
唐宋监测预警周报

2024-11-16

唐宋数据

市场避险情绪浓 黑色震荡走弱

2024-11-16

本周市场分析（11月9日-11月16日）：

钢材：本周钢材市场价格总体震荡弱勢运行；铁矿石价格偏弱调整；焦炭市场价格完成第二轮提降。本周随美国总统选举揭晓、美联储降息预期降低、国内人大会议规模的公布，国内外重大宏观政策预期落地，周内进入了政策出台的空窗期，市场情绪逐步回归理性，政策预期支撑市场作用逐步减弱，黑色产业基本面现实和预期影响市场的力量逐步显现。特别是钢材需求淡季临近，供需基本面恶化的担忧情绪增长，市场谨慎情绪逐步显现，黑色期现价格表现震荡弱勢运行。然而，在各项稳经济的政策、措施效果逐步显现下，钢材市场需求淡季效应特征暂无表现，现实的供需矛盾暂不明显，交易需求较为正常，下游终端需求释放基本稳定，钢材表需呈窄幅波动。周内调查，长短流程钢企处于小幅盈利水平，长流程开工维持较高水平，保持了相对稳定的生产状态。其中长流程钢企按产能高炉开工率83.51%，较上周减少0.26%；短流程平均产能利用率平均产能利用率平均产能利用率54.03%，较上周提高1.80%。总体市场呈现“供、需”基本平稳，主要钢材品种库存“小幅升降”状态。钢企对原燃料采购趋于谨慎，多按需采购，进口铁矿石疏港量增加，铁矿石市场震荡偏弱，焦炭行情趋

煤焦：本周焦炭市场完成第二轮50-55元/吨降价，降后价格弱稳运行。近期焦炭市场资源供应宽松，焦企发货积极；钢企高炉检修减产预期增强，焦炭需求或减弱；贸易商集港意愿不强，港口焦炭库存或持续下降。焦炭市场逐步向“供稳需减”局面转变；随部分焦煤价格小降、线上流拍率的增加，焦炭成本支撑或逐步减弱。预计下周焦炭市场或弱势下行，钢企或开启第三轮提降。

铁矿石：本周进口矿现货价格震荡下行，港口现货成交活跃度一般。中低品价差缩小。华北与华东港口PB粉价格价差缩小至10。球团溢价下跌，块矿溢价上涨。内外矿吨度价差扩大。预计下周矿山发货量增加，到港量上升，疏港量窄幅波动，港口库存或继续累库。随钢企利润持续收窄，铁水产量高位回落，铁矿石需求小幅下降，但钢厂库存水平偏低，铁矿石需求保持一定韧性。目前宏观政策处于真空期，市场观望态度浓厚，贸易商操作偏谨慎。预计下周进口矿价格震荡调整运行，唐山港PB粉价格730-770元/吨。

下周市场预测（11月16日-11月22日）：

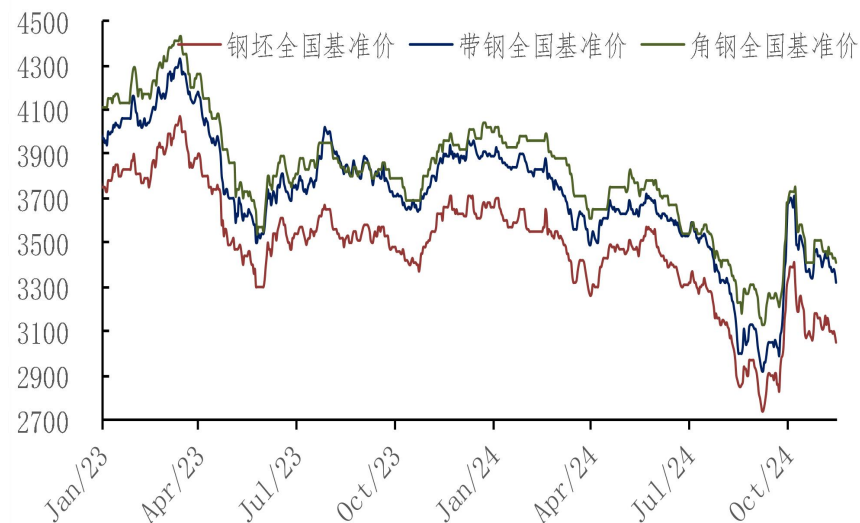
下周北方大部分地区逐步进入严冬，周内北方地区或有明显降雪降温，天气条件对建筑项目施工影响逐步明显，建筑钢材需求进入了季节性转弱的阶段。随重大政策出台进入空窗期，宏观政策对市场行情扰动支撑作用的减弱，国内黑色期货市场情绪谨慎、观望，投机交易、贸易需求难有增加；总体钢材需求保持基本稳定。从供应方面看，随着部分钢企利润收窄，长流程产线开工率或难有增长；短流程开工率小幅下降；周内部分重点地区仍有天气污染预警，但对钢铁生产造成影响程度有限；钢铁资源供应端基本保持平稳。市场总体处于阶段性“供、需高位平稳”阶段。钢材社会库存进入小幅升降阶段，区域性、重点品种库存或呈现由降转升。

随前期宏观政策落地，重大政策出台进入空窗期，美元持续走强，国际宏观偏空影响下市场情绪谨慎。而周内供需两端增减量均有限，重点品种钢材库存低位，钢材供需矛盾暂不突出，供需矛盾的显现仍需时间累积，成本方面，盘面铁矿已经跌至90美金下方，焦炭完成4轮提降，原燃料低估值已被充分交易，成本支撑逐步加强。基本面条件对市场行情仍有一定支撑。考虑当前国际影响扰动占据当前市场主导，稍有点“风吹草动”国内需求就迅速下降风险，市场情绪谨慎，尤其是市场向上驱动动能暂时缺乏的情况下，市场避险仍是主流操作，所以不排除情绪避险，盘面走出更底的价格。目前从成本支撑角度盘面价格已经进入低估值区域，若低估值持续交易，多头反杀的弹性也就越来越足。期螺下发关注3200/3130支撑。

1 钢材

1.1 钢材价格

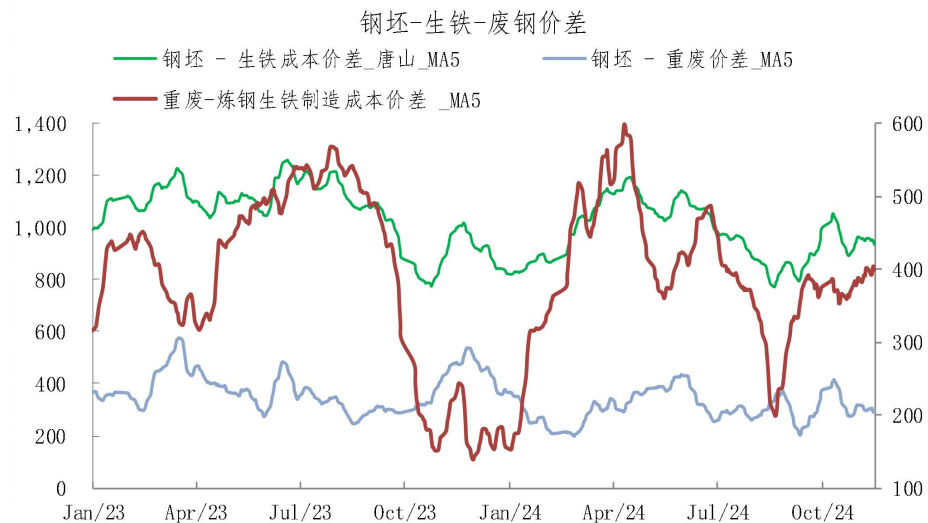
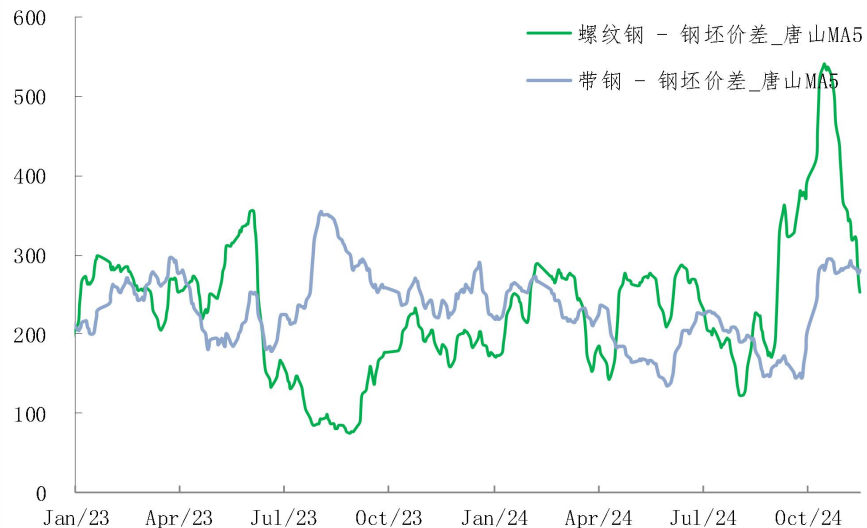
基准价	地区	指标	2024/11/15	2024/11/08	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	φ16	3370	3460	-90	-3%	3443	3495	3846
线材	上海	φ8	3450	3530	-80	-2%	3512	3677	3982
热卷	上海	5.5mm	3400	3490	-90	-3%	3499	3671	4001
冷卷	上海	1.0mm	4080	4140	-60	-1%	4121	4243	4737
中板	上海	20mm	3470	3570	-100	-3%	3532	3716	4093
钢坯	唐山	150mm方坯	3050	3140	-90	-3%	3113	3315	3632
带钢	唐山	355mm	3320	3420	-100	-3%	3399	3531	3878
角钢	唐山	5#	3410	3480	-70	-2%	3453	3635	3954

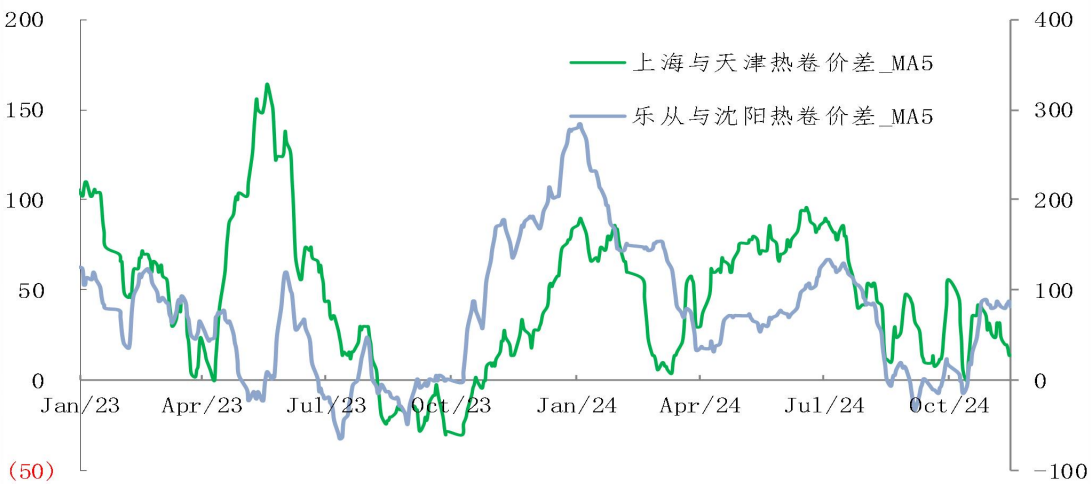
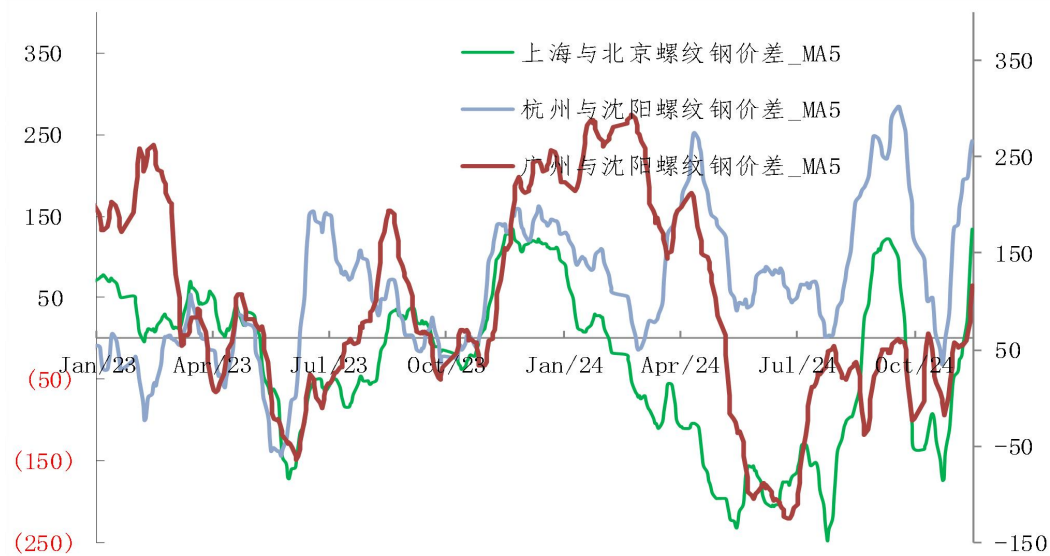


钢坯与螺纹价差缩小，螺纹南北价差扩大

1.2 钢材价差

指标	2024/11/15	2024/11/08	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	220	280	-60	-21%	295	263	204
带钢 - 钢坯价差_唐山	280	260	20	8%	284	213	249
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	915	990	-76	-8%	946	975	1057
螺纹钢-热卷价差_上海	-30	-30	0	0%	-62	-178	-158
冷卷-热卷价差_上海	680	650	30	5%	624	571	736
中板-热卷价差_唐山	50	30	20	67%	27	33	65
热卷-带钢价差_唐山	130	80	50	63%	95	107	101
上海与北京螺纹钢价差	150	30	120	400%	55	-83	10
杭州与沈阳螺纹钢价差	240	200	40	20%	210	106	30
广州与沈阳螺纹钢价差	150	40	110	275%	82	76	104
上海与天津热卷价差	-10	-10	0	0%	20	50	43
乐从与沈阳热卷价差	50	80	-30	-38%	83	86	67





