

---

# 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）：

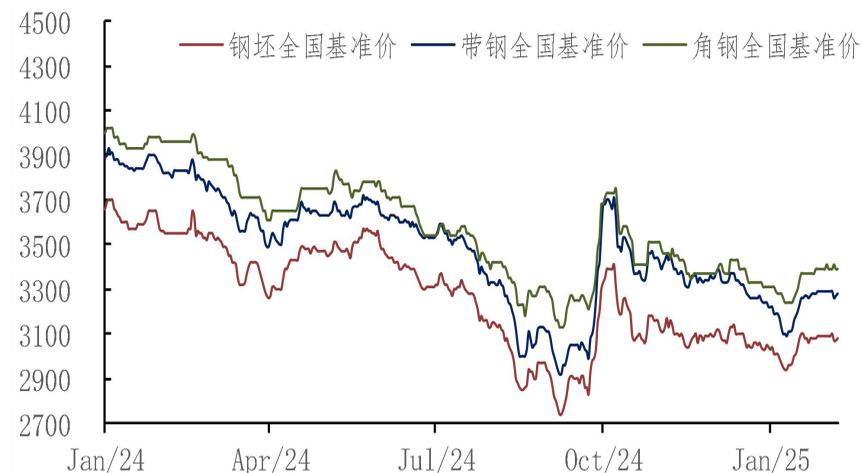
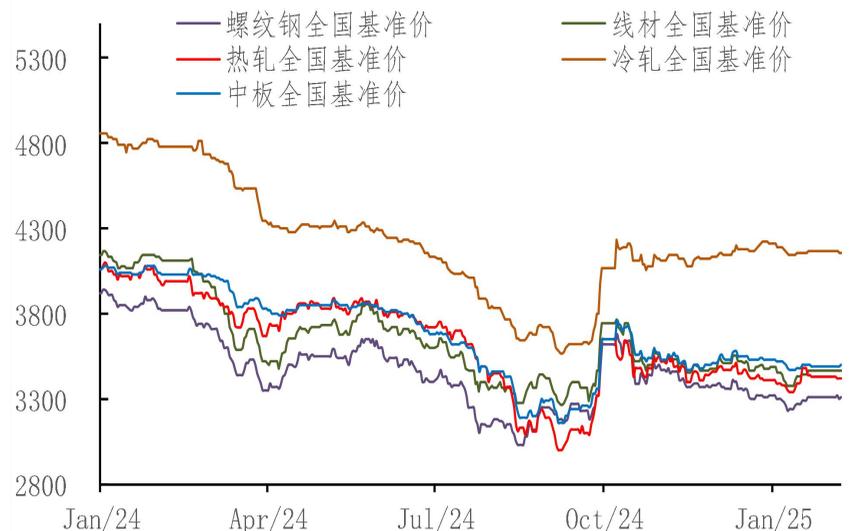
下周正值元宵节前后，贸易市场处于逐步开市，贸易成交缓慢恢复的阶段；部分建筑施工逐步复工，加工制造企业多可进入基本正常的生产状态，终端用户补库需求逐步展开，钢材需求处于明显上升期。从供应方面看，长流程产线开工率将保持稳定，卷带类产品产量增幅有限；大部地区独立电炉产线处于复工、复产阶段，短流程开工率将明显增长，螺纹钢产量在低位中增幅加大。钢材社会库存处于持续快速上升阶段，其中螺纹钢库存继续大幅增长，卷板库存增幅减缓，总体热卷库存压力大于往年，或一定程度压制市场的上涨幅度。成本方面，焦炭开启第八轮提降，甚至还有第九轮的预期。矿石则相对偏强，原燃料走势分化，钢企低成本预计维持在3230-3250附近。

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

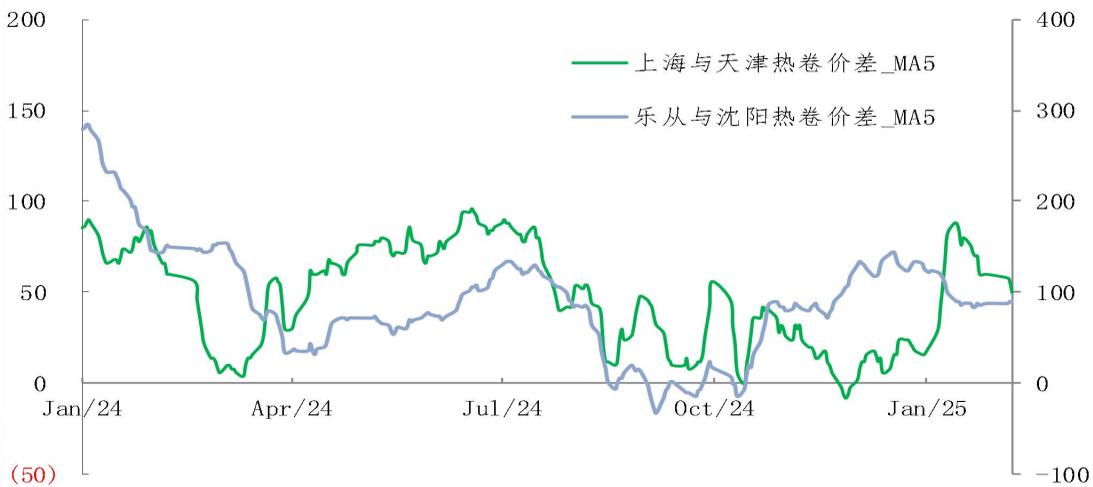
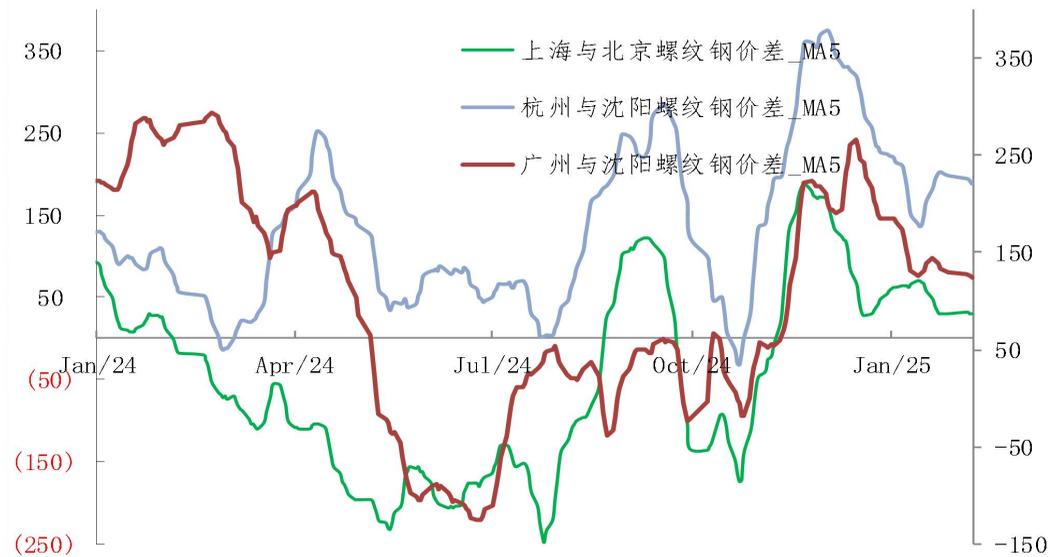


# 钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差缩小

## 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



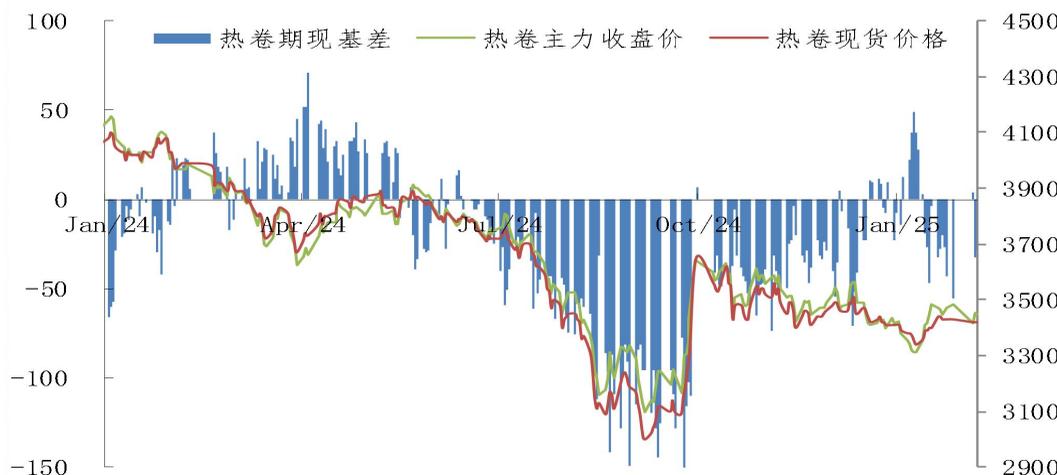
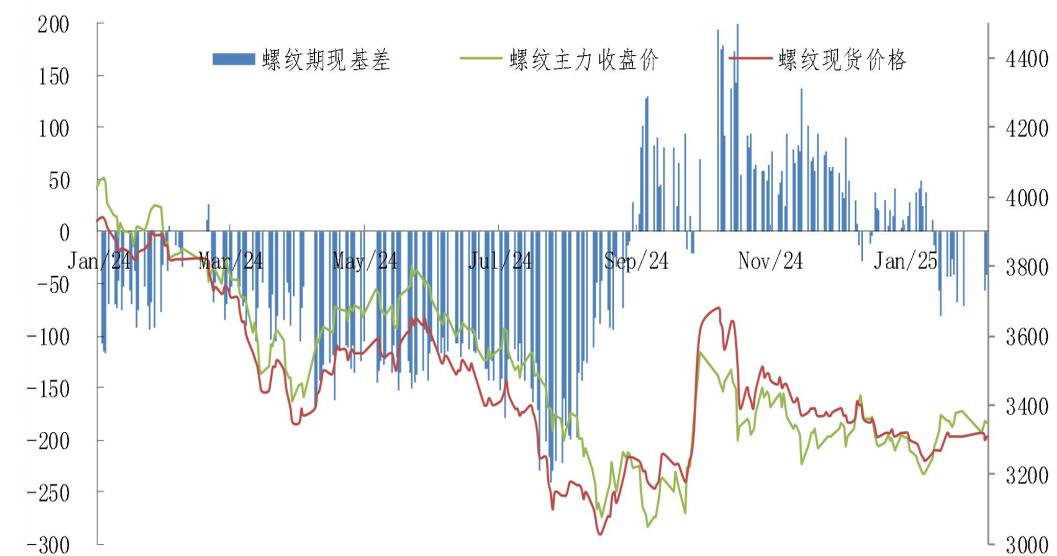
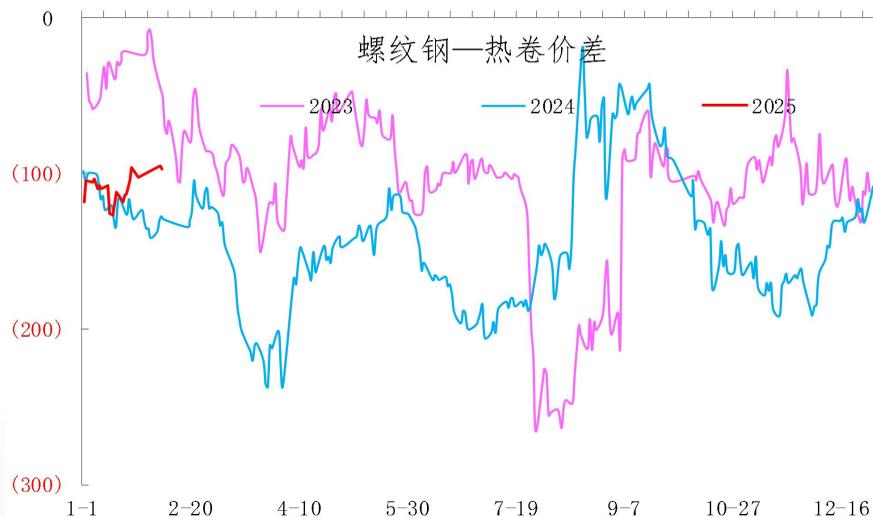


