
唐宋监测预警周报

2023-12-2

唐宋数据

多空博弈加剧 黑色震荡调整

2023-12-2

本周市场分析（11月26日-12月1日）：

钢材：本周钢材市场价格整体呈震荡偏弱的行情。铁矿石价格小幅回落；废钢价格震荡调整运行；焦炭市场完成第二轮100-110元/吨涨价。

本周随全国大范围降温，北方进入严冬、南方入冬区域扩大，对南北方建筑项目施工的影响明显加大，建筑终端采购有所下降。钢材需求季节性淡季特征表现明显，总体需求表现小幅减弱。周内，长流程钢企高炉开工率小幅降低，短流程产能利用率继续小幅提高，总体钢铁产量基本平稳，钢铁市场呈现供稳需弱局面。钢材社会库存总量小幅降低，其中螺纹钢库存由降转升，其余主要钢材品种库存降幅明显收窄。周内，焦炭第二轮提涨落地，加之铁矿石价格处于高位，钢材成本支撑作用仍存。随国家对铁矿石市场监管不断加严，矿石价格上涨势态被压制，带动钢价上涨动力减弱，市场情绪逐步理性。焦炭提涨致使钢材利润再度承压，加之市场需求进入淡季，钢材表观需求大幅下降，贸易商悲观、谨慎情绪增长。市场逻辑逐步由强预期转向现实交易，市场强预期支撑力有所消减。在市场供需双弱的预期下，整体黑色期现市场表现震荡偏弱行情。

煤焦：本周焦炭市场完成第二轮100-110元/吨涨价，涨后价稳运行。近期煤矿安检严格，焦煤供应增量困难，煤价高位坚挺，焦企成本居高不下，多数焦炉仍保持自主减产状态，焦炭现货供应继续偏紧，焦企看涨预期仍存。下游钢企焦炭库存多保持正常合理水平，按需采购为主，叠加钢企利润偏低，对焦炭涨价抵触情绪增加，观望待市意图明显。预计下周焦炭市场或将维稳观望运行。

铁矿石：本周进口矿期限价格小幅回落，中品PB与超特粉跌幅相同，中低品位差不变。钢企亏损程度有所改善，钢企谨慎采购。港口PB粉价格仍处于高位。球团、块矿溢价微幅变动。内外矿吨度价差扩大。预计下周澳巴发货量增加，到港量增加，疏港量窄幅波动，港口库存或小幅累库。目前市场采购积极性增强，需求有所改善，发运量维持高位，到港量逐渐增加，供应逐渐宽松，钢企维持按需采购，钢企高炉开工率仍处偏高水平，对铁矿石的刚需仍存。铁矿石价格仍处于高位。监管部门对铁矿石的监管持续。预计下周进口矿价格高位震荡运行，日照港PB粉价格为960-1000元/吨。

下周市场预测（12月2日-12月8日）：

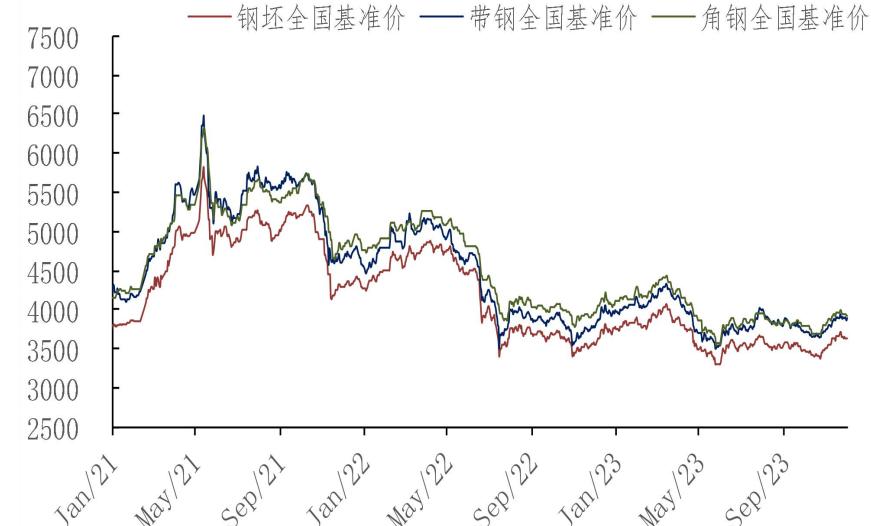
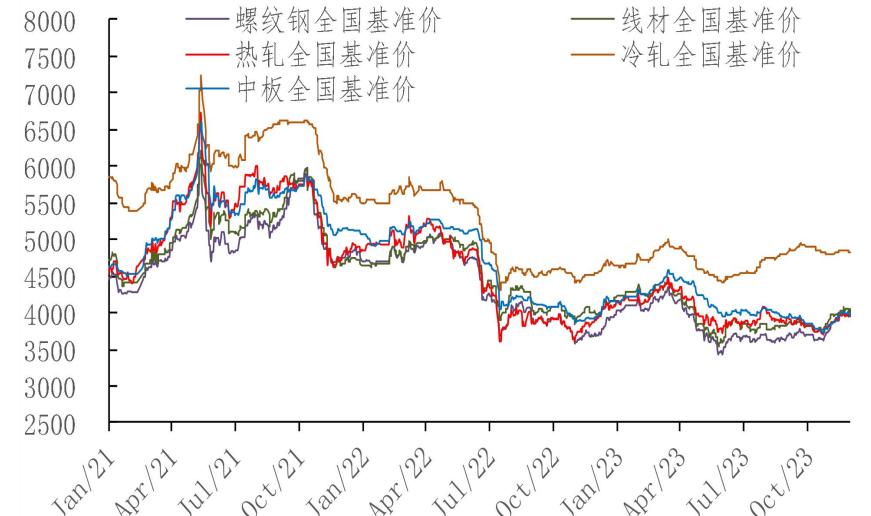
下周进入“大雪”时节，全国大部分区域进入严冬，户外建筑项目施工部分进入收尾或停工期，建筑终端采购或将继续下降，现实需求明显减弱，钢材需求进入季节性淡季，总体钢材需求或表现继续减弱。从供应方面看，长流程钢企亏损扩大，钢企减、停产或有所增加，粗钢、生铁产量或表现稳中小降；短流程产线开工率继续小幅上升。总体钢铁产量、市场资源实际投放量或基本稳定。钢铁市场资源继续呈现供稳需弱局面。主要品种社会库存、总库存或由降转升；各地区、品种库存涨跌幅有所差异。

随焦炭上涨、铁矿石价格位于高位坚挺，钢材成本支撑作用仍较强劲。虽然目前钢材库存无明显压力，低库存对市场行情仍有支撑。但随钢材需求减弱，目前价格贸易商冬储意愿不强，观望心态增加，钢材价格上涨的阻力增强。考虑12月份仍有政策加码的预期，短期市场多空力量博弈下，调整运行概率大。期螺上方关注3936、3980附近压力，下方关注3860支撑。

1 钢材

1.1 钢材价格

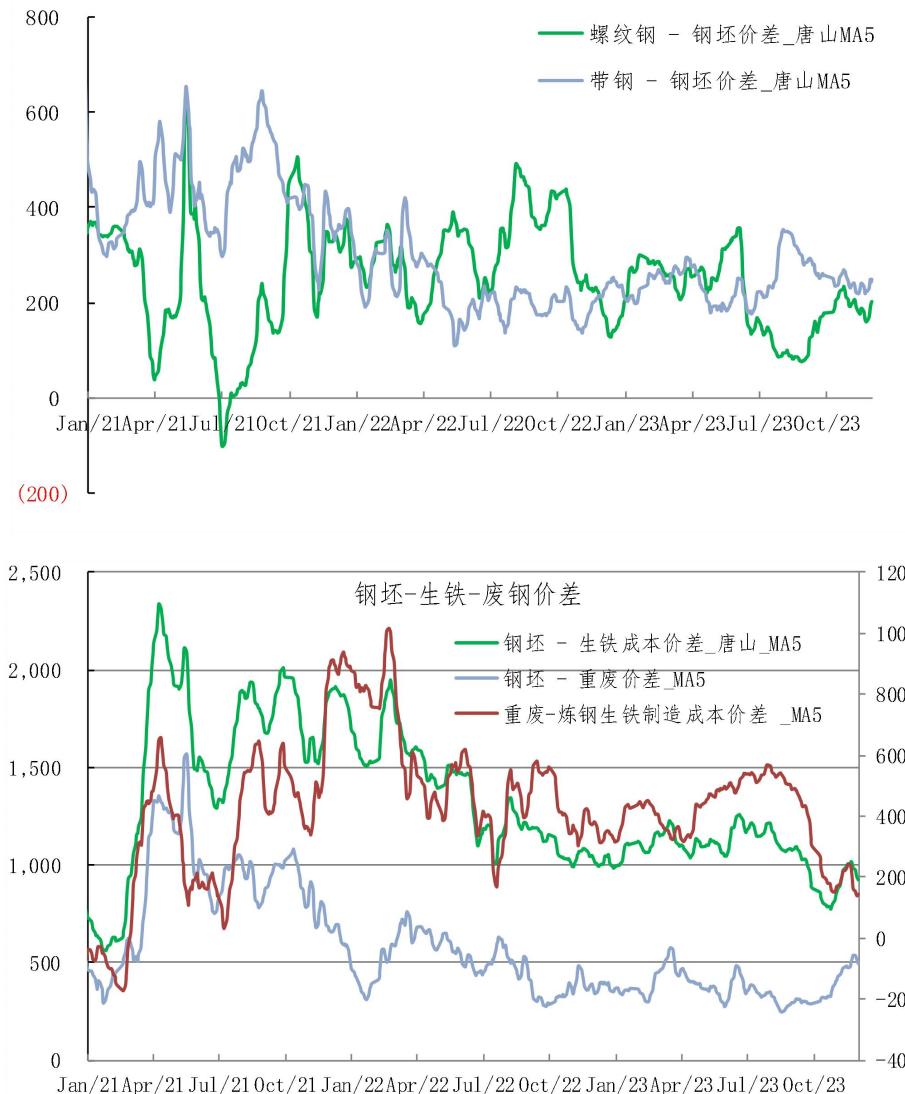
基准价	地区	指标	2023/12/01	2023/11/24	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	Φ16	3980	3980	0	0%	3980	3836	4324
线材	上海	Φ8	4040	4040	0	0%	4040	3972	4464
热卷	上海	5.5mm	3970	3960	-10	-0.3%	3970	3999	4421
冷卷	上海	1.0mm	4820	4840	+20	+0.4%	4820	4728	5051
中板	上海	20mm	3960	3990	+30	+0.8%	3960	4099	4592
钢坯	唐山	150mm方坯	3630	3650	+20	+0.6%	3630	3630	4104
带钢	唐山	355mm	3890	3880	-10	-0.3%	3890	3875	4326
角钢	唐山	5#	3920	3940	+20	+0.5%	3920	3951	4489

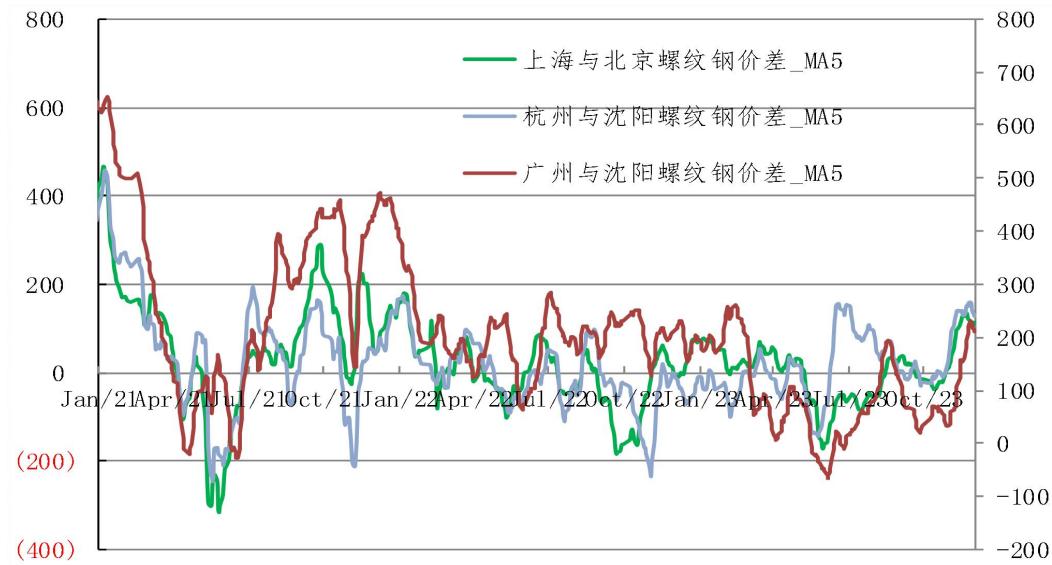
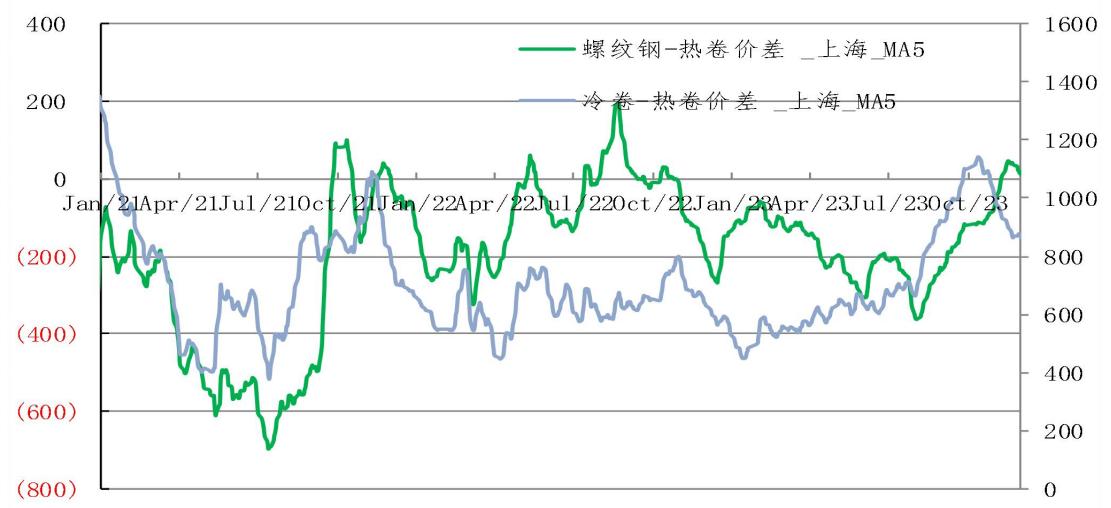


钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差窄幅调整

1.2 钢材价差

指标	2023/12/01	2023/11/24	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢 - 钢坯价差_唐山	210	190	20	11%	210	206	293
带钢 - 钢坯价差_唐山	260	230	30	13%	260	249	221
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	910	947	-36	-4%	910	1074	1310
螺纹钢-热卷价差_上海	10	20	-10	-50%	10	-165	-95
冷卷-热卷价差_上海	850	880	-30	-3%	850	730	634
中板-热卷价差_唐山	-20	-10	-10	-100%	-20	73	100
热卷-带钢价差_唐山	80	80	0	0%	80	102	90
上海与北京螺纹钢价差	130	100	30	30%	130	1	-4
杭州与沈阳螺纹钢价差	130	160	-30	-19%	130	21	-13
广州与沈阳螺纹钢价差	220	230	-10	-4%	220	92	199
上海与天津热卷价差	40	20	20	100%	40	41	25
乐从与沈阳热卷价差	180	200	-20	-10%	180	53	81

