

唐宋监测预警周报

2025-5-31

唐宋数据

悲观氛围笼罩 黑色大幅走弱

2025-5-31

本周市场分析（5月24日-5月30日）：

钢材：本周钢材市场价格弱势运行；铁矿石价格震荡下跌；焦炭市场价格完成二轮降价。

本周黑色系市场大幅走弱，钢材价格创年内新低，周内期螺价格跌破3000点关口，整体市场形势仍不容乐观。究其原因：1. 缺乏有力的利多消息来提振市场信心2. 钢材需求端难以快速改善，供给端压力依然较大3. 煤炭价格持续下跌，铁矿也存在补跌风险。

从本周数据看，虽然南方进入强降雨阶段，北方天气晴热，但建筑钢材需求并未回落，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保持相对的积极性，板带产线开工保持高位，产量小幅涨跌；电炉钢产线开工率小幅下降，螺纹钢资源供应有所减量。市场总体呈现供应小幅增加，表需小幅回升状态，主要品种库存和总库存继续降低。周内调查，全国样本钢企高炉开工率率87.76%，较上周增0.2%。全国独立电炉钢厂平均产能利用58.87%，较上周下降0.63%。钢企采购矿石量稳定，港口库存下降。

煤焦：本周焦炭价格完成第二轮50-55元/吨降价，市场降后价稳运行受焦炭两轮降价影响，部分亏损焦企有小幅减产计划；下游采购焦炭谨慎，焦企厂内库存去化速度或放缓；多地区发布钢企减产计划，铁水产量存回落预期，焦炭需求或转弱；炼焦煤市场供应宽松，且价格仍存下行空间，焦炭成本端支撑或减弱；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下跌，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粉价差扩收窄至15元。块矿溢价下跌、球团溢价稳。内外矿吨度价差扩大。预计下周矿山发货量回落，到港量回升，疏港量减少，港口库存或小幅累库。目前铁矿石疏港量维持高位，港口库存持续去库，铁矿石需求对于矿价暂有支撑。国外矿石发运量和到港量环比增加，供应端压力将逐步显现。粗钢压减的消息频出，各别地区限产已经陆续落实，铁矿石需求存下降预期。预计下周铁矿石市场或震荡稍弱，唐山港PB粉价格730-780元/吨。

下周市场预测（5月31日-6月6日）：

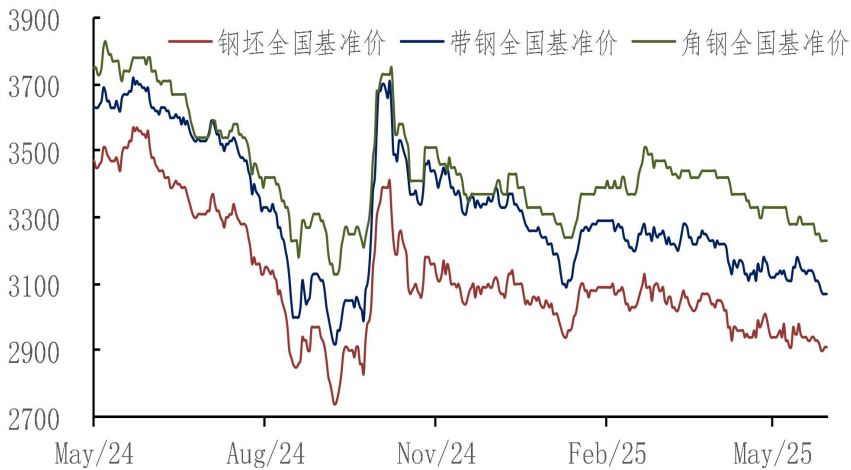
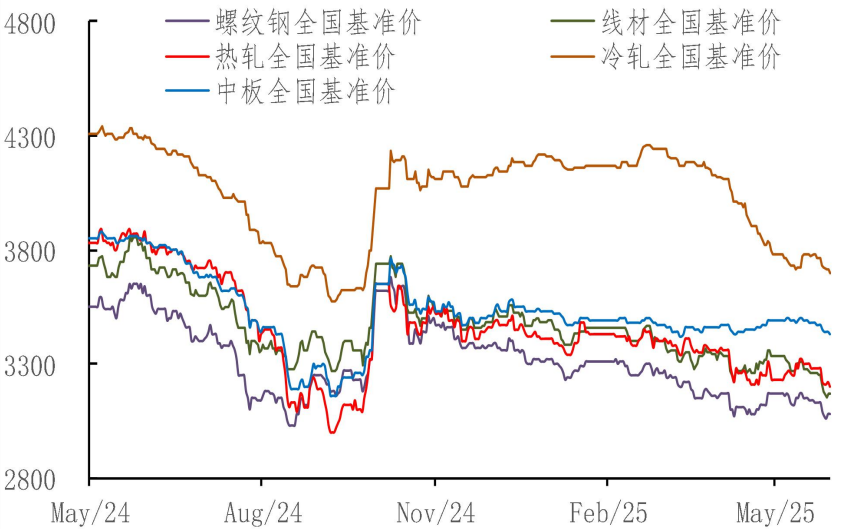
下周市场将进入6月份传统淡季，需求端面临诸多挑战。南方强降雨天气持续，北方则以晴热为主，户外建筑施工受季节性因素影响，终端需求难以明显改善。此外，美国贸易政策的不确定性依然存在，这将继续影响市场情绪，钢材贸易投机需求难有增加。整体钢材需求释放水平或维持弱稳状态。从供应方面看，部分长流程高炉有年中检修计划，高炉开工或小幅下降；独立电炉产线亏损扩大，螺纹钢产量或继续下降，钢材总体供应或小幅下降。预期钢材库存继续下降，主要品种库降库幅度有所差异，现实供需矛盾或仍无法累积。

下周国内将发布PMI数据，预期环比回升，显示出经济活动有一定程度的改善，这将对钢材市场形成一定支撑。总体来看，钢材市场基本面未出现明显恶化，负反馈机制尚未明确。本周价格下跌幅度较大，尤其是期货市场，螺纹钢基差目前处于100以上，处于年内最高值区域，期货估值明显偏低，表明期货市场相对现货市场存在低估情况，期螺的下跌抵抗性增强。短期内，钢材价格有望跌幅放缓，并通过震荡调整来消化近期的降幅。然而，鉴于进入6月份美债即将到期，美债市场的波动或引发投资者的恐慌情绪，市场避险情绪较重。另外当前钢材市场仍处于传统淡季，弱预期尚未消除，市场趋势性走弱的局面难以在短期内扭转，市场谨慎情绪仍将延续。预计下周主要钢材品种的期现价格将继续承压，呈现偏弱调整态势。黑色期货市场震荡偏弱调整，期螺上方关注 3020 附近的压力位。需警惕3020附近市场再度调整的风险，未来仍有跌至2920的可能性。

1 钢材

1. 1 钢材价格

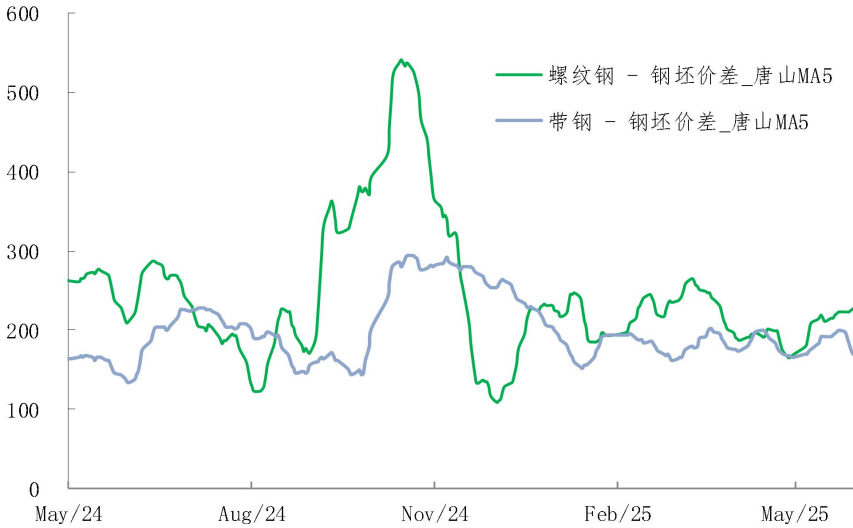
基准价	地区	指标	2025/05/30	2025/05/23	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	Φ16	3080	3130	-50	-2%	3137	3206	3478
线材	上海	Φ8	3170	3260	-90	-3%	3271	3357	3654
热卷	上海	5.5mm	3200	3280	-80	-2%	3262	3345	3643
冷卷	上海	1.0mm	3700	3760	-60	-2%	3752	4052	4232
中板	上海	20mm	3430	3470	-40	-1%	3479	3475	3692
钢坯	唐山	150mm方坯	2910	2940	-30	-1%	2936	3014	3286
带钢	唐山	355mm	3070	3130	-60	-2%	3124	3197	3504
角钢	唐山	5#	3230	3280	-50	-2%	3286	3366	3601



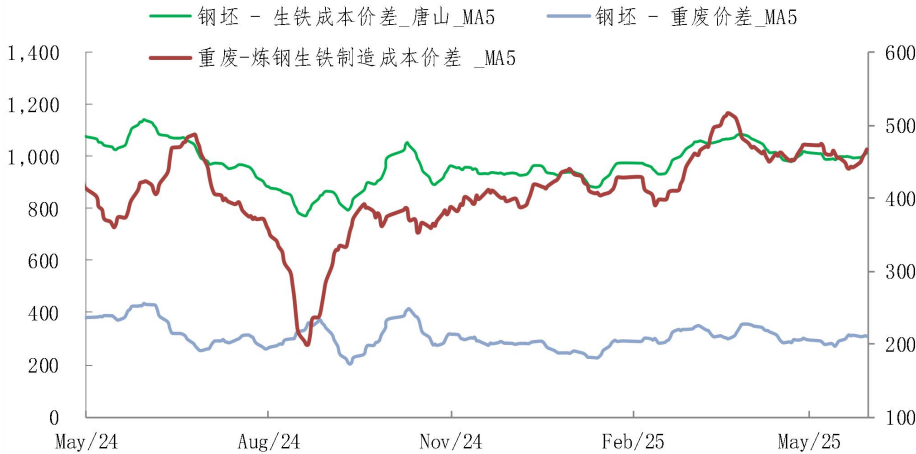
钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差缩小

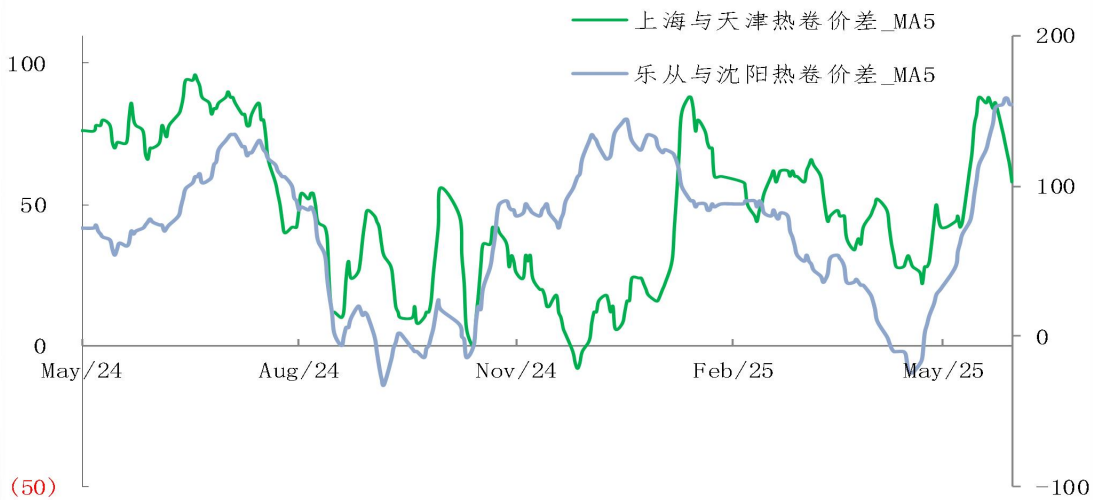
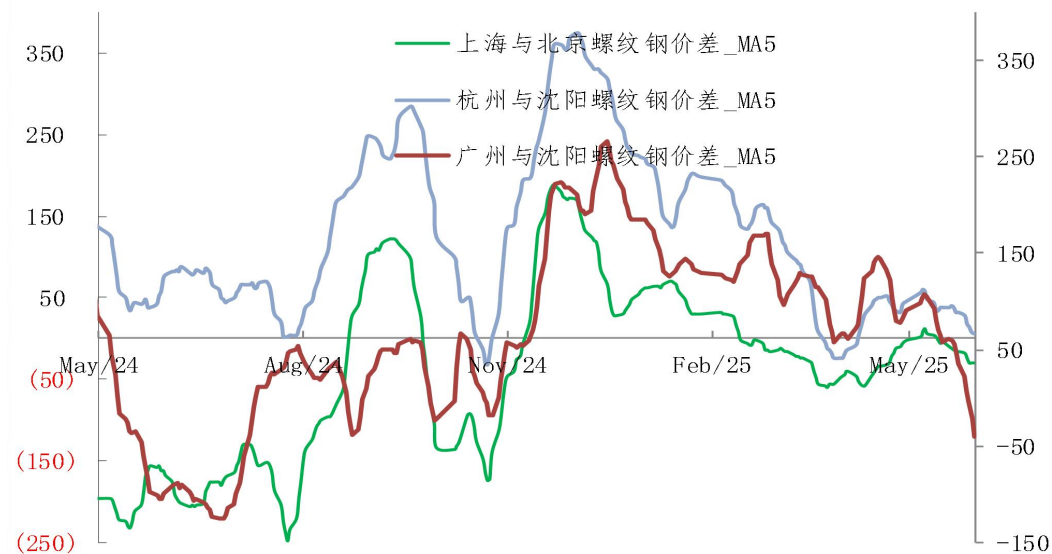
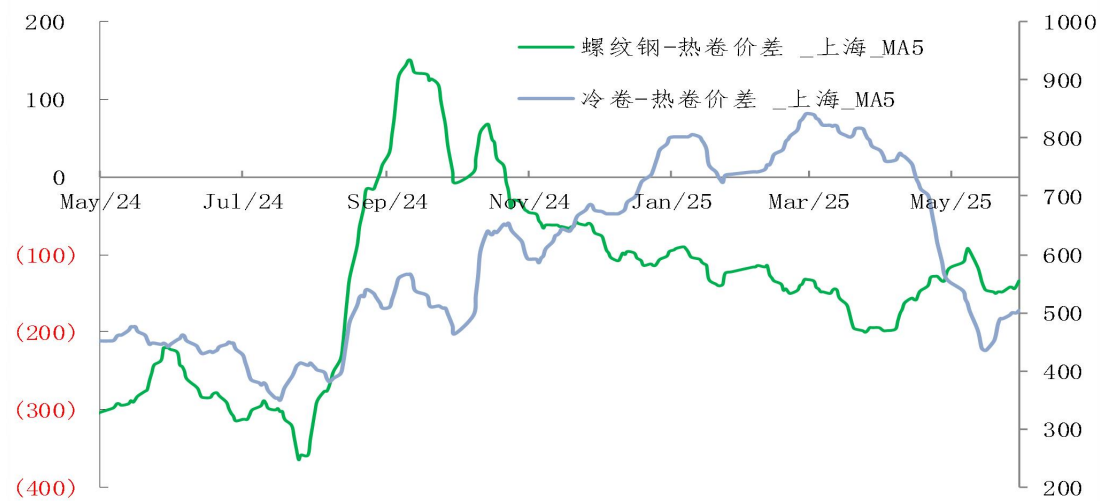
1.2 钢材价差

