

唐宋监测预警周报

2024-7-6

唐宋数据

消息扰动增多 黑色先涨后跌

2024-7-6

本周市场分析（6月29日-7月5日）：

钢材：本周钢材市场价格先涨后跌调整运行。铁矿石价格先涨后跌，低位价格较前期有所升高；焦炭市场暂稳运行。

本周全国淡季效应对于钢材终端影响持续增加，终端采购维持低位；商家操作谨慎，总体市场需求处于低位状态。周内调查，区域性长、短流程钢企开工小幅下降，长流程钢企按产能高炉开工率为84.47%，较上周降1.61%；短流程电弧炉产能利用率为49.03%，较上周降2.34%。总体钢铁市场继续呈现“供应减量，需求低位”状态。钢材库存小幅累积，其中钢企库存下降，社会库存小幅增长。

周前期，受上证回涨3000点、大宗商品普涨、人民币贬值、澳洲煤矿火灾、三中全会即将召开等多重因素影响黑色期货整体快速走强，其中铁矿、焦煤领涨盘面。钢材投机需求有所释放，钢材现货价格震荡走强。周后期随着股指再次回调至3000点下方，以及利好消息减弱，钢材期现货表现回落调整。

煤焦：本周焦炭市场维稳运行为主，焦钢双方多僵持博弈。主产区焦企开工状况继续保持高位，多数焦炉接近满产状态，焦炭现货供应仍偏宽松，焦企整体出货顺畅，厂内焦炭现货库存多处低位，叠加焦煤报价坚挺、个别煤种价格小幅探涨，焦企成本支撑渐强，少数焦企有新一轮喊涨计划。下游钢企高炉检修减产数量增多，检修范围扩大，但生铁产量减幅较小，焦炭刚需采购支撑尚存，但因钢企利润低、资金偏紧，对焦价提涨抵触情绪较强。预计下周焦炭市场或仍维稳运行为主，焦钢双方继续僵持博弈。

铁矿石：本周进口矿现货价格普遍上涨，港口现货成交活跃度上升，钢企逢低采购，中、低品成交明显增加。华北与华东港口PB粉价格价差维持在15元。球团、块矿溢价均小涨。内外矿吨度价差收窄。预计下周矿山发货量减少，到港量或增加。铁水产量小幅减少，疏港量高位，港口库存或缓慢去库。预计下周进口矿价格震荡调整运行，唐山港PB粉价格830--880元/吨。

下周市场预测（7月6日-7月12日）：

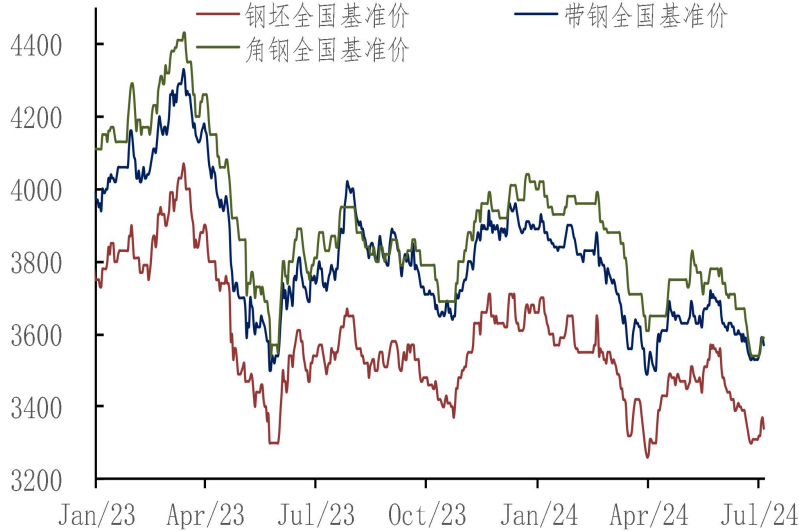
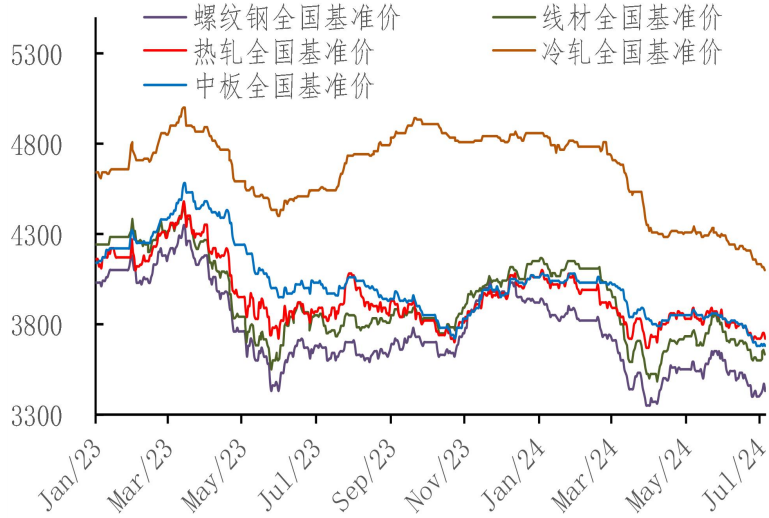
下周南方梅雨季天气进入尾声，北方降雨区域扩大，钢材需求仍受到制约，建筑施工、加工制造终端刚性需求或弱势程度有所减弱；随国内钢材价格相对低位，终端用户采购或小幅增长，市场贸易、投机需求或增加，总体钢材需求呈现低位窄幅波动状态。从供应方面看，钢企利润窄幅调整，钢企检修意愿并不强烈，预计短期长流程产线开工或窄幅调整；短流程产线开工维持稳定；总体钢铁产量、市场资源实际投放量保持平稳。钢铁市场总体呈“供应稳定，需求或窄幅回升”状态。钢材社会库存或累库放缓，南北方地区、各品种库存涨跌幅有所差异。

近期钢材价格振幅加大，市场情绪观望加重，下周陆续公布6月份经济数据，预期上社融、新增贷款数据或难有亮眼表现，随着上证指数再次走弱，市场对于三中全会预期减弱。一定程度上对黑色市场形成压制。但考虑美国通胀压力减弱，以及国内钢材产业端原燃料价格表现坚挺，焦炭仍存在提涨预期，短流程谷电成本在3530附近，钢材成本底部支撑强劲，钢材基本矛盾不大的局面下。预计下周黑色期现货市场以震荡调整运行为主。期螺下方关注3535/3520附近支撑，上方关注3600附近压力。

1 钢材

1. 1 钢材价格

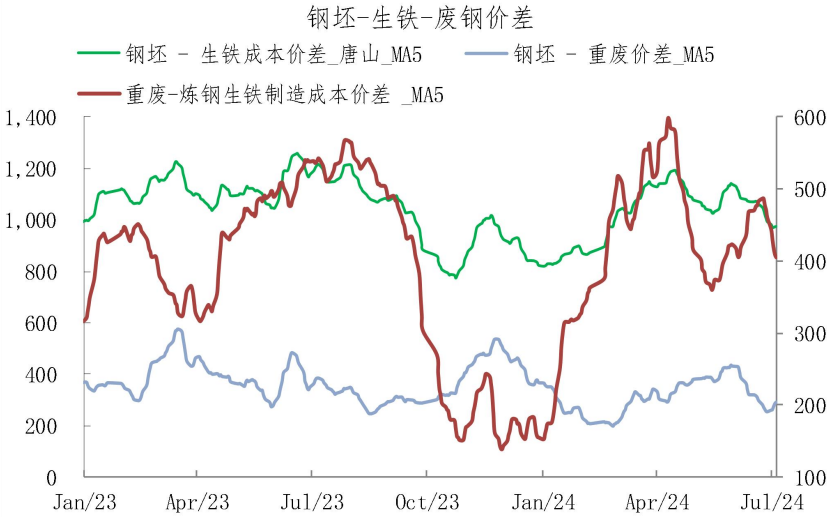
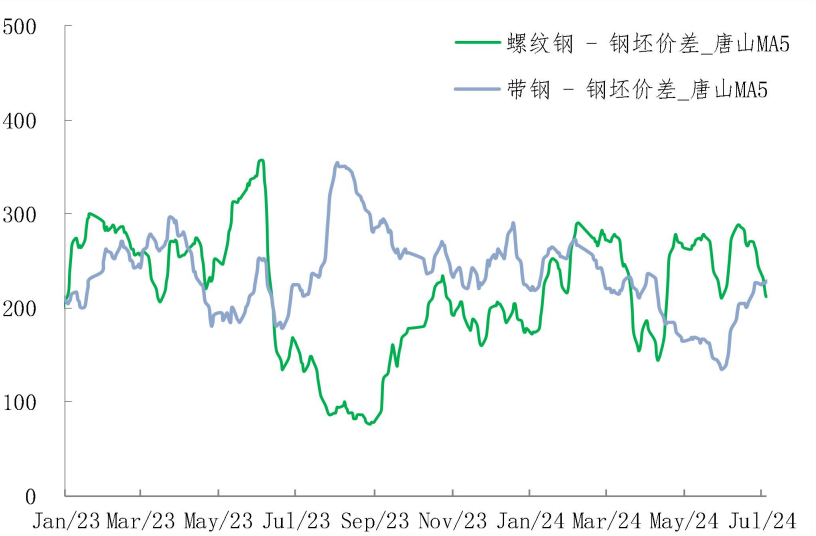
基准价	地区	指标	2024/07/05	2024/06/28	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	φ16	3430	3400	30	1%	3434	3620	3846
线材	上海	φ8	3630	3600	30	1%	3630	3824	3982
热卷	上海	5.5mm	3720	3720	0	0%	3734	3868	4001
冷卷	上海	1.0mm	4100	4130	-30	-1%	4118	4485	4737
中板	上海	20mm	3680	3680	0	0%	3684	3902	4093
钢坯	唐山	150mm方坯	3340	3310	30	1%	3342	3478	3632
带钢	唐山	355mm	3570	3530	40	1%	3570	3691	3878
角钢	唐山	5#	3590	3540	50	1%	3570	3790	3954

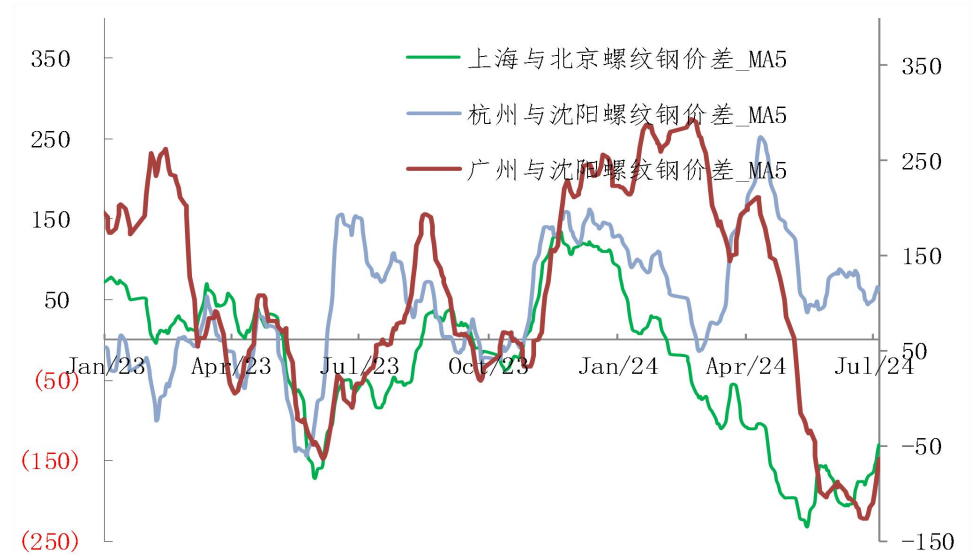
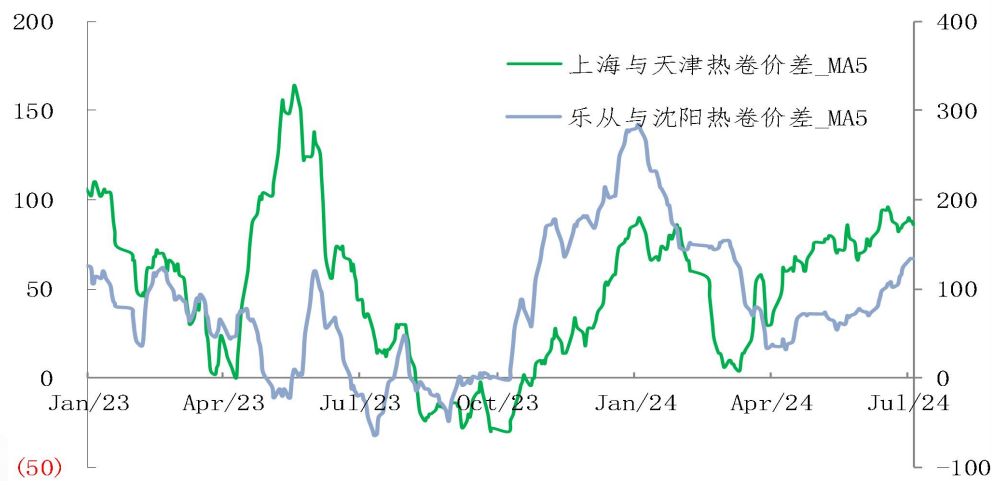


钢坯与螺纹价差稳定，螺纹南北价差缩小

1.2 钢材价差

指标	2024/07/05	2024/06/28	周涨跌幅	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢 - 钢坯价差_唐山	230	230	0	0%	212	239	204
带钢 - 钢坯价差_唐山	230	220	10	5%	228	211	249
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	982	976	5	1%	974	1026	1057
螺纹钢-热卷价差_上海	-290	-320	30	9%	-300	-251	-158
冷卷-热卷价差_上海	380	410	-30	-7%	384	611	736
中板-热卷价差_唐山	-10	-10	0	0%	-8	49	65
热卷-带钢价差_唐山	70	110	-40	-36%	82	128	101
上海与北京螺纹钢价差	-130	-170	40	24%	-130	-106	10
杭州与沈阳螺纹钢价差	30	50	-20	-40%	62	89	30
广州与沈阳螺纹钢价差	-40	-100	60	60%	-64	107	104
上海与天津热卷价差	80	90	-10	-11%	86	62	43
乐从与沈阳热卷价差	130	130	0	0%	134	113	67



