

唐宋监测预警周报

2025-3-8

唐宋数据

两会政策没有超预期 黑色震荡走弱

2025-3-8

本周市场分析（3月1日-3月7日）：

钢材：本周钢材市场价格呈现震荡偏弱行情；铁矿石价格下跌；焦炭市场价格弱势运行。

本周全国“两会”召开，会上公布的政策力度没超市场预期，悲观情绪再现。同时由于受大范围雨雪降温天气影响，钢材需求增速减缓，贸易商投机情绪降低。在“控钢”题材反复炒作、津冀地区大力度的环保限产及美、韩、越等国加之钢材关税政策影响下，原燃料价格走低，钢材成本支撑价格作用降低，黑色期现市场呈现震荡弱勢行情。从本周数据看，随北方建筑项目施工展开，南方建筑施工进入高峰时期，螺纹钢需求持续增长；加工制造企业处于正常的生产状态，板带类钢材需求仍保持较高水平，钢材刚性需求持续上升。“两会”期间，津冀地区钢企实施大力度的限产，板带类产品钢材供应大幅度减量，而南方电炉钢开工继续增多，螺纹钢资源供应仍持续增长。钢材表观需求继续恢复，其中建材需求继续回升，板带类产品需求高位稳定。主要品种库存升幅明显减缓，总库存进入峰值区域，板带等品种库存小幅降低。现实供需面数据好于市场预期，且供需关系继续得到改善。目前受津冀限产影响，全国高炉开工率增长有限，长流程钢企生产有小幅减量；电炉产线处于复工、复产的时段后期，产能利用率和产量增长空间有限。周内调查，全国样本钢企高炉开工率高炉开工率83.14%，环比增加0.35%。全国87家独立电炉钢厂，平均产能利用52.09%，环比增加3.19%。钢企对原燃料采购正常开展，港日均疏港量小幅增长。

煤焦：本周焦炭市场暂稳运行。煤价持续下调，焦炭成本支撑或续弱；两会期间，焦企开工多维持限产比例，市场供应或平稳；两会后，受环保限产的钢企将复产，焦炭采购需求或回升。预计下周焦炭市场或稳中趋弱运行，部分钢企或发起新一轮提降。

铁矿石：本周进口矿现货价格弱势下行，港口现货成交活跃度一般。中品PB粉与低品超特粉价差持稳。华北与华东港口PB粉价差收窄至10元/吨以下。球团、块矿溢价均下跌。内外矿吨度价差扩大。预计下周矿山发运量增加，到港量减少，疏港量增加，港口库存小幅下降。近期多地环保限产，钢企主要以常规性补库为主，采购仍维持谨慎态度，短期难以对铁矿石价格形成足够支撑，预计下周铁矿石市场震荡偏弱运行为主。唐山港PB粉价格760-810元/吨。

下周市场预测（3月8日-3月14日）：

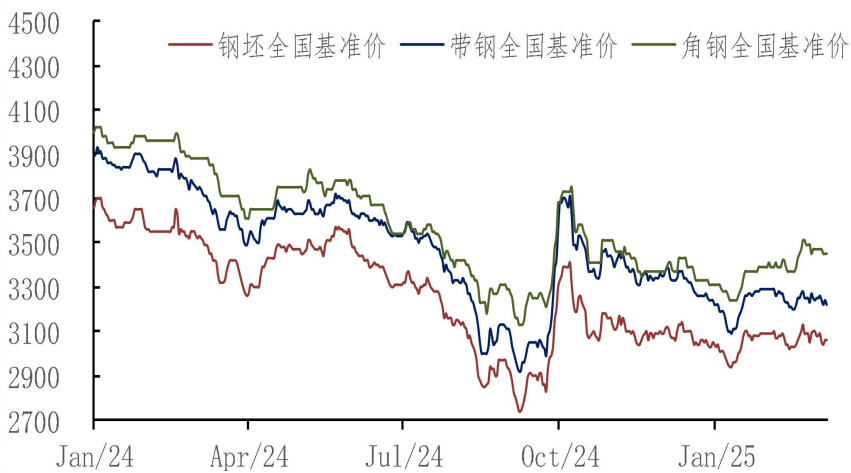
下周随全国“两会”结束，宏观政策和消息对市场扰动将明显减弱，市场情绪逐步回归理性。同时北方建筑项目施工基本全面展开，南方建筑施工进入高峰时期，螺纹钢需求持续增长；加工制造企业处于正常的生产状态，板带类钢材需求仍有上升的空间，钢材刚性需求持续上升。特别是随利空市场消息的出尽和消化，市场情绪逐步好转，贸易商投机情绪有所改善，贸易和终端成交或提升。从供应方面看，周内津冀等地继续环保限产，长流程产线生产将受到影响，高炉开工率低位，卷带类产品产量仍有减量；南方独立电炉产线处于复工、复产后期，产线开工率或增幅有限，螺纹钢产量小幅回升。钢材社会库存上升幅度明显减缓，或出现库存峰值拐点。

近期国外不利消息不断，“两会”政策未超预期、“控钢”炒作，市场多空消息纠缠，情绪略显敏感。随着“两会”结束，宏观政策扰动减弱，市场交易核心逐步转向基本面，市场对现实的供需两个方面变化的观望情绪增长。虽然原燃料价格疲软，成本支撑钢材价格力度减弱，对于钢价形成一定拖累。但随着价格快速回落，钢材利润快速挤压，盘面价格逼近华东谷电成本3200附近，市场悲观情绪得到宣泄，在供需关系逐步改善得局面下，预计市场价格仍处于震荡调整之中。期螺下方关注3200附近支撑，上方关注3340附近压力。

1 钢材

1. 1 钢材价格

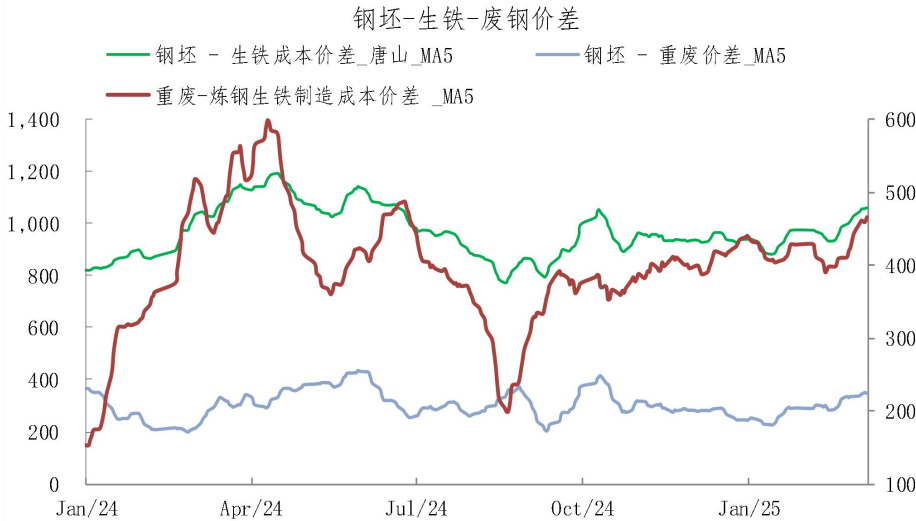
基准价	地区	指标	2025/03/07	2025/02/28	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	Φ16	3240	3260	-20	-1%	3251	3283	3478
线材	上海	Φ8	3360	3400	-40	-1%	3377	3431	3654
热卷	上海	5.5mm	3380	3400	-20	-1%	3397	3409	3643
冷卷	上海	1.0mm	4200	4240	-40	-1%	4224	4189	4232
中板	上海	20mm	3440	3470	-30	-1%	3461	3488	3692
钢坯	唐山	150mm方坯	3060	3100	-40	-1%	3066	3055	3286
带钢	唐山	355mm	3220	3240	-20	-1%	3240	3232	3504
角钢	唐山	5#	3450	3470	-20	-1%	3461	3380	3601

