

唐宋监测预警周报

2025-1-11

唐宋数据

多空试探 价格震荡调整

2025-1-11

本周市场分析（1月4日-1月10日）：

钢材：本周钢材市场价格总体呈现弱势行情；铁矿石价格偏弱调整；焦炭市场价格完成第6轮降价

本周进入最冷“三九”季，加之春节放假的逐步临近，钢材需求淡季特征表现明显；政策预期支撑减弱，基本面条件恶化程度逐步体现，市场谨慎、悲观情绪明显增长。从本周实际数据表现看，市场淡季需求效应加速表现，交易需求明显减弱，终端需求逐步降低。目前虽然市场供需基本面仍保持较好状态，现实的供需矛盾不突出，但随需求最淡季和市场半休市状态的马上到来，现实市场基本面对期现行情的支撑作用明显减弱了；春节后的市场预期难以成为共识，市场盼望的冬储行情也未能形成。周内调查，长短流程钢企亏损程度有所增加，钢企减产愿意增长，其中长流程钢企按产能高炉开工率83.52%，较上周减少0.16%，内陆地区钢企计划减停产高炉及轧线增加；短流程平均产能利用率50.63%，较上周下降3.17%。总体市场继续呈现“供、需”双弱局面，特别是需求减弱程度愈加明显，主要钢材品种库存明显上升。随着春节放假临近，钢企对原燃料正处于补库时段末期，原燃料采购强度降低，港日均疏港量高位减少，铁矿石市场弱势震荡，焦炭市场弱稳运行。

煤焦：本周焦炭市场完成第六轮50-55元/吨降价，焦价降后暂稳运行。部分焦企厂内有小幅累库，短期焦炭市场供应或维持宽松；临近年底，部分煤矿或陆续停产放假，个别煤种价格或小幅回涨，焦炭成本支撑或增强；钢市场仍存焦炭需求减弱预期。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弱势下行，港口现货成交活跃度一般。中品PB粉与低品超特粉价差扩大。华北与华东港口PB粉价差扩大至15。球团溢价上涨、块矿溢价下跌。内外矿吨度价差收窄。预计下周矿山发运量减少，到港量增加，疏港量或增加，港口库存增加。目前宏观无明显的利好政策，季节性淡季特征更加明显，加上临近年底部分区域钢厂仍有检修预期，铁水产量或继续下滑；钢企仍存在补库需求，但补库力度不及往年，短期矿石需求或保持稳定。预计下周进口矿价格或震荡调整，唐山港PB粉价格760-800元/吨。

下周市场预测（1月11日-1月17日）：

下周随企业春节放假陆续增多，多地进入最冷时段，北方建筑项目施工停滞，南方建筑项目施工收尾，施工企业进入放假状态，建筑钢材需求进入了大幅减少的阶段。市场需求快速减弱成为现实，现货基本面矛盾快速积累，加之贸易市场进入半休市，加工企业陆续放假，市场主动冬储愿意低下，冬储行情难有形成，贸易需求逐步停滞；终端用户补库需求基本完成，采购规模减少，终端需求呈现明显弱势；总体钢材需求减弱程度明显加快。从供应方面看，随着春节临近，长流程产线完成短期检修，开工率将保持相对的稳定；大部地区独立电炉产线集中停产、放假，短流程开工率或有大幅下降；卷产量基本保持基本平稳，螺纹钢产量降幅加大。钢材资源供应端继续减量、冬储合同资源、北材南下资源继续加大。市场总体处于明显“供需双减”的状态，而需求端减弱程度继续加快。钢材社会库存进入快速上升阶段，区域性、重点品种库存上升程度差异。

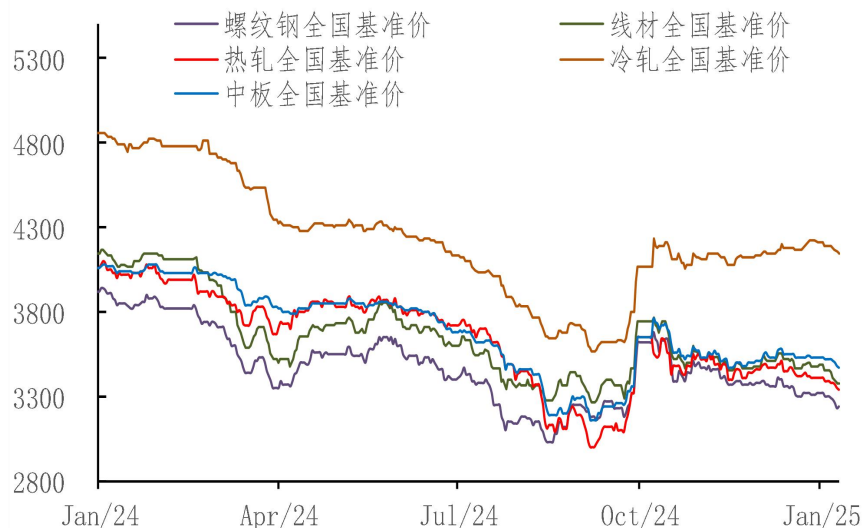
随前期黑色产品价格的快速下降，目前主要品种价格跌至阶段性低位，高价格风险基本释放，特别是对春节后市场仍持一定的信心，供应端缩量有较高的期待，冬储操作有所表现，市场具备支撑行情的条件。目前来看，市场仍偏谨慎，冬储需求并未完全激发，预计短期多空还要互相试探，市场反复探底，去试探出平衡价格。

理论上期螺不突破3250市场仍处于偏弱通道之中。预计下周期螺预计在3160-3250区间调整。

1 钢材

1.1 钢材价格

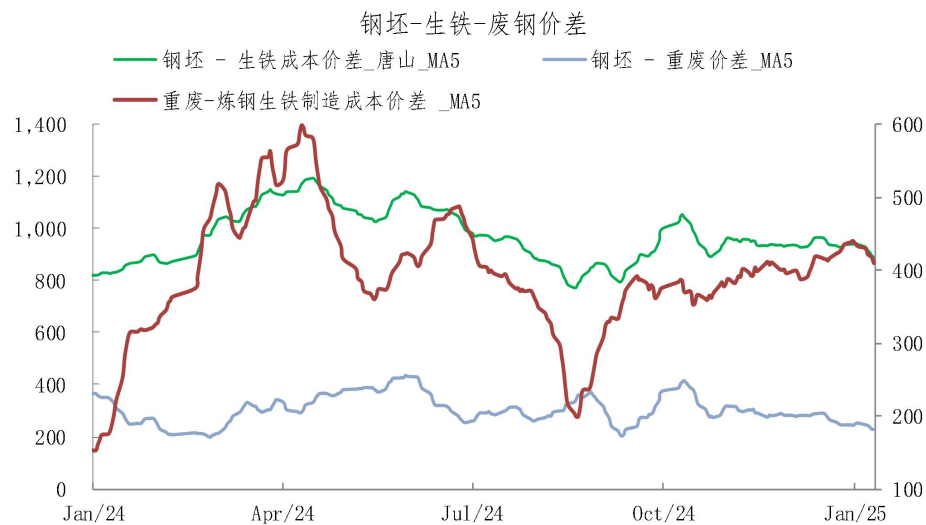
基准价	地区	指标	2025/01/10	2025/01/03	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	φ16	3240	3300	-60	-2%	3284	3284	3478
线材	上海	φ8	3380	3450	-70	-2%	3434	3434	3654
热卷	上海	5.5mm	3340	3390	-50	-1%	3381	3381	3643
冷卷	上海	1.0mm	4150	4190	-40	-1%	4184	4184	4232
中板	上海	20mm	3470	3520	-50	-1%	3510	3510	3692
钢坯	唐山	150mm方坯	2940	3010	-70	-2%	2989	2989	3286
带钢	唐山	355mm	3090	3190	-100	-3%	3160	3160	3504
角钢	唐山	5#	3240	3310	-70	-2%	3280	3280	3601

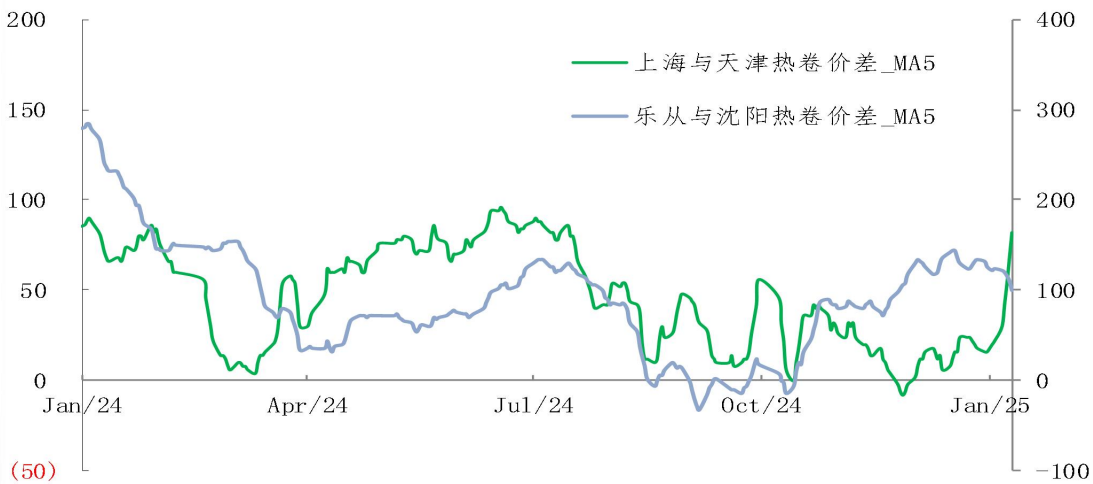
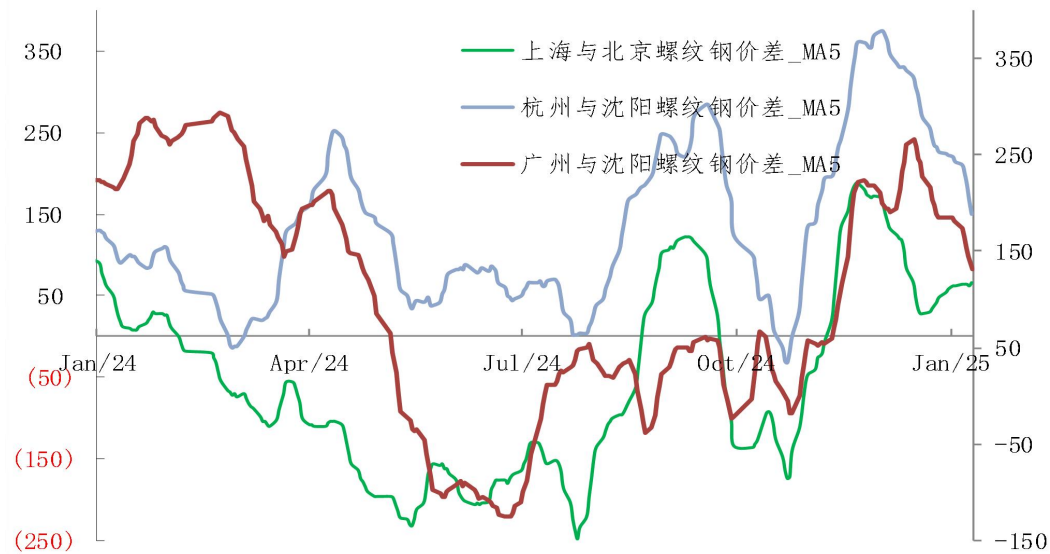


钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差缩小

1.2 钢材价差

指标	2025/01/10	2025/01/03	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	220	10	5%	241	241	251
带钢 - 钢坯价差_唐山	150	180	-30	-17%	166	166	216
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	869	920	-51	-6%	898	898	970
螺纹钢-热卷价差_上海	-100	-90	-10	-11%	-100	-100	-167
冷卷-热卷价差_上海	810	800	10	1%	804	804	589
中板-热卷价差_唐山	0	30	-30	-100%	16	16	31
热卷-带钢价差_唐山	180	180	0	0%	177	177	110
上海与北京螺纹钢价差	70	50	20	40%	64	64	-58
杭州与沈阳螺纹钢价差	120	200	-80	-40%	167	167	133
广州与沈阳螺纹钢价差	120	180	-60	-33%	146	146	94
上海与天津热卷价差	90	20	70	350%	66	66	45
乐从与沈阳热卷价差	90	140	-50	-36%	109	109	90



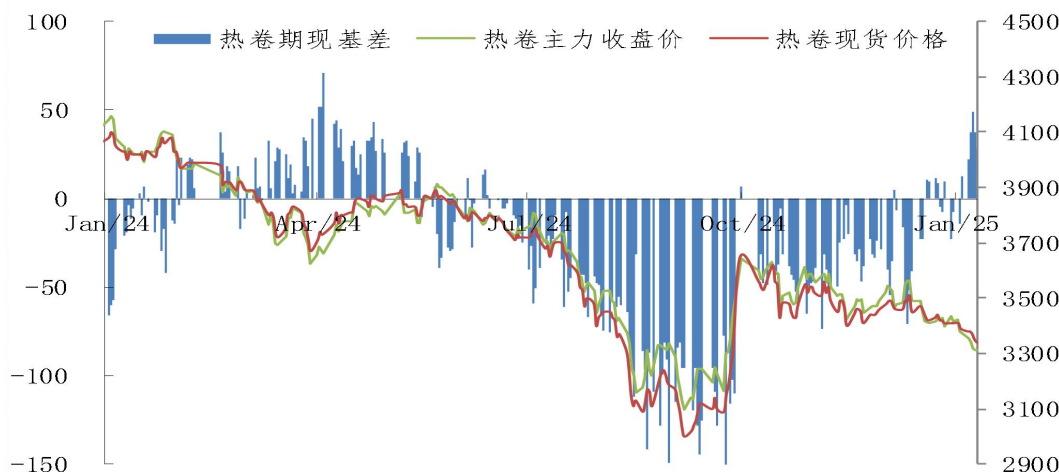
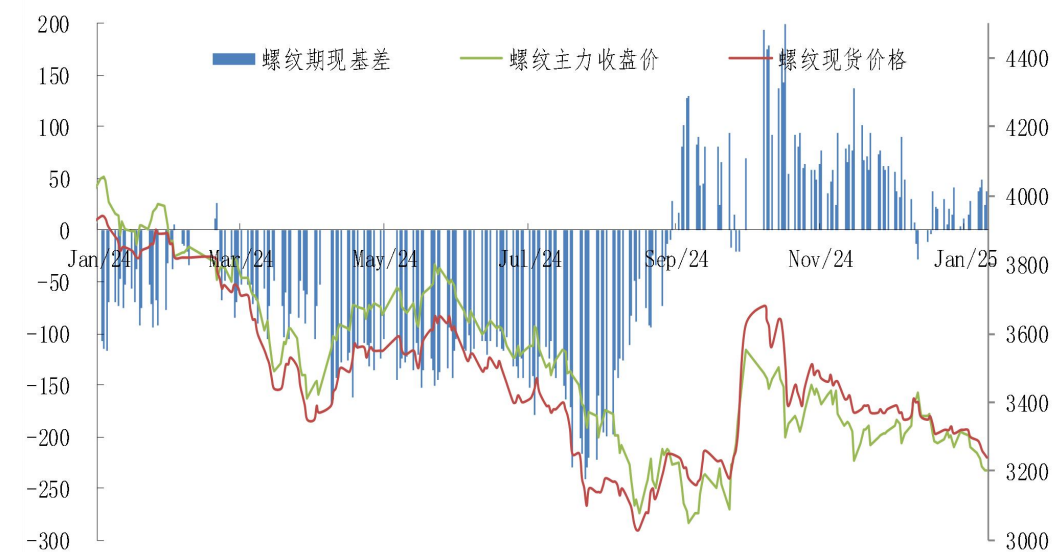
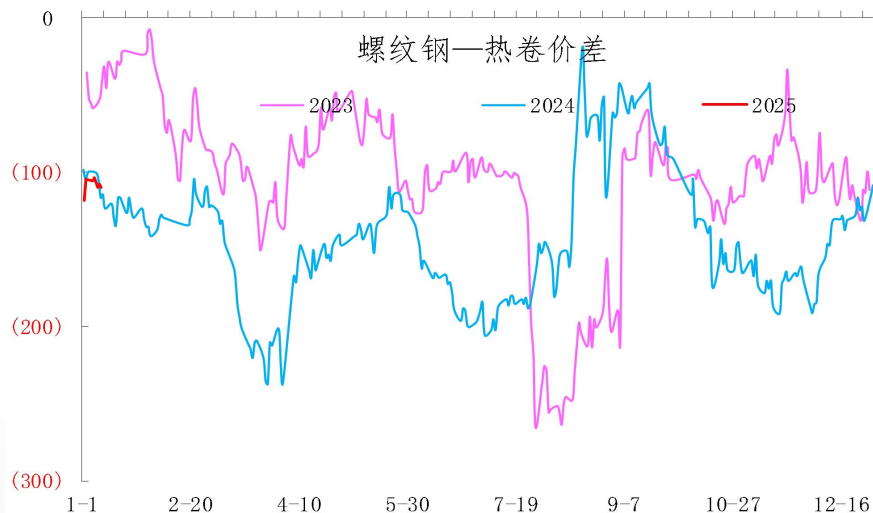


