

唐宋监测预警周报

2025-5-10

唐宋数据

需求见顶预期增强 黑色震荡走弱

2025-5-10

本周市场分析（4月30日-5月9日）：

钢材：本周钢材市场价格震荡偏弱调整运行；铁矿石价格震荡小跌；焦炭市场价格持稳运行。

本周前期处于5.1假期间，期现市场休市，扰动市场因素减弱，后期随中美恢复关税接触，特别是国家多部发布、出台多项诸如降准、降息等财政、金融措施，提振了国内金融市场信心，黑色期现市场情绪改善有限。另外，市场对粗钢调控存预期降低、钢材刚性需求释放表现一般，黑色期现市场呈震荡偏弱调整行情。

从本周数据看，受5.1放假和南方大范围降雨影响，户外建筑施工、加工制造业钢材需求有明显回落。主要钢材资源供应保持相对高位，主要产品供应小幅降低，供应量进入阶段性峰值区间。目前全国长流程高炉开工率高位趋稳，板带产线开工高位稳定，产量小幅上涨；而受短流程产品小幅亏损和5.1放假影响，电炉钢产线开工率小幅回落，螺纹钢资源供应明显减量。受放假影响，钢材表观需求大幅下跌，主要品种库存和总库存明显上升，其中螺纹钢社库降幅大幅收窄、卷板库存由降转升。现实供需面数据符合5.1放假的阶段性特征。周内调查，全国样本钢企高炉开工率率87.41%，较上周增0.15%。全国独立电炉钢厂平均产能利用55.08%，较上期减少0.38 %。受放假影响，钢企采购矿石量减少，港口日均疏港量较假前大幅降低。

煤焦：本周焦炭价格持稳运行。焦煤价格仍存下行空间，焦炭成本端支撑或减弱；焦企焦炉开工高位，焦炭现货供应或维持宽松；部分低库存钢企仍有补库预期，焦炭需求或存支撑；钢企盈利空间收窄，且铁水产量增幅放缓，钢企采购或延续刚需为主。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偏弱，市场再度传出关于粗钢压减消息，铁矿石期货盘面较弱，钢厂趁机压价采购。中品PB粉与低品超特粉价差收窄。华北与华东港口PB粉价差扩大。球团溢价下跌、块矿溢价上涨。内外矿吨度价差收窄。预计下周矿山发货量增加，到港量或增加，疏港量维持高位，港口库存或小幅累库。目前铁矿石需求维持高位，且钢厂有补库需求，给予矿价支撑。海外发运处于上升期，铁矿石供应偏宽松，钢厂增库意愿不强。预计下周铁矿石市场或震荡调整运行，唐山港PB粉价格740-780元/吨。

下周市场预测（5月10日-5月16日）：

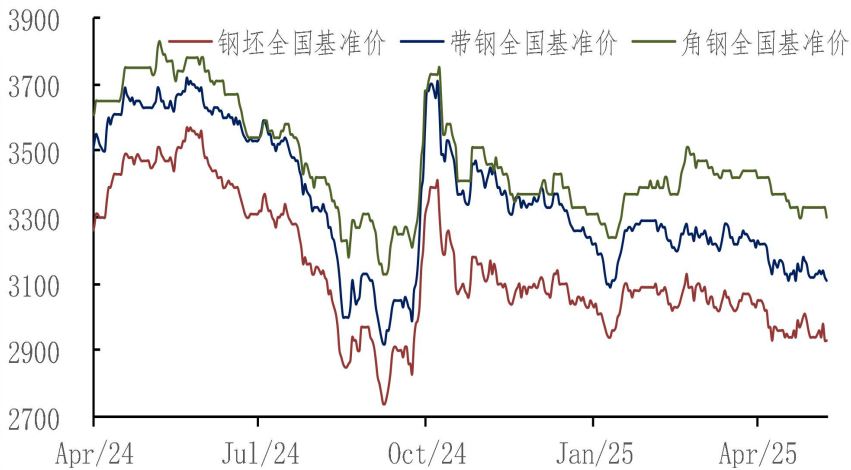
下周随着放假影响结束，期现市场恢复到正常贸易状态，终端用户完成补库操作，国内板带类钢材需求可明显恢复，钢材出口暂维持较高水平。另外南北方仍有大范围强降雨，户外建筑施工或受影响，螺纹钢需求进入了峰值区时段，需求量再难有明显提升。周内整体钢材刚性需求或恢复到假前常态水平，但需求淡季临近的特征或有所表现。从供应方面看，长流程高炉开工率高位中趋稳，卷、带类等主要产品产量以稳为主；独立电炉产线开工率及螺纹钢产量或有所回升。钢材库存较上周由升转降，主要品种库降库幅度有所差异，部分地区卷、带类品种库存比5.1假前或有上升，现实供需暂无明显矛盾。

进入5月中旬，美国关税政策对黑色市场扰动或持续，对钢材出口现实影响或逐步有所体现，同时随雨季的到来，国内建筑钢材现实需求逐步进入了转弱时期，需求见顶的预期增强。整个市场的谨慎、担忧情绪持续，市场信心难有明显提振，钢材期现价格下行压力加大。考虑周末中美会谈，市场预期放的很低，利空想要进一步激化很难。从季节性表现来看，钢材库存仍处于降库周期中，按照季节性表现预计至少6月中旬以后才可能出现阶段累库，目前基本面尚不能确定矛盾已经开始累积，从技术层面来看，目前存在底背离的情况（价格创新低，MACD没有创新低），存在技术反弹的可能。综合以上因素，预计期螺下探空间有限，短期来看，围绕3000-3100区间调整的概率较大。

1 钢材

1. 1 钢材价格

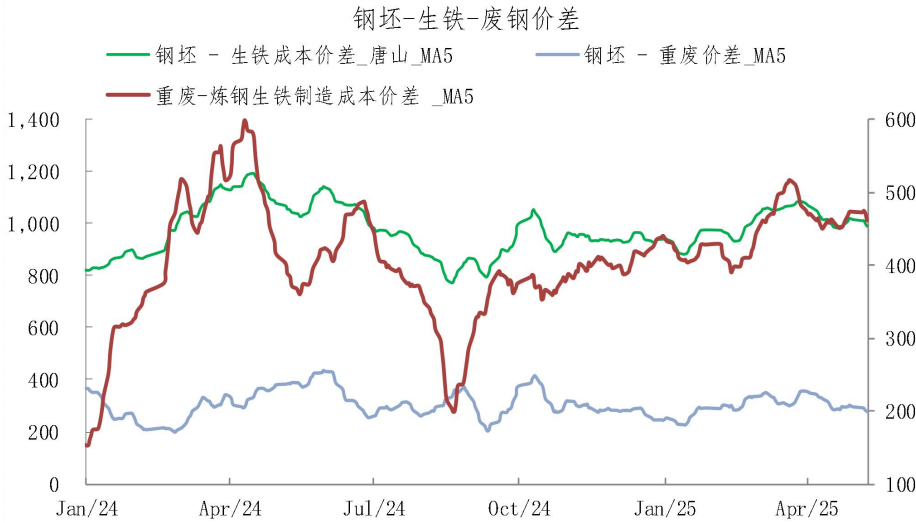
基准价	地区	指标	2025/05/09	2025/04/30	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	Φ16	3130	3170	-40	-1%	3163	3219	3478
线材	上海	Φ8	3270	3330	-60	-2%	3319	3374	3654
热卷	上海	5.5mm	3260	3230	30	1%	3243	3358	3643
冷卷	上海	1.0mm	3730	3780	-50	-1%	3766	4102	4232
中板	上海	20mm	3490	3490	0	0%	3492	3475	3692
钢坯	唐山	150mm方坯	2930	2940	-10	0%	2946	3027	3286
带钢	唐山	355mm	3110	3120	-10	0%	3127	3209	3504
角钢	唐山	5#	3300	3330	-30	-1%	3327	3382	3601

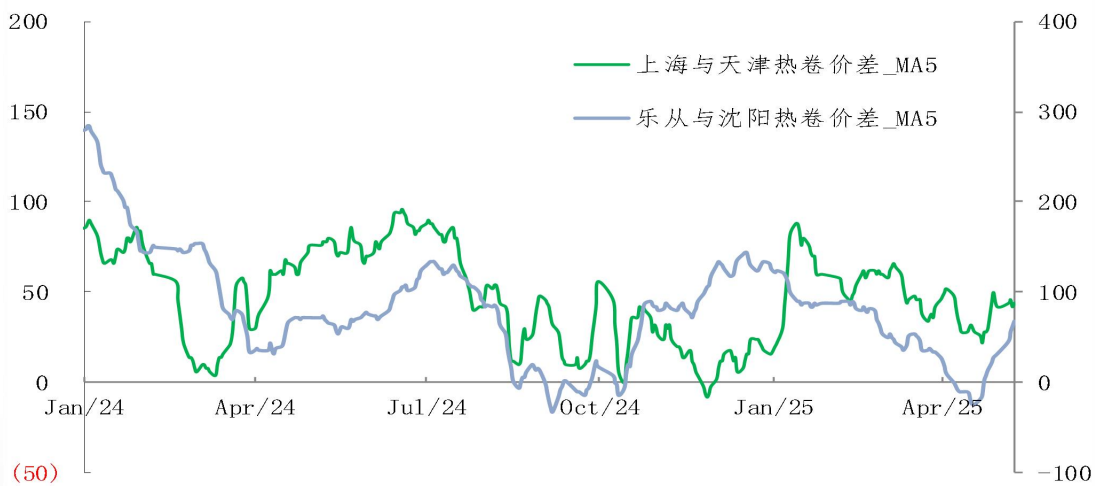
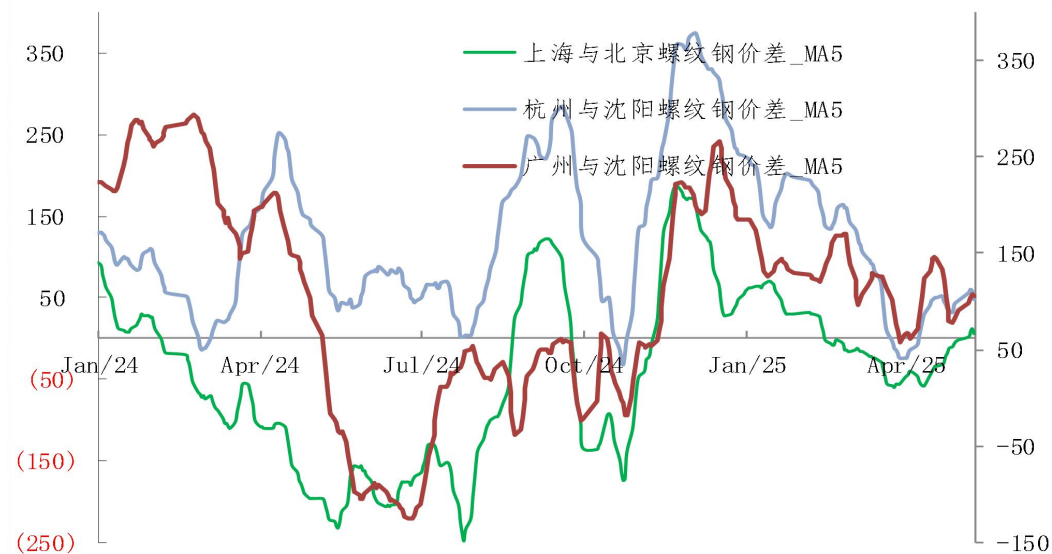


钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差缩小

1.2 钢材价差

指标	2025/05/09	2025/04/30	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	180	50	28%	218	216	251
带钢 - 钢坯价差_唐山	180	160	20	13%	180	179	216
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	979	998	-19	-2%	987	998	970
螺纹钢-热卷价差_上海	-130	-60	-70	-117%	-105	-143	-167
冷卷-热卷价差_上海	480	550	-70	-13%	490	749	589
中板-热卷价差_唐山	250	230	20	9%	230	73	31
热卷-带钢价差_唐山	100	90	10	11%	90	112	110
上海与北京螺纹钢价差	-30	20	-50	-250%	3	-6	-58
杭州与沈阳螺纹钢价差	20	50	-30	-60%	48	94	133
广州与沈阳螺纹钢价差	100	110	-10	-9%	105	120	94
上海与天津热卷价差	50	20	30	150%	50	51	45
乐从与沈阳热卷价差	60	50	10	20%	73	52	90



