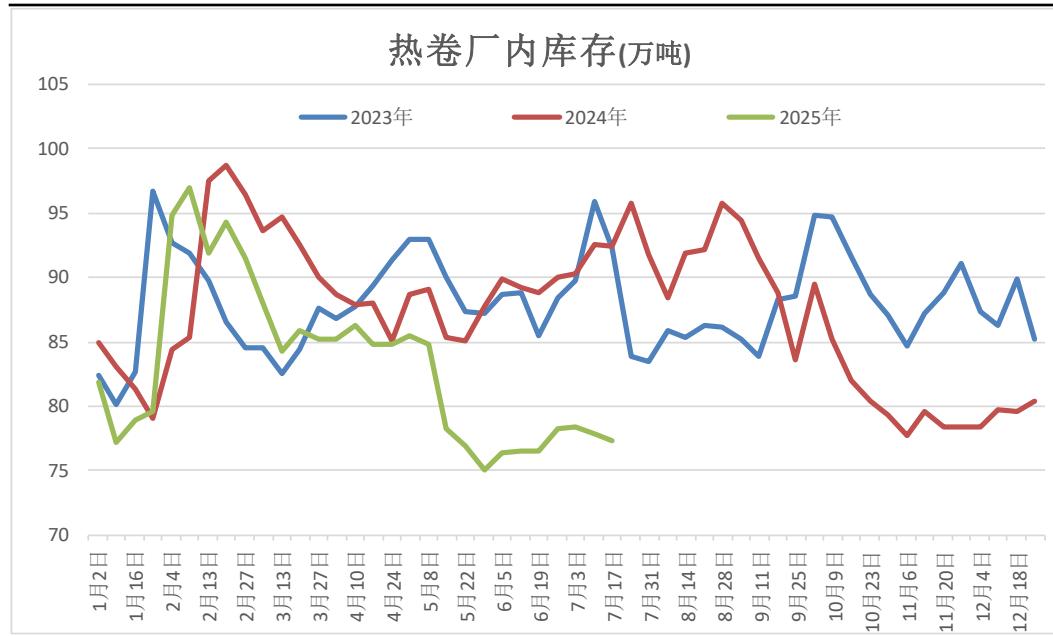


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.46%，环比上周增加0.31个百分点，同比去年增加0.83个百分点；高炉炼铁产能利用率90.89%，环比上周增加0.99个百分点，同比去年增加1.27个百分点；日均铁水产量 242.44万吨，环比上周增加2.63万吨，同比去年增加2.79万吨。
- 7月17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321.14万吨，较上周-2万吨，同比-5.88万吨。

供应端——热卷总库存减少

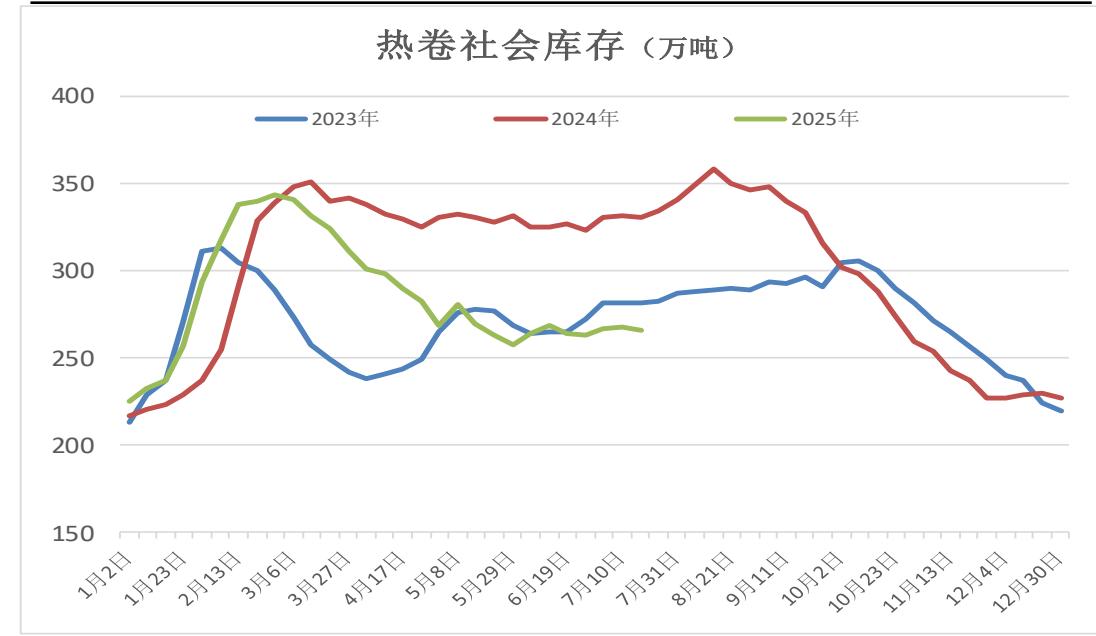
图19、样本钢厂热轧卷板厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月17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77.31万吨，较上周-0.5吨，同比-15.18万吨。全国33个主要城市社会库存为265.6万吨，环比-2.15万吨，同比-65.08万吨。
- 热卷总库存为342.91万吨，环比-2.65万吨，同比-80.26万吨。

