

「2026.7.24」

热轧卷板市场周报

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

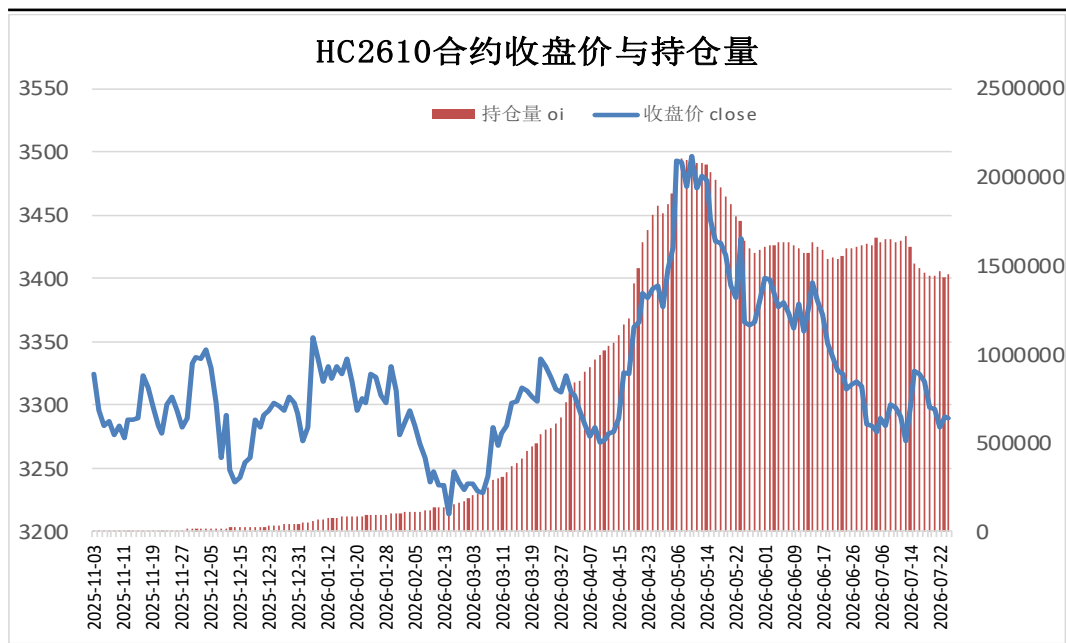
1. 价格：截至7月24日收盘，热卷主力合约期价为3289（-29），杭州涟钢热卷现货价格为3320（-40）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：热卷产量上调。302.02（+4.54），（同比-15.47）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求下滑。本期表需299.24（-2.78），（同比-16.00）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库+社库增加。总库存438.55（+2.78），（同比+93.39）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率34.63%，环比上周减少2.60个百分点，同比去年减少29.01个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国总统特朗普表示，正在认真考虑在伊朗重新启动重大军事行动，此轮军事行动规模将超越此前的“史诗愤怒”行动，并强调美军已对此做好全方位准备。（2）美国贸易代表办公室发布公告，依据《1974年贸易法》第301条，以所谓“强迫劳动”为名对数十个国家和地区加征10%至12.5%的关税，以替代即将到期的全球进口关税。新关税将于美国东部时间7月24日生效。**国内**，（1）财政部：今年上半年新增专项债券发行2.07万亿元，发行进度约47%，主要是用于市政和产业园区基础设施、交通基础设施、城市更新和社会事业等重点领域。
2. 成本方面：铁矿石发运量+到港量增加，铁水产量继续下调，港口库存回升，矿价或震荡偏弱。山西煤矿复产偏慢、安监政策趋严，焦炭首轮调降，库存继续增加，后市仍有再次提降预期。
3. 技术方面：HC2610合约震荡下行，日K线承压于多日均线下方；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，红柱缩小。
4. 行情观点：宏观面，美伊局势紧张，关税扰动再起。产业面，热卷周度产量上调，产能利用率77.15%，表观需求下滑，库存增加。整体上，钢市正值淡季，成本端支撑有限，热卷压力依存。观点参考，HC2610合约或震荡偏弱，注意风险控制。

