

---

# 唐宋监测预警周报

2025-2-8

唐宋数据

# 市场情绪谨慎 黑色震荡调整

2024-2-8

本周市场分析（2月1日-2月7日）：

**钢材：**本周钢材市场价格呈现前期休市平稳、开市震荡调整行情；铁矿石价格基本稳定；焦炭市场价格开启第8轮的降价。

本周多处于春节放假期间，期货刚刚开市、贸易市场多休市；大部分终端企业仍处于放假、停工状态。终端需求和贸易成交低位，钢材市场需求呈现全年最低位特征。钢材生产端持续减量，独立短流程产线多停工、停产，螺纹钢资源供应降低到低位，卷带类产品供应基本稳定。周内，尽管美国政府宣布关税政策，但因国内股市、黑色期现货市场多处于休市状态，对总体市场扰动相对较弱；同时国内也未现强利多政策出台，加之现实供需基本面矛盾激化程度未超预期，市场情绪表现谨慎乐观。从春节放假前后的两周数据看，春节期间市场效应明显表现，建材需求大幅将至低位，板带类产品需求大幅降低；主要品种库存均大幅上升；总体市场供、需两端的季节性特征明显。周内调查，长流程钢企开工稳中升，全国样本钢企高炉开工率83.74%，较上周增加0.87%；短流程产线处于大范围停产状态，平均产能利用率3.27%，降至年内最低位。节后钢企对原燃料补库存的采购仍没全面展开，港日均疏港量仍处低位。周前期市场休市，价格平稳；后随节后开市，期货市场表现明显震荡调整状态，现货市场在有价无市跟随期货市场震荡调整。

**煤焦：**本周焦炭市场报价暂稳。多数焦企开工平稳，焦炭供应仍旧宽松，部分焦企累库速度或加快；下游钢企焦炭厂库仍处正常水平，焦炭采购或刚需为主，市场看跌预期强烈；随煤矿陆续复工，焦煤日产供应增加，且炼焦煤线上竞拍仍有流拍，焦炭成本端支撑续弱。预计下周焦炭市场或弱势下行，焦价第八轮提降或落地。

**铁矿石：**本周进口矿现货价格震荡偏强，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粉价差收窄。球团、块矿溢价均下跌。内外矿吨度价差收窄。预计下周矿山发运量增加，到港量减少，疏港量快速回升，港口库存小幅去库。受节间休假影响，疏港量大幅下降，港口库存较为充足。钢企检修高炉陆续复产，铁水产量将小幅回升，且钢企节间多以消耗库存为主，节后存补库需求，矿价底部存有支撑。预计下周进口矿价格或震荡坚挺运行，唐山港PB粉价格800-850元/吨。

## 下周市场预测（2月8日-2月14日）：

下周正值元宵节前后，贸易市场处于逐步开市，贸易成交缓慢恢复的阶段；部分建筑施工逐步复工，加工制造企业多可进入基本正常的生产状态，终端用户补库需求逐步展开，钢材需求处于明显上升期。从供应方面看，长流程产线开工率将保持稳定，卷带类产品产量增幅有限；大部地区独立电炉产线处于复工、复产阶段，短流程开工率将明显增长，螺纹钢产量在低位中增幅加大。钢材社会库存处于持续快速上升阶段，其中螺纹钢库存继续大幅增长，卷板库存增幅减缓，总体热卷库存压力大于往年，或一定程度压制市场的上涨幅度。成本方面，焦炭开启第八轮提降，甚至还有第九轮的预期。矿石则相对偏强，原燃料走势分化，钢企低成本预计维持在3230-3250附近。

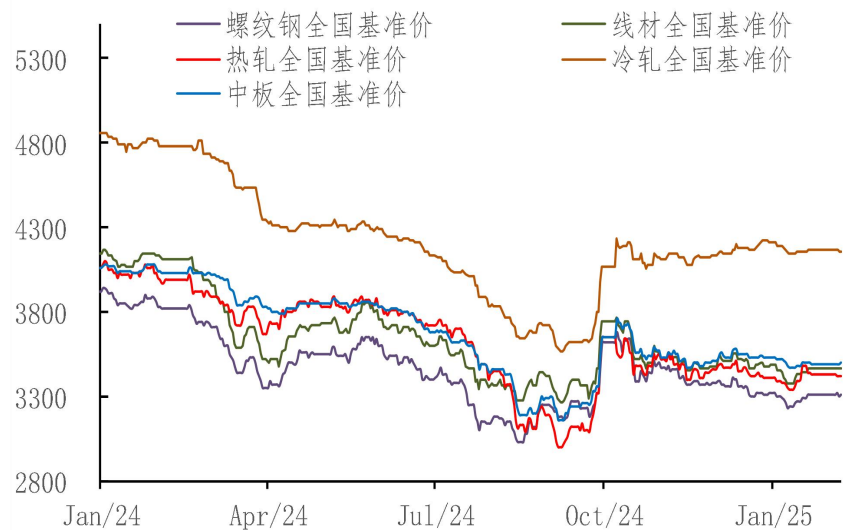
宏观国际方面，世界范围内的贸易战风险依然存在，美联储对进一步降息保持谨慎态度，特朗普的政策在推动经济增长的同时也会推高通胀预期，美元或难持续走弱，对于商品支撑或难持续。国内方面，虽然刺激政策蓄势待发，但或许市场强于预期触发要等到两会前后。总体上下周国际宏观存在较大的不确定性，钢材产业属于观察期。黑色期现市场或表现震荡调整。期螺上方关注3390附近压力，下方关注3320支撑，一旦失守看3287/3263附近支撑。



## 1 钢材

### 1.1 钢材价格

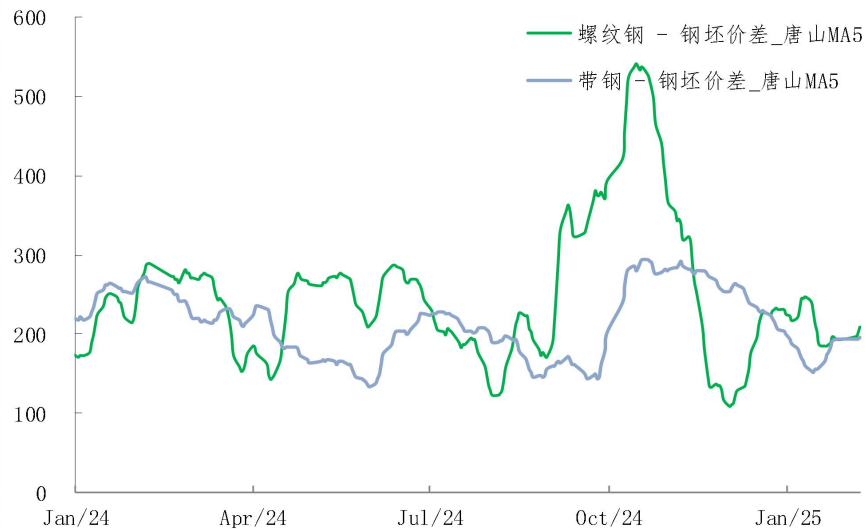
| 基准价 | 地区 | 指标      | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 周涨跌值 | 周涨跌幅 | 月均值  | 年均值  | 上年均值 |
|-----|----|---------|------------|------------|------|------|------|------|------|
| 螺纹钢 | 上海 | φ16     | 3310       | 3310       | 0    | 0%   | 3310 | 3293 | 3478 |
| 线材  | 上海 | φ8      | 3460       | 3460       | 0    | 0%   | 3460 | 3444 | 3654 |
| 热卷  | 上海 | 5.5mm   | 3420       | 3430       | -10  | 0%   | 3426 | 3411 | 3643 |
| 冷卷  | 上海 | 1.0mm   | 4160       | 4170       | -10  | 0%   | 4167 | 4170 | 4232 |
| 中板  | 上海 | 20mm    | 3500       | 3490       | 10   | 0%   | 3491 | 3494 | 3692 |
| 钢坯  | 唐山 | 150mm方坯 | 3080       | 3080       | 0    | 0%   | 3084 | 3044 | 3286 |
| 带钢  | 唐山 | 355mm   | 3280       | 3280       | 0    | 0%   | 3281 | 3225 | 3504 |
| 角钢  | 唐山 | 5#      | 3390       | 3370       | 20   | 1%   | 3396 | 3336 | 3601 |

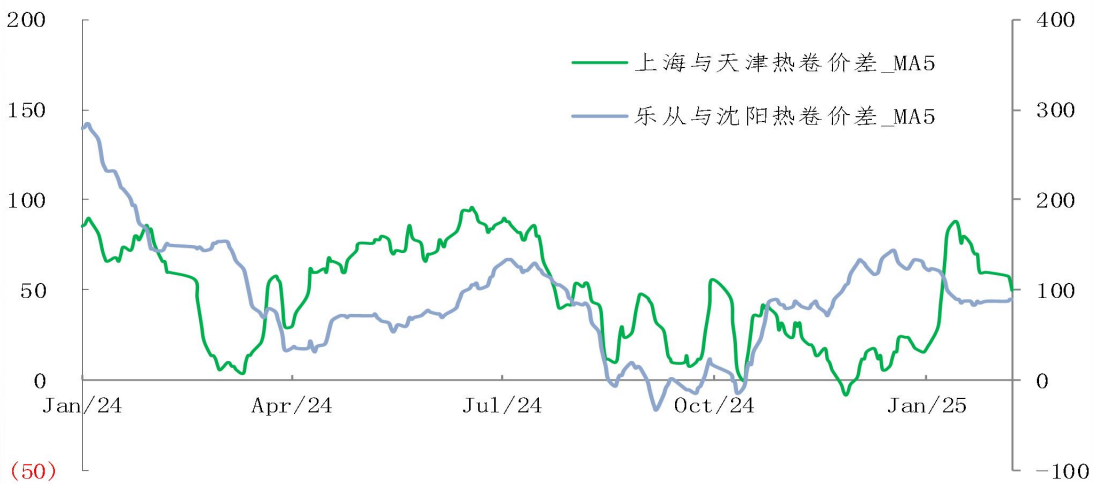
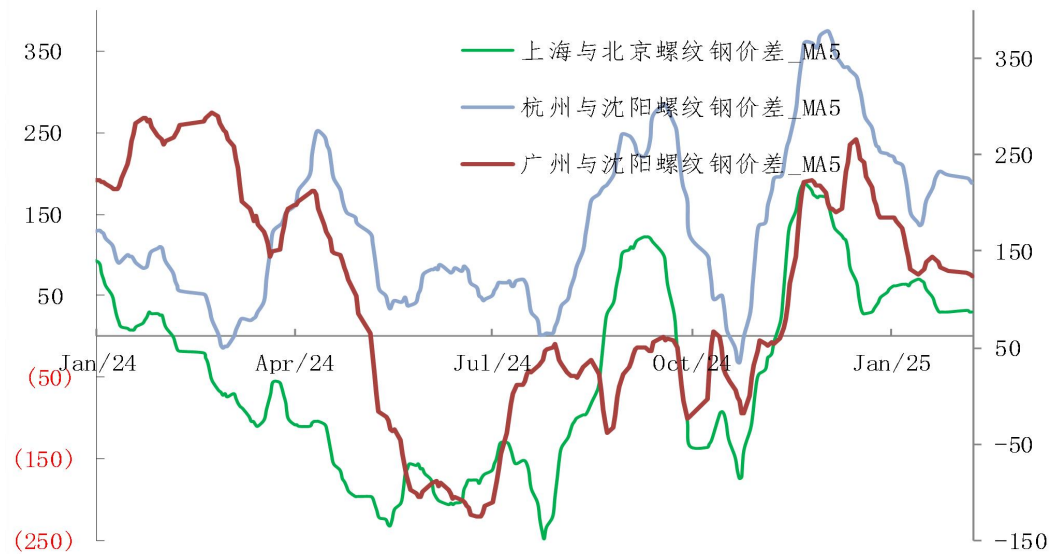


# 钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差缩小

## 1.2 钢材价差

| 指标             | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 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        | 190        | 40   | 21%  | 227  | 213  | 251  |
| 带钢 - 钢坯价差_唐山   | 200        | 200        | 0    | 0%   | 193  | 176  | 216  |
| 钢坯 - 生铁成本价差_唐山 | 953        | 977        | -24  | -2%  | 960  | 932  | 970  |
| 螺纹钢-热卷价差_上海    | -110       | -120       | 10   | 8%   | -110 | -116 | -167 |
| 冷卷-热卷价差_上海     | 740        | 740        | 0    | 0%   | 743  | 764  | 589  |
| 中板-热卷价差_唐山     | -10        | -30        | 20   | 67%  | -10  | -13  | 31   |
| 热卷-带钢价差_唐山     | 110        | 140        | -30  | -21% | 117  | 160  | 110  |
| 上海与北京螺纹钢价差     | 30         | 30         | 0    | 0%   | 30   | 48   | -58  |
| 杭州与沈阳螺纹钢价差     | 180        | 200        | -20  | -10% | 180  | 179  | 133  |
| 广州与沈阳螺纹钢价差     | 120        | 130        | -10  | -8%  | 120  | 137  | 94   |
| 上海与天津热卷价差      | 30         | 60         | -30  | -50% | 43   | 64   | 45   |
| 乐从与沈阳热卷价差      | 90         | 90         | 0    | 0%   | 90   | 95   | 90   |