指标	2025/05/30	2025/05/23	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	220	10	5%	221	217	251
带钢 - 钢坯价差_唐山	160	190	-30	-16%	186	181	216
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	1023	1004	19	2%	999	999	970
螺纹钢-热卷价差_上海	-120	-150	30	20%	-135	-143	-167
冷卷-热卷价差_上海	500	480	20	4%	479	707	589
中板-热卷价差_唐山	210	210	0	0%	214	94	31
热卷-带钢价差_唐山	80	80	0	0%	79	107	110
上海与北京螺纹钢价差	-20	-20	0	0%	-13	-8	-58
杭州与沈阳螺纹钢价差	10	20	-10	-50%	30	83	133
广州与沈阳螺纹钢价差	-70	20	-90	-450%	36	104	94
上海与天津热卷价差	60	90	-30	-33%	72	55	45
乐从与沈阳热卷价差	160	160	0	0%	126	65	90



钢坯-生铁-废钢价差



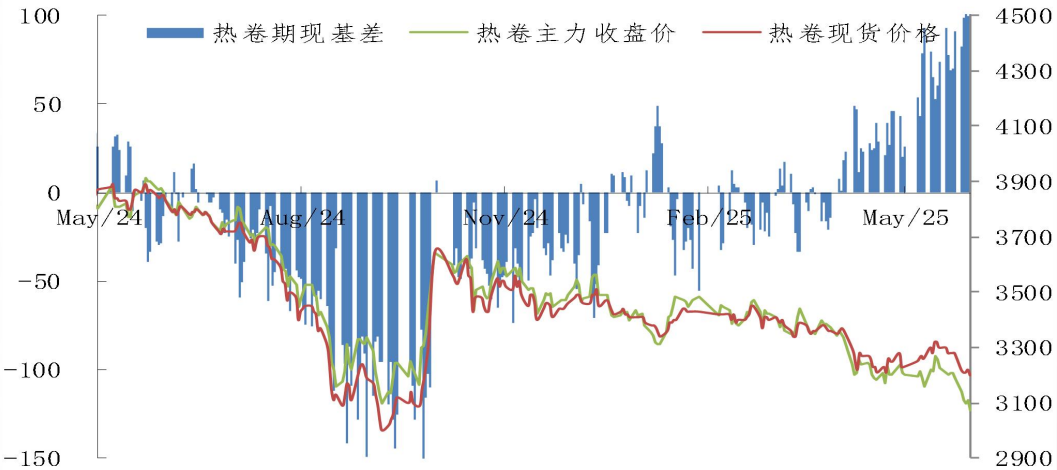
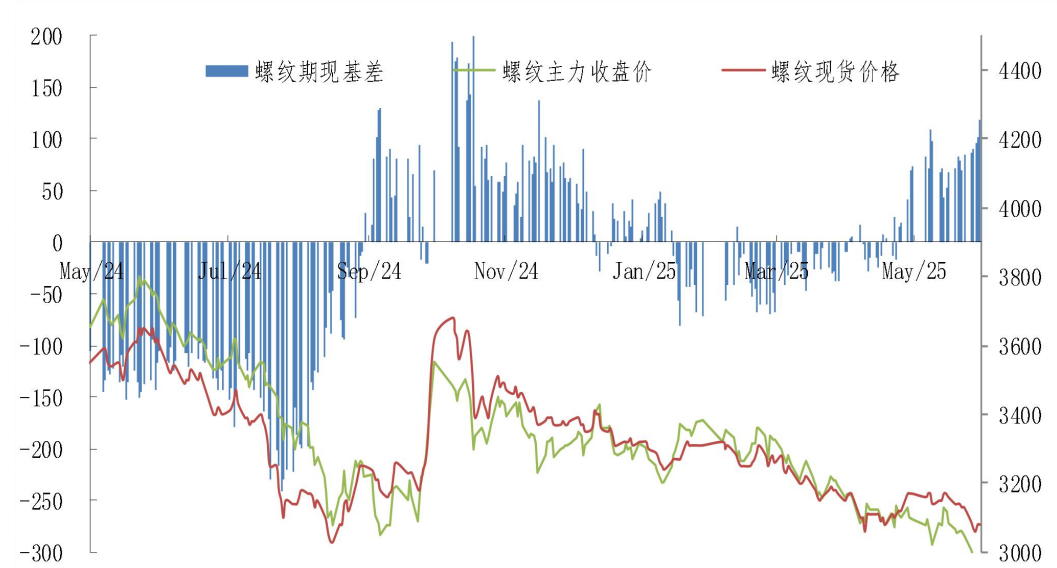
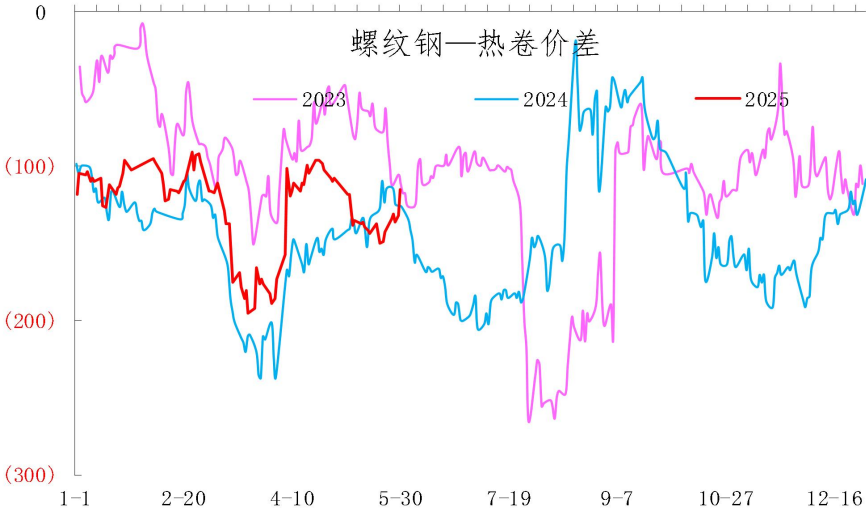


1.4钢材期货

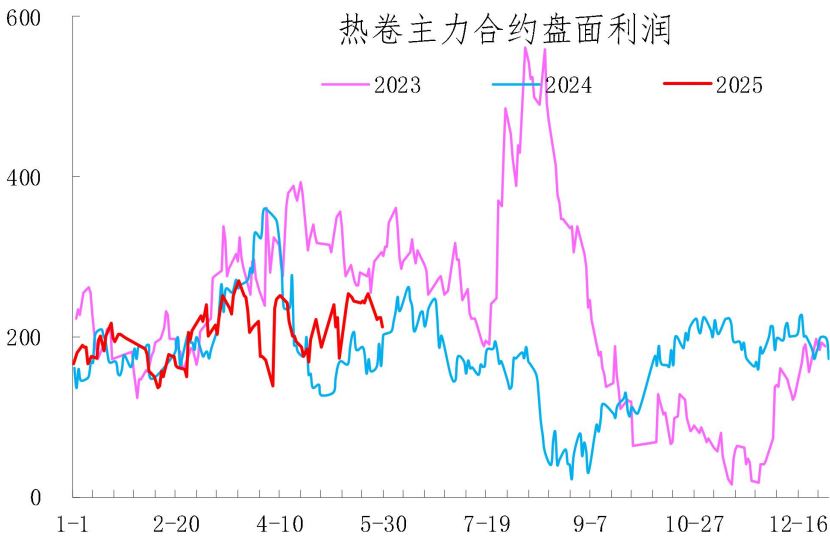
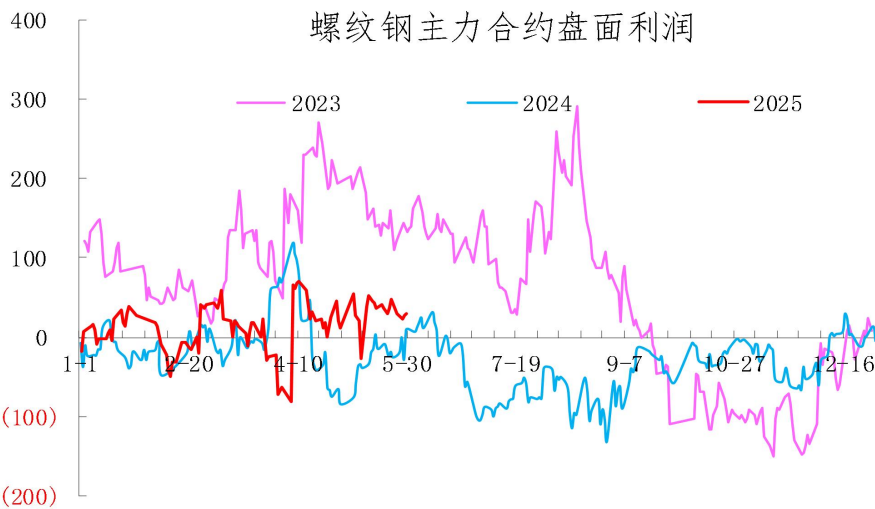
主力合约价格	2025/05/30	2025/05/23	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	2961	3046	-85	3048	3196	3515
HC	3076	3189	-113	3184	3323	3659

主力合约基差	2025/05/30	2025/05/23	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	119	84	35	81	2	-48
HC	124	91	33	80	17	-25

主力合约盘面利润	2025/05/30	2025/05/23	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	30.02	47.68	-18	33	13	-28
HC	211.79	254.23	-42	233	206	179

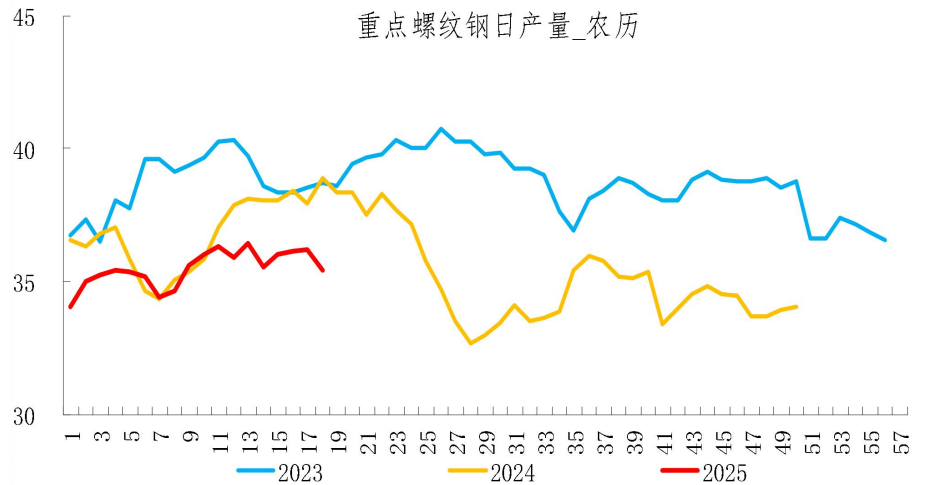
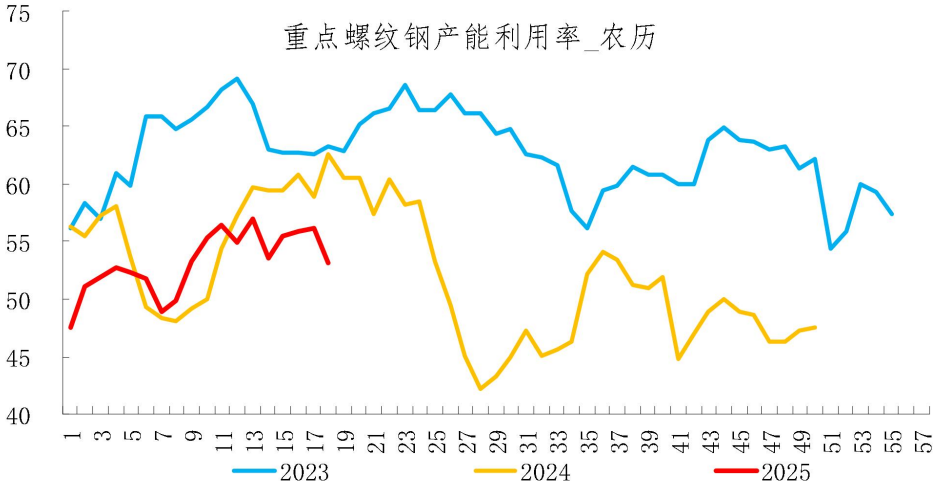