1.4 钢材期货

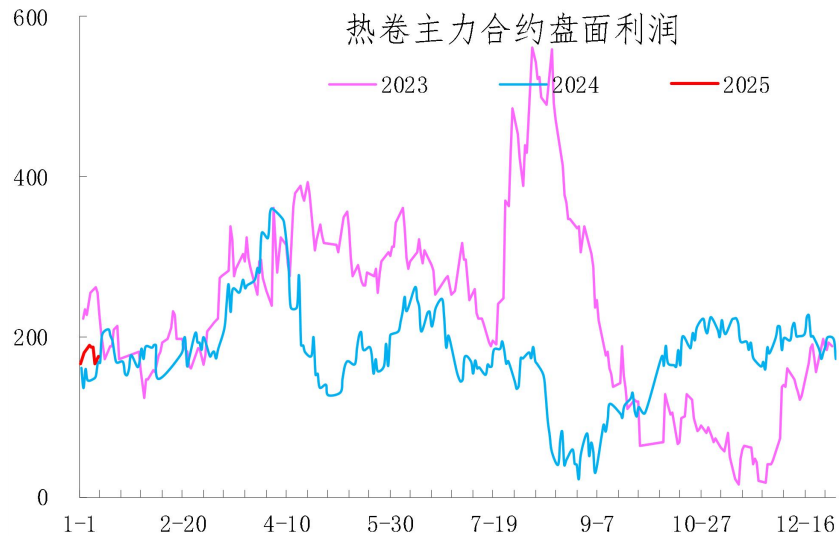
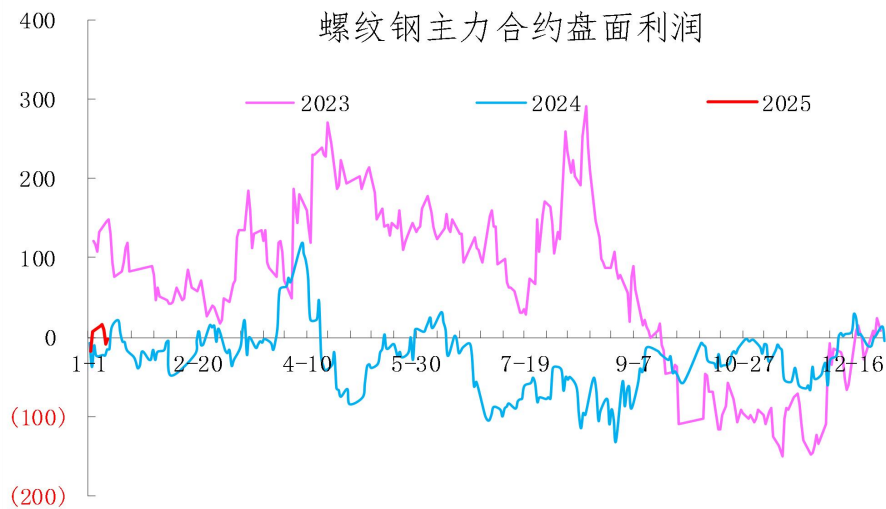
主力合约价格	2025/01/10	2025/01/03	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3202	3272	-70	3241	3241	3515
HC	3312	3377	-65	3350	3350	3659

主力合约基差	2025/01/10	2025/01/03	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	38	28	10	33	33	-48
HC	28	13	15	25	25	-25

主力合约盘面利润	2025/01/10	2025/01/03	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-2.99	7.43	-10	3	3	-28
HC	174.36	180.35	-6	179	179	179



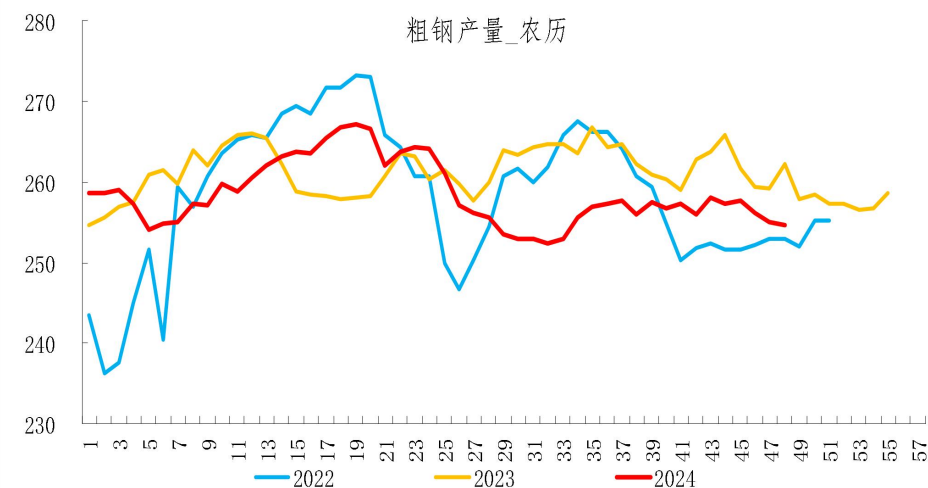
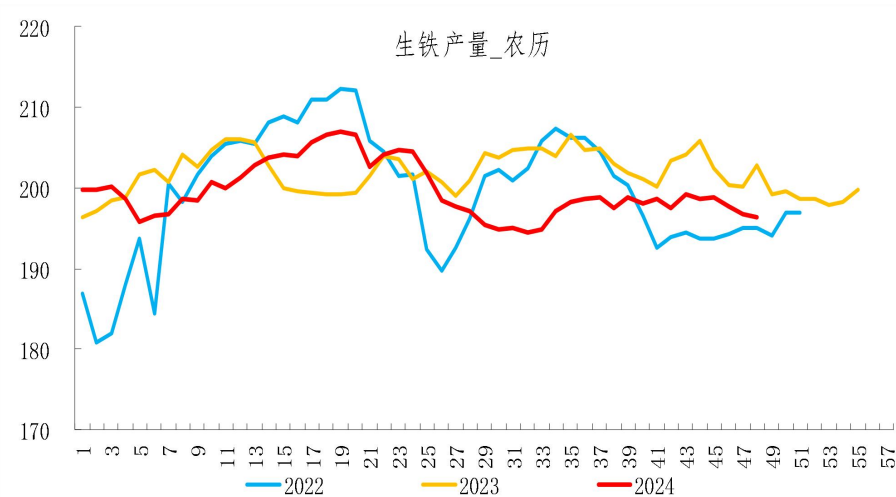
主力合约盘面利润窄幅走低



全国生铁、粗钢产量小幅下降

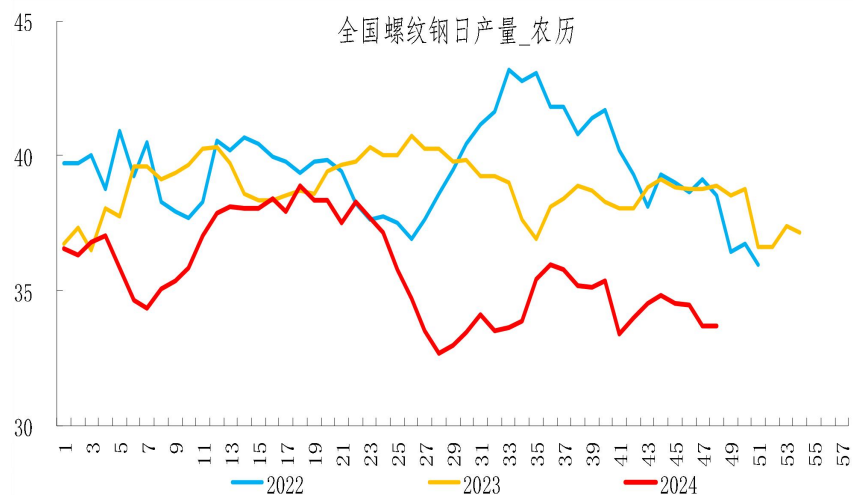
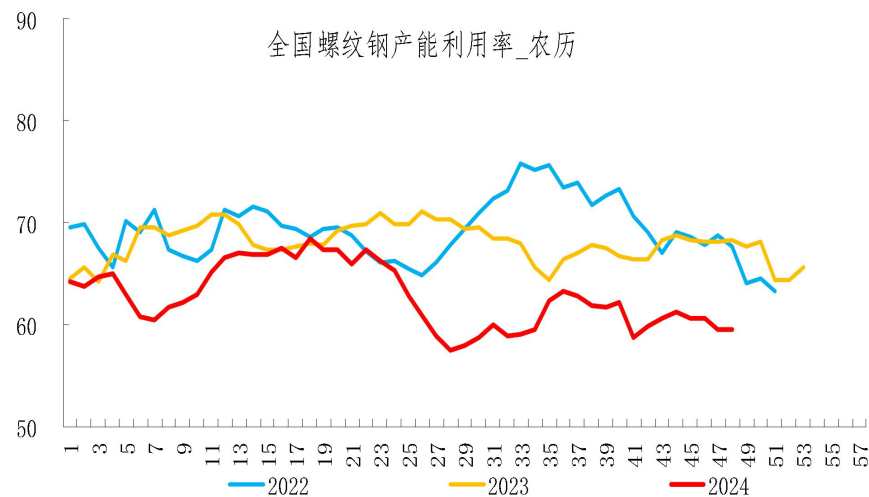
1.5 钢材供应

	2025/01/08	2025/01/01	增减值	增减幅
全国生铁日产量(万吨)_测算口径	196.42	196.75	-0.33	-0.17%
全国粗钢日产量(万吨)_测算口径	254.68	255.07	-0.39	-0.15%



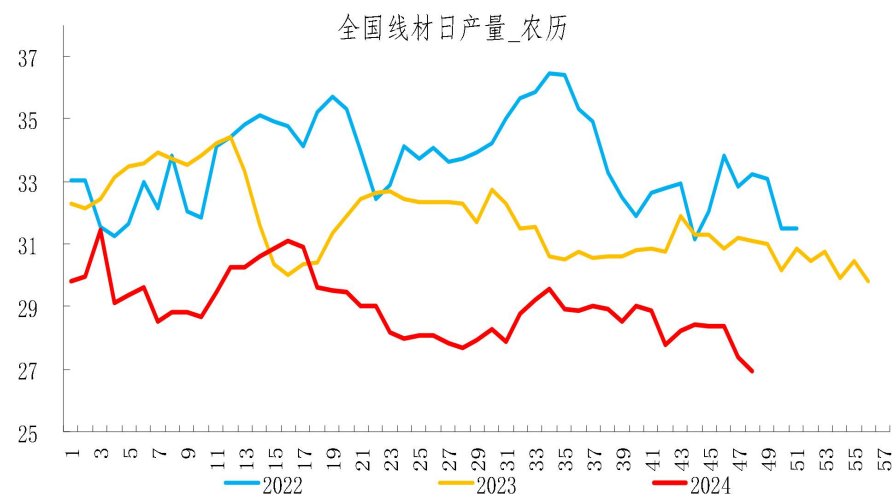
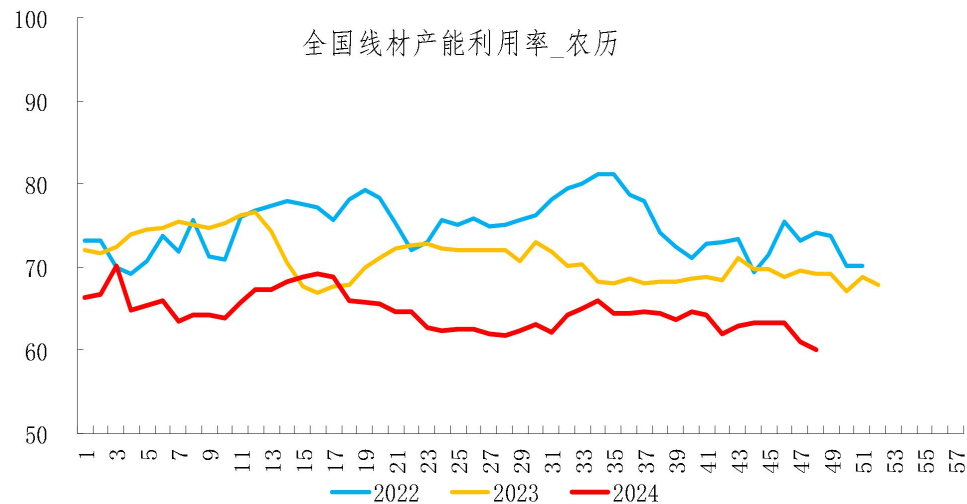
全国按产能螺纹钢开工率周比持平

