

「2025.03.14」

热轧卷板市场周报

表需由降转增，热卷期价向上走高

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：截至周五收盘，热卷2505合约期价为3443 (+80)，杭州涟钢热卷现货价格为3440 (+30)。(单位：元/吨)
- 2.产量：由降转增。318.65 (+7.1)。(单位：万吨)
- 3.需求：下游释放，表需突破330万吨。本期表需331.35 (+13.32)。(单位：万吨)
- 4.库存：连续两周下降。总库存416.22 (-12.7)。(单位：万吨)
- 5.钢厂盈利率：钢厂盈利率53.25%，环比上周持平，同比去年增加32.04%。

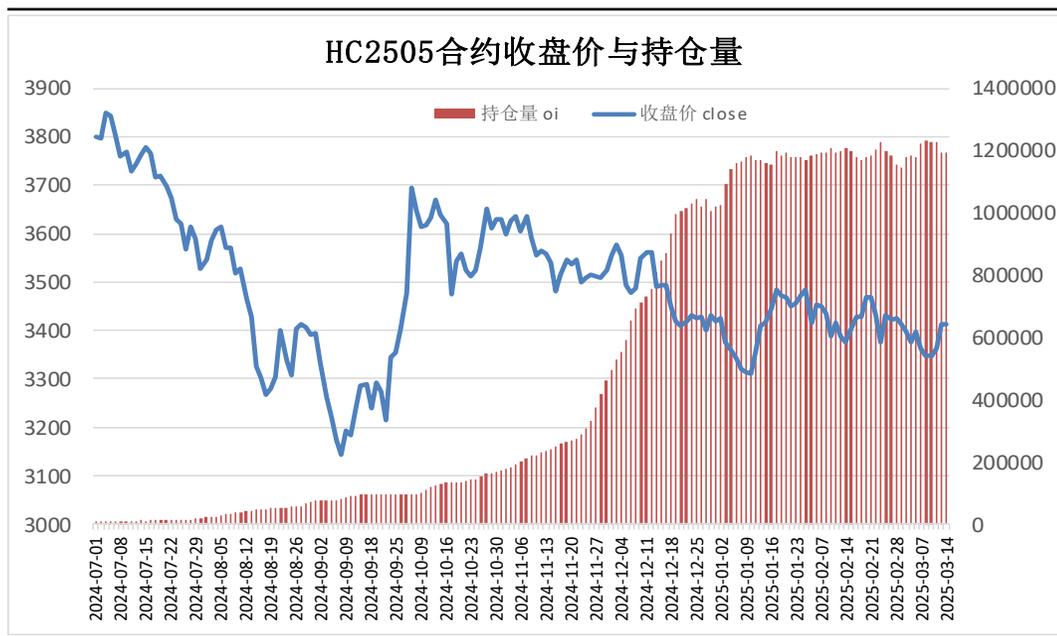
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面:海外方面,美对所有进口的钢铁和铝的25%关税于12日午夜开始实施;欧盟委员会宣布,将从下个月开始对价值260亿欧元的美国产品征收反制性关税。国内方面,央行党委召开扩大会议强调,要实施好适度宽松的货币政策,择机降准降息;金融监管总局强调,持续推进城市房地产融资协调机制扩围增效,加快制定出台与房地产发展新模式相适应的融资制度。
2. 供需方面:热卷周度产量由降转增,表需明显上调,库存连续两周下降,终端表现尚可。
3. 成本支撑方面:铁矿石港口库存继续下滑,且同比增幅缩窄,支撑矿价上行。煤焦供应维持宽松,但随着第11轮降价落地,焦企陷入亏损,限产预期增强。
4. 技术方面:HC2505合约日K线止跌反弹,向上突破MA20均线压力;MACD指标显示DIFF与DEA低位金叉。
5. 策略建议:宏观面,国内货币宽松预期提振市场信心;产业面,炉料反弹成本支撑增强,热卷库存下滑,表需提升,汽车和家电以旧换新对热卷需求将保持强劲。操作上,热卷2505合约考虑3350-3500区间低买高抛,止损50元/吨。

本周期货价格震荡上行

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

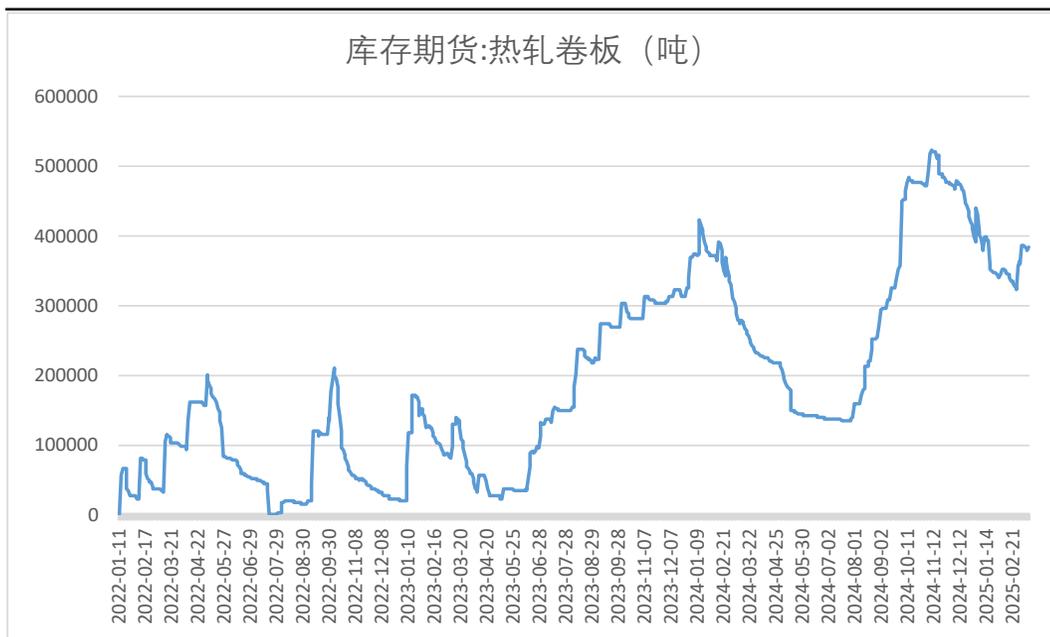


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2505合约震荡上行。
- 本周，HC2505合约走势强于HC2510合约，14日价差为-34元/吨，周环比+8元/吨。