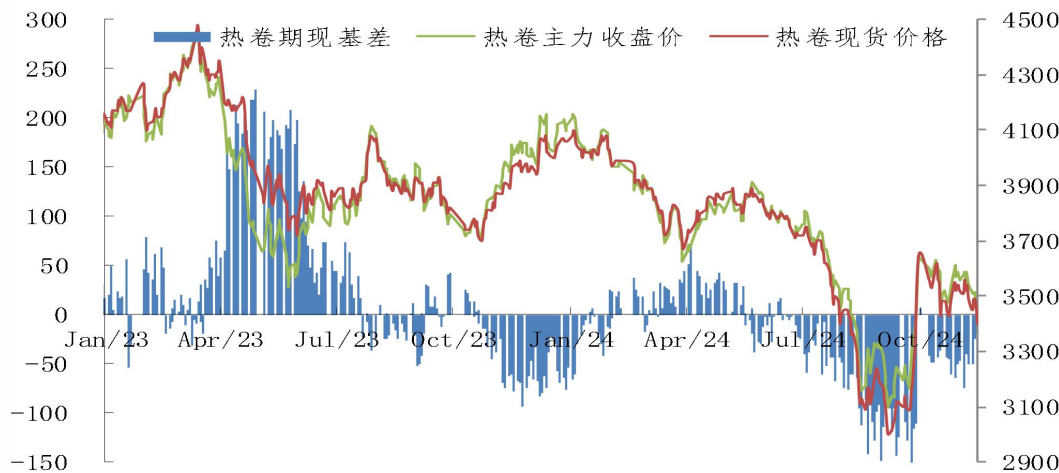
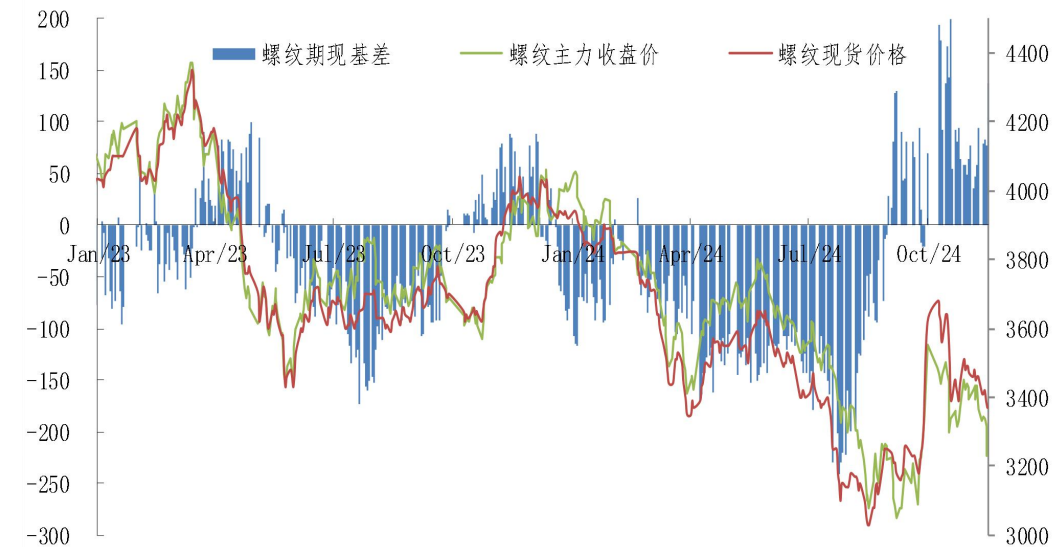
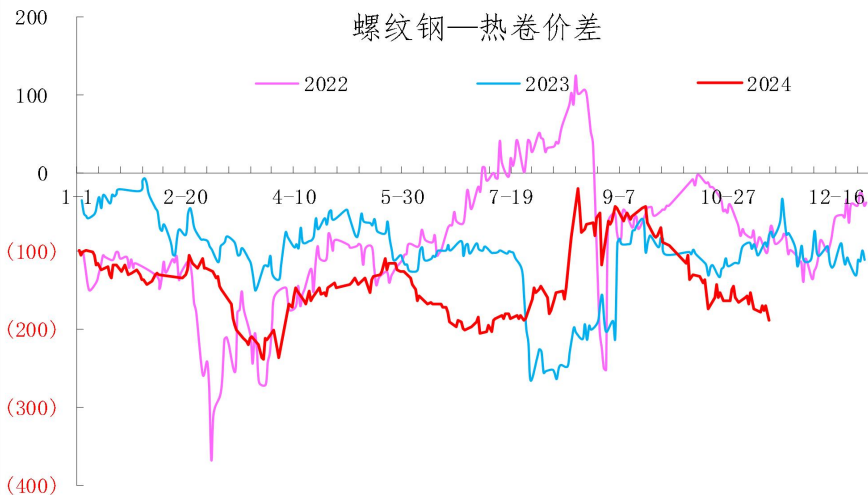
期货震荡走弱

1.4 钢材期货

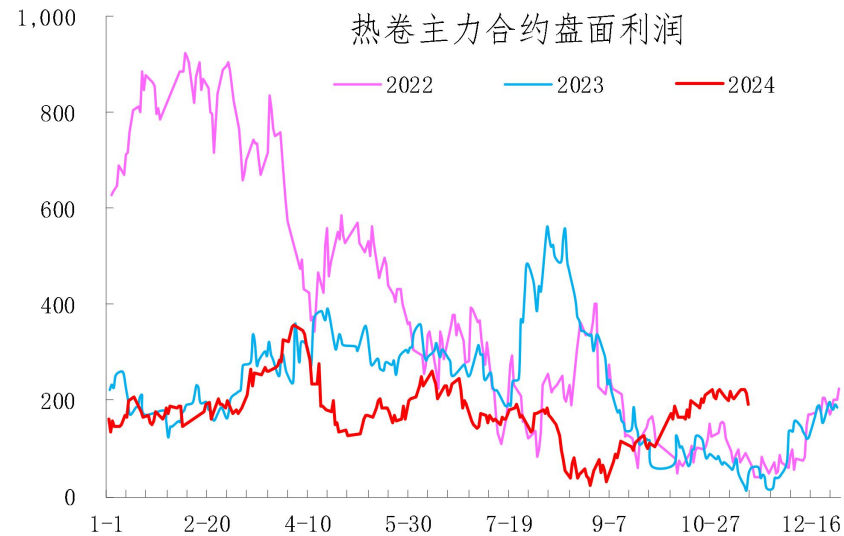
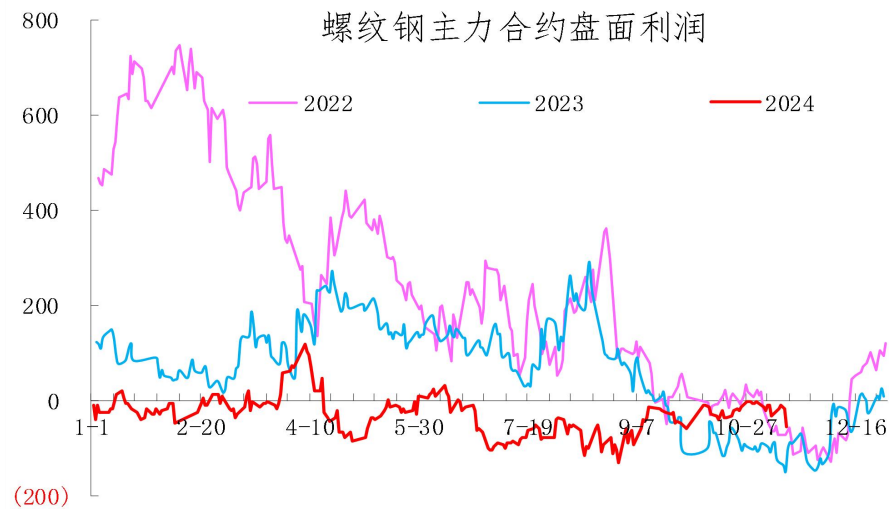
主力合约价格	2024/11/15	2024/11/08	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3232	3367	-135	3364	3545	3866
HC	3420	3541	-121	3533	3687	3971

主力合约基差	2024/11/15	2024/11/08	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	138	93	45	71	-61	-22
HC	-20	-51	31	-37	-25	29

主力合约盘面利润	2024/11/15	2024/11/08	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-53.16	-31.2	-22	-18	-29	66
HC	193.21	202.78	-10	212	177	234



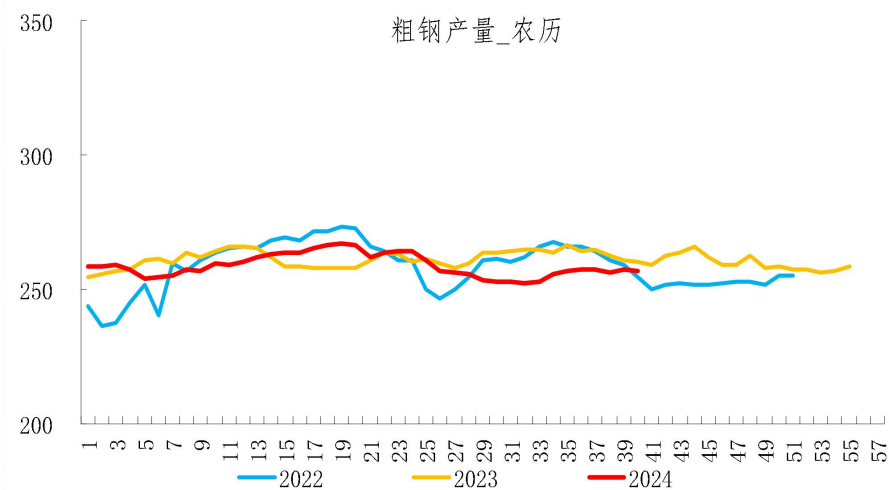
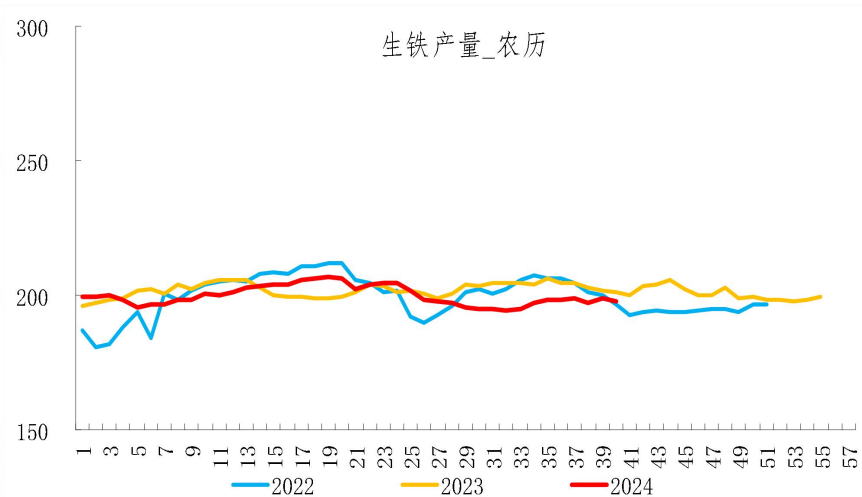
主力合约盘面利润窄幅走低



本周生铁、粗钢产量小降

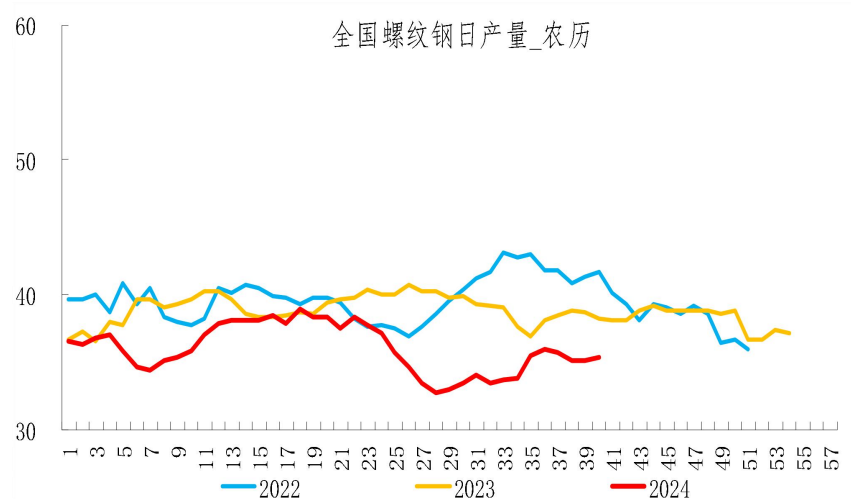
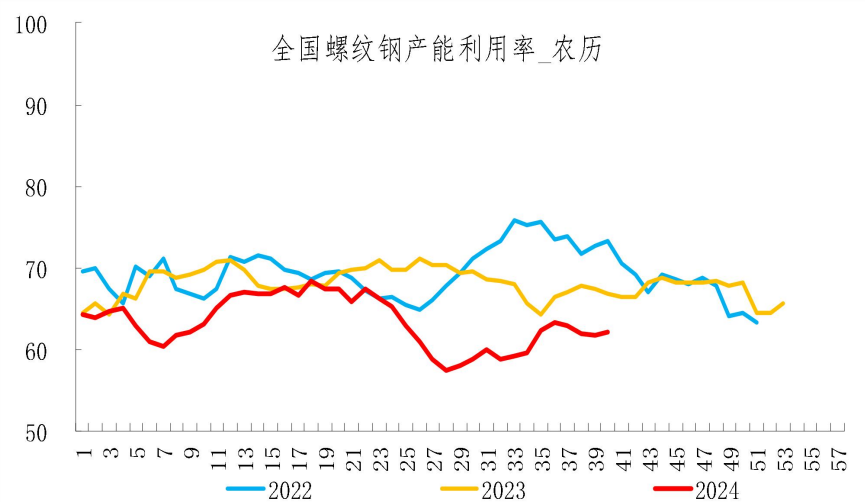
1.5 钢材供应

	2024/11/13	2024/11/06	增减值	增减幅
全国生铁日产量(万吨)_测算口径	198.17	198.79	-0.62	-0.31%
全国粗钢日产量(万吨)_测算口径	256.74	257.47	-0.73	-0.28%



