

---

# 唐宋监测预警周报

2025-4-4

唐宋数据

# 市场操作谨慎 黑色震荡偏弱

2025-4-4

本周市场分析（3月29日-4月4日）：

**钢材：**本周钢材市场价格震荡调整稍弱运行；铁矿石价格小幅上涨；焦炭市场价格稳中趋强。

本周传统需求旺季已经到来，钢材刚性需求虽有一定增长，供需基本面关系仍有改善，但整体需求释放程度不尽人意，特别是“减碳”“控钢”政策暂无明确落地消息、美国加征关税实施临近，同时市场对钢企增产预期的担忧持续，市场谨慎、观望情绪也有所增长，整体黑色期现市场呈震荡弱勢调整。

从本周数据看，螺纹钢表观需求仍有增长，板带类产品需求表现平平。目前主要产品产线开工率达到相对高位，板带类产品高位供应收窄。因短流程产品小幅亏损，南方电炉钢开工率增幅减缓，螺纹钢资源供应增长有限。主要品种库存和总库存继续下降，其中螺纹钢保持降速、卷板库存降幅趋缓。现实供需面数据符合市场预期和季节性特征，且供需关系继续得到改善。全国长、短开工率高位趋稳，板带产量趋于稳定；电炉产线为主生产的螺纹钢产量小幅增加。周内调查，全国样本钢企高炉开工率85.42%，较上周增0.71%。全国独立电炉钢厂平均产能利用55.1%，周比增加0.1%。随矿价回落，钢企采购谨慎，港口日均疏港量小幅波动。

**煤焦：**本周焦炭市场价稳运行。部分焦煤价格上涨，焦炭成本支撑或增强；个别焦企订单充足，焦炉开工或持续小幅上升；钢企高炉复产增多，铁水产量仍存上升空间，焦炭采购需求或增加；预计下周焦炭市场或稳中趋强运行，个别焦企或发起首轮提涨。

**铁矿石：**本周进口矿现货价格震荡调整，预计下周矿山发货量继续上升，到港量增加，疏港量维持高位，港口库存或小幅累库。铁水产量在大幅增长后放缓，接近顶部区间，铁矿石需求或维持稳定；铁矿石主力合约即将换月，叠加美国加征关税政策超预期，市场情绪较为谨慎。预计下周铁矿石市场或震荡调整运行，唐山港PB粉价格770-820元/吨。

## 下周市场预测（4月4日-4月11日）：

下周正值“清明”期间，工作日、贸易成交量减少，但随着最有利的“银4”施工和钢材需求时节到来，全国建筑项目进入全面施工阶段，螺纹钢需求或达到需求峰值区；加工制造企业的板带类钢材需求保持平稳；周内整体钢材刚性需求处于相对稳定期。从供应方面看，长流程高炉开工率高位稳定，卷、带类等主要产品产量增量空间收窄；目前南方独立电炉产线处于盈亏状态，产线开工率或基本平稳，螺纹钢产量小幅涨跌。钢材库存维持缓慢下降趋势，主要品种库存均小幅降低，但螺、卷降库幅度有所差异，现实供需关系继续改善。

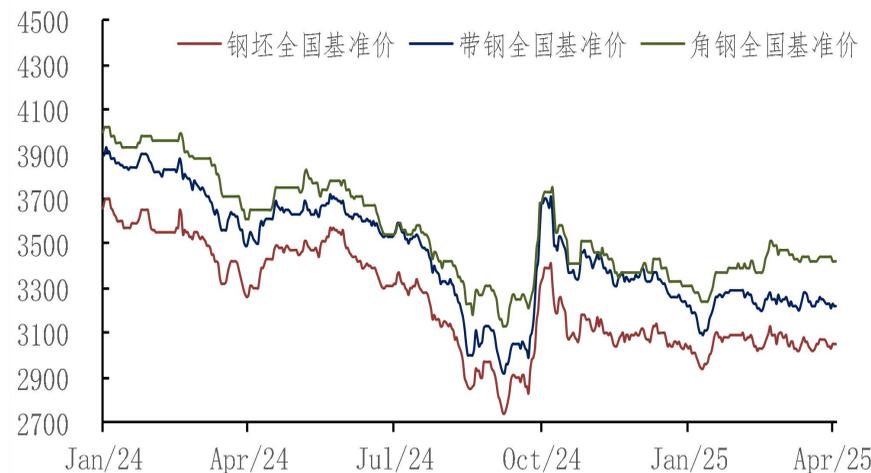
随着关税政策落地，黑色系整体表现相对稳健，这主要得益于前期市场定价交易基本完成。短期内市场继续大幅走弱的可能性降低。进入4月份以后，市场供需均有望继续增长，这将对市场形成一定支撑，随着关税落地，国家“后手”刺激政策有望出台，阶段上或提振市场信心，但考虑4月9日差异化关税落地前市场仍存反复的可能，以及钢材高产量也会持续压制市场的上涨幅度。总体而言，短期钢材难走出明确的趋势方向。尤其未触发粗钢调控的情况下，短期即便出台刺激政策，市场即便上涨，怕是空间也较为有限。

技术分析方面：重点关注：期螺10合约需关注3260附近的阻力，05螺纹需关注3190附近的阻力。若能有效突破，市场有望摆脱弱势震荡，转为震荡偏强运行。

## 1 钢材

### 1.1 钢材价格

| 基准价 | 地区 | 指标      | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 周涨跌值 | 周涨跌幅 | 月均值  | 年均值  | 上年均值 |
|-----|----|---------|------------|------------|------|------|------|------|------|
| 螺纹钢 | 上海 | φ16     | 3170       | 3160       | 10   | 0%   | 3167 | 3254 | 3478 |
| 线材  | 上海 | φ8      | 3330       | 3340       | -10  | 0%   | 3340 | 3403 | 3654 |
| 热卷  | 上海 | 5.5mm   | 3360       | 3360       | 0    | 0%   | 3363 | 3397 | 3643 |
| 冷卷  | 上海 | 1.0mm   | 4110       | 4130       | -20  | 0%   | 4117 | 4181 | 4232 |
| 中板  | 上海 | 20mm    | 3470       | 3460       | 10   | 0%   | 3467 | 3478 | 3692 |
| 钢坯  | 唐山 | 150mm方坯 | 3050       | 3060       | -10  | 0%   | 3050 | 3052 | 3286 |
| 带钢  | 唐山 | 355mm   | 3220       | 3230       | -10  | 0%   | 3223 | 3233 | 3504 |
| 角钢  | 唐山 | 5#      | 3420       | 3440       | -20  | -1%  | 3420 | 3395 | 3601 |

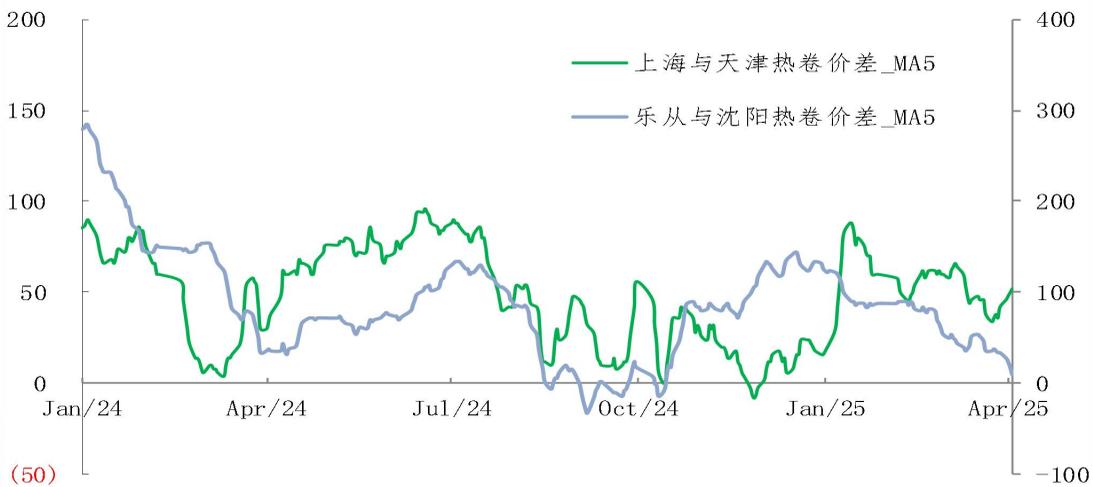
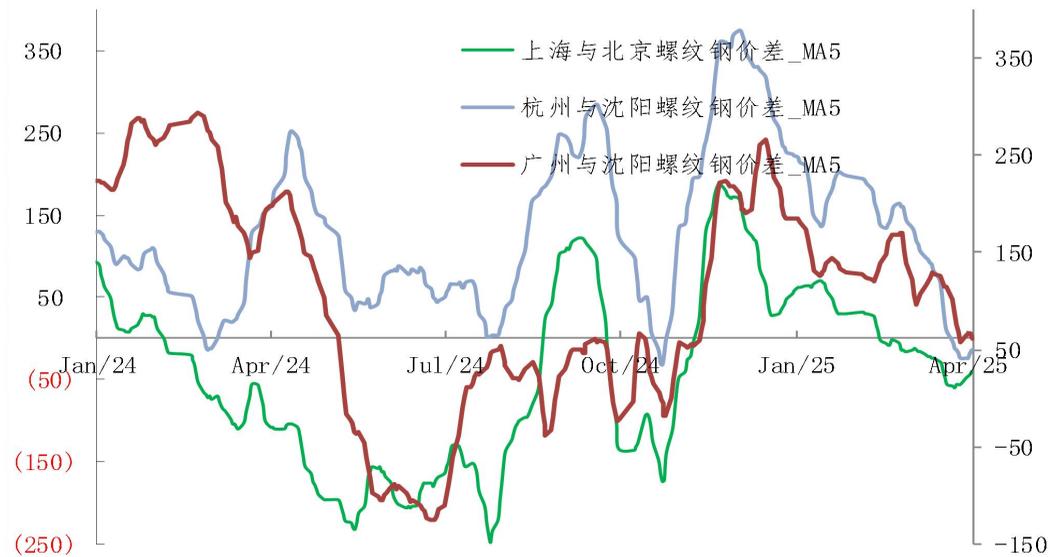


# 钢坯与螺纹价差缩小，螺纹南北价差扩大

## 1.2 钢材价差

| 指标             | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 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  | 180        | 200        | -20  | -10%  | 180  | 225  | 251  |
| 带钢 - 钢坯价差_唐山   | 170        | 170        | 0    | 0%    | 173  | 178  | 216  |
| 钢坯 - 生铁成本价差_唐山 | 1066       | 1076       | -10  | -1%   | 1063 | 998  | 970  |
| 螺纹钢-热卷价差_上海    | -190       | -200       | 10   | 5%    | -197 | -146 | -167 |
| 冷卷-热卷价差_上海     | 750        | 770        | -20  | -3%   | 753  | 789  | 589  |
| 中板-热卷价差_唐山     | 100        | 90         | 10   | 11%   | 93   | 27   | 31   |
| 热卷-带钢价差_唐山     | 90         | 90         | 0    | 0%    | 93   | 121  | 110  |
| 上海与北京螺纹钢价差     | -40        | -60        | 20   | 33%   | -40  | 0    | -58  |
| 杭州与沈阳螺纹钢价差     | 0          | -30        | 30   | 100%  | -3   | 113  | 133  |
| 广州与沈阳螺纹钢价差     | 50         | 50         | 0    | 0%    | 57   | 123  | 94   |
| 上海与天津热卷价差      | 50         | 50         | 0    | 0%    | 53   | 57   | 45   |
| 乐从与沈阳热卷价差      | -10        | 30         | -40  | -133% | 3    | 66   | 90   |