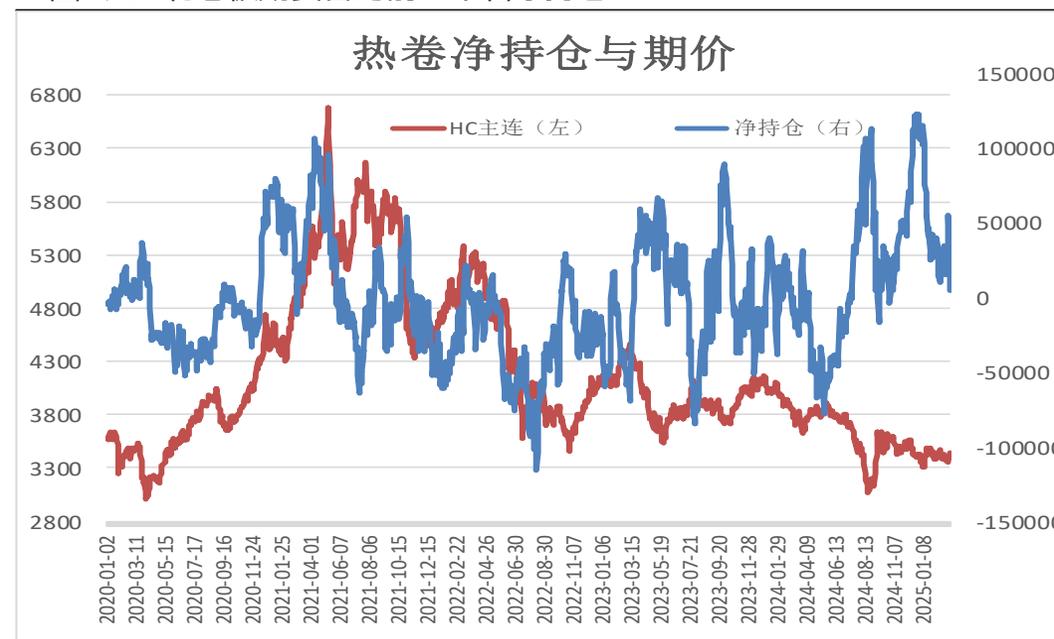
本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多减少

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

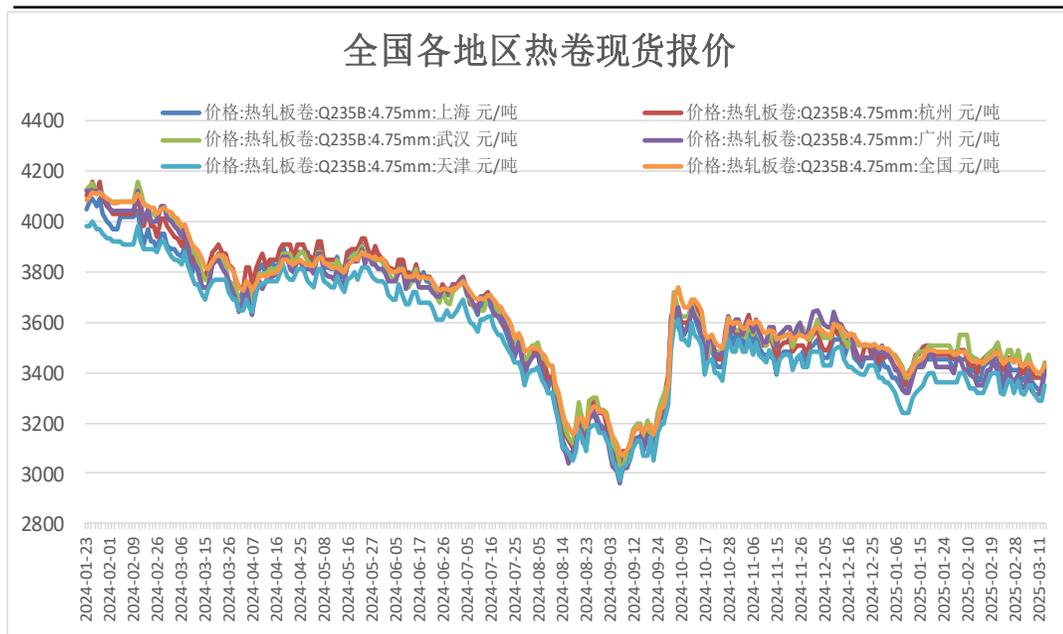


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月14日，上海期货交易所热卷仓单量为385426吨，周环比-2276吨。
- 3月14日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多5031张，较上一周减少10355张。

