

# 「2025.04.30」

## 热轧卷板市场周报

关税扰动&表需回升，热卷期价弱势运行

研究员：蔡跃辉

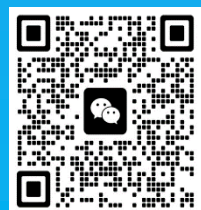
期货从业资格号F0251444

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30日收盘，热卷主力合约期价为3204（+0），杭州涟钢热卷现货价格为3260（+0）。（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。

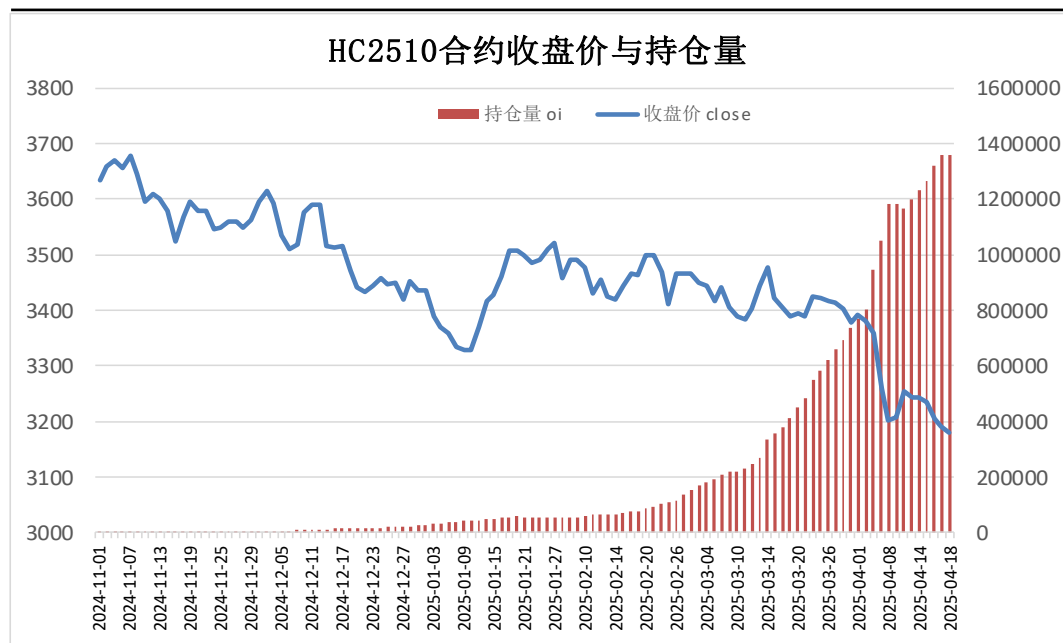
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观方面：海外，美国财政部长斯科特·贝森特在接受采访时表示，美国正与15至18个“重要贸易伙伴”谈判定制化协议，而首批签署的协议之一很可能是与印度签署的。国内，国家发改委称，对实现今年经济社会发展目标任务充满信心；稳就业稳经济五方面若干举措将成熟一项出台一项。
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，供应维持宽松，下游焦企按需采购。焦企开工率继续上调，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，外交部发言人，近期两国元首没有通话，中美双方并没有就关税问题进行磋商或谈判；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。

