

卷板价格震荡上涨 产量社库周比下降

一、 价格方面

本周卷板市场价格震荡上涨。

| 唐宋全国重点城市价格汇总 | | | | | | | | | |
|--------------|---------------|------|------|----------------|------|------|------------------|------|------|
| 品种 | 热卷 | | | 中板 | | | 冷卷 | | |
| | 4.75mm, Q235B | | | 14-20mm, Q235B | | | 1.0*1250mm, SPCC | | |
| 规格材质 | 天津 | 上海 | 乐从 | 唐山 | 天津 | 上海 | 天津 | 上海 | 乐从 |
| 地区 | 唐钢 | 本钢 | 柳钢 | 唐钢 | 天钢 | 鞍钢 | 唐钢 | 马钢 | 柳钢 |
| 2025/5/8 | 3220 | 3270 | 3290 | 3440 | 3420 | 3480 | 3730 | 3740 | 3730 |
| 2025/5/9 | 3200 | 3260 | 3260 | 3450 | 3420 | 3510 | 3700 | 3710 | 3700 |
| 2025/5/12 | 3190 | 3300 | 3310 | 3430 | 3400 | 3500 | 3700 | 3720 | 3680 |
| 2025/5/13 | 3210 | 3280 | 3320 | 3450 | 3420 | 3500 | 3700 | 3720 | 3780 |
| 2025/5/14 | 3230 | 3320 | 3360 | 3440 | 3420 | 3500 | 3700 | 3720 | 3790 |
| 2025/5/15 | 3230 | 3320 | 3360 | 3440 | 3420 | 3500 | 3730 | 3770 | 3790 |
| 周涨跌 | ↑10 | ↑50 | ↑70 | 0 | 0 | ↑20 | 0 | ↑30 | ↑60 |

表一：全国重点地区热卷、中板、冷卷价格



图一：全国重点区域热卷价格走势图

二、 价差方面

5月15日上海地区冷热板卷价差为400元/吨，同上周减80元/吨；唐山卷螺价差为80元/吨，同上周增30元/吨；上海、天津卷板区域价差为90元/吨，同上周增30元/吨。

图二：上海冷热卷板价差走势图



图三：上海卷螺差走势图



图四：热卷南北价差走势图



表二：热卷基差表

| 指标名称 | 本周 | 上周 | 周环比 |
|---------------|----|----|-----|
| 热卷主力合约基差(元/吨) | 46 | 39 | 7 |
| 热卷01合约基差(元/吨) | 17 | 5 | 12 |
| 热卷05合约基差(元/吨) | 67 | 60 | 7 |
| 热卷10合约基差(元/吨) | 46 | 39 | 7 |

三、供应方面

唐宋调查统计：全国52家钢企88条热卷轧线开工率97.73%，环比减1.13%；日产量78.12万吨，环比减1万吨。

表三：全国卷板样本数据调查表

| 区域 | 唐宋100指数全国卷板样本数据调查 | | | 日产量(吨) | | |
|----|-------------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| | 本周 | 上周 | 涨跌变化 | 本周 | 上周 | 涨跌变化 |
| 全国 | 97.73 | 98.86 | -1.13 | 781200 | 791200 | -10000 |
| 华北 | 97.37 | 100 | -2.63 | 378200 | 388200 | -10000 |
| 东北 | 100 | 100 | 0 | 75500 | 75500 | 0 |
| 华东 | 100 | 100 | 0 | 183500 | 183500 | 0 |
| 中南 | 100 | 100 | 0 | 100000 | 100000 | 0 |
| 西北 | 66.67 | 66.67 | 0 | 18000 | 18000 | 0 |
| 西南 | 100 | 100 | 0 | 26000 | 26000 | 0 |
| 河北 | 96.97 | 100 | -3.03 | 342200 | 352200 | -10000 |
| 唐山 | 100 | 100 | 0 | 207500 | 207500 | 0 |

四、库存方面

唐宋调查统计：全国44家钢企热卷库存106.6万吨，环比增3.2万吨，增幅3.08%。

表四：热卷钢厂库存统计表

| 区域 | 本周 | 上周 | 周环比 | 涨幅 |
|----|---------|---------|-------|--------|
| 全国 | 1065833 | 1034000 | 31833 | 3.08% |
| 华北 | 451800 | 455500 | -3700 | -0.81% |
| 东北 | 99733 | 86600 | 13133 | 15.17% |
| 华东 | 212500 | 201800 | 10700 | 5.30% |
| 中南 | 198000 | 185000 | 13000 | 7.03% |
| 西北 | 68800 | 70100 | -1300 | -1.85% |
| 西南 | 35000 | 35000 | 0 | 0% |
| 河北 | 324800 | 329000 | -4200 | -1.28% |
| 唐山 | 157800 | 151000 | 6800 | 4.50% |

本周热卷、中板社库下降，冷卷社库上升。其中热卷社库 269.35 万吨，较上周减 10.97 万吨；冷卷社库 128.23 万吨，较上周增 1.71 万吨；中板社库 96.89 万吨，较上周减 0.75 万吨。



图五：全国热卷、中板、冷卷社会库存走势图

五、盈利方面

本周热卷出厂价格小幅上涨，成本较上周小幅上调，钢企盈利水平基本持平。

| 日期 | 热卷成本 | 目前出厂价格 | 盈亏情况 |
|-------|------------|--------|---------------|
| 5月8日 | 3074-3185 | 3160 | (86) - (-25) |
| 5月15日 | 3076-3200 | 3180 | (104) - (-20) |
| 周比 | (2) - (15) | 20 | (5) - (18) |

表五：唐山热卷成本及盈亏表

六、后期预测

下周钢企热卷开工率将保持平稳，热卷产量继续保持高位。需求变动不大，库存小幅涨跌为主。热卷供需基本面矛盾不大，利好消息影响减弱，商家心态或继续以谨慎观望为主。预计下周热卷市场或震荡调整，其中上海市场价格 3270-3370 元/吨。

声明：本报告由河北唐宋大数据产业股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。