
唐宋监测预警周报

2024-12-21

唐宋数据

市场操作谨慎 黑色震荡走弱

2024-12-21

本周市场分析（12月14日-12月21日）：

钢材：本周钢材市场价格总体震荡弱勢运行；铁矿石价格弱勢调整；焦炭市场价格暂稳运行。

本周经济工作会议政策、美联储确定降息公布后，宏观政策预期对国内黑色期货市场行情的支撑力度减弱。加之随重大利好政策进入空档期，期现货市场谨慎情绪浓厚，悲观情绪有所增长，行业基本面因素主导市场行情的力量逐步增强。然而，传统钢材需求淡季虽已到来，钢材市场需求淡季效应特征仍无明显表现，市场供需基本面没有进入明显恶化状态，现实的供需矛盾暂不突出，交易需求较为正常，下游终端需求释放基本稳定，钢材表需平稳，对期现市场具备较强的支撑作用。周内调查，长短流程钢企亏损程度有所加大，目前长流程保持相对稳定的生产状态。其中长流程钢企按产能高炉开工率83.77%，较上周提高0.11%，计划减停产高炉及轧线增加；短流程平均产能利用率平均产能利用率52.79%，较上期减少0.19%。总体市场继续呈现“供、需”双弱局面，主要钢材品种库存“小幅升降”状态。钢企对原燃料采购谨慎，多按需采购，进口铁矿石疏港量减少，铁矿石市场震荡偏强，焦炭市场稳定运行。

煤焦：本周焦炭市场价格暂稳运行。焦企焦炉开工小幅下调，市场资源供应或少量减少；个别焦企已有小幅亏损，挺价意愿或增强；钢企高炉检修减产预期增强，焦炭需求或进一步减弱，控量采购焦炭操作或增多。国内炼焦煤价格低位，且市场供应宽松，短期焦煤价格或仍有下行风险，焦企成本端支撑或减弱；预计下周焦炭市场或稳中趋弱运行。

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。中品PB价格降幅大于超特粉价格降幅，中低品价差收窄。华北与华东港口PB粉价差扩大。球团溢价上涨、块矿溢价均下跌。内外矿吨度价差扩大。预计下周澳巴发货量减少，到港量减少，疏港量或窄幅波动，港口库存或小幅去库。目前宏观预期影响减弱，市场情绪回归基本面；钢厂减产、检修或增加，铁矿石需求存减弱预期。钢厂补库意愿不强，采购维持谨慎态度。预计下周进口矿价格或弱勢调整，唐山港PB粉价格760-800元/吨。

下周市场预测（12月21日-12月27日）：

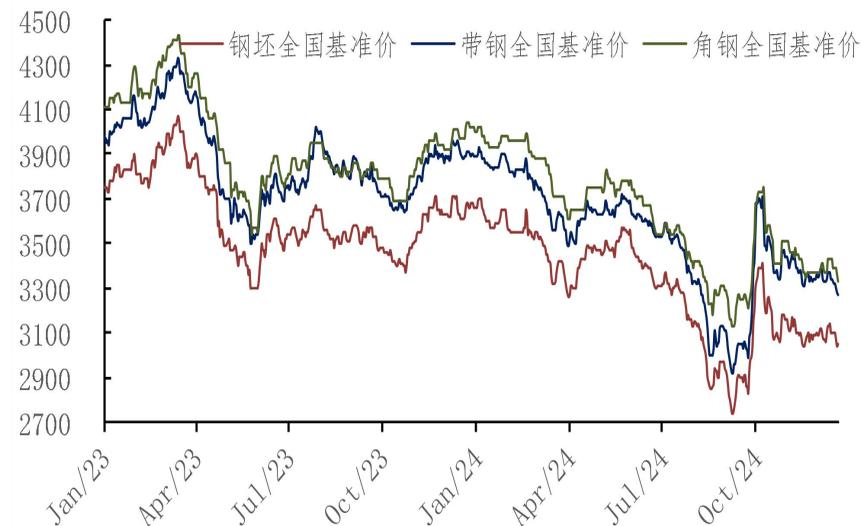
下周全国多地进入最冷时段，加之元旦临近，北方建筑项目施工处于结束期，南方建筑项目施工逐步进入收尾期，建筑钢材需求进入了明显转弱的阶段。预计周内，虽然仍将陆续出台一些重大宏观经济政策，对市场行情仍有所支撑，但政策面支撑市场行情的程度继续减弱，同时市场负反馈逻辑及冬储交易主导行情的作用或增强。目前淡季需求特征表现虽不明显，现货基本面矛盾暂无激化，但随元旦、春节的临近、需求快速减弱期的到来，国内期货市场悲观、担忧情绪增加，贸易商主动冬储愿意低下，贸易需求或有降低；终端用户元旦前补库愿意不强，坚持按需采购，终端需求维持弱势；钢材出口保持高位；总体钢材需求弱势显现，需求减弱程度有所加快。从供应方面看，随着钢企利润收窄，长流程产线开工率或有所降低；短流程开工率继续下降；卷产量增长趋缓，螺纹钢产量继续小幅下降。部分内陆地区钢铁产线的检修有所增加；钢材资源供应端稳中减量、部分品种和区域资源投放或有调整，冬储资源、北材南下资源逐步加大。市场总体处于“供需双减”的状态。钢材社会库存进入小幅上升阶段，区域性、重点品种库存上升程度差异。

目前市场行情对前期利多的政策预期、后期的利空基本面预期均已体现和消化，同时对后期出台的利多政策仍有期待，市场信心尚可。另外，钢材供需矛盾的激化仍需时间累积，短期市场暂无基本面恶化的担忧。因此现实供需基本面条件对市场行情仍有一定支撑，然而，宏观政策支撑效应递减，成本重心小幅下移的拖累及冬储市场逻辑影响市场行情程度的加大，市场操作较为谨慎，黑色期现市场或弱势调整。期螺关注3250/3210支撑，上方关注3330/3350压力。

1 钢材

1.1 钢材价格

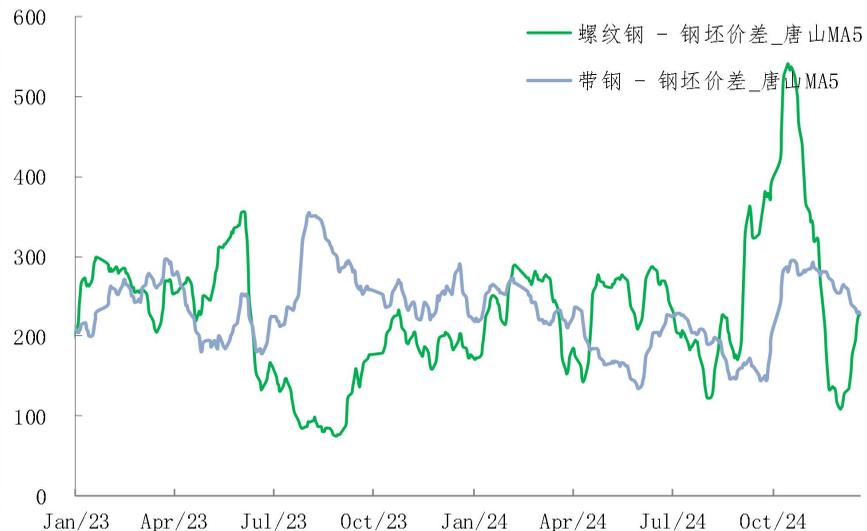
基准价	地区	指标	2024/12/20	2024/12/13	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	φ16	3300	3360	-60	-2%	3365	3483	3846
线材	上海	φ8	3470	3520	-50	-1%	3517	3659	3982
热卷	上海	5.5mm	3420	3450	-30	-1%	3468	3650	4001
冷卷	上海	1.0mm	4170	4180	-10	0%	4163	4233	4737
中板	上海	20mm	3530	3550	-20	-1%	3545	3697	4093
钢坯	唐山	150mm方坯	3050	3100	-50	-2%	3094	3293	3632
带钢	唐山	355mm	3270	3340	-70	-2%	3339	3512	3878
角钢	唐山	5#	3330	3430	-100	-3%	3392	3610	3954

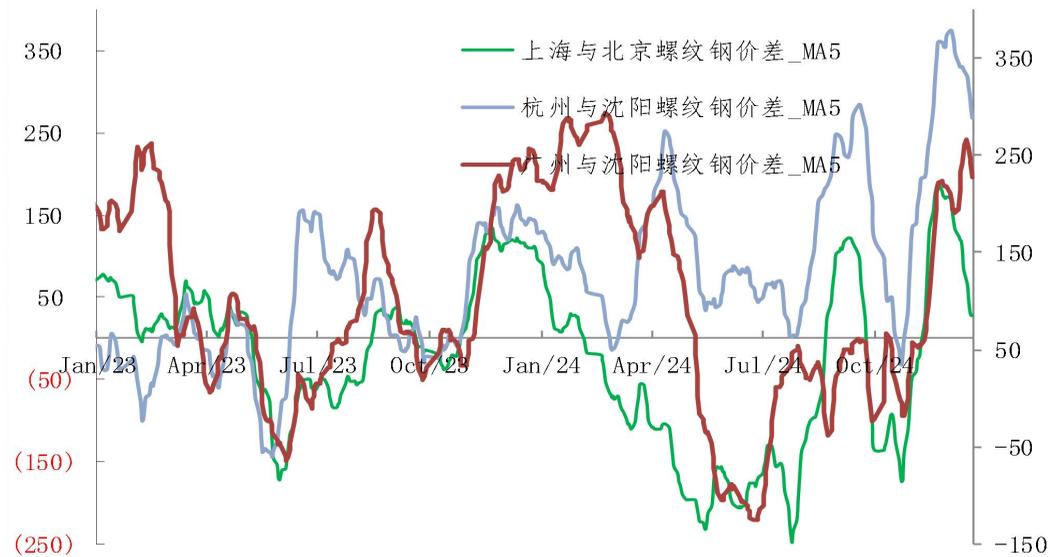
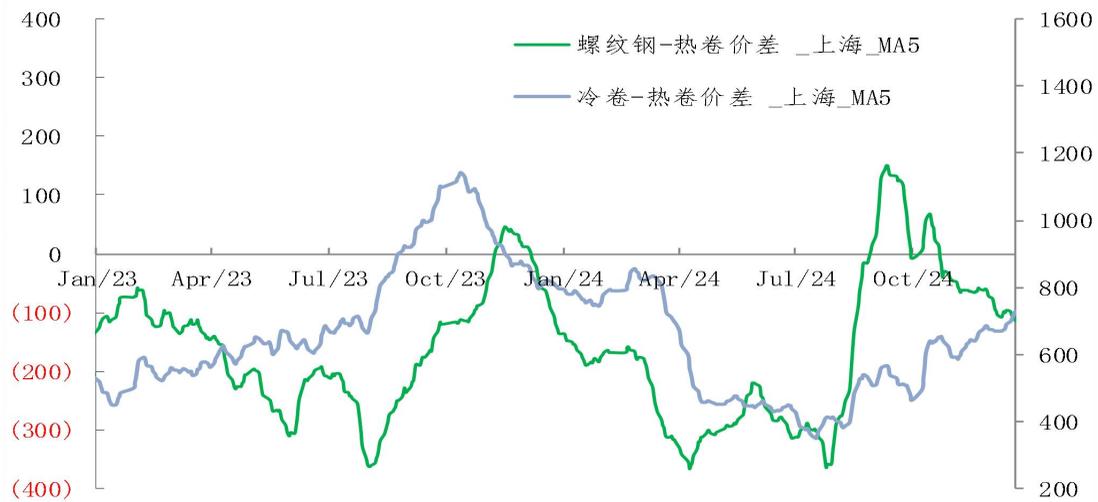


钢坯与螺纹价差稳定，螺纹南北价差缩小

1.2 钢材价差

指标	2024/12/20	2024/12/13	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	230	230	0	0%	179	252	204
带钢 - 钢坯价差_唐山	230	240	-10	-4%	243	217	249
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	926	948	-22	-2%	943	971	1057
螺纹钢-热卷价差_上海	-120	-90	-30	-33%	-105	-169	-158
冷卷-热卷价差_上海	750	730	20	3%	696	583	736
中板-热卷价差_唐山	10	20	-10	-50%	5	31	65
热卷-带钢价差_唐山	140	120	20	17%	130	109	101
上海与北京螺纹钢价差	20	20	0	0%	81	-62	10
杭州与沈阳螺纹钢价差	240	300	-60	-20%	313	130	30
广州与沈阳螺纹钢价差	210	280	-70	-25%	226	91	104
上海与天津热卷价差	20	-20	40	200%	15	46	43
乐从与沈阳热卷价差	120	150	-30	-20%	131	89	67



