

# 「2025.04.25」

## 热轧卷板市场周报

表观需求继续提升，热卷期价区间整理

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4月25日收盘，热卷主力合约期价为3204（+23），杭州涟钢热卷现货价格为3260（+20）。（单位：元/吨）
2. 产量：热卷产量继续上调。317.5（+3.1）。（单位：万吨）
3. 需求：终端需求韧性较强，表需增加。本期表需324.36（+0.2），（同比+0.89）。（单位：万吨）
4. 库存：连续八周下降。总库存367.69（-6.86），（同比-42.3）。（单位：万吨）
5. 钢厂盈利率：钢厂盈利率57.58%，环比上周增加2.6个百分点，同比去年增加6.93个百分点。

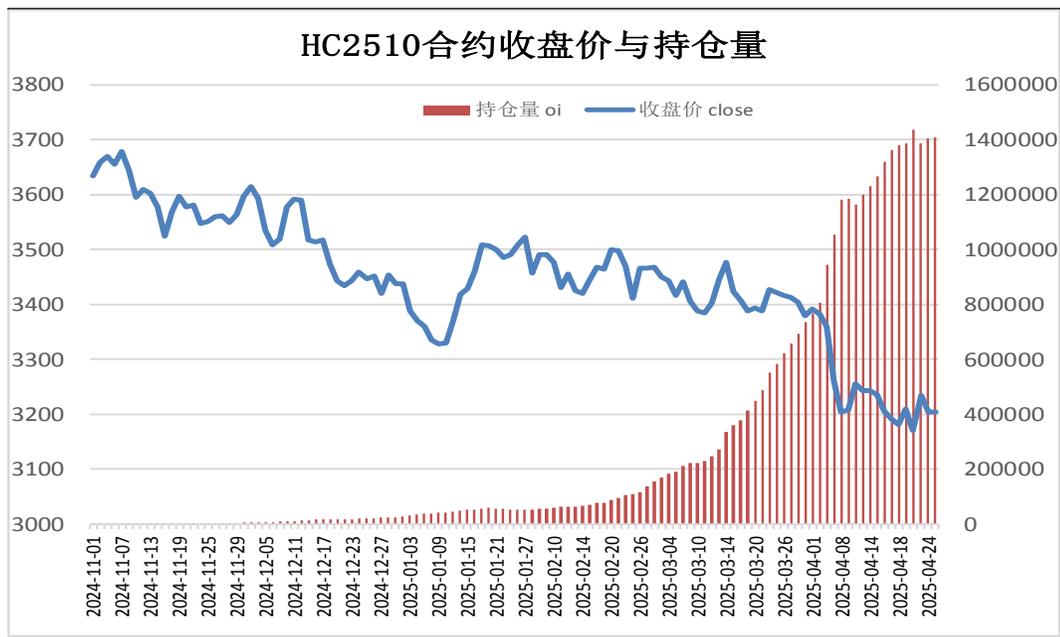
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面:海外, 美方高级官员透露, 特朗普政府正考虑多种方案。第一种方案, 对中国商品征收的关税税率可能降至大约50%-65%。第二种方案则被称为“分级方案”, 美方将把进口自中国的商品分为所谓“对美国国家安全不构成威胁”和所谓“对美国国家利益具有战略意义”的商品。国内, 中共中央政治局会议: 用好更积极的财政政策和适度宽松的货币政策, 适时降准降息; 提高中低收入群体收入; 加强融资支持, 多措并举帮扶困难企业; 加快构建房地产发展新模式; 及时推出增量储备政策, 加强超常规逆周期调节。
2. 供需方面:热卷周度产量延续上调, 产能利用率维持在80%上方; 厂库和社库下滑, 总库存八连降, 表需继续走高, 终端需求韧性较强。
3. 成本方面:铁矿仍相对抗跌, 港口库存回升, 但铁水同步上调, 现货坚挺。煤矿正常生产, 供应维持稳定, 下游焦企按需采购。焦企生产积极性一般, 多数厂家按订单正常发运, 焦炭第二轮提涨。
4. 技术方面:HC2510合约日K线受压于多日均线下方; MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方。
5. 策略建议: 宏观面, 特朗普对华关税态度缓和, 但中方表态并未进行实际性谈判; 产业面, 热卷产量上调, 下游需求韧性较强, 库存下降, 表需回升; 关税问题继续影响钢市和投资者情绪。操作上, 热卷2510合约区间交易, 注意操作节奏和风险控制。

## 本周期货价格区间整理

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

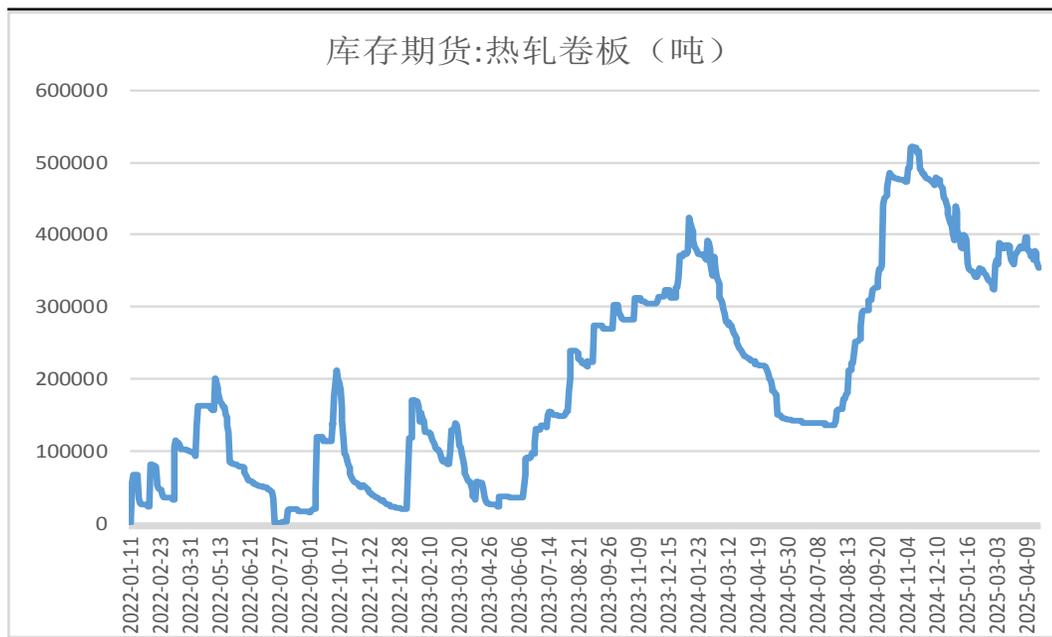


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2510合约区间整理。
- 本周，HC2505合约走势强于HC2510合约，25日价差为-14元/吨，周环比+5元/吨。