主力合约盘面利润窄幅走低



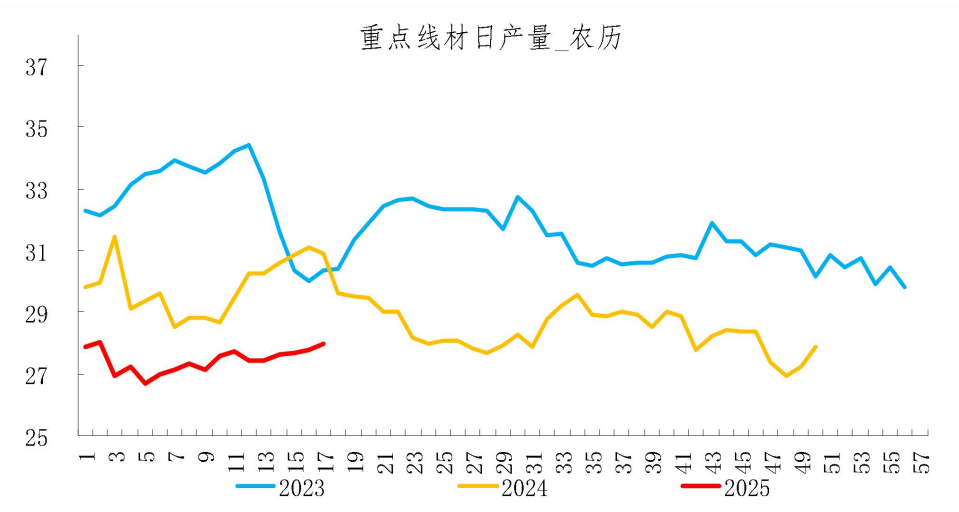
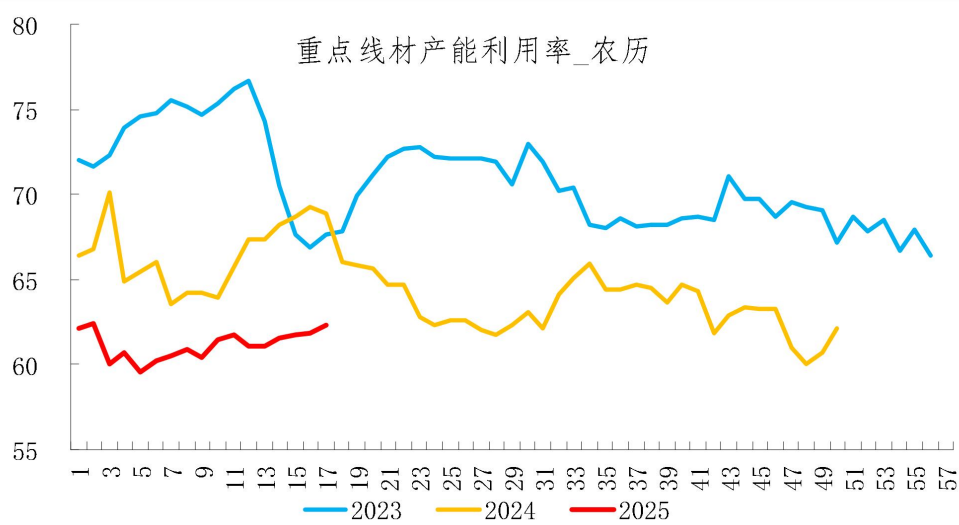
重点钢企按产能螺纹钢开工率周比小增

	2025/05/21	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%



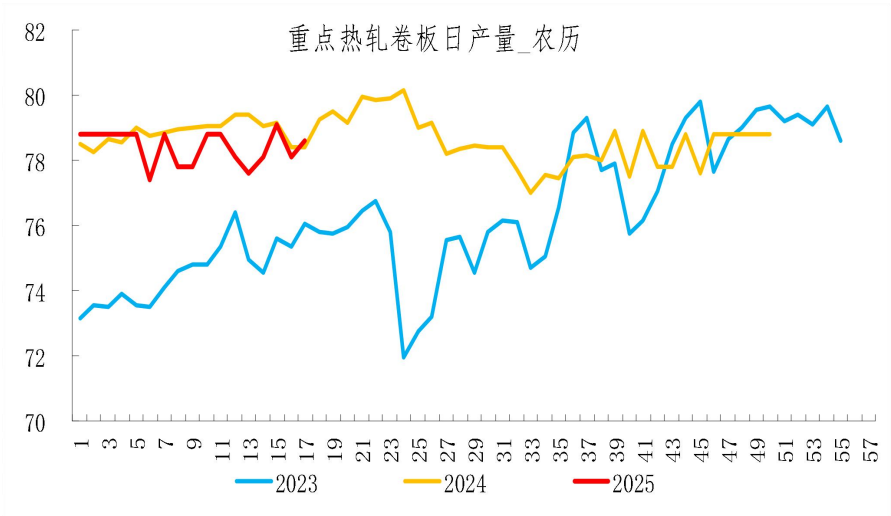
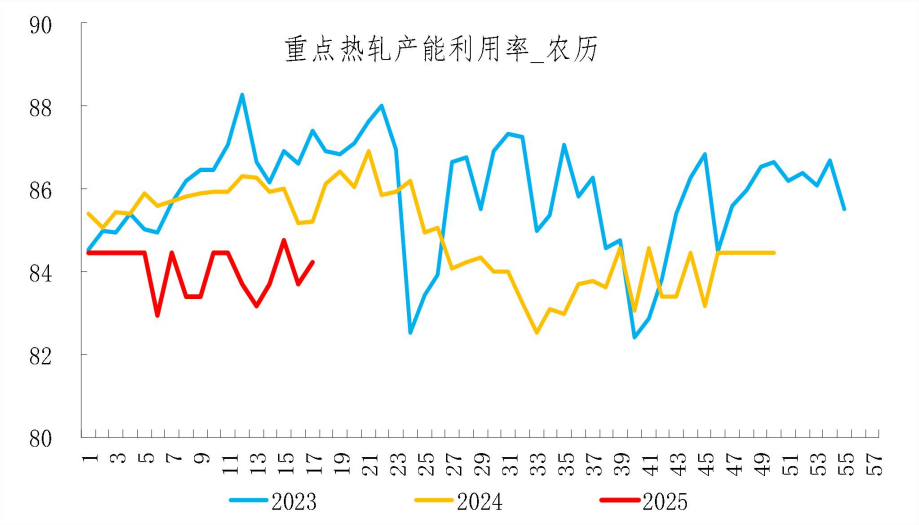
重点钢企按产能线材开工率周比小增

	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%



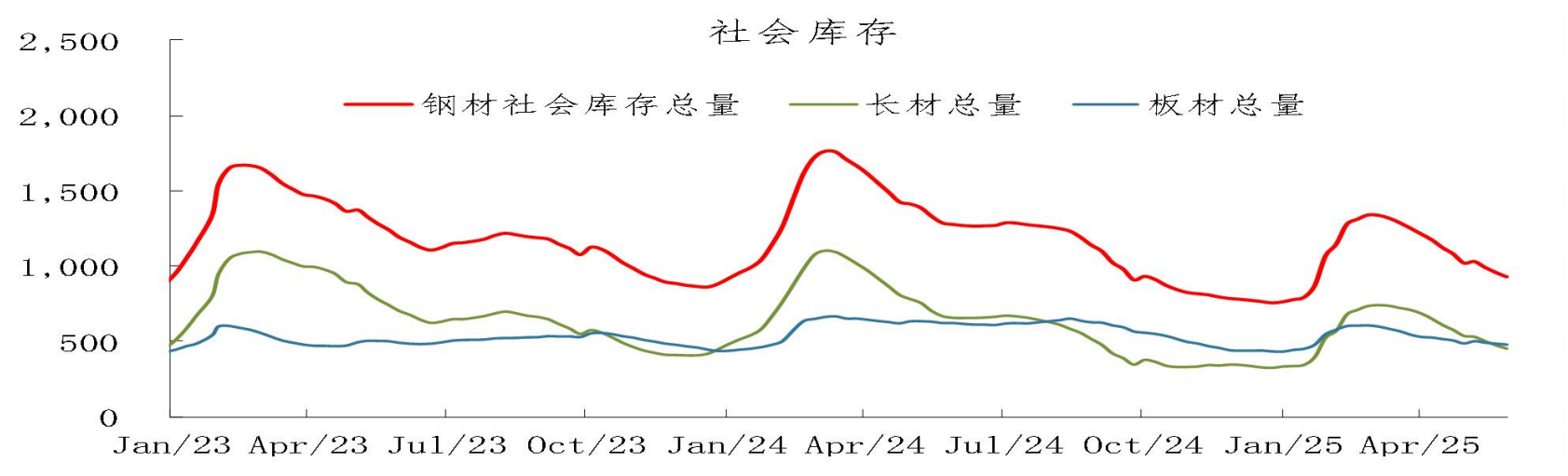
重点钢企按产能热卷开工率周比小幅上涨

	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%

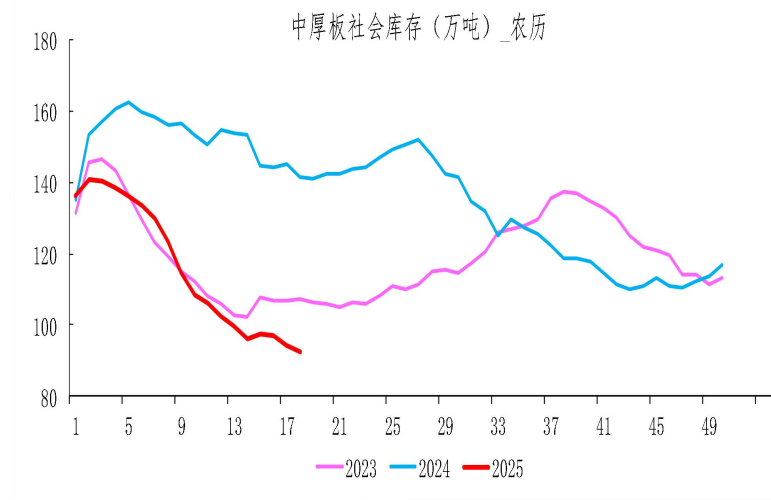
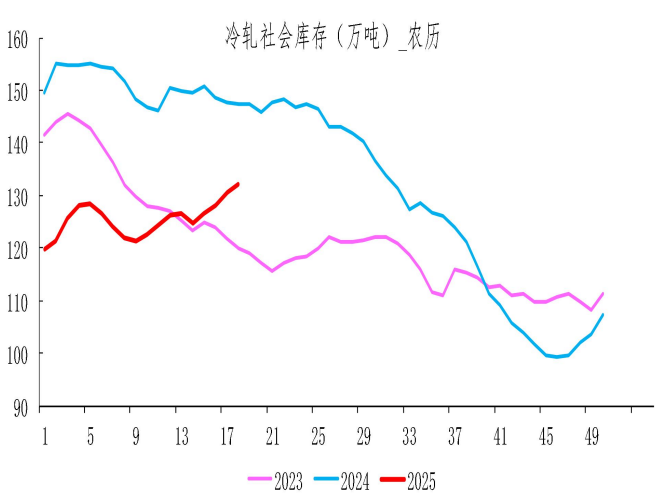
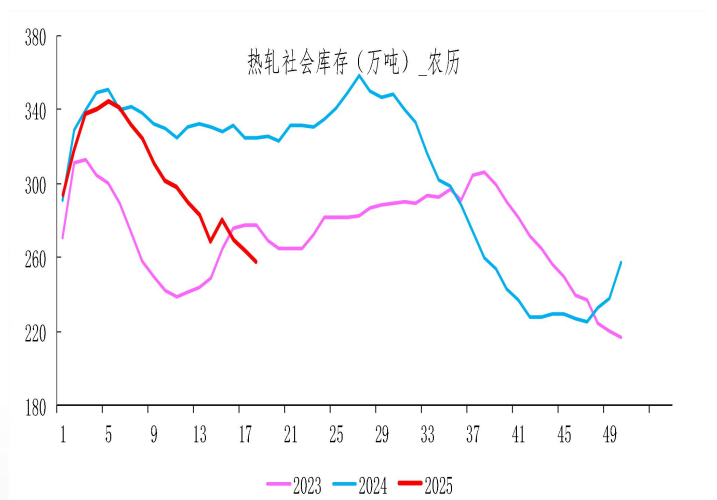
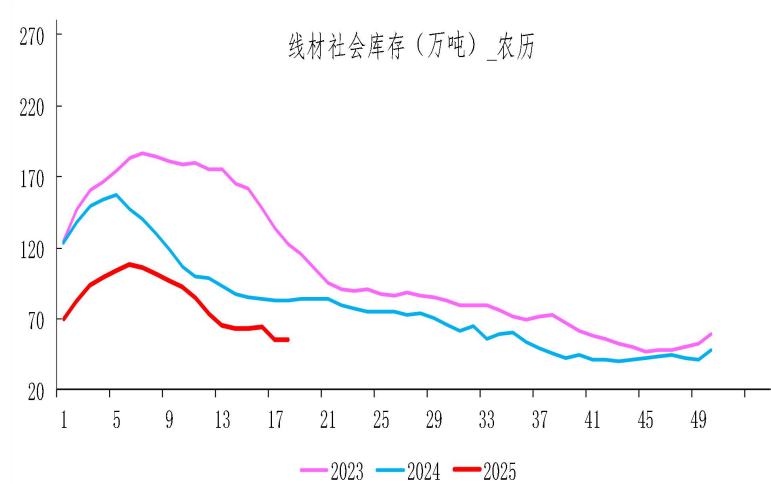
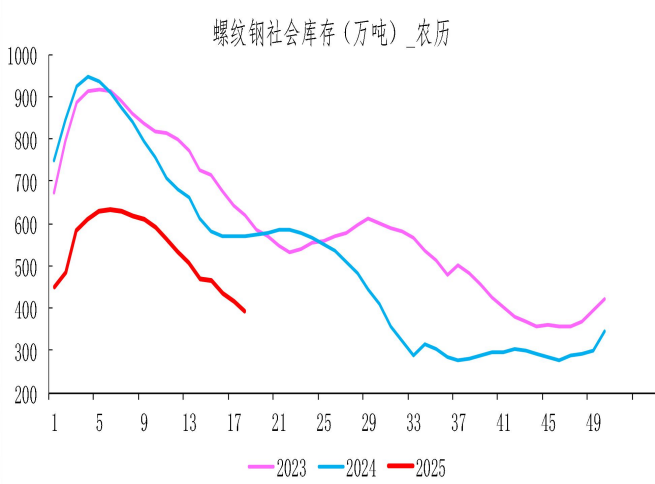
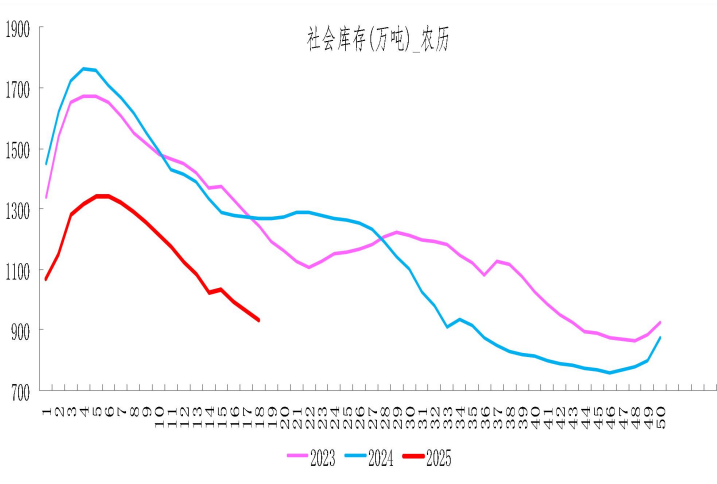