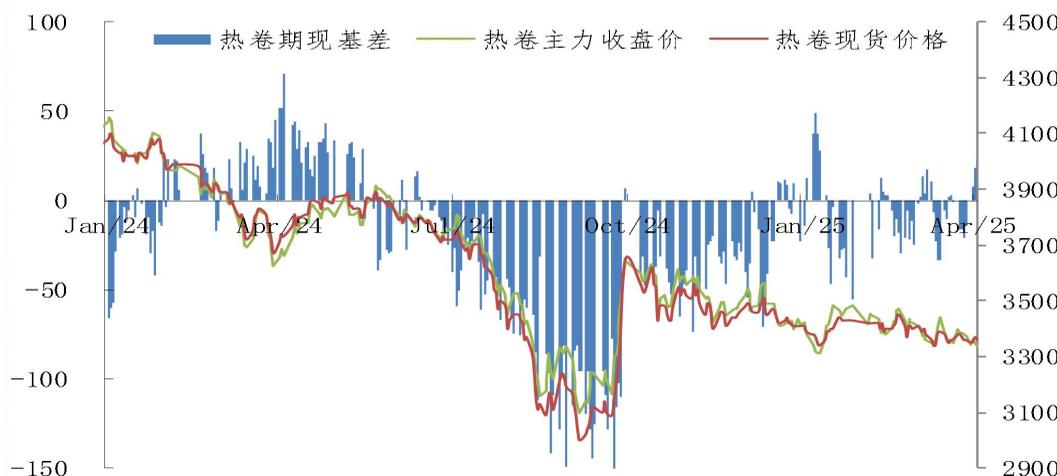
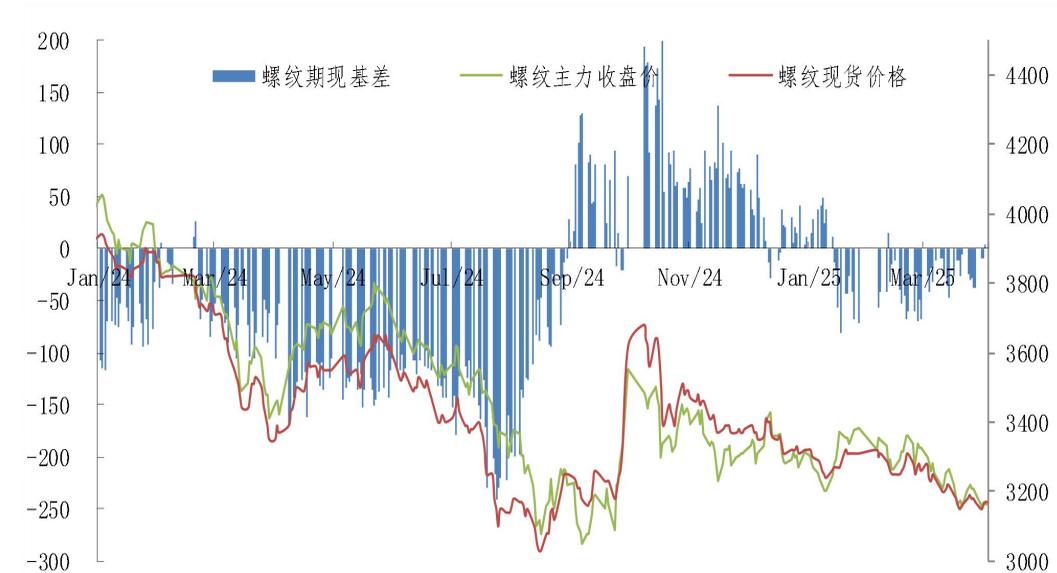
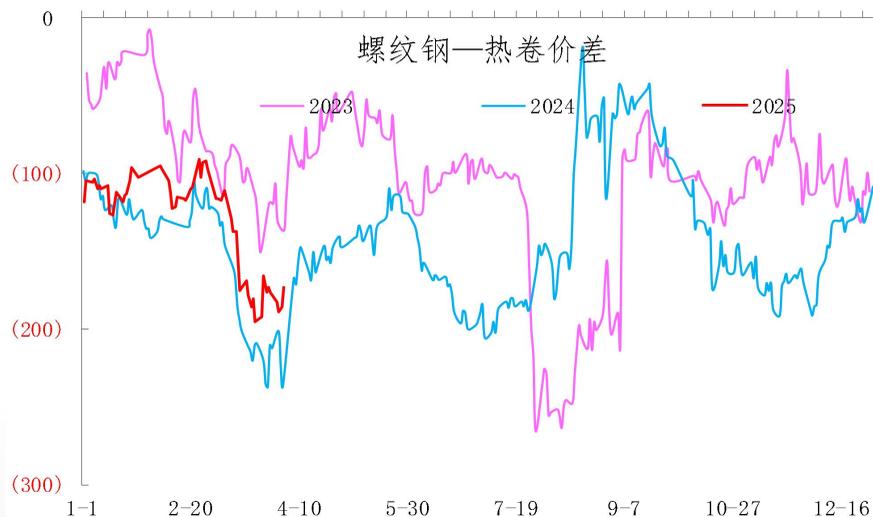
# 期货震荡走弱，期货贴水现货

## 1.4 钢材期货

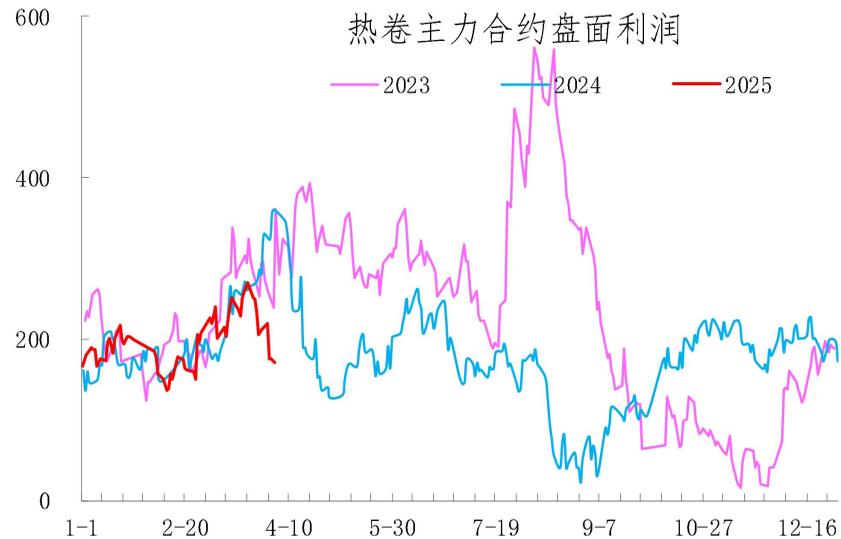
| 主力合约价格 | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 变化  | 月均值  | 年均值  | 上年均值 |
|--------|------------|------------|-----|------|------|------|
| RB     | 3164       | 3197       | -33 | 3167 | 3270 | 3515 |
| HC     | 3337       | 3374       | -37 | 3349 | 3399 | 3659 |

| 主力合约基差 | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 变化 | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|--------|------------|------------|----|-----|-----|------|
| RB     | 6          | -37        | 43 | 0   | -24 | -48  |
| HC     | 23         | -14        | 37 | 14  | -7  | -25  |

| 主力合约盘面利润 | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 变化  | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|----------|------------|------------|-----|-----|-----|------|
| RB       | -62.32     | -23.74     | -39 | -67 | 3   | -28  |
| HC       | 170.78     | 212.9      | -42 | 174 | 197 | 179  |

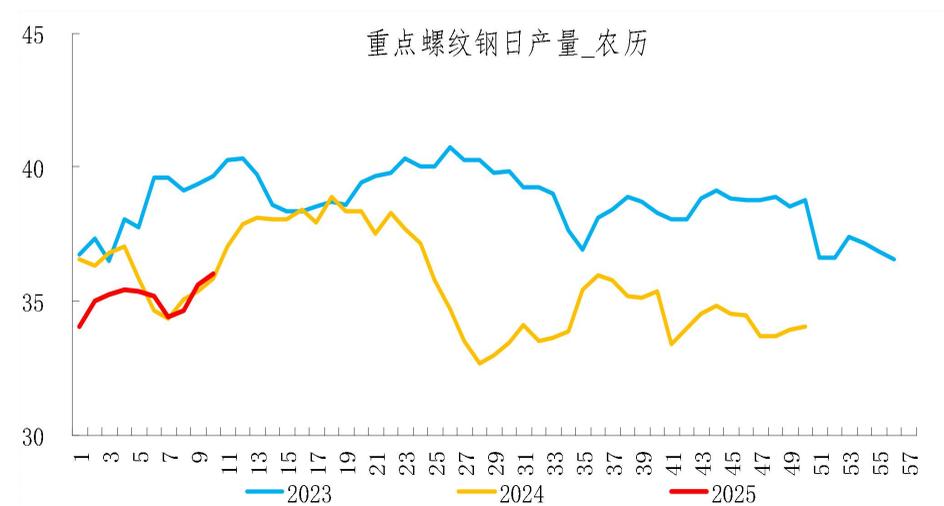
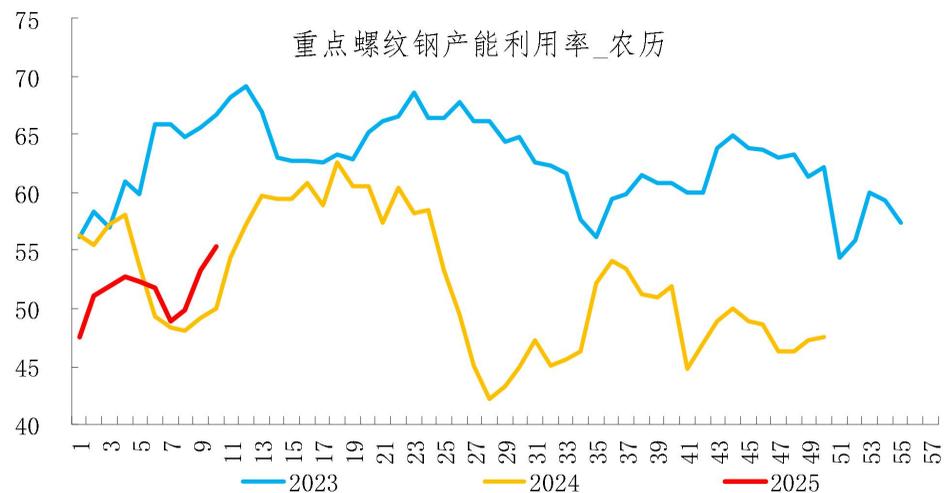


# 主力合约盘面利润窄幅走低



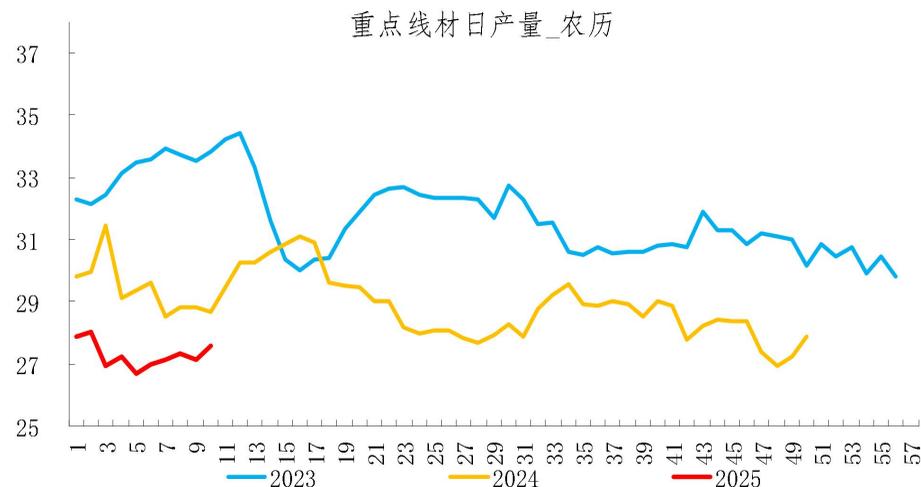
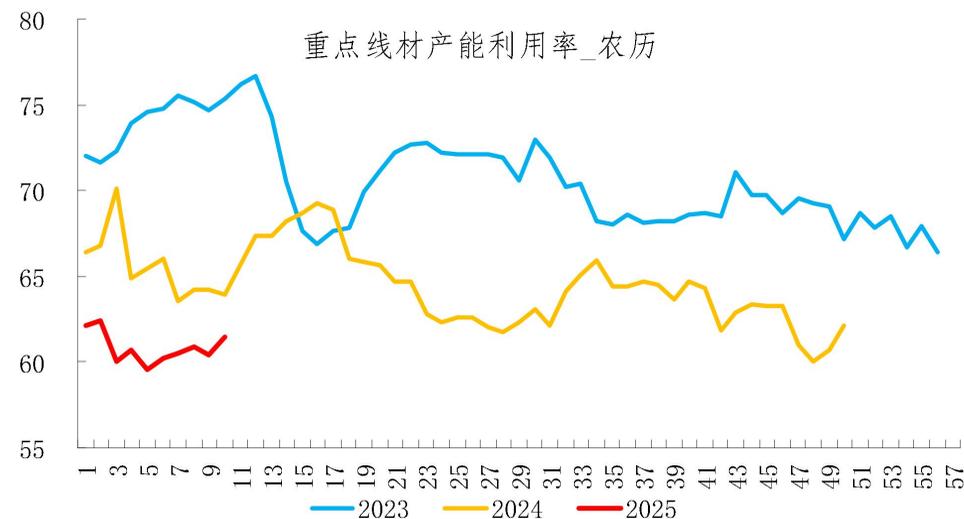
# 重点钢企按产能螺纹钢开工率周比小增

|                 | 2025/04/02 | 2025/03/26 | 增减值  | 增减幅   |
|-----------------|------------|------------|------|-------|
| 重点按产能螺纹钢开工率 (%) | 63.91      | 62.92      | 0.99 |       |
| 唐山按产能螺纹钢开工率 (%) | 0.00       | 0.00       | 0.00 |       |
| 全国螺纹钢日产量 (万吨)   | 36.00      | 35.60      | 0.40 | 1.12% |