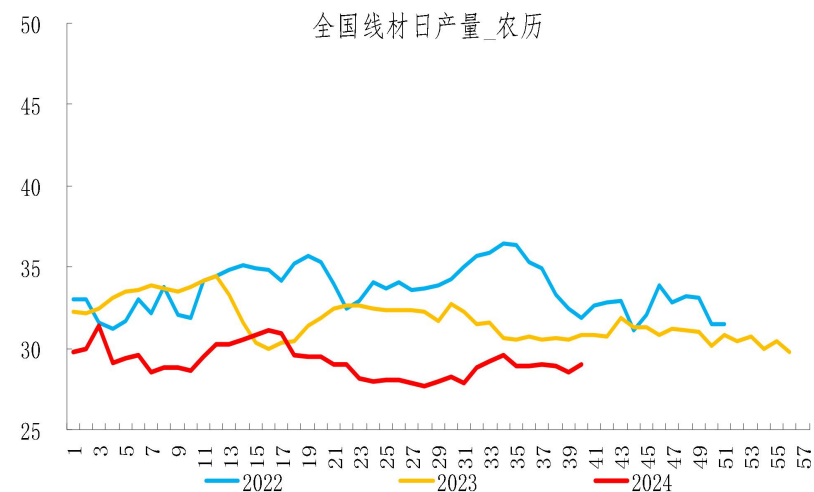
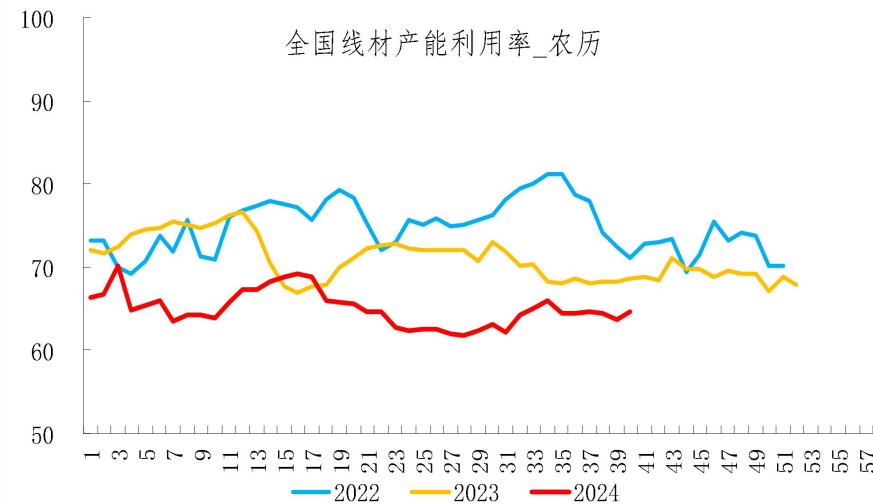
全国按产能螺纹钢开工率周比小增

	2024/11/13	2024/11/06	增减值	增减幅
全国按产能螺纹钢开工率 (%)	62.20	61.76	0.44	
河北按产能螺纹钢开工率 (%)	36.56	36.56	0.00	
唐山按产能螺纹钢开工率 (%)	13.71	13.71	0.00	
全国螺纹钢日产量 (万吨)	35.38	35.13	0.25	0.71%
河北螺纹钢日产量 (万吨)	2.98	2.98	0.00	0.00%



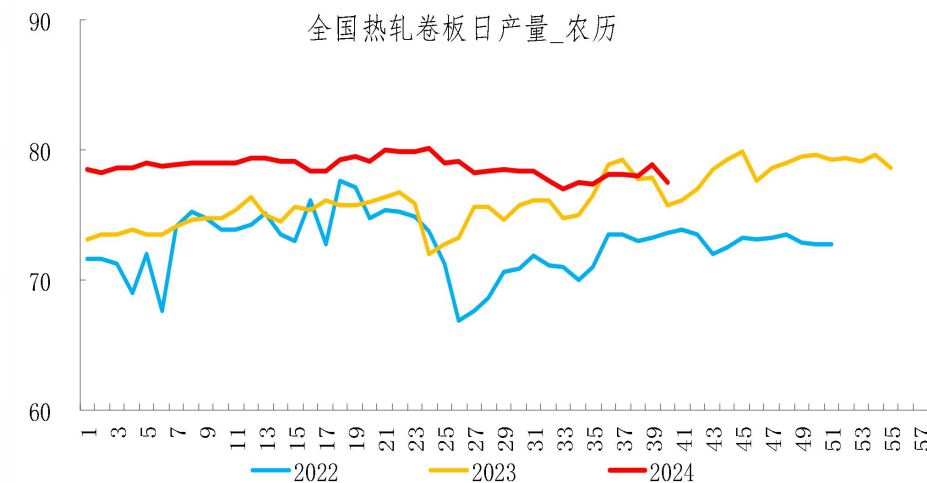
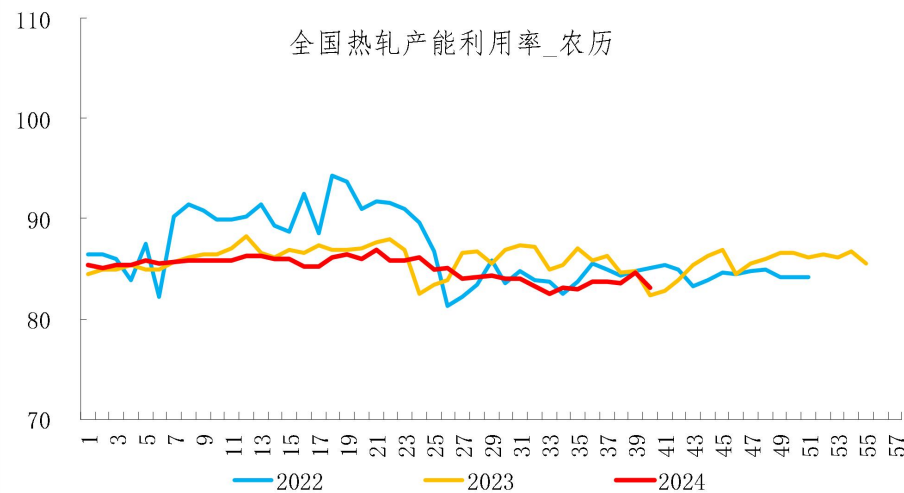
全国按产能线材开工率周比小增

	2024/11/13	2024/11/06	增减值	增减幅
全国按产能线材开工率 (%)	64.68	63.61	1.07	
河北按产能线材开工率 (%)	57.95	57.95	0.00	
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	28.54	0.48	1.68%
河北线材日产量 (万吨)	8.38	8.38	0.00	0.00%



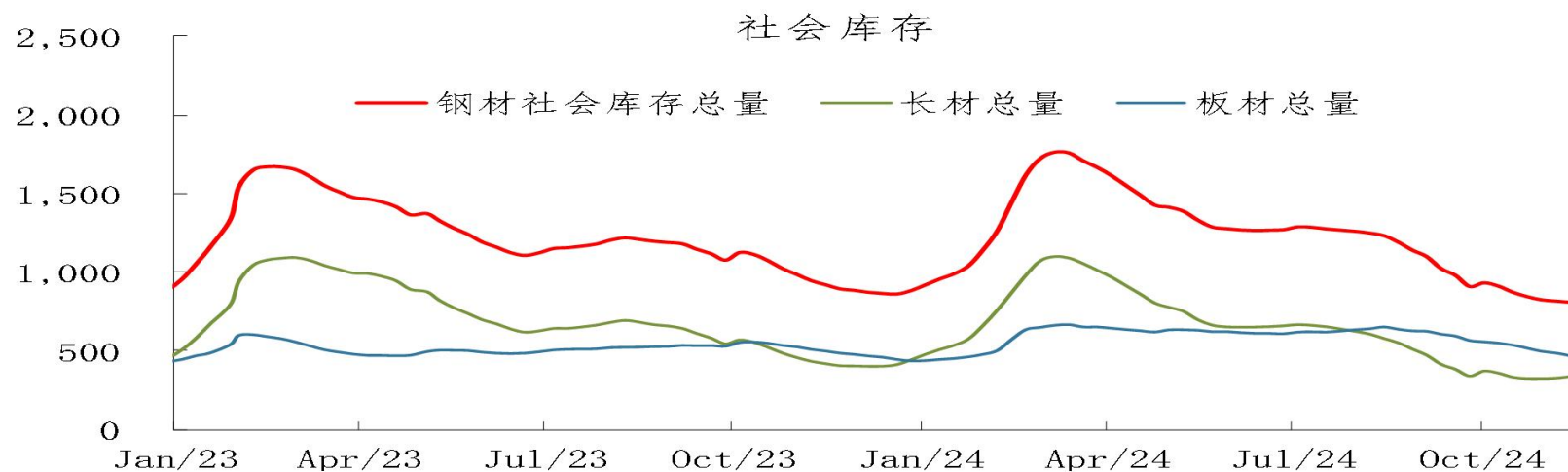
全国热卷按产能开工率小降

	2024/11/13	2024/11/06	增减值	增减幅
全国按产能热轧卷板开工率 (%)	83.06	84.56	-1.50	
河北按产能热轧卷板开工率 (%)	84.41	88.00	-3.59	
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	86.21	92.76	-6.55	
全国热轧卷板日产量 (万吨)	77.52	78.92	-1.40	-1.77%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	18.45	19.85	-1.40	-7.05%

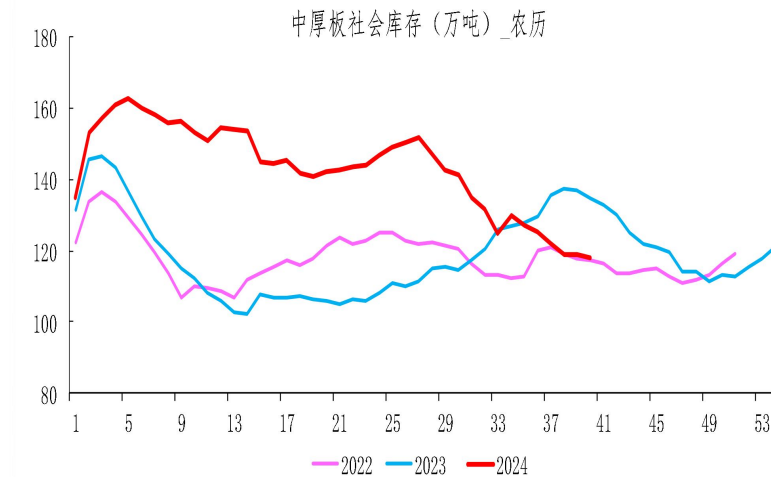
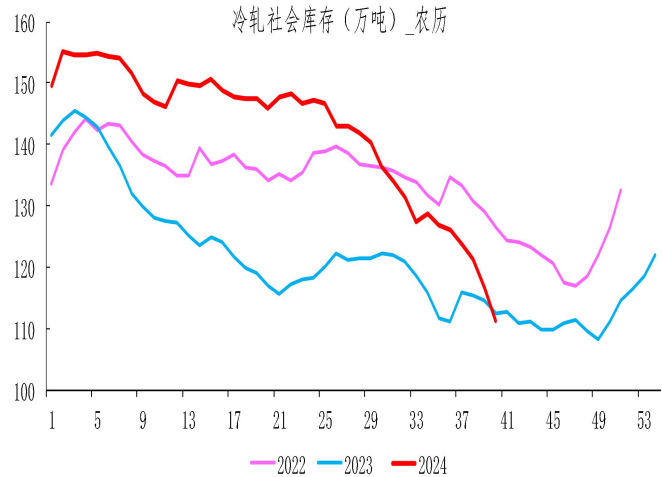
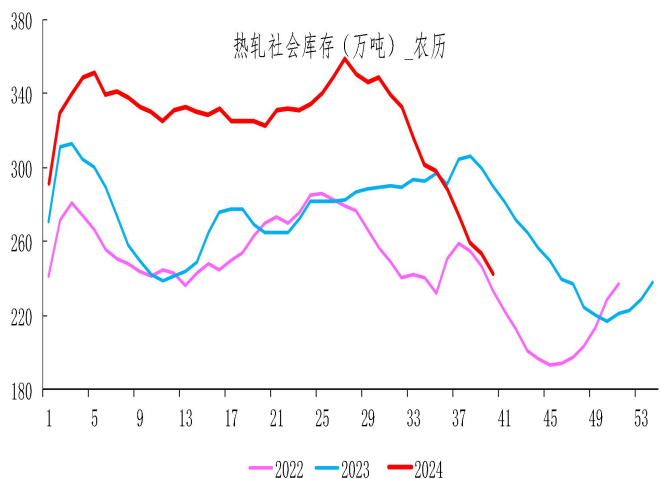
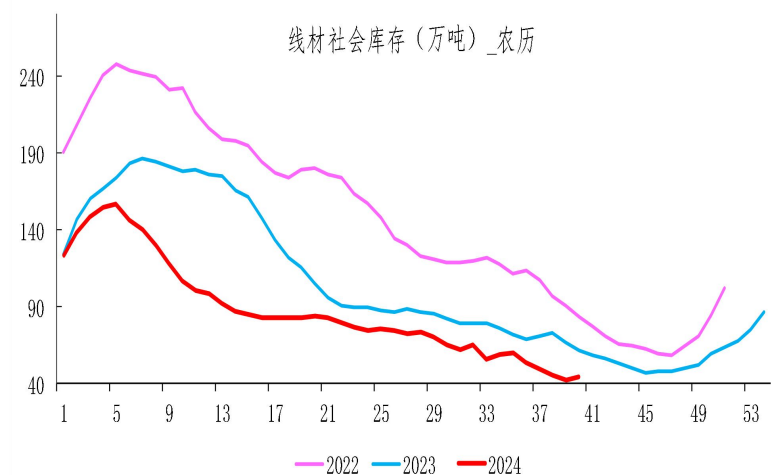
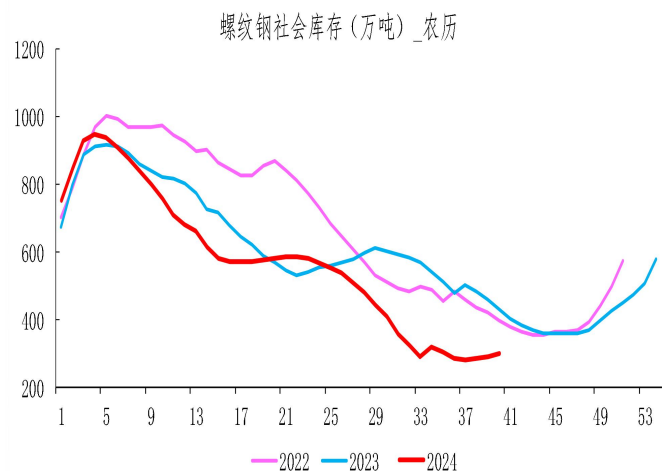
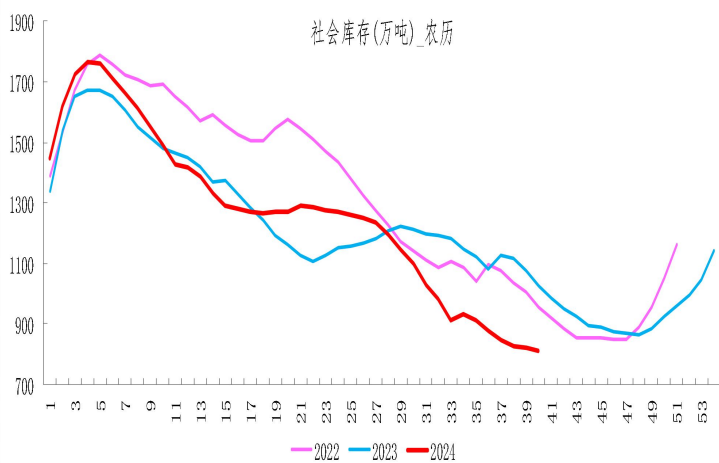