	2025/01/08	2025/01/01	增减值	增减幅
全国按产能螺纹钢开工率 (%)	59.54	59.54	0.00	
河北按产能螺纹钢开工率 (%)	31.85	31.85	0.00	
唐山按产能螺纹钢开工率 (%)	9.38	9.38	0.00	
全国螺纹钢日产量 (万吨)	33.69	33.69	0.00	0.00%
河北螺纹钢日产量 (万吨)	2.50	2.50	0.00	0.00%



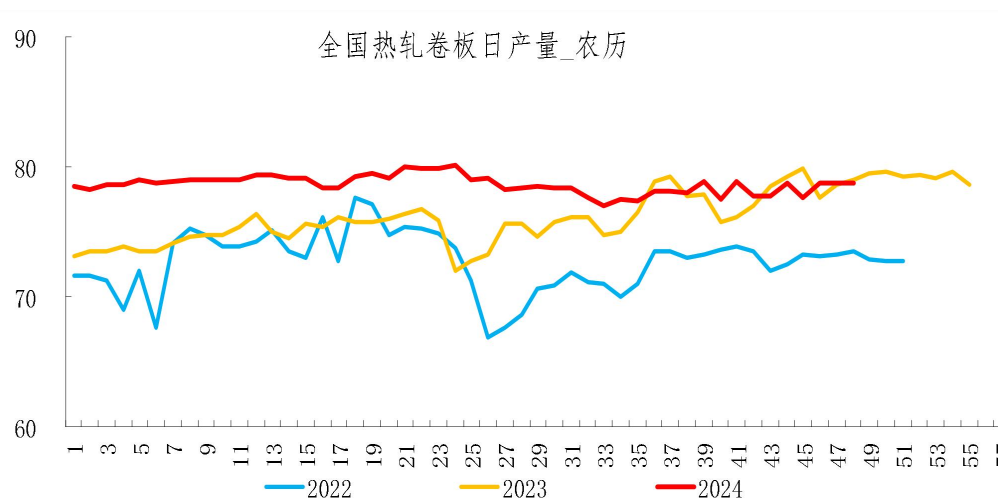
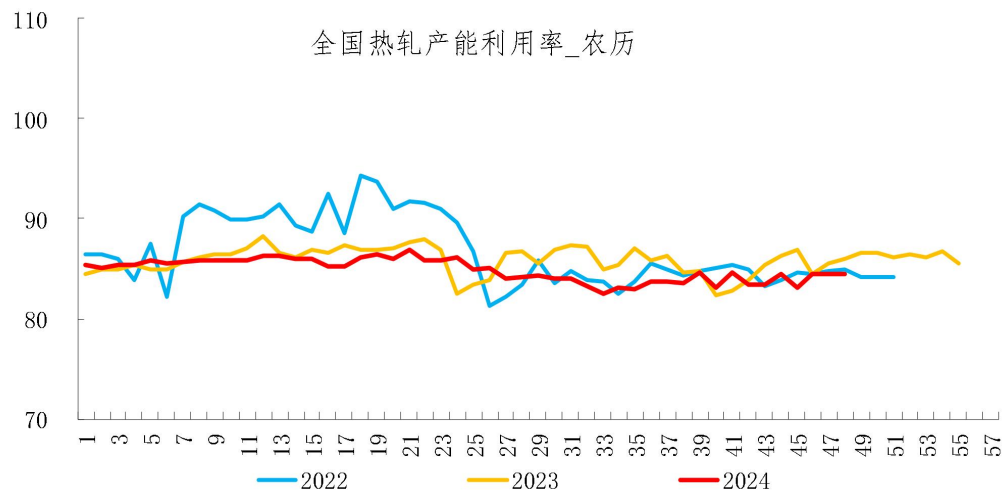
全国按产能线材开工率周比小降

	2025/01/08	2025/01/01	增减值	增减幅
全国按产能线材开工率 (%)	60.00	61.00	-1.00	
河北按产能线材开工率 (%)	58.64	58.64	0.00	
唐山按产能线材开工率 (%)	63.92	63.92	0.00	
全国线材日产量 (万吨)	26.92	27.37	-0.45	-1.64%
河北线材日产量 (万吨)	8.48	8.48	0.00	0.00%



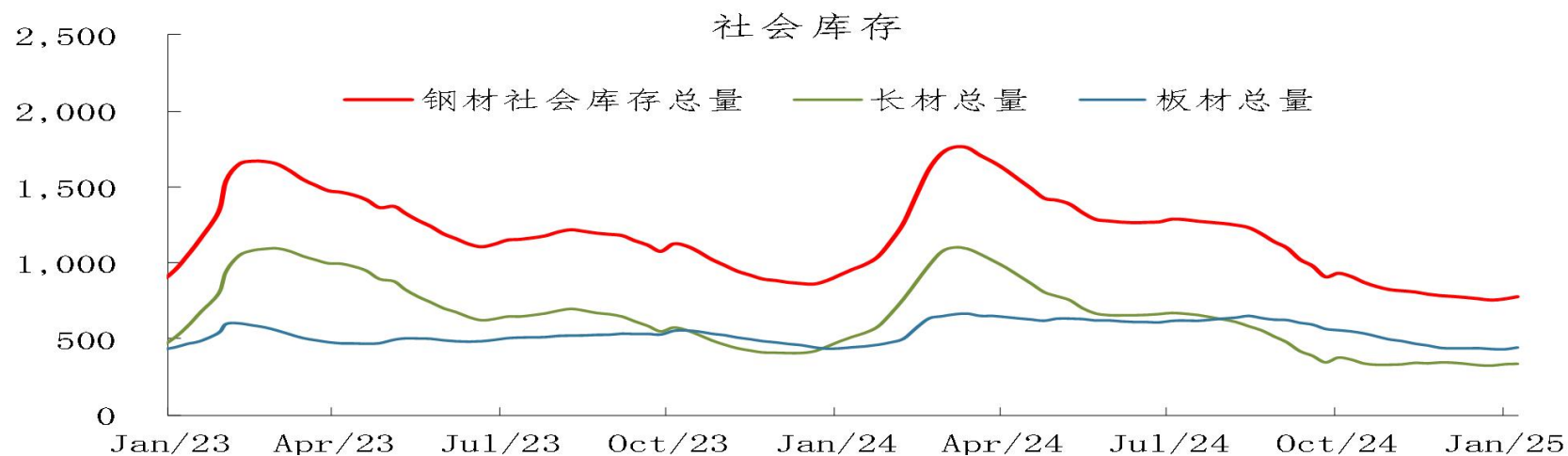
全国热卷按产能开工率周比持平

	2025/01/08	2025/01/01	增减值	增减幅
全国按产能热轧卷板开工率 (%)	84.45	84.45	0.00	
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)	78.82	78.82	0.00	0.00%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	19.75	19.75	0.00	0.00%

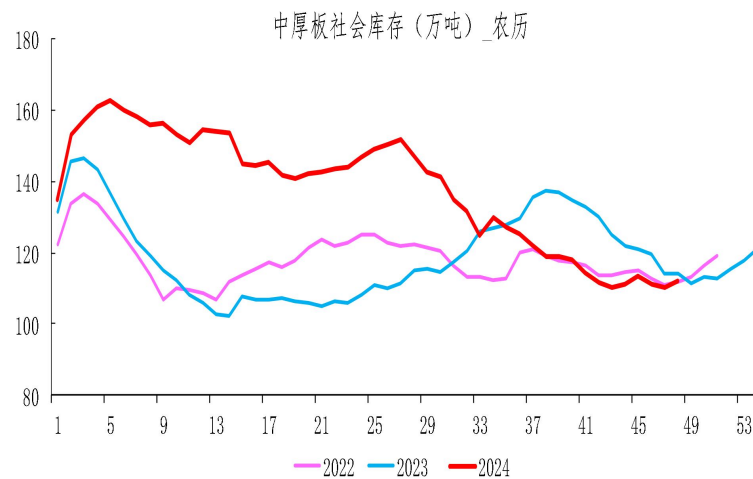
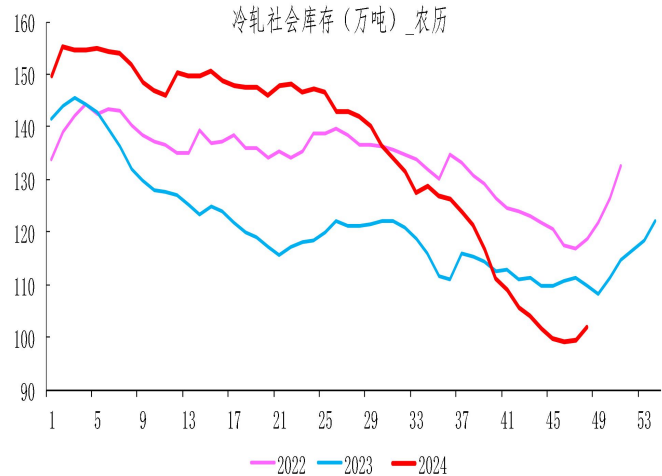
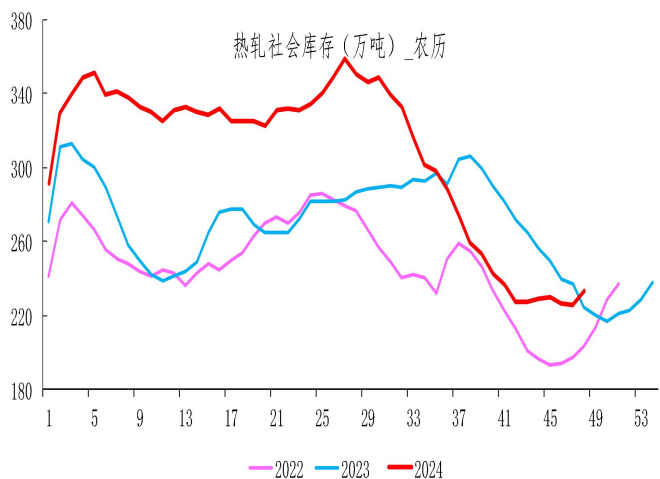
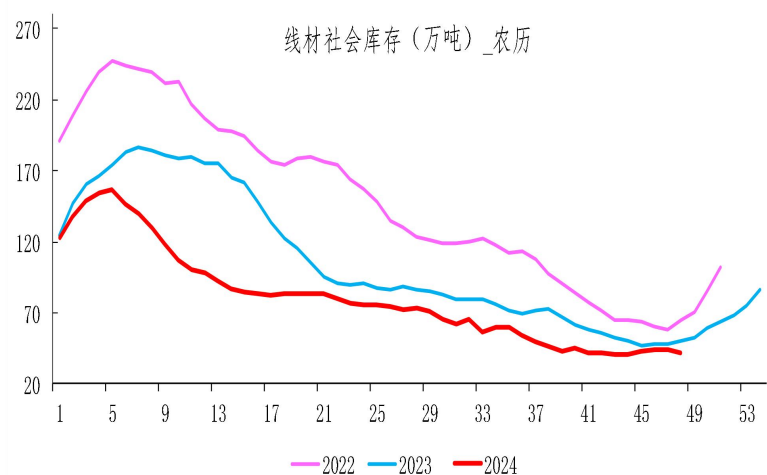
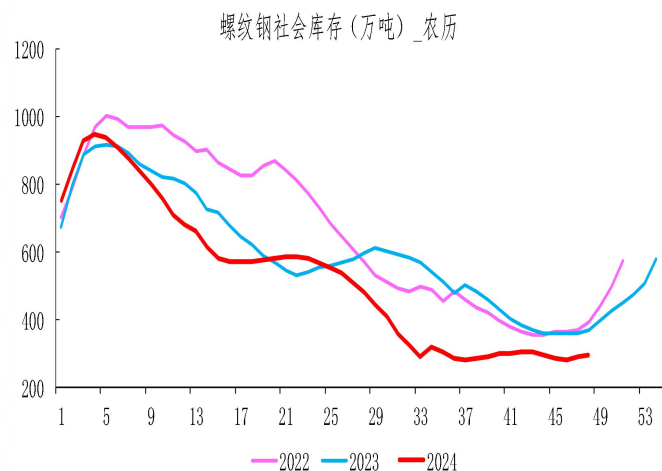
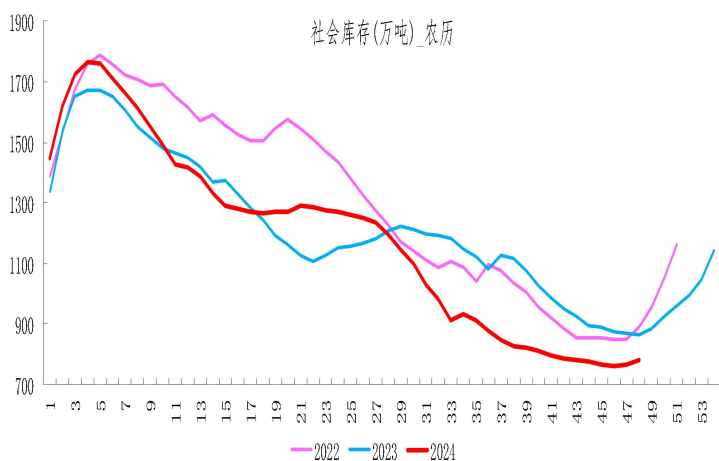