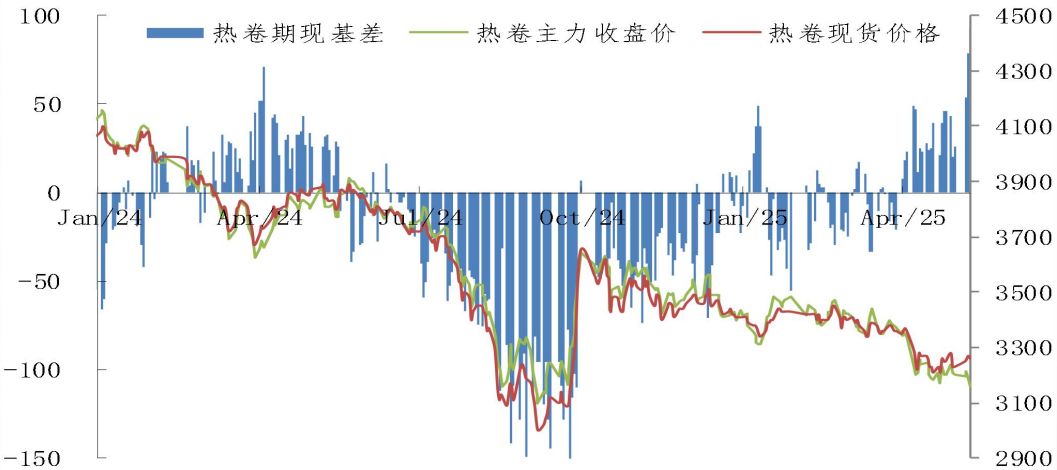
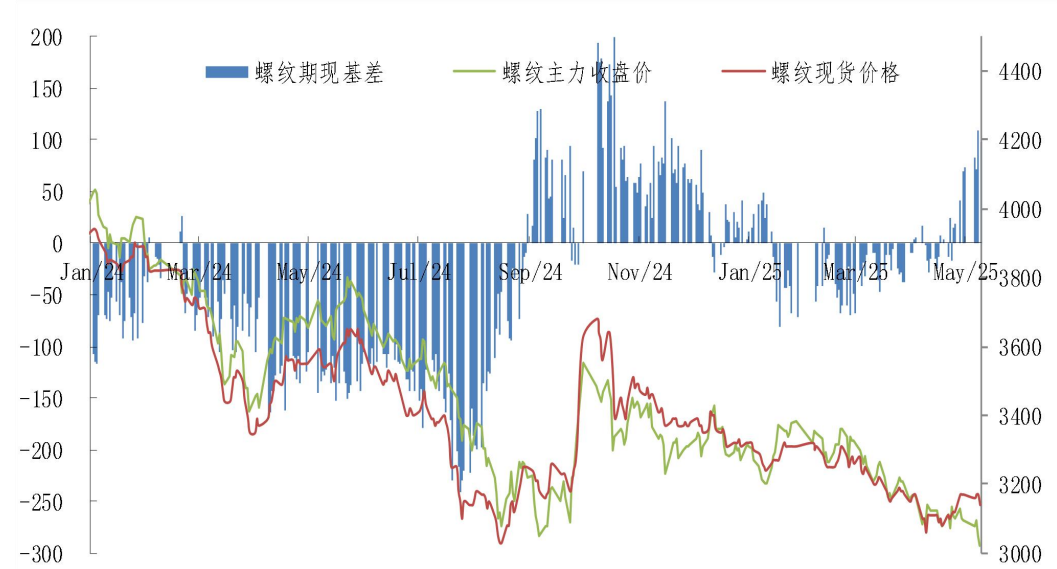
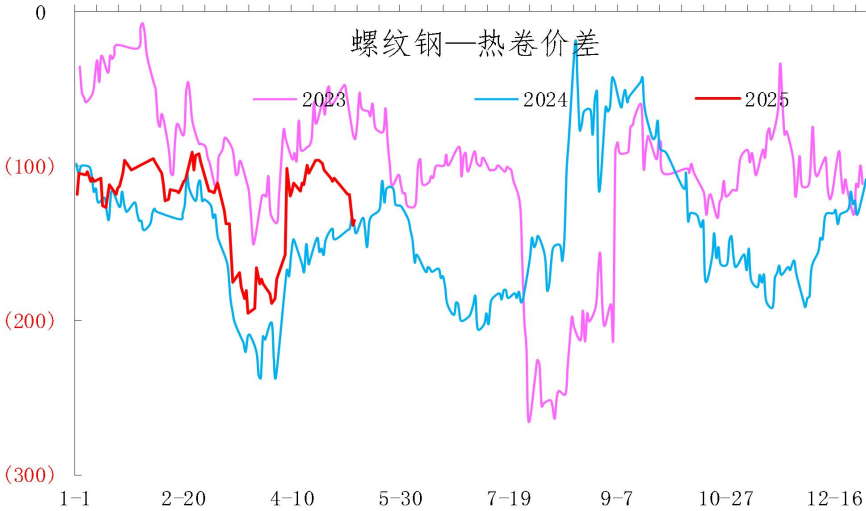


1.4钢材期货

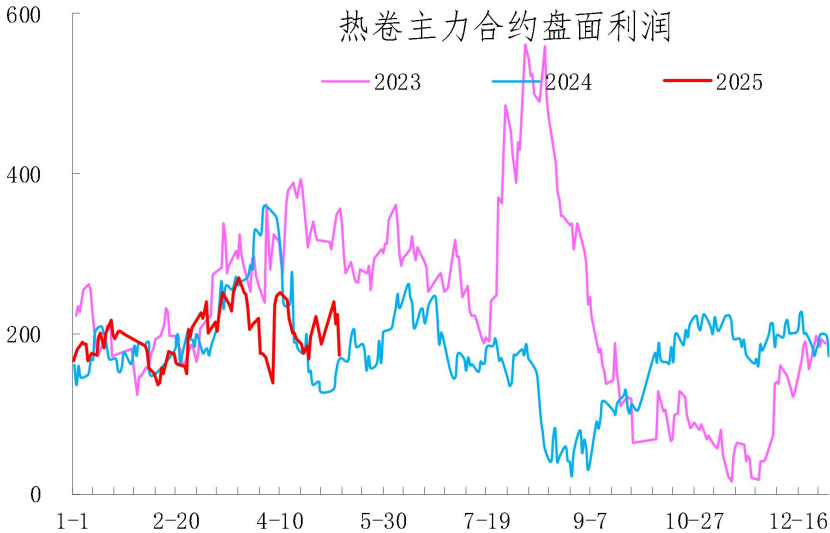
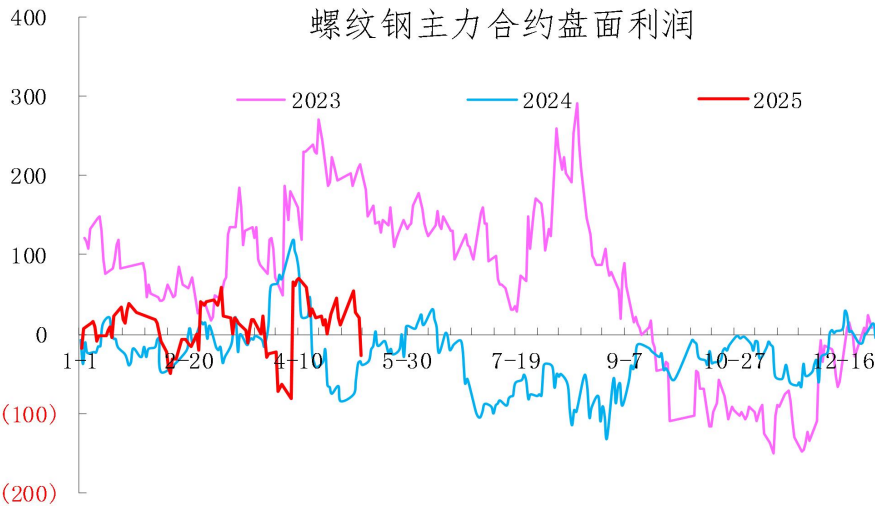
主力合约价格	2025/05/09	2025/04/30	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3022	3096	-74	3062	3224	3515
HC	3157	3204	-47	3190	3349	3659

主力合约基差	2025/05/09	2025/04/30	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	98	74	24	90	-12	-48
HC	93	26	67	67	5	-25

主力合约盘面利润	2025/05/09	2025/04/30	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-27.67	12.06	-40	18	9	-28
HC	171.8	187.63	-16	212	199	179

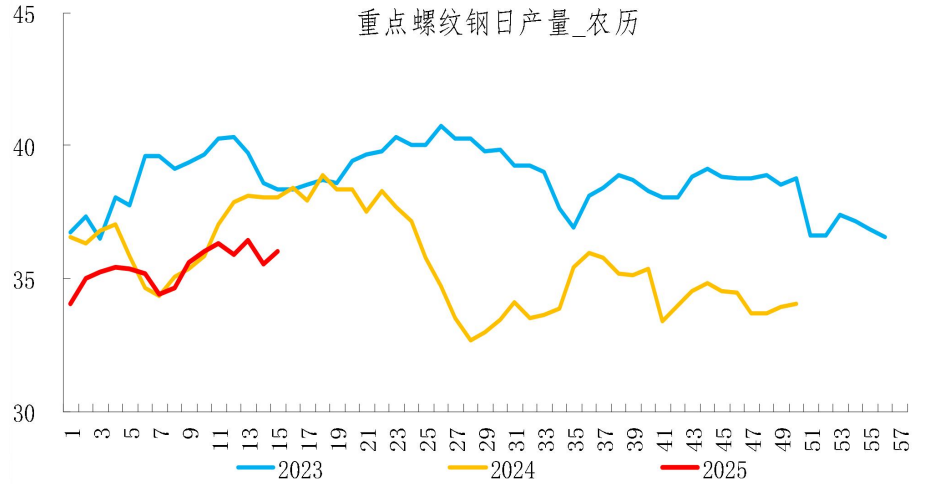
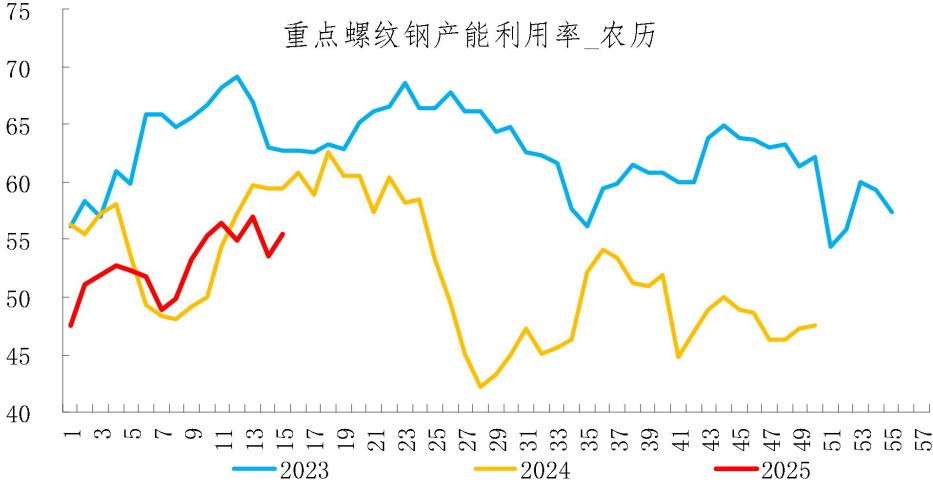


主力合约盘面利润窄幅走低



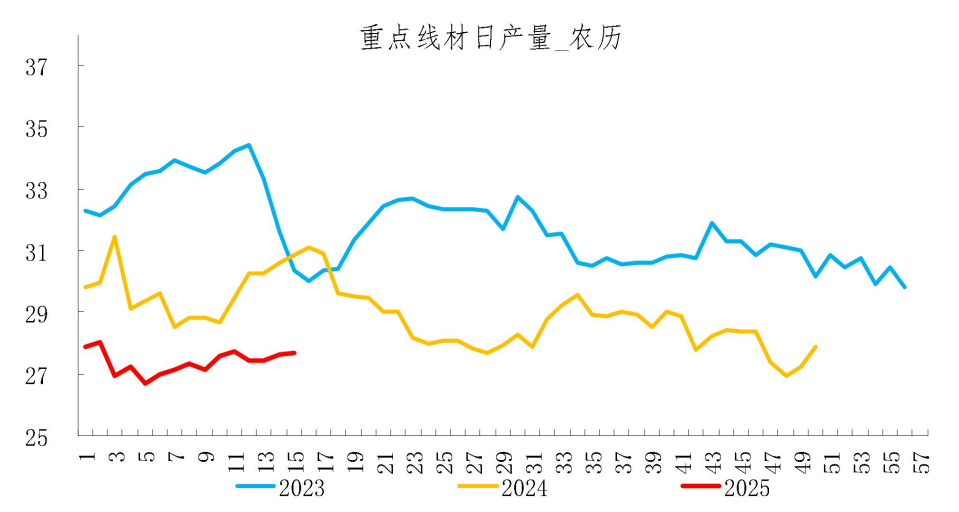
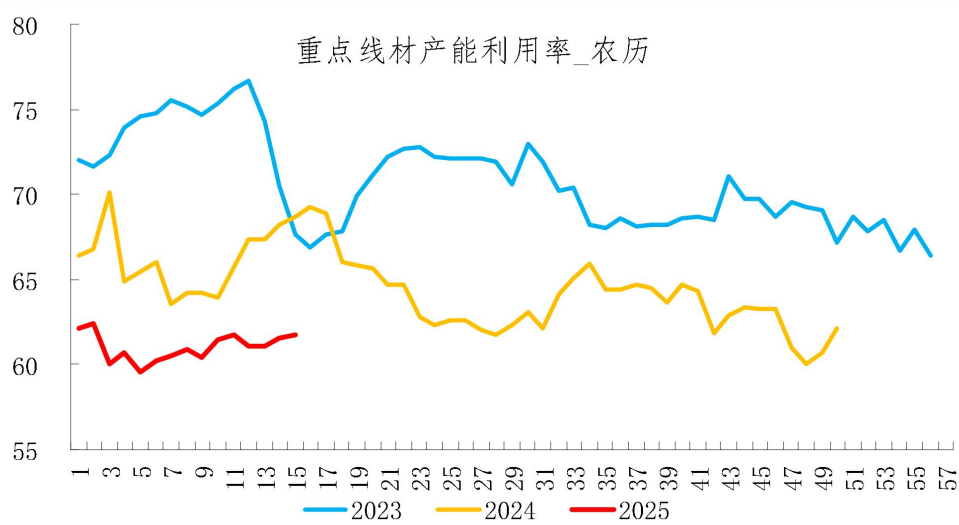
重点钢企按产能螺纹钢开工率周比小增