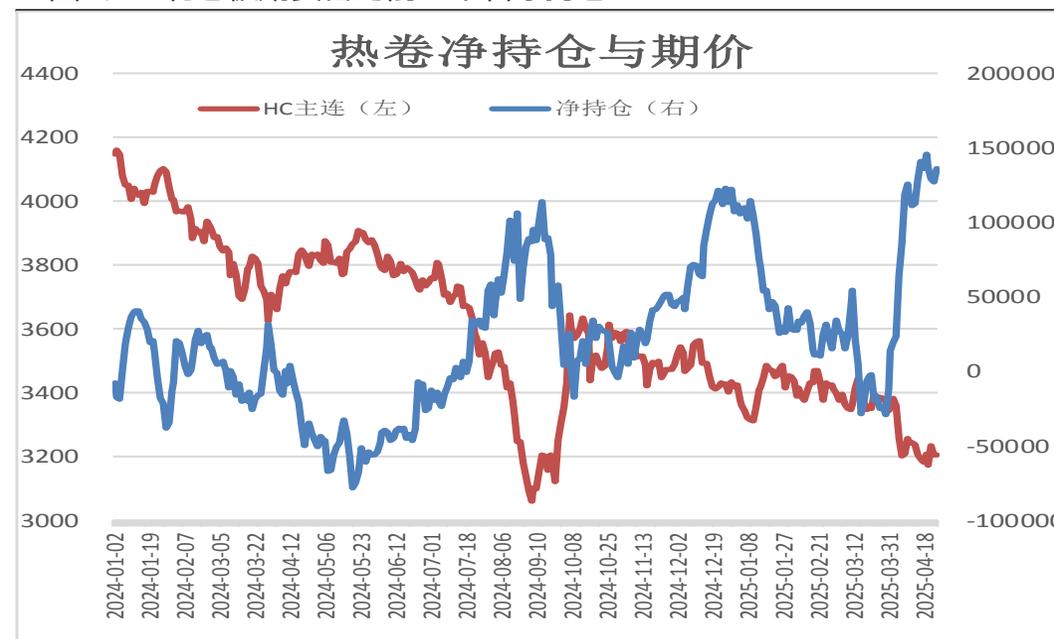
## 本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多增加

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

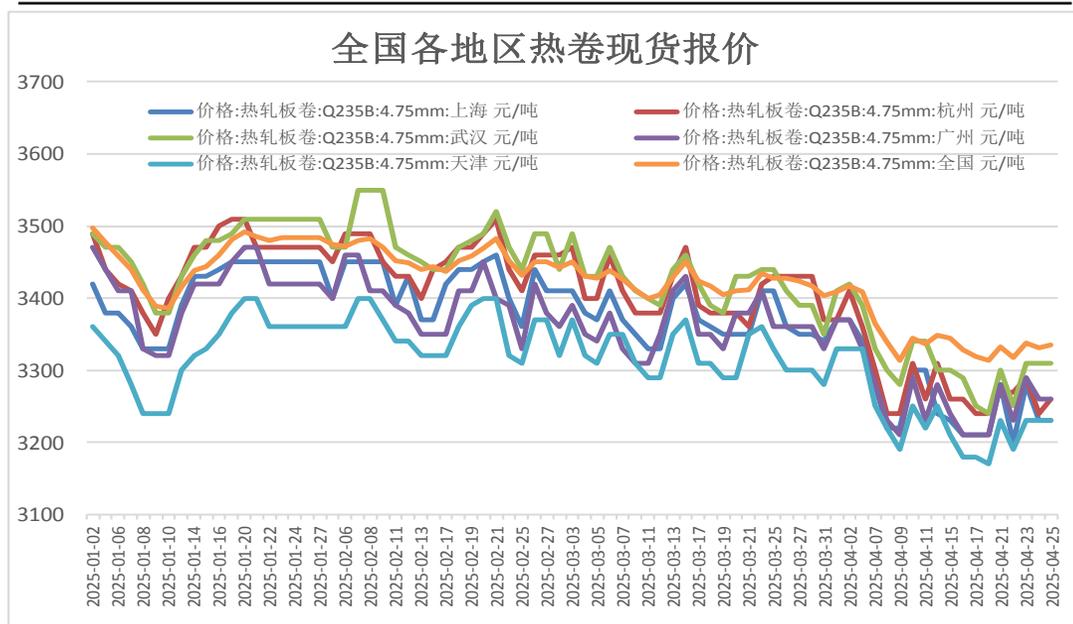


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月25日，上海期货交易所热卷仓单量为353201吨，周环比-11984吨。
- 4月25日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多136477张，较上一周增加308张。