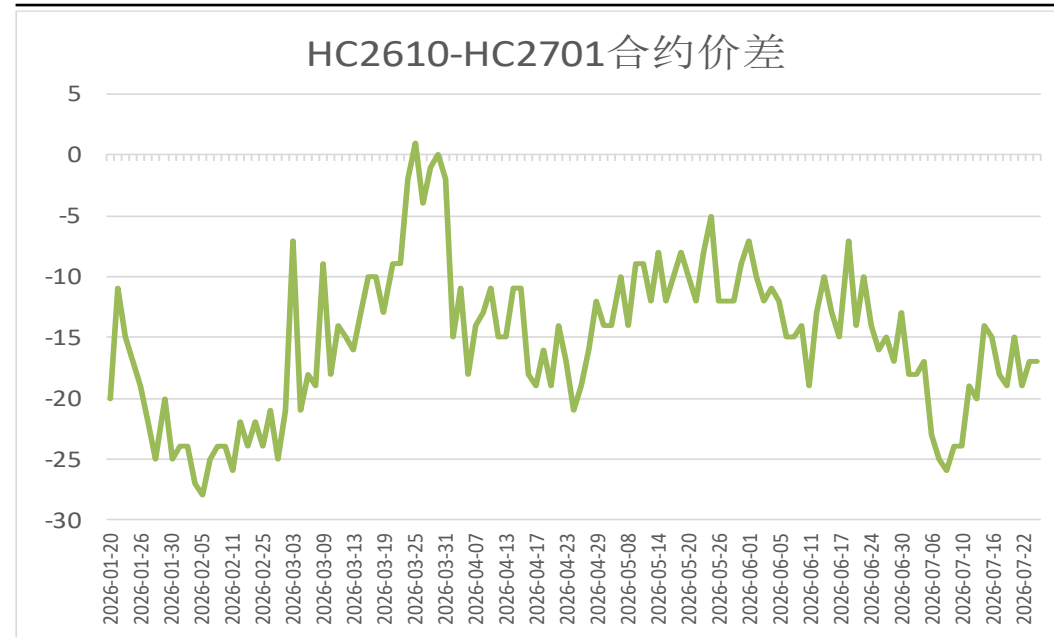
本周期货价格震荡偏弱

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、热轧卷板跨期价差

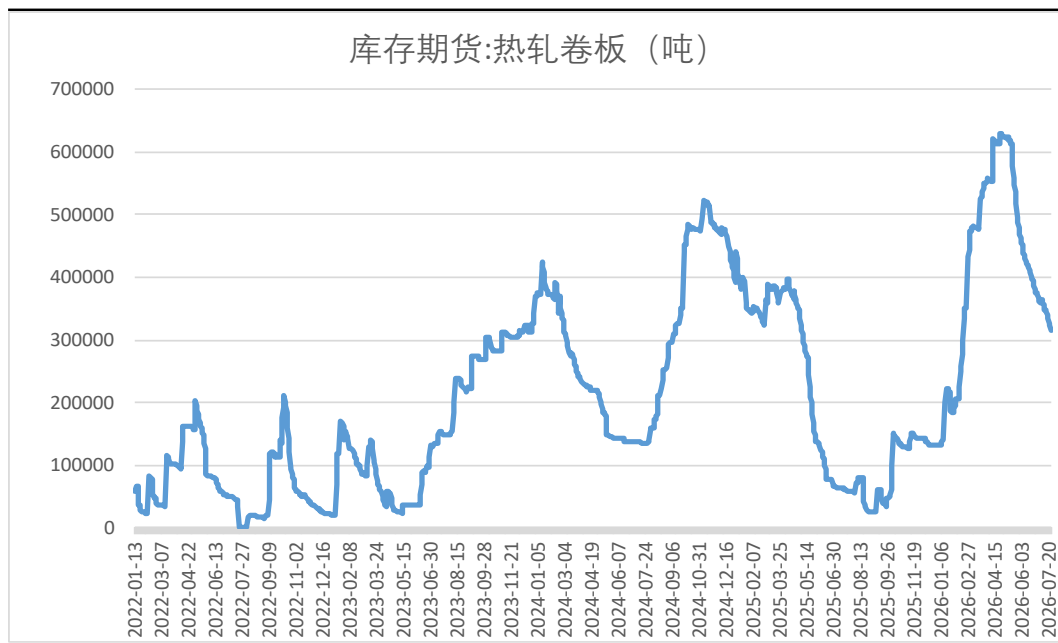


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡偏弱。
- 本周，HC2610合约弱于HC2701合约，24日价差为-17元/吨，周环比+1元/吨。

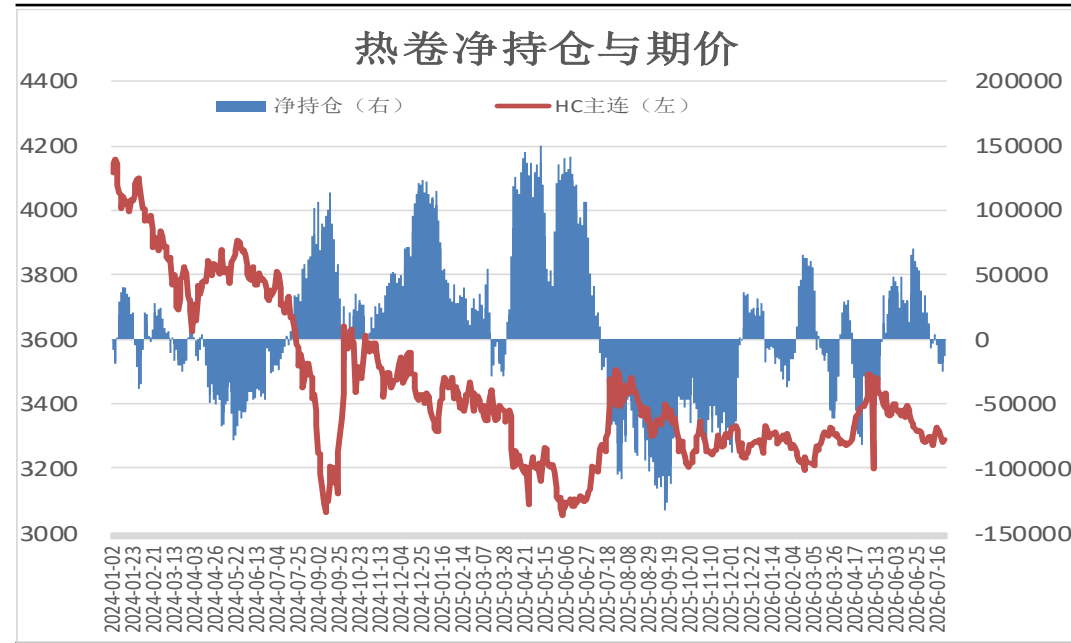
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净空减少