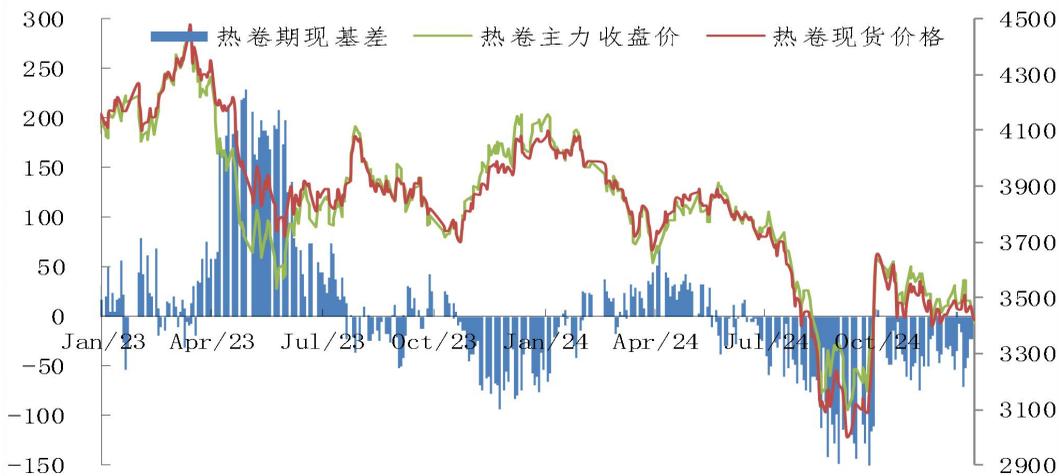
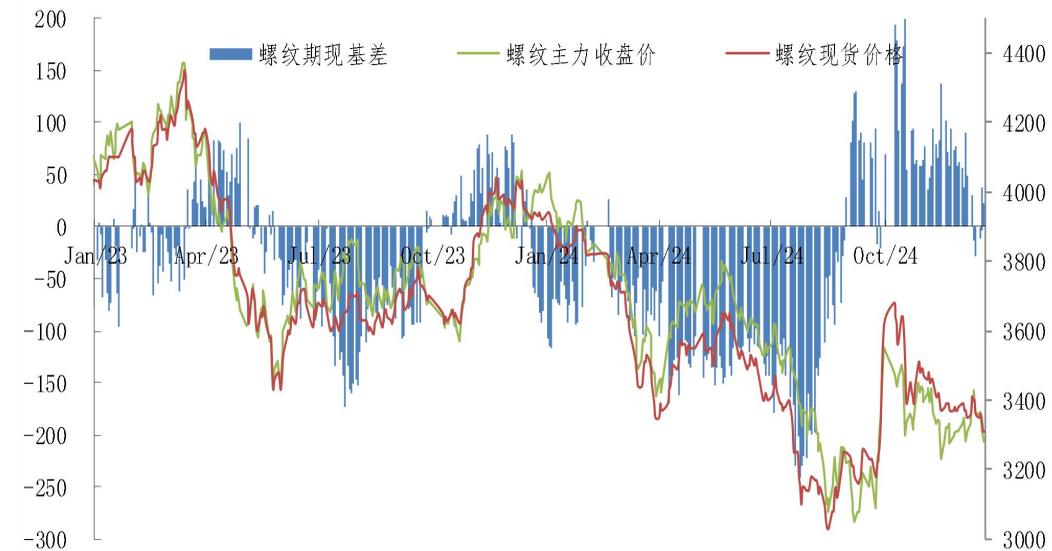
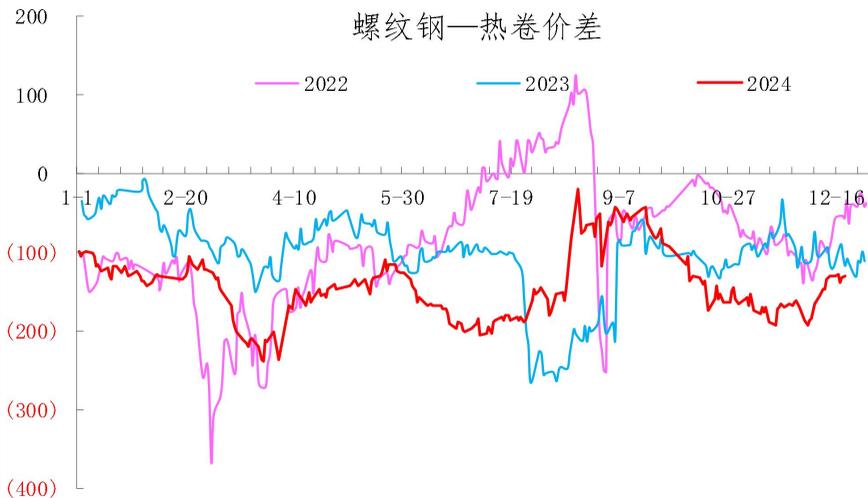


1.4 钢材期货

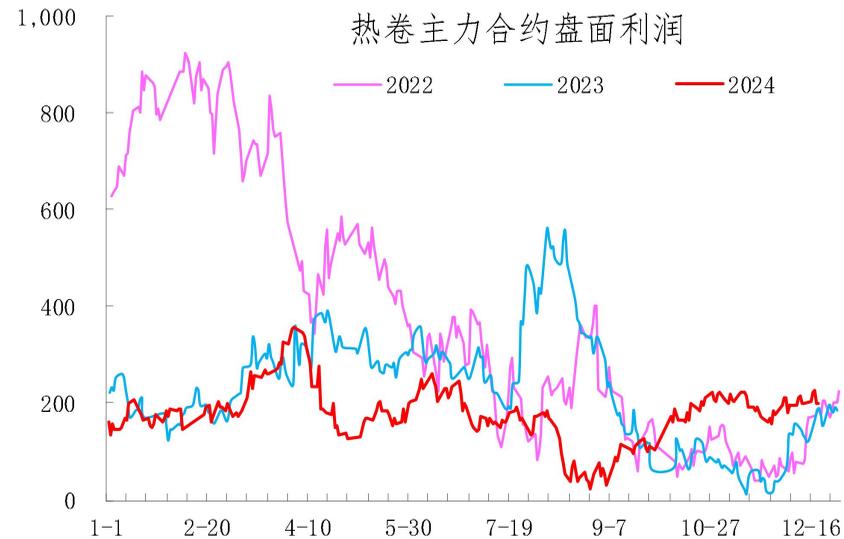
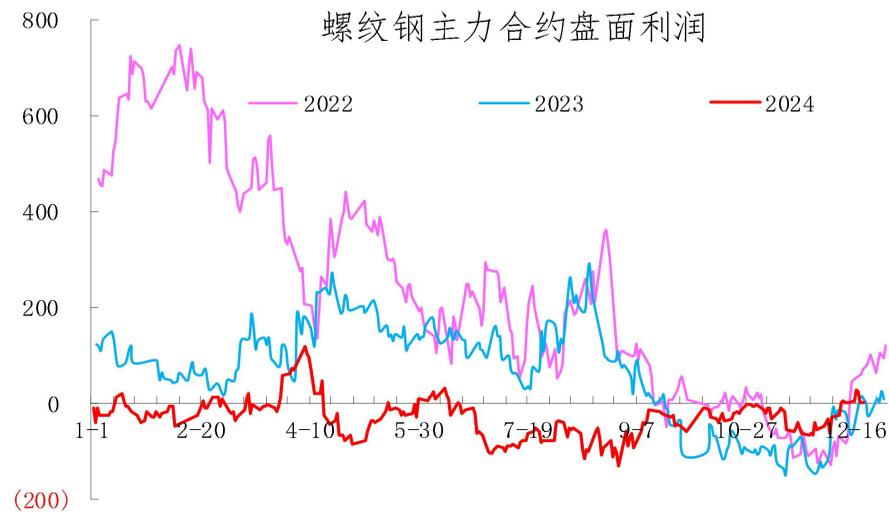
主力合约价格	2024/12/20	2024/12/13	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3279	3360	-81	3343	3522	3866
HC	3410	3491	-81	3496	3666	3971

主力合约基差	2024/12/20	2024/12/13	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	21	0	21	22	-50	-22
HC	10	-41	51	-26	-25	29

主力合约盘面利润	2024/12/20	2024/12/13	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3.69	3.6	0.09	-11	-29	66
HC	199.62	199.53	0.09	205	179	234

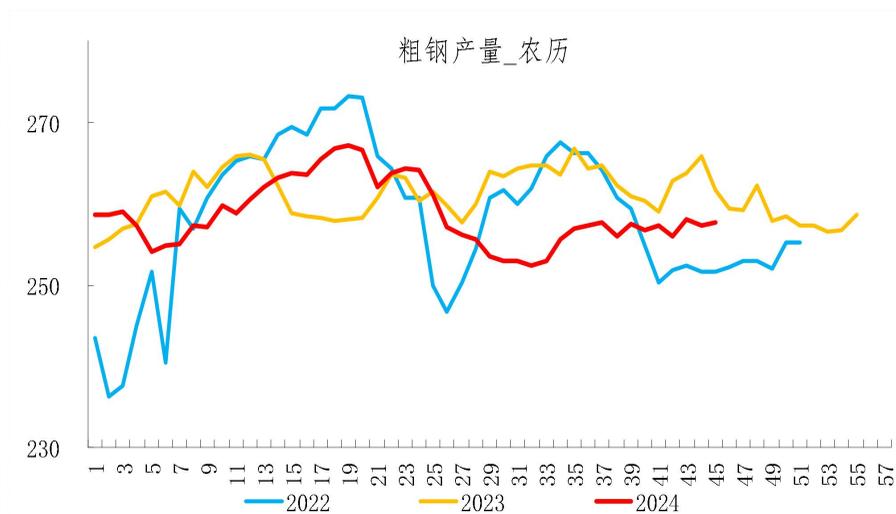
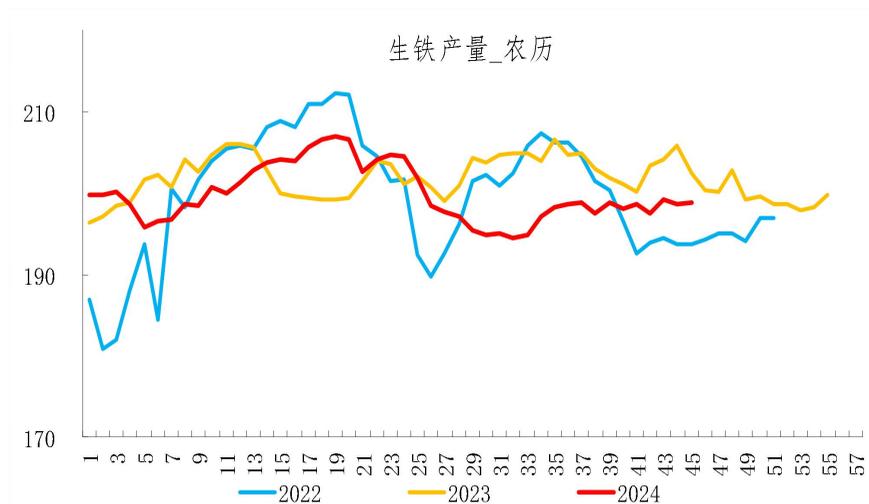


主力合约盘面利润窄幅走低



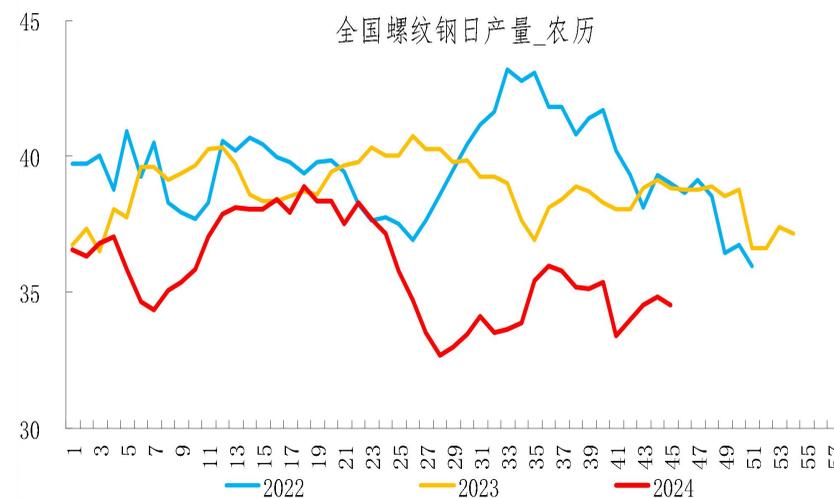
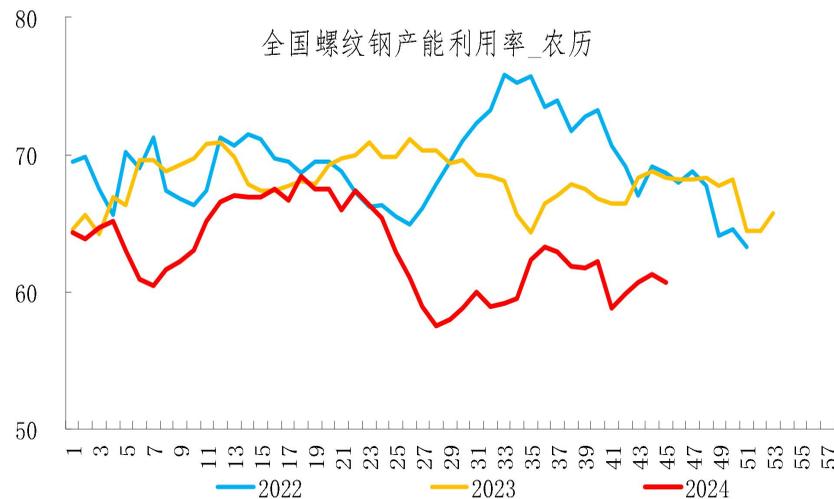
1.5 钢材供应

	2024/12/18	2024/12/11	增减值	增减幅
全国生铁日产量(万吨)_测算口径	198.93	198.67	0.26	0.13%
全国粗钢日产量(万吨)_测算口径	257.63	257.33	0.30	0.12%



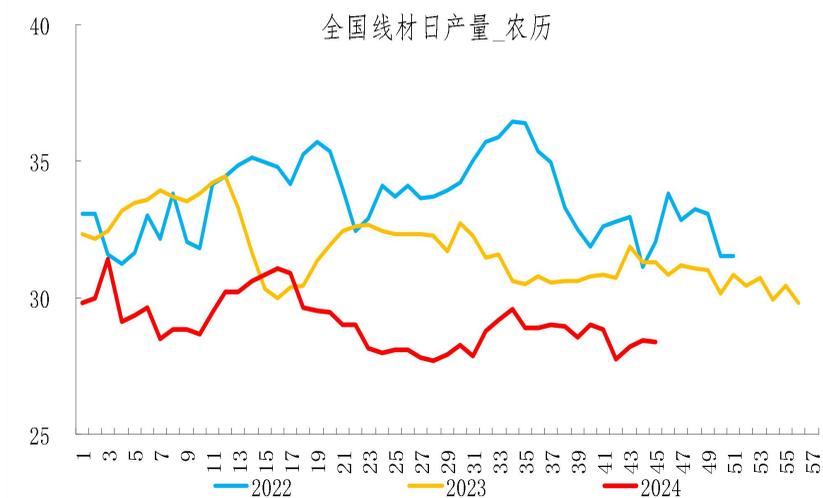
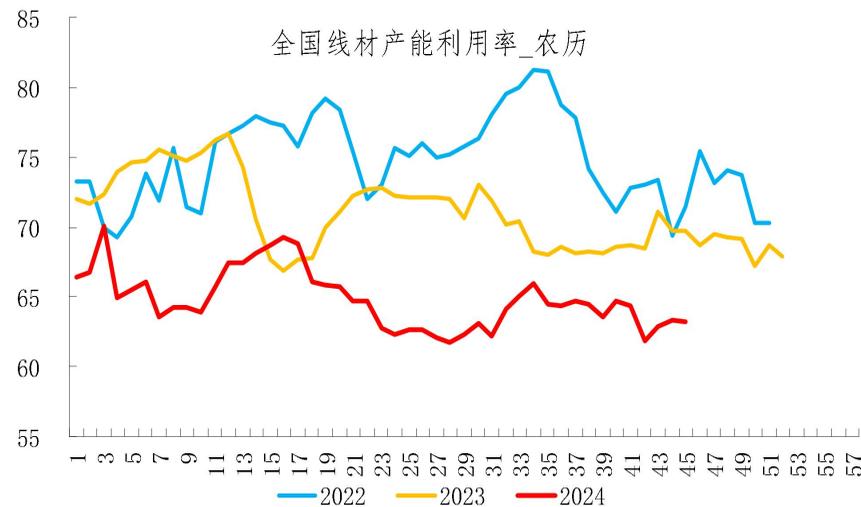
全国按产能螺纹钢开工率周比小降