1.6 钢材库存

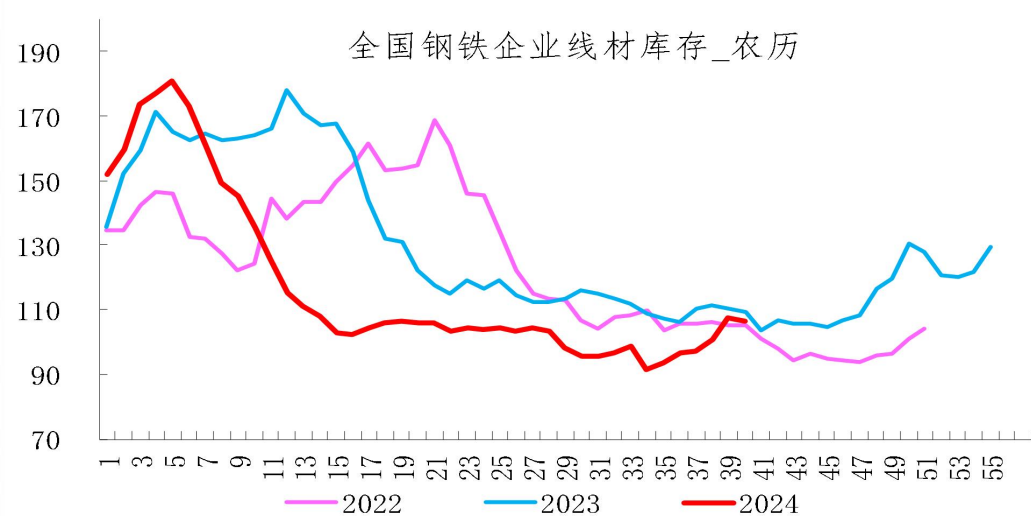
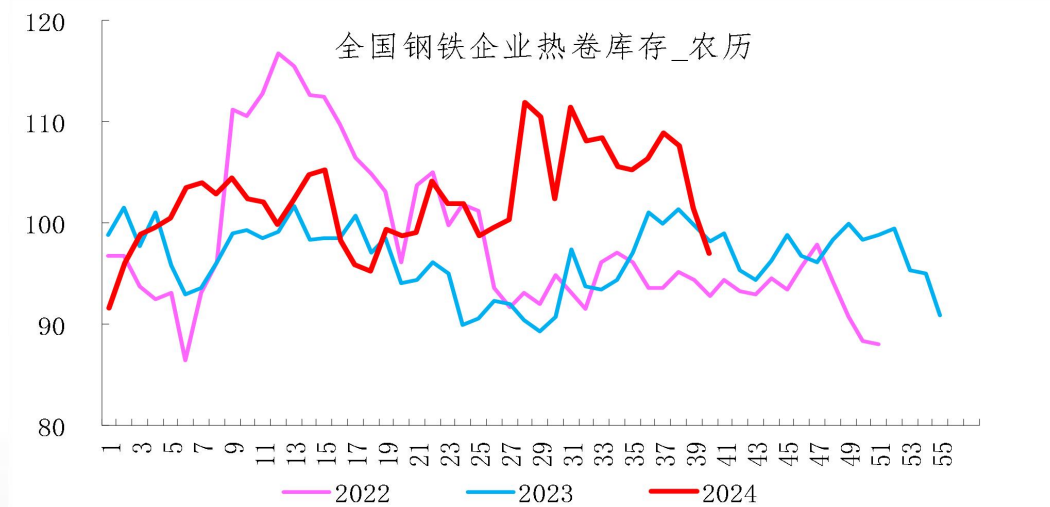
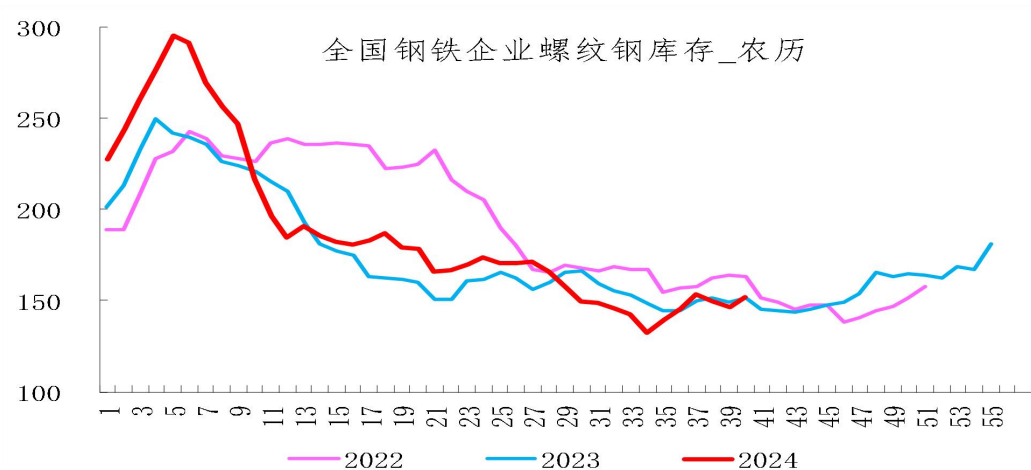
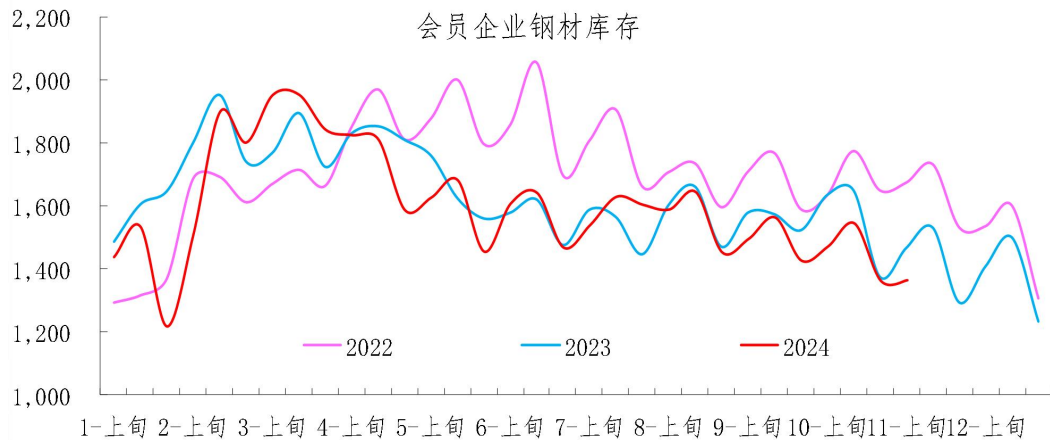
社会库存	2024/11/13	2024/11/06	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	812.66	819.92	-7.26	-1%	1243	1215
螺纹钢	296.13	288.57	7.56	3%	566	598
线材	44.7	42.43	2.27	5%	87	106
热轧	242.75	253.53	-10.78	-4%	311	271
冷轧	111.33	116.64	-5.31	-5%	139	122
中板	117.75	118.75	-1.00	-1%	140	119



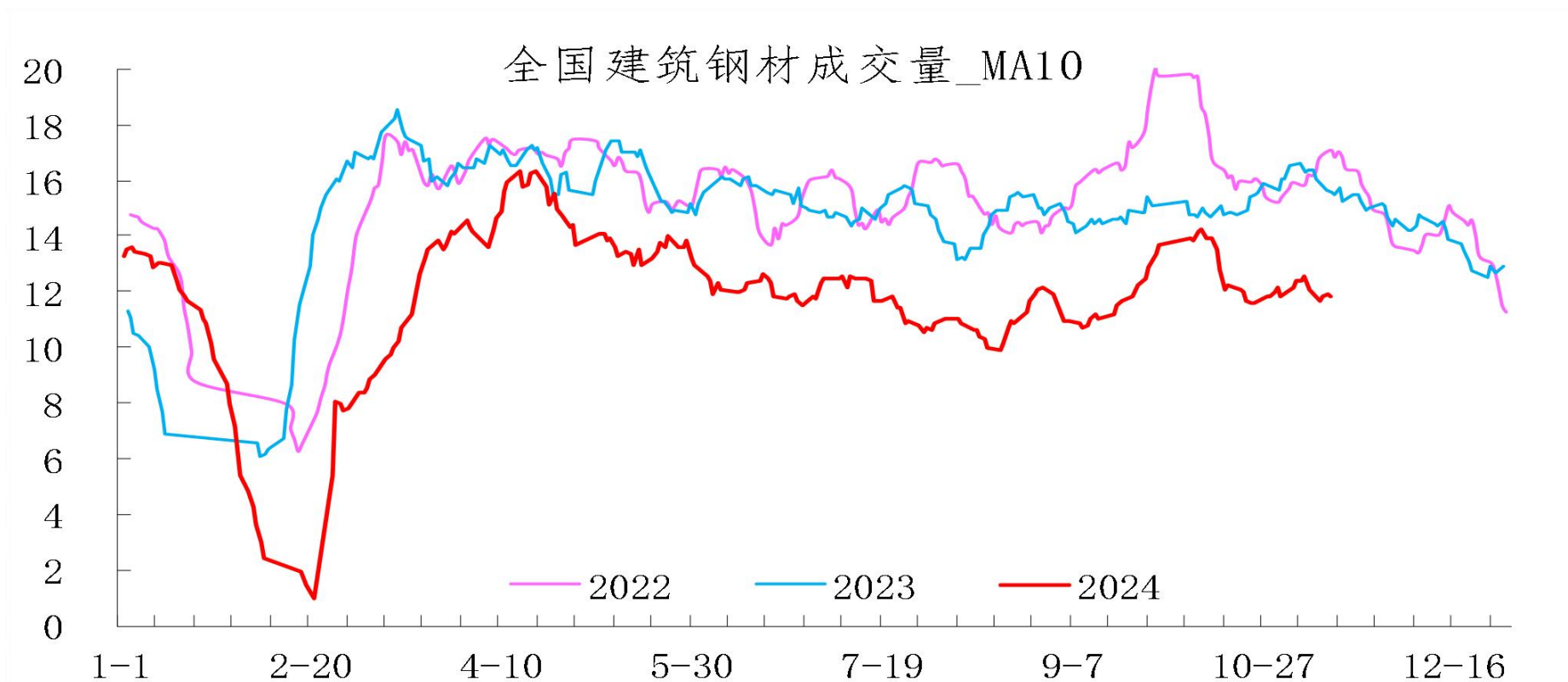
钢材库存小幅下降



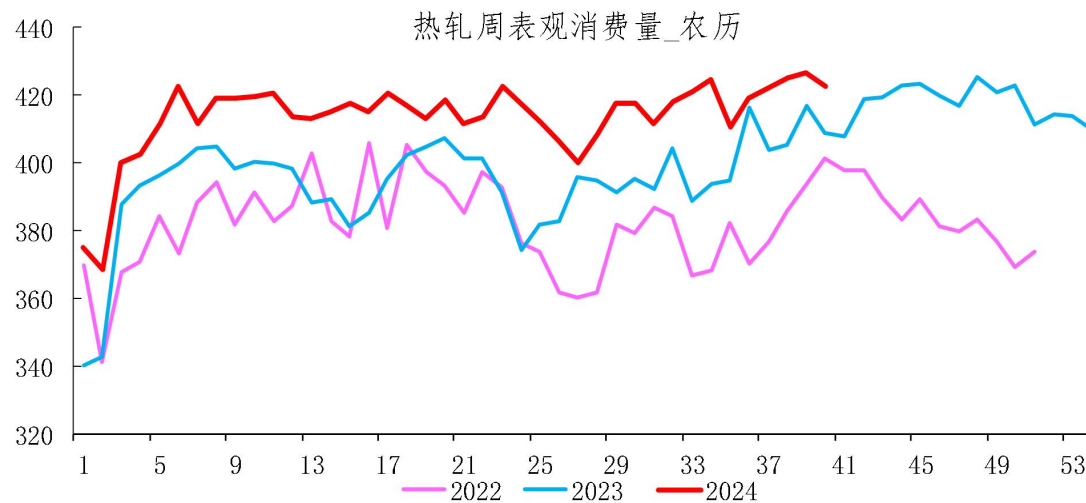
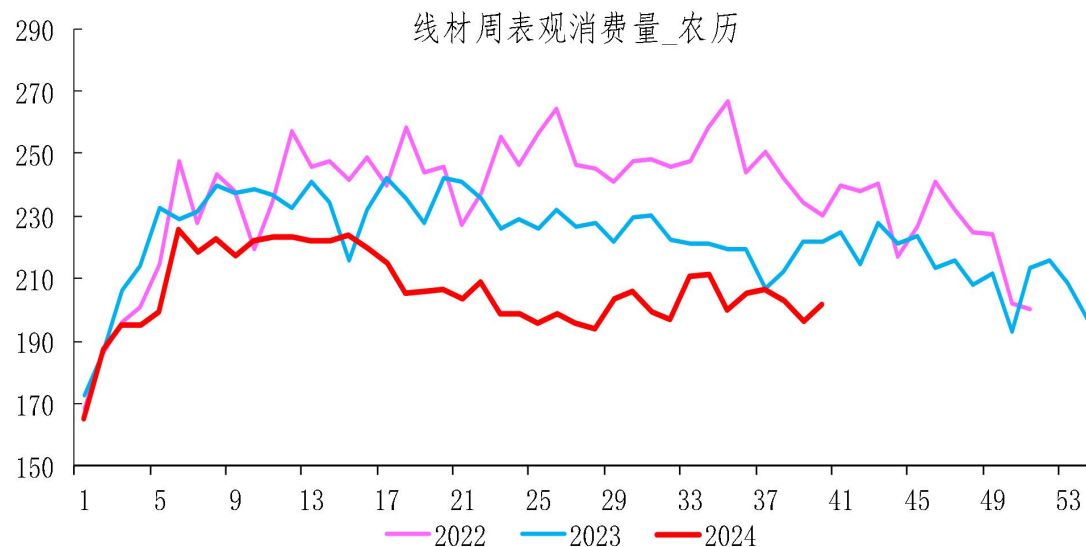
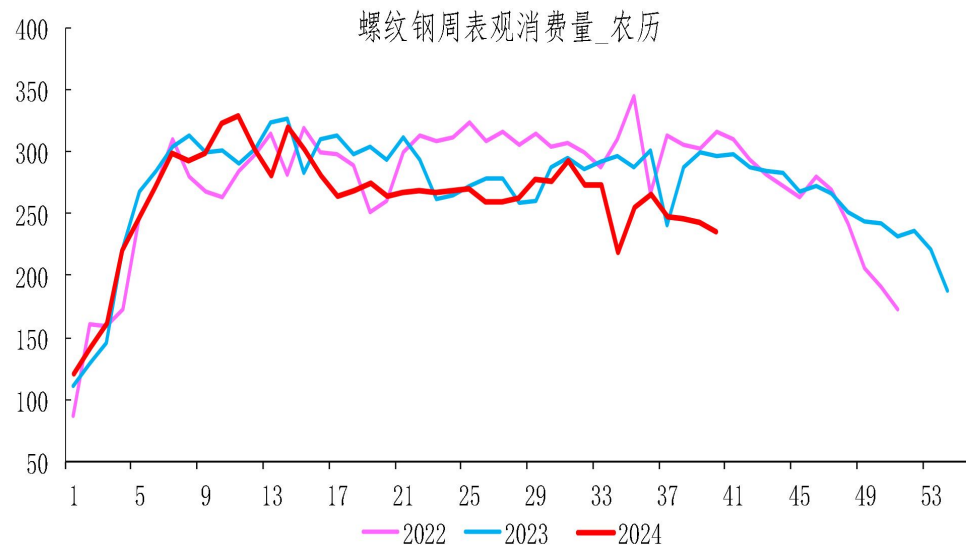
钢企钢材库存小幅下降