	2025/05/07	2025/04/30	增减值	增减幅
重点按产能螺纹钢开工率 (%)	64.00	63.11	0.89	
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)	36.05	35.55	0.50	1.41%



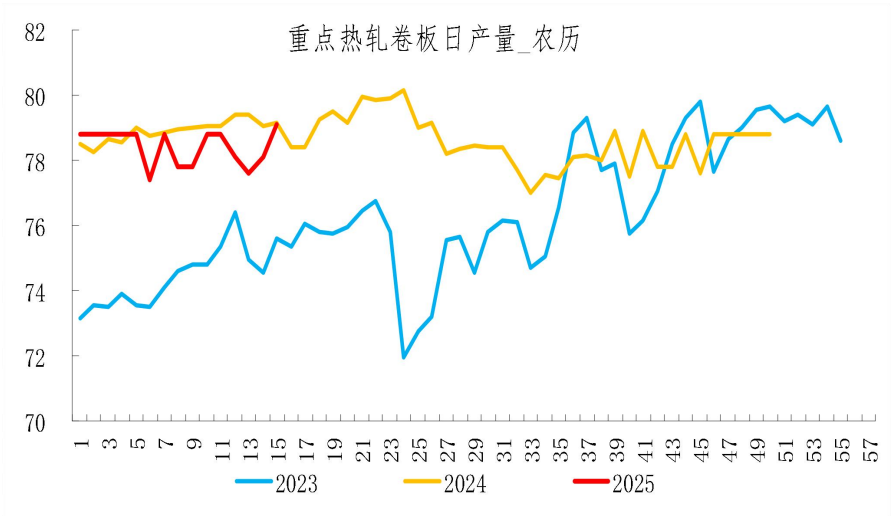
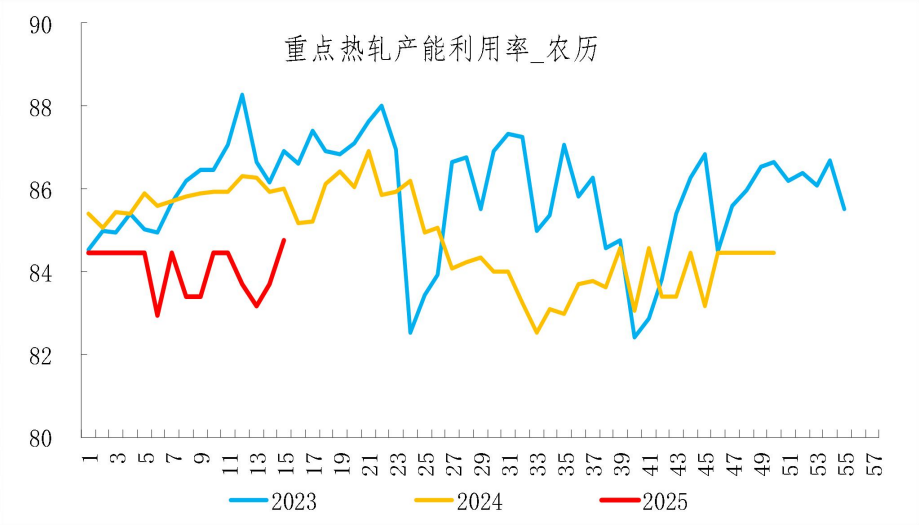
重点钢企按产能线材开工率周比小增

	2025/05/07	2025/04/30	增减值	增减幅
重点按产能线材开工率 (%)	61.71	61.56	0.15	
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)	27.69	27.62	0.07	0.25%



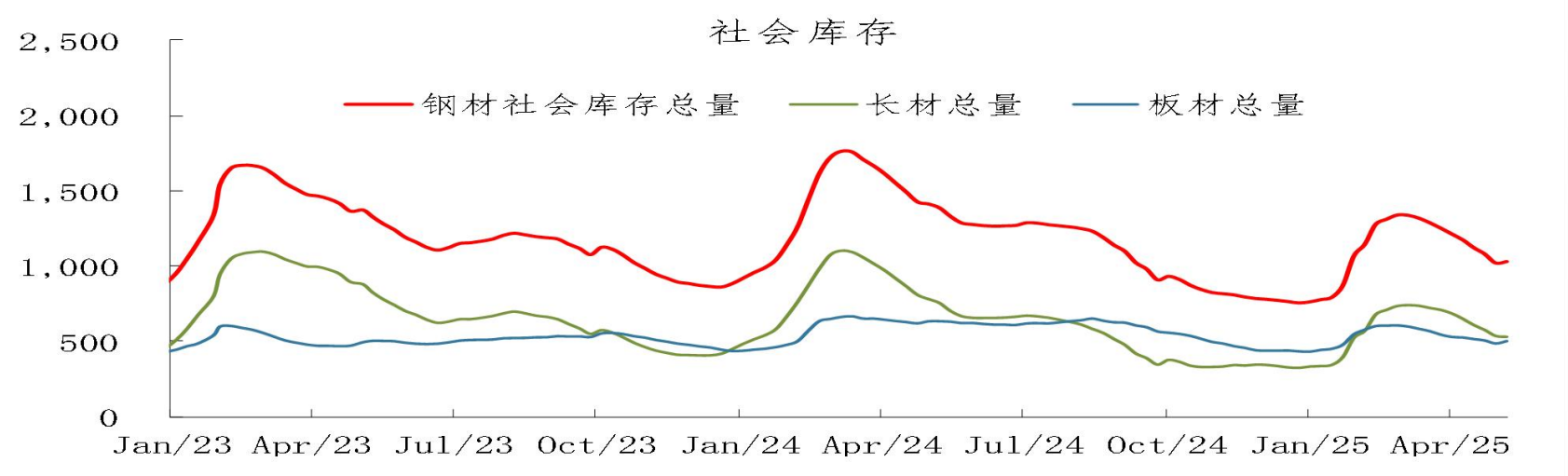
重点钢企按产能热卷开工率周比上涨

	2025/05/07	2025/04/30	增减值	增减幅
重点按产能热轧卷板开工率 (%)	84.77	83.70	1.07	
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	96.96	92.29	4.67	
重点热轧卷板日产量 (万吨)	20.75	19.75	1.00	5.06%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	19.75	18.35	1.40	7.63%

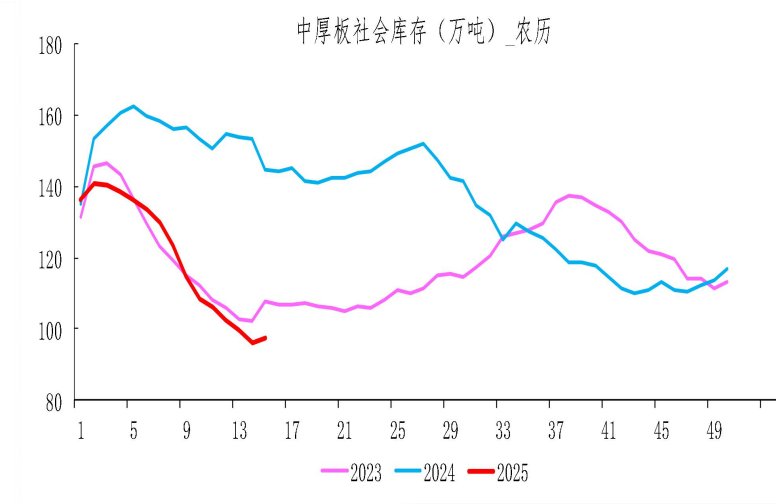
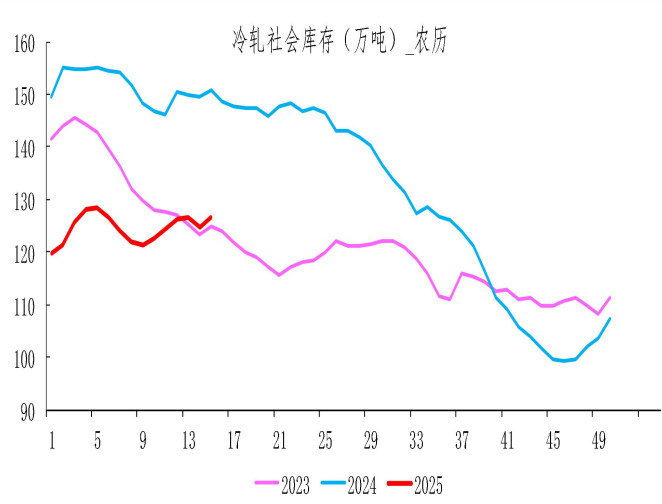
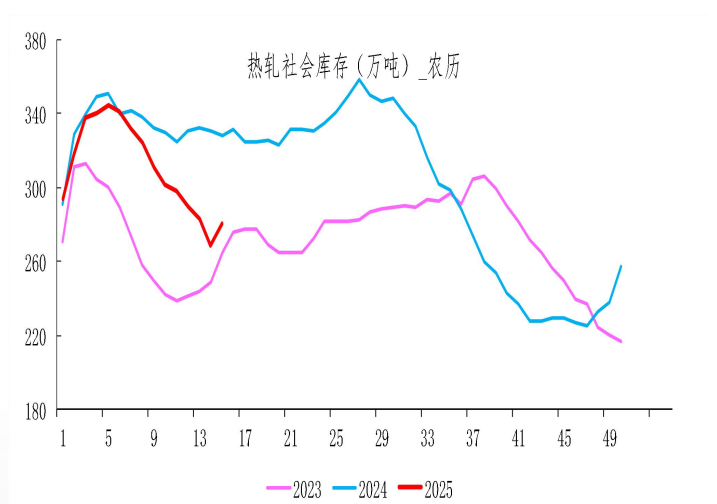
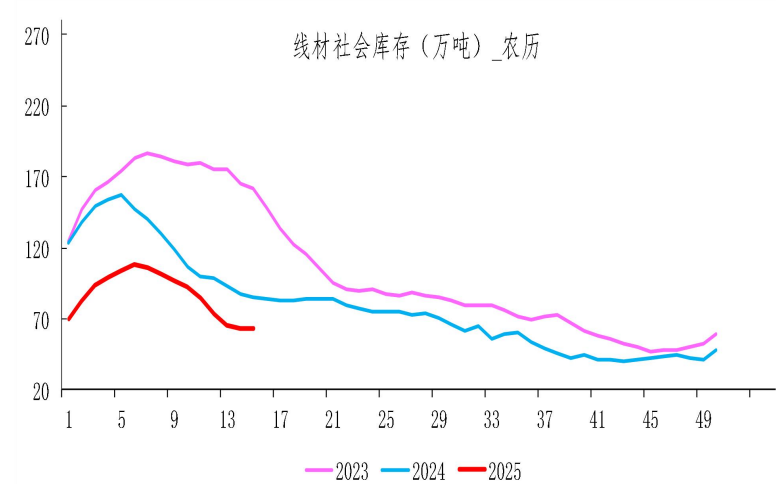
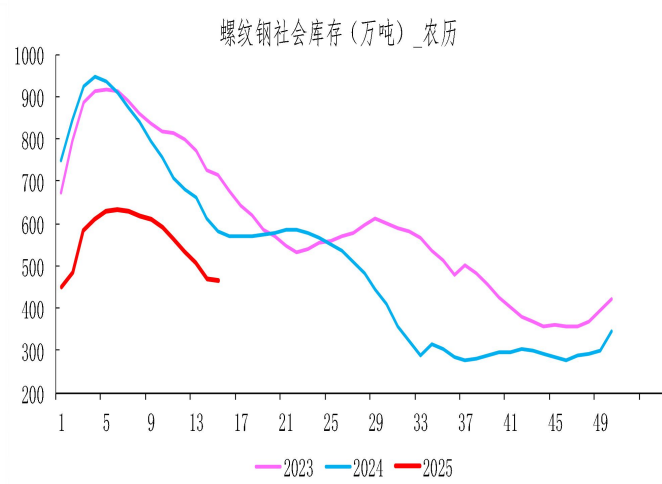
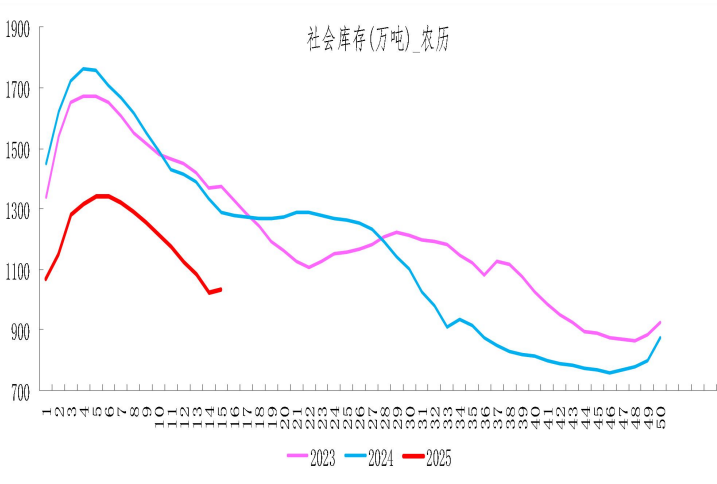