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

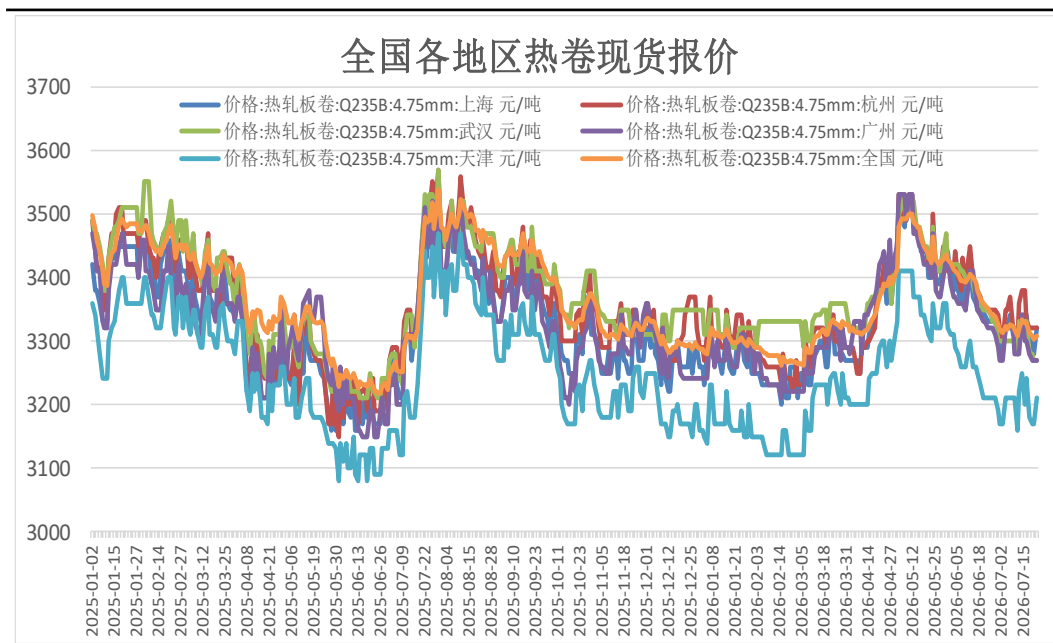


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月24日，上海期货交易所热卷仓单量为315440吨，周环比-30714吨。
- 7月24日，热卷期货合约前二十名净持仓为净空13600张，较上一周减少5613张。

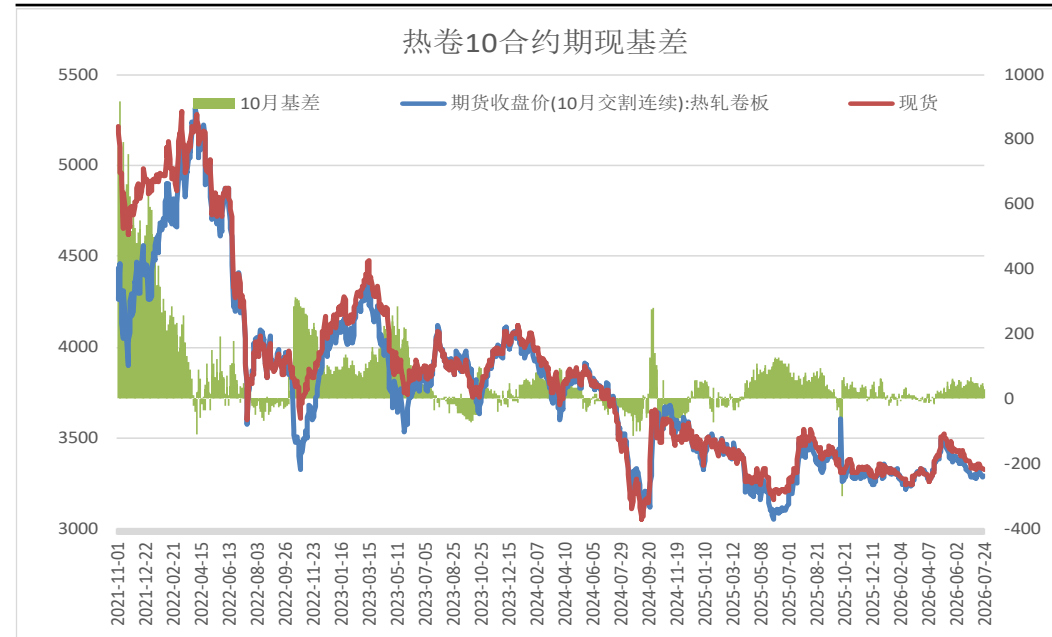
本周现货价格下调

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

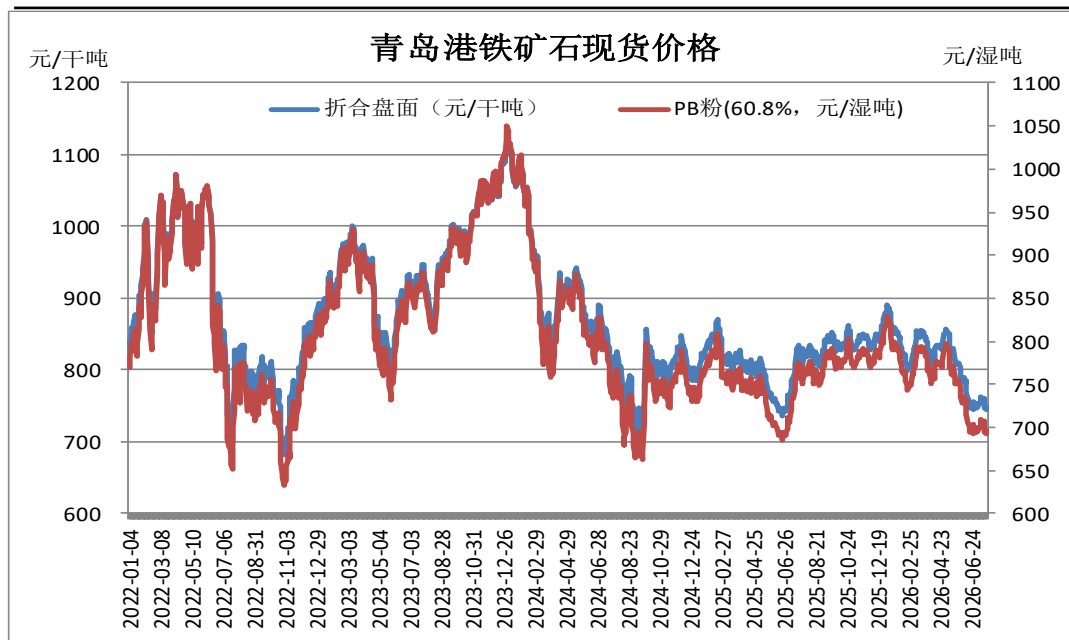


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月24日, 杭州热轧卷板5.75mm Q235现货报价3320元/吨, 周环比-40元/吨; 全国均价为3302元/吨, 周环比-28元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 24日基差为31元/吨, 周环比-11元/吨。