1.6 钢材库存

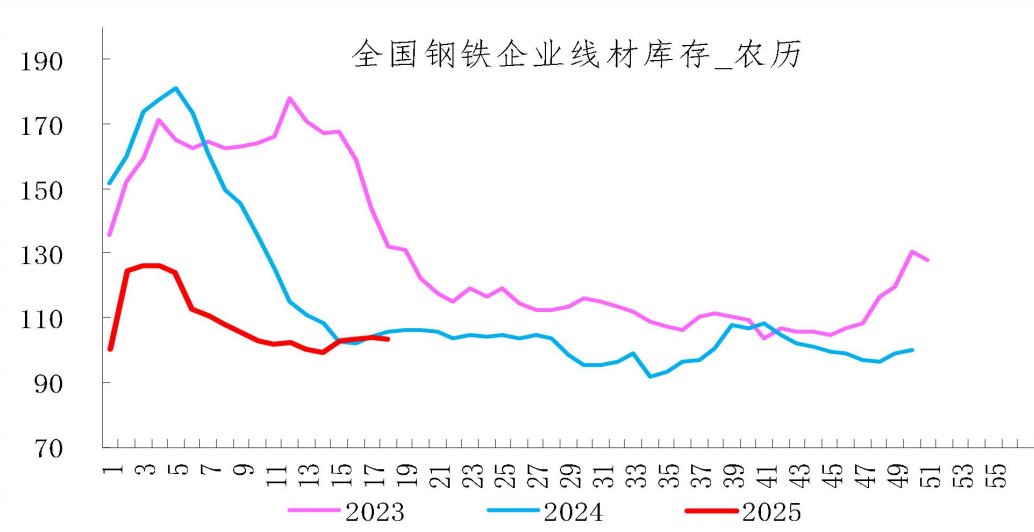
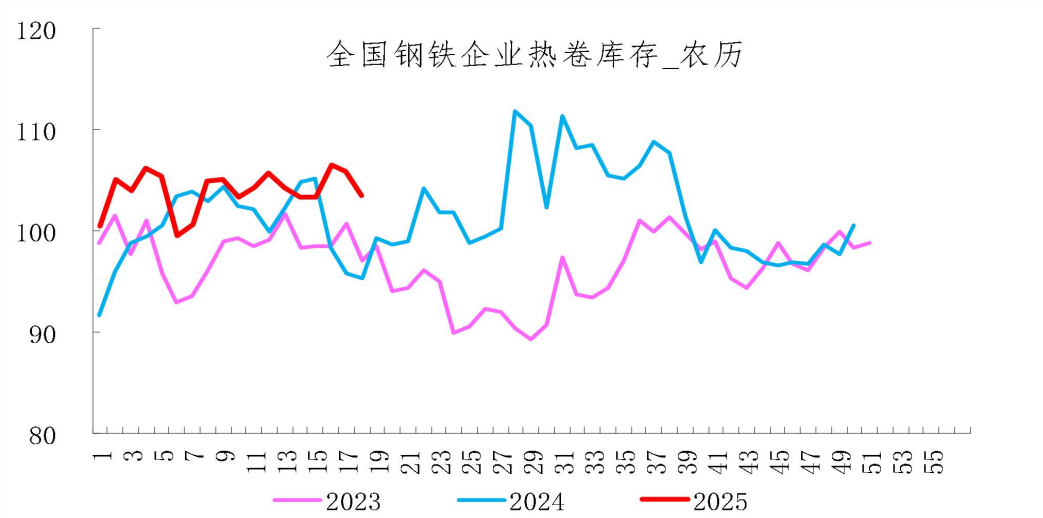
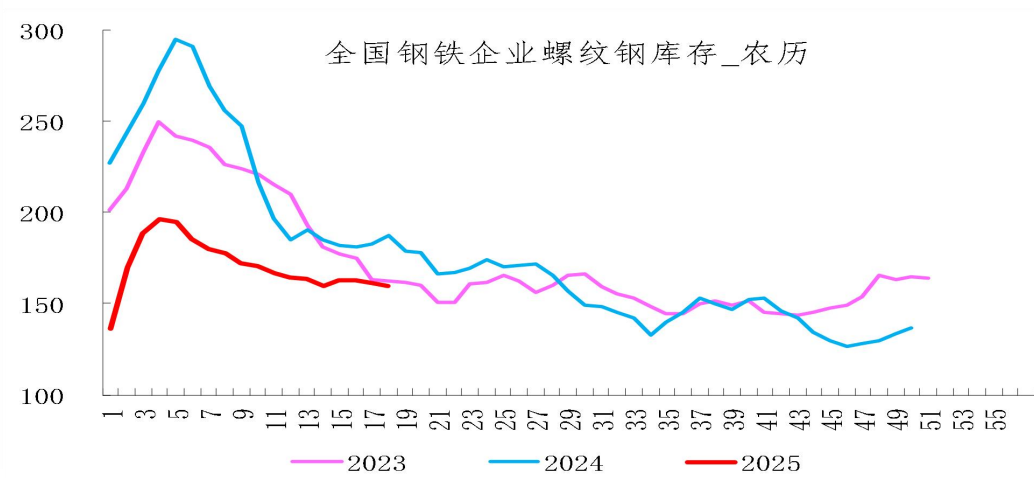
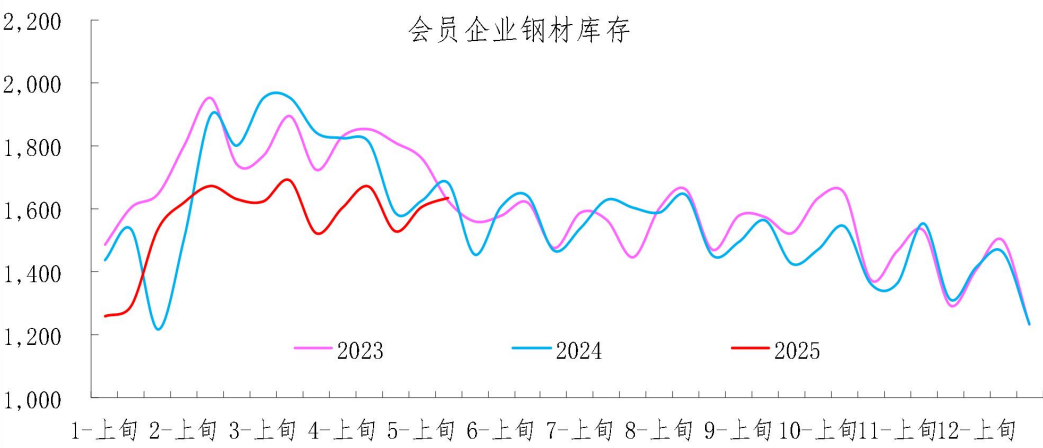
社会库存	2025/05/28	2025/05/21	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	932.54	960.56	-28.02	-3%	1096	1189
螺纹钢	394.59	416.46	-21.87	-5%	493	534
线材	55.76	55.84	-0.08	0%	75	81
热轧	257.79	263.27	-5.48	-2%	291	302
冷轧	132.15	130.58	1.57	1%	121	135
中板	92.25	94.41	-2.16	-2%	115	137