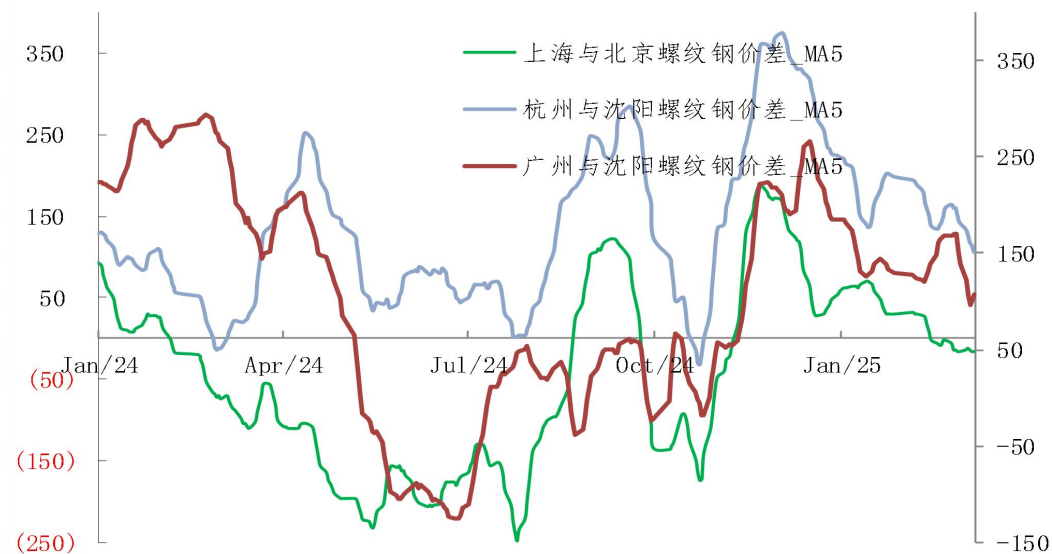


钢坯与螺纹价差扩大，螺纹南北价差缩小

1.2 钢材价差

指标	2025/03/07	2025/02/28	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	260	220	40	18%	260	226	251
带钢 - 钢坯价差_唐山	160	140	20	14%	176	175	216
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	1070	1057	12	1%	1060	966	970
螺纹钢-热卷价差_上海	-140	-140	0	0%	-148	-128	-167
冷卷-热卷价差_上海	820	840	-20	-2%	822	787	589
中板-热卷价差_唐山	30	30	0	0%	36	5	31
热卷-带钢价差_唐山	120	110	10	9%	104	135	110
上海与北京螺纹钢价差	-20	-20	0	0%	-16	20	-58
杭州与沈阳螺纹钢价差	90	130	-40	-31%	106	158	133
广州与沈阳螺纹钢价差	110	80	30	38%	108	137	94
上海与天津热卷价差	50	60	-10	-17%	64	62	45
乐从与沈阳热卷价差	30	50	-20	-40%	44	80	90



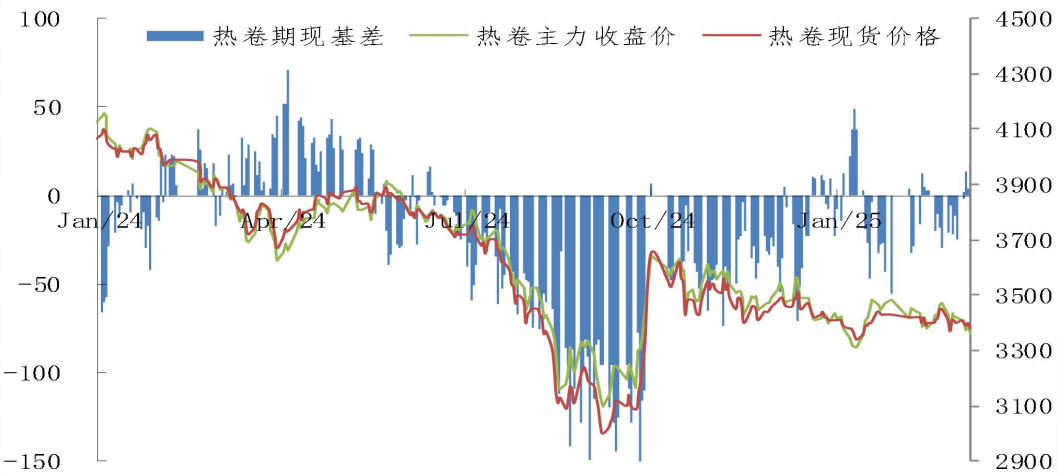
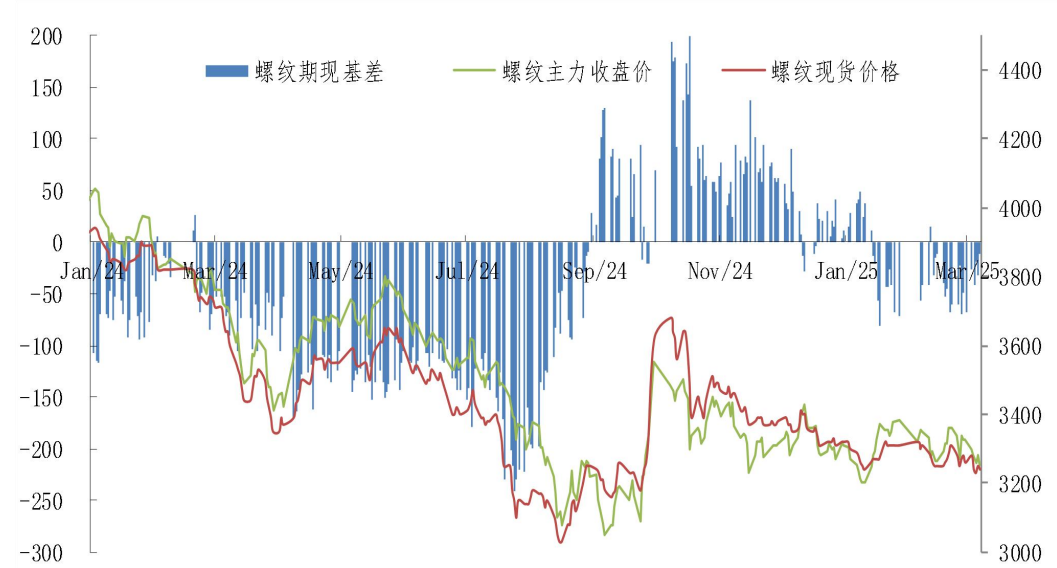
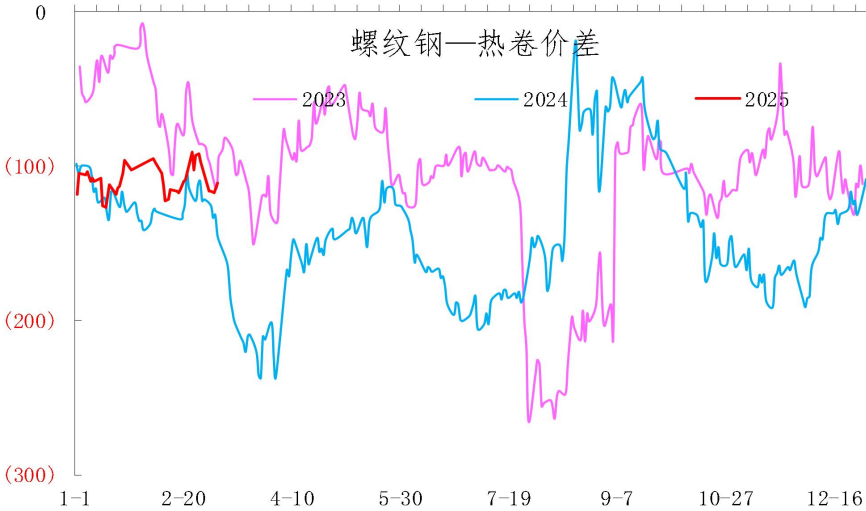


1.4 钢材期货

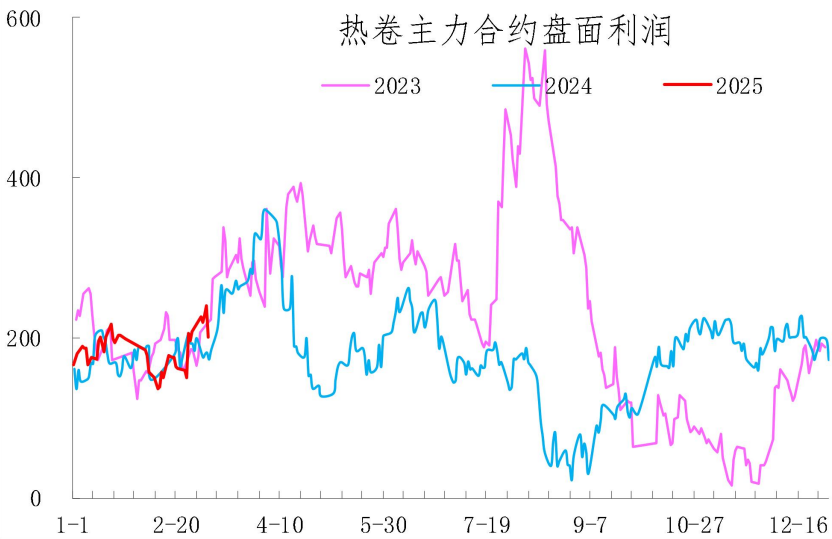
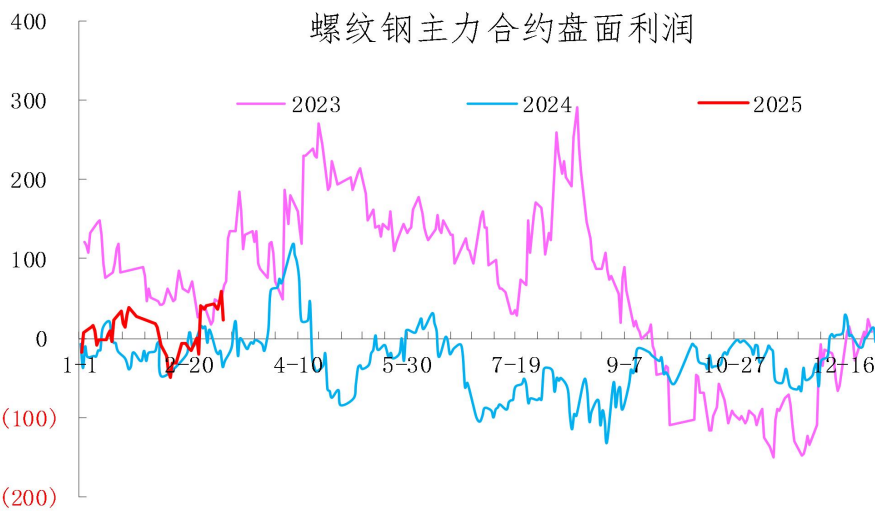
主力合约价格	2025/03/07	2025/02/28	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3252	3328	-76	3274	3303	3515
HC	3363	3425	-62	3389	3413	3659

