
唐宋监测预警周报

2025-4-11

唐宋数据

贸易摩擦升级 黑色震荡走弱

2025-5-11

本周市场分析（4月5日-4月11日）：

钢材：本周钢材市场价格先跌后升弱势运行；铁矿石价格明显下跌；焦炭市场价格稳中趋强。

本周在美国加征关税政策出台影响下，全球金融市场大幅波动，黑色期现市场不可避免地受到极大影响。虽然目前处于传统的需求旺季，钢材刚性需求仍有较好表现，现实供需基本面关系继续改善，但受清明节放假影响，整体钢材需求释放程度不尽人意，特别是美国加征关税政策的公布及实施，引发市场极大的慌乱，恐慌、观望情绪弥漫整个市场，黑色期现市场跟随国际股市市场呈先跌后升、超跌小幅反弹行情。

从本周数据看，螺纹钢表观需求仍有增长，但受假期及关税战的影响，板带类产品贸易成交降低、表观需求出现萎缩。主要产品供应处于相对高位，板带类产品供应有所减量。因短流程产品小幅亏损，南方电炉钢开工率小幅增长，螺纹钢资源供应增量有限。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季节性特征，供需关系继续得到改善。全国长流程高炉开工率、短流程电炉开工率均有小幅提升。周内调查，全国样本钢企高炉开工率85.75%，较上周增0.33%。全国独立电炉钢厂平均产能利用55.77%，较上周增加0.13%。随铁矿石行情大幅波动，钢企采购谨慎，港口日均疏港量基本稳定。

煤焦：本周焦炭价格暂稳，山西、河北、河南等地区部分焦企发起首轮提涨，涨幅50-55元/吨，主流钢企尚未回应，市场进入博弈期。煤价续涨，焦企亏损加剧，市场盼涨情绪高，对部分优质焦炭或有惜售操作；贸易战升级加剧市场担忧，焦炭补库刚需或弱化；预计下周焦炭市场或稳中趋强运行。

铁矿石：本周进口矿现货价格震荡下跌，钢厂逢低补库，采购量有所增加，港口现货成交活跃度一般。中品PB粉与低品超特粉价差收窄。华北与华东港口PB粉维持10元左右价差。球团溢价上涨、块矿溢价下跌。内外矿吨度价差持平。预计下周矿山发货量增加，到港量回落，疏港量维持高位，港口库存或小幅去库。目前铁水产量处于高位，增产空间有限，钢厂进口矿库存维持低位，存刚需补库需求；市场对贸易战不确定性担忧仍存，钢厂多逢低补库为主，采购维持谨慎态度。预计下周铁矿石市场或震荡调整运行，唐山港PB粉价格750-790元/吨。

下周市场预测（4月12日-4月18日）：

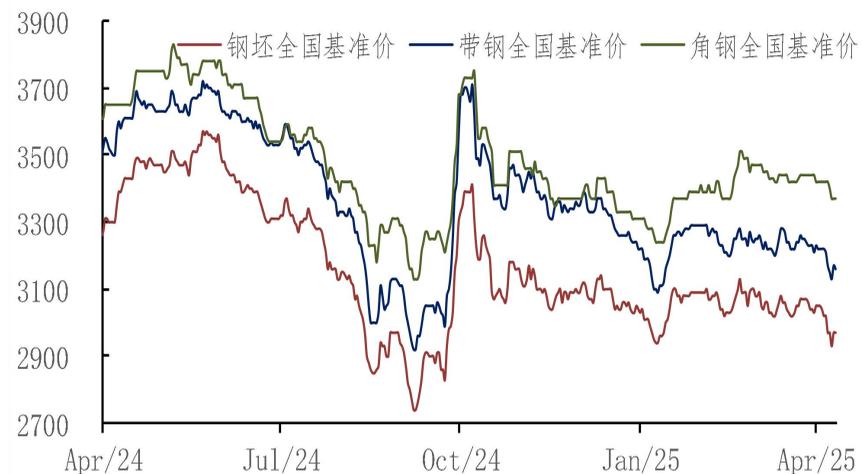
下周正处于最有利的“银4”施工和钢材需求时节，也是全国建筑项目全面施工、螺纹钢需求达到峰值区时段；加工制造企业的板带类钢材需求或保持稳中增长；而加征关税对出口钢材交货暂无较大影响阶段；周内整体钢材刚性需求处于季节性相对高位期。从供应方面看，长流程高炉开工率高位中趋稳，卷、带类等主要产品产量难有增量；目前南方独立电炉产线处于盈亏状态，产线开工率或小幅提升，螺纹钢产量增长空间有限。钢材库存下降速度明显趋缓，主要品种降库幅度有所差异，现实供需关系继续改善。

尽管上周美国加征关税形成巨大的利空已在市场得以体现，但加征关税事件的后期发展过程中仍然存在极大不确定性，对黑色市场预期影响、对现实市场的扰动远未结，整个市场的悲观情绪难以扭转，市场信心难有明显提振。虽然目前钢材基本面存有向好的现实，钢材期现底部价格一定的支撑，价格有超跌反弹的条件和空间，但在世界范围的贸易战加剧的背景下，中国钢材出口减量预期大大增加；同时短期内国内难有超预期的政策推出，加之钢企增产预期加大、国内需求已达到峰值，需求增长停滞，市场的担忧情绪逐步加重，钢材期现价格暂无强力上行驱动，价格上涨压力巨大。期螺10合约上方只要不突破3200。，整体处于偏弱通道之中。未来的贸易谈判将面临更大的复杂性和不确定性，市场风险仍在，市场波动远未结束，防风险仍是首位。

1 钢材

1.1 钢材价格

基准价	地区	指标	2025/04/11	2025/04/03	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	φ16	3110	3170	-60	-2%	3136	3244	3478
线材	上海	φ8	3270	3330	-60	-2%	3301	3394	3654
热卷	上海	5.5mm	3260	3360	-100	-3%	3315	3389	3643
冷卷	上海	1.0mm	4000	4110	-110	-3%	4075	4171	4232
中板	上海	20mm	3440	3470	-30	-1%	3455	3476	3692
钢坯	唐山	150mm方坯	2970	3050	-80	-3%	3004	3047	3286
带钢	唐山	355mm	3160	3220	-60	-2%	3191	3229	3504
角钢	唐山	5#	3370	3420	-50	-1%	3405	3395	3601

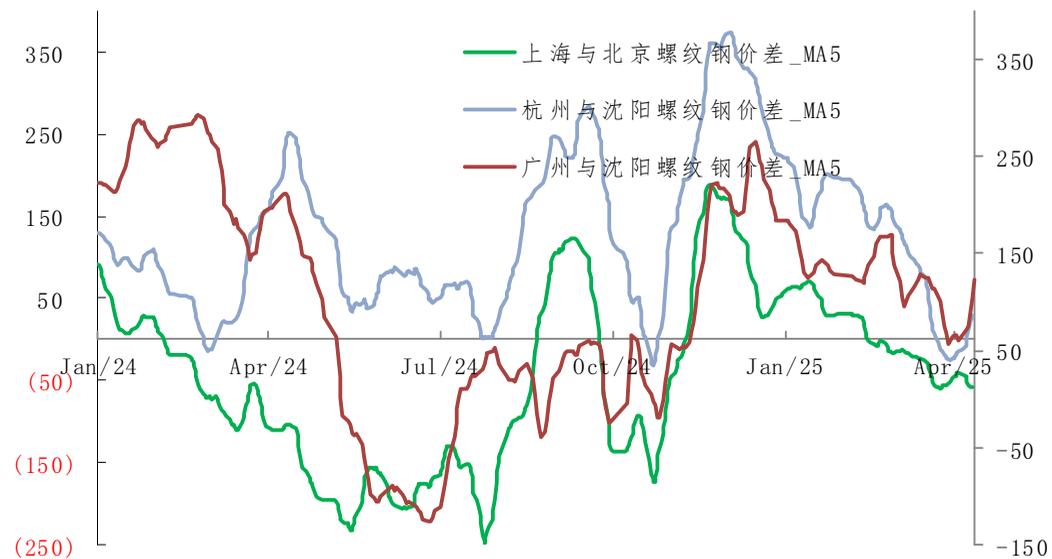


钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差扩大

1.2 钢材价差

指标	2025/04/11	2025/04/03	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	190	180	10	6%	191	223	251
带钢 - 钢坯价差_唐山	190	170	20	12%	189	180	216
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	1022	1066	-43	-4%	1032	999	970
螺纹钢-热卷价差_上海	-150	-190	40	21%	-175	-147	-167
冷卷-热卷价差_上海	740	750	-10	-1%	763	787	589
中板-热卷价差_唐山	150	100	50	50%	133	37	31
热卷-带钢价差_唐山	110	90	20	22%	96	119	110
上海与北京螺纹钢价差	-40	-40	0	0%	-51	-4	-58
杭州与沈阳螺纹钢价差	40	0	40		18	106	133
广州与沈阳螺纹钢价差	140	50	90	180%	99	123	94
上海与天津热卷价差	30	50	-20	-40%	38	54	45
乐从与沈阳热卷价差	-10	-10	0	0%	-5	60	90



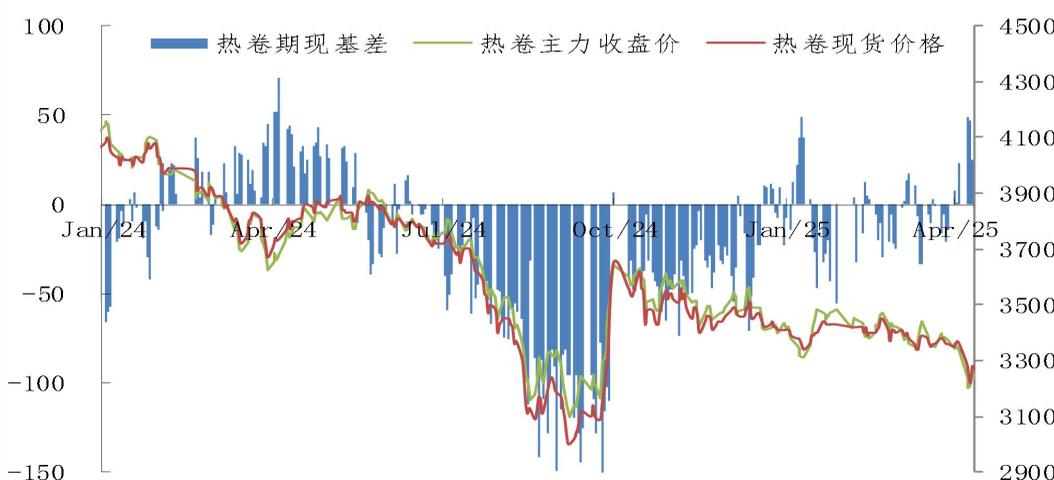
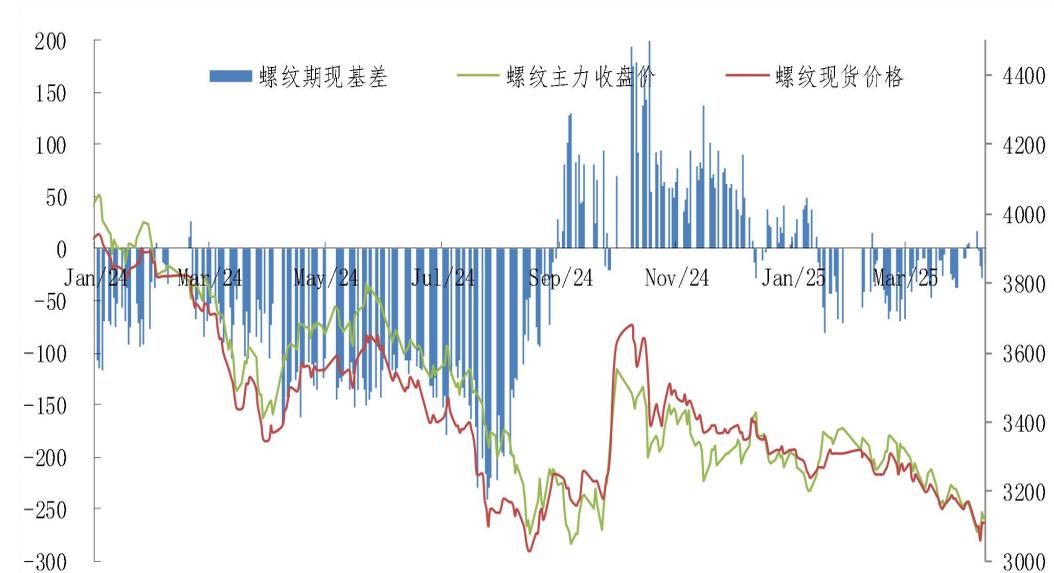
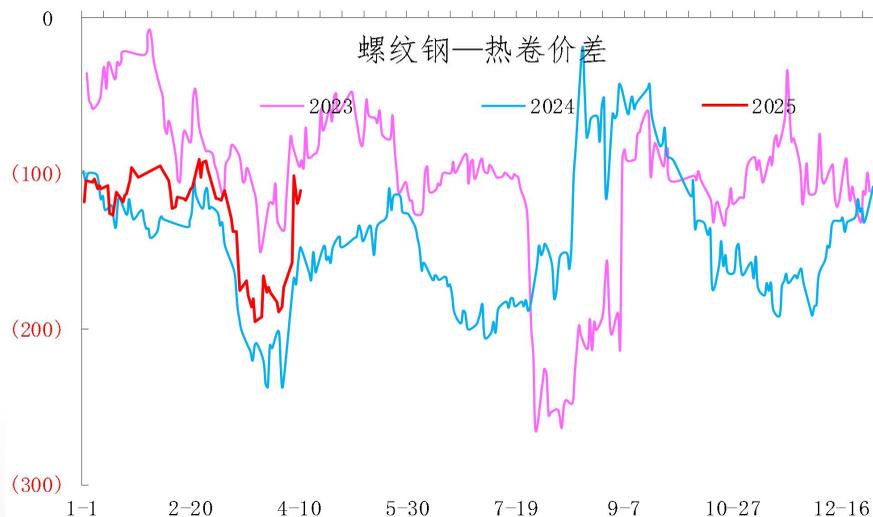