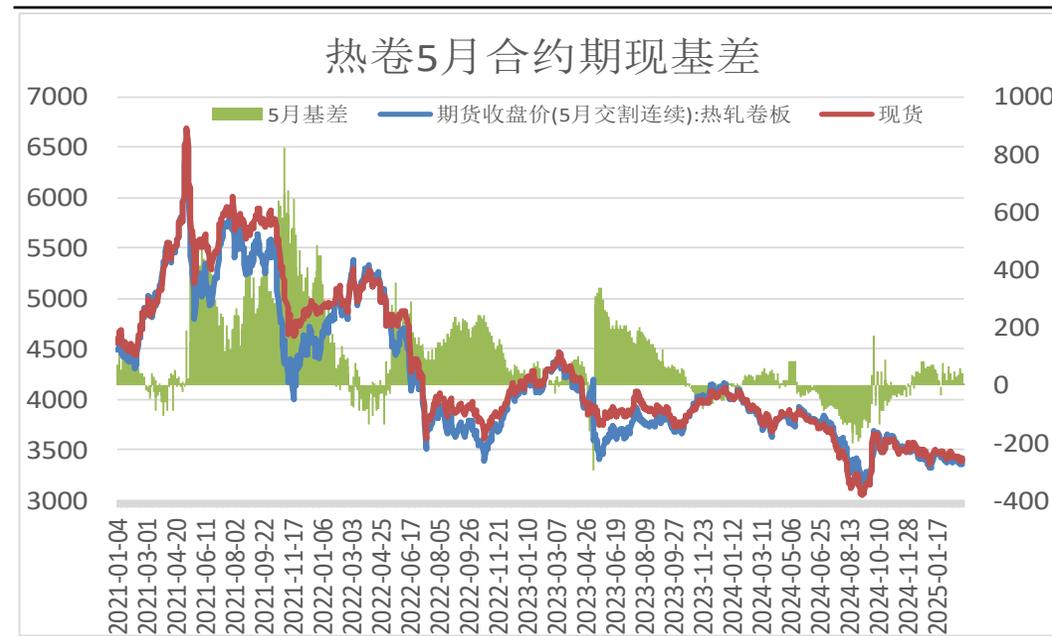
本周现货价格上调

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

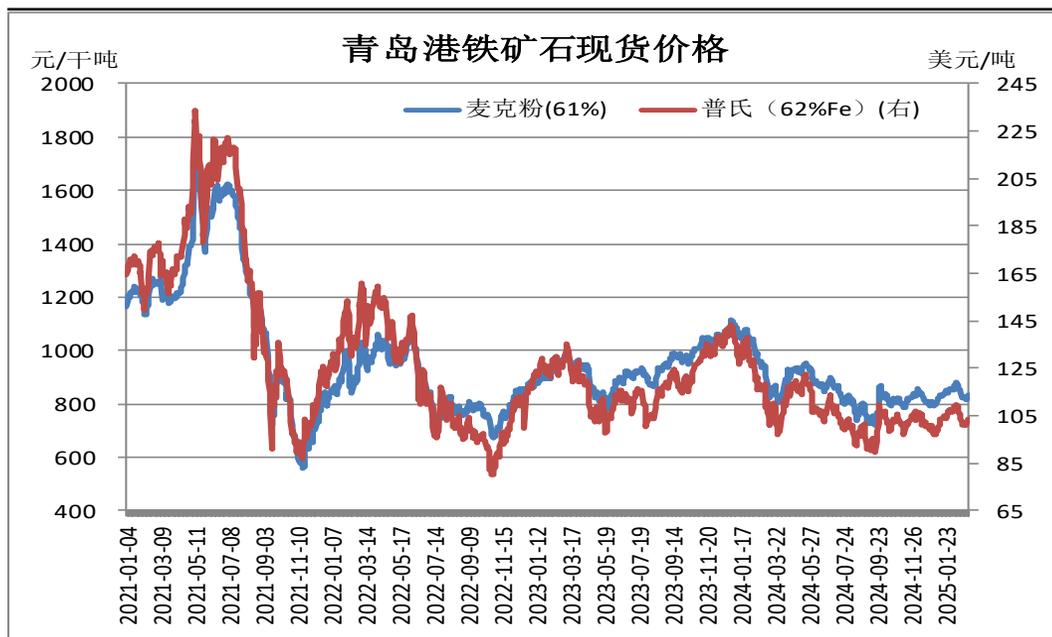


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月14日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3440元/吨, 周环比+30元/吨; 全国均价为3440元/吨, 周环比+14元/吨。
- 本周, 热卷现货价格弱于期货价格, 14日基差为-3元/吨, 周环比-60元/吨。

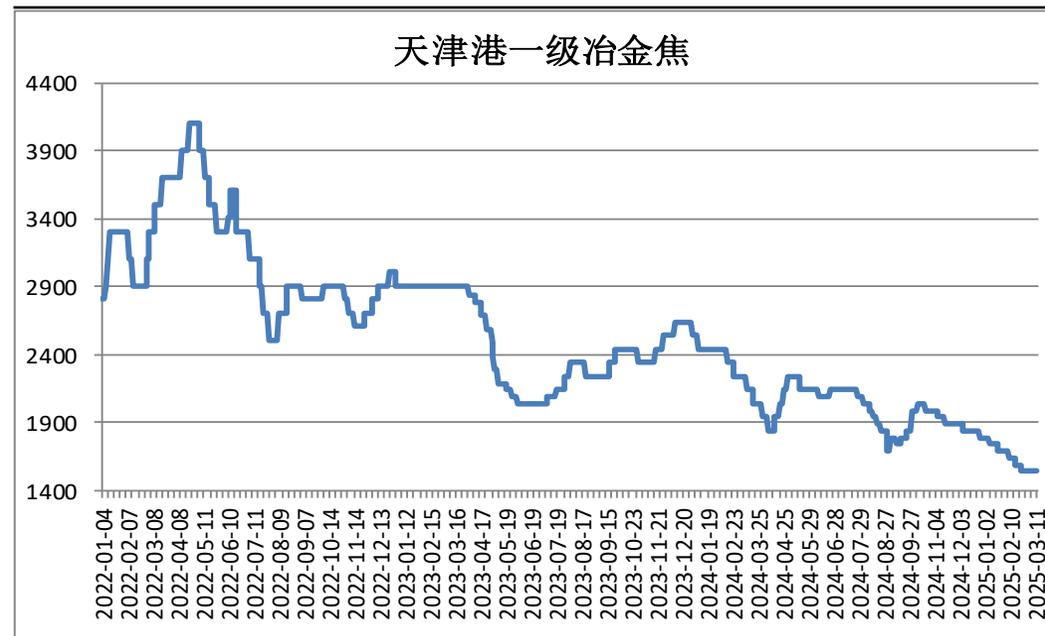
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

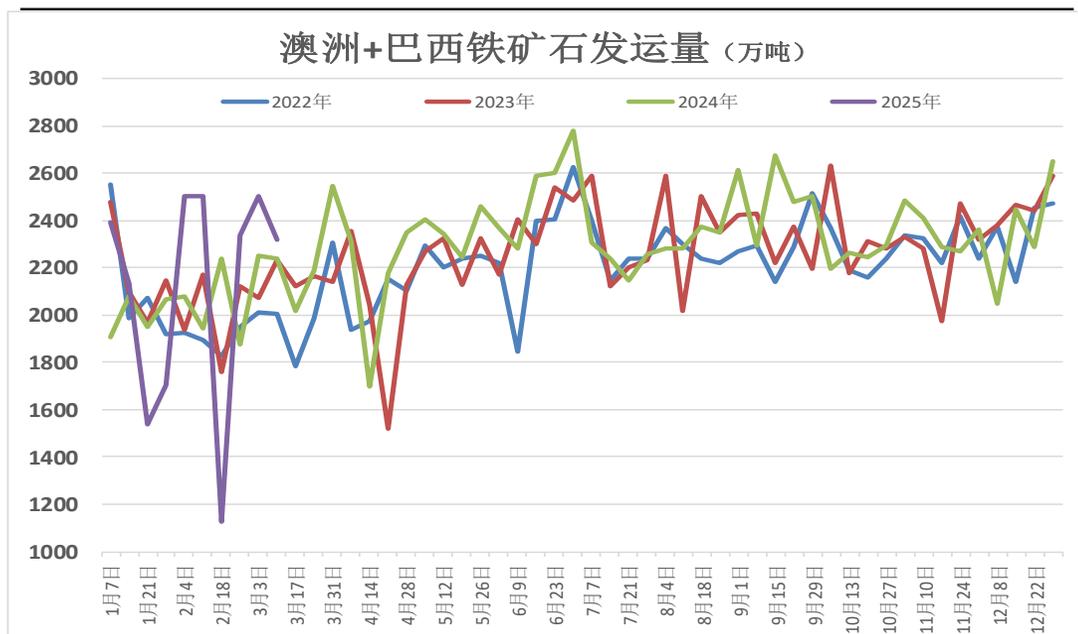


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月14日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报832元/干吨，周环比+10元/干吨。
- 3月14日，天津港一级冶金焦现货报价1540元/吨，周环比+0元/吨。