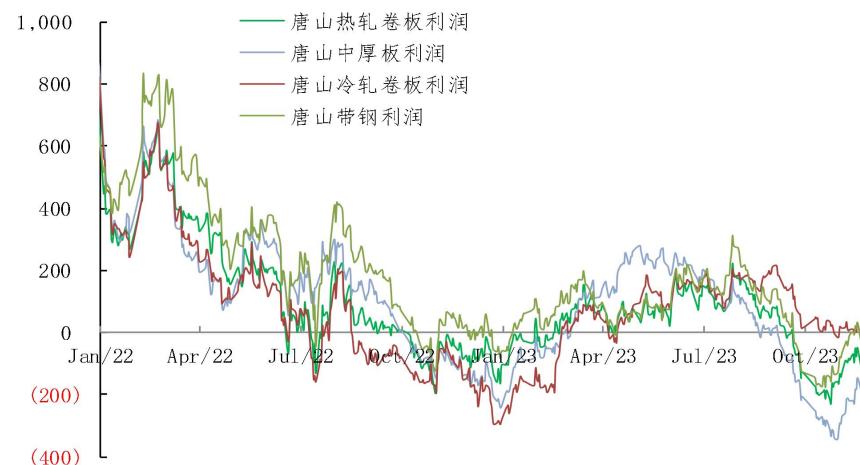
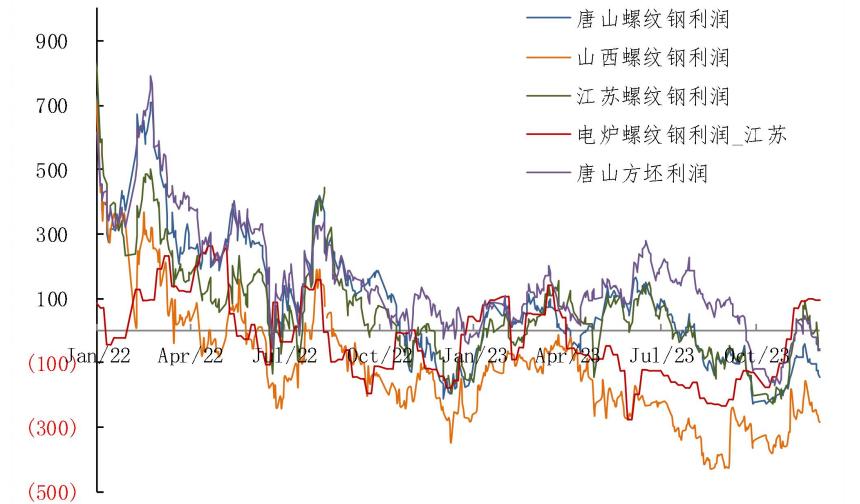
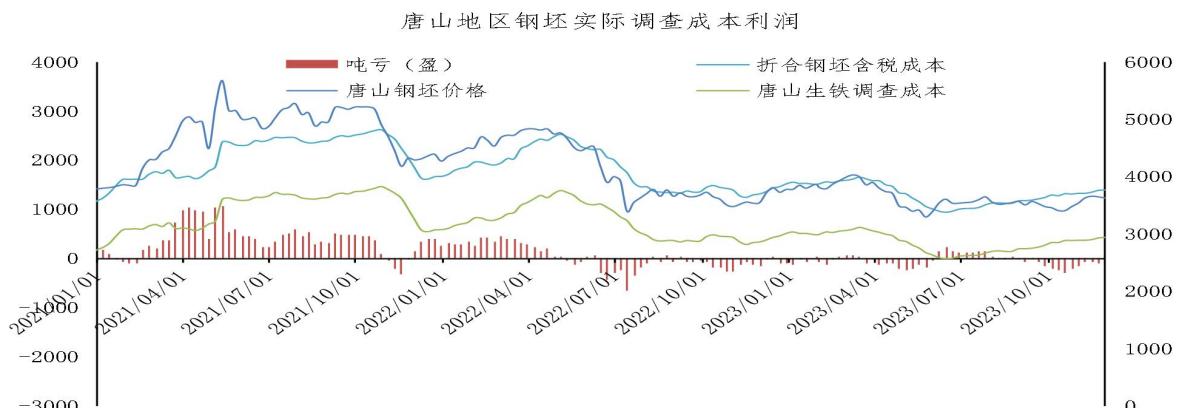




钢材亏损扩大

1.3 钢材利润

指标	2023/12/01	2023/11/24	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
唐山方坯利润	-60	-21	-38	-180%	-60	76	233
唐山螺纹钢利润	-142	-102	-39	-39%	-142	-11	187
山西螺纹钢利润	-283	-250	-33	-13%	-283	-221	-24
江苏螺纹钢利润	-58	-7	-51	-689%	-58	-6	123
电炉螺纹钢利润_江苏	95	99	-4	-4%	95	-70	13
唐山调坯螺纹钢利润	140	140	0	0%	140	156	185
唐山热轧卷板利润	-122	-109	-12	-11%	-122	26	142
唐山中厚板利润	-209	-188	-21	-11%	-209	20	161
唐山冷轧卷板利润	-28	-15	-13	-89%	-28	52	90
唐山带钢利润	-59	-46	-12	-27%	-59	70	270



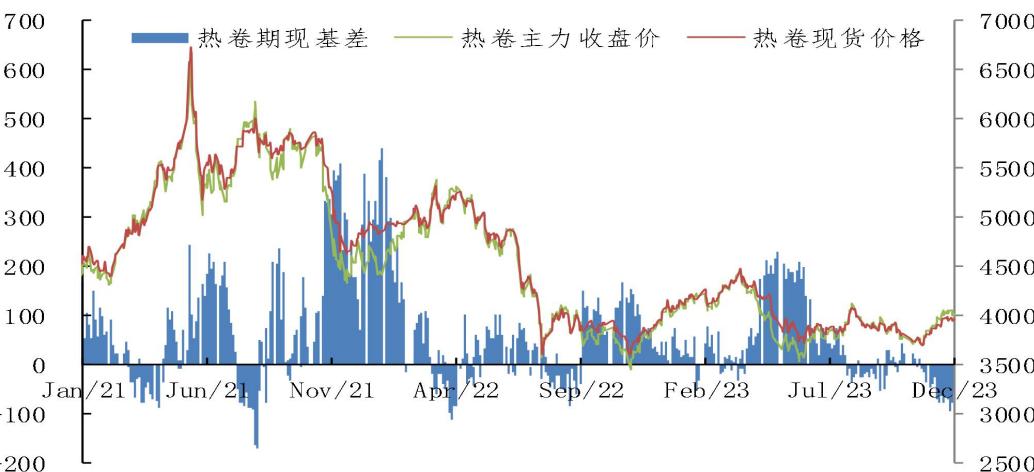
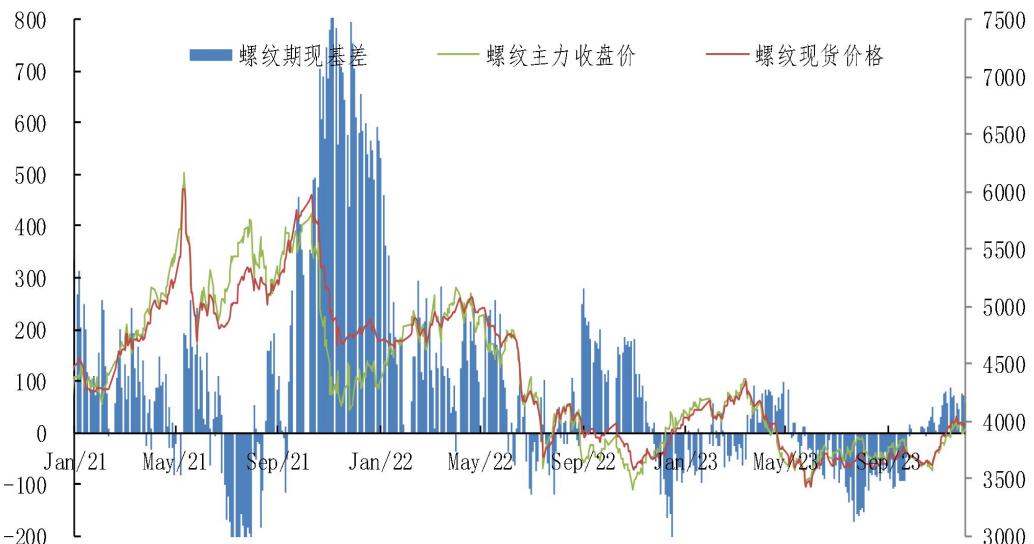
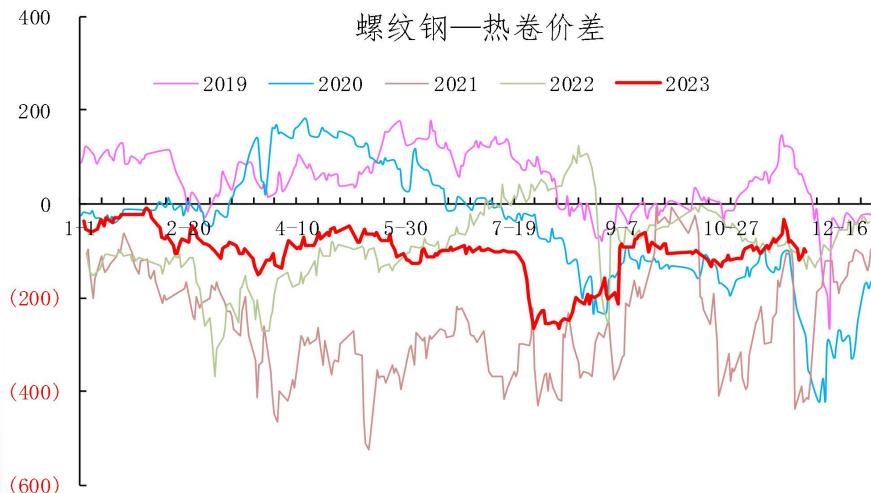
期货震荡走弱

1.4 钢材期货

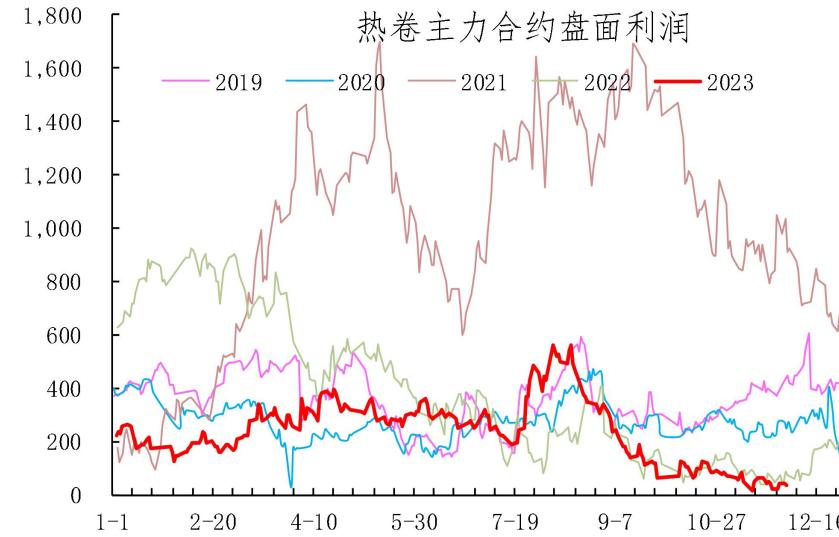
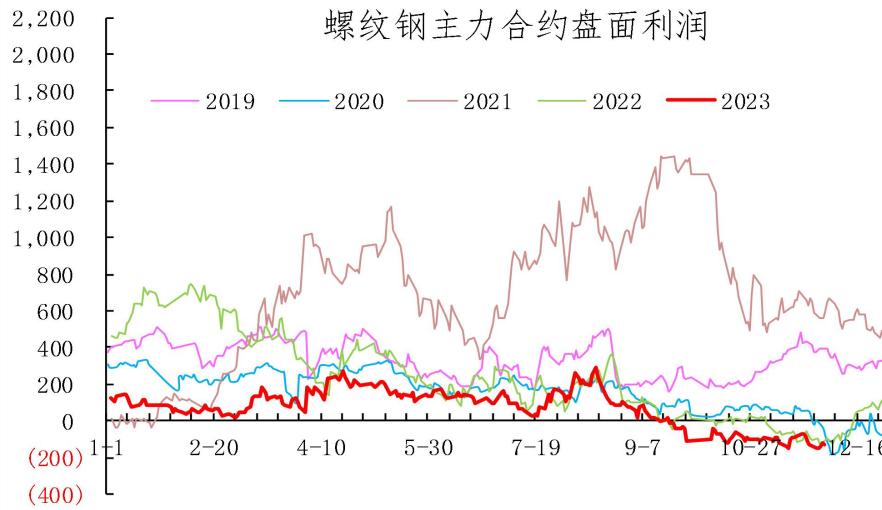
主力合约价格	2023/12/01	2023/11/24	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3923	3976	+53	3923	3856	4274
HC	4025	4054	+29	4025	3961	4359

主力合约基差	2023/12/01	2023/11/24	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	57	4	53	57	-22	81
HC	-55	-94	39	-55	37	46

主力合约盘面利润	2023/12/01	2023/11/24	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-134.06	-130.4	-4	-134	74	230
HC	36.2	18.62	18	36	241	376

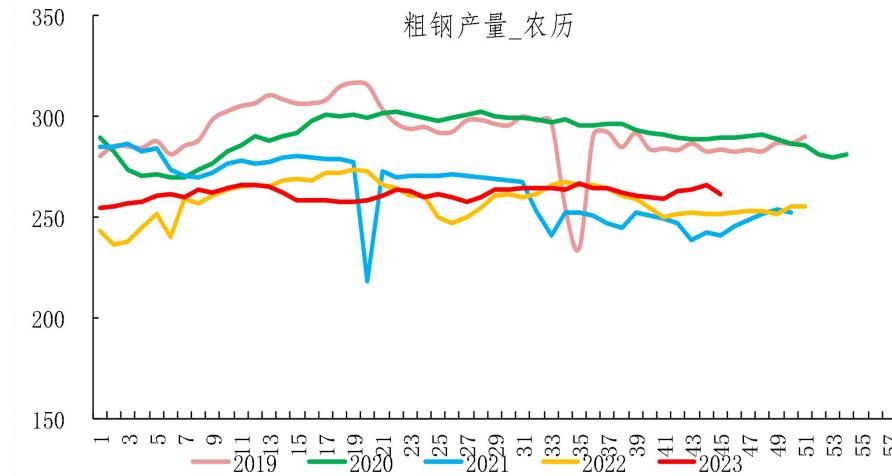
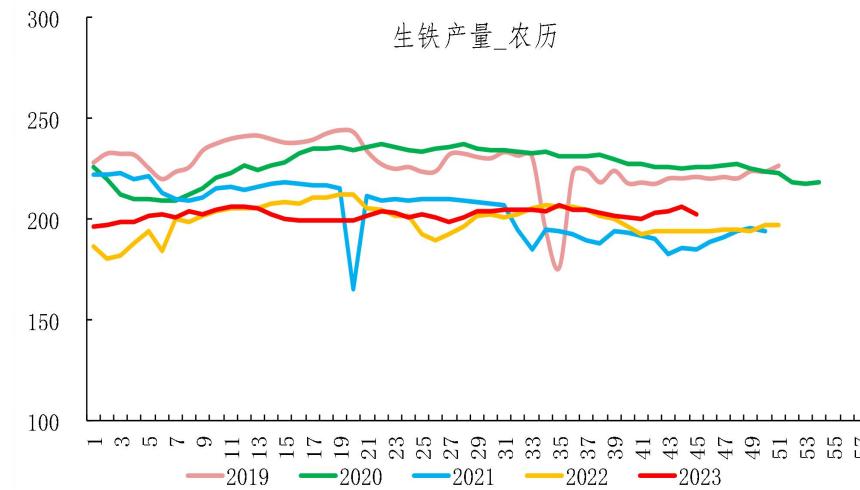


