

唐宋监测预警周报

2025-4-19

唐宋数据

弱预期压力 黑色震荡走弱

2025-4-19

本周市场分析（4月12日-4月18日）：

钢材：本周钢材市场价格弱势震荡运行；铁矿石价格震荡调整；焦炭市场价格完成一轮上涨。

本周在传统的需求旺季下，钢材刚性需求仍有较好表现，钢材需求释放程度有所提高，现实供需基本面关系继续改善。在美国关税政策扰动逐步减弱下，黑色期现市场情绪逐步趋于稳定，市场恐慌、观望情绪有所改善，加之中国1季度及3月份经济指标的公布，黑色期现市场呈震荡弱势行情。

从本周数据看，螺纹钢、板带品种表观需求仍有增长，但板带类产品表观需求基本恢复到前期水平。主要钢材资源供应处于相对高位，主要产品供应增幅明显收窄，供应量亦有进入阶段性峰值区域的迹象。目前短流程产品小幅亏损，电炉钢产线开工率小幅增长，螺纹钢资源供应增、减量有限。长流程板带产线开工高位稳定，产量小幅涨跌。主要品种库存和总库存继续下降，其中螺纹钢保持降速、卷板库存继续降低。现实供需面数据符合季节性特征。全国长流程高炉开工率、短流程电炉开工率继续有小幅提升。周内调查，全国样本钢企高炉开工率86.5%，较上周增0.75%。全国独立电炉钢厂平均产能利用56/33%，较上期增加0.56%。随铁矿石行情波动，钢企采购谨慎，港口日均疏港量有所减量

煤焦：本周焦炭价格完成首轮50-55元/吨上涨，市场涨后价稳运行。随焦企亏损稍有修复，下周暂无减产计划；炼焦煤价格或继续小幅上行，短期焦炭或存成本支撑；铁水产量已至高位，增速或放缓，钢企采购或以刚需为主；预计下周焦炭市场或持稳运行，个别焦企或发起新一轮提涨。

铁矿石：本周进口矿现货价格震荡调整，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粉价差收窄至7元。球团、块矿溢价均下跌。内外矿吨度价差扩大。预计下周矿山发货量增加，到港量增加，疏港量小幅波动，港口库存或增加。目前钢厂仍有盈利，短期内高炉检修意愿偏弱，铁水产量或维持高位，铁矿石刚需存有支撑；宏观层面上的不确定因素仍对市场造成一定制约，厂商谨慎观望心态持续。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19日-4月25日）：

下周，南方降雨逐步增多，户外建筑施工或受影响，但目前全国范围的建筑项目正处于施工有利季节，螺纹钢需求进入了“银4”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；关税对出口钢材交货暂无较大影响；周内整体钢材刚性需求和贸易成交仍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，产线开工率及螺纹钢产量增长空间有限。钢材库存继续缓慢下降，主要品种库降库幅度有所差异，现实供需关系继续改善。

美国加征关税对市场情绪的影响虽在逐步减弱，但加征关税事件的后期发展仍存在不确定性，其对黑色市场的预期利空影响远未结束，对钢材出口的现实影响也可能会逐步体现。整体来看，市场的悲观情绪难以在短期内扭转，市场信心也难以出现明显的提振。虽然目前钢材的现实基本面良好，且近期国内可能会推出对冲关税政策，为钢材期现底部价格提供一定的支撑条件，但在贸易战加剧的大背景下，中国钢材出口减量预期增加，国内需求增长也逐步进入停滞期。特别是短期内钢企仍存在增产的动力，这使得供应端增长的压力逐步加重，钢材期现价格仍缺乏强力上行的驱动，价格上涨幅度有限。不过，当贸易战这个巨大利空出尽，同时现货基本面良好且国内政策推出提振时，市场情绪将有所改善，期现市场暂无大幅下跌的条件和空间。因此，预计周内主要品种期现价格将呈现震荡调整的态势。技术方面，期螺震荡磨底，趋势依然偏弱，但下方支撑3080附近仍表现出较强韧性，目前多空势力在此争夺激烈，行情交易空间明显收窄，行情随时可能出现变化，目前仍建议震荡对待。下方关注3070-3080附近支撑，破后偏空。上方关注3110附近压力。突破3110可以考虑偏多头对待。

1 钢材

1. 1 钢材价格

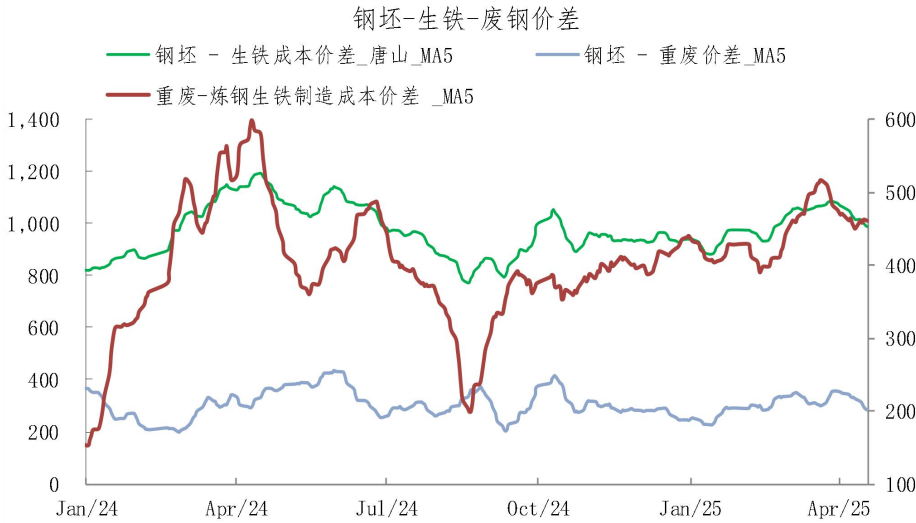
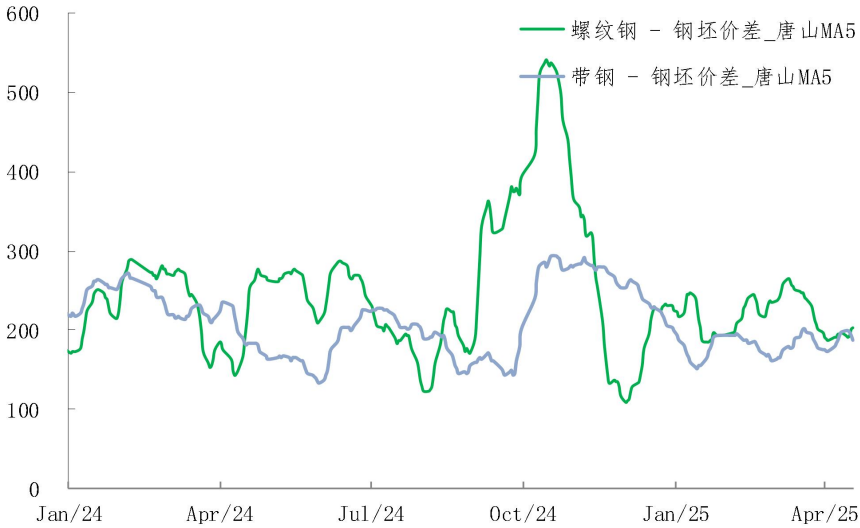
基准价	地区	指标	2025/04/18	2025/04/11	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	Φ16	3080	3110	-30	-1%	3122	3234	3478
线材	上海	Φ8	3260	3270	-10	0%	3290	3386	3654
热卷	上海	5.5mm	3210	3260	-50	-2%	3288	3380	3643
冷卷	上海	1.0mm	3900	4000	-100	-3%	4032	4158	4232
中板	上海	20mm	3450	3440	10	0%	3451	3474	3692
钢坯	唐山	150mm方坯	2950	2970	-20	-1%	2984	3041	3286
带钢	唐山	355mm	3110	3160	-50	-2%	3173	3223	3504
角钢	唐山	5#	3350	3370	-20	-1%	3389	3393	3601

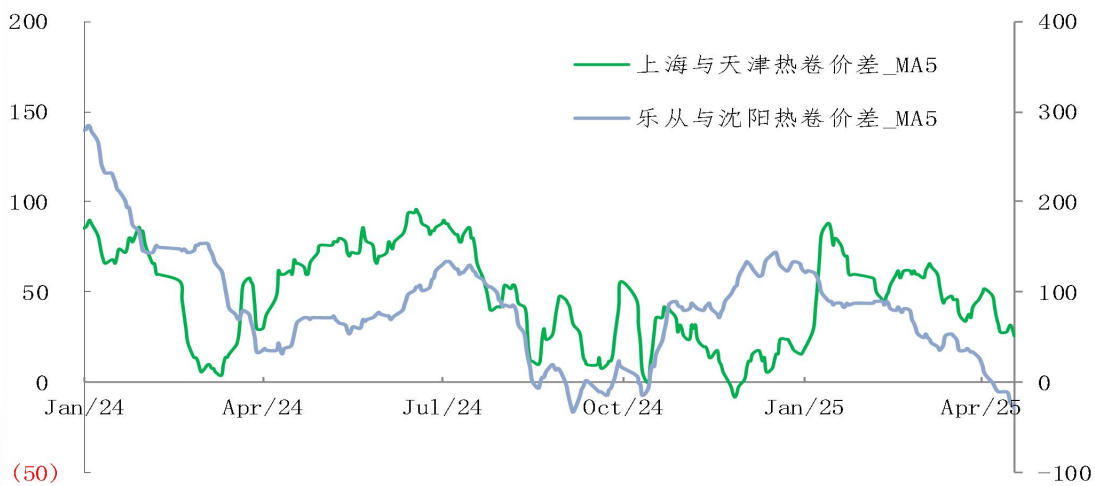
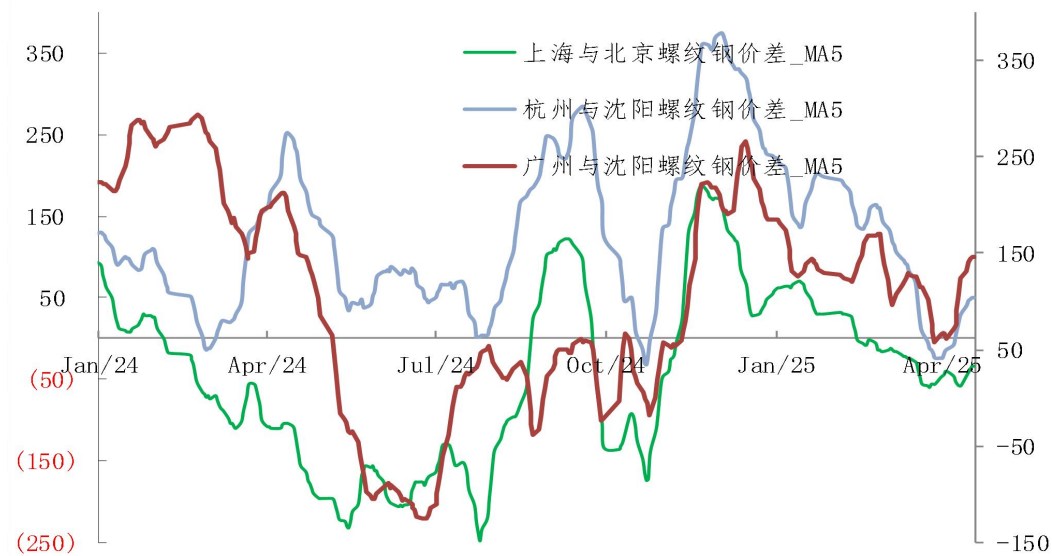


钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差稳定

1.2 钢材价差

指标	2025/04/18	2025/04/11	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	200	190	10	5%	196	221	251
带钢 - 钢坯价差_唐山	160	190	-30	-16%	188	180	216
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	996	1022	-26	-3%	1015	998	970
螺纹钢-热卷价差_上海	-130	-150	20	13%	-164	-147	-167
冷卷-热卷价差_上海	690	740	-50	-7%	743	782	589
中板-热卷价差_唐山	230	150	80	53%	158	49	31
热卷-带钢价差_唐山	90	110	-20	-18%	93	117	110
上海与北京螺纹钢价差	-40	-40	0	0%	-45	-6	-58
杭州与沈阳螺纹钢价差	40	40	0	0%	30	102	133
广州与沈阳螺纹钢价差	140	140	0	0%	117	125	94
上海与天津热卷价差	10	30	-20	-67%	33	52	45
乐从与沈阳热卷价差	-30	-10	-20	-200%	-14	53	90