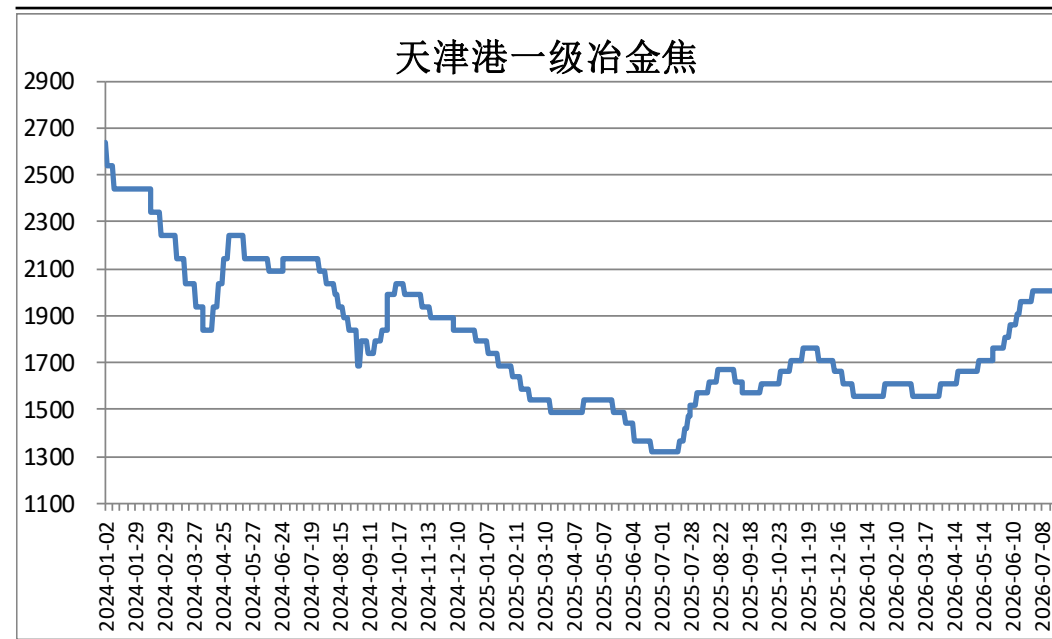
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

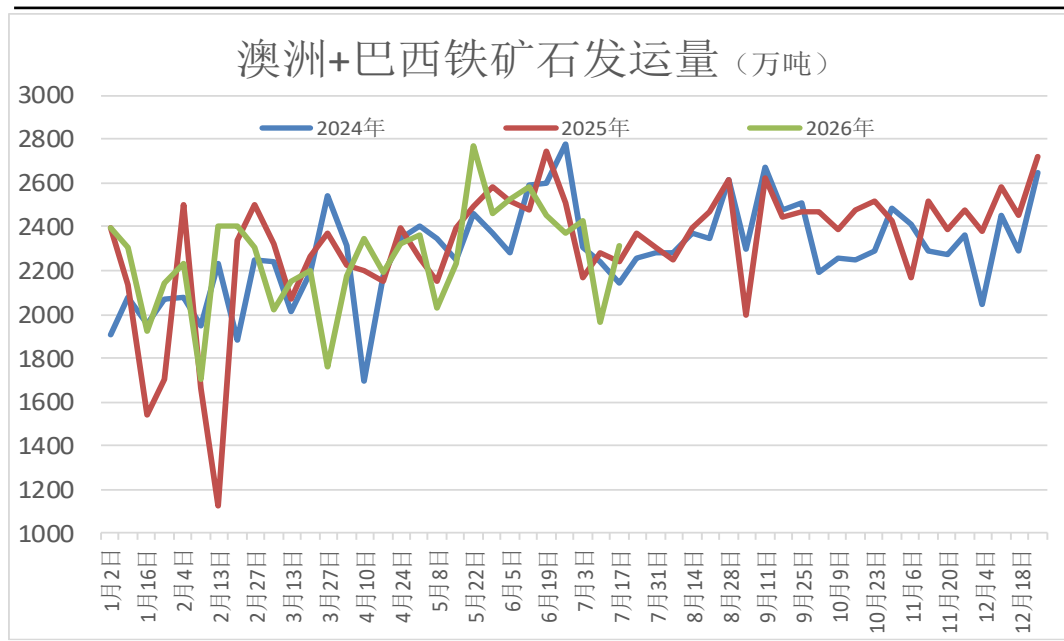


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月24日，青岛港60.8%PB粉矿报744元/干吨，周环比-15元/干吨。
- 7月24日，天津港一级冶金焦现货报价1960元/吨，周环比-50元/吨。