主力合约盘面利润低位调整



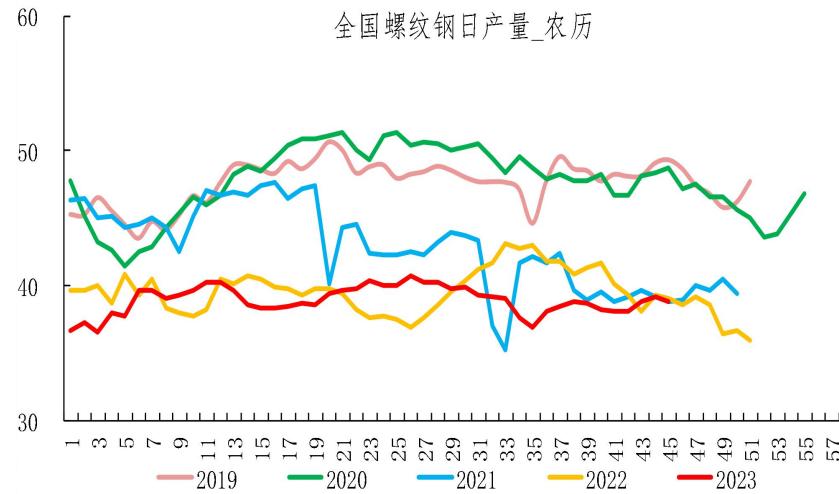
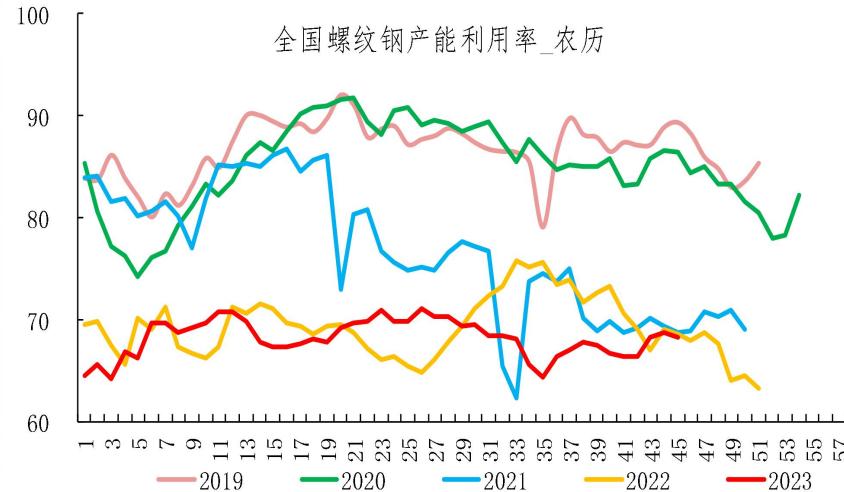
1.5 钢材供应

	2023/11/29	2023/11/22	增减值	增减幅
全国生铁日产量(万吨) 测算口径	202.43	205.94	-3.51	-1.70%
全国粗钢日产量(万吨) 测算口径	261.75	265.88	-4.13	-1.55%



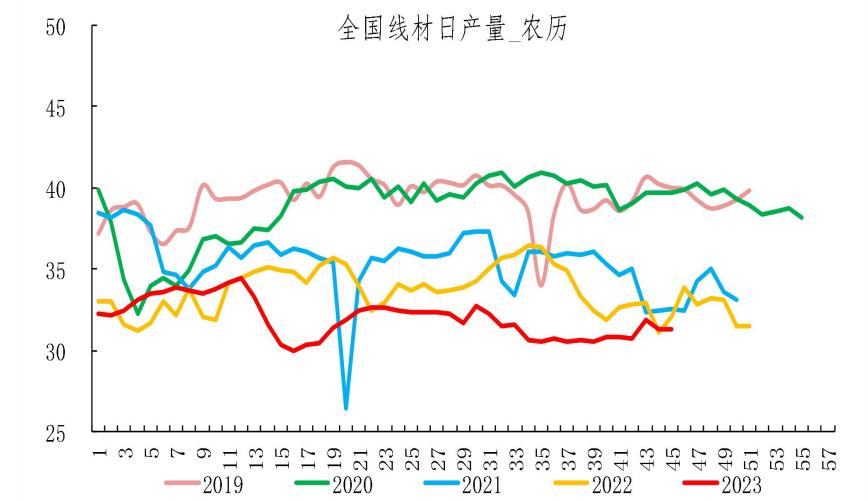
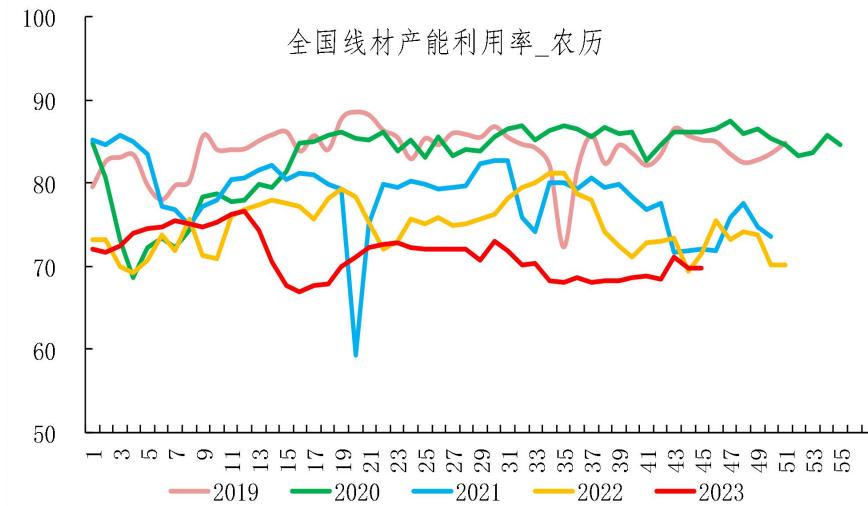
全国按产能螺纹开工率周比小幅下降

	2023/11/29	2023/11/22	增减值	增减幅
全国按产能螺纹钢开工率 (%)	68.28	68.81	-0.53	
河北按产能螺纹钢开工率 (%)	41.72	49.08	+7.36	
唐山按产能螺纹钢开工率 (%)	17.14	34.29	-17.15	
全国螺纹钢日产量 (万吨)	38.84	39.14	-0.30	-0.77%
河北螺纹钢日产量 (万吨)	3.40	4.00	-0.60	-15.00%



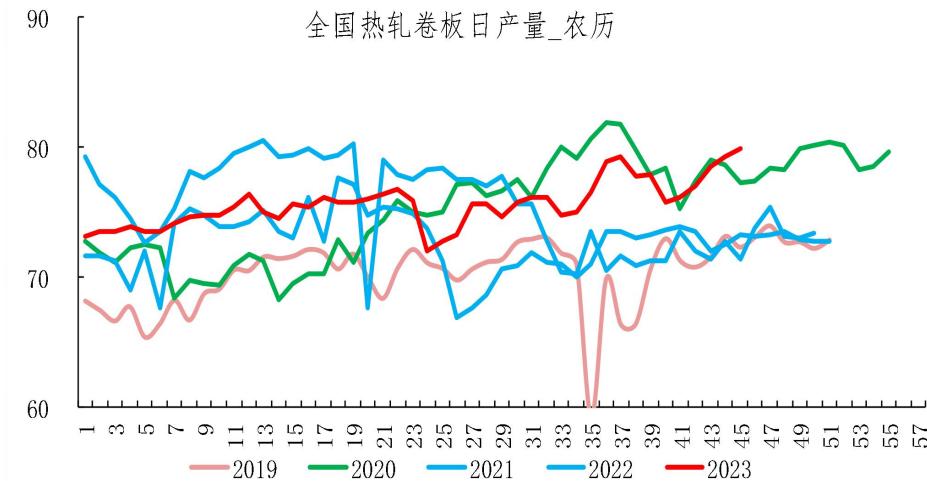
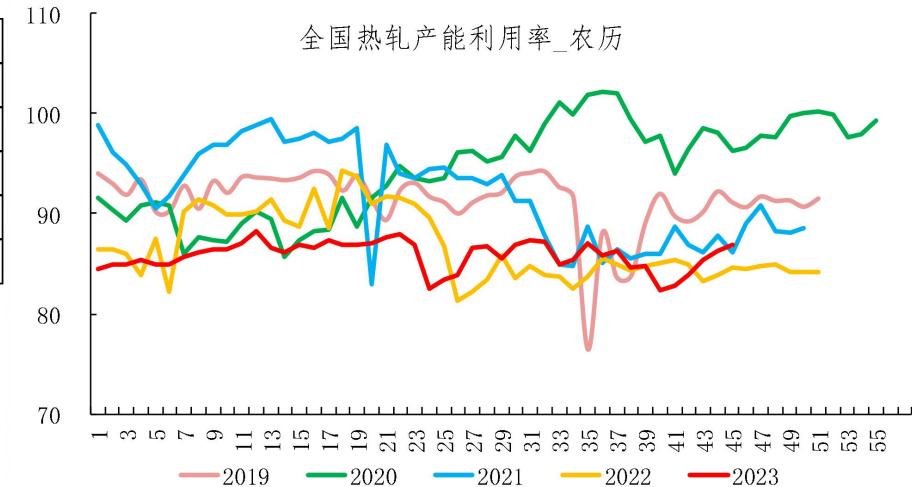
全国按产能线材开工率周比持平

	2023/11/29	2023/11/22	增减值	增减幅
全国按产能线材开工率 (%)	69.73	69.73	0.00	
河北按产能线材开工率 (%)	58.99	62.45	+3.46	
唐山按产能线材开工率 (%)	57.73	57.73	0.00	
全国线材日产量 (万吨)	31.29	31.29	0.00	0.00%
河北线材日产量 (万吨)	8.53	9.03	+0.50	+5.54%



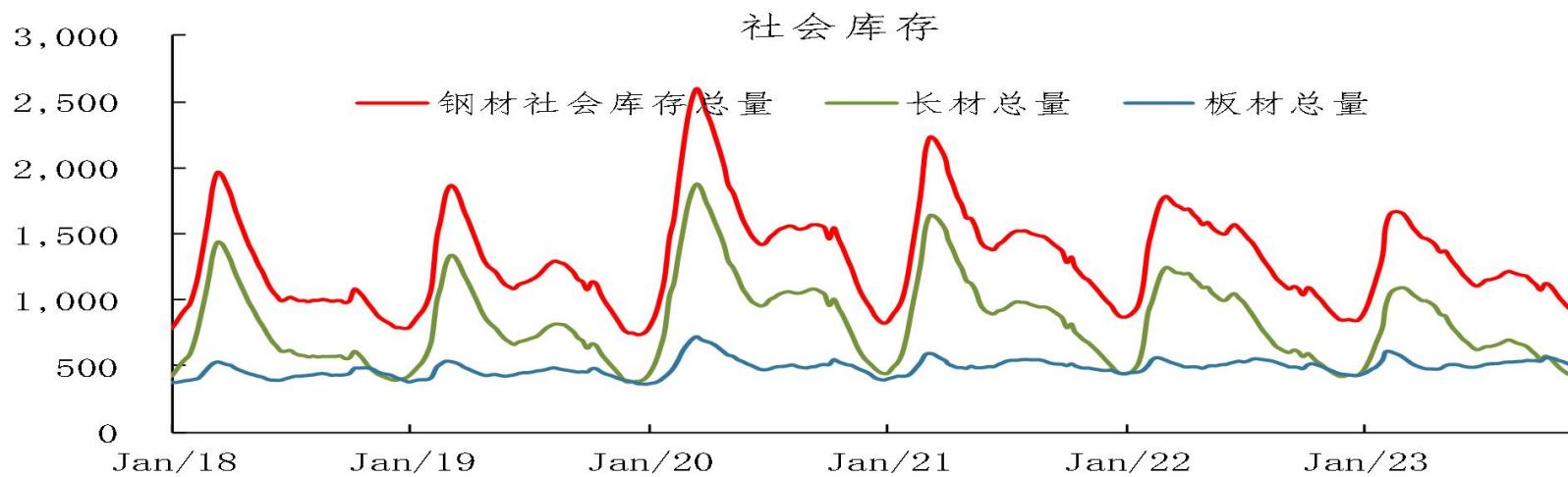
全国按产能开工率周比微幅增加

	2023/11/29	2023/11/22	增减值	增减幅
全国按产能热轧卷板开工率 (%)	86.84	86.26	0.58	
河北按产能热轧卷板开工率 (%)	89.26	88.86	0.40	
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	91.00	90.28	0.72	
全国热轧卷板日产量 (万吨)	79.83	79.30	0.53	0.67%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	19.20	19.05	0.15	0.79%