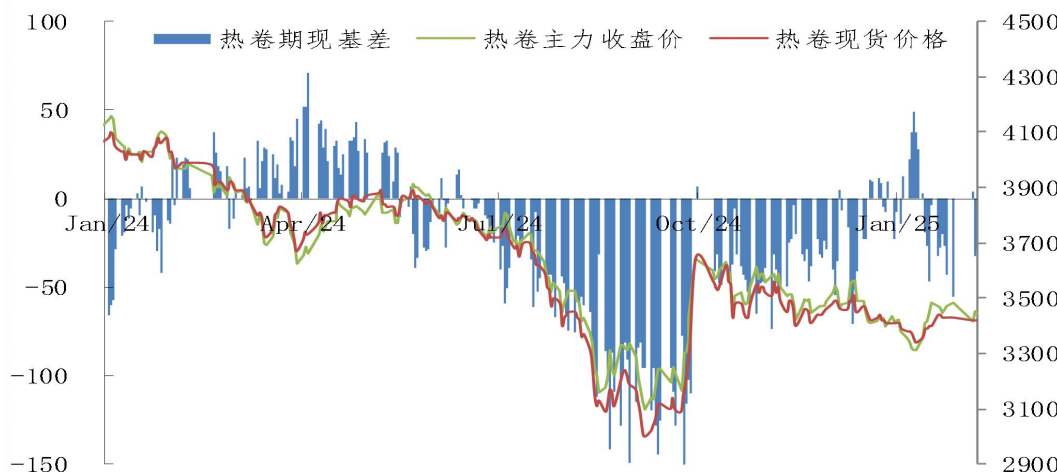
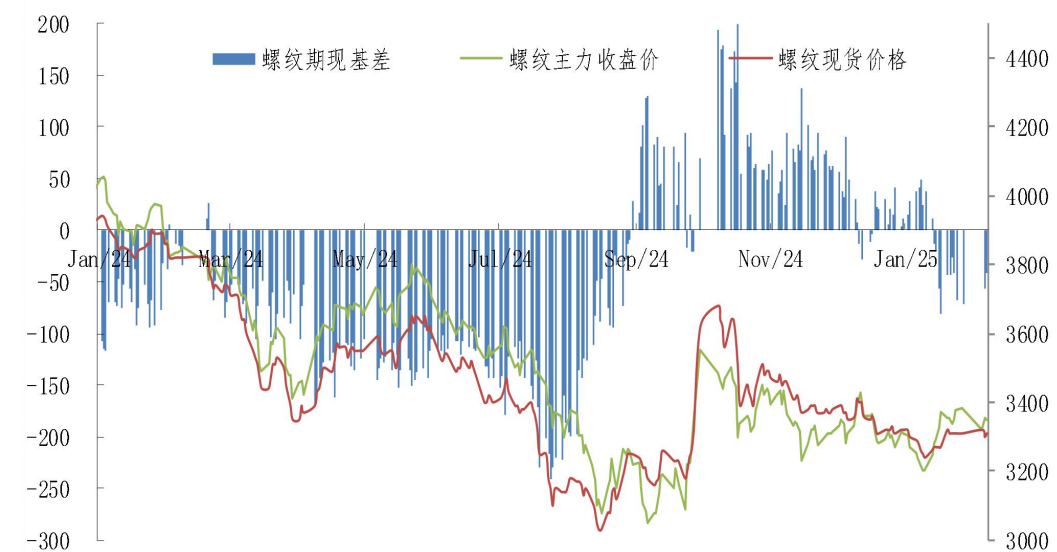
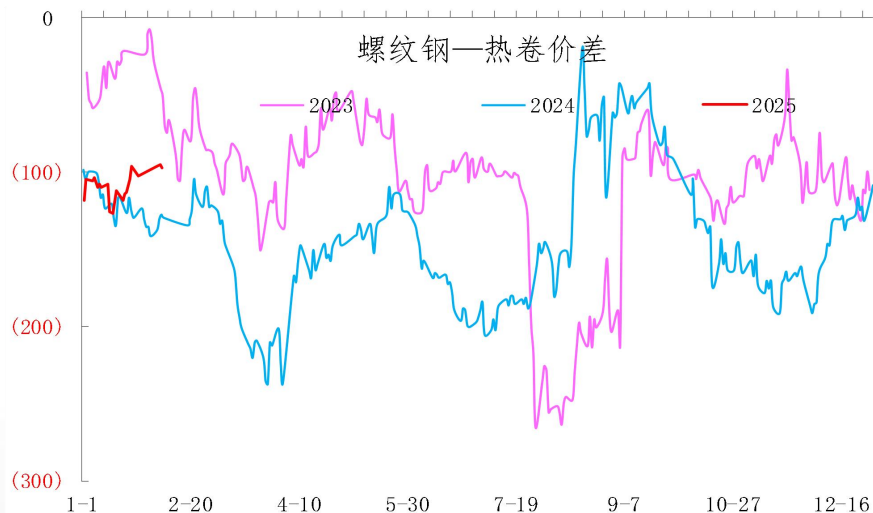


## 1.4 钢材期货

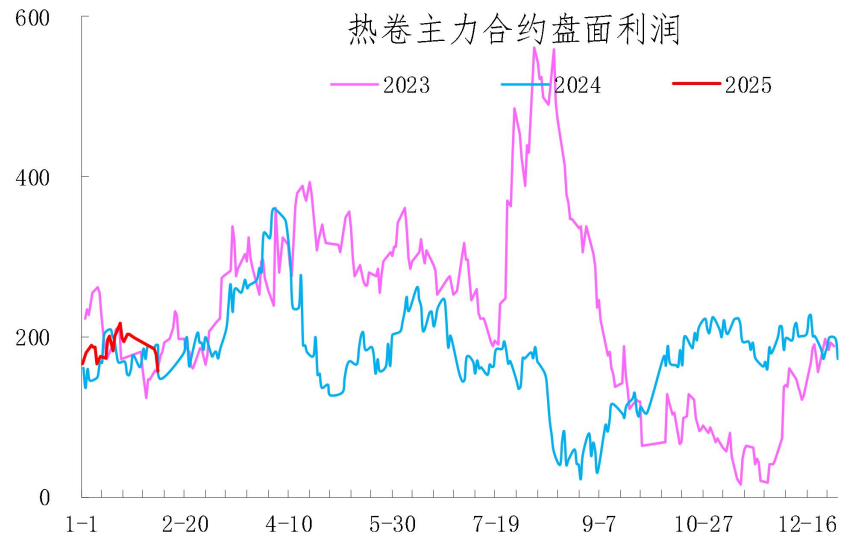
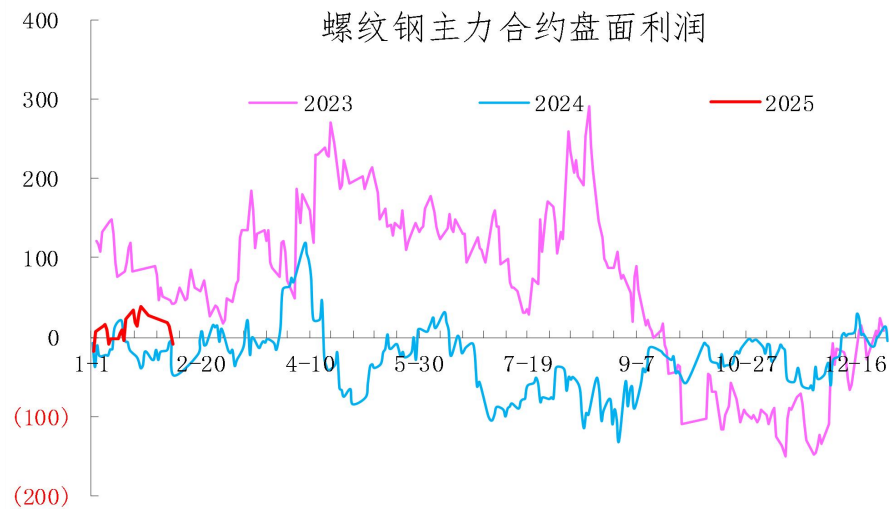
| 主力合约价格 | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 变化  | 月均值  | 年均值  | 上年均值 |
|--------|------------|------------|-----|------|------|------|
| RB     | 3352       | 3377       | -25 | 3343 | 3304 | 3515 |
| HC     | 3449       | 3473       | -24 | 3439 | 3414 | 3659 |

| 主力合约基差 | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 变化 | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|--------|------------|------------|----|-----|-----|------|
| RB     | -42        | -67        | 25 | -33 | -15 | -48  |
| HC     | -29        | -43        | 14 | -19 | -9  | -25  |

| 主力合约盘面利润 | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 变化  | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|----------|------------|------------|-----|-----|-----|------|
| RB       | -9.76      | 37.58      | -47 | 7   | 11  | -28  |
| HC       | 156.08     | 202.53     | -46 | 172 | 187 | 179  |



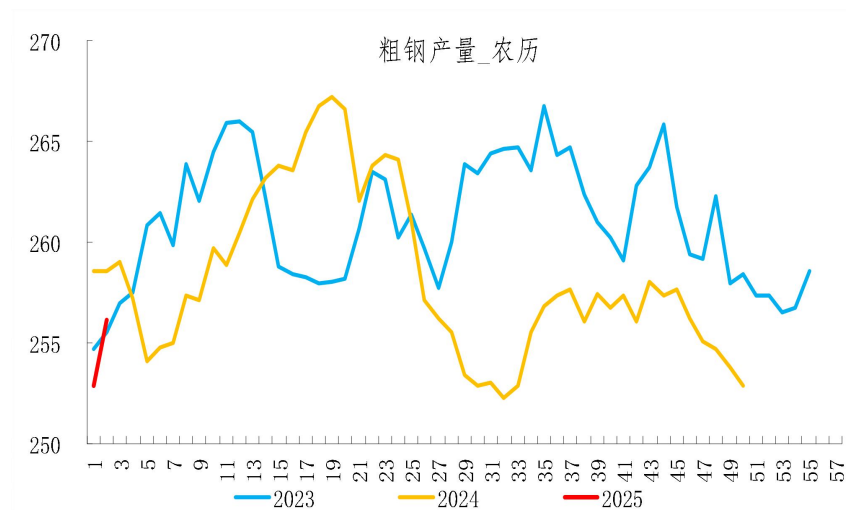
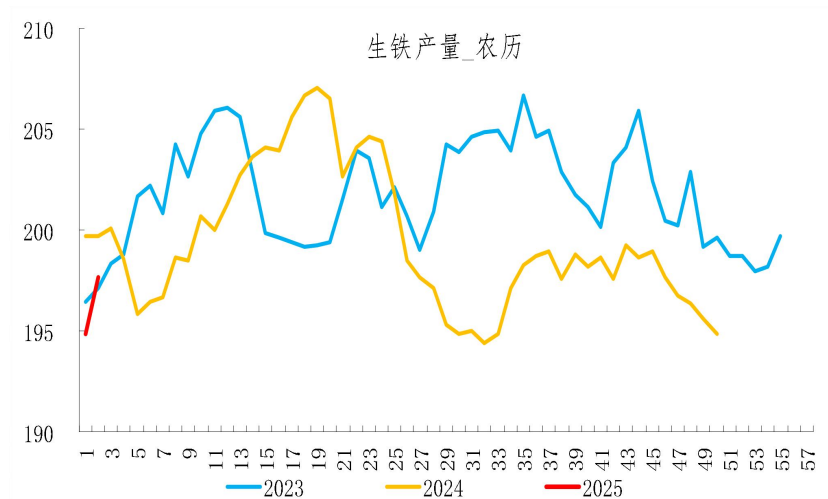
# 主力合约盘面利润窄幅走低



# 全国生铁、粗钢产量增幅较大

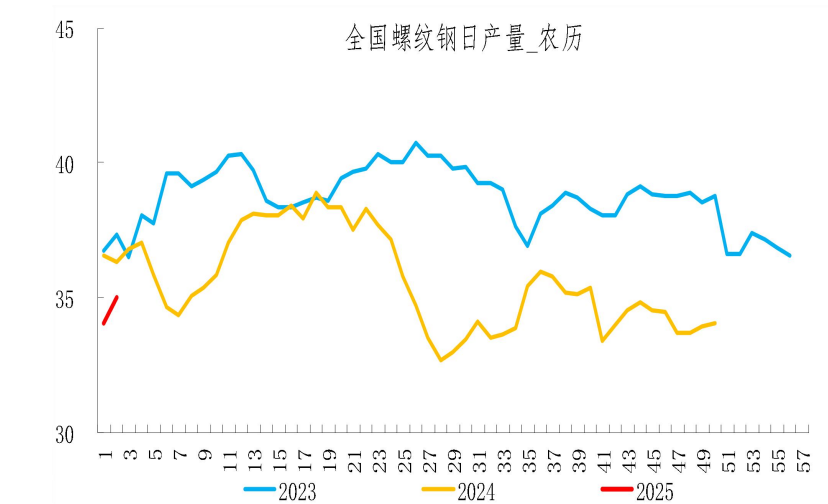
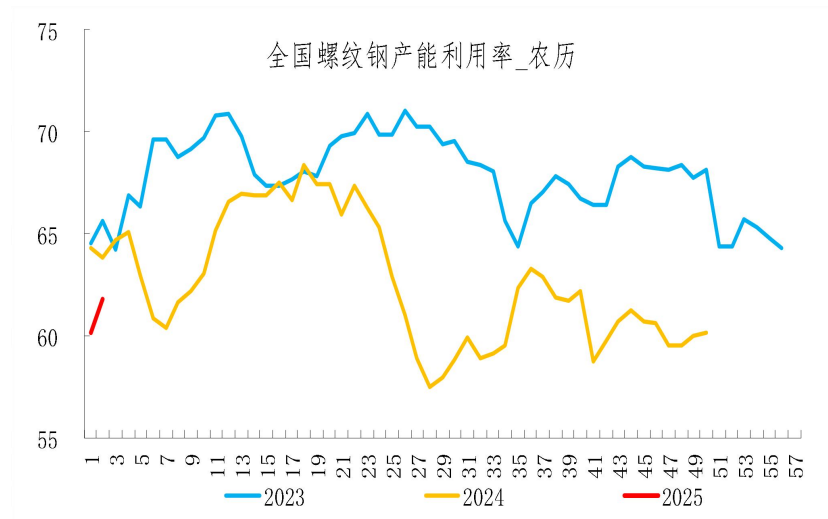
## 1.5 钢材供应

|                  | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 增减值  | 增减幅   |
|------------------|------------|------------|------|-------|
| 全国生铁日产量(万吨)_测算口径 | 197.64     | 194.89     | 2.75 | 1.41% |
| 全国粗钢日产量(万吨)_测算口径 | 256.12     | 252.89     | 3.23 | 1.28% |