1.6 钢材库存

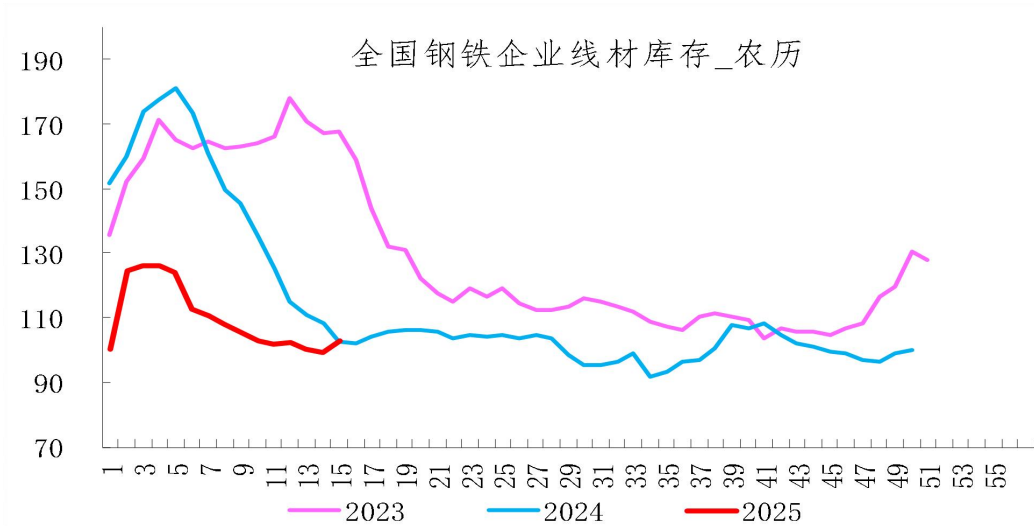
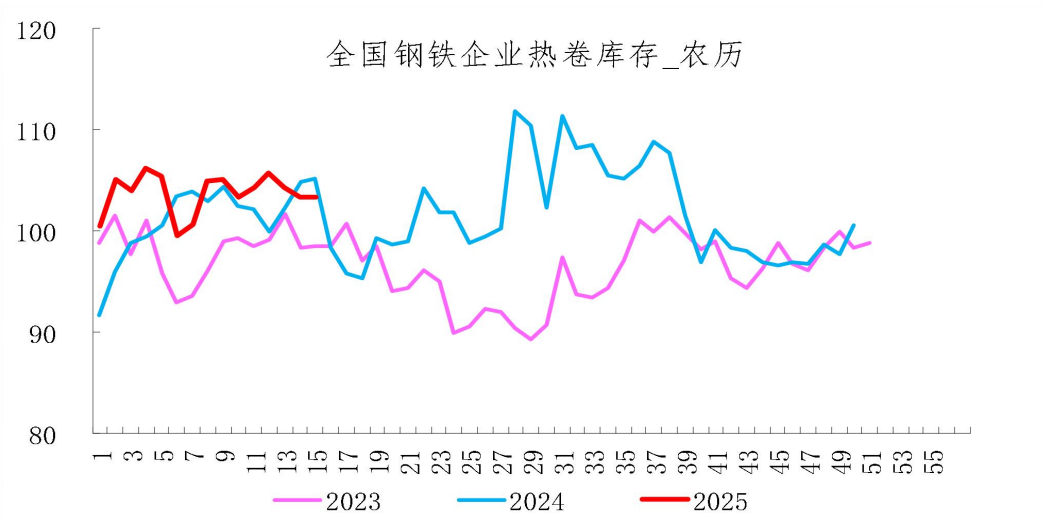
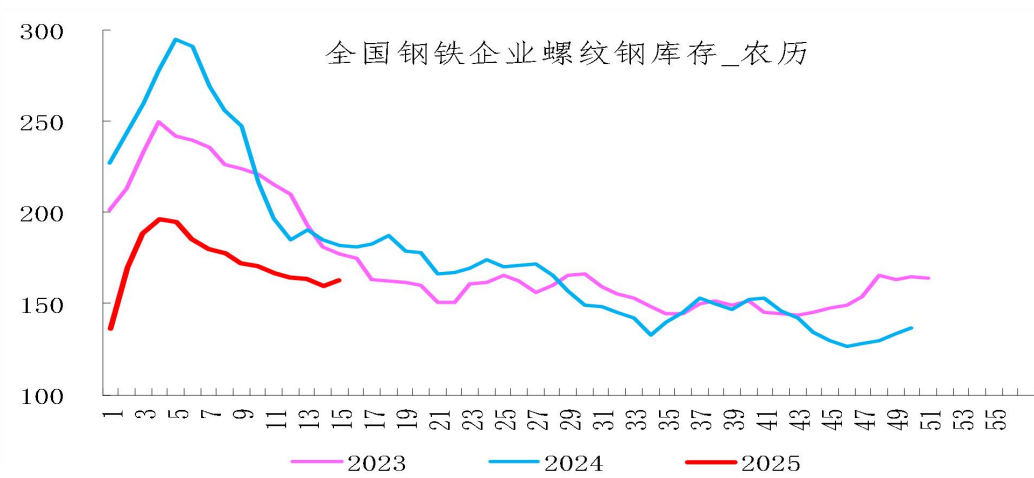
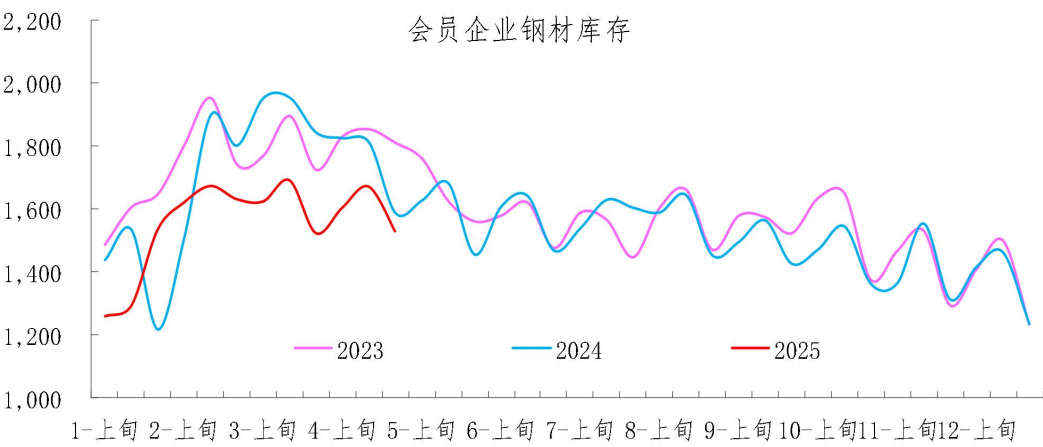
社会库存	2025/05/07	2025/04/30	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	1033.04	1023.69	9.35	1%	1118	1189
螺纹钢	465.36	470.84	-5.48	-1%	505	534
线材	63.2	63.54	-0.34	-1%	78	81
热轧	280.32	268.77	11.55	4%	295	302
冷轧	126.52	124.62	1.90	2%	120	135
中板	97.64	95.92	1.72	2%	119	137