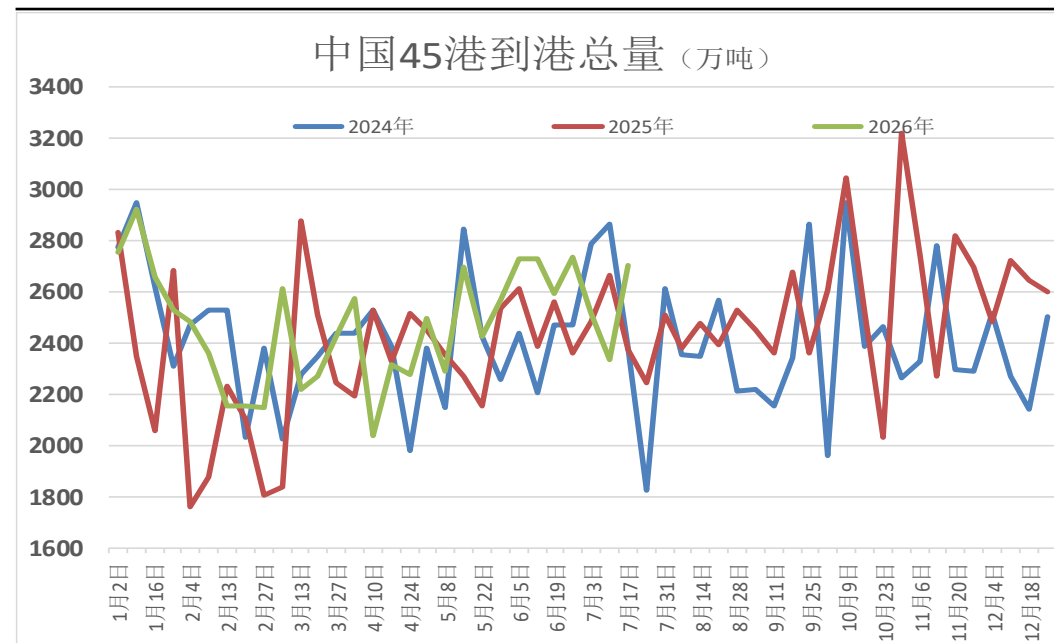
本期中国45港到港总量增加

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

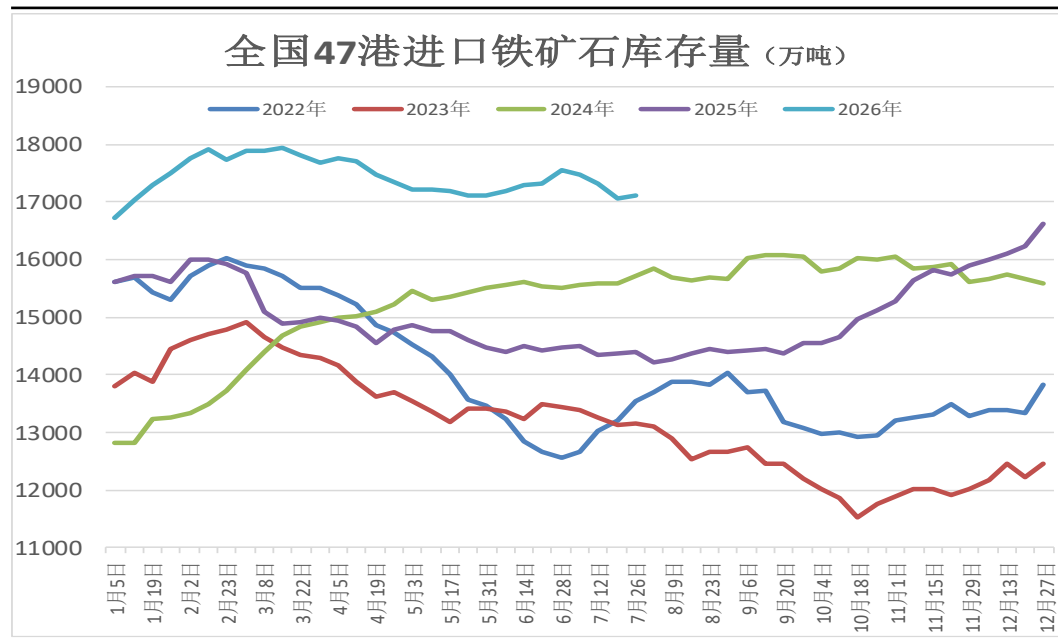


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年7月13日-7月19日Mysteel全球铁矿石发运总量3300.4万吨，环比增加410.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2685.9万吨，环比增加435.6万吨。澳洲发运量1865.7万吨，环比增加194.5万吨，其中澳洲发往中国的量1550.4万吨，环比增加178.7万吨。巴西发运量820.1万吨，环比增加241.1万吨。
- 2026年07月13日-07月19日中国47港到港总量2888.7万吨，环比增加511.0万吨；中国45港到港总量2700.9万吨，环比增加365.5万吨；北方六港到港总量 9 1288.0万吨，环比减少305.4万吨。