1.6 钢材库存

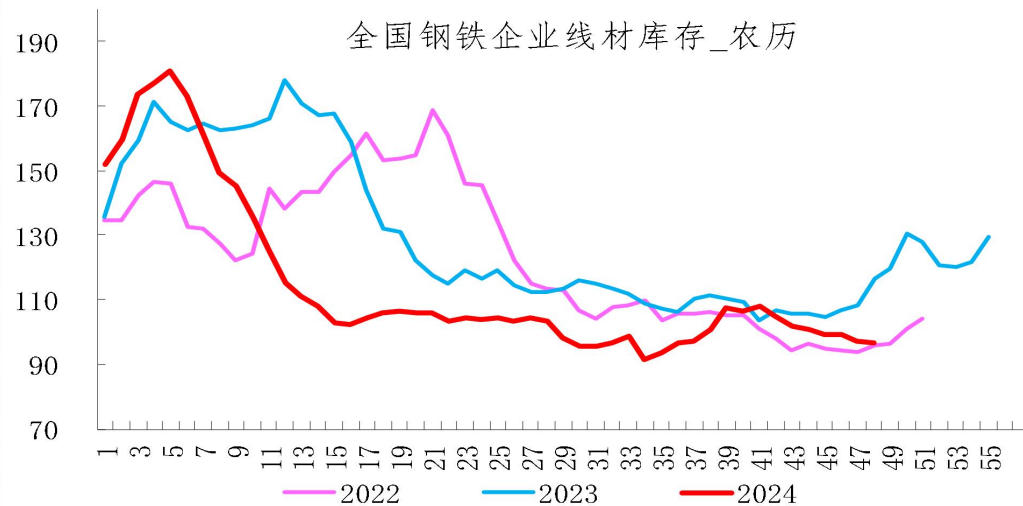
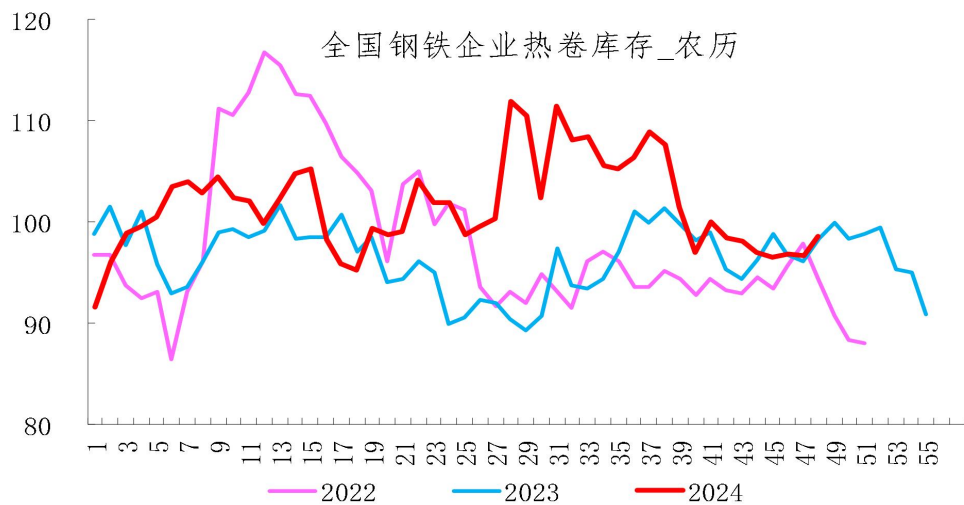
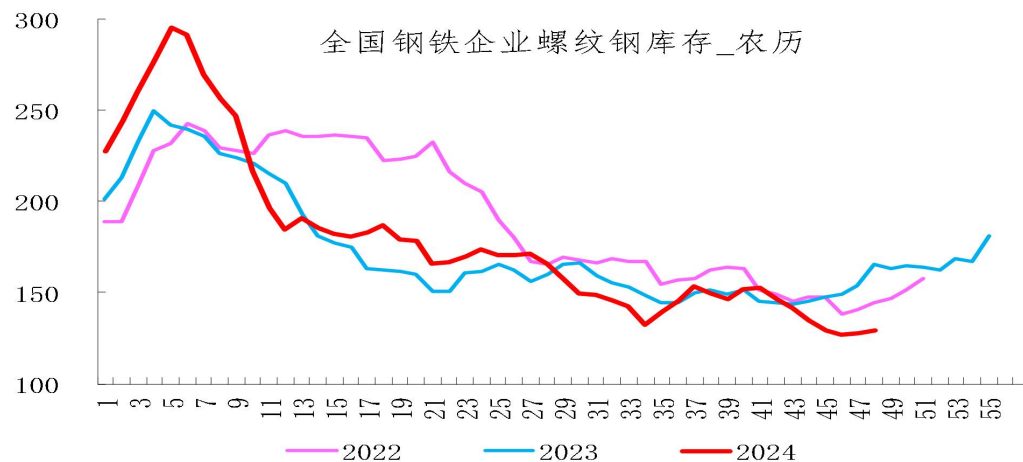
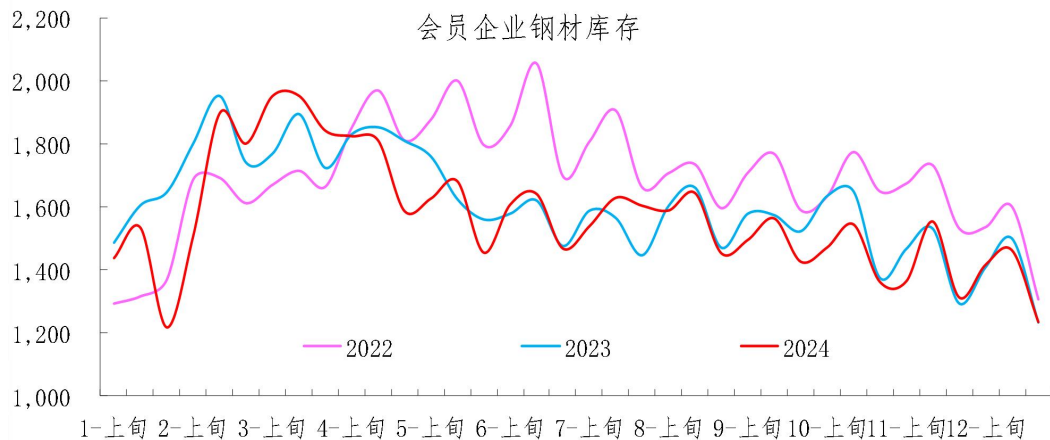
社会库存	2025/01/08	2025/01/01	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	781.22	766.63	14.59	2%	774	1189
螺纹钢	292.31	287.04	5.27	2%	290	534
线材	42.03	44.32	-2.29	-5%	43	81
热轧	232.76	225.26	7.50	3%	229	302
冷轧	101.98	99.56	2.42	2%	101	135
中板	112.14	110.45	1.69	2%	111	137



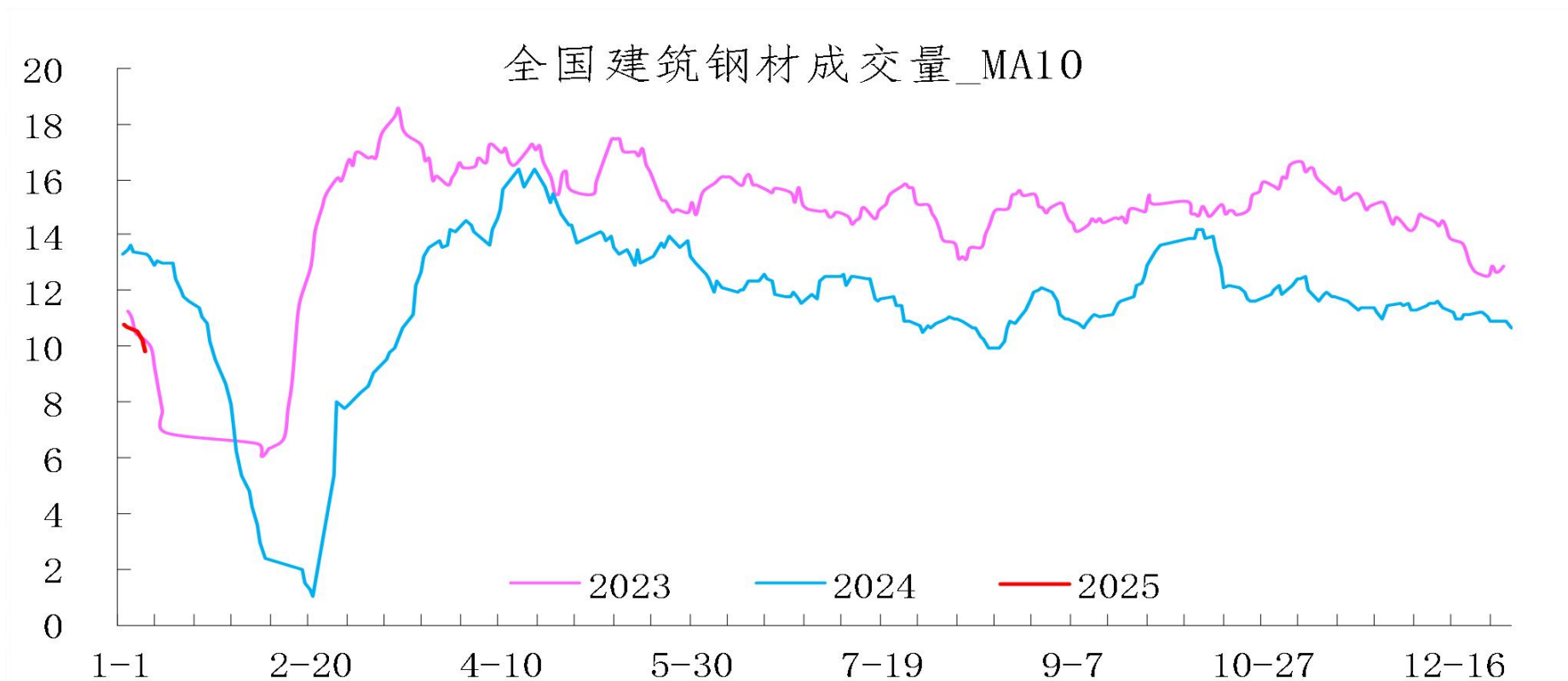
钢材库存小幅上升



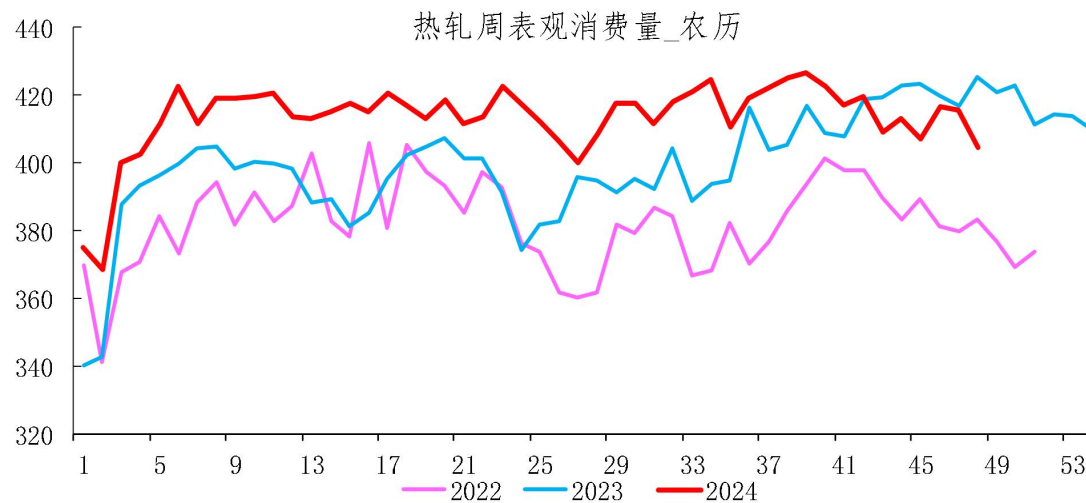
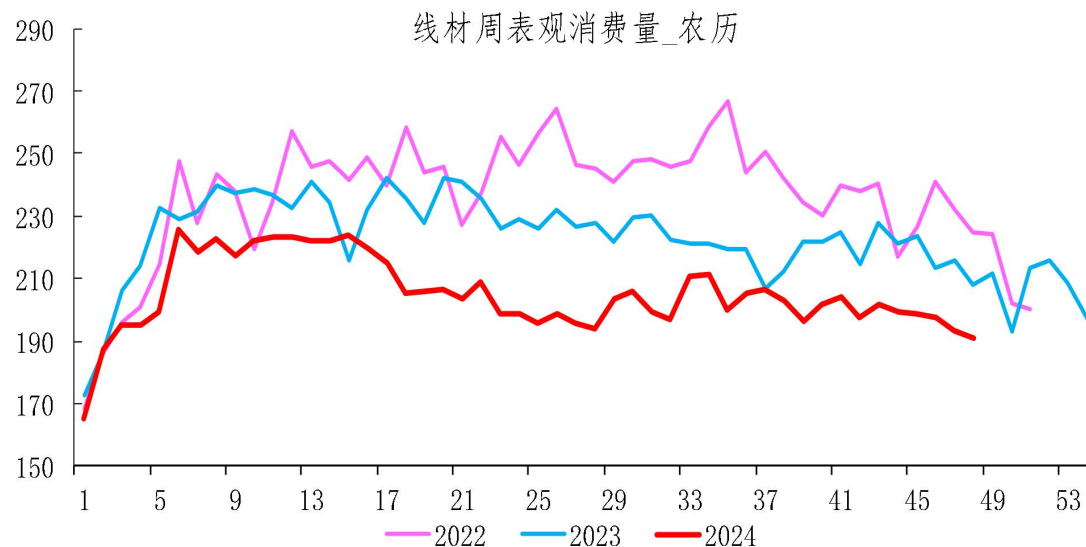
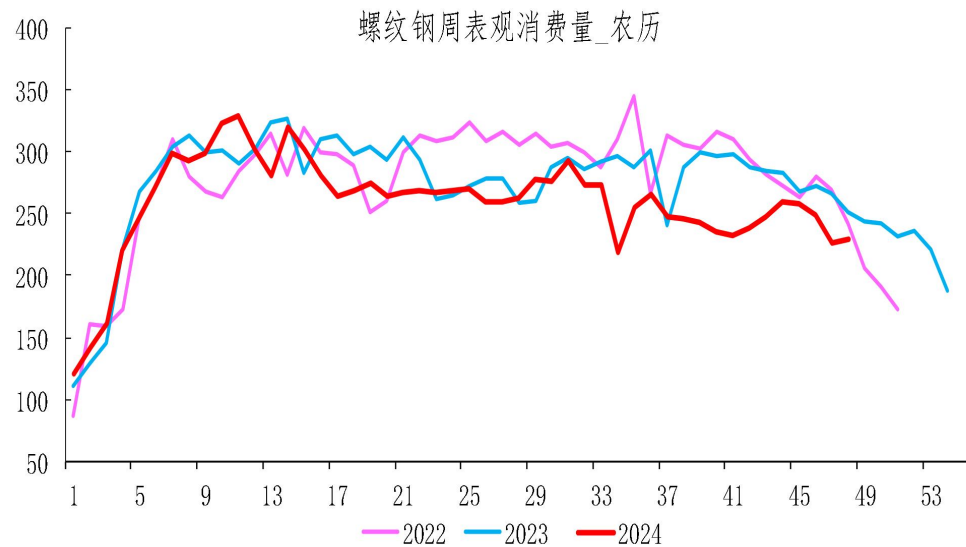
钢企钢材库存小幅上升