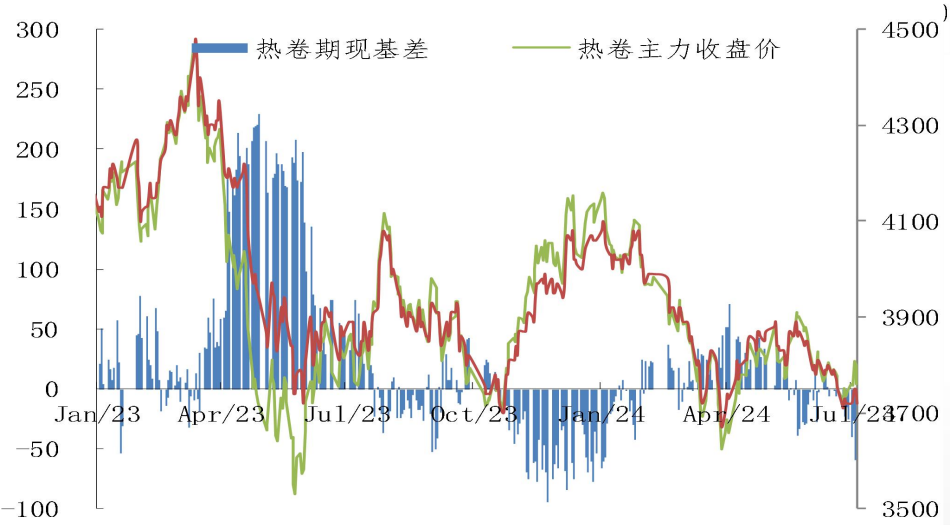
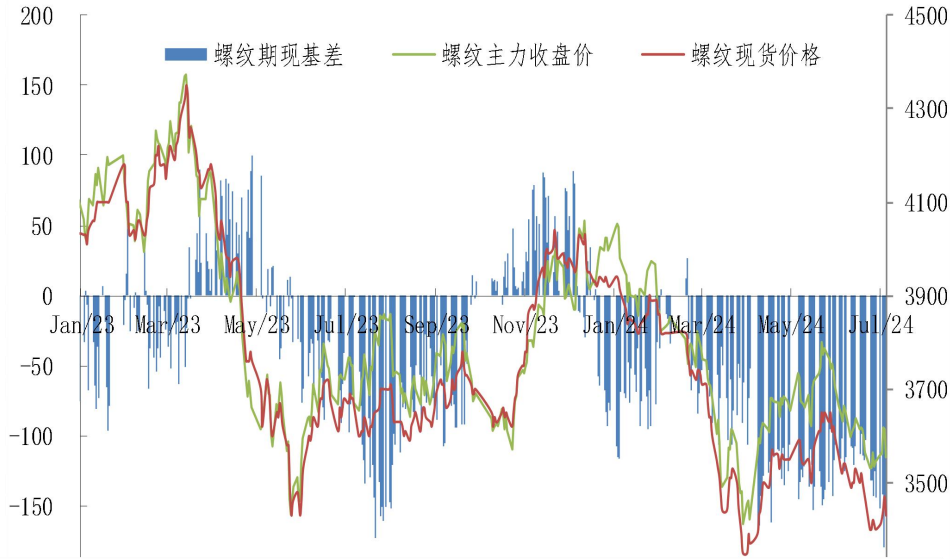
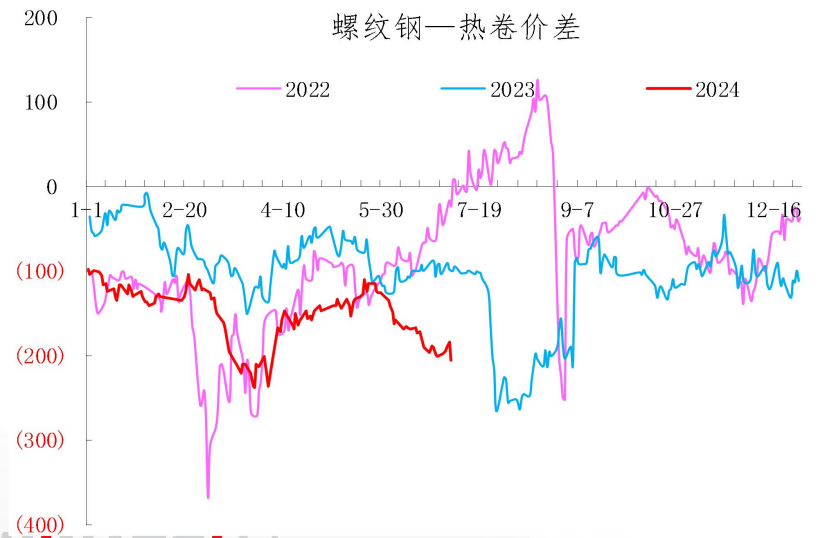


1.4钢材期货

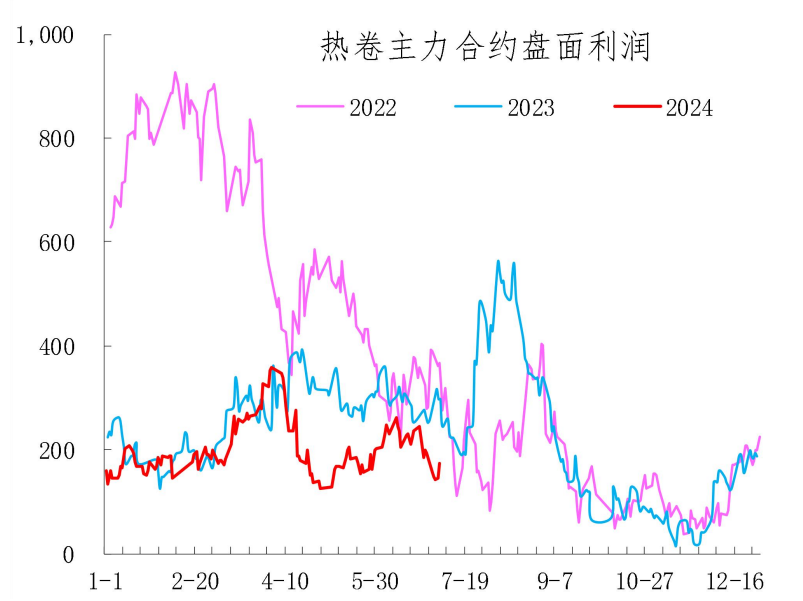
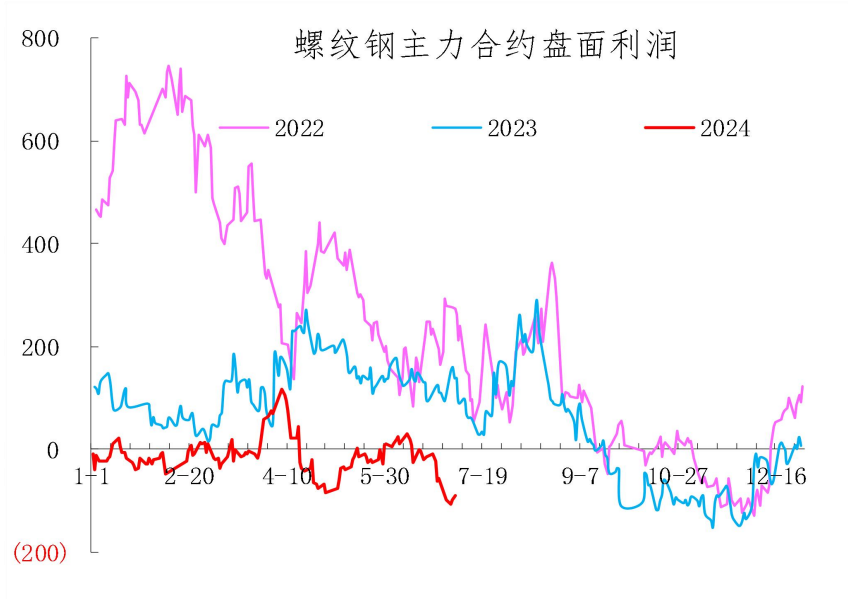
主力合约价格	2024/07/05	2024/06/28	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3553	3544	9	3582	3708	3866
HC	3759	3745	14	3777	3860	3971

主力合约基差	2024/07/05	2024/06/28	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-123	-144	21	-148	-94	-22
HC	-39	-25	-14	-43	4	29

主力合约盘面利润	2024/07/05	2024/06/28	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-88.36	-65.32	-23	-99	-13	66
HC	173.94	192.55	-19	153	202	234



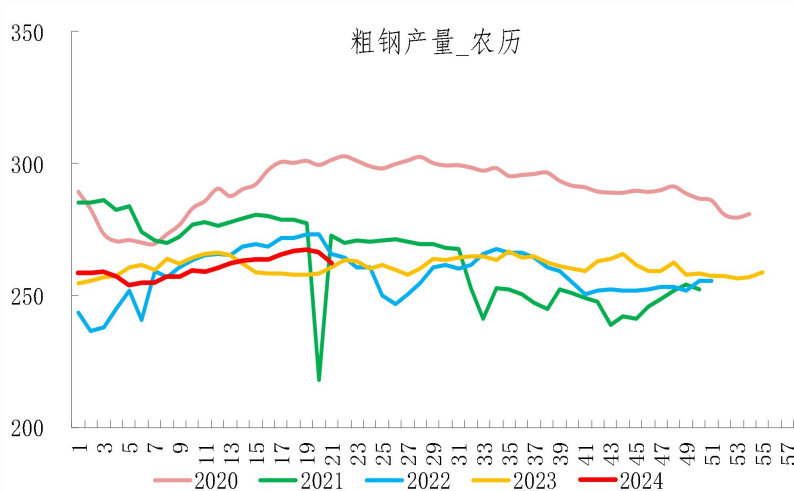
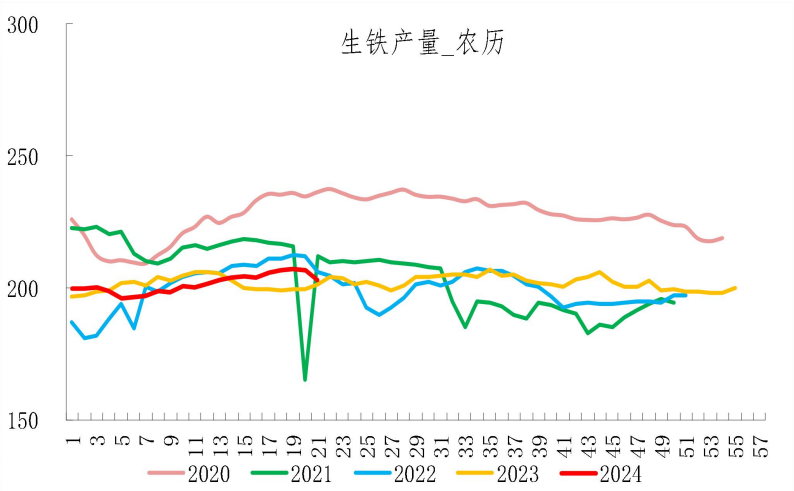
主力合约盘面利润窄幅走高



本周生铁、粗钢产量下降明显

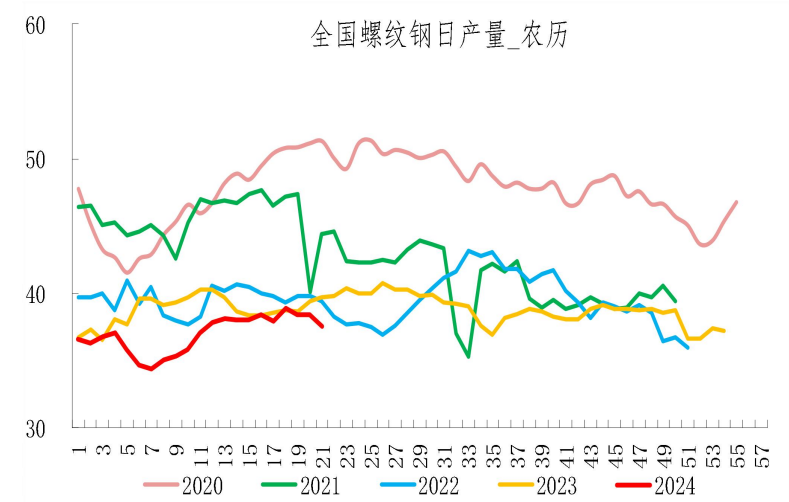
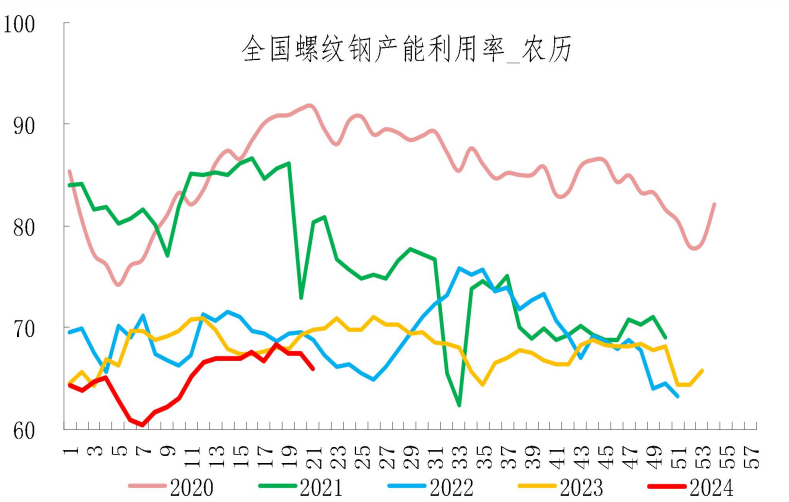
1.5 钢材供应

	2024/07/03	2024/06/26	增减值	增减幅
全国生铁日产量（万吨）_测算口径	202.69	206.55	-3.86	-1.87%
全国粗钢日产量（万吨）_测算口径	262.06	266.60	-4.54	-1.70%



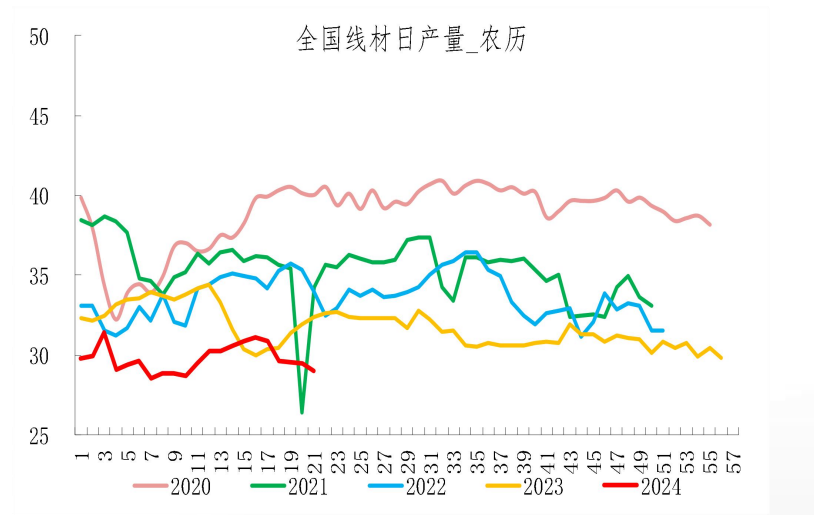
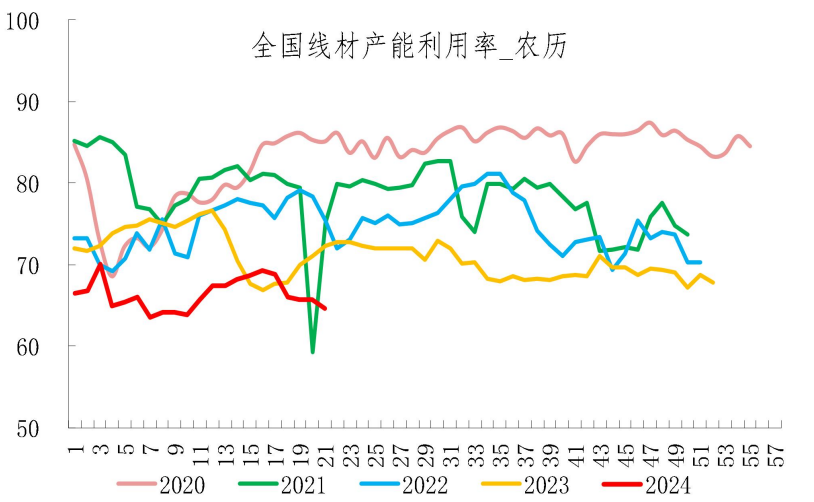
全国按产能螺纹钢开工率周比小降