# 全国按产能螺纹钢开工率较节前小增

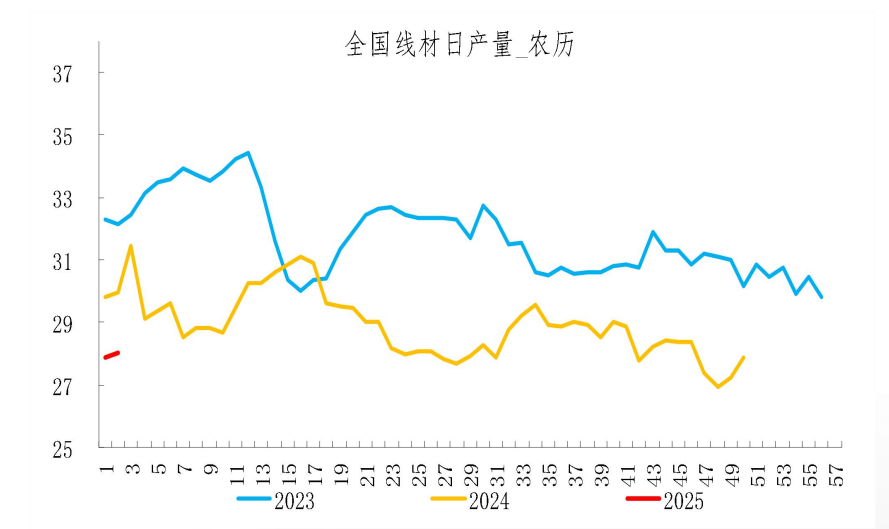
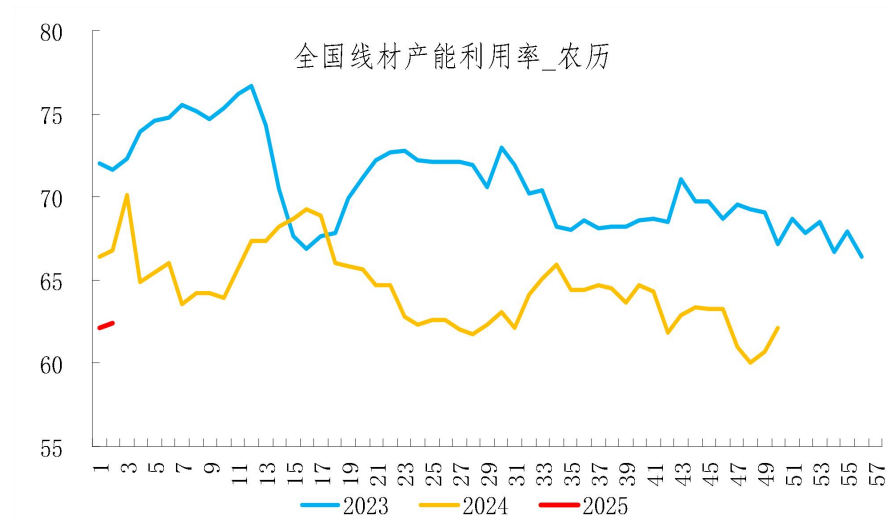
|                 | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 增减值  | 增减幅   |
|-----------------|------------|------------|------|-------|
| 全国按产能螺纹钢开工率 (%) | 61.84      | 60.16      | 1.68 |       |
| 河北按产能螺纹钢开工率 (%) | 31.85      | 31.85      | 0.00 |       |
| 唐山按产能螺纹钢开工率 (%) | 9.38       | 9.38       | 0.00 |       |
| 全国螺纹钢日产量 (万吨)   | 34.99      | 34.04      | 0.95 | 2.79% |
| 河北螺纹钢日产量 (万吨)   | 2.50       | 2.50       | 0.00 | 0.00% |





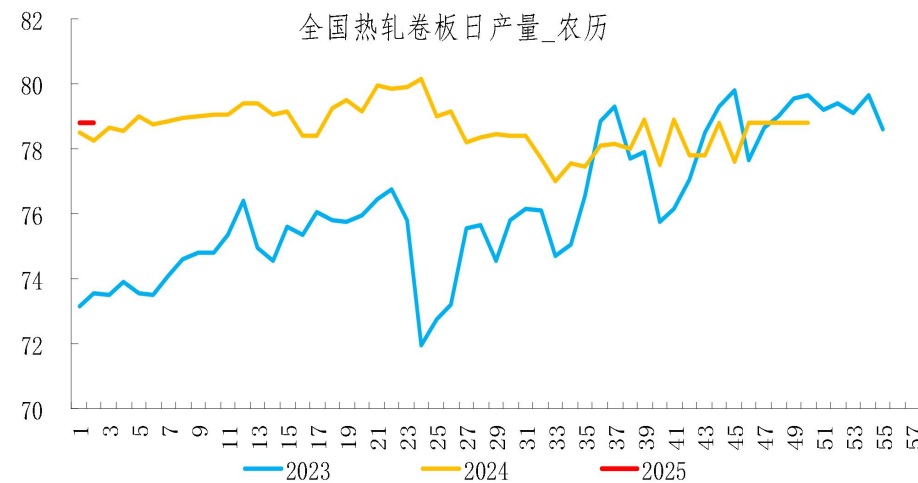
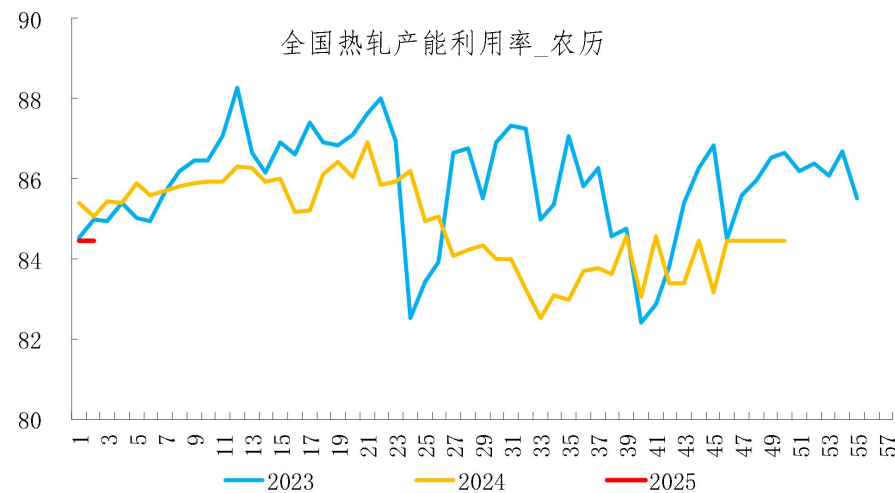
# 全国按产能线材开工率较节前小增

|                | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 增减值  | 增减幅   |
|----------------|------------|------------|------|-------|
| 全国按产能线材开工率 (%) | 62.45      | 62.11      | 0.34 |       |
| 河北按产能线材开工率 (%) | 60.03      | 60.03      | 0.00 |       |
| 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)   | 28.02      | 27.87      | 0.15 | 0.54% |
| 河北线材日产量 (万吨)   | 8.68       | 8.68       | 0.00 | 0.00% |



# 全国热卷按产能开工率周比持平

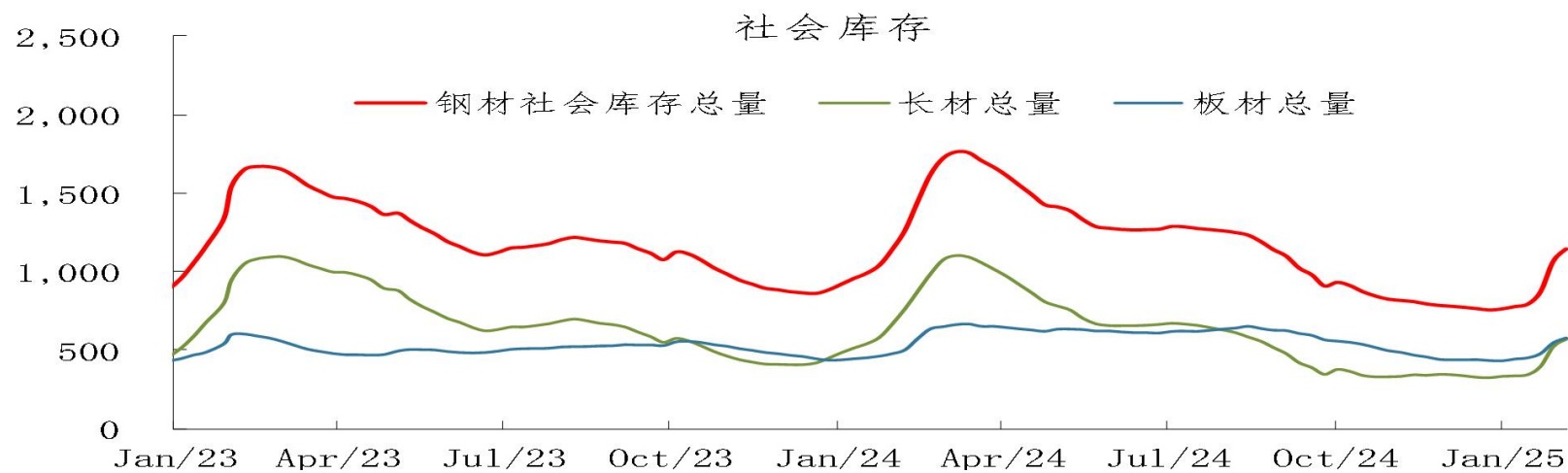
|                  | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 增减值  | 增减幅   |
|------------------|------------|------------|------|-------|
| 全国按产能热轧卷板开工率 (%) | 84.45      | 84.45      | 0.00 |       |
| 河北按产能热轧卷板开工率 (%) | 87.74      | 87.74      | 0.00 |       |
| 唐山按产能热轧卷板开工率 (%) | 92.29      | 92.29      | 0.00 |       |
| 全国热轧卷板日产量 (万吨)   | 78.82      | 78.82      | 0.00 | 0.00% |
| 唐山热轧卷板日产量 (万吨)   | 19.75      | 19.75      | 0.00 | 0.00% |



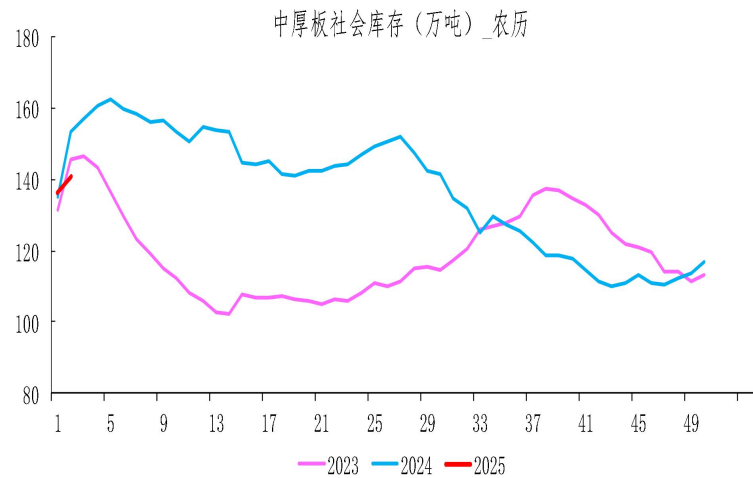
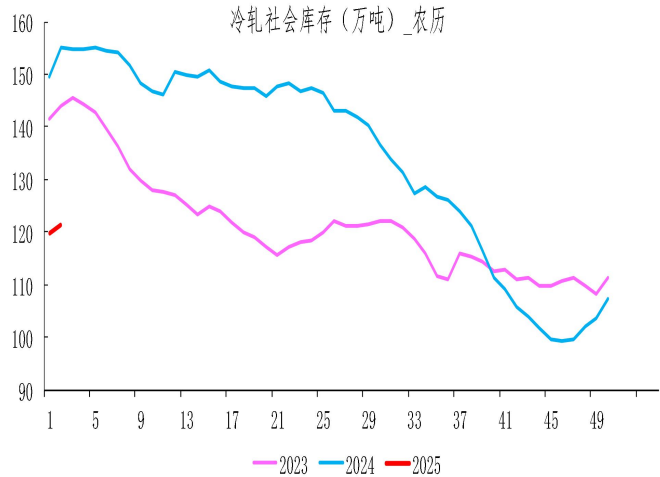
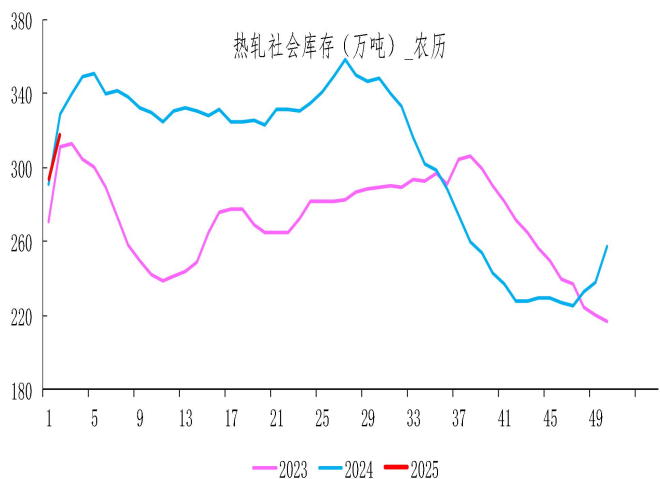
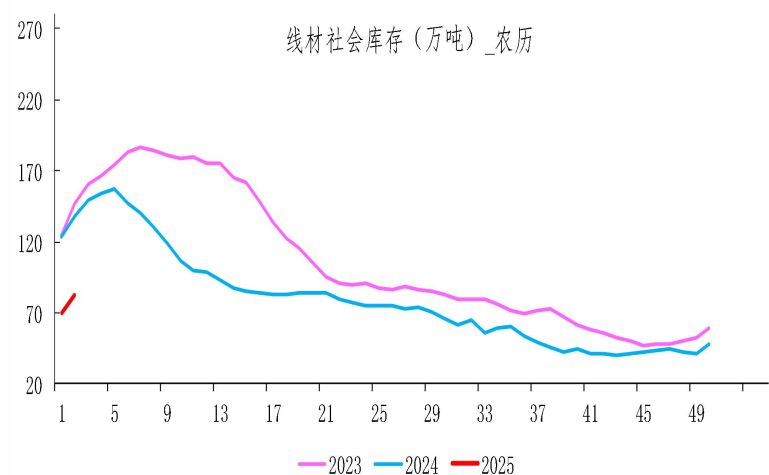
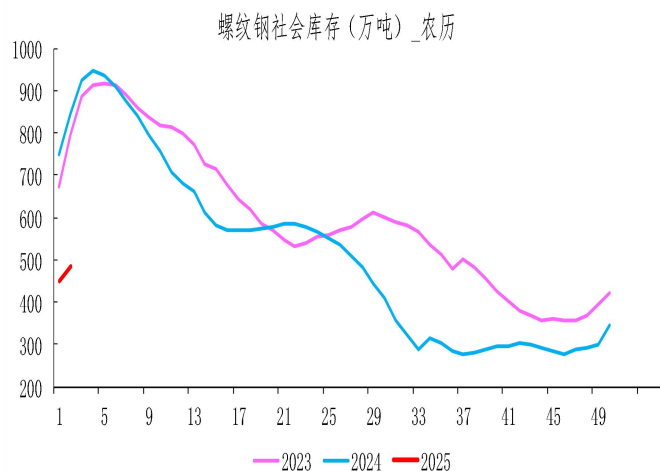
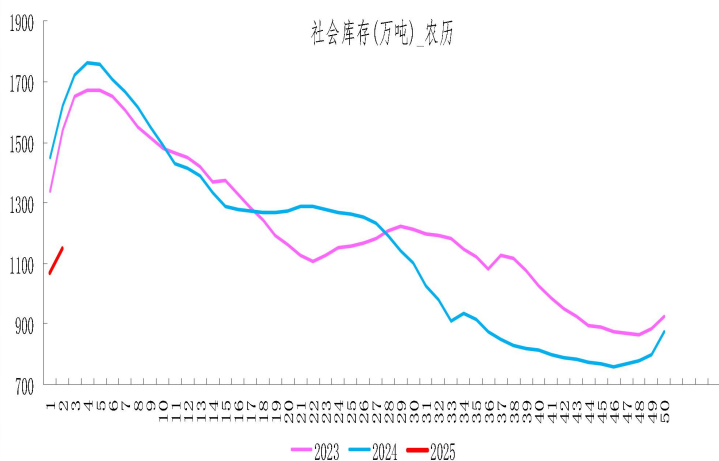
# 钢材库存大幅上升