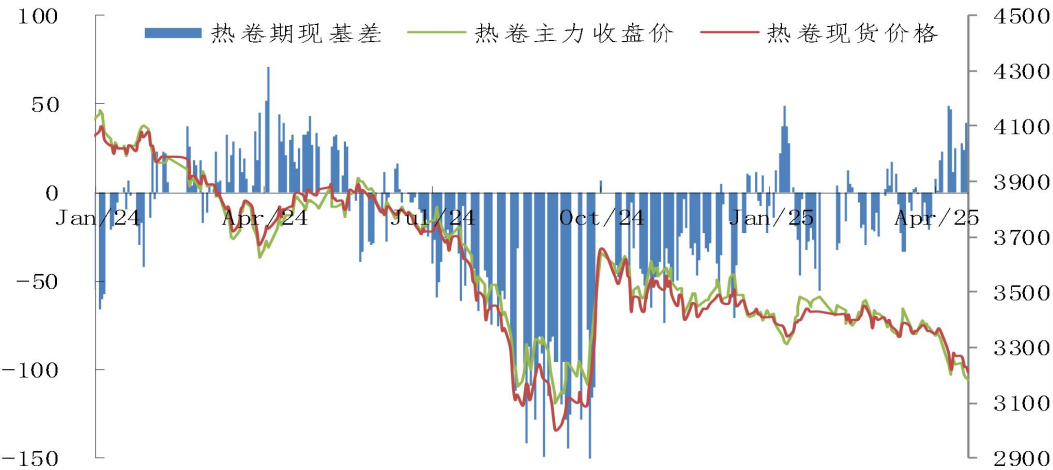
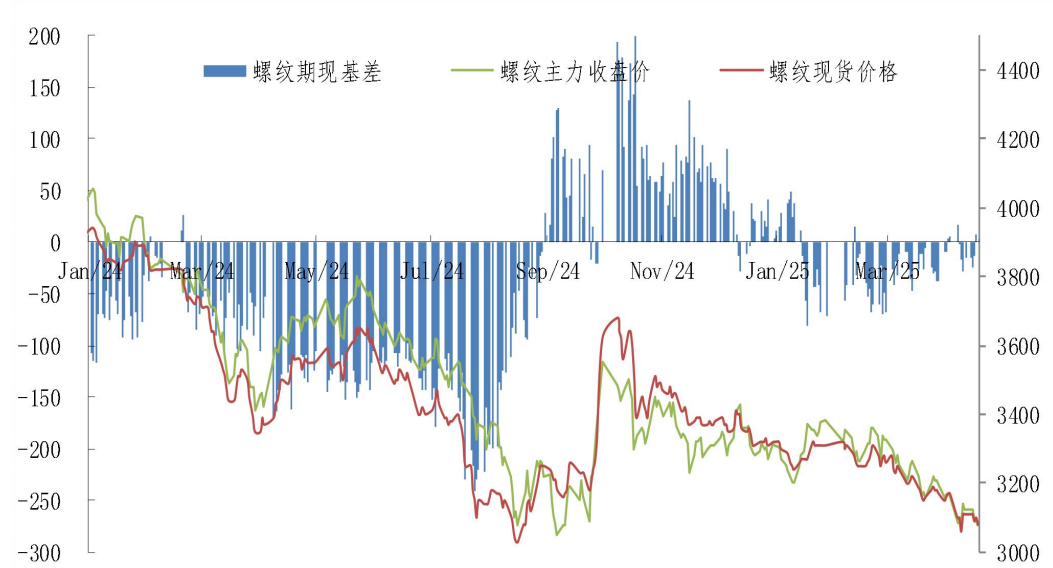
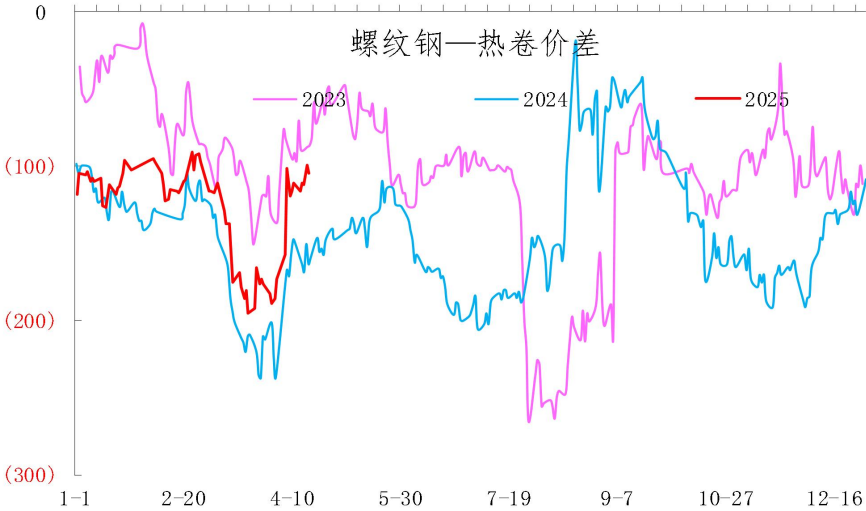


1.4钢材期货

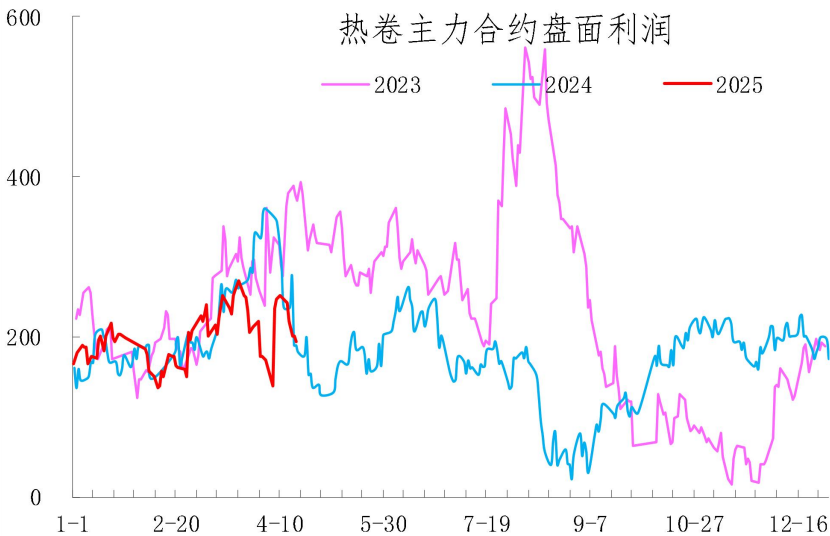
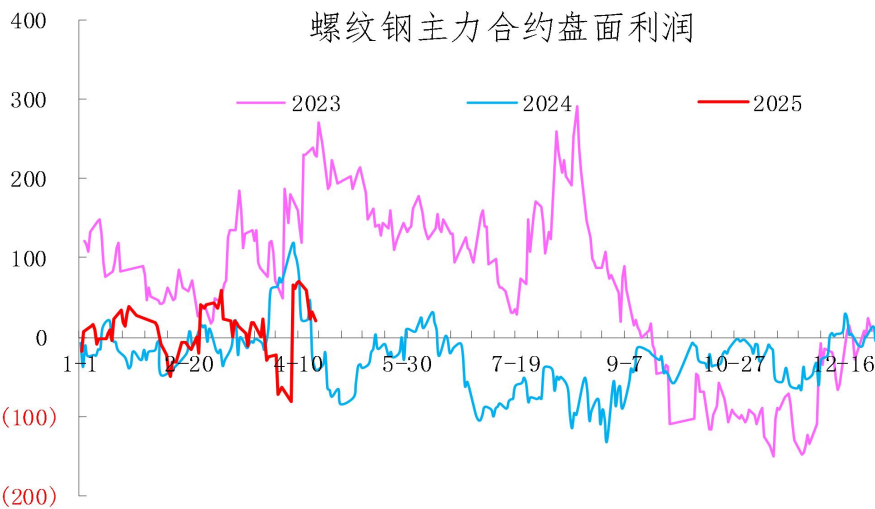
主力合约价格	2025/04/18	2025/04/11	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3076	3126	-50	3119	3247	3515
HC	3181	3237	-56	3250	3374	3659

主力合约基差	2025/04/18	2025/04/11	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	4	-16	20	-7	-22	-48
HC	29	23	6	26	-2	-25

主力合约盘面利润	2025/04/18	2025/04/11	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	20.66	70.44	-50	12	7	-28
HC	193.58	248.67	-55	208	200	179

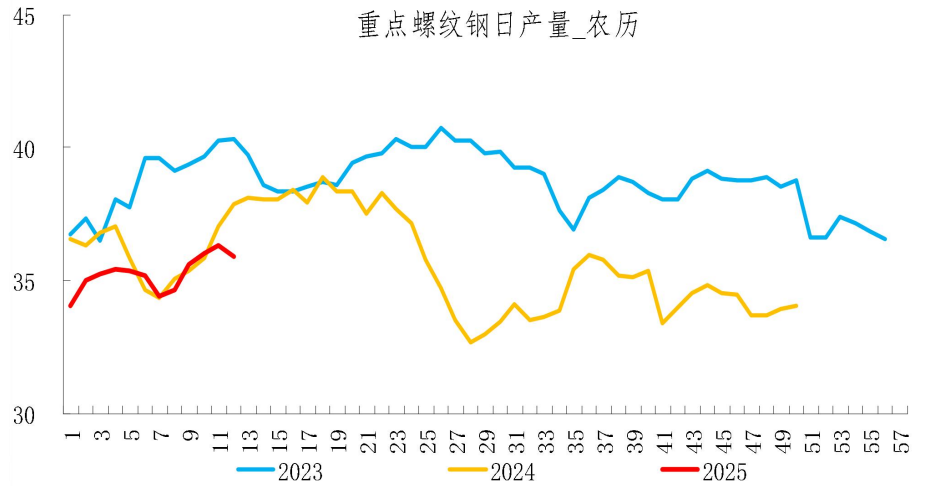
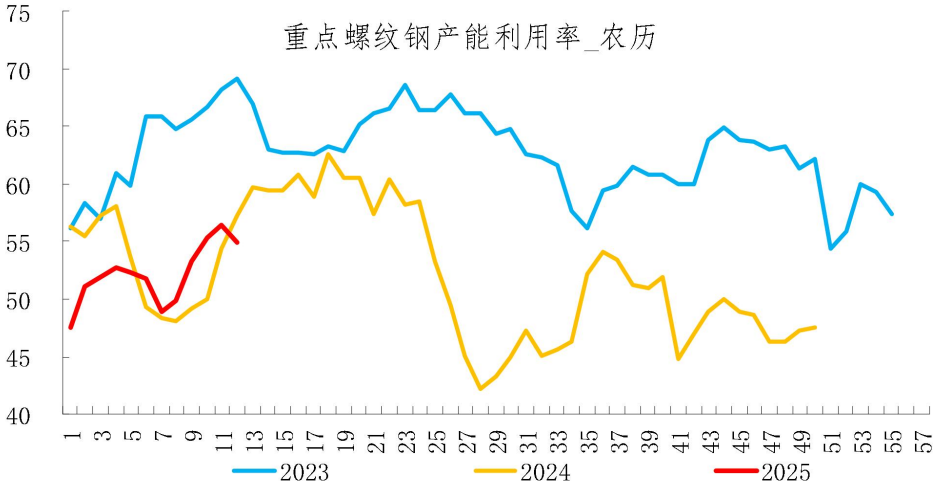


主力合约盘面利润窄幅走低



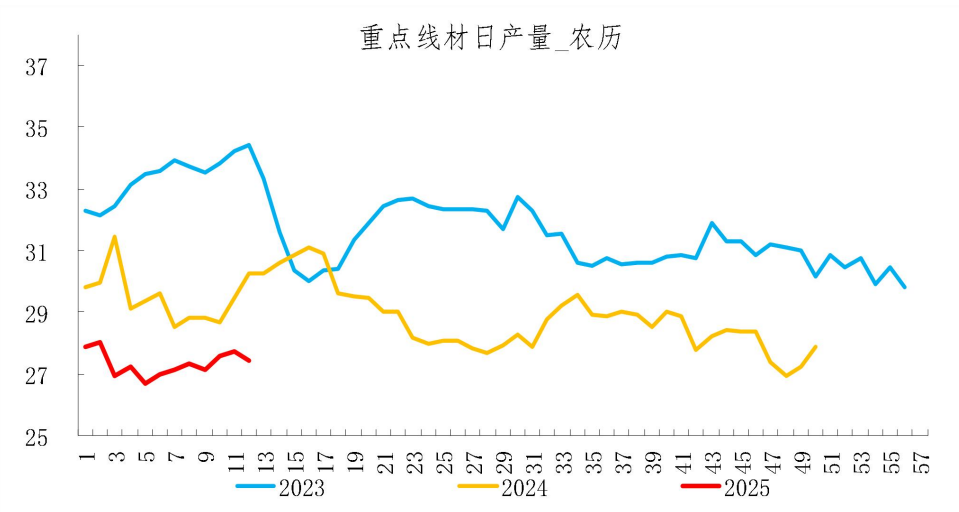
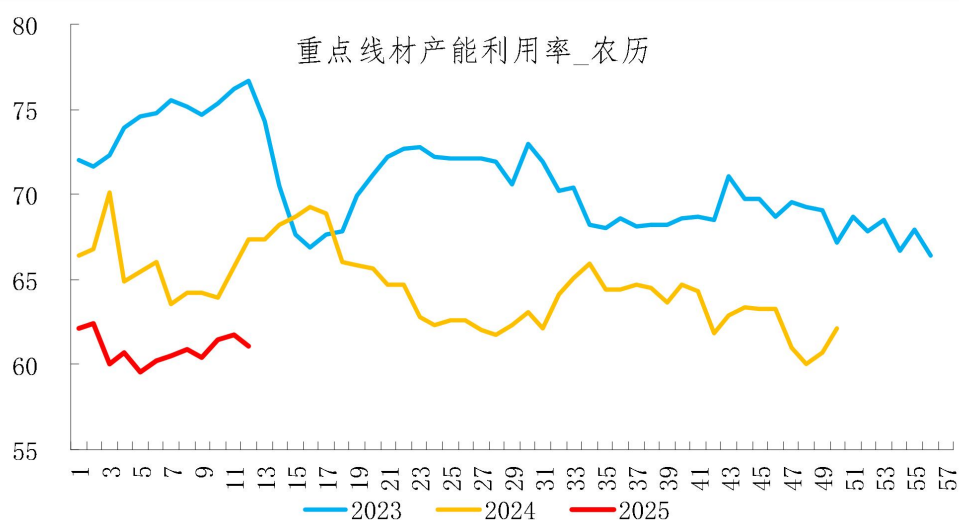
重点钢企按产能螺纹钢开工率周比小降

