

「2026.6.26」

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

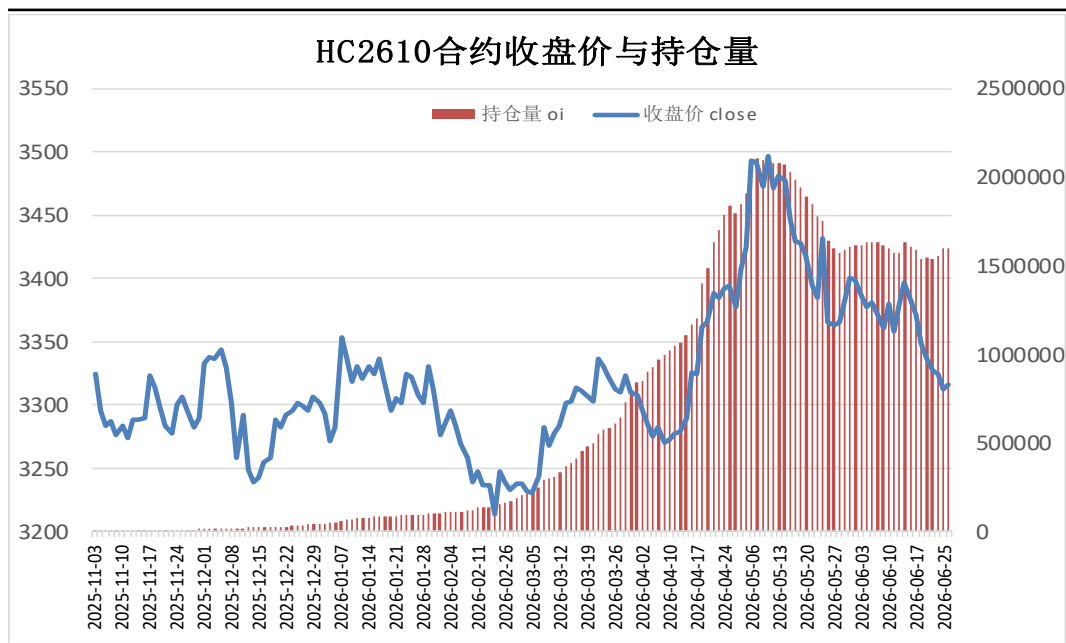
1. 价格：截至6月26日收盘，热卷主力合约期价为3316（-33），杭州涟钢热卷现货价格为3370（-20）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：热卷产量下调。300.52（-2.14），（同比-26.72）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求减少。本期表需292.11（-9.72），（同比-34.14）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库增，社库增。总库存429.69（+8.41），（同比+88.53）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率51.08%，环比上周减少4.76个百分点，同比去年减少8.23个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）纽约联储主席威廉姆斯周四表示，当前的货币政策立场能够有效推动通胀持续回落至美联储2%的目标水平，但他同时承认，美联储实现就业与物价稳定双重使命的风险依然存在。（2）伊朗伊斯兰革命卫队海军表示，船只通过霍尔木兹海峡必须提前协调，违规船舶“将受到处置”。国际海事组织25日宣布，一艘船舶当天在阿曼湾遭袭，该组织决定暂停霍尔木兹海峡滞留船舶的疏散行动，以进一步确认相关安全保障措施是否仍然有效。**国内**，（1）商务部新闻发言人何亚东表示，按照中美经贸磋商达成的共识，双方同意成立贸易理事会，并将在理事会项下讨论对等降税等合作。双方经贸团队将就此开展进一步磋商。
2. 成本方面：澳巴铁矿石发运和到港相对平稳，铁水产量维持240万吨上方，港口库存则继续增加，供应宽松或继续拖累矿价。短期安监对煤矿生产影响依存，焦煤供应紧平衡，部分焦企开工率下调，因生产成本挤压，库存下滑，但淡季钢厂按需采购。
3. 技术方面：HC2610合约震荡偏弱，日K线运行于多日均线下方；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱平稳。
4. 行情观点：宏观面，美通胀压力提升，美元强势反弹。产业面，热卷周度产量下调，产能利用率76.77%，表观需求回落至292万吨，库存继续增加。整体上，美元偏强+热卷供给端相对宽松，现货市场成交一般。观点参考，热卷期价或反弹承压，注意风险控制。

