

卷板价格震荡走跌 钢企厂库社库双增

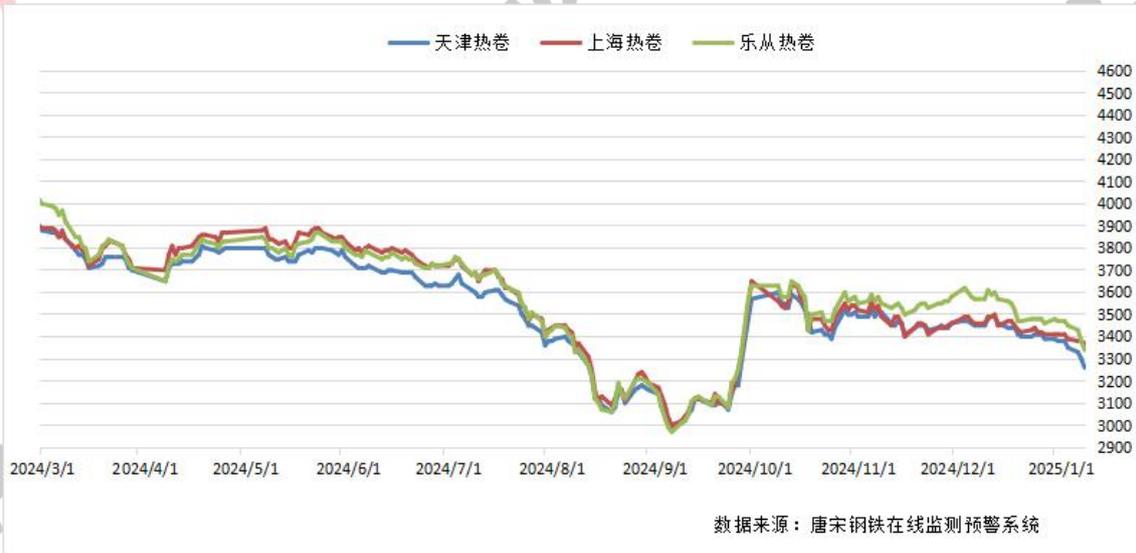
一、 价格方面

本周卷板市场价格震荡走跌。

唐宋全国重点城市价格汇总

| 品种 规格材质 | 热卷 | | | 中板 | | | 冷卷 | | |
|------------|---------------|------|------|----------------|------|------|------------------|------|------|
| | 4.75mm, Q235B | | | 14-20mm, Q235B | | | 1.0*1250mm, SPCC | | |
| 地区 | 天津 | 上海 | 乐从 | 唐山 | 天津 | 上海 | 天津 | 上海 | 乐从 |
| 钢厂 | 唐钢 | 本钢 | 柳钢 | 唐钢 | 天钢 | 鞍钢 | 唐钢 | 马钢 | 柳钢 |
| 2025/1/2 | 3380 | 3410 | 3470 | 3400 | 3380 | 3530 | 4150 | 4220 | 4280 |
| 2025/1/3 | 3350 | 3390 | 3450 | 3400 | 3380 | 3520 | 4150 | 4200 | 4260 |
| 2025/1/6 | 3330 | 3380 | 3430 | 3360 | 3350 | 3520 | 4150 | 4200 | 4220 |
| 2025/1/7 | 3300 | 3380 | 3380 | 3330 | 3330 | 3510 | 4150 | 4190 | 4200 |
| 2025/1/8 | 3260 | 3370 | 3340 | 3300 | 3320 | 3500 | 4130 | 4180 | 4160 |
| 2025/1/9 | 3250 | 3350 | 3320 | 3290 | 3280 | 3480 | 4120 | 4160 | 4160 |
| 周涨跌 | ↓130 | ↓160 | ↓150 | ↓110 | ↓100 | ↓60 | ↓30 | ↓60 | ↓120 |

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

1月9日上海地区冷热板卷价差为790元/吨，同上周减10元/吨；唐山卷螺价差为100元/吨，同上周降50元/吨；上海、天津卷板区域价差为100元/吨，同上周增70元/吨。