主力合约基差	2025/03/07	2025/02/28	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-12	-68	56	-26	-26	-48
HC	17	-25	42	7	-8	-25

主力合约盘面利润	2025/03/07	2025/02/28	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	23.18	41.42	-18	41	7	-28
HC	201.41	207.26	-6	223	184	179

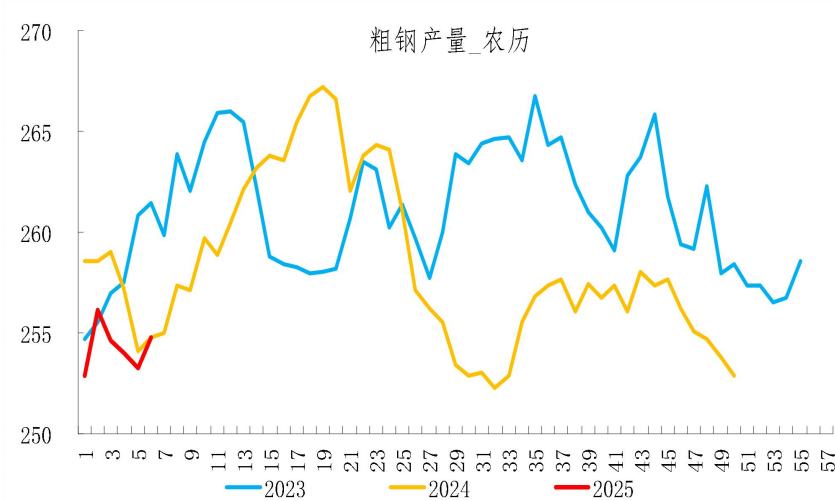
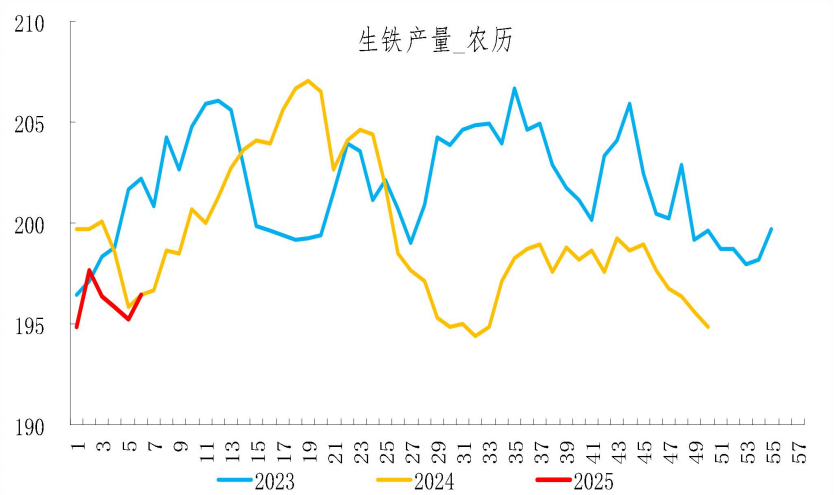


主力合约盘面利润扩大



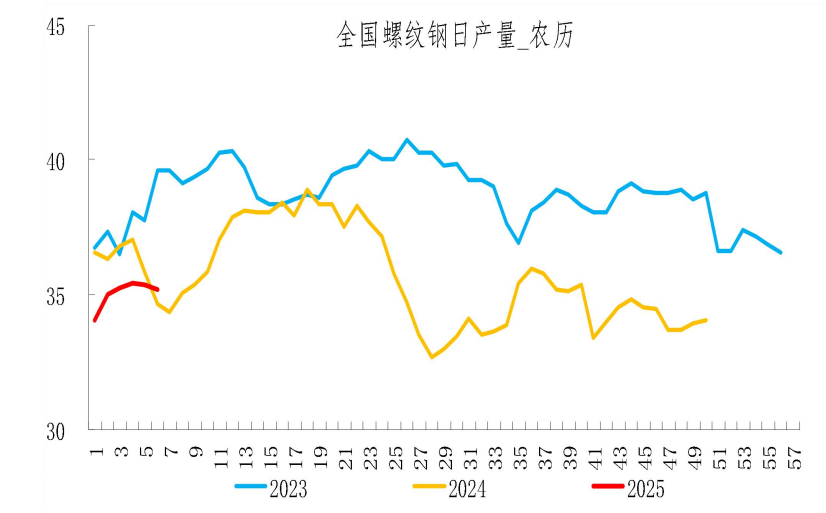
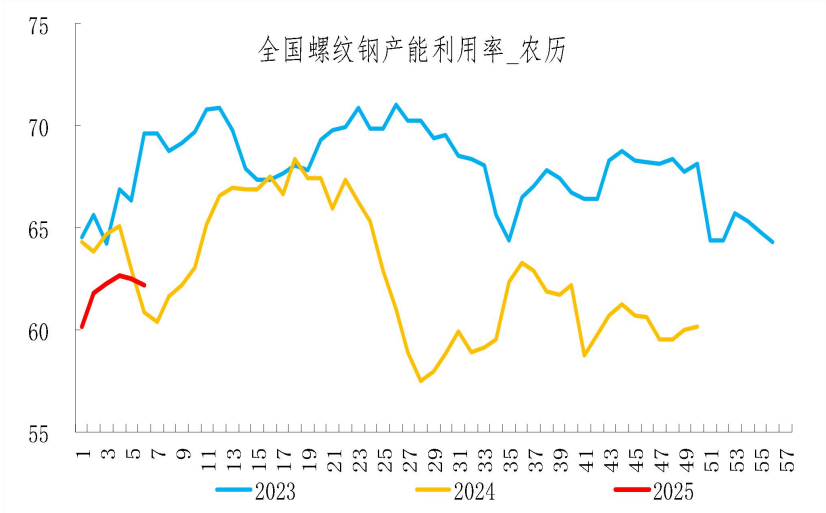
1.5 钢材供应

	2025/03/05	2025/02/26	增减值	增减幅
全国生铁日产量（万吨）_测算口径	196.49	195.24	1.25	0.64%
全国粗钢日产量（万吨）_测算口径	254.76	253.29	1.47	0.58%



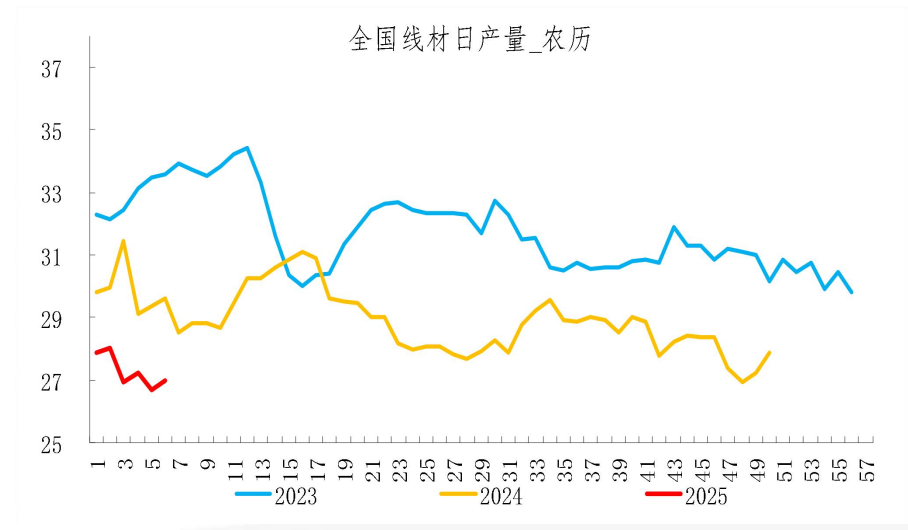
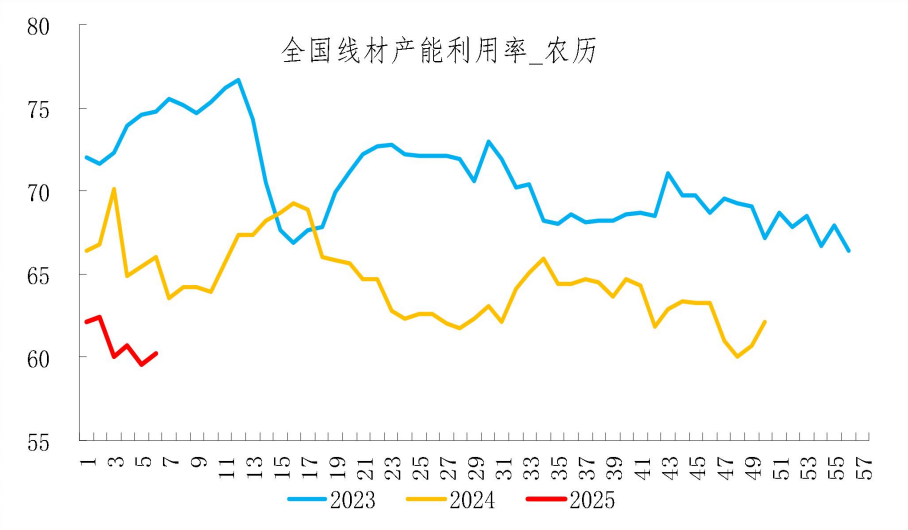
全国按产能螺纹钢开工率周比下降