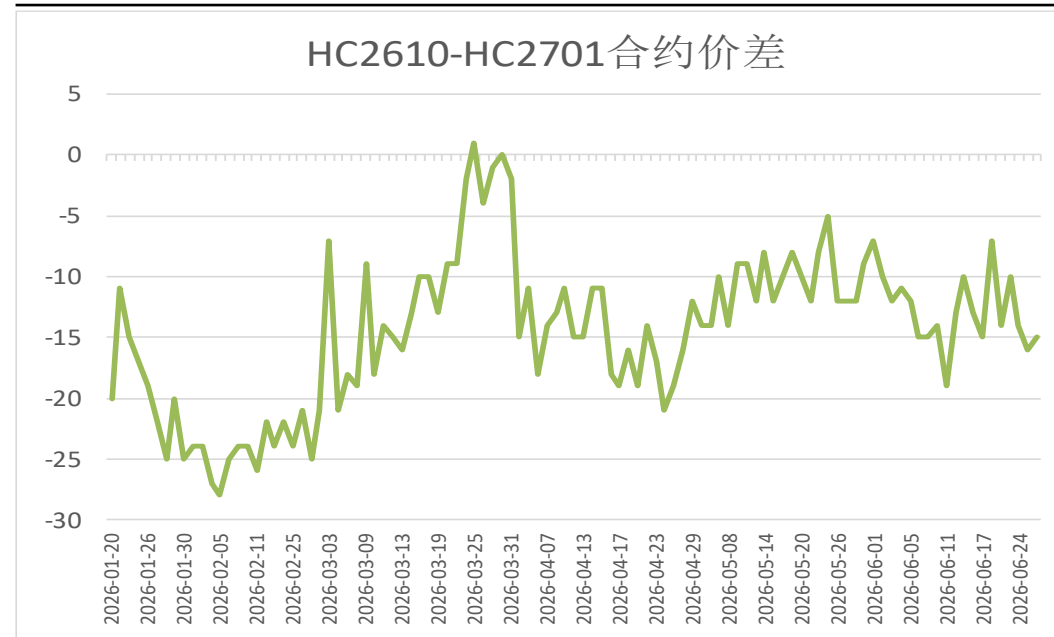
本周期货价格震荡下行

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

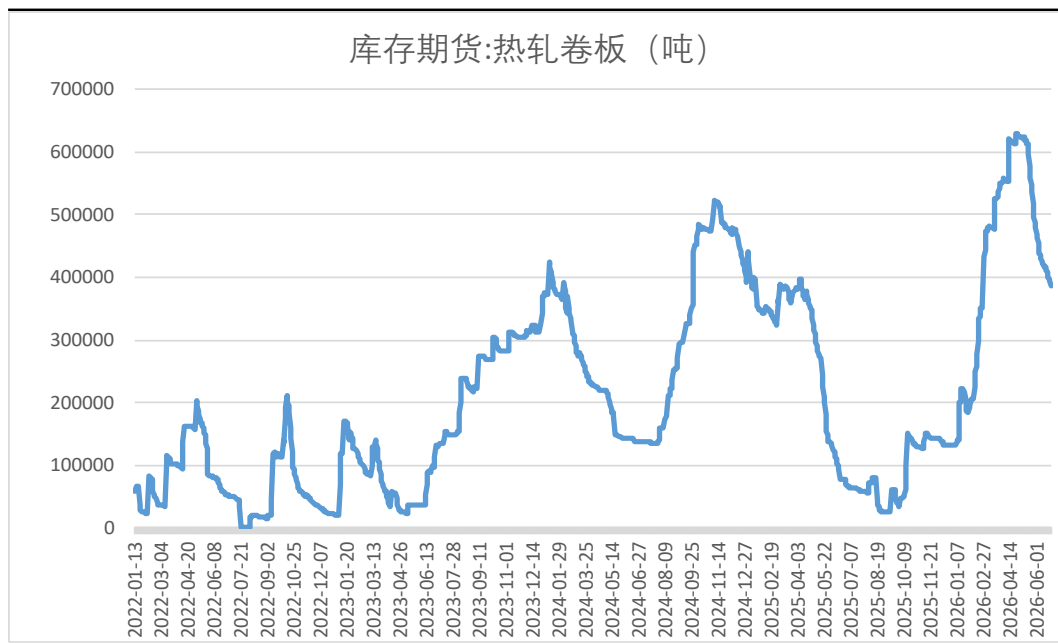


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2610合约震荡下行。
- 本周，HC2610合约弱于HC2701合约，26日价差为-15元/吨，周环比-8元/吨。

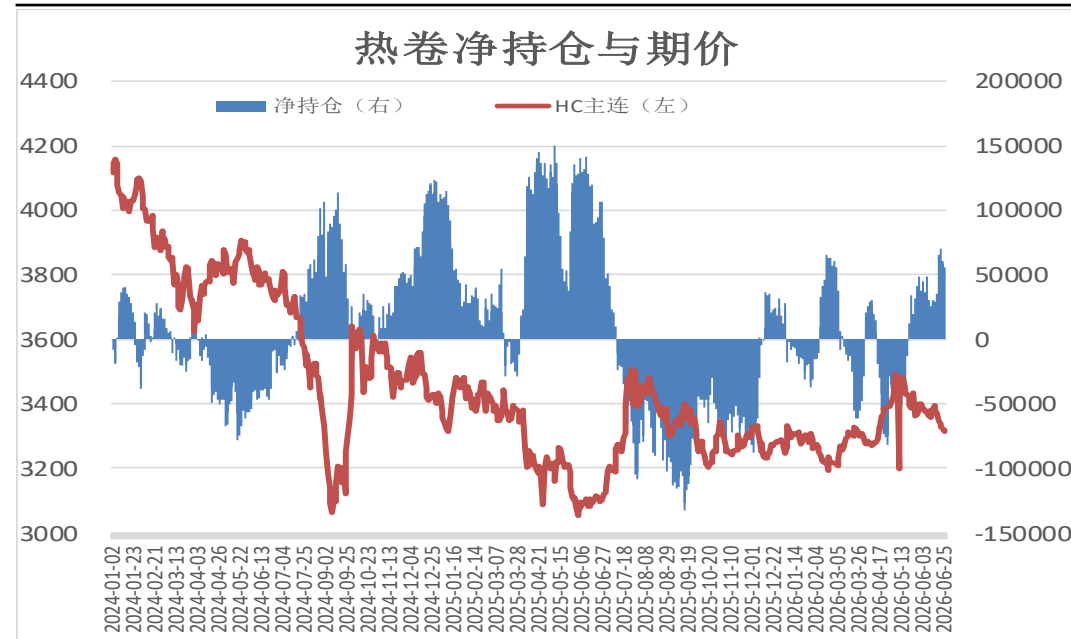
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

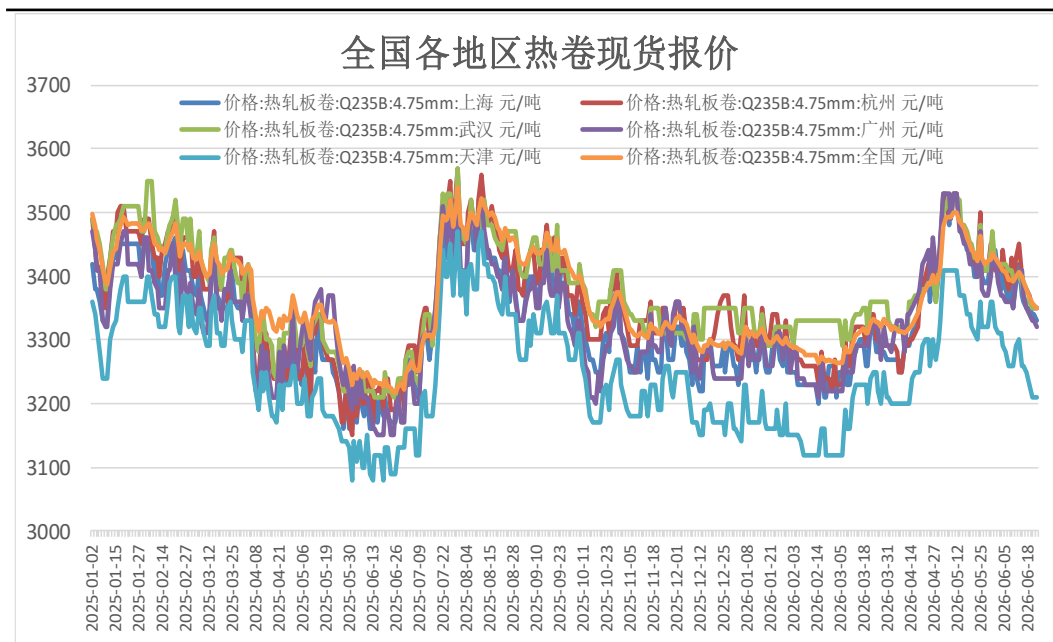


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月26日，上海期货交易所热卷仓单量为387142吨，周环比-24031吨。
- 6月26日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多56145张，较上一周增加20606张。

