唐宋监测预警周报

2025-5-24

唐宋数据

需求减弱 黑色震荡走弱

2025-5-24

本周市场分析（5月17日-5月23日）：

钢材：本周钢材市场价格震荡弱势运行；铁矿石价格震荡下跌；焦炭市场价格完成一轮降价。

本周随美国与中国及其他国家关税谈判进入平稳的过渡期，加之国内暂无重大利好政策推出，宏观消息扰动市场程度有所减弱，现实与预计基本面逻辑主导了黑色期现市场。周内南北方大范围强降雨增多，螺纹钢需求减弱的季节性特征有所表现；加工制造业的板带类钢材需求维持高位水平；钢材直接出口亦有减少迹象；市场贸易投机需求明显降低。尽管目前钢材刚性需求仍有较好释放，现实供需基本面关系仍有改善下，但市场观望、谨慎情绪再起，黑色期现市场呈震荡弱势行情。

从本周数据看，南北方的大范围降雨，户外建筑施工受到了影响，建筑钢材及需求有所回落，板带需求及钢材出口暂维持较高水平，整体钢材需求基本保持常态水平，总体钢材需求淡季临近的特征暂不明显。主要钢材资源供应基本保持稳定，主要产品供应量进入了阶段性峰值区间。全国长流程高炉开工率高位稳定，板带产线开工保持高位，产量小幅涨跌；电炉钢产线开工率明显回升，螺纹钢资源供应有所增量。随钢材表观需求恢复常态，主要品种库存和总库存小幅降低，其中螺纹钢、卷板社库均有明显收窄。周内调查，全国样本钢企高炉开工率率87.56%，较上周增0.11%。全国独立电炉钢厂平均产能利用56.57%，较上周增加1.49%。钢企加大采购矿石量，港口日均疏港量继续上升

煤焦：本周焦炭价格完成首轮50-55元/吨降价，市场降后价稳运行。受焦炭首轮降价影响，焦企亏损扩大，部分或有减产计划；焦企出货压力增加，厂内库存或逐步累积；焦煤价格续降，且线上竞拍成交不佳，焦炭成本支撑或持续减弱；终端需求淡季来临，钢企采购或趋于谨慎，焦炭库存或维持低位运行，预计下周焦炭市场或趋弱运行，部分钢企或发起第二轮提降。

铁矿石：本周进口矿现货价格震荡偏弱运行，钢厂刚需补库为主，市场整体活跃度一般。中品PB粉与低品超特粉价差收窄。华北与华东港口PB粉价差扩大至20元。球团、块矿溢价均下跌。内外矿吨度价差收窄。预计下周矿山发货量增加，到港量小幅减少，疏港量维持高位，港口库存或小幅去库。近期澳巴发运总量环比回升，整体供应或逐步宽松。钢厂仍有利润，高炉减产、检修意愿不强，铁水产量或维持高位，铁矿石需求仍有一定韧性。预计下周铁矿石市场或窄幅调整运行，唐山港PB粉价格760-800元/吨。

下周市场预测（5月24日-5月30日）：

下周随美国的关税谈判处于过渡期，国内利好政策推出或处于空窗期，宏观消息对市场扰动持续减弱，强现实和弱预期的基本面主导黑色期现市场行情逻辑作用进一步增强。特别是临近5月末，江南进入大范围强降雨阶段，北方降雨也明显增多，户外建筑施工或受影响，螺纹钢需求进入了传统的减弱阶段，需求量减量特征逐步显现。加工制造业的板带类钢材需求维持高位水平；钢材直接出口或有减少表现；市场低迷下，贸易投机需求或持续降低。周内整体钢材需求淡季到来的特征或稍有表现。从供应方面看，长流程高炉开工率高位中稳定，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逐步趋稳。钢材库存降幅趋缓，主要品种库降库幅度有所差异，现实供需暂无明显矛盾。

尽管目前钢材现实基本面良好，宏观消息对黑色市场扰动暂时减弱，但随雨季的到来，国内建筑钢材现实需求呈现转弱趋势，同时其他国家关税政策对中国钢材出口现实影响将有所体现，周内总体钢材表观需求增长进入停滞期。目前铁水产量达到了高位，且钢企仍存有增产的动力，供应端压力或逐步表现出来。特别是在无粗钢调控政策题材操作下，整个市场不具备强力支撑行情上涨的条件，市场信心不强，谨慎悲观情绪或增长。另外，矿石、焦炭价格弱势，钢材成本支撑减弱，期现价格支撑力度减弱。周内市场正处于供应端持续高位，需求端逐步回落的初始期，主要品种期现价格或表现弱势调整。期螺关注3016下方支撑，上方关注3070附近压力。

1钢材

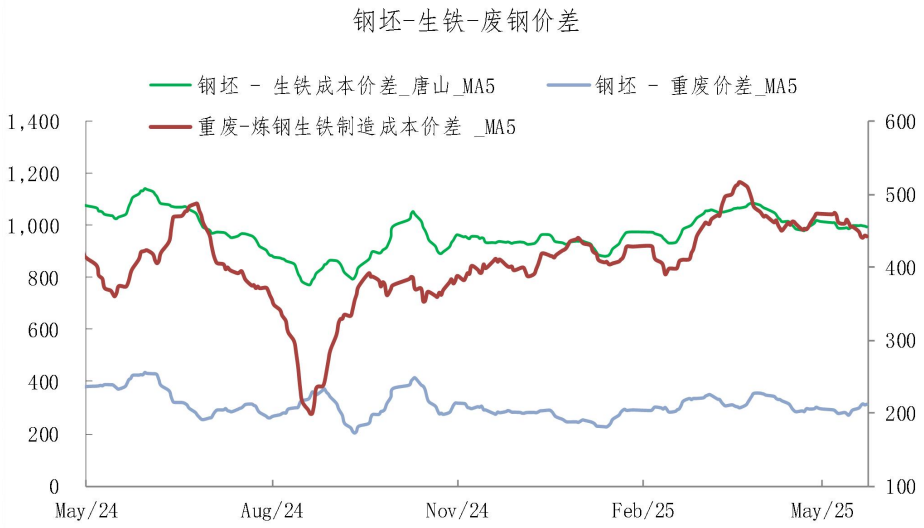
1.1钢材价格

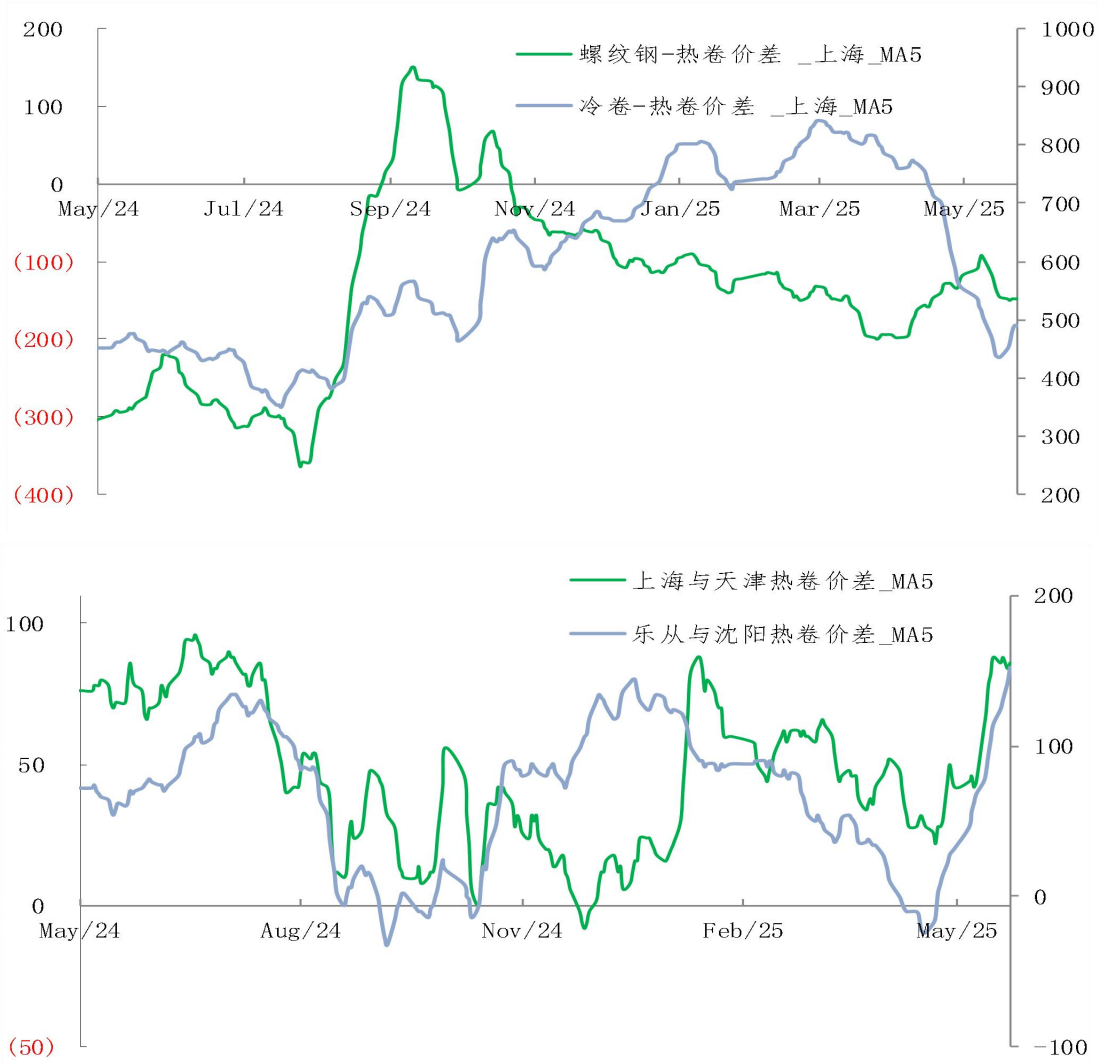
基准价	地区	指标	2025/05/23	2025/05/16	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	φ16	3130	3150	-20	-1%	3151	3212	3478
线材	上海	φ8	3260	3280	-20	-1%	3294	3365	3654
热卷	上海	5.5mm	3280	3300	-20	-1%	3271	3351	3643
冷卷	上海	1.0mm	3760	3780	-20	-1%	3760	4068	4232
中板	上海	20mm	3470	3490	-20	-1%	3489	3476	3692
钢坯	唐山	150mm方坯	2940	2950	-10	0%	2943	3019	3286
带钢	唐山	355mm	3130	3150	-20	-1%	3136	3202	3504
角钢	唐山	5#	3280	3300	-20	-1%	3300	3373	3601

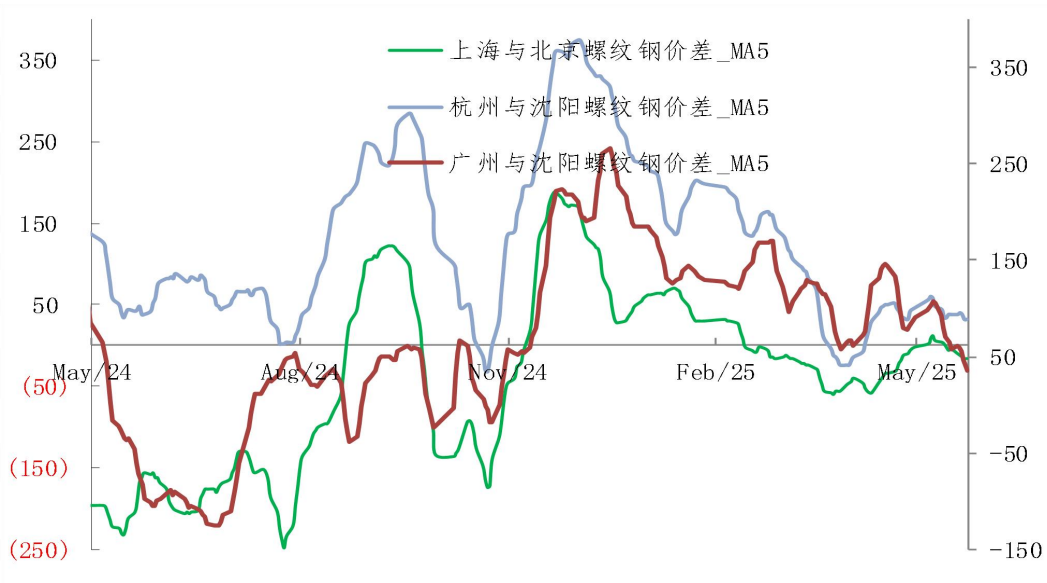
钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差扩大

1.2钢材价差

指标	2025/05/23	2025/05/16	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	220	210	10	5%	218	217	251
带钢 - 钢坯价差_唐山	190	180	10	6%	191	181	216
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	1004	1019	-15	-1%	994	998	970
螺纹钢-热卷价差 _上海	-150	-150	0	0%	-135	-143	-167
冷卷-热卷价差 _上海	480	480	0	0%	471	718	589
中板-热卷价差_唐山	210	200	10	5%	214	88	31
热卷-带钢价差_唐山	80	80	0	0%	79	108	110
上海与北京螺纹钢价差	-20	-20	0	0%	-6	-6	-58
杭州与沈阳螺纹钢价差	20	20	0	0%	39	88	133
广州与沈阳螺纹钢价差	20	70	-50	-71%	64	112	94
上海与天津热卷价差	90	80	10	13%	76	55	45
乐从与沈阳热卷价差	160	110	50	45%	116	61	90




螺纹钢-热卷价差 _上海_MA5
冷卷-热卷价差 _上海_MA5
上海与天津热卷价差_MA5
乐从与沈阳热卷价差_MA5
May/24
Jul/24
Sep/24
Nov/24
Jan/25
Mar/25
May/25
Aug/24
Feb/25