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

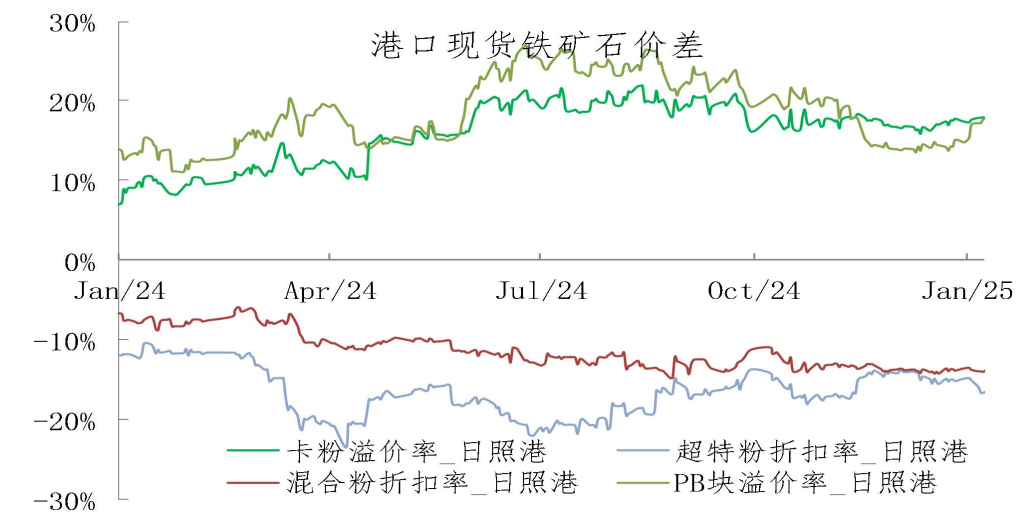
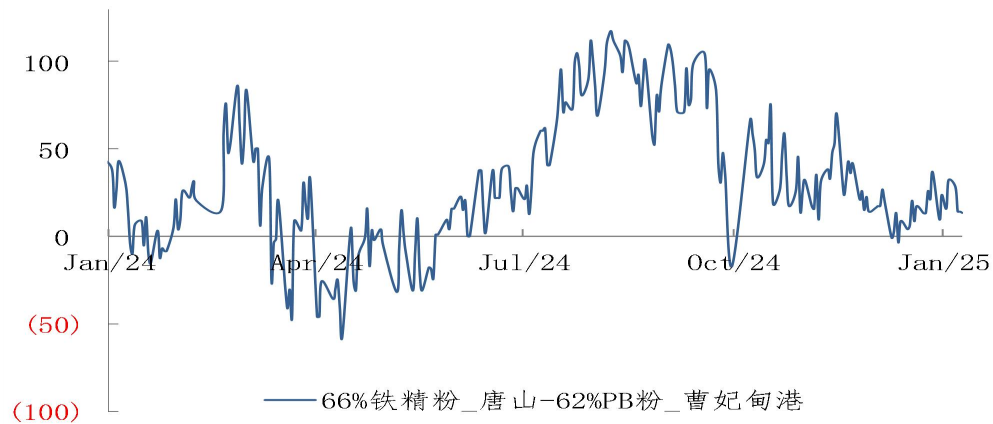
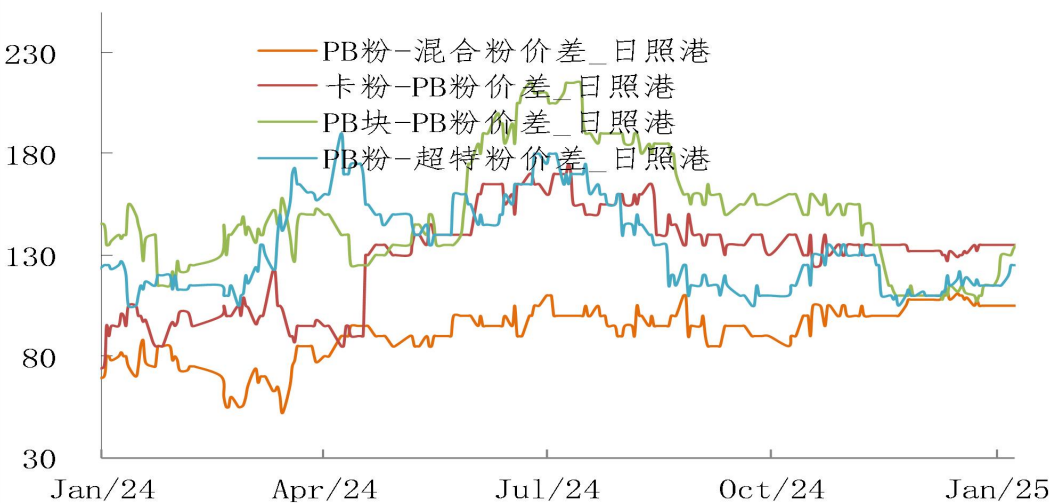
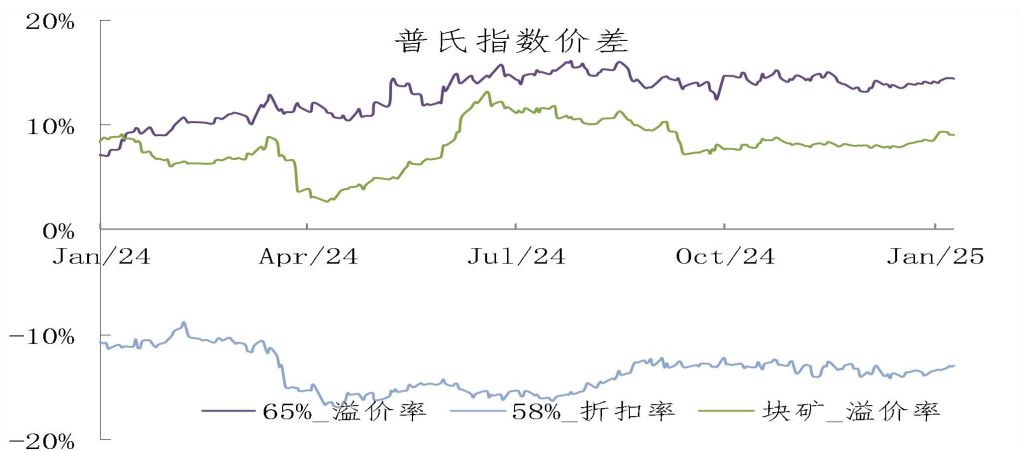
2 铁矿石

2.1 铁矿石价格

基准价	地区	指标	2025/01/10	2025/01/03	周涨跌幅	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
进口矿	曹妃甸	PB粉	775	775	0	0%	776	776	844
国产矿	唐山	66酸粉	955	970	-15	-2%	959	959	1047
废钢	唐山	重废	2400	2510	-110	-4%	2480	2480	2690



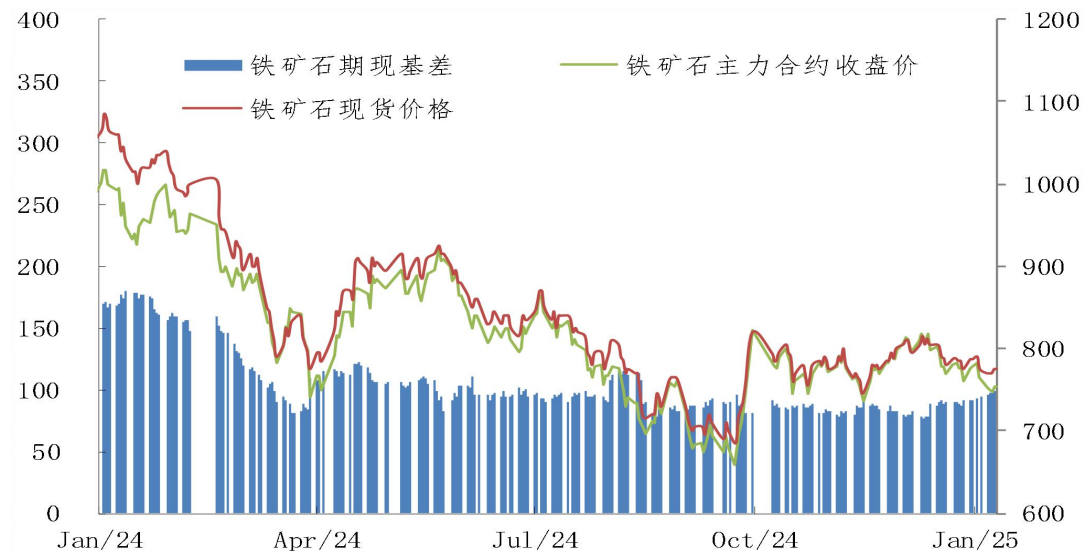
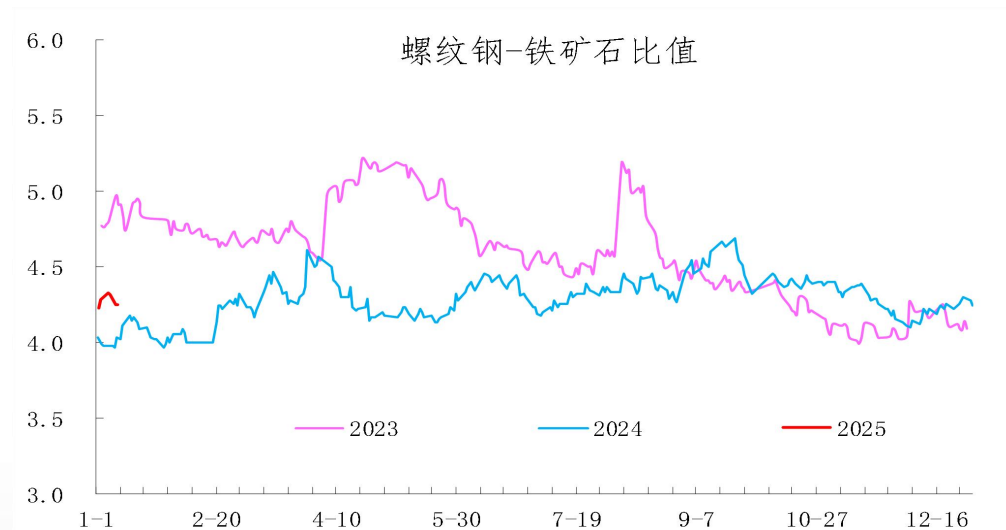
2.2 铁矿石价差



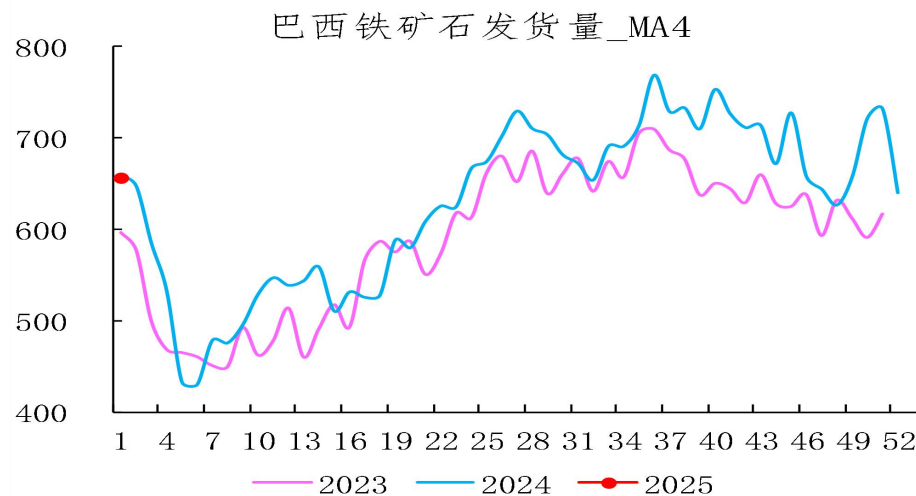
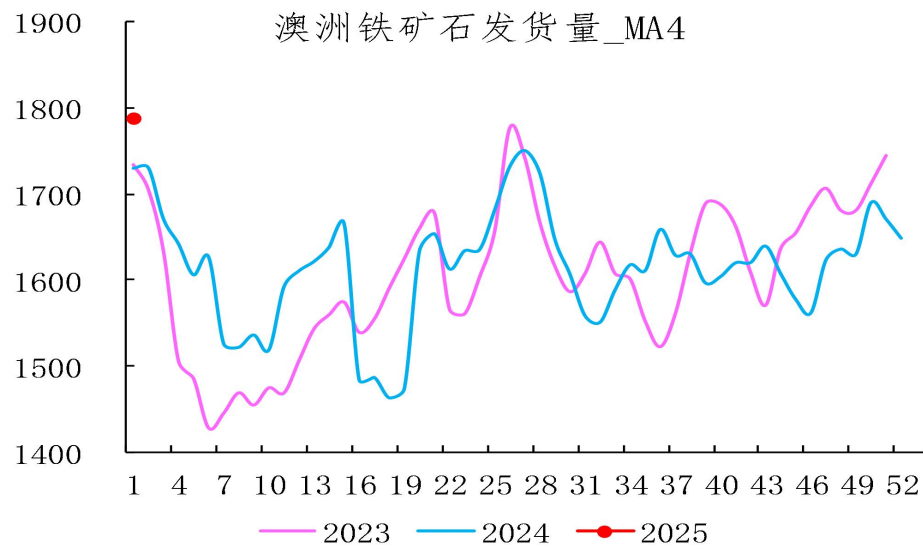
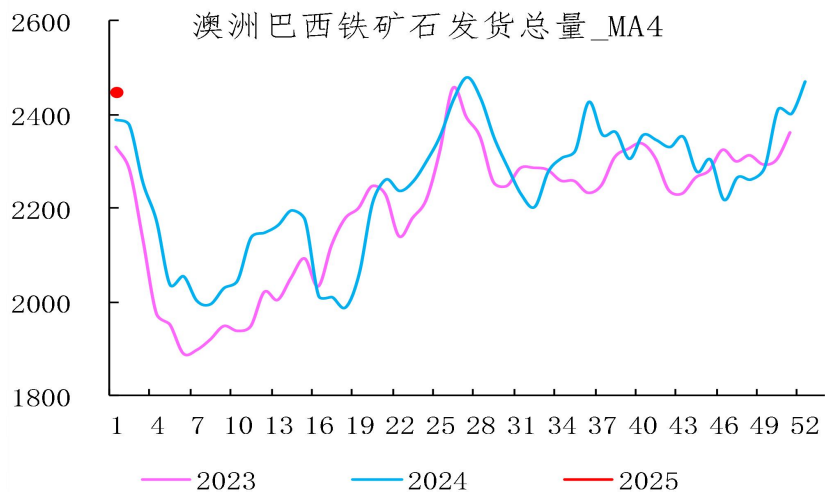
2.3 铁矿石期货