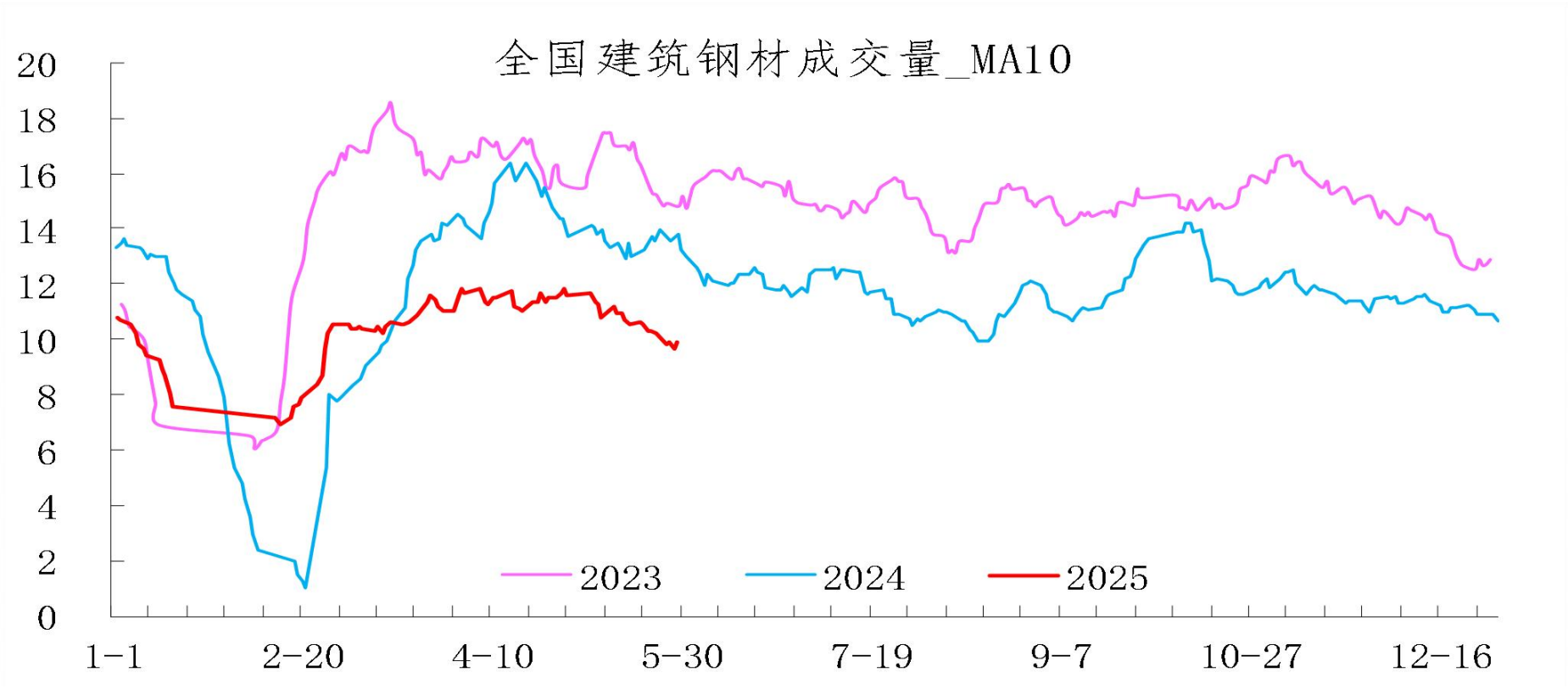


钢材库存小幅下降

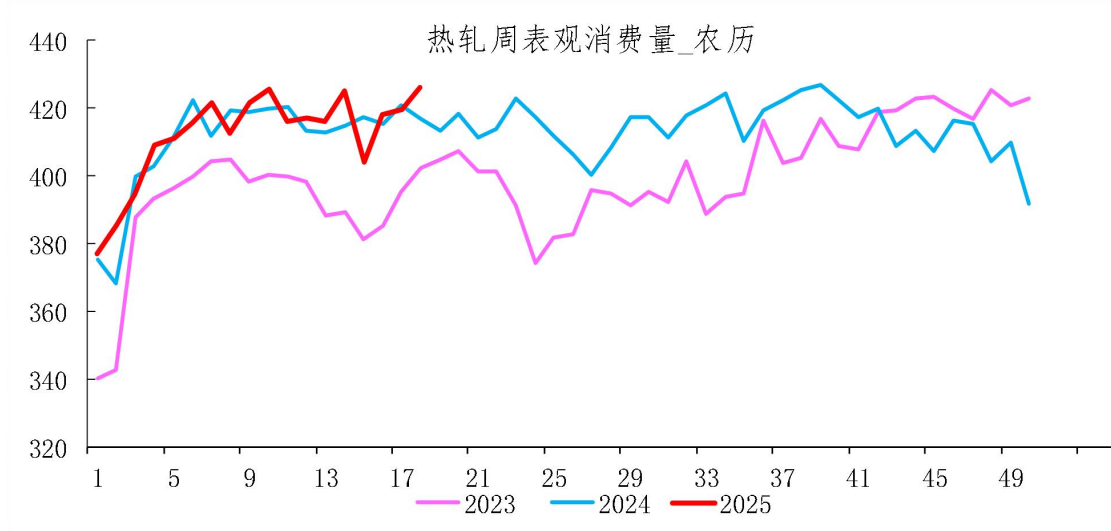
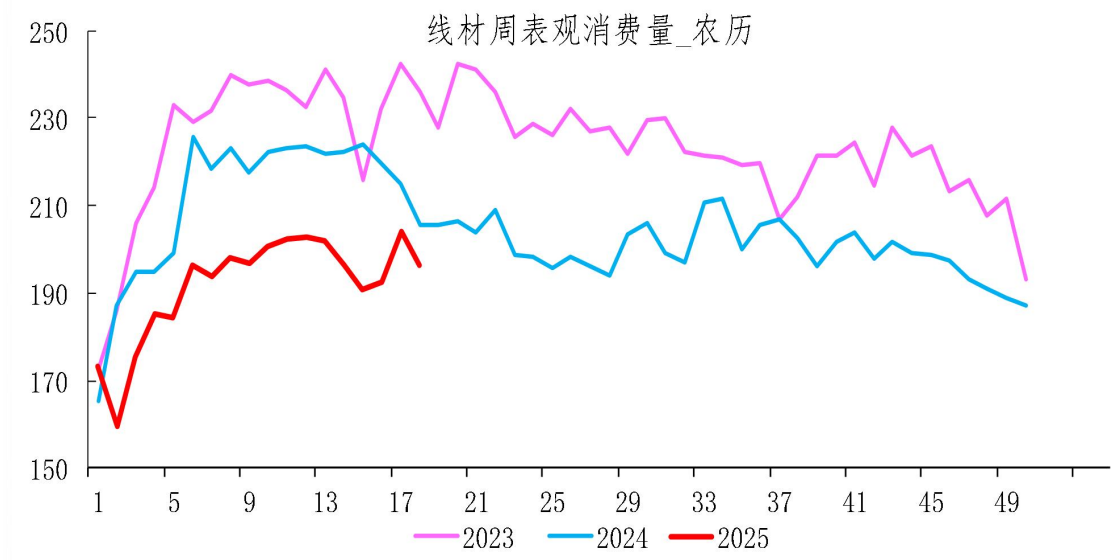
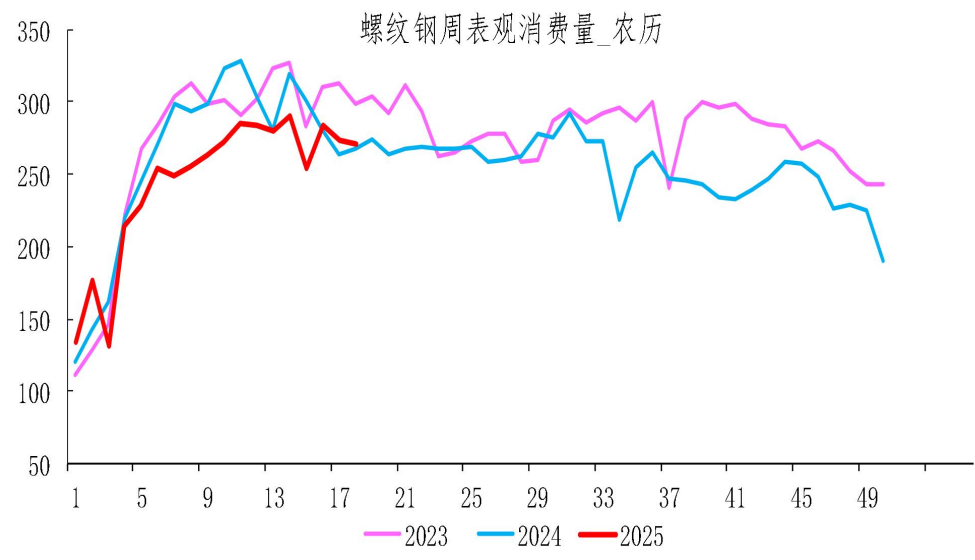


钢企钢材库存小幅下降





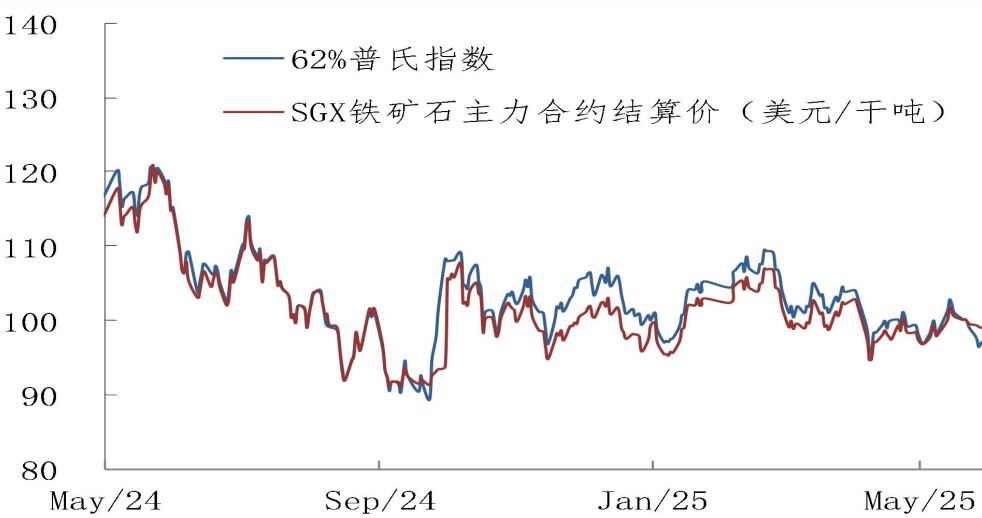
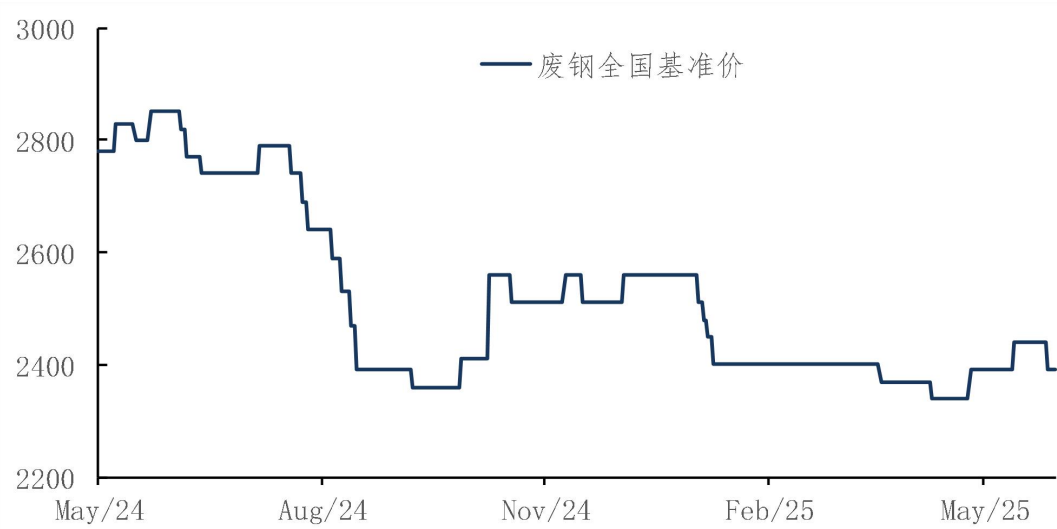
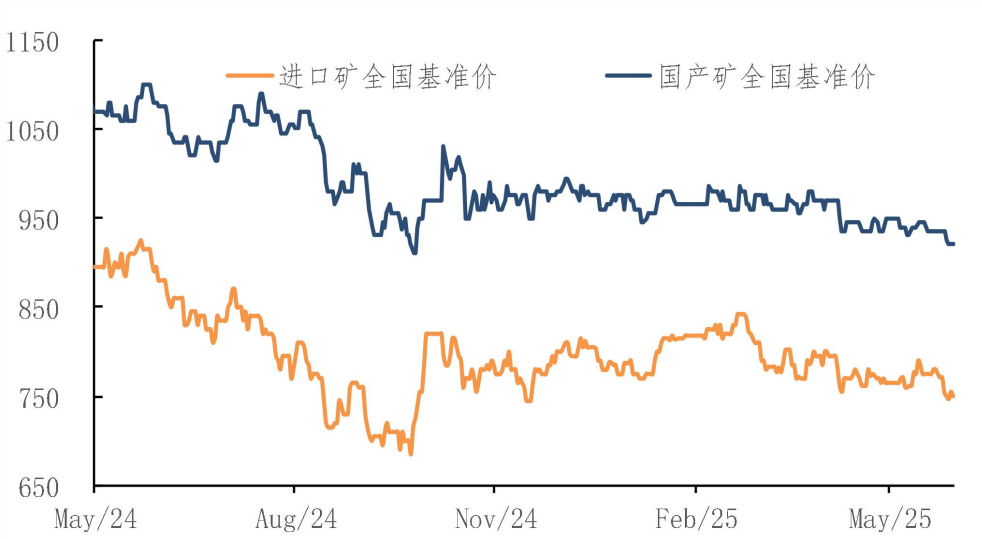
钢材消费维持低位



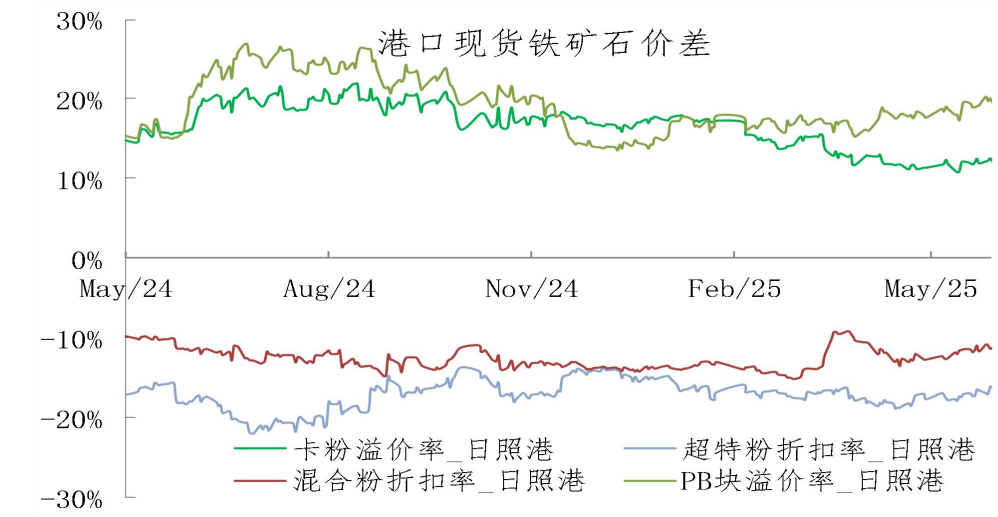
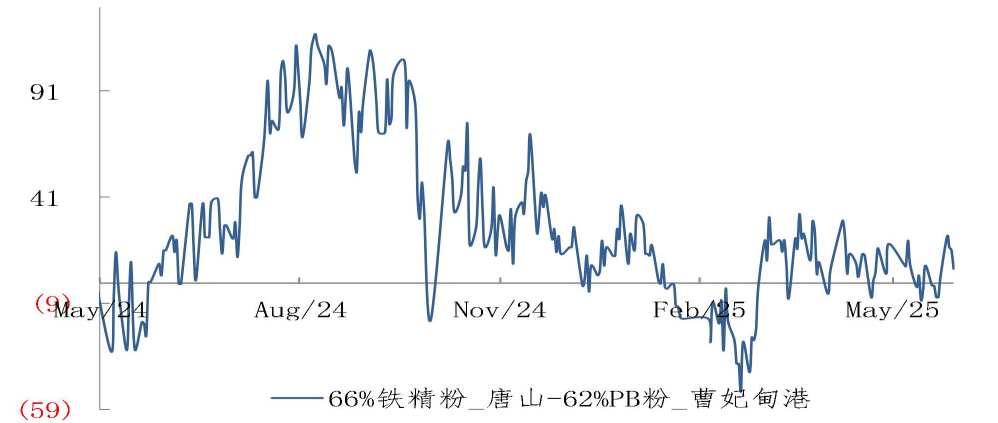
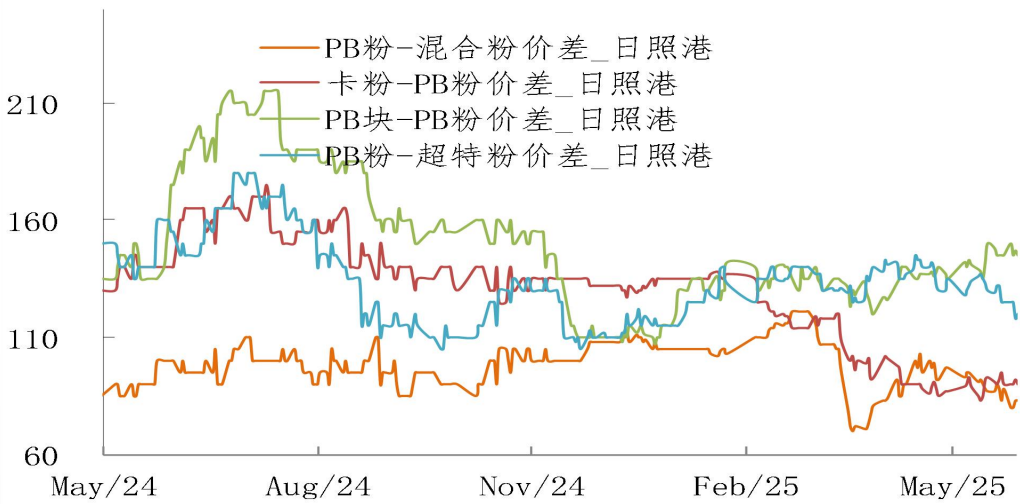
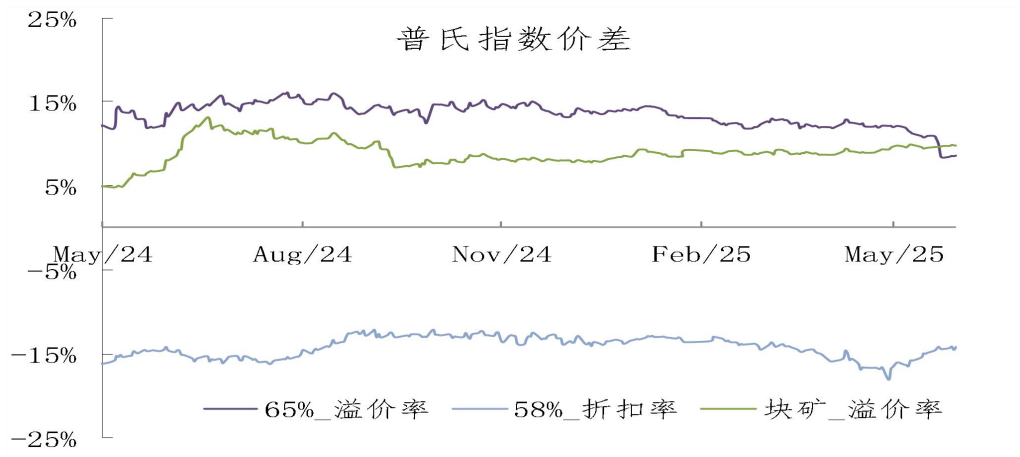
2铁矿石