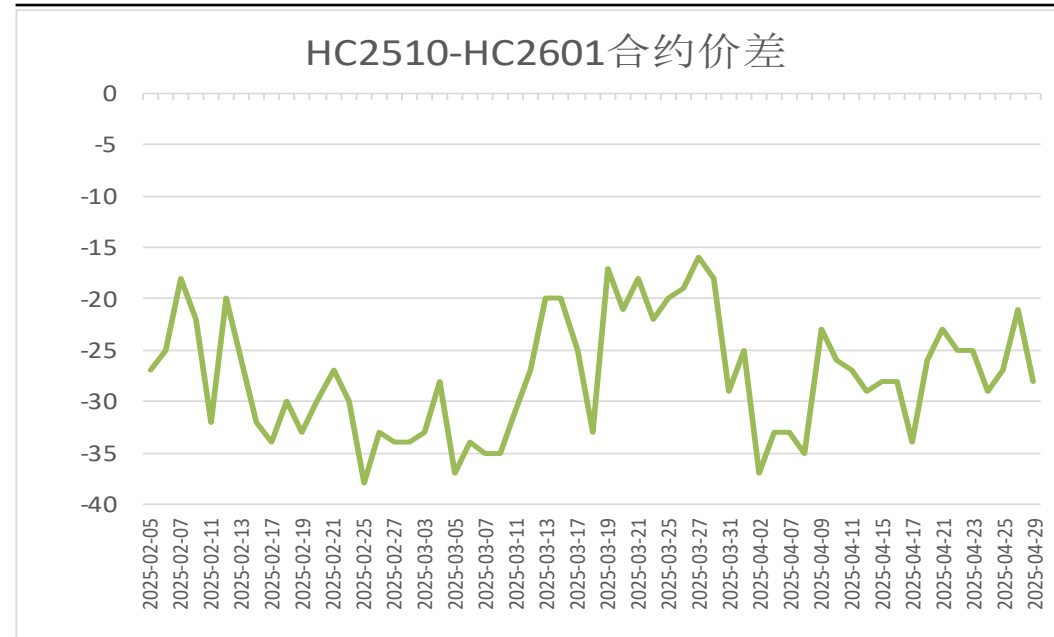
## 本周期货价格震荡偏弱

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、热轧卷板跨期套利

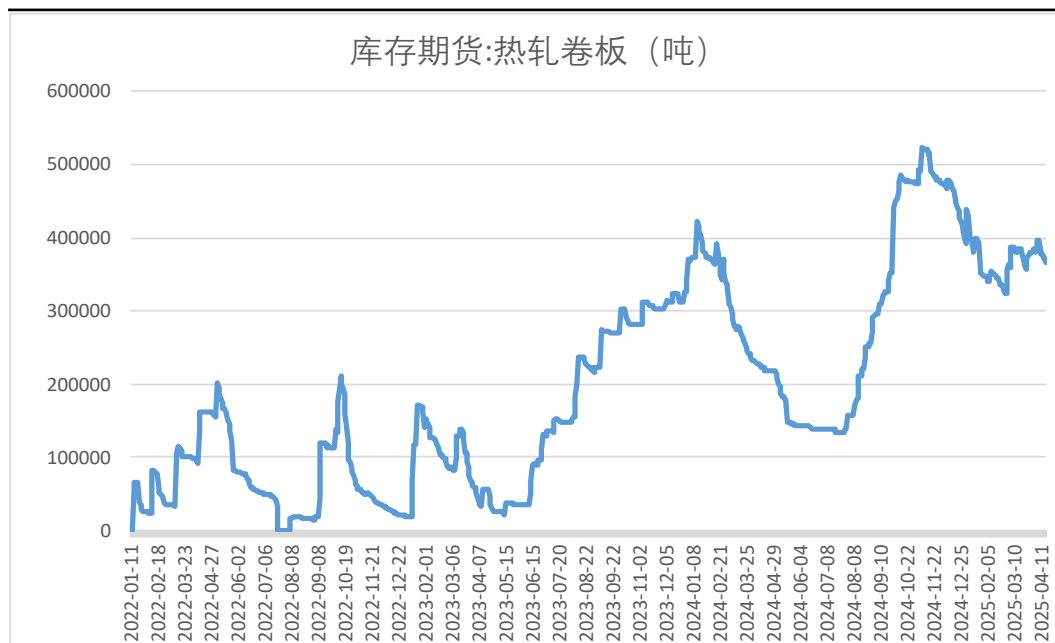


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，HC2510合约震荡偏弱。
- 本周，HC2510合约走势弱于HC2601合约，30日价差为-28元/吨，周环比-1元/吨。

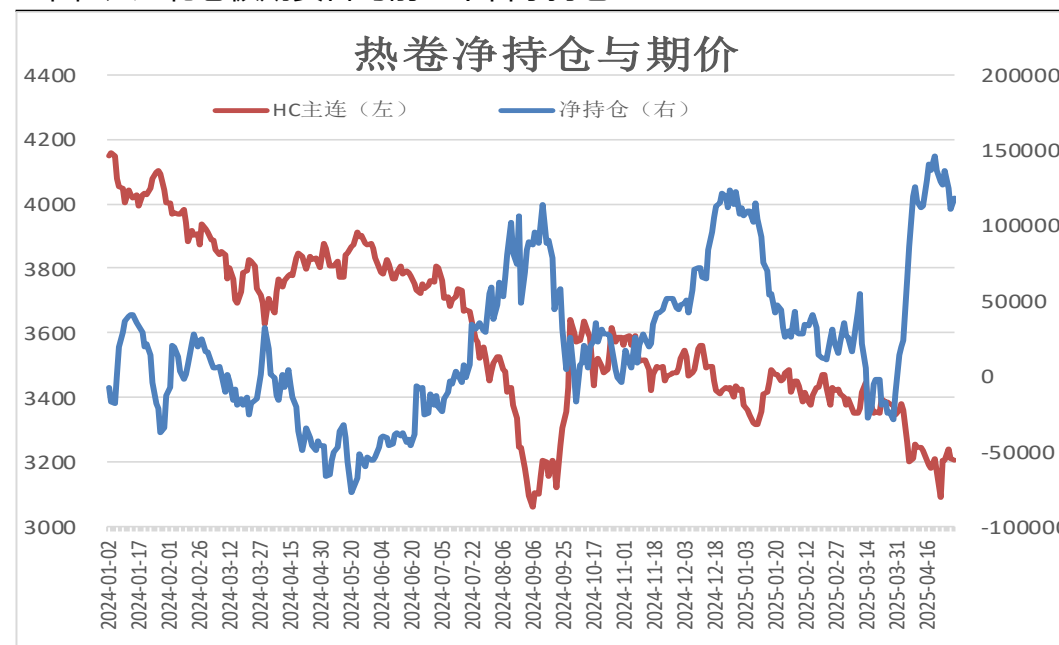
## 本周上期所热卷仓单减少，前20名持仓净多减少

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

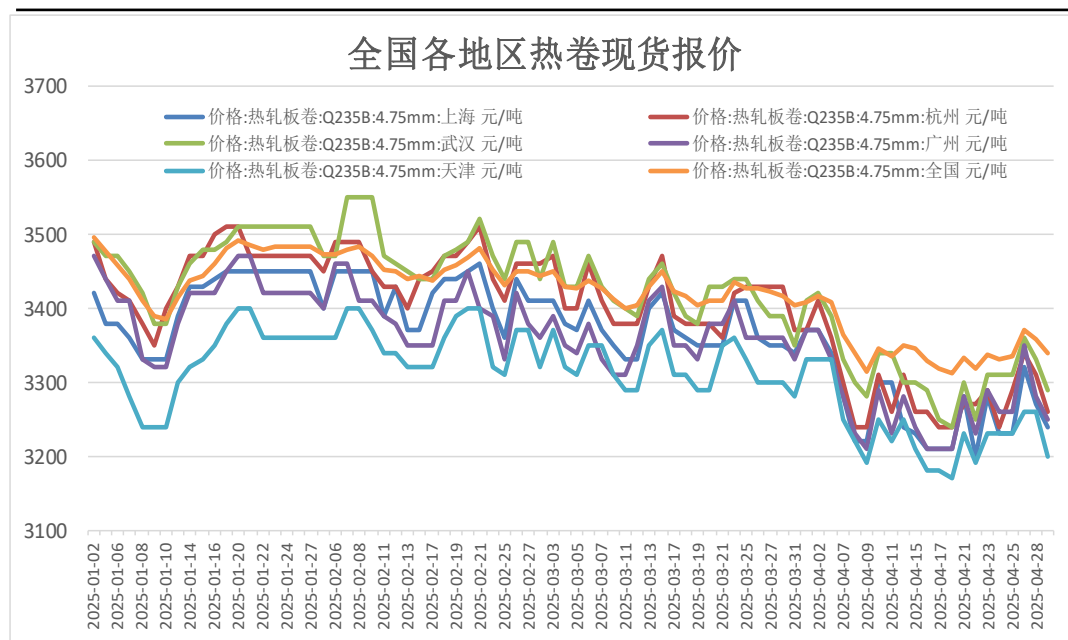


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月30日，上海期货交易所热卷仓单量为334016吨，周环比-19185吨。
- 4月30日，热卷期货合约前二十名净持仓为净多118068张，较上一周减少18409张。