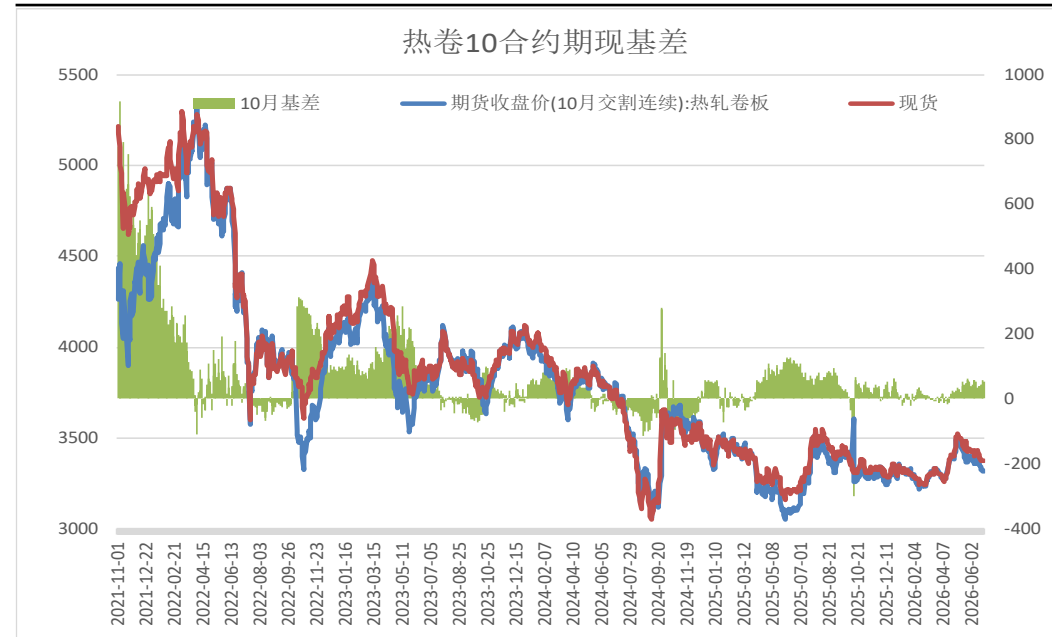
本周现货价格下调

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

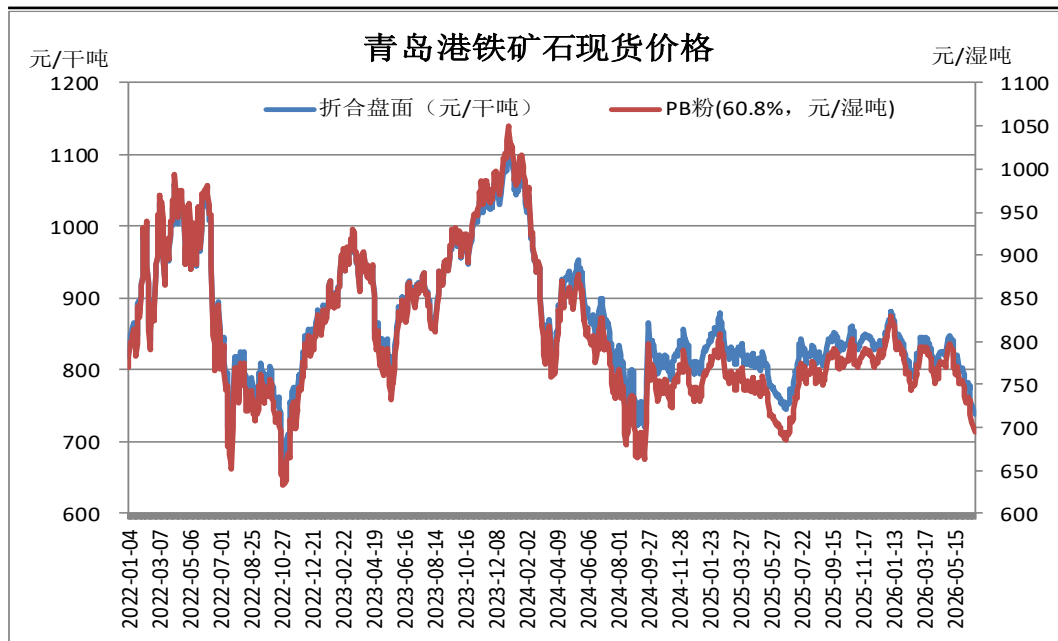


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月26日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3370元/吨，周环比-20元/吨；全国均价为3346元/吨，周环比-34元/吨。
- 本周，热卷现货价格强于期货价格，26日基差为54元/吨，周环比+13元/吨。

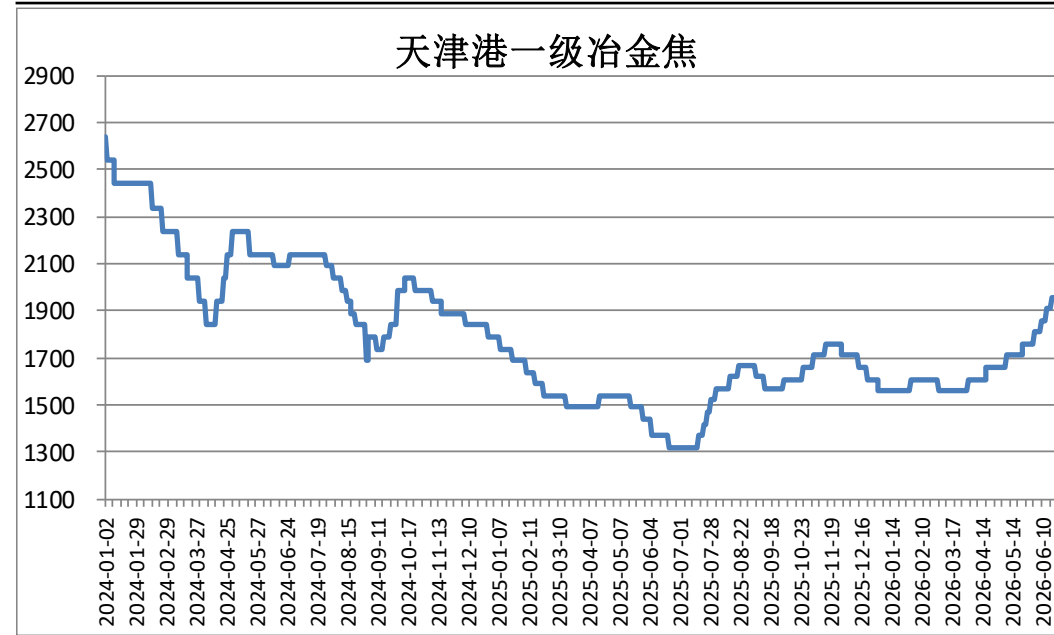
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