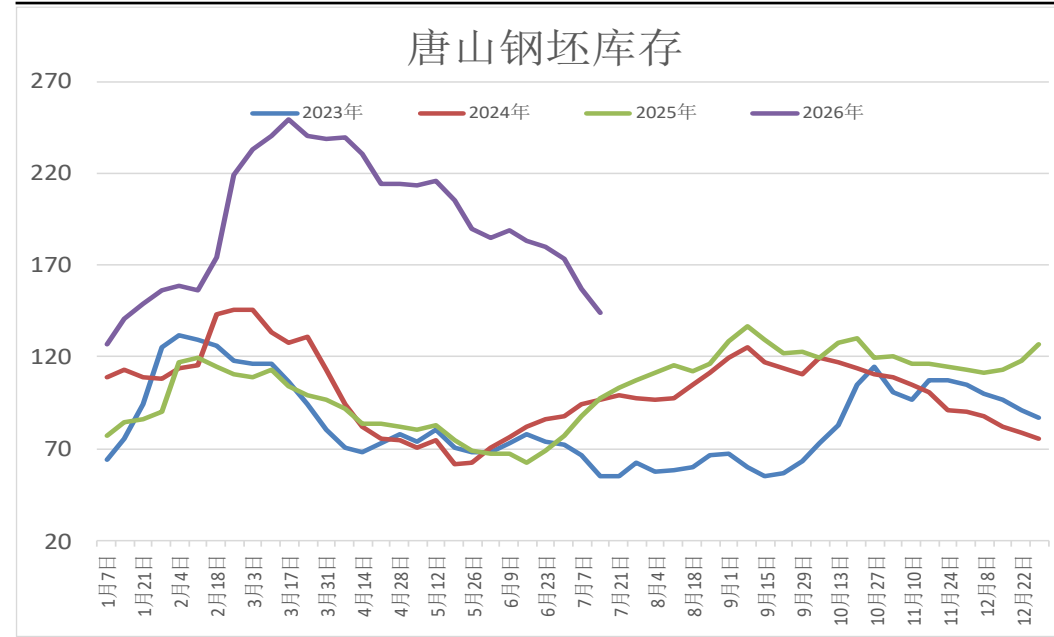
本周铁矿石港口库存增加

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

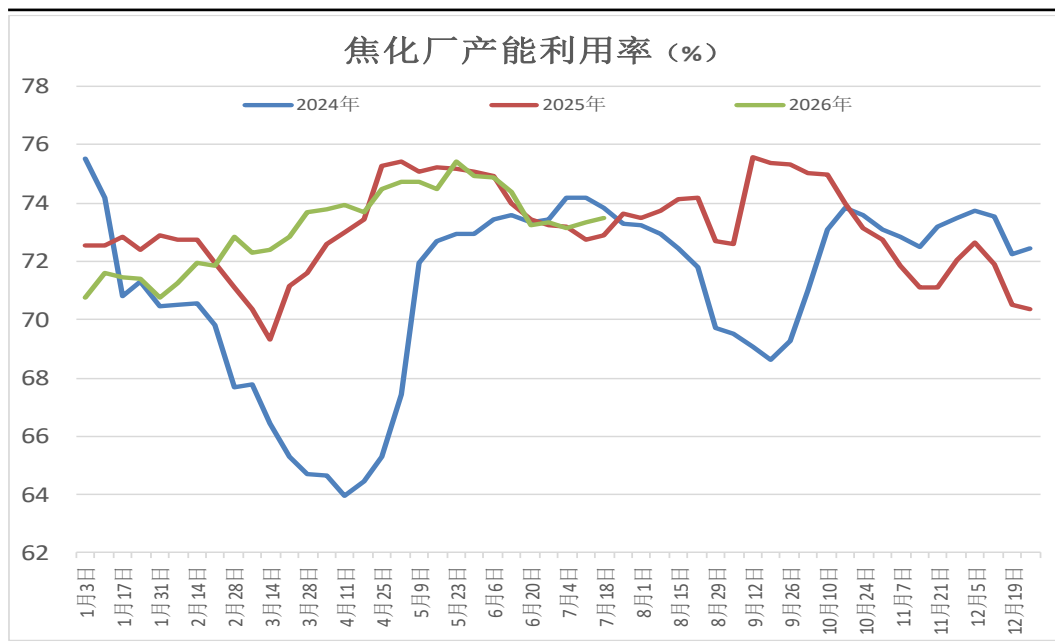


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止7月24日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17113.43万吨，环比增加48.69万吨；日均疏港量334.73万吨，增38.32万吨。分量方面，澳矿库存8649.76万吨，降46.88万吨；巴西矿库存5089.62万吨，增33.79万吨；贸易矿库存11143.55万吨，降53.26万吨。
- 7月23日，河北唐山钢坯库存量为144.4万吨，周环比-0.63万吨，同比+37.48万吨。

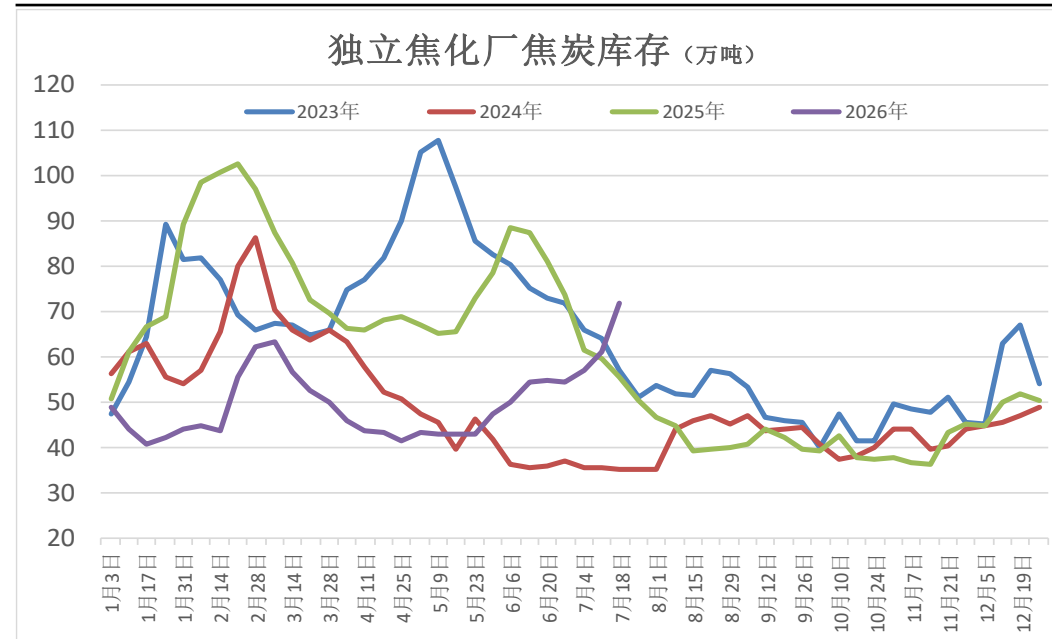
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

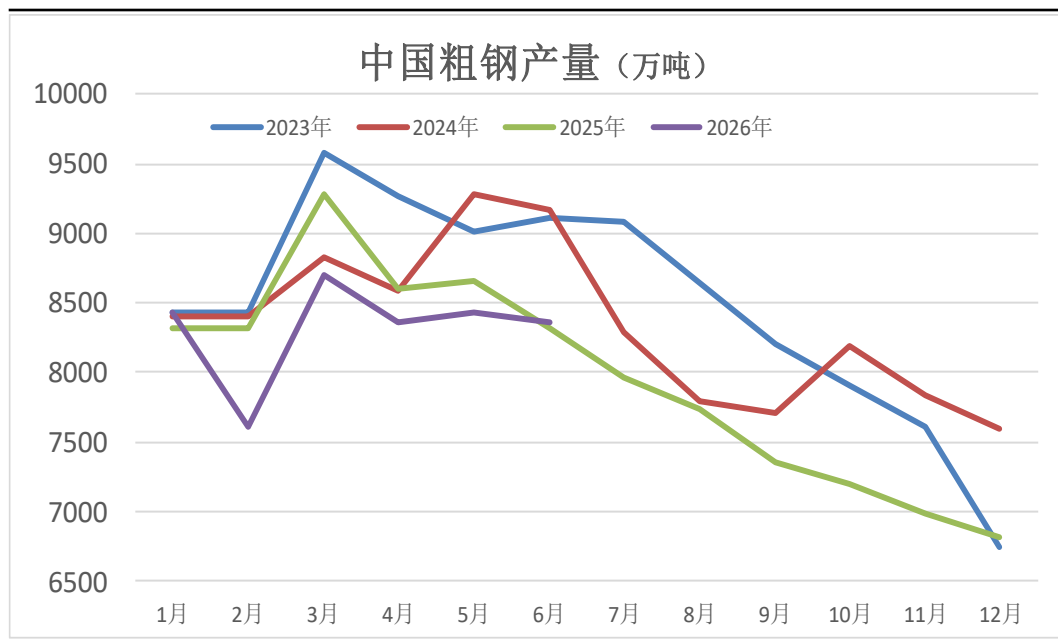


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.44%，减0.02%；焦炭日均产量50.77万吨，减0.01万吨；焦炭库存75.38万吨，增3.52万吨；炼焦煤总库存773.32万吨，减21.14万吨；焦煤可用天数11.5天，减0.31天。