## 1.4 钢材期货

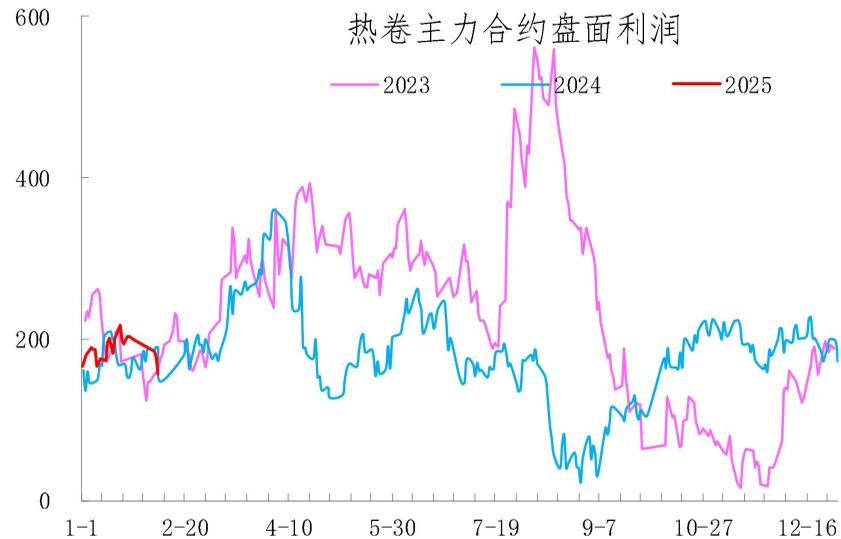
主力合约价格	2025/02/07	2025/01/24	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3352	3377	-25	3343	3304	3515
HC	3449	3473	-24	3439	3414	3659

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



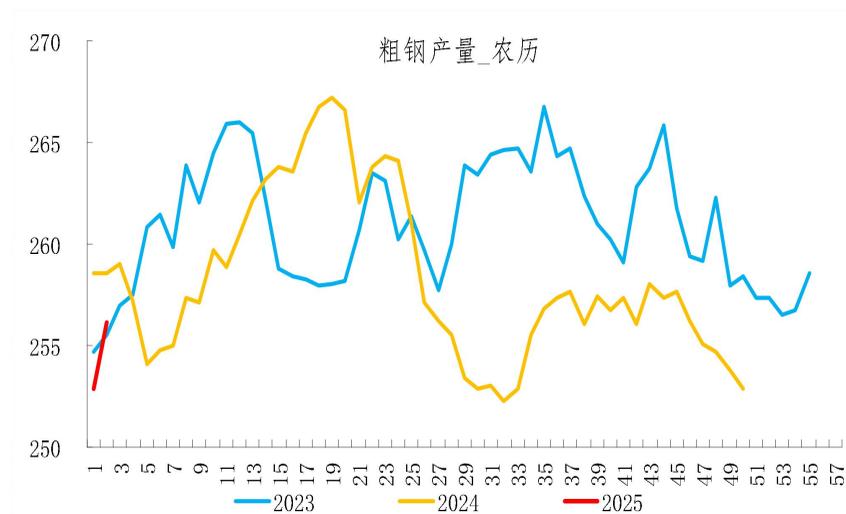
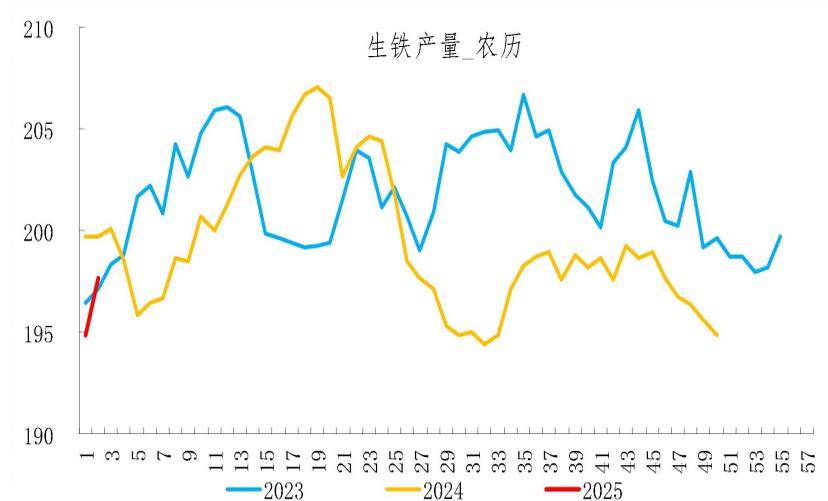
# 主力合约盘面利润窄幅走低



# 全国生铁、粗钢产量增幅较大

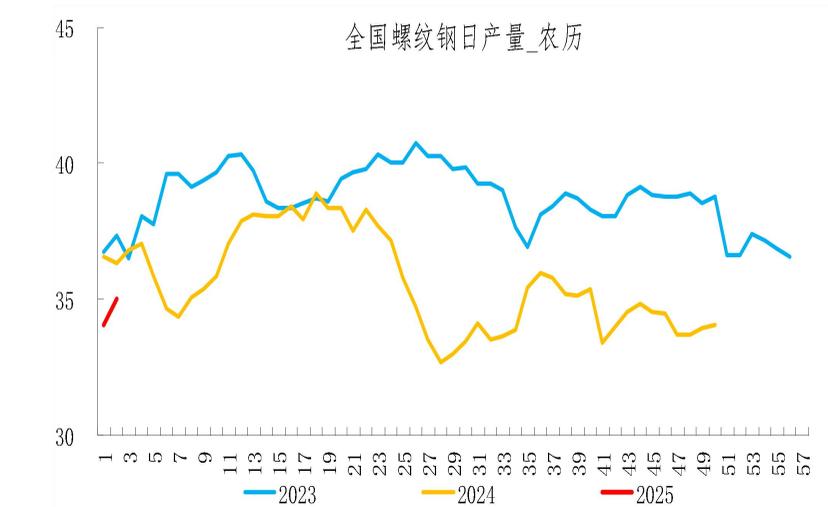
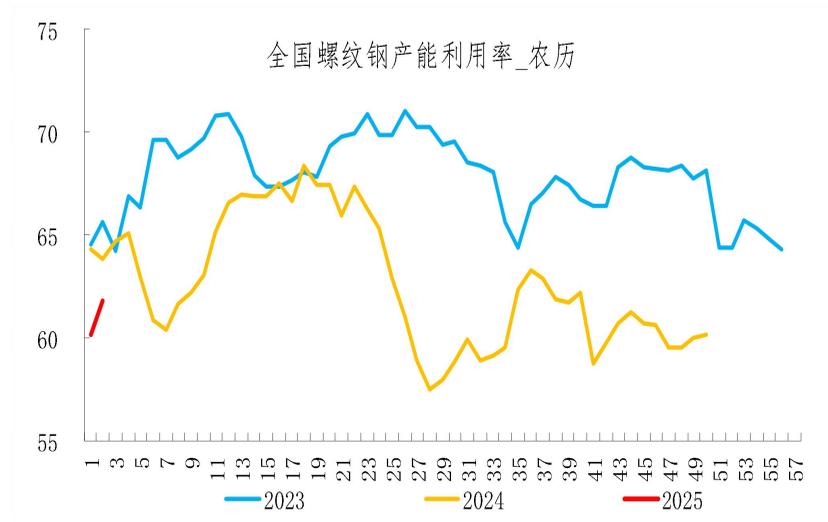
## 1.5 钢材供应

	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%



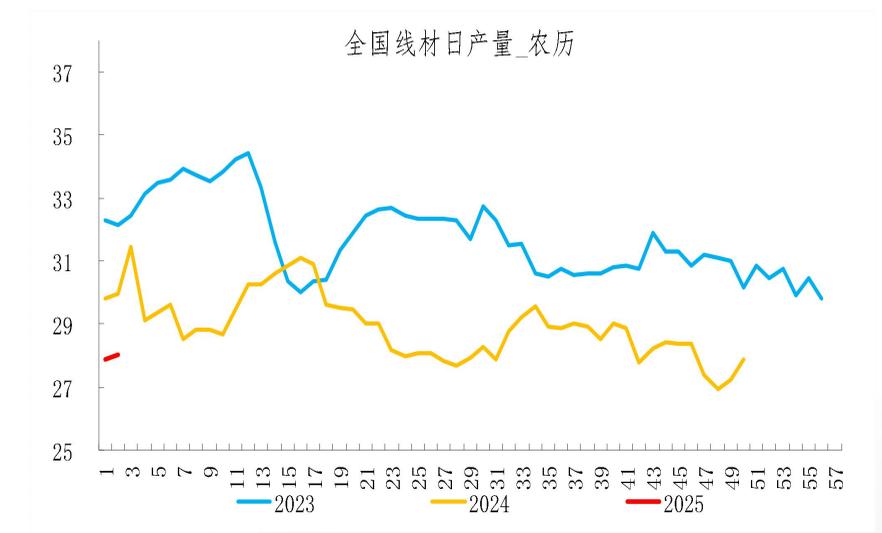
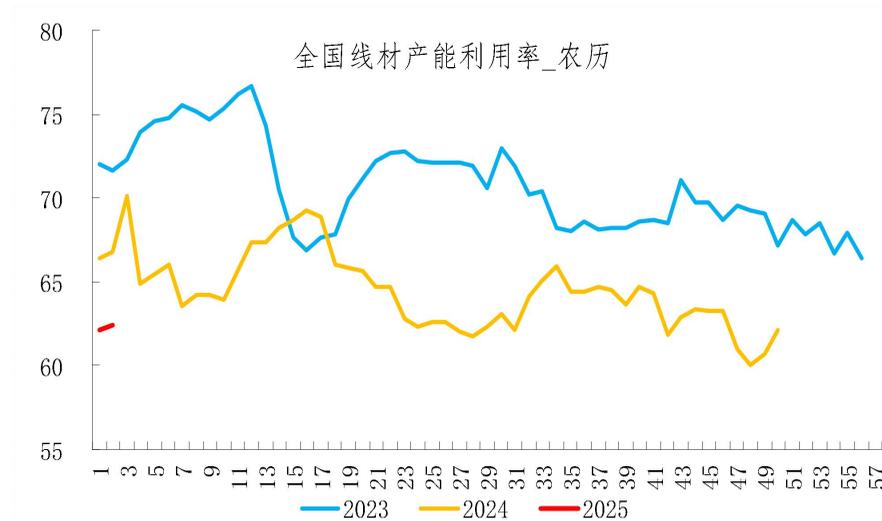
# 全国按产能螺纹钢开工率较节前小增

	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%



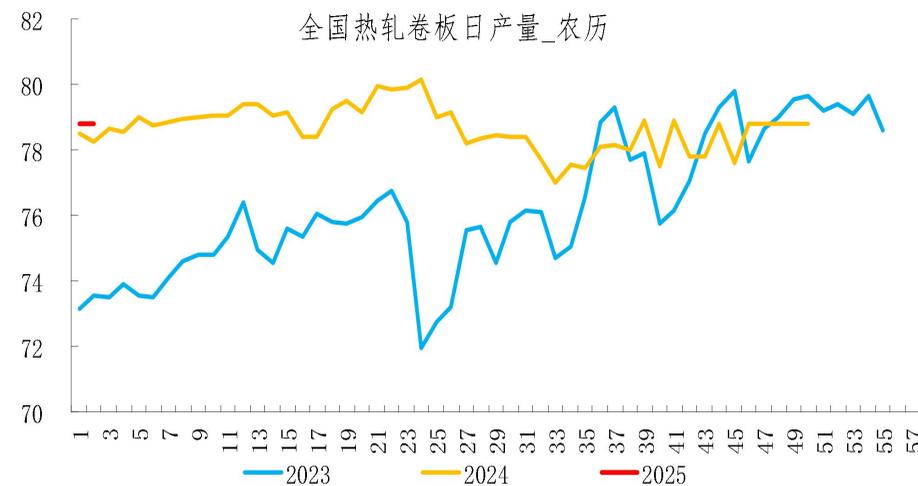
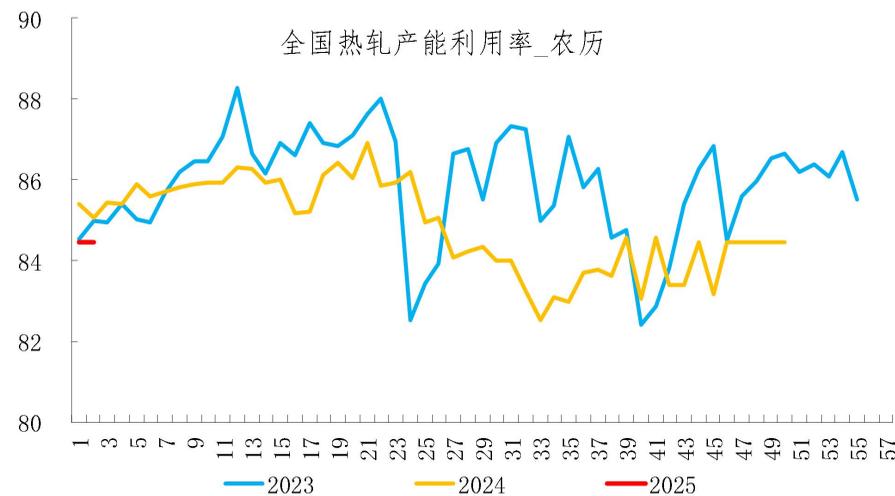
# 全国按产能线材开工率较节前小增