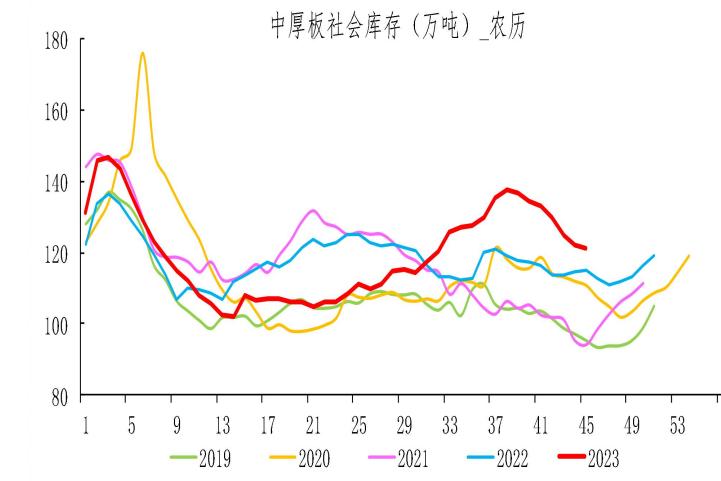
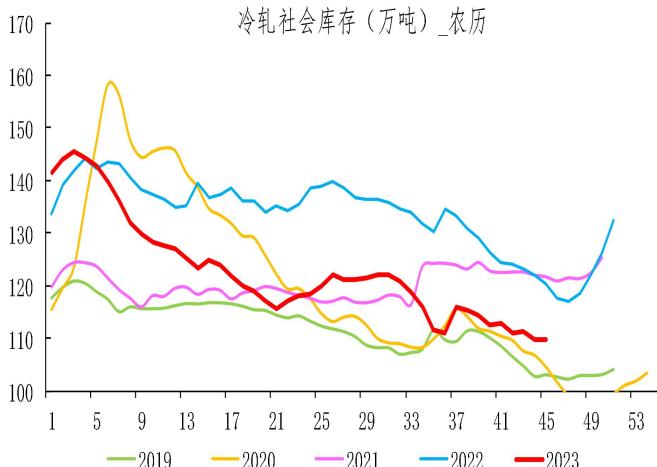
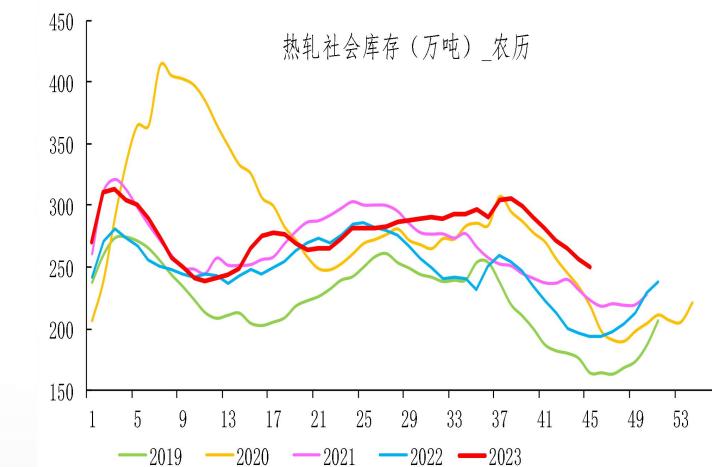
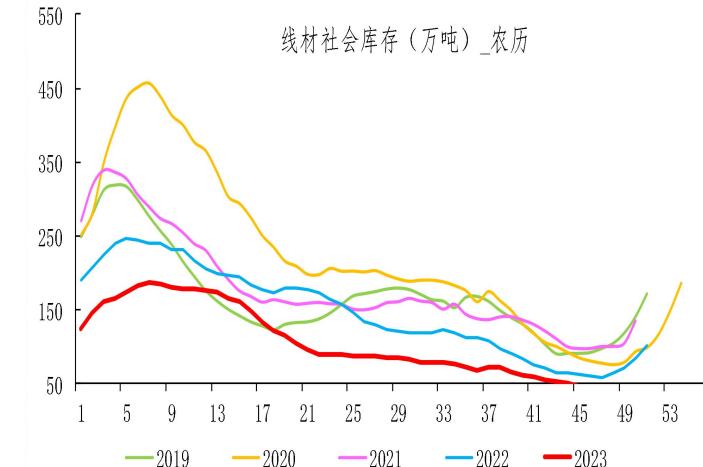
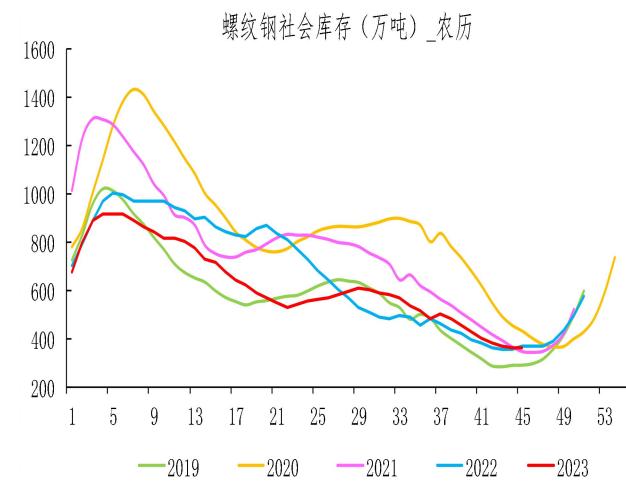
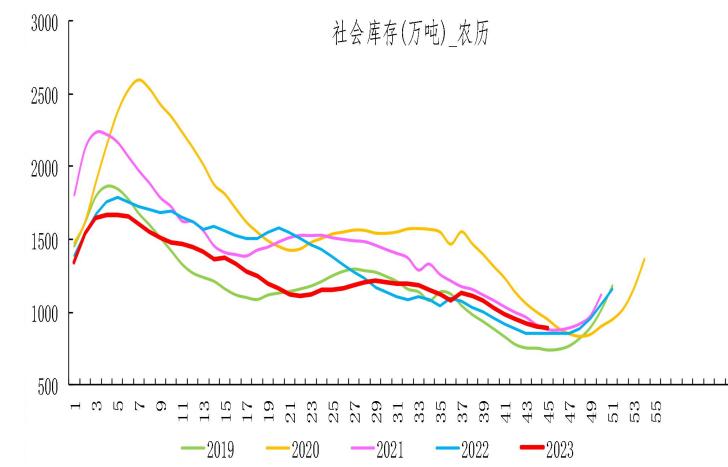


1.6 钢材库存

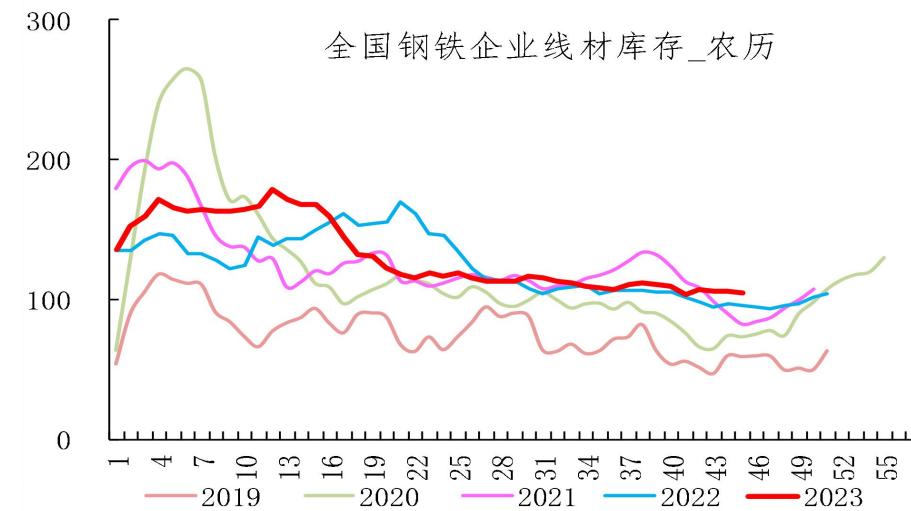
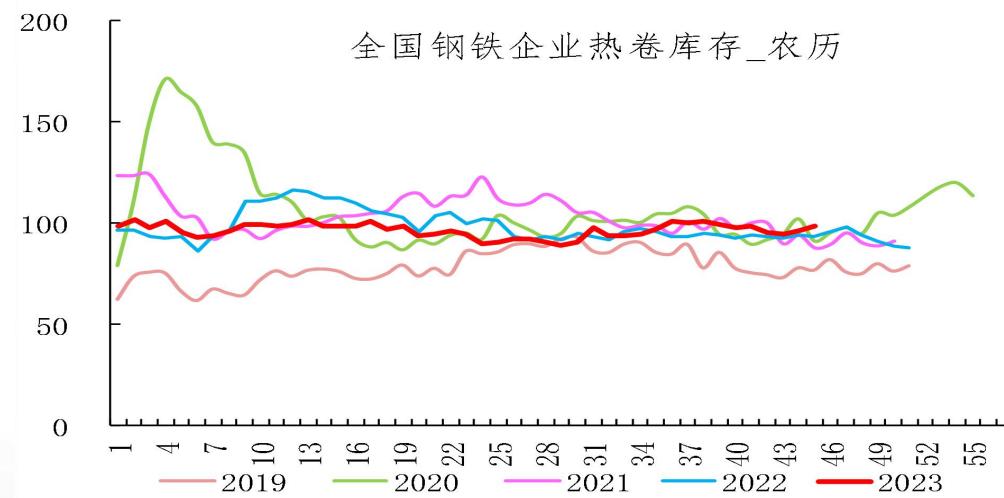
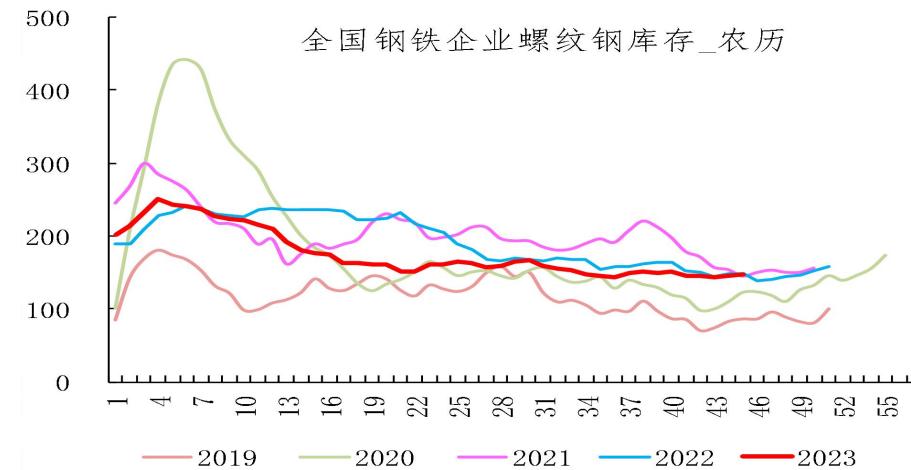
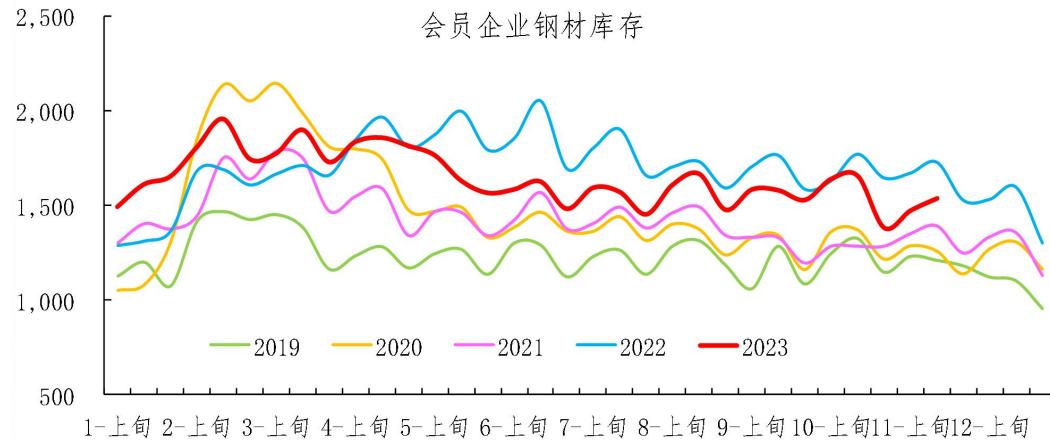
社会库存	2023/11/29	2023/11/22	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	887.76	897.17	+9	+1%	1244	1294
螺纹钢	360.27	358.24	-2	-1%	617	650
线材	47.01	50.72	+3.71	+7%	110	148
热轧	249.56	256.47	+7	+3%	274	246
冷轧	109.86	109.87	0	0%	123	133
中板	121.06	121.87	+0.81	+1%	119	117