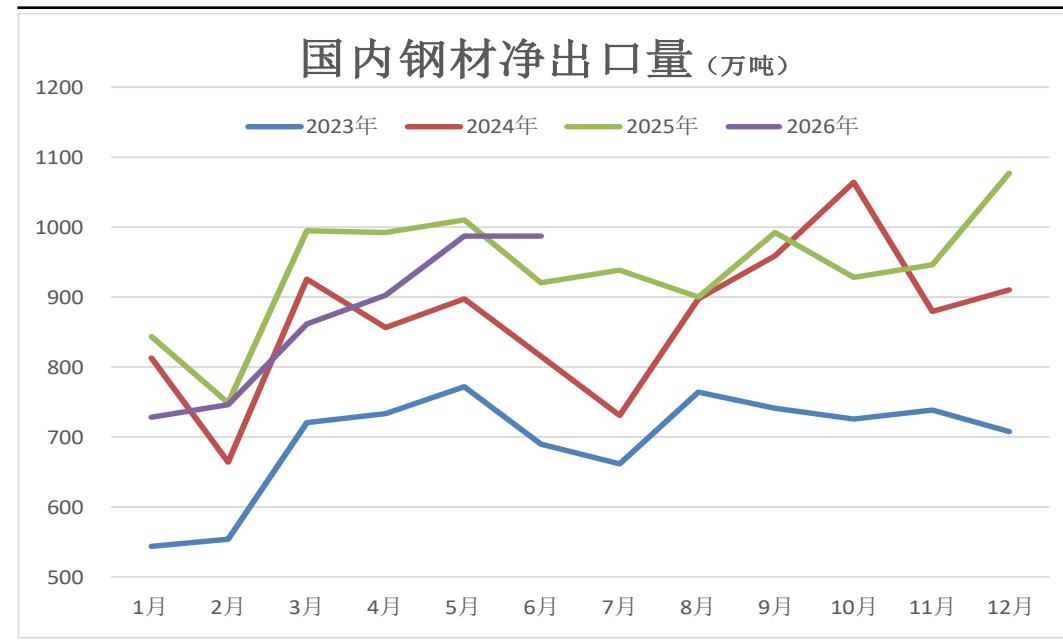
供应端——1-6月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

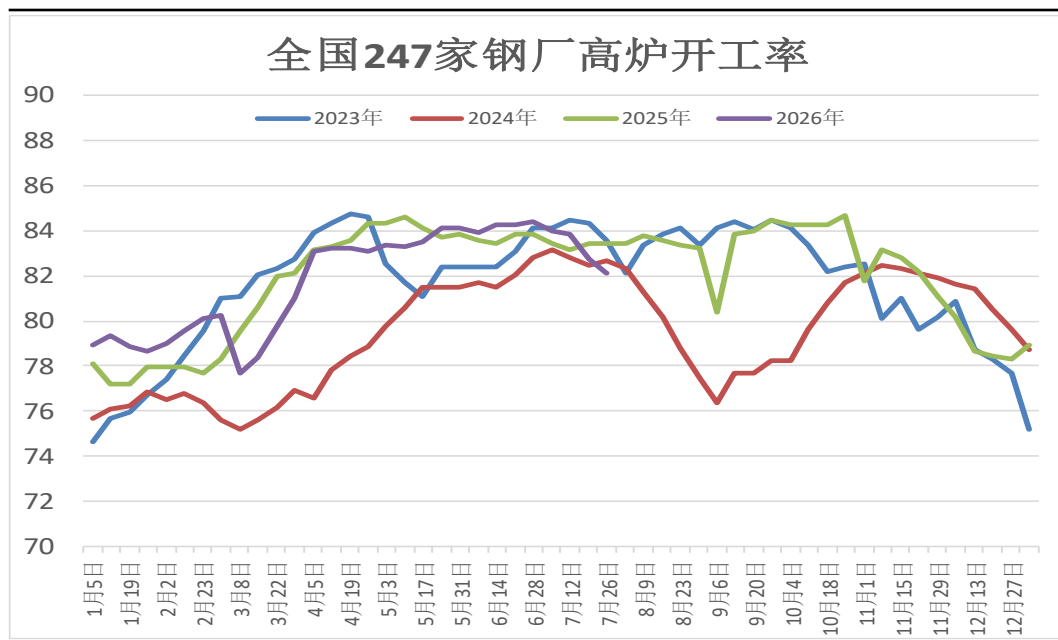


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年6月, 中国粗钢产量8367万吨, 同比增长0.4%; 1-6月份累计产量49995万吨, 同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示, 2026年6月中国出口钢材1032.0万吨, 较上月减少2.1万吨; 1-6月累计出口钢材5487.4万吨, 同比下降5.6%。6月中国进口钢材44.1万吨, 较上月减少1.0万吨; 1-6月累计进口钢材269.6万吨, 同比下降11.3%。