	2024/07/03	2024/06/26	增减值	增减幅
全国按产能螺纹钢开工率（%）	65.93	67.44	-1.51	
河北按产能螺纹钢开工率（%）	46.01	46.01	0.00	
唐山按产能螺纹钢开工率（%）	27.14	27.14	0.00	
全国螺纹钢日产量（万吨）	37.50	38.36	-0.86	-2.24%
河北螺纹钢日产量（万吨）	3.75	3.75	0.00	0.00%



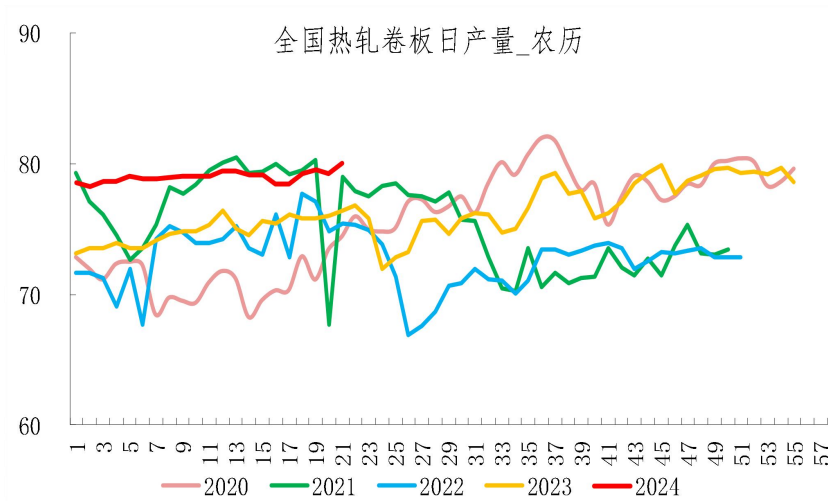
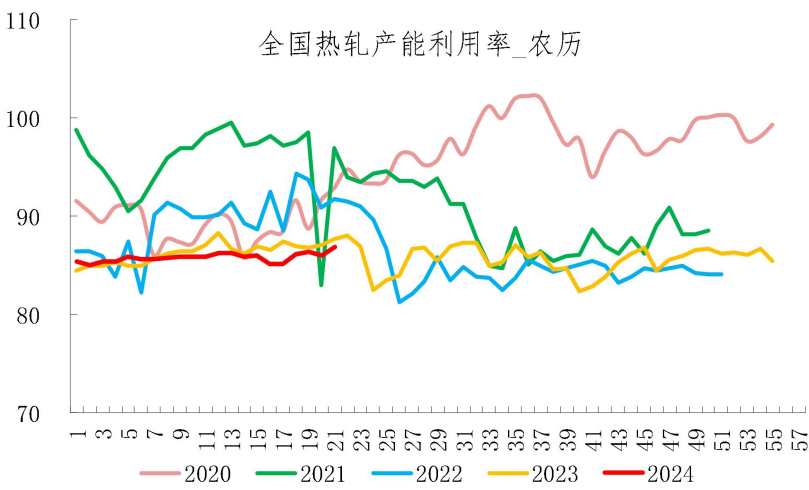
全国按产能线材开工率周比小降

	2024/07/03	2024/06/26	增减值	增减幅
全国按产能线材开工率 (%)	64.68	65.68	-1.00	
河北按产能线材开工率 (%)	57.95	56.57	1.38	
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)	29.02	29.47	-0.45	-1.53%
河北线材日产量 (万吨)	8.38	8.18	0.20	2.44%



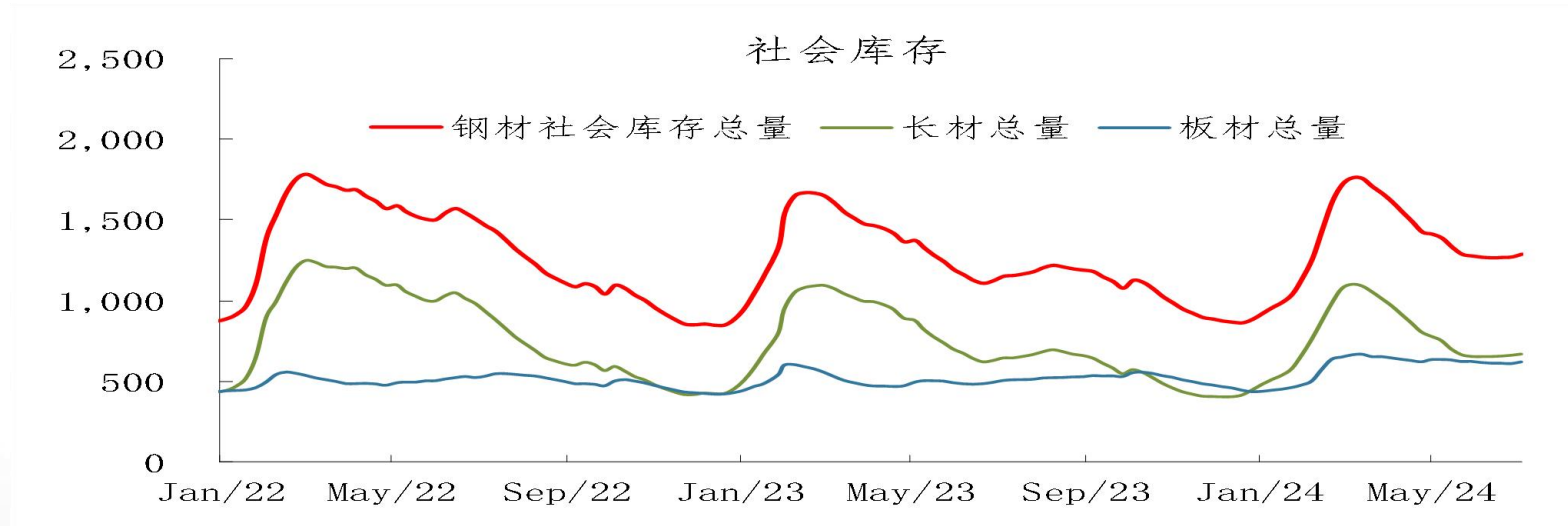
全国按产能开工率周比小幅增加

	2024/07/03	2024/06/26	增减值	增减幅
全国按产能热轧卷板开工率（%）	86.91	86.04	0.87	
河北按产能热轧卷板开工率（%）	90.72	90.98	-0.26	
唐山按产能热轧卷板开工率（%）	93.13	93.13	0.00	
全国热轧卷板日产量（万吨）	79.98	79.18	0.80	1.01%
唐山热轧卷板日产量（万吨）	19.65	19.65	0.00	0.00%

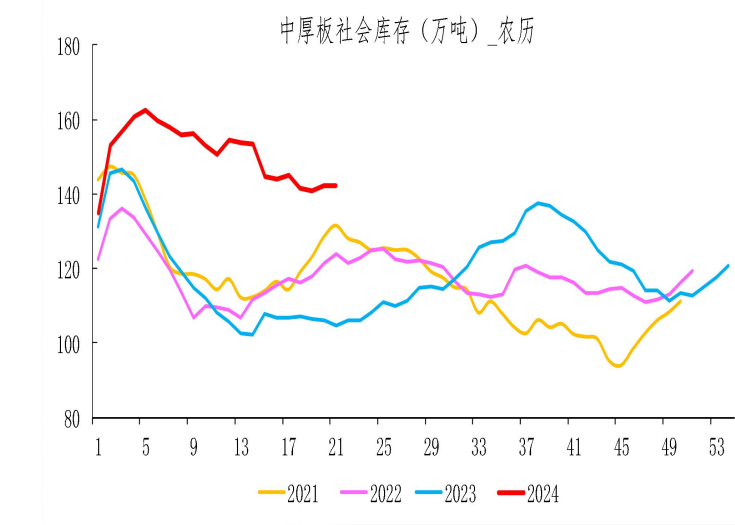
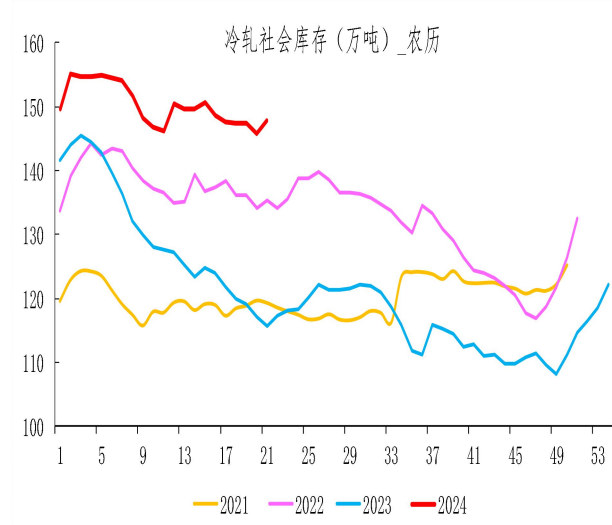
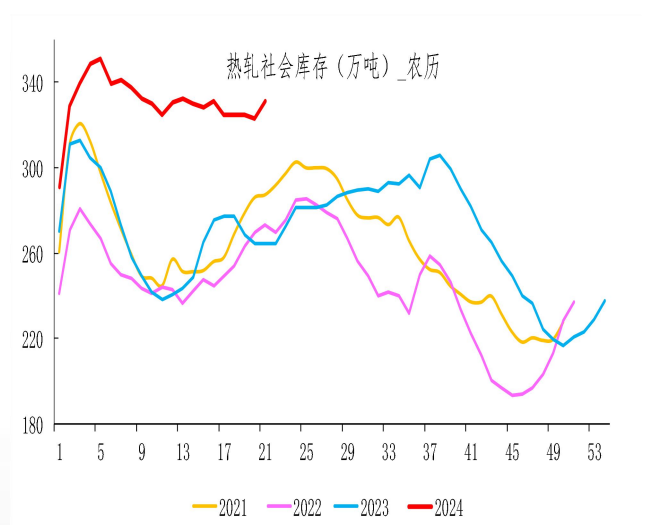
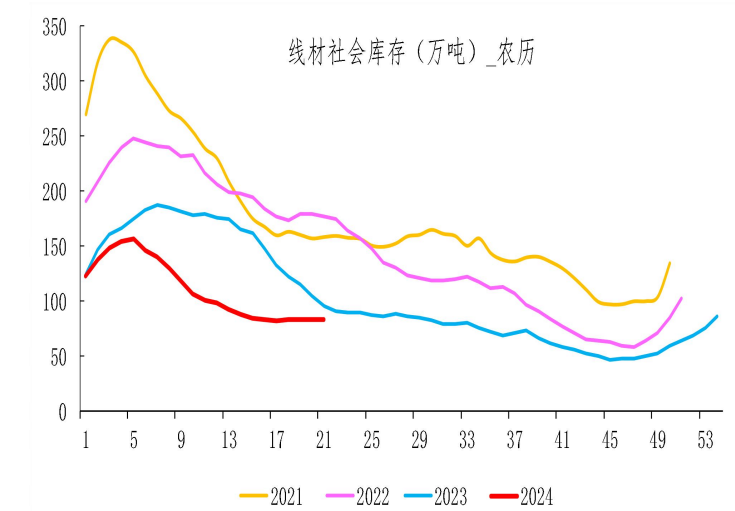
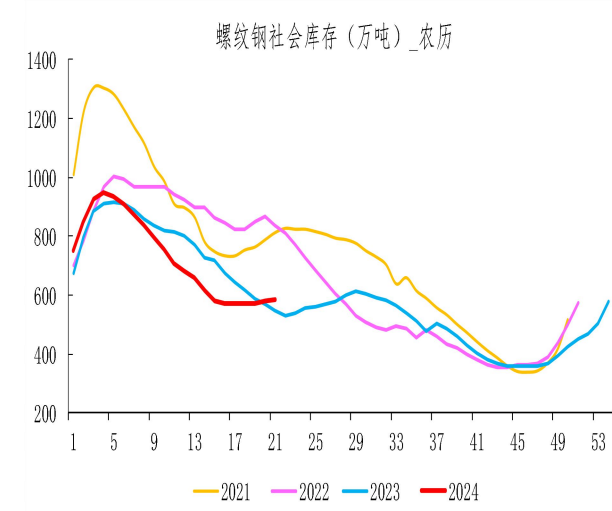
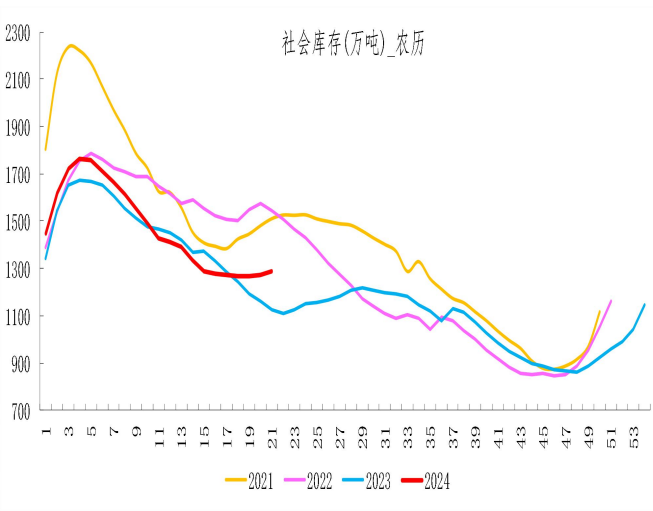