	2025/03/05	2025/02/26	增减值	增减幅
全国按产能螺纹钢开工率 (%)	62.21	62.48	-0.27	
河北按产能螺纹钢开工率 (%)	35.67	35.67	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)	35.20	35.35	-0.15	-0.42%
河北螺纹钢日产量 (万吨)	2.80	2.80	0.00	0.00%



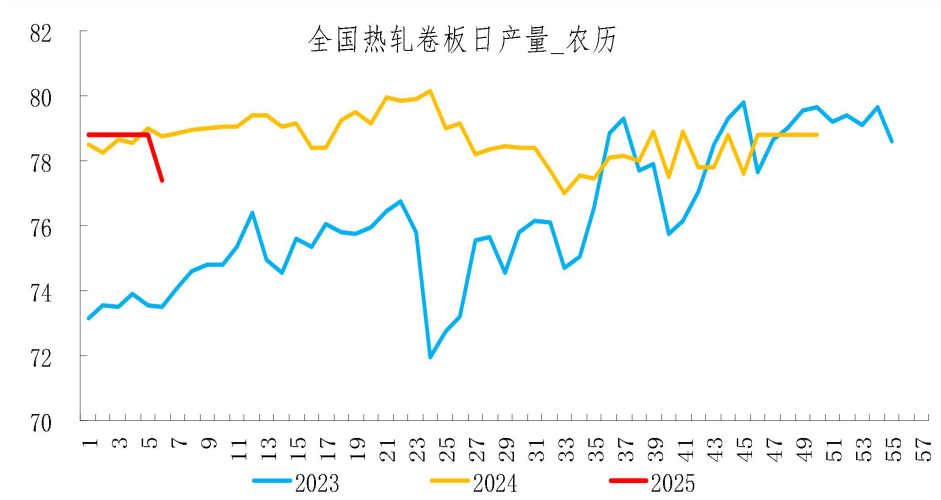
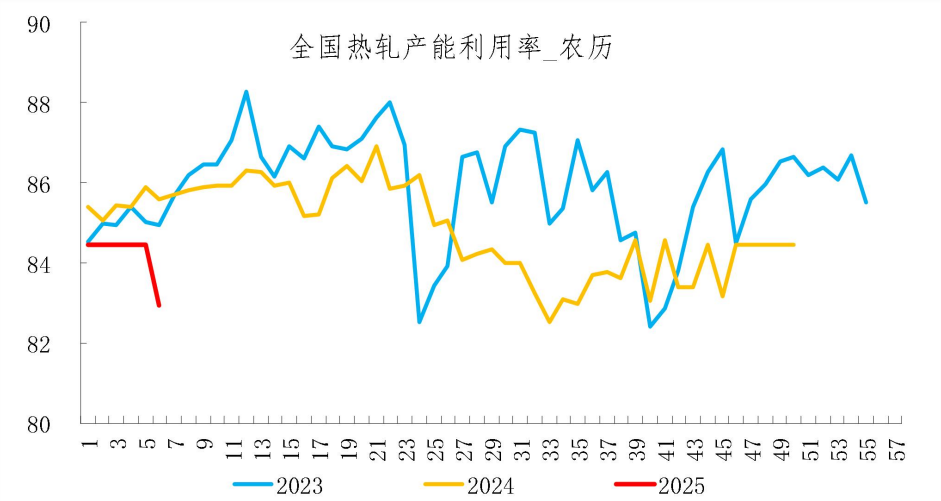
全国按产能线材开工率周比增加

	2025/03/05	2025/02/26	增减值	增减幅
全国按产能线材开工率（%）	60.20	59.53	0.67	
河北按产能线材开工率（%）	54.08	54.08	0.00	
唐山按产能线材开工率（%）	57.73	57.73	0.00	
全国线材日产量（万吨）	27.01	26.71	0.30	1.12%
河北线材日产量（万吨）	7.82	7.82	0.00	0.00%



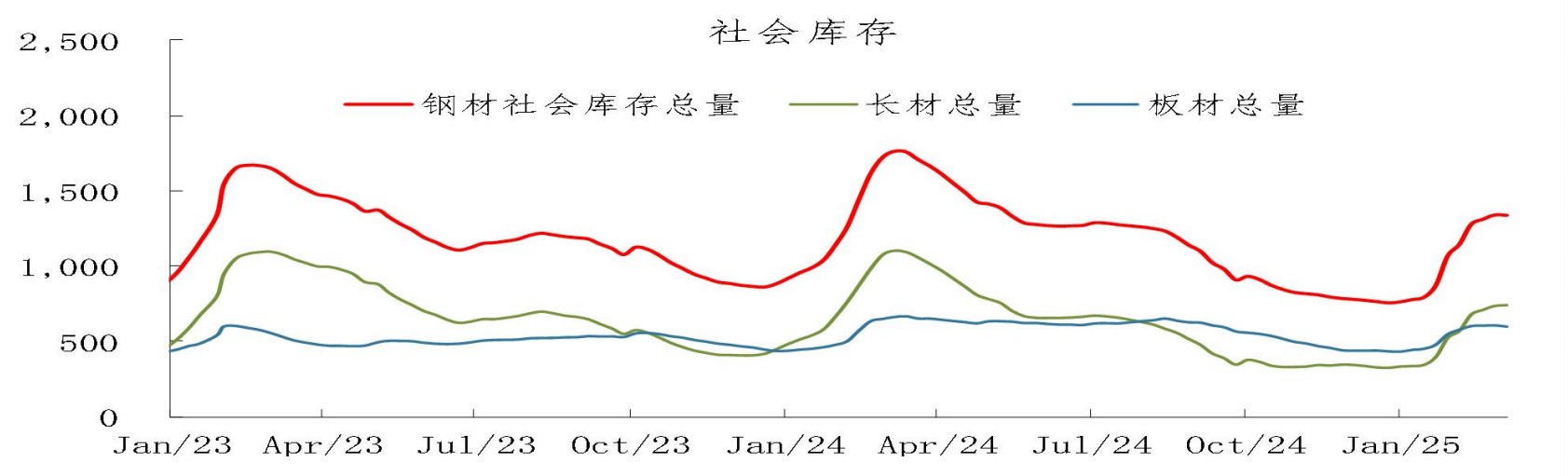
全国钢企热卷按条数开工率周比小幅下降

	2025/03/05	2025/02/26	增减值	增减幅
全国按产能热轧卷板开工率 (%)	82.95	84.45	-1.50	
河北按产能热轧卷板开工率 (%)	84.15	87.74	-3.59	
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	85.75	92.29	-6.54	
全国热轧卷板日产量 (万吨)	77.42	78.82	-1.40	-1.78%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	18.35	19.75	-1.40	-7.09%