	2024/12/18	2024/12/11	增减值	增减幅
全国按产能螺纹钢开工率 (%)	60.72	61.25	-0.53	
河北按产能螺纹钢开工率 (%)	30.67	34.36	+3.69	
唐山按产能螺纹钢开工率 (%)	0.00	8.57	-8.57	
全国螺纹钢日产量 (万吨)	34.54	34.84	-0.30	-0.86%
河北螺纹钢日产量 (万吨)	2.50	2.80	-0.30	-10.71%



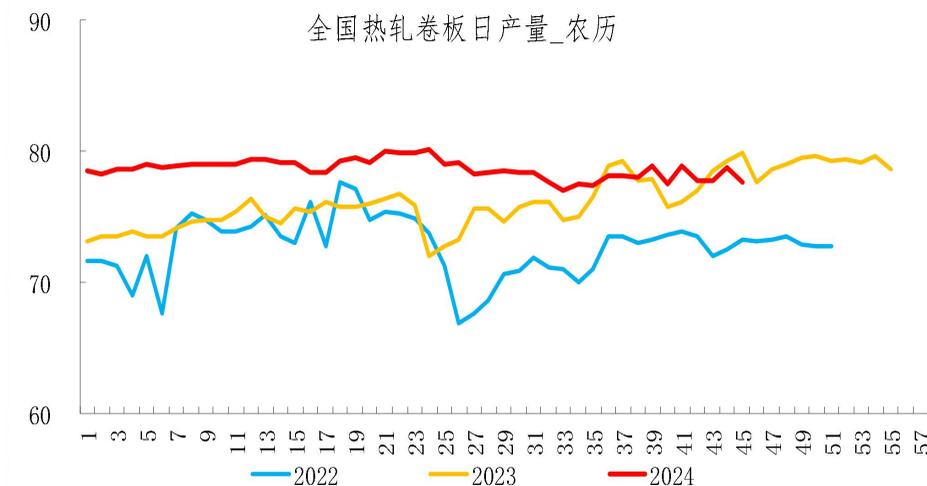
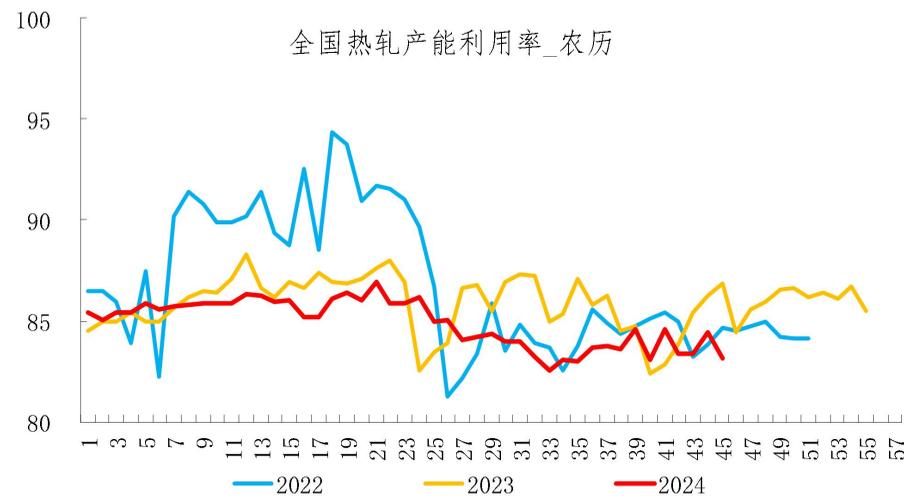
全国按产能线材开工率周比下降

	2024/12/18	2024/12/11	增减值	增减幅
全国按产能线材开工率 (%)	63.23	63.34	-0.11	
河北按产能线材开工率 (%)	60.03	57.95	2.08	
唐山按产能线材开工率 (%)	63.92	57.73	6.19	
全国线材日产量 (万吨)	28.37	28.42	-0.05	-0.18%
河北线材日产量 (万吨)	8.68	8.38	0.30	3.58%



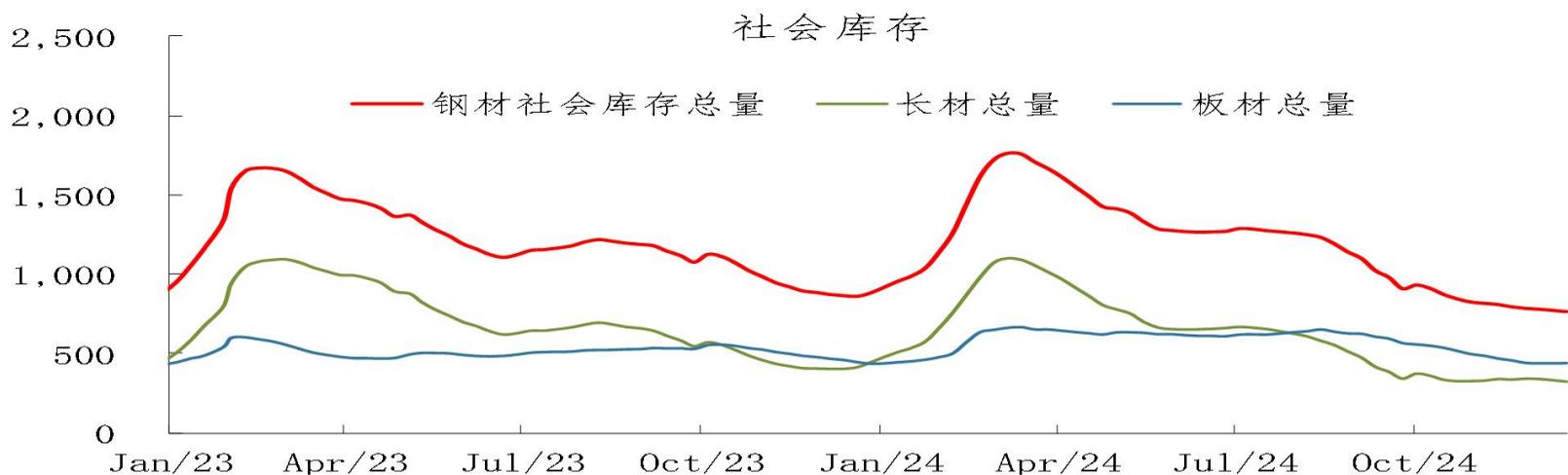
全国按产能热卷开工率周比小降

	2024/12/18	2024/12/11	增减值	增减幅
全国按产能热轧卷板开工率 (%)	83.17	84.45	-1.28	
河北按产能热轧卷板开工率 (%)	87.74	87.74	0.00	
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	92.29	92.29	0.00	
全国热轧卷板日产量 (万吨)	77.62	78.82	-1.20	-1.52%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	19.75	19.75	0.00	0.00%

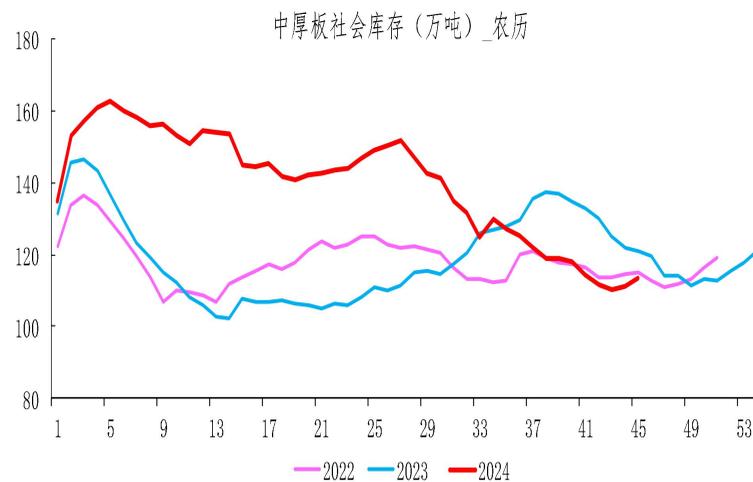
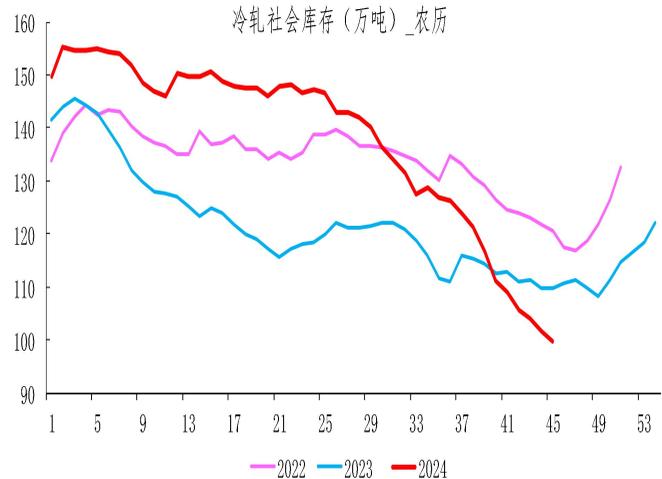
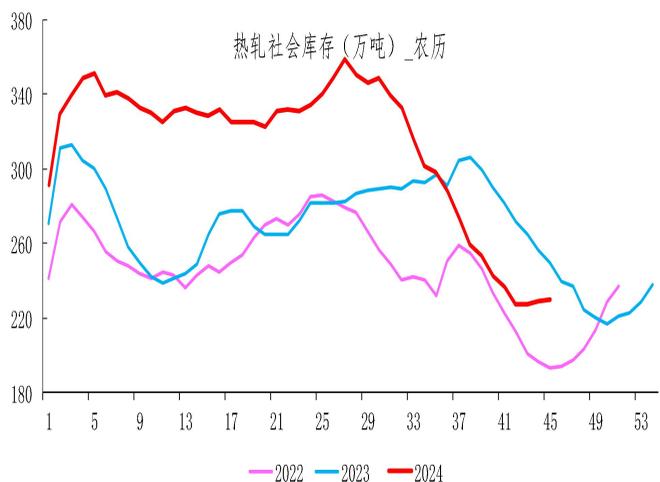
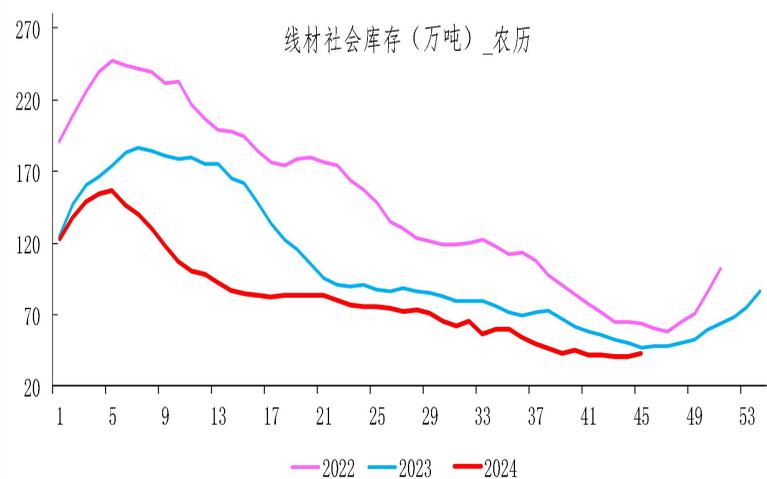
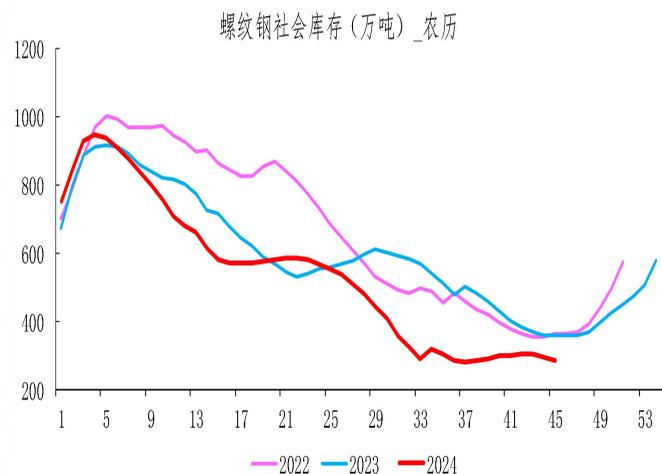
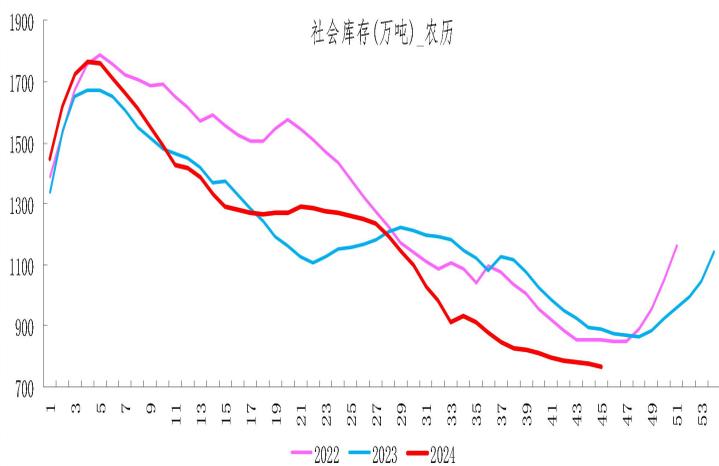