	2025/04/16	2025/04/09	增减值	增减幅
重点按产能螺纹钢开工率 (%)	63.73	64.44	-0.71	
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)	35.90	36.30	-0.40	-1.10%



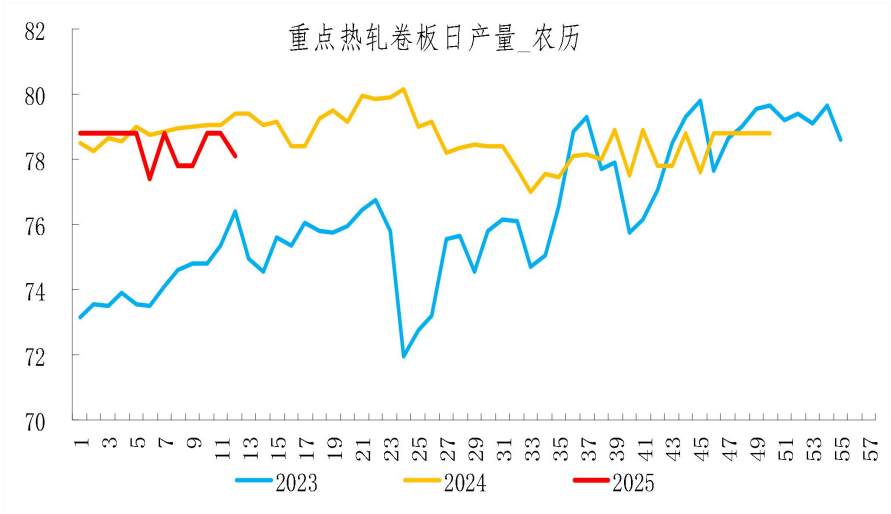
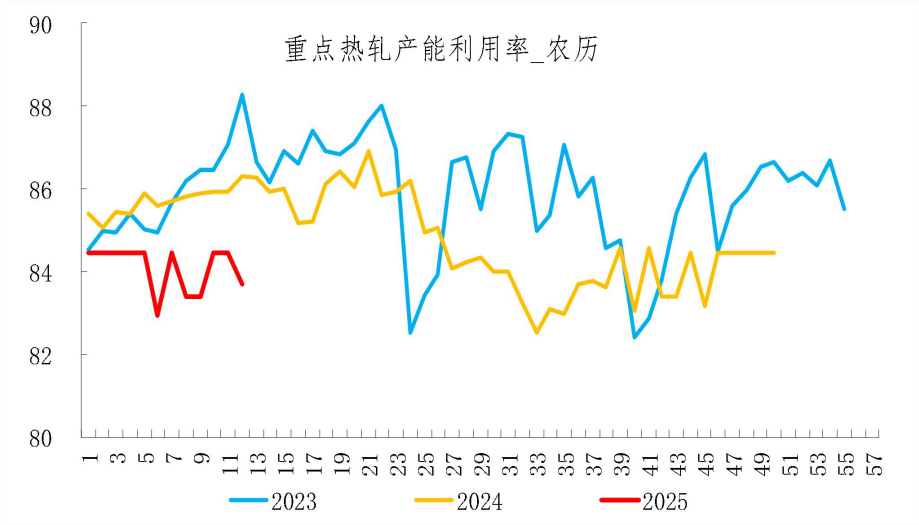
重点钢企按产能线材开工率周比小降

	2025/04/16	2025/04/09	增减值	增减幅
重点按产能线材开工率 (%)	61.11	61.78	-0.67	
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)	27.42	27.72	-0.30	-1.08%



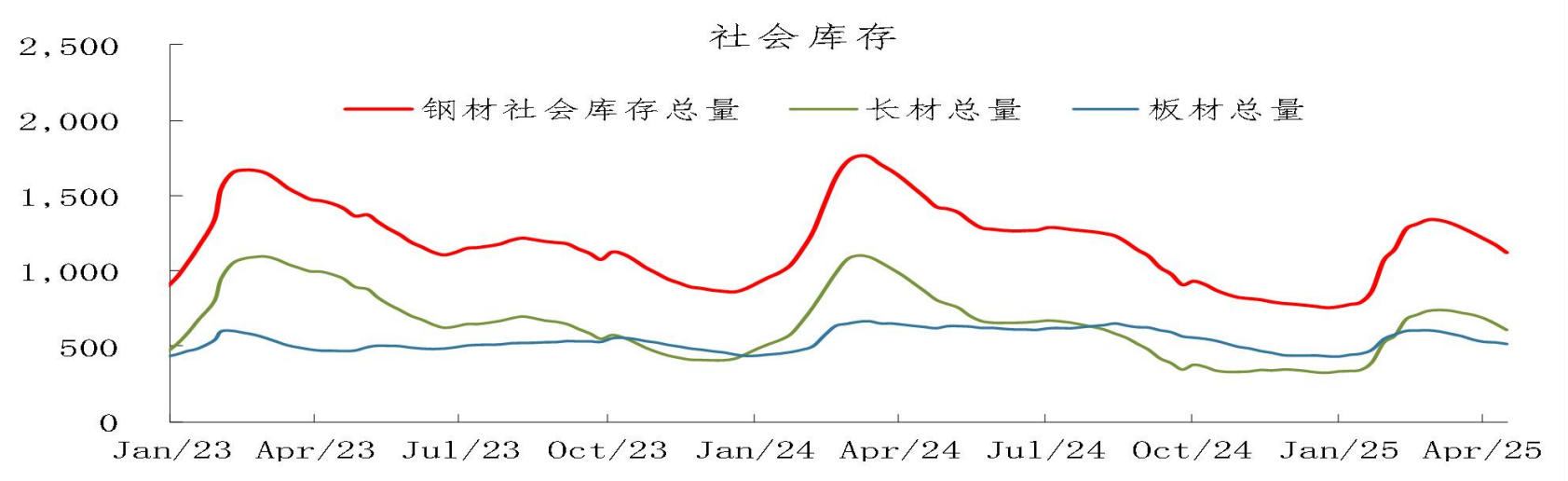
重点钢企按产能热卷开工率周比小降

	2025/04/16	2025/04/09	增减值	增减幅
重点按产能热轧卷板开工率 (%)	83.70	84.45	-0.75	
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%

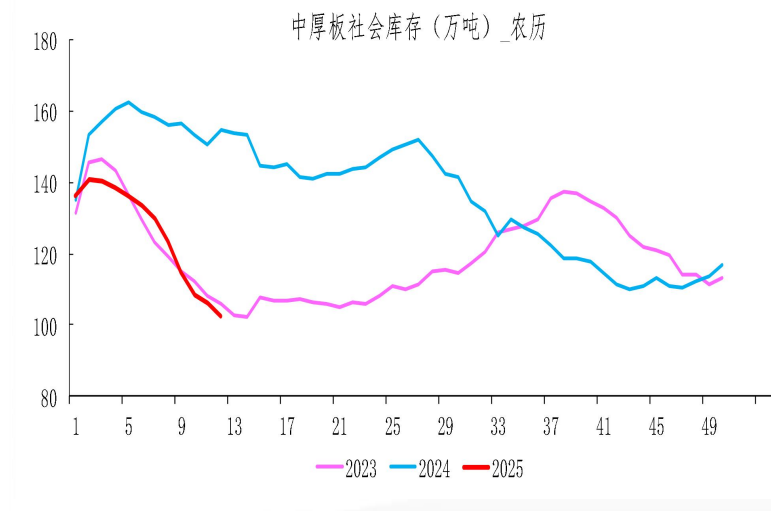
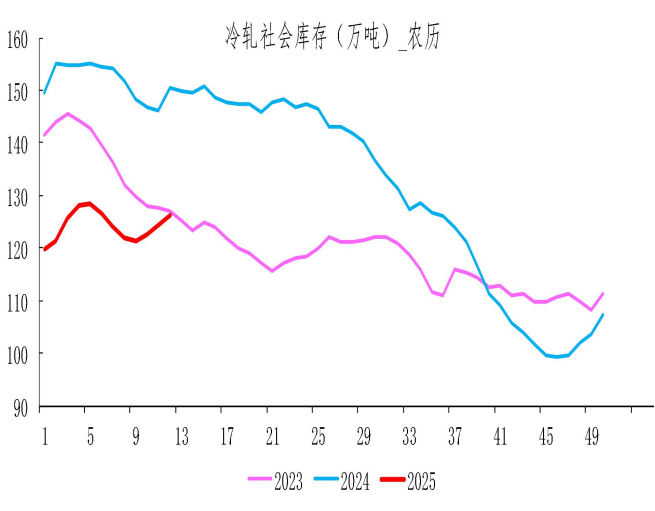
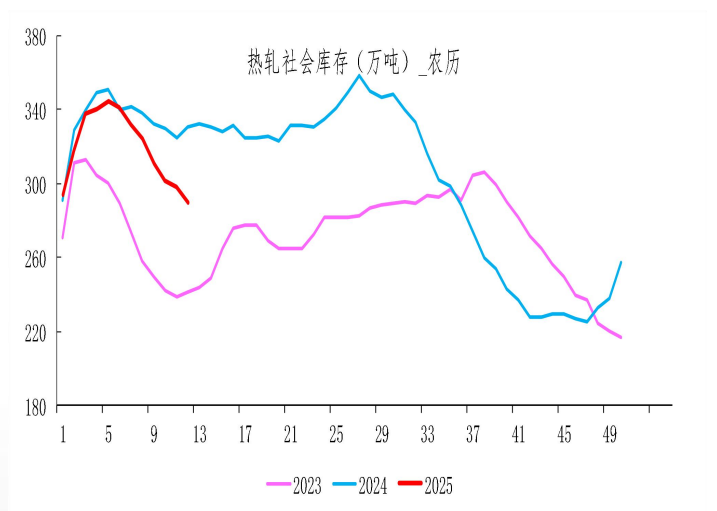
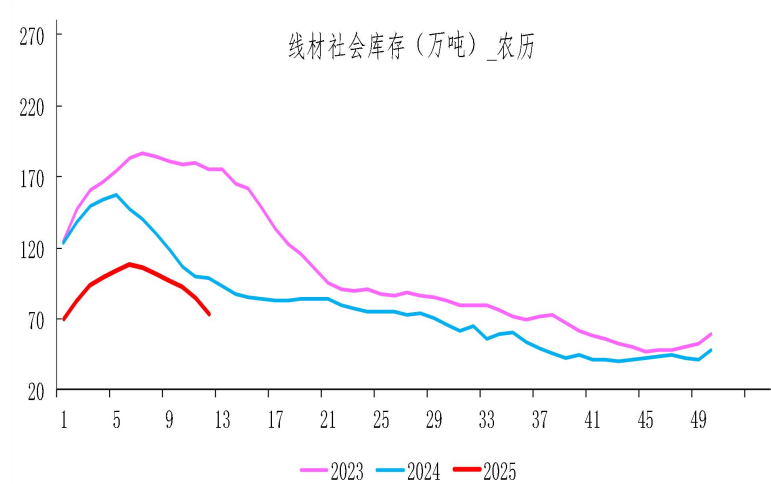
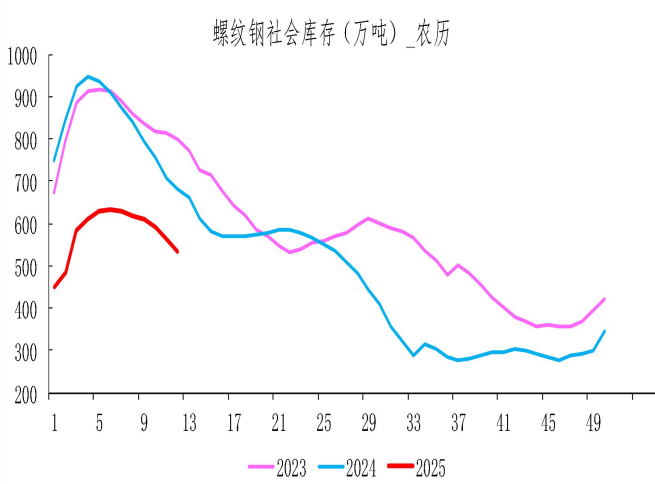
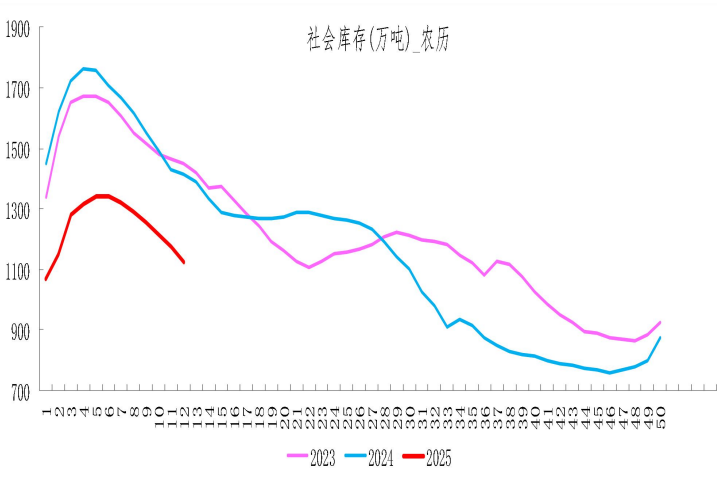