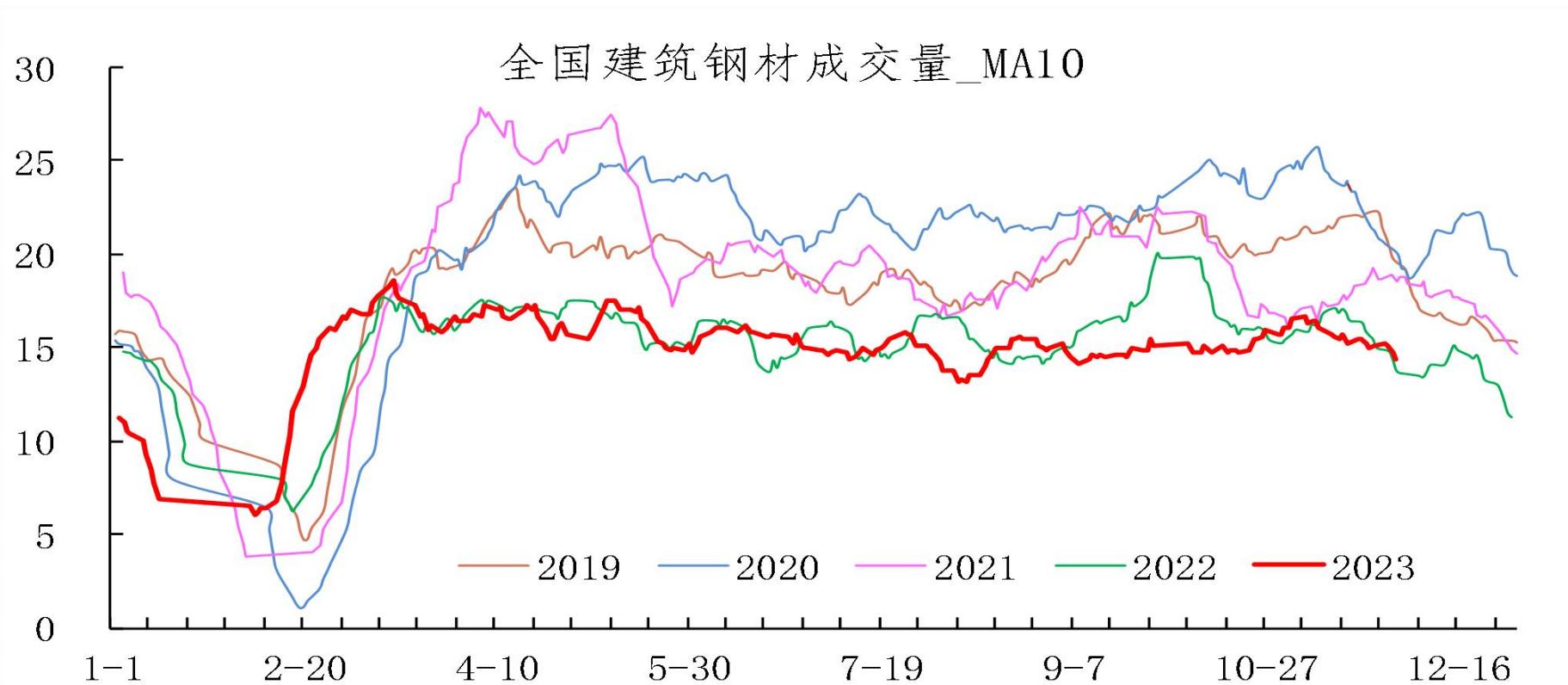
钢材库存降幅放缓



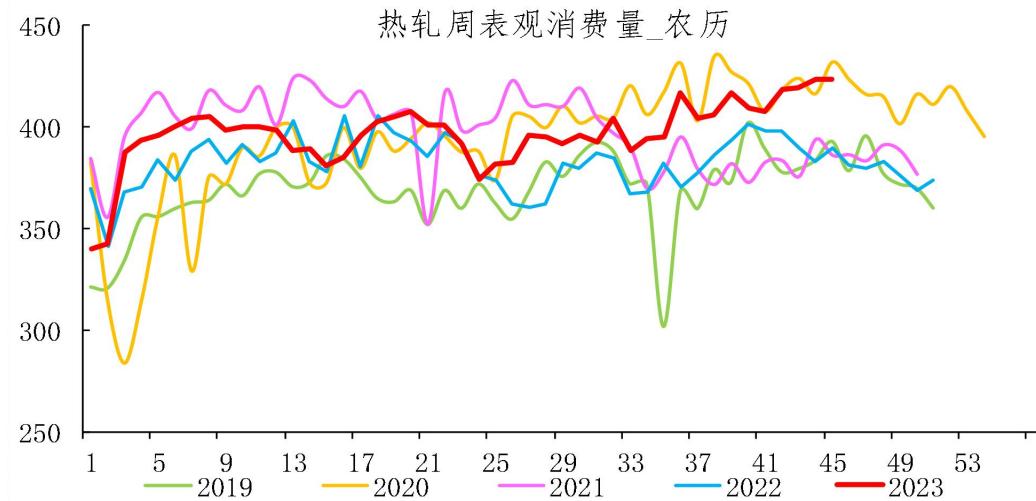
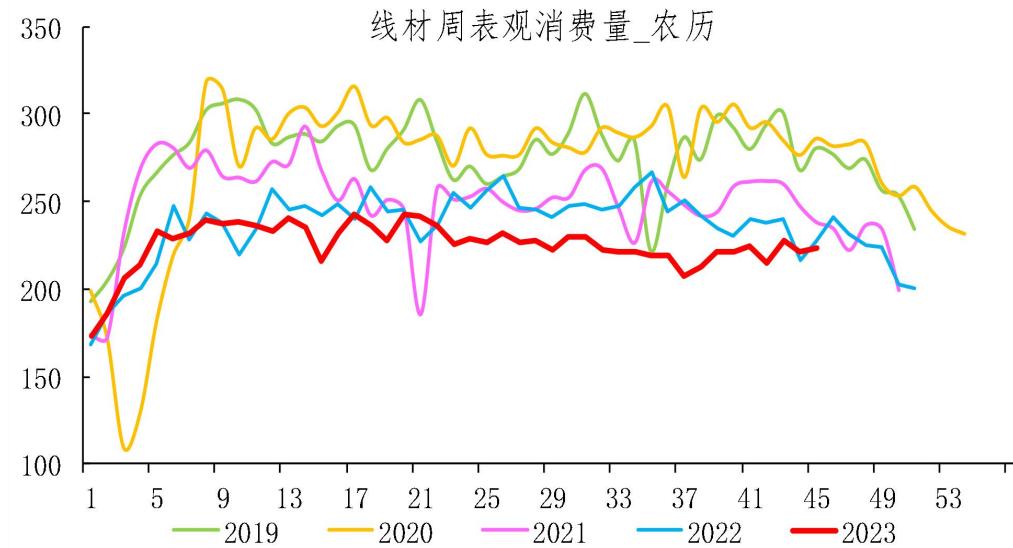
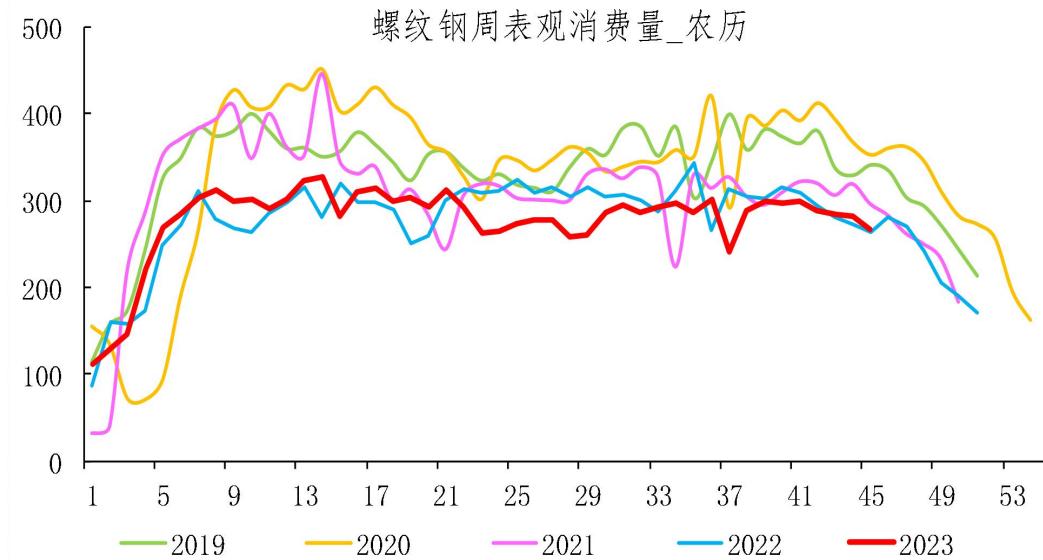
钢企钢材库存降幅放缓



全国建材成交偏弱



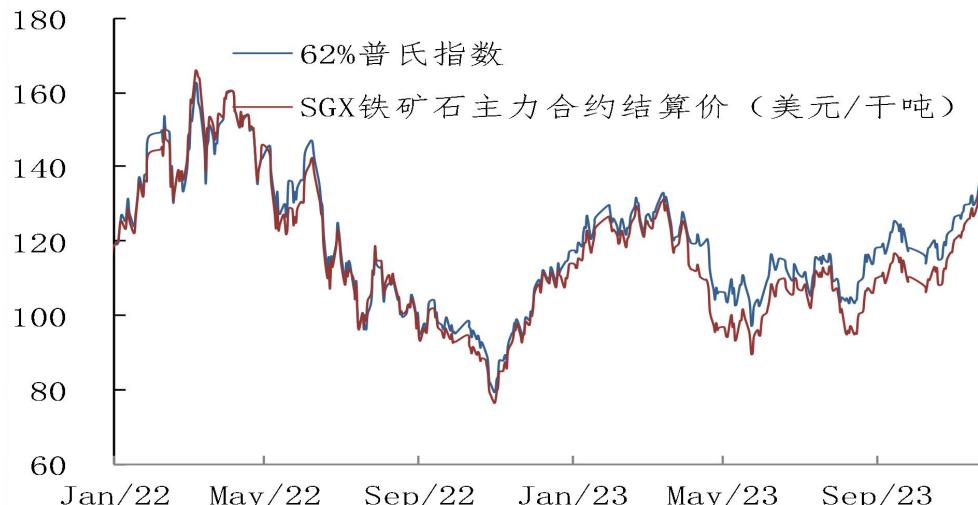
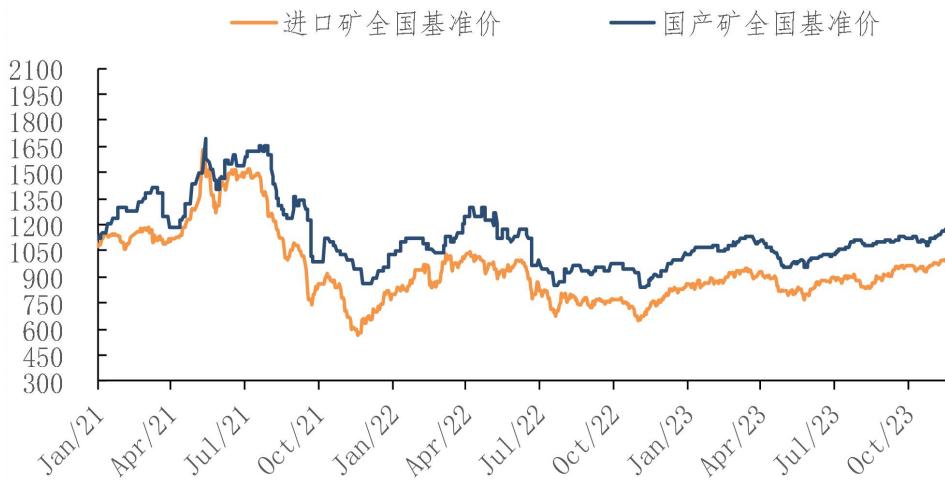
钢材消费维持低位



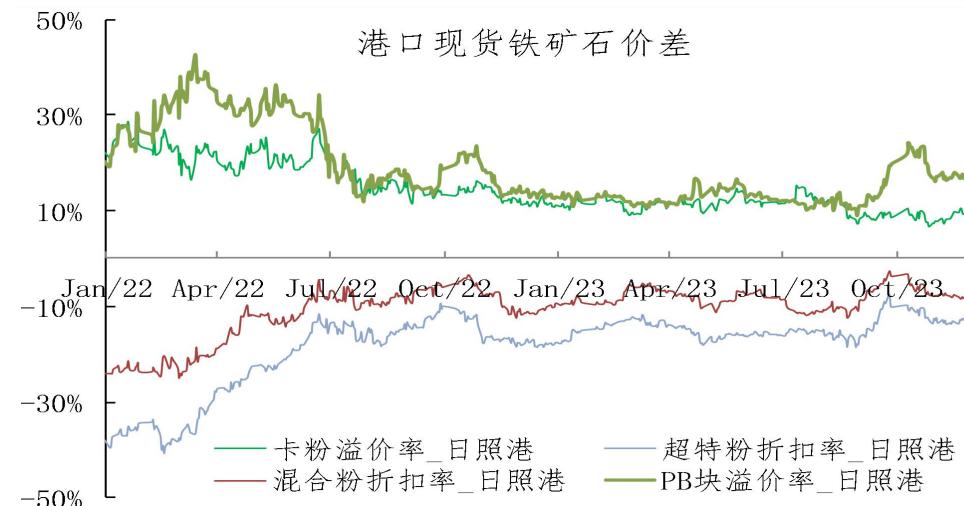
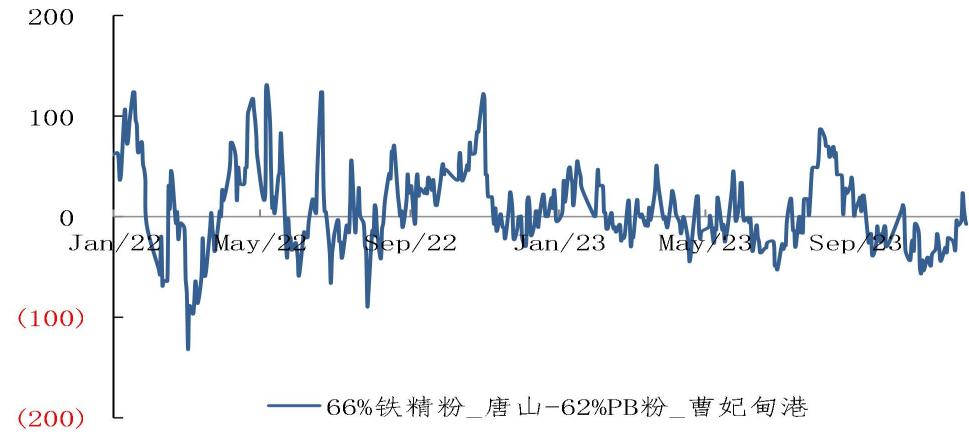
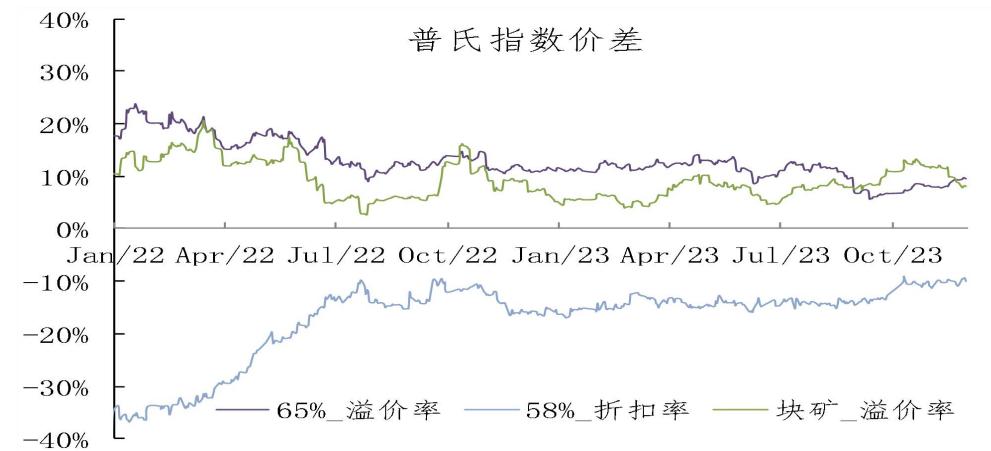
2铁矿石

2.1铁矿石价格

基准价	地区	指标	2023/12/01	2023/11/24	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
进口矿	曹妃甸	PB粉	1000	1010	+10	+%	1000	898	848
国产矿	唐山	66酸粉	1190	1200	+10	+%	1190	1077	1036
废钢	唐山	重废	2910	2910	0	0%	2910	2984	3387



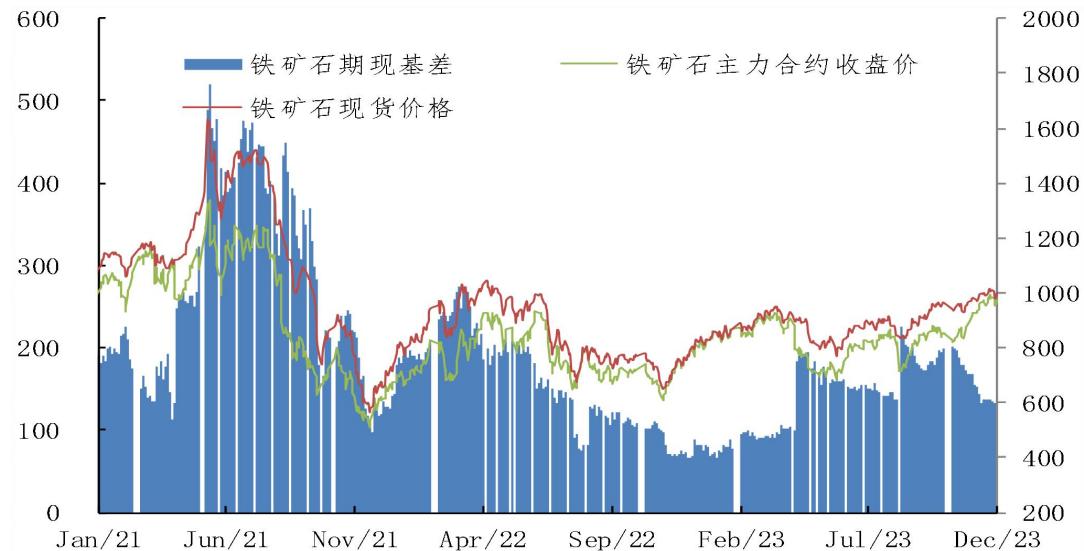
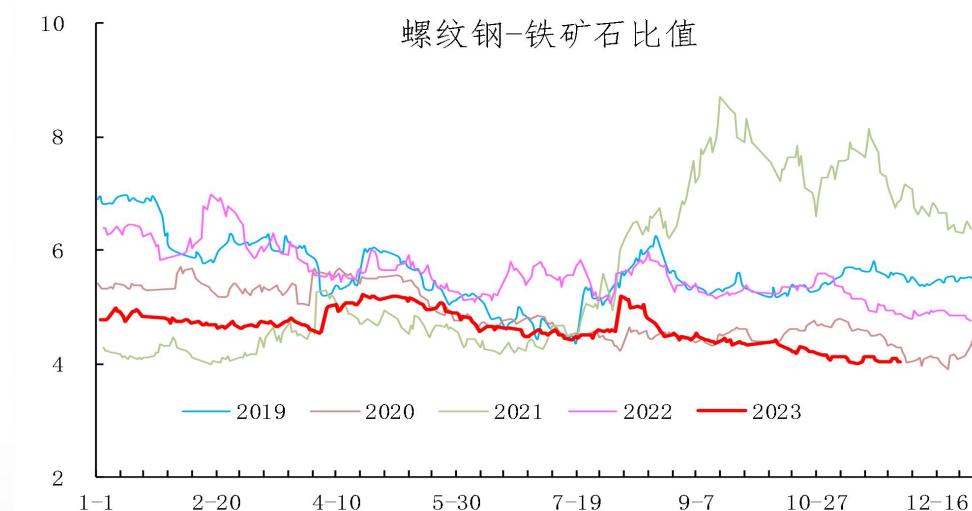
2.2 铁矿石价差