主力合约价格	2025/01/10	2025/01/03	变化	月均值	年均值	上年均值
I	753.5	764	-11	758	758	821

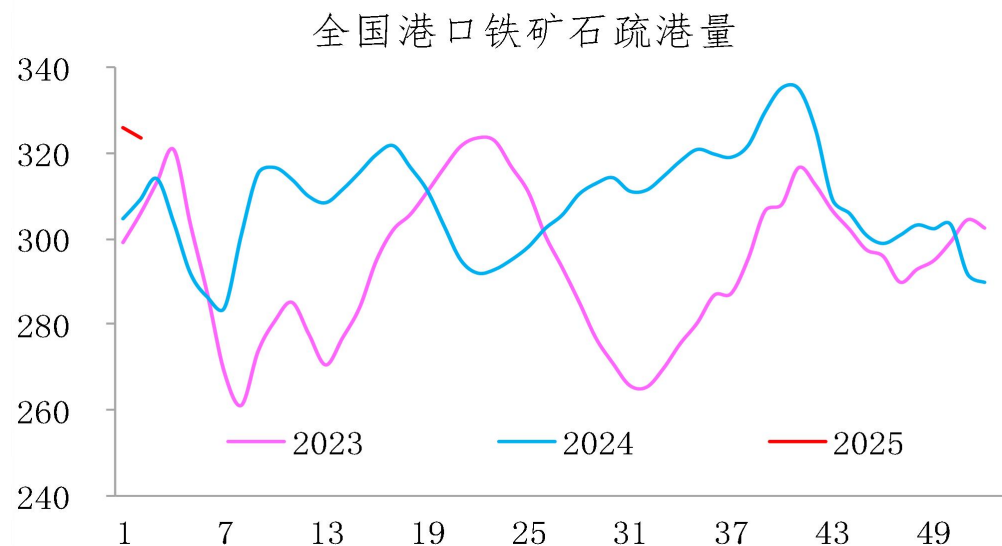
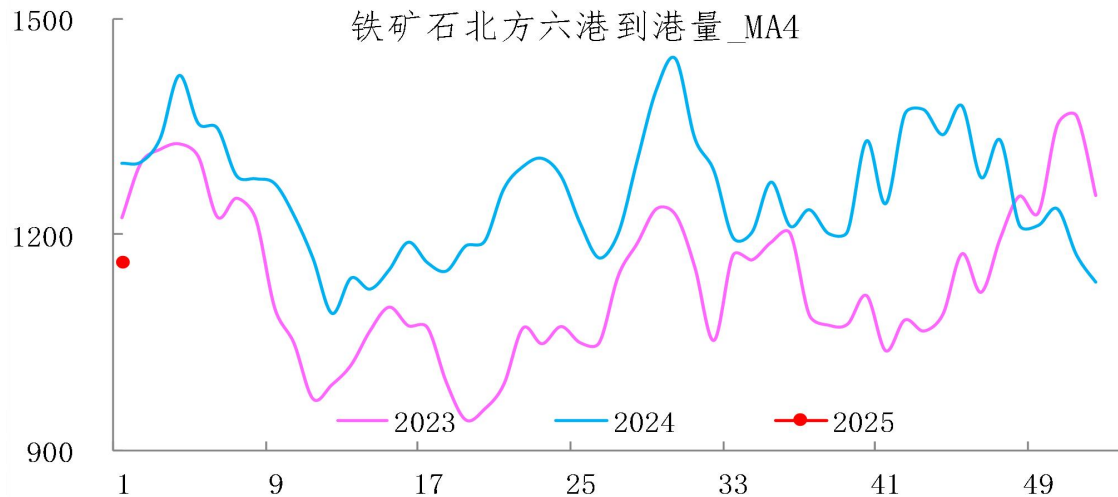
主力合约基差	2025/01/10	2025/01/03	变化	月均值	年均值	上年均值
I	99.61	94.61	5	97	97	105



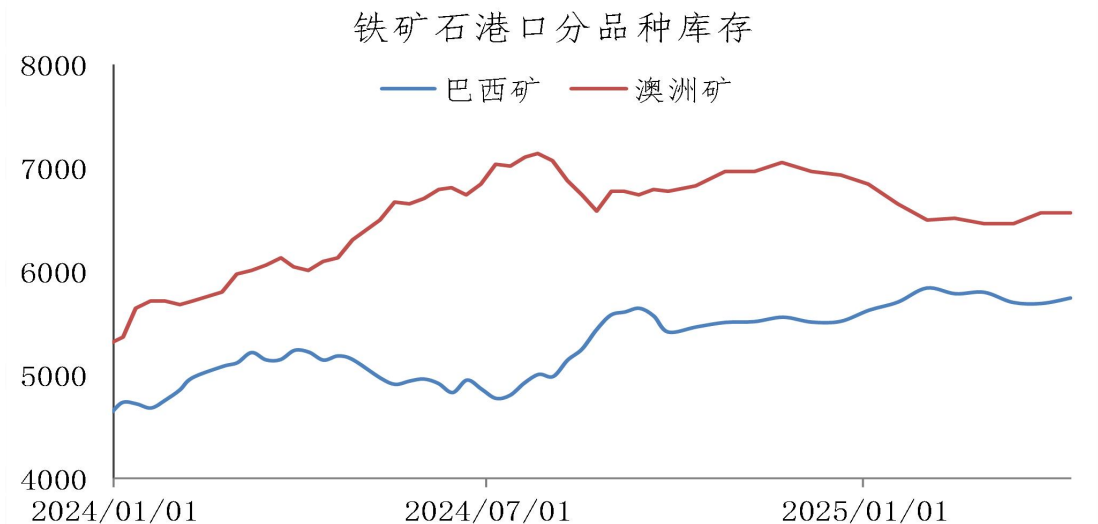
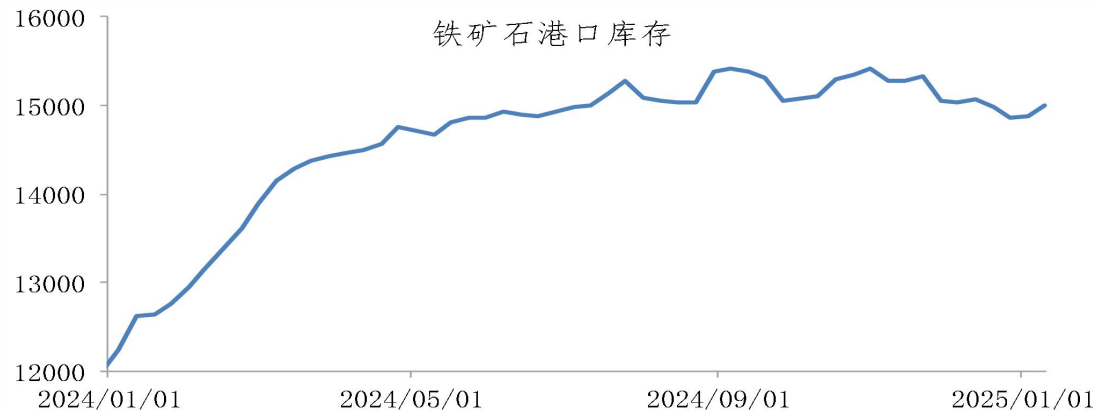
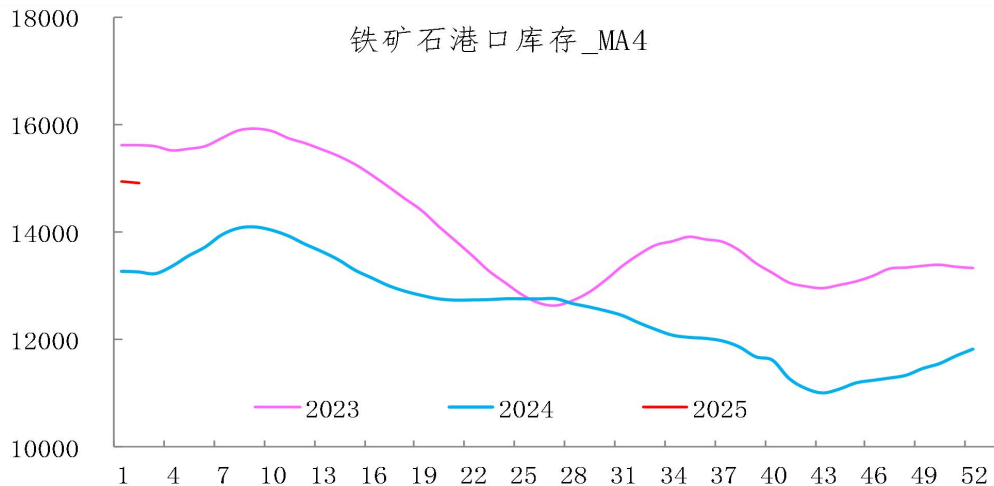
2.4铁矿石供应



铁矿石到港量窄幅回升，疏港量下降

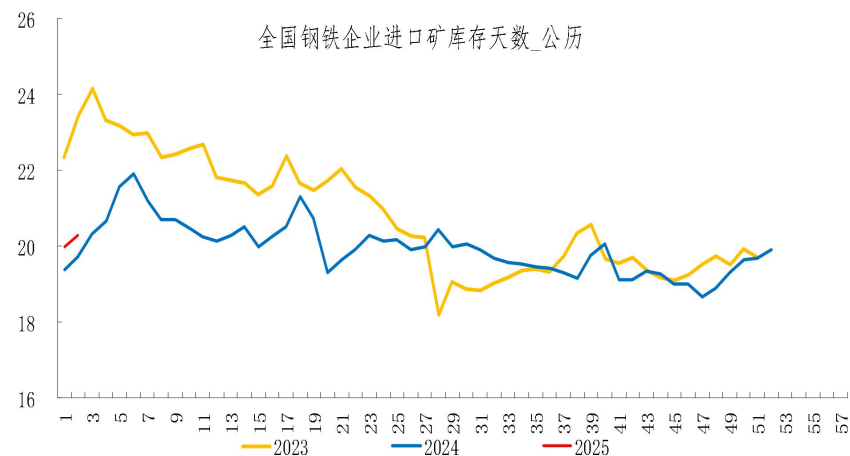
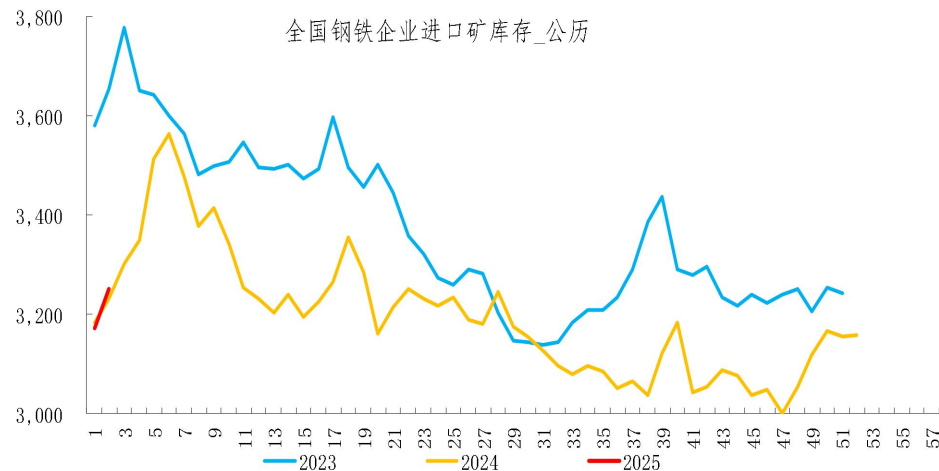


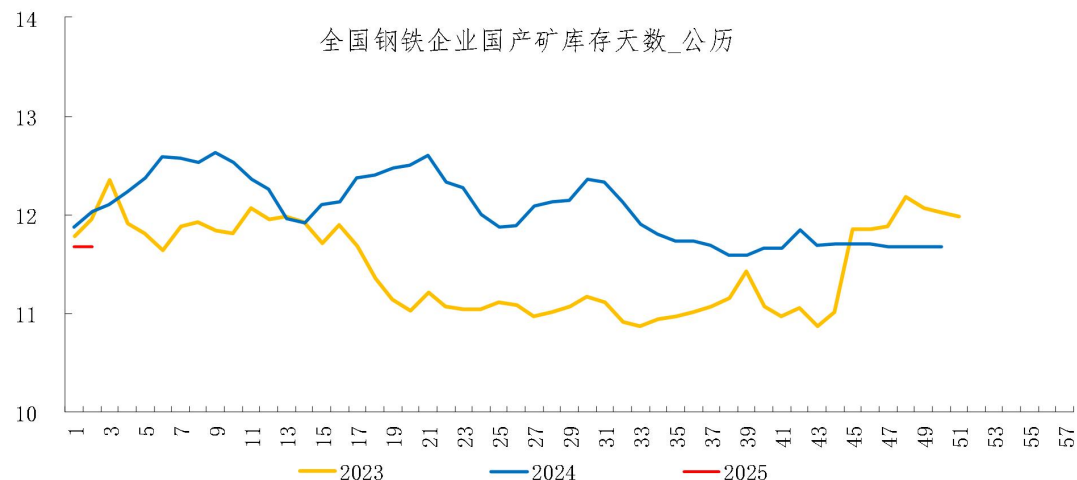
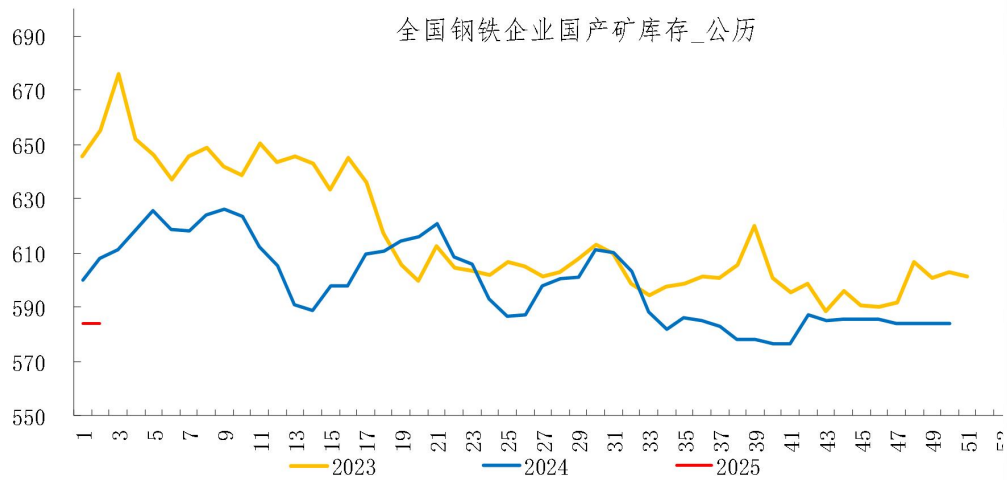
2.5 铁矿石库存