1.6 钢材库存

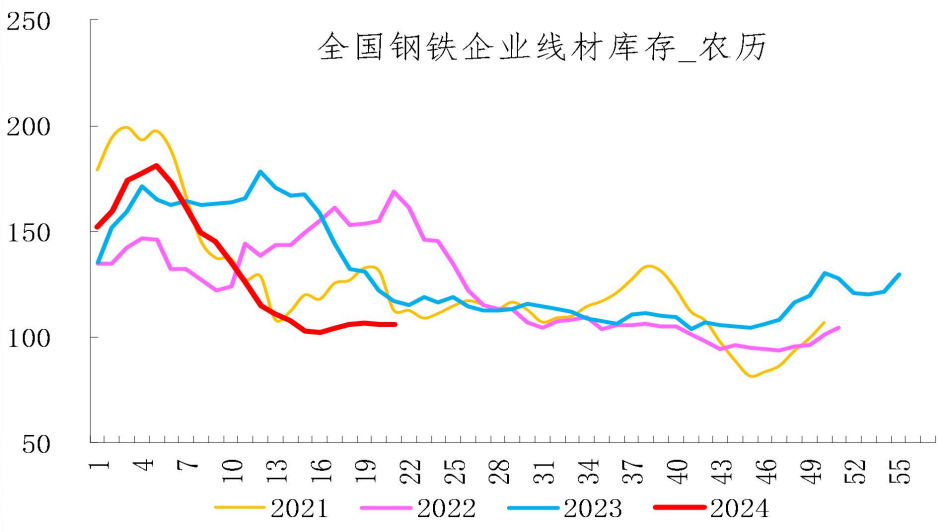
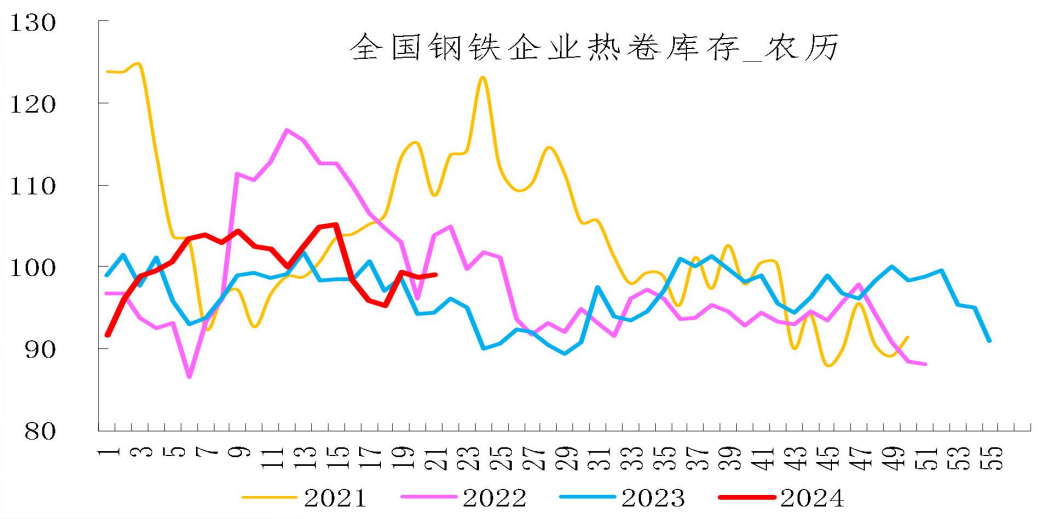
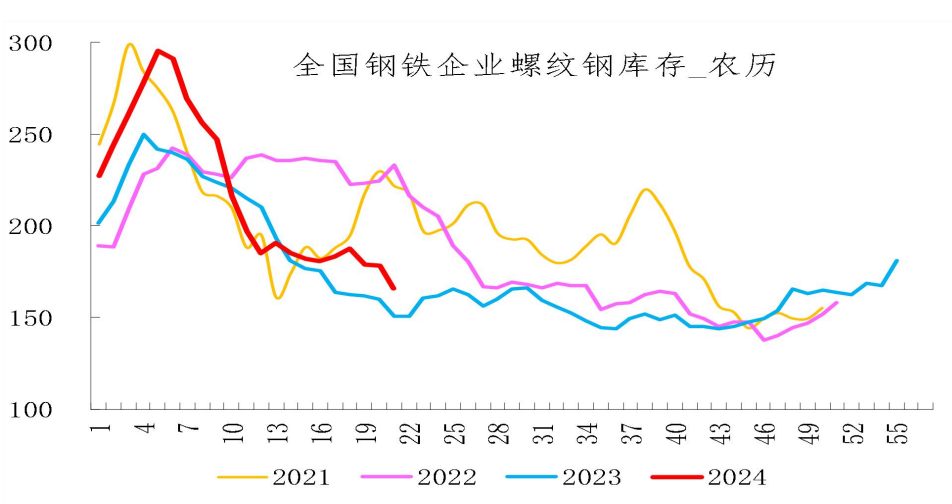
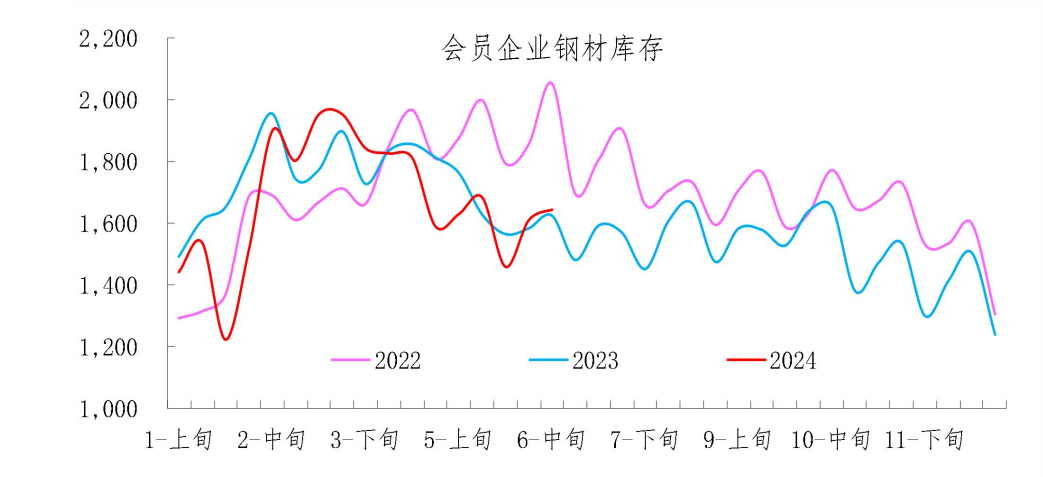
社会库存	2024/07/03	2024/06/26	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	1290.47	1272.7	17.77	1%	1377	1215
螺纹钢	585.81	578.24	7.57	1%	679	598
线材	83.46	83.57	-0.11	0%	103	106
热轧	331.04	322.8	8.24	3%	308	271
冷轧	147.75	145.87	1.88	1%	143	122
中板	142.41	142.22	0.19	0%	143	119

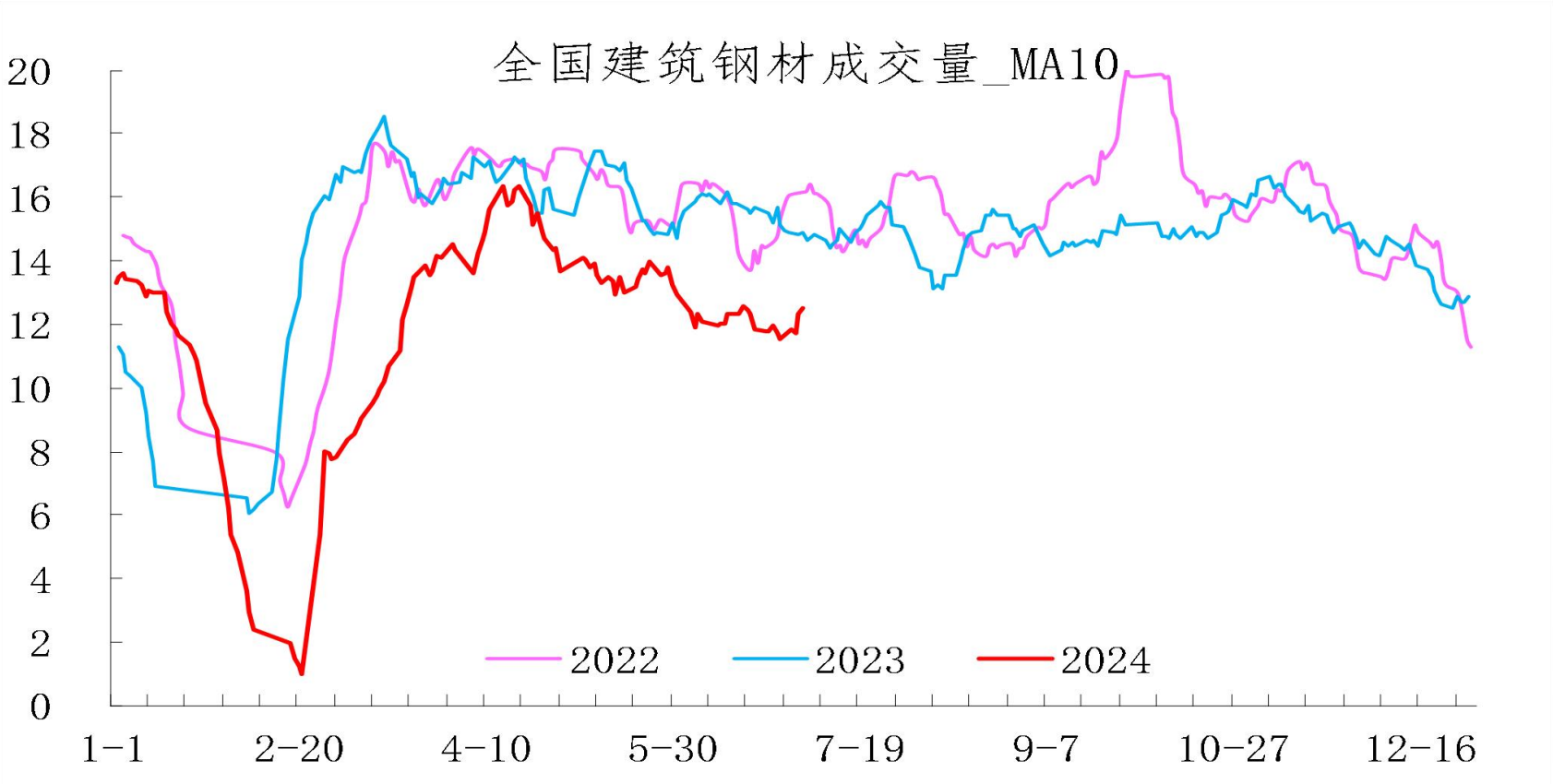


钢材库存继续累积

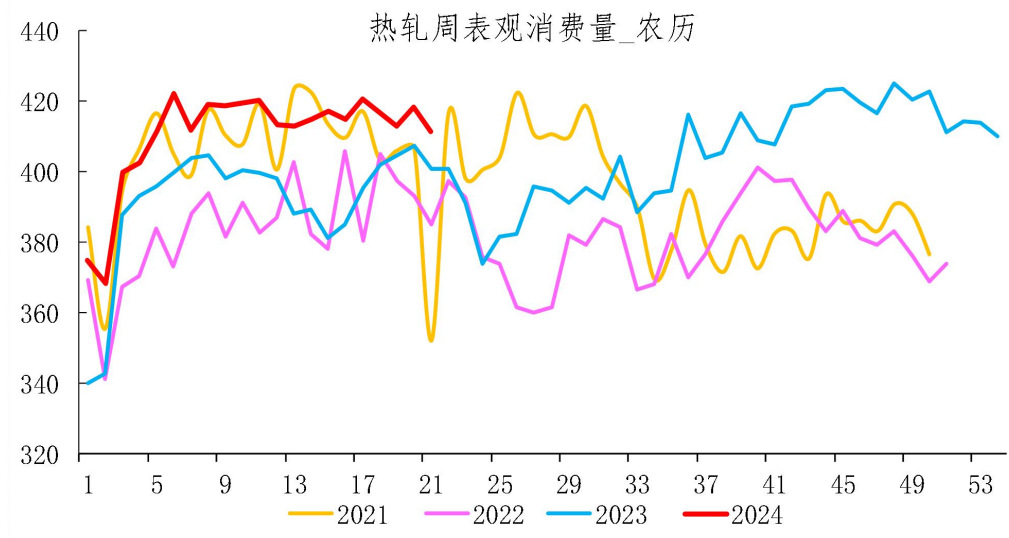
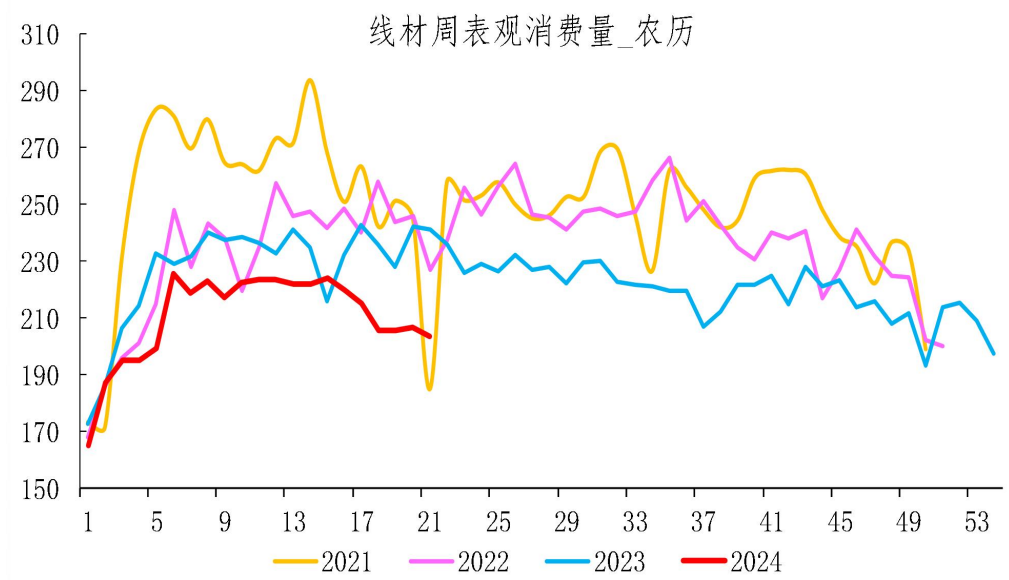
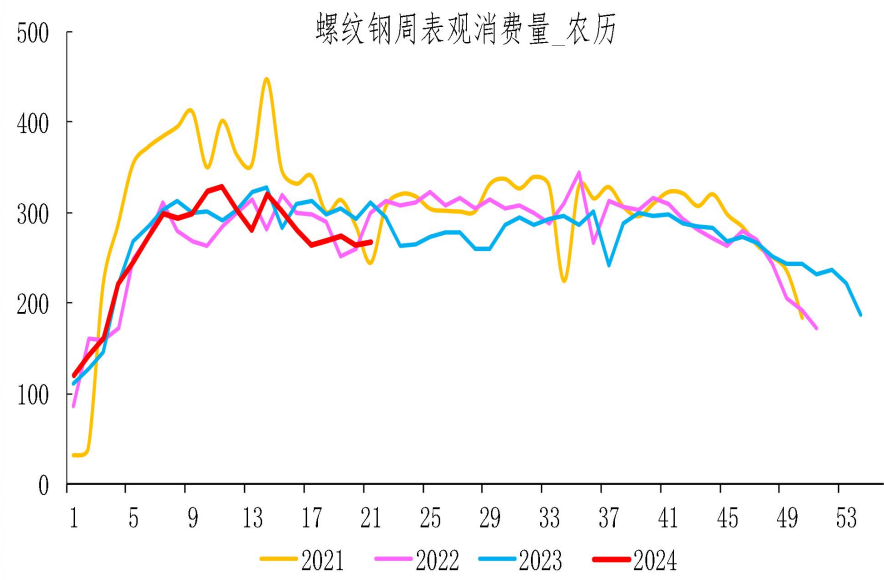