## 1.6 钢材库存

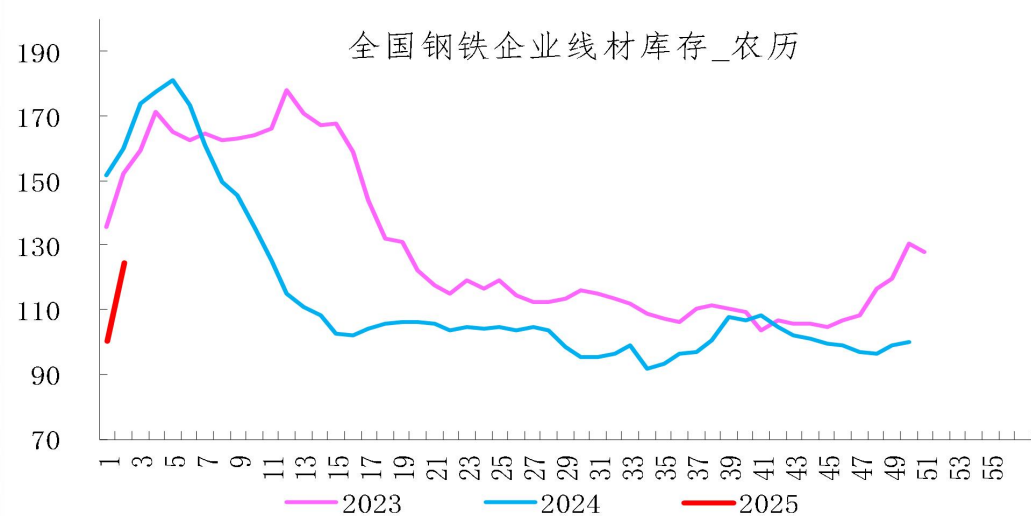
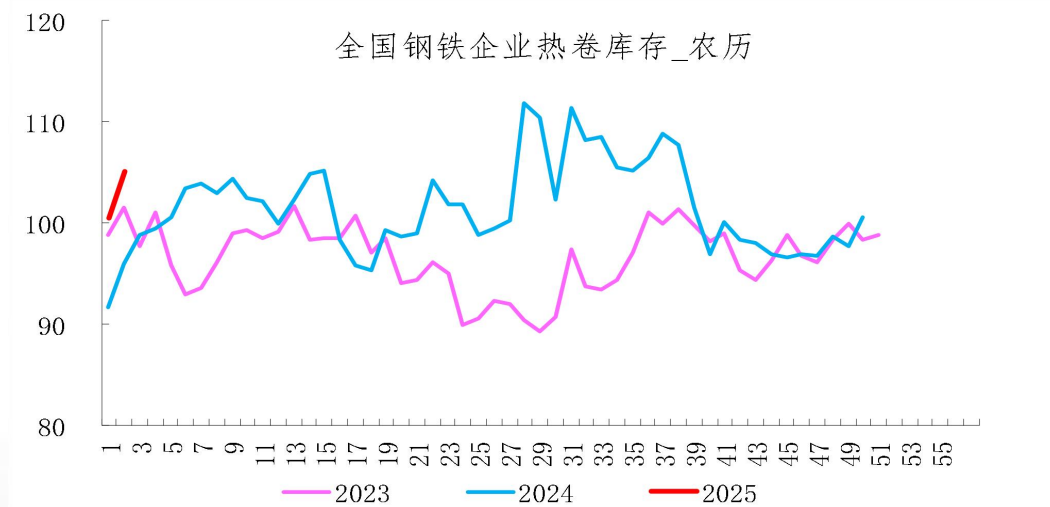
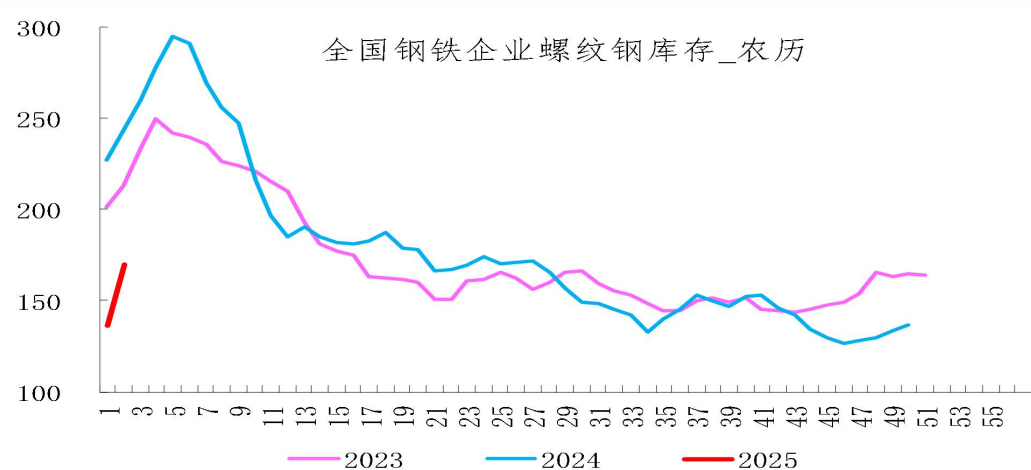
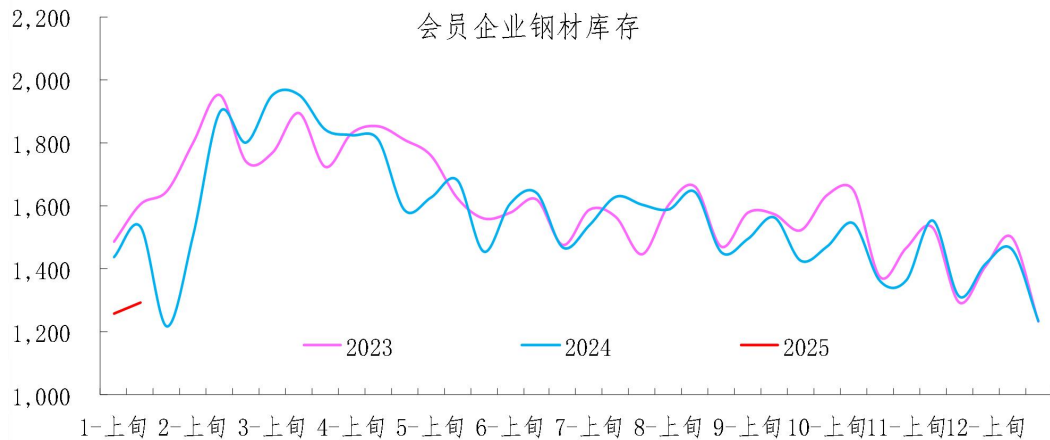
| 社会库存 | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 涨跌值   | 涨跌幅 | 年均值 | 上年均值 |
|------|------------|------------|-------|-----|-----|------|
| 总库存  | 1147.41    | 1069.91    | 77.50 | 7%  | 906 | 1189 |
| 螺纹钢  | 485.37     | 450.28     | 35.09 | 8%  | 360 | 534  |
| 线材   | 82.34      | 69.98      | 12.36 | 18% | 55  | 81   |
| 热轧   | 317.39     | 293.81     | 23.58 | 8%  | 261 | 302  |
| 冷轧   | 121.44     | 119.7      | 1.74  | 1%  | 109 | 135  |
| 中板   | 140.87     | 136.14     | 4.73  | 3%  | 122 | 137  |

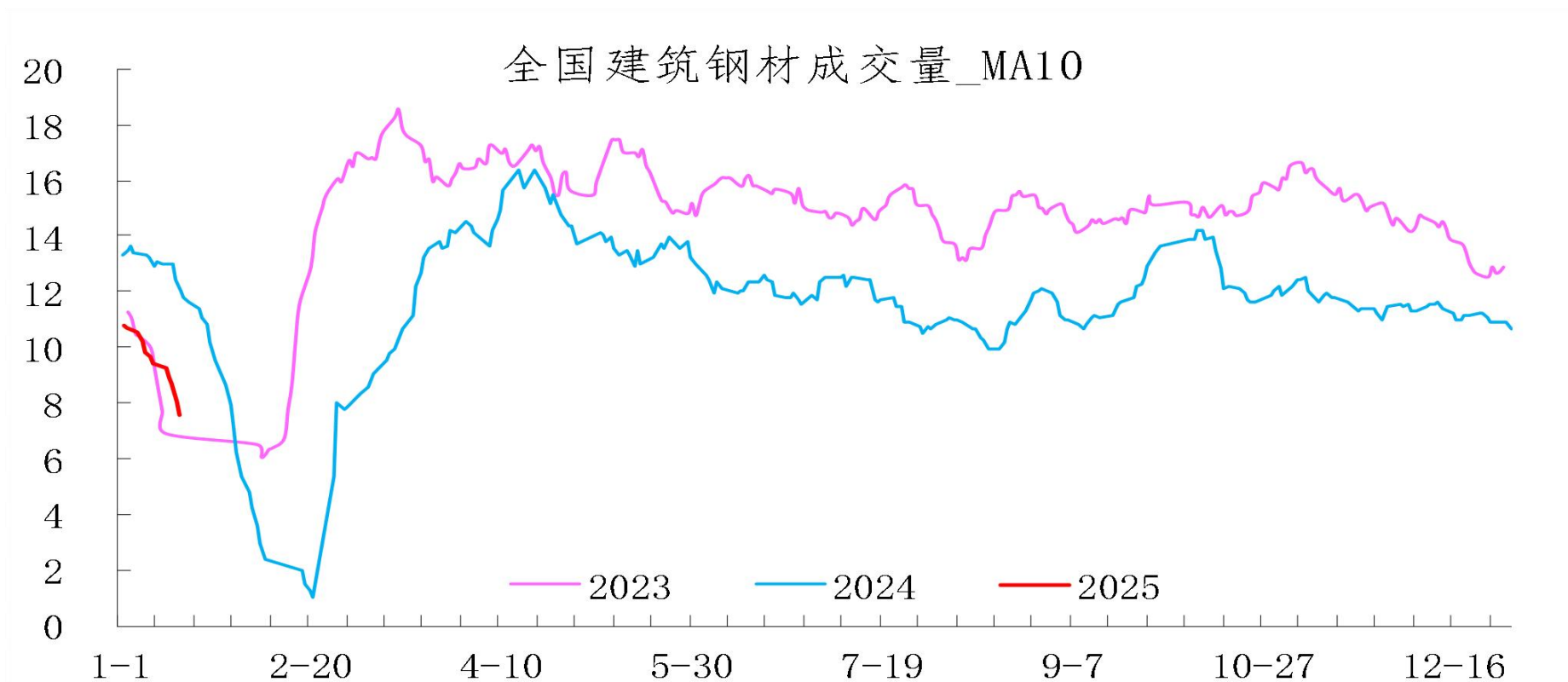


# 钢材库存大幅上升

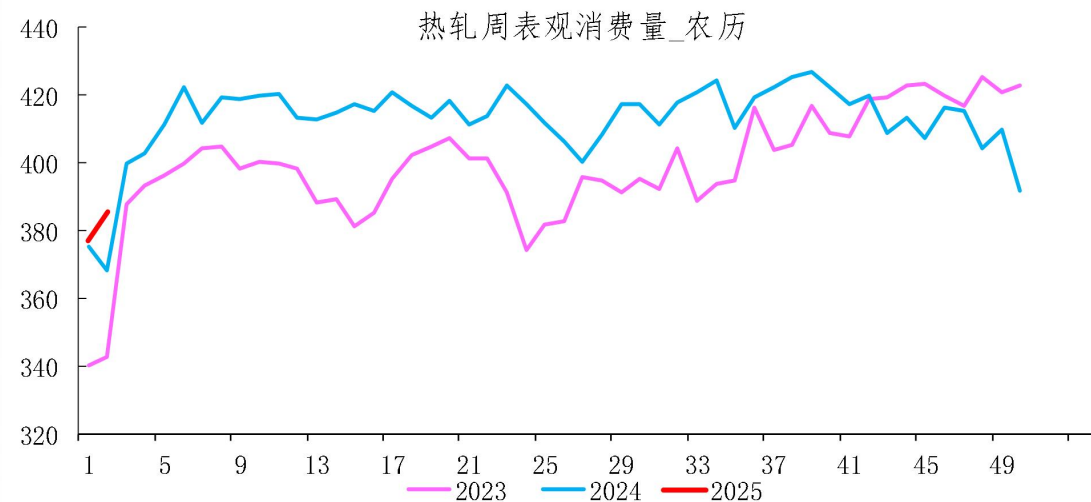
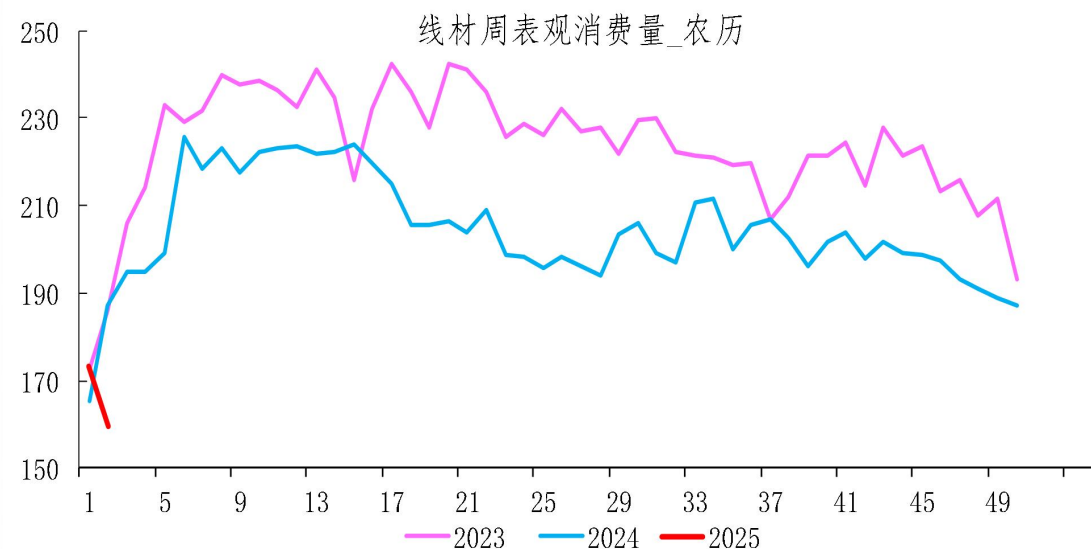
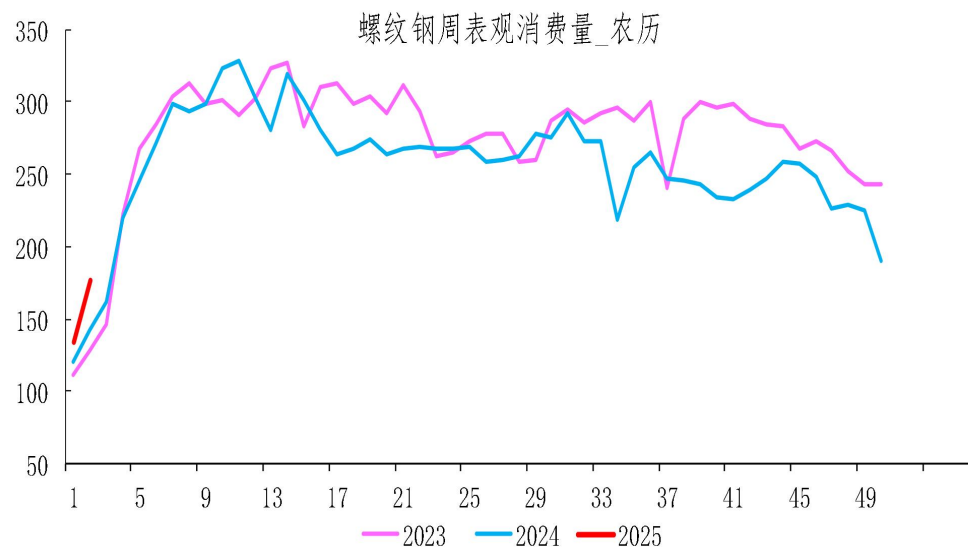