全国建材成交偏弱



钢材消费维持低位



进口矿价格震荡走弱

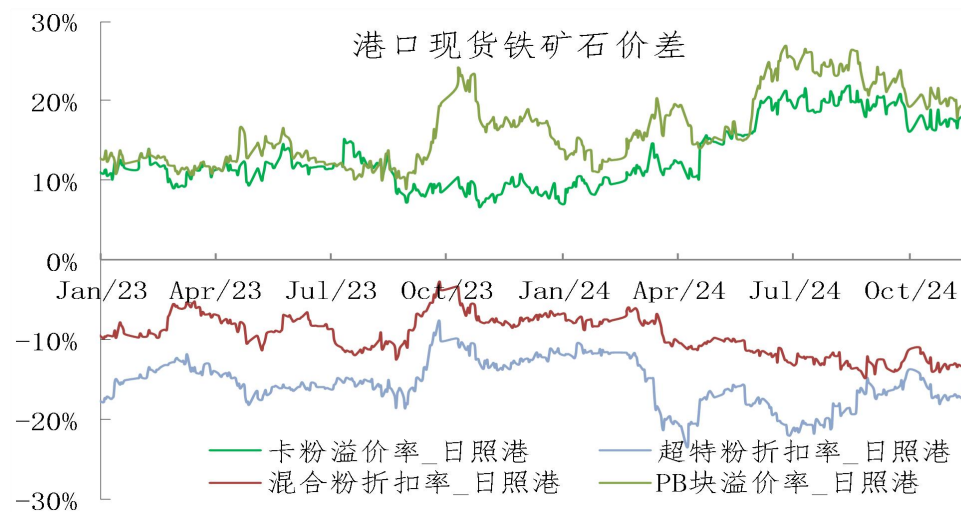
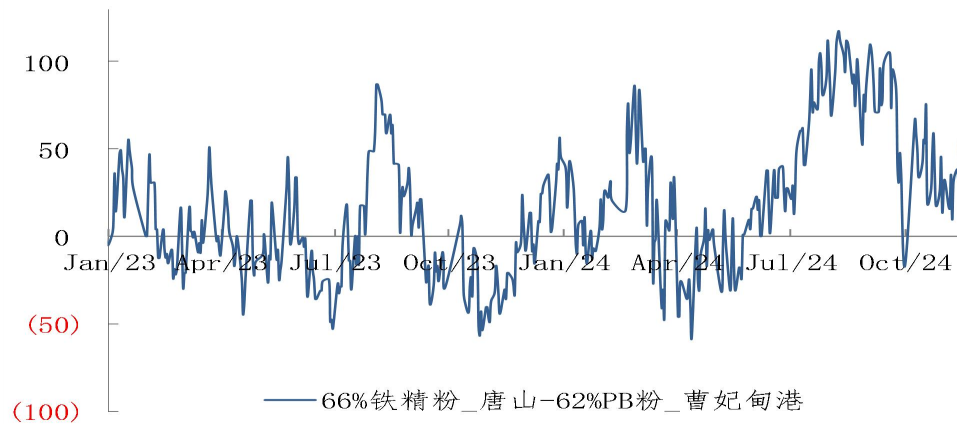
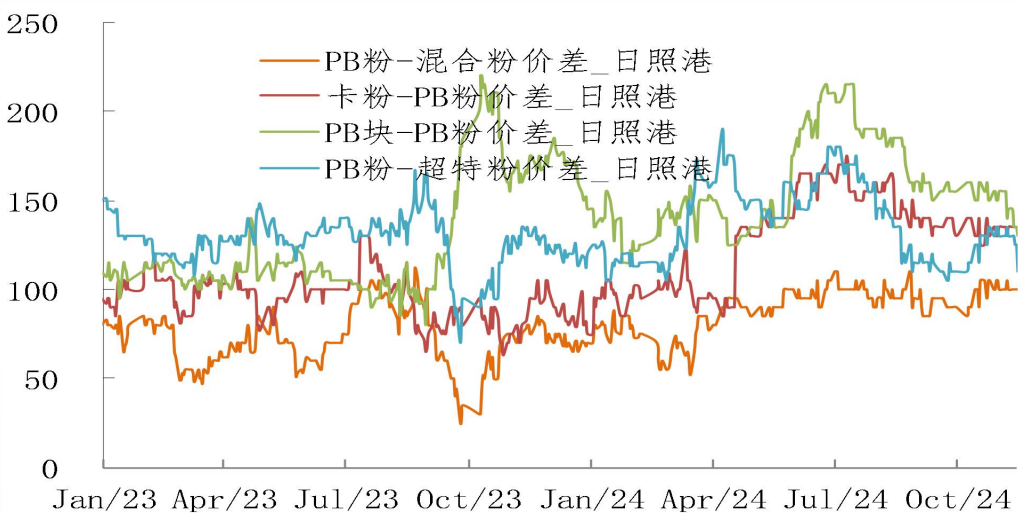
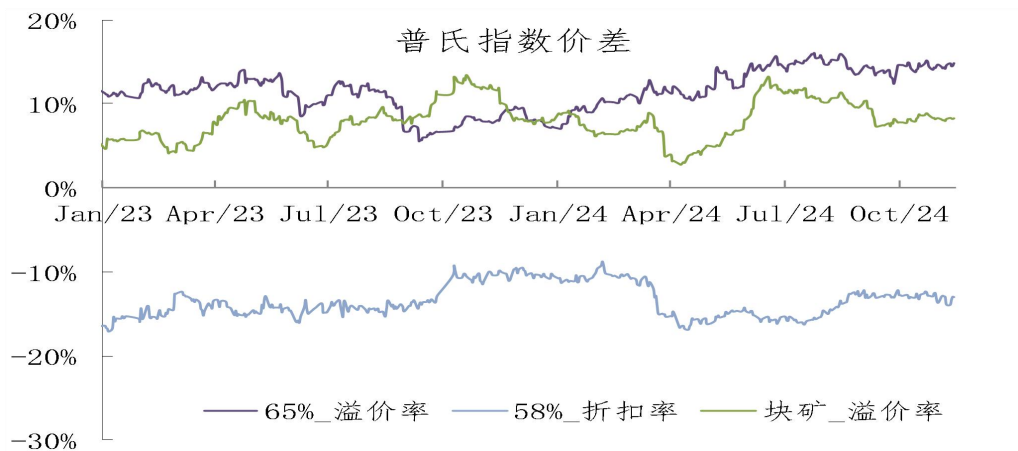
2 铁矿石

2.1 铁矿石价格

基准价	地区	指标	2024/11/15	2024/11/08	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	745	780	-35	-4%	775	852	908
国产矿	唐山	66酸粉	975	975	0	0%	971	1057	1091
废钢	唐山	重废	2560	2510	50	2%	2533	2712	2981



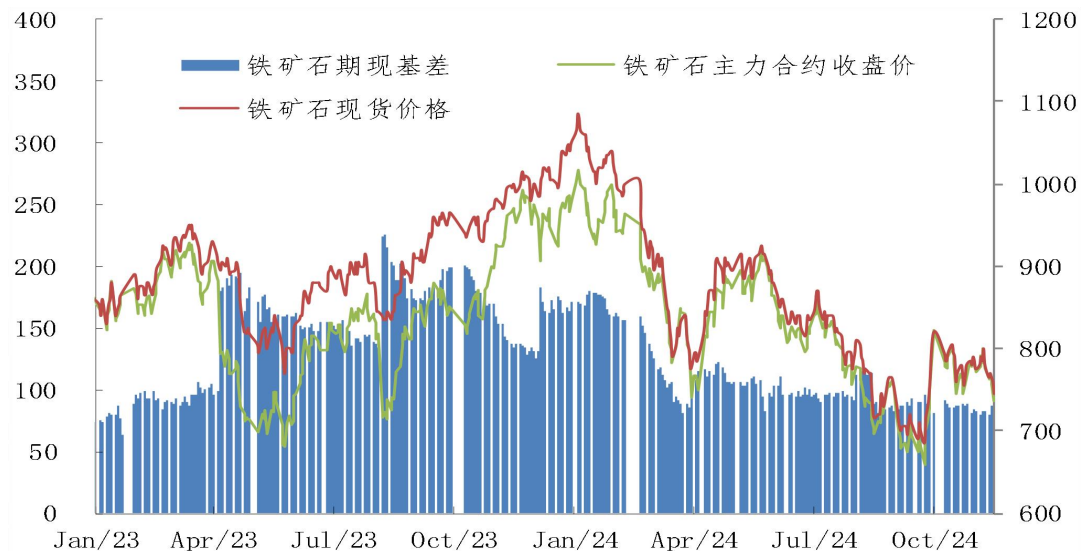
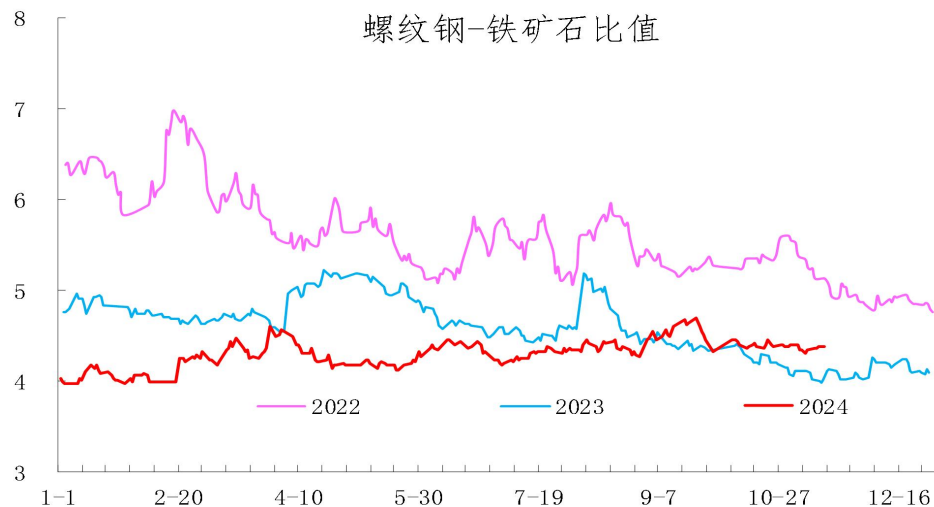
2.2 铁矿石价差