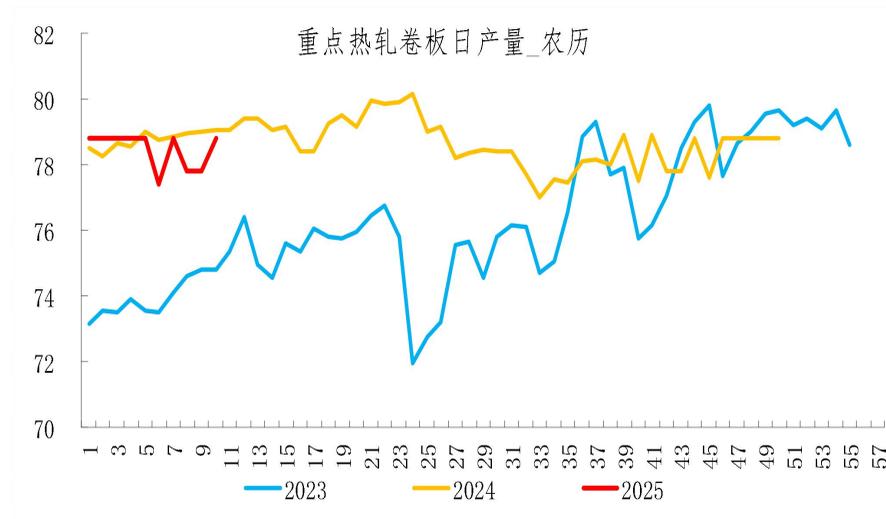
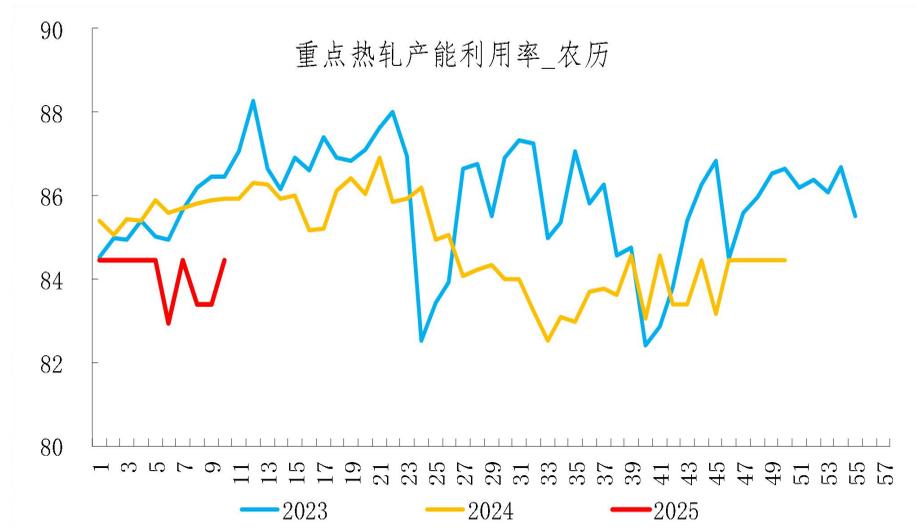
# 重点钢企按产能线材开工率周比小增

|                | 2025/04/02 | 2025/03/26 | 增减值  | 增减幅   |
|----------------|------------|------------|------|-------|
| 重点按产能线材开工率 (%) | 61.44      | 60.44      | 1.00 |       |
| 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)   | 27.57      | 27.12      | 0.45 | 1.66% |



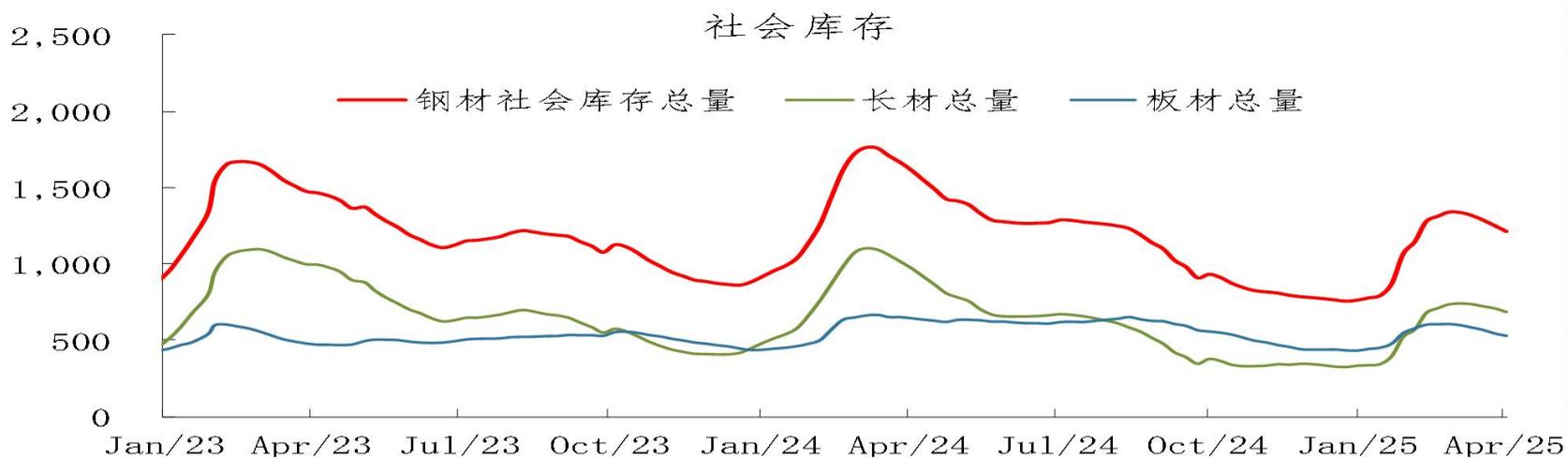
# 重点钢企按产能热卷开工率周比小幅上升

|                  | 2025/04/02 | 2025/03/26 | 增减值  | 增减幅   |
|------------------|------------|------------|------|-------|
| 重点按产能热轧卷板开工率 (%) | 84.45      | 83.38      | 1.07 |       |
| 唐山按产能热轧卷板开工率 (%) | 92.29      | 87.62      | 4.67 |       |
| 重点热轧卷板日产量 (万吨)   | 19.75      | 18.75      | 1.00 | 5.33% |
| 唐山热轧卷板日产量 (万吨)   | 19.75      | 18.35      | 1.40 | 7.63% |

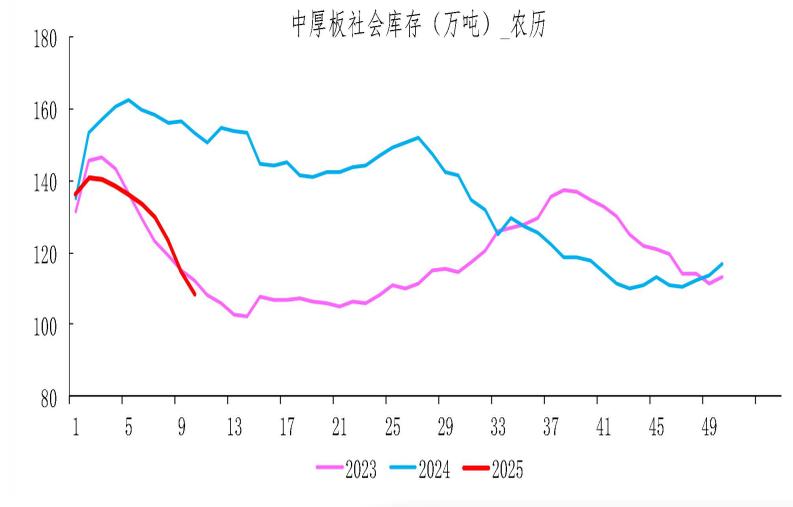
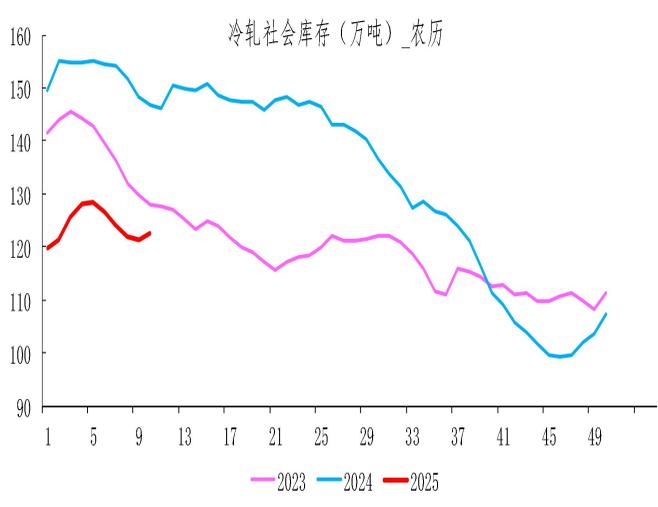
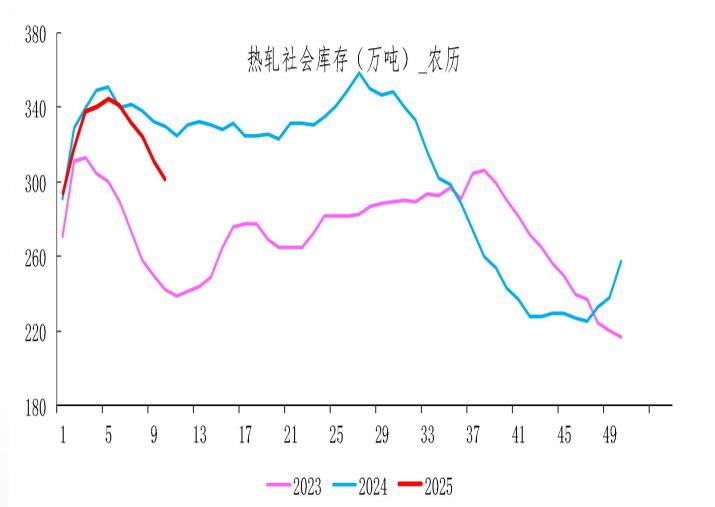
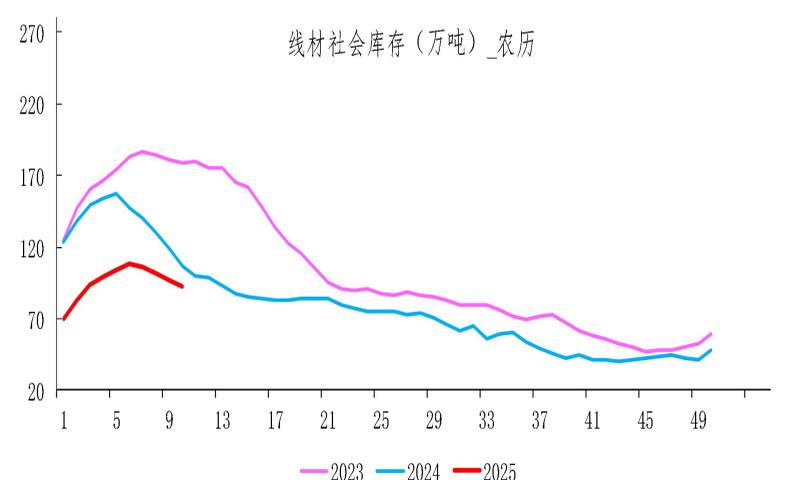
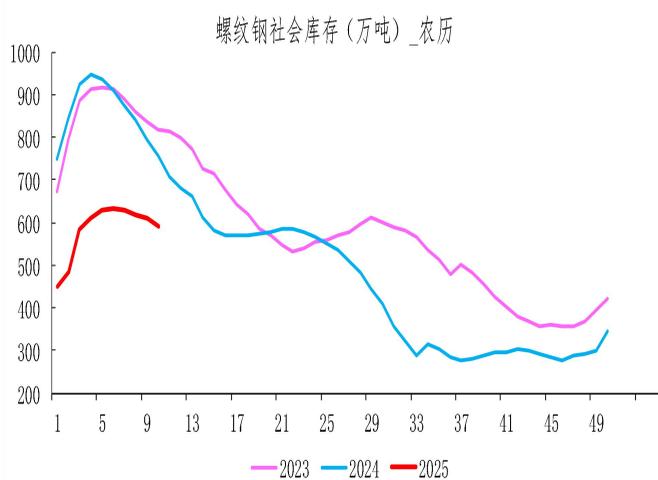
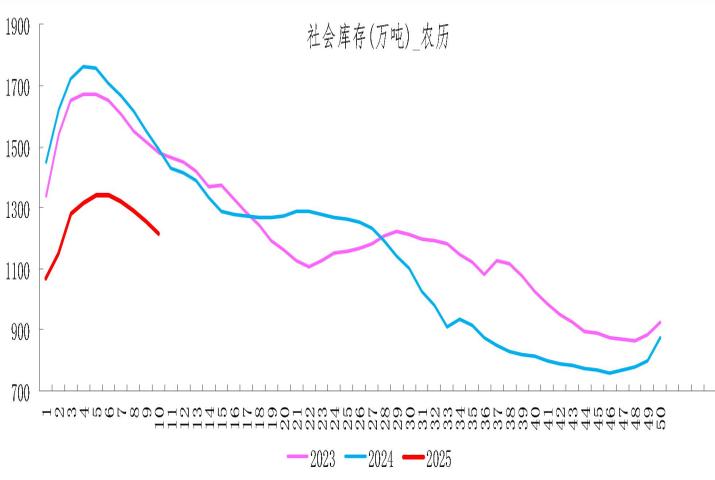