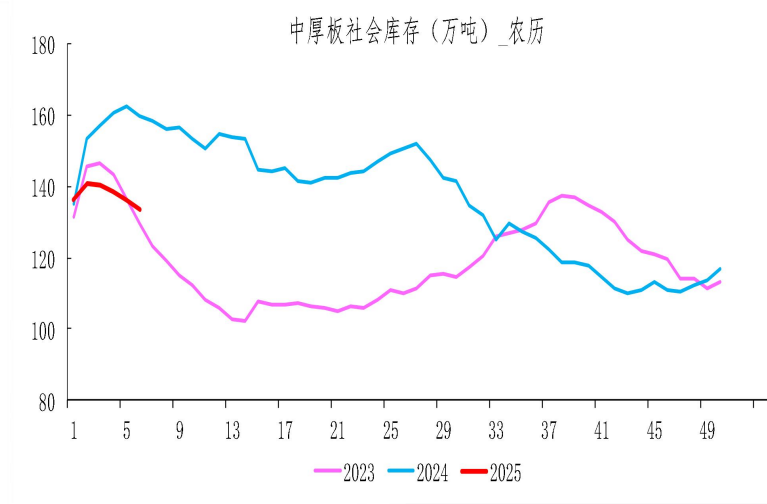
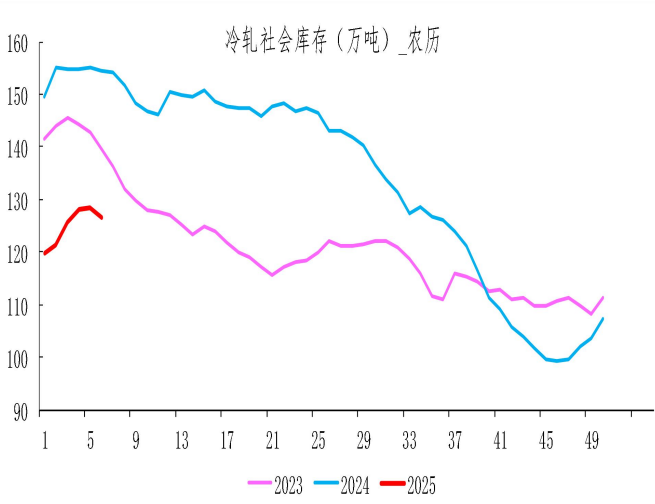
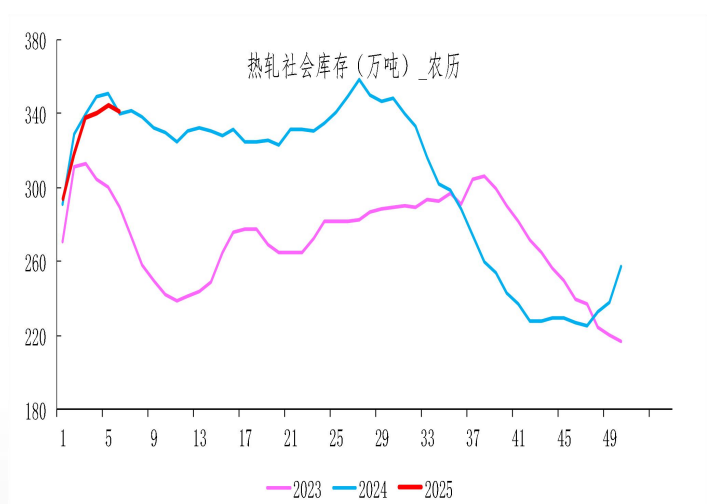
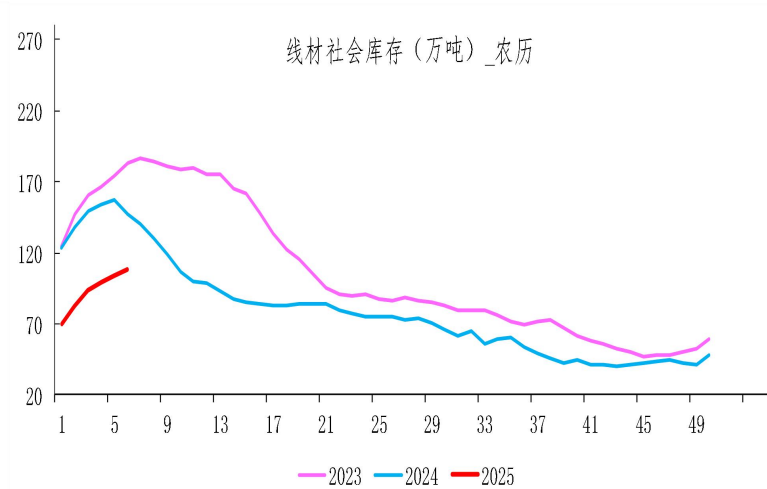
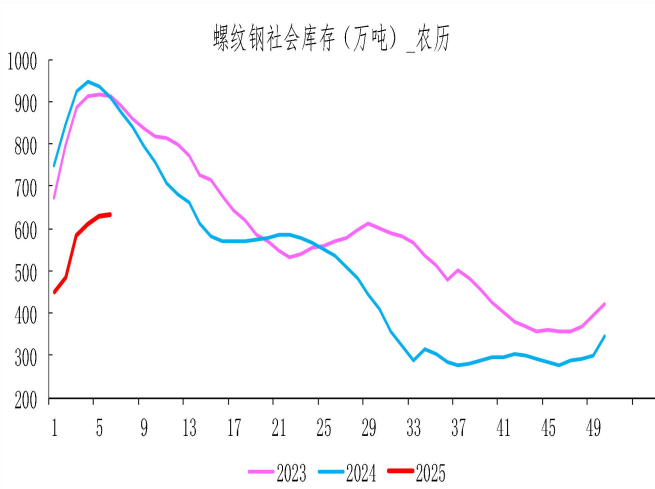
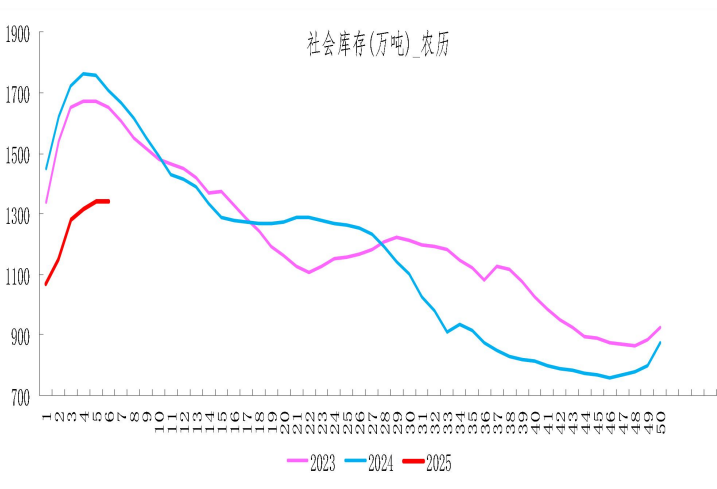