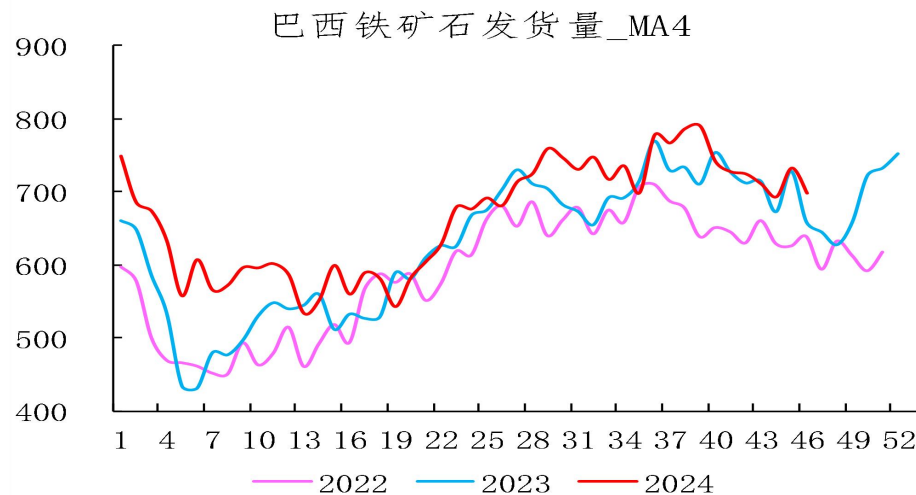
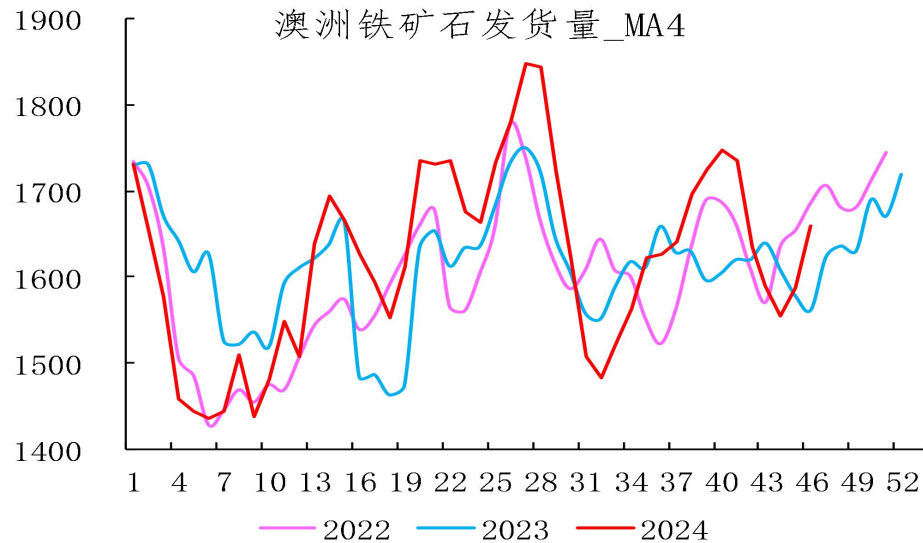
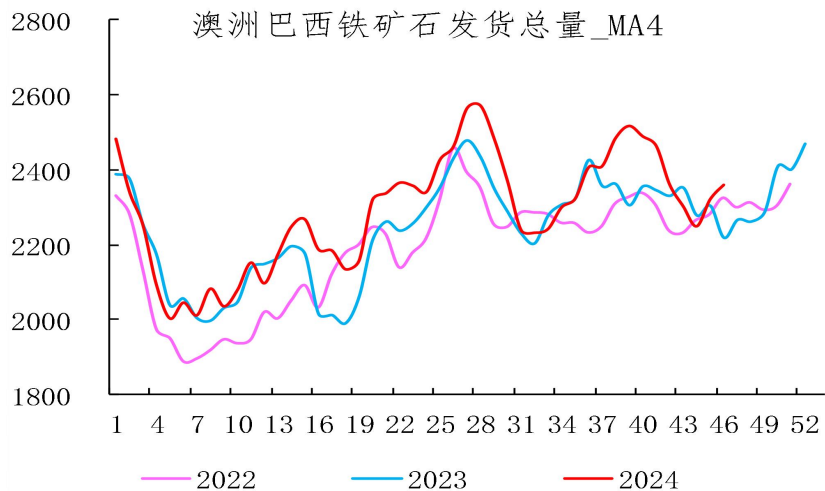
2.3 铁矿石期货

主力合约价格	2024/11/15	2024/11/08	变化	月均值	年均值	上年均值
I	736	776	-40	771	826	847

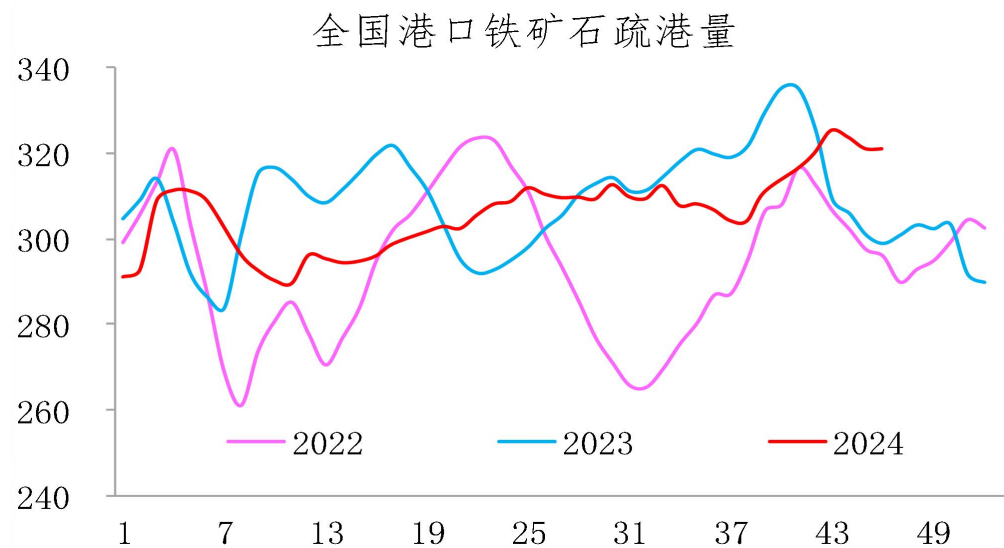
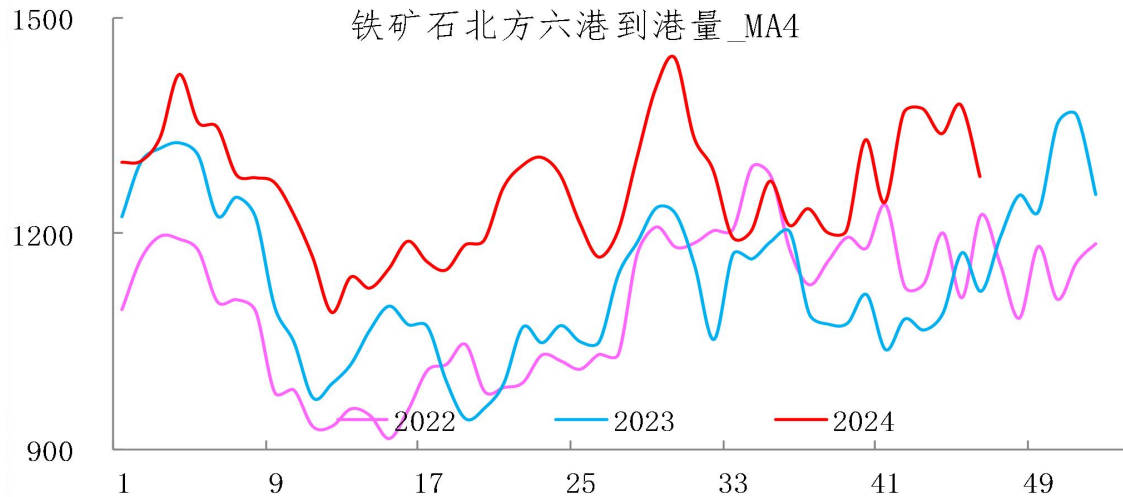
主力合约基差	2024/11/15	2024/11/08	变化	月均值	年均值	上年均值
I	89.64	82.61	7	83	108	146



2.4 铁矿石供应

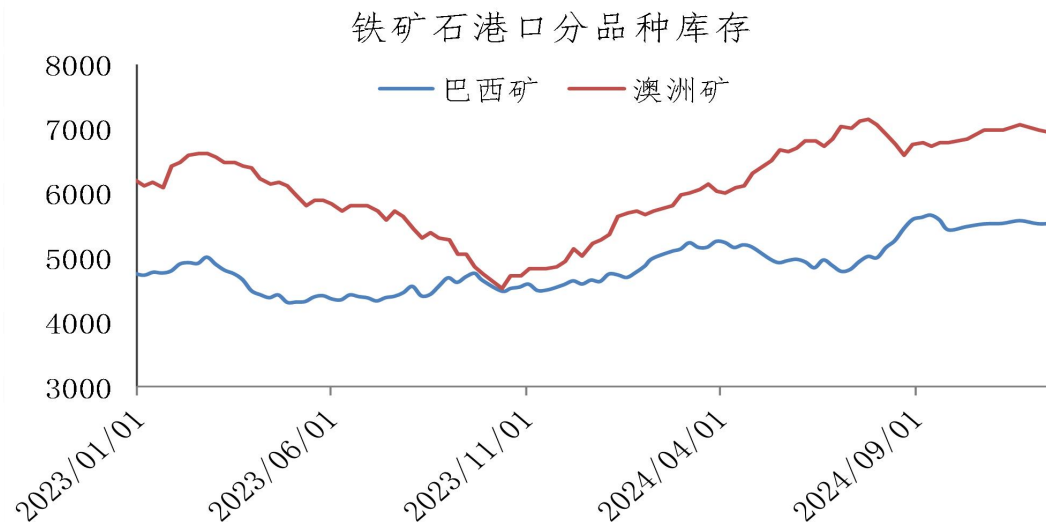
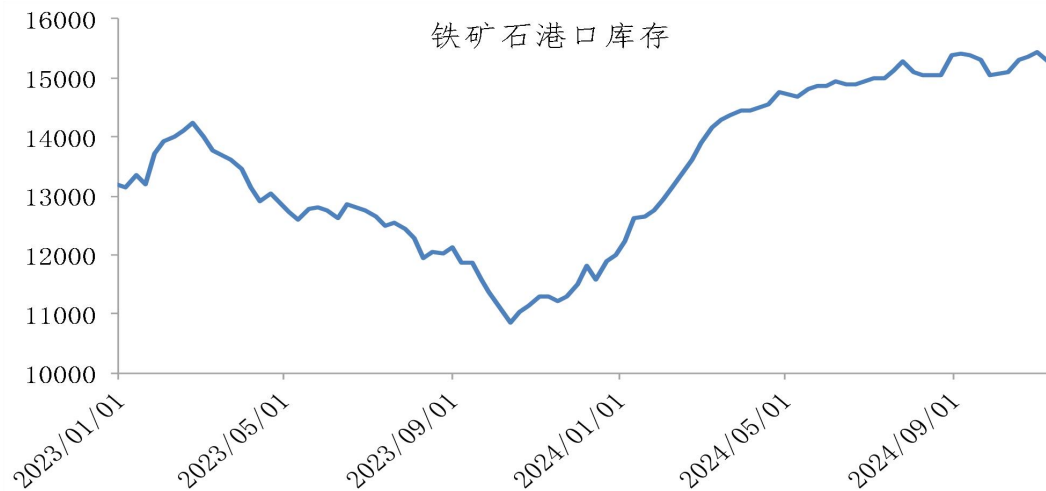
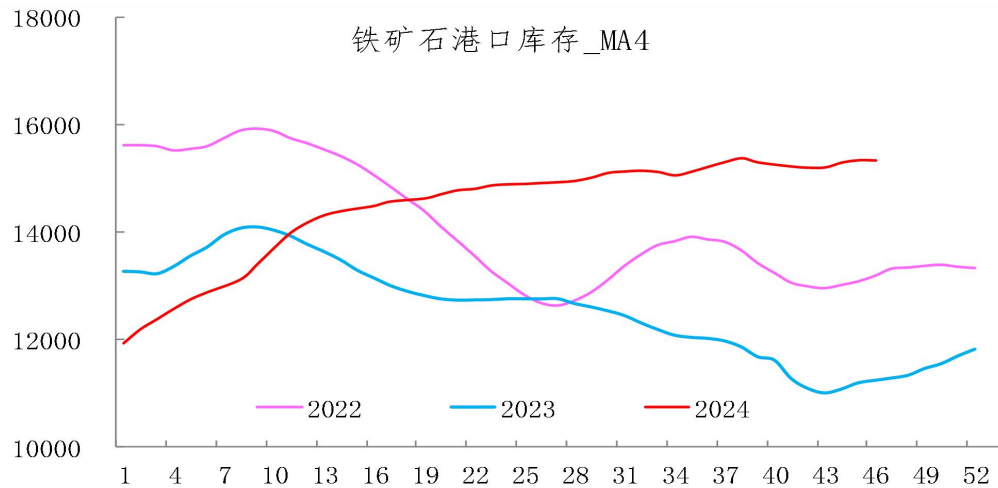


铁矿石到港量窄幅下降，疏港量窄幅调整



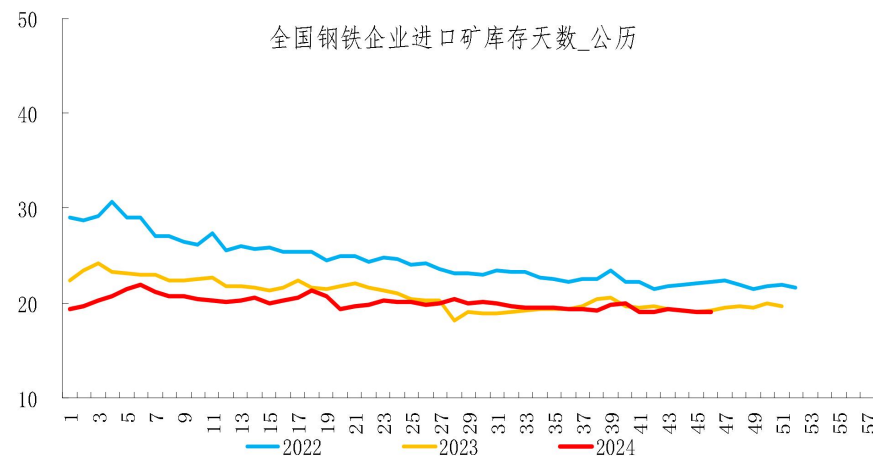
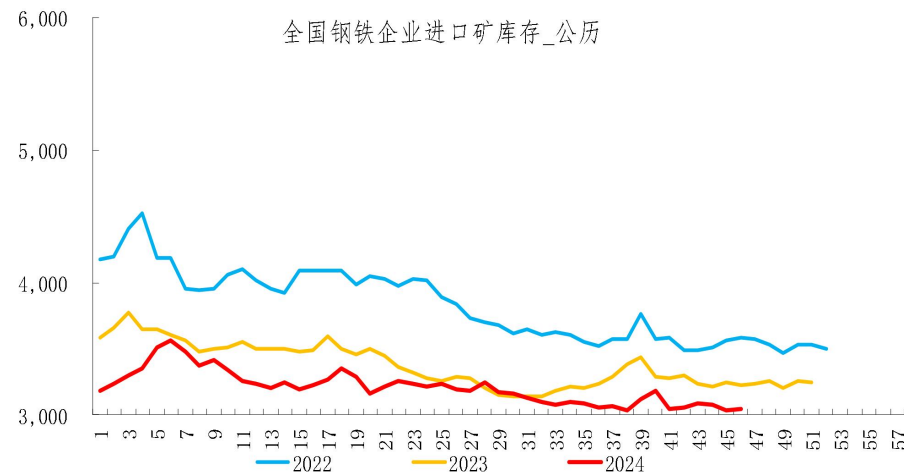
矿石港口库存小幅上升