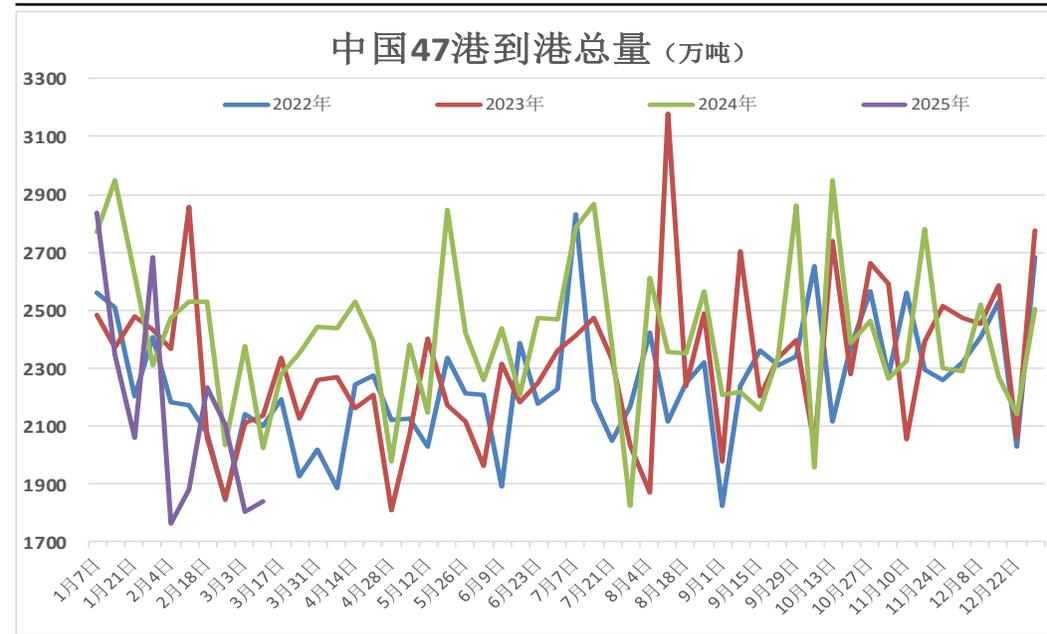
本期中国47港到港总量增加

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

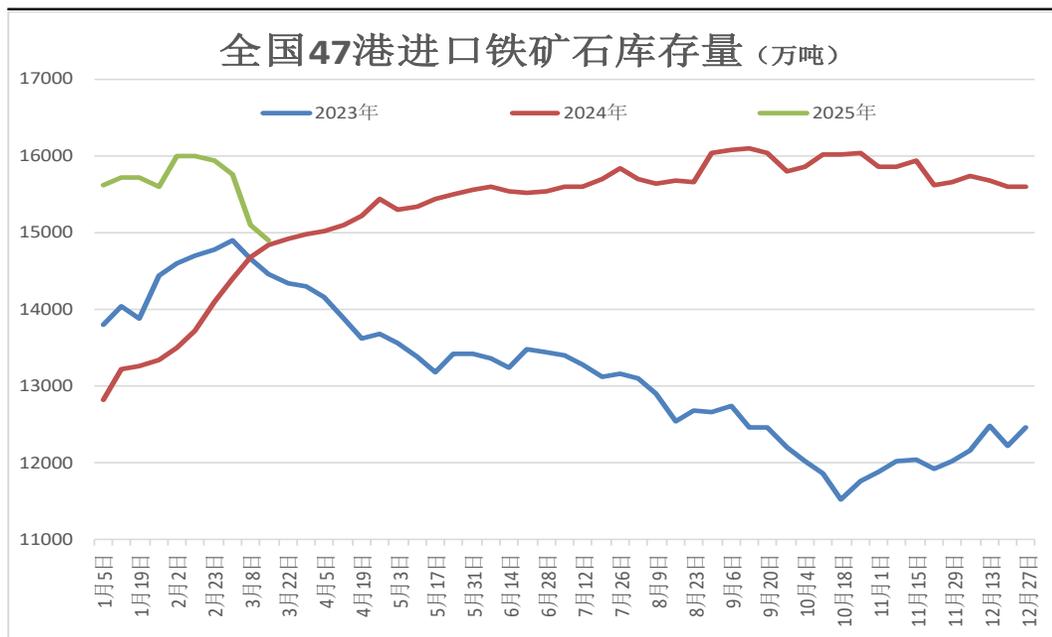


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年03月03日-03月09日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2642.5万吨，环比减少95.1万吨。澳洲发运量1826.2万吨，环比减少115.1万吨，其中澳洲发往中国的量1487.4万吨，环比减少80.9万吨。巴西发运量816.3万吨，环比增加20.1万吨。
- 2025年03月03日-03月09日中国47港到港总量1905.2万吨，环比增加19.1万吨；中国45港到港总量1838.6万吨，环比增加35.4万吨；9北方六港到港总量965.9万吨，环比增加139.9万吨。