# 钢企钢材库存大幅上升





# 钢材消费维持低位



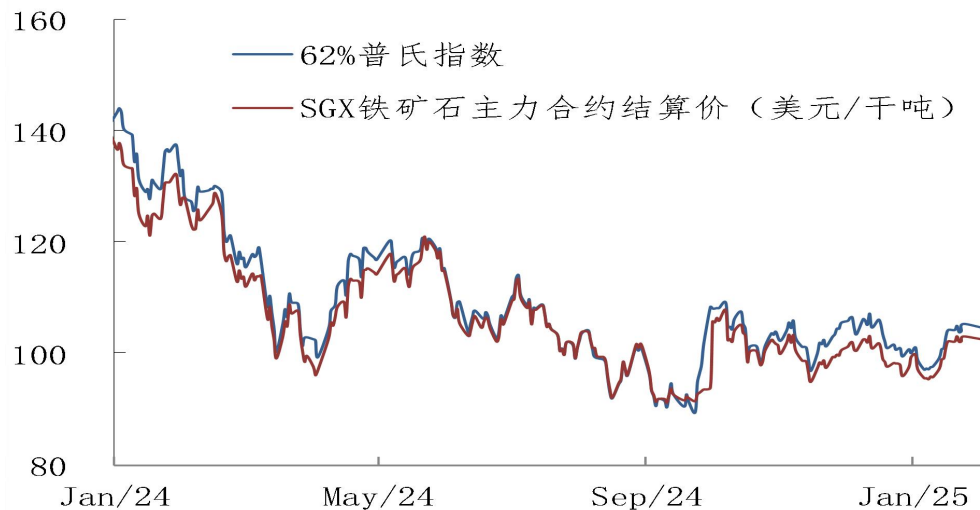


# 进口矿价格震荡走强

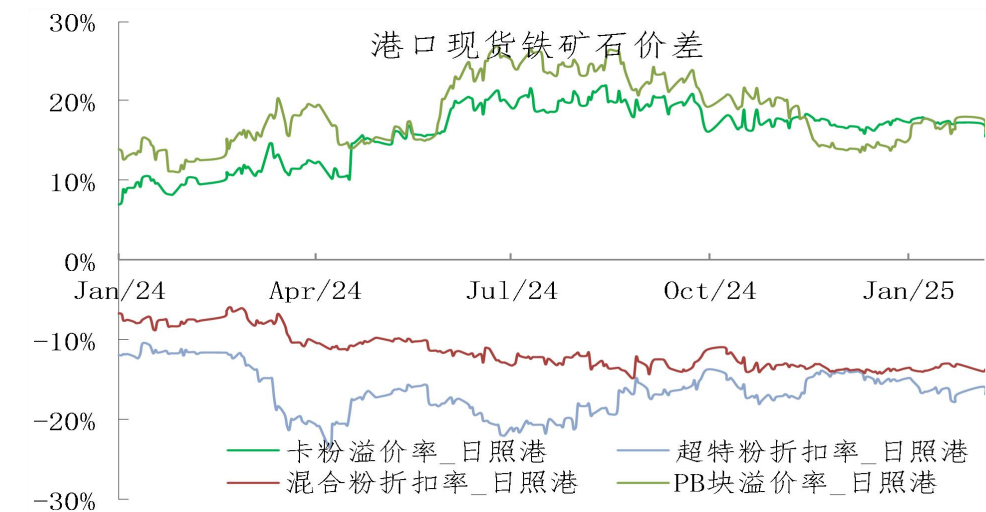
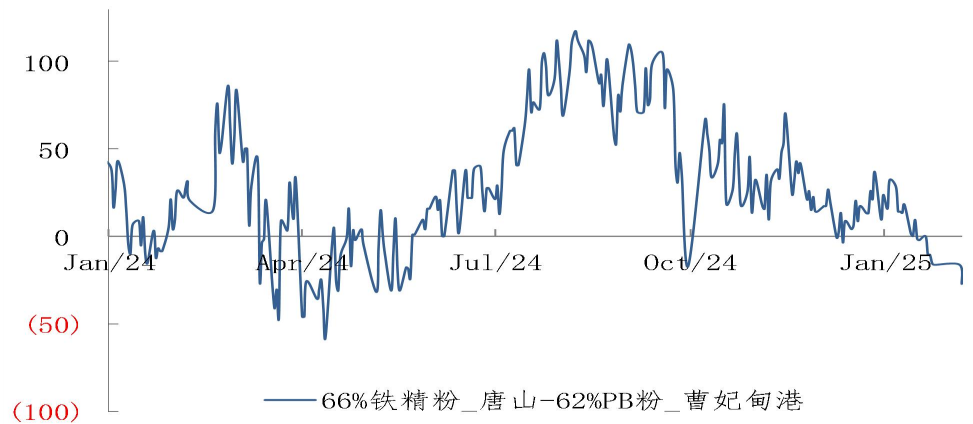
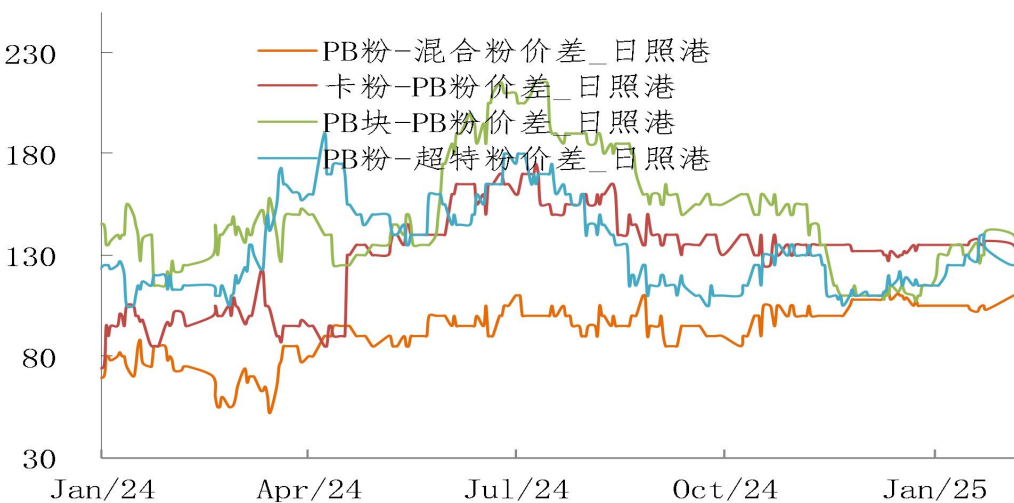
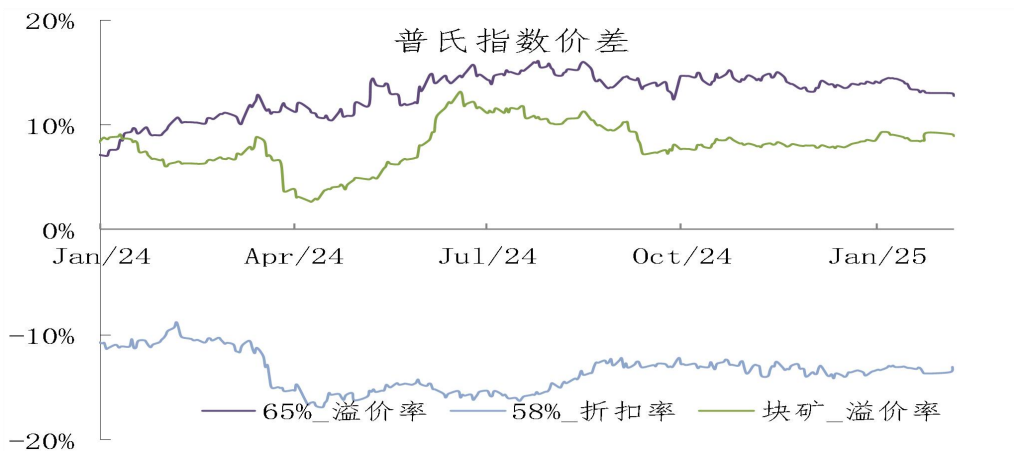
## 2 铁矿石

### 2.1 铁矿石价格

| 基准价 | 地区  | 指标   | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 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  | 825        | 815        | 10   | 1%   | 820  | 802  | 844  |
| 国产矿 | 唐山  | 66酸粉 | 985        | 965        | 20   | 2%   | 968  | 966  | 1047 |
| 废钢  | 唐山  | 重废   | 2400       | 2400       | 0    | 0%   | 2400 | 2421 | 2690 |



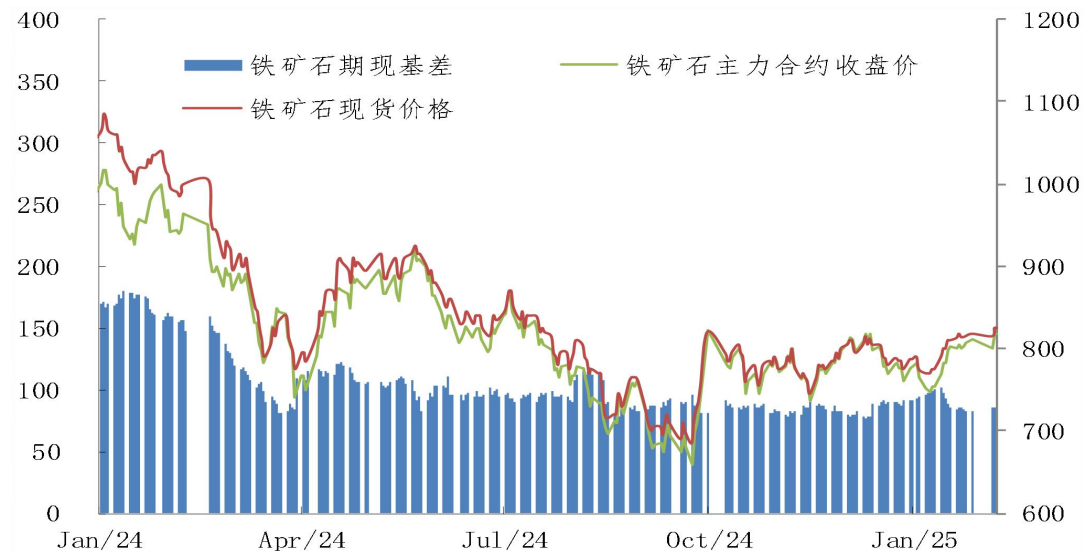
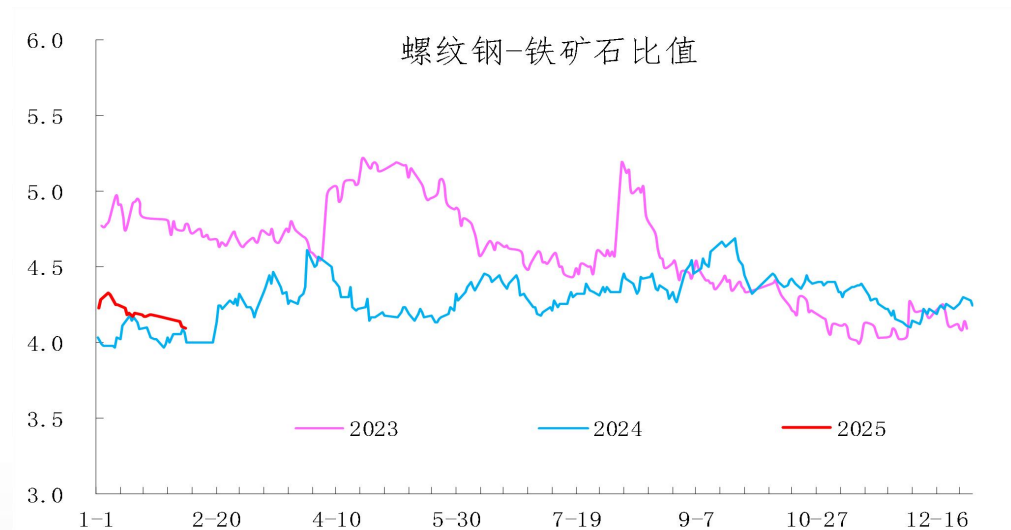
## 2.2 铁矿石价差