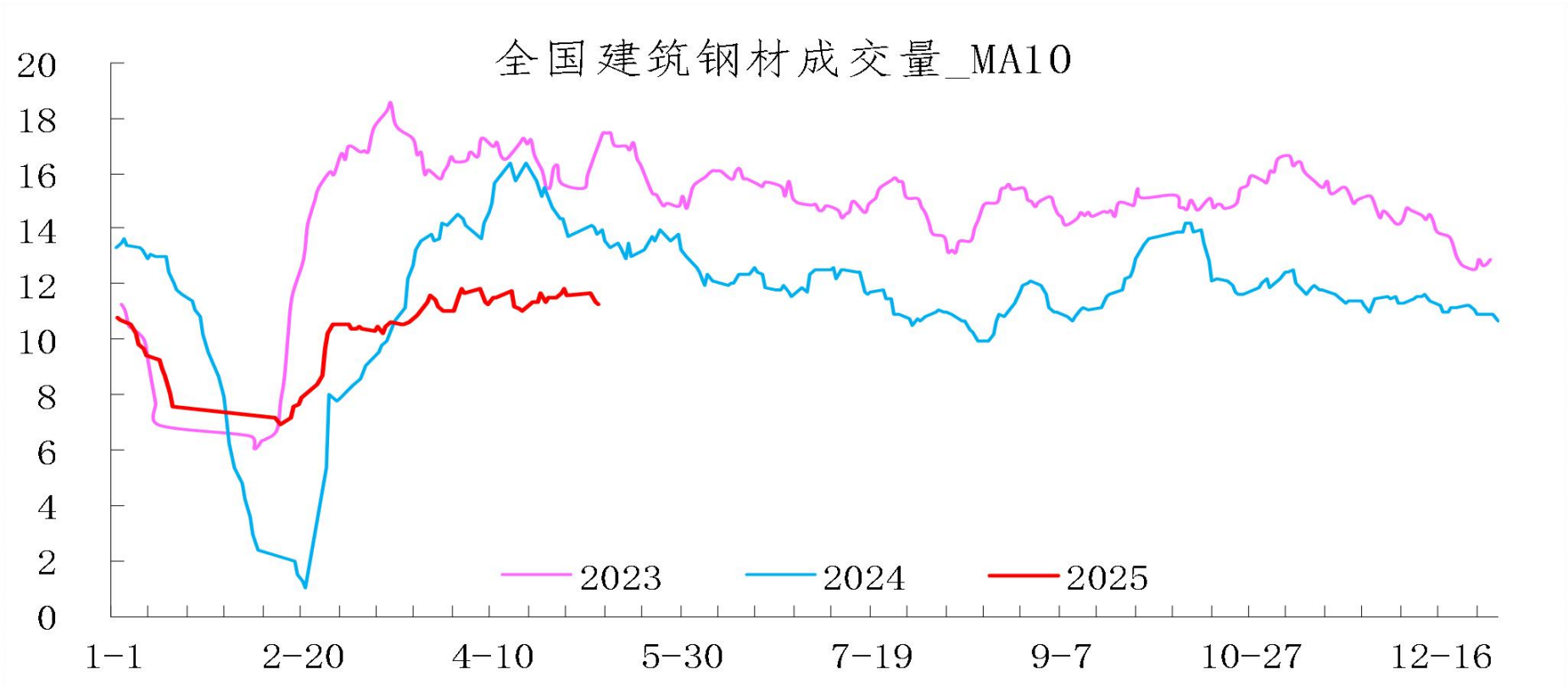


钢材库存小幅上升

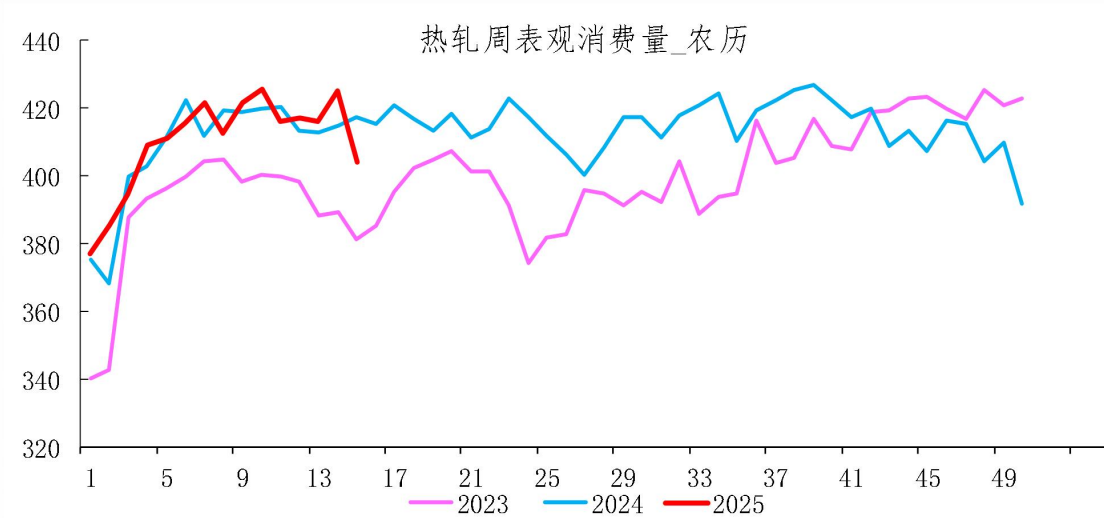
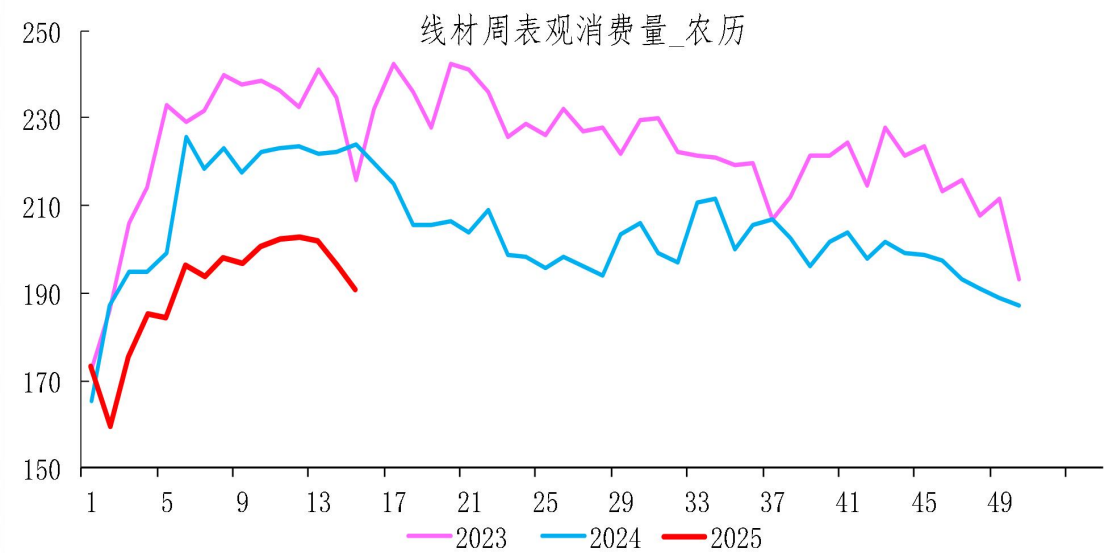
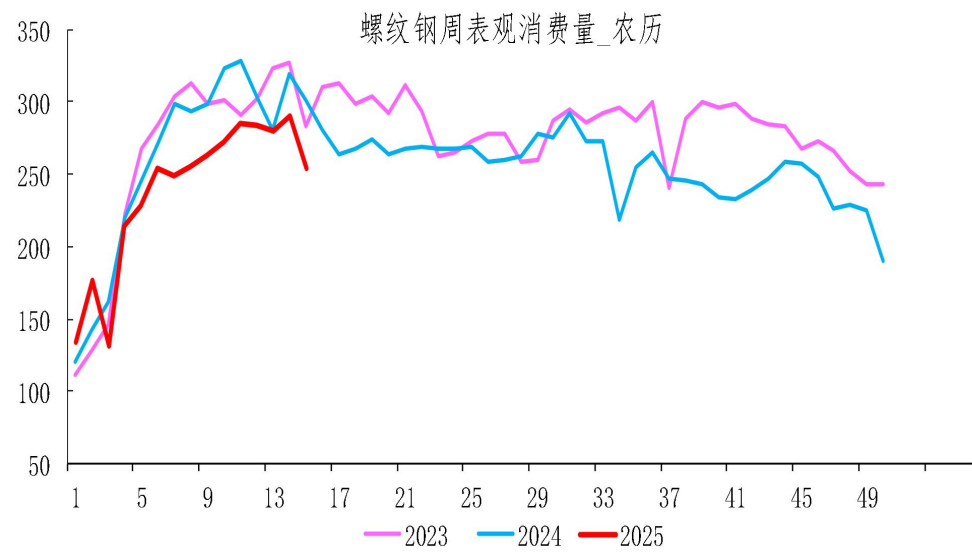


钢企钢材库存小幅上升





钢材消费维持低位



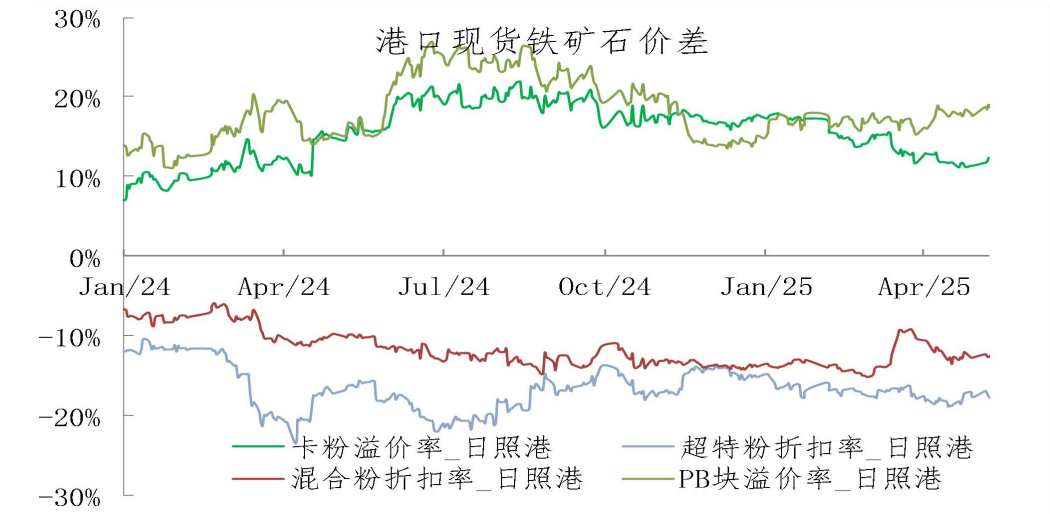
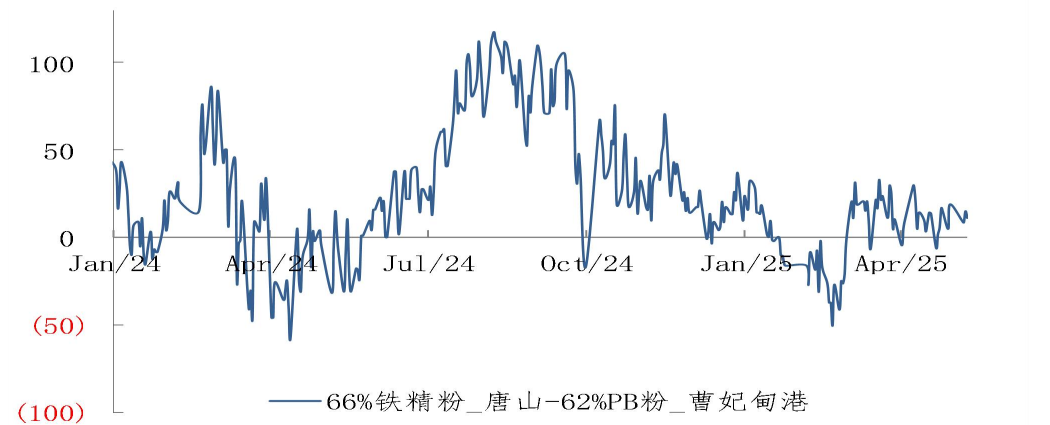
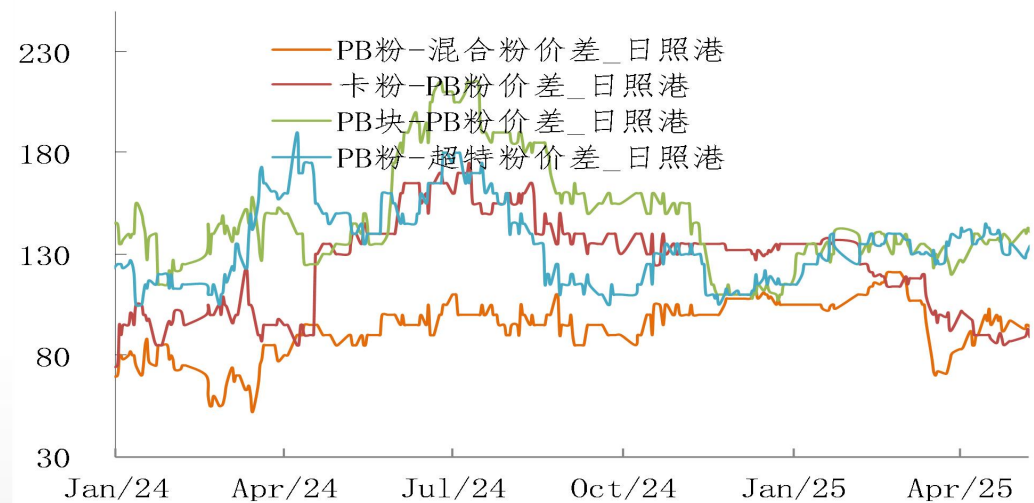
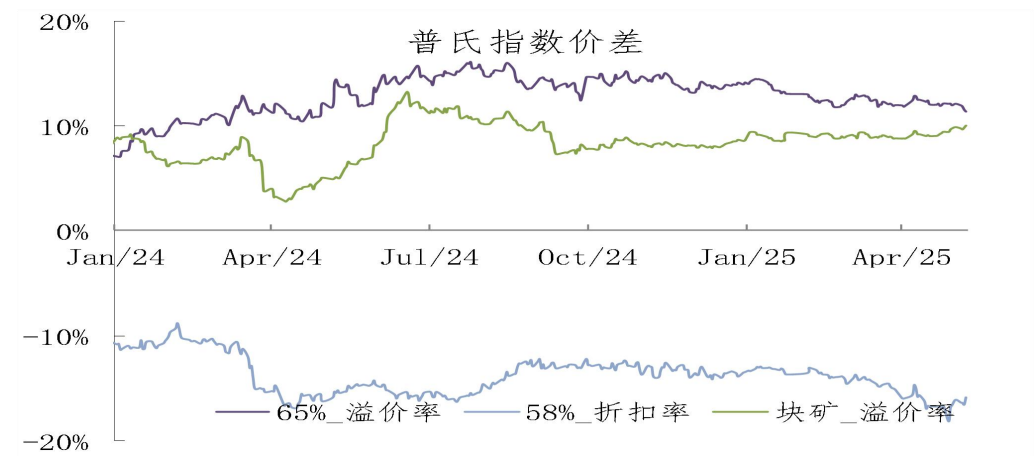
2铁矿石

2.1铁矿石价格

基准价	地区	指标	2025/05/09	2025/04/30	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	760	765	-5	-1%	765	794	844
国产矿	唐山	66酸粉	930	950	-20	-2%	944	961	1047
废钢	唐山	重废	2390	2390	0	0%	2390	2393	2690



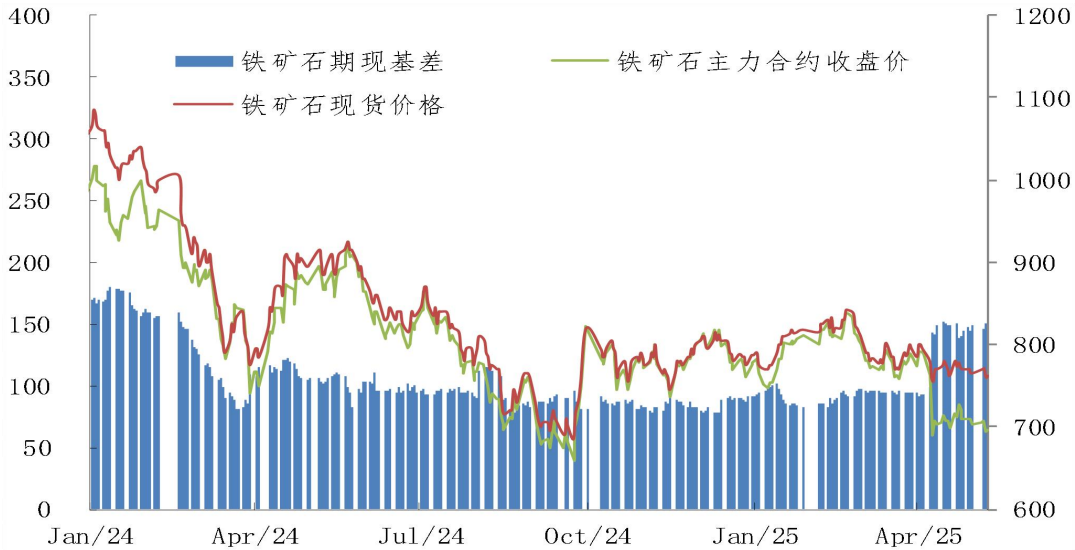
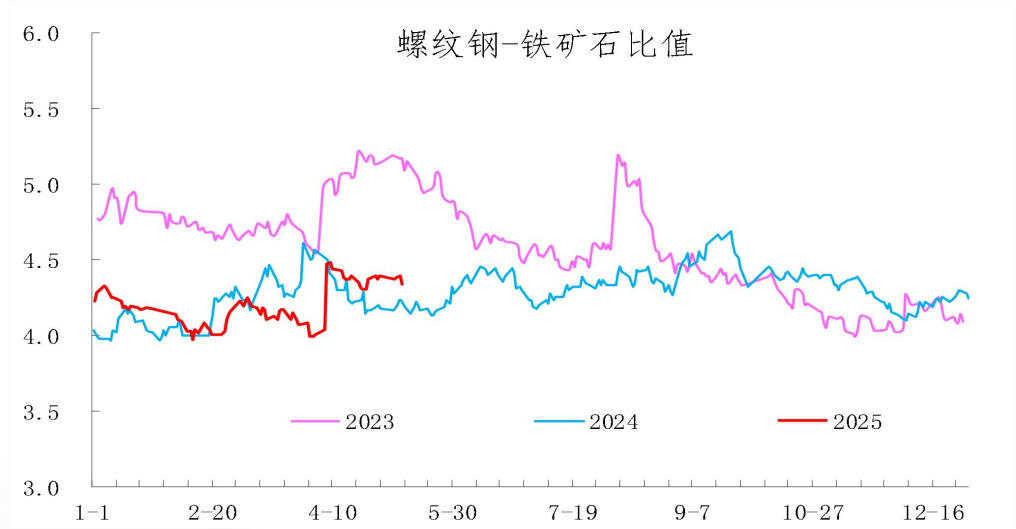
2.2铁矿石价差