1.6 钢材库存

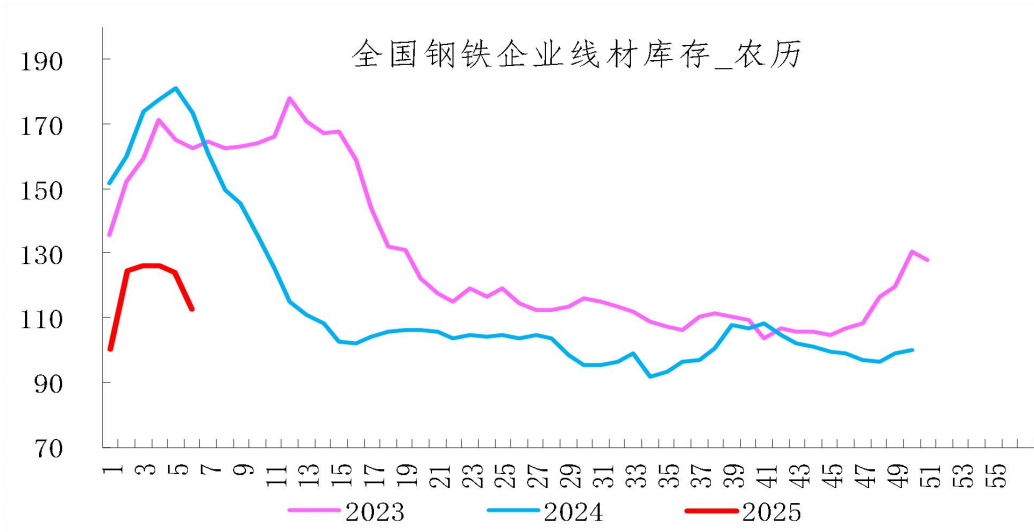
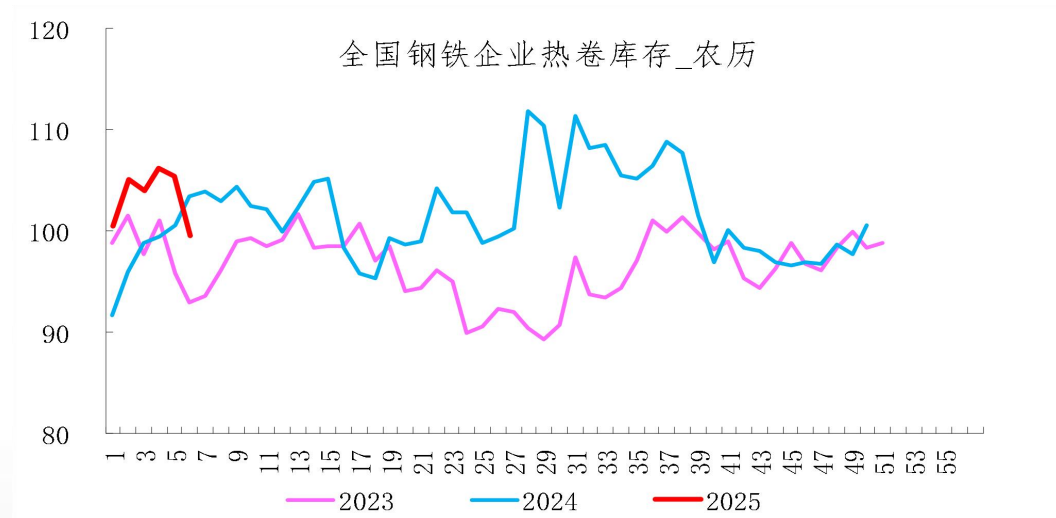
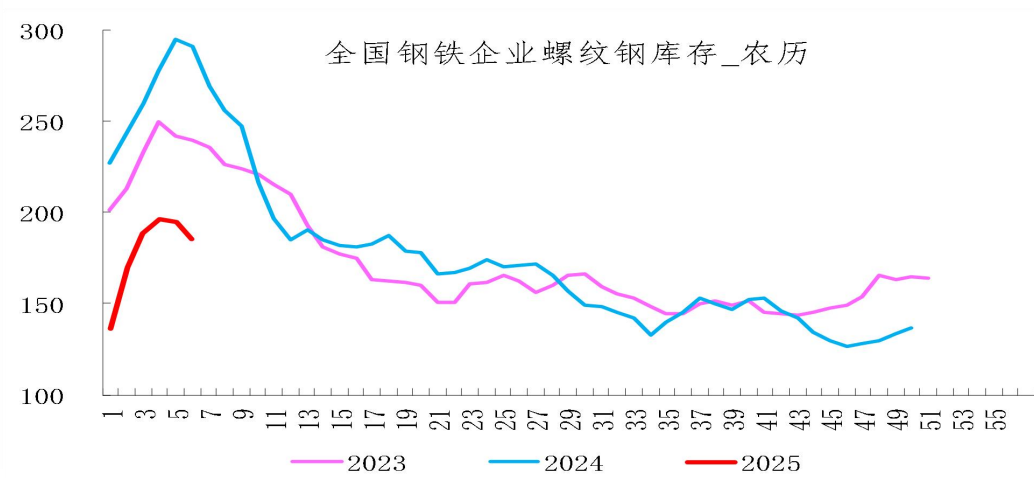
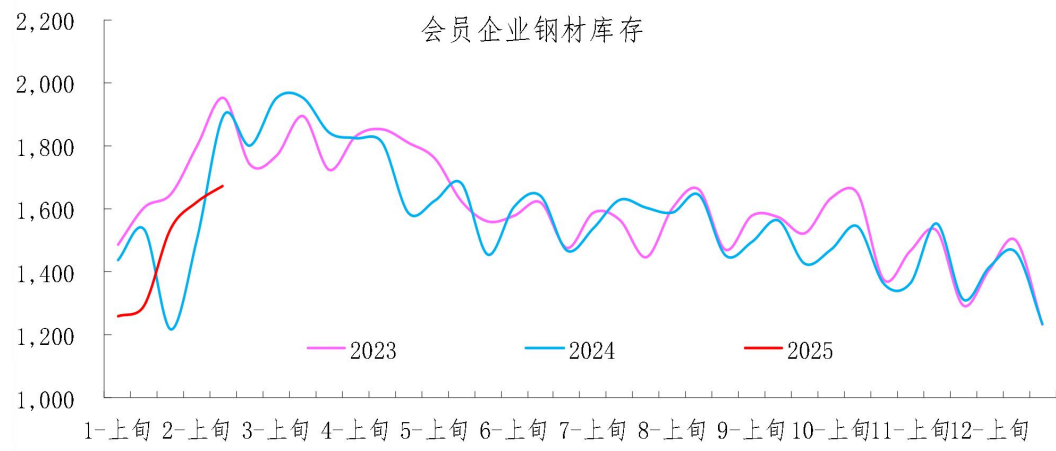
社会库存	2025/03/05	2025/02/26	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	1339.54	1341.75	-2.21	0%	1071	1189
螺纹钢	630.86	629.17	1.69	0%	461	534
线材	108.06	104.15	3.91	4%	73	81
热轧	340.89	343.96	-3.07	-1%	293	302
冷轧	126.49	128.28	-1.79	-1%	116	135
中板	133.24	136.19	-2.95	-2%	128	137