1.6 钢材库存

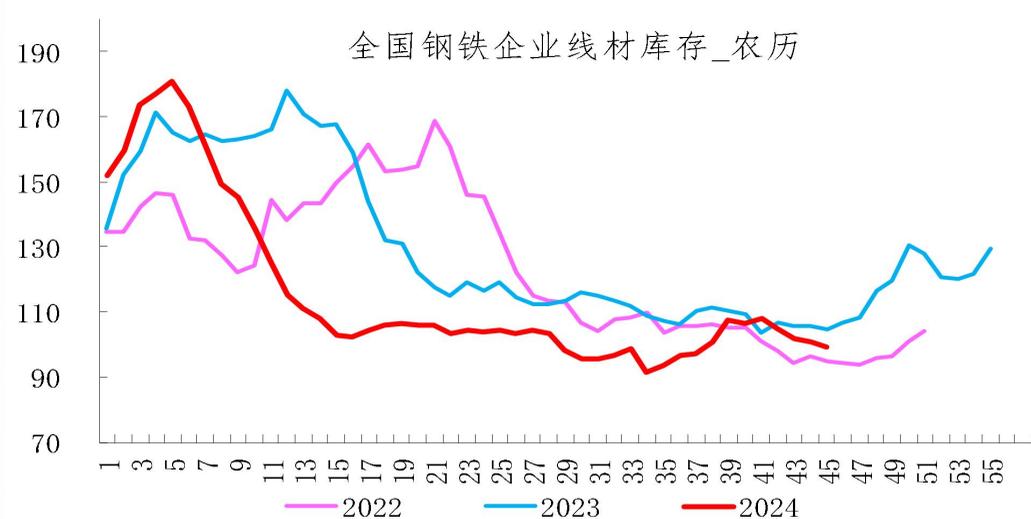
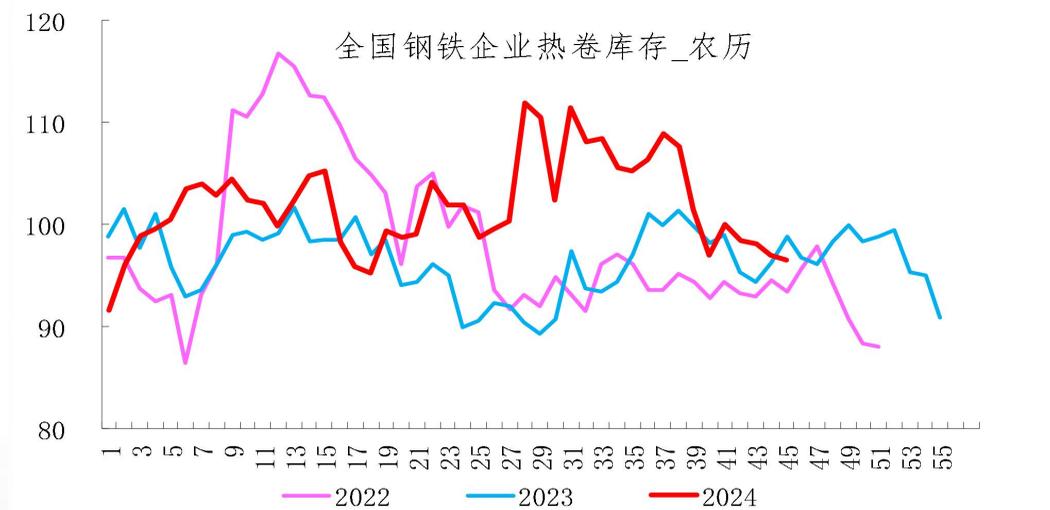
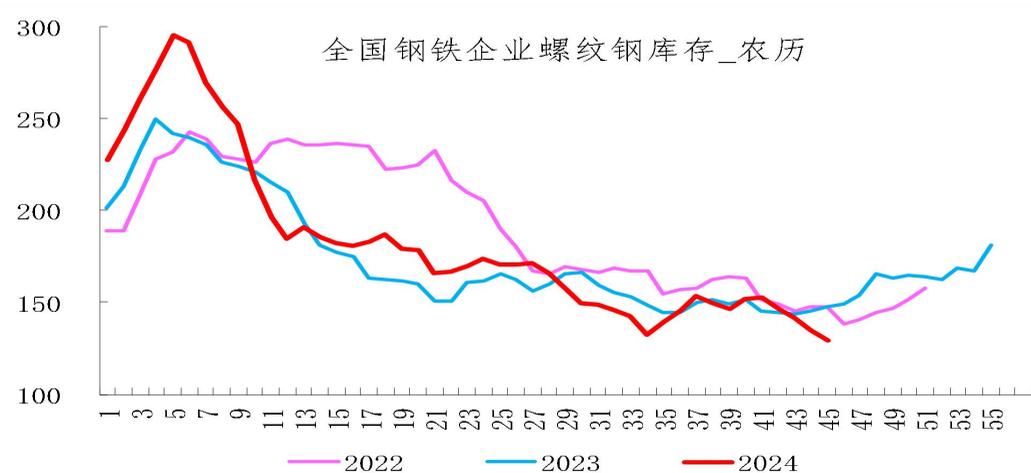
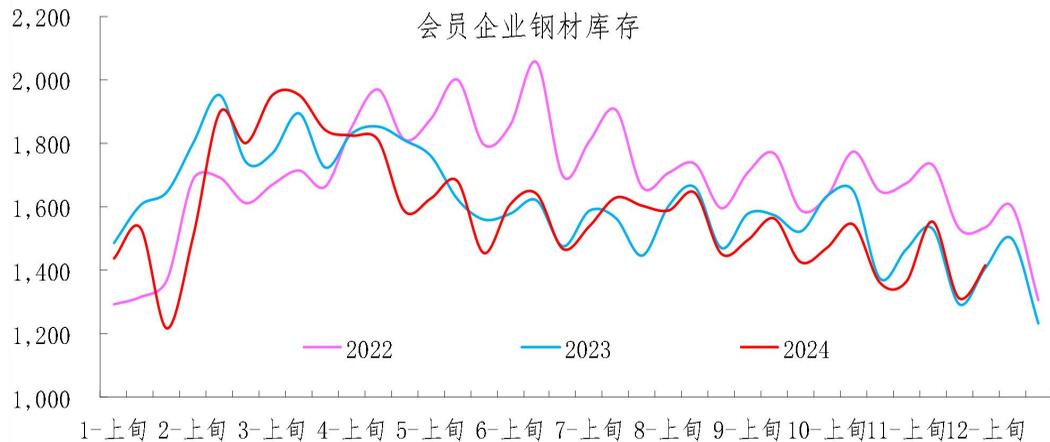
社会库存	2024/12/18	2024/12/11	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	767.79	776.1	-8.31	-1%	1198	1215
螺纹钢	282.74	293.42	-10.68	-4%	539	598
线材	42.38	40.95	1.43	3%	82	106
热轧	229.65	229.01	0.64	0%	303	271
冷轧	99.68	101.72	-2.04	-2%	136	122
中板	113.34	111	2.34	2%	137	119

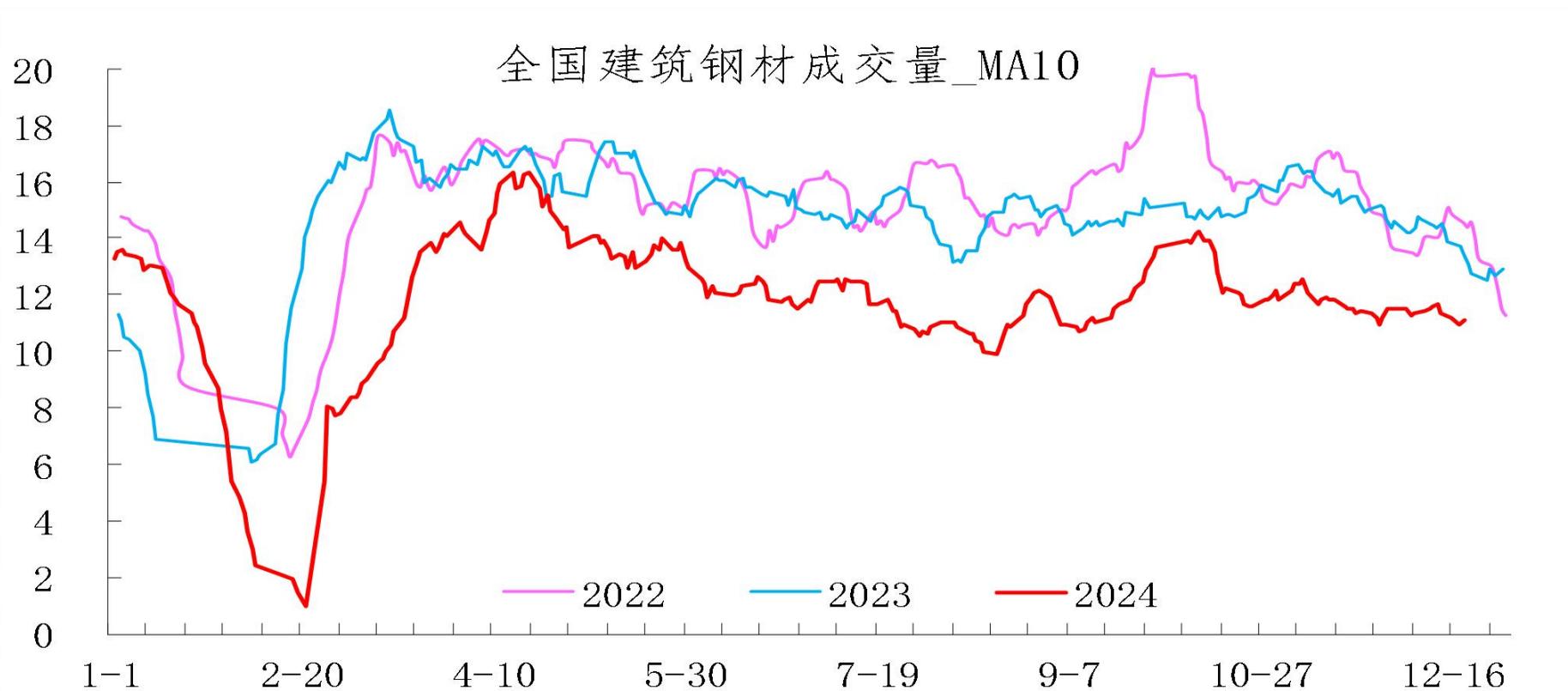


钢材库存小幅下降

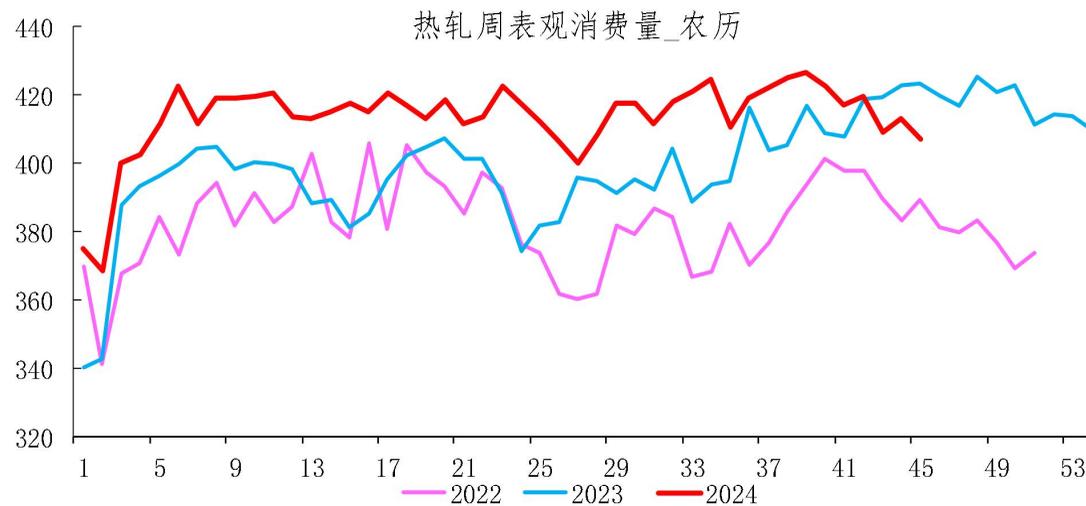
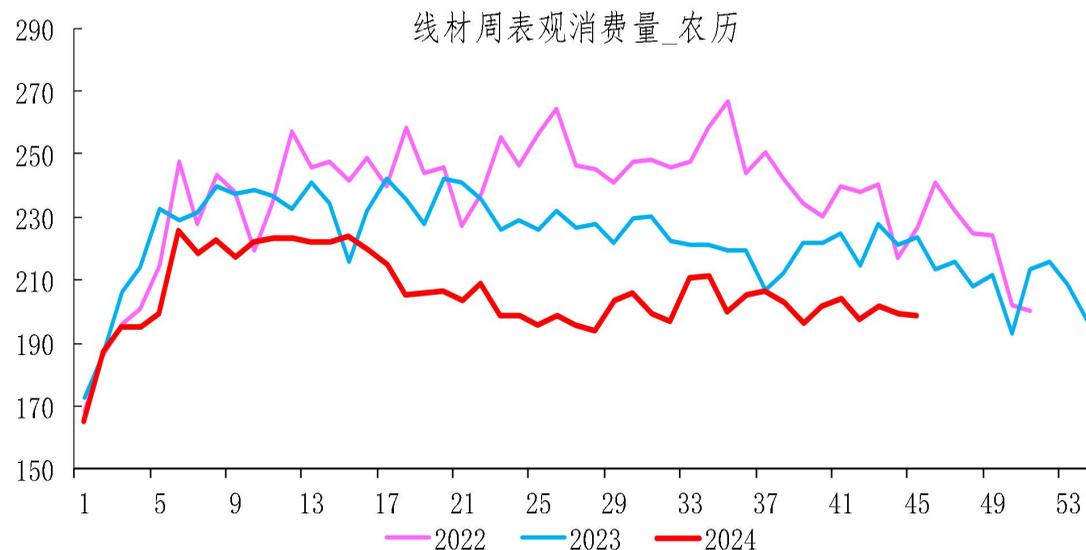
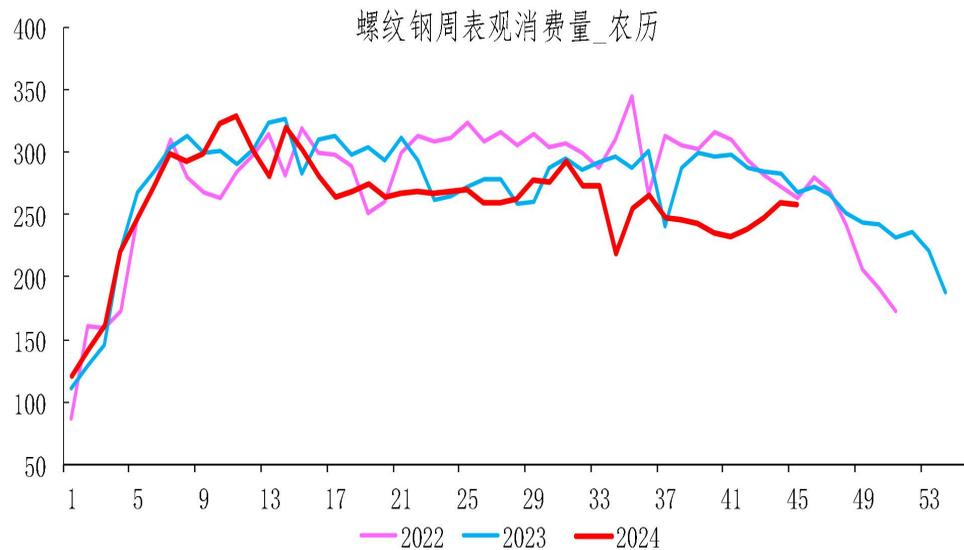