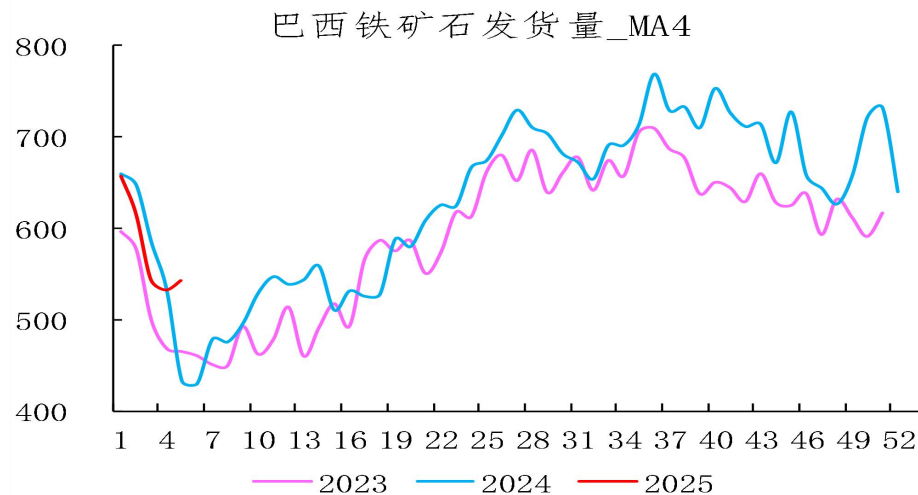
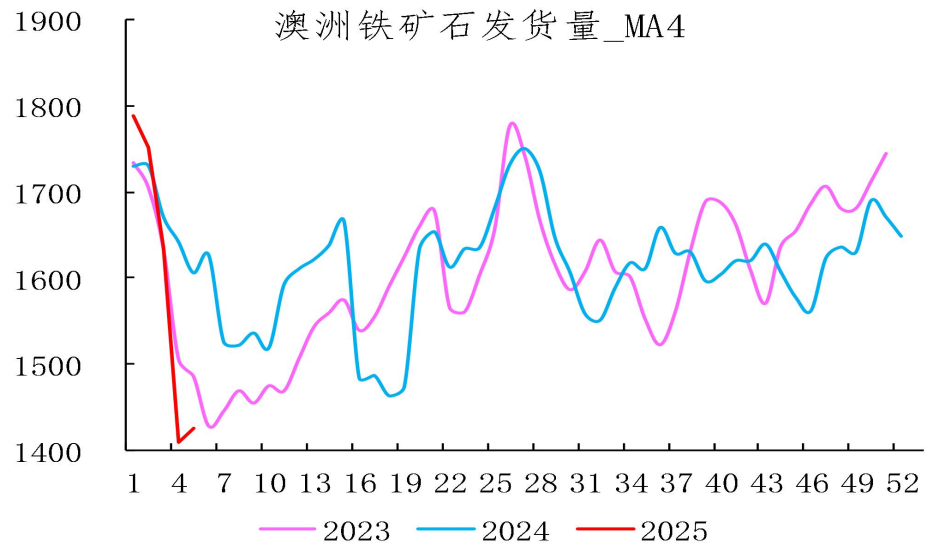
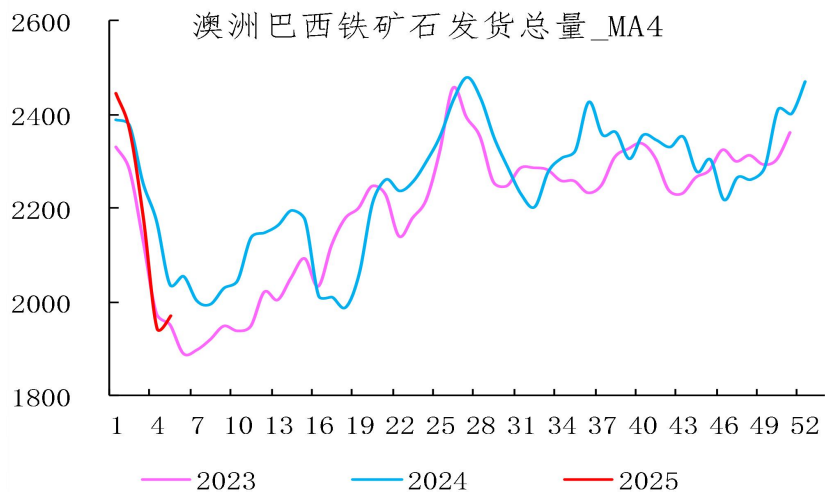
## 2.3 铁矿石期货

| 主力合约价格 | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 变化   | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|--------|------------|------------|------|-----|-----|------|
| I      | 817        | 806.5      | 10.5 | 812 | 786 | 821  |

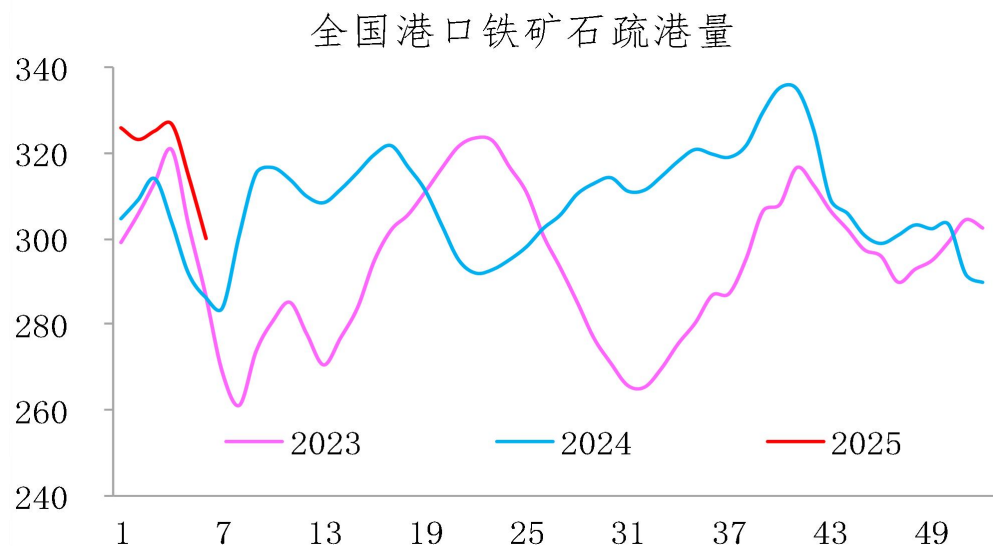
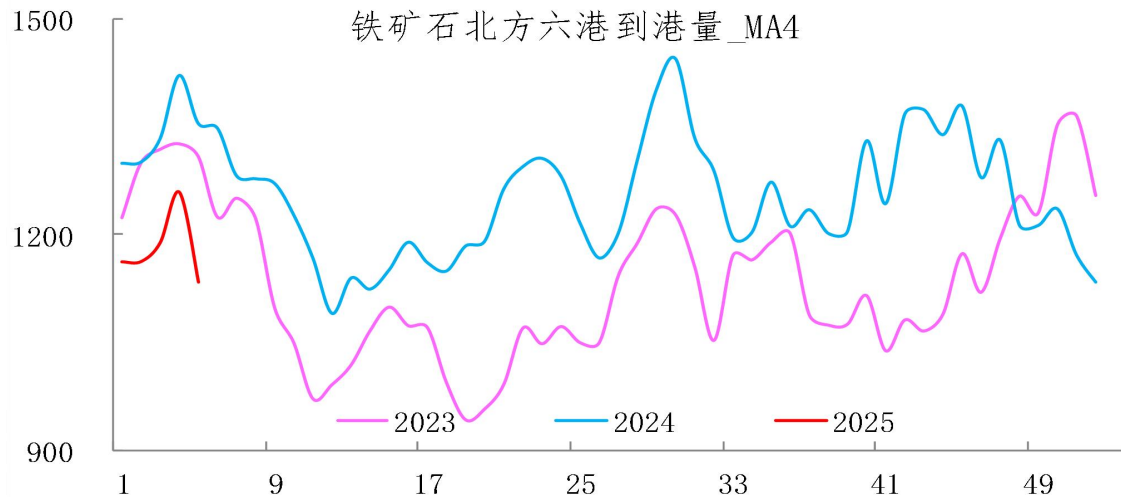
| 主力合约基差 | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 变化   | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|--------|------------|------------|------|-----|-----|------|
| I      | 85.57      | 82.88      | 2.69 | 85  | 91  | 105  |



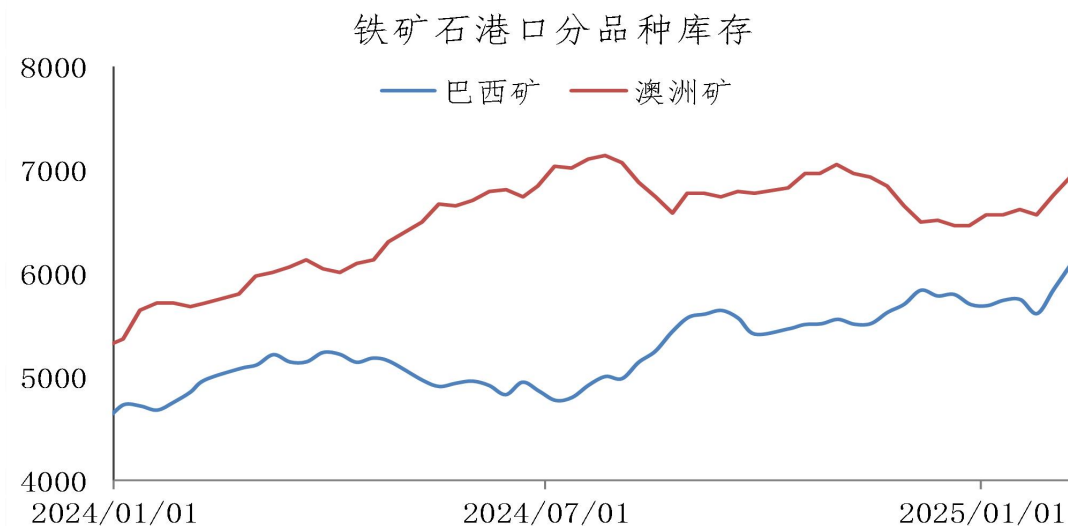
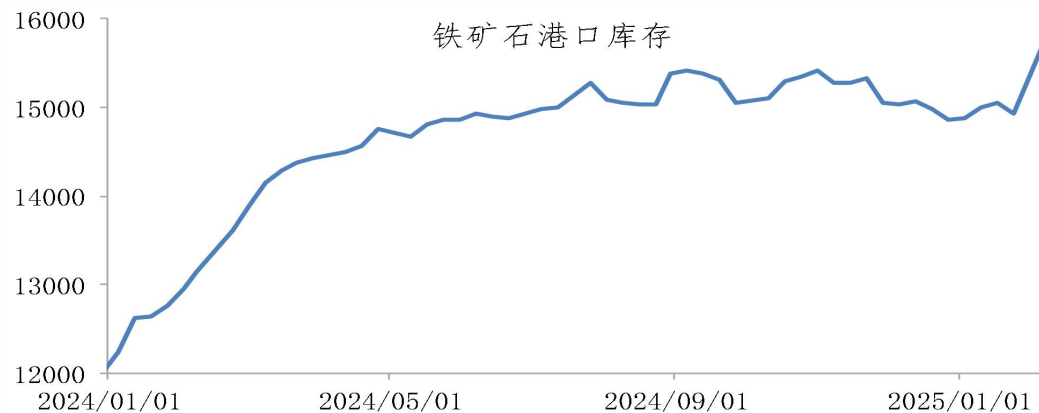
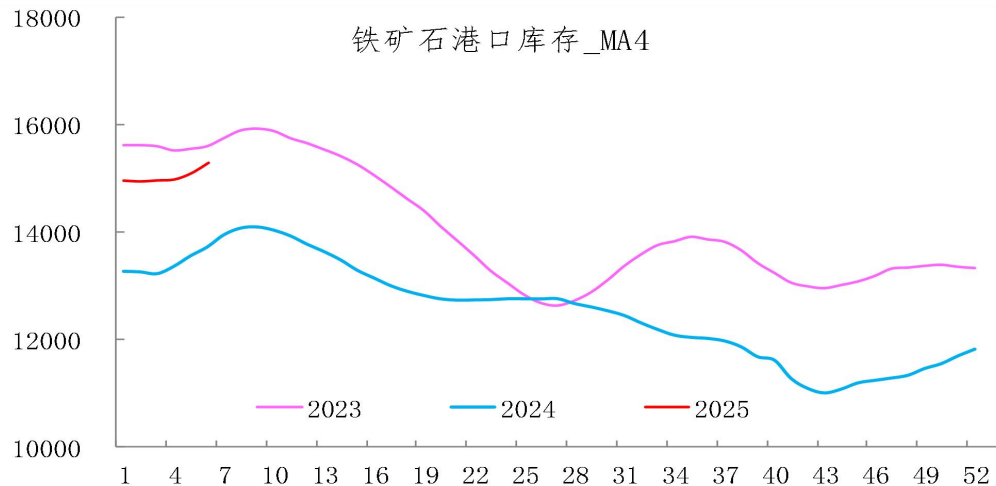
## 2.4铁矿石供应



# 铁矿石到港量窄幅下降，疏港量下降

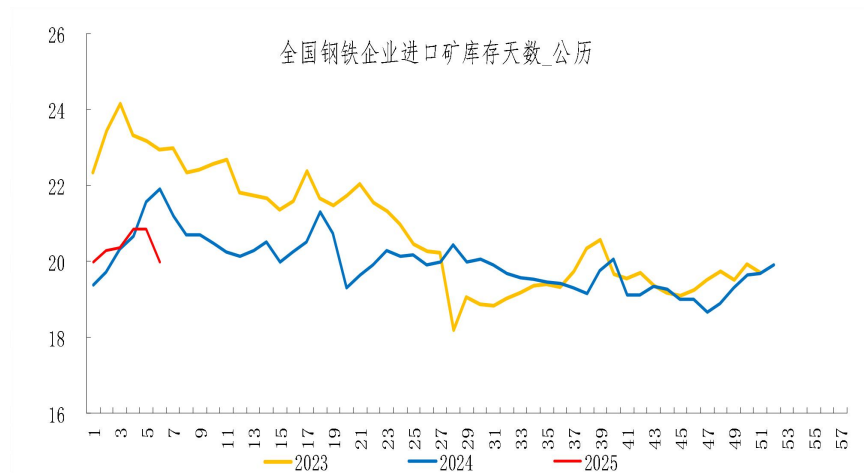
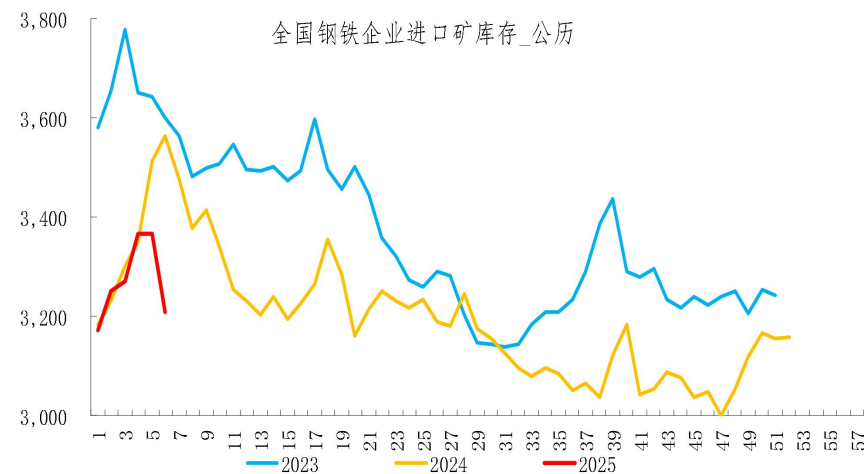