钢企逢低逐渐增加采购 进口矿库存增加明显

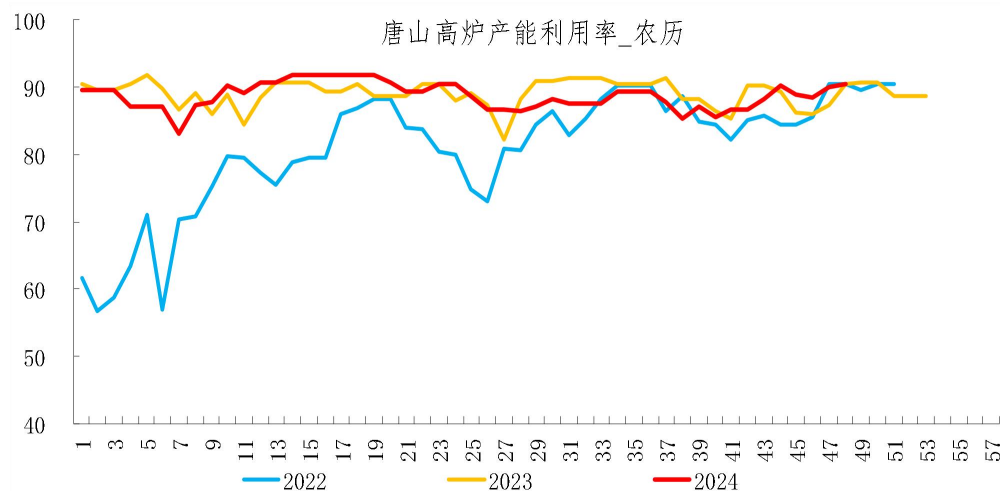
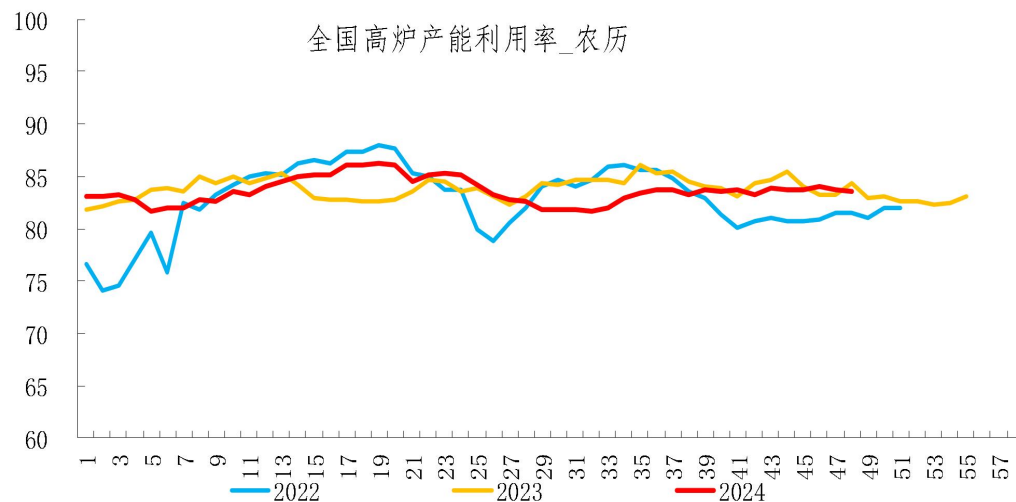
	2025/01/08	2025/01/01	增减值	增减幅
全国钢铁企业进口矿库存(万吨)	3251.81	3173.77	78.04	2.46%
唐山钢铁企业进口矿库存(万吨)	522.81	510.61	12.20	2.39%
全国钢铁企业进口矿库存天数(天)	20.27	19.97	0.30	1.50%
唐山钢铁企业进口矿库存天数(天)	13.59	13.23	0.36	2.72%
全国钢铁企业国产矿库存(万吨)	584.18	584.18	0.00	0.00%
唐山钢铁企业国产矿库存(万吨)	27.07	27.07	0.00	0.00%
全国钢铁企业国产矿库存天数(天)	11.68	11.68	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

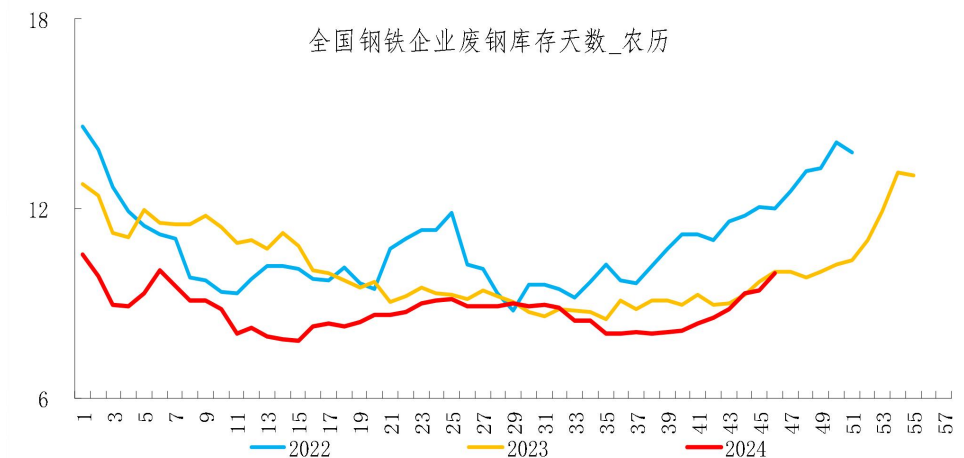
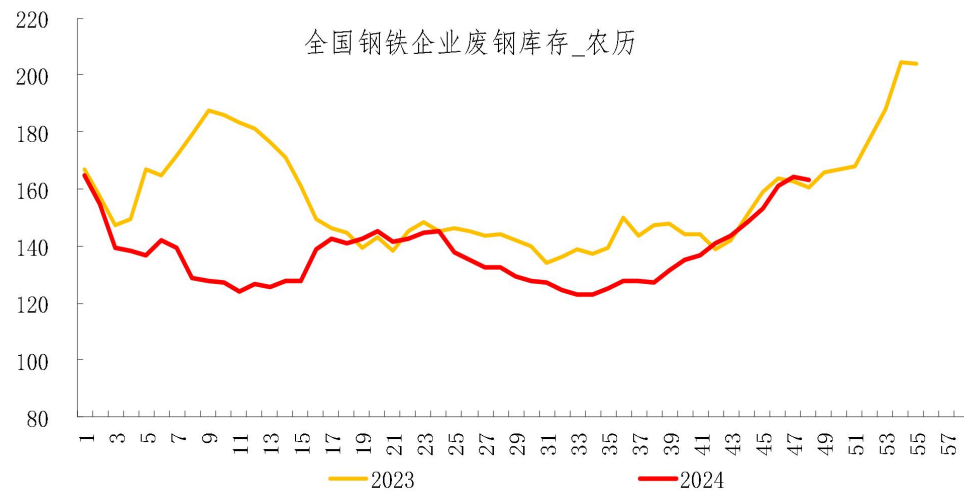
	2025/01/08	2025/01/01	增减值
全国高炉产能利用率 (%)	83.52	83.66	-0.14
全国高炉个数开工率 (%)	80.46	80.88	-0.42
河北按产能高炉开工率 (%)	86.56	86.31	0.25
江苏按产能高炉开工率 (%)	81.95	81.95	0.00
山西按产能高炉开工率 (%)	87.18	89.46	-2.28
唐山按产能高炉开工率 (%)	90.40	89.97	0.43
邯郸按产能高炉开工率 (%)	87.77	87.77	0.00



全国废钢库存小幅下降

2.7 废钢

	2025/01/08	2025/01/01	增减值	增减幅
全国钢铁企业废钢库存 (万吨)	163.41	164.11	-0.70	-0.43%
河北钢铁企业废钢库存 (万吨)	31.13	30.13	1.00	3.32%
唐山钢铁企业废钢库存 (万吨)	13.80	12.80	1.00	7.81%
全国钢铁企业废钢库存天数 (天)	10.37	10.22	0.15	1.47%
河北钢铁企业废钢库存天数 (天)	7.06	6.91	0.15	2.17%
唐山钢铁企业废钢库存天数 (天)	6.37	5.90	0.47	7.97%

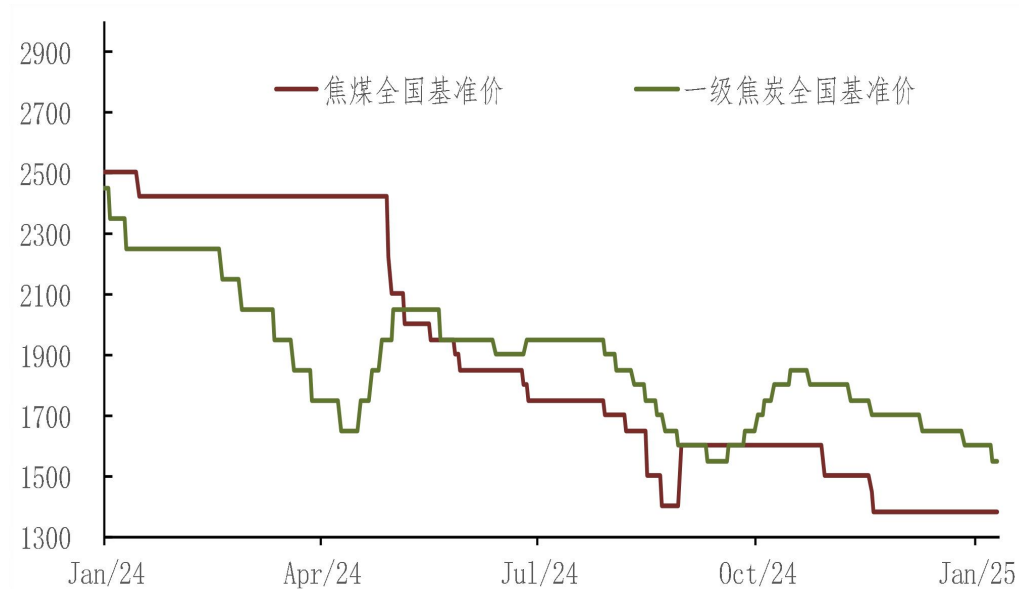


焦炭价格下降

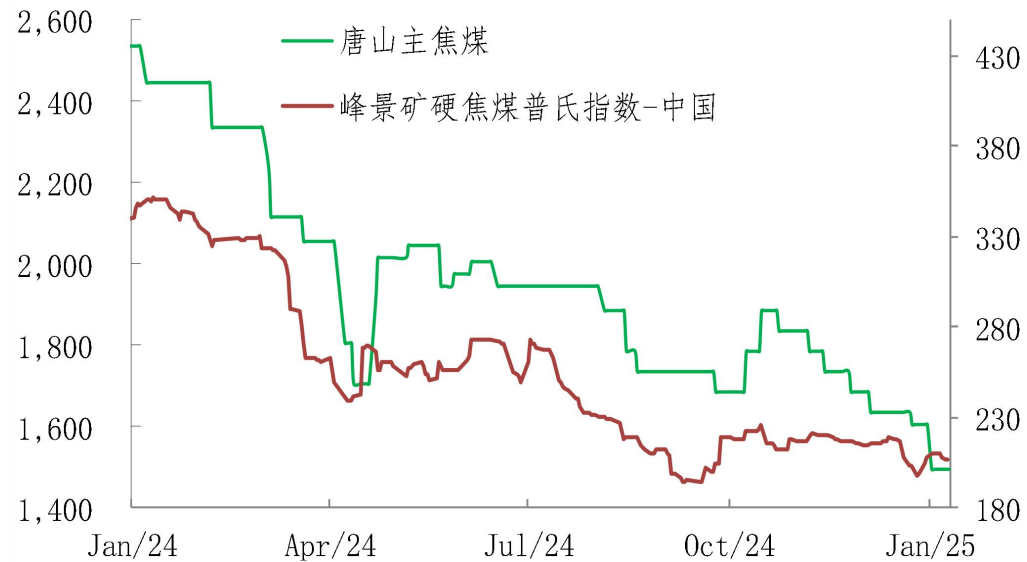
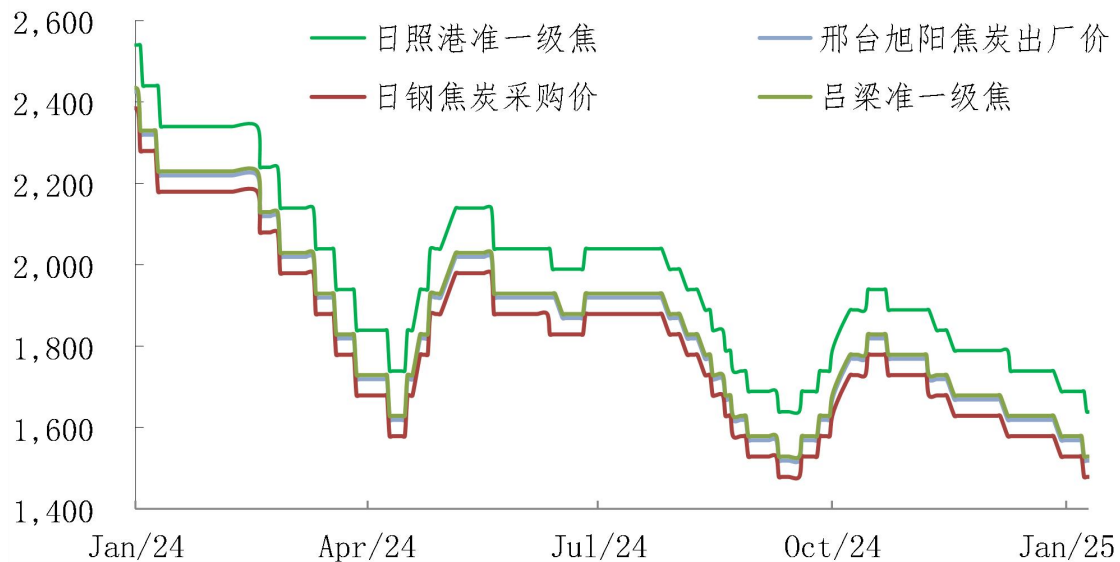
3煤焦

3.1煤焦价格

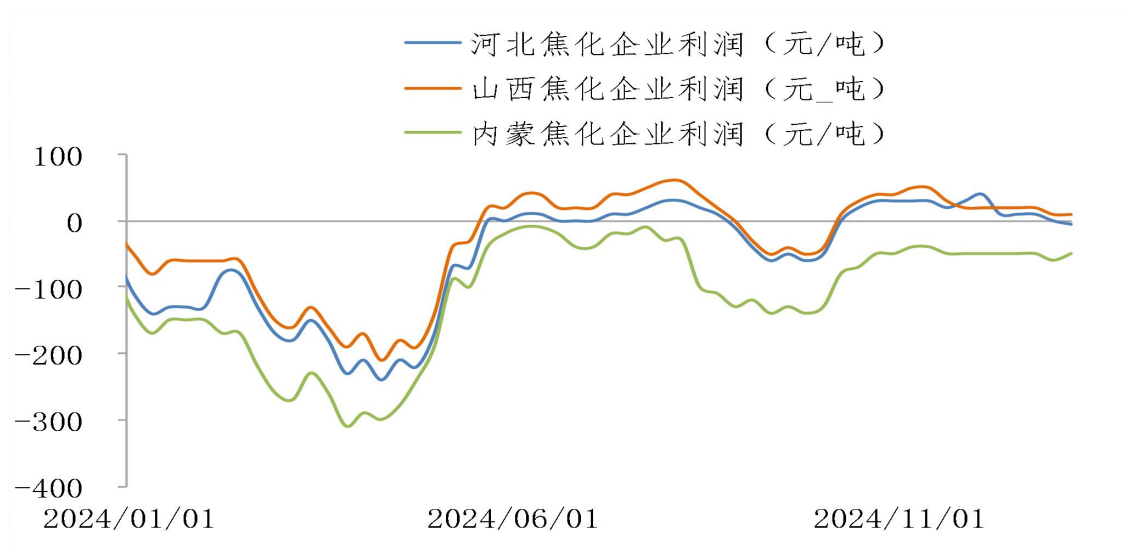
基准价	地区	指标	2025/01/10	2025/01/03	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1550	1600	-50	-3%	1585	1585	1884
焦煤	山西	主焦煤	1380	1380	0	0%	1380	1380	1901