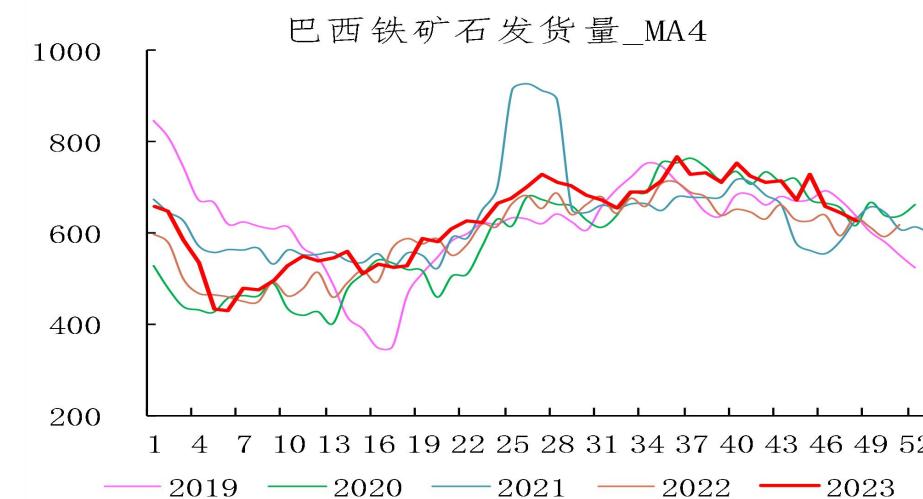
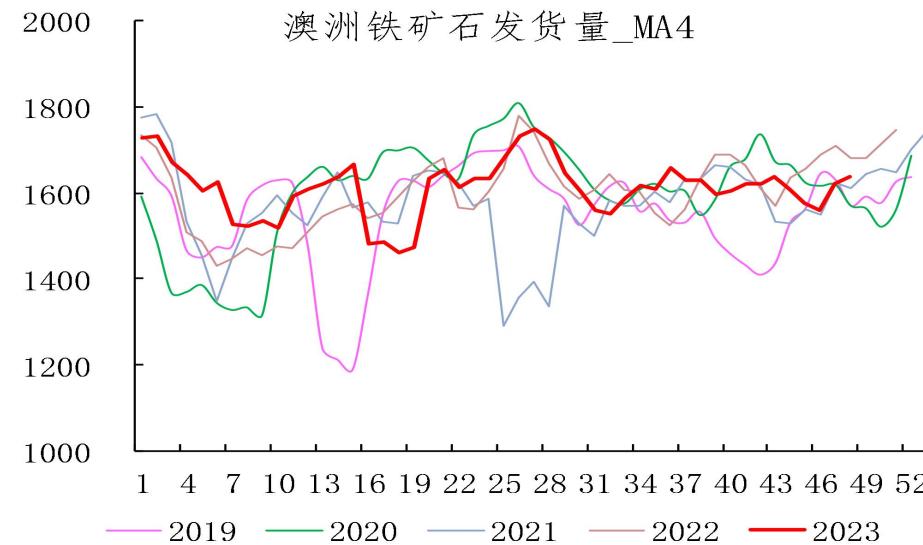
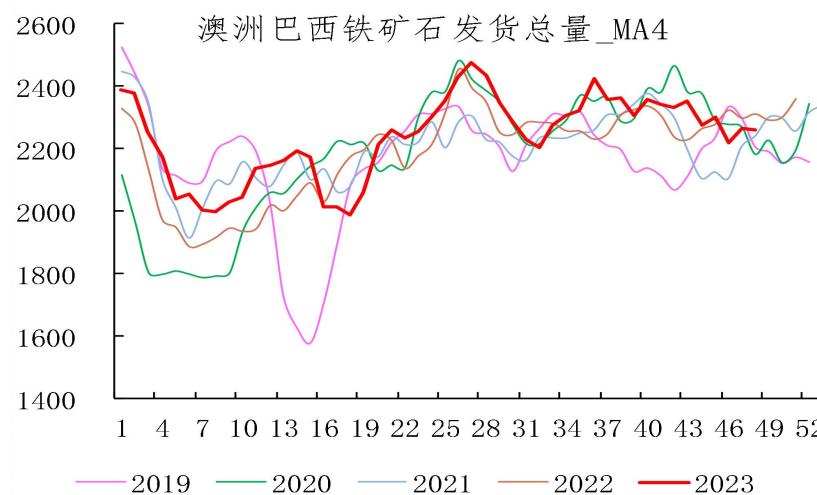
2.3 铁矿石期货

主力合约价格	2023/12/01	2023/11/24	变化	月均值	年均值	上年均值
I	975.5	986.5	+11	976	837	768

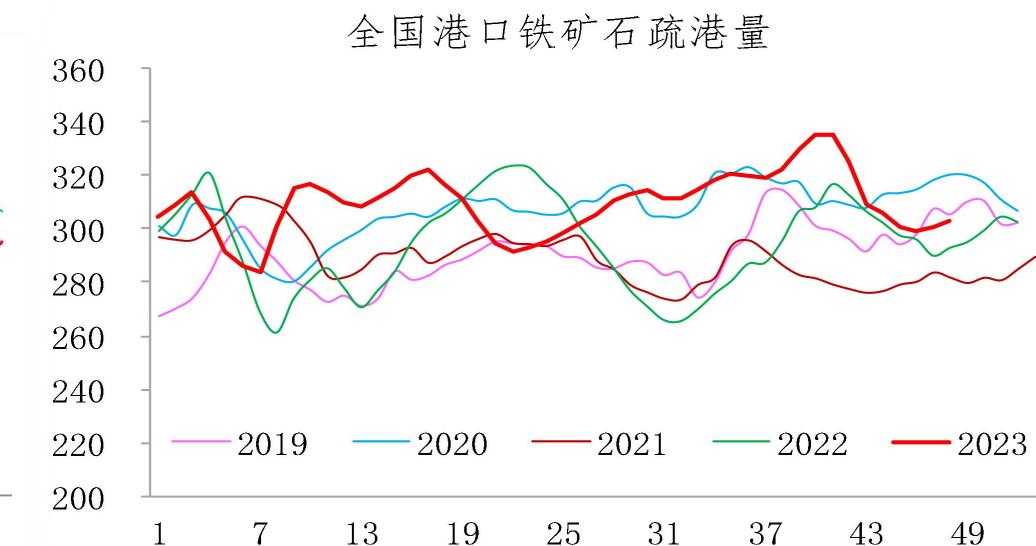
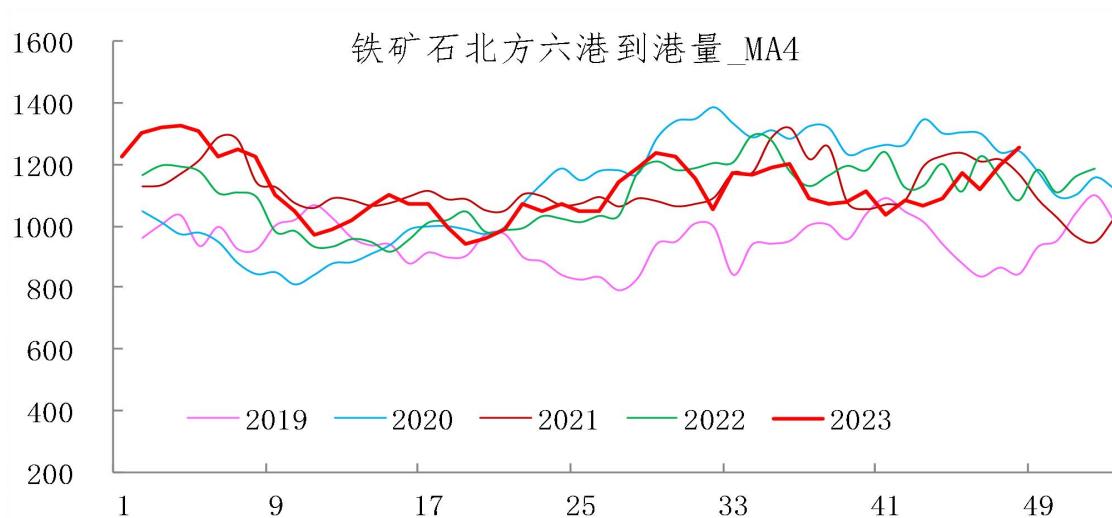
主力合约基差	2023/12/01	2023/11/24	变化	月均值	年均值	上年均值
I	124.87	128.15	+3	125	144	145



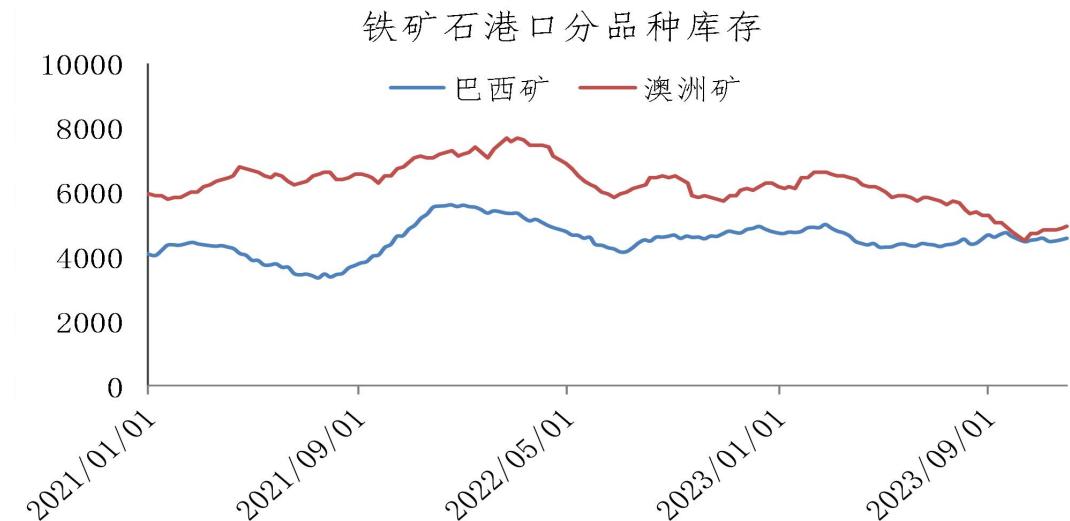
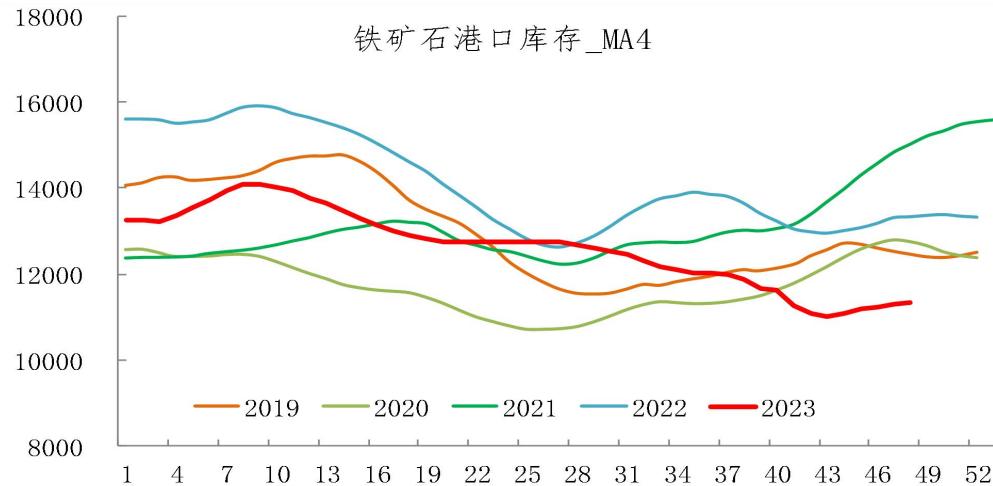
2.4 铁矿石供应



铁矿石到港量窄幅回升，疏港量小升

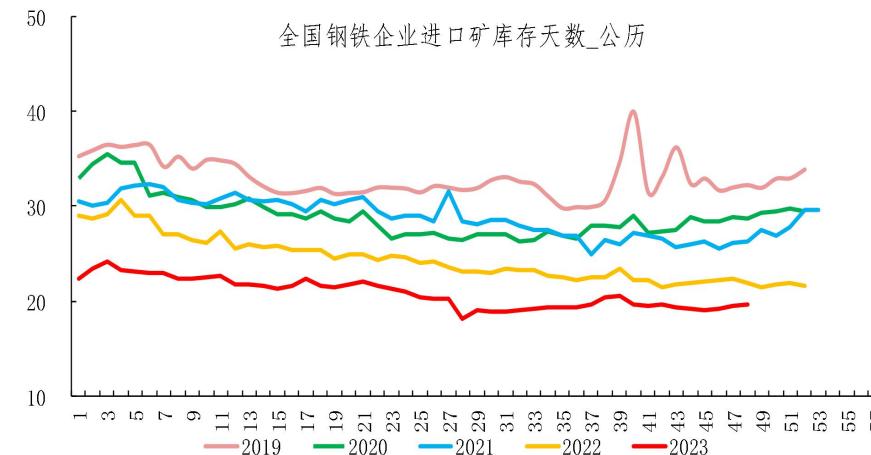
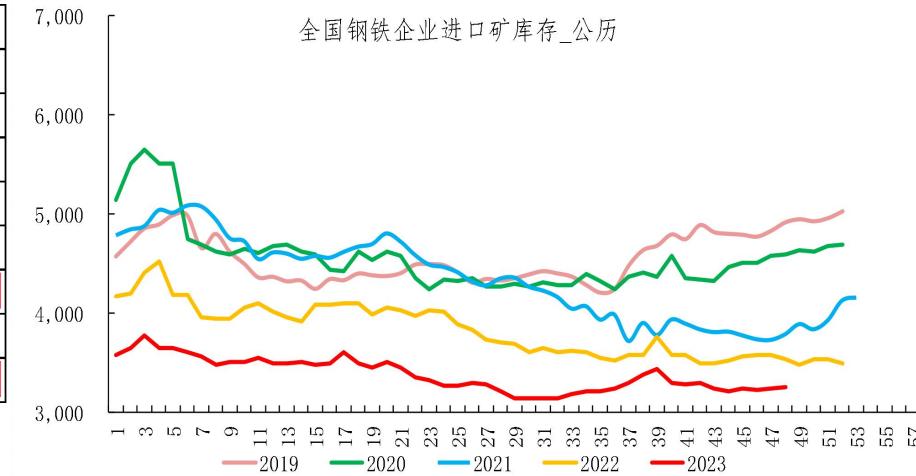