	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

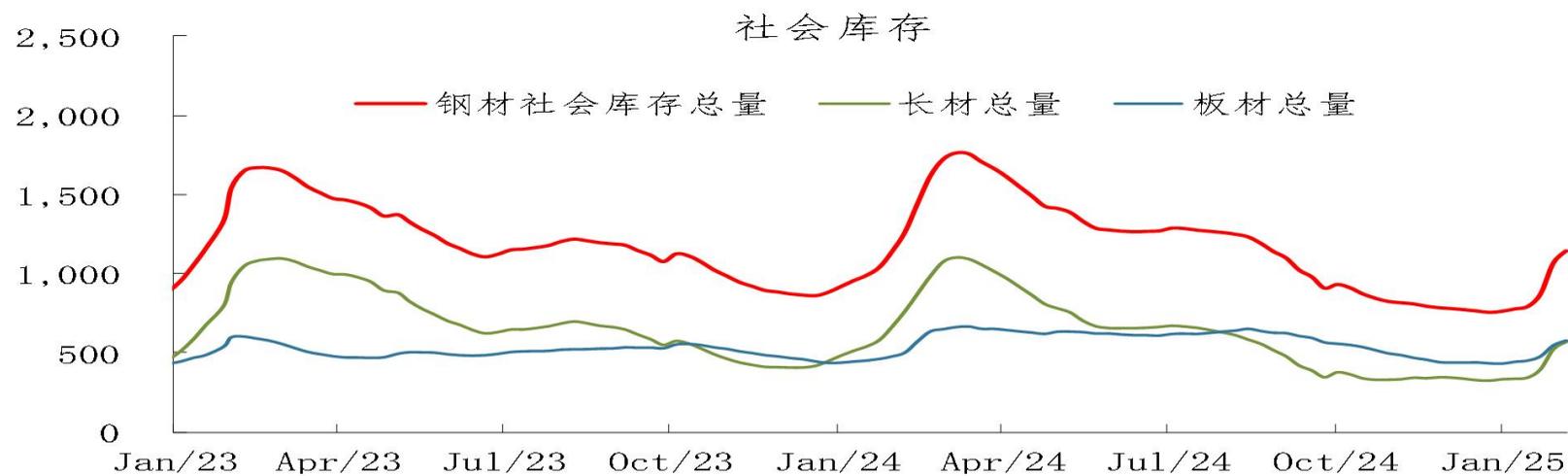
	2025/02/05	2025/01/29	增减值	增减幅
全国按产能热轧卷板开工率 (%)	84.45	84.45	0.00	
河北按产能热轧卷板开工率 (%)	87.74	87.74	0.00	
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	92.29	92.29	0.00	
全国热轧卷板日产量 (万吨)	78.82	78.82	0.00	0.00%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	19.75	19.75	0.00	0.00%



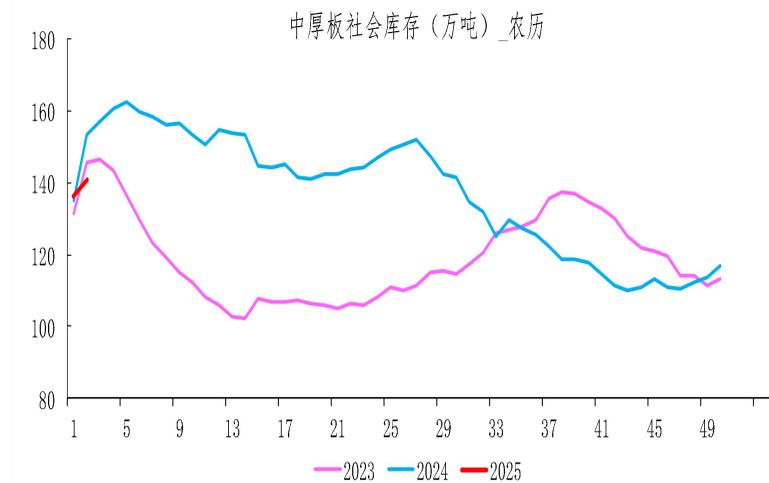
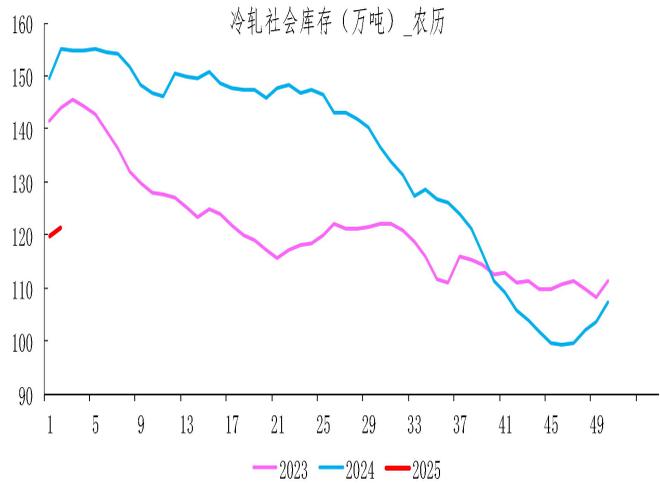
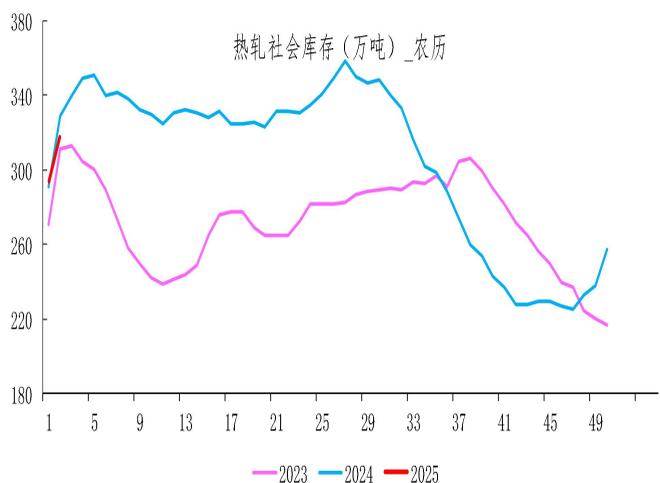
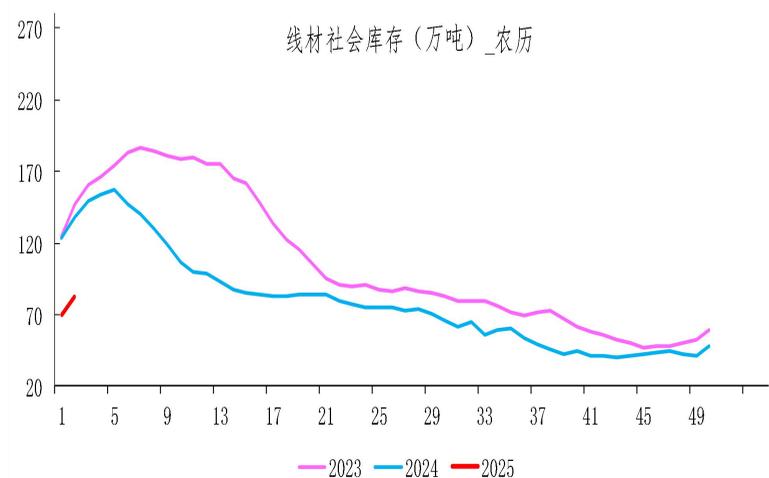
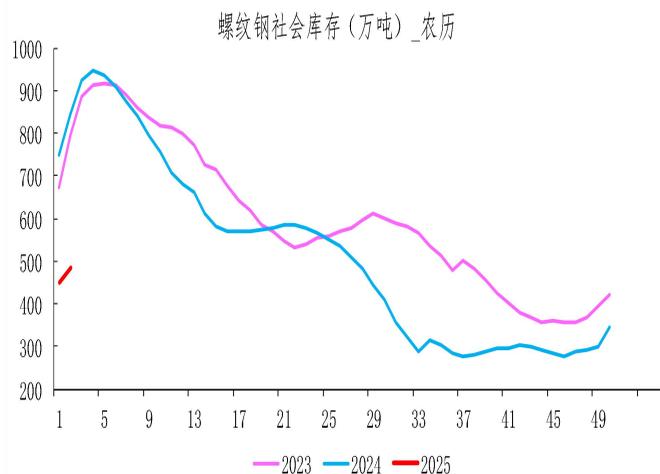
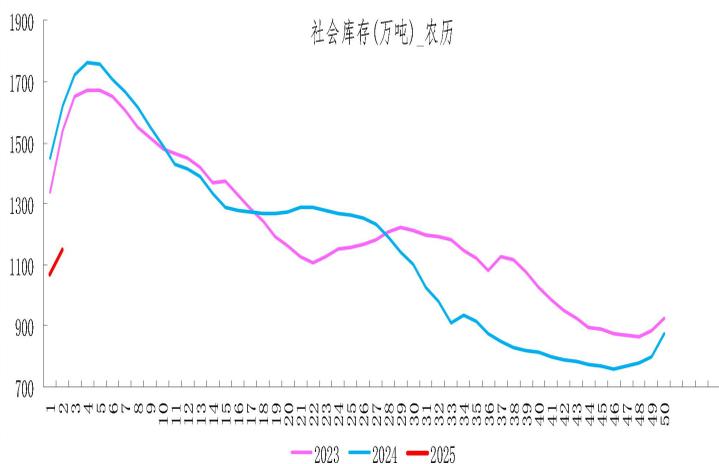
# 钢材库存大幅上升