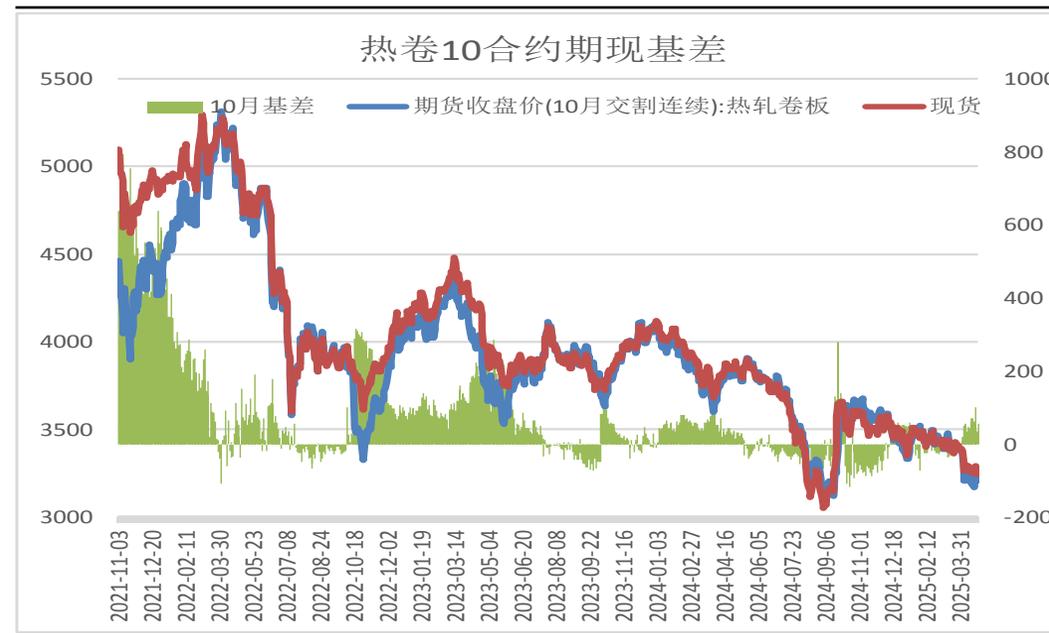
## 本周现货价格上调

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

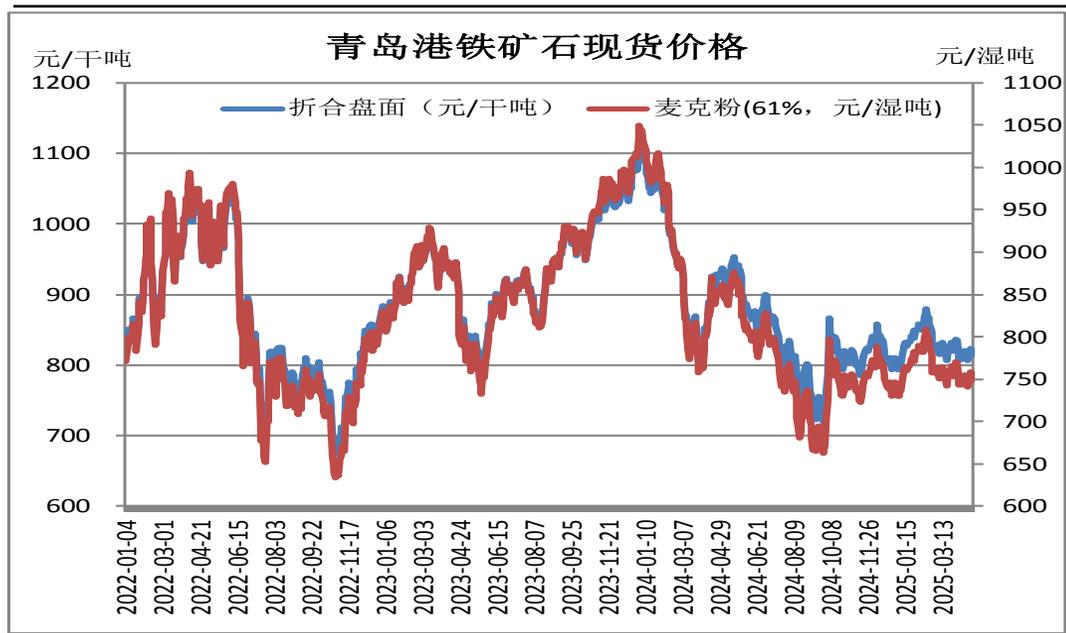


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月25日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3260元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为3335元/吨，周环比+22元/吨。
- 本周，热卷现货价格弱于期货价格，25日基差为56元/吨，周环比-13元/吨。

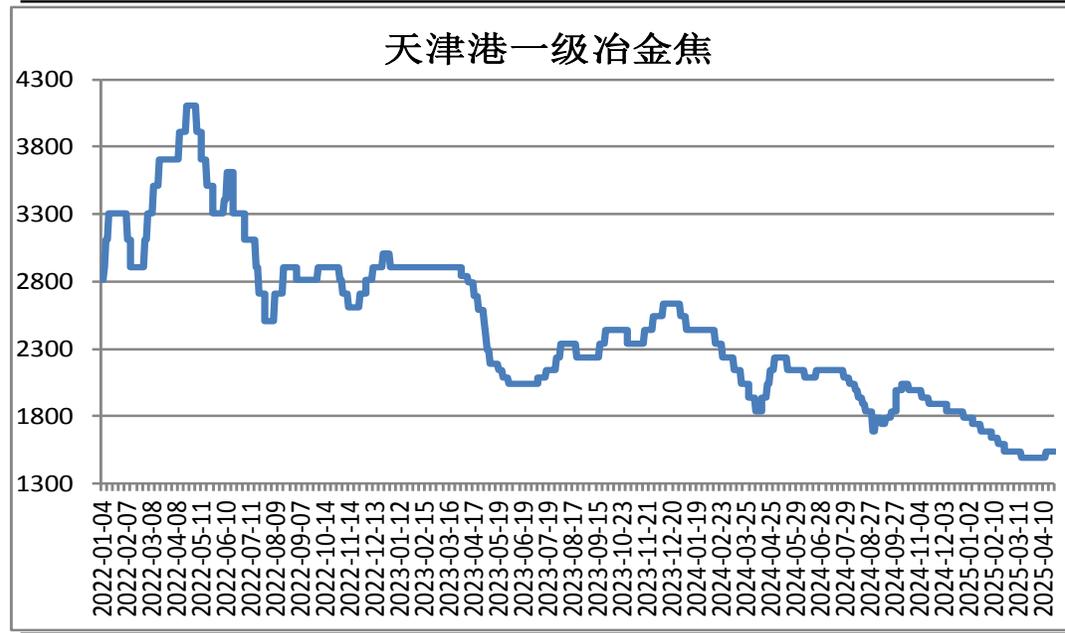
## 本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