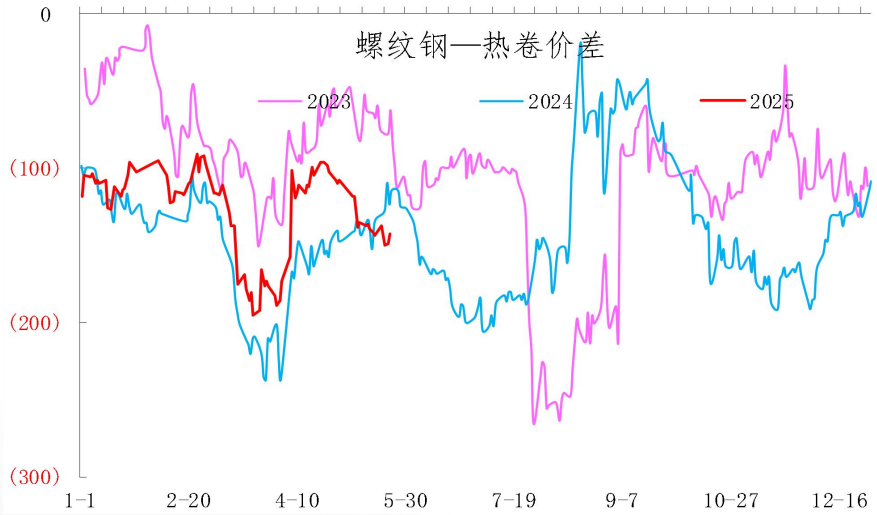

上海与北京螺纹钢价差_MA5
杭州与沈阳螺纹钢价差_MA5
广州与沈阳螺纹钢价差_MA5
May/24
Aug/24
Nov/24
Feb/25
May/25

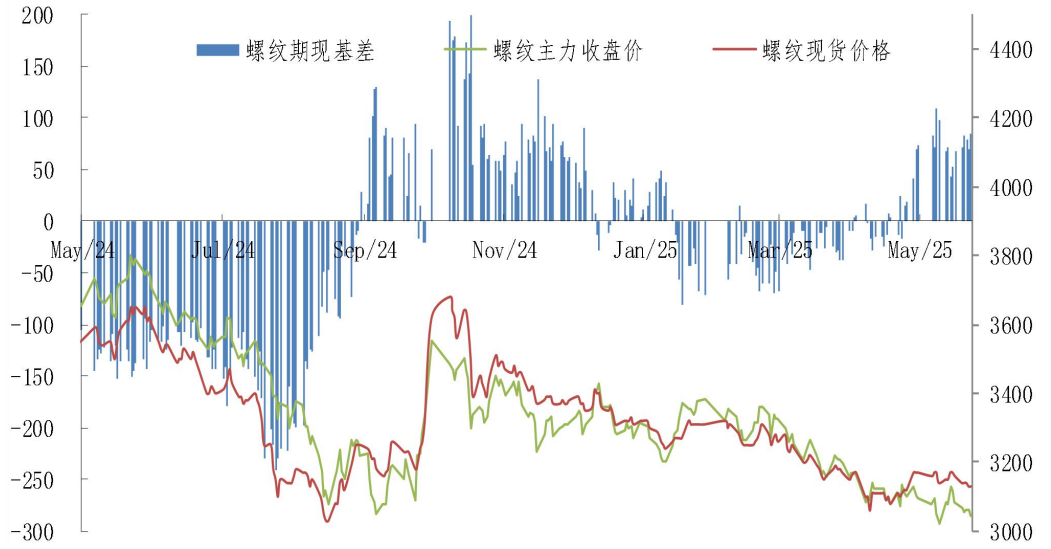
1.4钢材期货

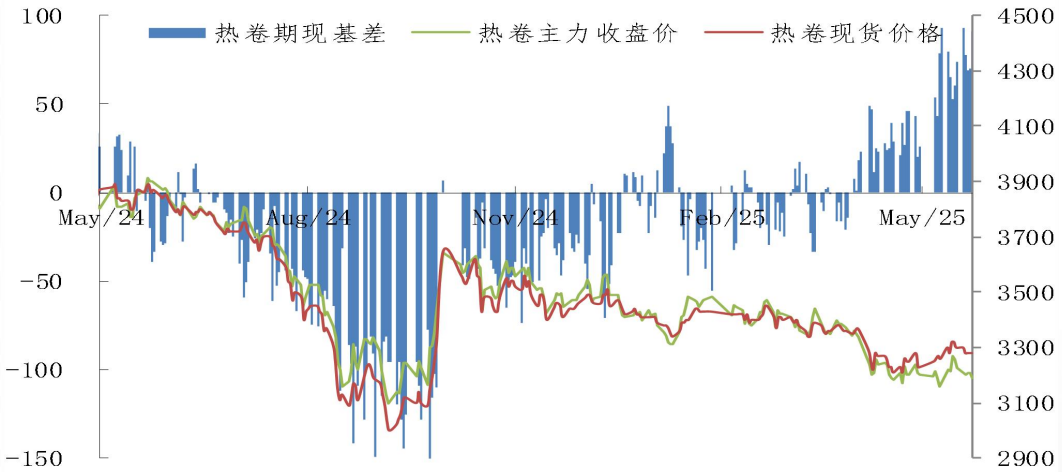
主力合约价格	2025/05/23	2025/05/16	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3046	3082	-36	3074	3208	3515
HC	3189	3226	-37	3212	3335	3659

主力合约基差	2025/05/23	2025/05/16	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	84	68	16	75	-3	-48
HC	91	74	17	72	12	-25

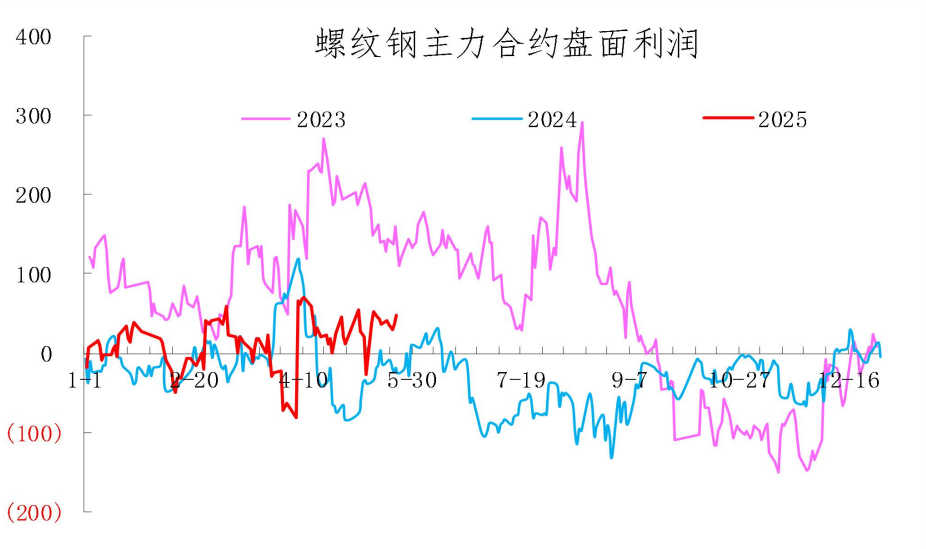
主力合约盘面利润	2025/05/23	2025/05/16	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	47.68	36.34	11	34	13	-28
HC	254.23	243.78	10	237	205	179

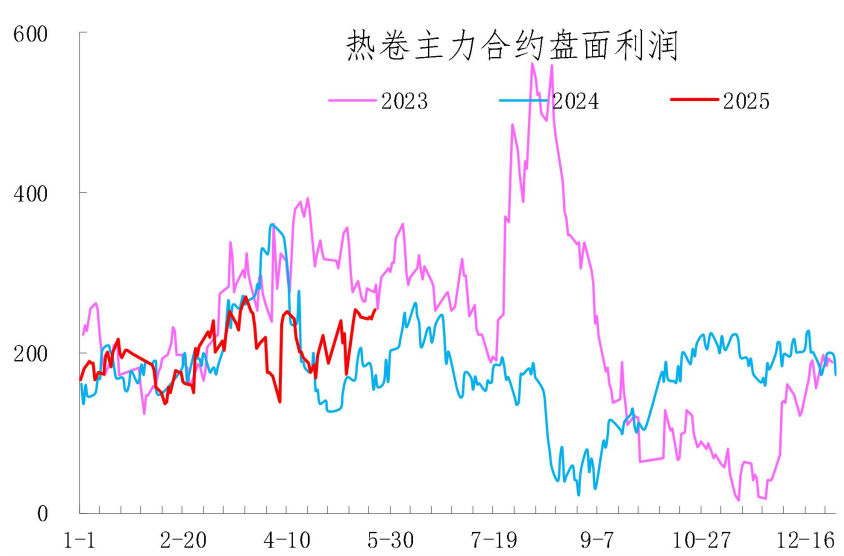






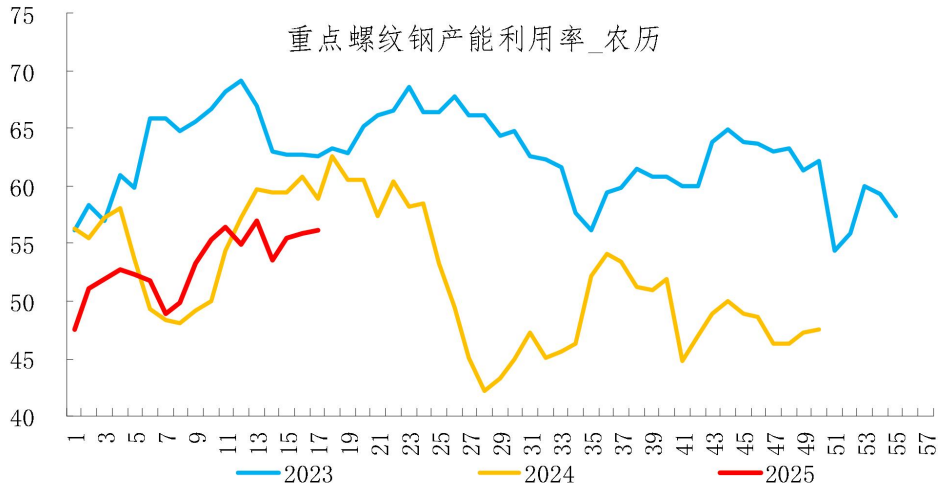
主力合约盘面利润窄幅走高

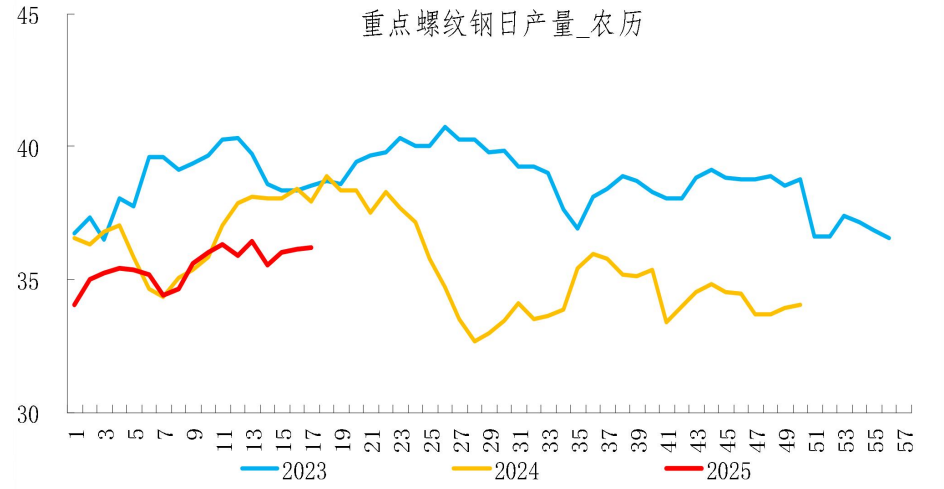




重点钢企按产能螺纹钢开工率周比小增

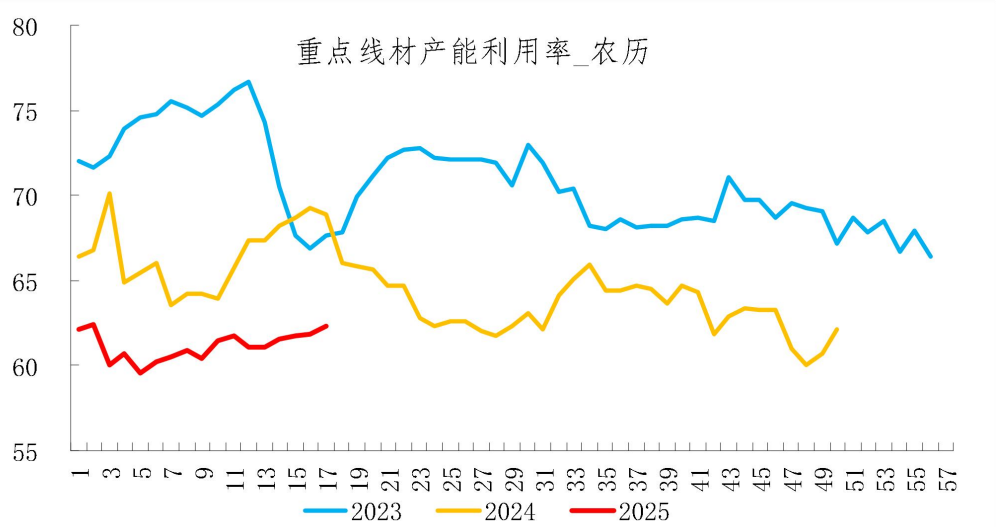
	2025/05/21	2025/05/14	增减值	增减幅
重点按产能螺纹钢开工率（%）	64.30	64.21	0.09	
唐山按产能螺纹钢开工率（%）	3.75	3.75	0.00	
全国螺纹钢日产量（万吨）	36.22	36.17	0.05	0.14%