2.1铁矿石价格

基准价	地区	指标	2025/05/30	2025/05/23	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	750	775	-25	-3%	768	790	844
国产矿	唐山	66酸粉	920	935	-15	-2%	938	958	1047
废钢	唐山	重废	2390	2440	-50	-2%	2413	2397	2690



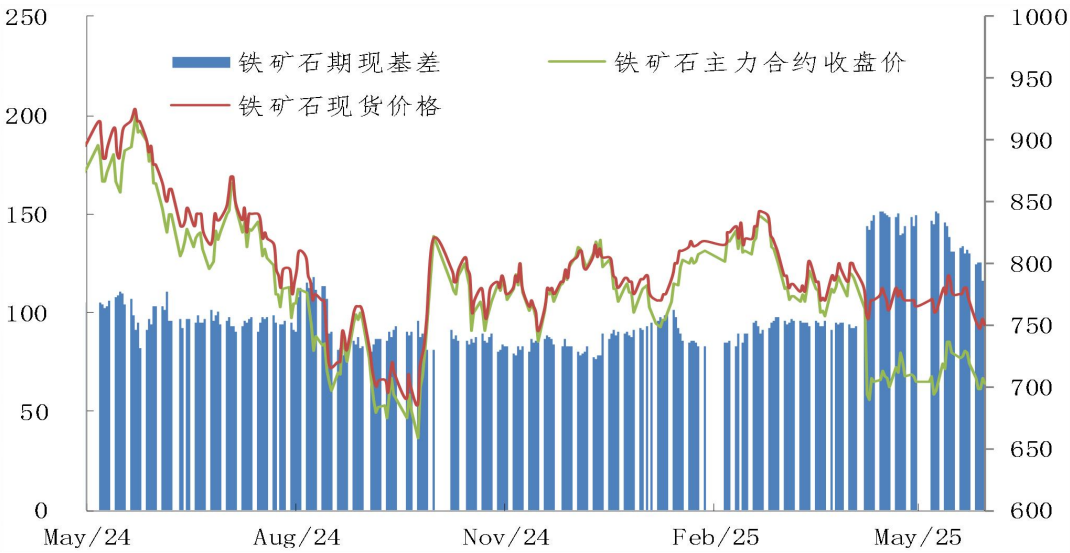
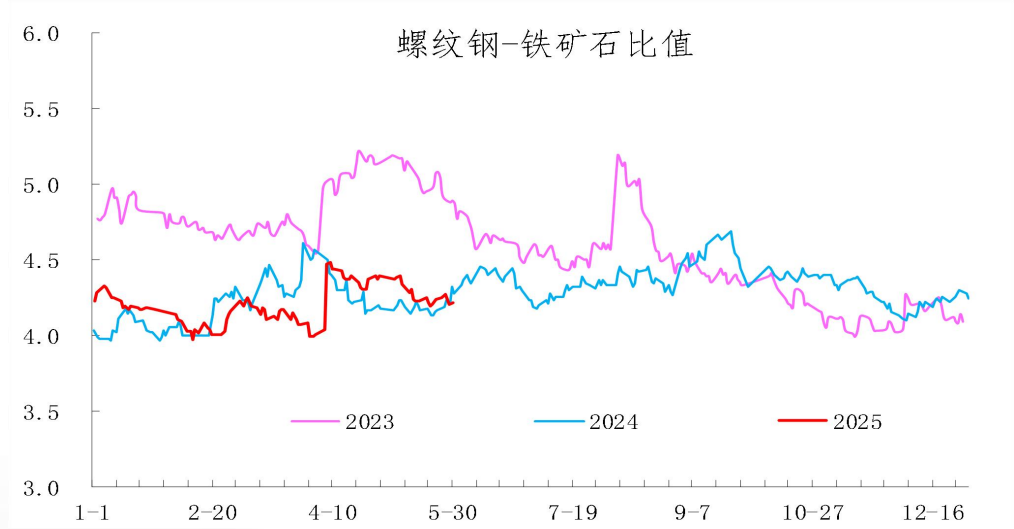
2.2铁矿石价差



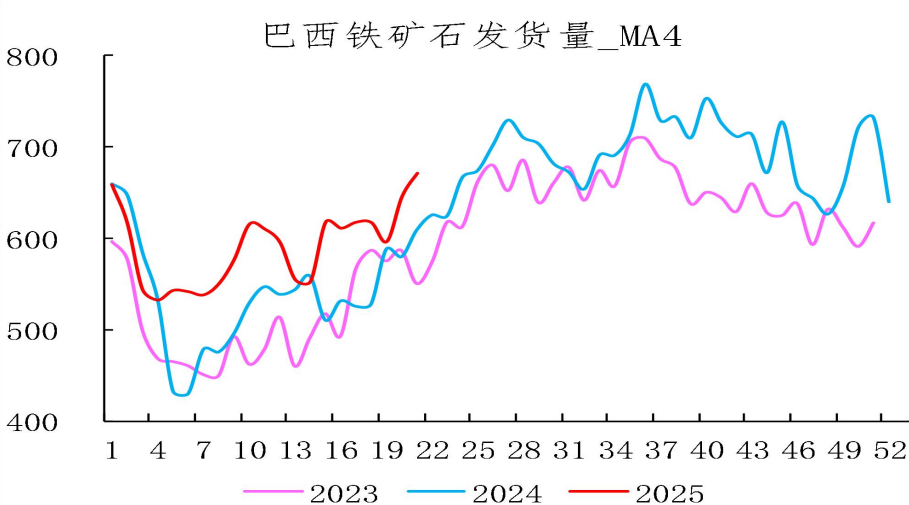
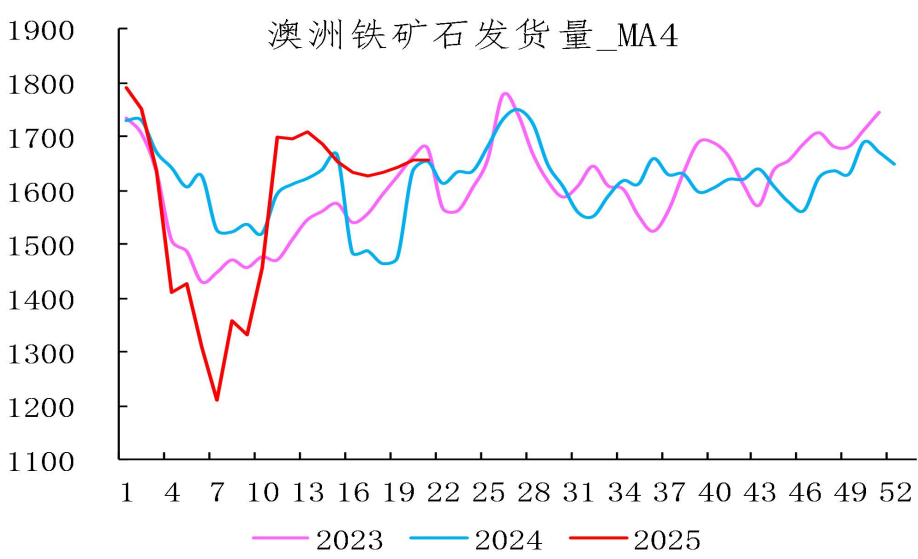
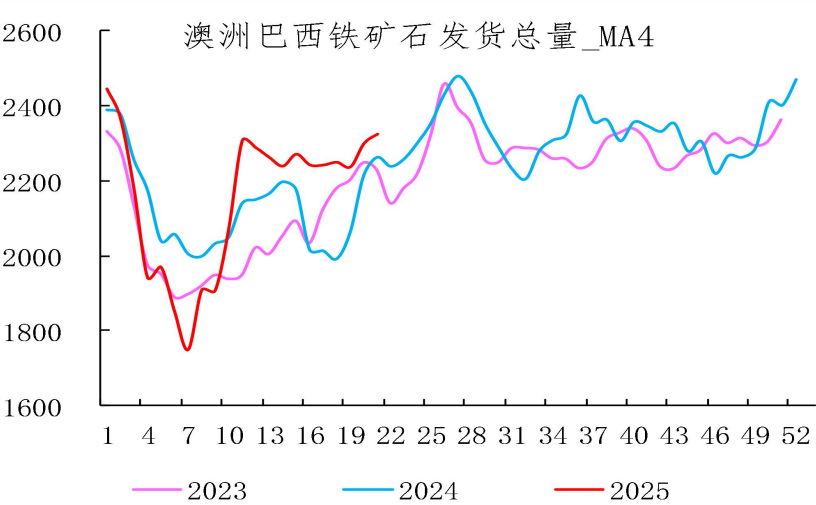
2.3铁矿石期货

主力合约价格	2025/05/30	2025/05/23	变化	月均值	年均值	上年均值
I	702	718	-16	714	761	821

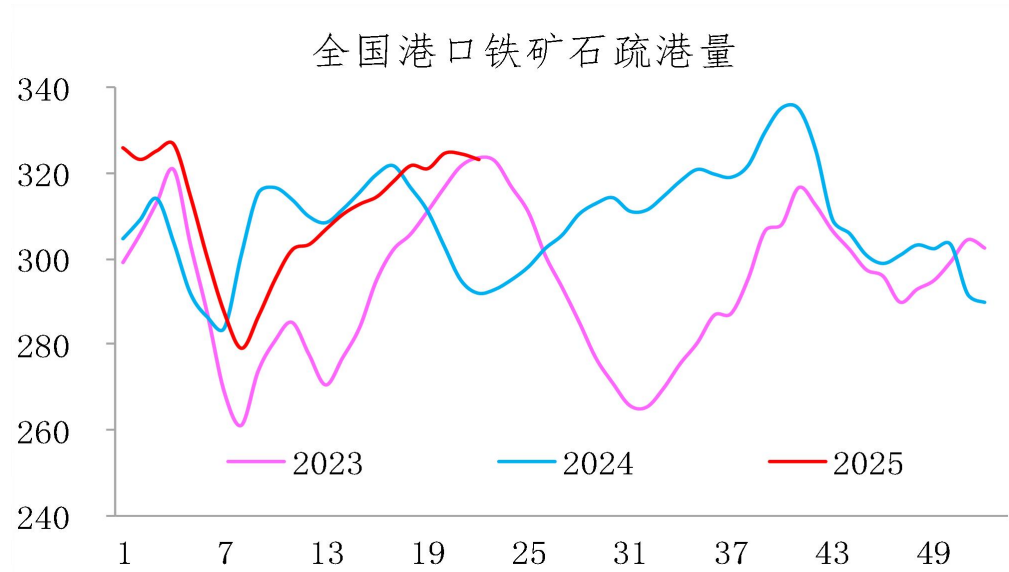
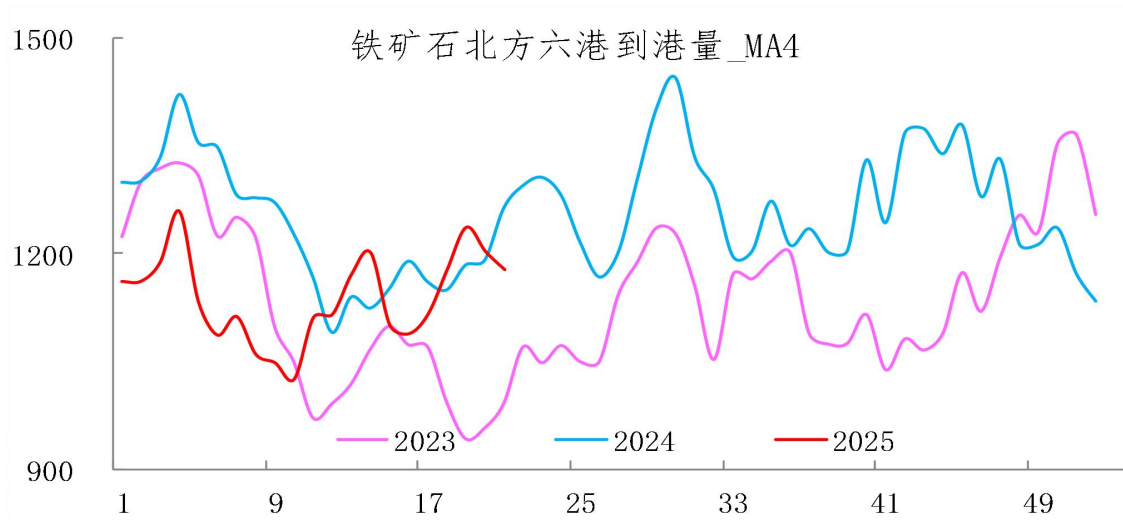
主力合约基差	2025/05/30	2025/05/23	变化	月均值	年均值	上年均值
I	123.64	129.62	-6	134	110	105