1.4 钢材期货

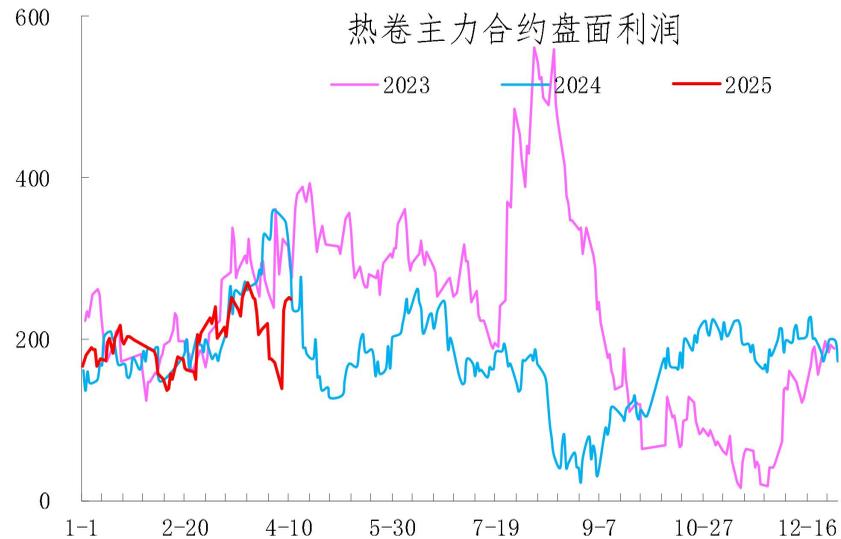
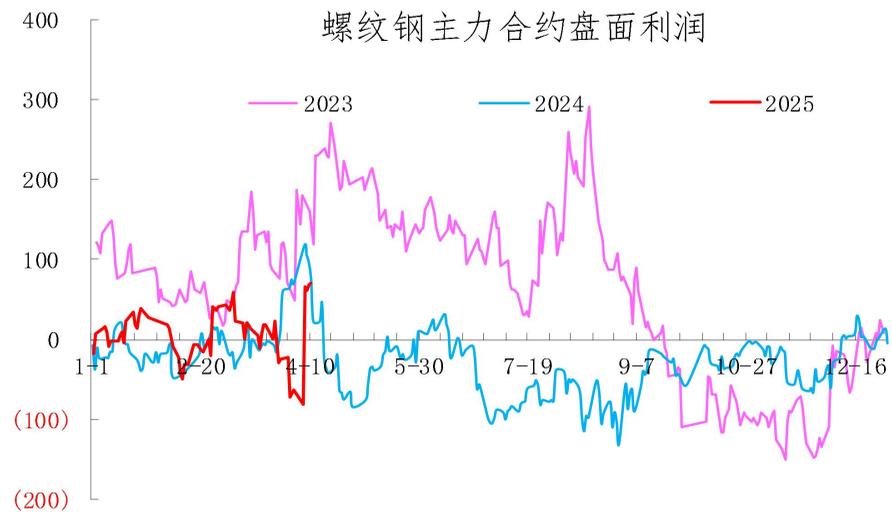
主力合约价格	2025/04/11	2025/04/03	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3126	3164	-38	3130	3258	3515
HC	3237	3337	-100	3274	3386	3659

主力合约基差	2025/04/11	2025/04/03	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-16	6	-22	-6	-23	-48
HC	23	23	0	25	-4	-25

主力合约盘面利润	2025/04/11	2025/04/03	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	70.44	-62.32	133	-2	5	-28
HC	248.67	170.78	78	206	199	179

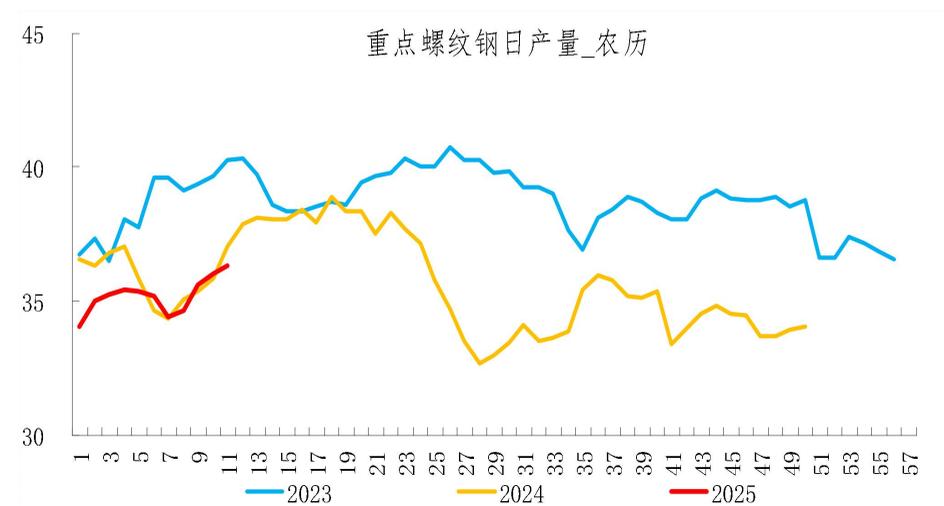
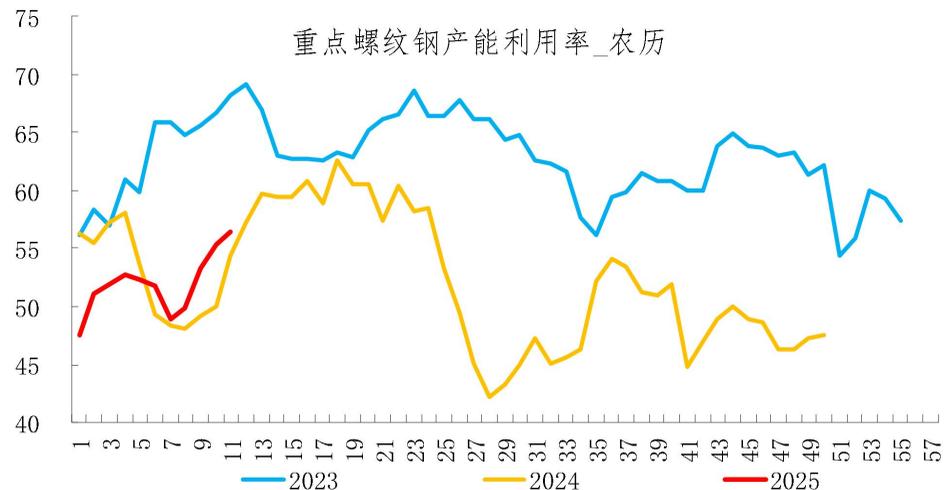


主力合约盘面利润走高



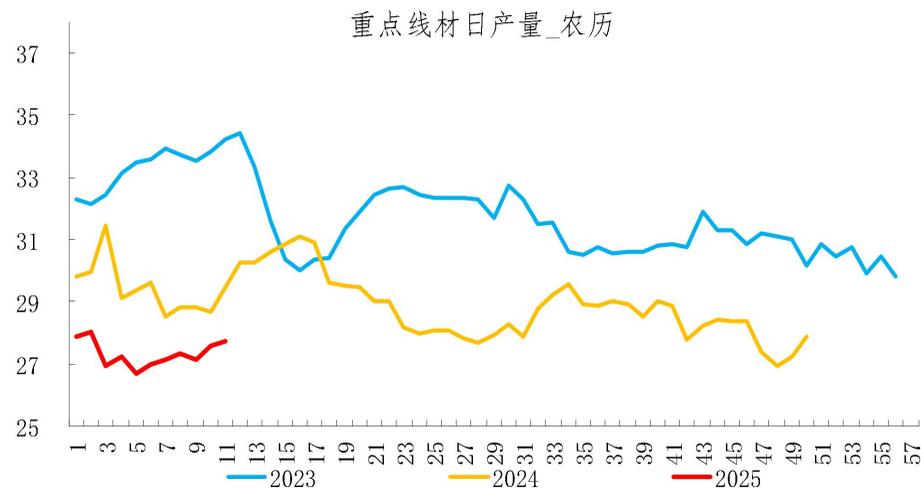
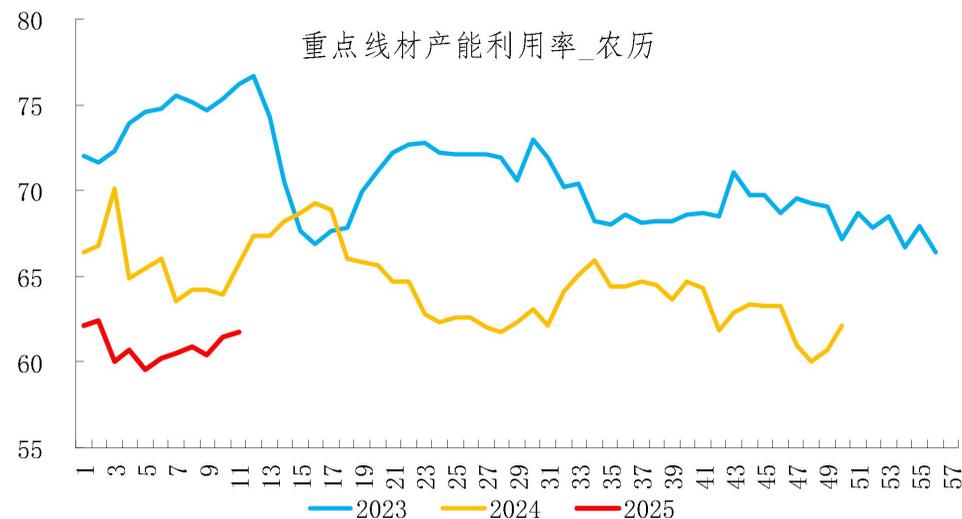
重点钢企按产能螺纹钢开工率周比小增

	2025/04/09	2025/04/02	增减值	增减幅
重点按产能螺纹钢开工率 (%)	64.44	63.91	0.53	
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)	36.30	36.00	0.30	0.83%