## 1.6 钢材库存

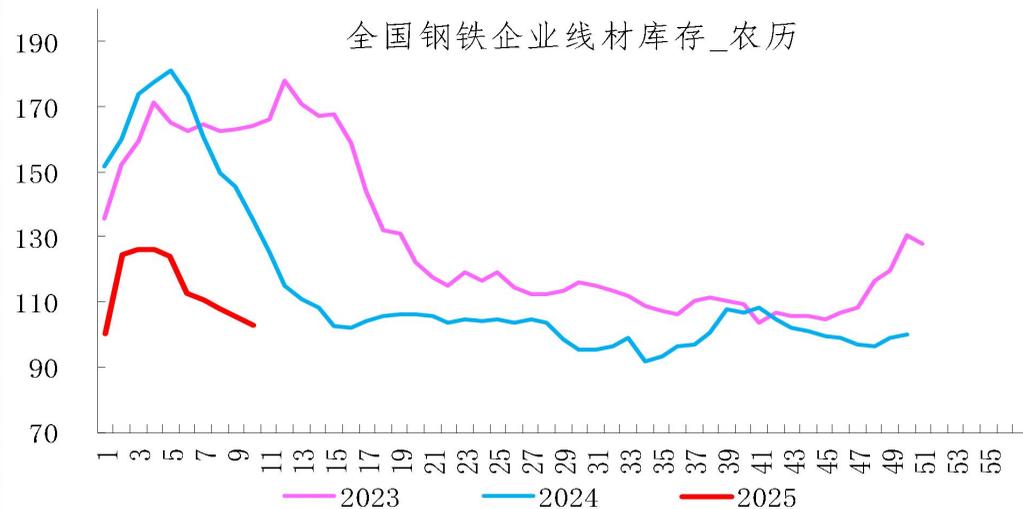
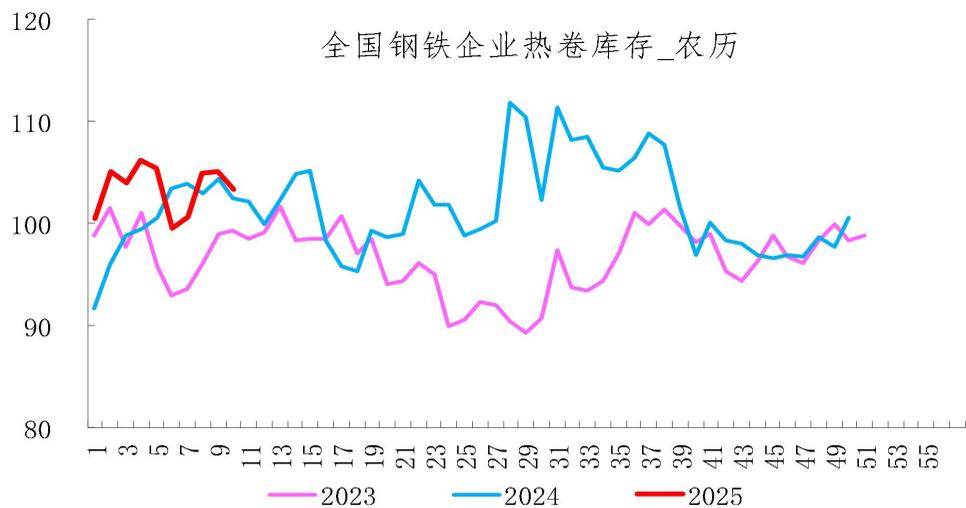
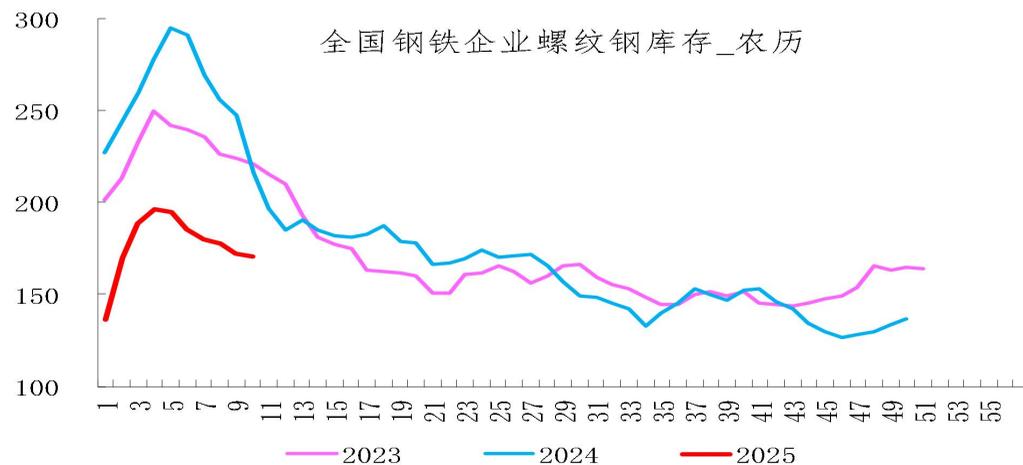
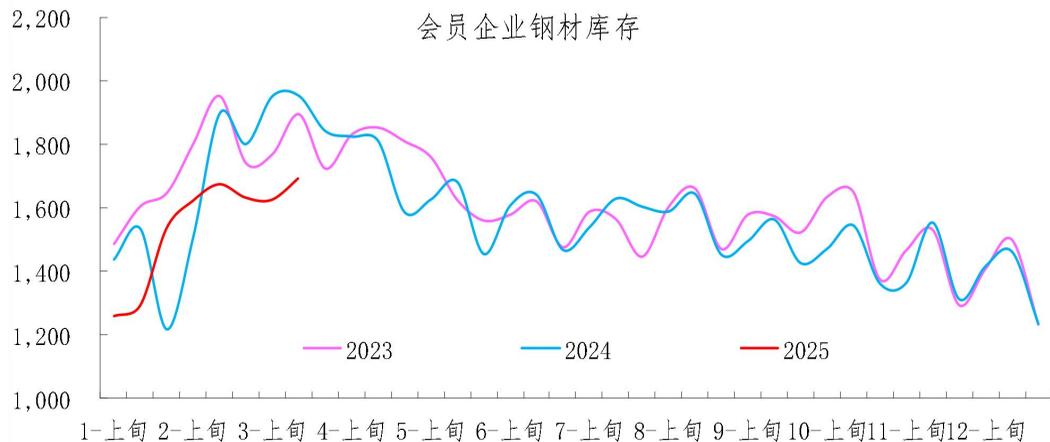
| 社会库存 | 2025/04/02 | 2025/03/26 | 涨跌值    | 涨跌幅 | 年均值  | 上年均值 |
|------|------------|------------|--------|-----|------|------|
| 总库存  | 1215.48    | 1253.65    | -38.17 | -3% | 1128 | 1189 |
| 螺纹钢  | 590.95     | 609.58     | -18.63 | -3% | 504  | 534  |
| 线材   | 92.51      | 97.36      | -4.85  | -5% | 81   | 81   |
| 热轧   | 301.09     | 310.82     | -9.73  | -3% | 300  | 302  |
| 冷轧   | 122.67     | 121.21     | 1.46   | 1%  | 118  | 135  |
| 中板   | 108.26     | 114.68     | -6.42  | -6% | 125  | 137  |

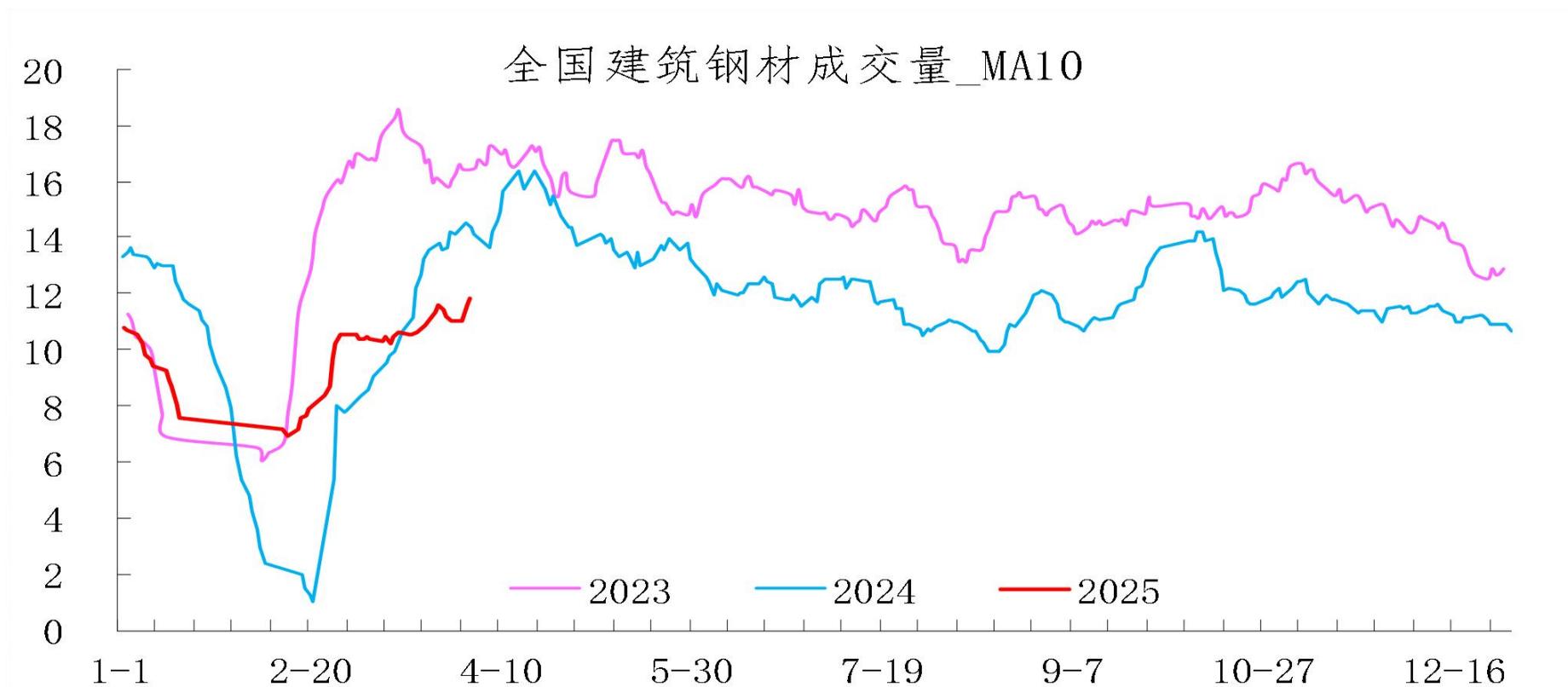


# 钢材库存小幅下降

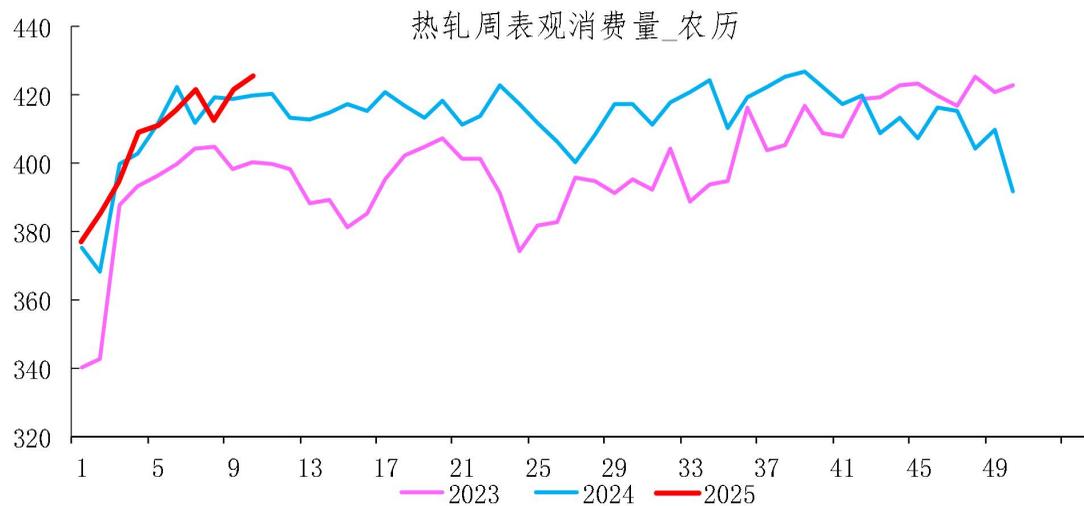
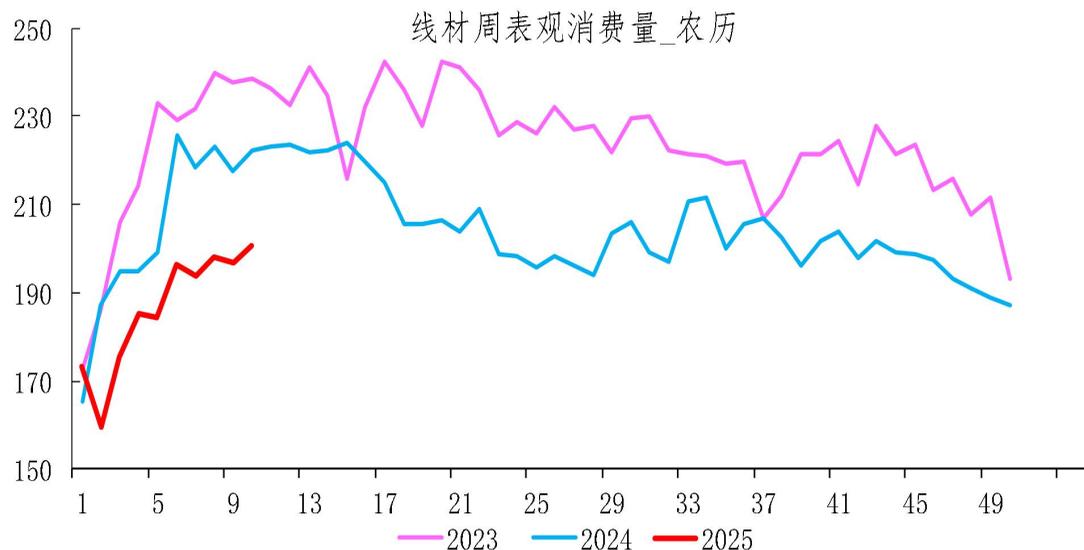
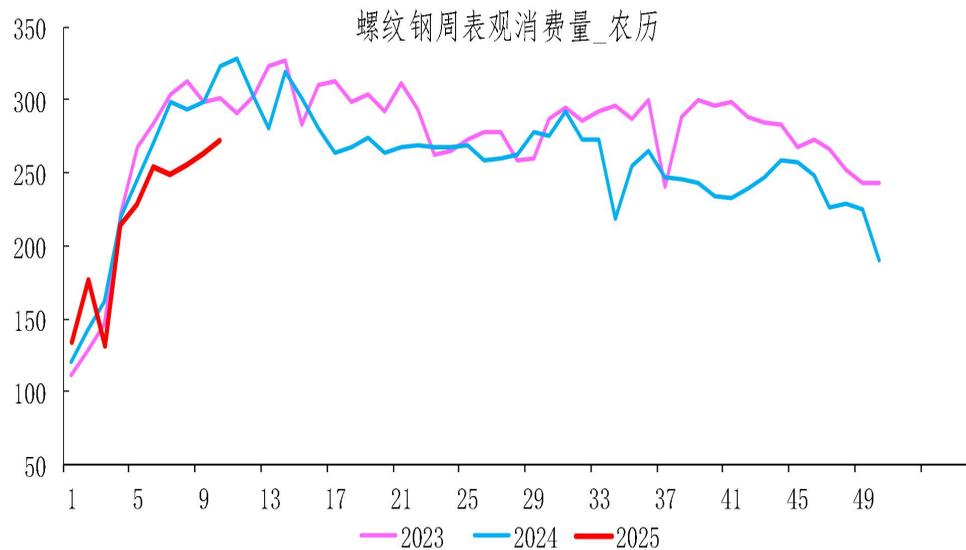