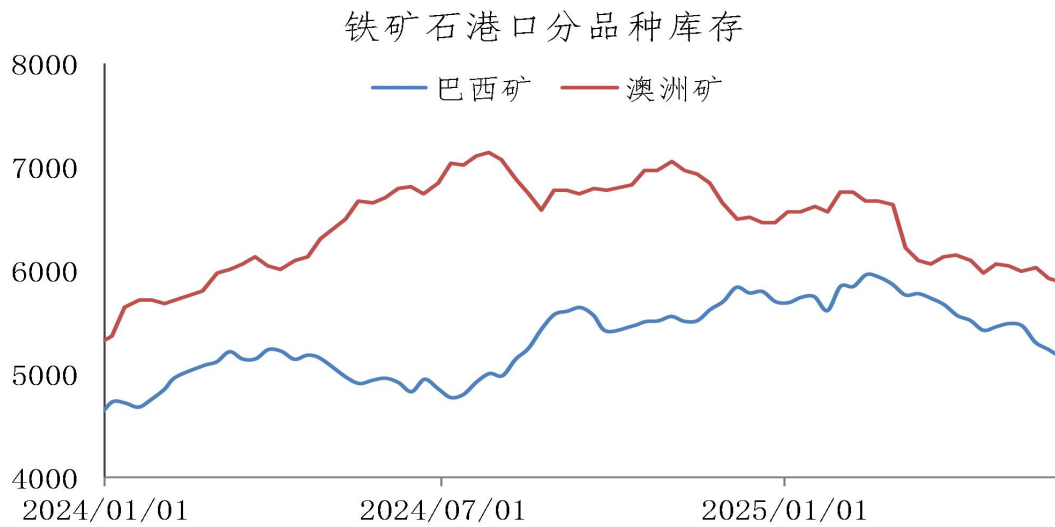
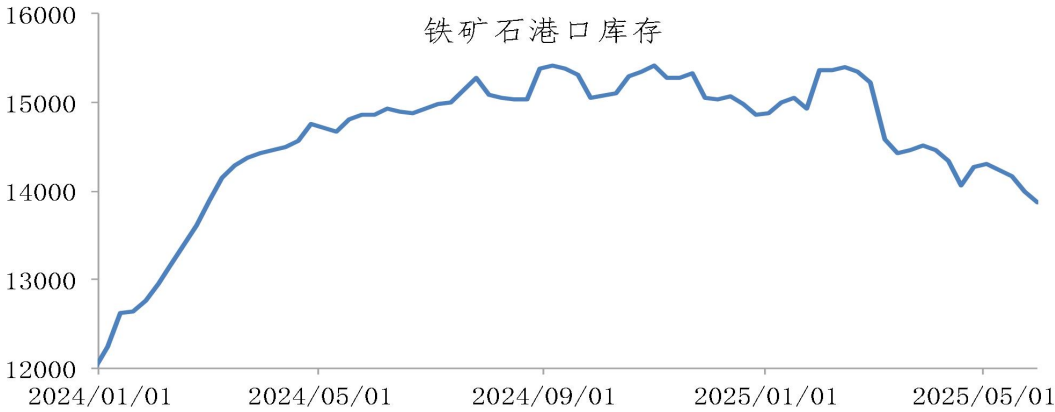
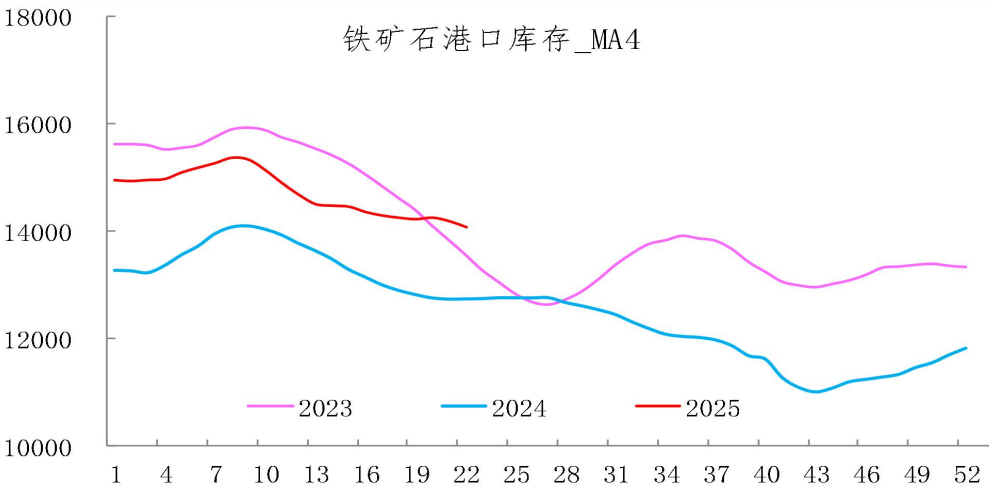
2.4铁矿石供应



铁矿石到港量窄幅下降，疏港量小降

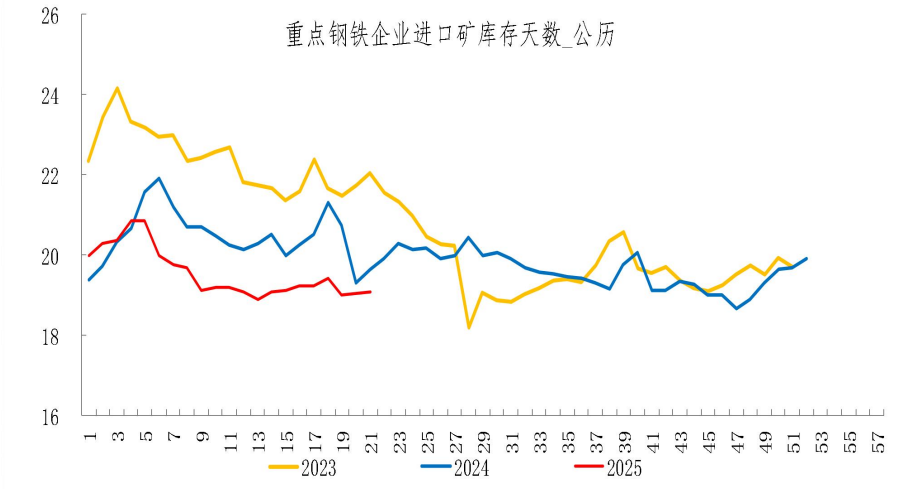
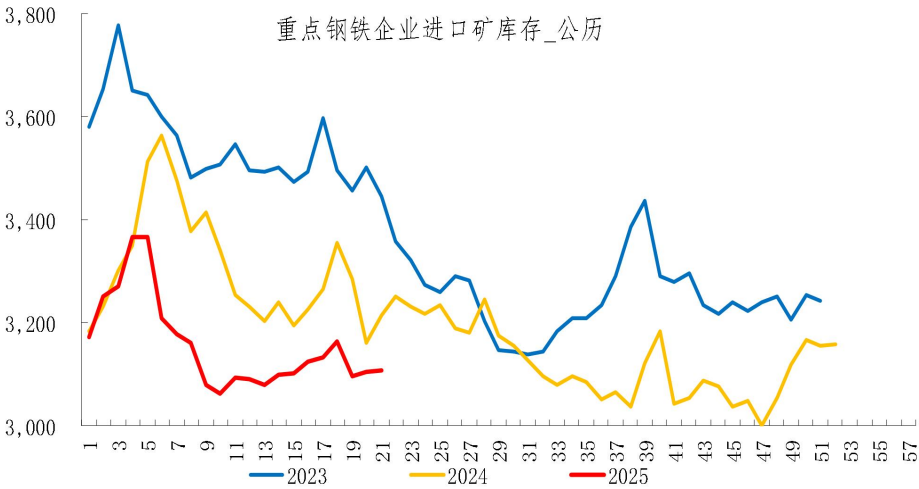


2.5铁矿石库存



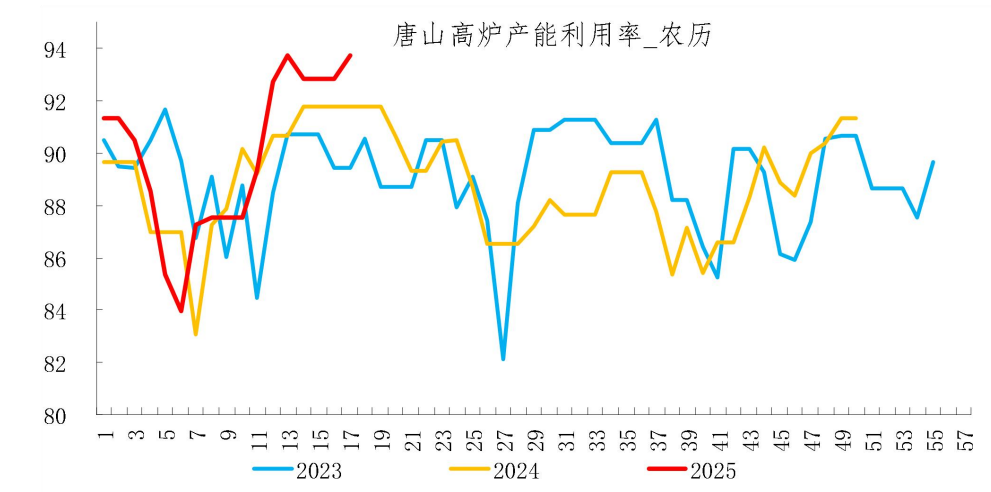
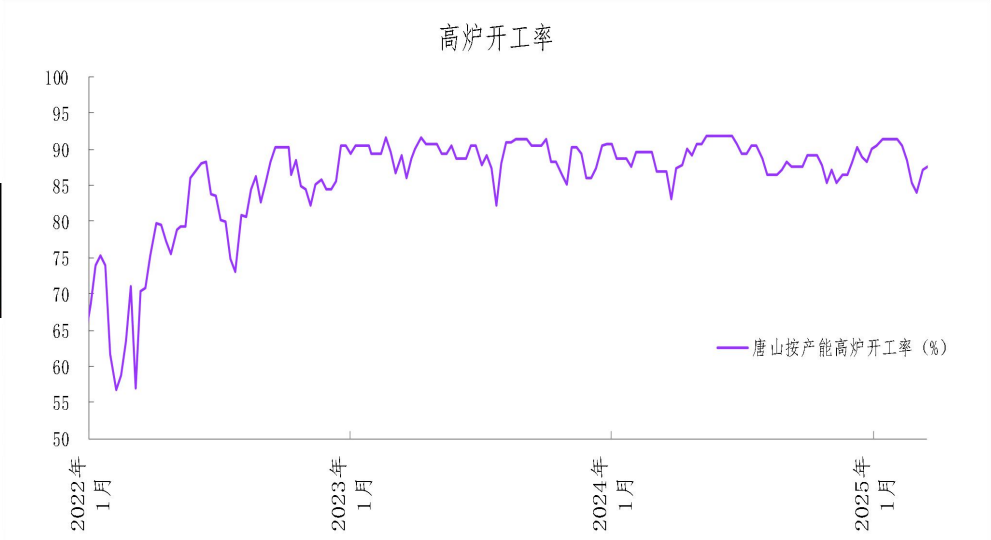
钢企采货谨慎，库存小幅增加

	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%



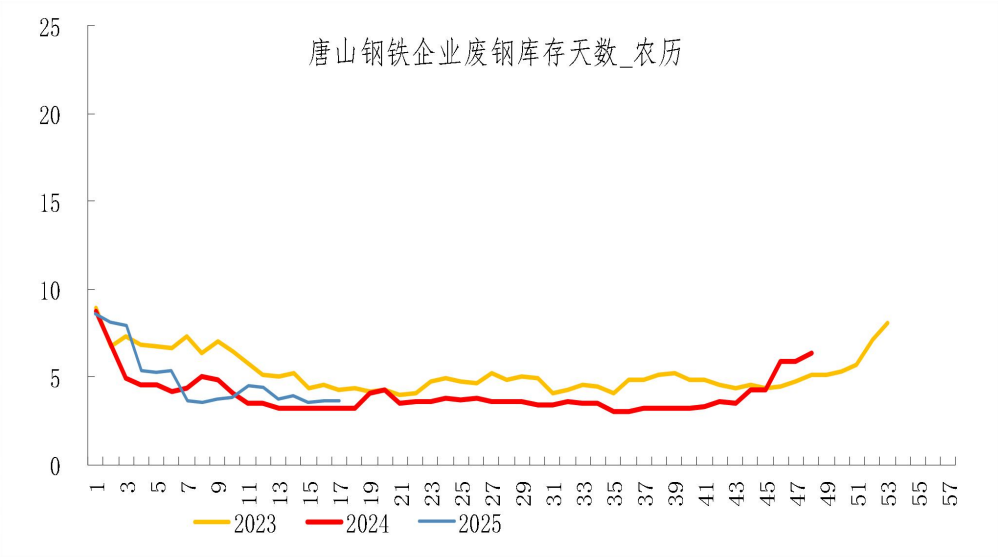
2.6铁矿石需求

	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

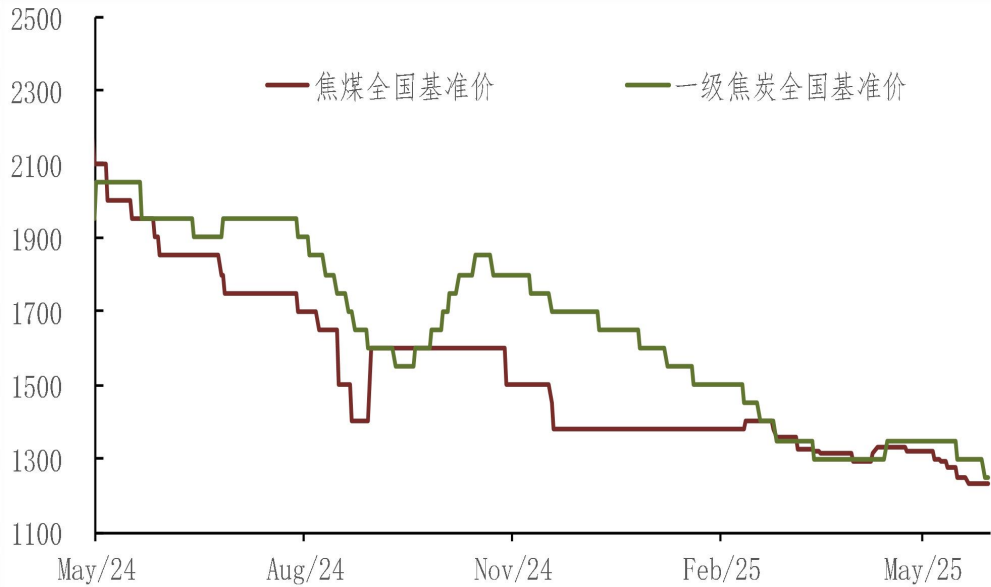
	2025/05/21	2025/05/14	增减值	增减幅
唐山钢铁企业废钢库存（万吨）	9.90	9.90	0.00	0.00%
唐山钢铁企业废钢库存天数（天）	3.67	3.67	0.00	0.00%