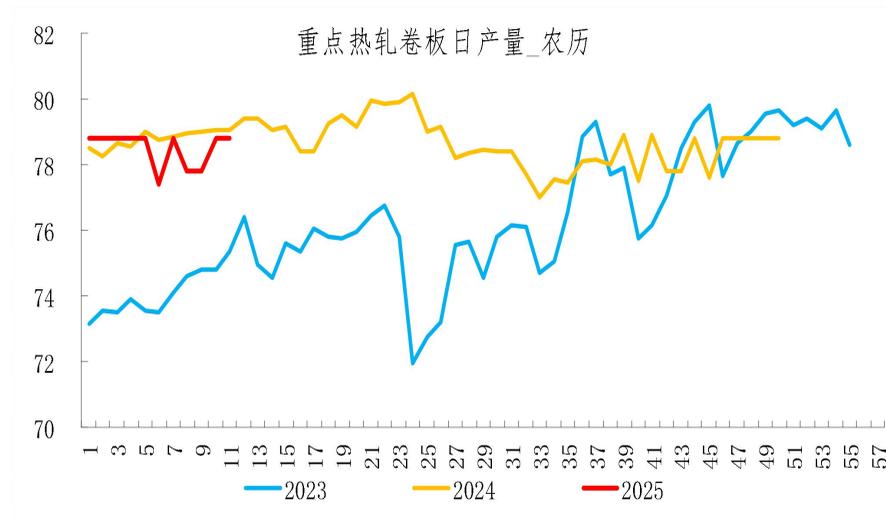
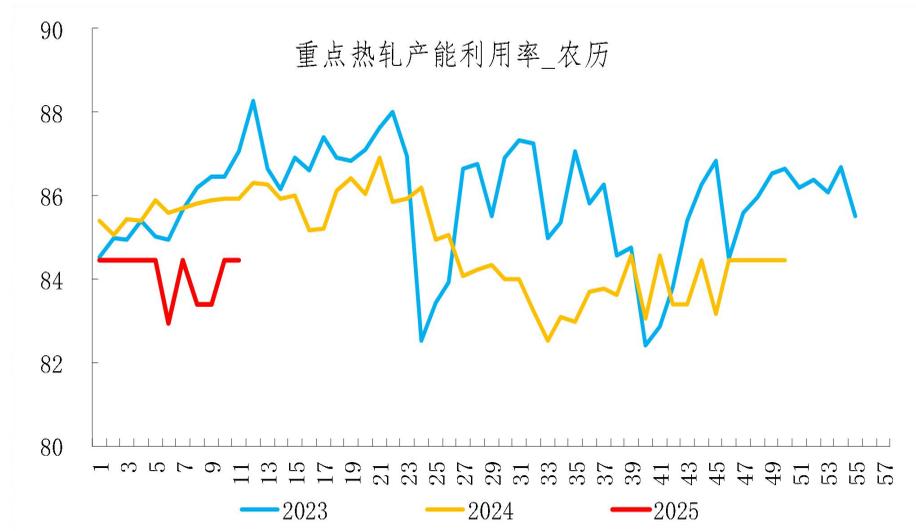
重点钢企按产能线材开工率周比小增

	2025/04/09	2025/04/02	增减值	增减幅
重点按产能线材开工率 (%)	61.78	61.44	0.34	
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)	27.72	27.57	0.15	0.54%



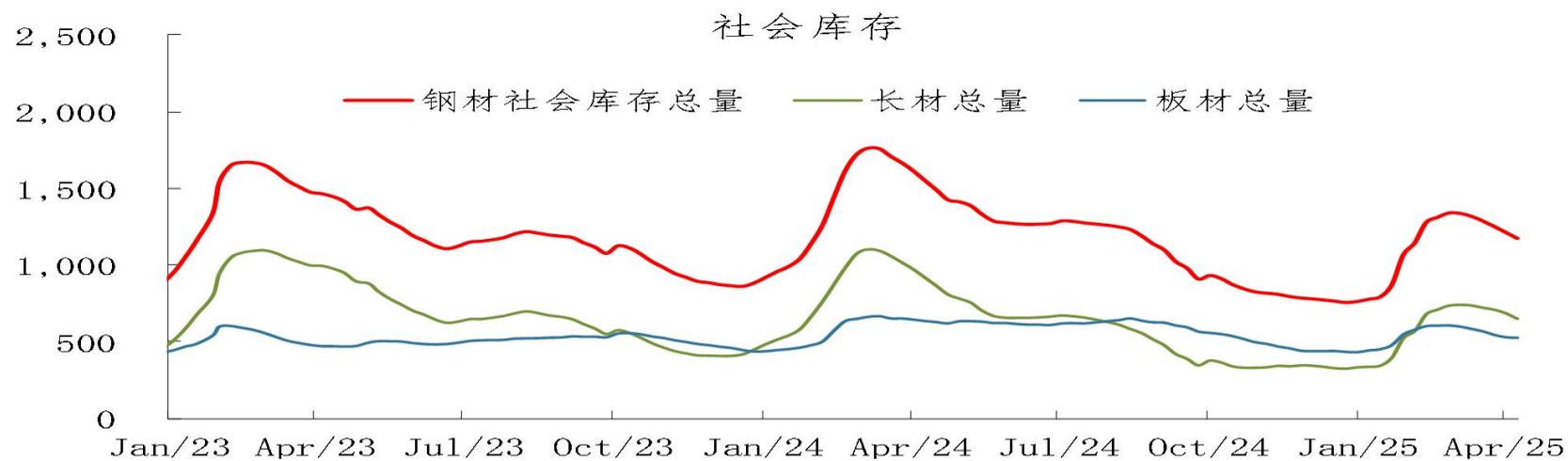
重点钢企按产能热卷开工率周比持平

	2025/04/09	2025/04/02	增减值	增减幅
重点按产能热轧卷板开工率 (%)	84.45	84.45	0.00	
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	92.29	92.29	0.00	
重点热轧卷板日产量 (万吨)	19.75	19.75	0.00	0.00%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	19.75	18.35	1.40	7.63%

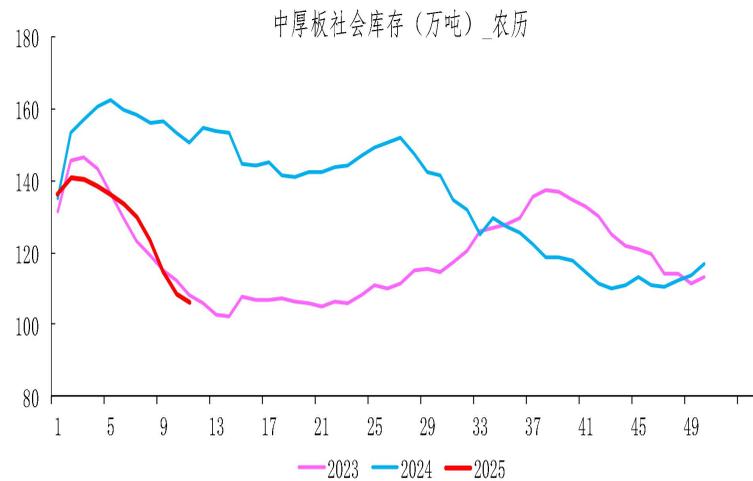
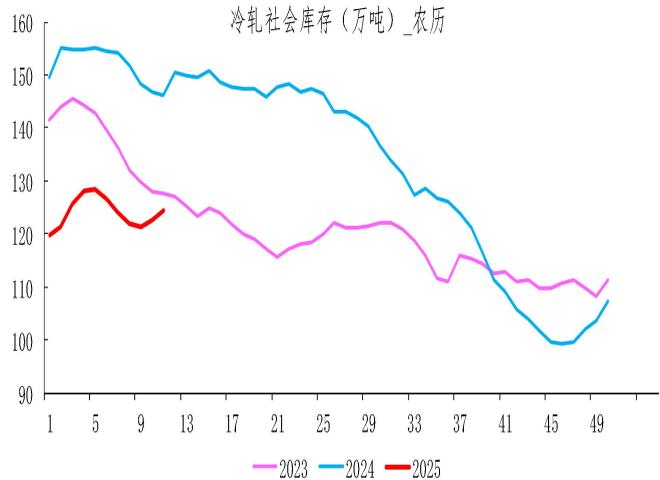
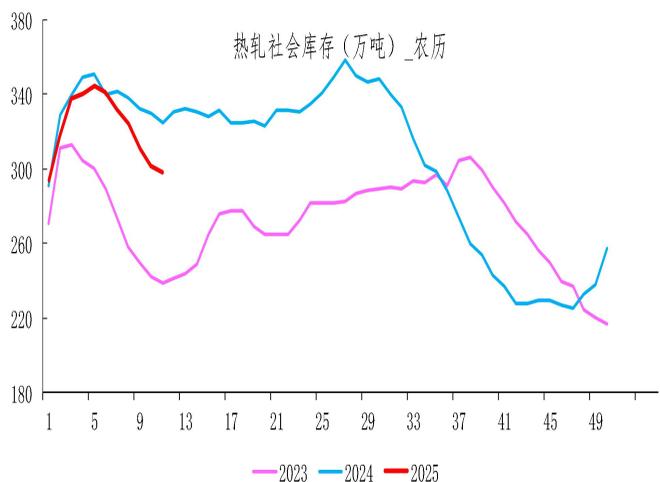
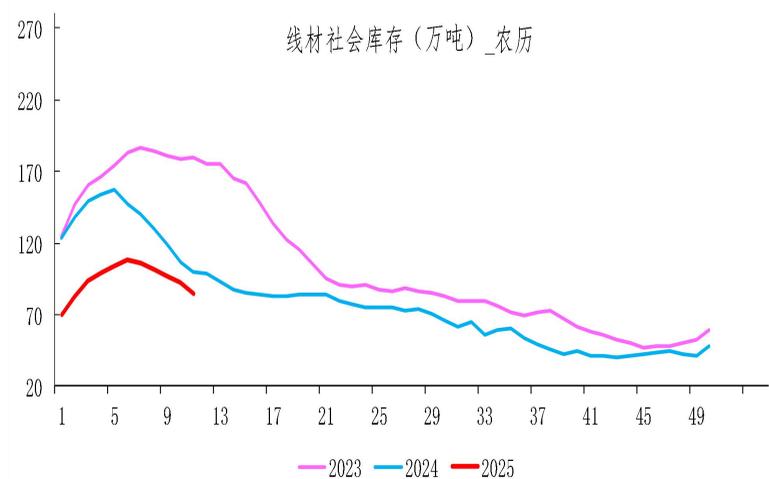
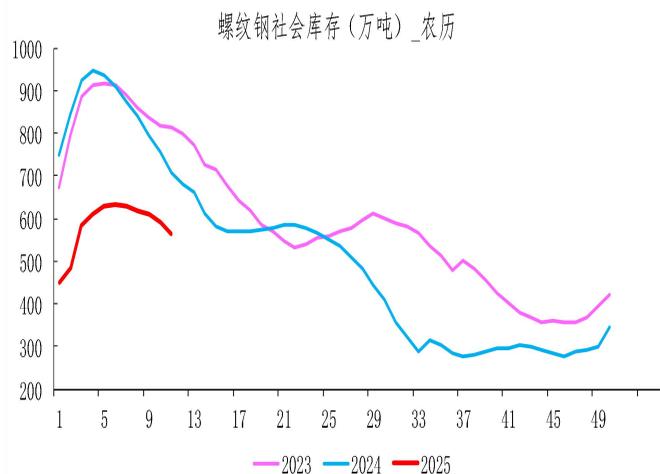
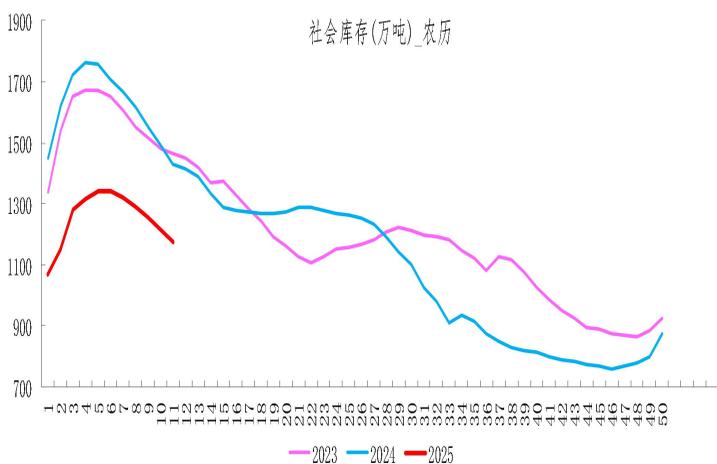