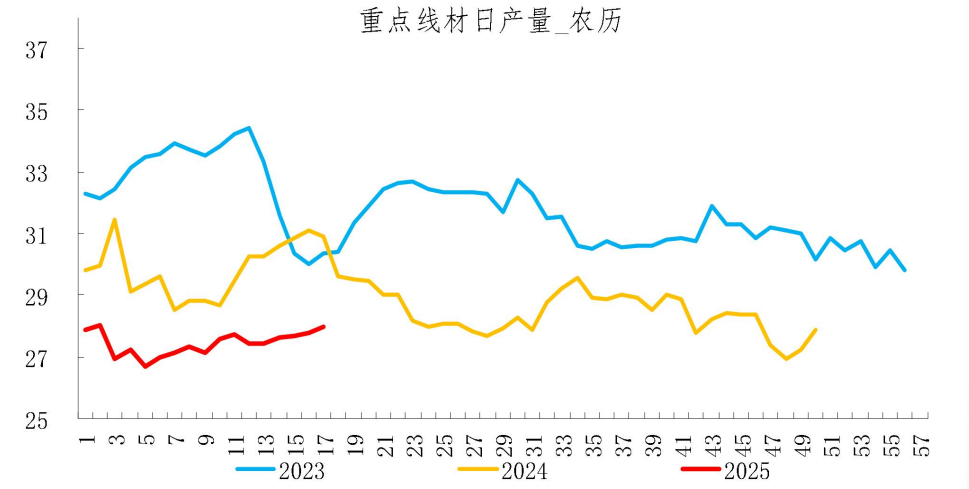




重点钢企按产能线材开工率周比小增

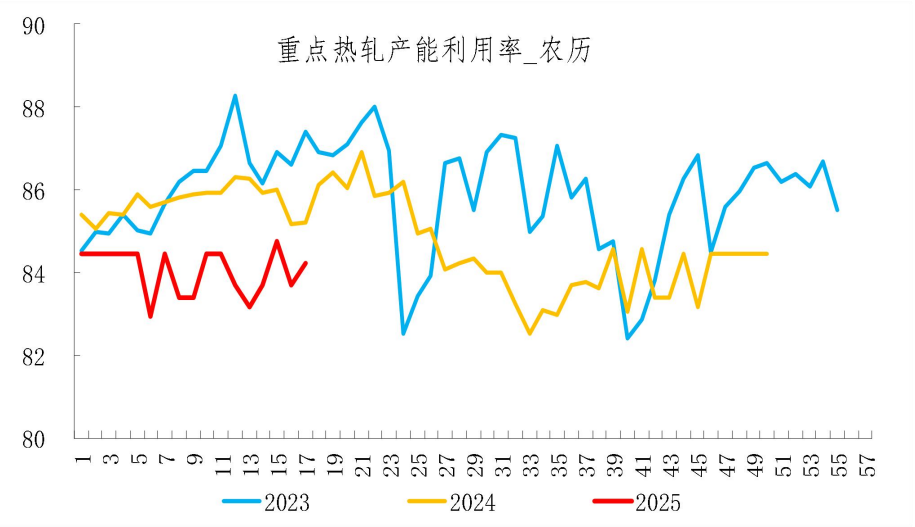
	2025/05/21	2025/05/14	增减值	增减幅
重点按产能线材开工率（%）	62.34	61.89	0.45	
唐山按产能线材开工率（%）	63.92	63.92	0.00	
全国线材日产量（万吨）	27.97	27.77	0.20	0.72%

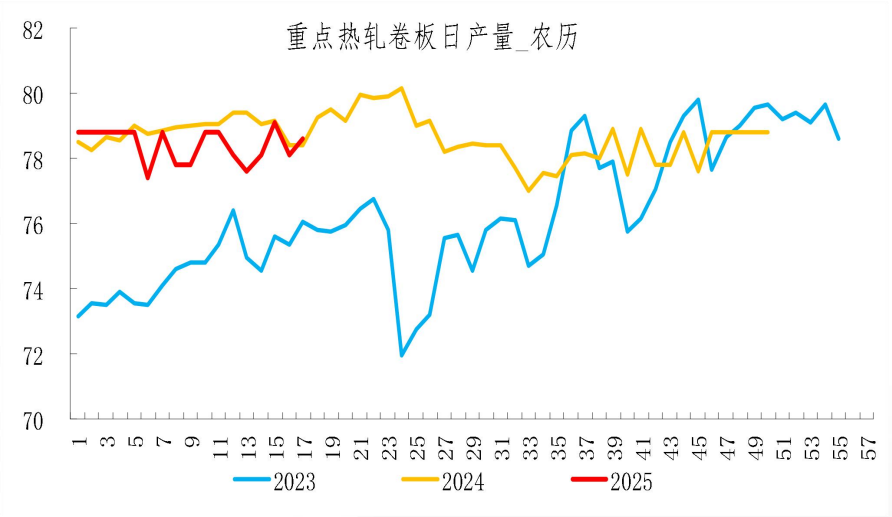




重点钢企按产能热卷开工率周比小幅上涨

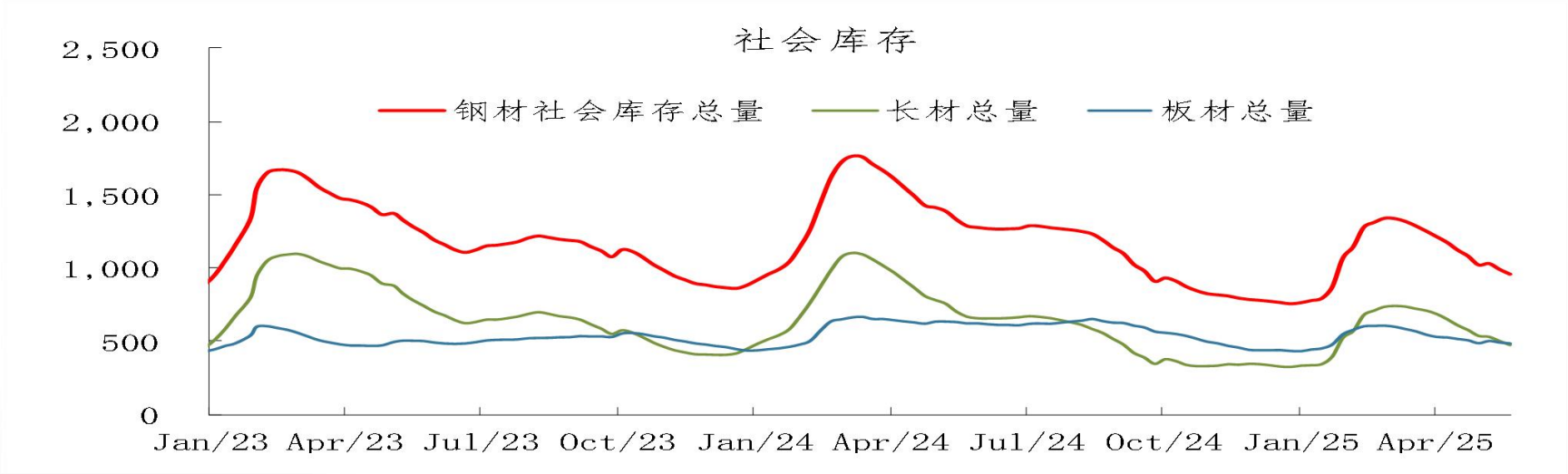
	2025/05/21	2025/05/14	增减值	增减幅
重点按产能热轧卷板开工率（%）	84.24	83.70	0.54	
唐山按产能热轧卷板开工率（%）	96.96	96.96	0.00	
重点热轧卷板日产量（万吨）	20.75	20.75	0.00	0.00%
唐山热轧卷板日产量（万吨）	19.75	18.35	1.40	7.63%



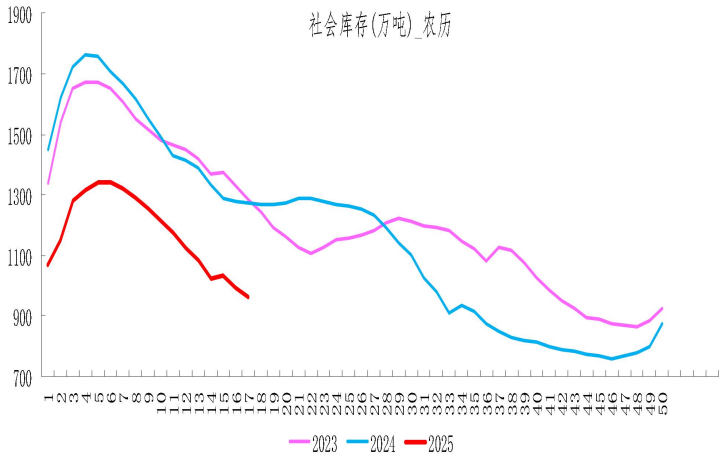


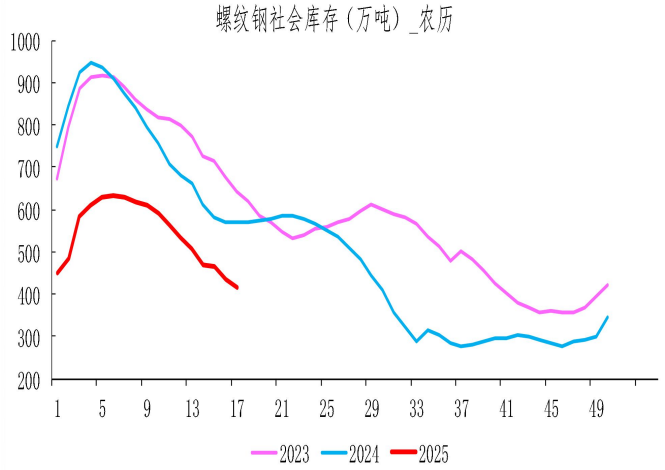
1.6钢材库存

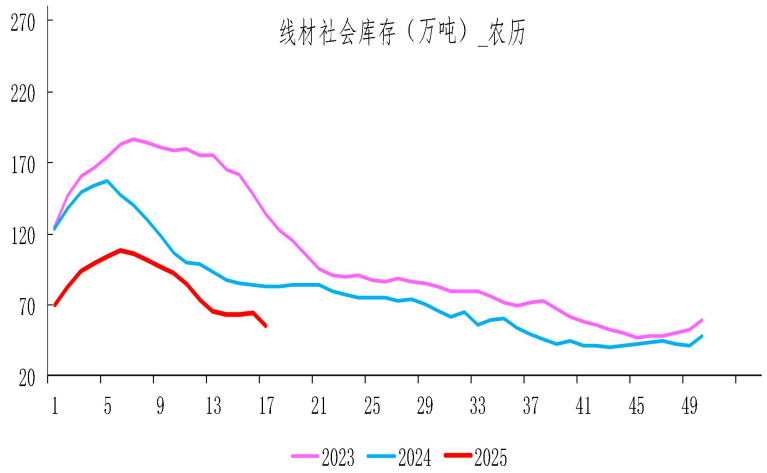
社会库存	2025/05/21	2025/05/14	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	960.56	993.67	-33.11	-3%	1104	1189
螺纹钢	416.46	434.88	-18.42	-4%	498	534
线材	55.84	64.32	-8.48	-13%	76	81
热轧	263.27	269.35	-6.08	-2%	293	302
冷轧	130.58	128.23	2.35	2%	121	135
中板	94.41	96.89	-2.48	-3%	117	137