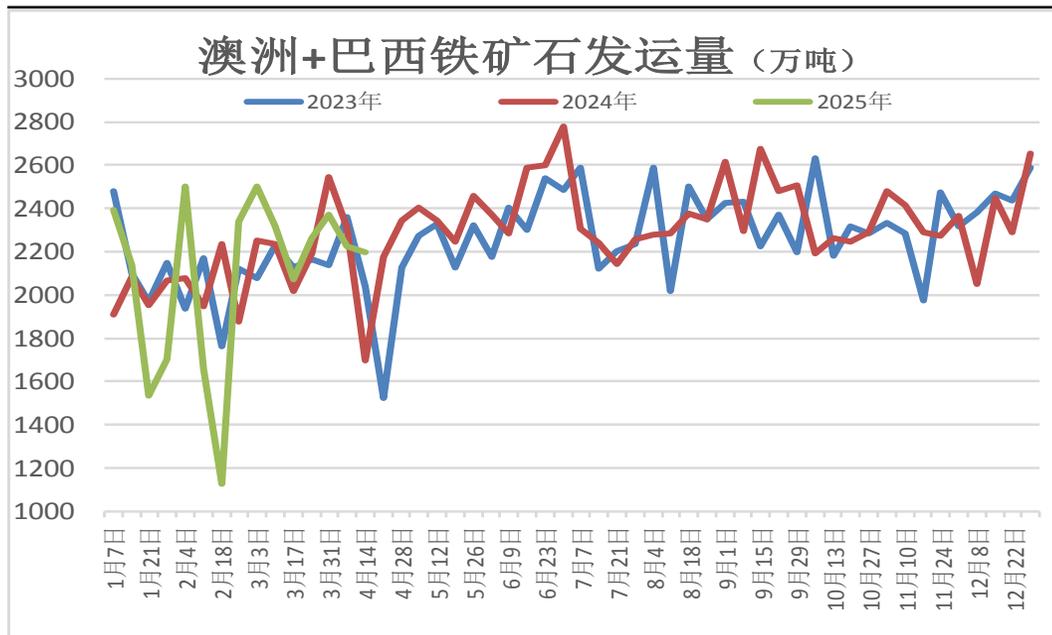


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月25日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报814元/干吨，周环比+9元/干吨。
- 4月25日，天津港一级冶金焦现货报价1540元/吨，周环比+0元/吨。

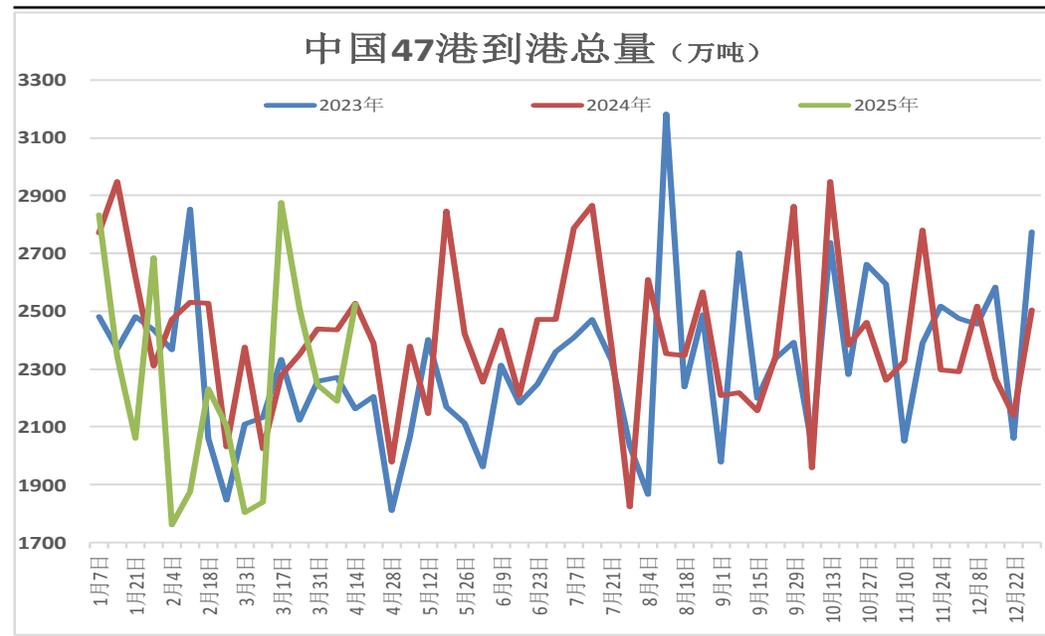
## 本周铁矿石到港量减少

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

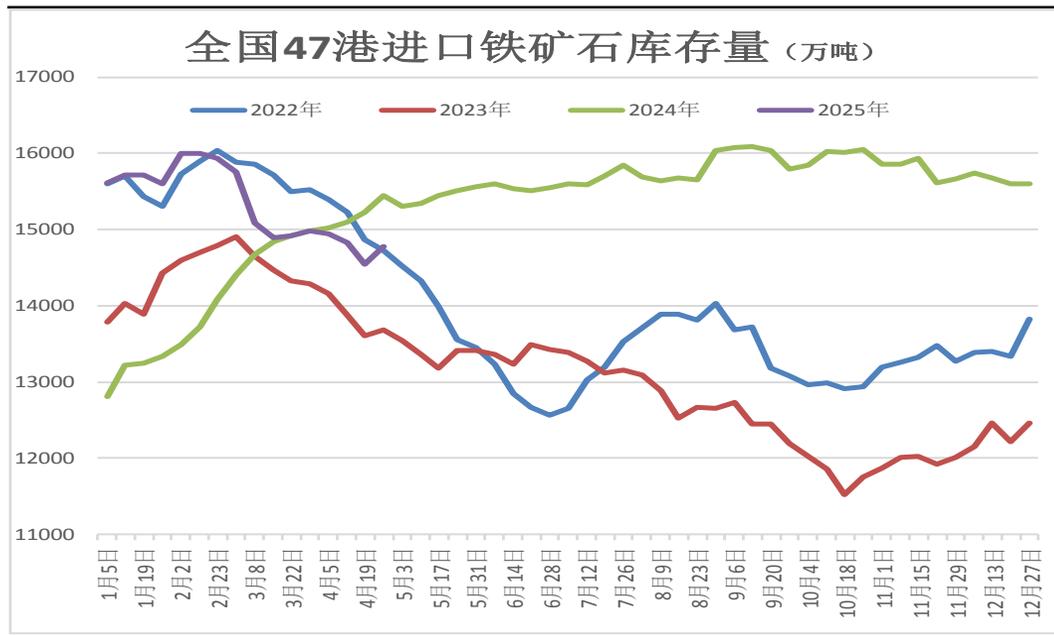


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年04月14日-04月20日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2437.7万吨，环比增加2.9万吨。澳洲发运量1799.2万吨，环比增加92.9万吨，其中澳洲发往中国的量1574.3万吨，环比增加98.0万吨。巴西发运量638.6万吨，环比减少89.9万吨。
- 2025年04月14日-04月20日中国47港到港总量2449.2万吨，环比减少168.7万吨；中国45港到港总量2325.3万吨，环比减少200.2万吨；北方六港到港总量1193.6万吨，环比增加166.7万吨。