1.6 钢材库存

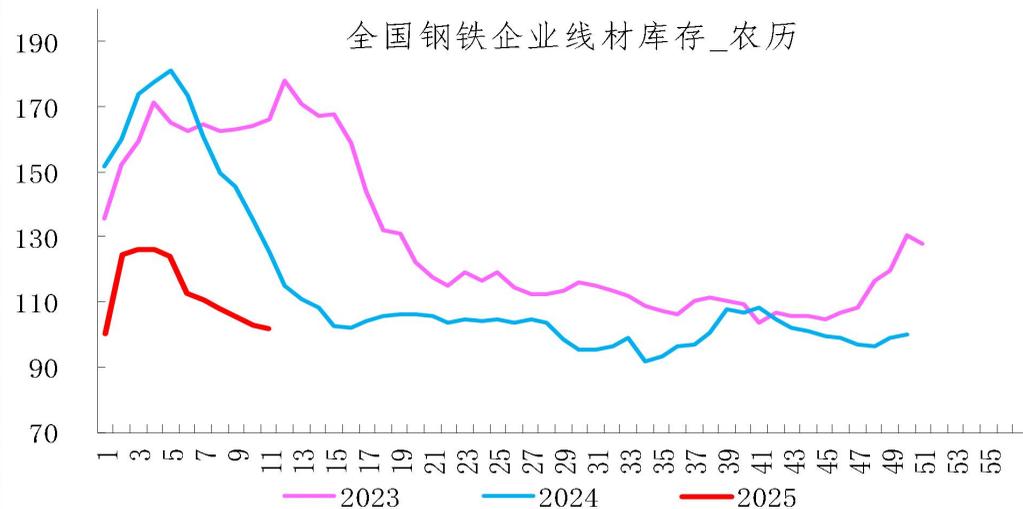
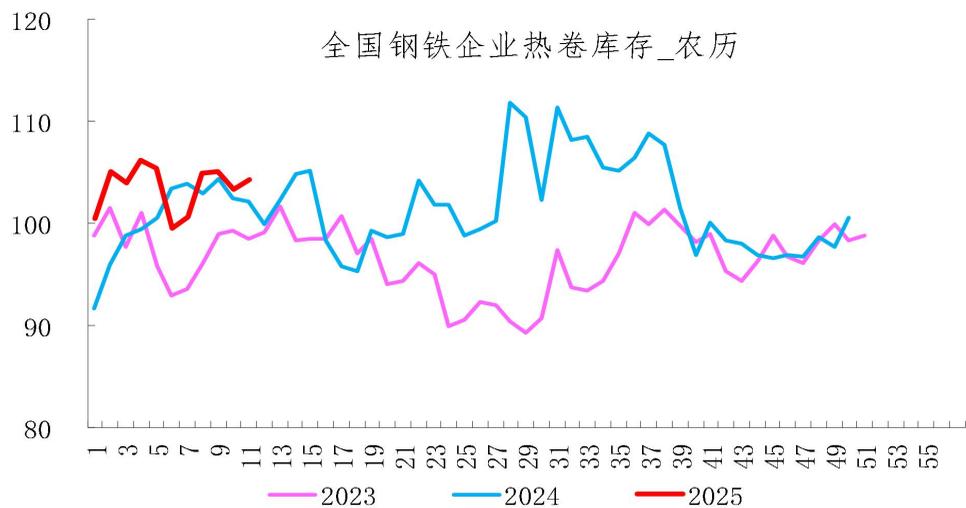
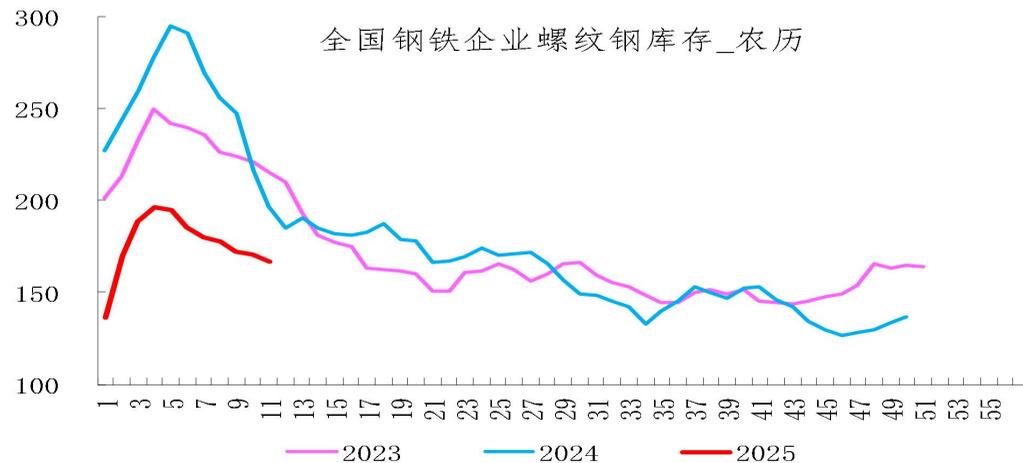
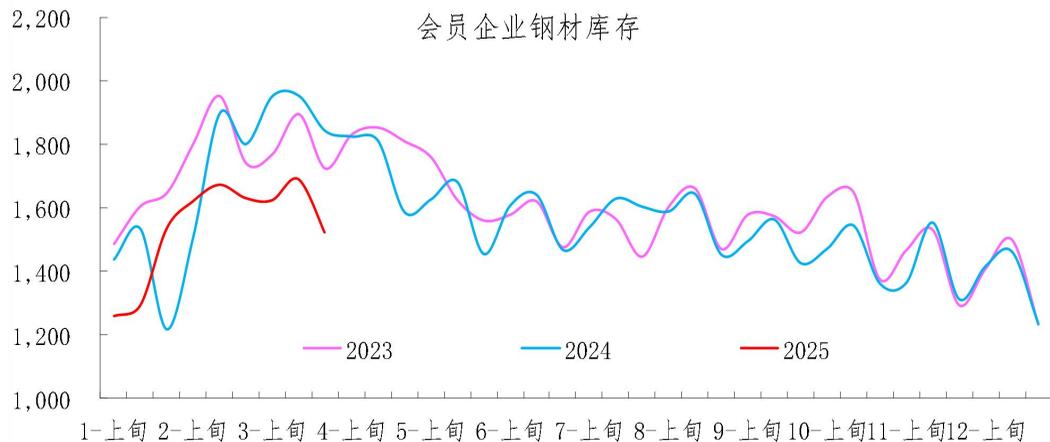
社会库存	2025/04/09	2025/04/02	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	1176.73	1215.48	-38.75	-3%	1131	1189
螺纹钢	563.1	590.95	-27.85	-5%	508	534
线材	84.97	92.51	-7.54	-8%	81	81
热轧	298.08	301.09	-3.01	-1%	300	302
冷轧	124.42	122.67	1.75	1%	118	135
中板	106.16	108.26	-2.10	-2%	124	137