1.6 钢材库存

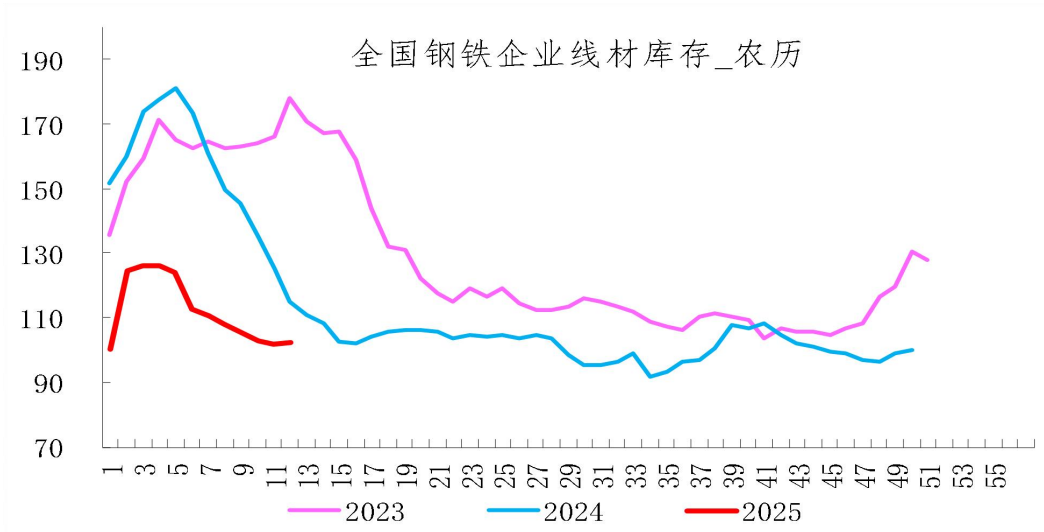
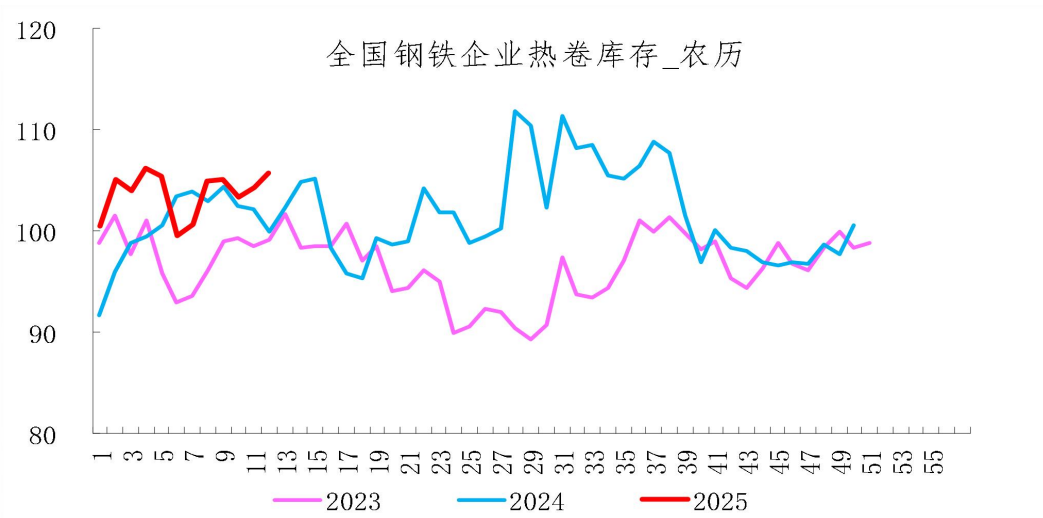
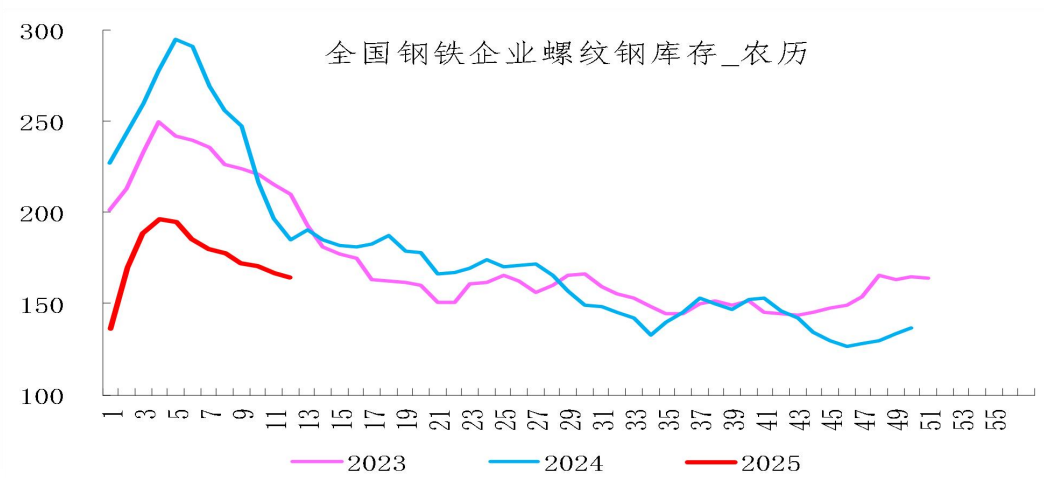
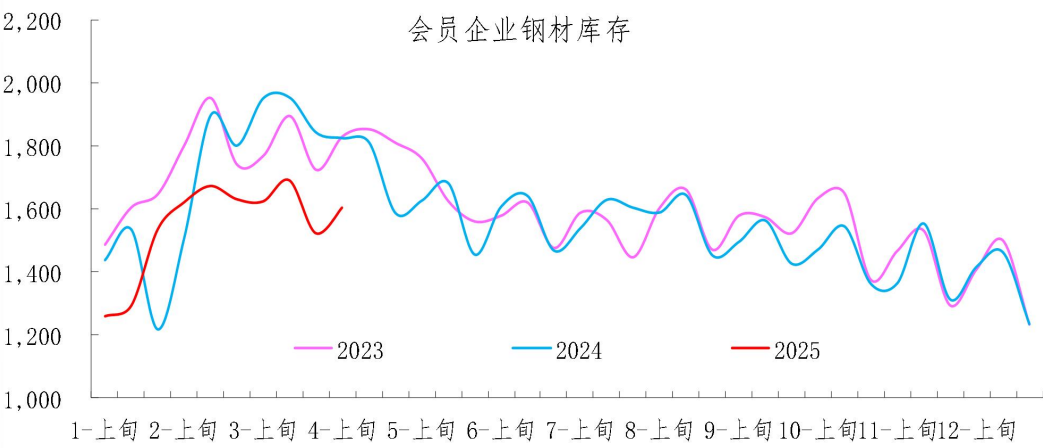
社会库存	2025/04/16	2025/04/09	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	1124.83	1176.73	-51.90	-4%	1131	1189
螺纹钢	532.76	563.1	-30.34	-5%	510	534
线材	73.79	84.97	-11.18	-13%	81	81
热轧	289.72	298.08	-8.36	-3%	299	302
冷轧	126.24	124.42	1.82	1%	119	135
中板	102.32	106.16	-3.84	-4%	123	137