钢企钢材库存小幅下降





钢材消费维持低位

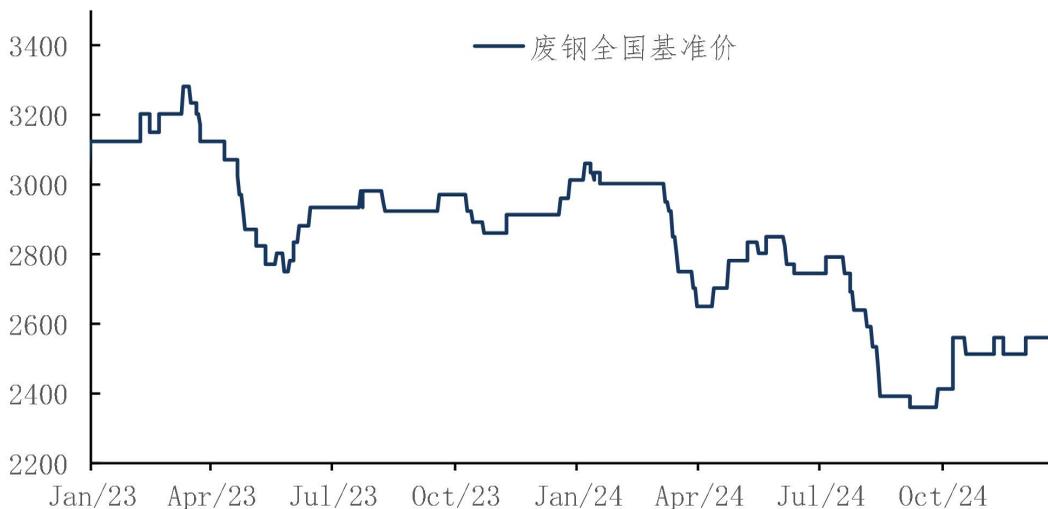


进口矿价格震荡走弱

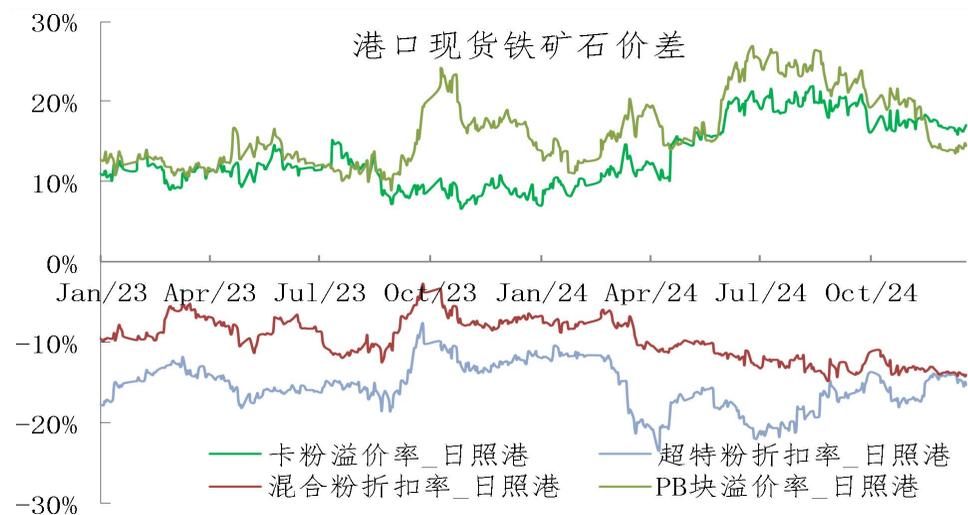
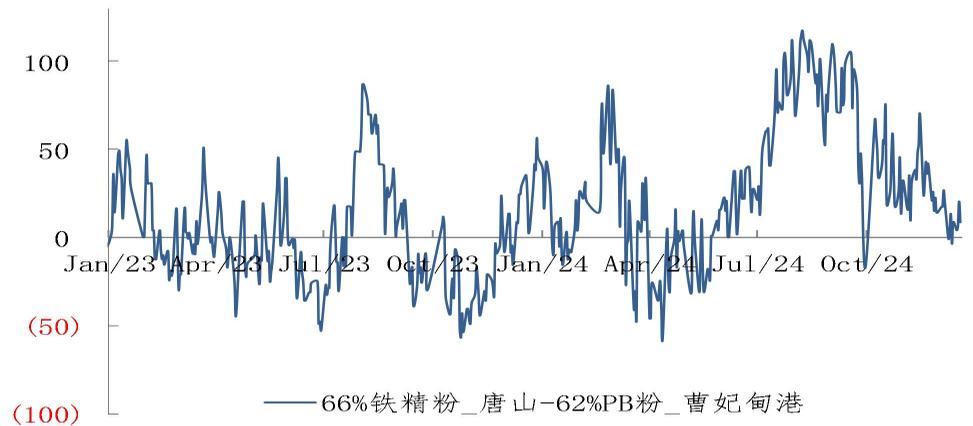
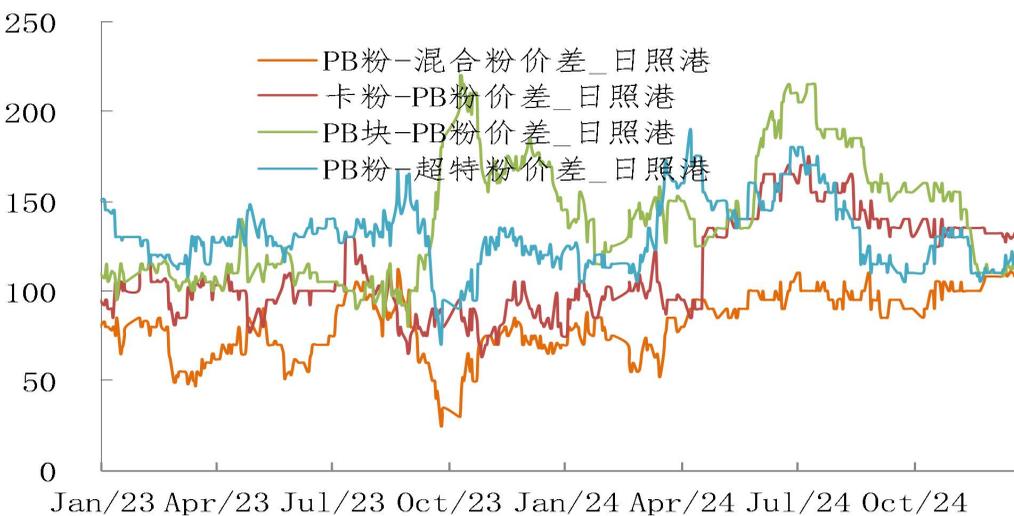
2 铁矿石

2.1 铁矿石价格

基准价	地区	指标	2024/12/20	2024/12/13	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	780	805	-25	-3%	801	846	908
国产矿	唐山	66酸粉	960	980	-20	-2%	979	1049	1091
废钢	唐山	重废	2560	2560	0	0%	2555	2694	2981



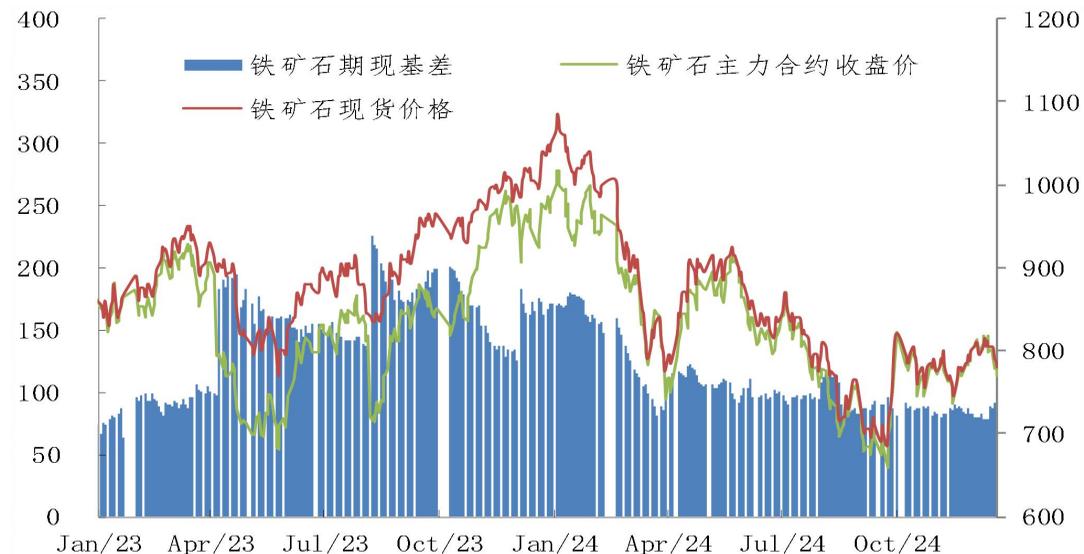
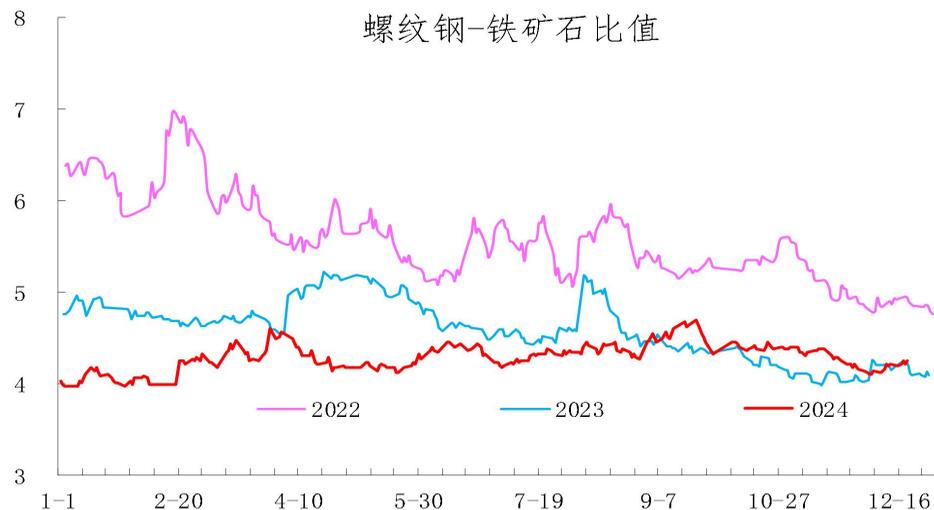
2.2 铁矿石价差



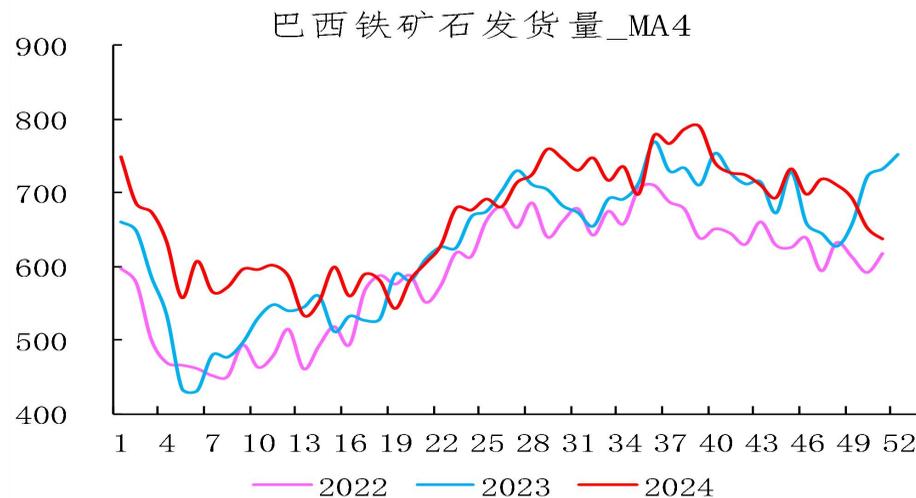
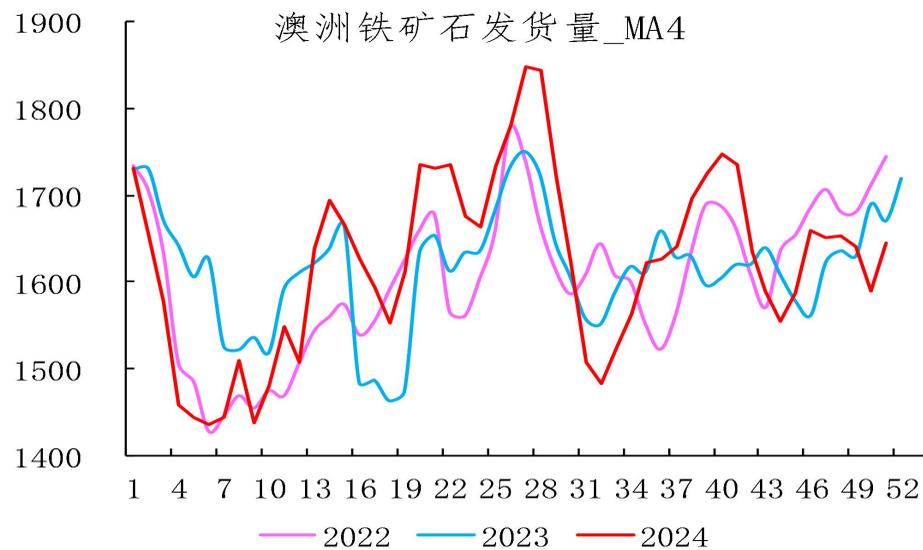
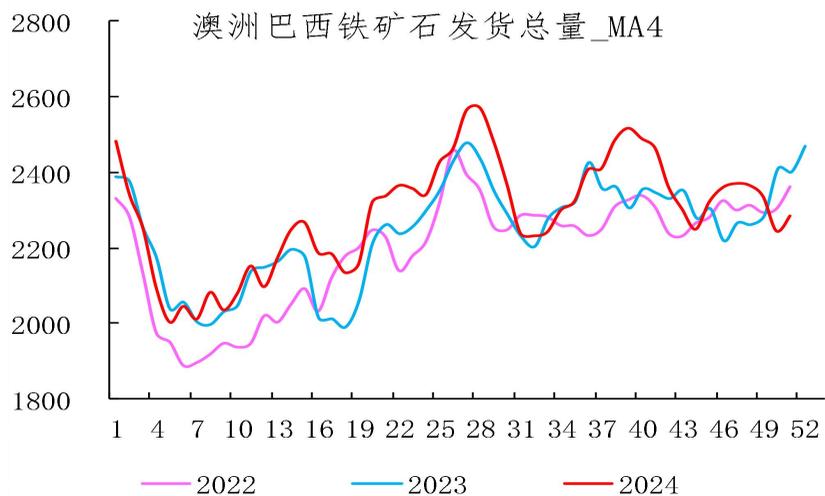
2.3 铁矿石期货