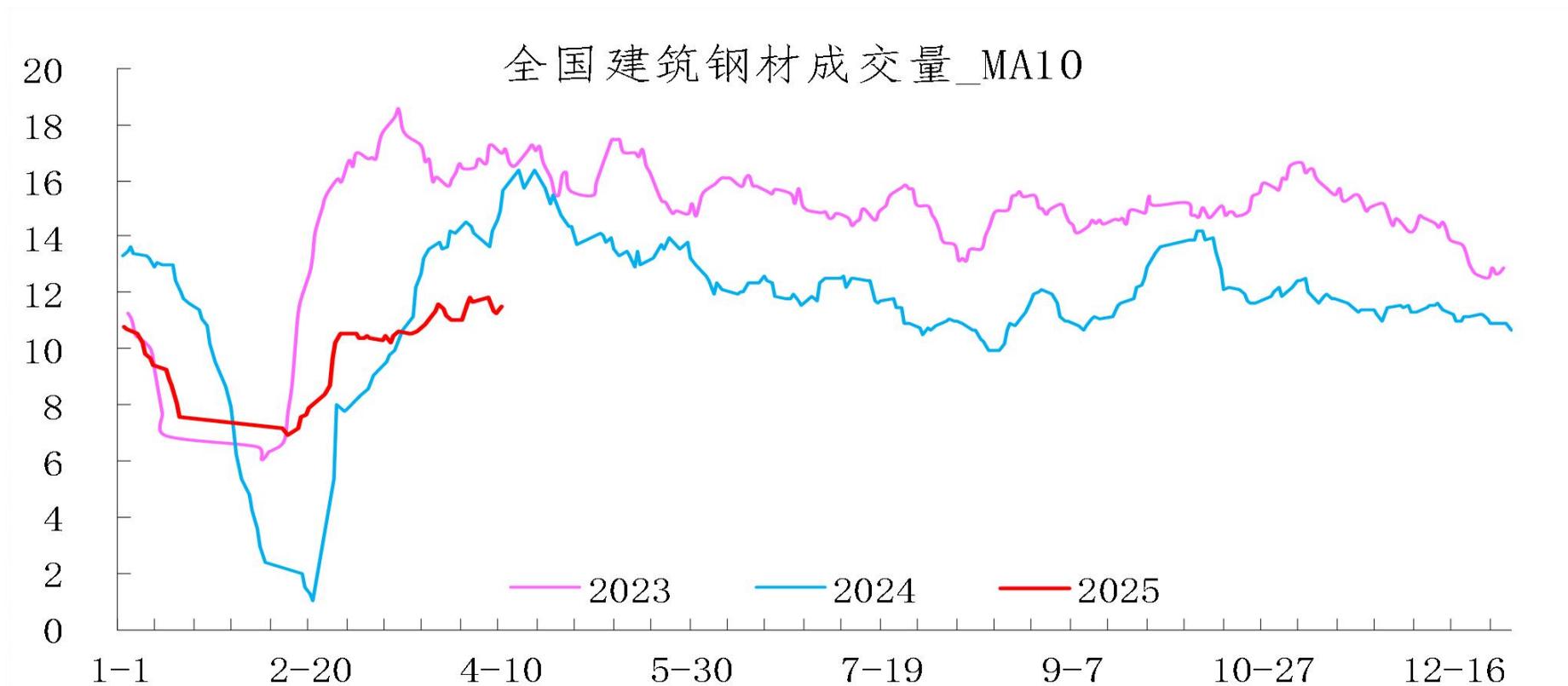


钢材库存小幅下降

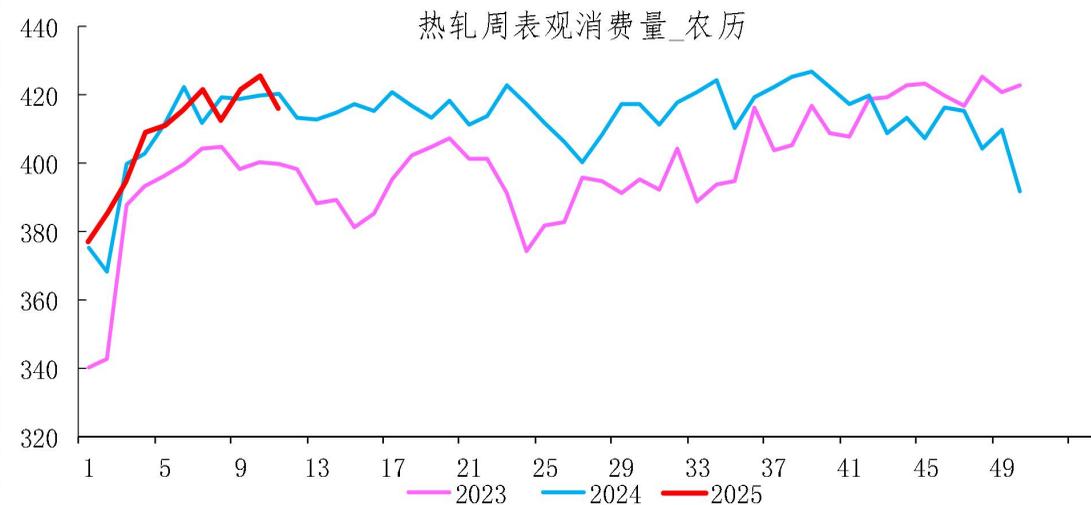
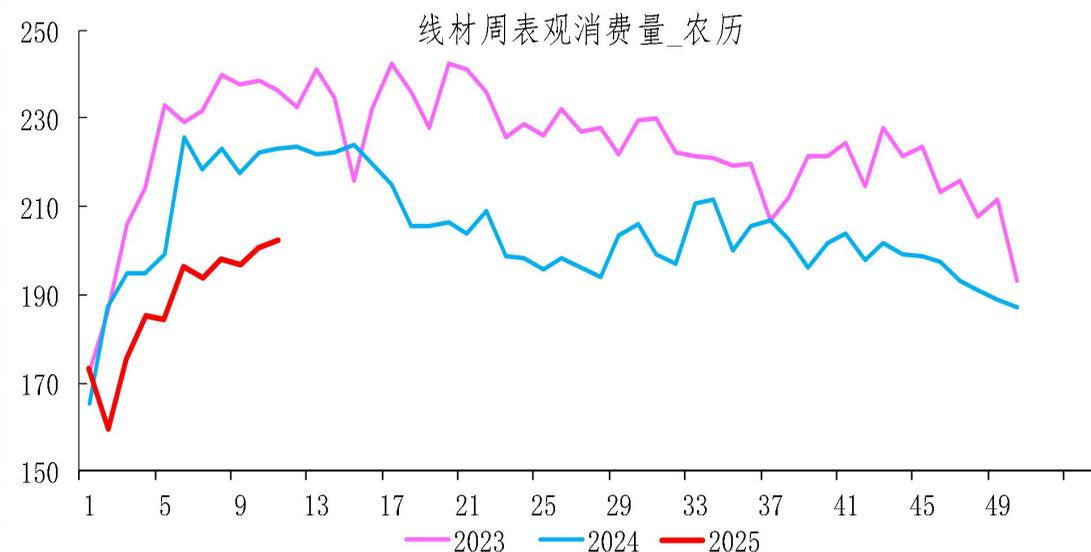
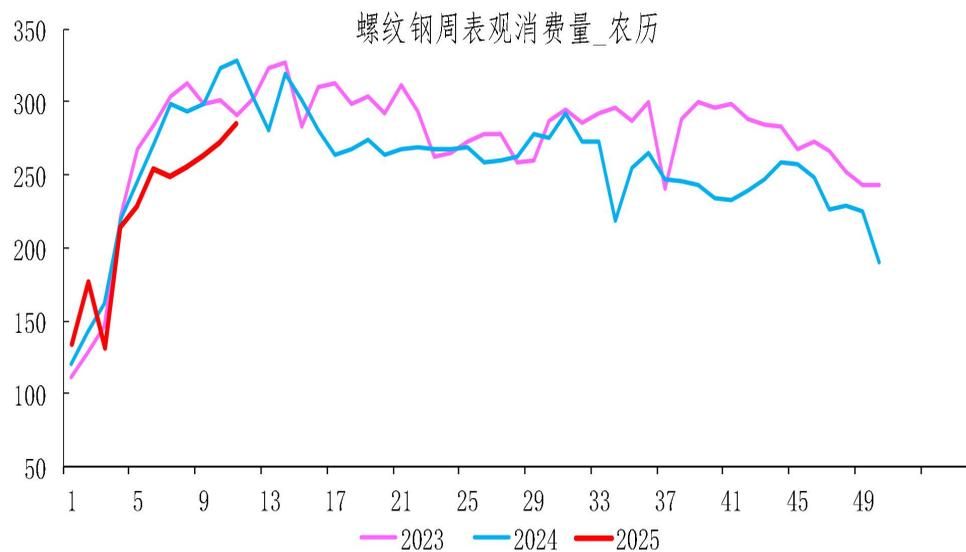


钢企钢材库存小幅下降





钢材消费偏弱

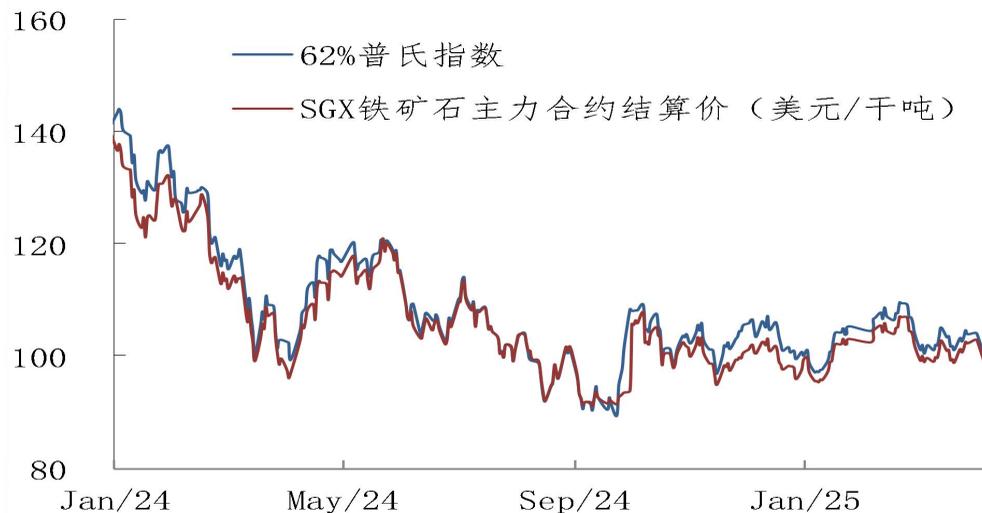


进口矿价格震荡走弱

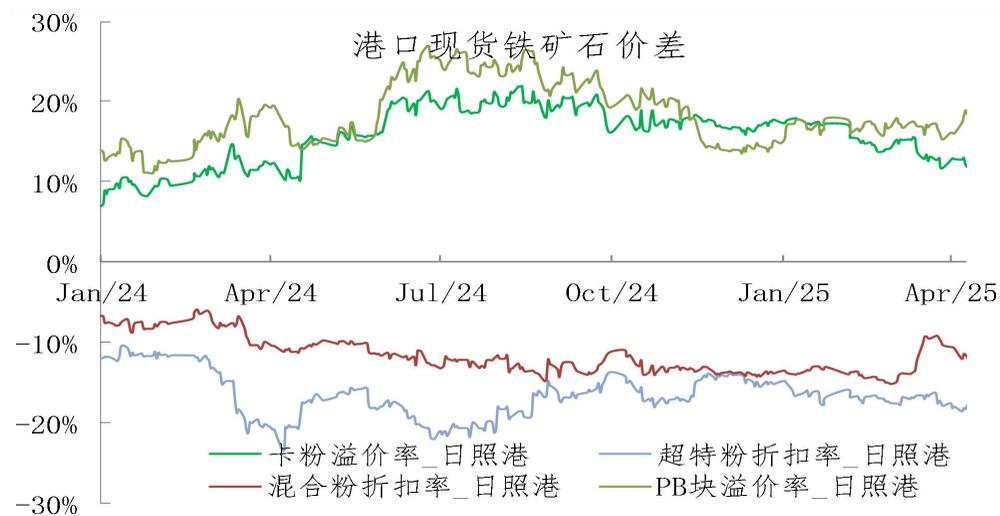
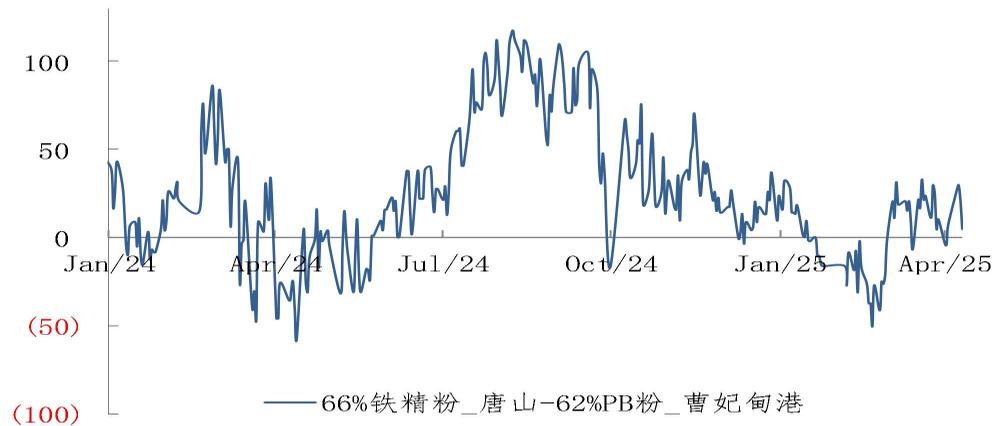
2 铁矿石

2.1 铁矿石价格

基准价	地区	指标	2025/04/11	2025/04/03	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	770	795	-25	-3%	783	801	844
国产矿	唐山	66酸粉	945	970	-25	-3%	959	966	1047
废钢	唐山	重废	2340	2370	-30	-1%	2362	2400	2690



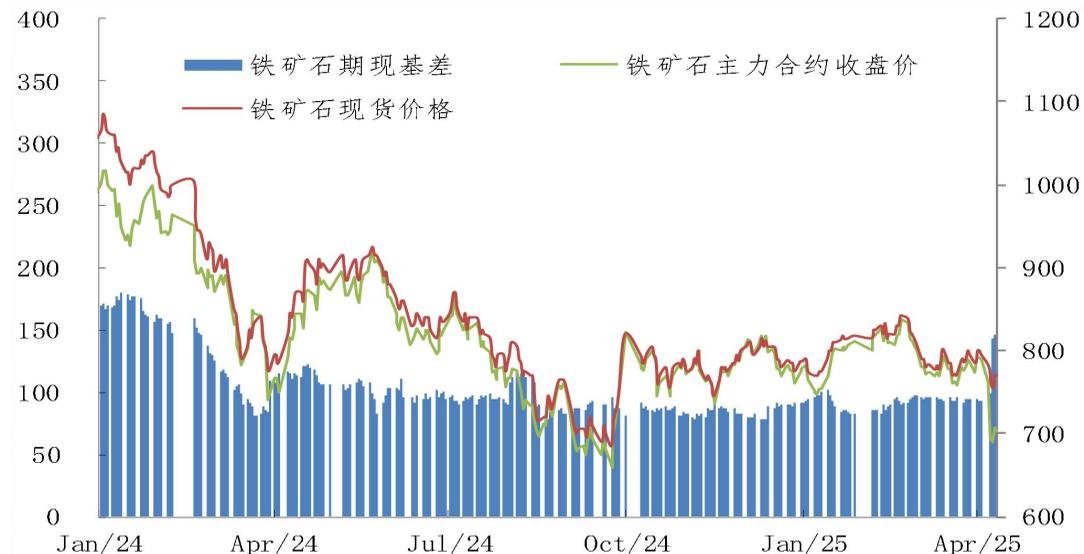
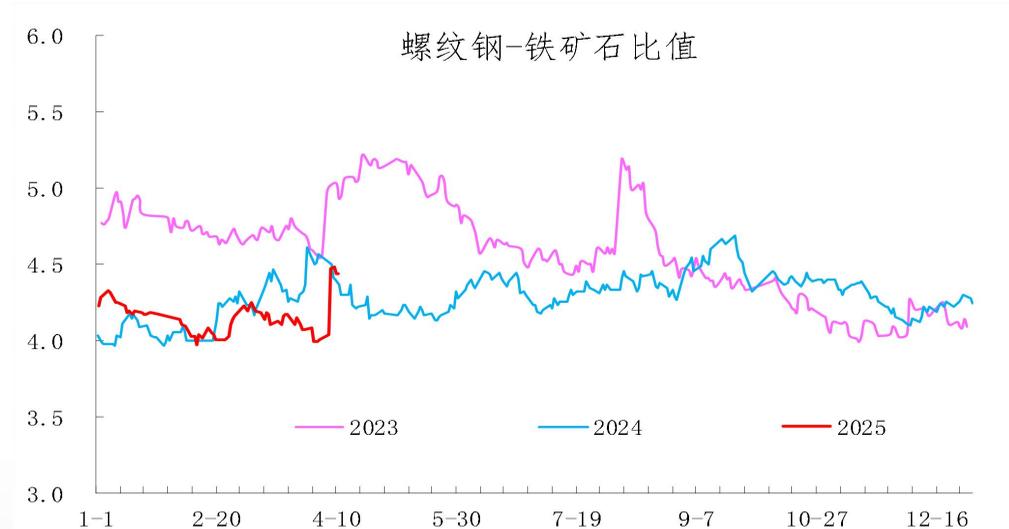
2.2 铁矿石价差