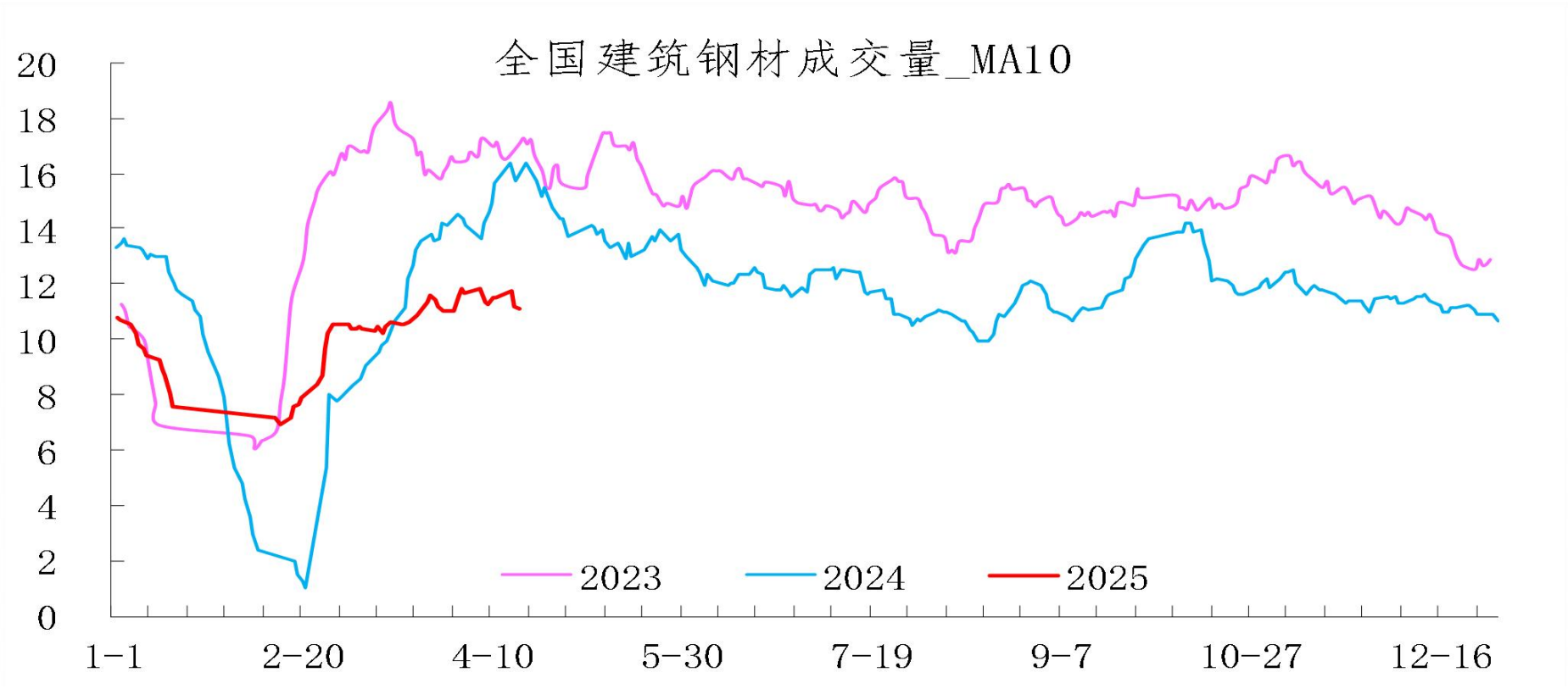


钢材库存小幅下降

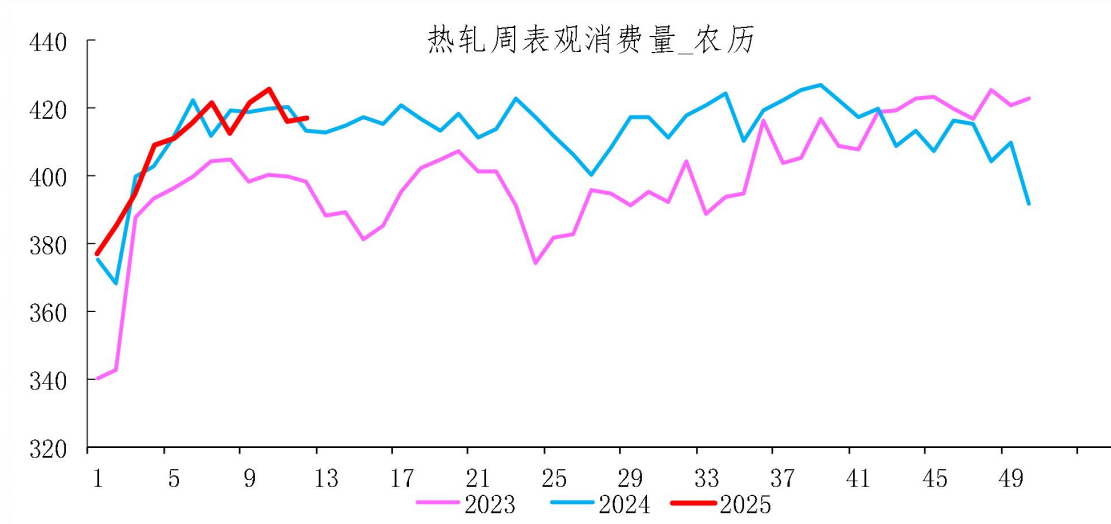
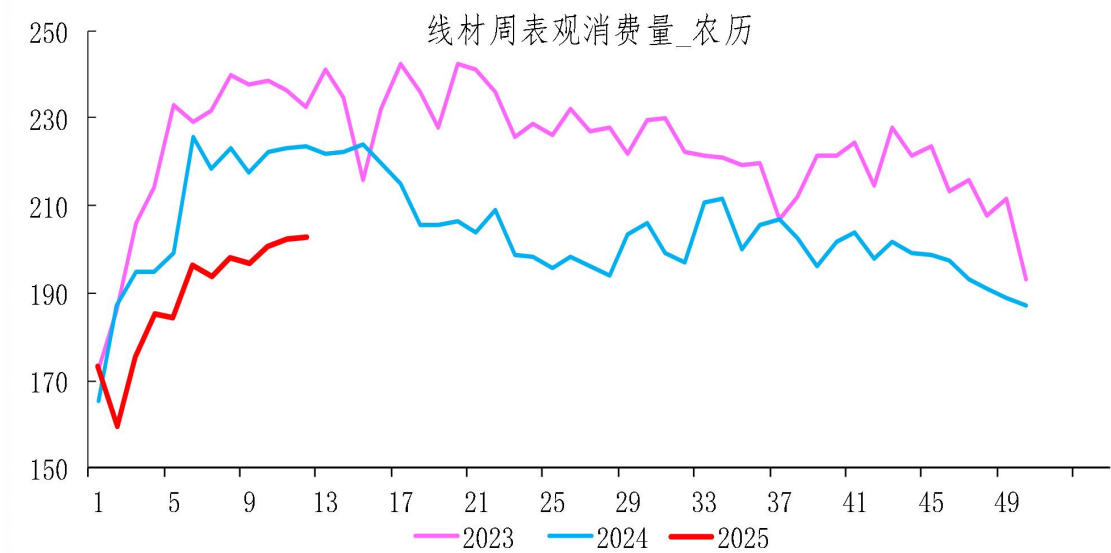
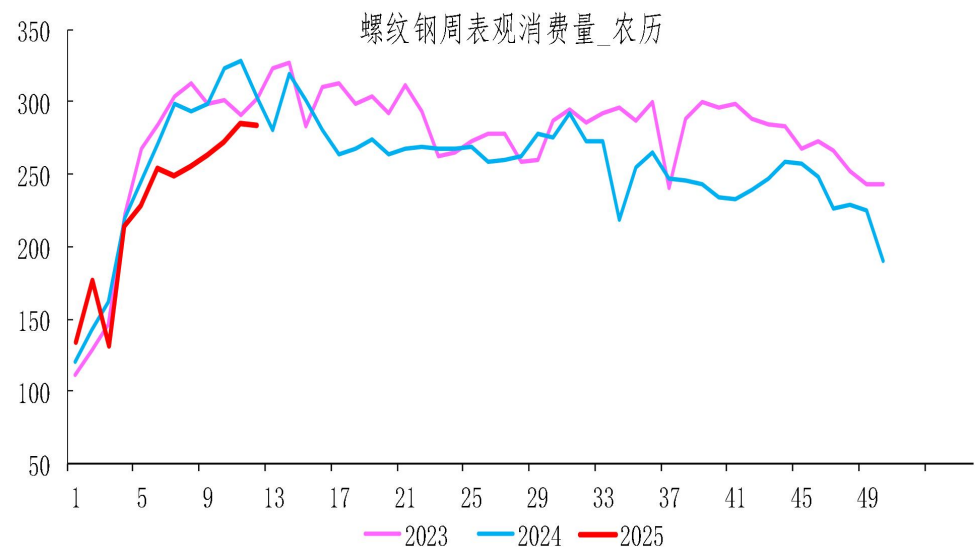


钢企钢材库存小幅下降





钢材消费维持低位



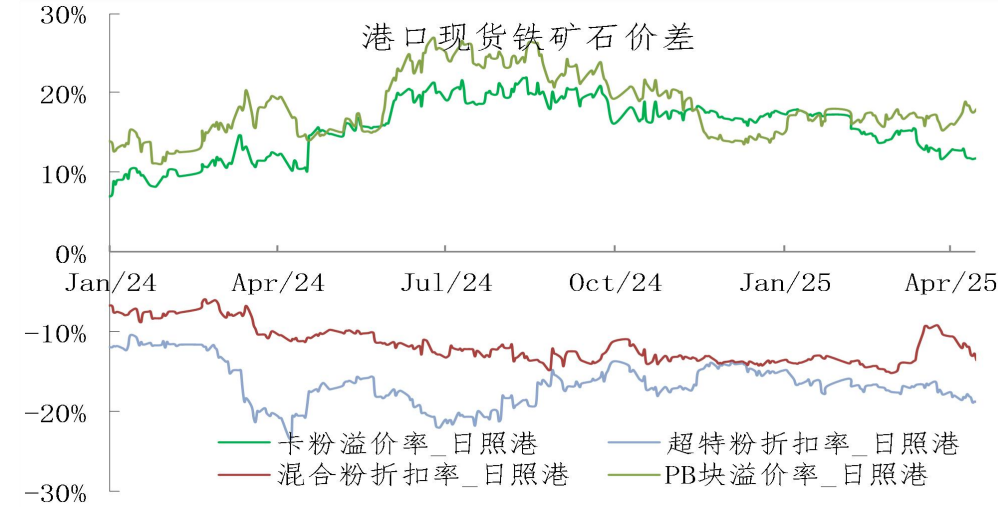
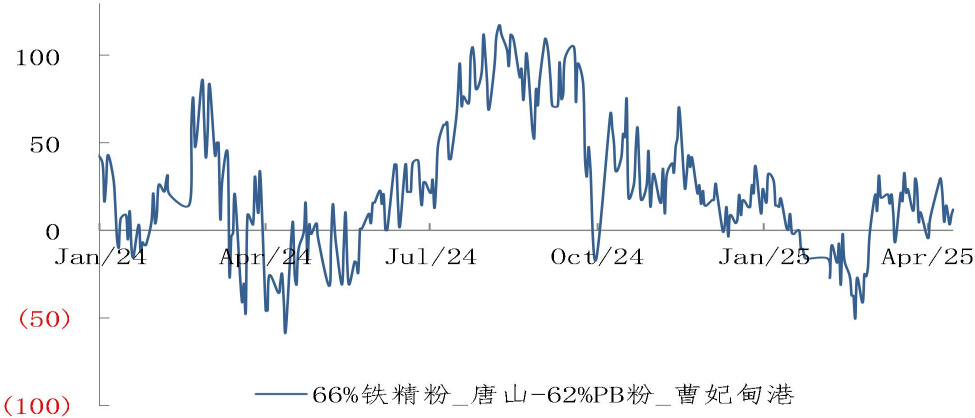
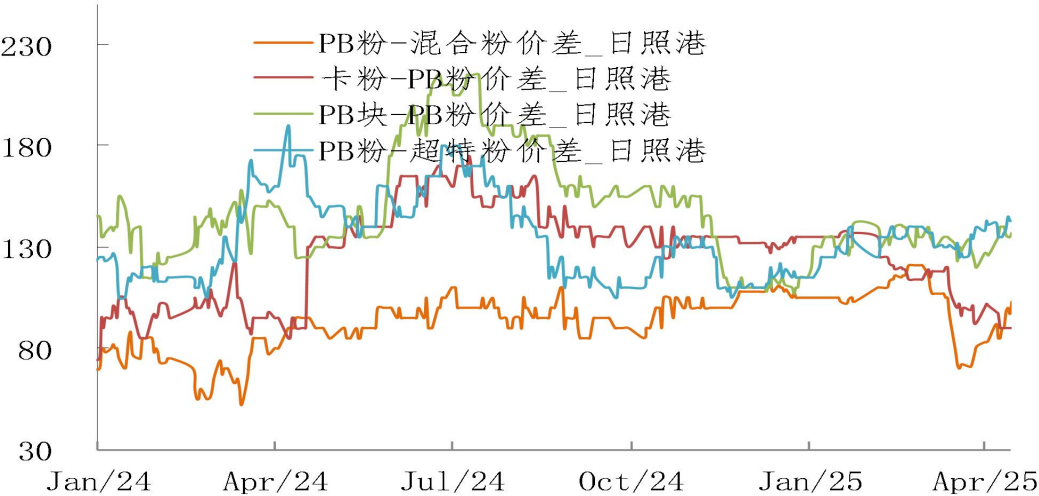
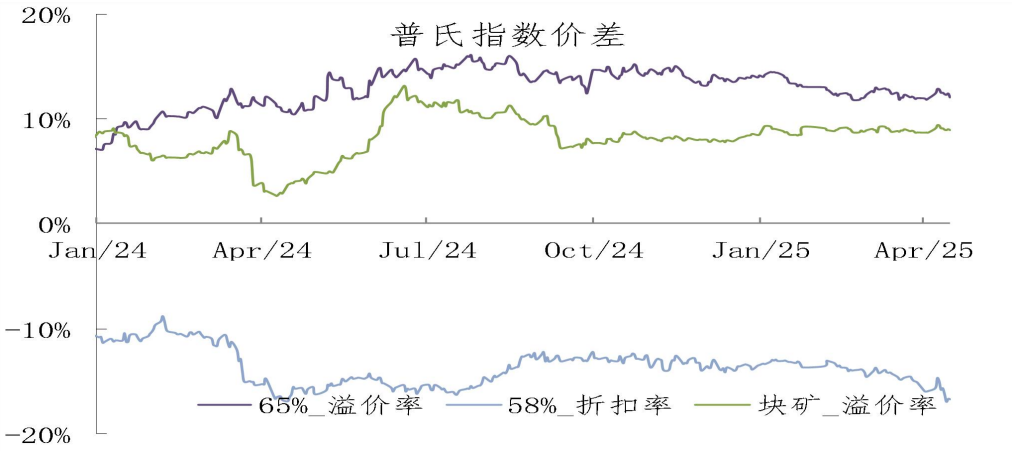
2铁矿石

2.1铁矿石价格

基准价	地区	指标	2025/04/18	2025/04/11	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	762	770	-8	-1%	779	799	844
国产矿	唐山	66酸粉	935	945	-10	-1%	953	965	1047
废钢	唐山	重废	2340	2340	0	0%	2353	2396	2690