主力合约价格	2024/12/20	2024/12/13	变化	月均值	年均值	上年均值
I	769	797	-28	800	823	847

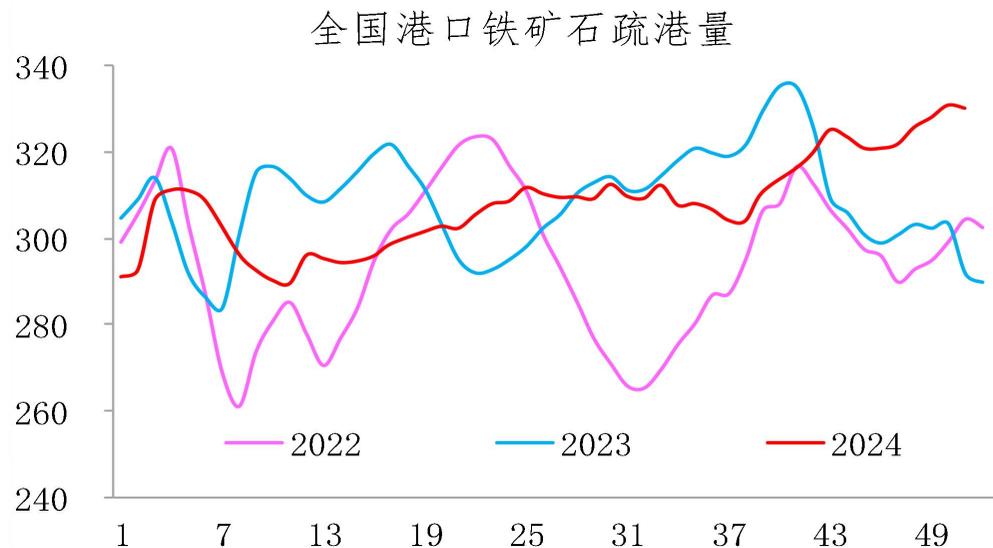
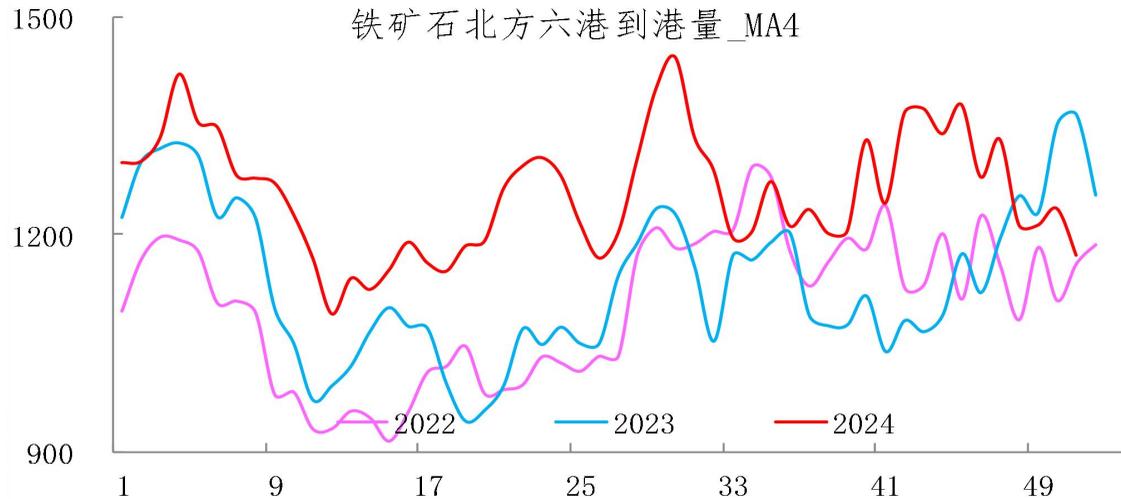
主力合约基差	2024/12/20	2024/12/13	变化	月均值	年均值	上年均值
I	90.71	89.08	2	83	105	146



2.4铁矿石供应

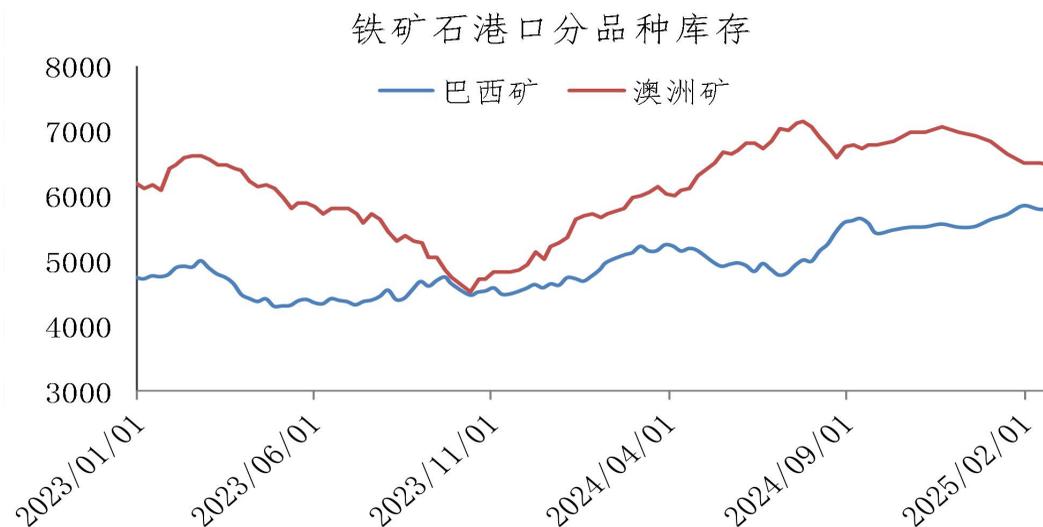
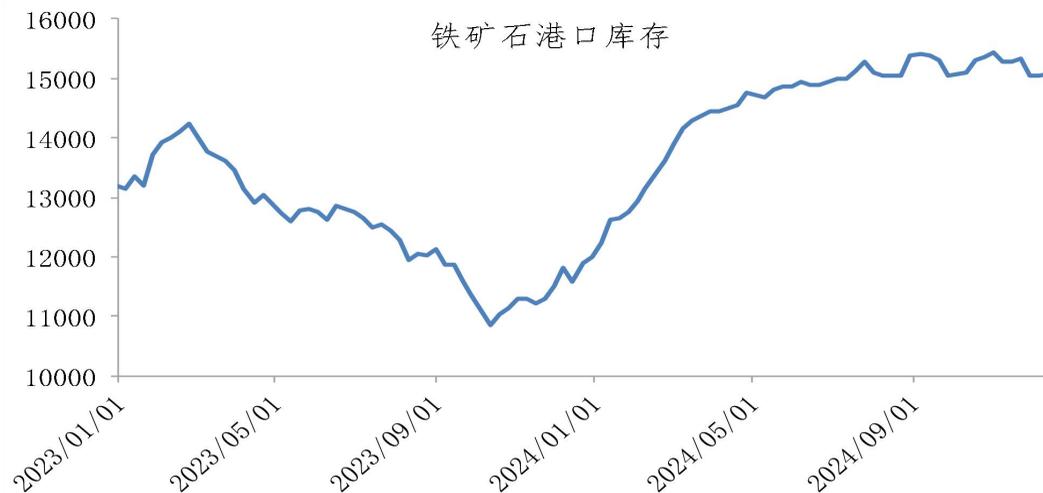
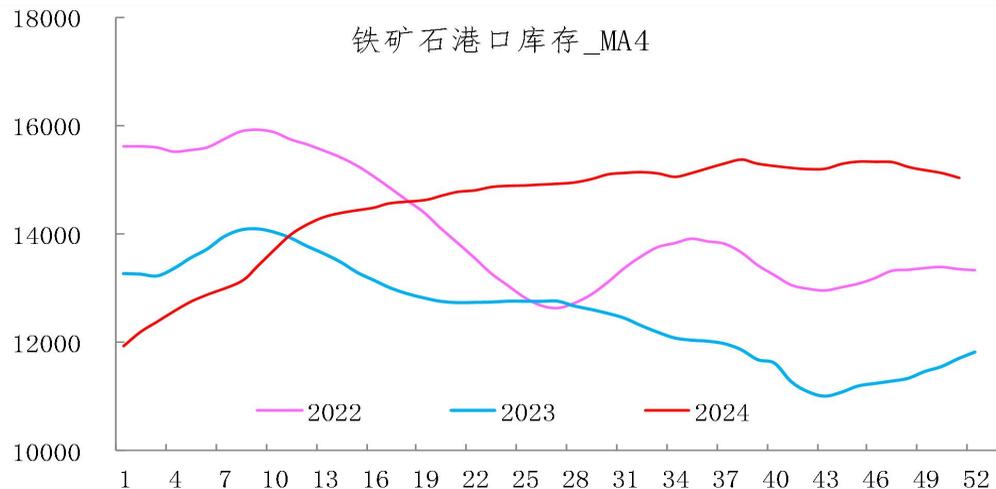


铁矿石到港量下降，疏港量下降



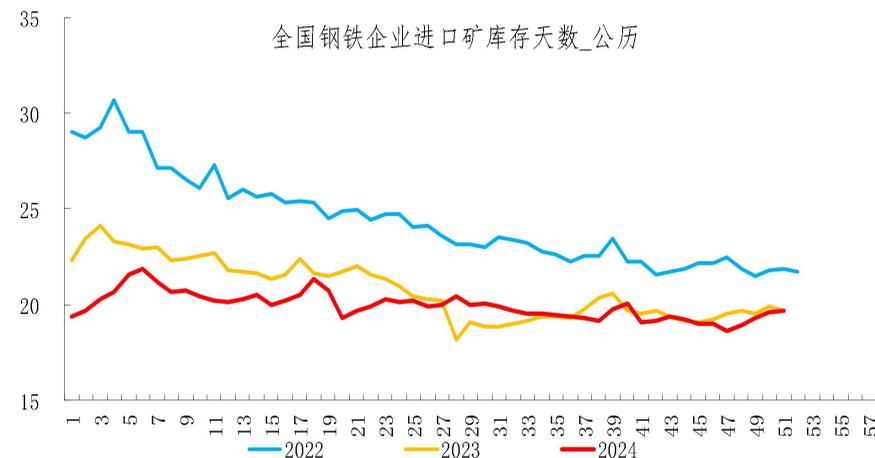
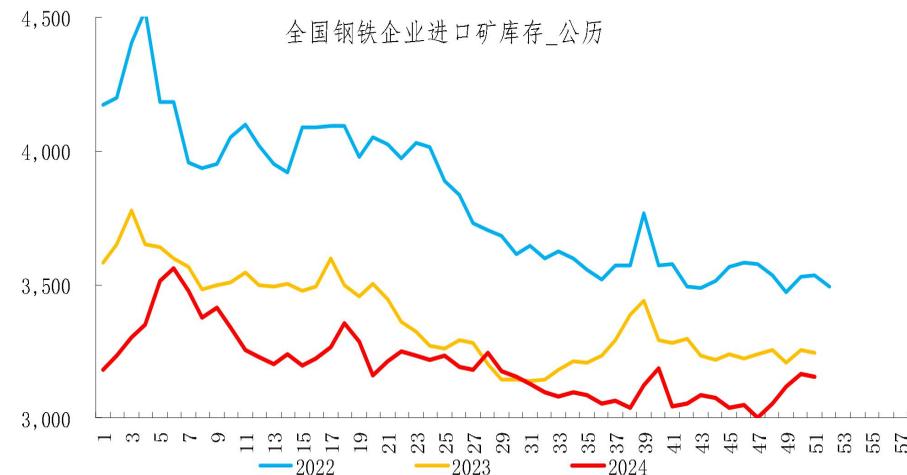
矿石港口库存小幅下降

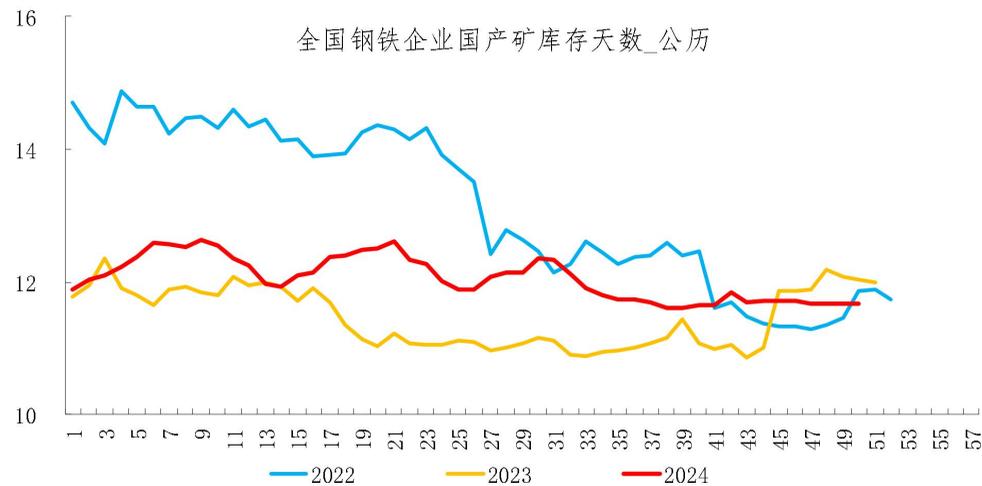
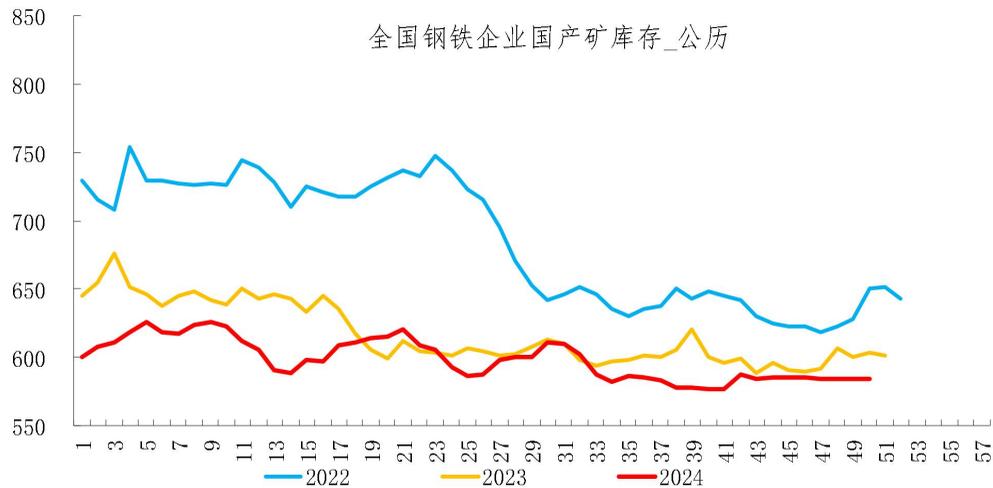
2.5 铁矿石库存