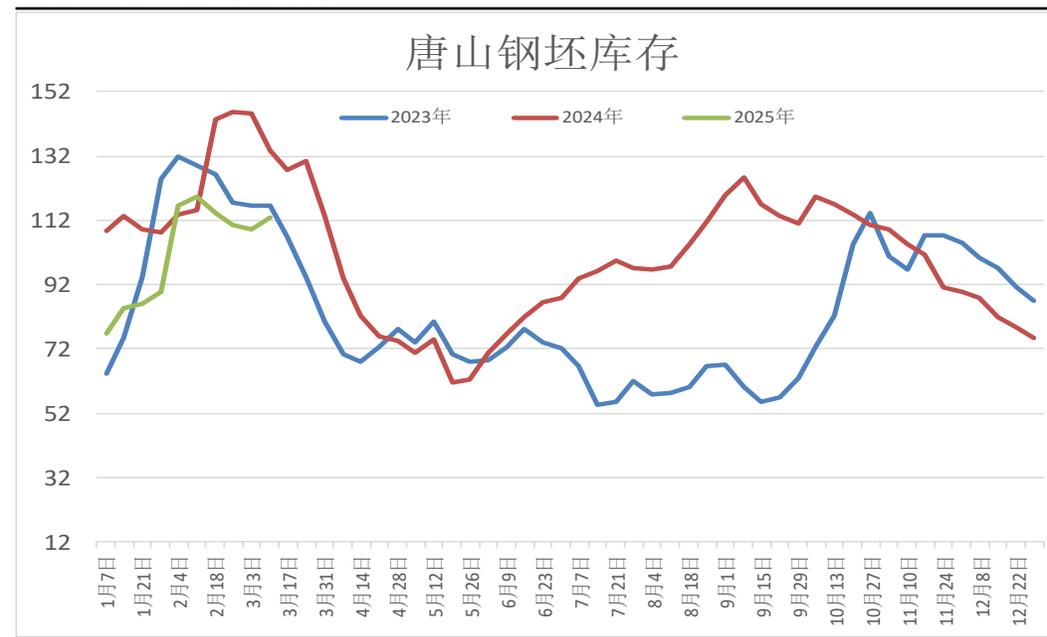
本周铁矿石港口库存减少

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

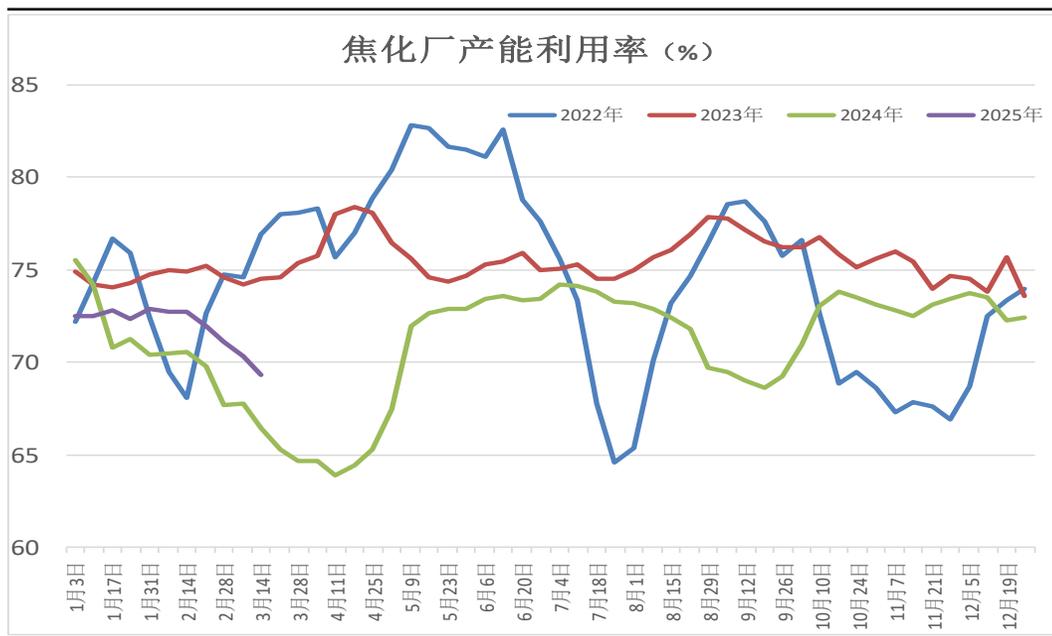


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为14895.85万吨，环比下降192.03万吨；日均疏港量321.58万吨，增4.50万吨。分量方面，澳矿库存6130.11万吨，降138.50万吨；巴西矿库存6139.55万吨，降9.85万吨；贸易矿库存9824.48万吨，降104.80万吨。
- 3月13日，河北唐山钢坯库存量为112.75万吨，周环比+3.78万吨，同比-15.07万吨。

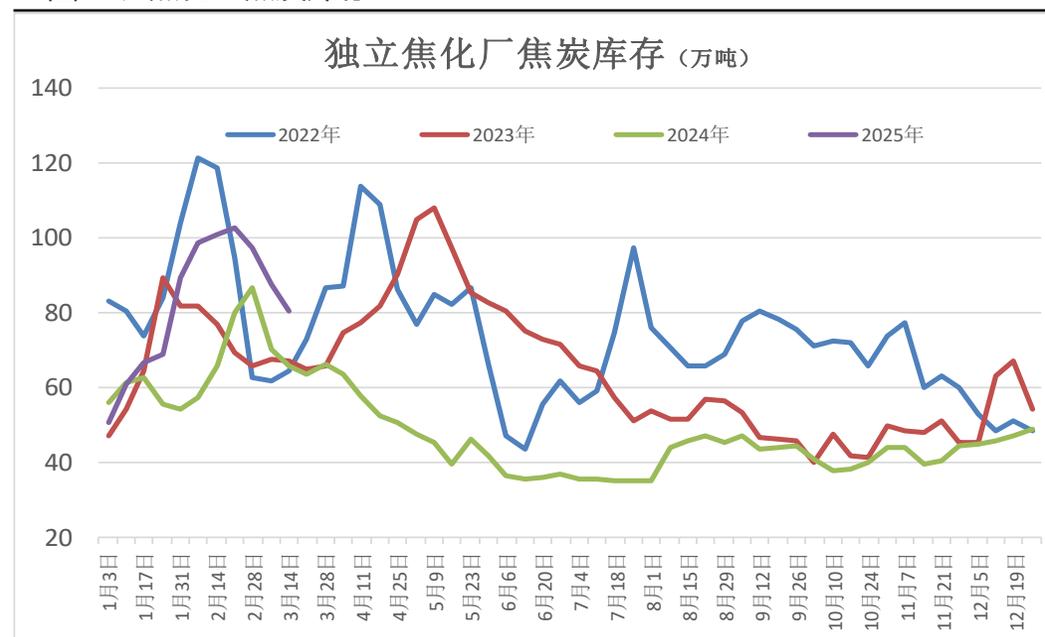
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存减少