## 1.6 钢材库存

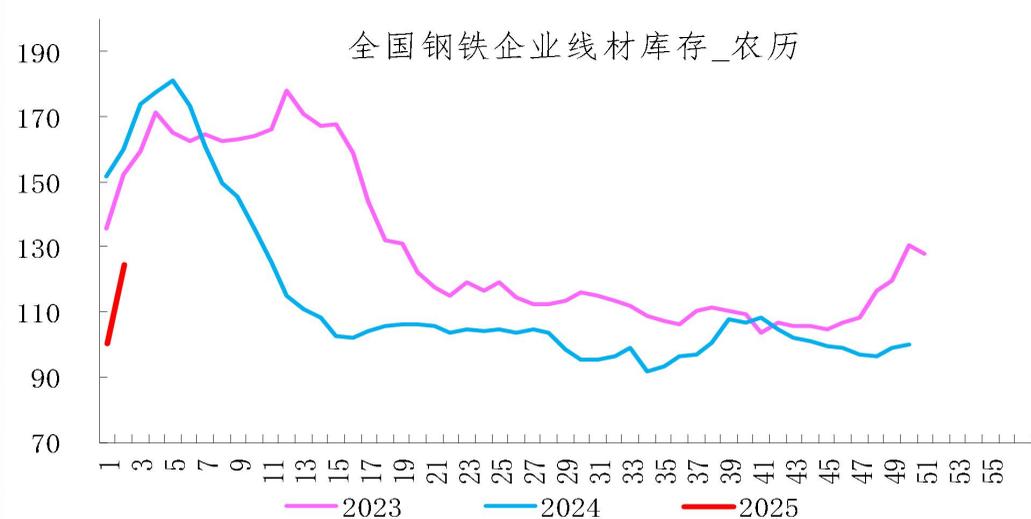
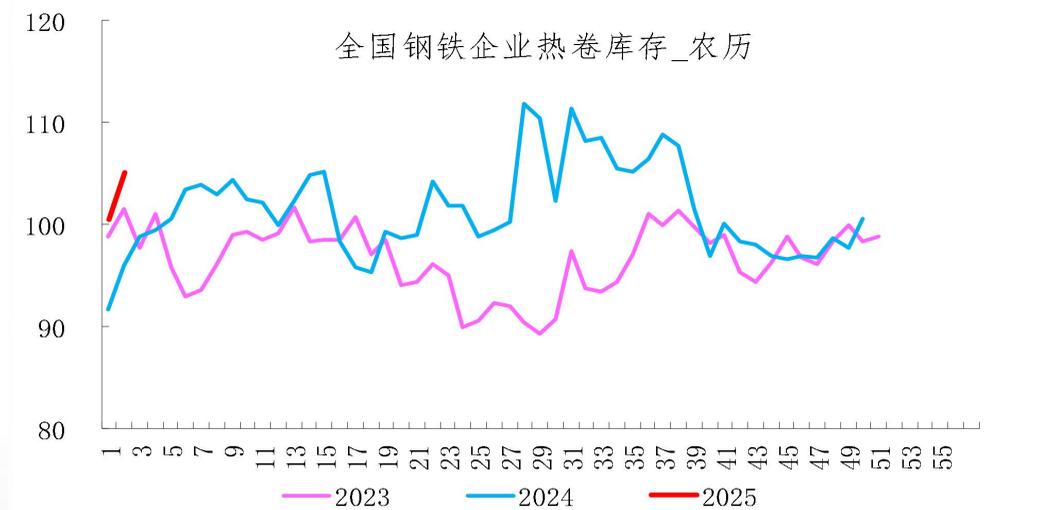
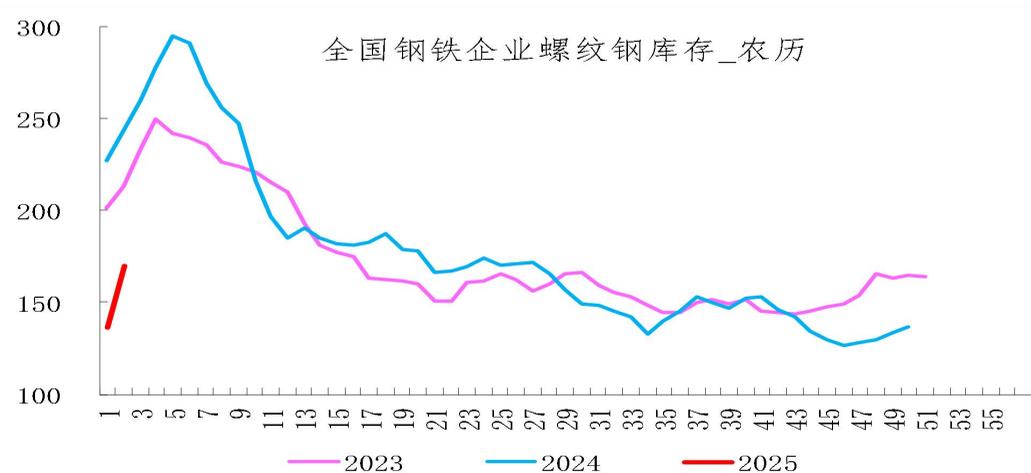
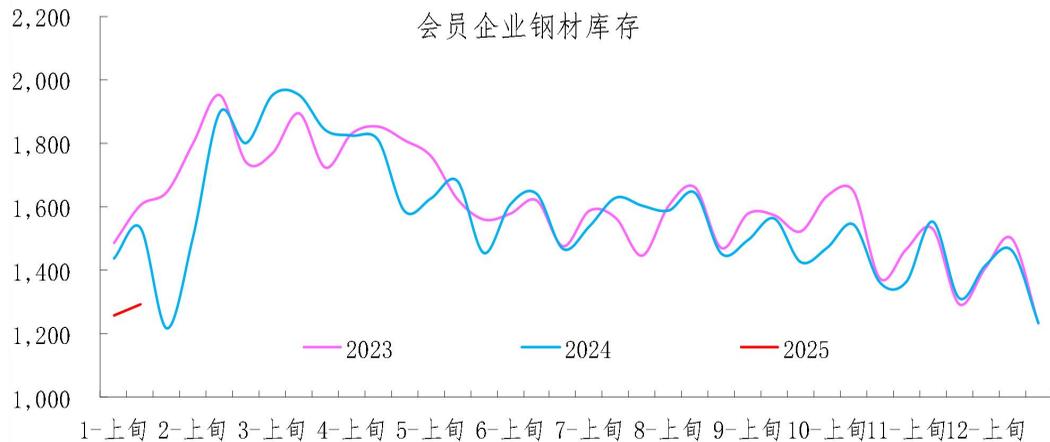
社会库存	2025/02/05	2025/01/29	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	1147.41	1069.91	77.50	7%	906	1189
螺纹钢	485.37	450.28	35.09	8%	360	534
线材	82.34	69.98	12.36	18%	55	81
热轧	317.39	293.81	23.58	8%	261	302
冷轧	121.44	119.7	1.74	1%	109	135
中板	140.87	136.14	4.73	3%	122	137

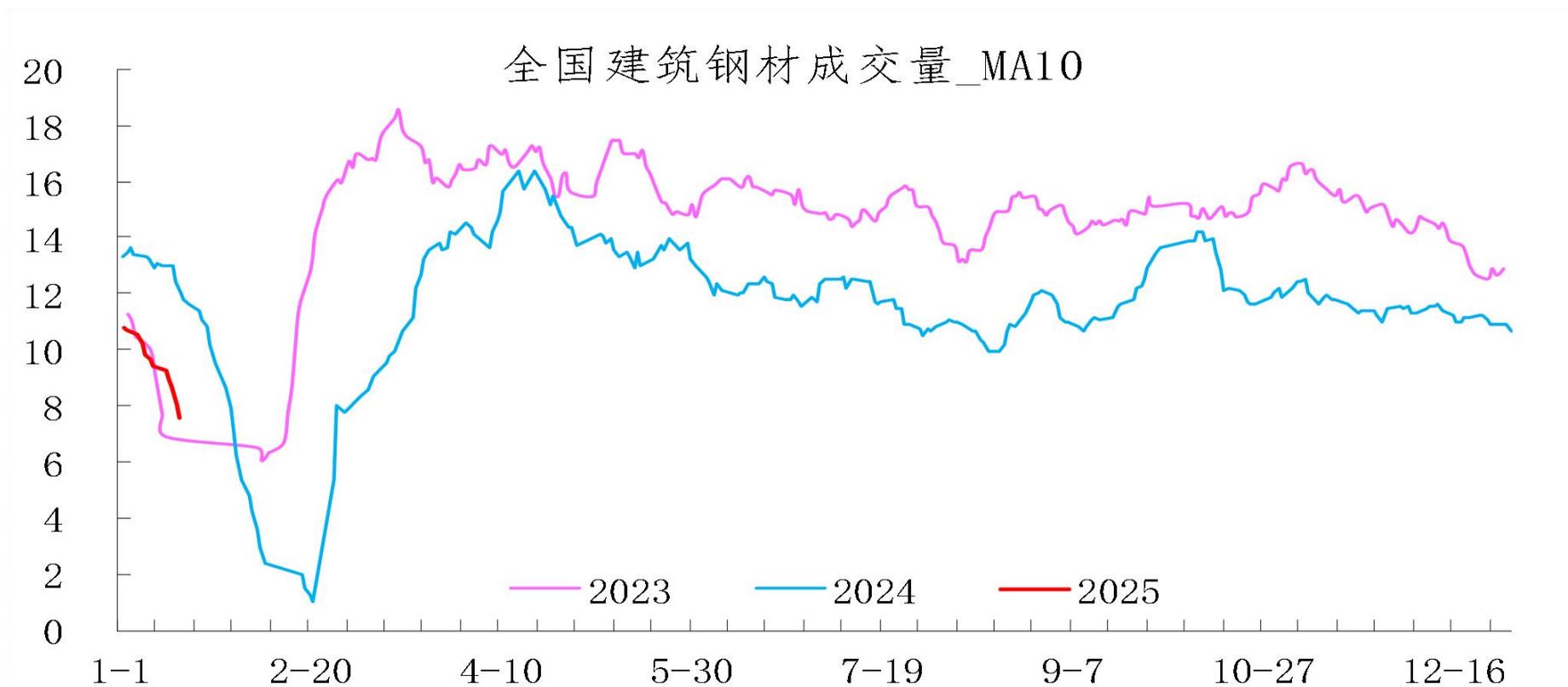


# 钢材库存大幅上升

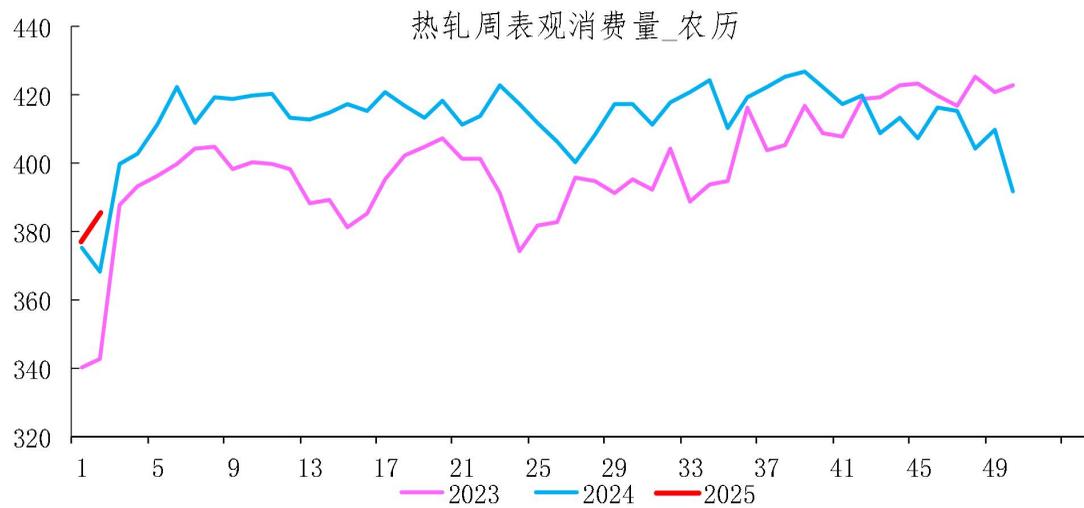
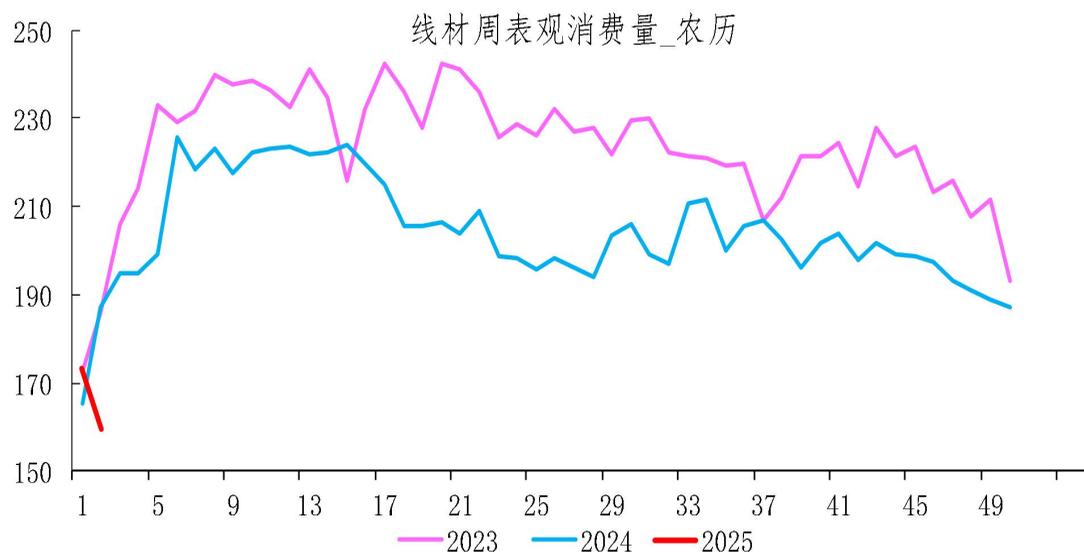
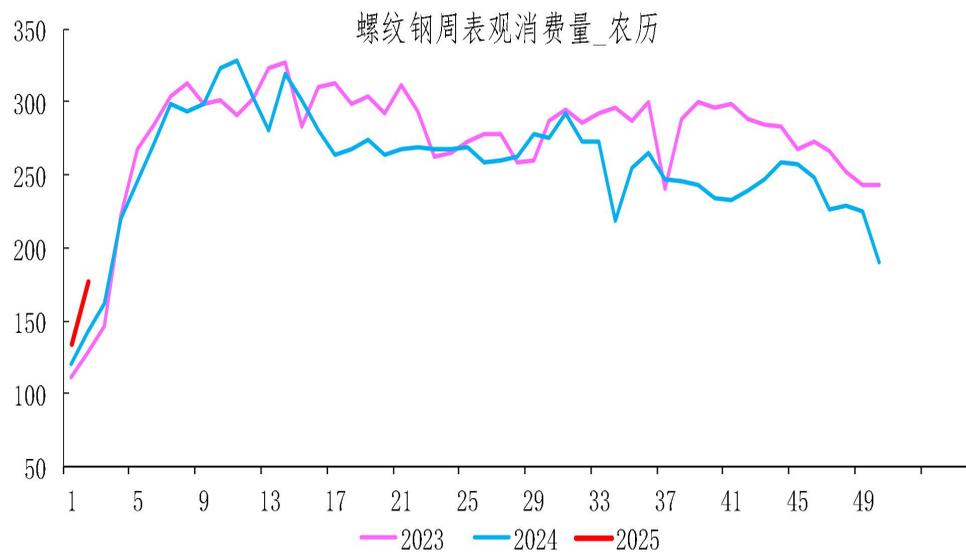