# 钢企钢材库存继续下降





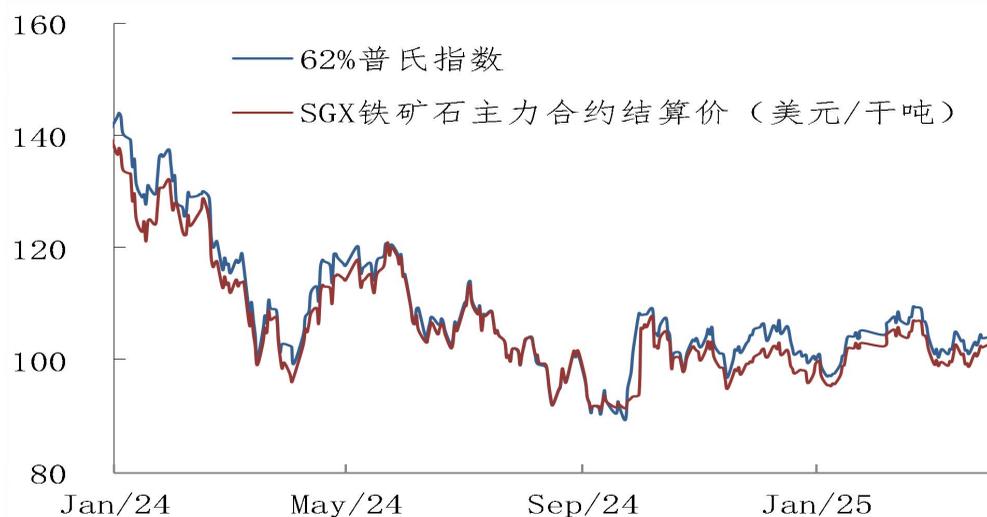
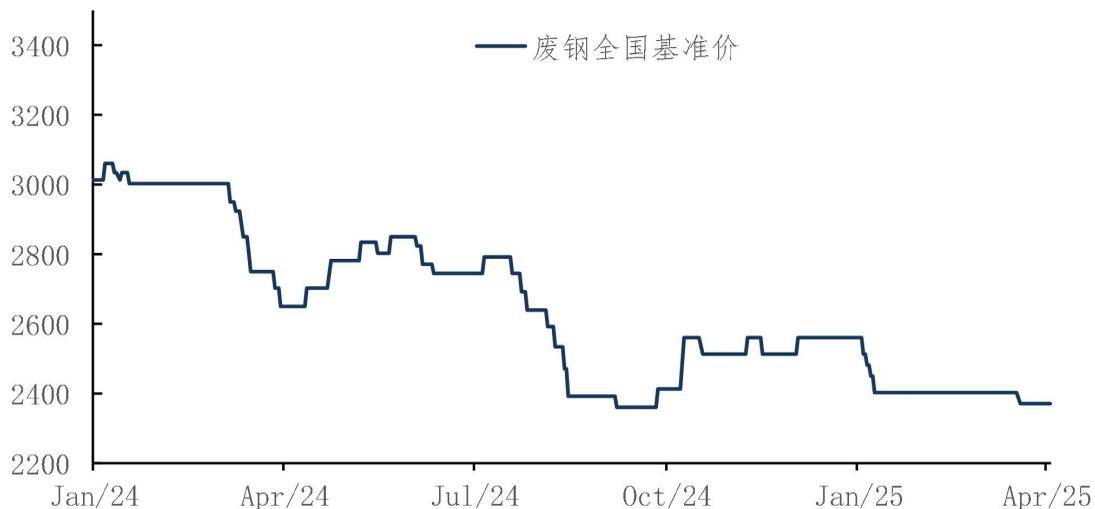
# 钢材消费维持低位



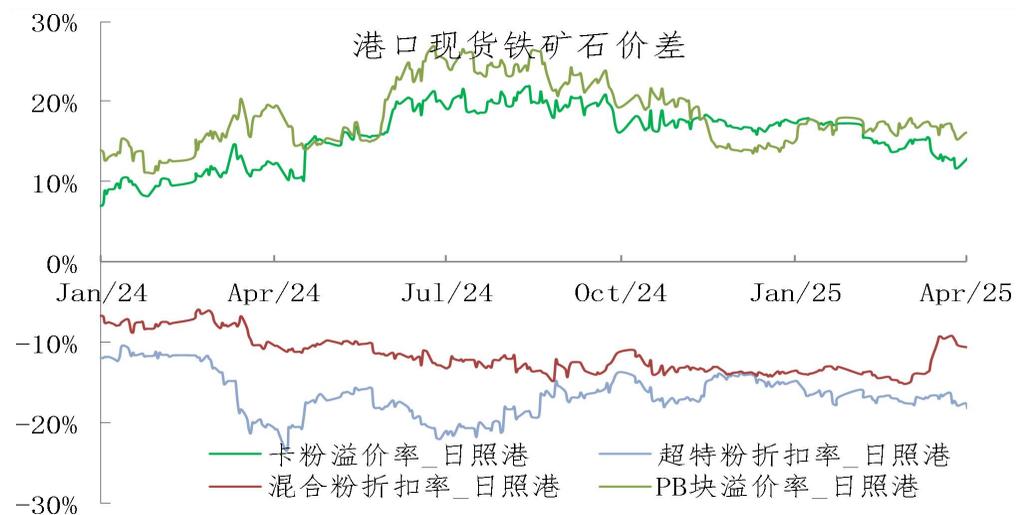
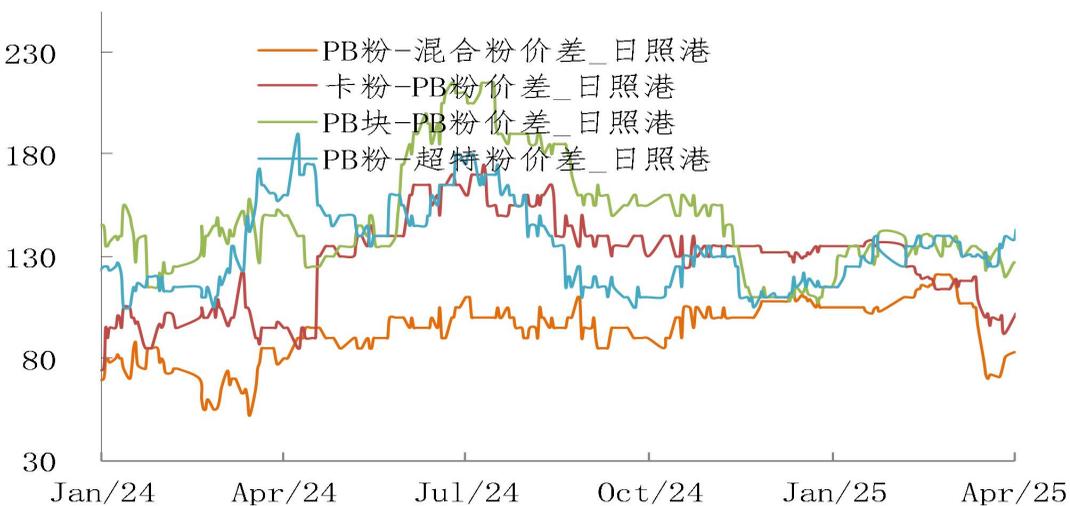
## 2 铁矿石

### 2.1 铁矿石价格

| 基准价 | 地区  | 指标   | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 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  | 795        | 795        | 0    | 0%   | 798  | 803  | 844  |
| 国产矿 | 唐山  | 66酸粉 | 970        | 970        | 0    | 0%   | 967  | 967  | 1047 |
| 废钢  | 唐山  | 重废   | 2370       | 2370       | 0    | 0%   | 2370 | 2403 | 2690 |



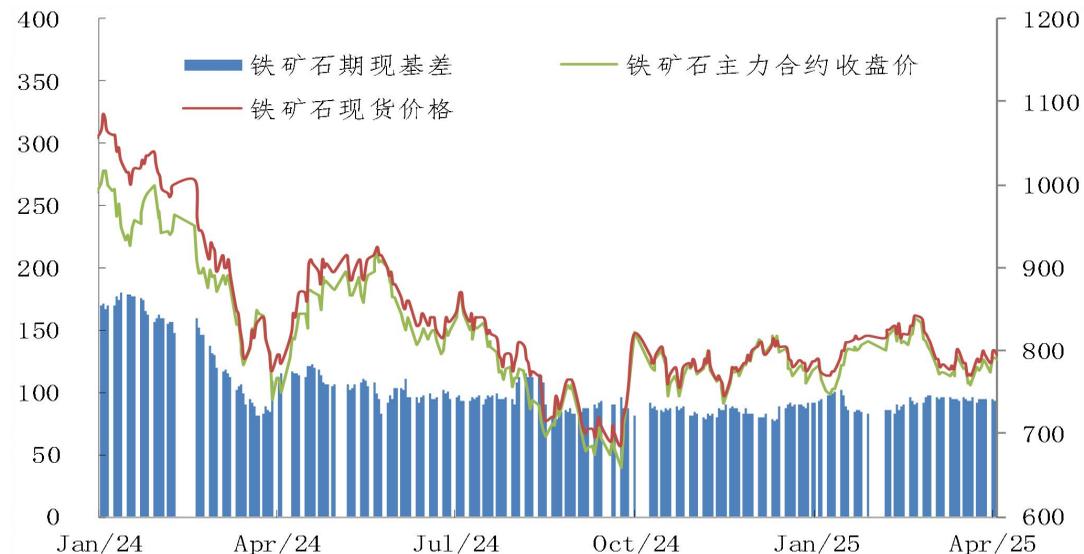
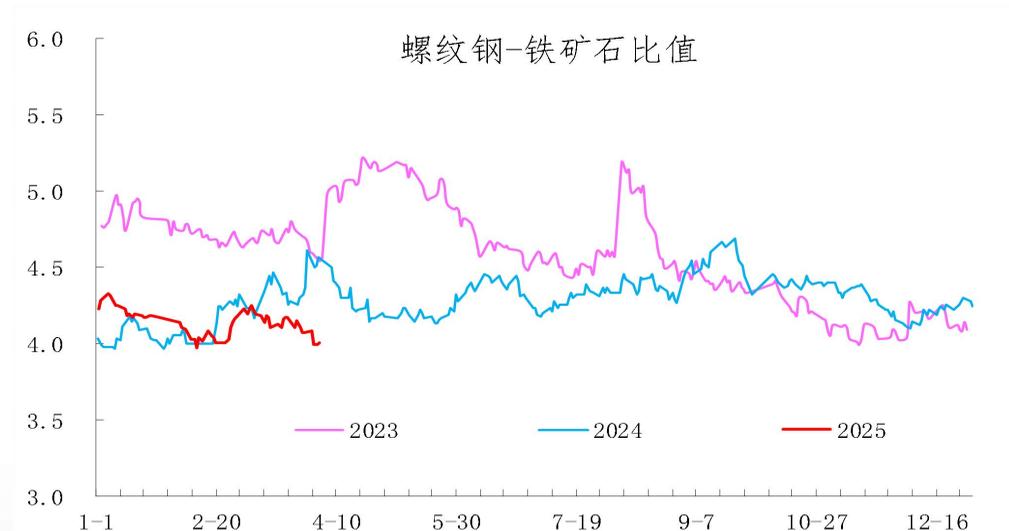
## 2.2 铁矿石价差