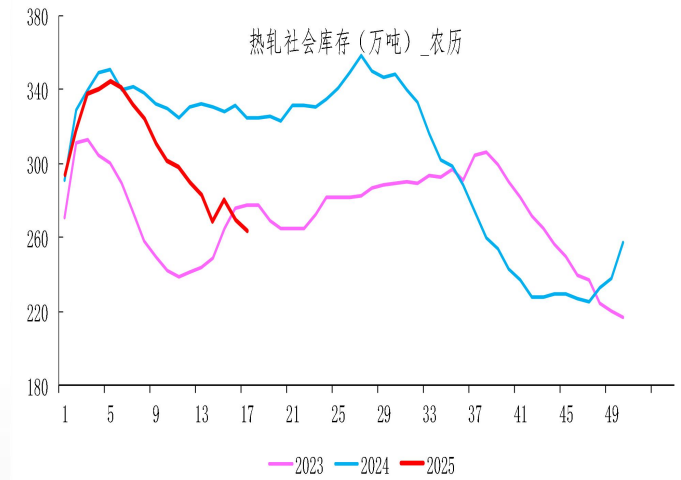


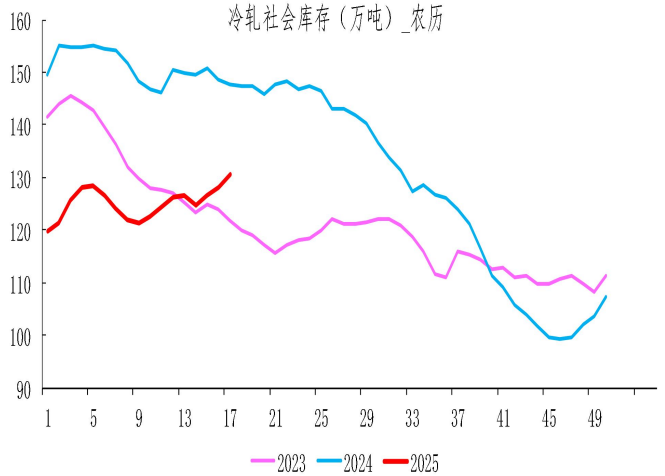
钢材库存小幅下降

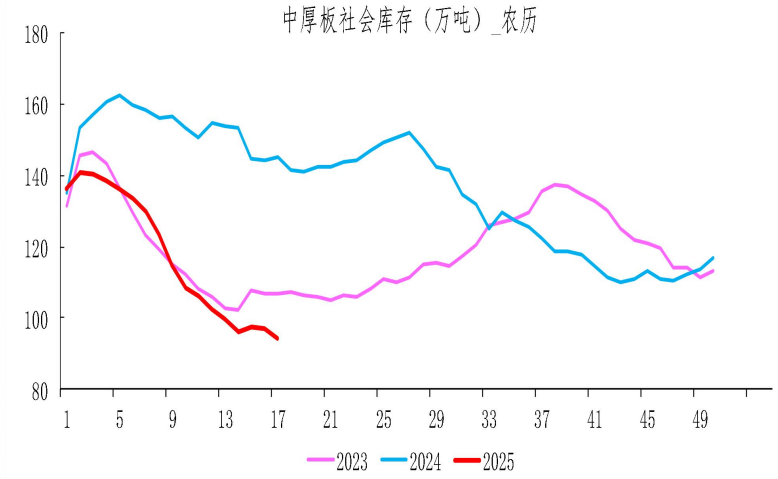

社会库存(万吨)_农历
2023
2024
2025


螺纹钢社会库存（万吨）_农历
2023
2024
2025

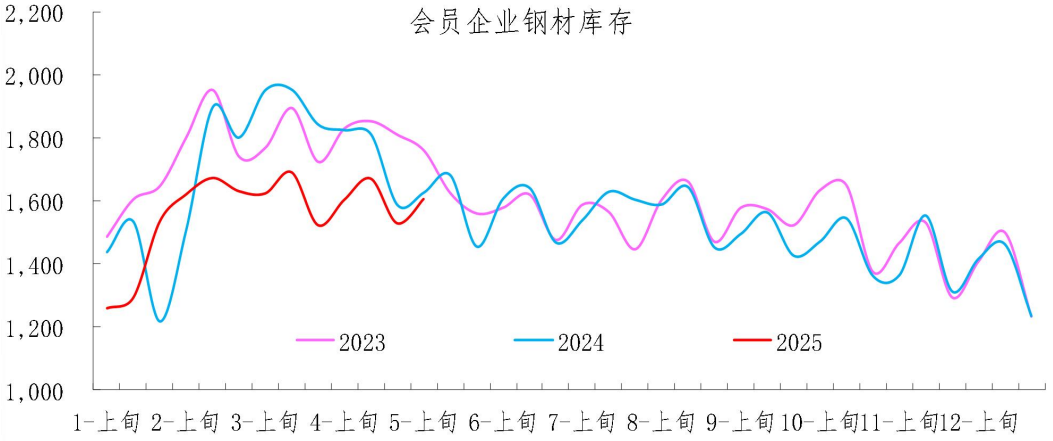

线材社会库存（万吨）_农历
2023
2024
2025

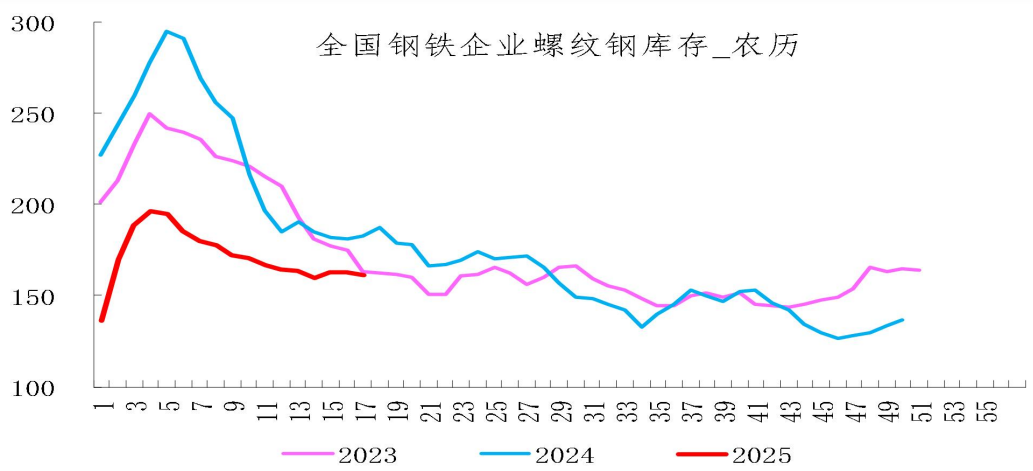

热轧社会库存（万吨）_农历
2023
2024
2025

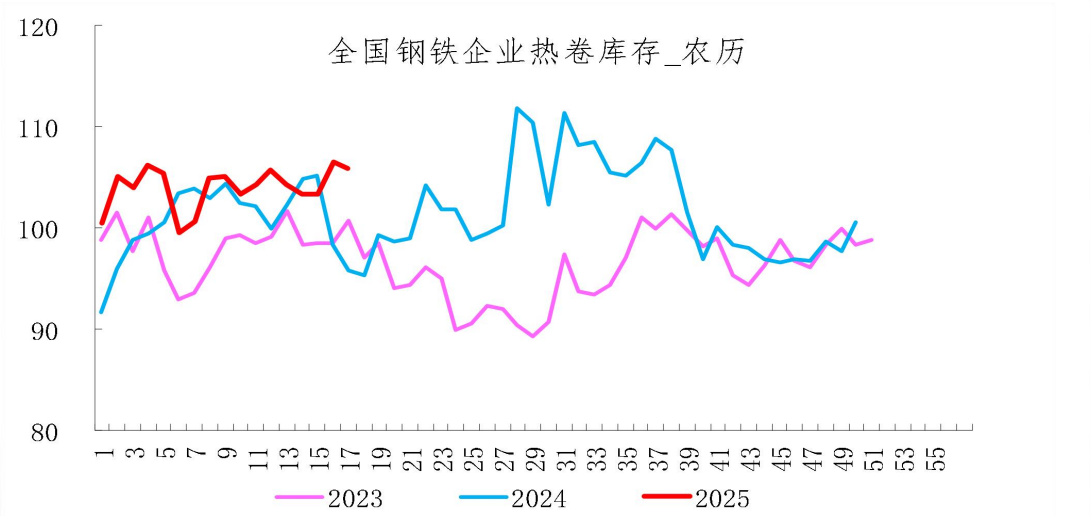

冷轧社会库存（万吨）_农历
2023
2024
2025

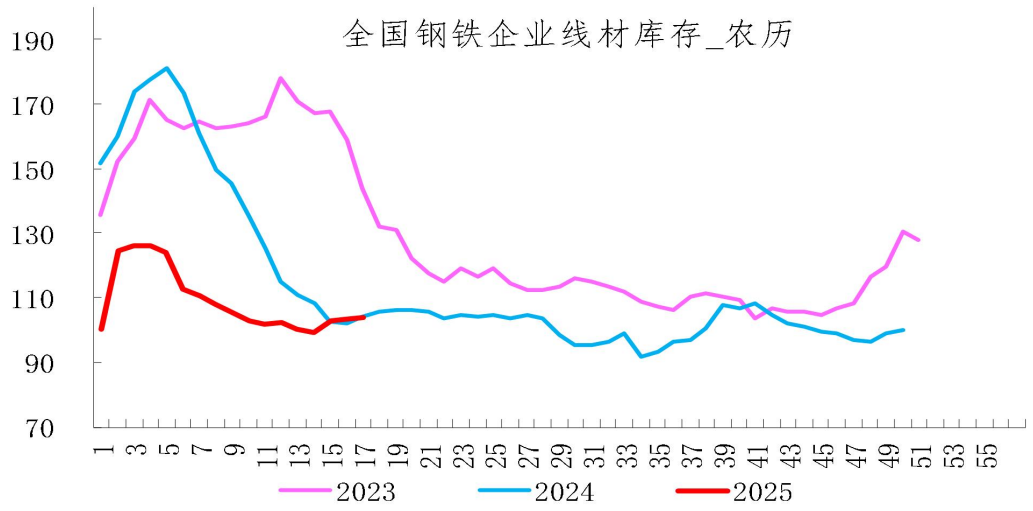

中厚板社会库存（万吨）_农历
2023
2024
2025

钢企钢材库存小幅下降

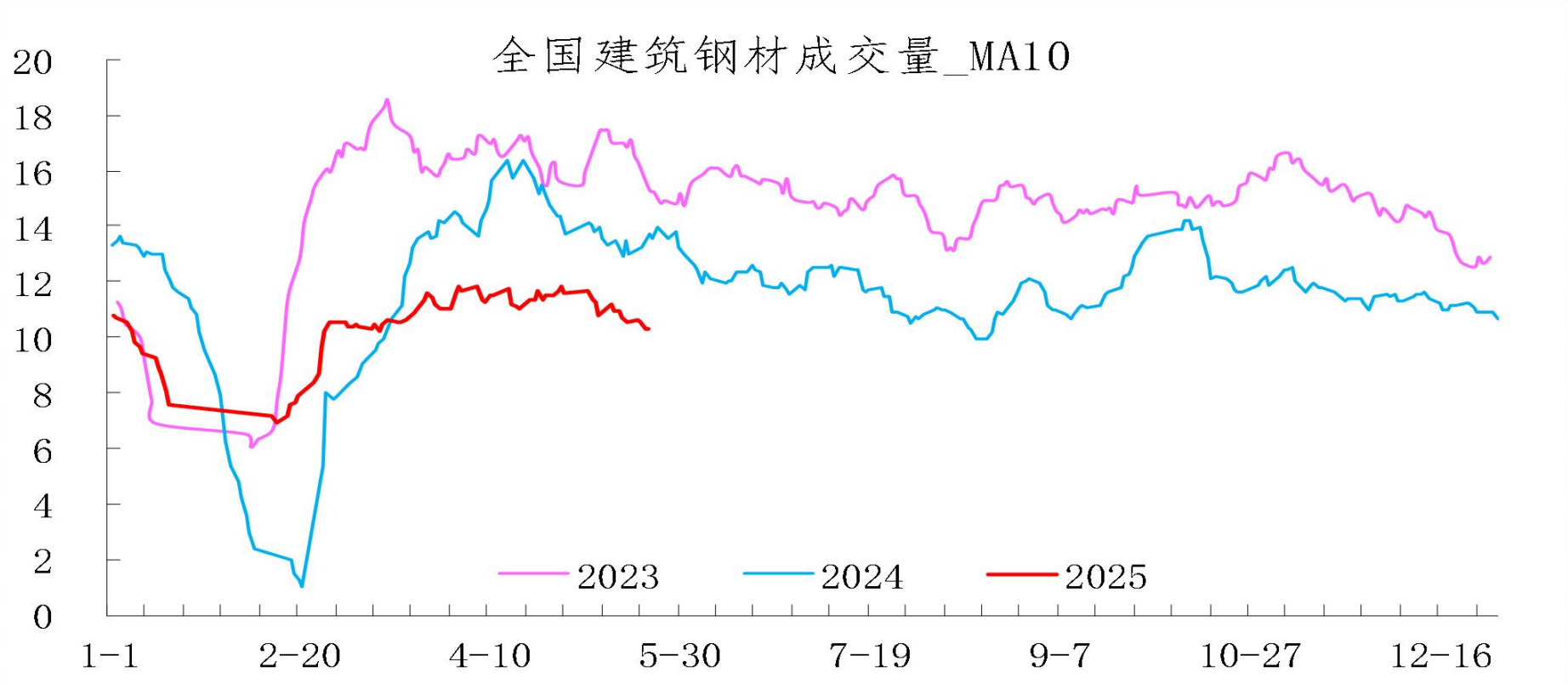

会员企业钢材库存
2,200
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
1-上旬 2-上旬 3-上旬 4-上旬 5-上旬 6-上旬 7-上旬 8-上旬 9-上旬 10-上旬 11-上旬 12-上旬
2023
2024
2025


全国钢铁企业螺纹钢库存_农历
300
250
200
150
100
2023
2024
2025

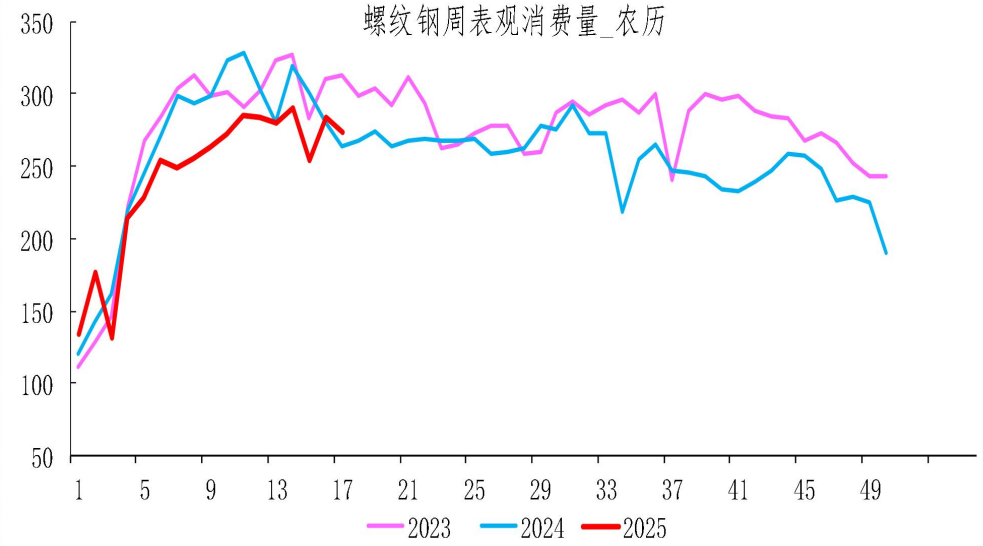

全国钢铁企业热卷库存_农历
120
110
100
90
80
2023
2024
2025

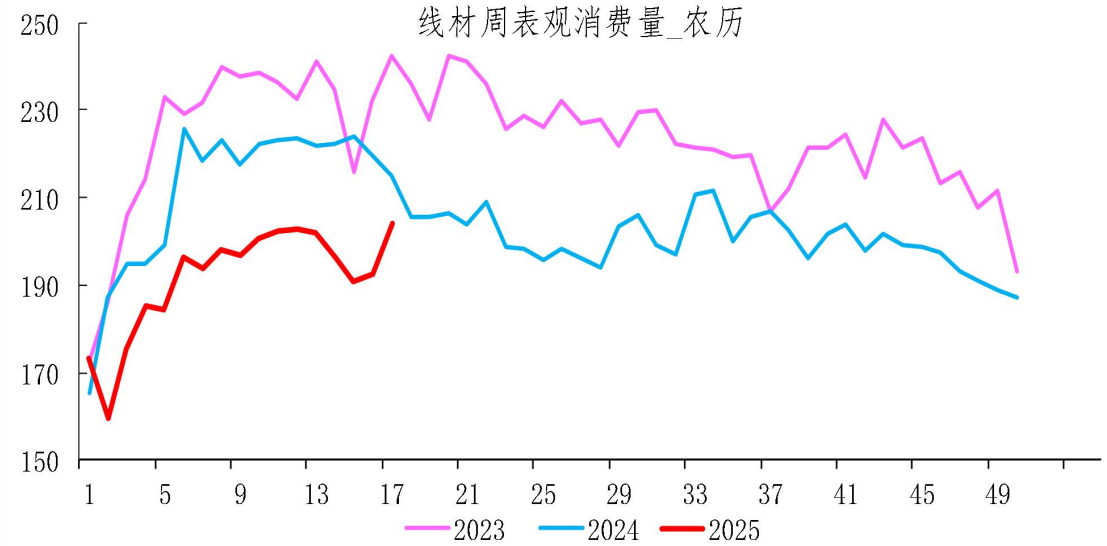

全国钢铁企业线材库存_农历
190
170
150
130
110
90
70
2023
2024
2025

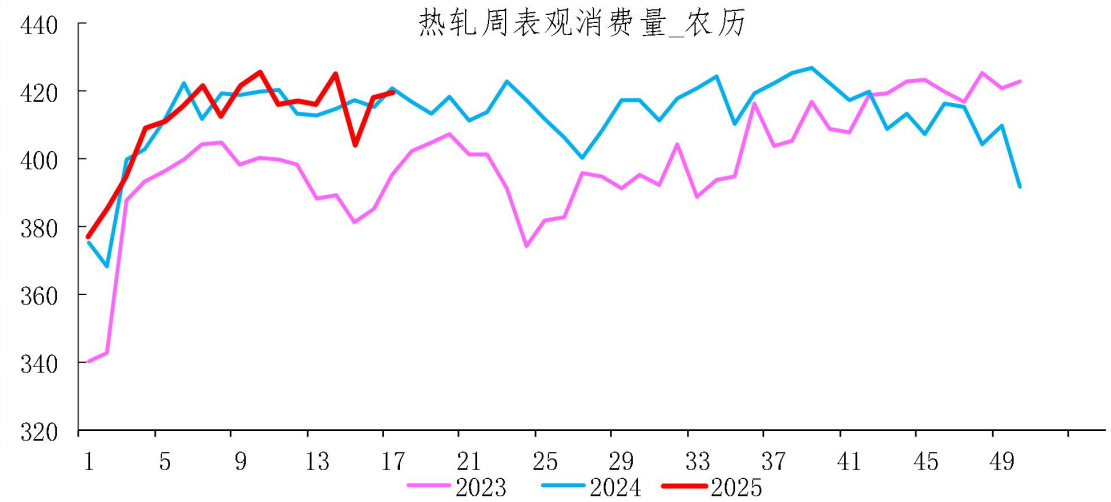
全国建材成交偏弱


全国建筑钢材成交量_MA10
20
18
16
14
12
10
8
6
4
2
0
2023
2024
2025
1-1
2-20
4-10
5-30
7-19
9-7
10-27
12-16