## 2.5 铁矿石库存



# 钢企节间以消耗库存为主 进口矿库存大幅下降

|                  | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 增减值     | 增减幅    |
|------------------|------------|------------|---------|--------|
| 全国钢铁企业进口矿库存(万吨)  | 3209.23    | 3367.63    | -158.40 | -4.70% |
| 唐山钢铁企业进口矿库存(万吨)  | 555.96     | 586.86     | -30.90  | -5.27% |
| 全国钢铁企业进口矿库存天数(天) | 19.97      | 20.86      | -0.89   | -4.27% |
| 唐山钢铁企业进口矿库存天数(天) | 14.08      | 14.94      | -0.86   | -5.76% |

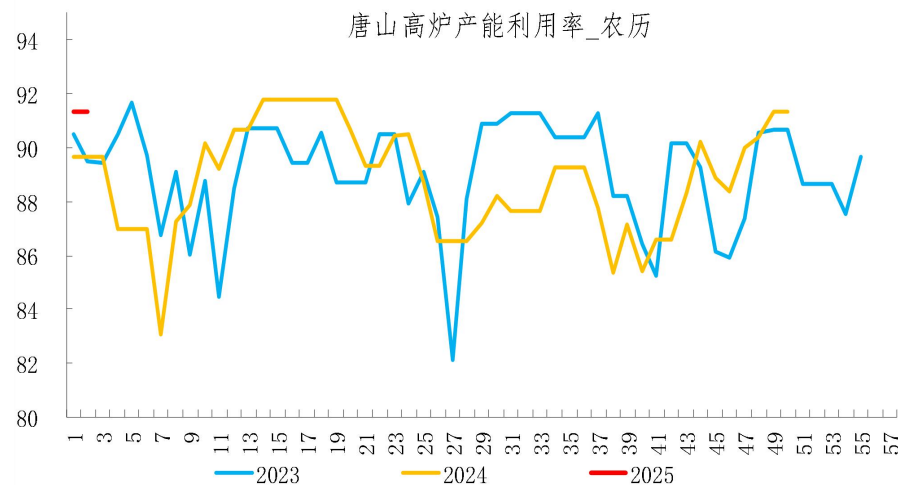
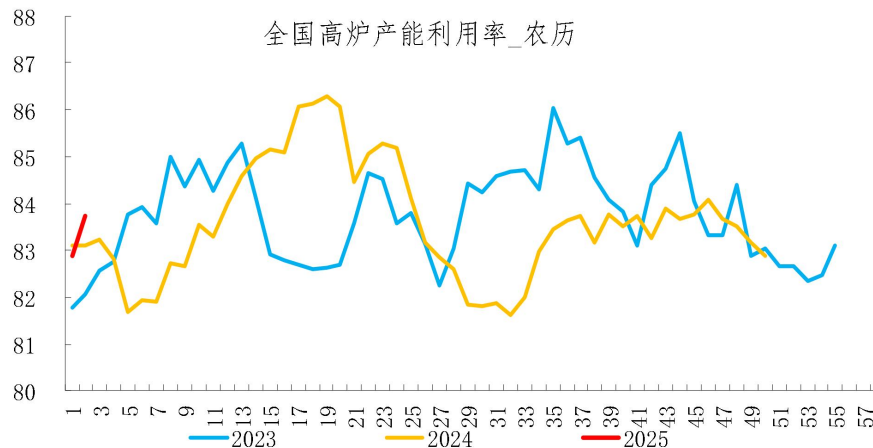




# 钢企复产高炉较多 开工率涨幅明显

## 2.6 铁矿石需求

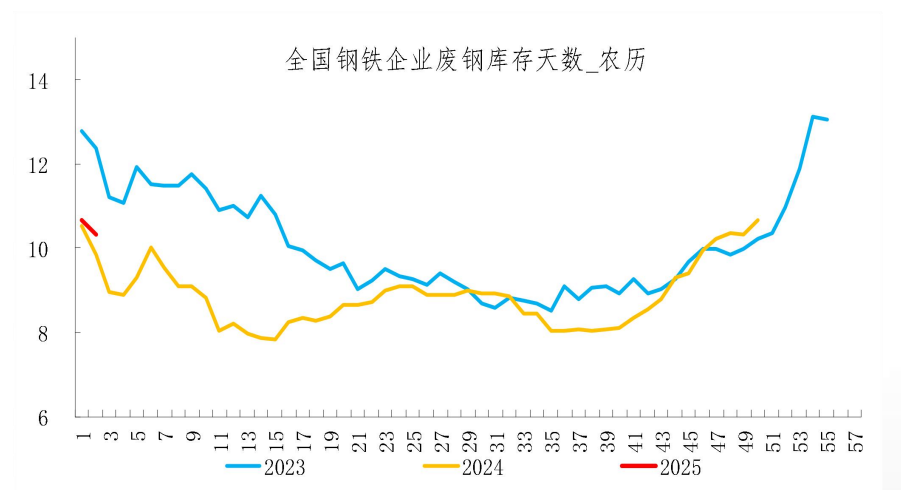
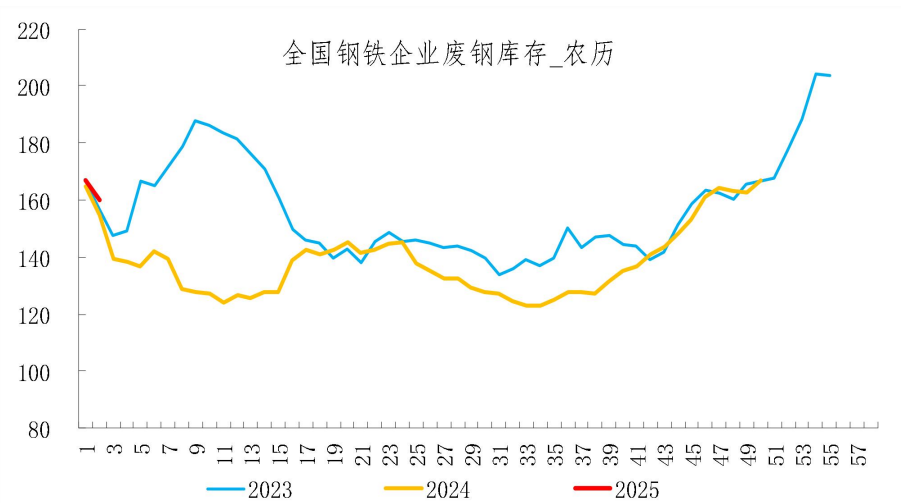
|                | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 增减值   |
|----------------|------------|------------|-------|
| 全国高炉产能利用率 (%)  | 83.74      | 82.87      | 0.87  |
| 全国高炉个数开工率 (%)  | 80.71      | 79.62      | 1.09  |
| 河北按产能高炉开工率 (%) | 87.06      | 87.07      | -0.01 |
| 江苏按产能高炉开工率 (%) | 84.30      | 84.30      | 0.00  |
| 山西按产能高炉开工率 (%) | 84.85      | 78.85      | 6.00  |
| 唐山按产能高炉开工率 (%) | 91.32      | 91.32      | 0.00  |
| 邯郸按产能高炉开工率 (%) | 90.39      | 87.77      | 2.62  |



# 全国废钢库存下降

## 2.7 废钢

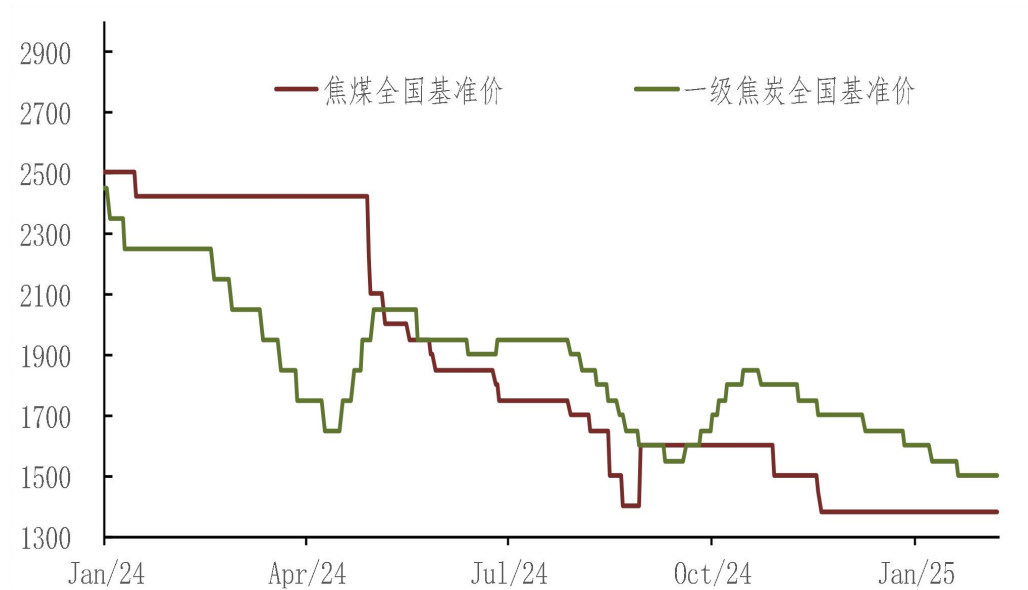
|                  | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 增减值   | 增减幅    |
|------------------|------------|------------|-------|--------|
| 全国钢铁企业废钢库存 (万吨)  | 160.14     | 166.84     | -6.70 | -4.02% |
| 河北钢铁企业废钢库存 (万吨)  | 33.93      | 35.03      | -1.10 | -3.14% |
| 唐山钢铁企业废钢库存 (万吨)  | 16.60      | 17.70      | -1.10 | -6.21% |
| 全国钢铁企业废钢库存天数 (天) | 10.32      | 10.67      | -0.35 | -3.28% |
| 河北钢铁企业废钢库存天数 (天) | 8.07       | 8.14       | -0.07 | -0.86% |
| 唐山钢铁企业废钢库存天数 (天) | 8.08       | 8.63       | -0.55 | -6.37% |



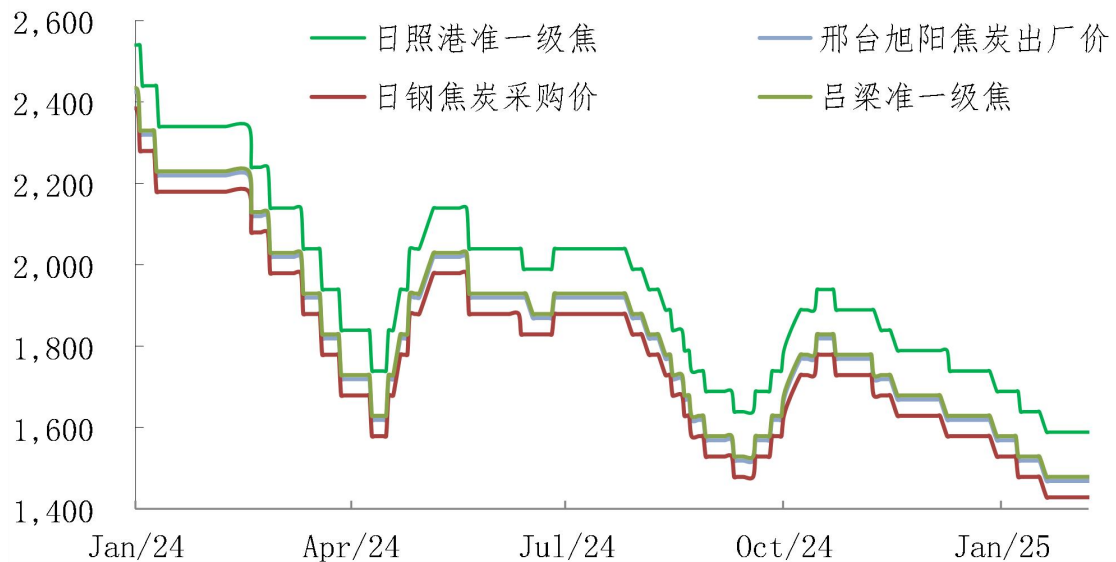
## 3煤焦

### 3.1煤焦价格

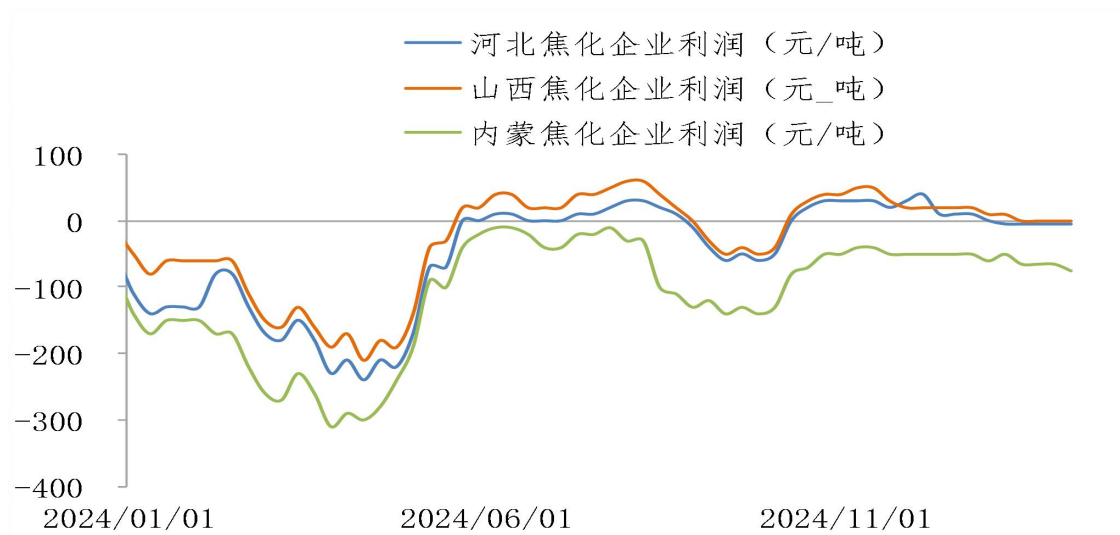
| 基准价 | 地区 | 指标  | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 周涨跌值 | 周涨跌幅 | 月均值  | 年均值  | 上年均值 |
|-----|----|-----|------------|------------|------|------|------|------|------|
| 焦炭  | 山西 | 一级焦 | 1500       | 1500       | 0    | 0%   | 1500 | 1534 | 1884 |
| 焦煤  | 山西 | 主焦煤 | 1380       | 1380       | 0    | 0%   | 1380 | 1380 | 1901 |