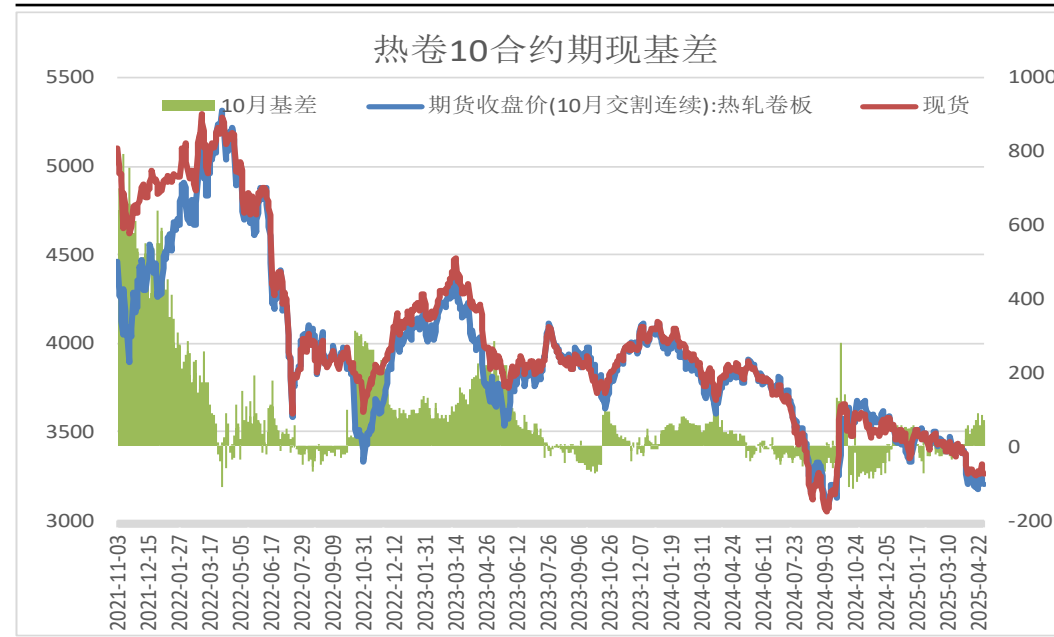
## 本周现货价格平稳

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

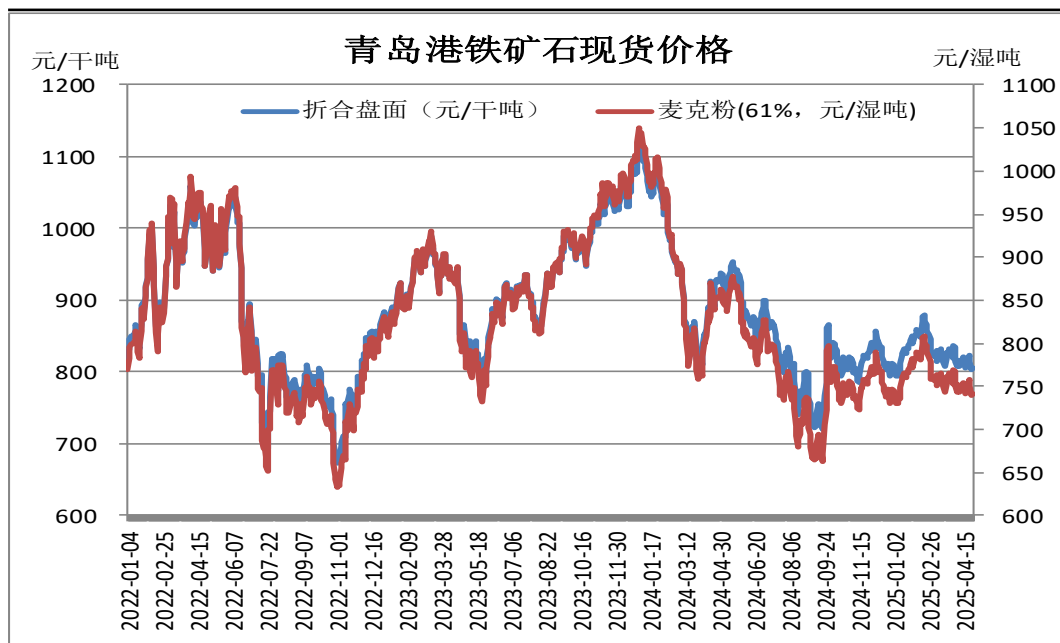


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月30日, 上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价3260元/吨, 周环比+0元/吨; 全国均价为3331元/吨, 周环比-2元/吨。
- 本周, 热卷现货价格与期货价格相当, 30日基差为56元/吨, 周环比+0元/吨。

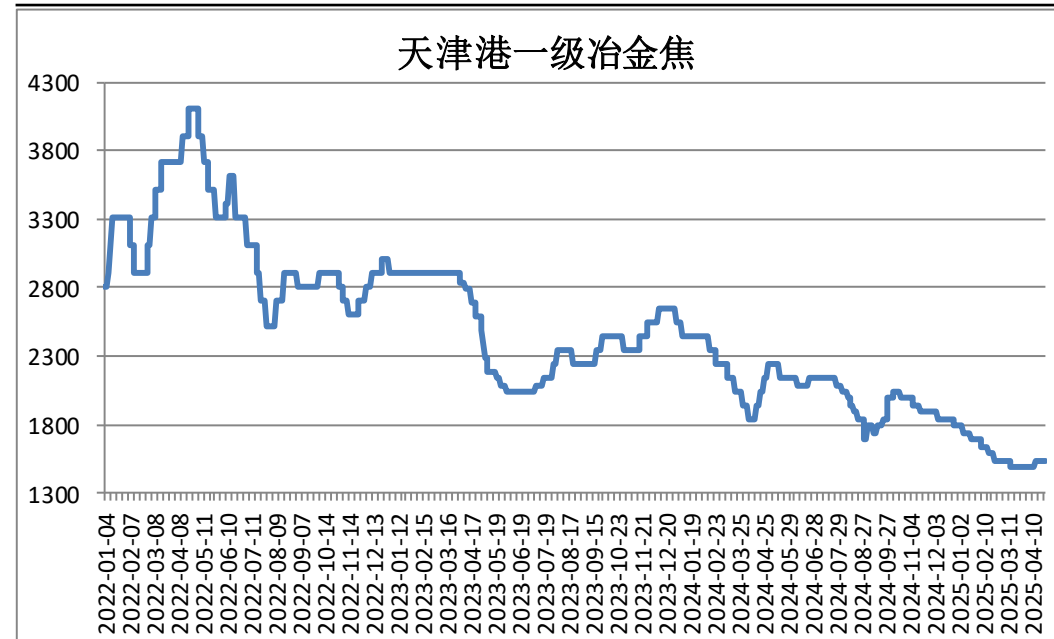
## 本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