钢材消费维持低位


螺纹钢周表观消费量_农历
350
300
250
200
150
100
50
1
5
9
13
17
21
25
29
33
37
41
45
49
2023
2024
2025

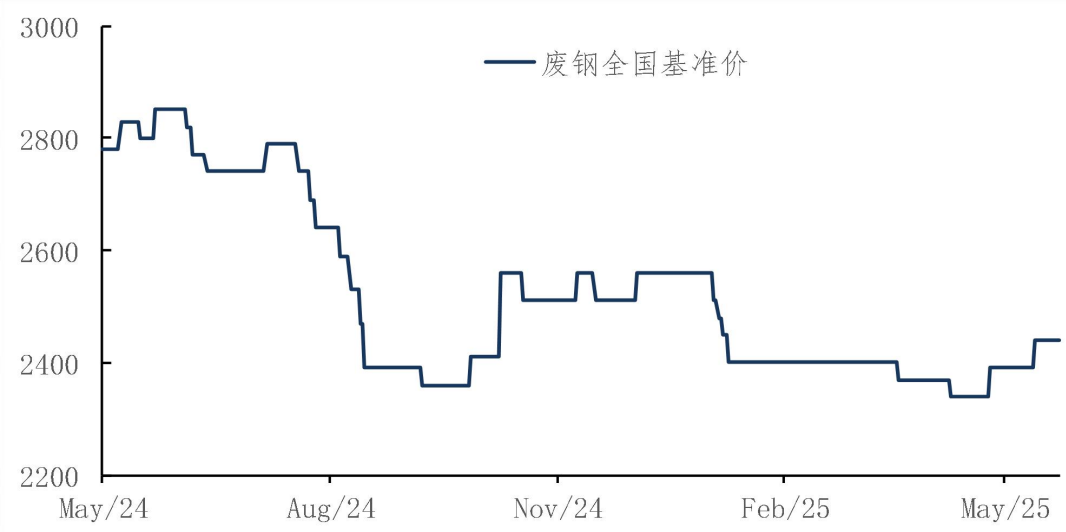

线材周表观消费量_农历
250
230
210
190
170
150
1
5
9
13
17
21
25
29
33
37
41
45
49
2023
2024
2025

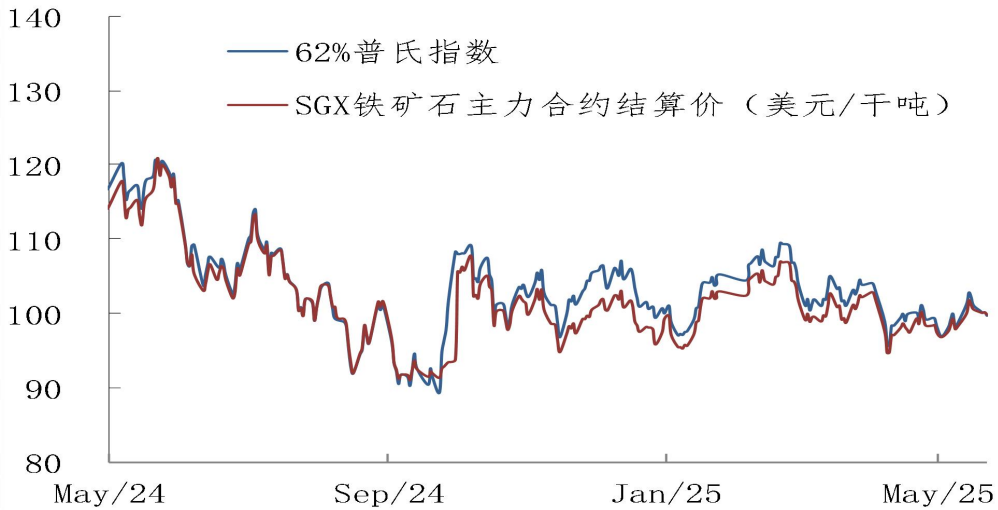

热轧周表观消费量_农历
440
420
400
380
360
340
320
1
5
9
13
17
21
25
29
33
37
41
45
49
2023
2024
2025

2铁矿石

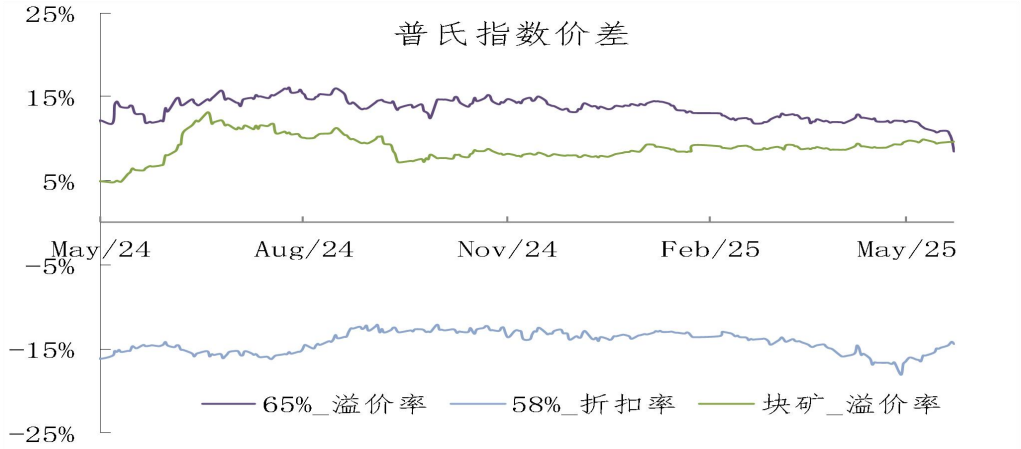
2.1铁矿石价格

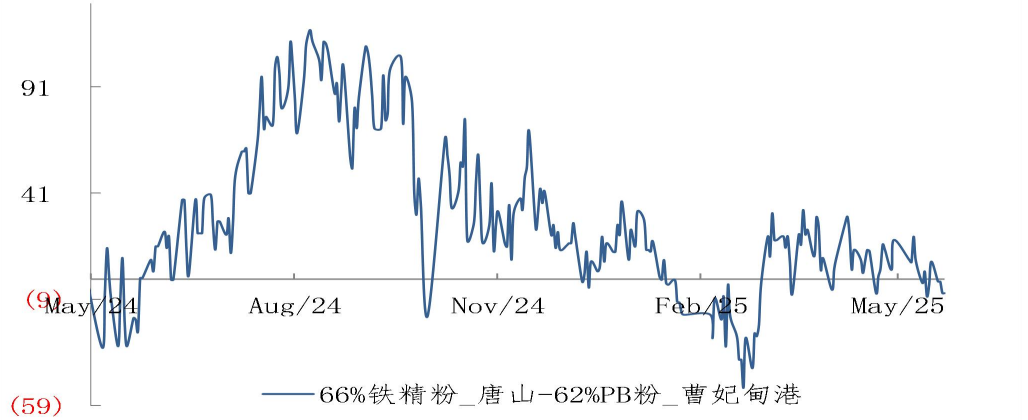
基准价	地区	指标	2025/05/23	2025/05/16	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
进口矿	曹妃甸	PB粉	775	775	0	0%	772	792	844
国产矿	唐山	66酸粉	935	945	-10	-1%	941	959	1047
废钢	唐山	重废	2440	2440	0	0%	2414	2396	2690

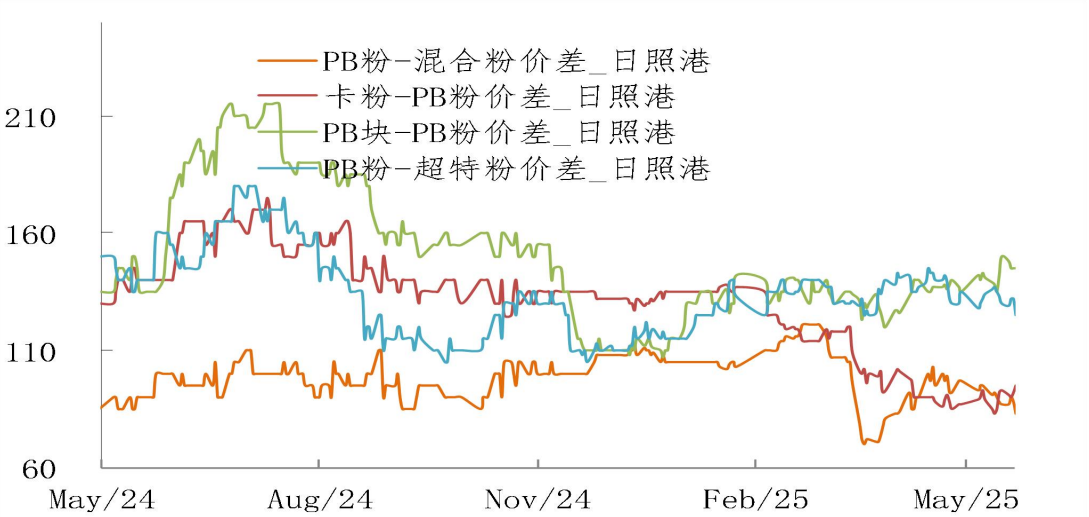


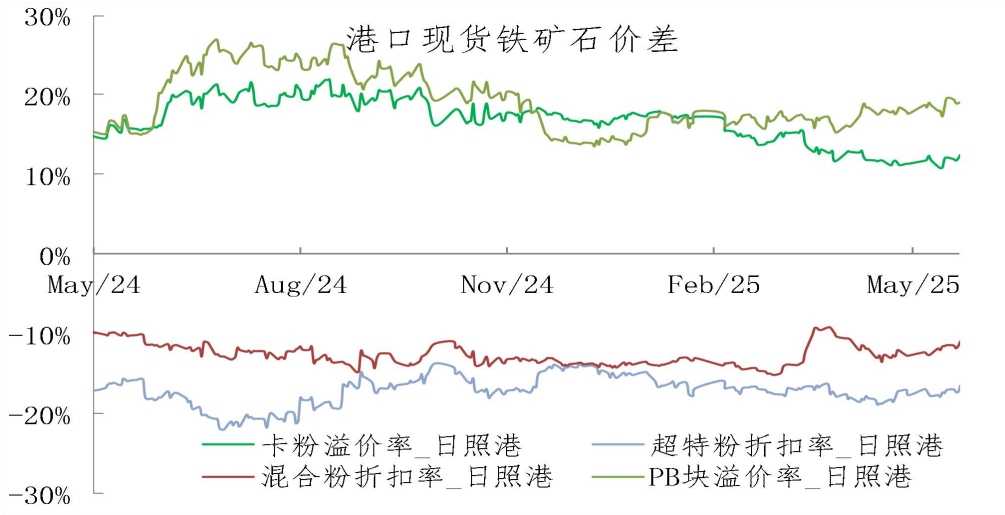


2.2铁矿石价差


普氏指数价差
25%
15%
5%
-5%
-15%
-25%
May/24
Aug/24
Nov/24
Feb/25
May/25
65%_溢价率
58%_折扣率
块矿_溢价率


91
41
(9)
(59)
May/24
Aug/24
Nov/24
Feb/25
May/25
66%铁精粉_唐山-62%PB粉_曹妃甸港

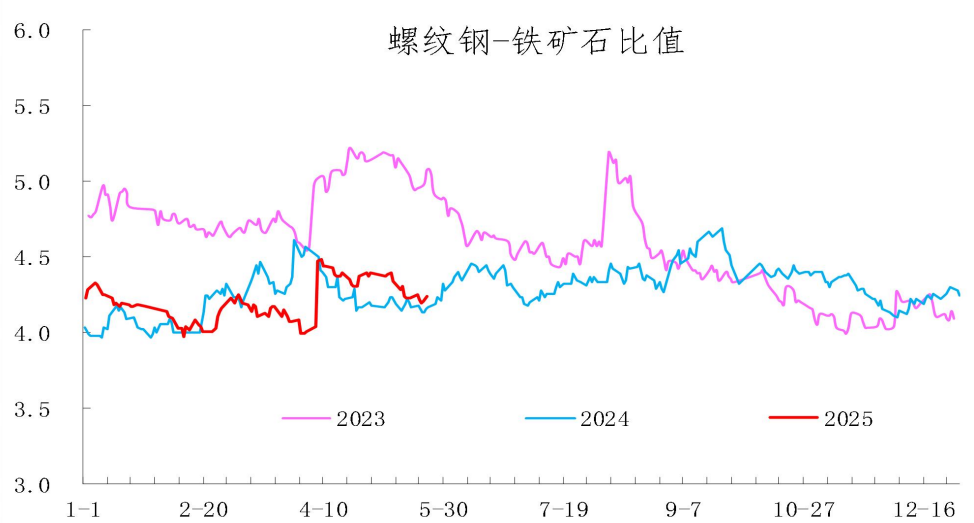

PB粉-混合粉价差_日照港
卡粉-PB粉价差_日照港
PB块-PB粉价差_日照港
PB粉-超特粉价差_日照港
210
160
110
60
May/24
Aug/24
Nov/24
Feb/25
May/25