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

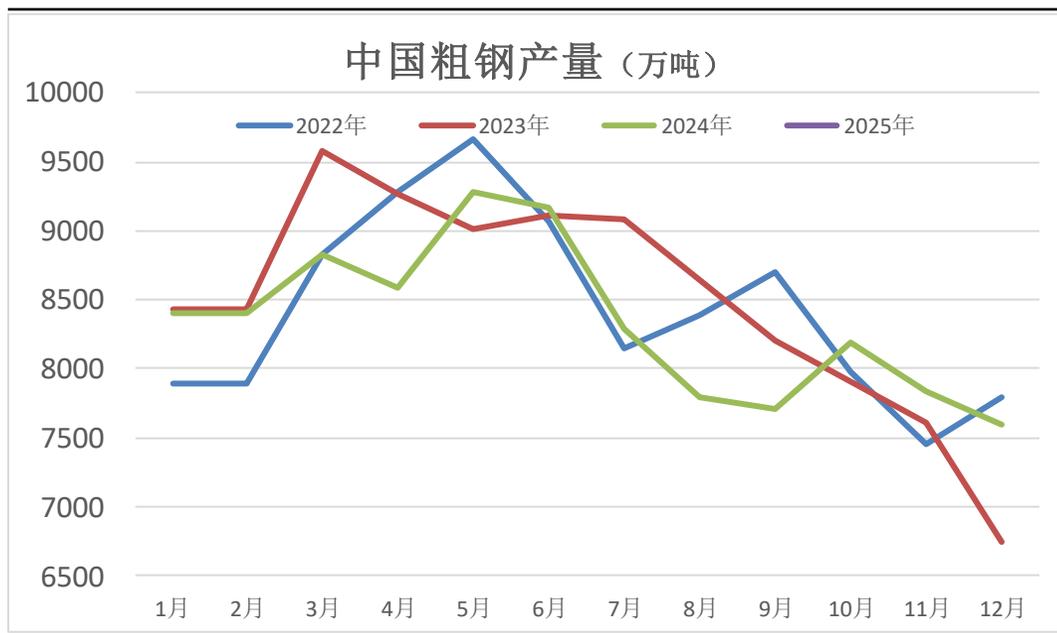


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为69.31% 减 1.07 %；焦炭日均产量49.53 减 0.76，焦炭库存80.56 减 6.76，炼焦煤总库存659.92 减 5.8，焦煤可用天数10.0天 增 0.07 天。

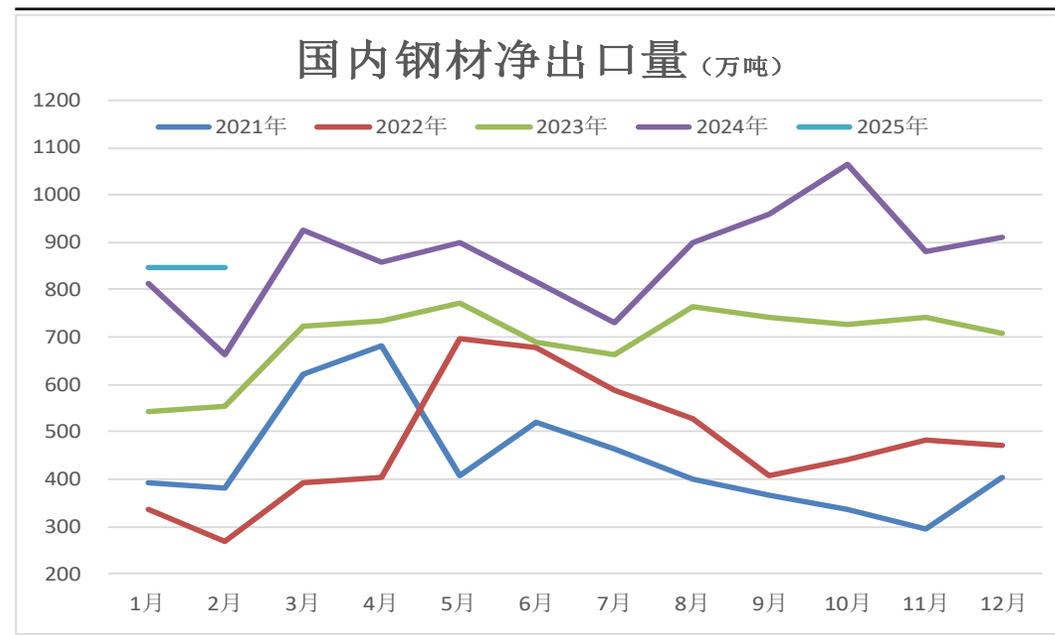
供应端——1-2月份钢材出口量同比增加

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

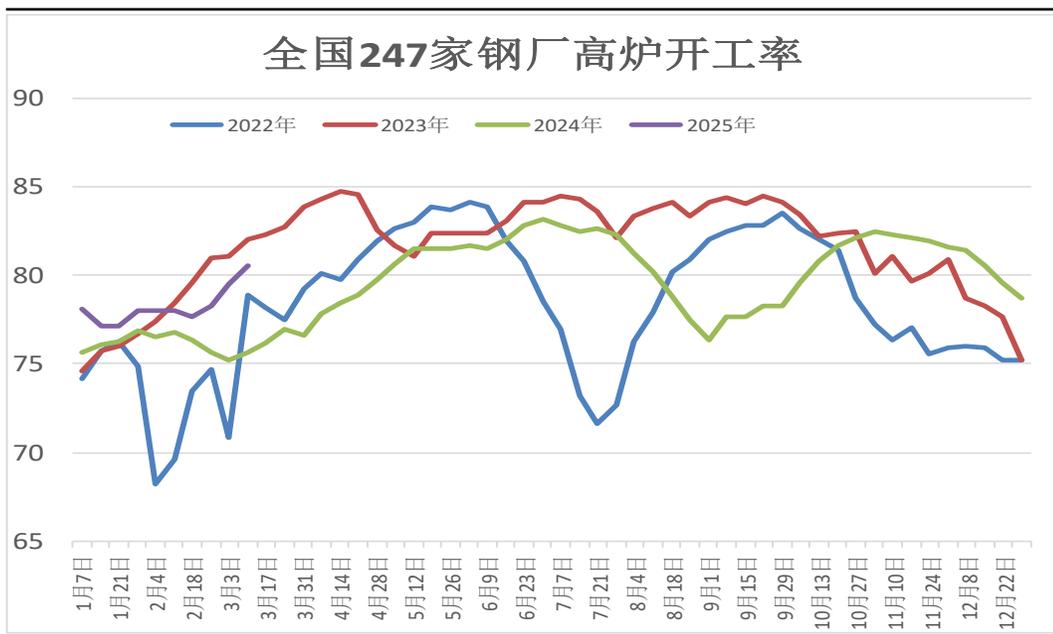


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2024年12月份, 我国粗钢产量7597万吨, 同比增长11.8%; 1-12月, 我国粗钢产量100509万吨, 同比下降1.7%。
- 海关总署数据显示, 2025年1-2月中国累计出口钢材1697.2万吨, 同比增长6.7%。1-2月中国累计进口钢材105.0万吨, 同比下降7.2%。