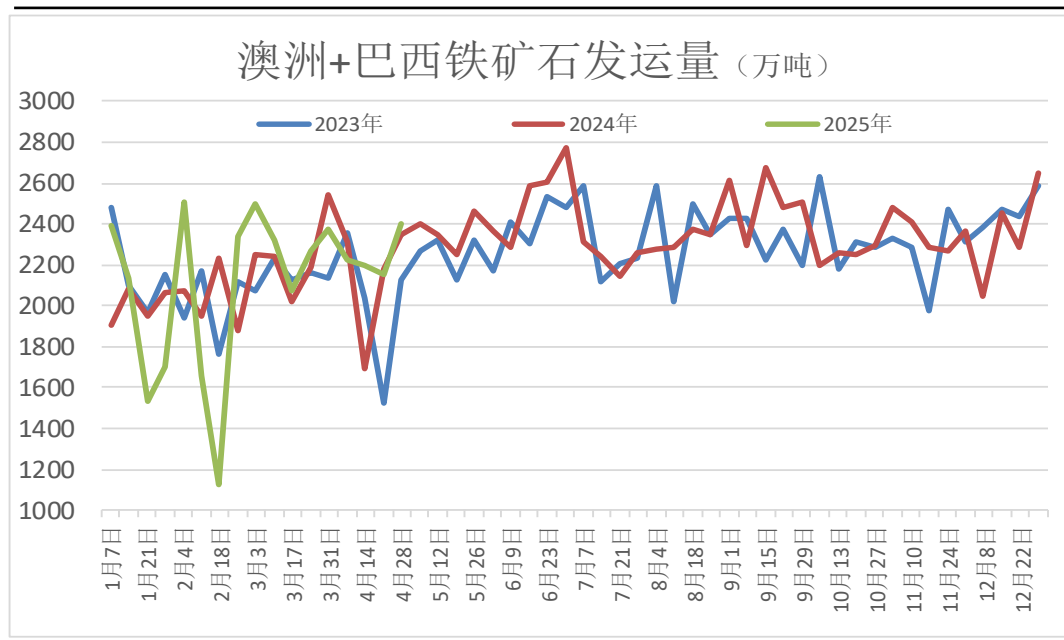


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月30日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报805元/干吨，周环比+2元/干吨。
- 4月30日，天津港一级冶金焦现货报价1540元/吨，周环比+0元/吨。