铁矿石价格震荡运行，钢企按需采购，库存小幅下降

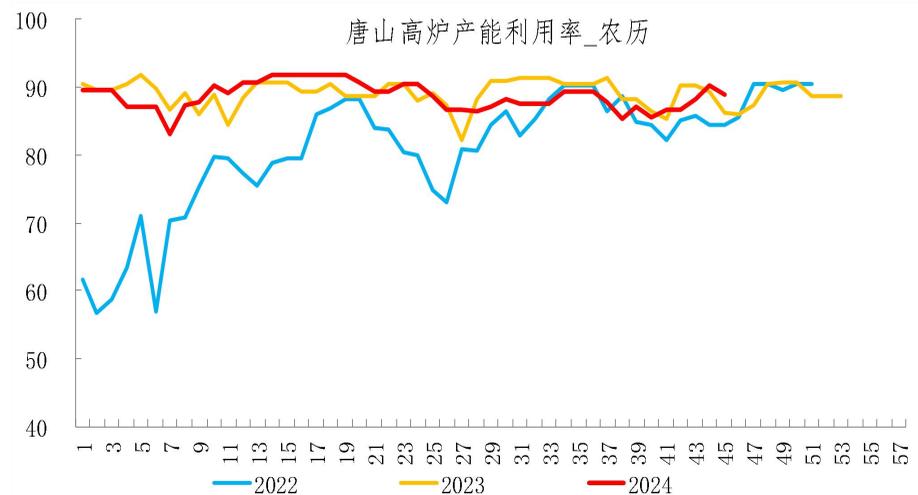
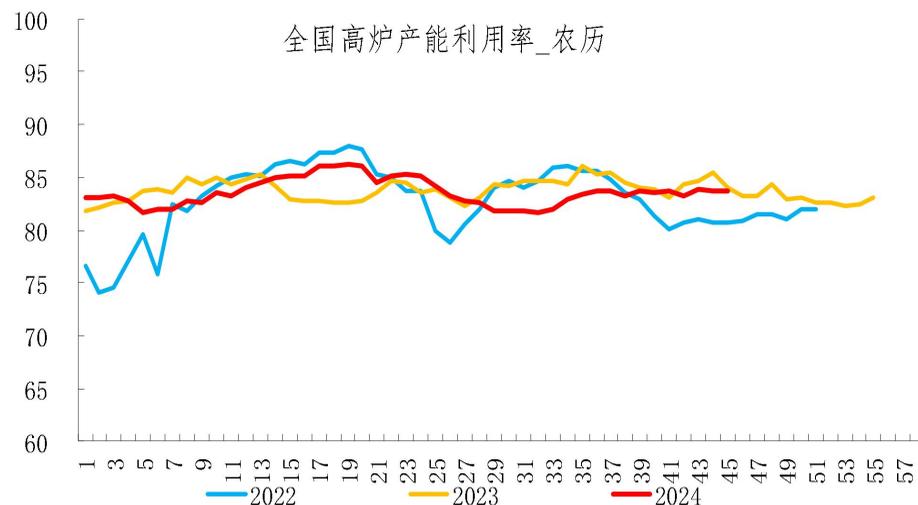
	2024/12/18	2024/12/11	增减值	增减幅
全国钢铁企业进口矿库存(万吨)	3156.42	3166.37	-9.95	-0.31%
唐山钢铁企业进口矿库存(万吨)	509.41	518.11	-8.70	-1.68%
全国钢铁企业进口矿库存天数(天)	19.68	19.63	0.05	0.25%
唐山钢铁企业进口矿库存天数(天)	13.21	13.14	0.07	0.53%
全国钢铁企业国产矿库存(万吨)	584.18	584.18	0.00	0.00%
唐山钢铁企业国产矿库存(万吨)	27.07	27.07	0.00	0.00%
全国钢铁企业国产矿库存天数(天)	11.68	11.68	0.00	0.00%
唐山钢铁企业国产矿库存天数(天)	6.51	6.51	0.00	0.00%





2.6 铁矿石需求

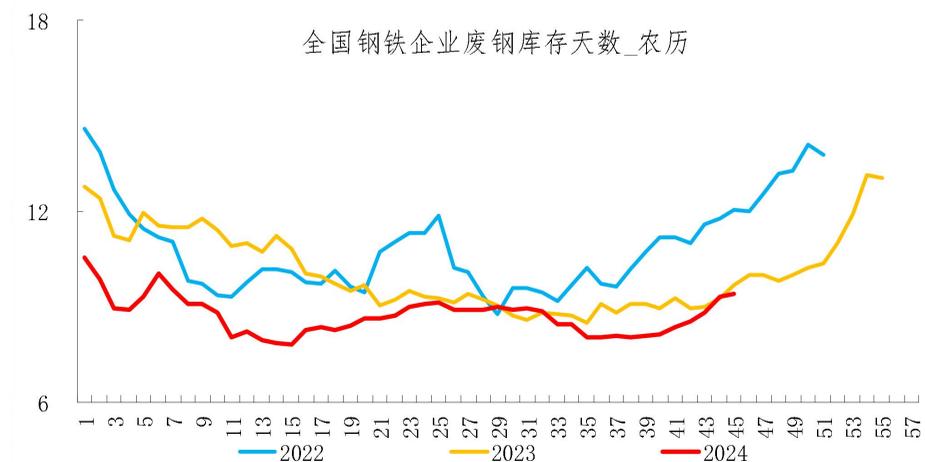
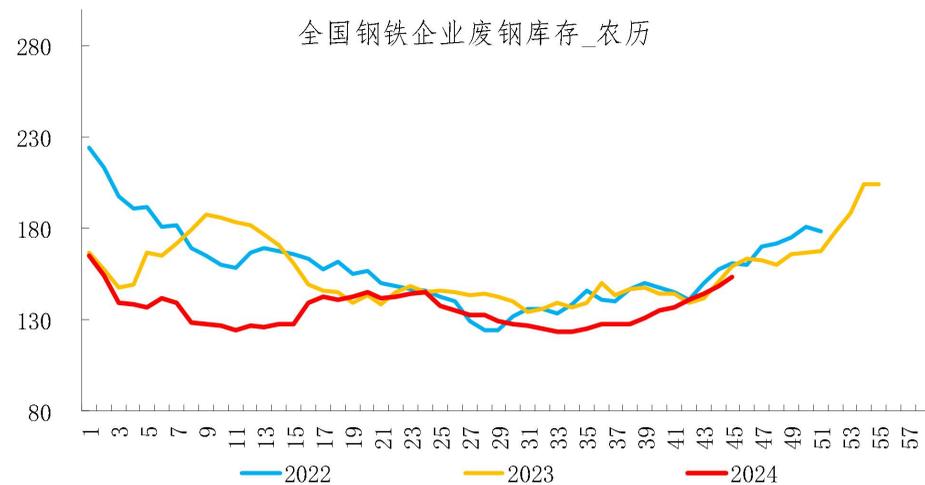
	2024/12/18	2024/12/11	增减值
全国高炉产能利用率 (%)	83.77	83.66	0.11
全国高炉个数开工率 (%)	80.71	80.29	0.42
河北按产能高炉开工率 (%)	85.26	85.21	0.05
江苏按产能高炉开工率 (%)	81.98	81.98	0.00
山西按产能高炉开工率 (%)	90.74	90.74	0.00
唐山按产能高炉开工率 (%)	88.90	90.24	-1.34
邯郸按产能高炉开工率 (%)	85.28	81.41	3.87



钢企废钢库存小幅增加

2.7 废钢

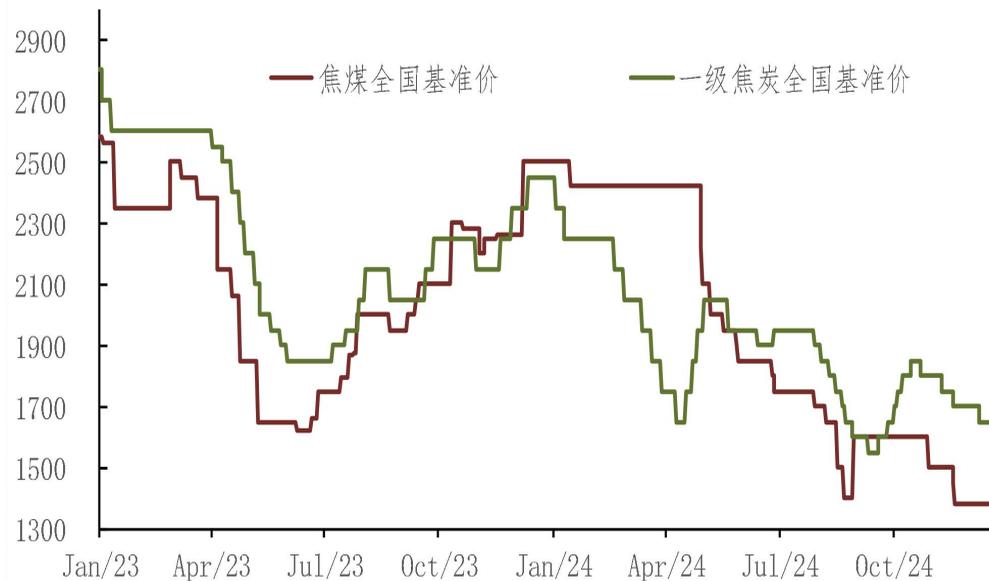
	2024/12/18	2024/12/11	增减值	增减幅
全国钢铁企业废钢库存 (万吨)	153.21	148.30	4.91	3.31%
河北钢铁企业废钢库存 (万吨)	25.63	22.73	2.90	12.76%
唐山钢铁企业废钢库存 (万吨)	9.30	8.90	0.40	4.49%
全国钢铁企业废钢库存天数 (天)	9.41	9.29	0.12	1.29%
河北钢铁企业废钢库存天数 (天)	5.61	5.08	0.53	10.43%
唐山钢铁企业废钢库存天数 (天)	4.24	4.25	-0.01	-0.24%



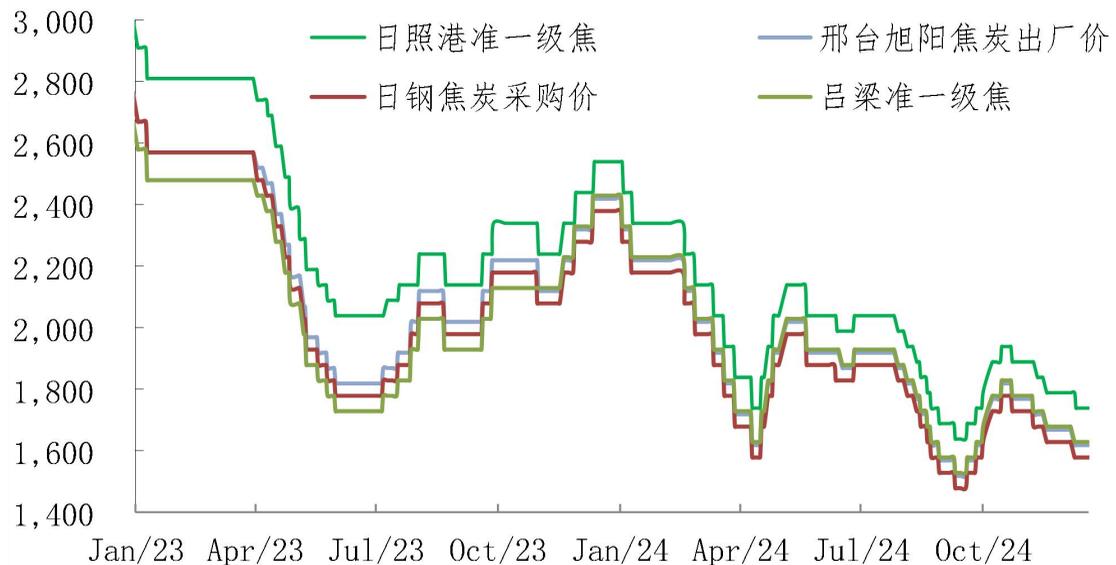
3煤焦

3.1煤焦价格

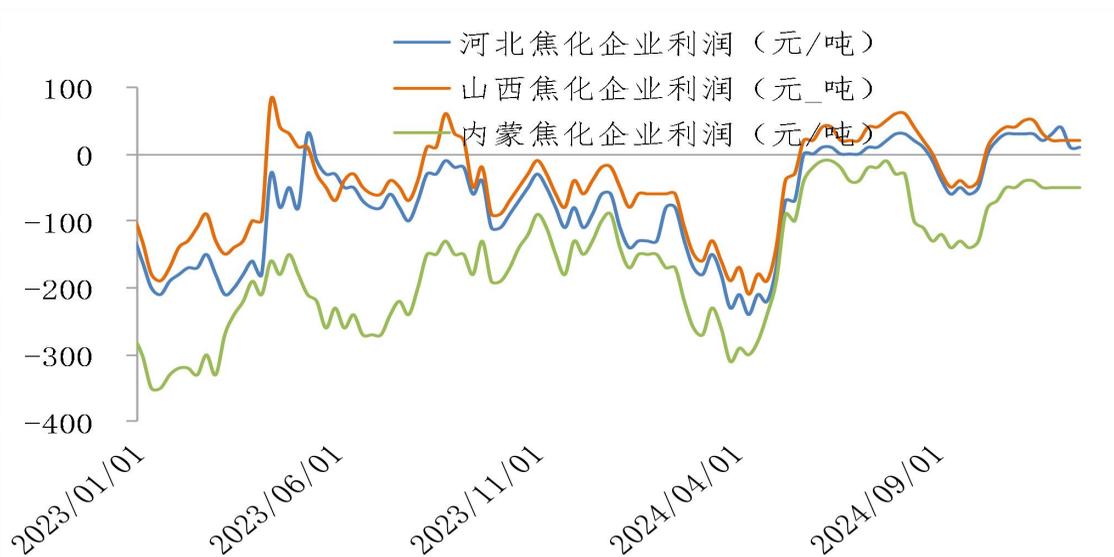
基准价	地区	指标	2024/12/20	2024/12/13	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1650	1650	0	0%	1670	1892	2260
焦煤	山西	主焦煤	1380	1380	0	0%	1380	1918	2121