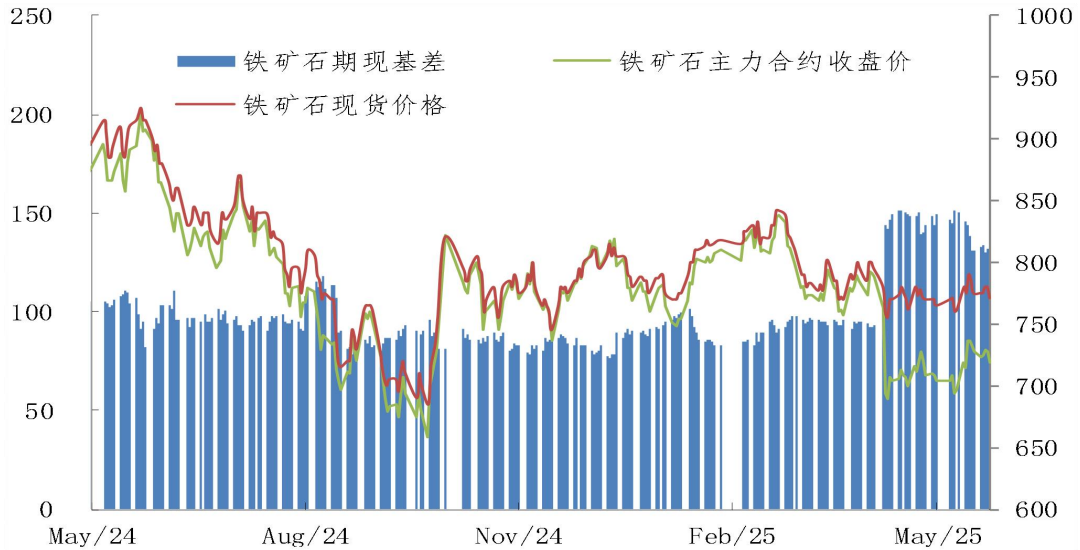

港口现货铁矿石价差
30%
20%
10%
0%
-10%
-20%
-30%
May/24
Aug/24
Nov/24
Feb/25
May/25
卡粉溢价率_日照港
超特粉折扣率_日照港
混合粉折扣率_日照港
PB块溢价率_日照港

2.3铁矿石期货

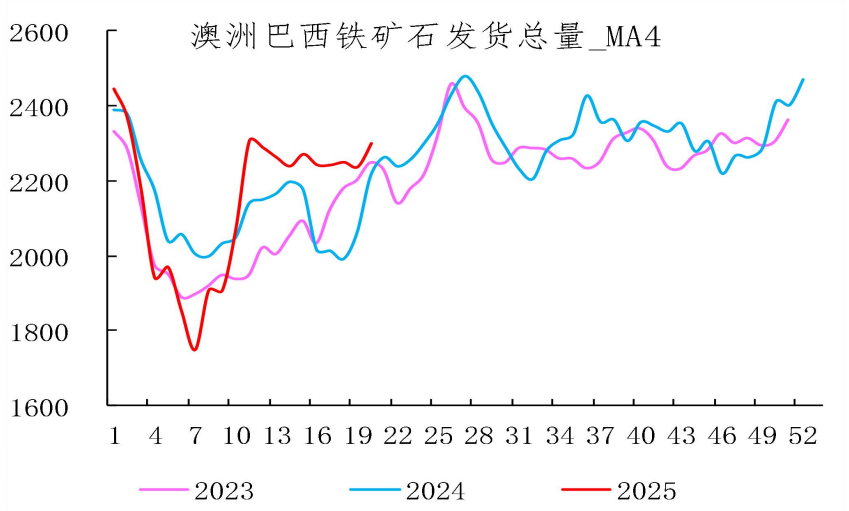
主力合约价格	2025/05/23	2025/05/16	变化	月均值	年均值	上年均值
I	718	728	-10	718	764	821

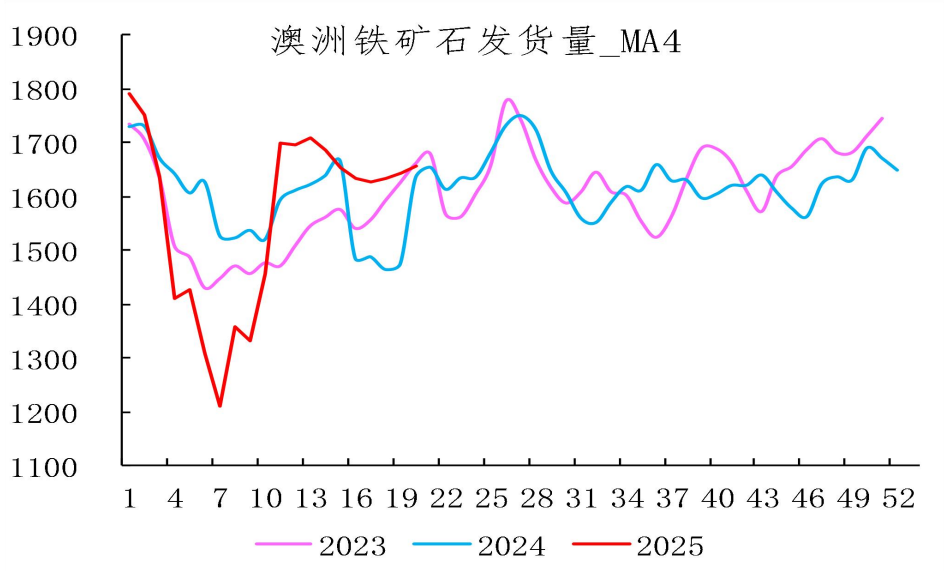
主力合约基差	2025/05/23	2025/05/16	变化	月均值	年均值	上年均值
I	129.62	130.61	-1	139	110	105

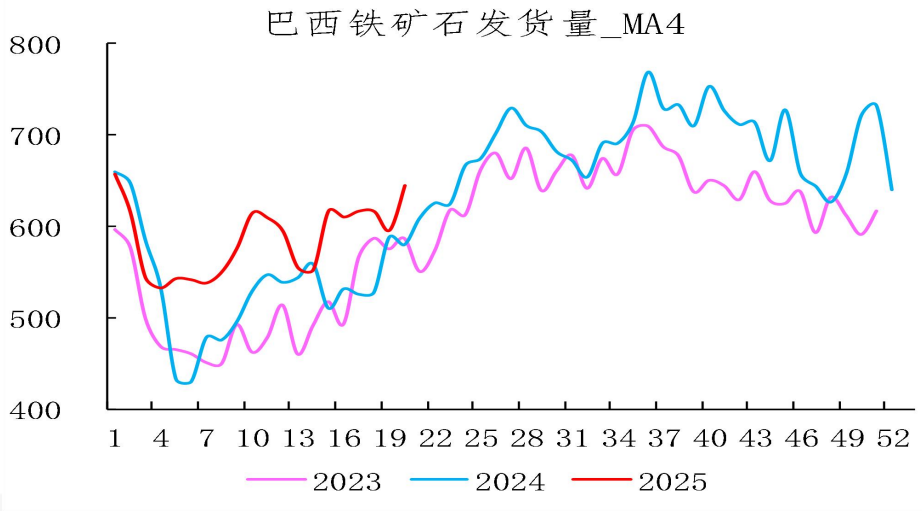




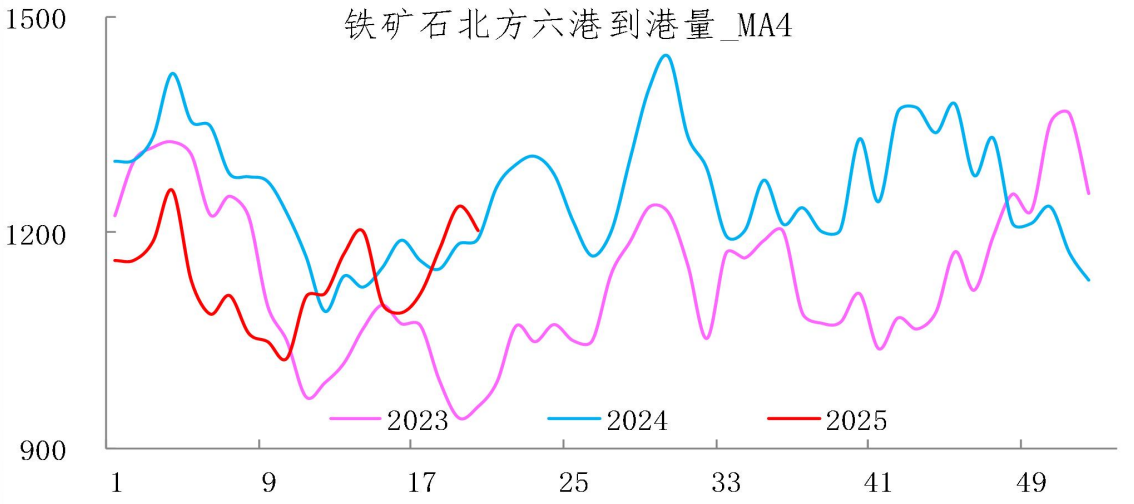
2.4铁矿石供应

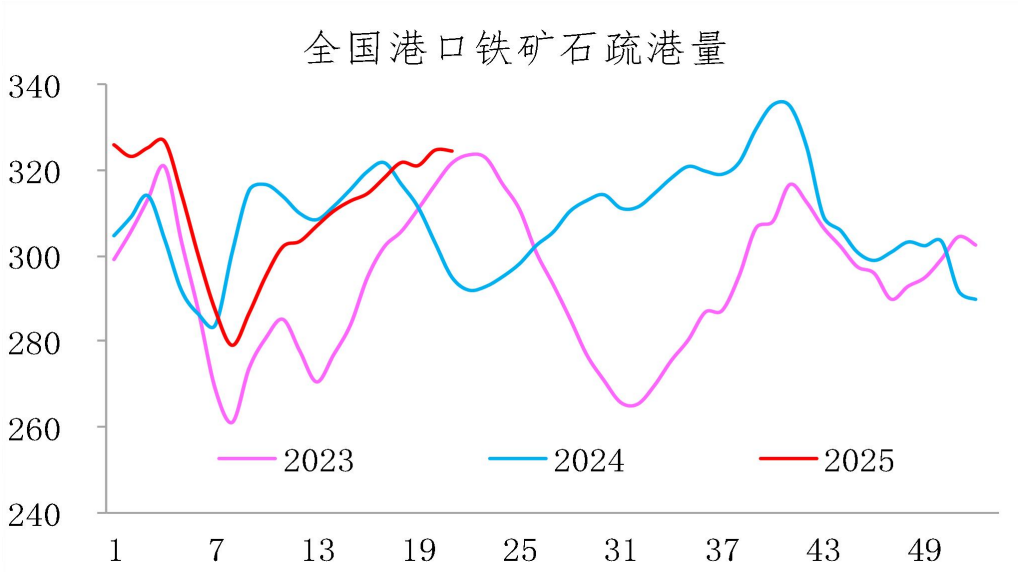

澳洲巴西铁矿石发货总量_MA4
2600
2400
2200
2000
1800
1600
1 4 7 10 13 16 19 22 25 28 31 34 37 40 43 46 49 52
2023
2024
2025


澳洲铁矿石发货量_MA4
1900
1800
1700
1600
1500
1400
1300
1200
1100
1 4 7 10 13 16 19 22 25 28 31 34 37 40 43 46 49 52
2023
2024
2025

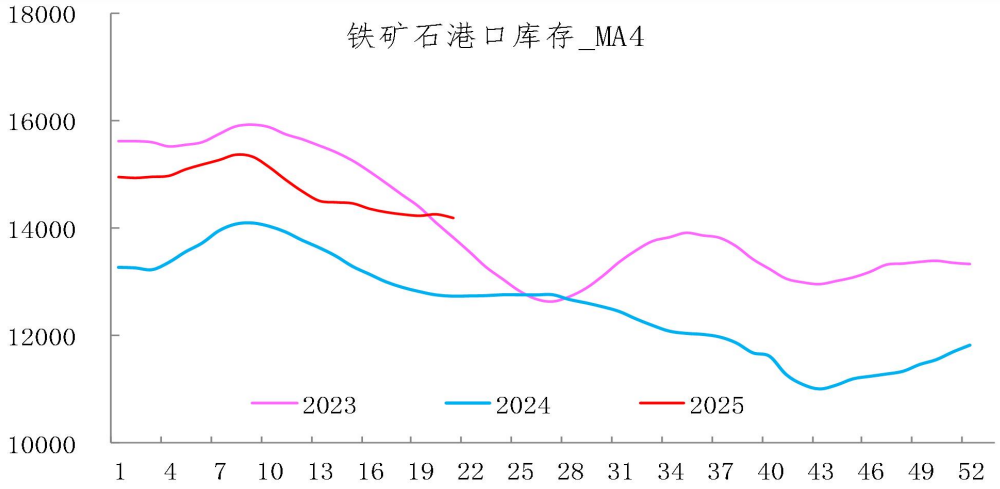

巴西铁矿石发货量_MA4
800
700
600
500
400
1 4 7 10 13 16 19 22 25 28 31 34 37 40 43 46 49 52
2023
2024
2025