3.2 煤焦价差



3.3煤焦利润



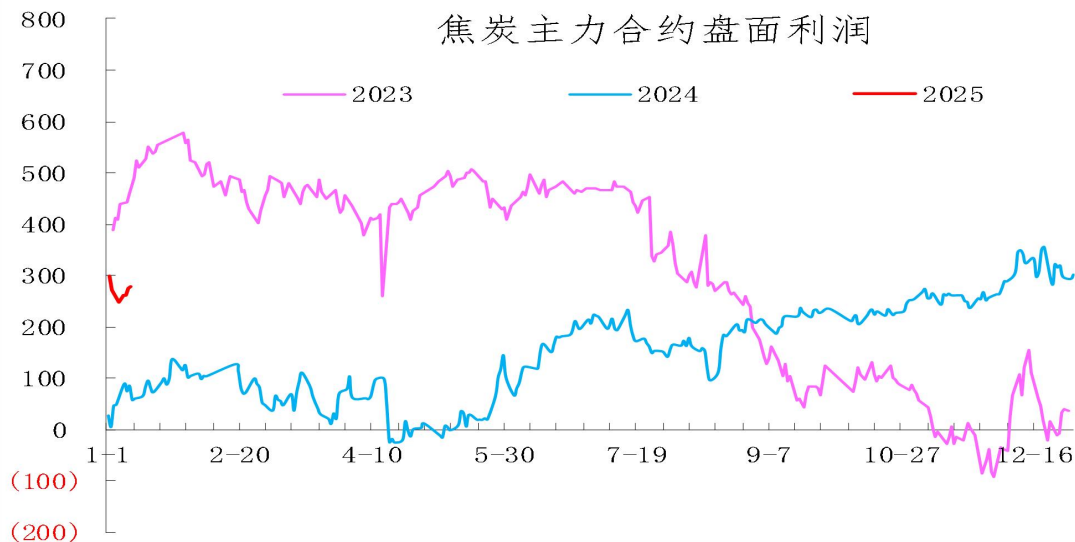
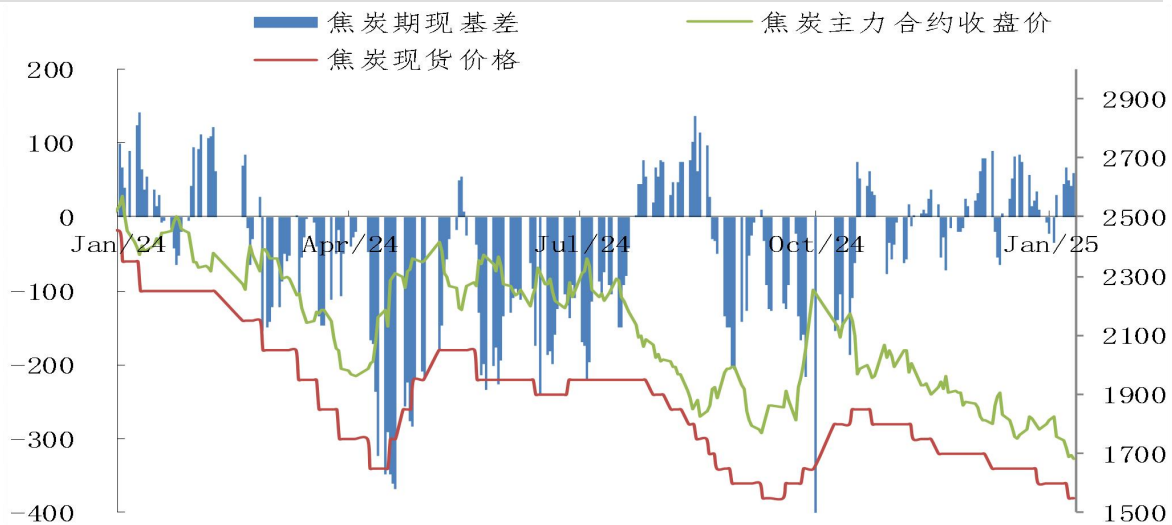
焦炭期货有震荡走弱

3.4煤焦期货

主力合约价格	2025/01/10	2025/01/03	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1681.5	1760.5	-79	1732	1732	2126

主力合约基差	2025/01/10	2025/01/03	变化	月均值	年均值	上年均值
J	58.5	29.5	29	37	37	-56

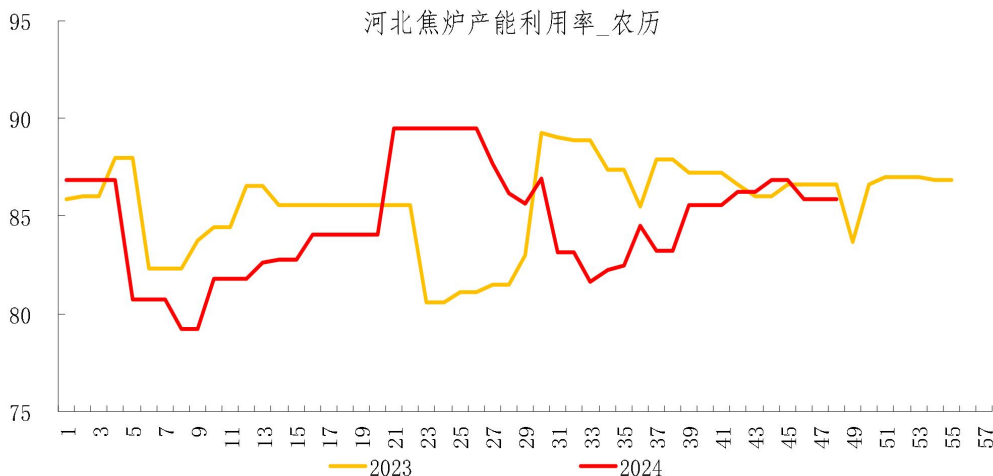
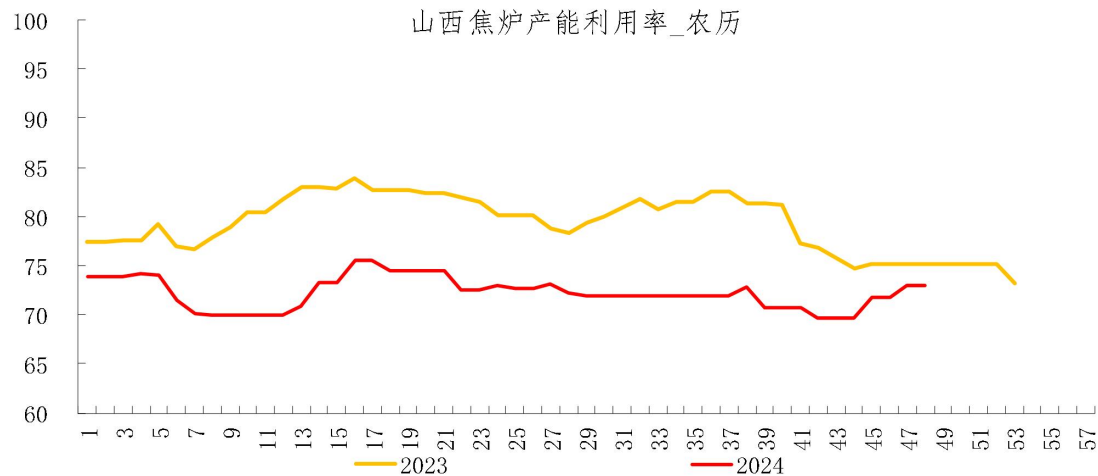
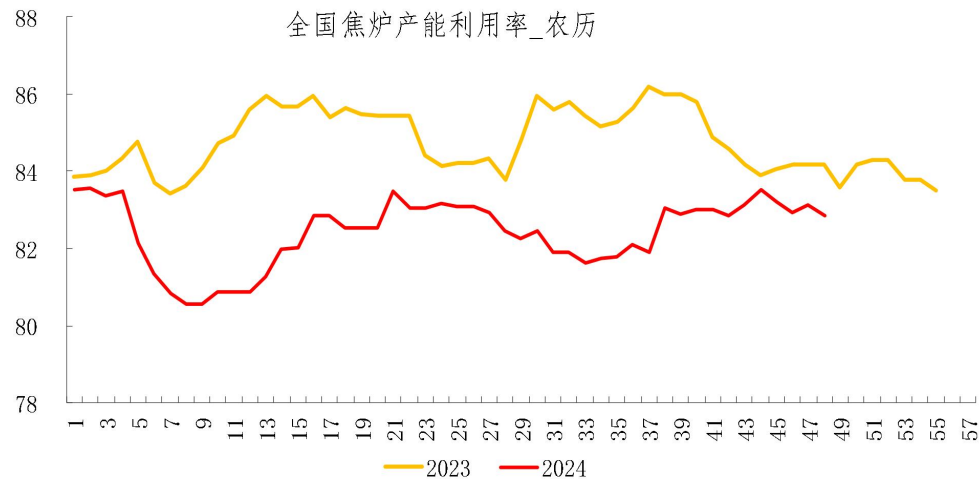
主力合约盘面利润	2025/01/10	2025/01/03	变化	月均值	年均值	上年均值
J	278.6	270.86	8	271	271	153



个别有小幅减产操作 焦炉开工率整体小降

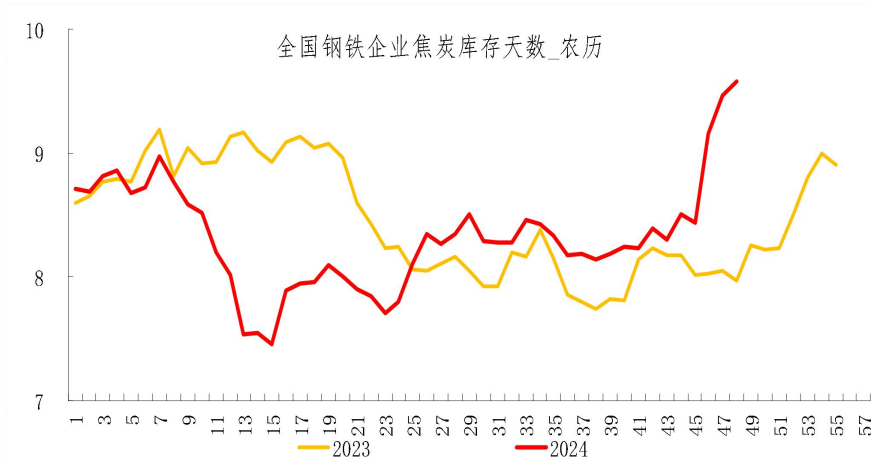
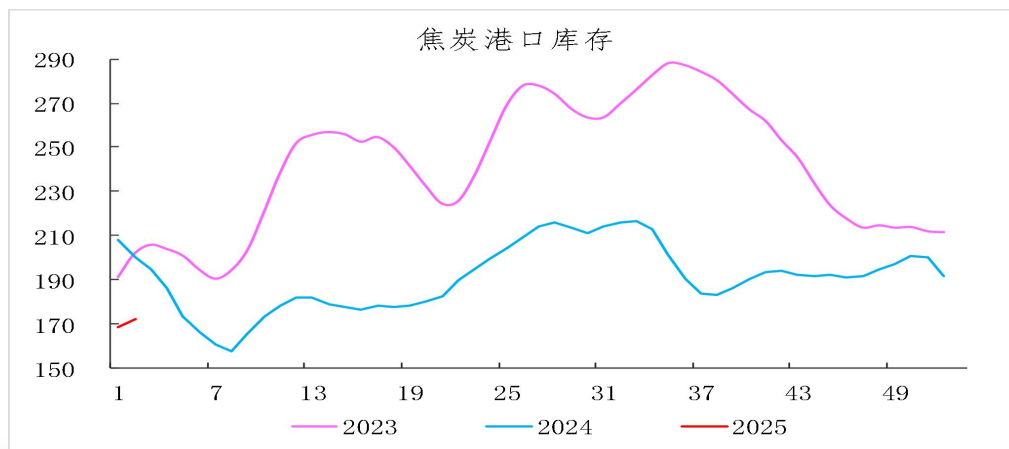
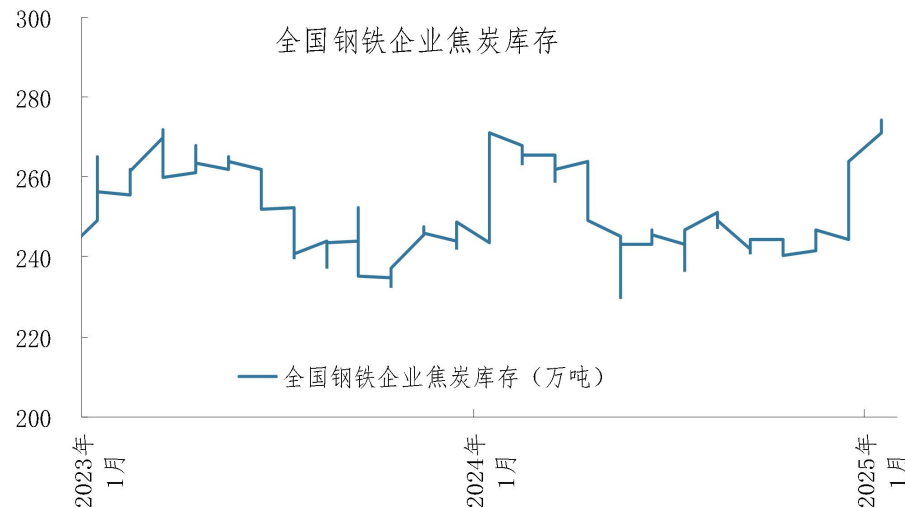
3.5煤焦供应

	2025/01/08	2025/01/01	增减值
全国焦炉产能利用率 (%)	82.85	83.13	-0.28
河北焦炉产能利用率 (%)	85.86	85.86	0.00
山西焦炉产能利用率 (%)	72.99	72.99	0.00



3.6煤焦库存

	2025/01/08	2025/01/01	增减值	增减幅
全国钢铁企业焦炭库存 (万吨)	274.24	271.11	3.13	1.15%
河北钢铁企业焦炭库存 (万吨)	78.36	79.23	-0.87	-1.10%
唐山钢铁企业焦炭库存 (万吨)	51.61	52.61	-1.00	-1.90%
全国钢铁企业焦炭库存天数 (天)	9.58	9.46	0.12	1.27%
河北钢铁企业焦炭库存天数 (天)	8.08	8.17	-0.09	-1.10%
唐山钢铁企业焦炭库存天数 (天)	8.23	8.39	-0.16	-1.91%



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。