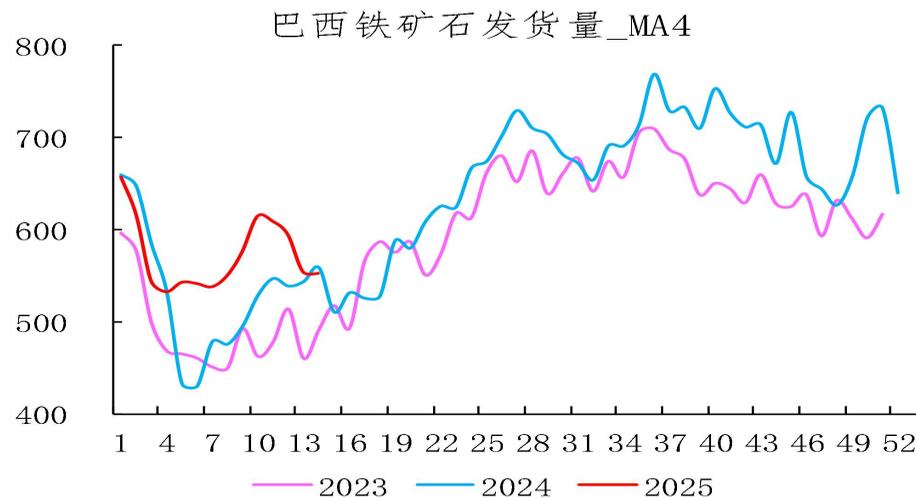
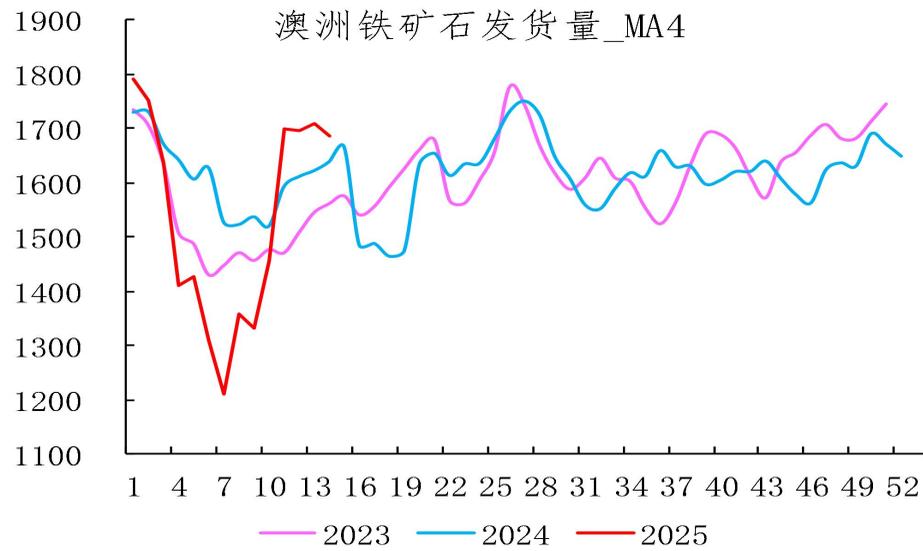
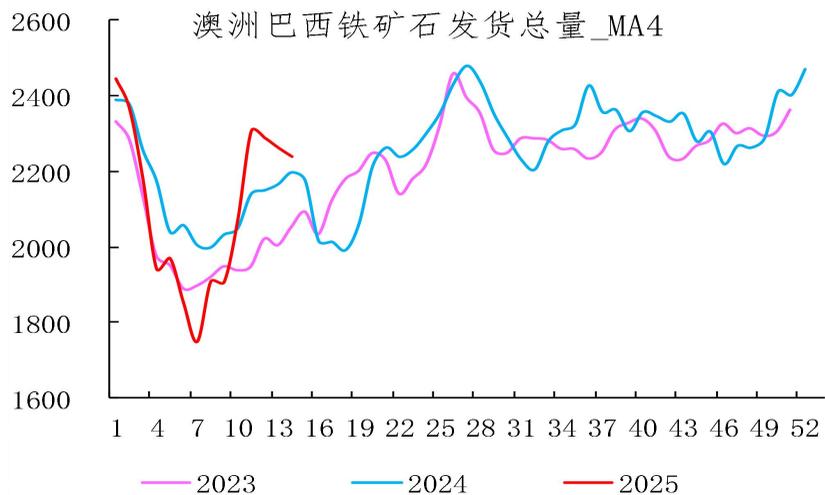
2.3 铁矿石期货

主力合约价格	2025/04/11	2025/04/03	变化	月均值	年均值	上年均值
I	704	788.5	-85	741	784	821

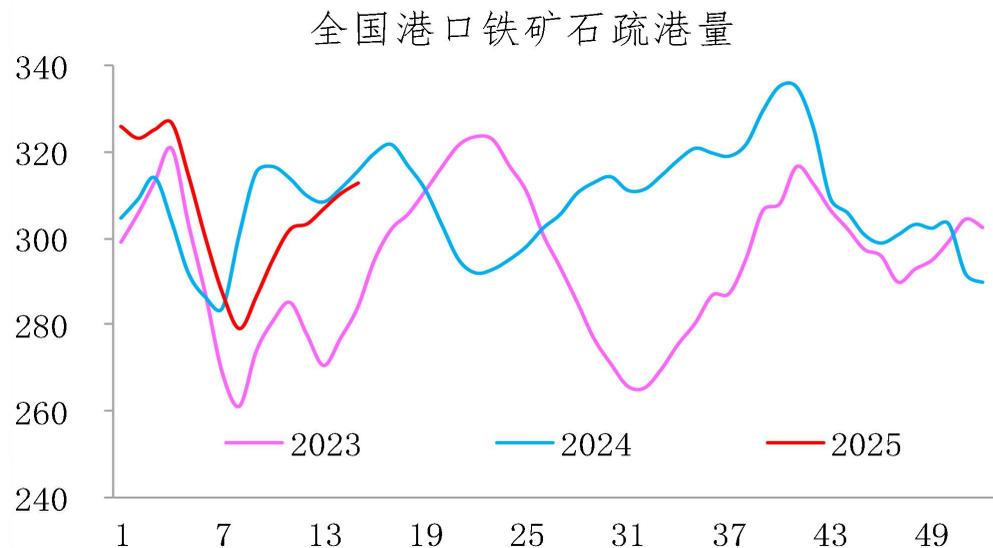
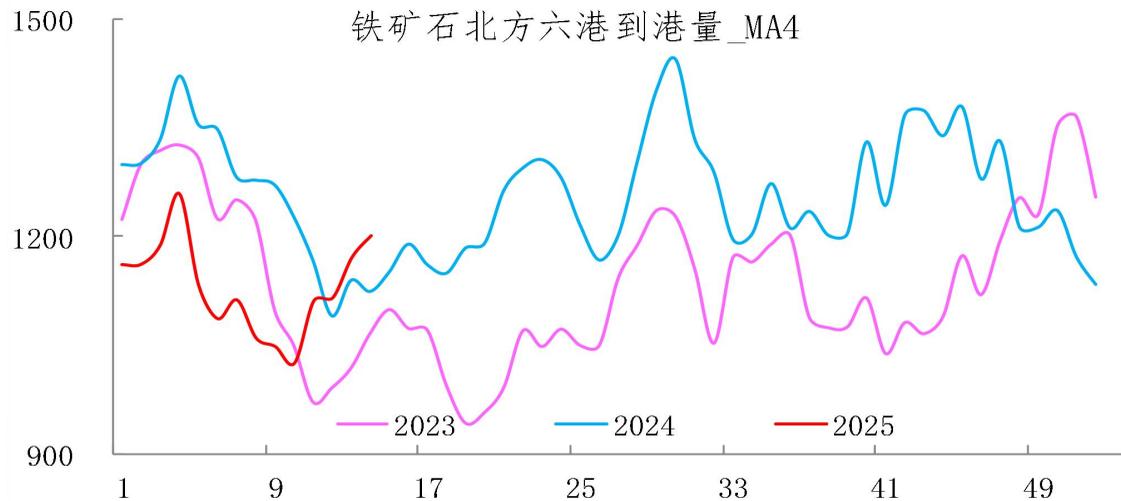
主力合约基差	2025/04/11	2025/04/03	变化	月均值	年均值	上年均值
I	149.11	93.19	56	120	96	105



2.4铁矿石供应

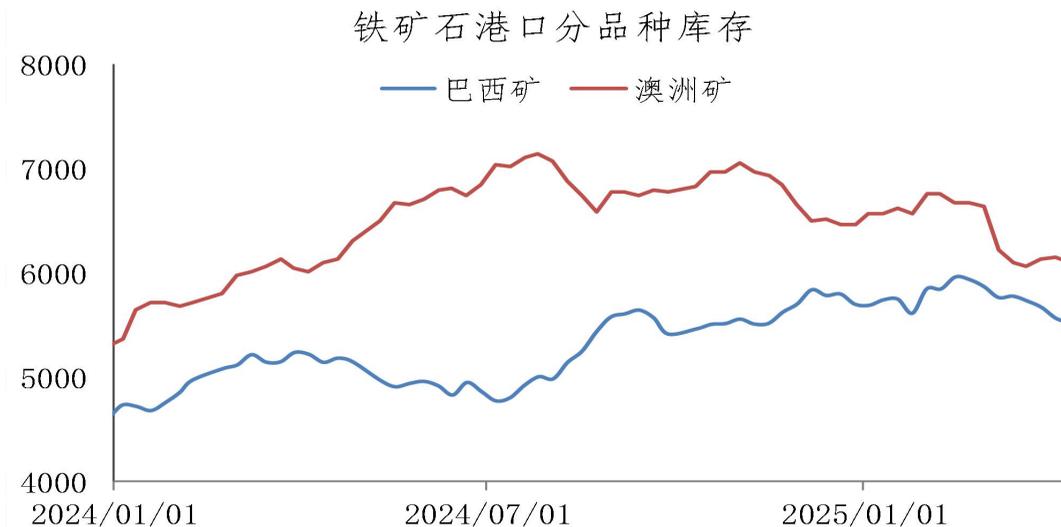
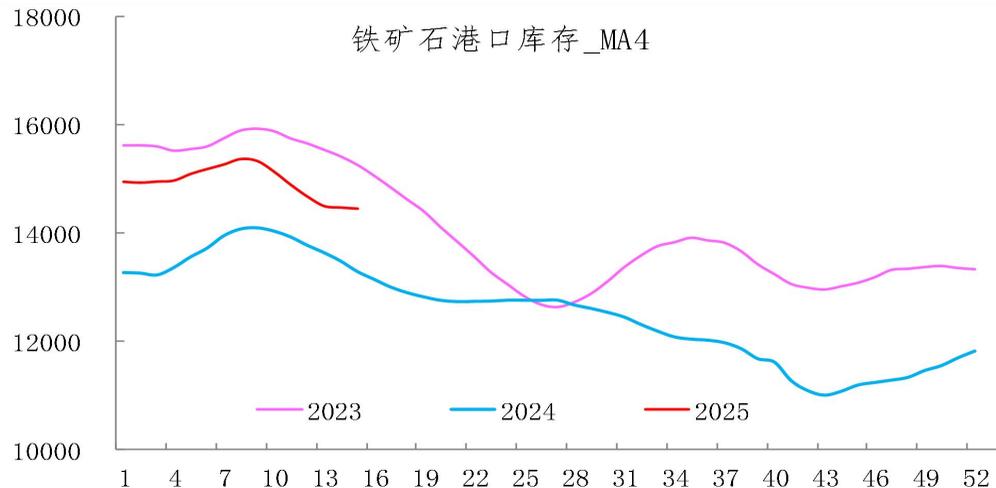