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

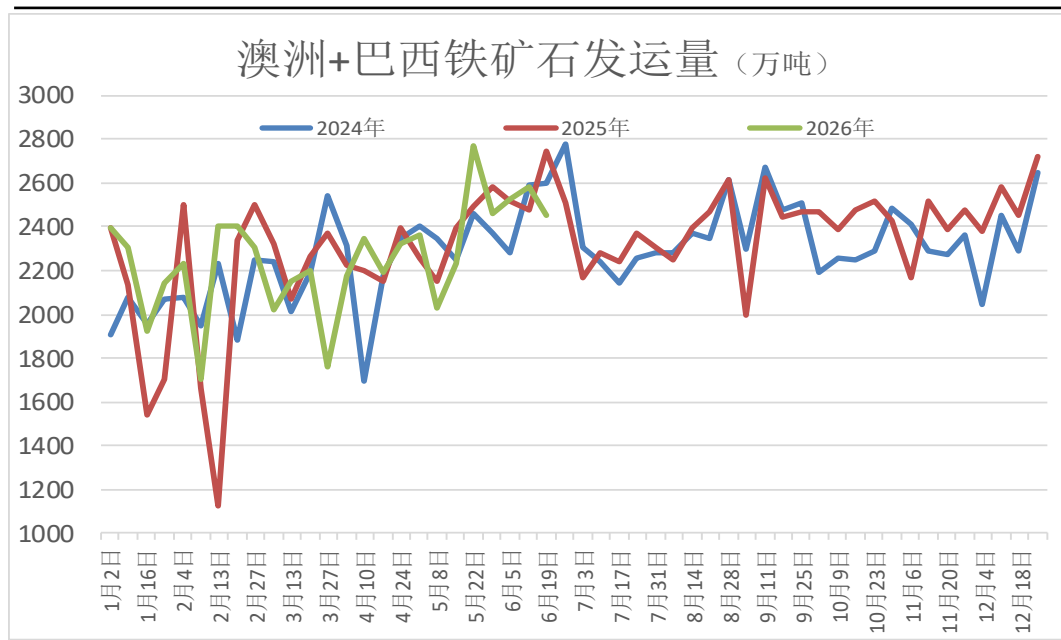


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月26日，青岛港60.8%PB粉矿报738元/干吨，周环比-12元/干吨。
- 6月26日，天津港一级冶金焦现货报价1960元/吨，周环比+50元/吨。

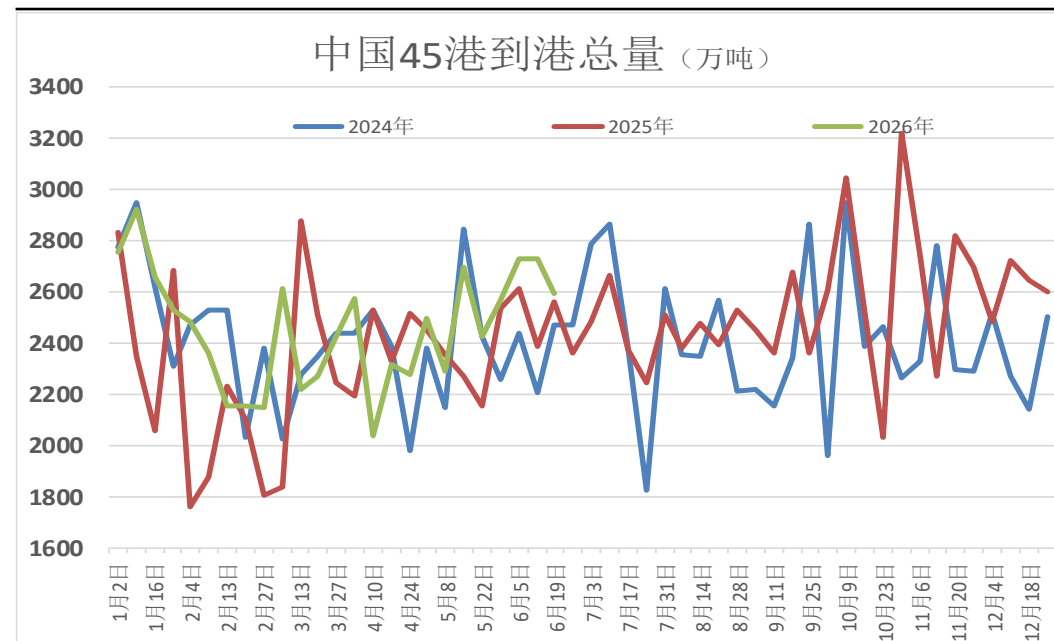
本期中国45港到港总量减少

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

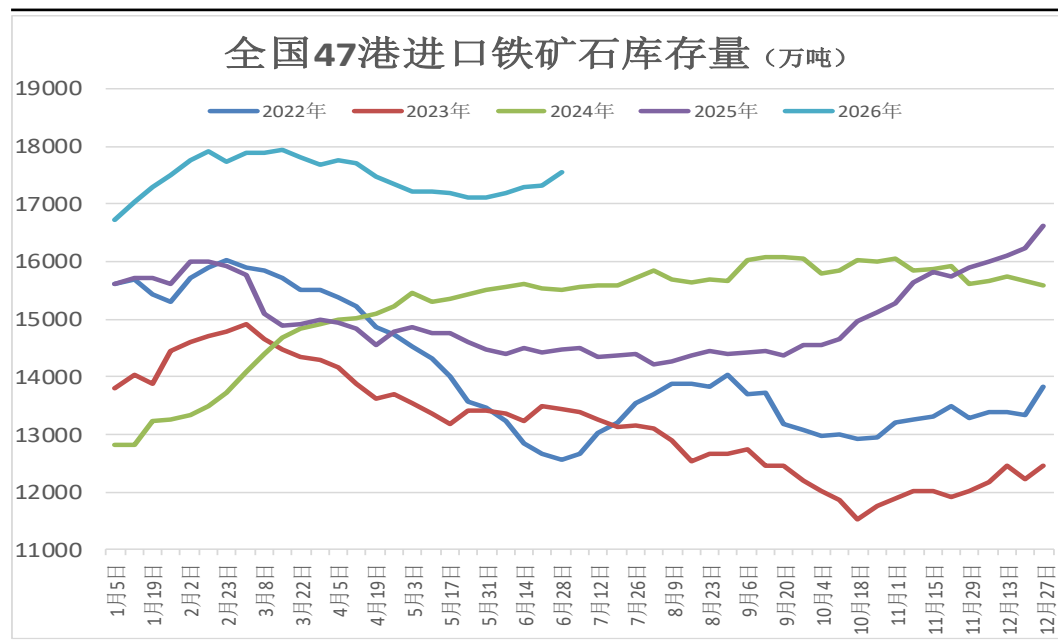


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年6月15日-6月21日Mysteel全球铁矿石发运总量3467.7万吨，环比增加120.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2801.6万吨，环比减少96.1万吨。澳洲发运量2013.6万吨，环比减少14.1万吨，其中澳洲发往中国的量1726.6万吨，环比减少74.3万吨。巴西发运量788.0万吨，环比减少82.0万吨。
- 2026年06月15日-06月21日中国47港到港总量2733.0万吨，环比减少86.6万吨；中国45港到港总量2595.7万吨，环比减少130.7万吨；北方六港到港总量1419.6万吨，环比增加237.6万吨。