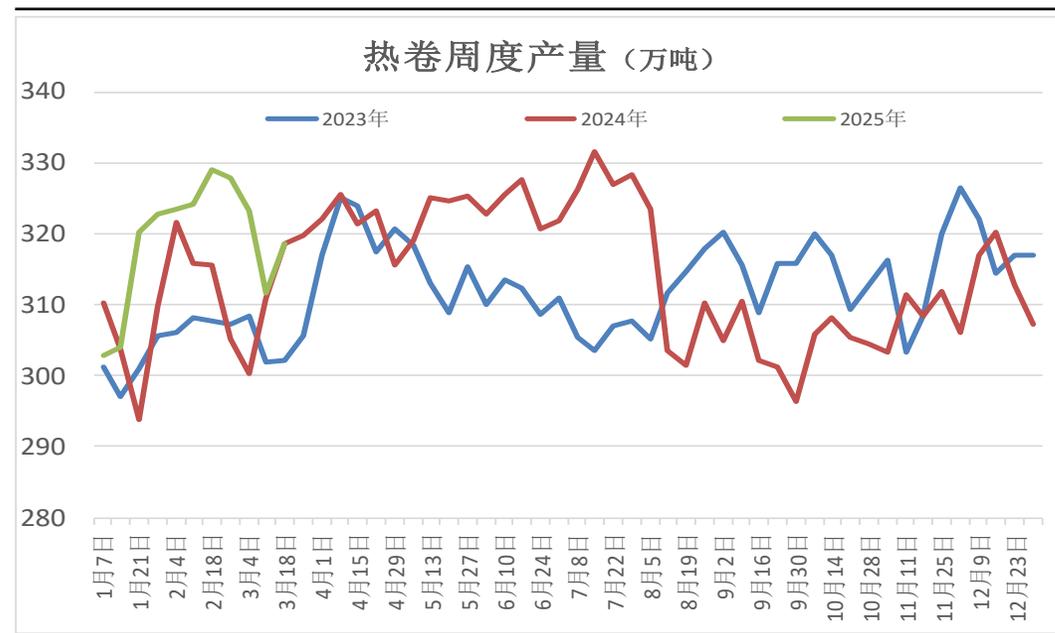
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

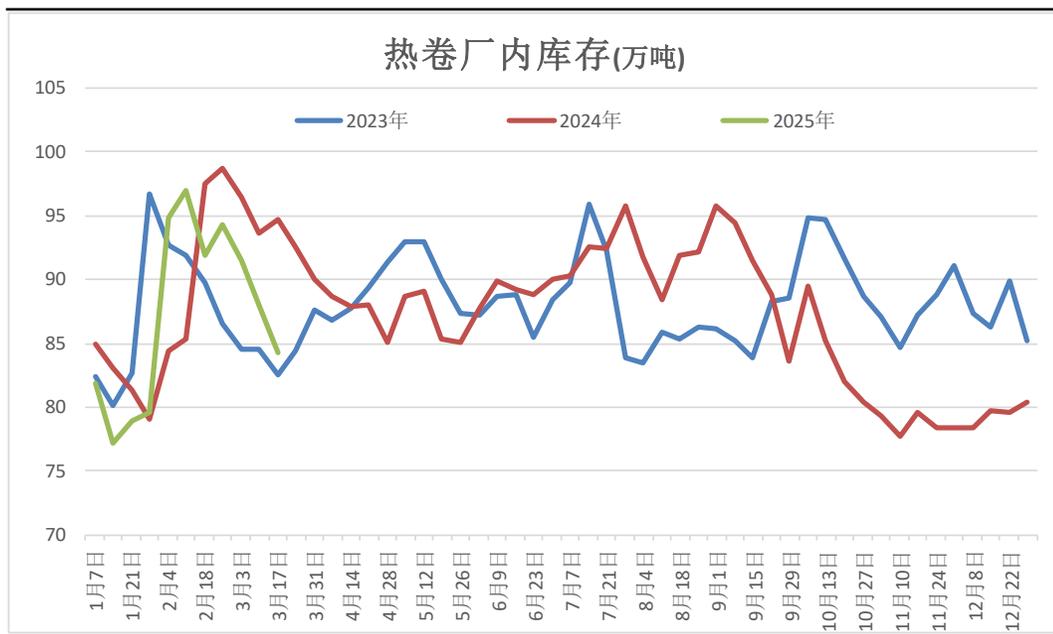


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月14日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.58%, 环比上周增加1.07个百分点, 同比去年增加4.43个百分点; 高炉炼铁产能利用率86.57%, 环比上周增加0.03个百分点, 同比去年增加3.99个百分点; 钢厂盈利率53.25%, 环比上周持平, 同比去年增加32.04个百分点; 日均铁水产量 230.59万吨, 环比上周增加0.08万吨, 同比去年增加9.77万吨。
- 3月13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318.65万吨, 较上周+7.1万吨, 同比+0.14万吨。