钢企钢材库存继续累积





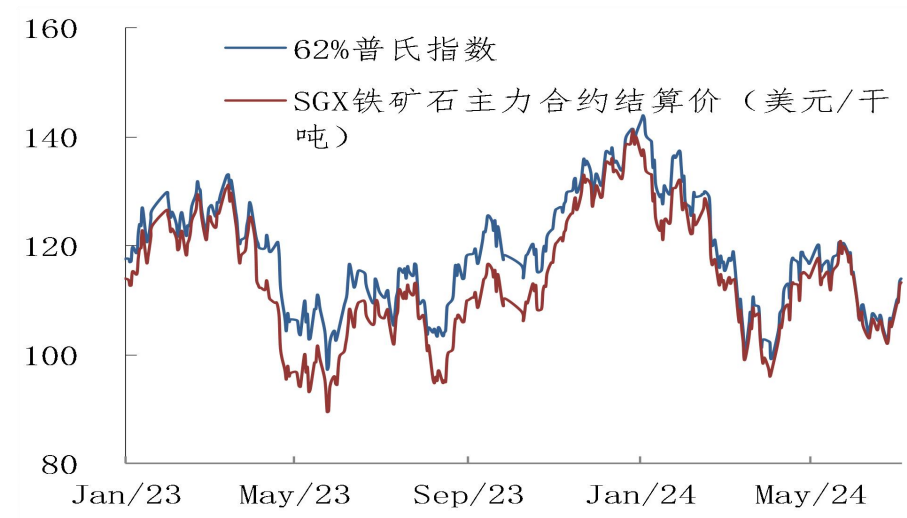
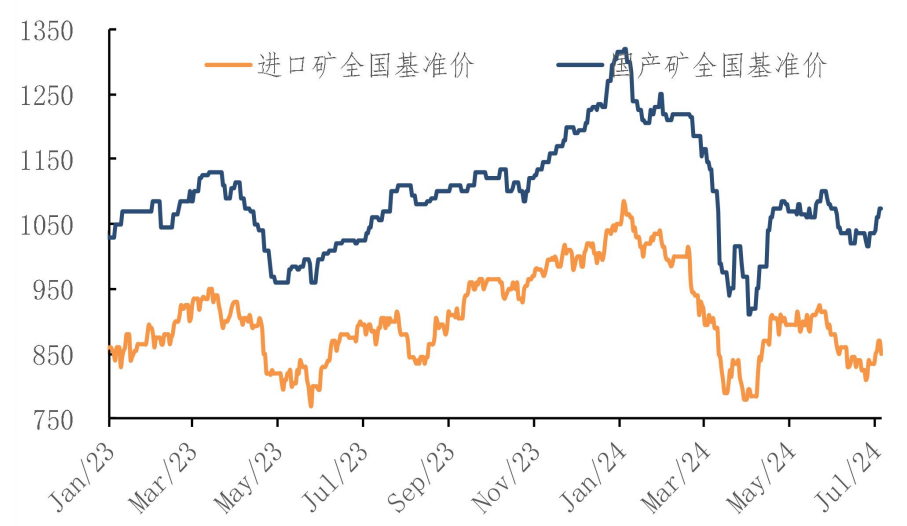
钢材消费维持低位



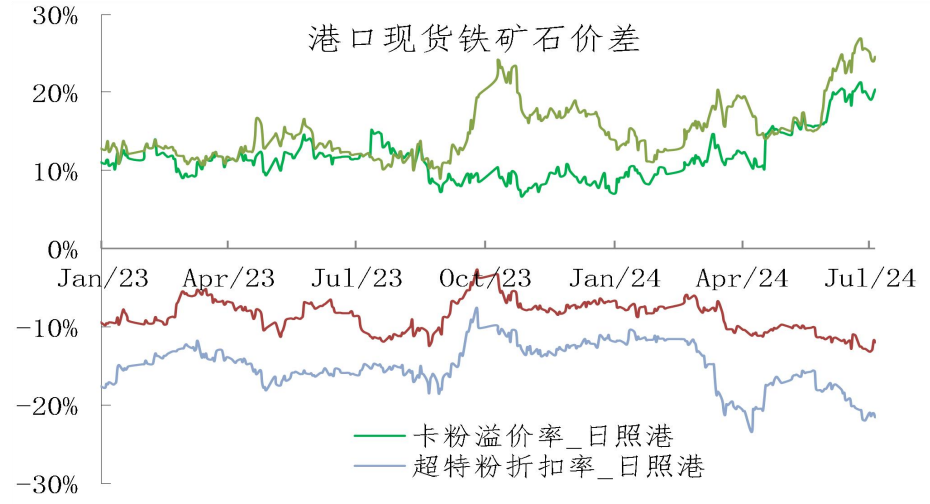
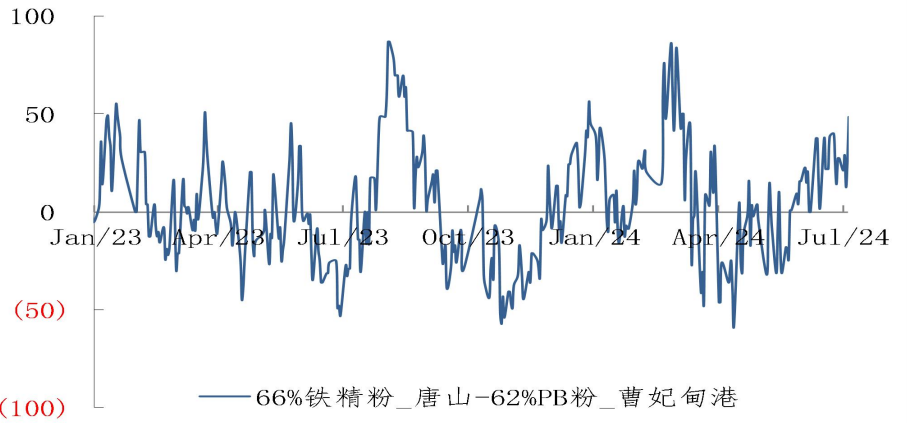
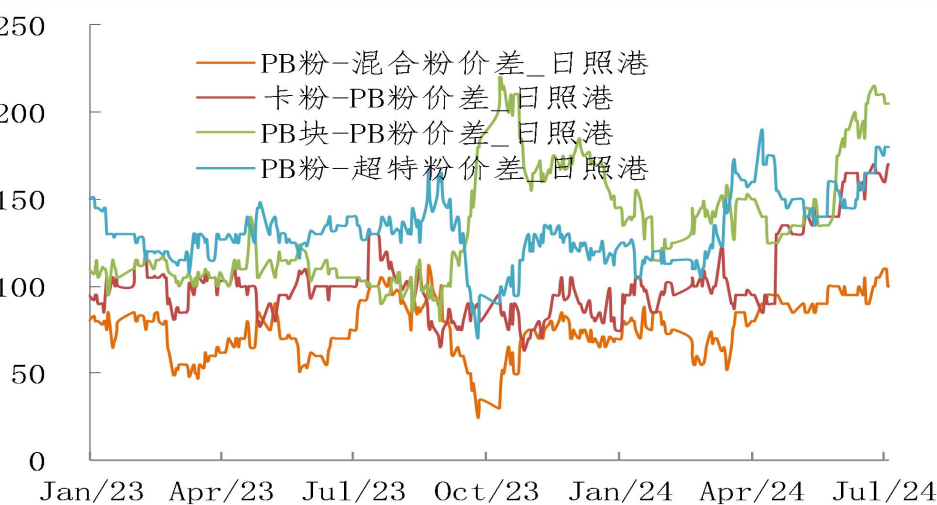
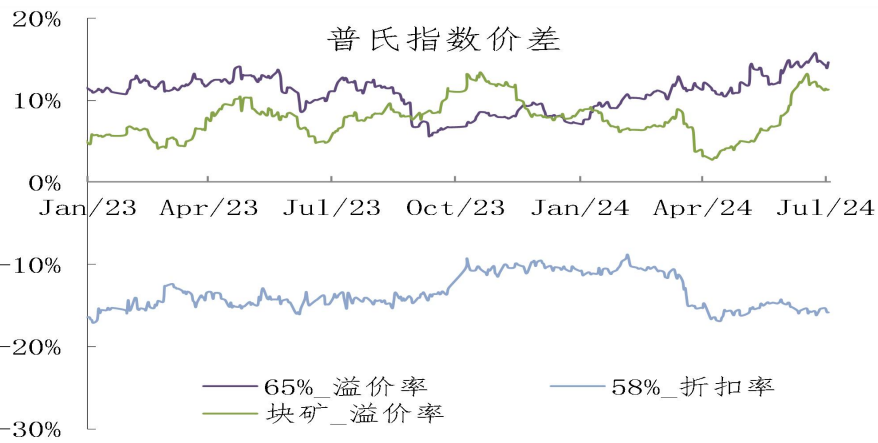
2铁矿石

2.1铁矿石价格

基准价	地区	指标	2024/07/05	2024/06/28	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	850	835	15	2%	859	909	908
国产矿	唐山	66酸粉	1075	1035	40	4%	1062	1101	1091
废钢	唐山	重废	2740	2740	0	0%	2740	2852	2981



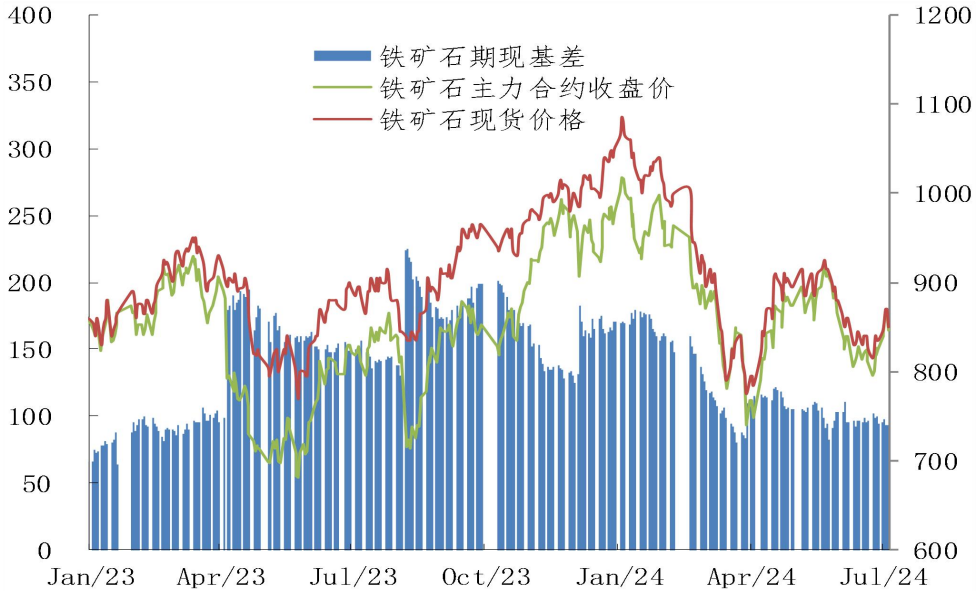
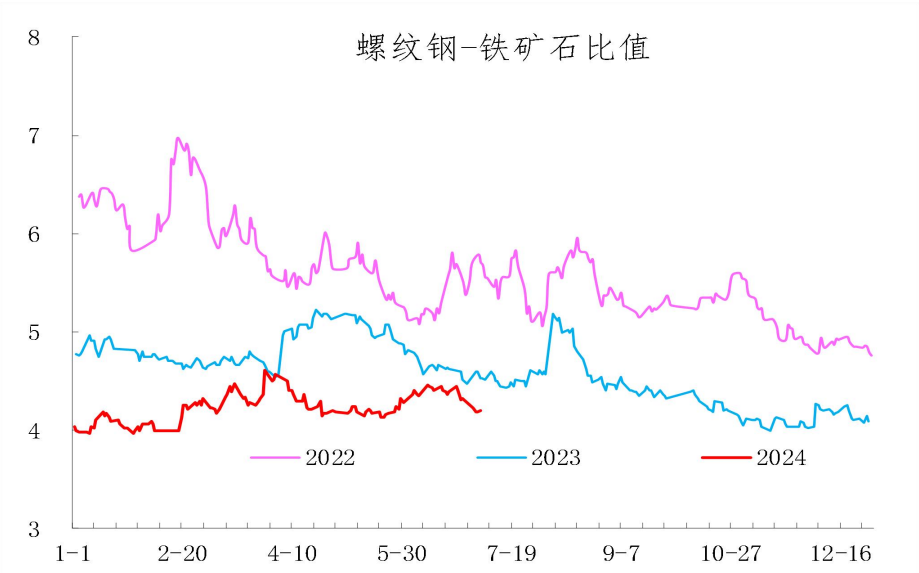
2.2铁矿石价差