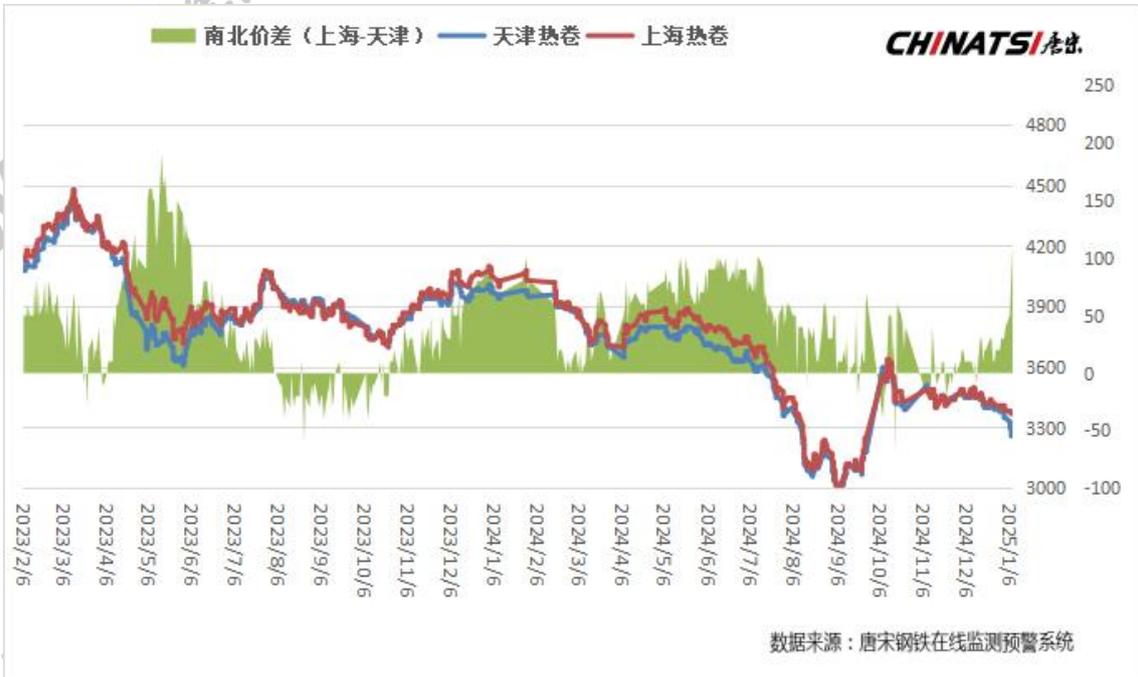
图二：上海冷热卷板价差走势图



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) | 57 | -14 | 71 |
| 热卷01合约基差 (元/吨) | 97 | 34 | 63 |
| 热卷05合约基差 (元/吨) | 57 | -14 | 71 |
| 热卷10合约基差 (元/吨) | 42 | -27 | 69 |

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 98.86%, 周比持平; 日产量 78.82 万吨, 周比持平。

表三：全国卷板样本数据调查表

| 唐宋100指数全国卷板样本数据调查 | | | | | | |
|-------------------|-----------|-------|------|---------|--------|------|
| 区域 | 轧线开工率 (%) | | | 日产量 (吨) | | |
| | 本周 | 上周 | 涨跌变化 | 本周 | 上周 | 涨跌变化 |
| 全国 | 98.86 | 98.86 | 0 | 788200 | 788200 | 0 |
| 华北 | 97.37 | 97.37 | 0 | 378200 | 378200 | 0 |
| 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 | 100 | 100 | 0 | 25000 | 25000 | 0 |
| 西南 | 100 | 100 | 0 | 26000 | 26000 | 0 |
| 河北 | 96.97 | 96.97 | 0 | 342200 | 342200 | 0 |
| 唐山 | 94.44 | 94.44 | 0 | 197500 | 197500 | 0 |

四、 库存方面

唐宋调查统计:全国 44 家钢企热卷库存 98.676 万吨, 周比增 1.916 万吨, 增幅 1.98%。

表四: 热卷钢厂库存统计表

| 区域 | 本周 | 上周 | 周环比 | 涨跌幅 |
|----|--------|--------|-------|--------|
| 全国 | 986759 | 967600 | 19159 | 1.98% |
| 华北 | 418459 | 421300 | -2841 | -0.67% |
| 东北 | 82600 | 75600 | 7000 | 9.26% |
| 华东 | 185000 | 178800 | 6200 | 3.47% |
| 中南 | 185000 | 177000 | 8000 | 4.52% |
| 西北 | 80700 | 79900 | 800 | 1.00% |
| 西南 | 35000 | 35000 | 0 | 0% |
| 河北 | 288159 | 284000 | 4159 | 1.46% |
| 唐山 | 134400 | 121000 | 13400 | 11.07% |

本周热卷、中板、冷轧社库均上升。其中热卷社库 232.76 万吨, 较上周增 7.50 万吨; 冷轧社库 101.98 万吨, 较上周增 2.42 万吨; 中板社库 112.143 万吨, 较上周增 1.69 万吨。



图五: 全国热卷、中板、冷轧社会库存走势图

五、 盈利方面

本周热卷出厂价格大幅下调，成本小幅下降，钢企由盈转亏。

| 日期 | 热卷成本 | 目前出厂价格 | 盈亏情况 |
|------|-----------|--------|----------------|
| 1月2日 | 3244-3356 | 3320 | (76) - (-36) |
| 1月9日 | 3214-3326 | 3200 | (-14) - (-126) |
| 周比 | (-30) | -120 | (-90) |

表五：唐山热卷成本及盈亏表

六、 后期预测

下周热轧卷板开工继续保持平稳，产量维持正常水平。热卷社库、厂库双升，下周热卷需求继续下降，终端采购不积极。热卷市场供稳需弱，商家对后期市场信心不足，悲观情绪加剧。预计下周热轧卷板市场或弱势震荡，其中上海市场价格 3300-3380 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。