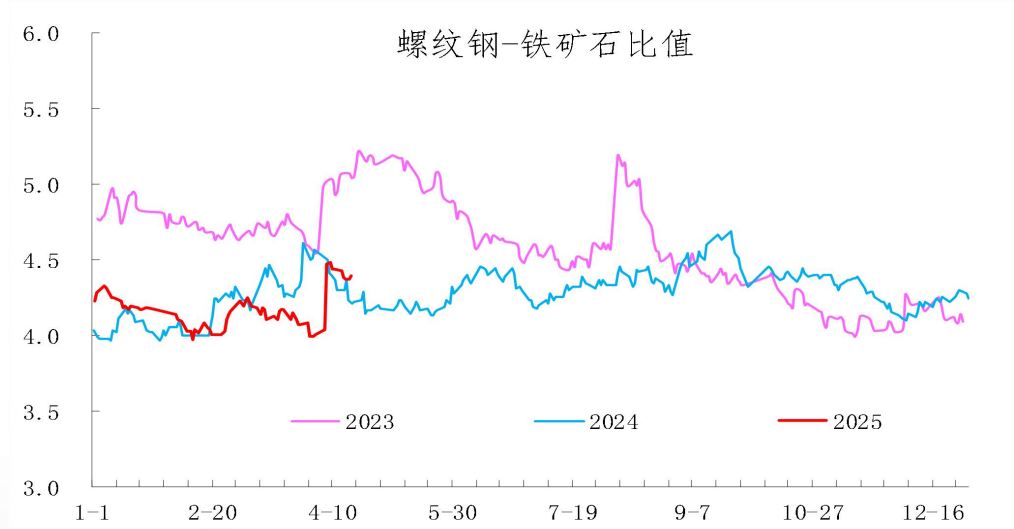
2.2铁矿石价差



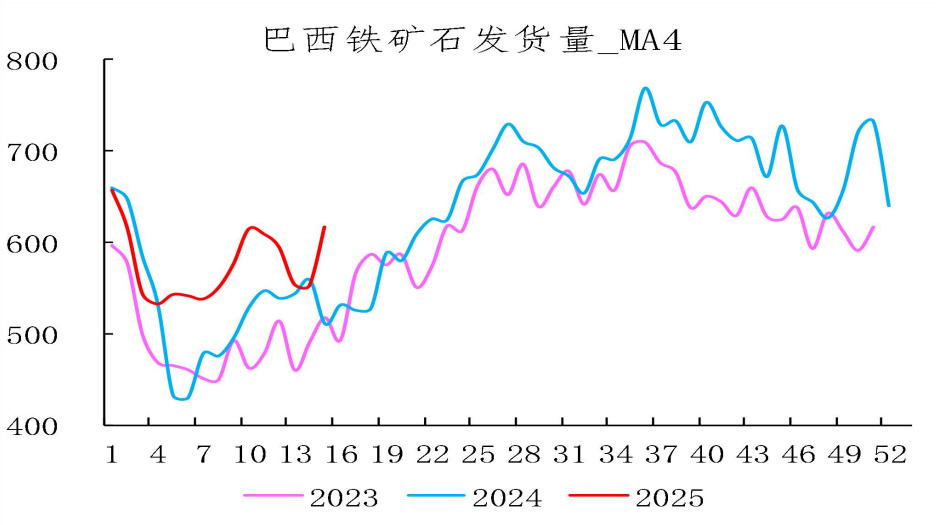
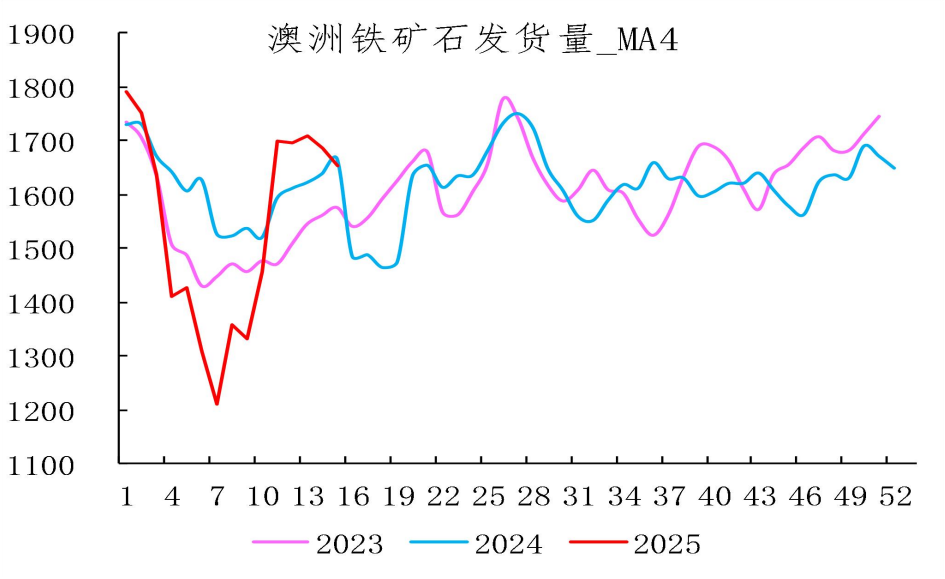
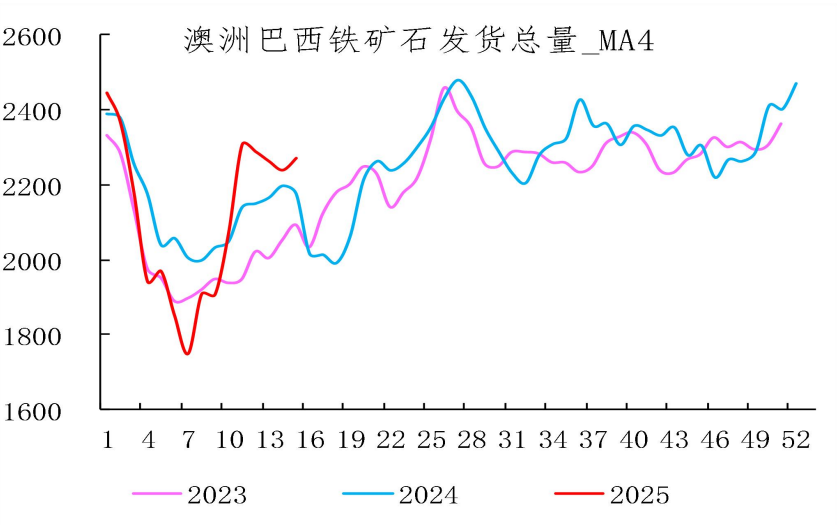
2.3铁矿石期货

主力合约价格	2025/04/18	2025/04/11	变化	月均值	年均值	上年均值
I	699	704	-5	728	779	821

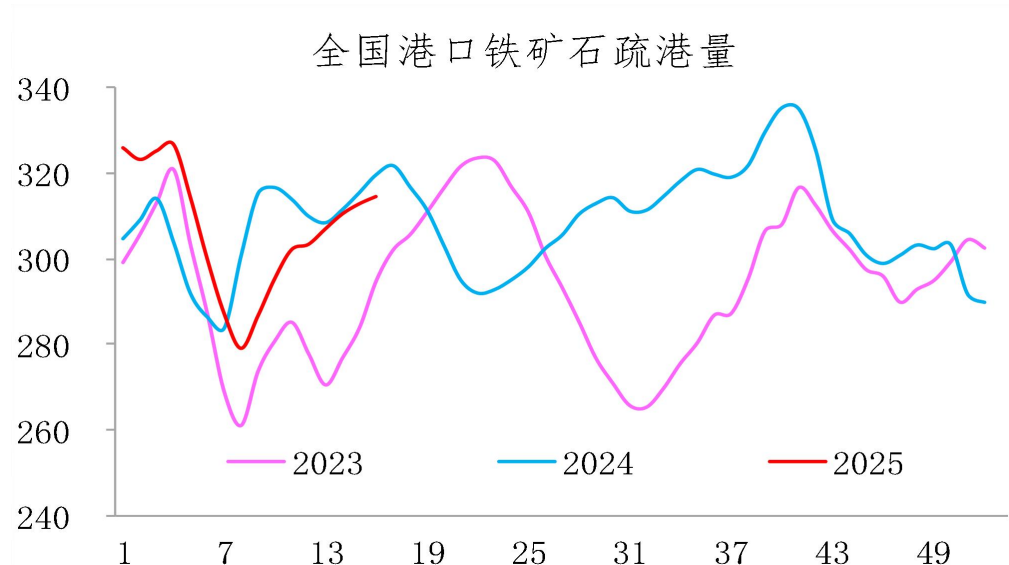
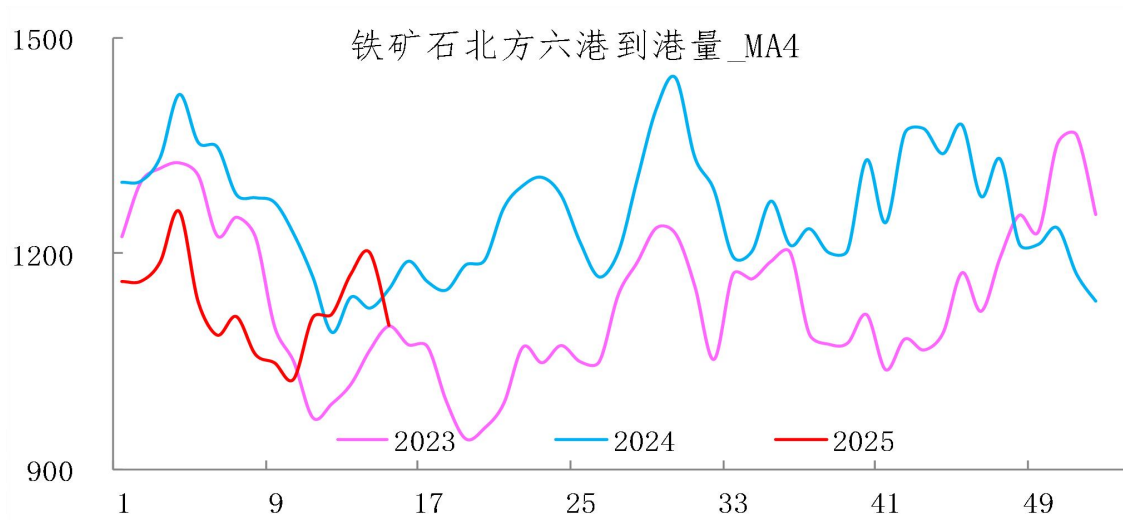
主力合约基差	2025/04/18	2025/04/11	变化	月均值	年均值	上年均值
I	148.62	149.11	-0	131	100	105



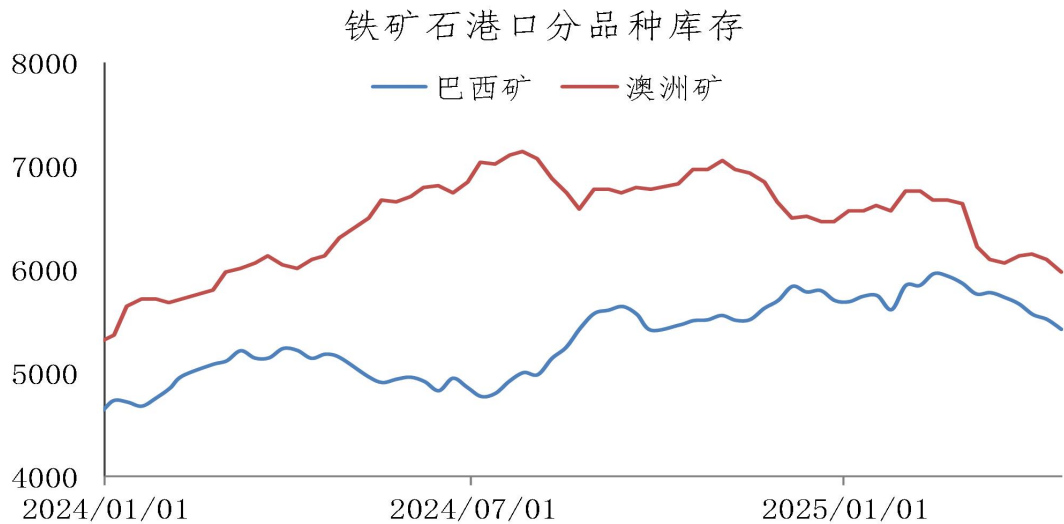
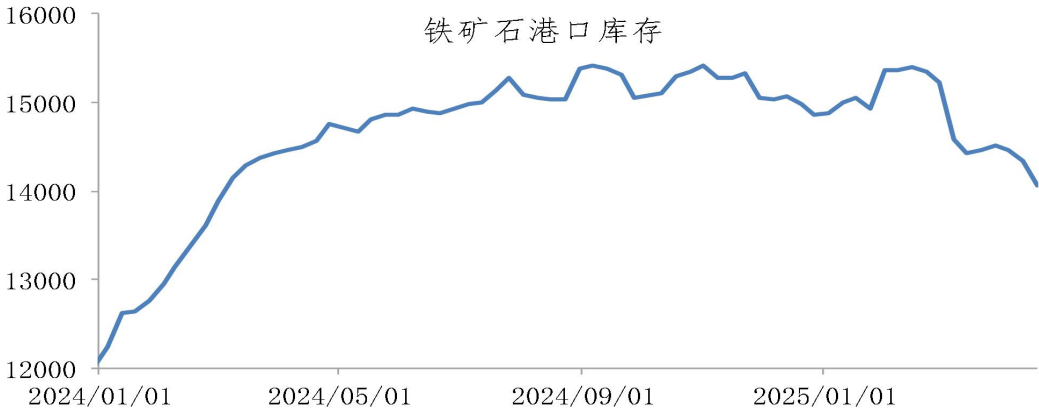
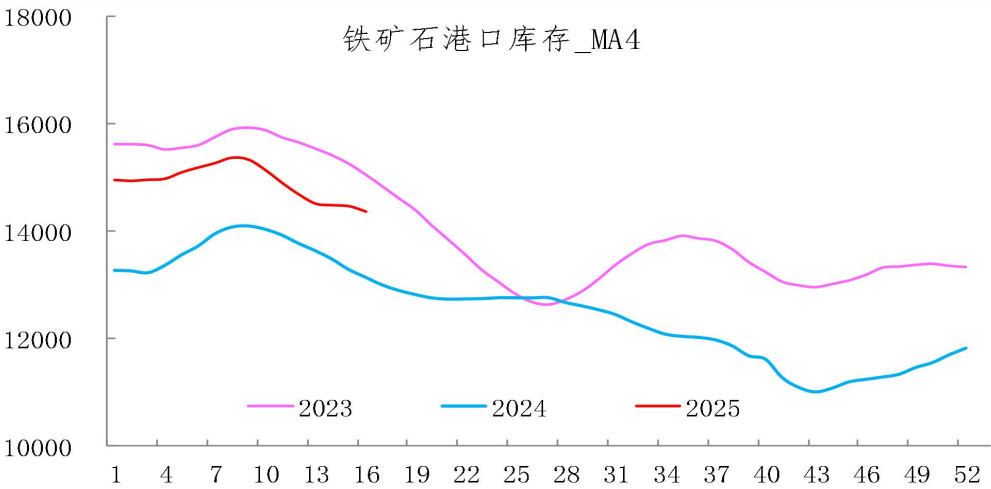
2.4铁矿石供应