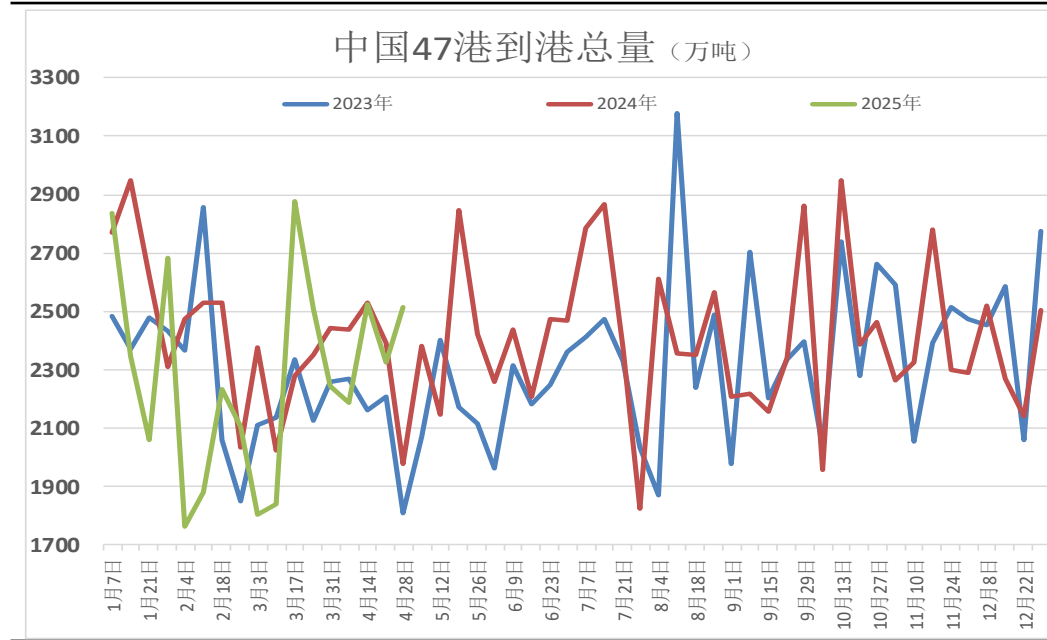
## 本期中国47港到港总量增加

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

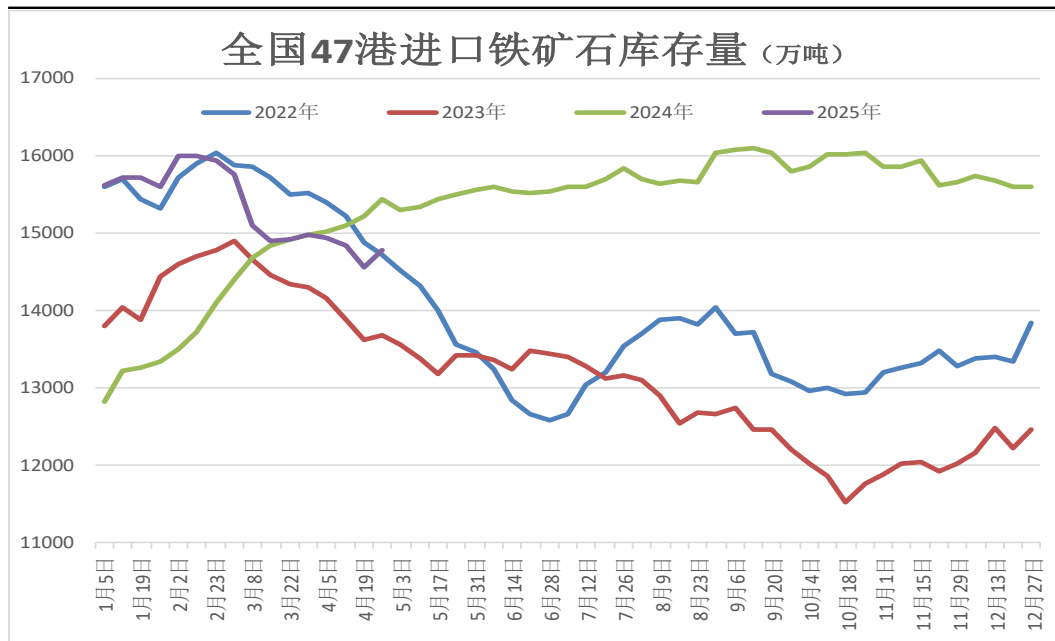


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年04月21日-04月27日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2758.4万吨，环比增加320.7万吨。澳洲发运量1995.2万吨，环比增加196.0万吨，其中澳洲发往中国的量1647.2万吨，环比增加72.9万吨。巴西发运量763.2万吨，环比增加124.6万吨。
- 2025年04月21日-04月27日中国47港到港总量2679.6万吨，环比增加230.4万吨；中国45港到港总量2512.8万吨，环比增加187.5万吨；北方六港到港总量1159.3万吨，环比减少34.3万吨。

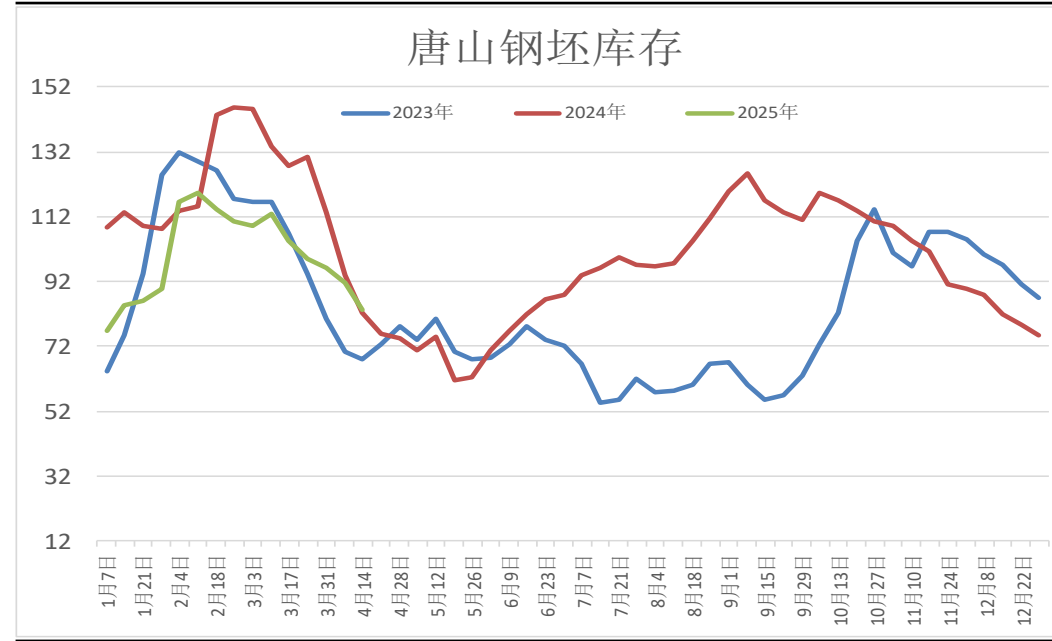
## 本周铁矿石港口库存增加

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

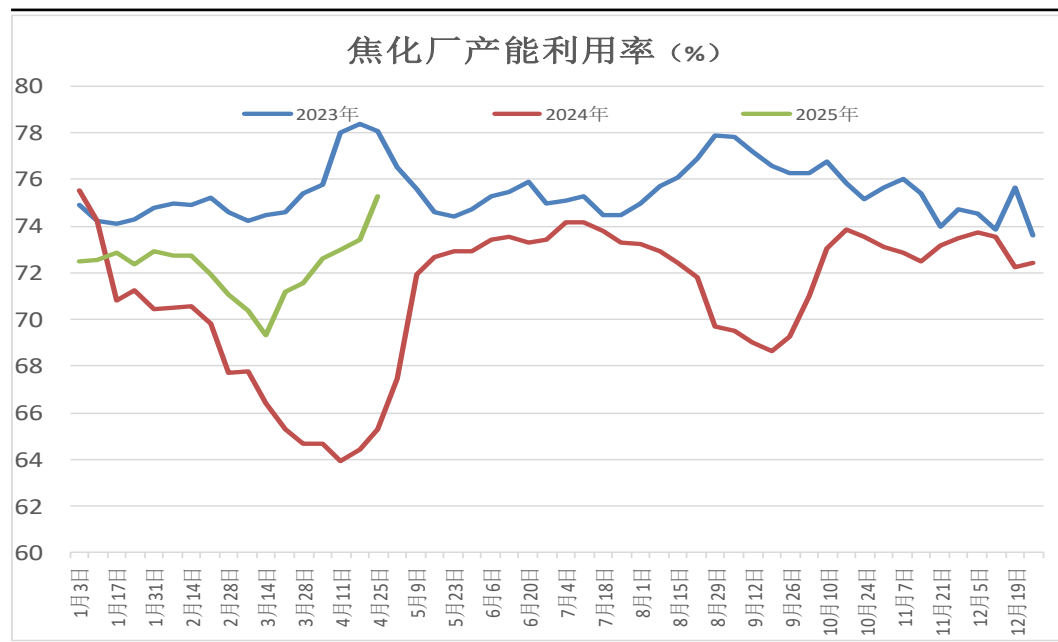


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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。