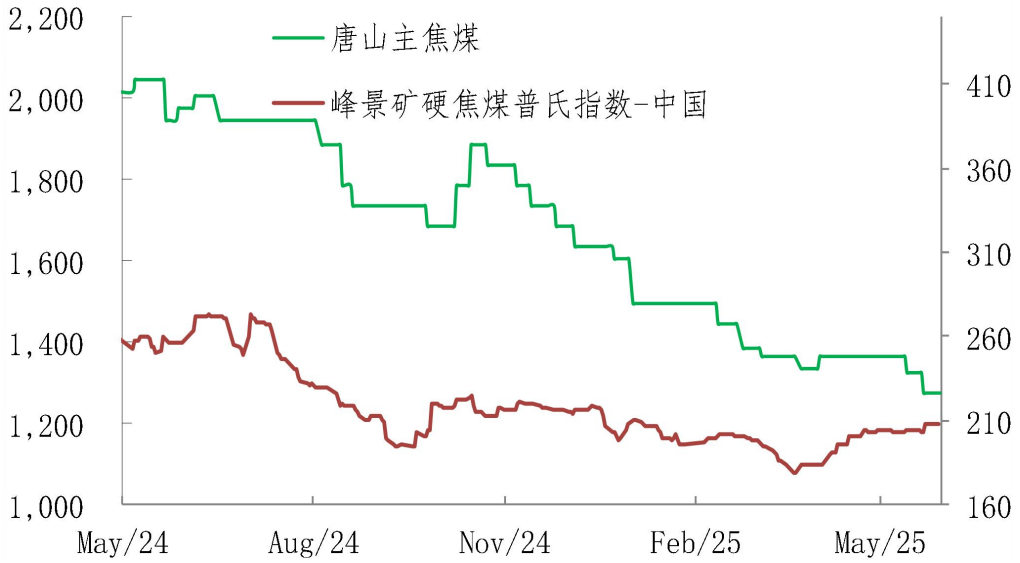
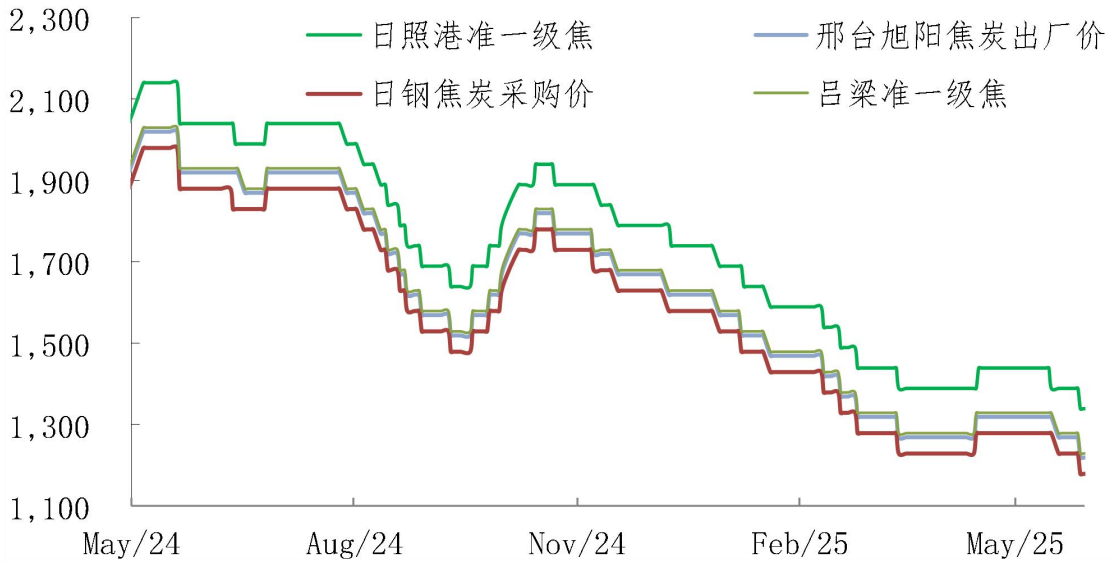
3煤焦

3.1煤焦价格

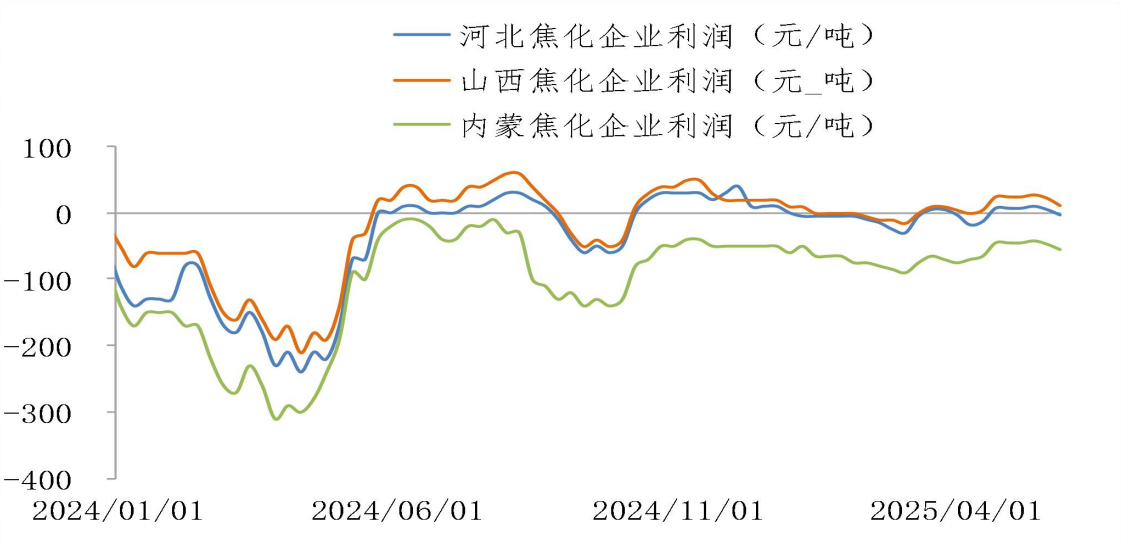
基准价	地区	指标	2025/05/30	2025/05/23	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1250	1300	-50	-4%	1320	1390	1884
焦煤	山西	主焦煤	1230	1230	0	0%	1267	1335	1901



3.2煤焦价差



3.3煤焦利润

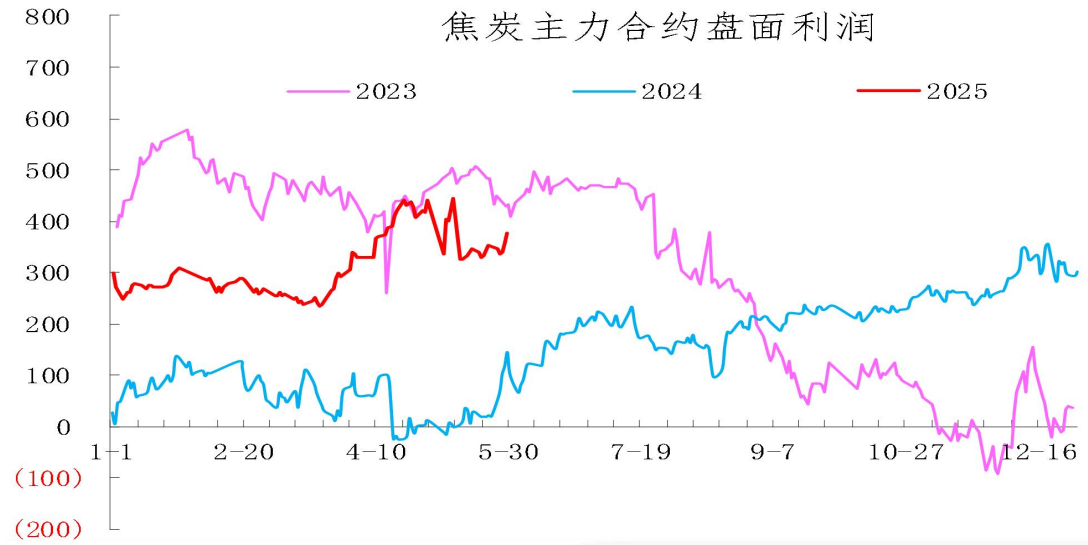
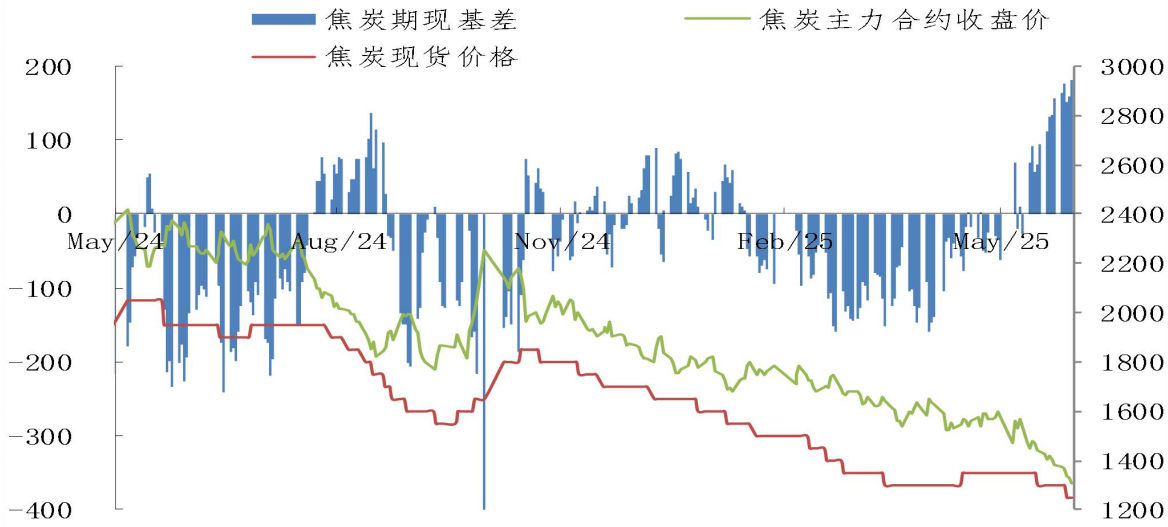


3.4煤焦期货

主力合约价格	2025/05/30	2025/05/23	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1308	1383	-75	1432	1613	2126

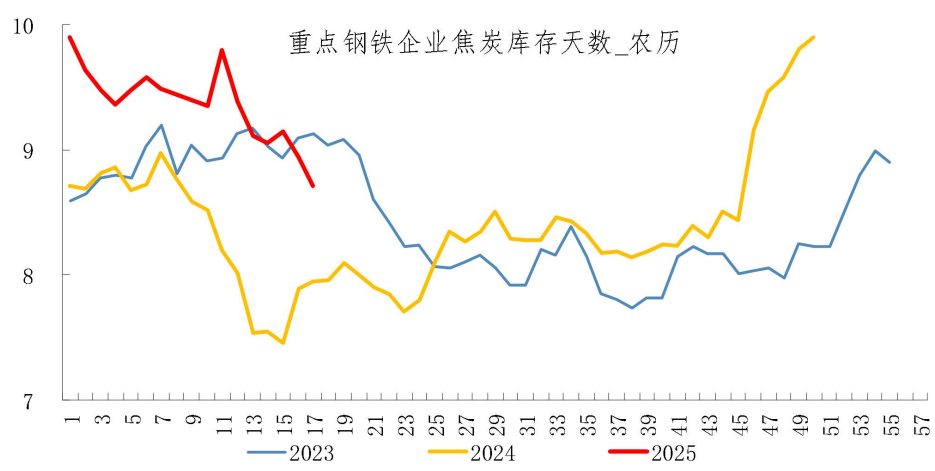
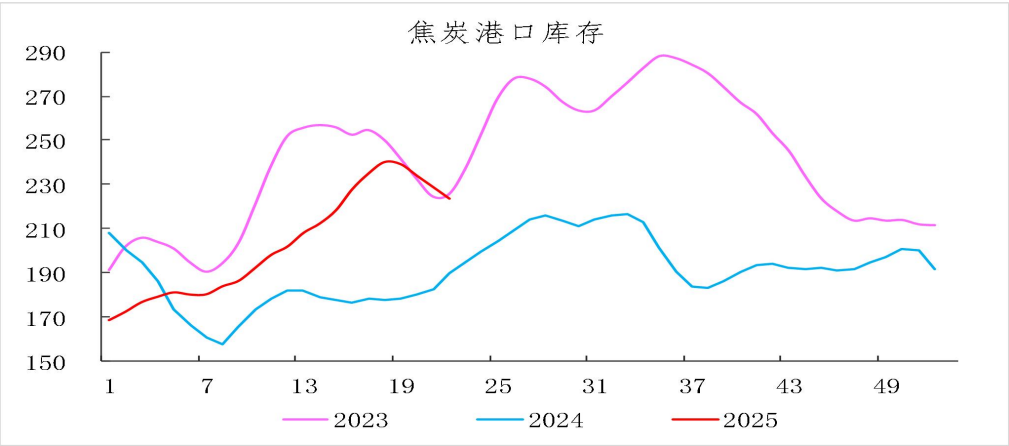
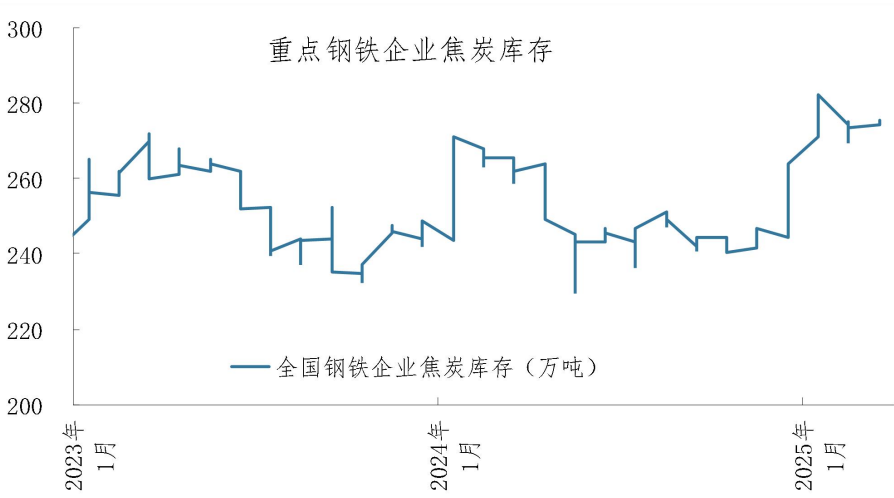
主力合约基差	2025/05/30	2025/05/23	变化	月均值	年均值	上年均值
J	182	157	25	100	-36	-56

主力合约盘面利润	2025/05/30	2025/05/23	变化	月均值	年均值	上年均值
J	375.17	351.35	24	352	311	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。