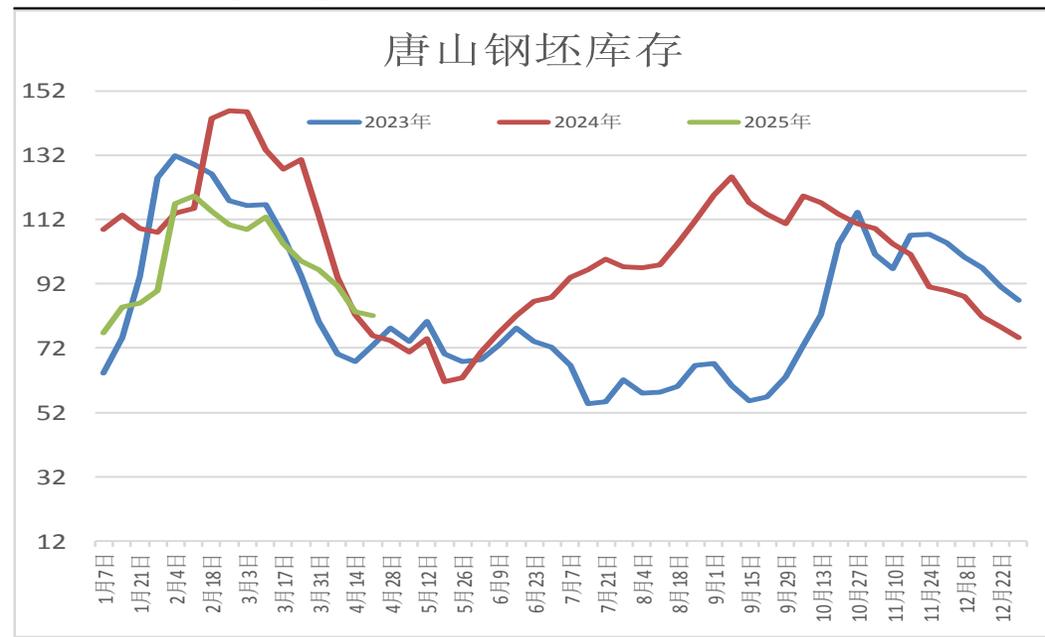
## 本周铁矿石港口库存增加

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

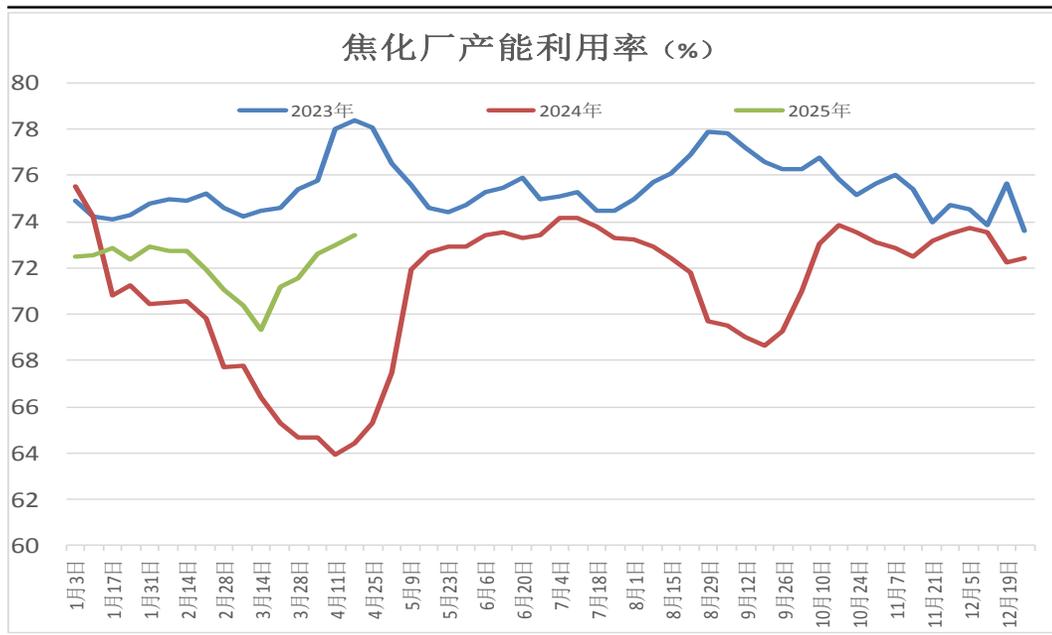


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14781.00万吨，环比增加231.00万吨；日均疏港量343.22万吨，增20.91万吨。分量方面，澳矿库存6122.90万吨，增102.32万吨；巴西矿库存5821.40万吨，增44.26万吨；贸易矿库存9669.50万吨，增74.99万吨。
- 4月24日，河北唐山钢坯库存量为82.08万吨，周环比-1.27万吨，同比+7.78万吨。