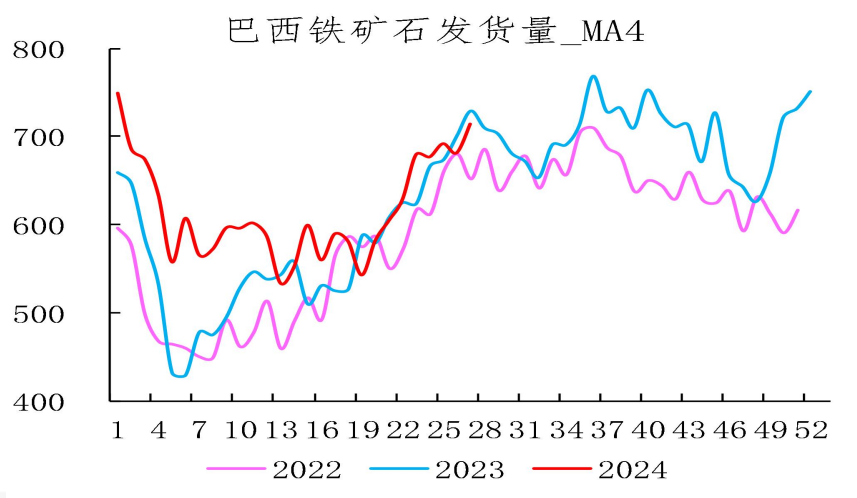
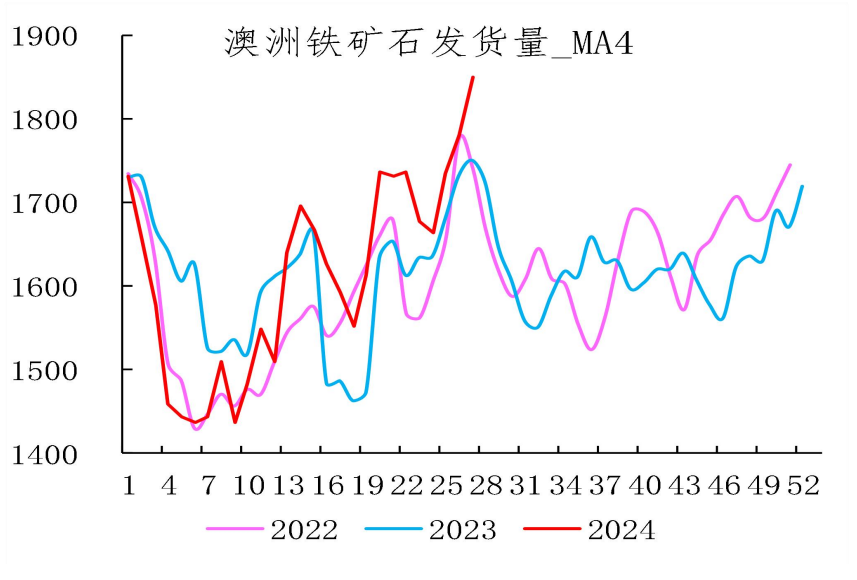
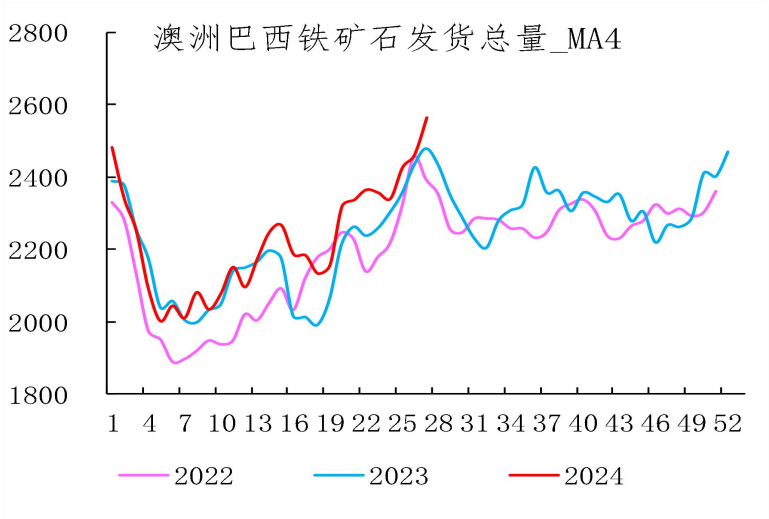
2.3铁矿石期货

主力合约价格	2024/07/05	2024/06/28	变化	月均值	年均值	上年均值
I	845.5	825	21	851	878	847

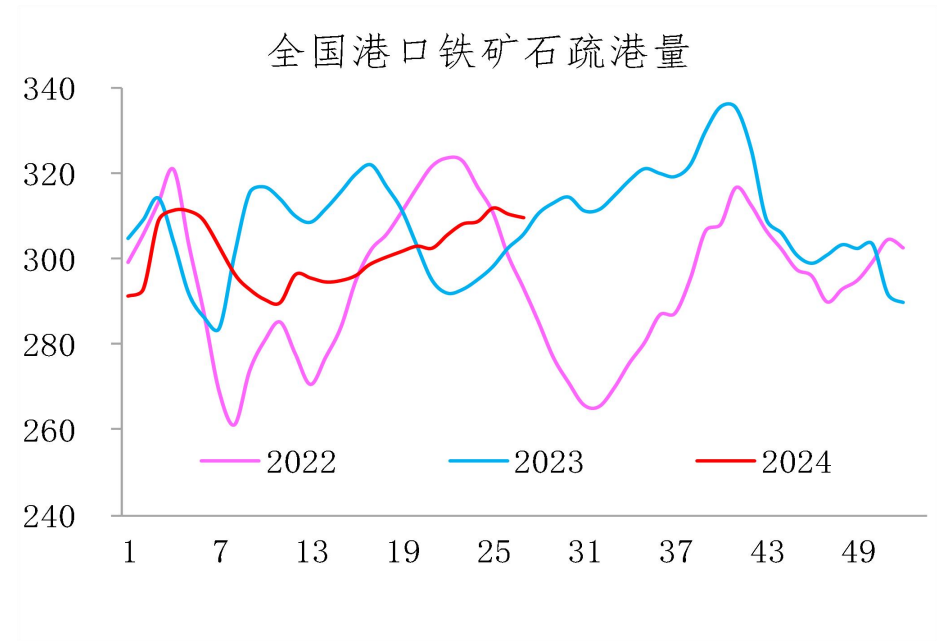
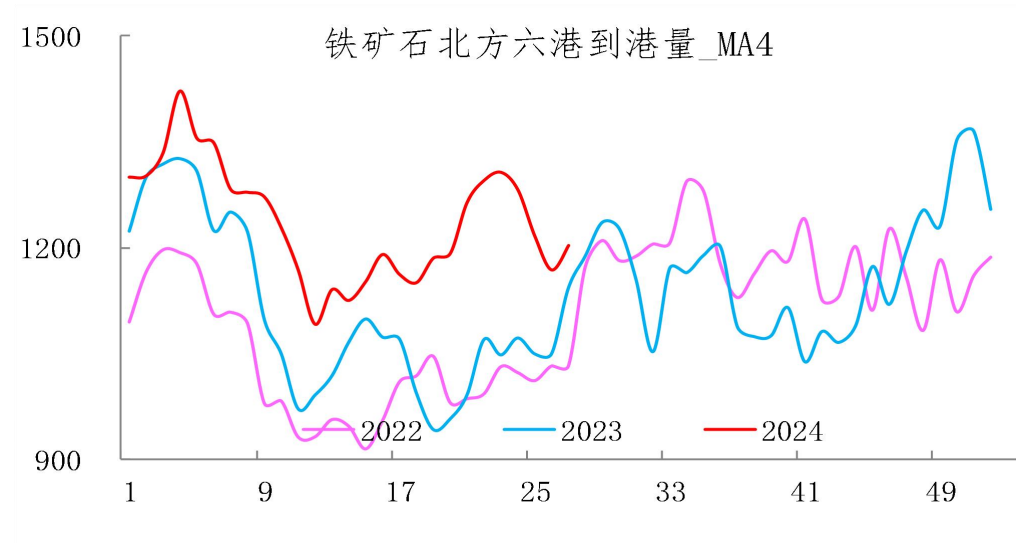
主力合约基差	2024/07/05	2024/06/28	变化	月均值	年均值	上年均值
I	90.03	94.05	-4	94	120	146



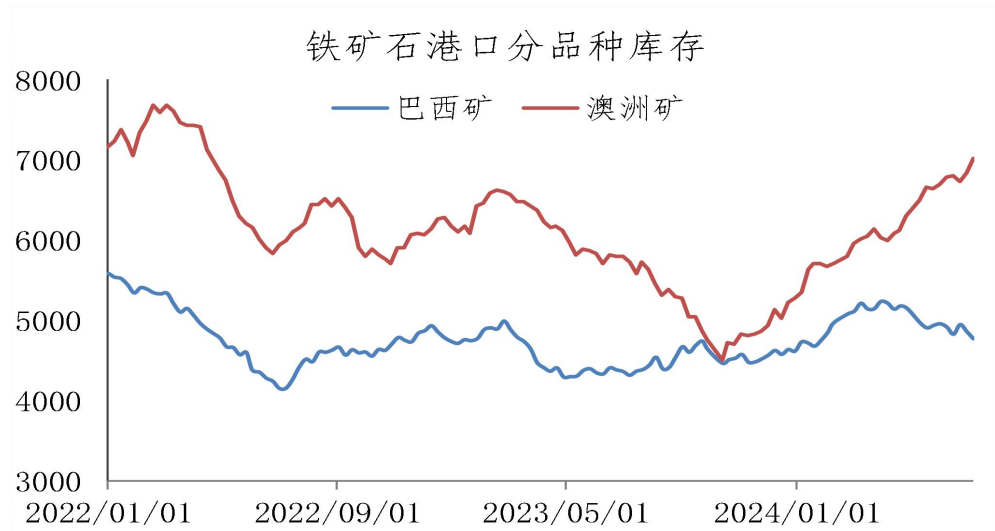
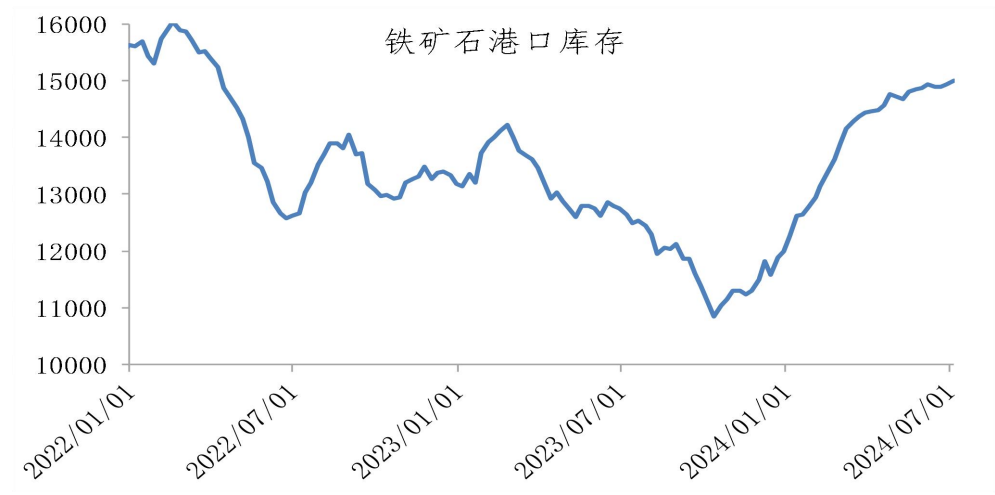
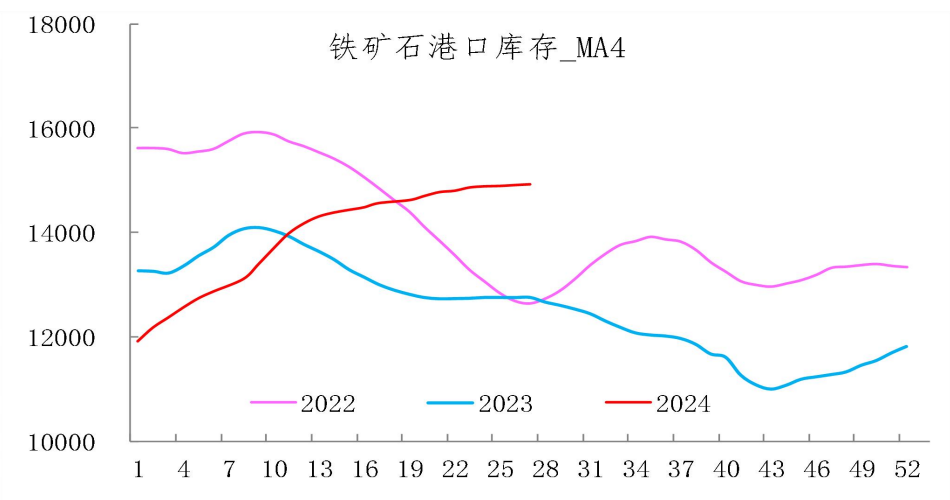
2.4铁矿石供应



铁矿石到港量窄幅回升，疏港量下降

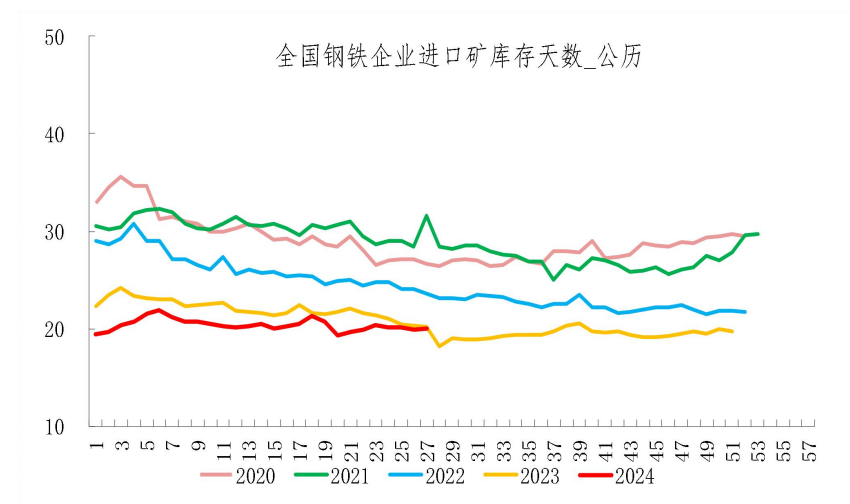
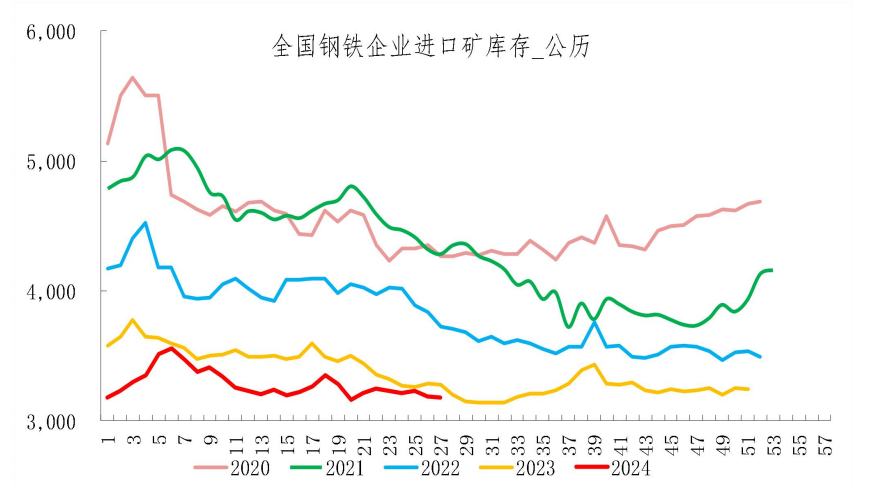