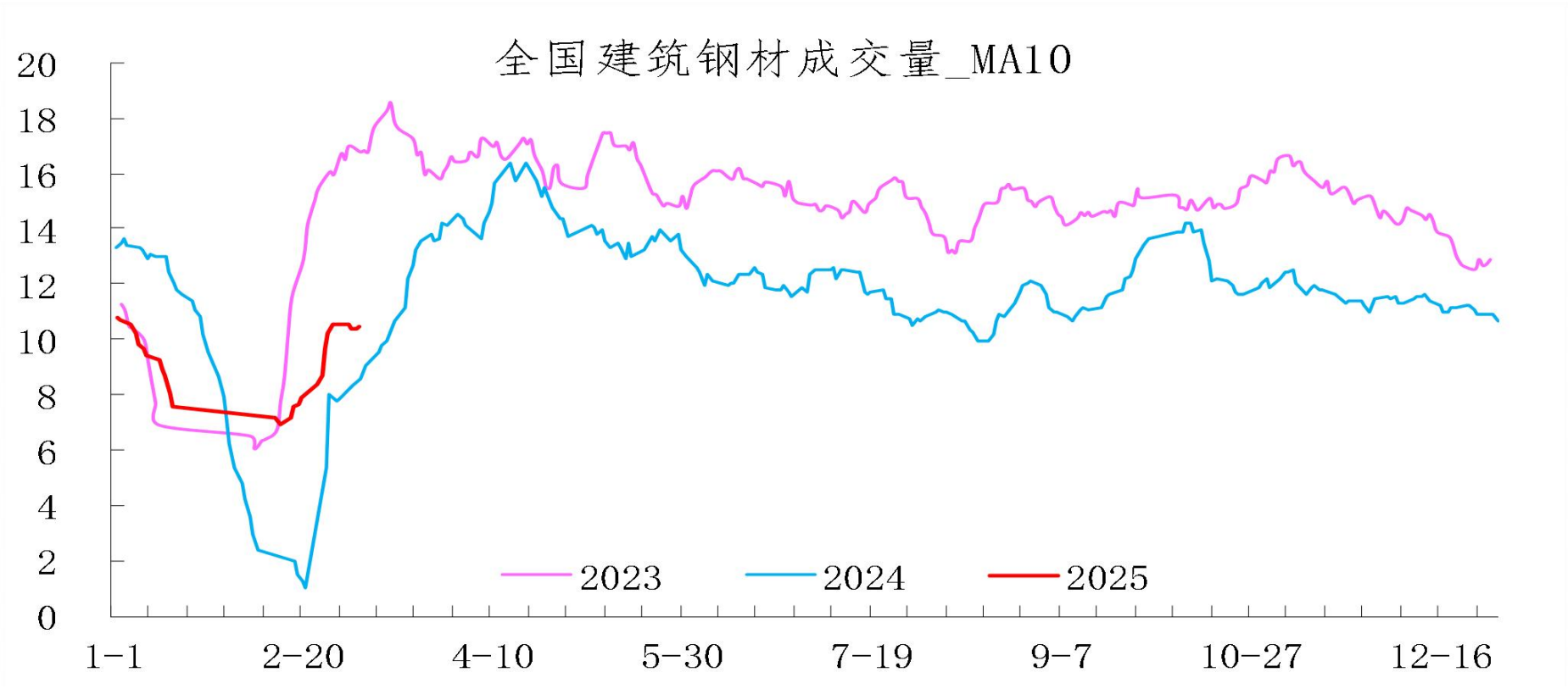


钢材库存小幅下降

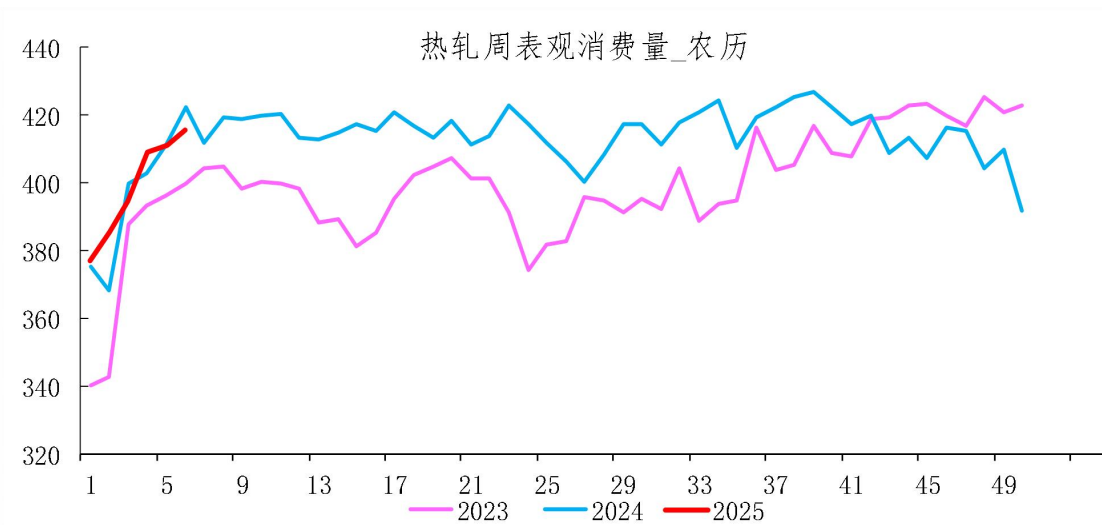
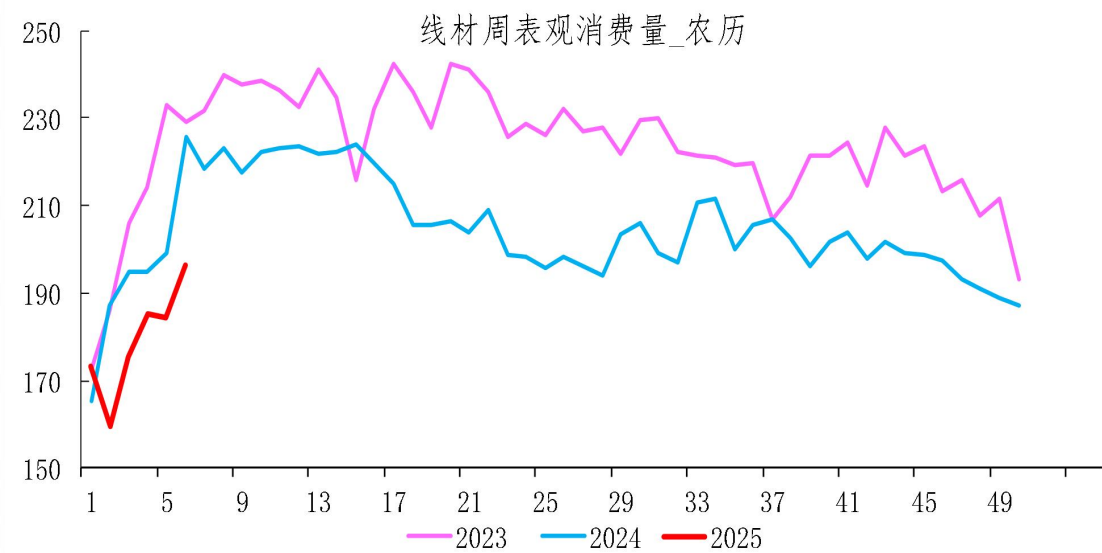
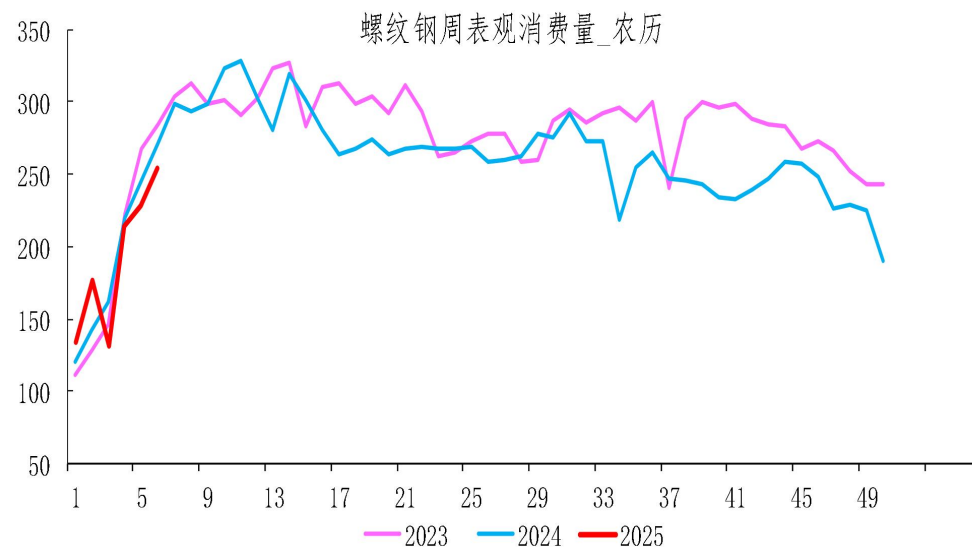


钢企钢材库存小幅下降





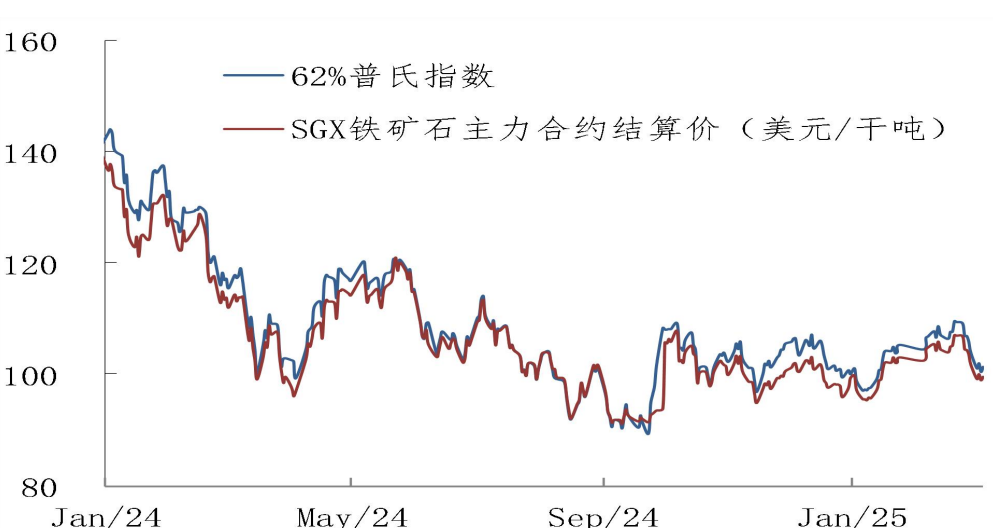
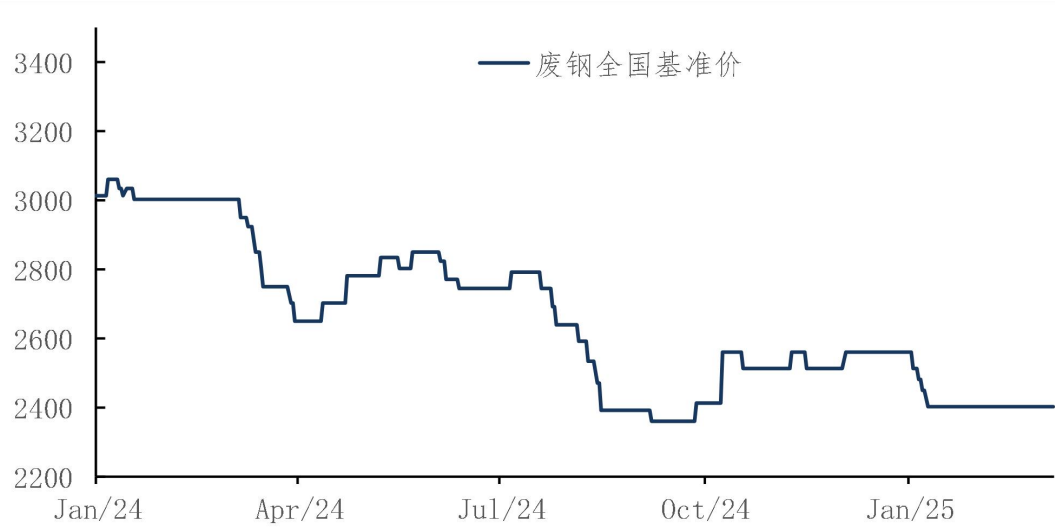
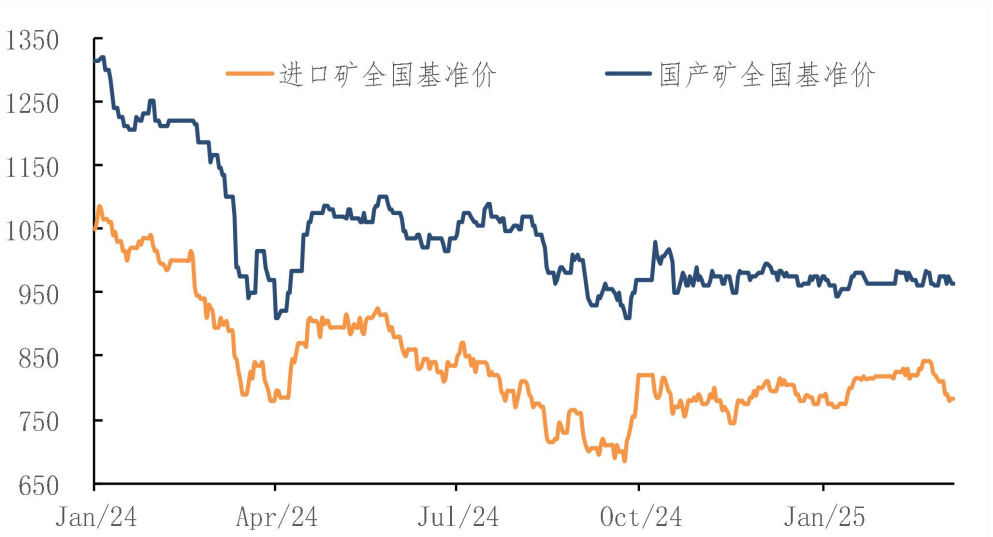
钢材消费持续复苏