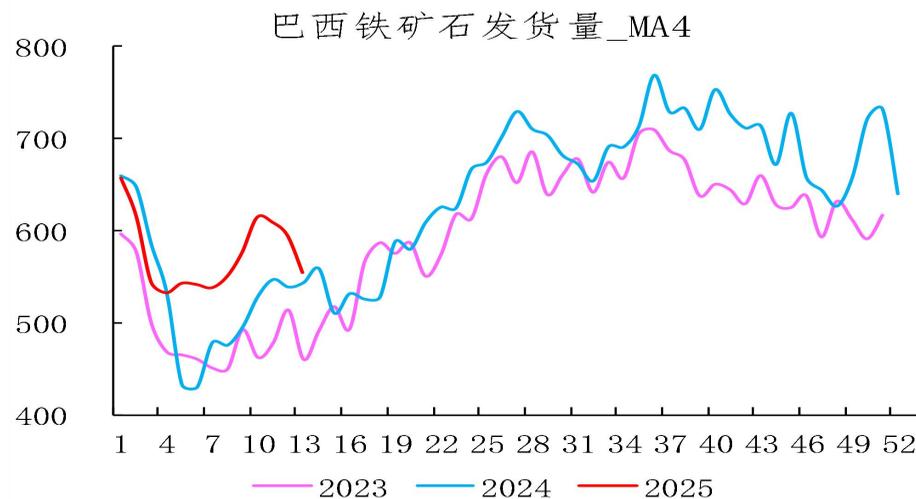
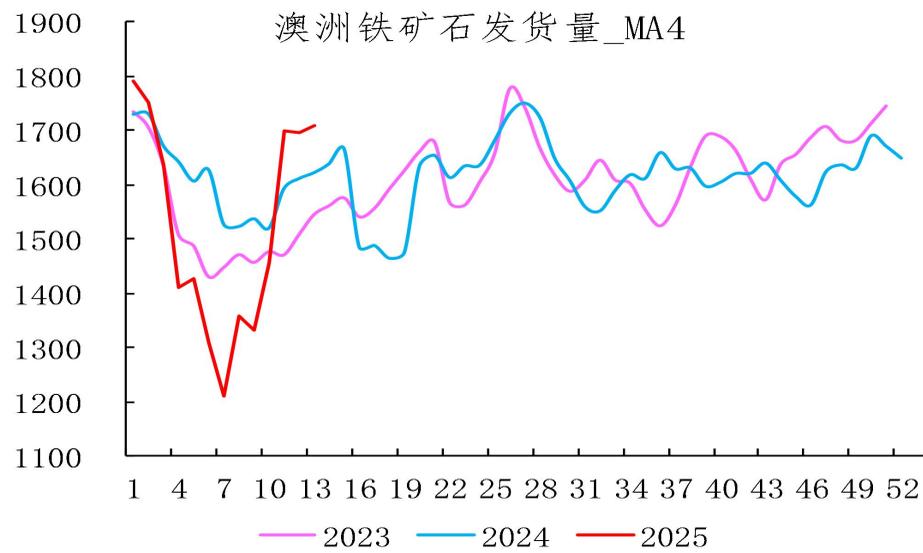
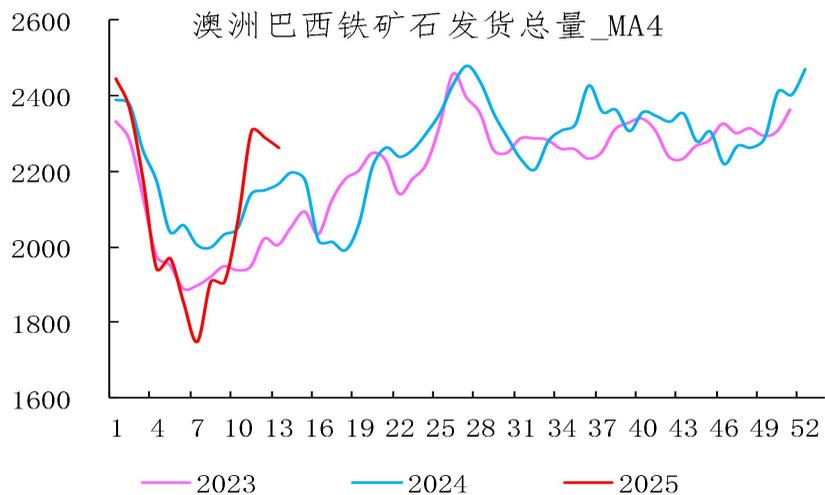
## 2.3 铁矿石期货

| 主力合约价格 | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 变化 | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|--------|------------|------------|----|-----|-----|------|
| I      | 788.5      | 785.5      | 3  | 791 | 790 | 821  |

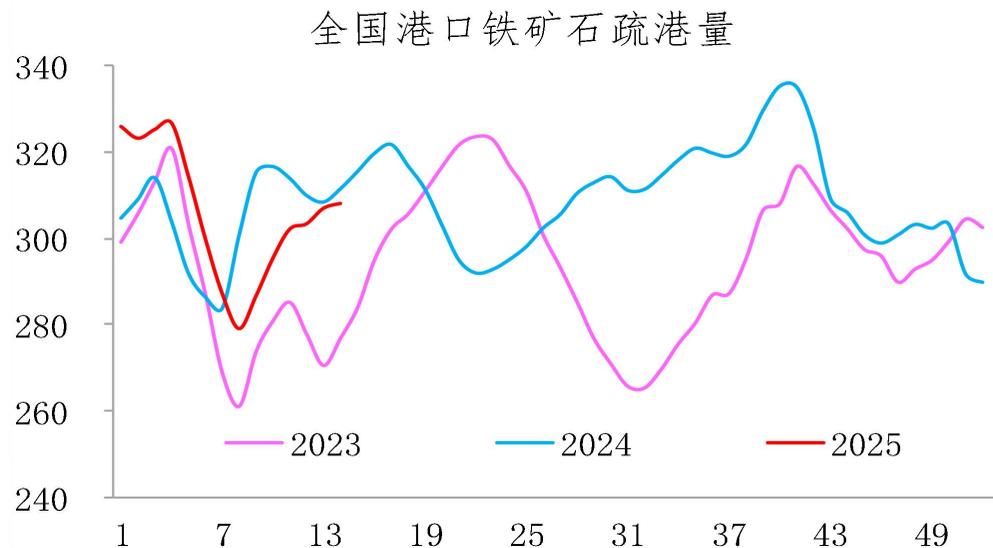
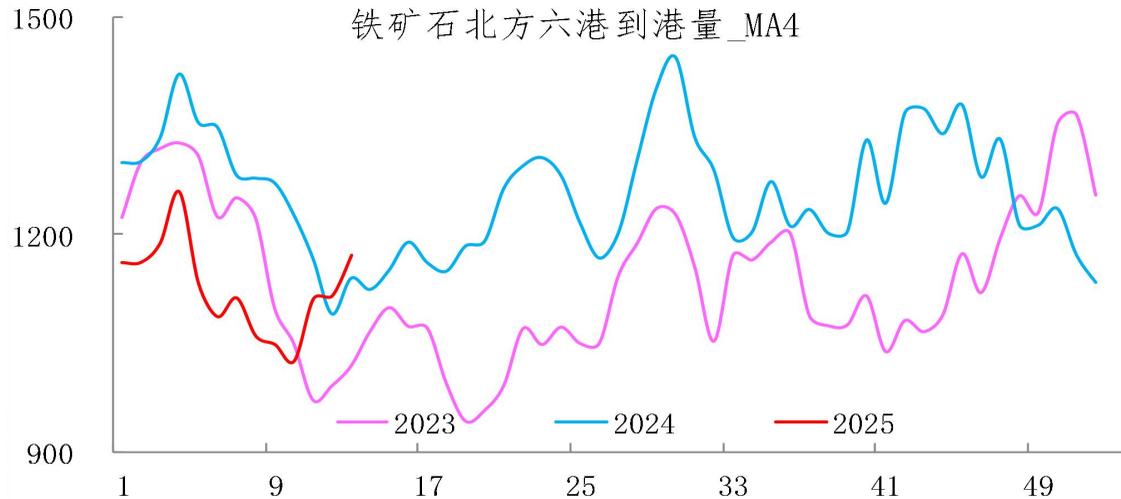
| 主力合约基差 | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 变化 | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|--------|------------|------------|----|-----|-----|------|
| I      | 93.19      | 95.09      | -2 | 92  | 92  | 105  |



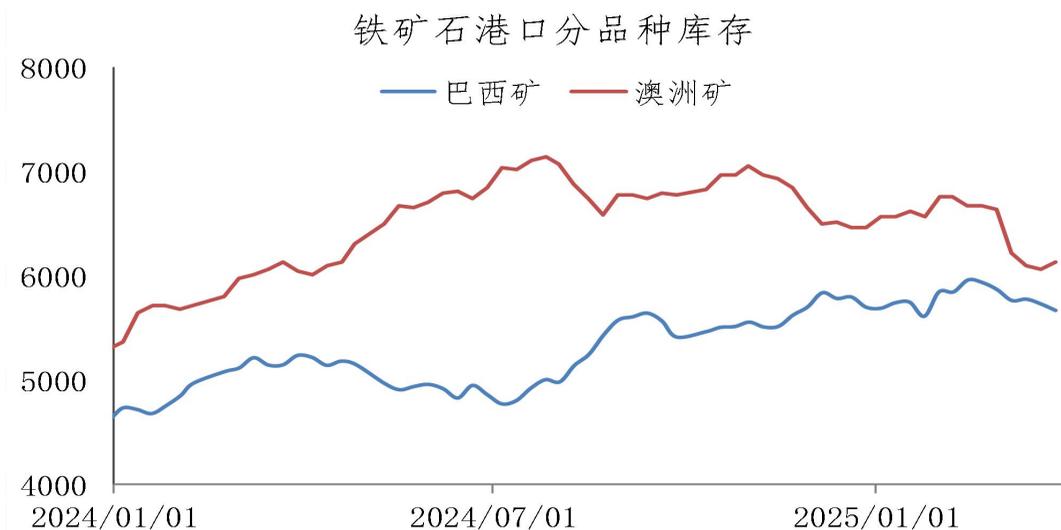
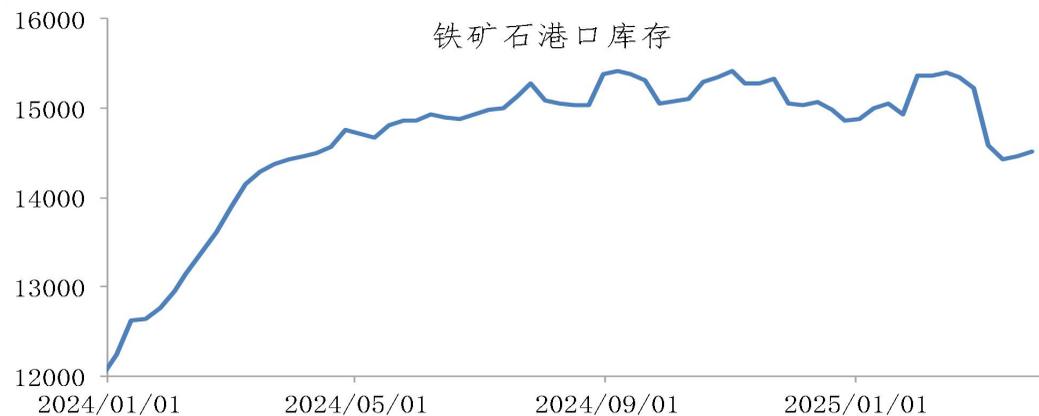
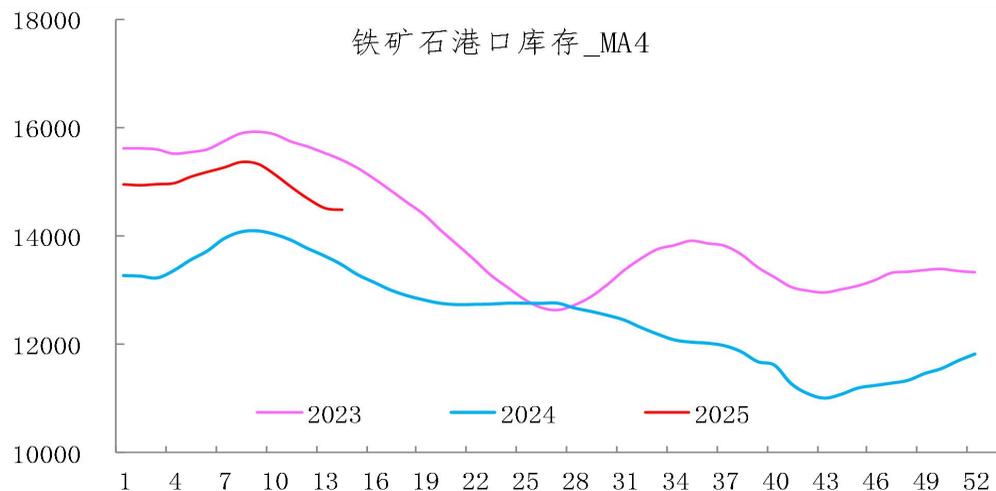
## 2.4铁矿石供应