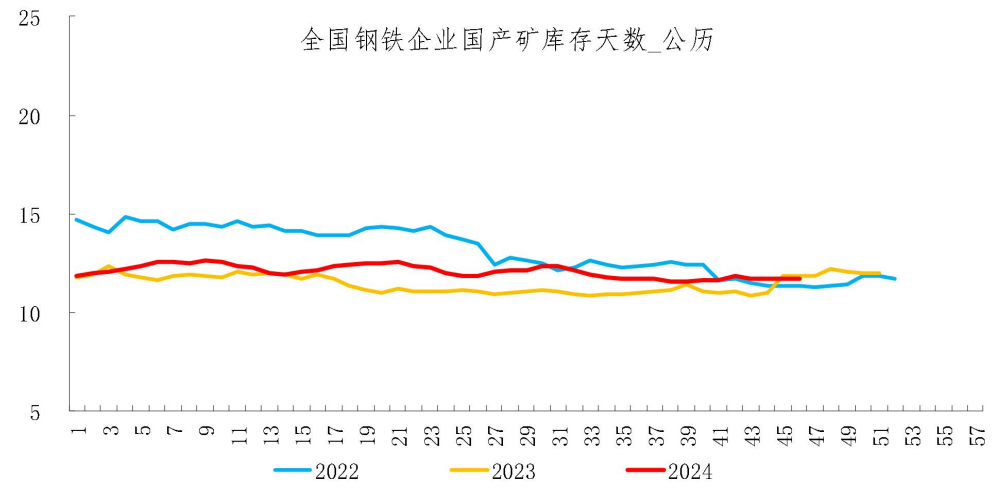
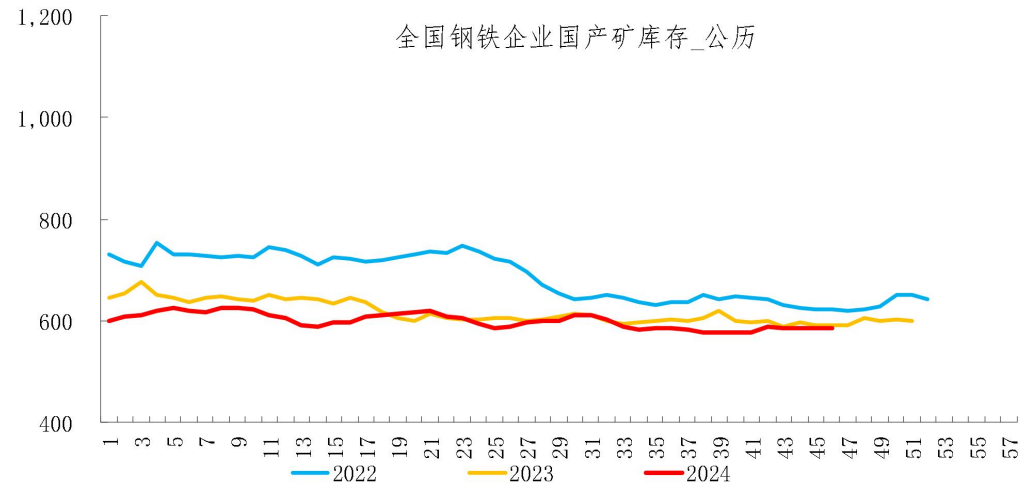
2.5 铁矿石库存



进口矿价格震荡稍弱，钢企少量补库，库存小幅上升

	2024/11/13	2024/11/06	增减值	增减幅
全国钢铁企业进口矿库存(万吨)	3048.82	3036.45	12.37	0.41%
唐山钢铁企业进口矿库存(万吨)	522.91	547.41	-24.50	-4.48%
全国钢铁企业进口矿库存天数(天)	19.00	19.01	-0.01	-0.05%
唐山钢铁企业进口矿库存天数(天)	13.36	14.05	-0.69	-4.91%
全国钢铁企业国产矿库存(万吨)	585.49	585.49	0.00	0.00%
唐山钢铁企业国产矿库存(万吨)	27.43	27.43	0.00	0.00%
全国钢铁企业国产矿库存天数(天)	11.71	11.71	0.00	0.00%
唐山钢铁企业国产矿库存天数(天)	6.59	6.59	0.00	0.00%

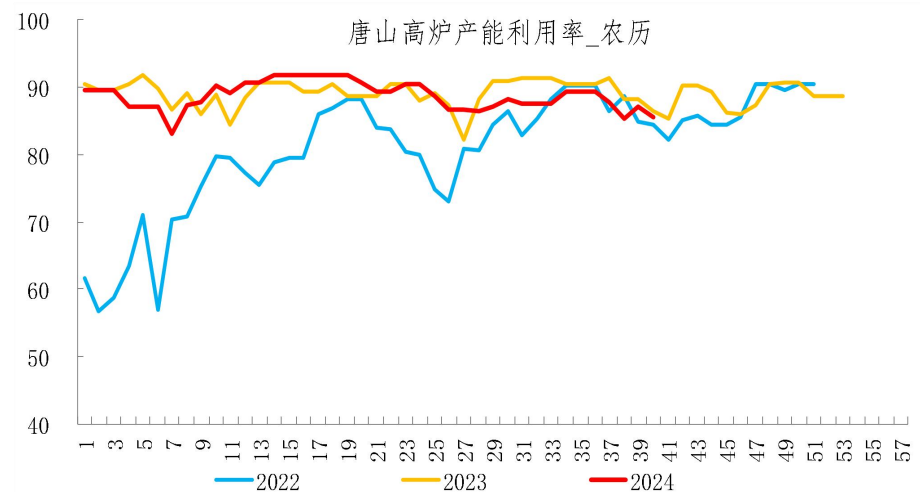
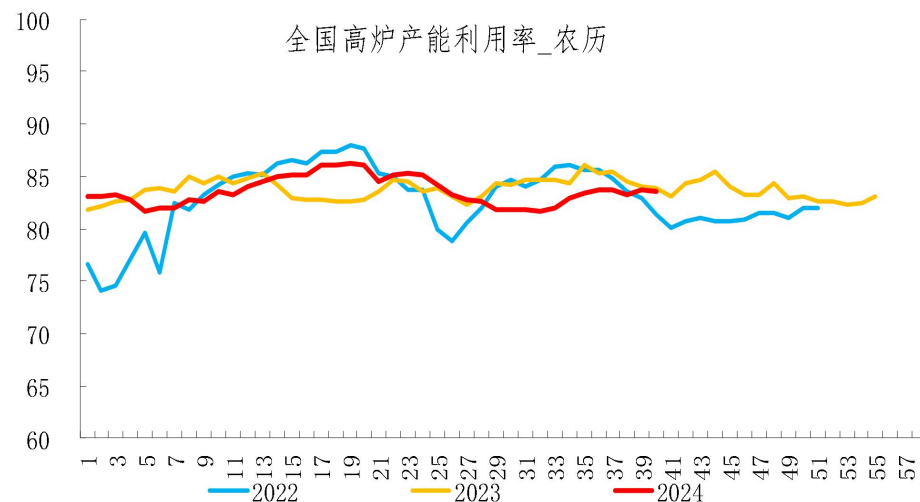




全国高炉开工率小幅下降

2.6 铁矿石需求

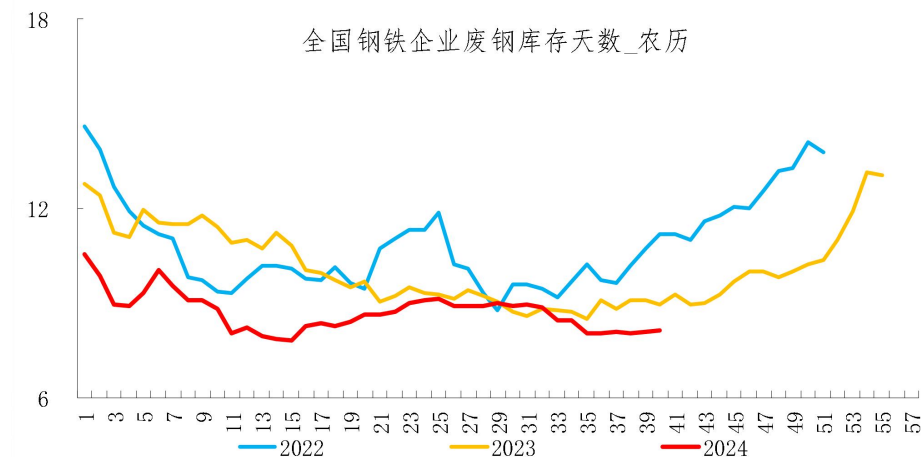
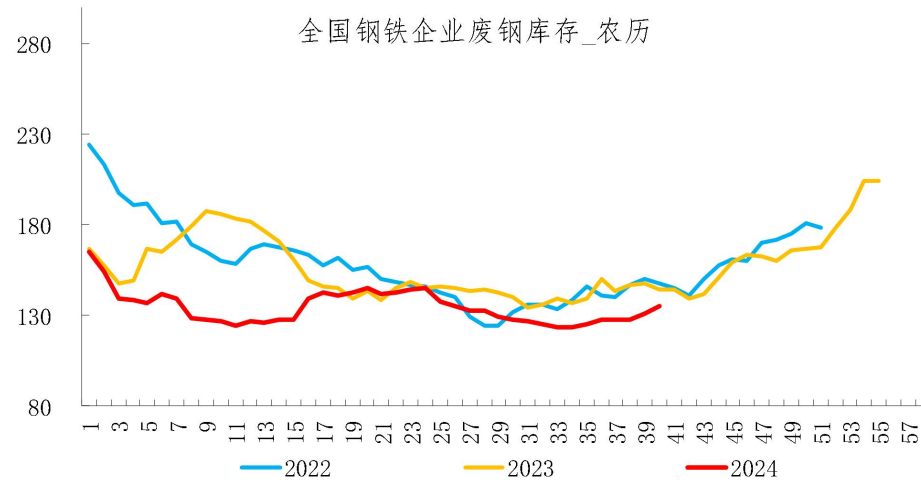
	2024/11/13	2024/11/06	增减值
全国高炉产能利用率 (%)	83.51	83.77	-0.26
全国高炉个数开工率 (%)	80.95	81.16	-0.21
河北按产能高炉开工率 (%)	84.04	84.50	-0.46
江苏按产能高炉开工率 (%)	83.69	83.69	0.00
山西按产能高炉开工率 (%)	93.19	93.19	0.00
唐山按产能高炉开工率 (%)	85.44	87.17	-1.73
邯郸按产能高炉开工率 (%)	88.70	88.70	0.00



全国废钢库存小幅增加

2.7 废钢

	2024/11/13	2024/11/06	增减值	增减幅
全国钢铁企业废钢库存 (万吨)	135.37	131.27	4.10	3.12%
河北钢铁企业废钢库存 (万吨)	19.98	18.58	1.40	7.53%
唐山钢铁企业废钢库存 (万吨)	6.85	5.75	1.10	19.13%
全国钢铁企业废钢库存天数 (天)	8.12	8.08	0.04	0.50%
河北钢铁企业废钢库存天数 (天)	4.17	4.21	-0.04	-0.95%
唐山钢铁企业废钢库存天数 (天)	3.23	3.16	0.07	2.22%



焦炭价格下降

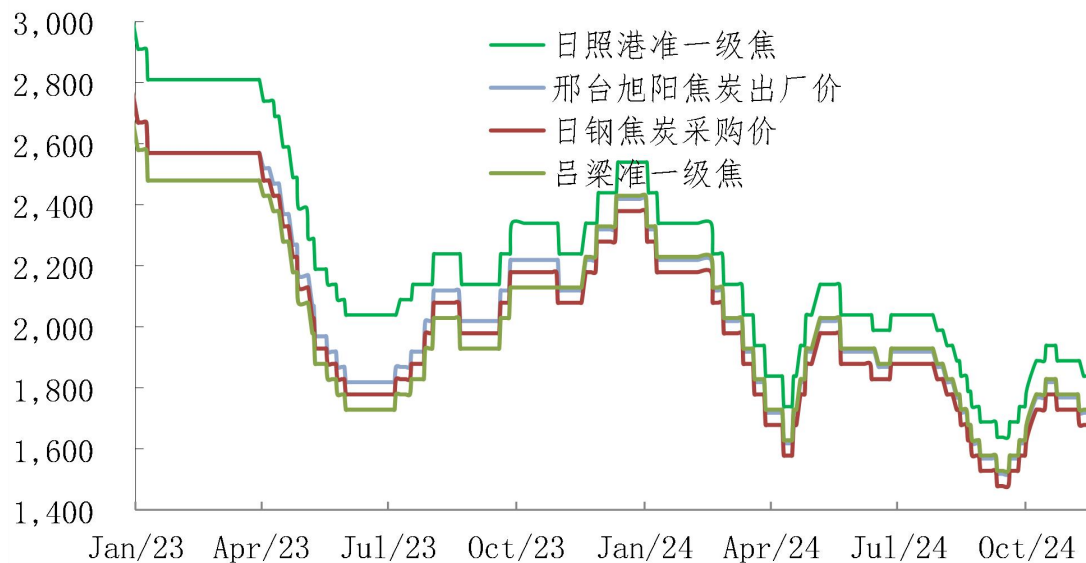
3煤焦

3.1煤焦价格

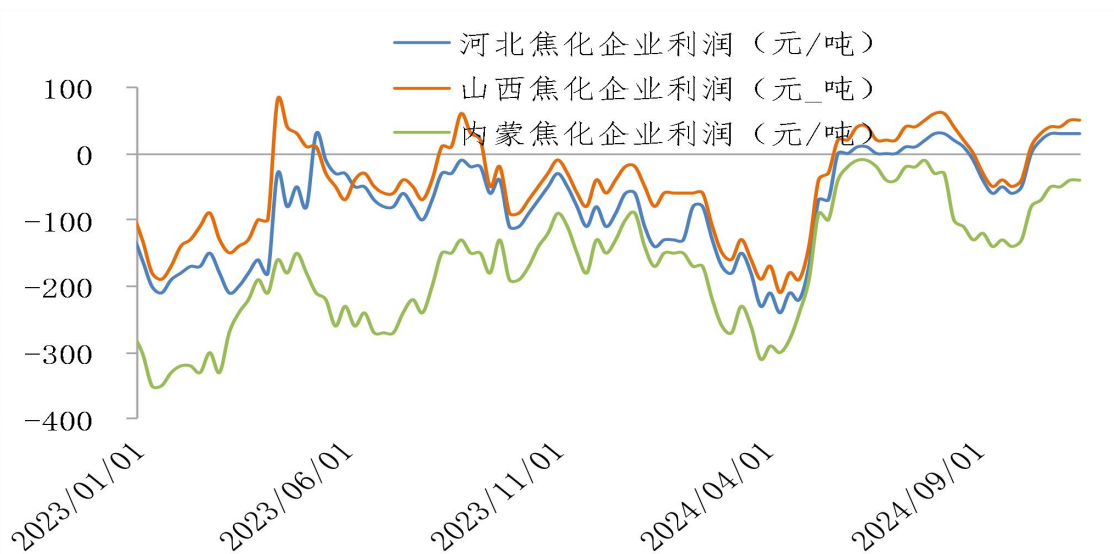
基准价	地区	指标	2024/11/15	2024/11/08	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1750	1800	-50	-3%	1777	1915	2260
焦煤	山西	主焦煤	1500	1500	0	0%	1500	1975	2121