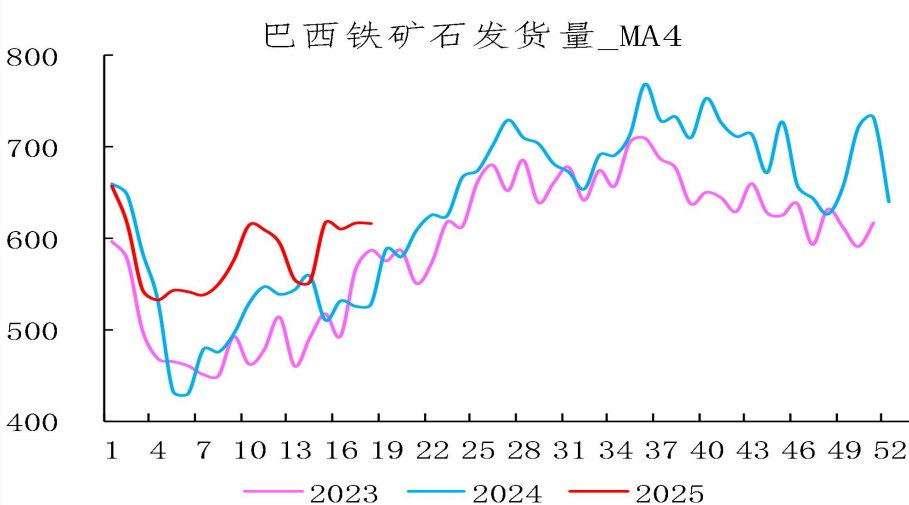
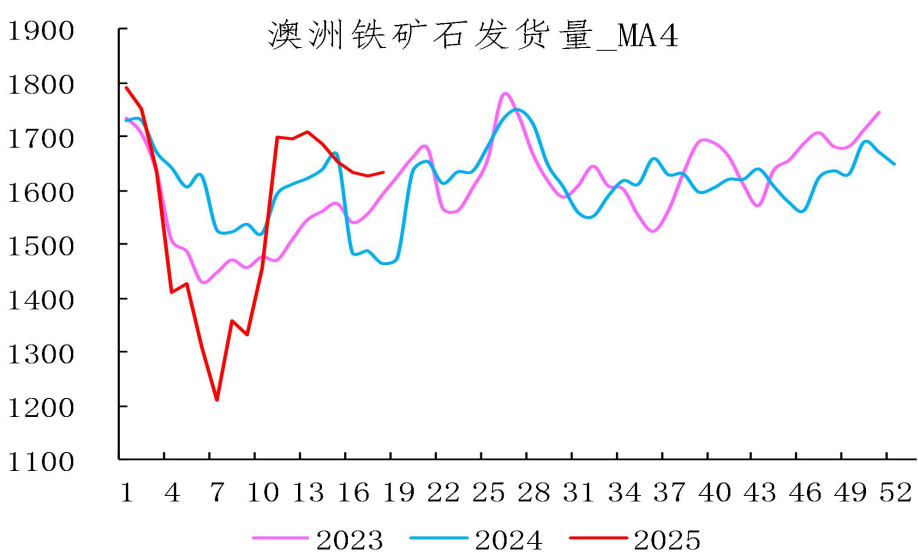
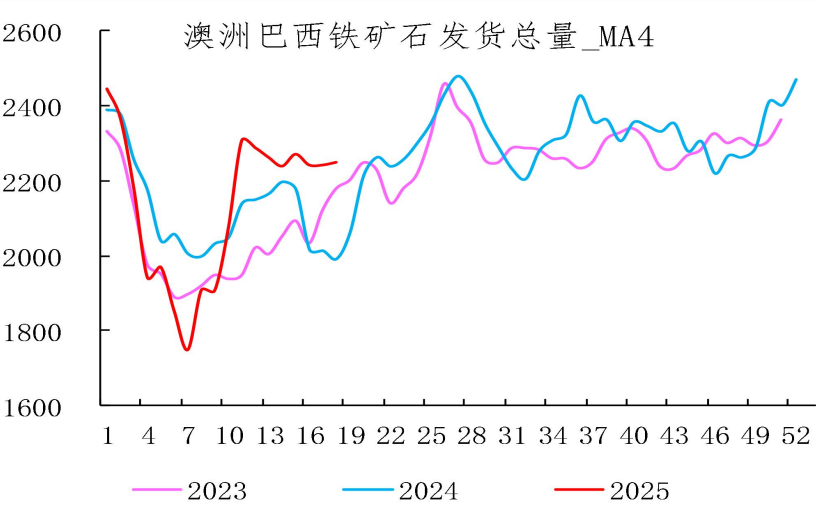
2.3铁矿石期货

主力合约价格	2025/05/09	2025/04/30	变化	月均值	年均值	上年均值
I	696	703.5	-8	701	769	821

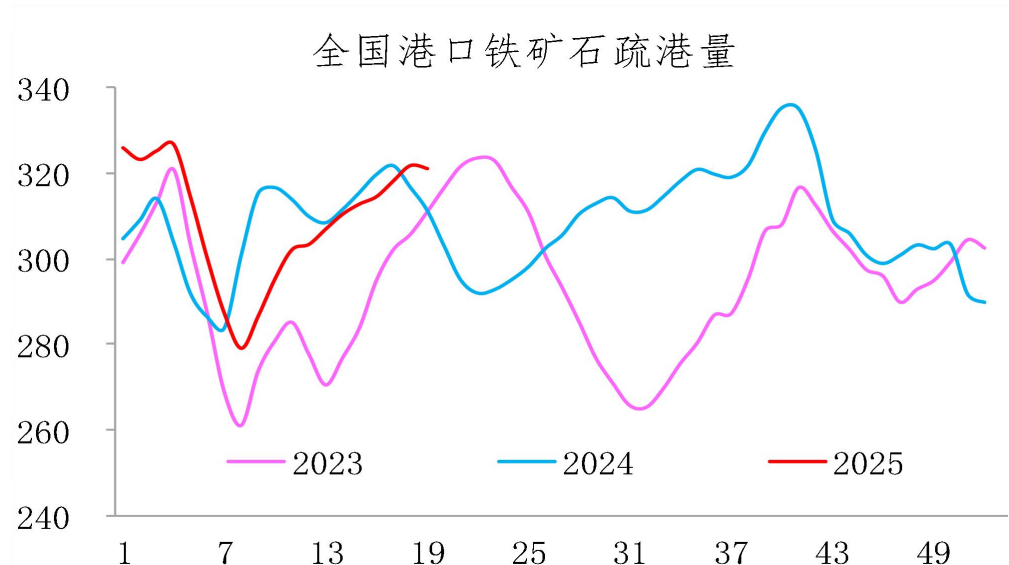
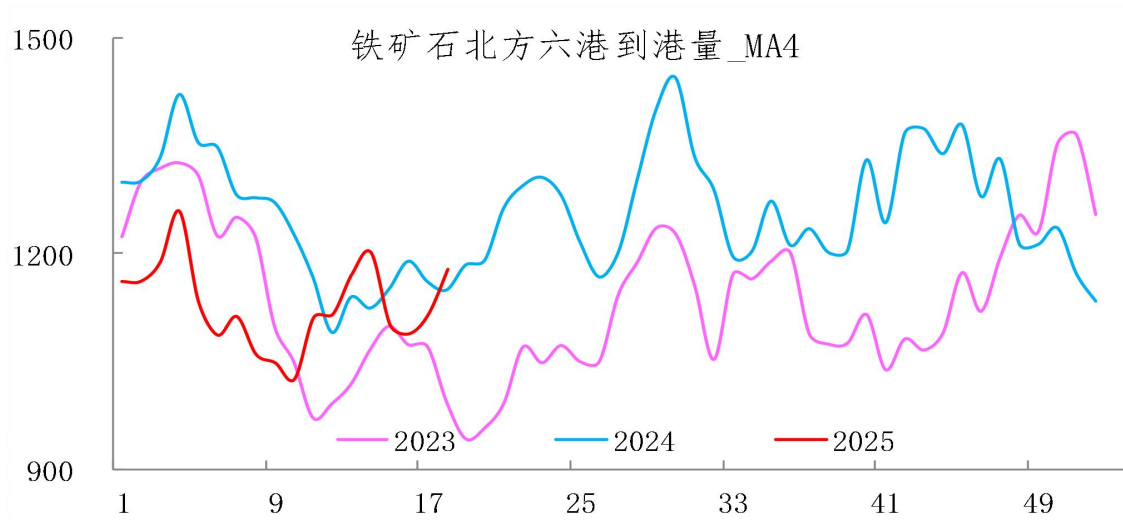
主力合约基差	2025/05/09	2025/04/30	变化	月均值	年均值	上年均值
I	150.52	149.61	1	148	107	105



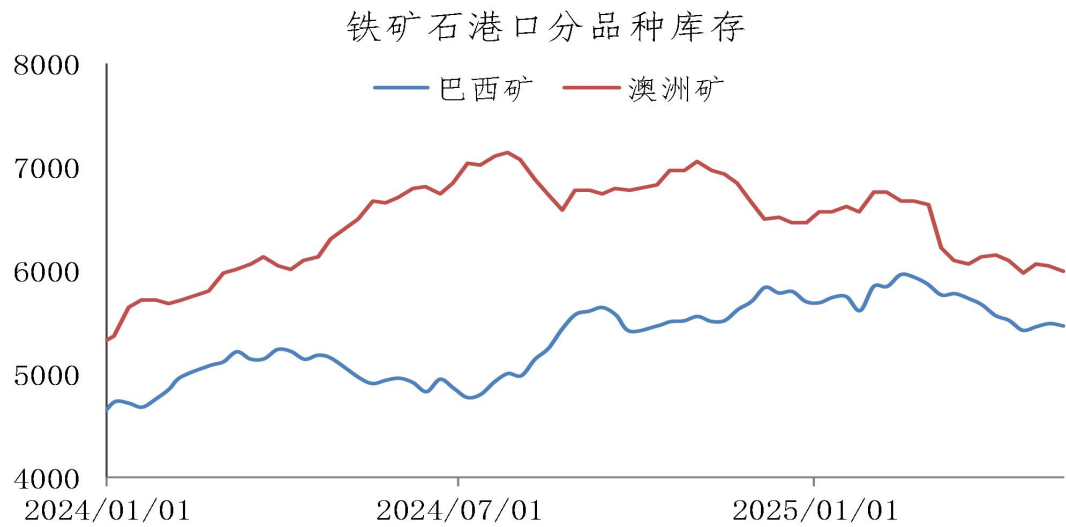
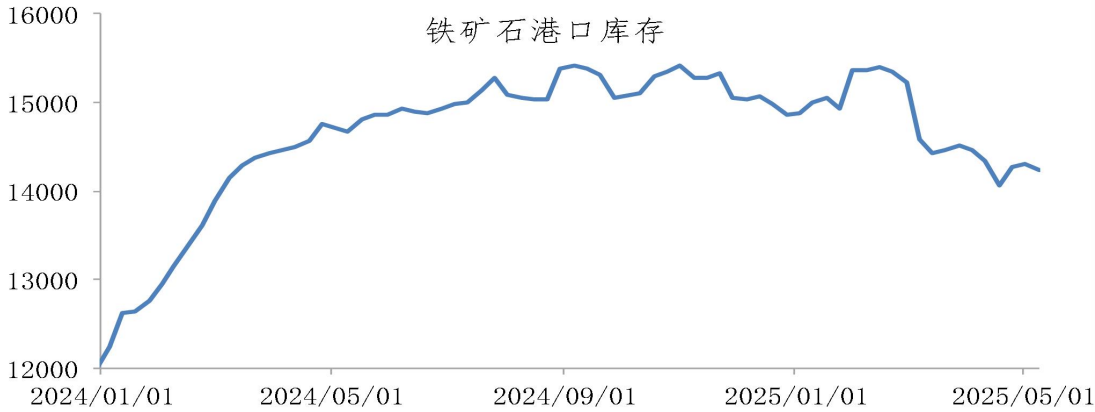
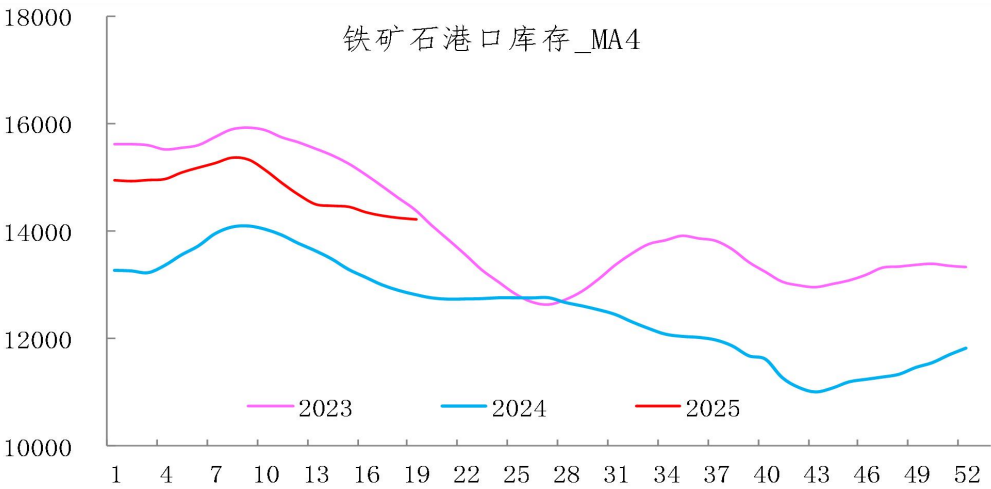
2.4铁矿石供应