3.2 煤焦价差



3.3煤焦利润



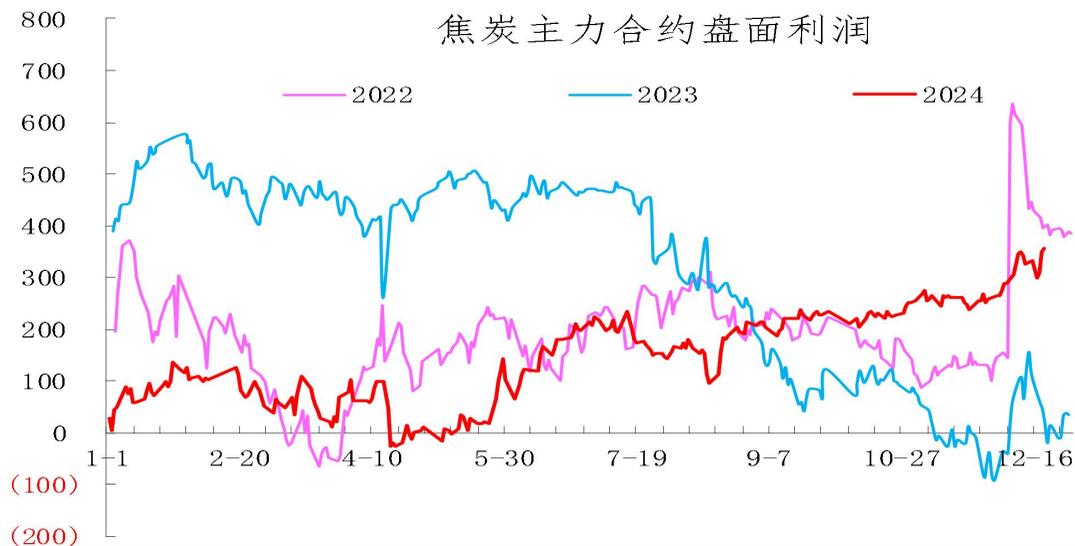
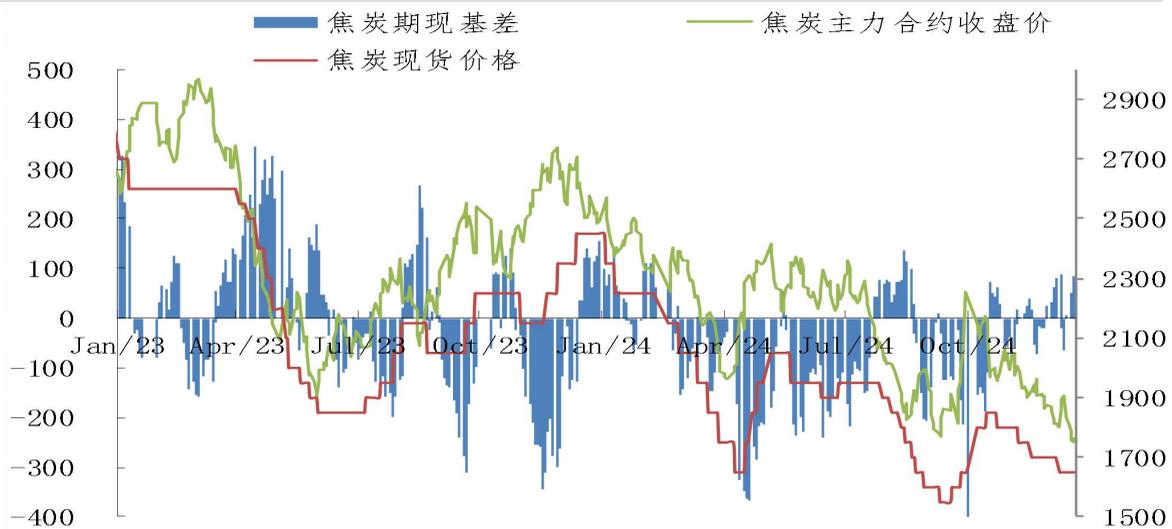
焦炭期货有震荡走强

3.4煤焦期货

主力合约价格	2024/12/20	2024/12/13	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1766.5	1835	-69	1824	2136	2446

主力合约基差	2024/12/20	2024/12/13	变化	月均值	年均值	上年均值
J	73.5	5	69	36	-58	0

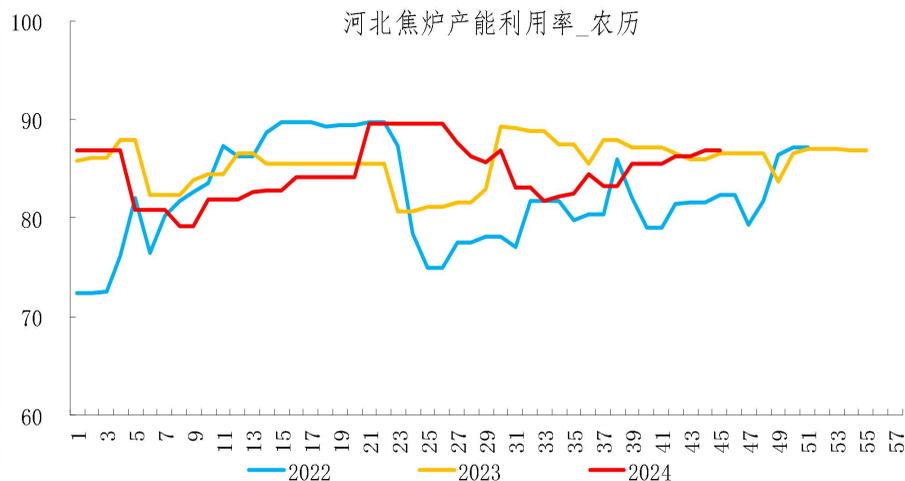
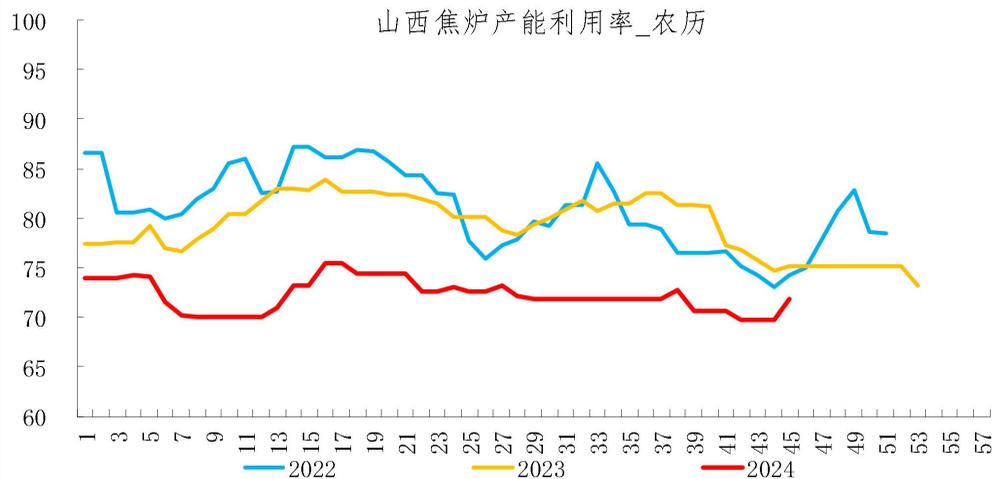
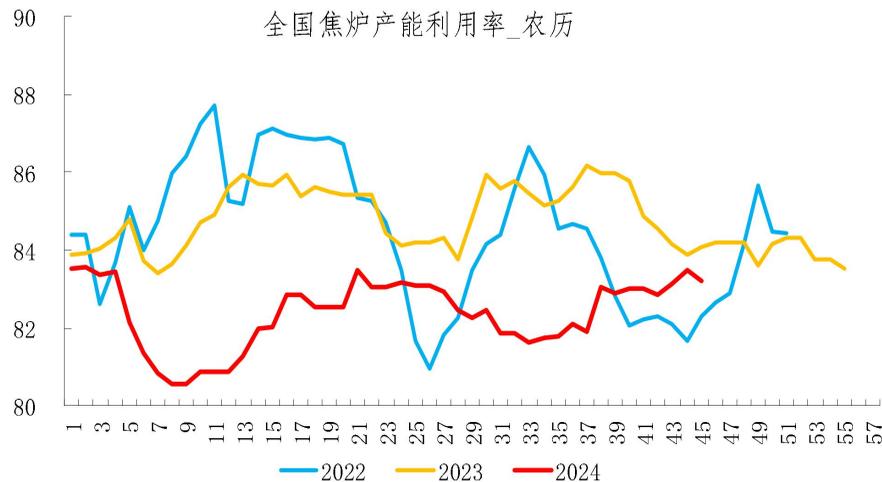
主力合约盘面利润	2024/12/20	2024/12/13	变化	月均值	年均值	上年均值
J	355.62	324.24	31	313	148	310



个别焦企有小幅限产，焦炉开工整体小降

3.5煤焦供应

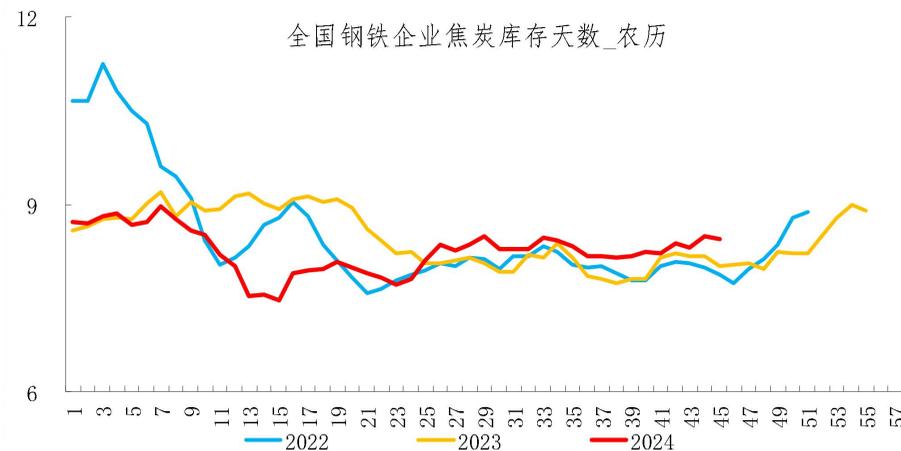
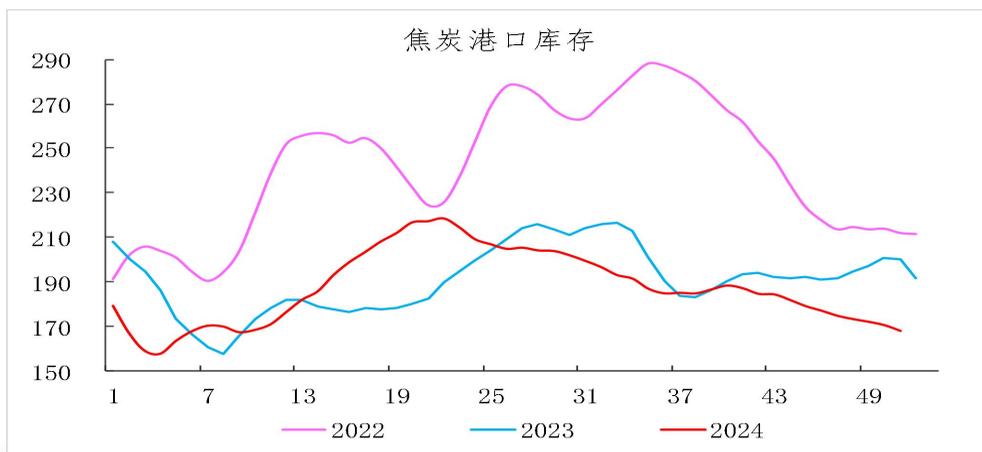
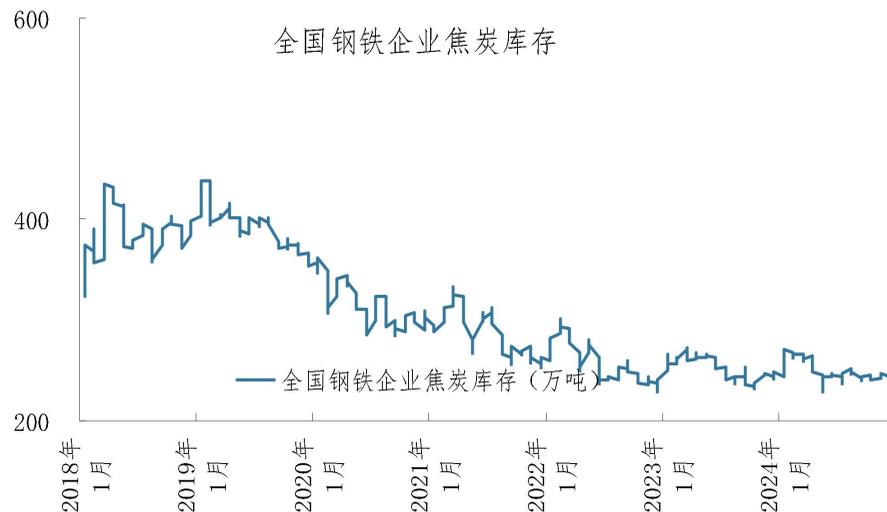
	2024/12/18	2024/12/11	增减值
全国焦炉产能利用率 (%)	83.21	83.50	-0.29
河北焦炉产能利用率 (%)	86.87	86.87	0.00
山西焦炉产能利用率 (%)	71.77	69.67	2.10



焦炭到货情况好转，部分钢厂厂库被动增加

3.6煤焦库存

	2024/12/18	2024/12/11	增减值	增减幅
全国钢铁企业焦炭库存 (万吨)	247.76	247.23	0.53	0.21%
河北钢铁企业焦炭库存 (万吨)	71.19	71.66	-0.47	-0.66%
唐山钢铁企业焦炭库存 (万吨)	45.56	46.06	-0.50	-1.09%
全国钢铁企业焦炭库存天数 (天)	8.44	8.50	-0.06	-0.71%
河北钢铁企业焦炭库存天数 (天)	6.85	6.90	-0.05	-0.72%
唐山钢铁企业焦炭库存天数 (天)	7.04	7.11	-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。