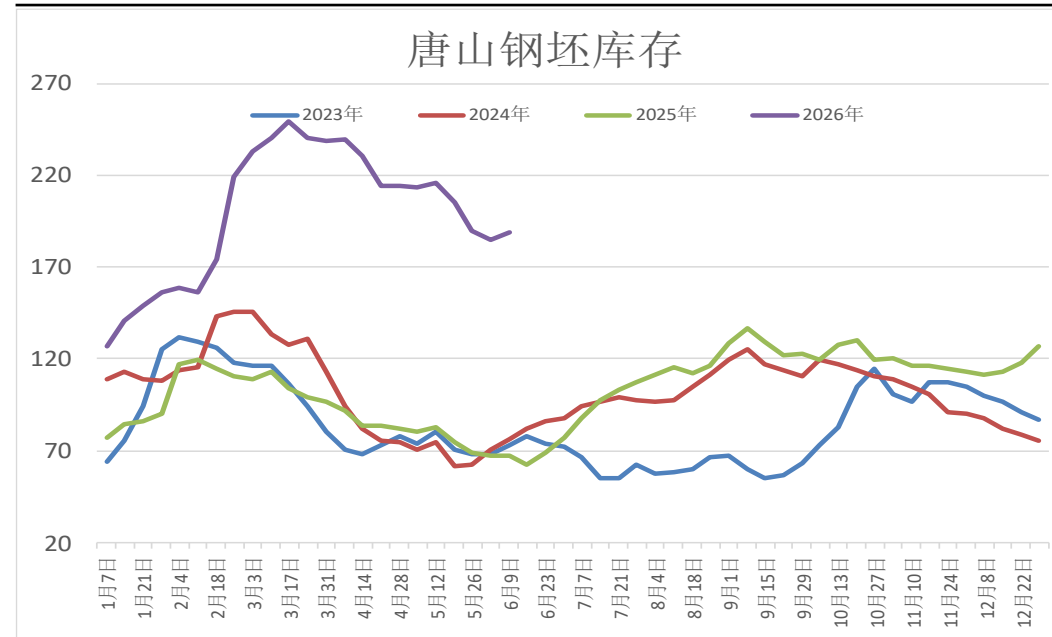
本周铁矿石港口库存增加

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

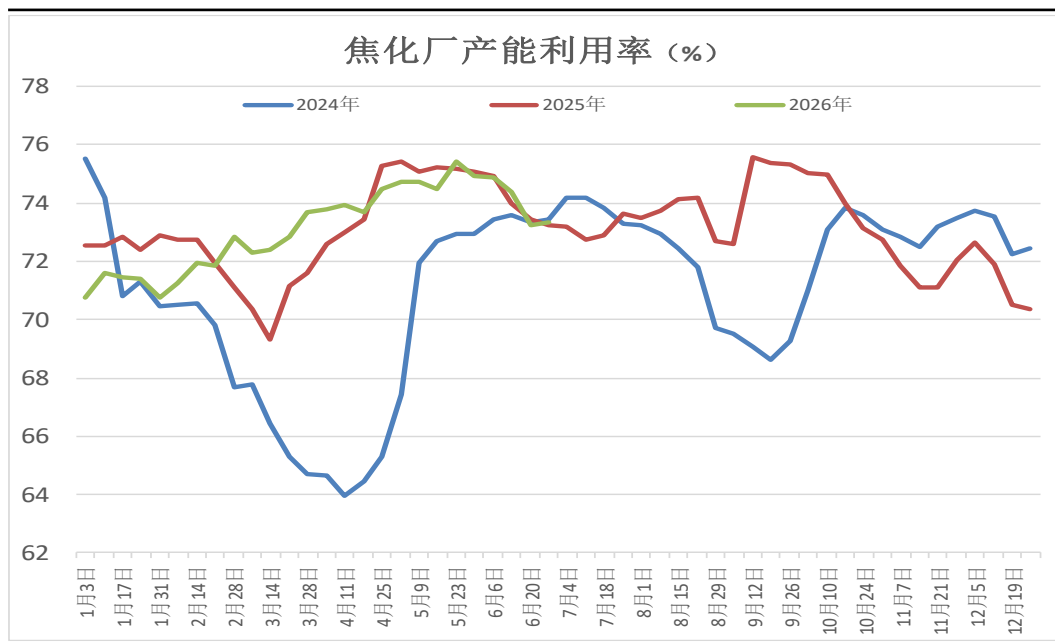


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截止6月26日，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17544.22万吨，环比增加232.96万吨；日均疏港量341.66万吨，降7.84万吨。分量方面，澳矿库存8910.07万吨，增157.31万吨；巴西矿库存5122.96万吨，增65.74万吨；贸易矿库存11612.48万吨，增130.17万吨。
- 6月18日，河北唐山钢坯库存量为183.26万吨，周环比-5.66万吨，同比+114万吨。

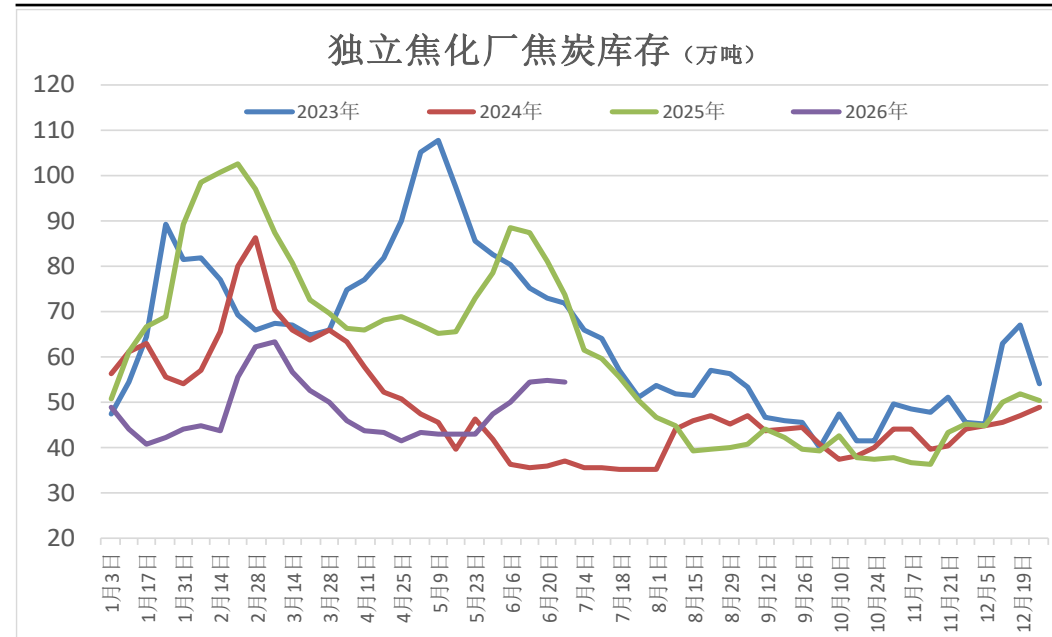
本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存减少