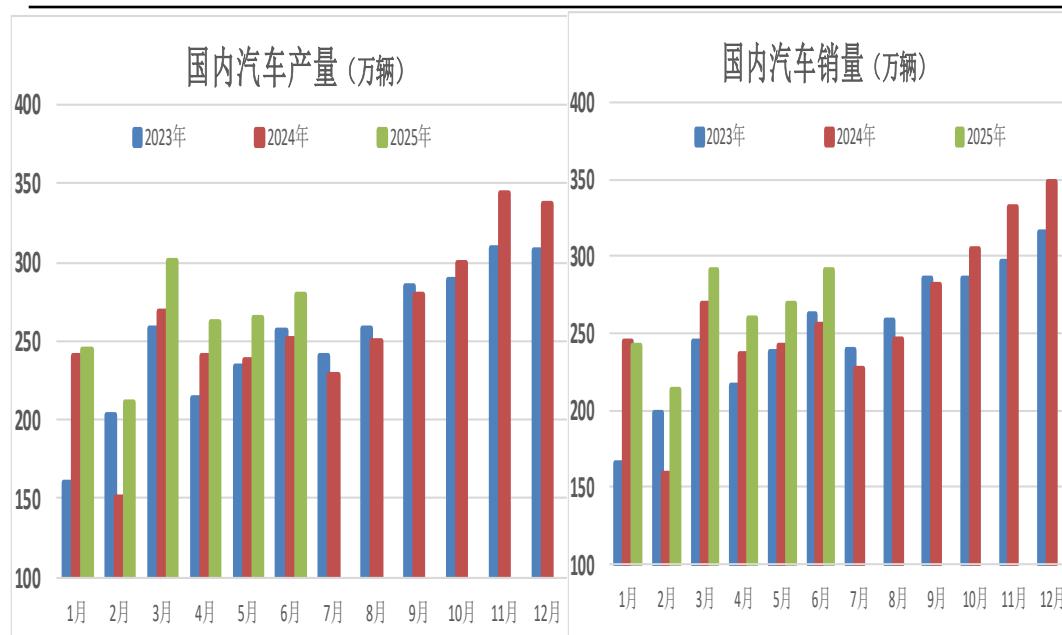
图20、全国33城热轧卷板社会库存



来源: wind 瑞达期货研究院

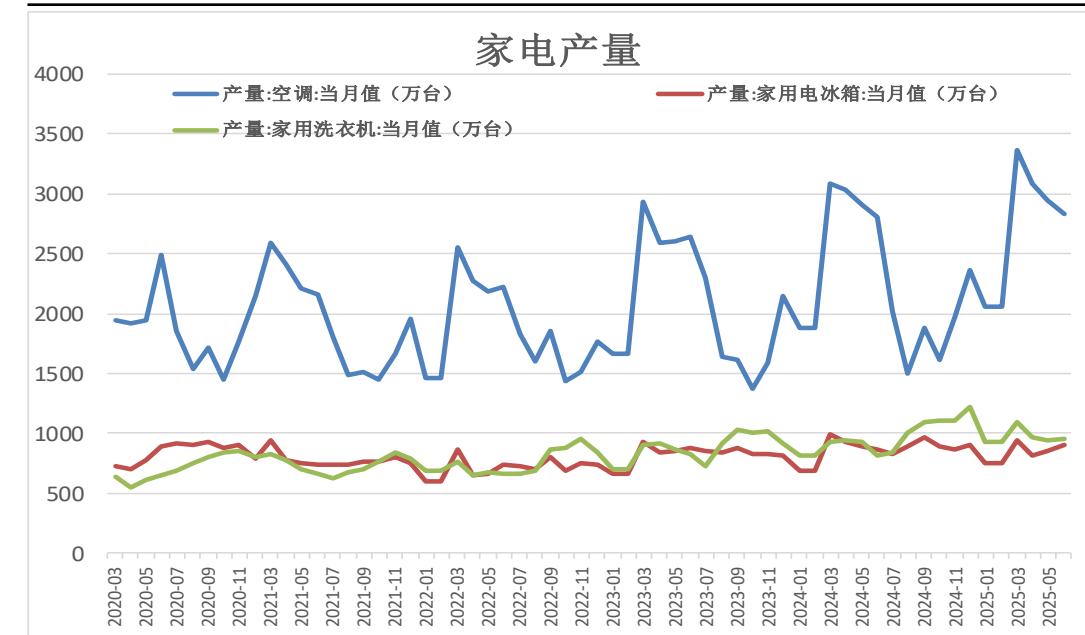
需求端——汽车产销量同比增加，部分家电同比增加

图21、汽车产销量数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、家电产销量数据



来源: wind 瑞达期货研究院

- 中汽协数据显示，2025年5月我国汽车产销量分别完成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，汽车产销量分别完成1282.6万辆和1274.8万辆，同比分别增长12.7%和10.9%。
- 2025年1-6月家用空调累计生产16329.61万台，同比+5.5%；家用冰箱生产5064.16万台，同比+0%；家用洗衣机生产5860.36万台¹⁵，同比+10.3%。

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。