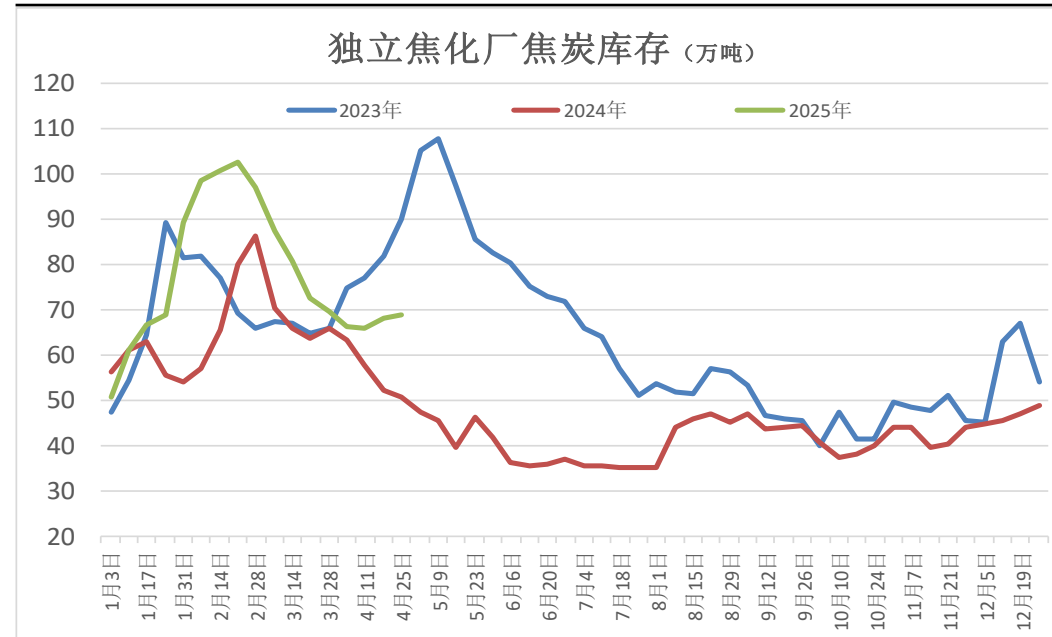
## 本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存增加

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

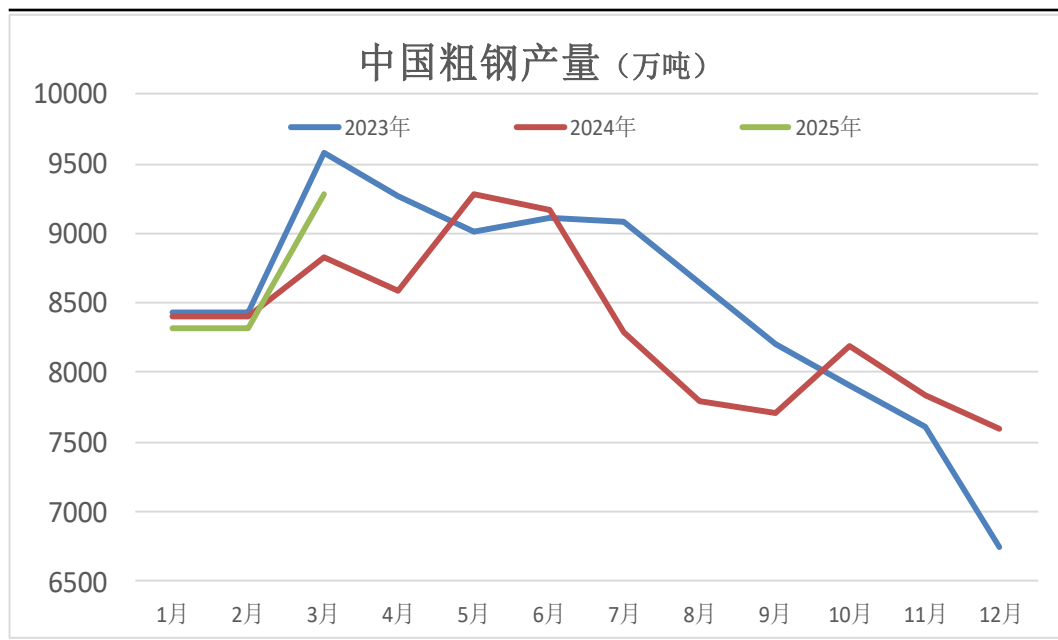


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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。