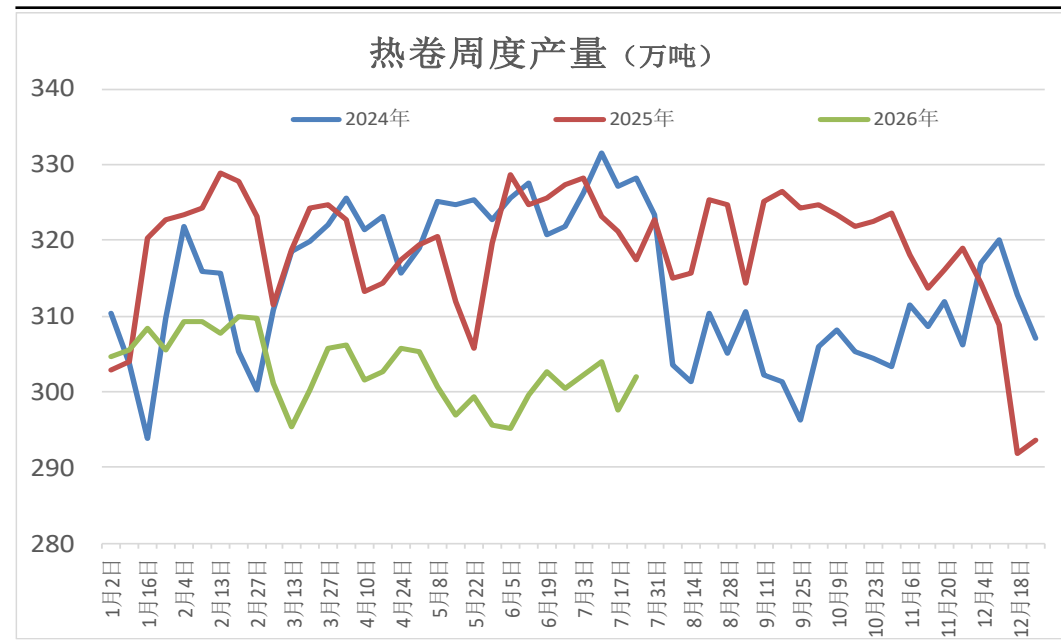
供应端——热卷周度产量上调

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

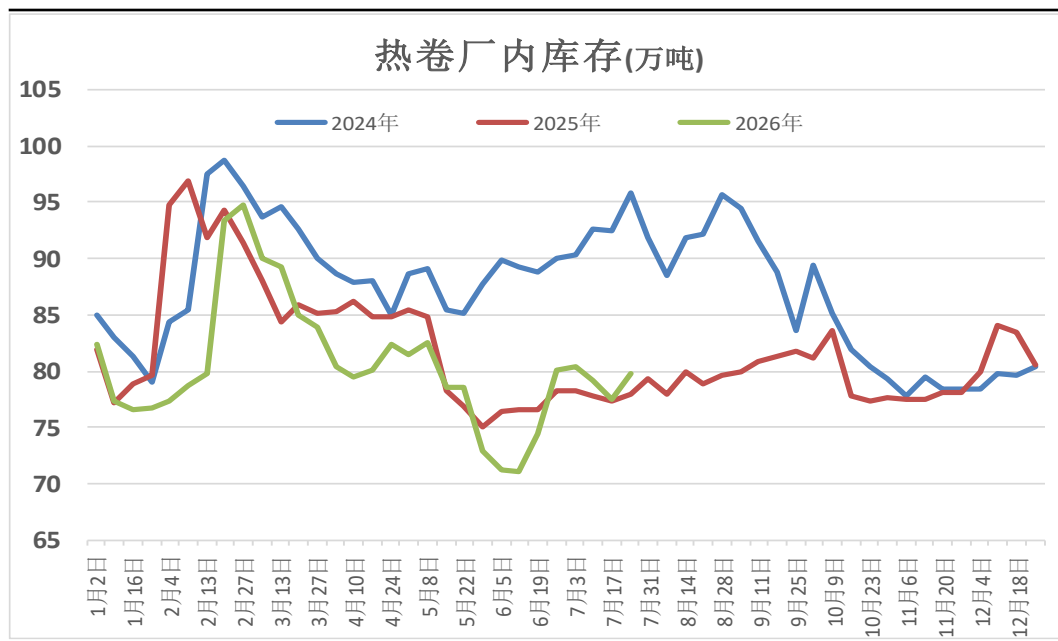


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月24日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.09%, 环比上周减少0.64个百分点, 同比去年减少1.37个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.21%, 环比上周减少0.57个百分点, 同比去年减少1.60个百分点; 日均铁水产量 237.7万吨, 环比上周减少1.51万吨, 同比去年减少4.53万吨。
- 7月23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302.02万吨, 较上周+4.54万吨, 同比-15.47万吨。

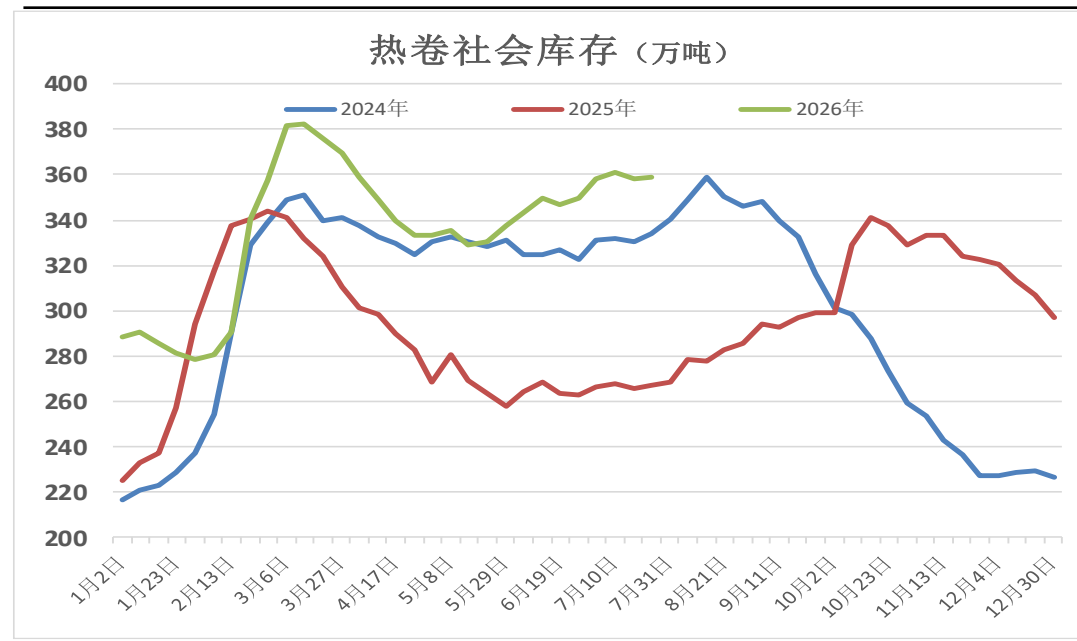
供应端——热卷总库存

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23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79.84万吨，较上周+2.39吨，同比+1.84万吨。全国33个主要城市社会库存为358.71万吨，环比+0.39万吨，同比+91.55万吨。
- 热卷总库存为438.55万吨，环比+2.78万吨，同比+93.39万吨。

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。