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

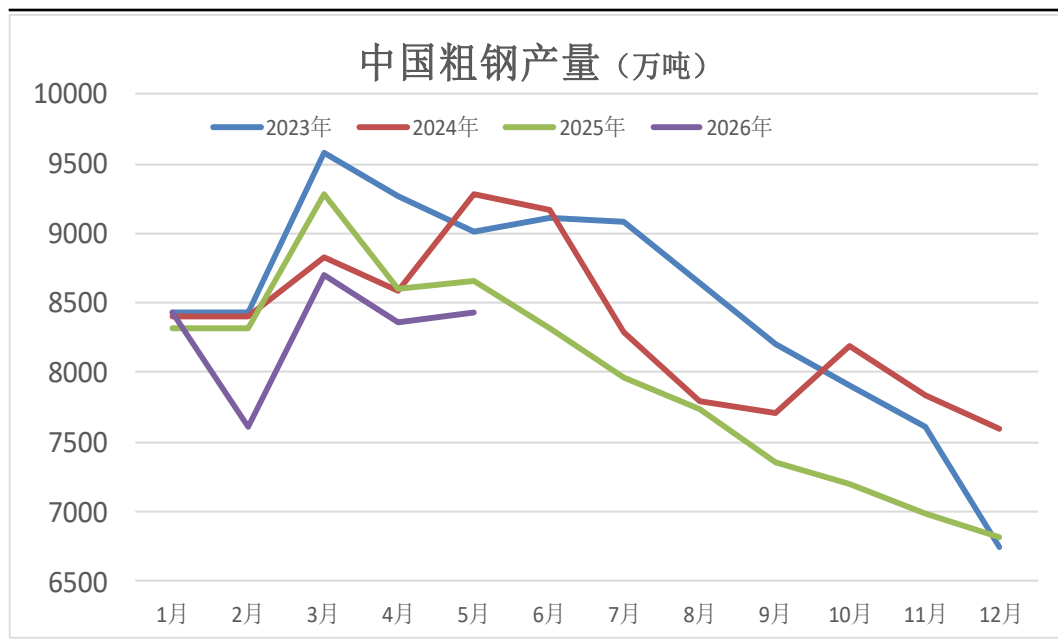


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.35%，增0.09%；焦炭日均产量50.71万吨，减0.1万吨；焦炭库存54.37万吨，减0.28万吨；炼焦煤总库存885.56万吨，减19.66万吨；焦煤可用天数13.1天，减0.27天。