# 铁矿石到港量窄幅回升，疏港量上升

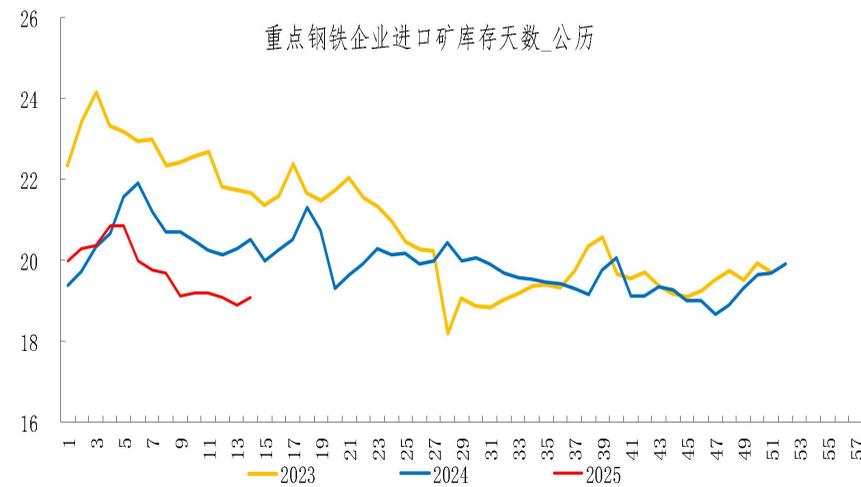
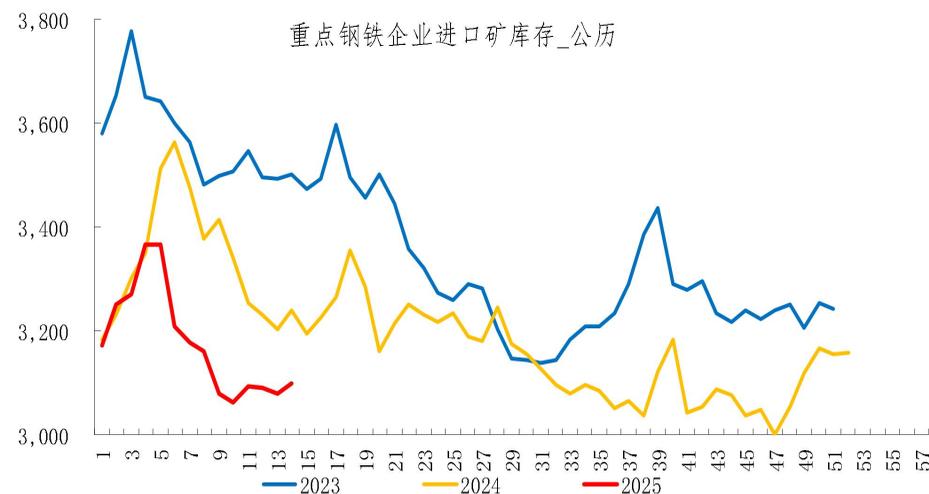


## 2.5 铁矿石库存



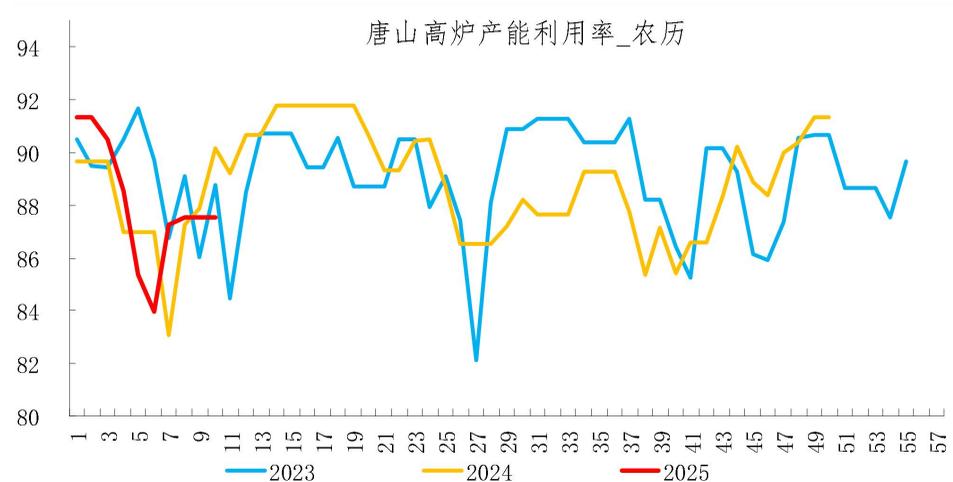
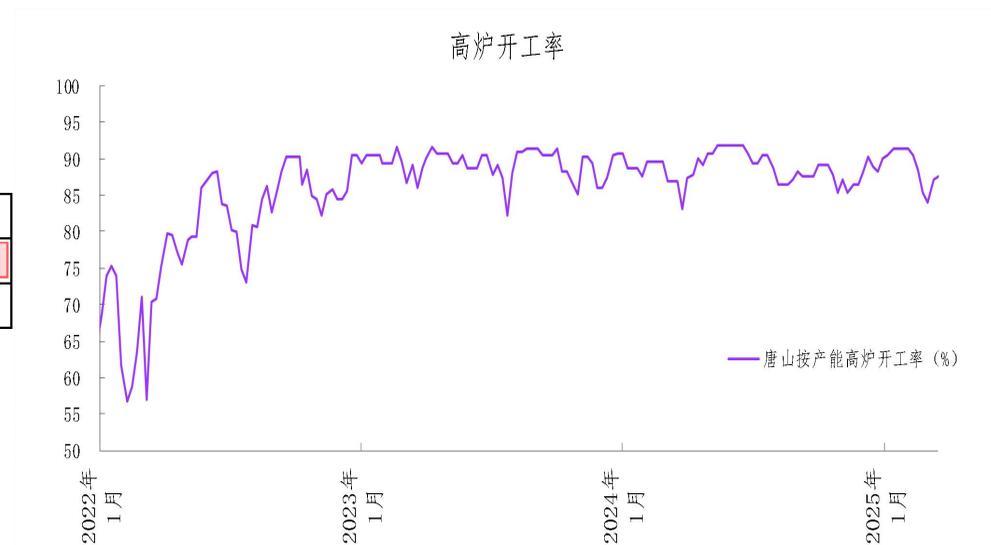
# 钢厂维持常规补库为主 进口矿库存小增

|                  | 2025/04/02 | 2025/03/26 | 增减值   | 增减幅    |
|------------------|------------|------------|-------|--------|
| 重点钢铁企业进口矿库存(万吨)  | 3098.16    | 3079.12    | 19.04 | 0.62%  |
| 唐山钢铁企业进口矿库存(万吨)  | 537.81     | 540.06     | -2.25 | -0.42% |
| 重点钢铁企业进口矿库存天数(天) | 19.07      | 18.87      | 0.20  | 1.06%  |
| 唐山钢铁企业进口矿库存天数(天) | 13.90      | 13.61      | 0.29  | 2.13%  |



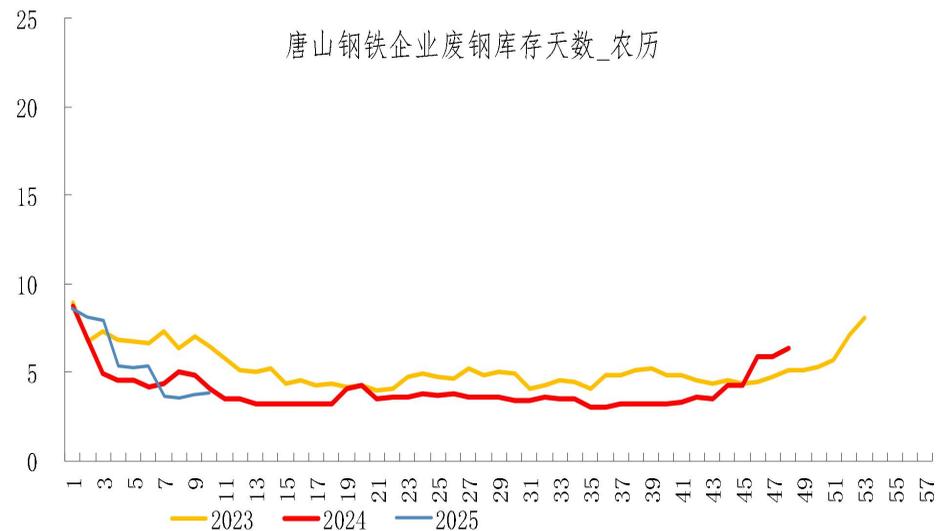
## 2.6 铁矿石需求

|                | 2025/04/02 | 2025/03/26 | 增减值  |
|----------------|------------|------------|------|
| 重点高炉产能利用率 (%)  | 85.42      | 84.71      | 0.71 |
| 唐山按产能高炉开工率 (%) | 87.52      | 87.52      | 0.00 |



## 2.7 废钢

|                 | 2025/04/02 | 2025/03/26 | 增减值  | 增减幅   |
|-----------------|------------|------------|------|-------|
| 唐山钢铁企业废钢库存（万吨）  | 8.80       | 8.60       | 0.20 | 2.33% |
| 唐山钢铁企业废钢库存天数（天） | 3.82       | 3.73       | 0.09 | 2.41% |