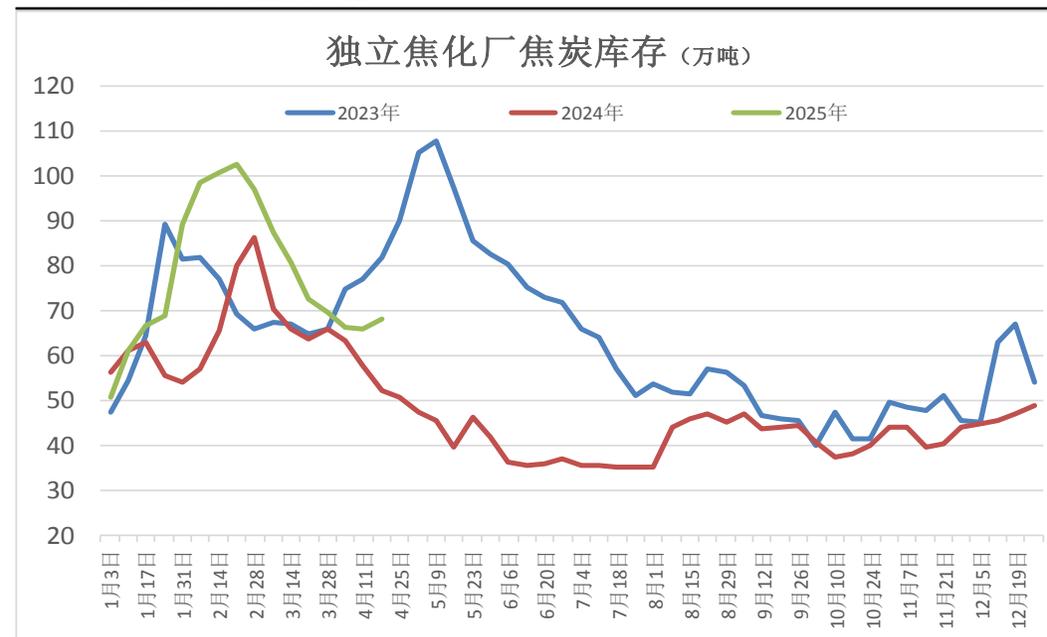
## 本周焦化厂产能利用率上调，库存增加

图11、焦化厂产能利用率



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

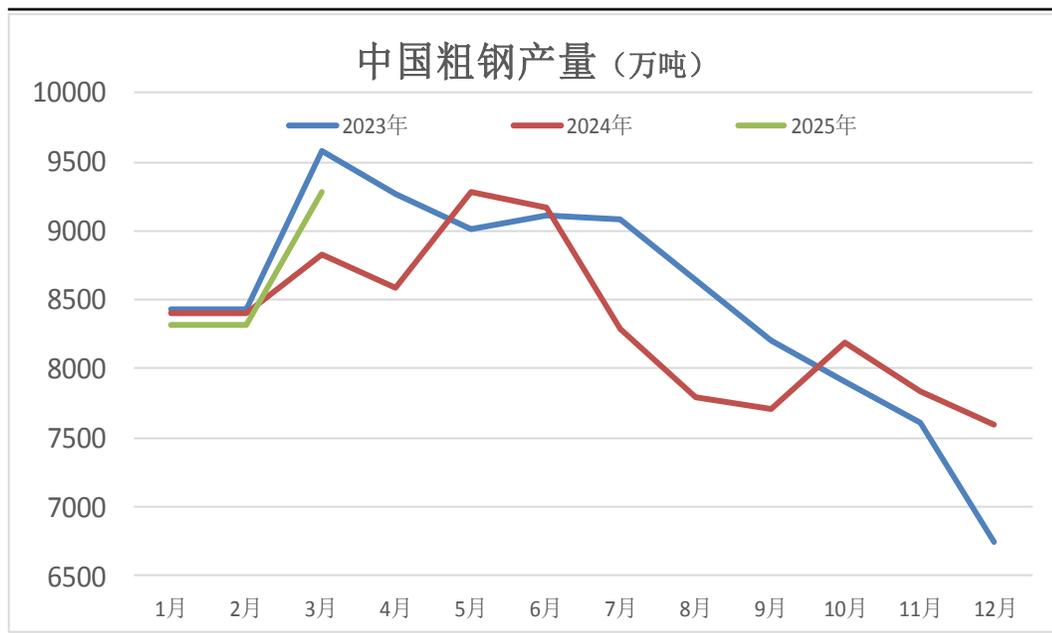


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为75.27% 增 1.86 %；焦炭日均产量53.66 增 1.21，焦炭库存68.82 增 0.86，炼焦煤总库存819.83 减 10.03，焦煤可用天数11.5天 减 0.41 天。

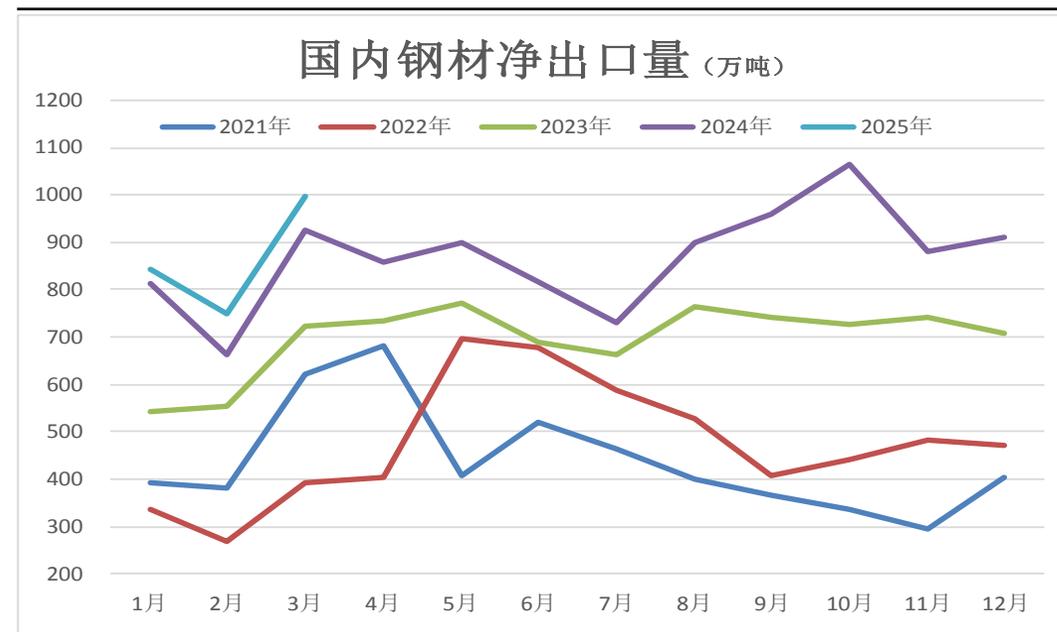
## 供应端——1-3月份钢材出口量同比增加

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

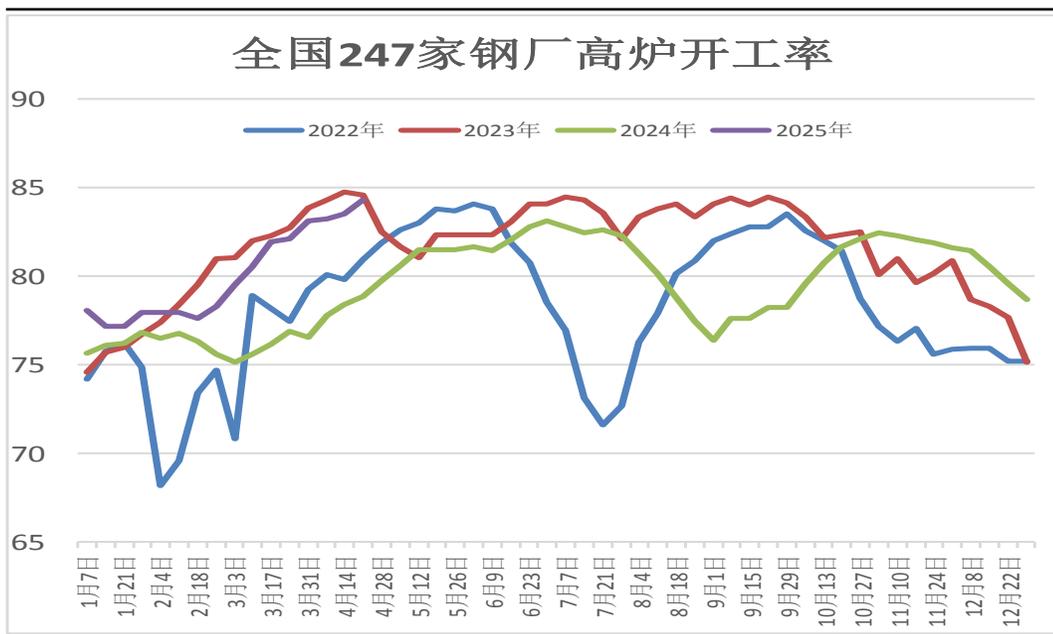


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年3月粗钢产量9,284万吨，同比增4.6%，日均产量299.5万吨，环比增6.3%；1-3月粗钢产量25,933万吨，同比增0.6%。
- 海关总署数据显示，2025年1-3月累计出口钢材2742.9万吨，同比增长6.3%；1-3月累计进口钢材155.0万吨，同比下降11.3%。