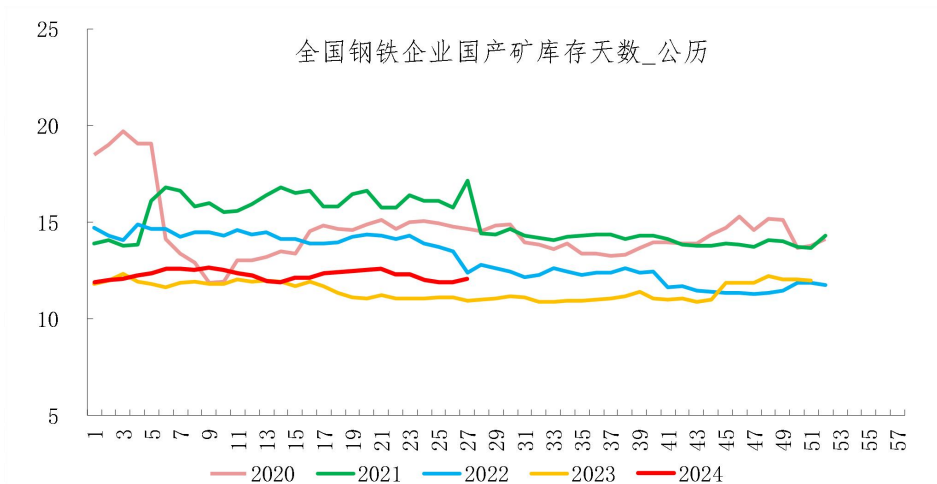
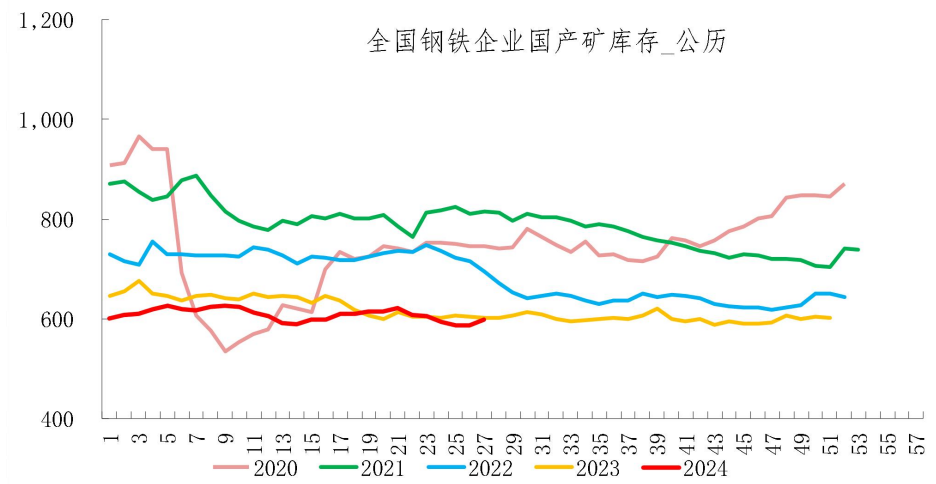
2.5铁矿石库存



钢企高炉检修增加，进口矿厂内库存小幅下降

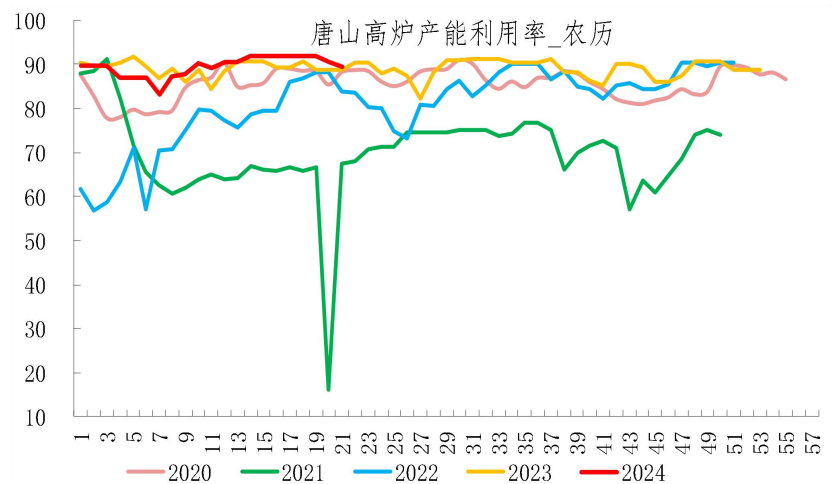
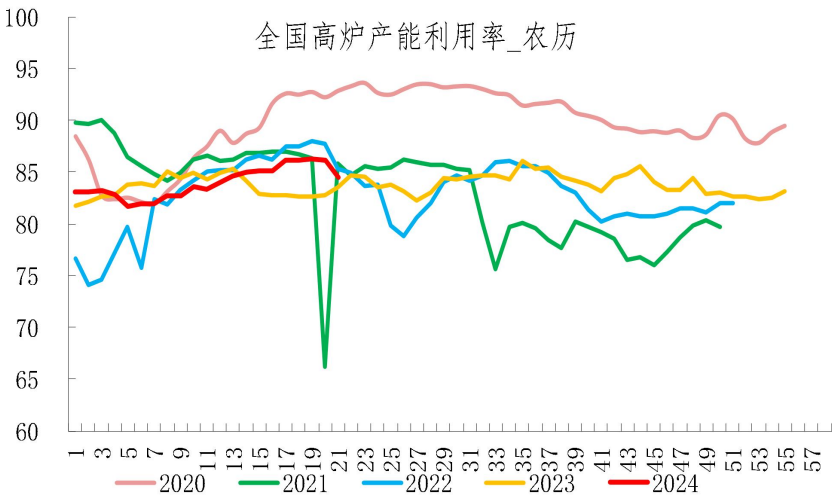
	2024/07/03	2024/06/26	增减值	增减幅
全国钢铁企业进口矿库存（万吨）	3181.24	3188.94	-7.70	-0.24%
唐山钢铁企业进口矿库存（万吨）	566.84	567.04	-0.20	-0.04%
全国钢铁企业进口矿库存天数（天）	19.97	19.89	0.08	0.40%
唐山钢铁企业进口矿库存天数（天）	14.52	14.52	0.00	0.00%
全国钢铁企业国产矿库存（万吨）	598.05	587.25	10.80	1.84%
唐山钢铁企业国产矿库存（万吨）	38.74	33.24	5.50	16.55%
全国钢铁企业国产矿库存天数（天）	12.09	11.89	0.20	1.68%
唐山钢铁企业国产矿库存天数（天）	8.07	6.78	1.29	19.03%





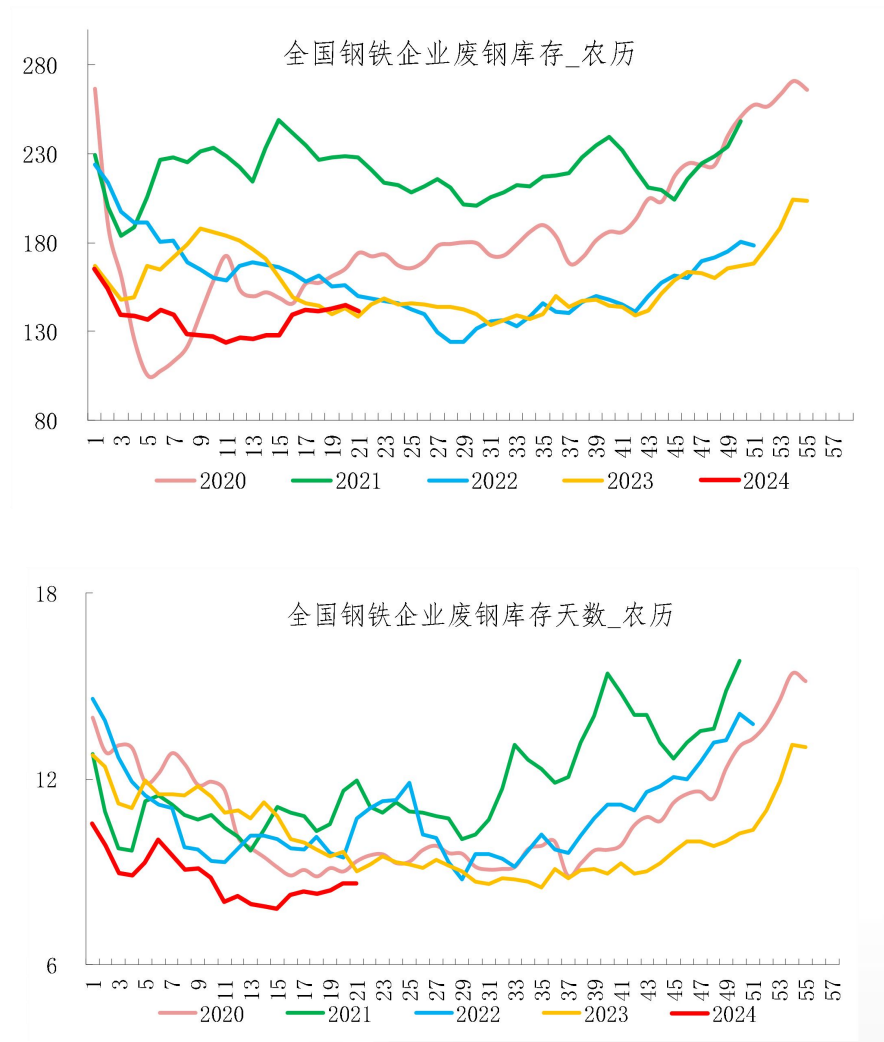
2.6铁矿石需求

	2024/07/03	2024/06/26	增减值
全国高炉产能利用率（%）	84.47	86.08	-1.61
全国高炉个数开工率（%）	82.93	84.15	-1.22
河北按产能高炉开工率（%）	85.24	85.97	-0.73
江苏按产能高炉开工率（%）	81.49	81.49	0.00
山西按产能高炉开工率（%）	93.27	96.11	-2.84
唐山按产能高炉开工率（%）	89.33	90.66	-1.33
邯郸按产能高炉开工率（%）	90.12	90.12	0.00



2.7废钢

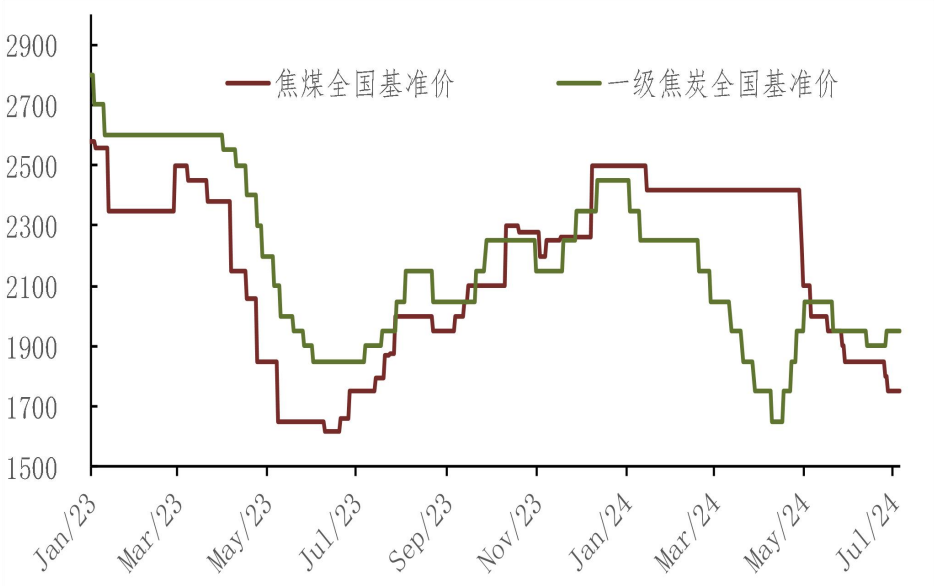
	2024/07/03	2024/06/26	增减值	增减幅
全国钢铁企业废钢库存（万吨）	141.39	145.08	-3.69	-2.54%
河北钢铁企业废钢库存（万吨）	25.43	26.43	-1.00	-3.78%
唐山钢铁企业废钢库存（万吨）	6.60	8.10	-1.50	-18.52%
全国钢铁企业废钢库存天数（天）	8.64	8.64	0.00	0.00%
河北钢铁企业废钢库存天数（天）	5.74	5.97	-0.23	-3.85%
唐山钢铁企业废钢库存天数（天）	3.49	4.28	-0.79	-18.46%



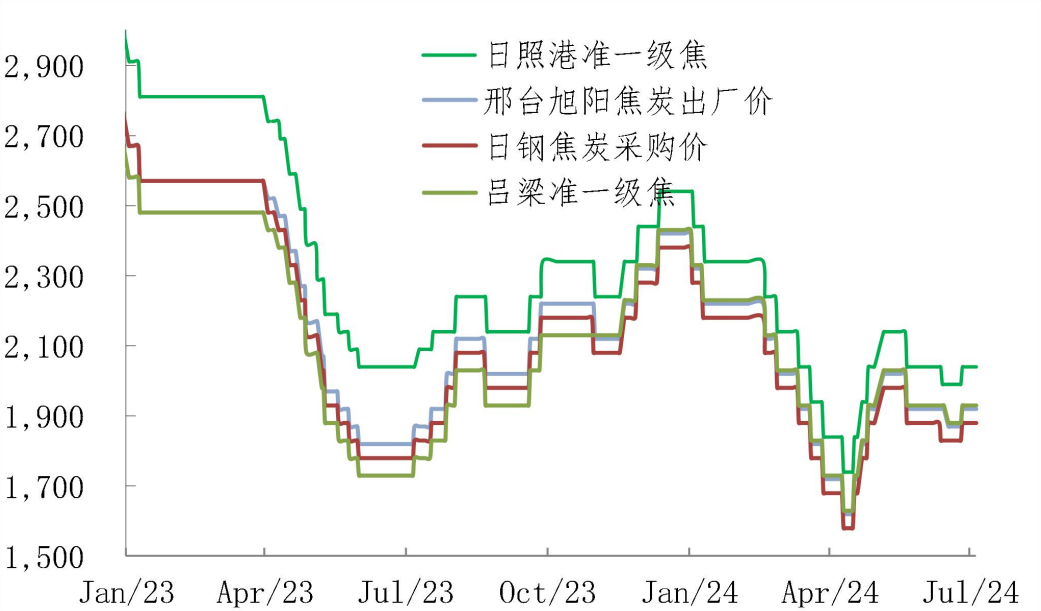
3煤焦

3.1煤焦价格

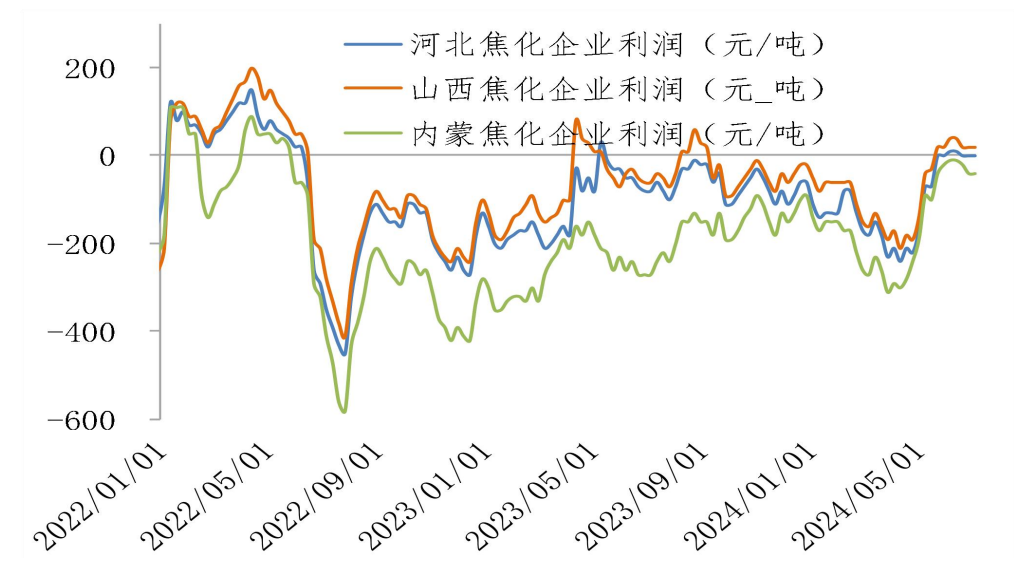
基准价	地区	指标	2024/07/05	2024/06/28	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1950	1950	0	0%	1950	2020	2260
焦煤	山西	主焦煤	1750	1750	0	0%	1750	2238	2121