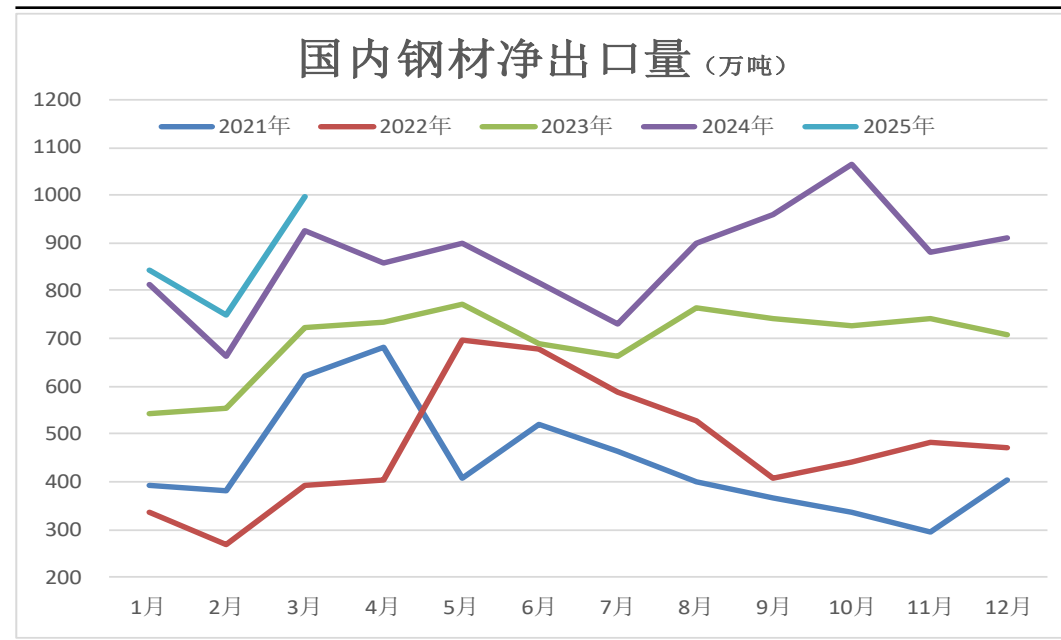
## 供应端——1-3月份钢材出口量同比增加

图15、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、钢材进出口量

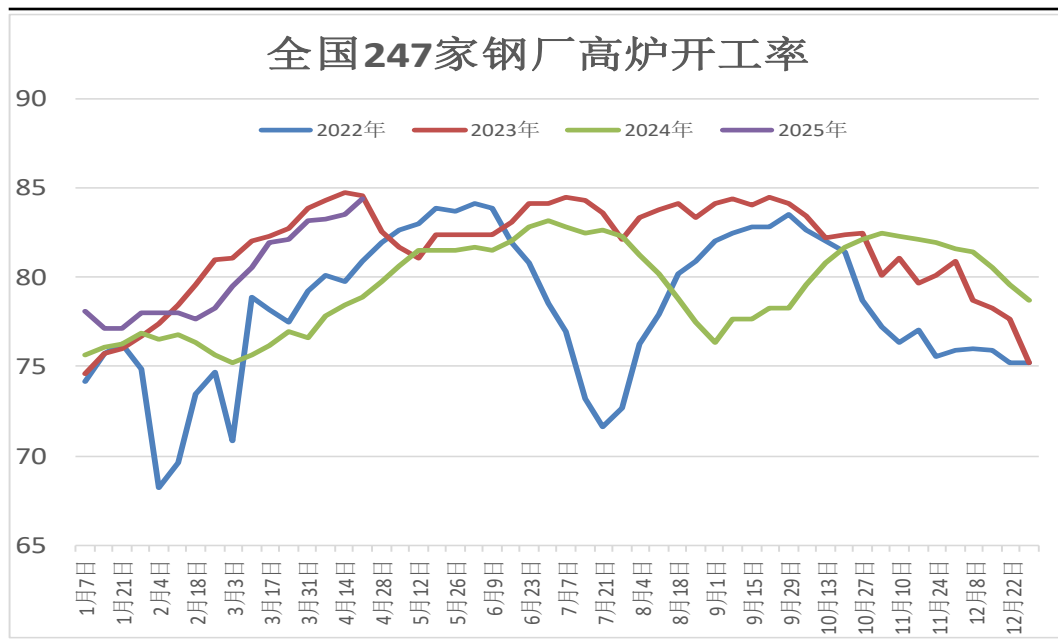


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：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%。

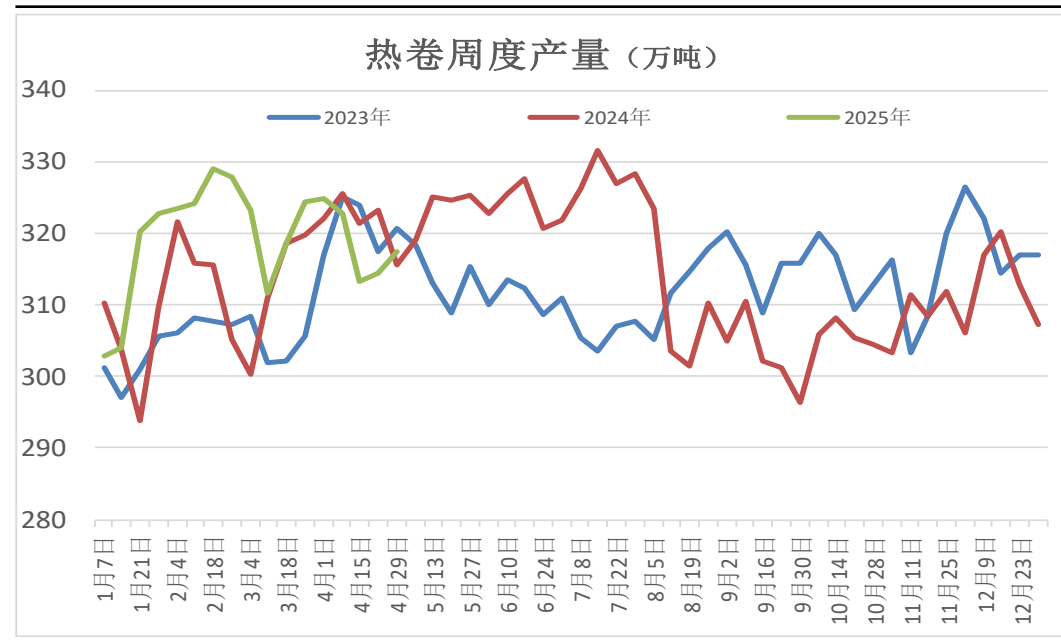
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

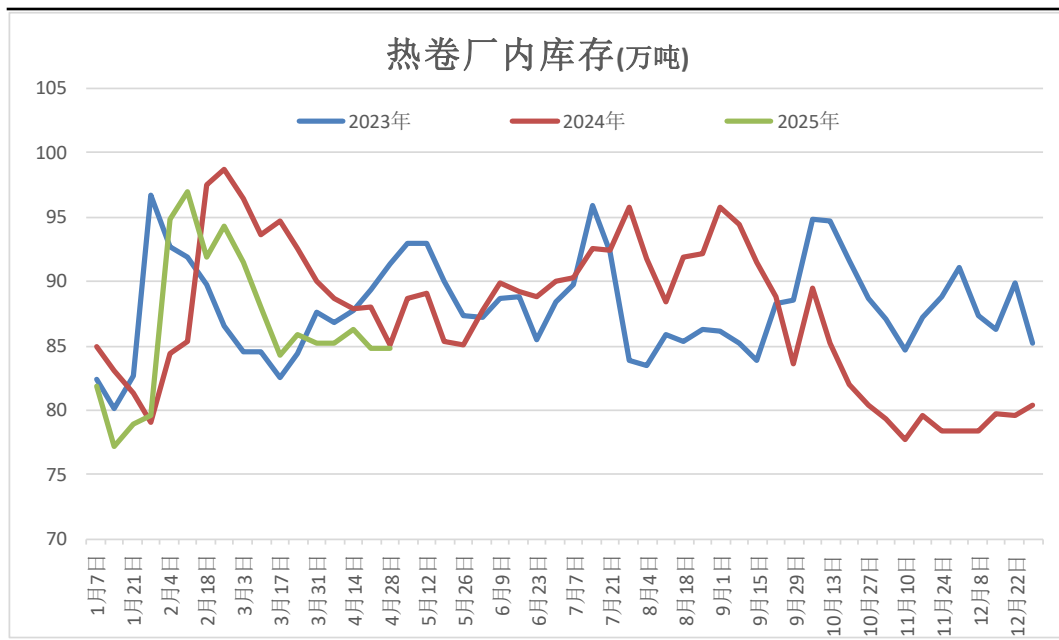


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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。