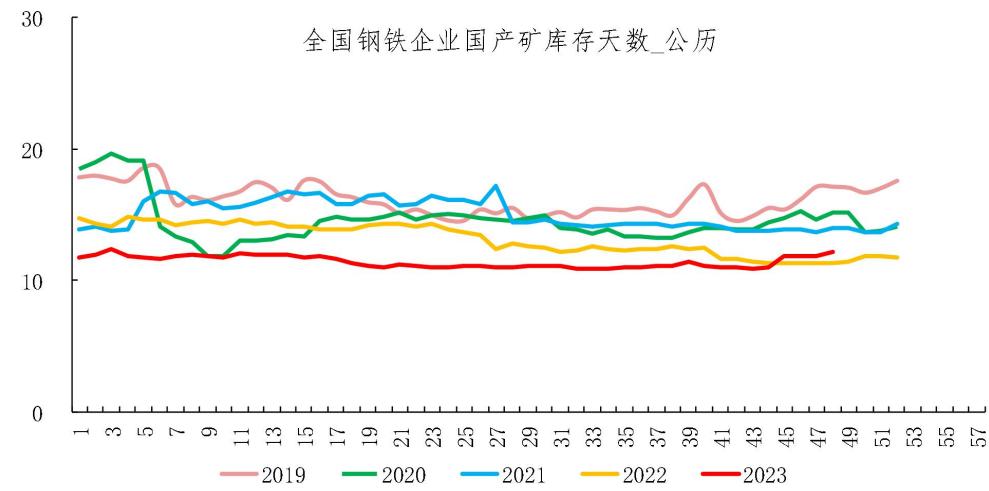
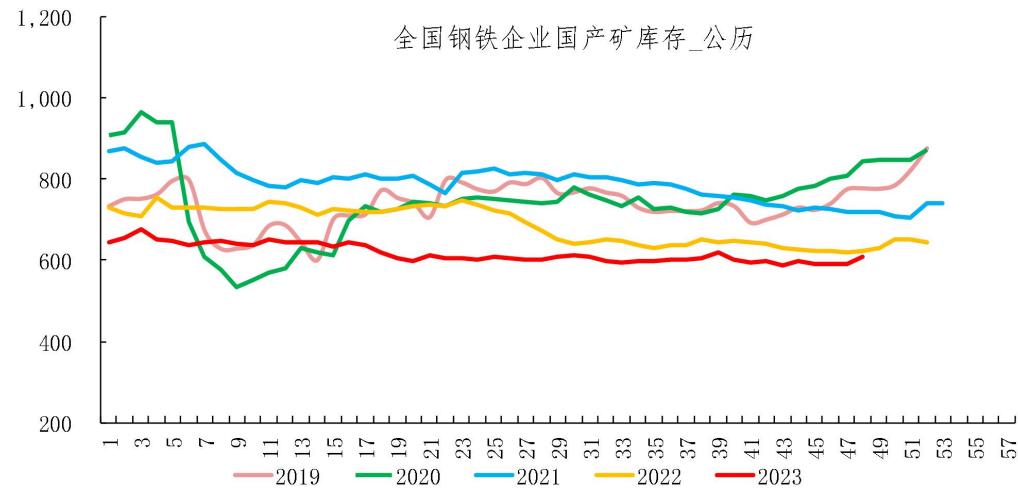
2.5 铁矿石库存



钢企逢低增加采购 内外矿库存均有增加

	2023/11/29	2023/11/22	增减值	增减幅
全国钢铁企业进口矿库存 (万吨)	3252.45	3240.36	12.09	0.37%
唐山钢铁企业进口矿库存 (万吨)	611.00	629.10	-18.10	-2.88%
全国钢铁企业进口矿库存天数 (天)	19.72	19.51	0.21	1.08%
唐山钢铁企业进口矿库存天数 (天)	15.87	15.75	0.12	0.76%
全国钢铁企业国产矿库存 (万吨)	606.90	591.90	15.00	2.53%
唐山钢铁企业国产矿库存 (万吨)	37.39	36.39	1.00	2.75%
全国钢铁企业国产矿库存天数 (天)	12.19	11.89	0.30	2.52%
唐山钢铁企业国产矿库存天数 (天)	7.36	7.16	0.20	2.79%

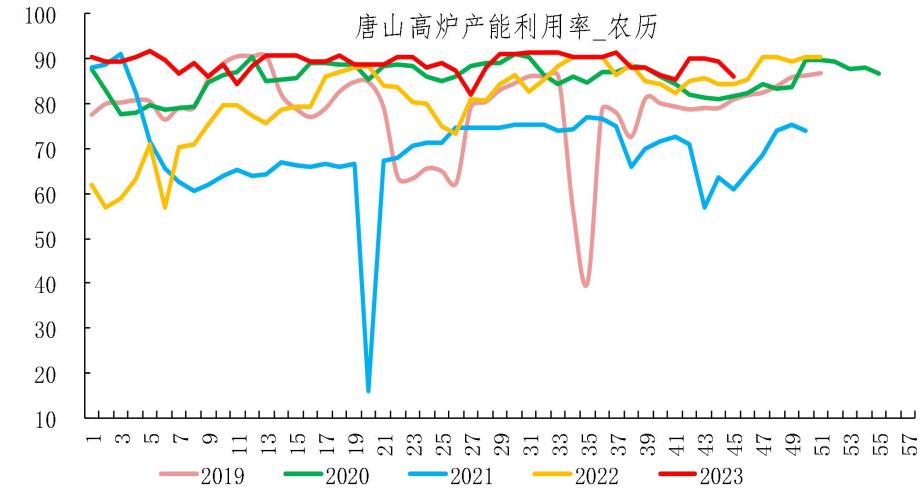
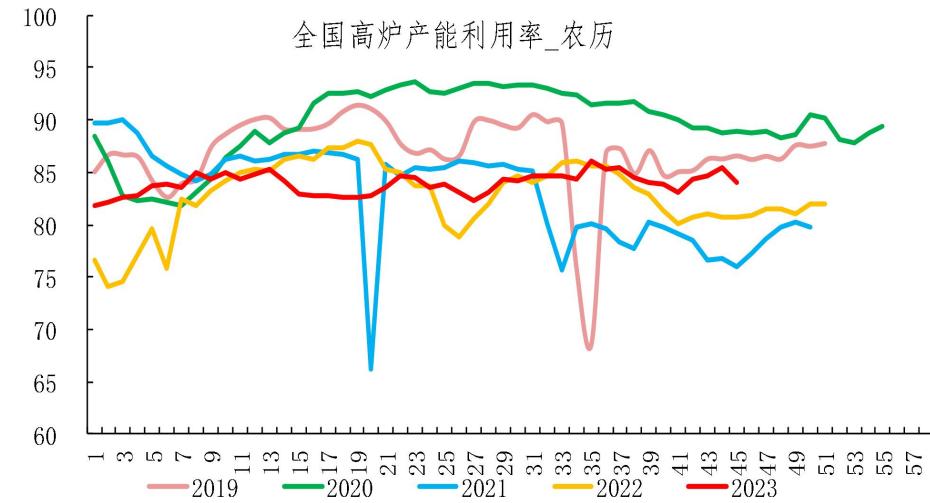




本周高炉开工由增转降且降幅略大

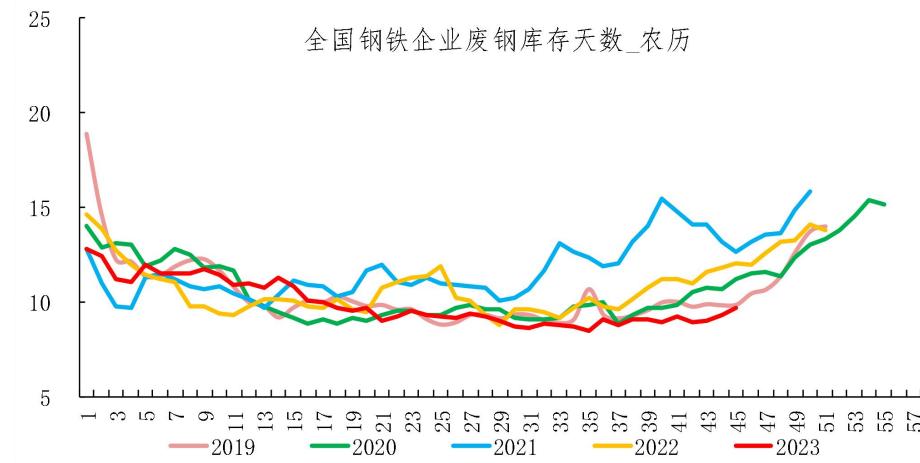
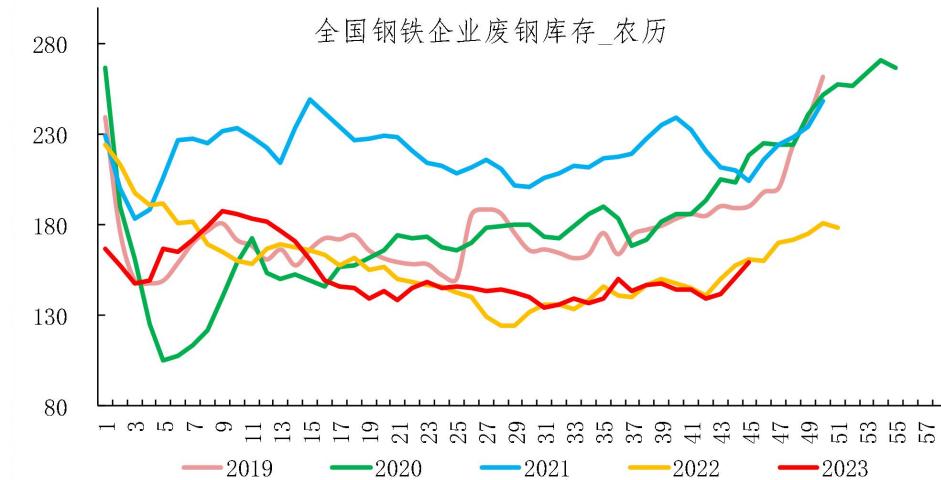
2.6 铁矿石需求

	2023/11/29	2023/11/22	增减值
全国高炉产能利用率 (%)	84.04	85.50	+1.46
全国高炉个数开工率 (%)	81.75	82.54	+0.79
河北按产能高炉开工率 (%)	81.85	83.07	+1.22
江苏按产能高炉开工率 (%)	86.19	86.19	0.00
山西按产能高炉开工率 (%)	86.99	86.99	0.00
唐山按产能高炉开工率 (%)	86.12	89.28	+3.16
邯郸按产能高炉开工率 (%)	89.46	89.46	0.00



2.7 废钢

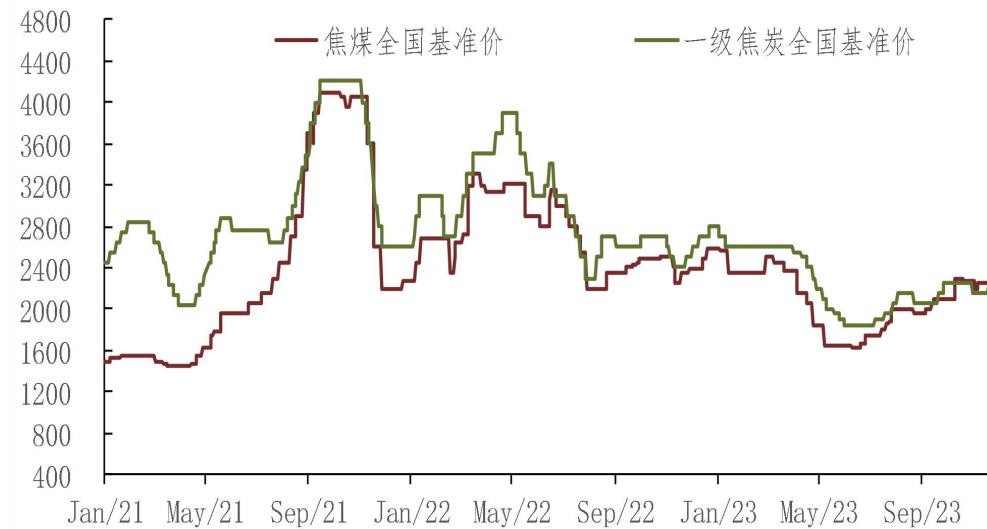
	2023/11/29	2023/11/22	增减值	增减幅
全国钢铁企业废钢库存 (万吨)	158.91	151.16	7.75	5.13%
河北钢铁企业废钢库存 (万吨)	25.94	25.74	0.20	0.78%
唐山钢铁企业废钢库存 (万吨)	8.15	8.35	-0.20	-2.40%
全国钢铁企业废钢库存天数 (天)	9.66	9.28	0.38	4.09%
河北钢铁企业废钢库存天数 (天)	5.63	5.58	0.05	0.90%
唐山钢铁企业废钢库存天数 (天)	4.38	4.49	-0.11	-2.45%



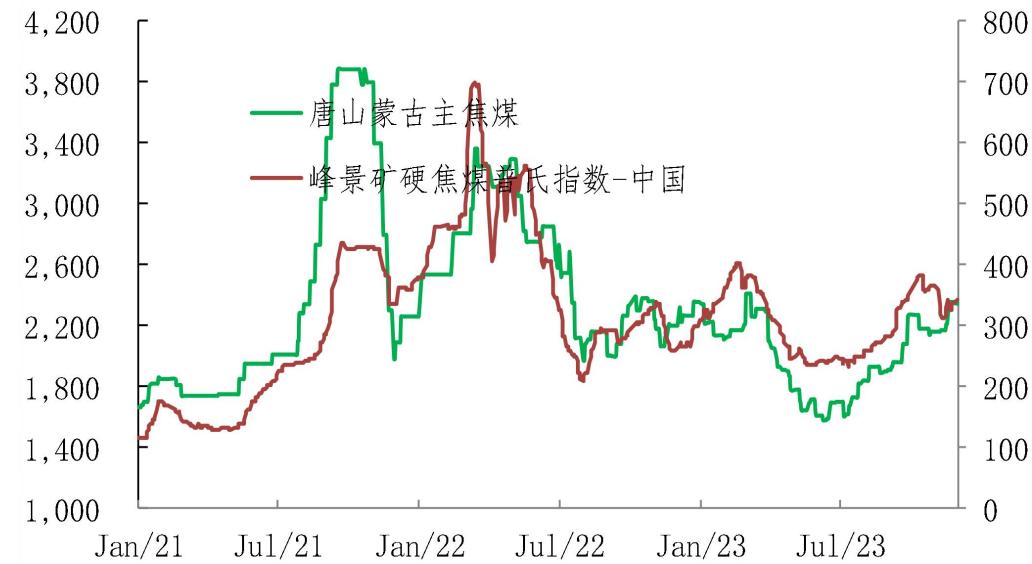
3煤焦

3. 1煤焦价格

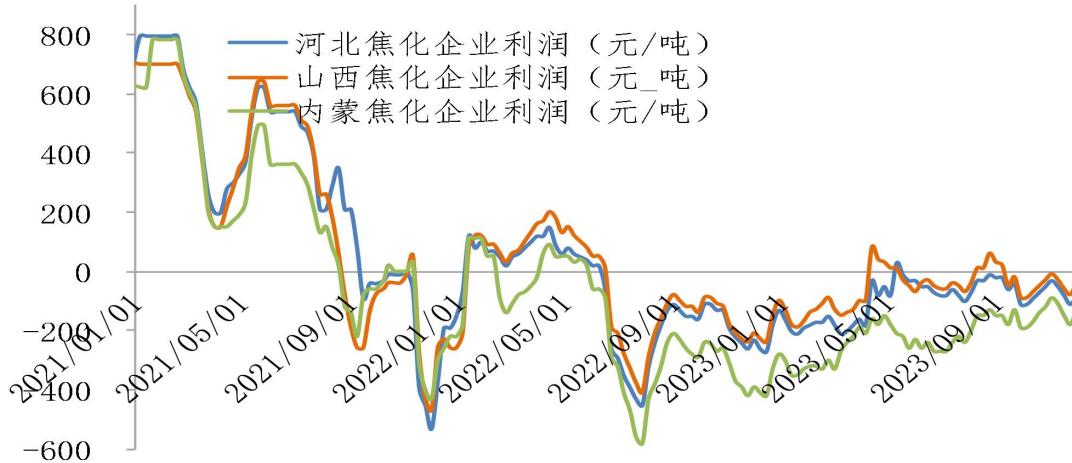
基准价	地区	指标	2023/12/01	2023/11/24	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	2350	2250	100	4%	2350	2246	2941
焦煤	山西	主焦煤	2260	2260	0	0%	2260	2092	2678