铁矿石到港量窄幅回升，疏港量下降

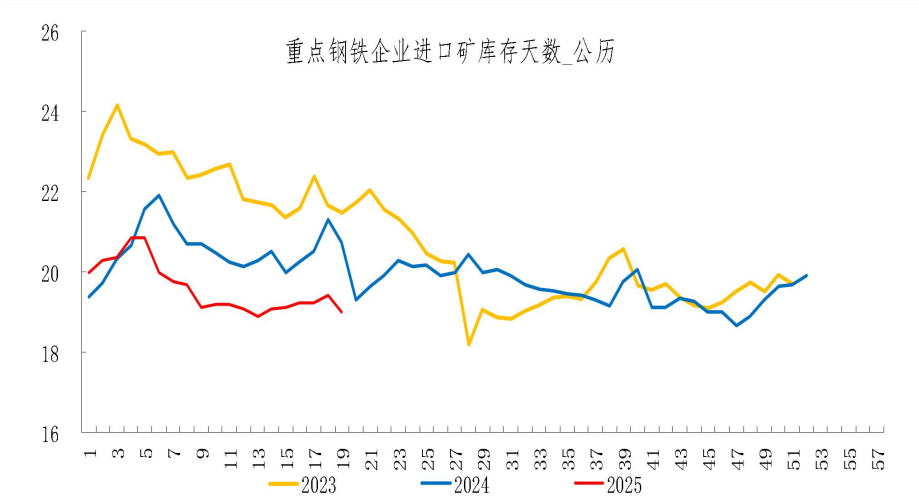
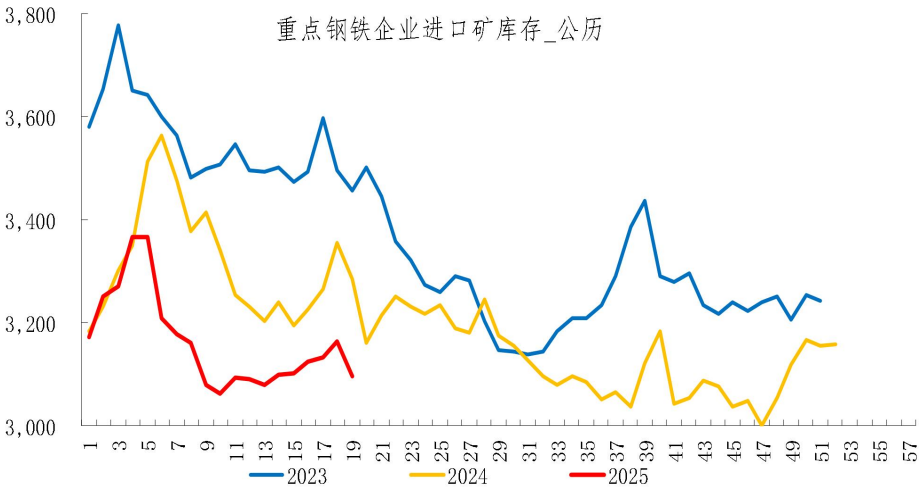


2.5铁矿石库存



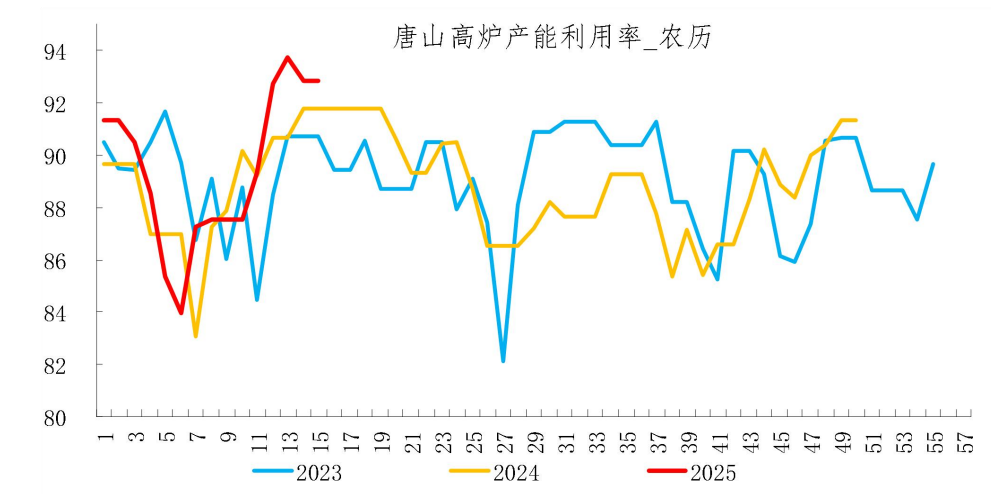
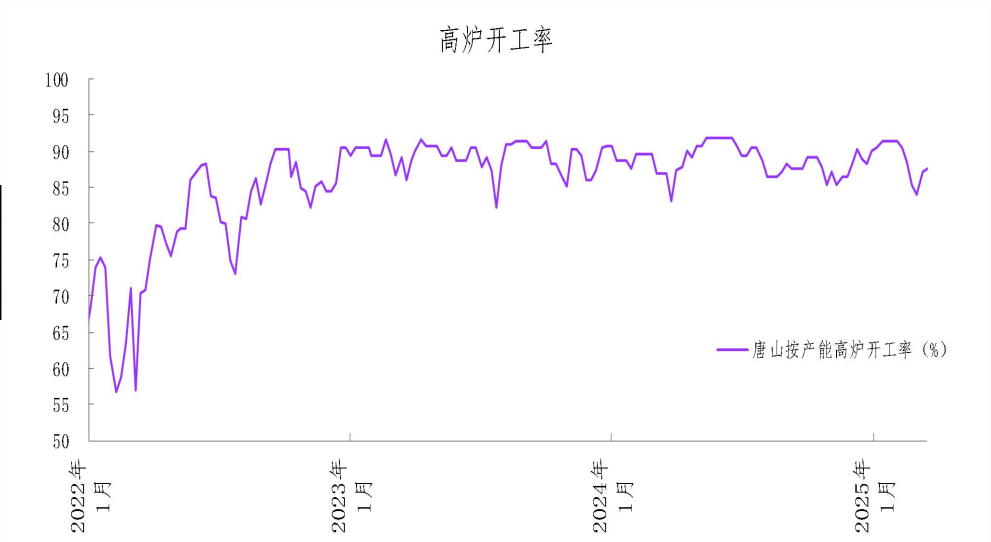
节间钢企多以消耗库存为主 厂内库存大幅下降

	2025/05/07	2025/04/30	增减值	增减幅
重点钢铁企业进口矿库存（万吨）	3097.86	3164.19	-66.33	-2.10%
唐山钢铁企业进口矿库存（万吨）	539.31	548.81	-9.50	-1.73%
重点钢铁企业进口矿库存天数（天）	19.02	19.41	-0.39	-2.01%
唐山钢铁企业进口矿库存天数（天）	13.71	13.86	-0.15	-1.08%



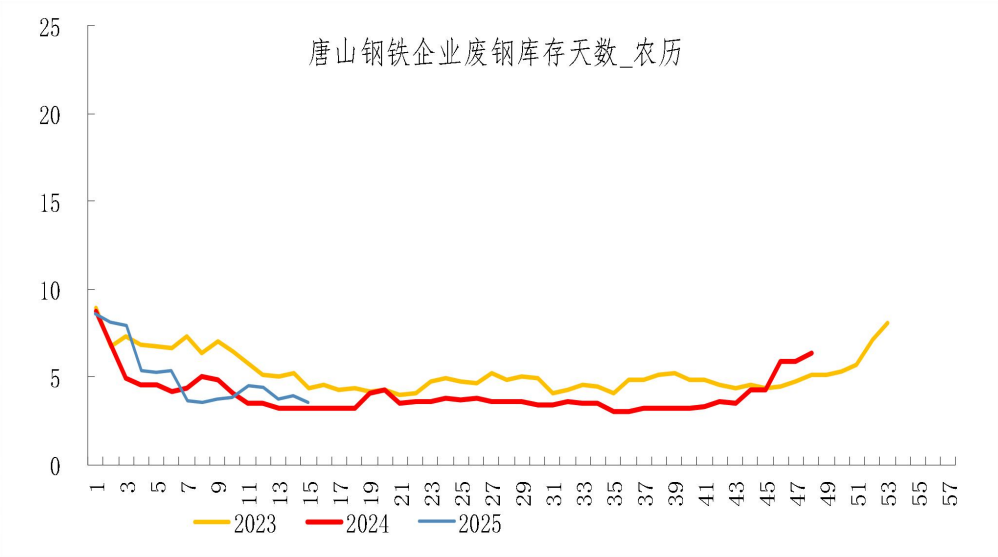
2.6铁矿石需求

	2025/05/07	2025/04/30	增减值
重点高炉产能利用率（%）	87.41	87.26	0.15
唐山按产能高炉开工率（%）	92.82	92.82	0.00



2.7废钢

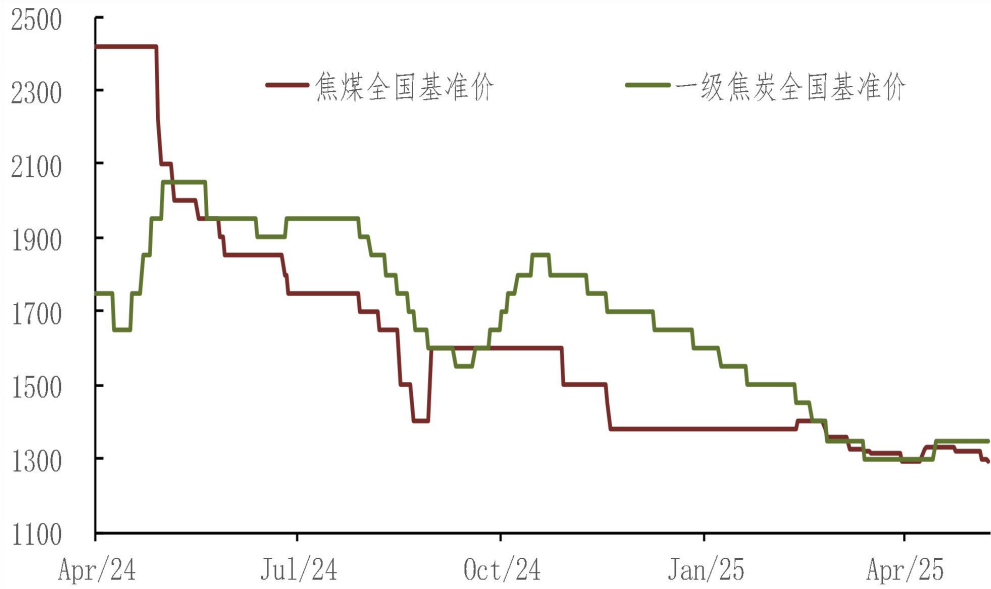
	2025/05/07	2025/04/30	增减值	增减幅
唐山钢铁企业废钢库存（万吨）	8.95	9.95	-1.00	-10.05%
唐山钢铁企业废钢库存天数（天）	3.51	3.92	-0.41	-10.46%



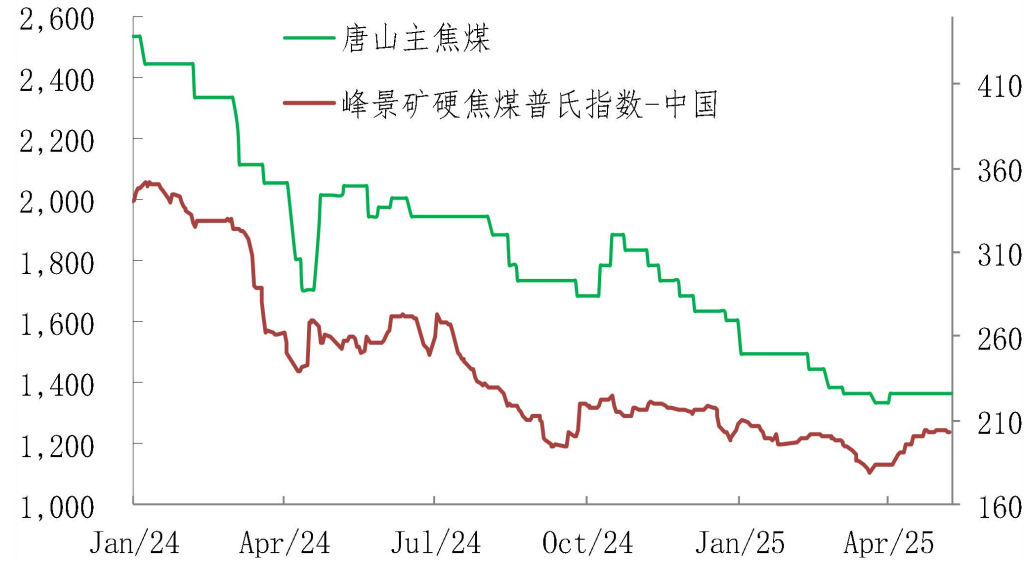
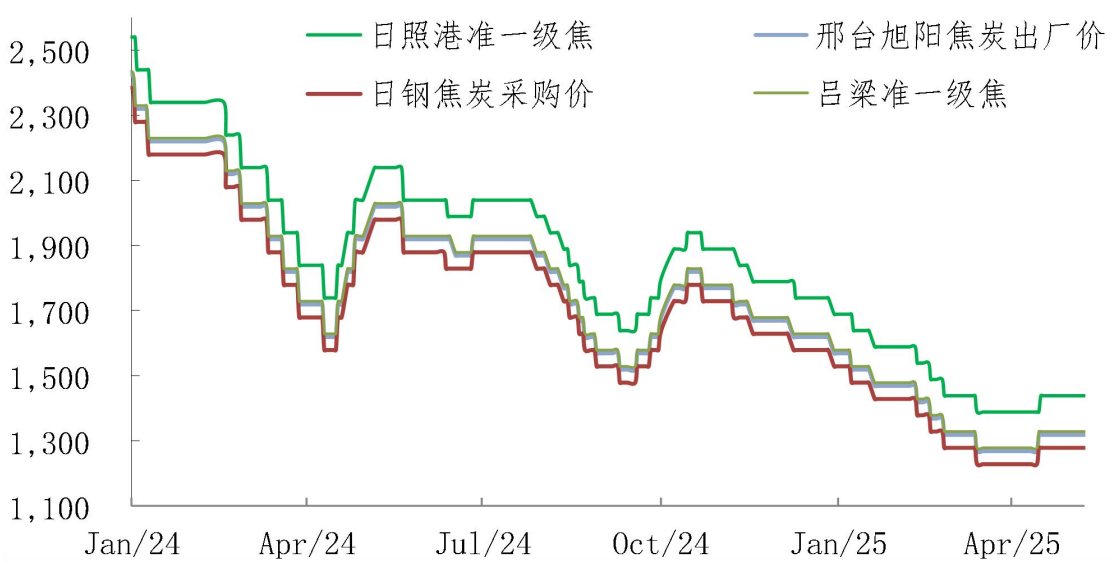
3煤焦