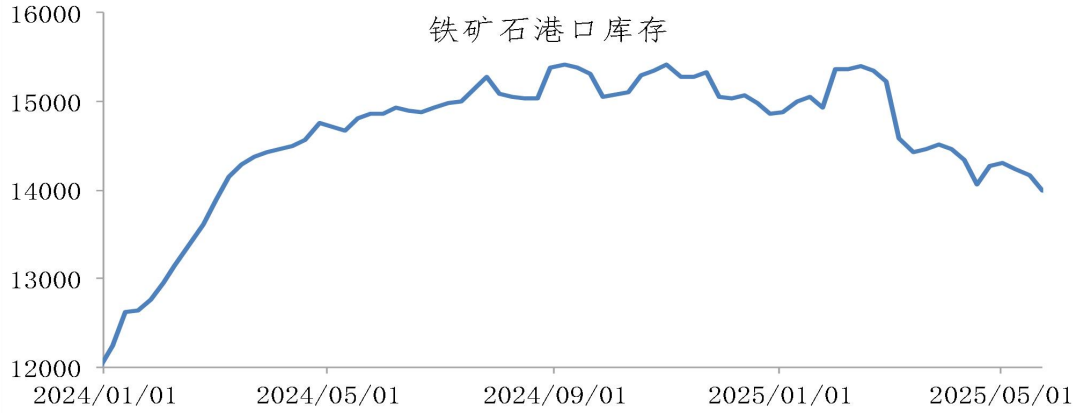
铁矿石到港量下降，疏港量下降

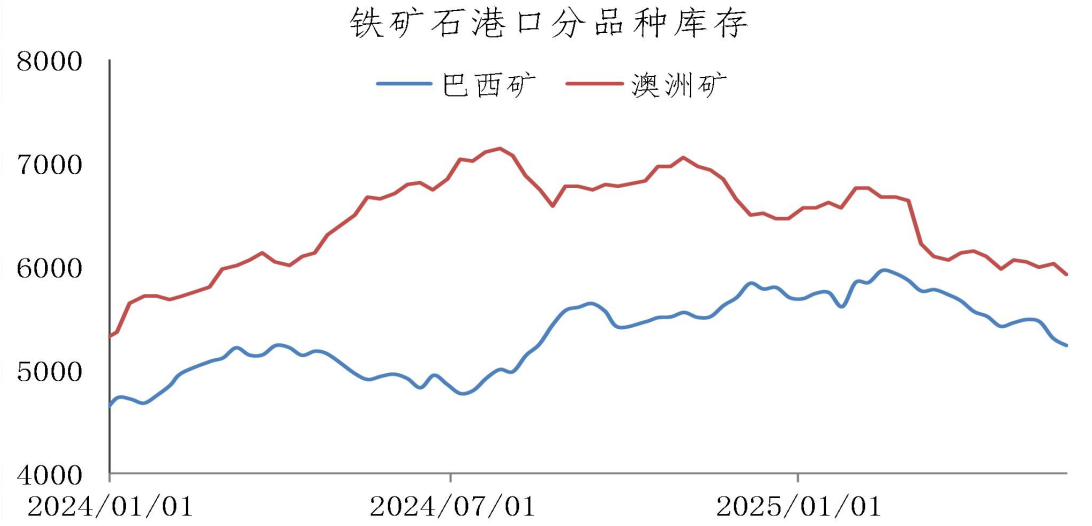




2.5铁矿石库存

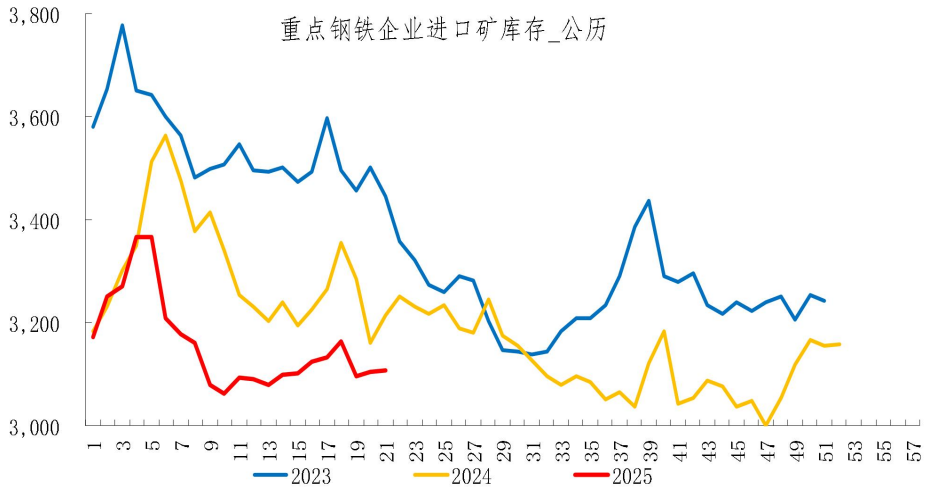

铁矿石港口库存_MA4
18000
16000
14000
12000
10000
2023
2024
2025
1 4 7 10 13 16 19 22 25 28 31 34 37 40 43 46 49 52

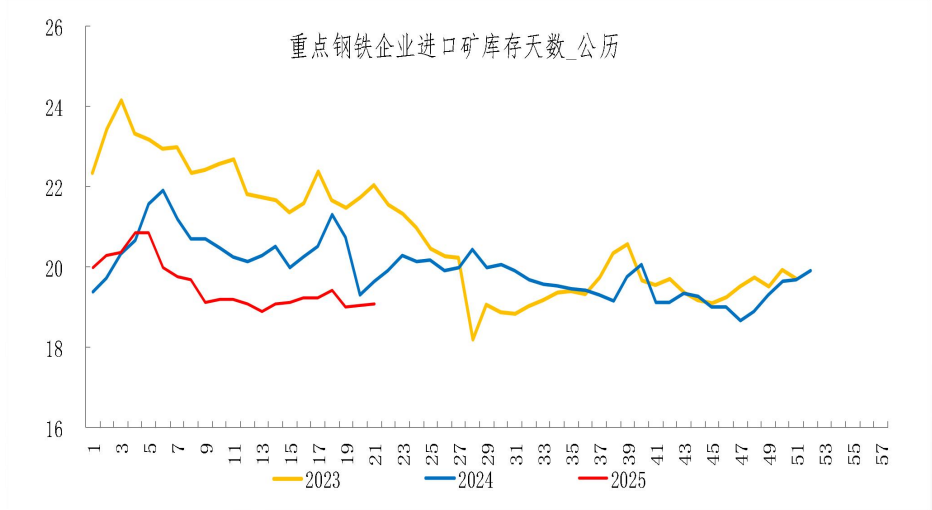

铁矿石港口库存
16000
15000
14000
13000
12000
2024/01/01
2024/05/01
2024/09/01
2025/01/01
2025/05/01


铁矿石港口分品种库存
巴西矿
澳洲矿
8000
7000
6000
5000
4000
2024/01/01
2024/07/01
2025/01/01

钢厂维持按需采购 进口矿库存小增

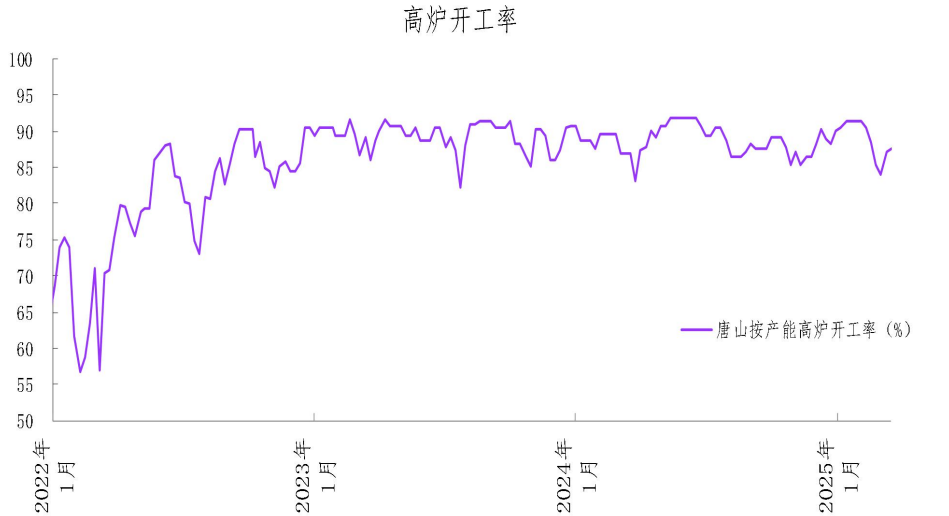
	2025/05/21	2025/05/14	增减值	增减幅
重点钢铁企业进口矿库存（万吨）	3108.82	3104.73	4.09	0.13%
唐山钢铁企业进口矿库存（万吨）	535.31	539.81	-4.50	-0.83%
重点钢铁企业进口矿库存天数（天）	19.07	19.04	0.03	0.16%
唐山钢铁企业进口矿库存天数（天）	13.52	13.72	-0.20	-1.46%

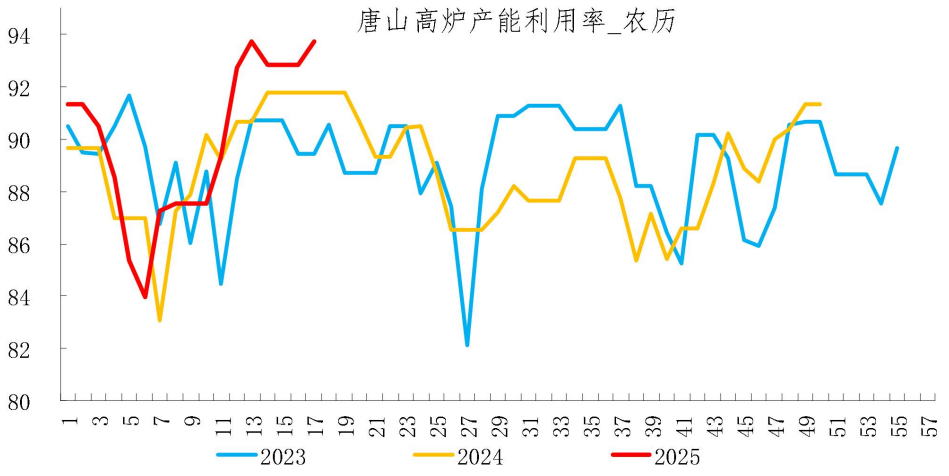




2.6铁矿石需求

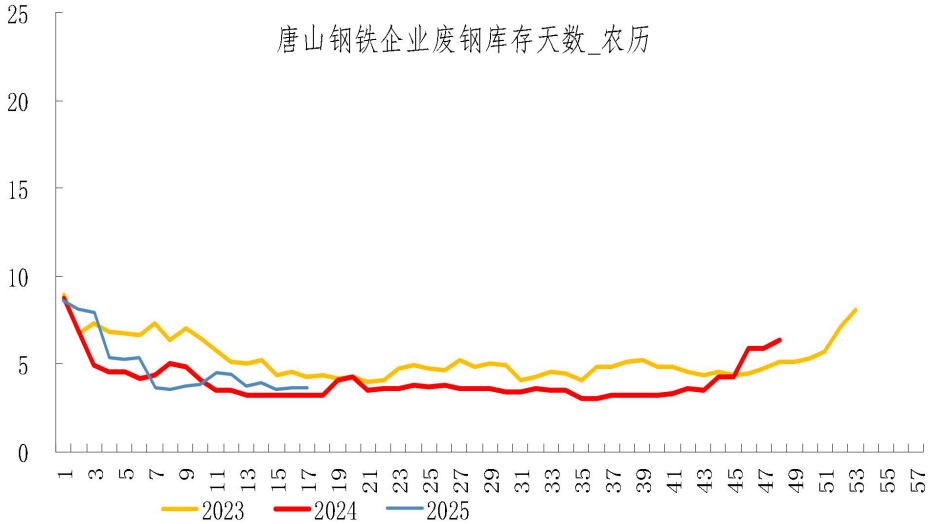
	2025/05/21	2025/05/14	增减值
重点高炉产能利用率（%）	87.56	87.45	0.11
唐山按产能高炉开工率（%）	93.72	92.82	0.90





2.7废钢

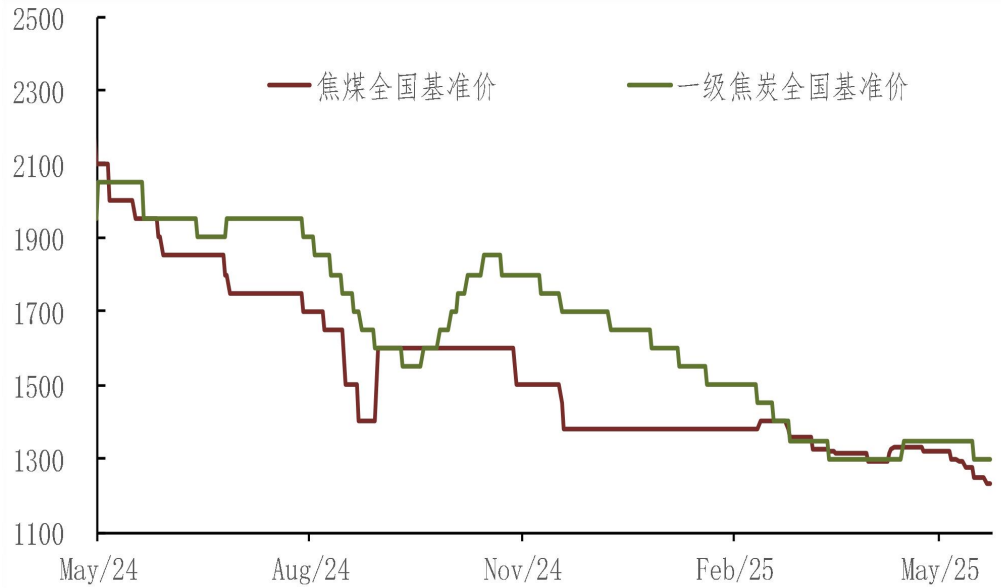
	2025/05/21	2025/05/14	增减值	增减幅
唐山钢铁企业废钢库存（万吨）	9.90	9.90	0.00	0.00%
唐山钢铁企业废钢库存天数（天）	3.67	3.67	0.00	0.00%