# 钢企钢材库存大幅上升





# 钢材消费维持低位

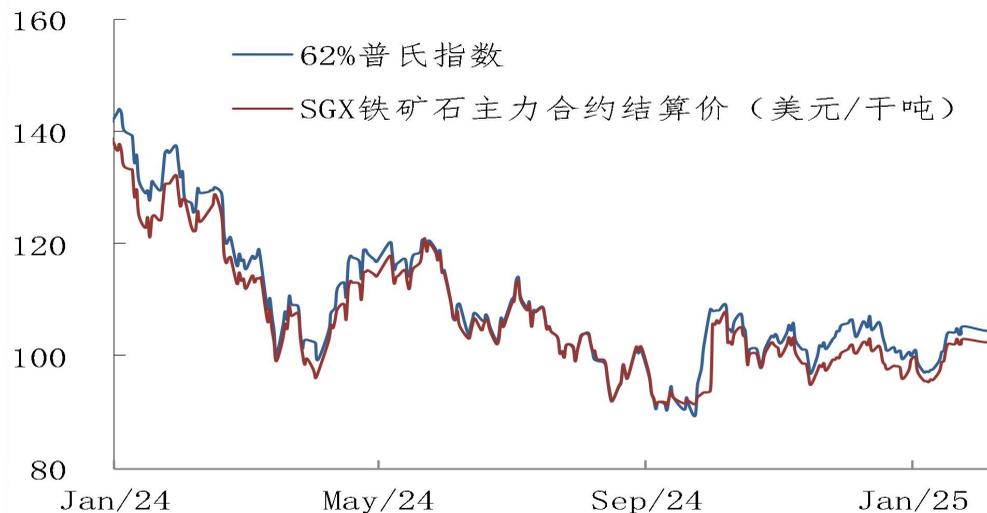


# 进口矿价格震荡走强

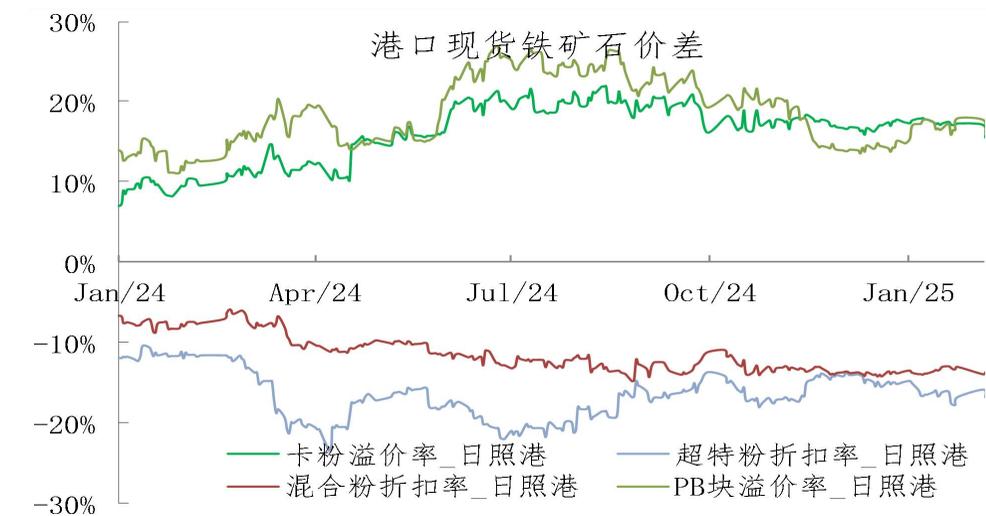
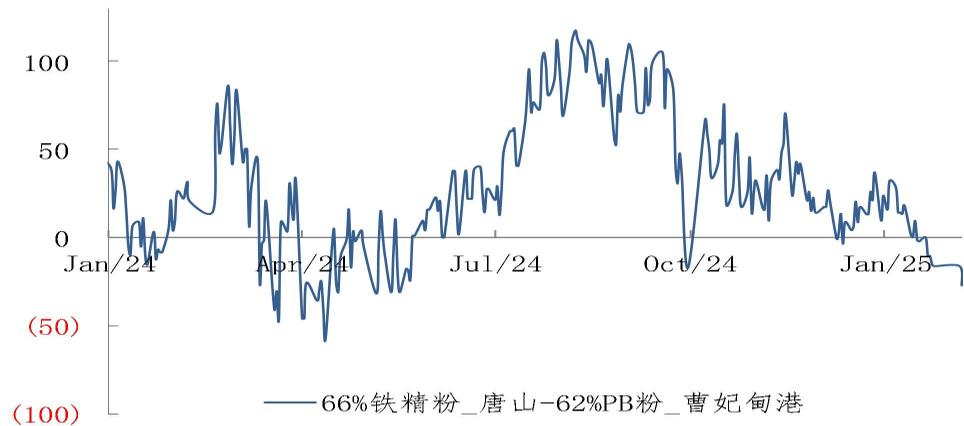
## 2 铁矿石

### 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



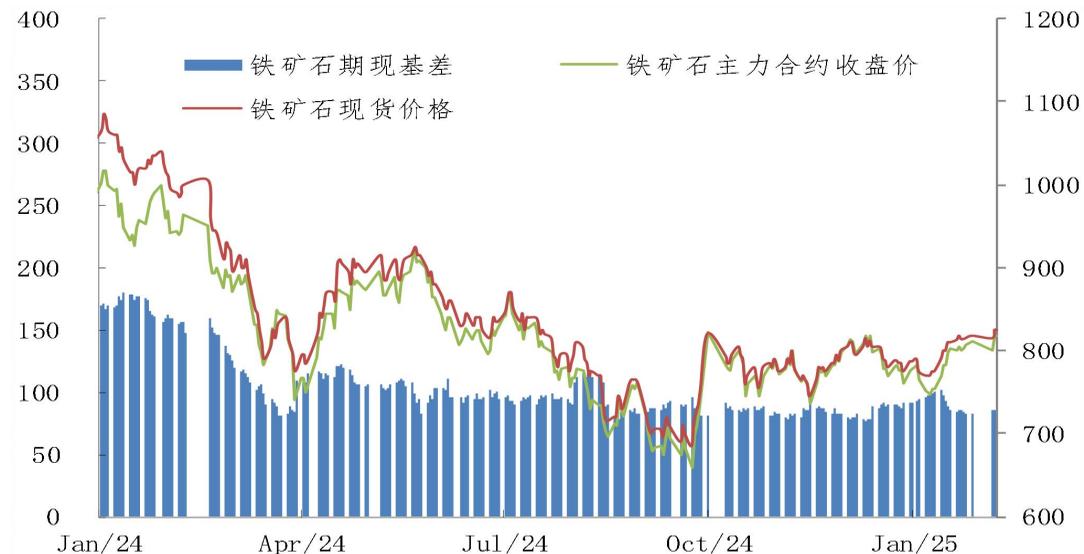
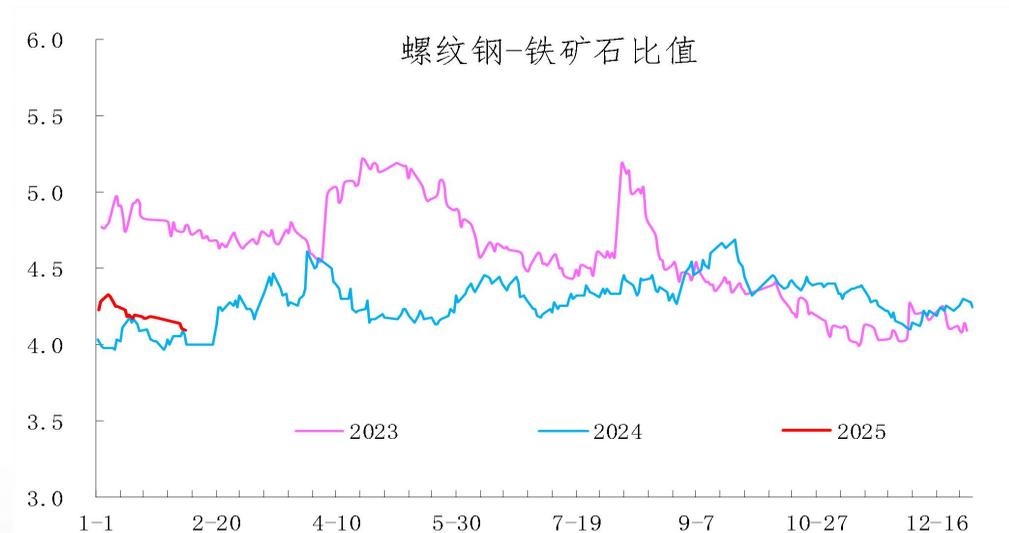
## 2.2 铁矿石价差



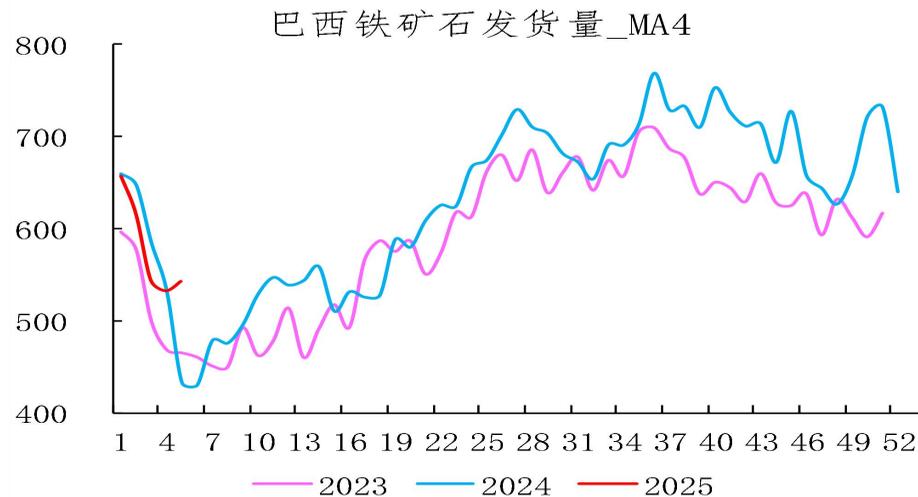
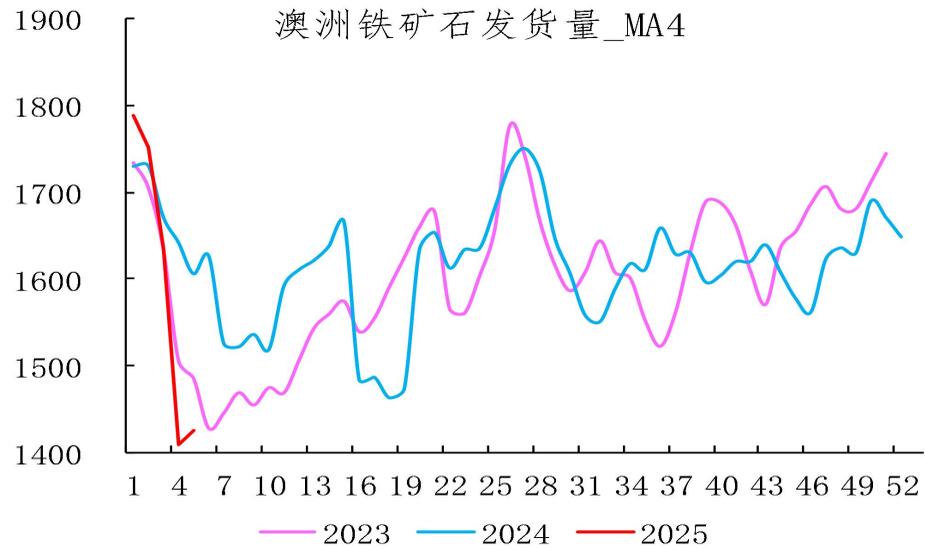
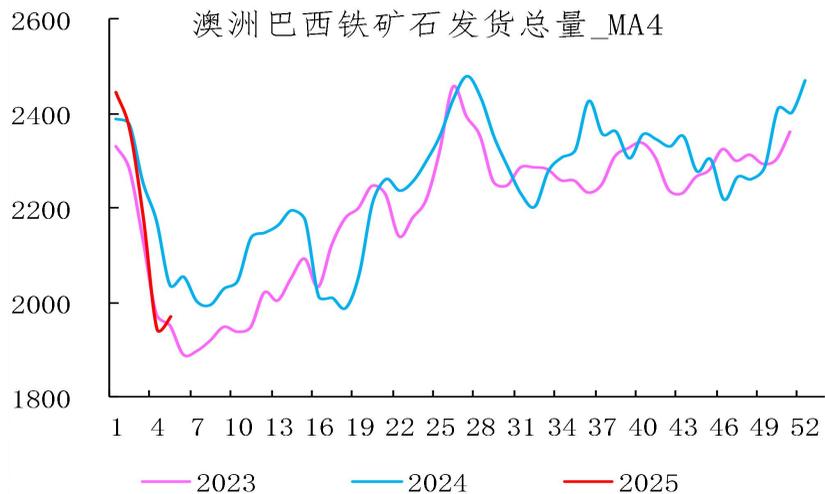
## 2.3 铁矿石期货