3. 2煤焦价差

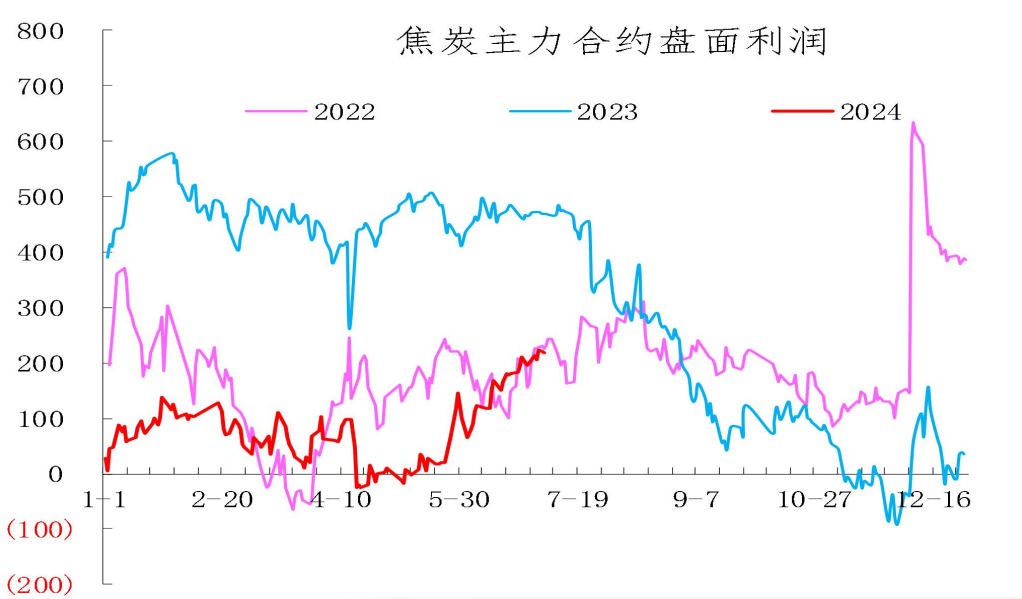
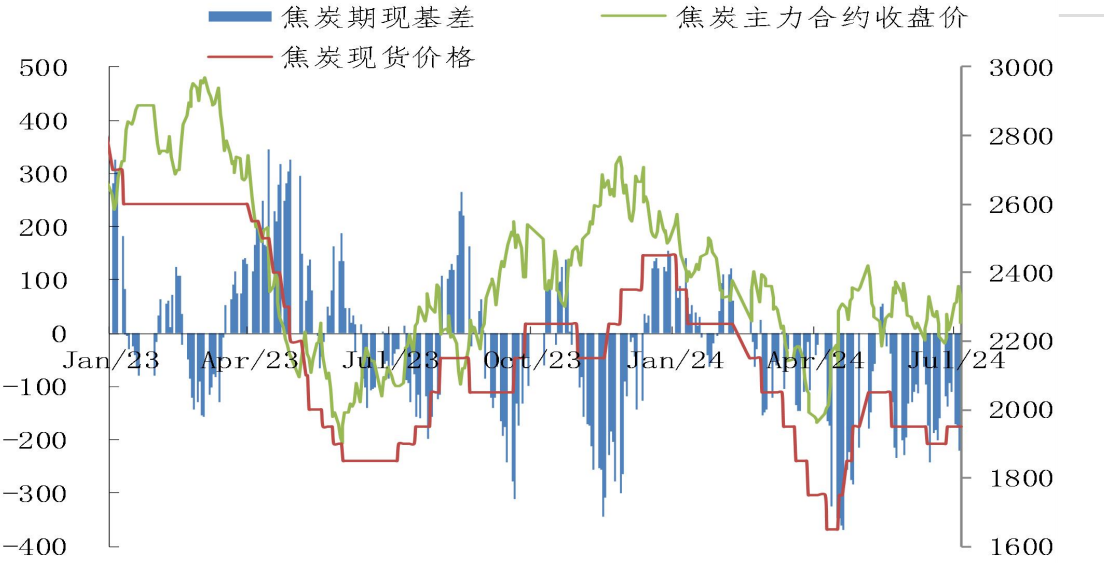


3.3煤焦利润



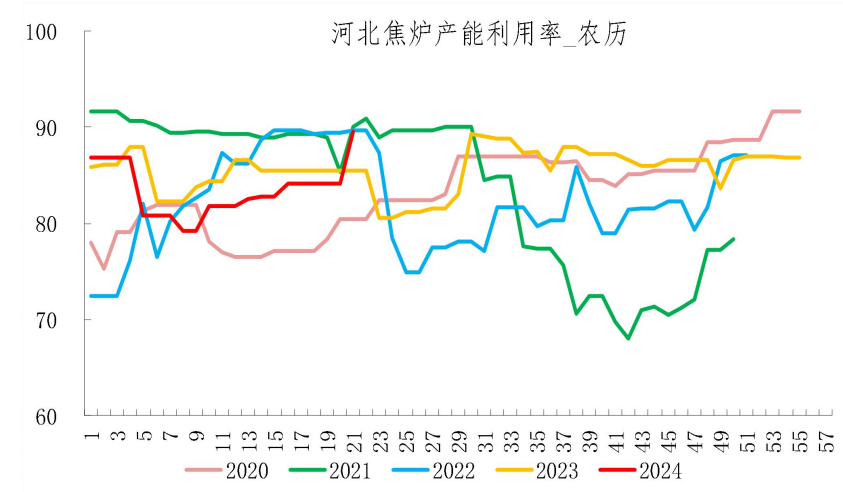
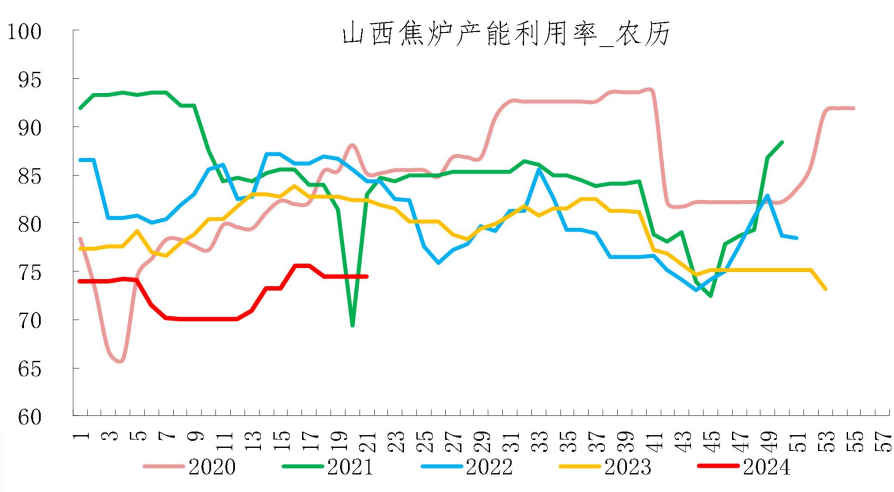
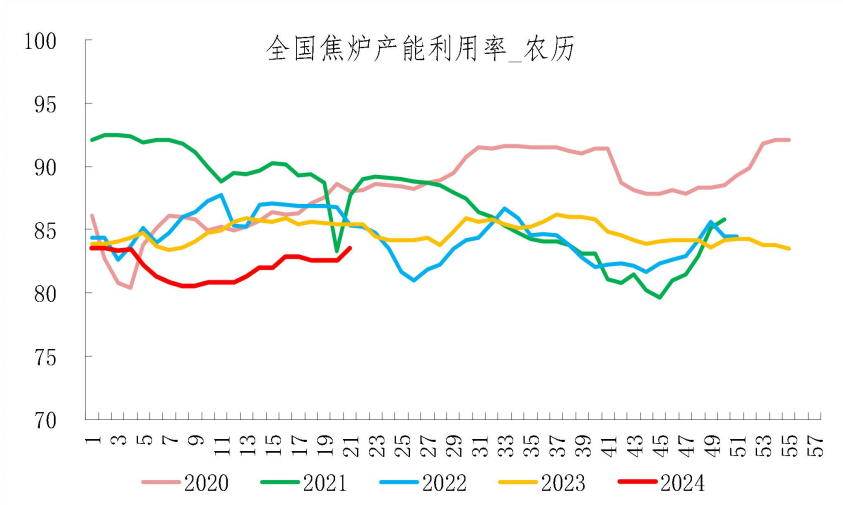
3. 4煤焦期货

主力合约价格	2024/07/05	2024/06/28	变化	月均值	年均值	上年均值
J	2253.5	2250	4	2314	2287	2446
主力合约基差	2024/07/05	2024/06/28	变化	月均值	年均值	上年均值
J	-113.5	-110	-4	-174	-86	0
主力合约盘面利润	2024/07/05	2024/06/28	变化	月均值	年均值	上年均值
J	219.12	196.3	23	217	79	310



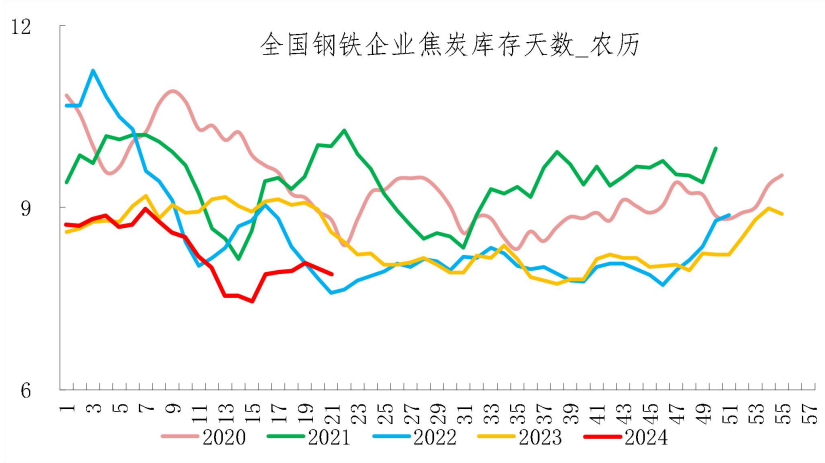
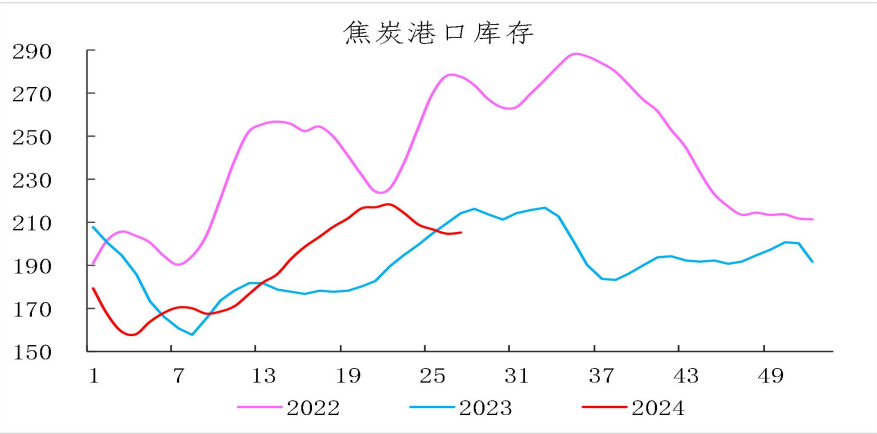
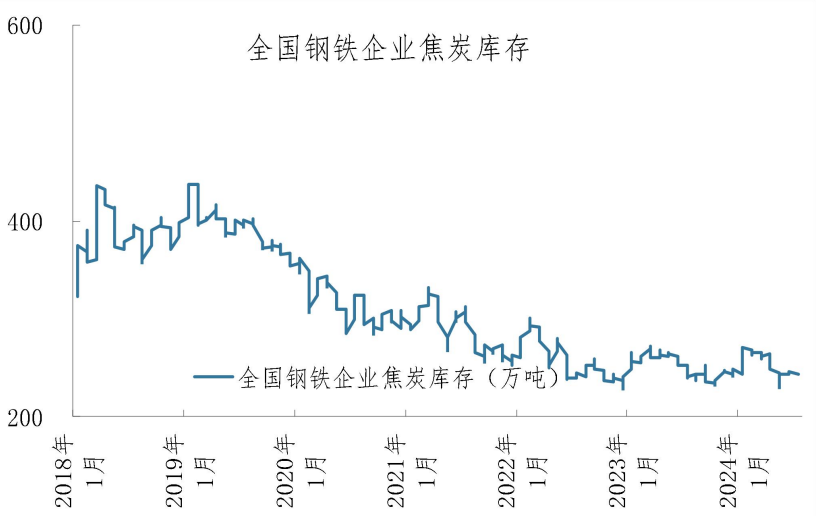
3.5煤焦供应

	2024/07/03	2024/06/26	增减值
全国焦炉产能利用率 (%)	83.49	82.54	0.95
河北焦炉产能利用率 (%)	89.51	84.08	5.43
山西焦炉产能利用率 (%)	74.41	74.41	0.00



3.6煤焦库存

	2024/07/03	2024/06/26	增减值	增减幅
全国钢铁企业焦炭库存（万吨）	243.11	245.48	-2.37	-0.97%
河北钢铁企业焦炭库存（万吨）	69.34	68.81	0.53	0.77%
唐山钢铁企业焦炭库存（万吨）	46.74	45.69	1.05	2.30%
全国钢铁企业焦炭库存天数（天）	7.90	8.00	-0.10	-1.25%
河北钢铁企业焦炭库存天数（天）	6.31	6.31	0.00	0.00%
唐山钢铁企业焦炭库存天数（天）	6.73	6.67	0.06	0.90%



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。