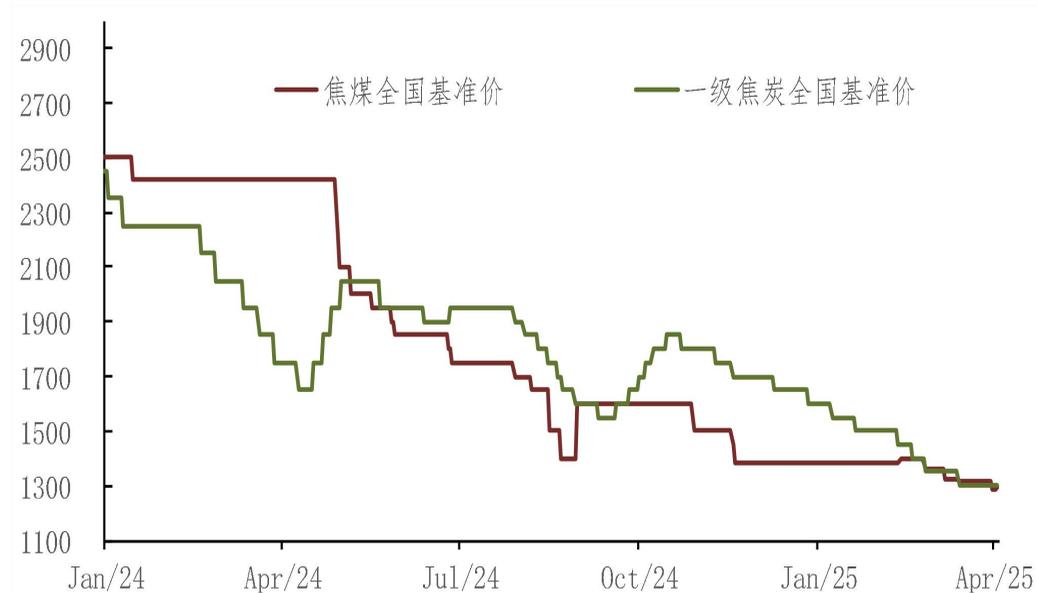


# 焦煤价格下降

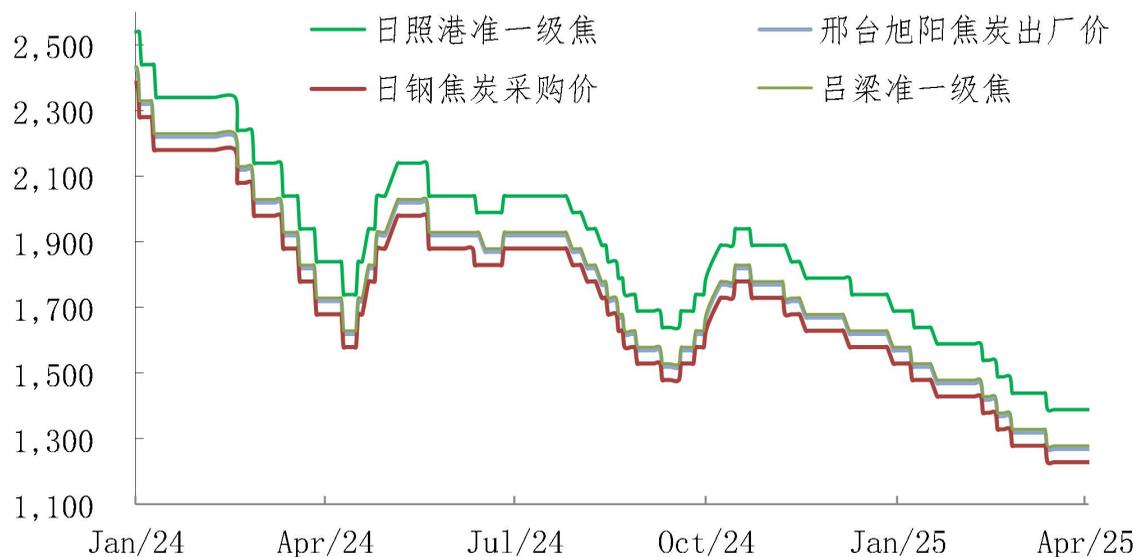
## 3煤焦

### 3.1煤焦价格

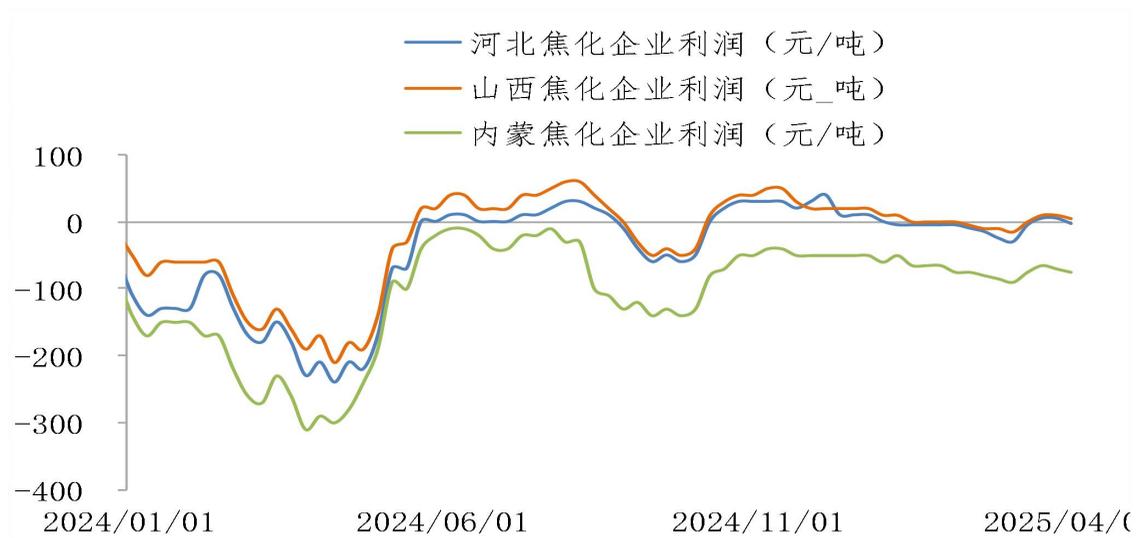
| 基准价 | 地区 | 指标  | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 周涨跌值 | 周涨跌幅 | 月均值  | 年均值  | 上年均值 |
|-----|----|-----|------------|------------|------|------|------|------|------|
| 焦炭  | 山西 | 一级焦 | 1300       | 1300       | 0    | 0%   | 1300 | 1430 | 1884 |
| 焦煤  | 山西 | 主焦煤 | 1295       | 1315       | -20  | -2%  | 1292 | 1361 | 1901 |



## 3.2 煤焦价差



## 3.3煤焦利润



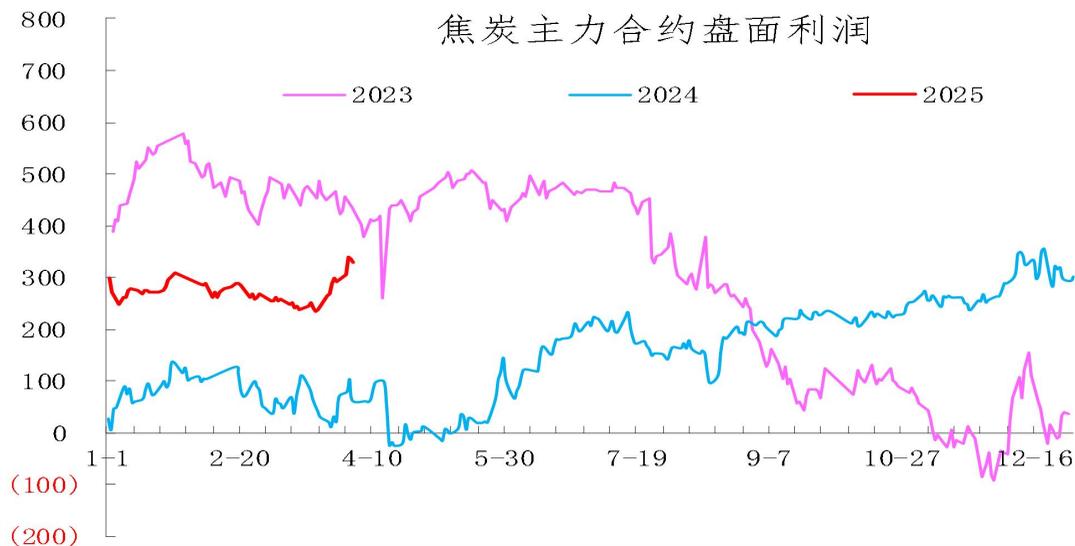
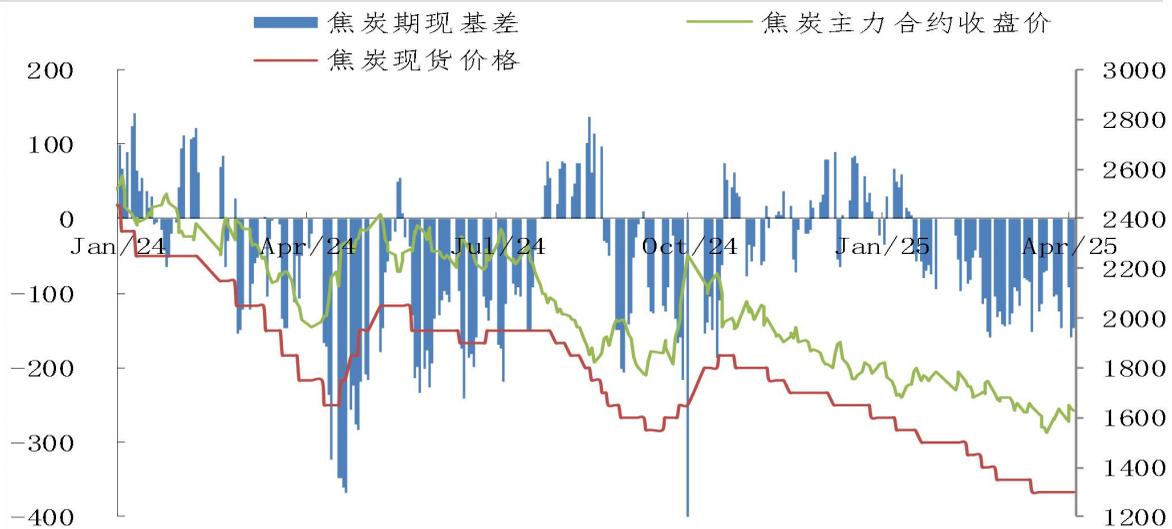
# 焦炭期货有震荡调整

## 3.4煤焦期货

| 主力合约价格 | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 变化 | 月均值  | 年均值  | 上年均值 |
|--------|------------|------------|----|------|------|------|
| J      | 1628.5     | 1617.5     | 11 | 1638 | 1686 | 2126 |

| 主力合约基差 | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 变化  | 月均值  | 年均值 | 上年均值 |
|--------|------------|------------|-----|------|-----|------|
| J      | -138.5     | -127.5     | -11 | -148 | -77 | -56  |

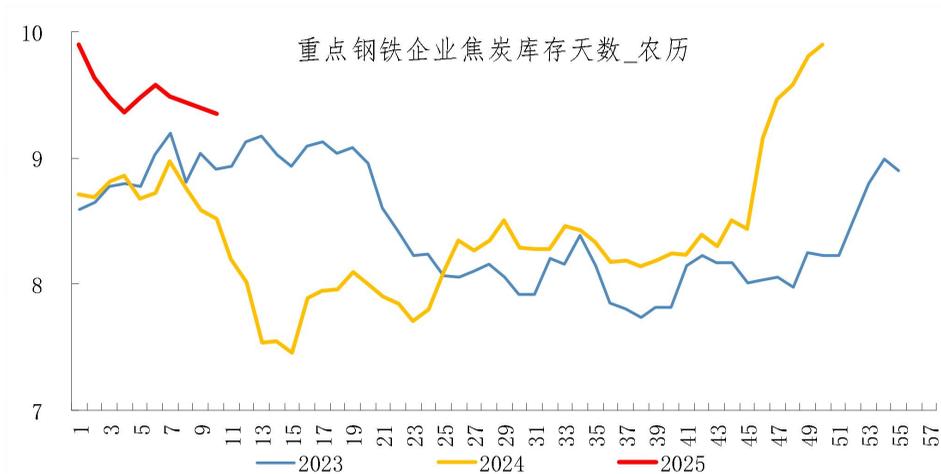
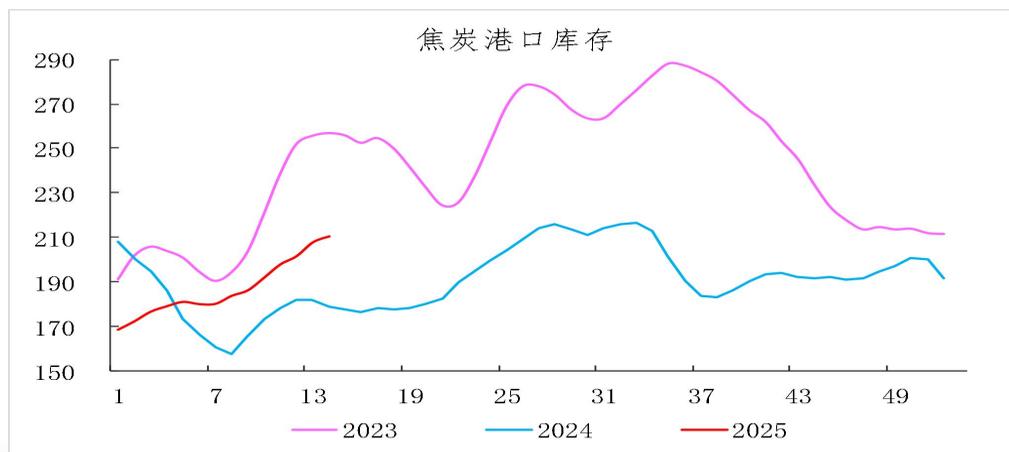
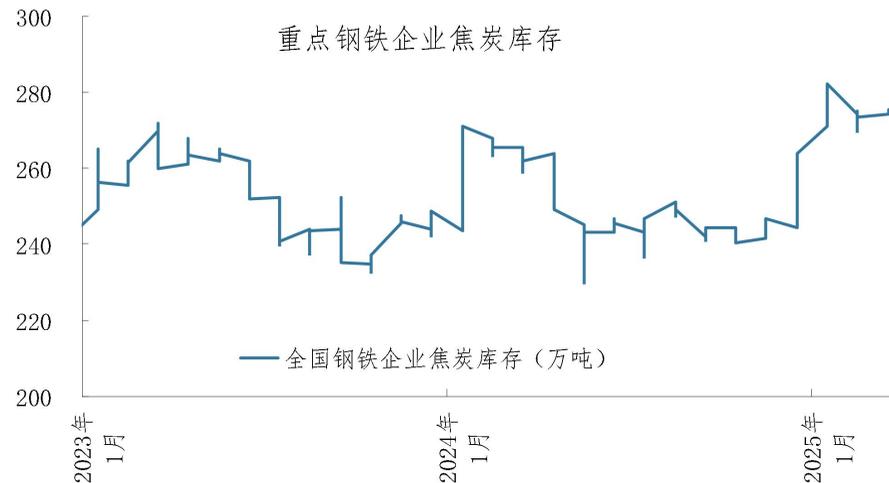
| 主力合约盘面利润 | 2025/04/03 | 2025/03/28 | 变化 | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|----------|------------|------------|----|-----|-----|------|
| J        | 330.27     | 293.06     | 37 | 335 | 273 | 153  |



随铁水产量的增加，钢企焦炭消耗小增，厂内库存小幅走低

### 3.6煤焦库存

|                 | 2025/04/02 | 2025/03/26 | 增减值   | 增减幅    |
|-----------------|------------|------------|-------|--------|
| 重点钢铁企业焦炭库存(万吨)  | 273.86     | 274.93     | -1.07 | -0.39% |
| 唐山钢铁企业焦炭库存(万吨)  | 46.96      | 46.46      | 0.50  | 1.08%  |
| 重点钢铁企业焦炭库存天数(天) | 9.35       | 9.39       | -0.04 | -0.43% |
| 唐山钢铁企业焦炭库存天数(天) | 7.54       | 7.46       | 0.08  | 1.07%  |



## 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。