3.2 煤焦价差



3.3煤焦利润



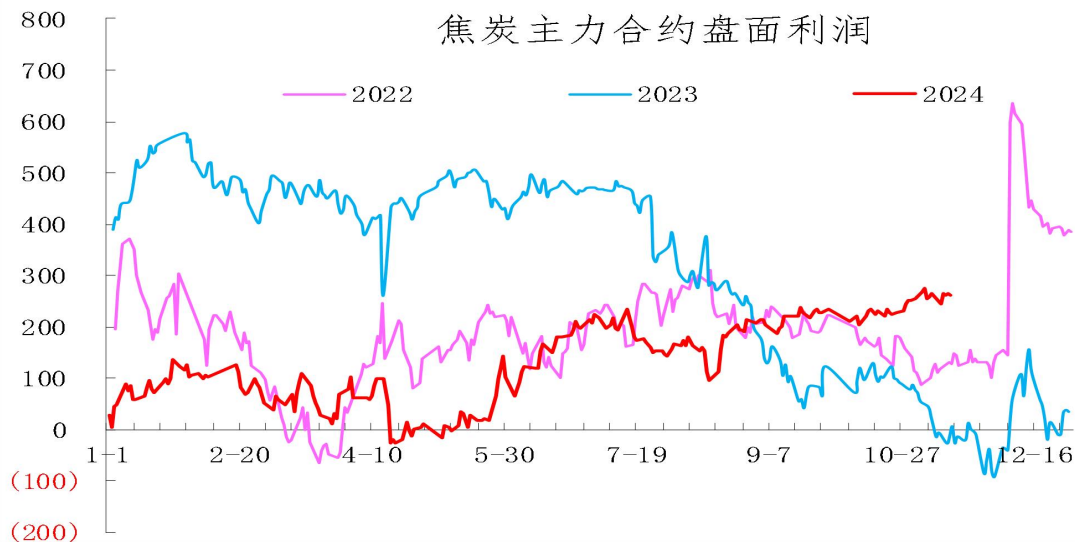
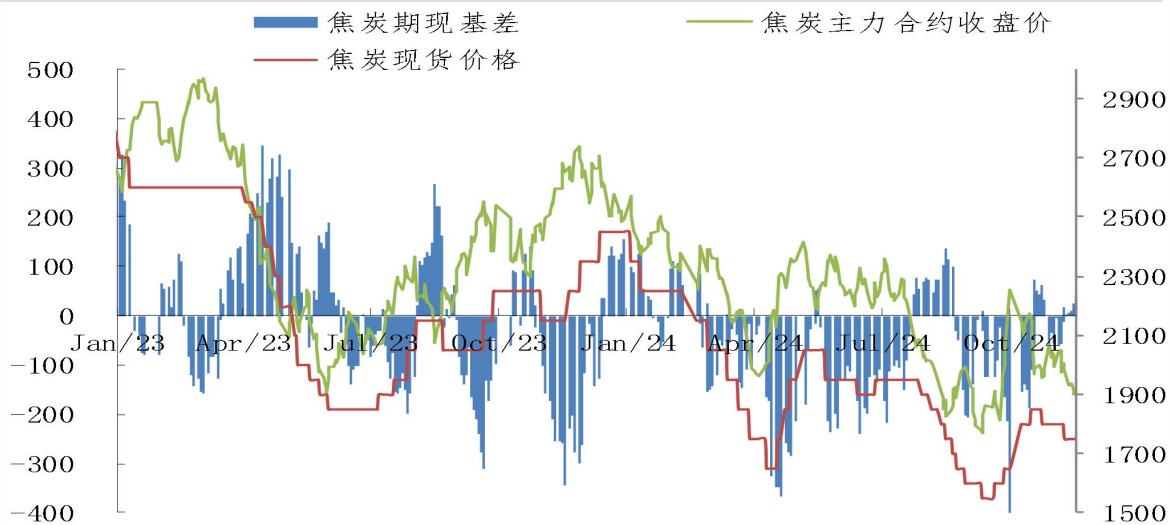
焦炭期货有震荡走弱

3.4煤焦期货

主力合约价格	2024/11/15	2024/11/08	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1902	1989	-87	1971	2169	2446

主力合约基差	2024/11/15	2024/11/08	变化	月均值	年均值	上年均值
J	38	1	37	-3	-67	0

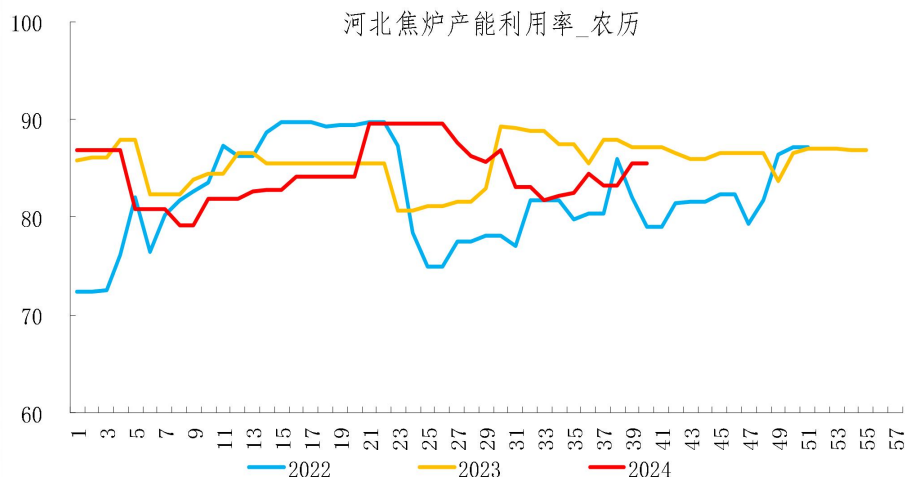
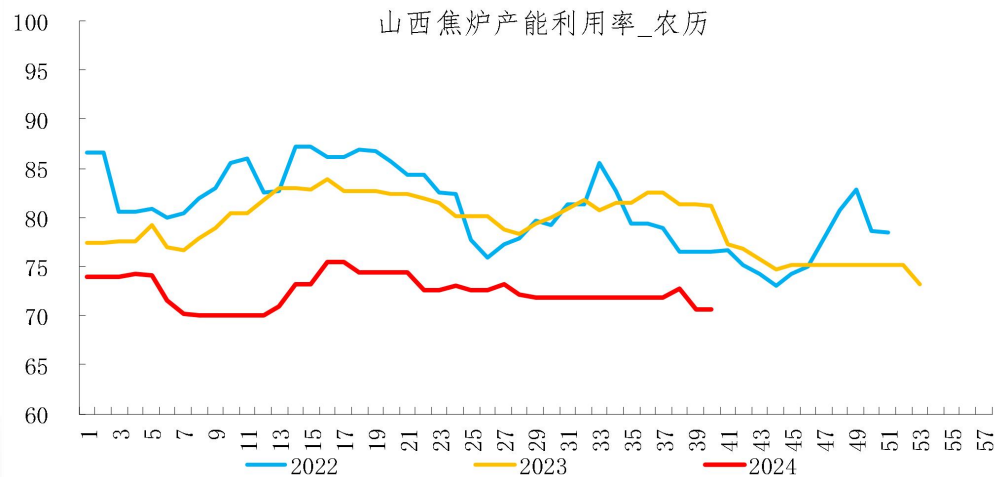
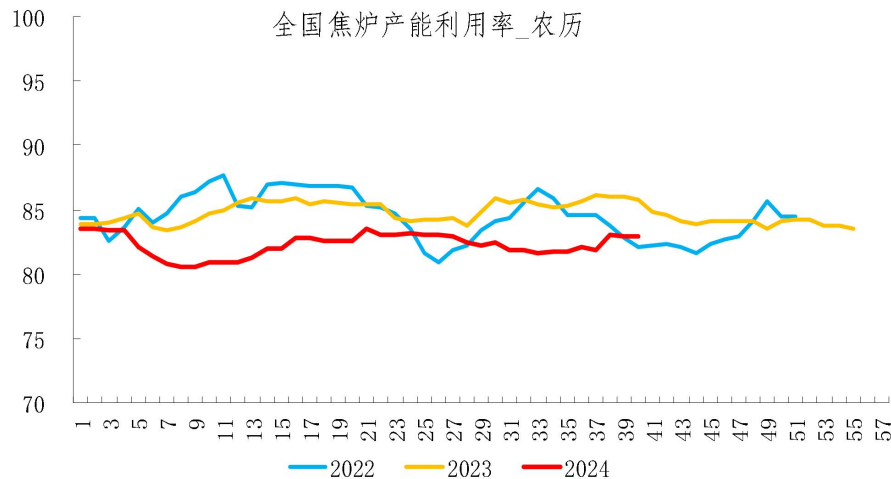
主力合约盘面利润	2024/11/15	2024/11/08	变化	月均值	年均值	上年均值
J	261.69	265.2	-4	261	132	310



焦企焦炉开工多平稳，整体开工率小幅调整

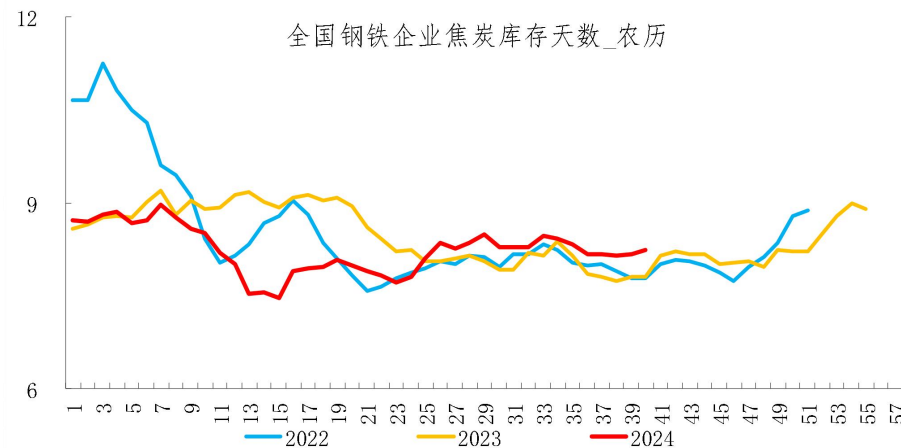
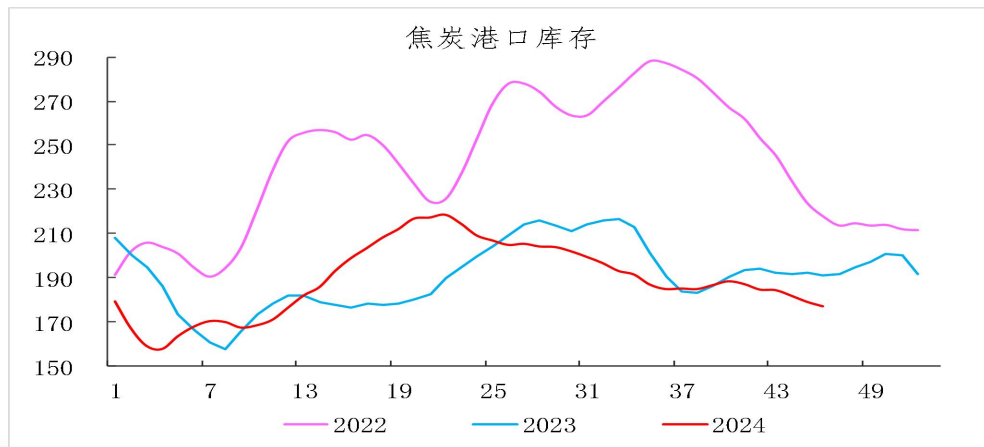
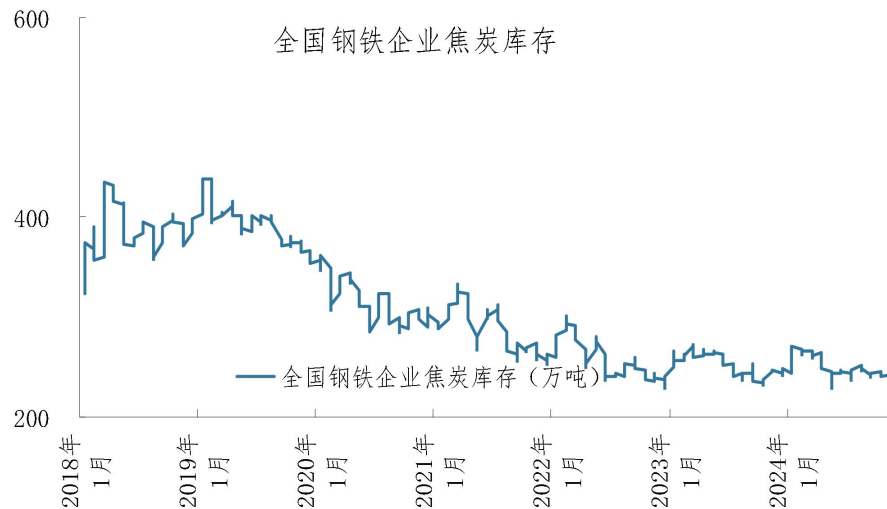
3.5煤焦供应

	2024/11/13	2024/11/06	增减值
全国焦炉产能利用率 (%)	83.00	82.90	0.10
河北焦炉产能利用率 (%)	85.57	85.57	0.00
山西焦炉产能利用率 (%)	70.65	70.65	0.00



3.6煤焦库存

	2024/11/13	2024/11/06	增减值	增减幅
全国钢铁企业焦炭库存 (万吨)	244.95	241.69	3.26	1.35%
河北钢铁企业焦炭库存 (万吨)	68.01	69.72	-1.71	-2.45%
唐山钢铁企业焦炭库存 (万吨)	46.76	46.36	0.40	0.86%
全国钢铁企业焦炭库存天数 (天)	8.24	8.18	0.06	0.73%
河北钢铁企业焦炭库存天数 (天)	6.47	6.72	-0.25	-3.72%
唐山钢铁企业焦炭库存天数 (天)	7.22	7.15	0.07	0.98%



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。