铁矿石到港量窄幅下降，疏港量小增

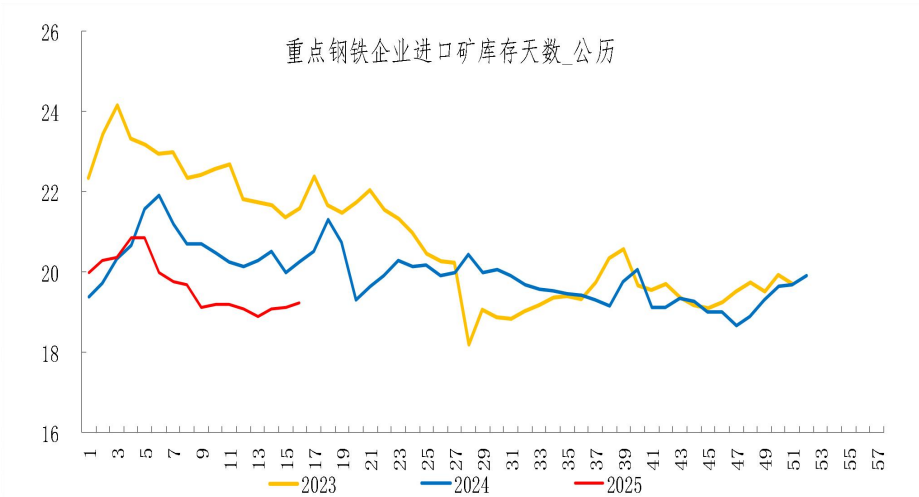
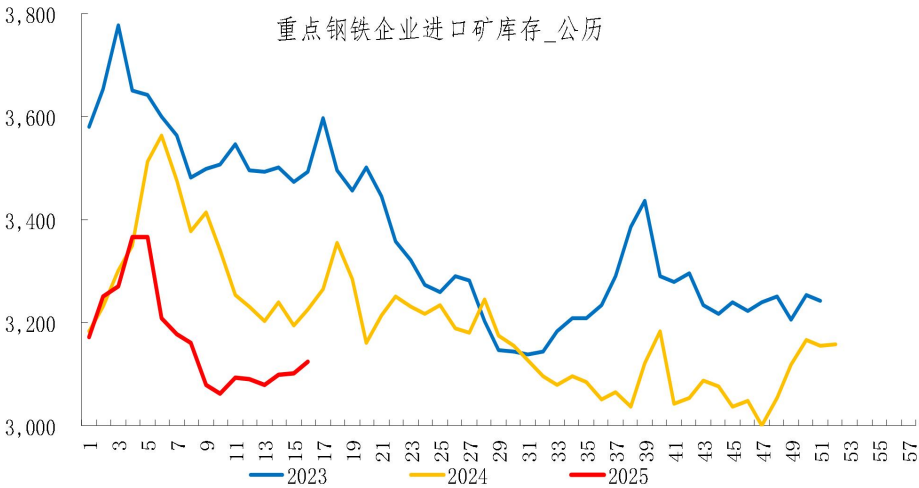


2.5铁矿石库存



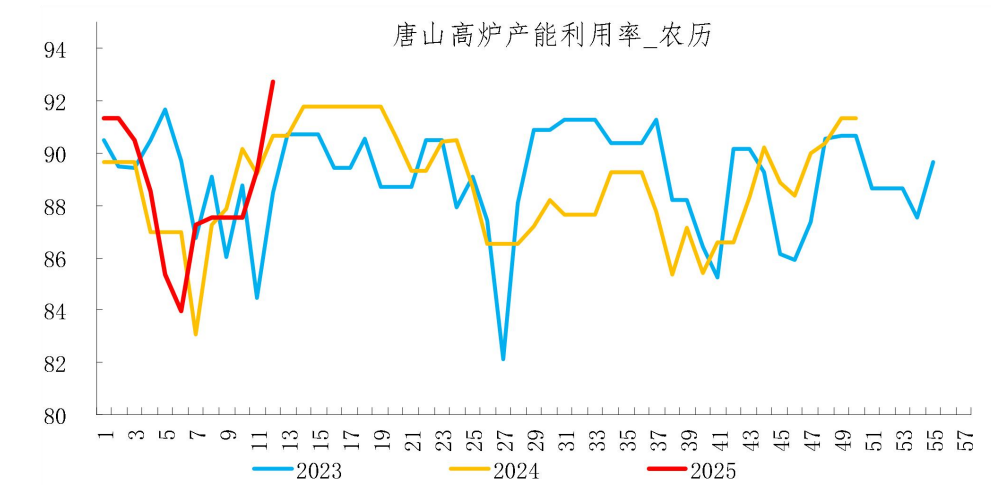
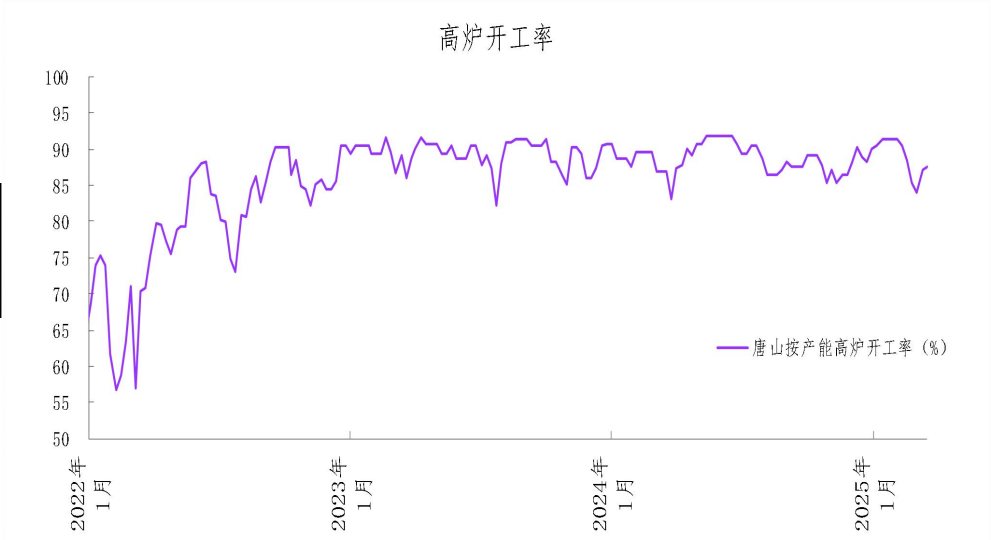
铁矿石价格上涨，钢企采购活动有所增加，库存小幅上升

	2025/04/16	2025/04/09	增减值	增减幅
重点钢铁企业进口矿库存（万吨）	3125.19	3103.35	21.84	0.70%
唐山钢铁企业进口矿库存（万吨）	539.11	537.01	2.10	0.39%
重点钢铁企业进口矿库存天数（天）	19.24	19.12	0.12	0.63%
唐山钢铁企业进口矿库存天数（天）	13.82	13.80	0.02	0.14%



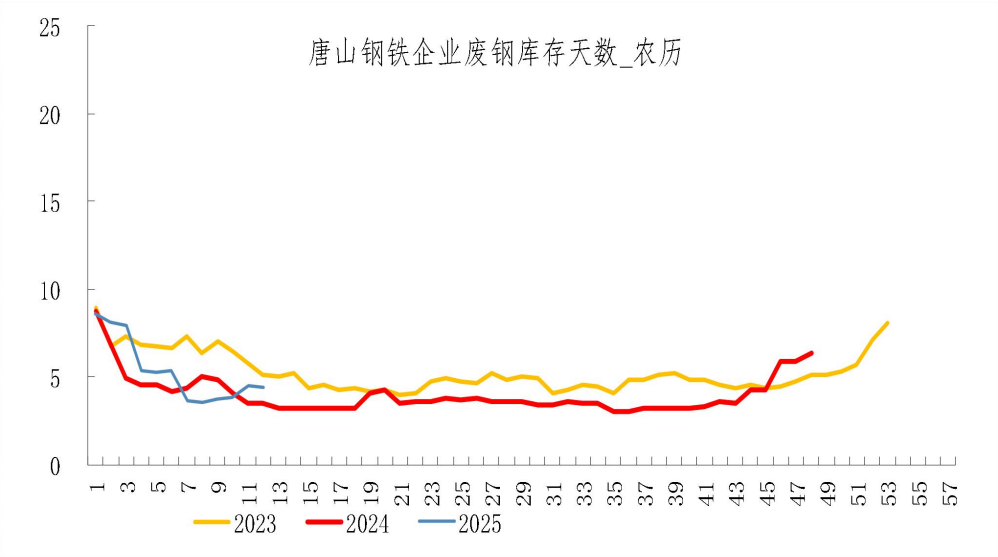
2.6铁矿石需求

	2025/04/16	2025/04/09	增减值
重点高炉产能利用率（%）	86.50	85.75	0.75
唐山按产能高炉开工率（%）	92.71	89.34	3.37



2.7废钢

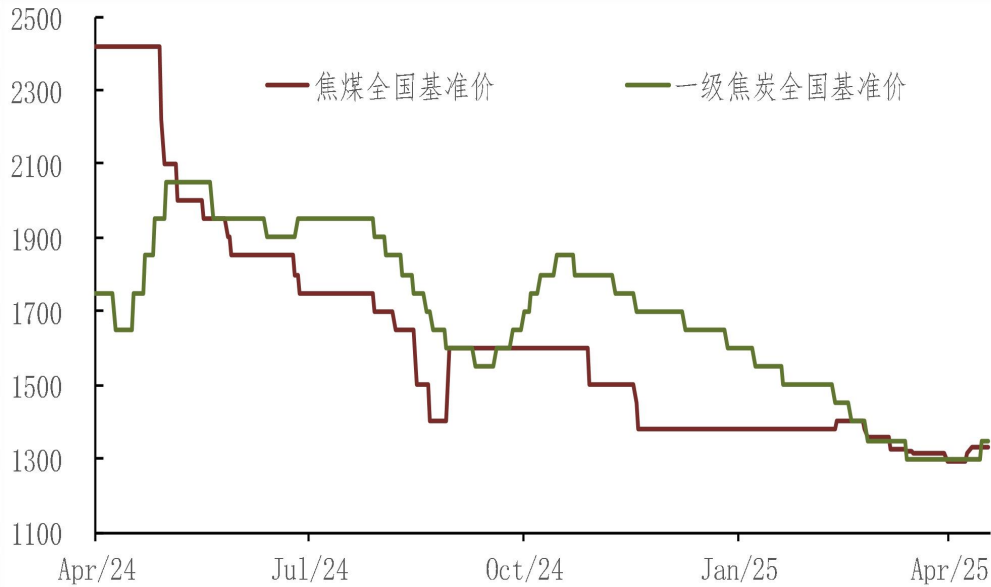
	2025/04/16	2025/04/09	增减值	增减幅
唐山钢铁企业废钢库存（万吨）	9.40	9.90	-0.50	-5.05%
唐山钢铁企业废钢库存天数（天）	4.39	4.53	-0.14	-3.09%



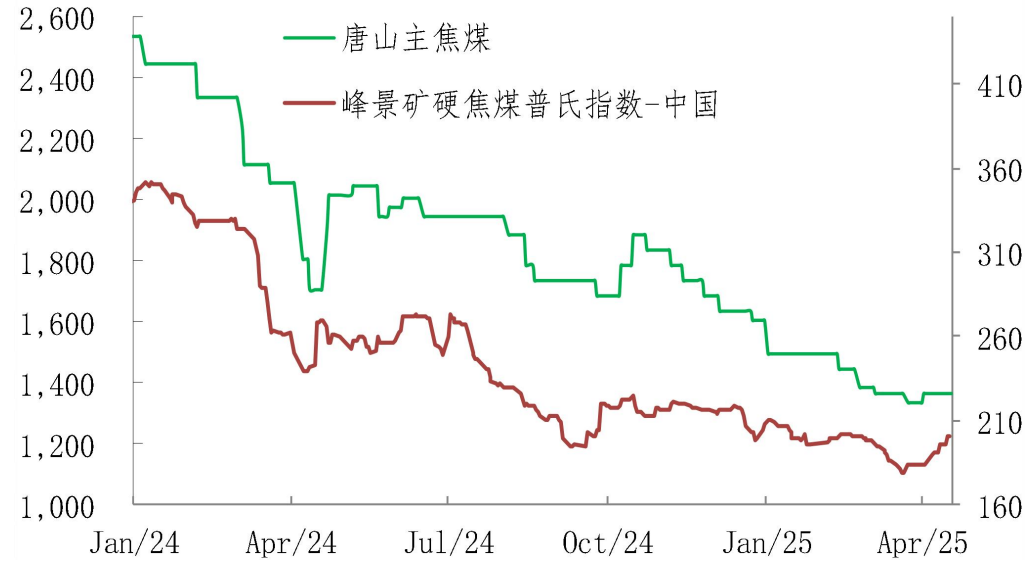
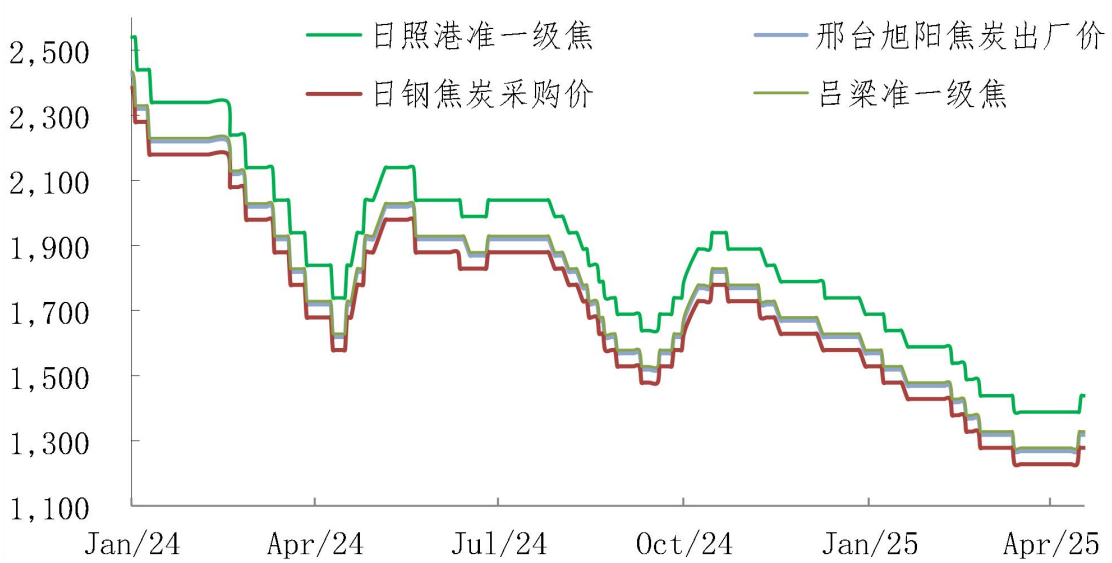
3煤焦