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

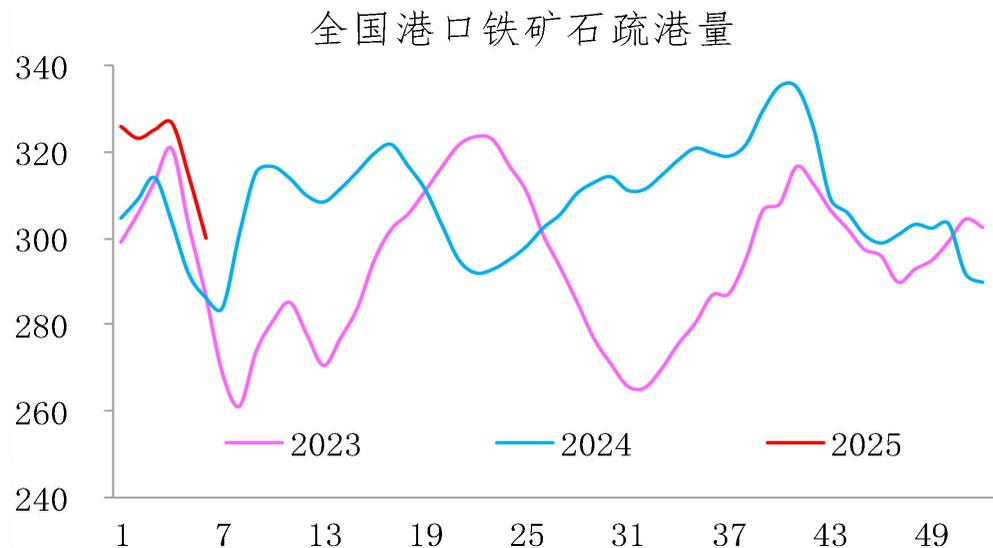
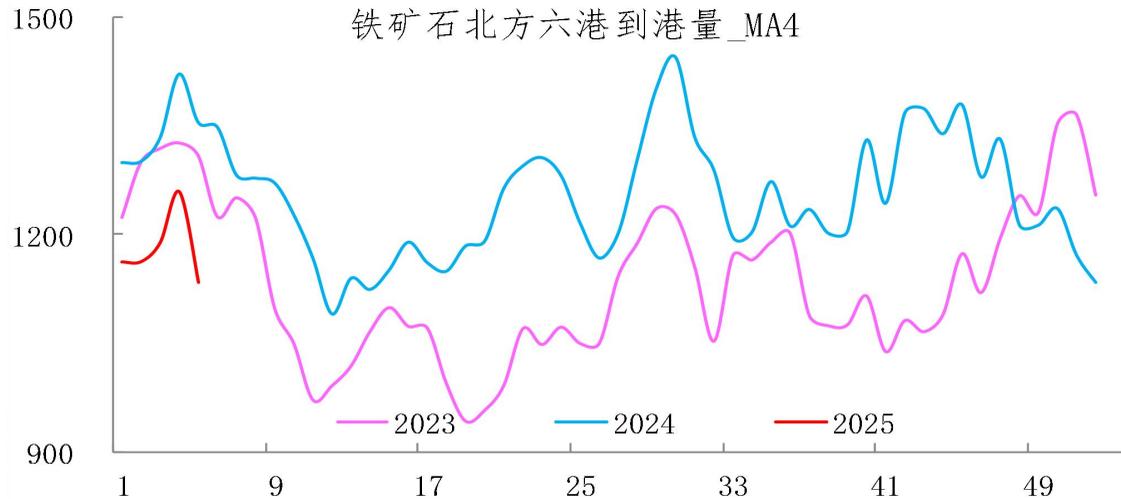
主力合约基差	2025/02/07	2025/01/24	变化	月均值	年均值	上年均值
I	85.57	82.88	2.69	85	91	105



## 2.4 铁矿石供应

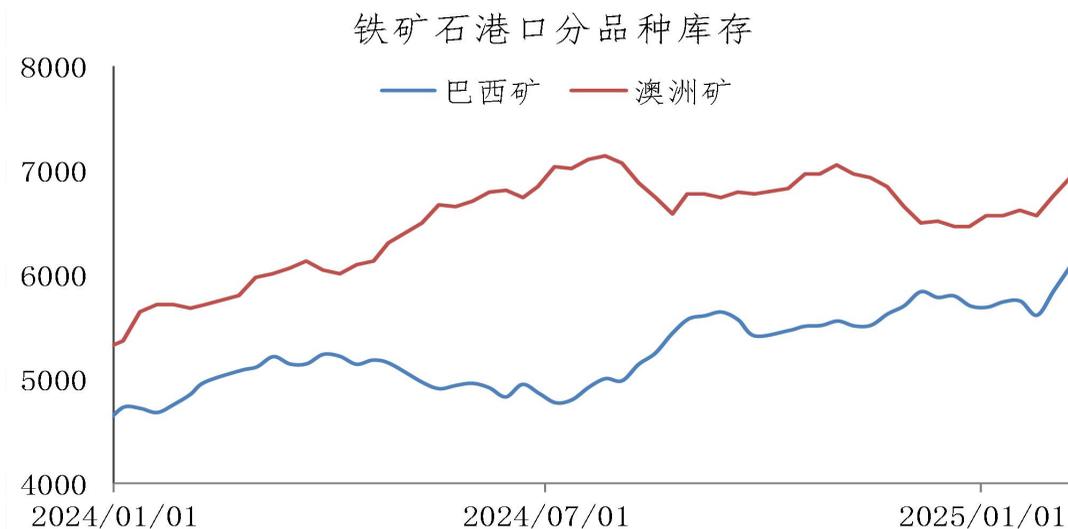
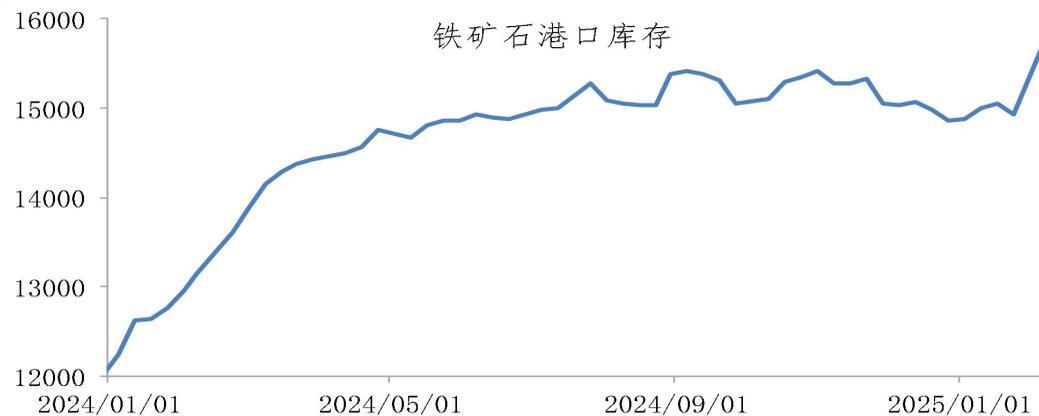
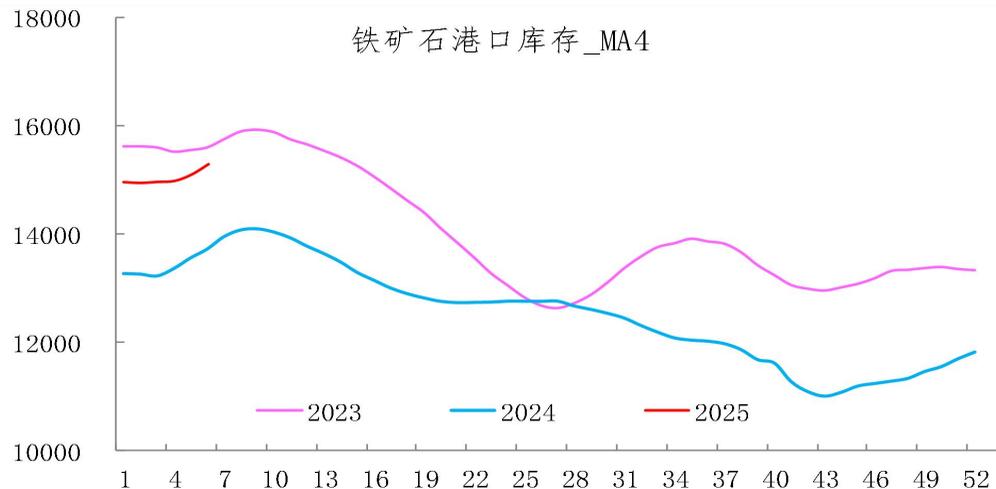


# 铁矿石到港量窄幅下降，疏港量下降



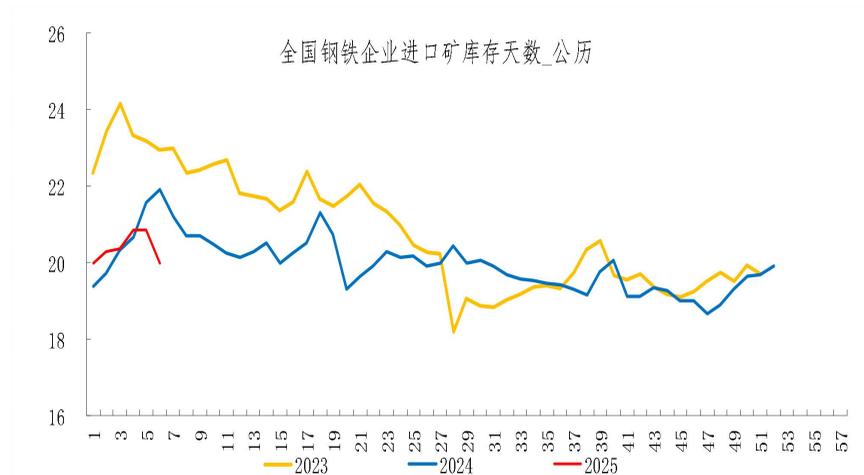
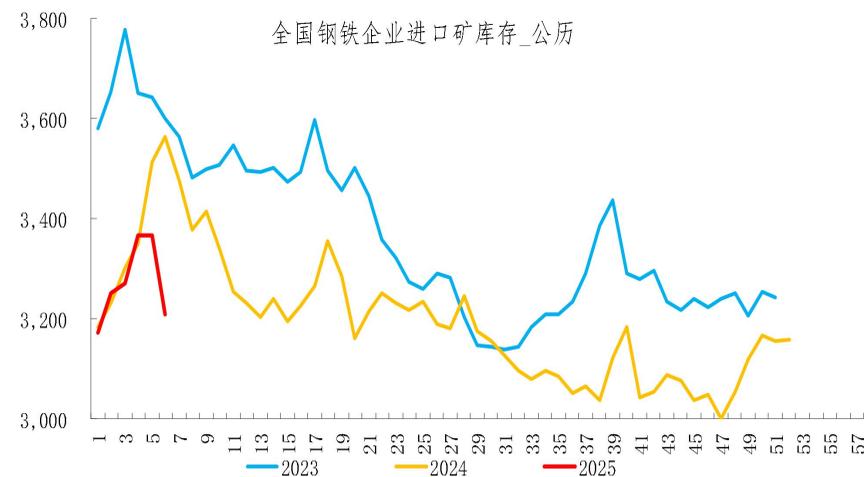
# 矿石港口库存小幅上升