3.2 煤焦价差



3.3 煤焦利润



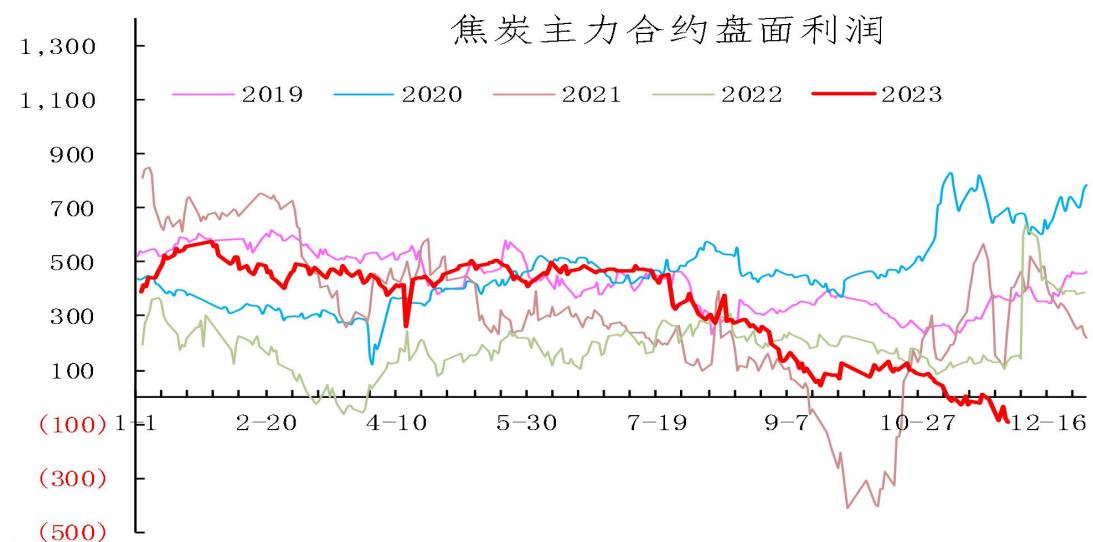
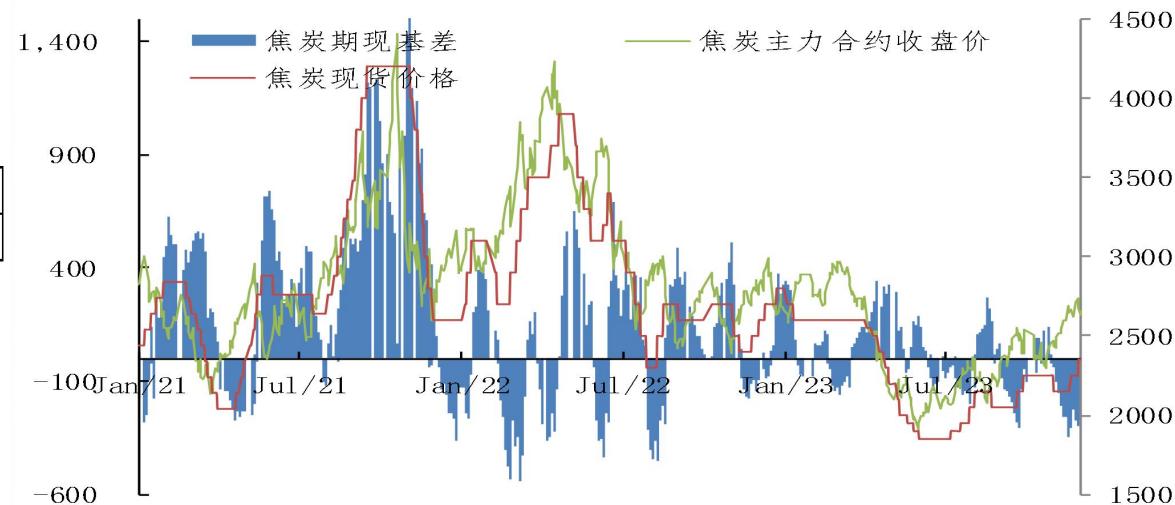
焦炭期货有震荡走弱

3.4 煤焦期货

主力合约价格	2023/12/01	2023/11/24	变化	月均值	年均值	上年均值
J	2658	2717.5	-60	2658	2435	3068

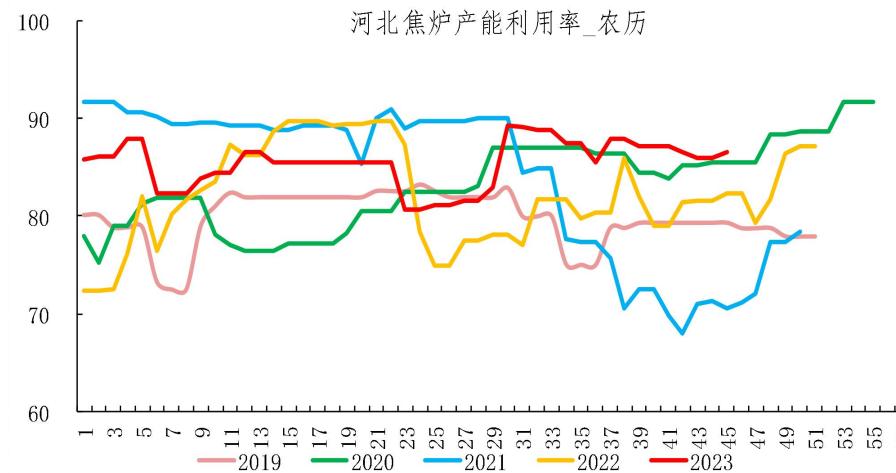
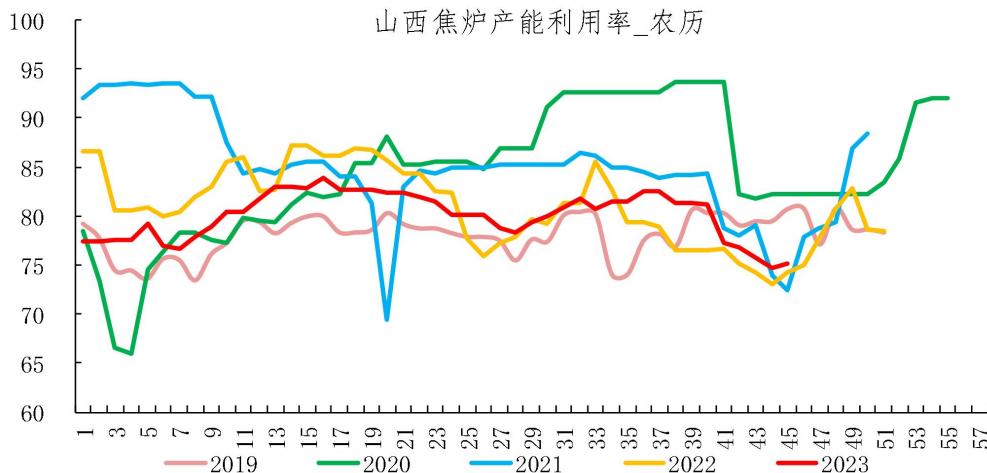
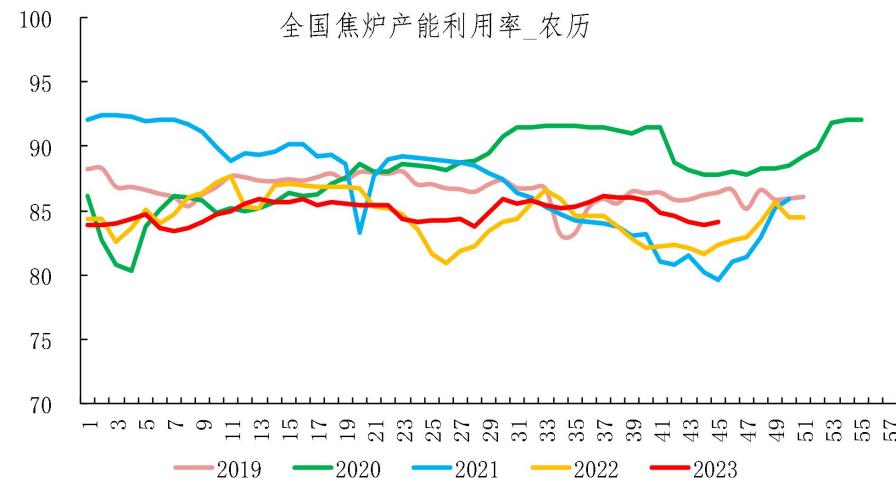
主力合约基差	2023/12/01	2023/11/24	变化	月均值	年均值	上年均值
J	-118	-277.5	160	-118	-4	71

主力合约盘面利润	2023/12/01	2023/11/24	变化	月均值	年均值	上年均值
J	-91.35	-10.02	-81	-91	335	193



3.5 煤焦供应

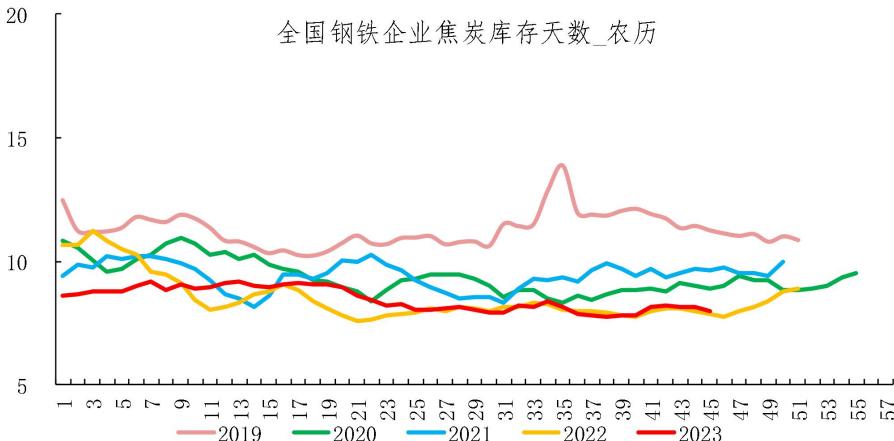
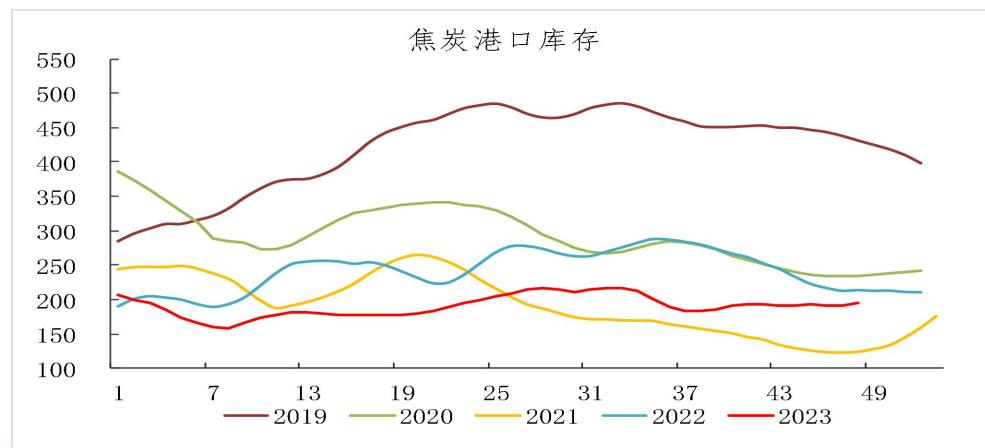
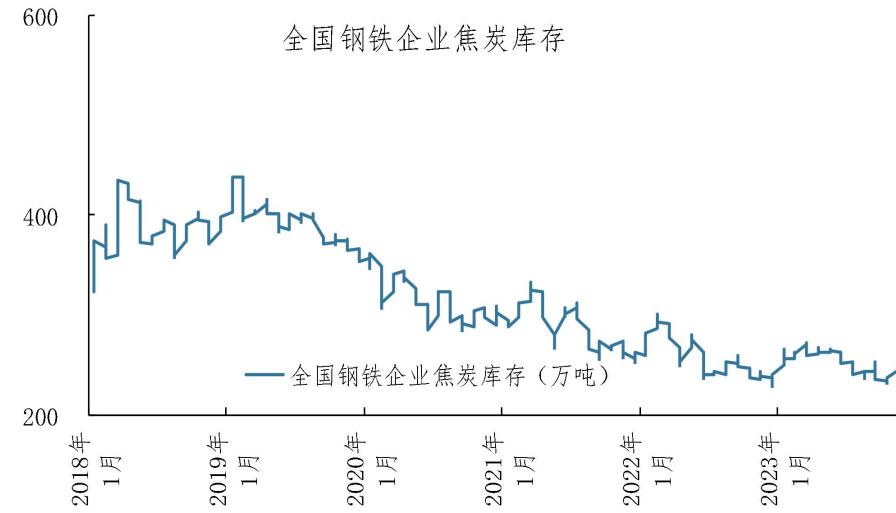
	2023/11/29	2023/11/22	增减值
全国焦炉产能利用率 (%)	84.07	83.89	0.18
河北焦炉产能利用率 (%)	86.62	86.02	0.60
山西焦炉产能利用率 (%)	75.13	74.70	0.43



钢企焦炭实际到货有减量 厂内焦炭库存小幅下降

3.6 煤焦库存

	2023/11/29	2023/11/22	增减值	增减幅
全国钢铁企业焦炭库存 (万吨)	246.10	247.46	+1.36	+0.55%
河北钢铁企业焦炭库存 (万吨)	72.63	74.19	+1.56	+2.10%
唐山钢铁企业焦炭库存 (万吨)	50.87	51.42	+0.55	+1.07%
全国钢铁企业焦炭库存天数 (天)	8.01	8.17	+0.16	+1.96%
河北钢铁企业焦炭库存天数 (天)	6.69	6.98	+0.29	+4.15%
唐山钢铁企业焦炭库存天数 (天)	7.37	7.67	+0.30	+3.91%



唐宋100指数说明 Description of TSI 100

唐宋100指数是唐宋大数据产业股份有限公司（以下简称唐宋公司）创立的钢铁市场数据体系。唐宋100指数所有数据由唐宋公司自有数据采集系统原创获得，力求做到“三个全覆盖”：

- 1**钢铁产业链全覆盖**：涉及从原料到成品18个大类品种，涵盖装备、产能、生产、销售、库存、成本和利润等主要维度，约150个类别，500个指标。
- 2**企业样本全覆盖**：各品种数据采集涉及的企业样本总数超过2000个，采集样本占样本总量单项不低于85%，总体不低于90%，直至实现样本全覆盖。
- 3**区域全覆盖**：各品种数据采集涉及的企业样本从重点地区逐步覆盖全部区域，数据指标分为全国、重点地区、区域三个层级。