3.1煤焦价格

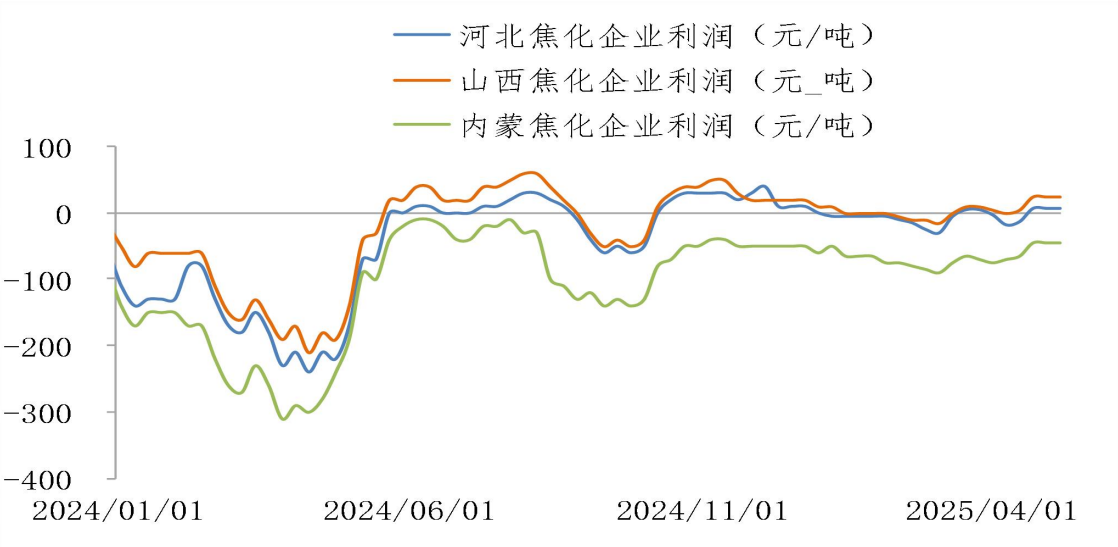
基准价	地区	指标	2025/05/09	2025/04/30	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1350	1350	0	0%	1350	1403	1884
焦煤	山西	主焦煤	1290	1320	-30	-2%	1310	1349	1901



3.2煤焦价差



3.3煤焦利润

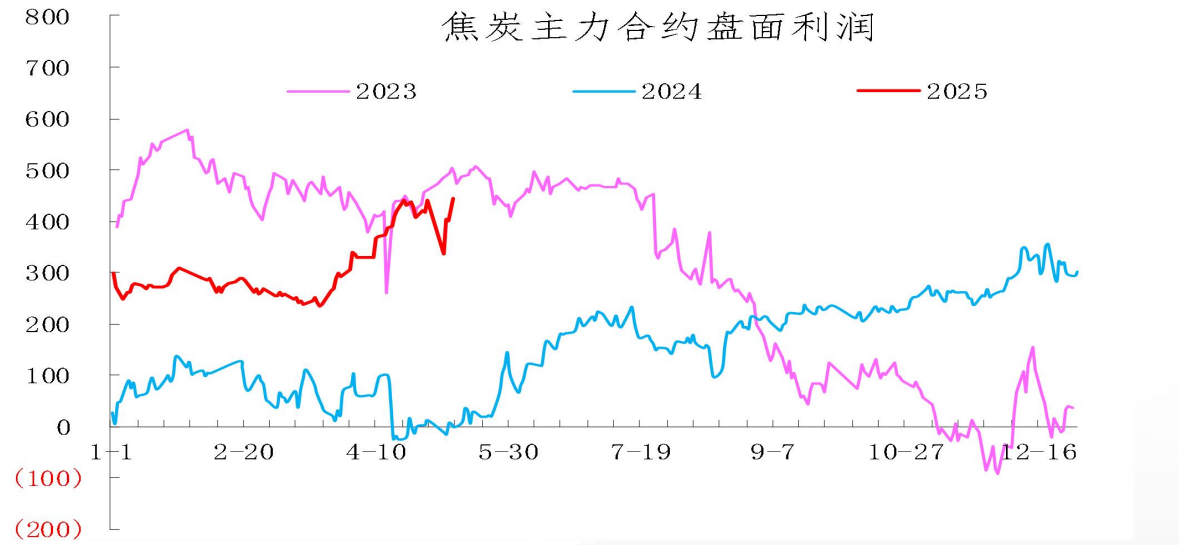
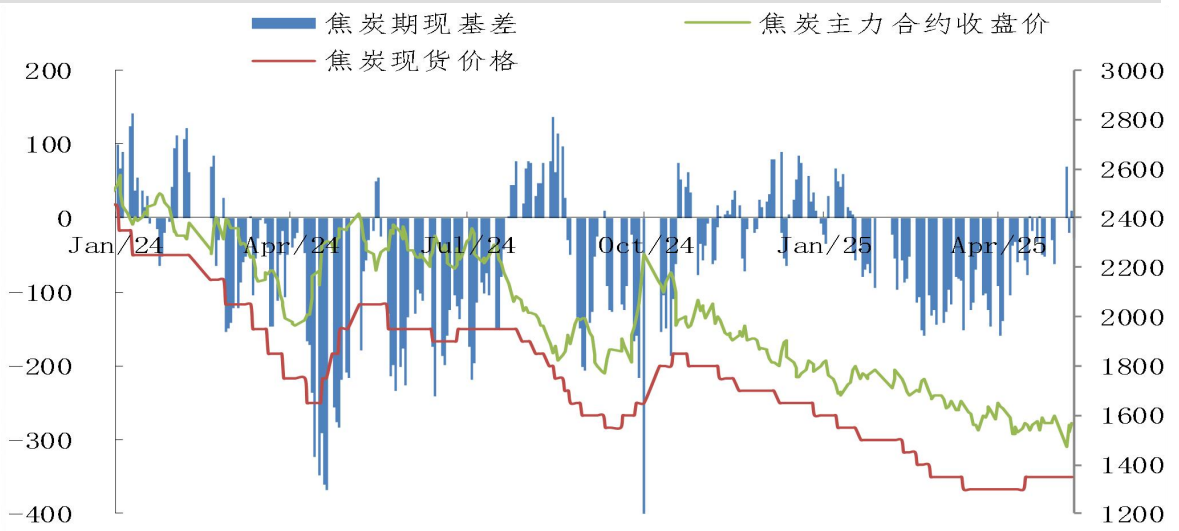


3.4煤焦期货

主力合约价格	2025/05/09	2025/04/30	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1568.5	1601	-33	1532	1651	2126

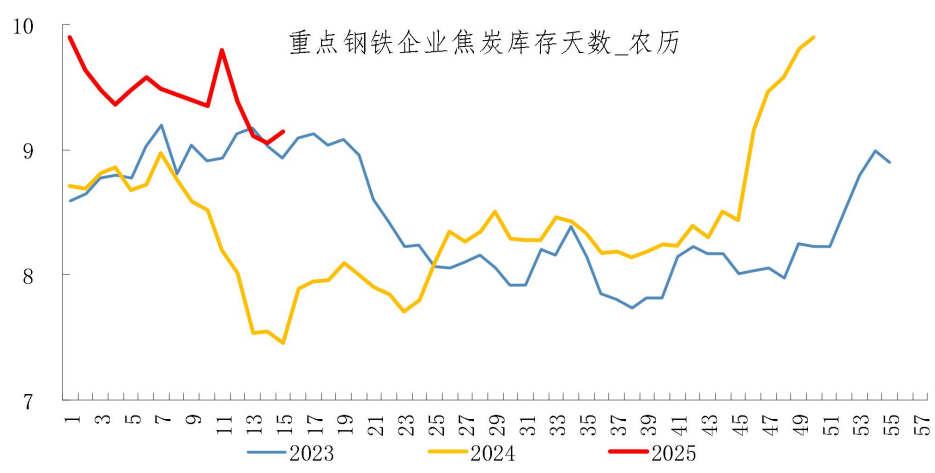
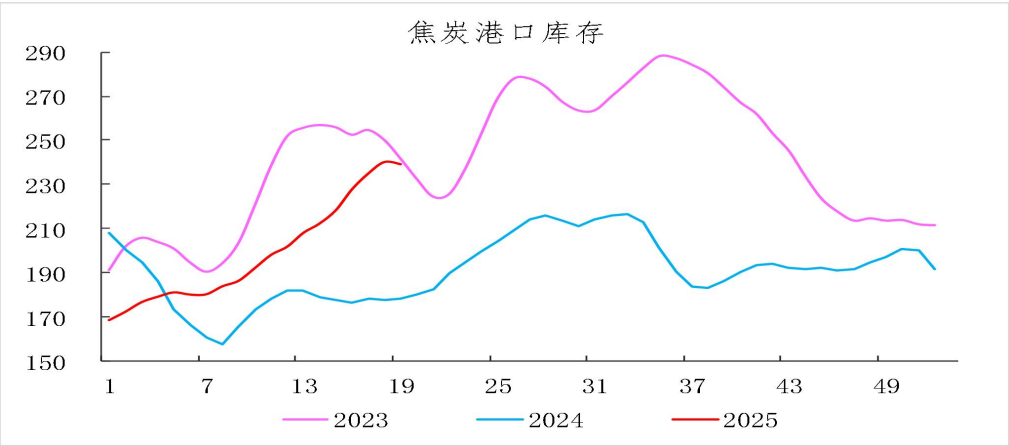
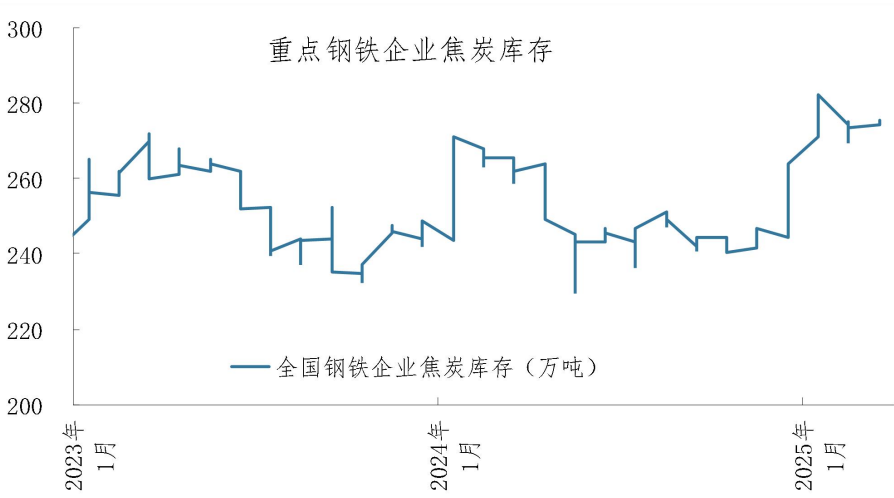
主力合约基差	2025/05/09	2025/04/30	变化	月均值	年均值	上年均值
J	-28.5	-61	33	8	-65	-56

主力合约盘面利润	2025/05/09	2025/04/30	变化	月均值	年均值	上年均值
J	445.62	440.93	5	396	306	153



3.6煤焦库存

	2025/05/07	2025/04/30	增减值	增减幅
重点钢铁企业焦炭库存 (万吨)	263.31	261.26	2.05	0.78%
唐山钢铁企业焦炭库存 (万吨)	47.09	44.84	2.25	5.02%
重点钢铁企业焦炭库存天数 (天)	9.14	9.05	0.09	0.99%
唐山钢铁企业焦炭库存天数 (天)	7.01	6.67	0.34	5.10%



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。