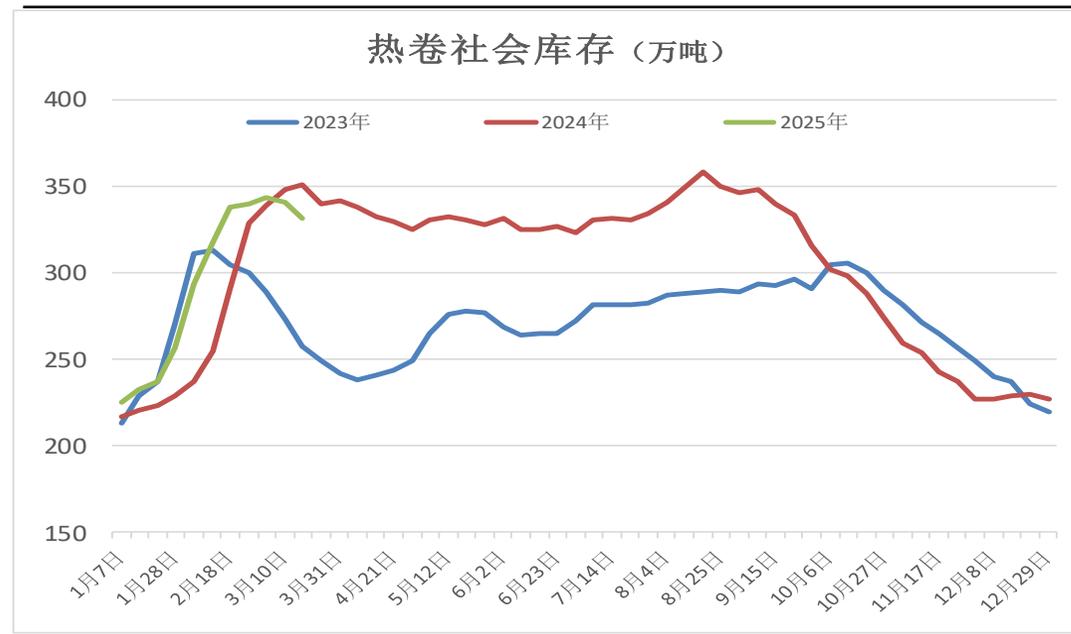
供应端——热卷总库存下滑

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

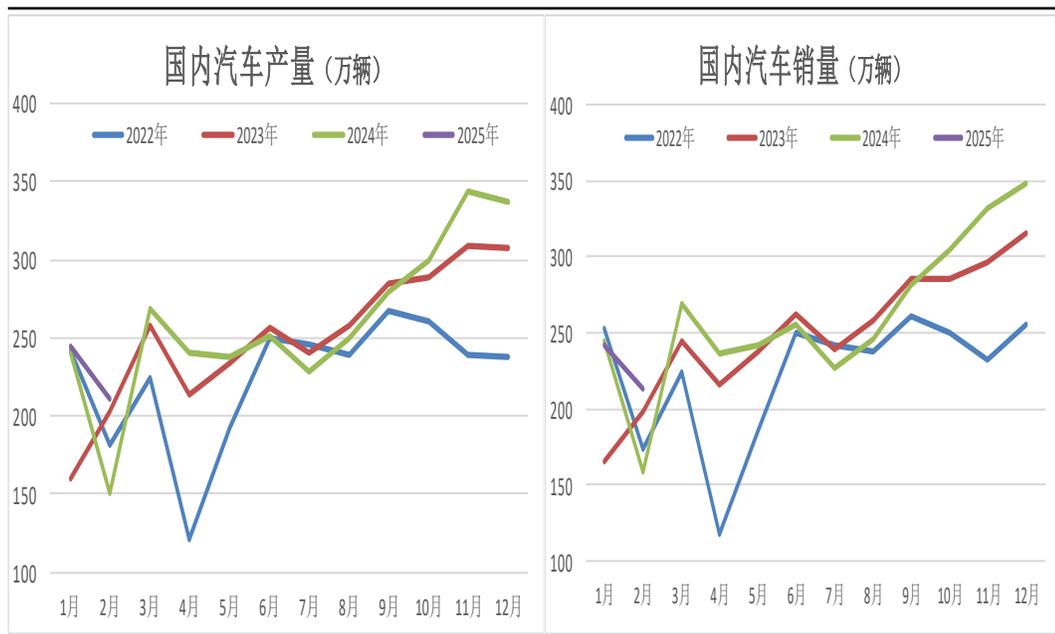


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月13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84.32万吨，较上周-3.71吨，同比-10.34万吨。全国33个主要城市社会库存为331.9万吨，环比-8.99万吨，同比-19.12万吨。
- 热卷总库存为416.22万吨，环比-12.7万吨，同比-29.46万吨。

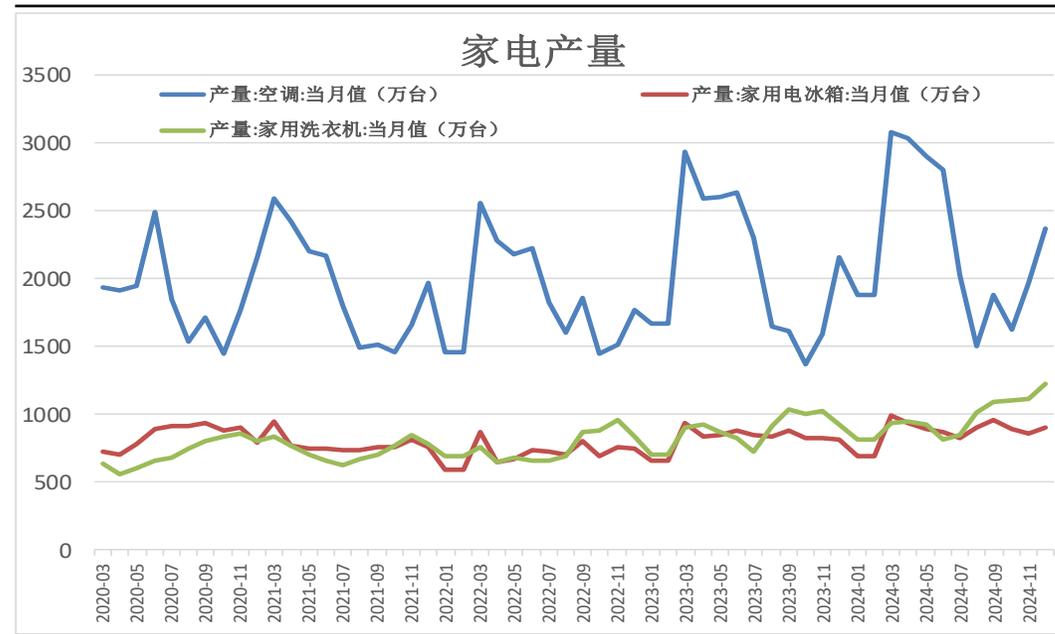
需求端——汽车产销量同比增加，家电同比增加

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，2025年2月,中国汽车产销量分别为210.3万辆和212.9万辆，同比分别增长39.6%和34.4%。新能源汽车在2月表现出色，产销分别达到88.8万辆和89.2万辆，同比分别增长91.5%和87.1%。
- 2024年1-12月家用空调累计生产26598.44万台，同比+9.7%；家用冰箱生产10395.74万台，同比+8.3%；家用洗衣机生产11736.51万台，同比+8.8%。

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。