3.1煤焦价格

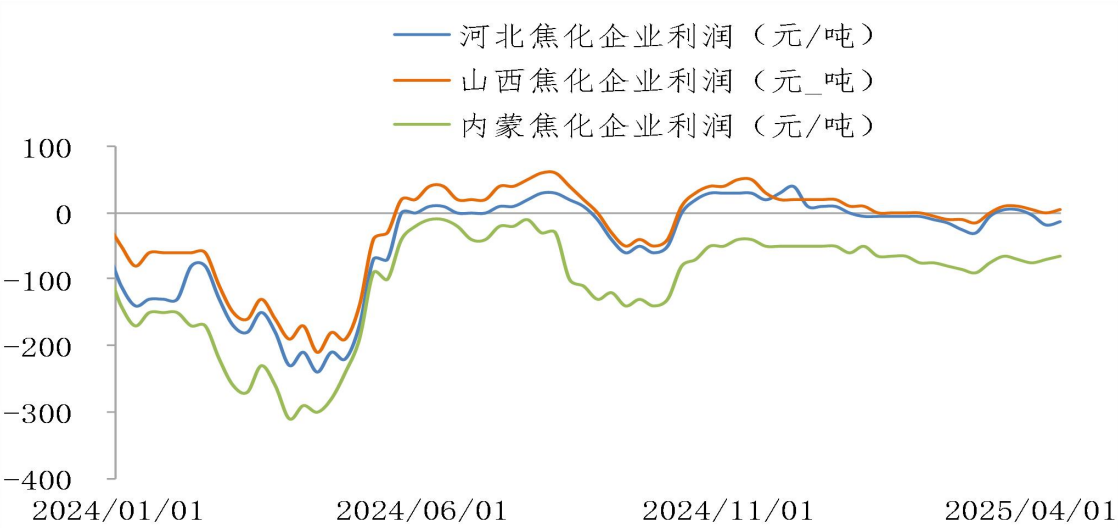
基准价	地区	指标	2025/04/18	2025/04/11	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1350	1300	50	4%	1311	1414	1884
焦煤	山西	主焦煤	1330	1330	0	0%	1313	1355	1901



3.2煤焦价差



3.3煤焦利润

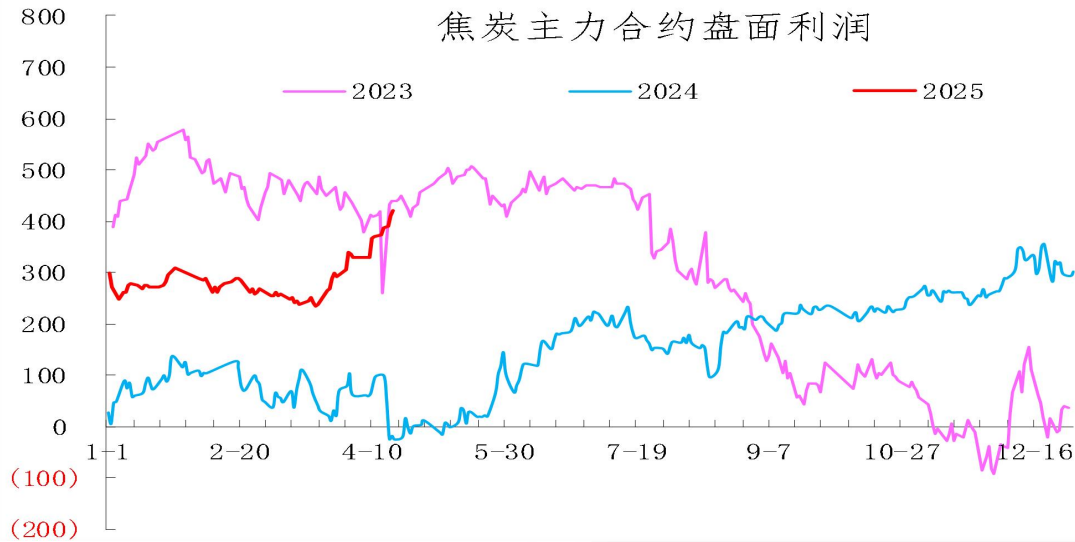
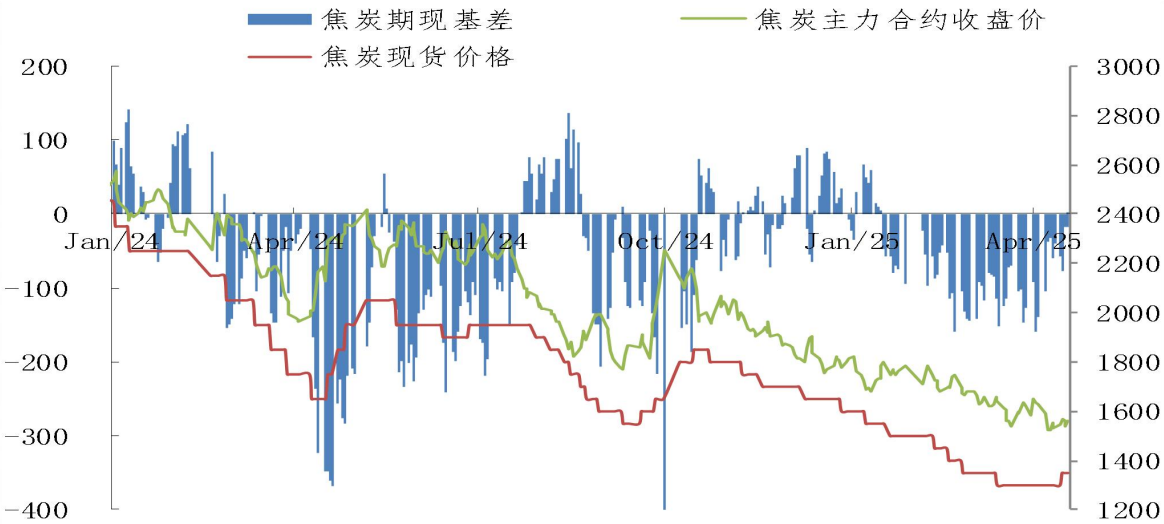


3.4煤焦期货

主力合约价格	2025/04/18	2025/04/11	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1558	1530.5	28	1570	1666	2126

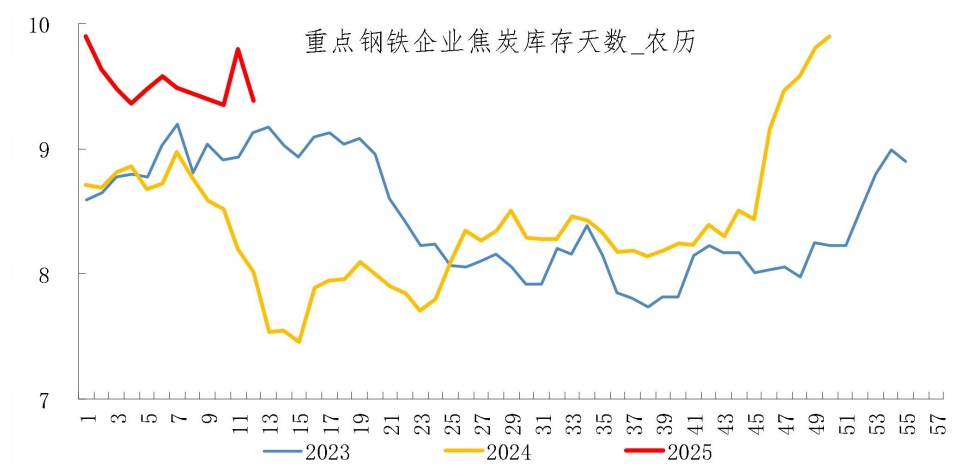
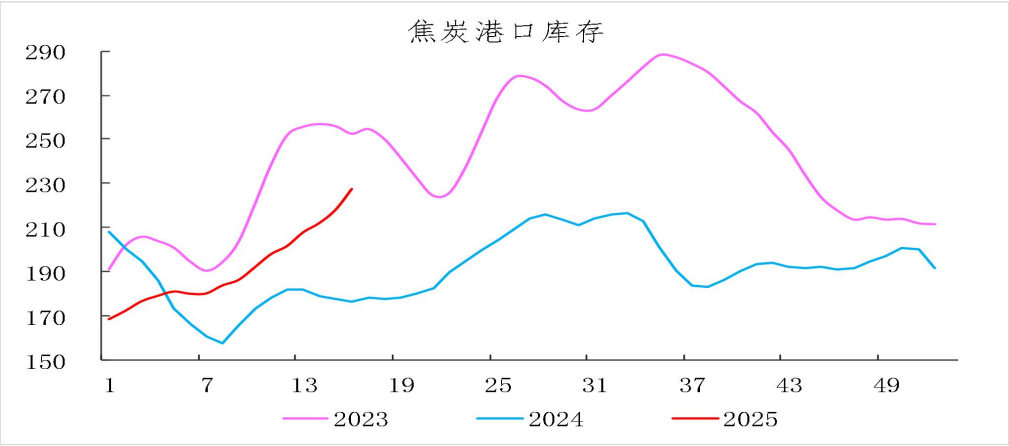
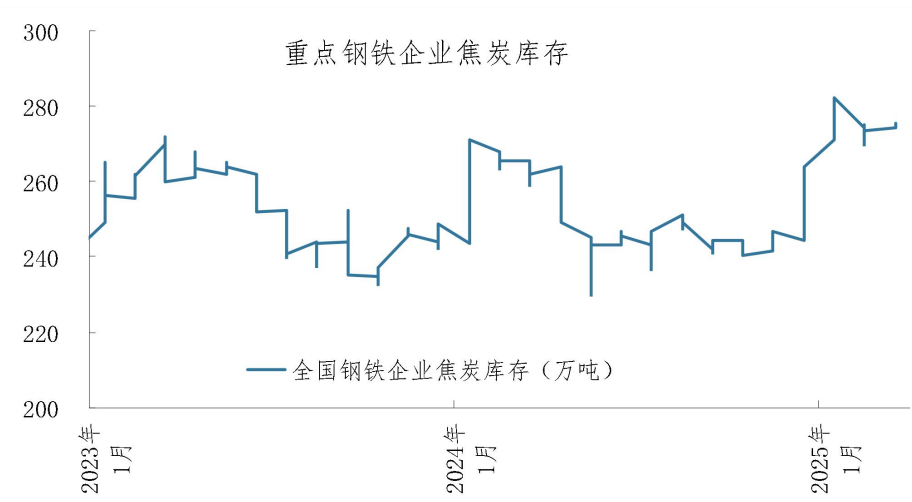
主力合约基差	2025/04/18	2025/04/11	变化	月均值	年均值	上年均值
J	-18	-40.5	23	-68	-73	-56

主力合约盘面利润	2025/04/18	2025/04/11	变化	月均值	年均值	上年均值
J	421.99	368.98	53	363	287	153



3.6煤焦库存

	2025/04/16	2025/04/09	增减值	增减幅
重点钢铁企业焦炭库存（万吨）	268.80	275.82	-7.02	-2.55%
唐山钢铁企业焦炭库存（万吨）	42.99	49.59	-6.60	-13.31%
重点钢铁企业焦炭库存天数（天）	9.38	9.79	-0.41	-4.19%
唐山钢铁企业焦炭库存天数（天）	6.40	7.96	-1.56	-19.60%



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。