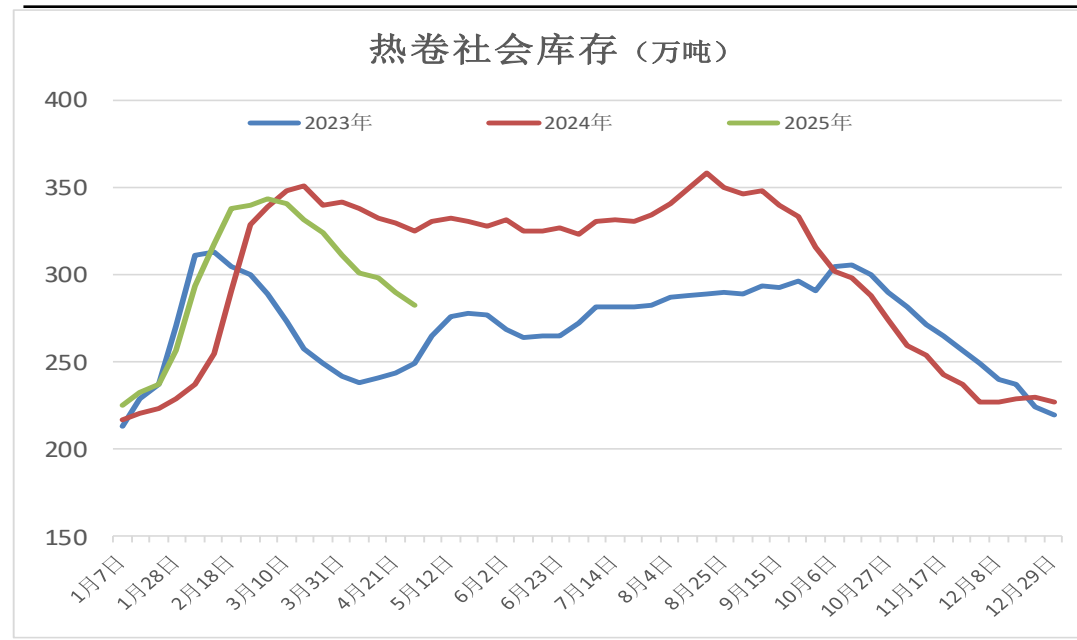
## 供应端——热卷总库存下滑

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



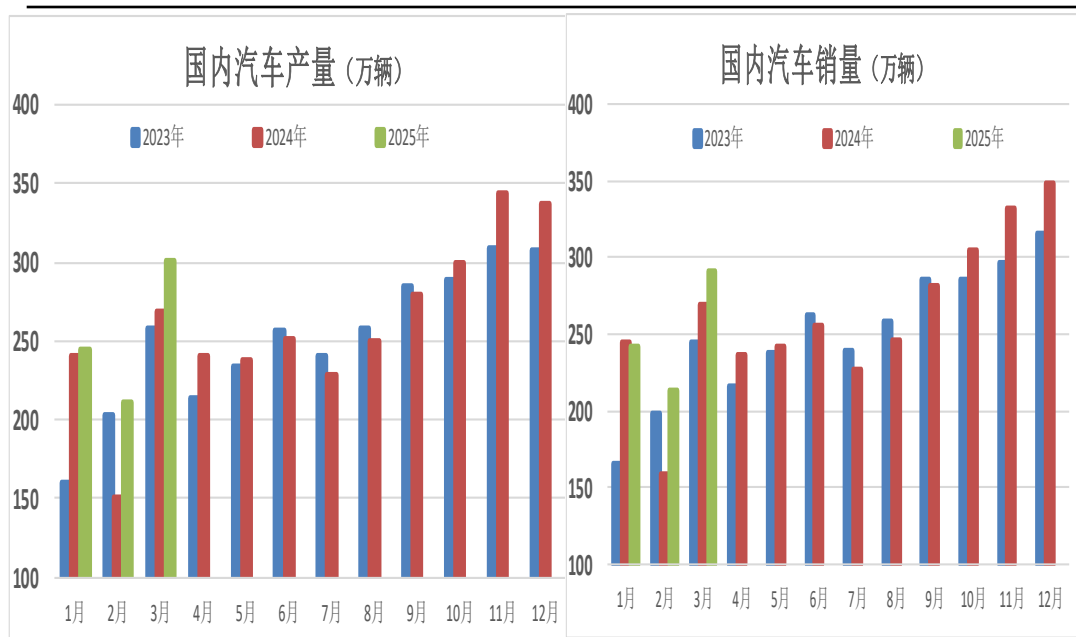
来源: wind 瑞达期货研究院

- 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」

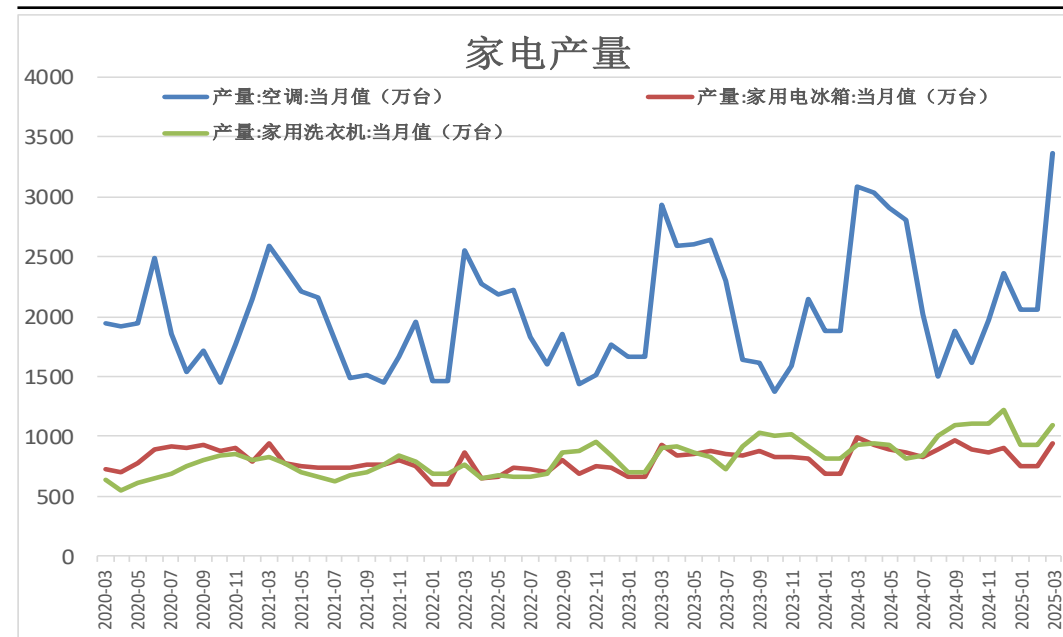
## 需求端——汽车产销量同比增加，家电同比增加

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。