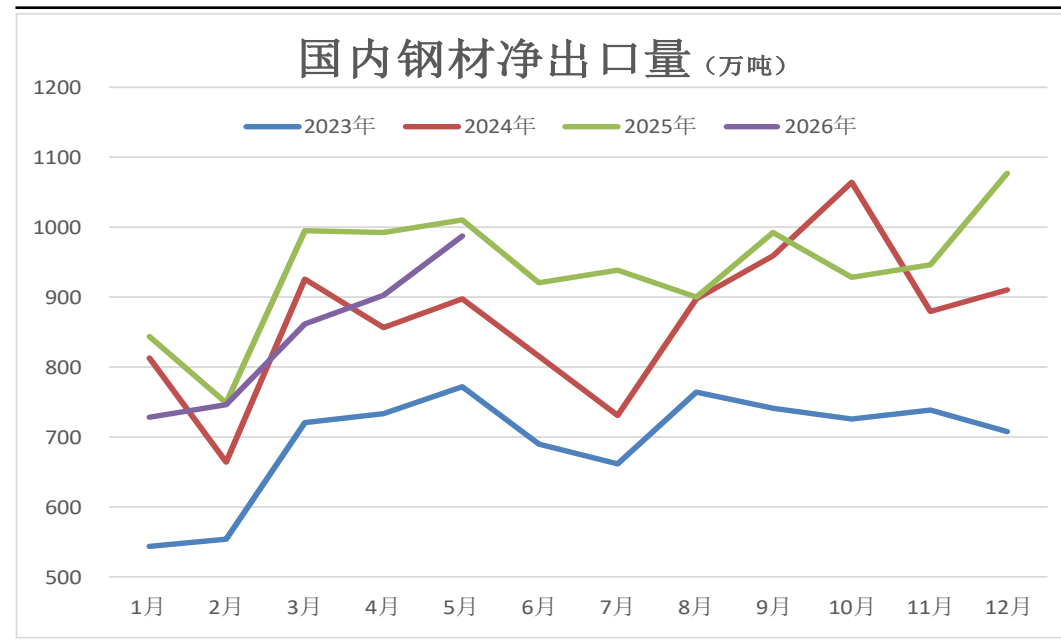
供应端——1-5月粗钢产量同比减少

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

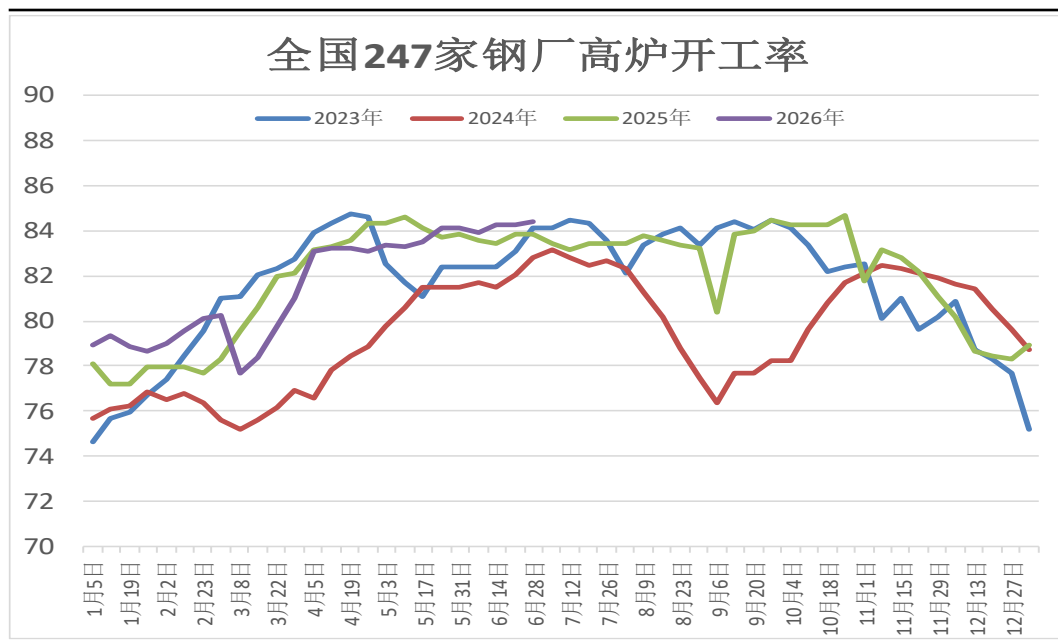


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2026年5月份, 我国粗钢产量8436万吨, 同比下降2.7%; 5月份全国粗钢日均产量272.1万吨, 环比下降2.4%; 1-5月, 我国粗钢产量41553万吨, 同比下降3.9%。
- 海关总署数据显示, 2026年5月中国出口钢材1034.1万吨, 较上月增加84.3万吨, 环比增长8.9%; 1-5月累计出口钢材4455.4万吨, 同比下降8.1%。

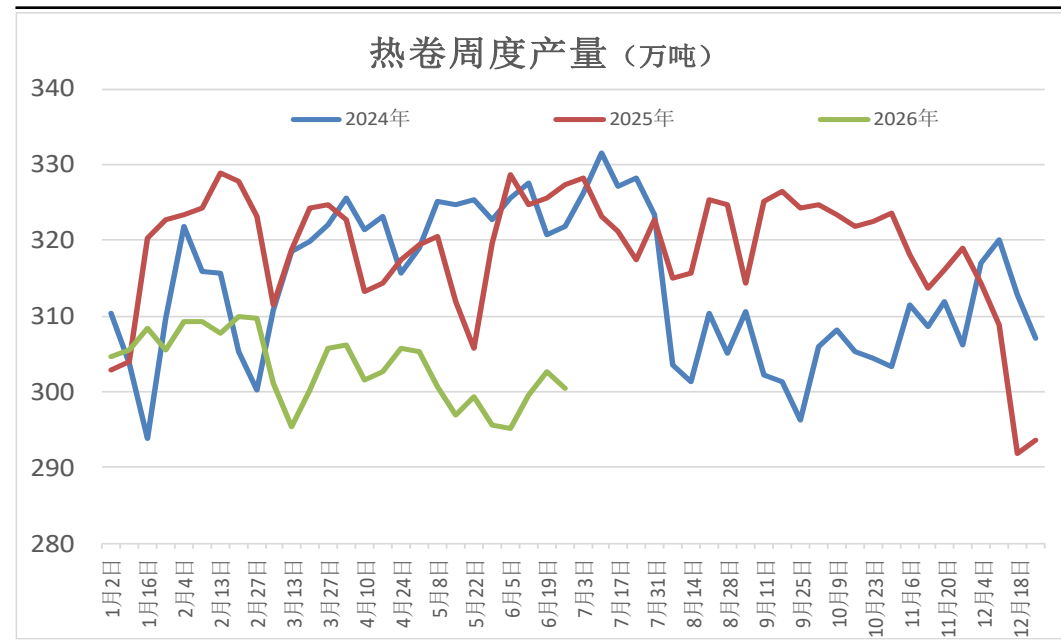
供应端——热卷周度产量上调

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

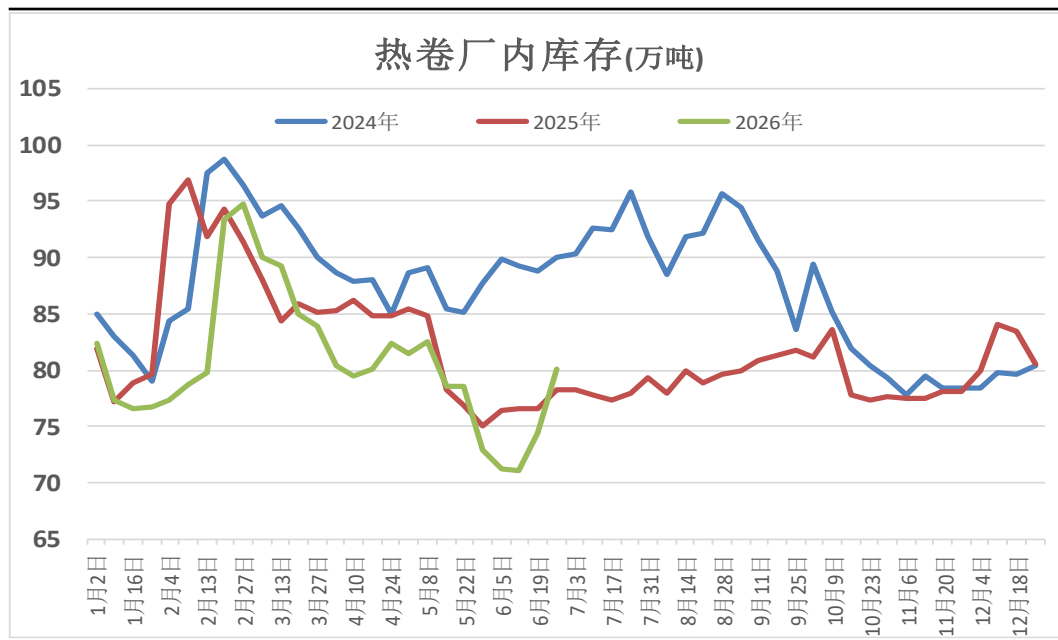


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月26日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.41%, 环比上周增加0.16个百分点, 同比去年增加0.59个百分点; 高炉炼铁产能利用率91.08%, 环比上周增加0.27个百分点, 同比去年增加0.25个百分点; 日均铁水产量 242.95万吨, 环比上周增加0.71万吨, 同比去年增加0.66万吨。
- 6月25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300.52万吨, 较上周-2.14万吨, 同比-26.72万吨。