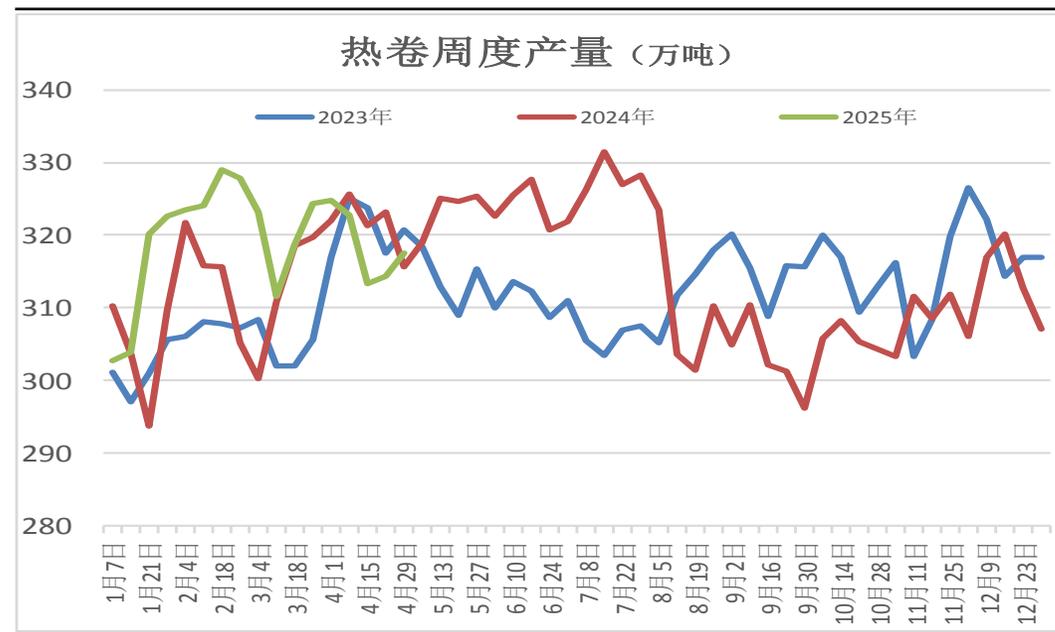
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

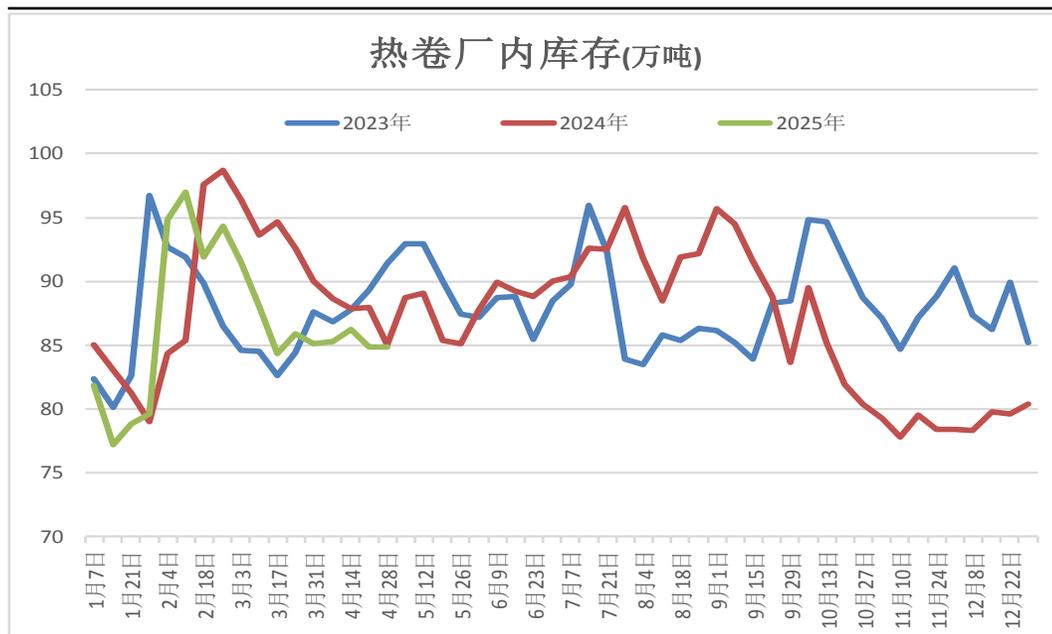


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月25日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.33%，环比上周增加0.77个百分点，同比去年增加4.60个百分点；高炉炼铁产能利用率91.6%，环比上周增加1.45个百分点，同比去年增加6.07个百分点；日均铁水产量244.35万吨，环比上周增加4.23万吨，同比去年增加15.63万吨。
- 4月24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317.5万吨，较上周+3.1万吨，同比+1.9万吨。