## 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

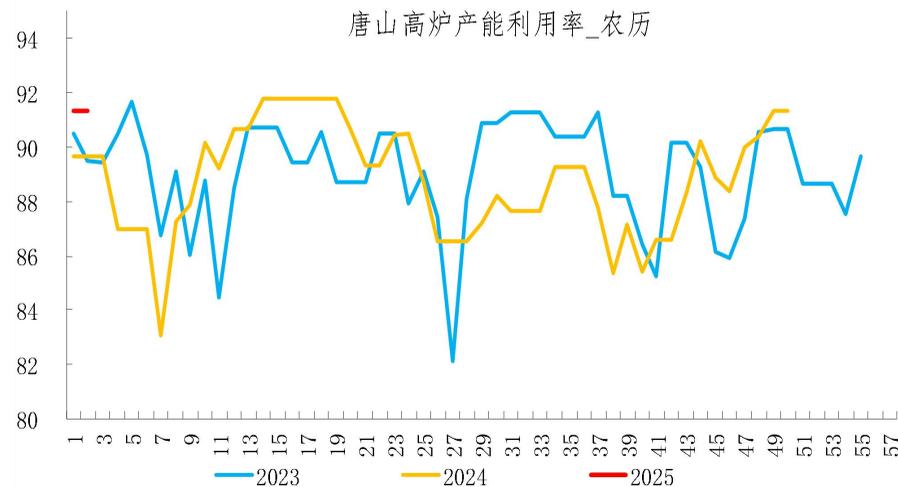
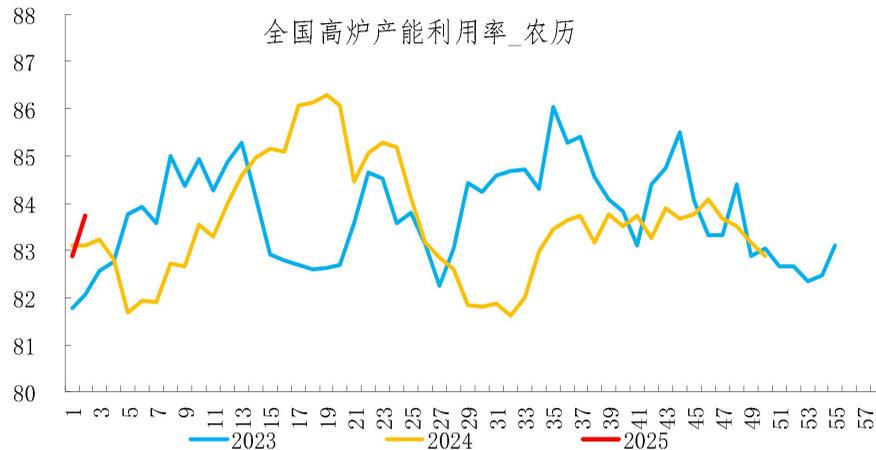
	2025/02/05	2025/01/29	增减值	增减幅
全国钢铁企业进口矿库存(万吨)	3209.23	3367.63	-158.40	-4.70%
唐山钢铁企业进口矿库存(万吨)	555.96	586.86	-30.90	-5.27%
全国钢铁企业进口矿库存天数(天)	19.97	20.86	-0.89	-4.27%
唐山钢铁企业进口矿库存天数(天)	14.08	14.94	-0.86	-5.76%



# 钢企复产高炉较多 开工率涨幅明显

## 2.6 铁矿石需求

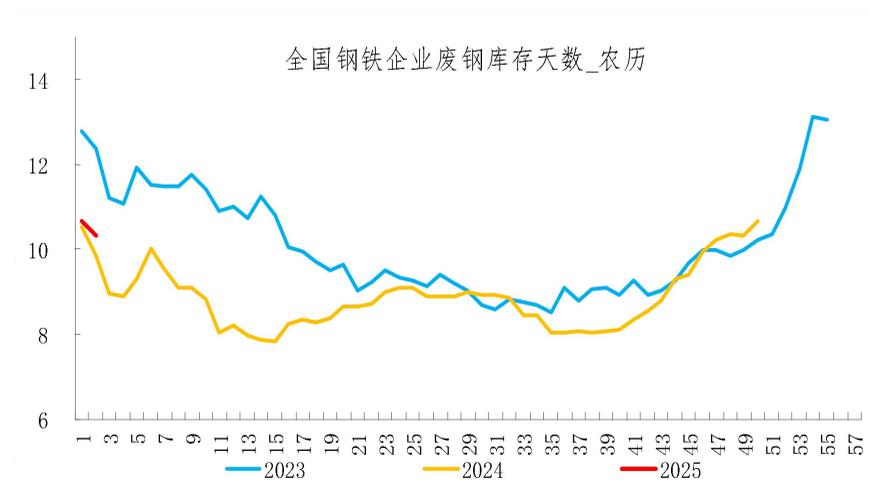
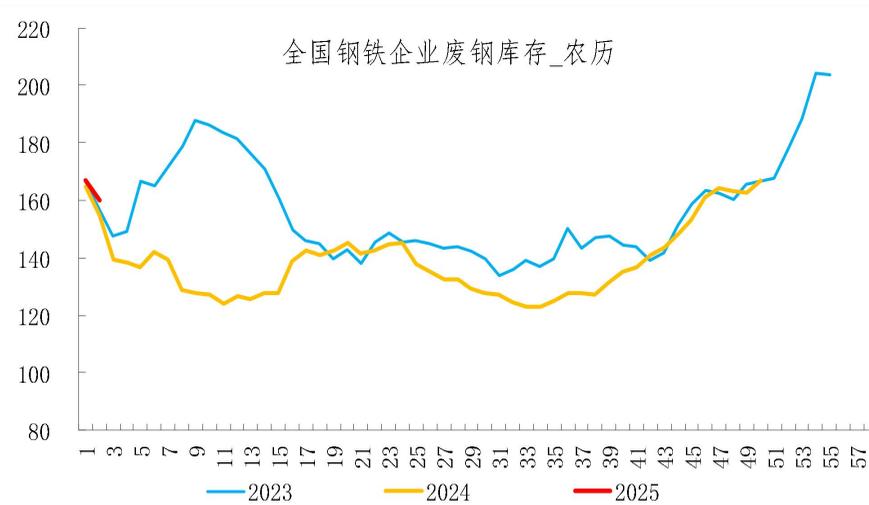
	2025/02/05	2025/01/29	增减值
全国高炉产能利用率 (%)	83.74	82.87	0.87
全国高炉个数开工率 (%)	80.71	79.62	1.09
河北按产能高炉开工率 (%)	87.06	87.07	-0.01
江苏按产能高炉开工率 (%)	84.30	84.30	0.00
山西按产能高炉开工率 (%)	84.85	78.85	6.00
唐山按产能高炉开工率 (%)	91.32	91.32	0.00
邯郸按产能高炉开工率 (%)	90.39	87.77	2.62



# 全国废钢库存下降

## 2.7 废钢

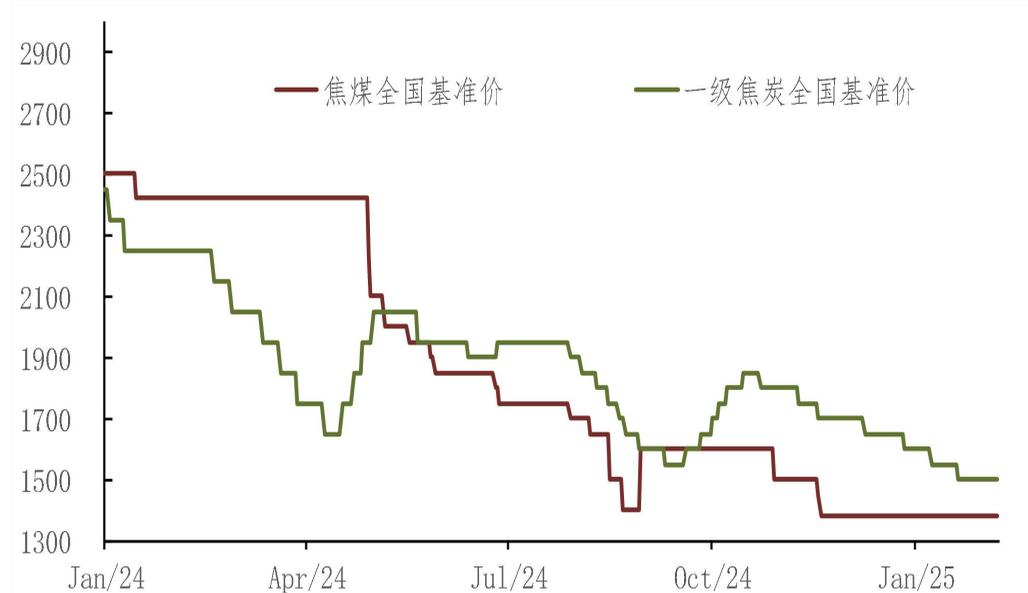
	2025/02/05	2025/01/29	增减值	增减幅
全国钢铁企业废钢库存 (万吨)	160.14	166.84	-6.70	-4.02%
河北钢铁企业废钢库存 (万吨)	33.93	35.03	-1.10	-3.14%
唐山钢铁企业废钢库存 (万吨)	16.60	17.70	-1.10	-6.21%
全国钢铁企业废钢库存天数 (天)	10.32	10.67	-0.35	-3.28%
河北钢铁企业废钢库存天数 (天)	8.07	8.14	-0.07	-0.86%
唐山钢铁企业废钢库存天数 (天)	8.08	8.63	-0.55	-6.37%



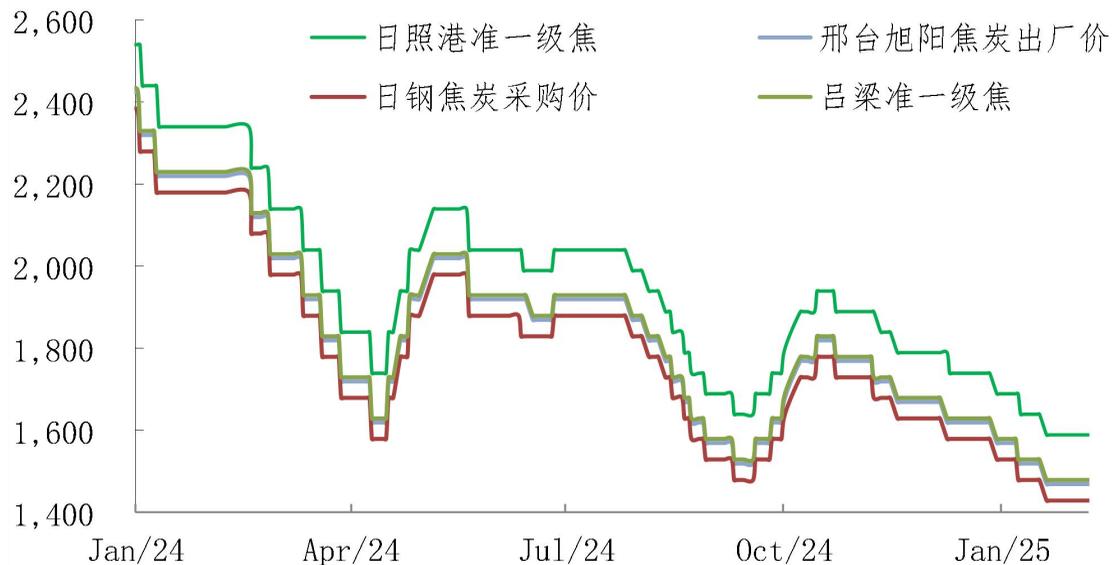
## 3煤焦

### 3.1煤焦价格

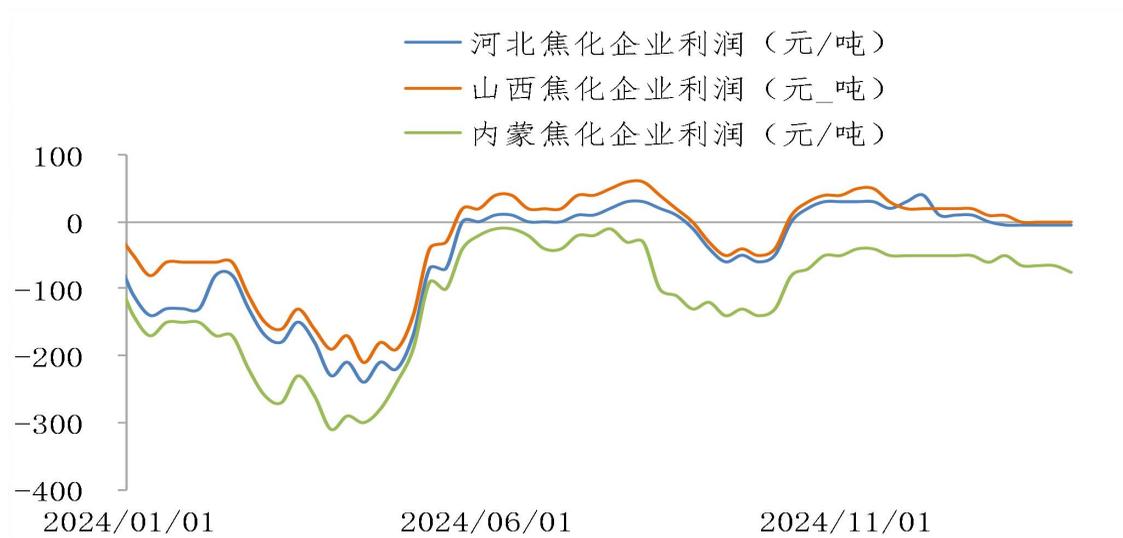
基准价	地区	指标	2025/02/07	2025/01/24	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1500	1500	0	0%	1500	1534	1884
焦煤	山西	主焦煤	1380	1380	0	0%	1380	1380	1901