铁矿石到港量窄幅回升，疏港量上升



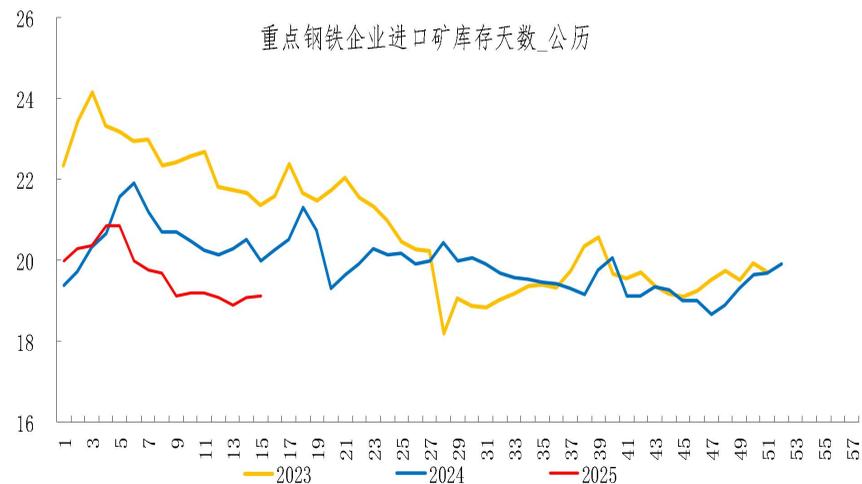
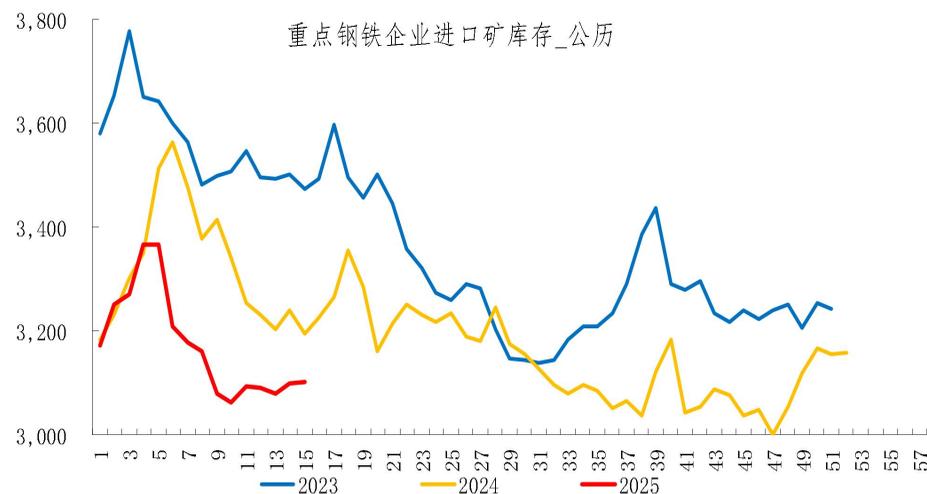
矿石港口库存小幅下降

2.5 铁矿石库存



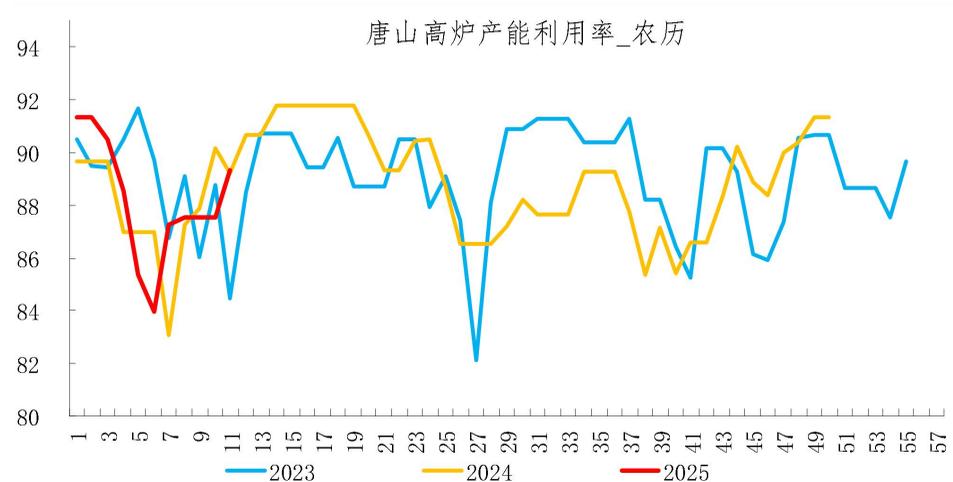
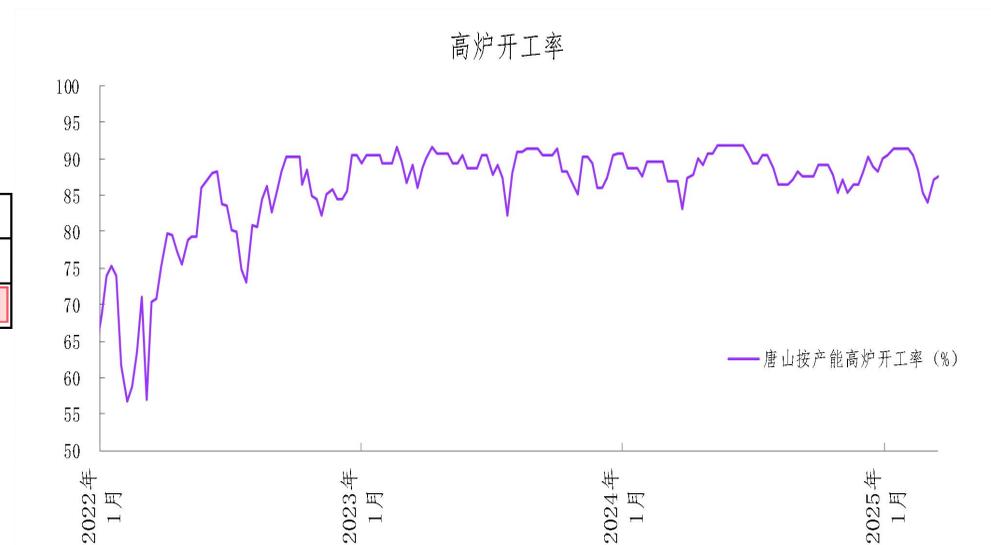
钢企继续维持刚需采购 库存窄幅波动

	2025/04/09	2025/04/02	增减值	增减幅
重点钢铁企业进口矿库存(万吨)	3103.35	3098.16	5.19	0.17%
唐山钢铁企业进口矿库存(万吨)	537.01	537.81	-0.80	-0.15%
重点钢铁企业进口矿库存天数(天)	19.12	19.07	0.05	0.26%
唐山钢铁企业进口矿库存天数(天)	13.80	13.90	-0.10	-0.72%



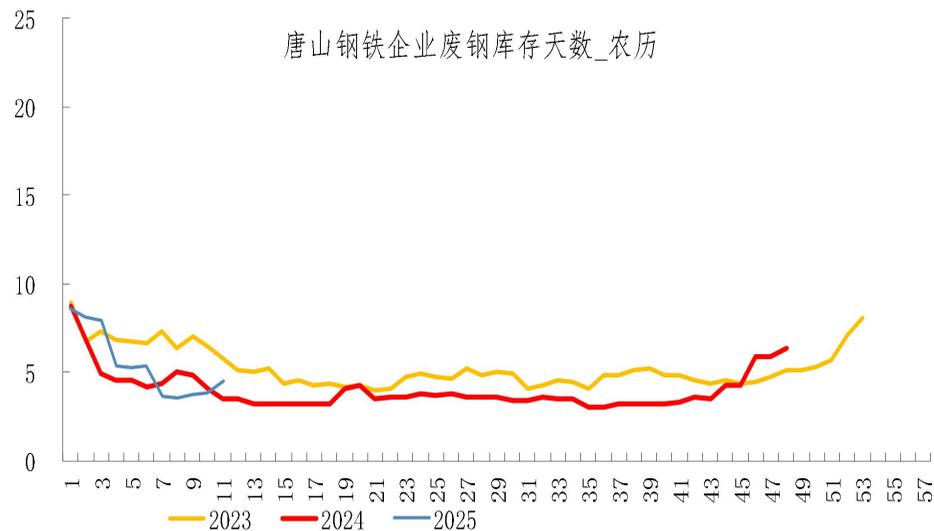
2.6 铁矿石需求

	2025/04/09	2025/04/02	增减值
重点高炉产能利用率 (%)	85.75	85.42	0.33
唐山按产能高炉开工率 (%)	89.34	87.52	1.82



2.7 废钢

	2025/04/09	2025/04/02	增减值	增减幅
唐山钢铁企业废钢库存（万吨）	9.90	8.80	1.10	12.50%
唐山钢铁企业废钢库存天数（天）	4.53	3.82	0.71	18.59%