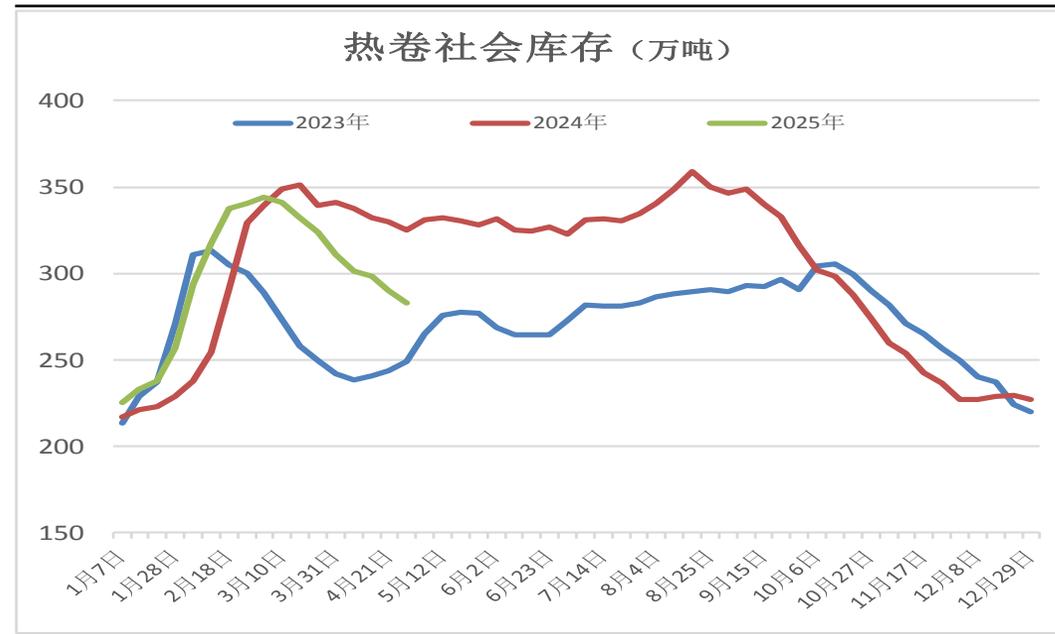
## 供应端——厂内库存&社会库存双降

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



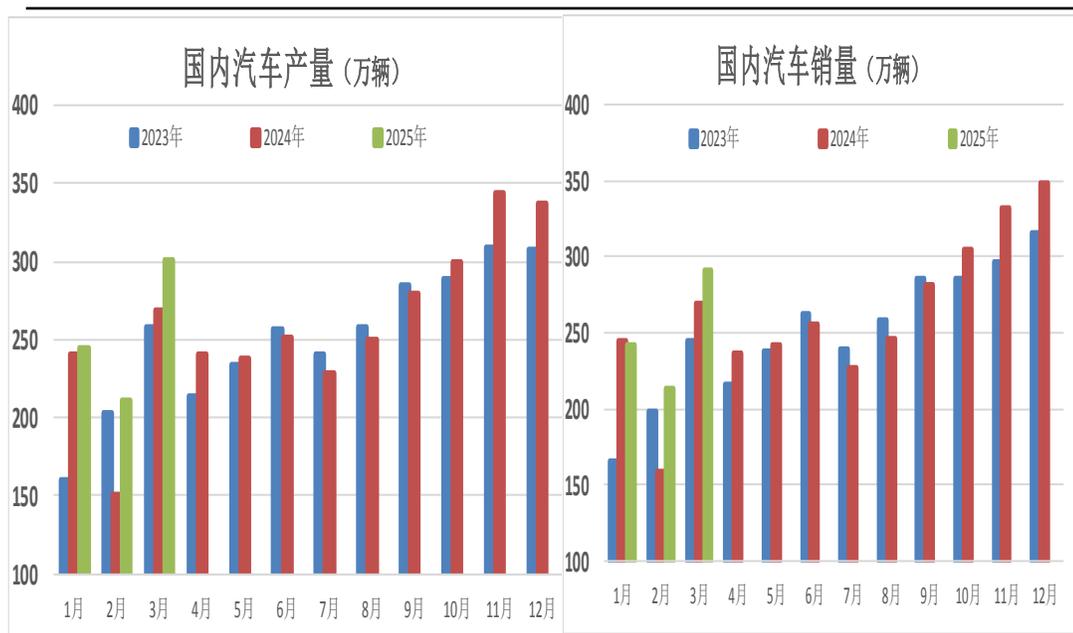
来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月24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84.83万吨，较上周-0吨，同比-0.22万吨。全国33个主要城市社会库存为282.86万吨，环比-6.86万吨，同比-42.08万吨。
- 热卷总库存为367.69万吨，环比-6.86万吨，同比-42.3万吨。

# 「下游情况」

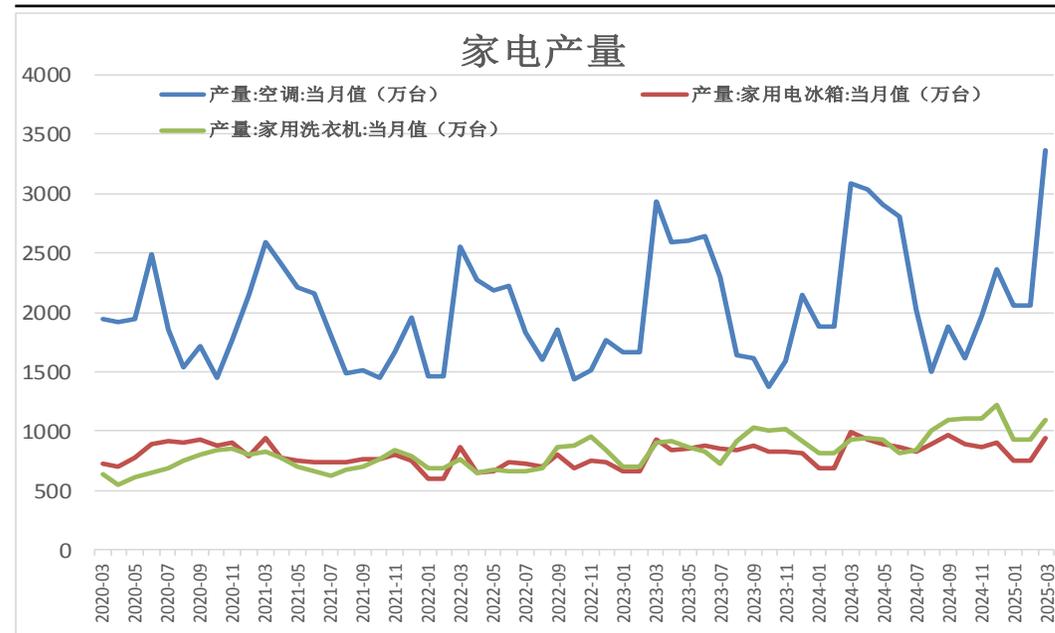
## 需求端——汽车产销量同比增加，家电同比增加

图21、汽车产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、家电产销数据



来源：wind 瑞达期货研究院

- 中汽协数据显示，根据中国汽车工业协会最新发布的数据，2025年1-3月中国汽车行业产销情况如下：总产量：756.1万辆，同比增长14.5%；总销量：747万辆，同比增长11.2%。
- 2025年1-3月家用空调累计生产7445.76万台，同比+9.7%；家用冰箱生产2414.55万台，同比+3.7%；家用洗衣机生产2956.43万台，同比+13.9%。

## 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续往开来，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。