## 3.2 煤焦价差



## 3.3煤焦利润



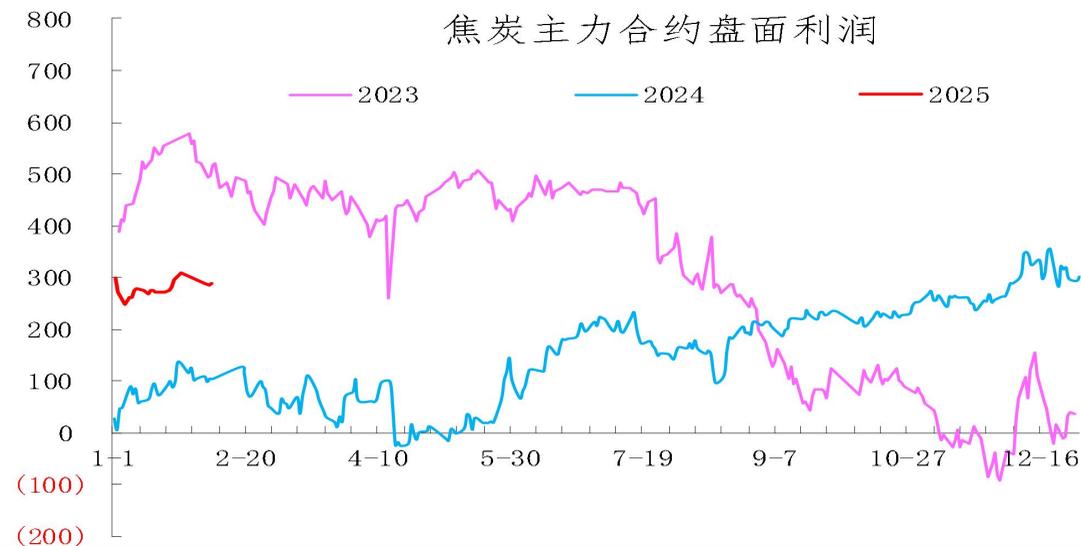
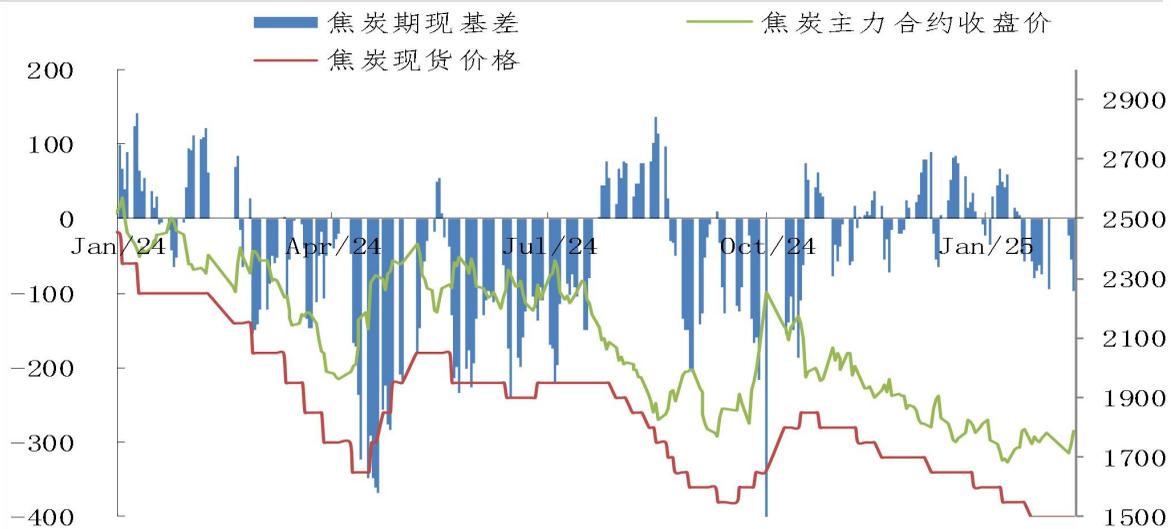
# 焦炭期货有震荡走强

## 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

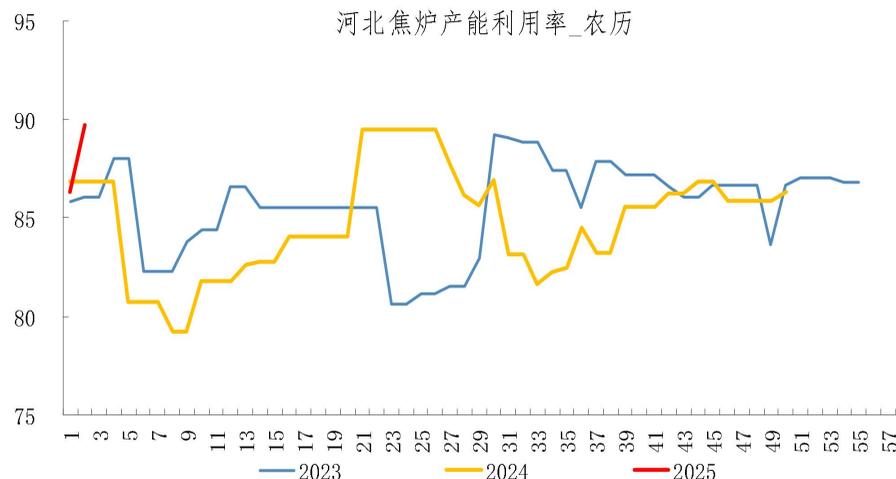
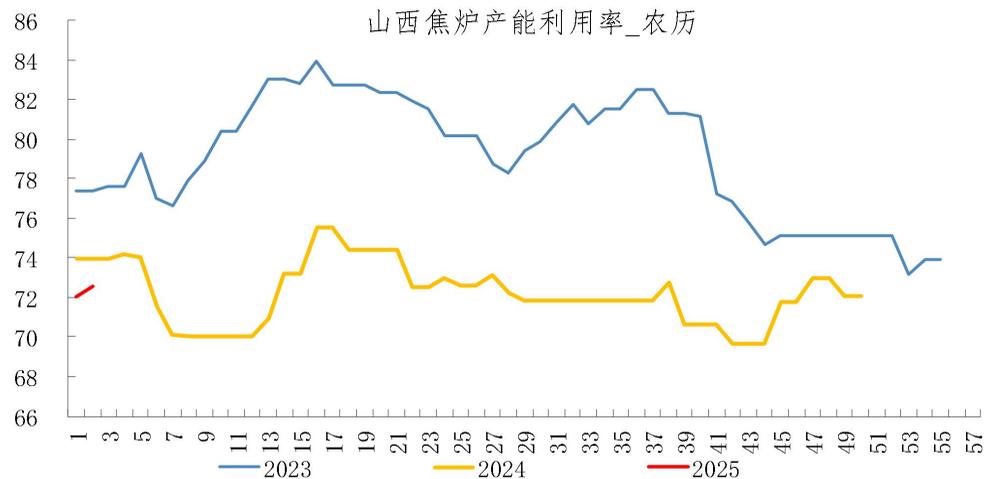
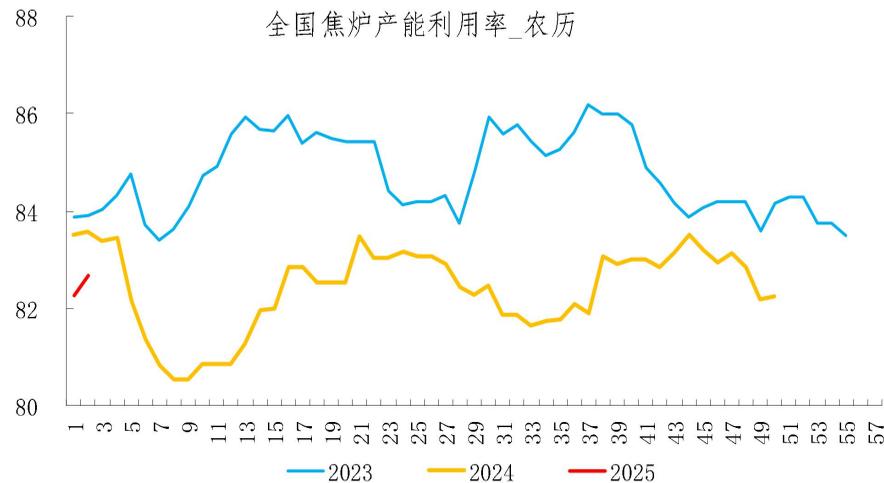
主力合约盘面利润	2025/02/07	2025/01/24	变化	月均值	年均值	上年均值
J	287.89	295.31	-7	286	277	153



# 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

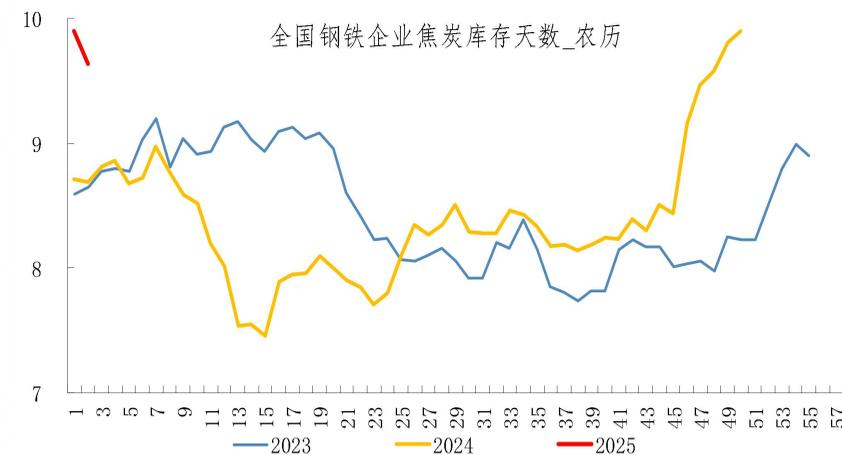
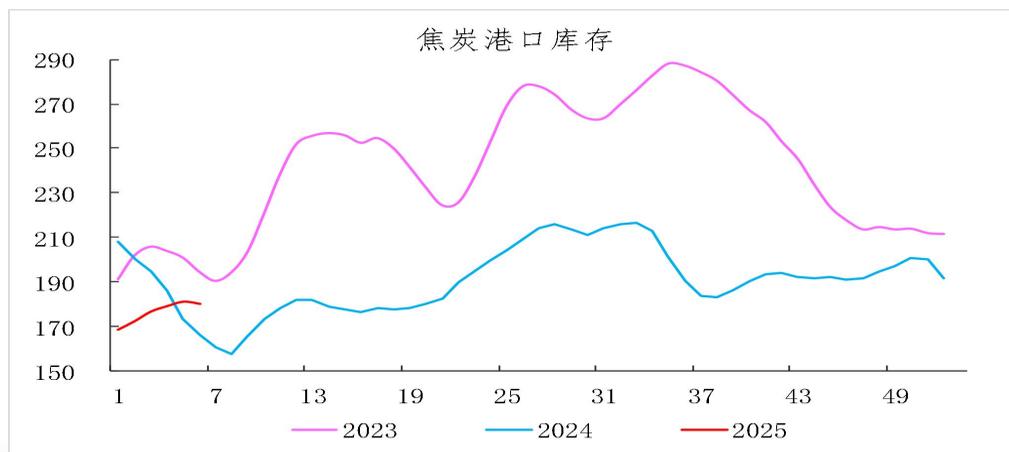
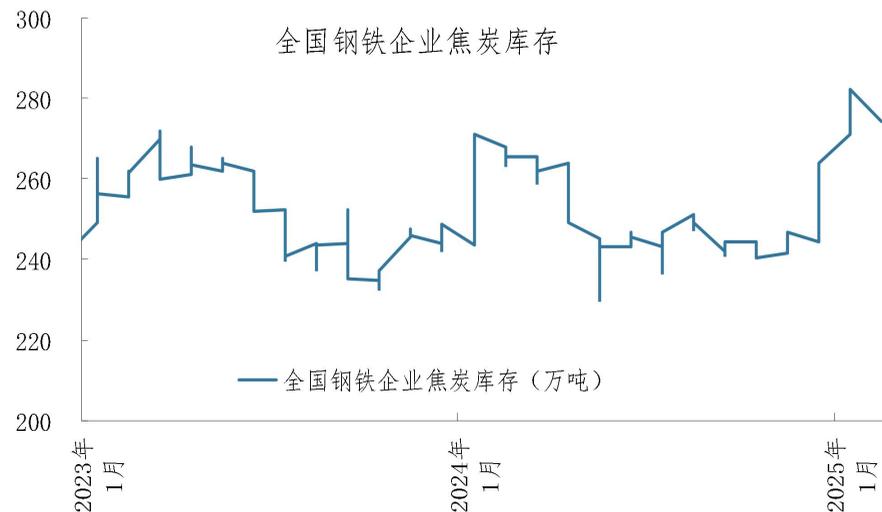
	2025/02/05	2025/01/29	增减值
全国焦炉产能利用率 (%)	82.68	82.26	0.42
河北焦炉产能利用率 (%)	89.72	86.34	3.38
山西焦炉产能利用率 (%)	72.56	72.04	0.52



# 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。