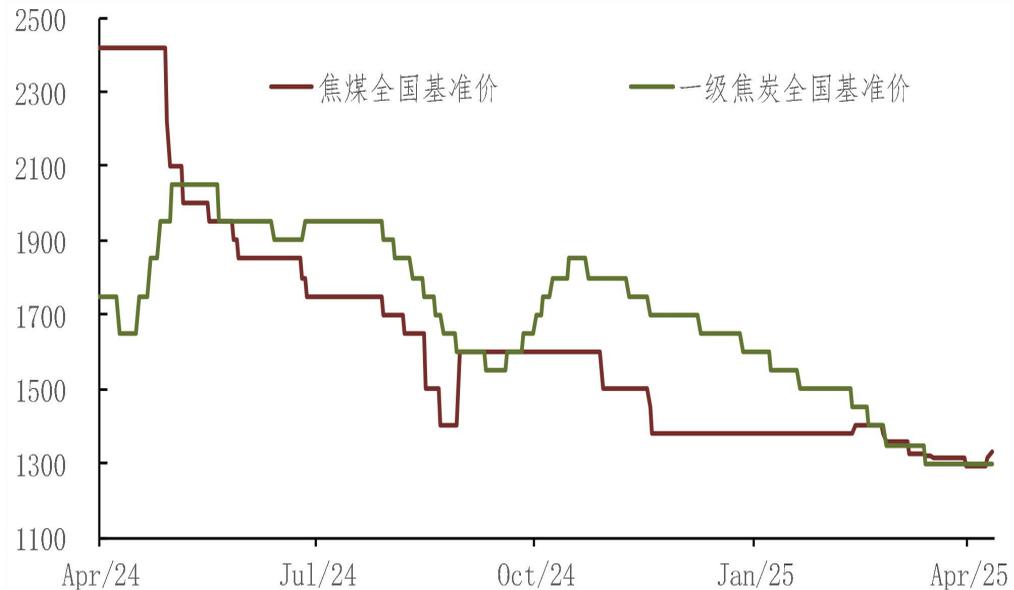


焦煤价格上涨

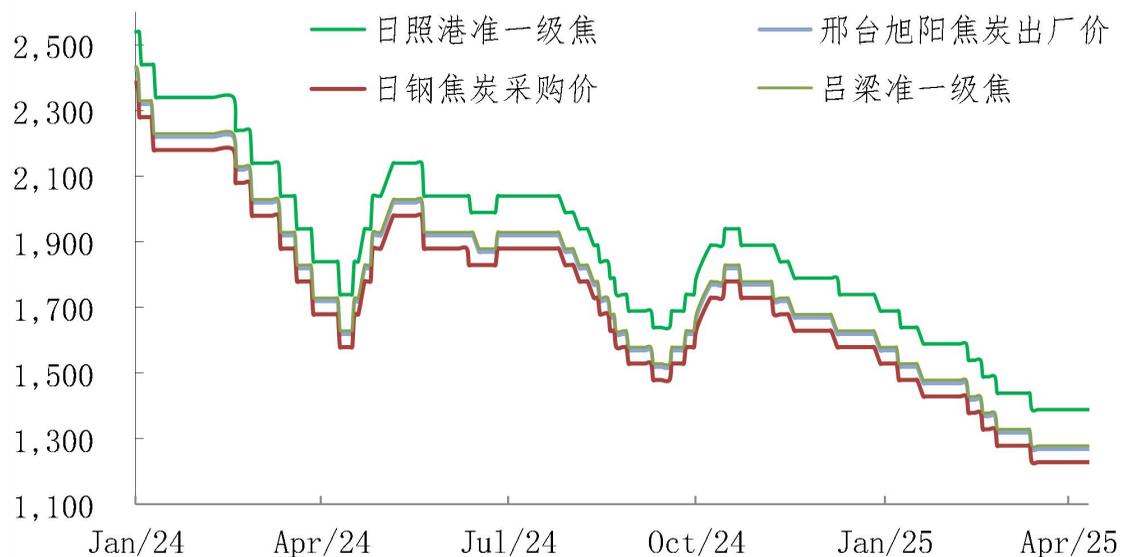
3煤焦

3.1煤焦价格

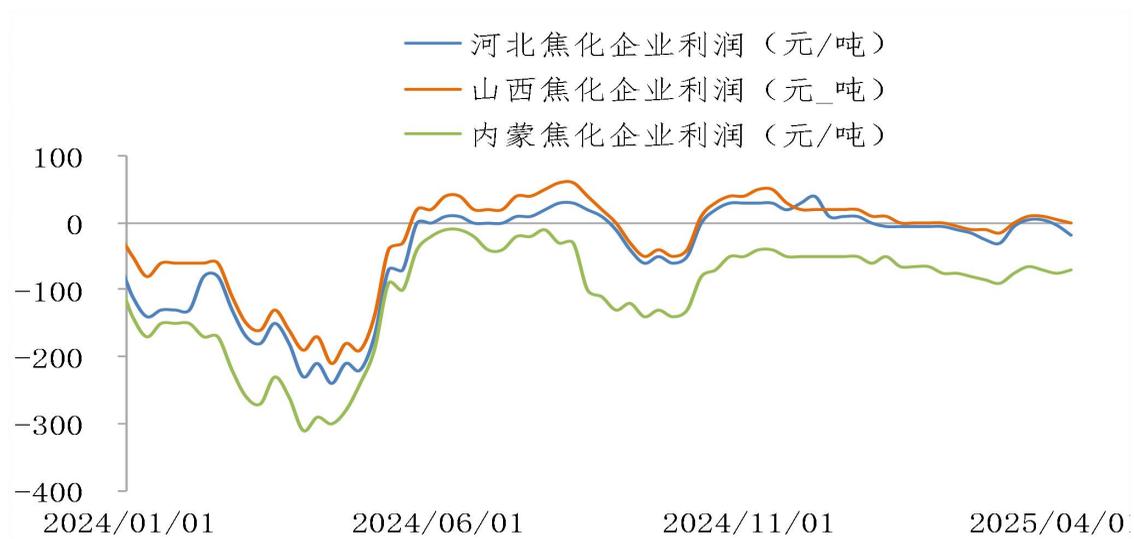
基准价	地区	指标	2025/04/11	2025/04/03	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1300	1300	0	0%	1300	1420	1884
焦煤	山西	主焦煤	1330	1295	35	3%	1302	1356	1901



3.2 煤焦价差



3.3煤焦利润



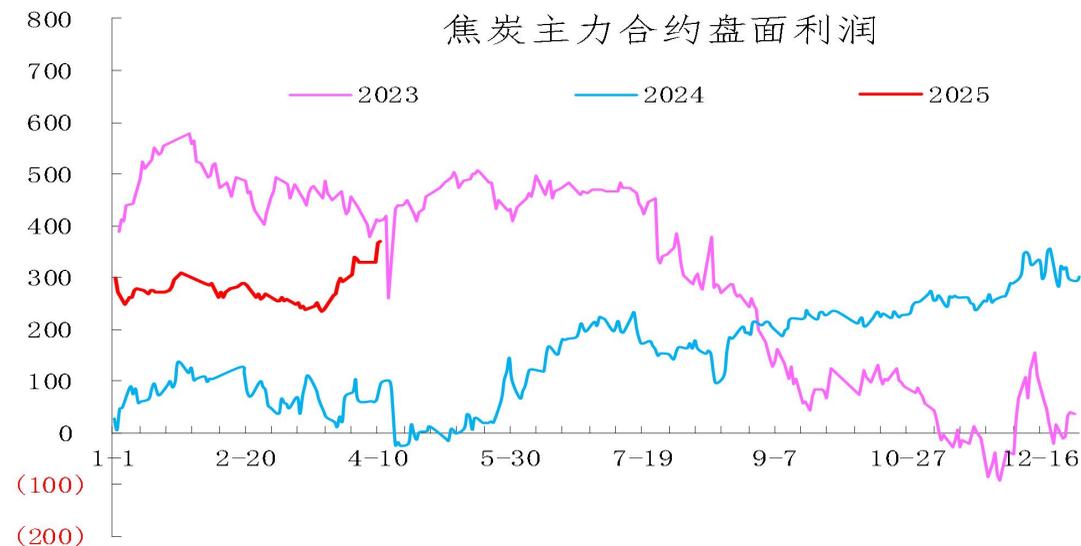
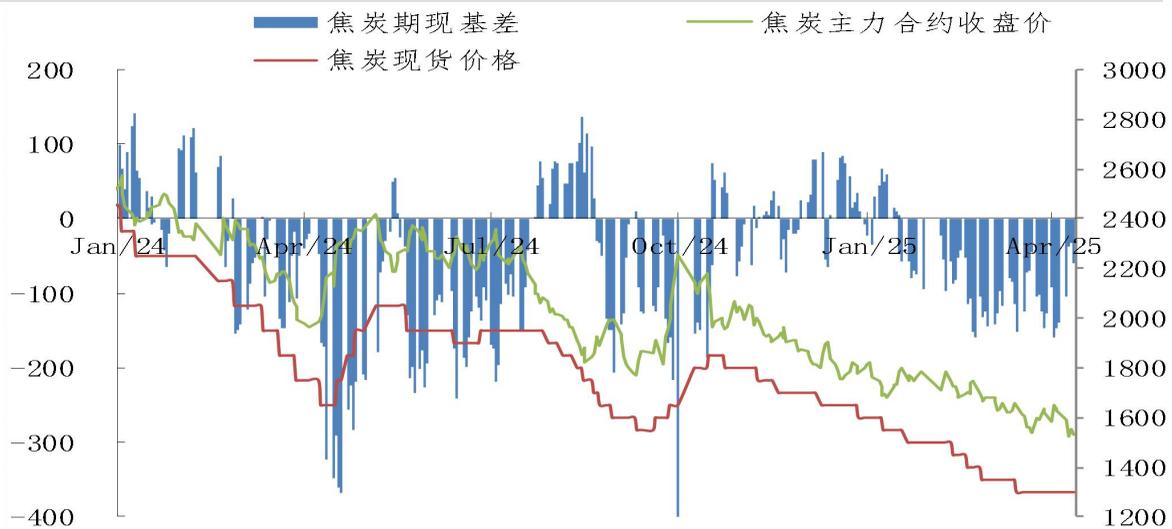
焦炭期货有震荡走弱

3.4煤焦期货

主力合约价格	2025/04/11	2025/04/03	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1530.5	1628.5	-98	1580	1675	2126

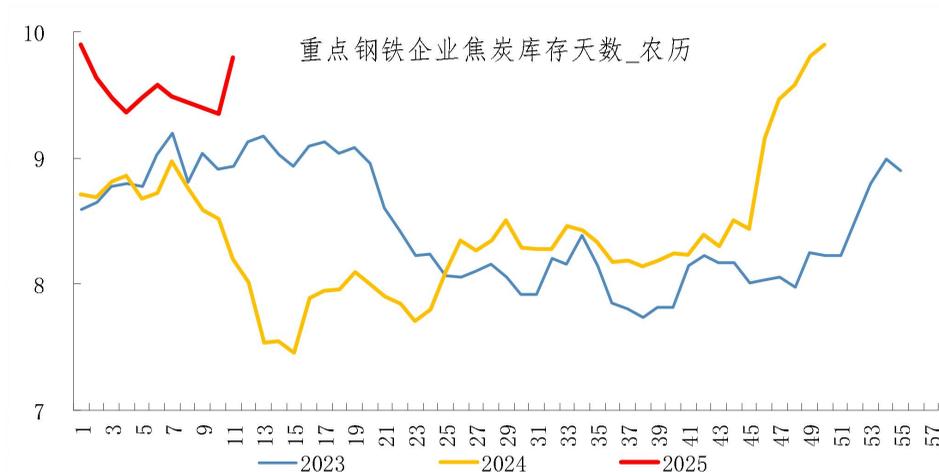
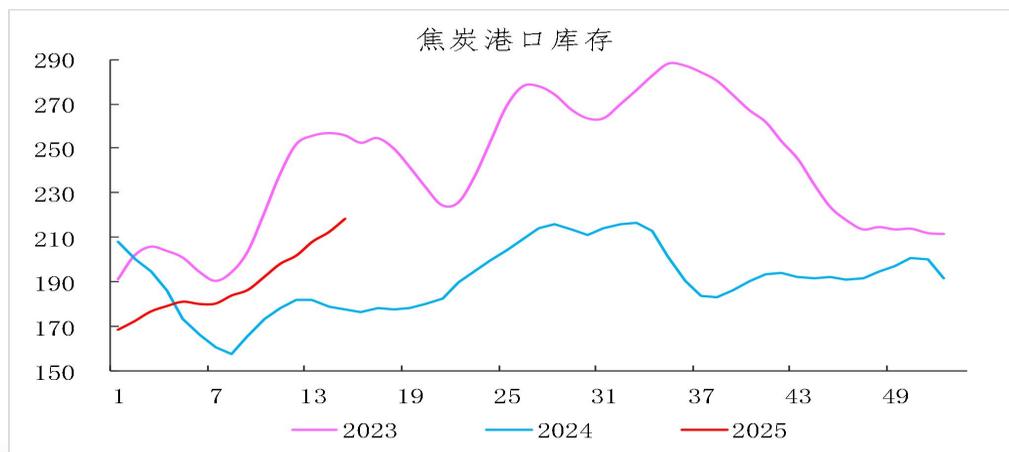
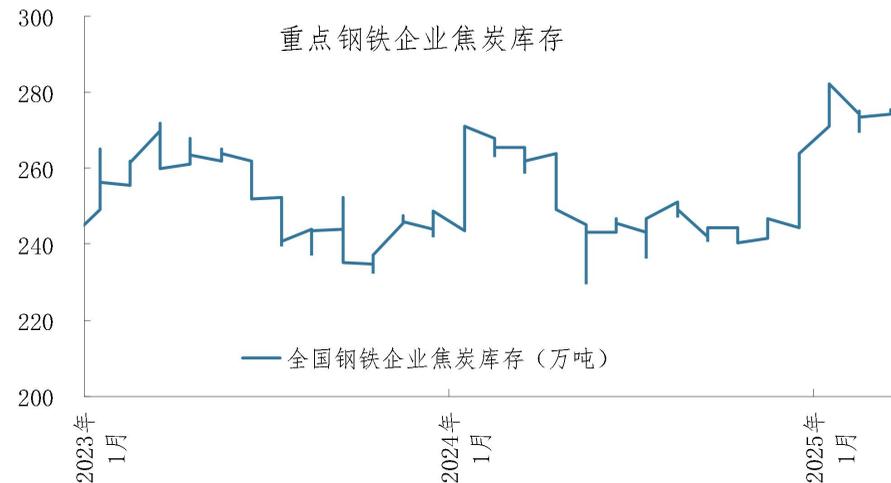
主力合约基差	2025/04/11	2025/04/03	变化	月均值	年均值	上年均值
J	-40.5	-138.5	98	-90	-76	-56

主力合约盘面利润	2025/04/11	2025/04/03	变化	月均值	年均值	上年均值
J	368.98	330.27	39	341	278	153



3.6煤焦库存

	2025/04/09	2025/04/02	增减值	增减幅
重点钢铁企业焦炭库存 (万吨)	275.82	273.86	1.96	0.72%
唐山钢铁企业焦炭库存 (万吨)	49.59	46.96	2.63	5.60%
重点钢铁企业焦炭库存天数 (天)	9.79	9.35	0.44	4.71%
唐山钢铁企业焦炭库存天数 (天)	7.96	7.54	0.42	5.57%



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。