## 3.2 煤焦价差



## 3.3煤焦利润



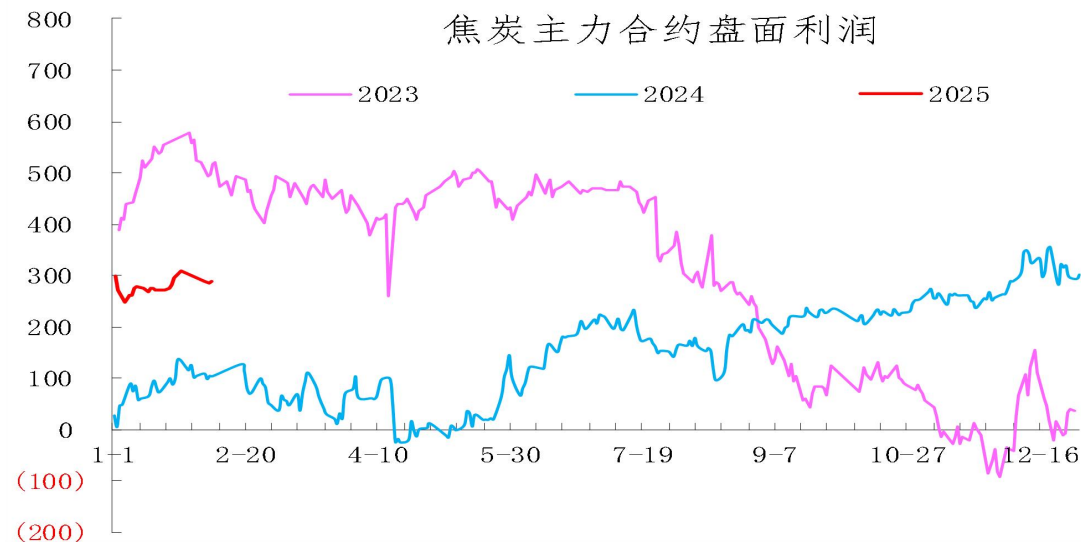
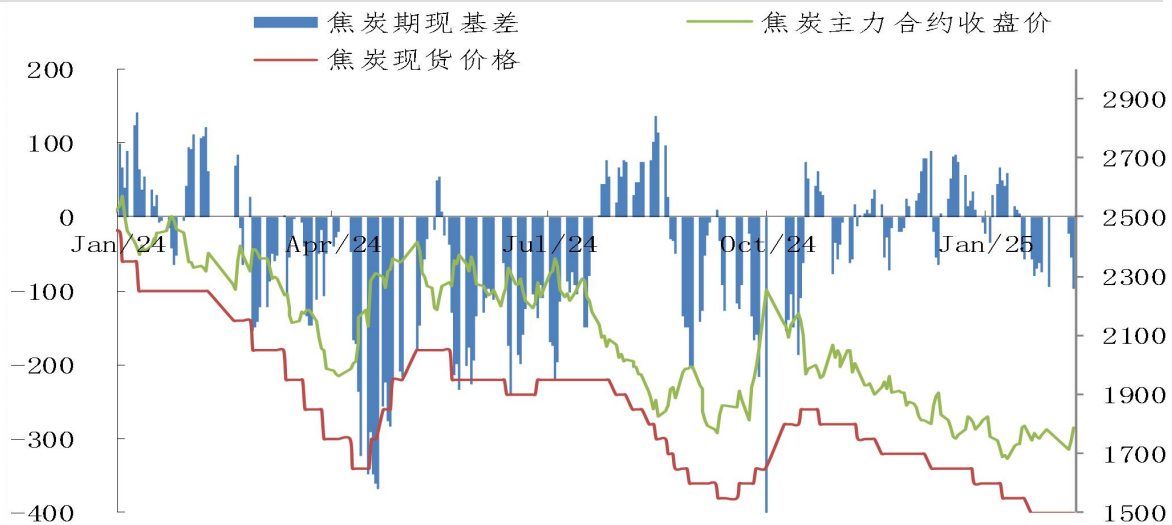
# 焦炭期货有震荡走强

## 3.4煤焦期货

| 主力合约价格 | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 变化 | 月均值  | 年均值  | 上年均值 |
|--------|------------|------------|----|------|------|------|
| J      | 1786.5     | 1764.5     | 22 | 1748 | 1749 | 2126 |

| 主力合约基差 | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 变化  | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|--------|------------|------------|-----|-----|-----|------|
| J      | -96.5      | -74.5      | -22 | -58 | -20 | -56  |

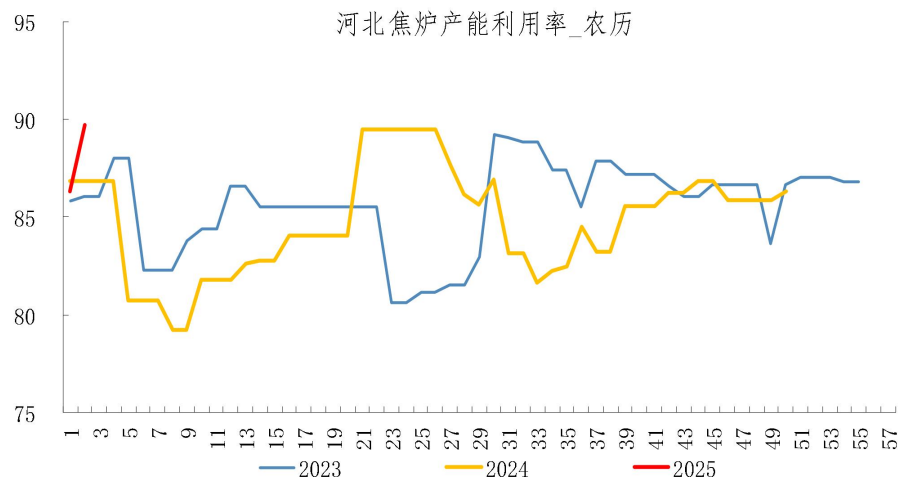
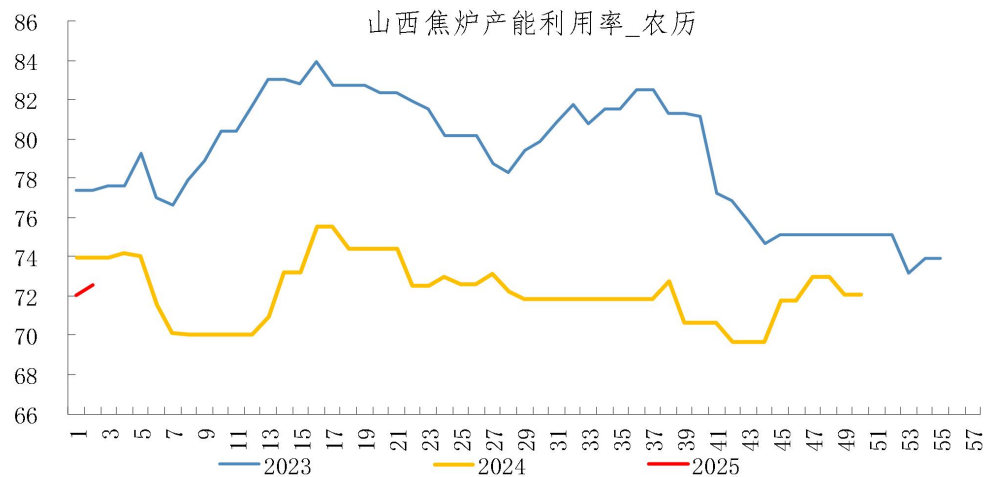
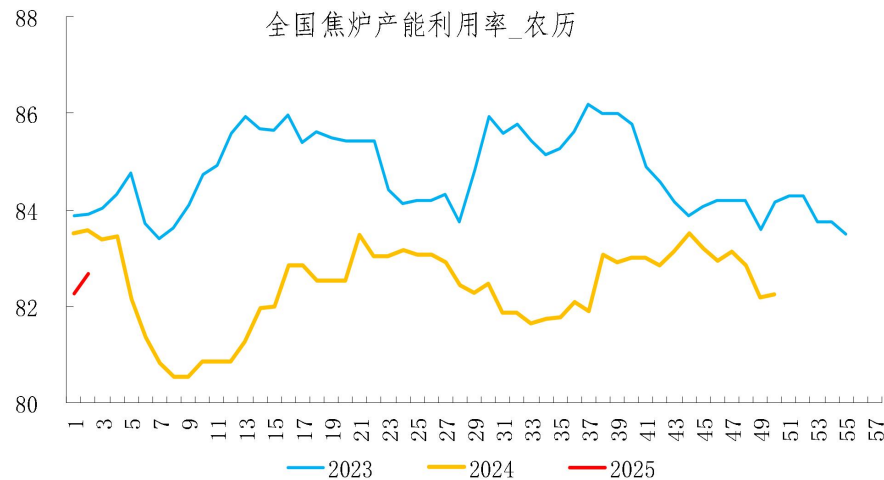
| 主力合约盘面利润 | 2025/02/07 | 2025/01/24 | 变化 | 月均值 | 年均值 | 上年均值 |
|----------|------------|------------|----|-----|-----|------|
| J        | 287.89     | 295.31     | -7 | 286 | 277 | 153  |



# 个别焦企有小幅增产操作 开工率较节前有所增加

## 3.5煤焦供应

|               | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 增减值  |
|---------------|------------|------------|------|
| 全国焦炉产能利用率 (%) | 82.68      | 82.26      | 0.42 |
| 河北焦炉产能利用率 (%) | 89.72      | 86.34      | 3.38 |
| 山西焦炉产能利用率 (%) | 72.56      | 72.04      | 0.52 |

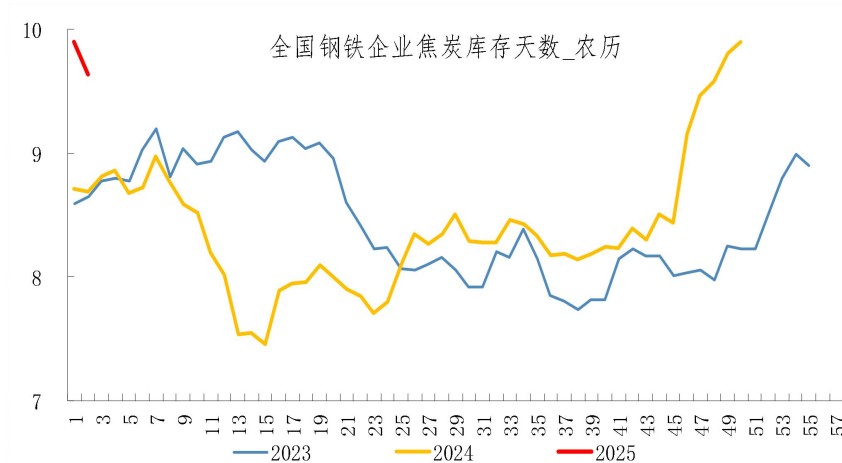
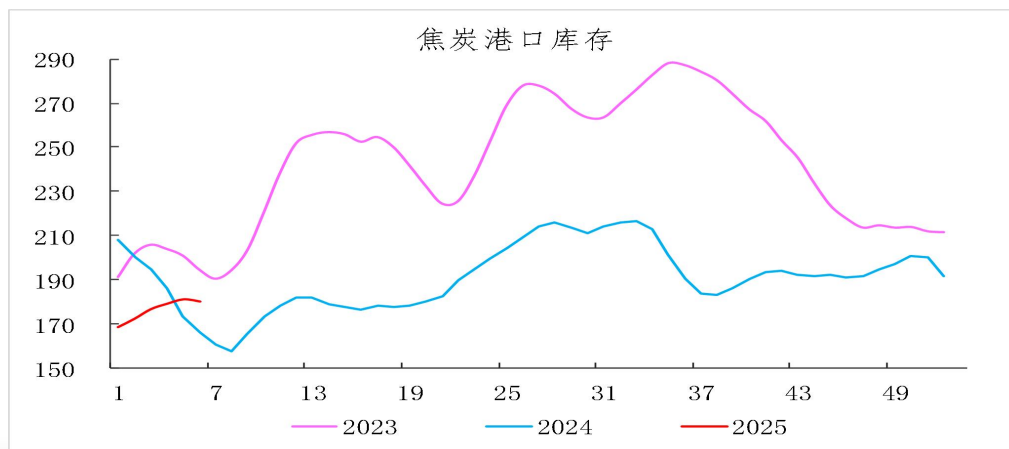
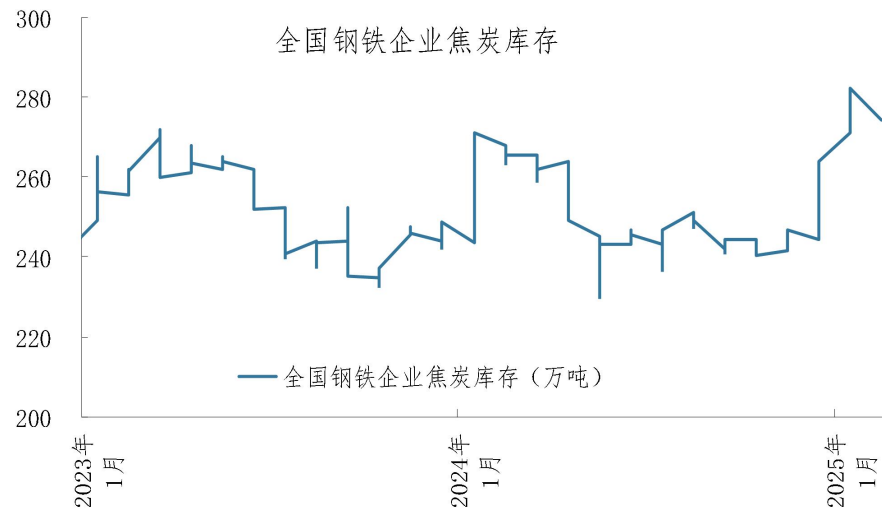




# 节间钢企多以消耗厂库为主 焦炭库存小幅下降

## 3.6煤焦库存

|                  | 2025/02/05 | 2025/01/29 | 增减值   | 增减幅    |
|------------------|------------|------------|-------|--------|
| 全国钢铁企业焦炭库存 (万吨)  | 274.41     | 282.40     | -7.99 | -2.83% |
| 河北钢铁企业焦炭库存 (万吨)  | 79.42      | 82.51      | -3.09 | -3.75% |
| 唐山钢铁企业焦炭库存 (万吨)  | 51.09      | 50.59      | 0.50  | 0.99%  |
| 全国钢铁企业焦炭库存天数 (天) | 9.63       | 9.89       | -0.26 | -2.63% |
| 河北钢铁企业焦炭库存天数 (天) | 8.28       | 8.57       | -0.29 | -3.38% |
| 唐山钢铁企业焦炭库存天数 (天) | 7.93       | 8.06       | -0.13 | -1.61% |



## 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。