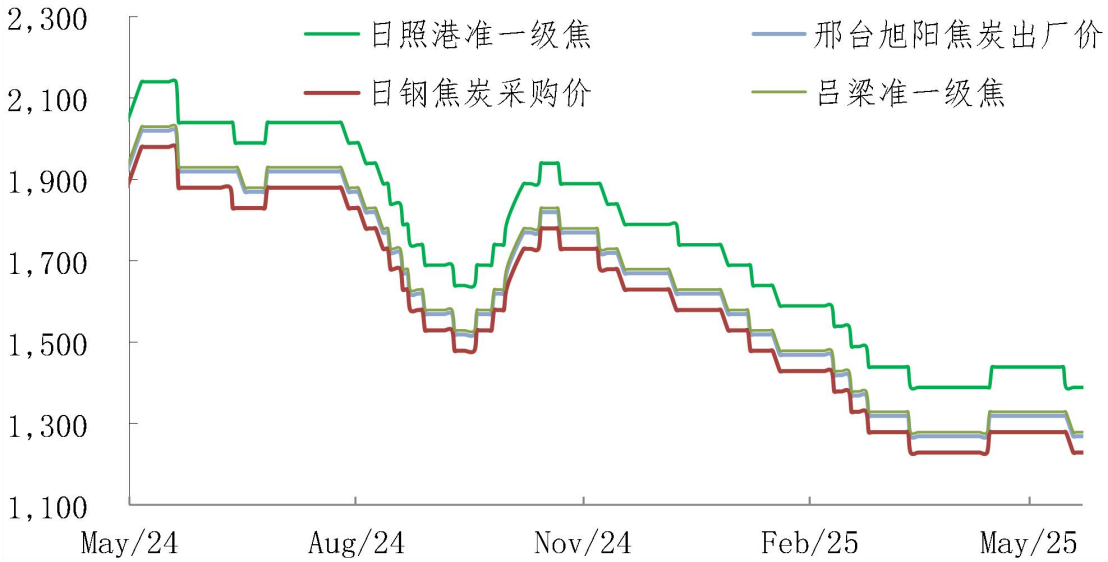
3煤焦

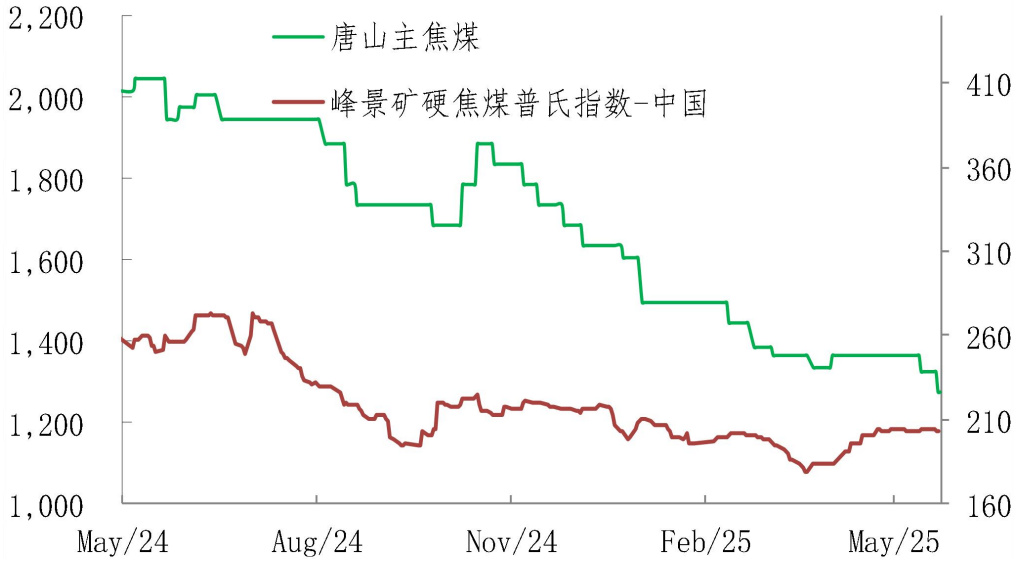
3.1煤焦价格

基准价	地区	指标	2025/05/23	2025/05/16	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%	1333	1395	1884
焦煤	山西	主焦煤	1230	1250	-20	-2%	1279	1340	1901

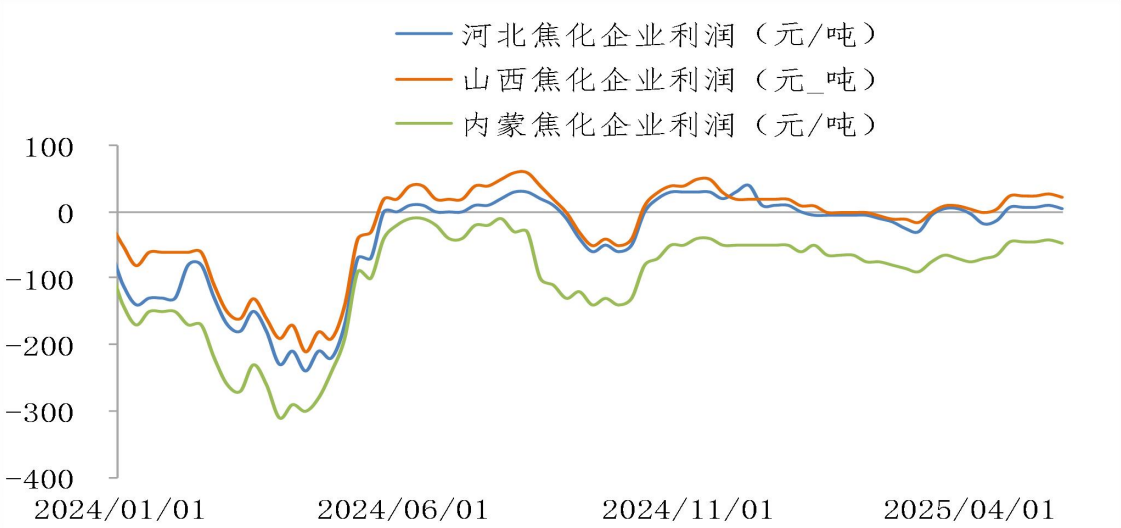


3.2煤焦价差


日照港准一级焦
邢台旭阳焦炭出厂价
日钢焦炭采购价
吕梁准一级焦
2,300
2,100
1,900
1,700
1,500
1,300
1,100
May/24
Aug/24
Nov/24
Feb/25
May/25


唐山主焦煤
峰景矿硬焦煤普氏指数-中国
2,200
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
410
360
310
260
210
160
May/24
Aug/24
Nov/24
Feb/25
May/25

3.3煤焦利润

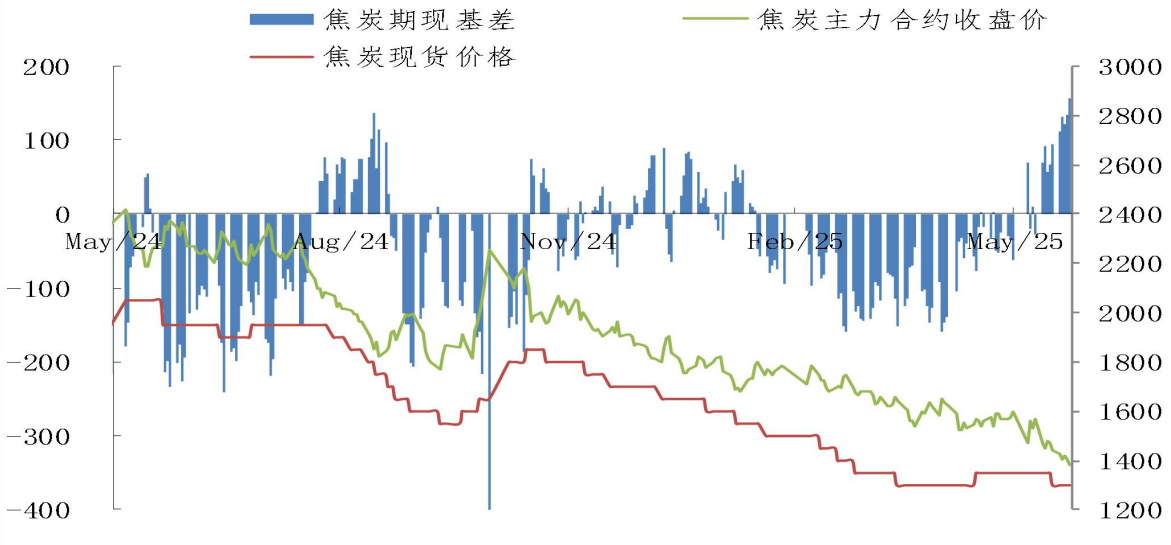

河北焦化企业利润（元/吨）
山西焦化企业利润（元_吨）
内蒙焦化企业利润（元/吨）
100
0
-100
-200
-300
-400
2024/01/01
2024/06/01
2024/11/01
2025/04/01

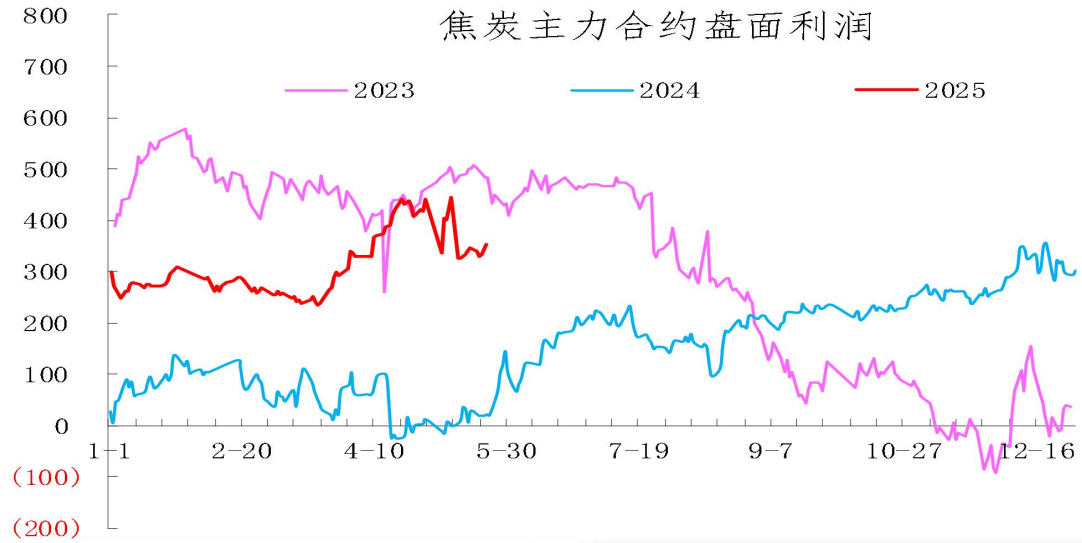
3.4煤焦期货

主力合约价格	2025/05/23	2025/05/16	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1383	1445.5	-63	1463	1628	2126

主力合约基差	2025/05/23	2025/05/16	变化	月均值	年均值	上年均值
J	157	94.5	63	77	-47	-56

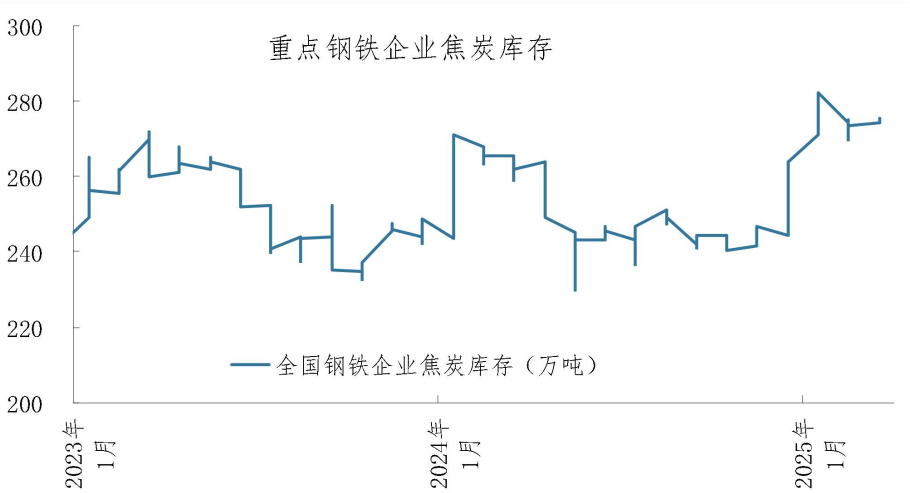
主力合约盘面利润	2025/05/23	2025/05/16	变化	月均值	年均值	上年均值
J	351.35	345.73	6	352	309	153

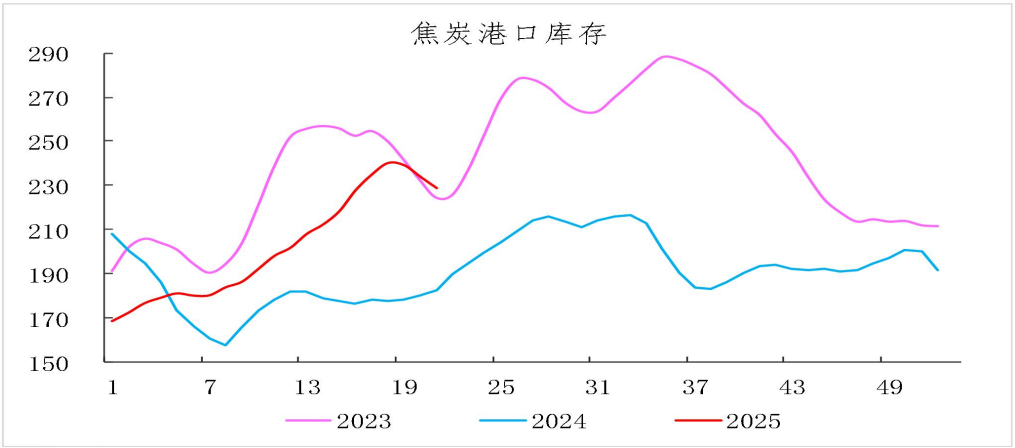


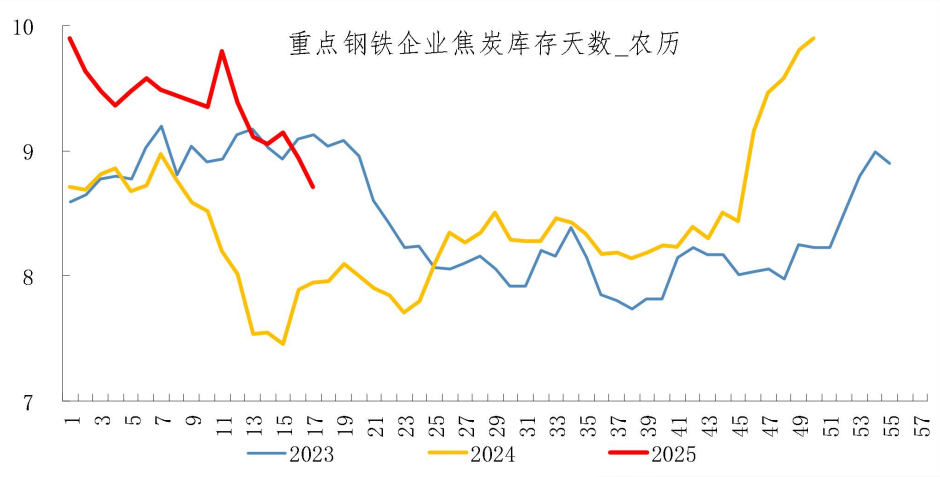


3.6煤焦库存

	2025/05/21	2025/05/14	增减值	增减幅
重点钢铁企业焦炭库存（万吨）	252.77	259.34	-6.57	-2.53%
唐山钢铁企业焦炭库存（万吨）	42.10	46.39	-4.29	-9.25%
重点钢铁企业焦炭库存天数（天）	8.71	8.94	-0.23	-2.57%
唐山钢铁企业焦炭库存天数（天）	6.26	6.90	-0.64	-9.28%







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。