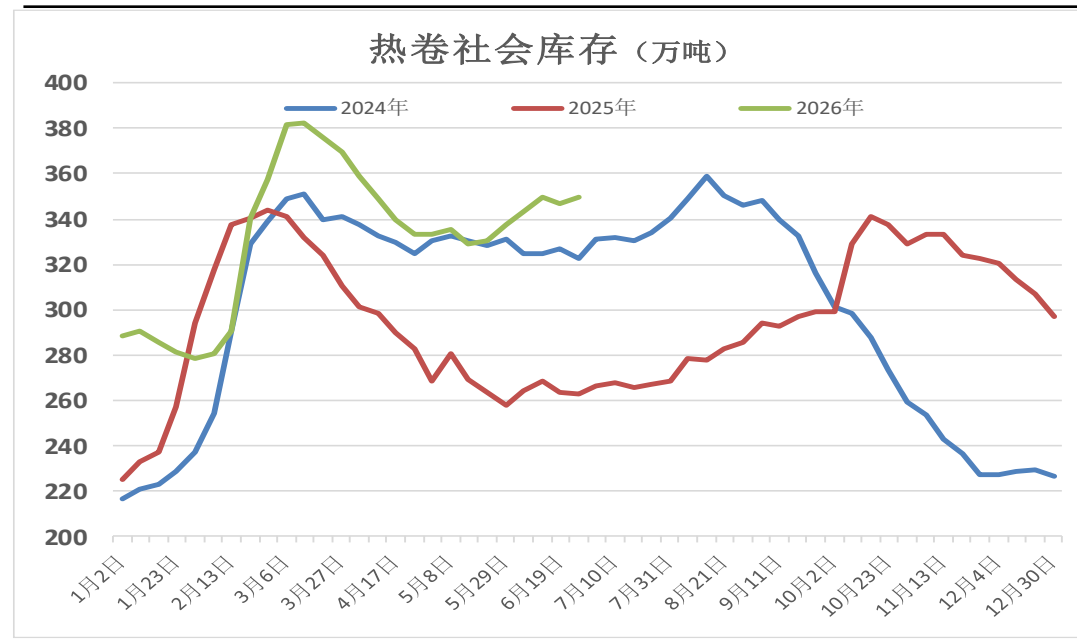
供应端——热卷总库存

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

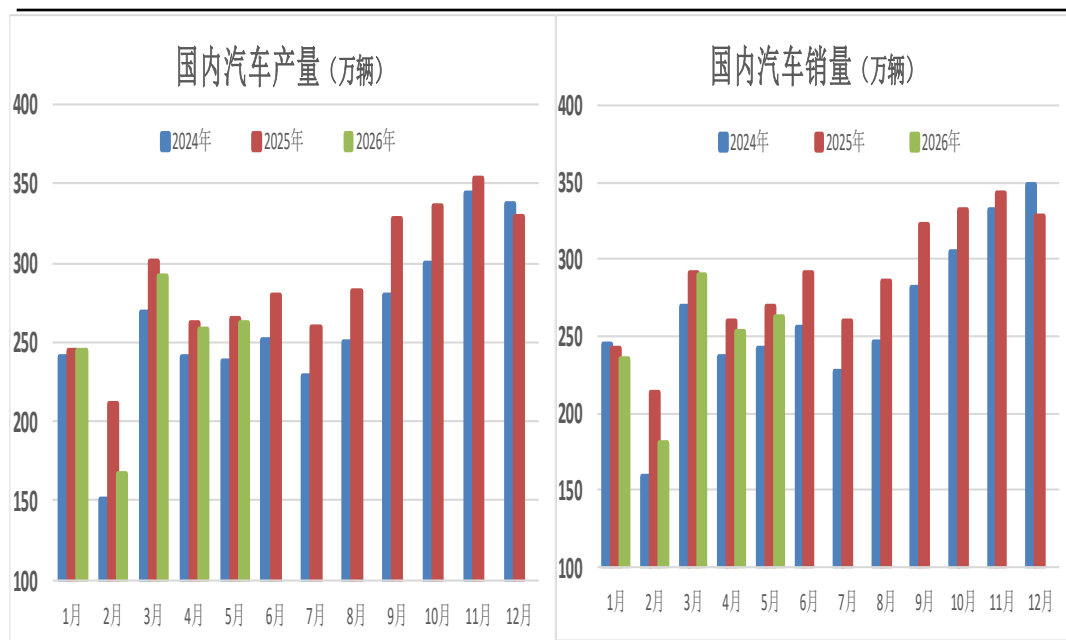


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月25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80.15万吨，较上周+5.67吨，同比+1.93万吨。全国33个主要城市社会库存为349.54万吨，环比+2.74万吨，同比+86.6万吨。
- 热卷总库存为429.69万吨，环比+8.41万吨，同比+88.53万吨。

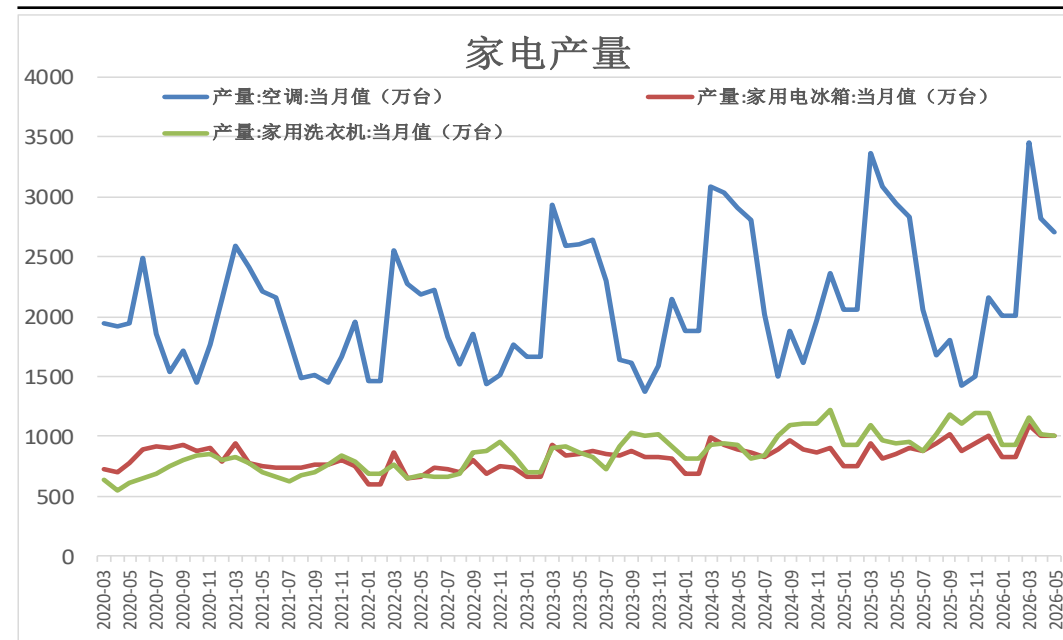
需求端——汽车产销量同比下滑，家电生产同比增加

图21、汽车产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、家电生产数据



来源：wind 瑞达期货研究院

- 中汽协发布数据显示，2026年5月，汽车产量：261.6万辆，环比增长1.6%，同比下降1.2%。销量：262.9万辆，环比增长4.1%，同比下降2.1%。2026年1-5月累计产量：1223.5万辆，同比下降4.6%；累计销量：1220.7万辆，同比下降4.2%。
- 2026年1-5月，家用空调累计生产10278万台，同比+1.4%；家用冰箱生产3732万台，同比+12.2%；家用洗衣机生产4070万台，同比+3.1%。

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。