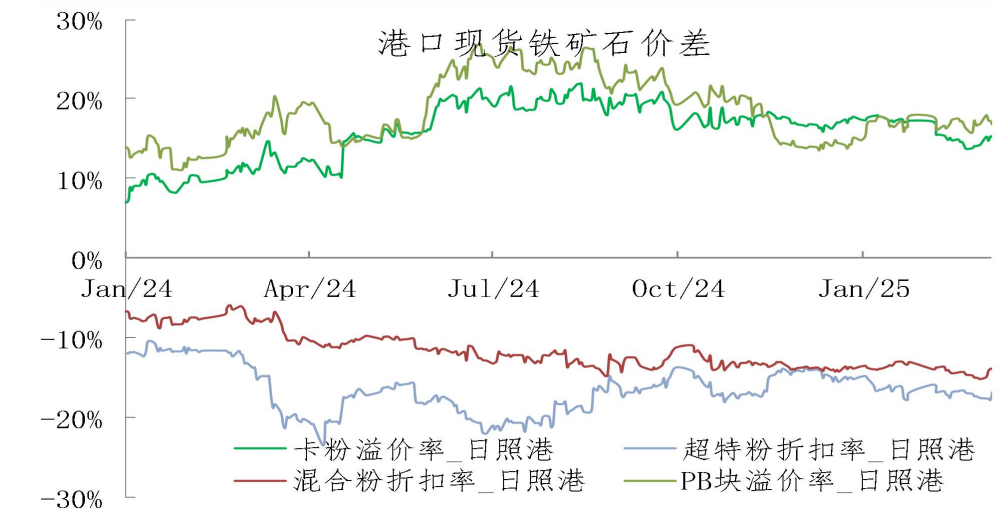
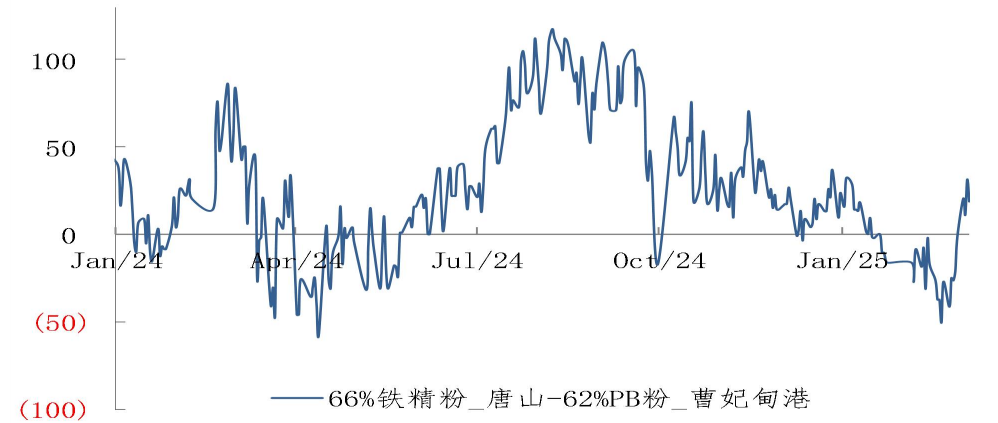
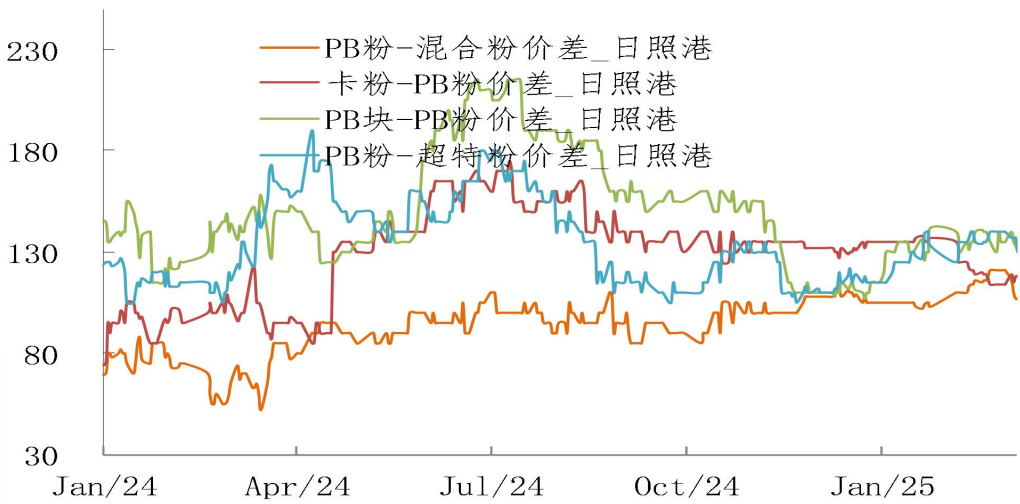
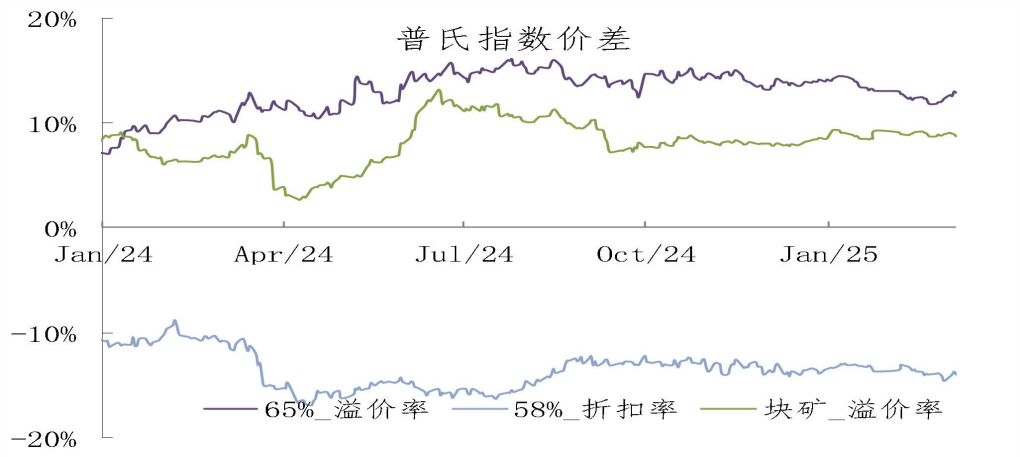
2铁矿石

2.1铁矿石价格

基准价	地区	指标	2025/03/07	2025/02/28	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	783	810	-27	-3%	792	809	844
国产矿	唐山	66酸粉	965	975	-10	-1%	971	968	1047
废钢	唐山	重废	2400	2400	0	0%	2400	2412	2690



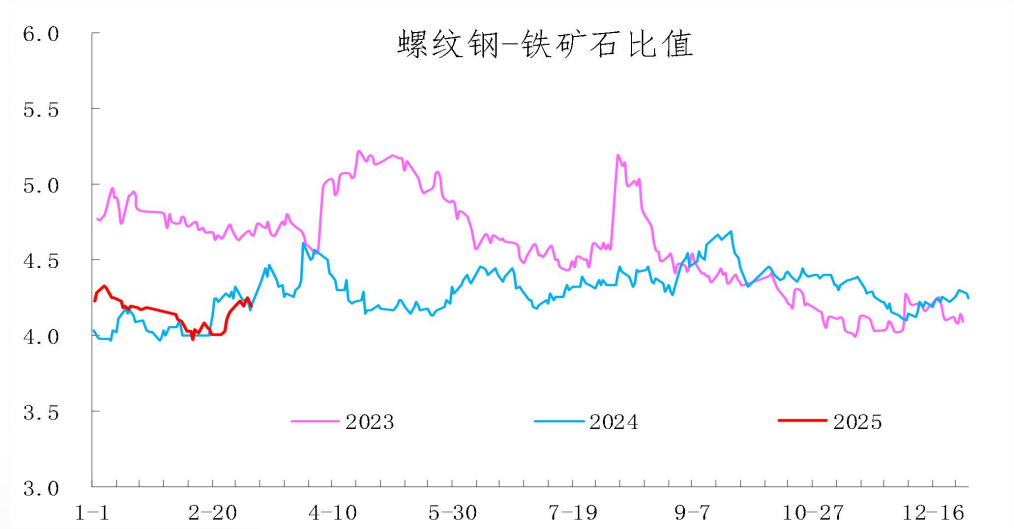
2.2铁矿石价差



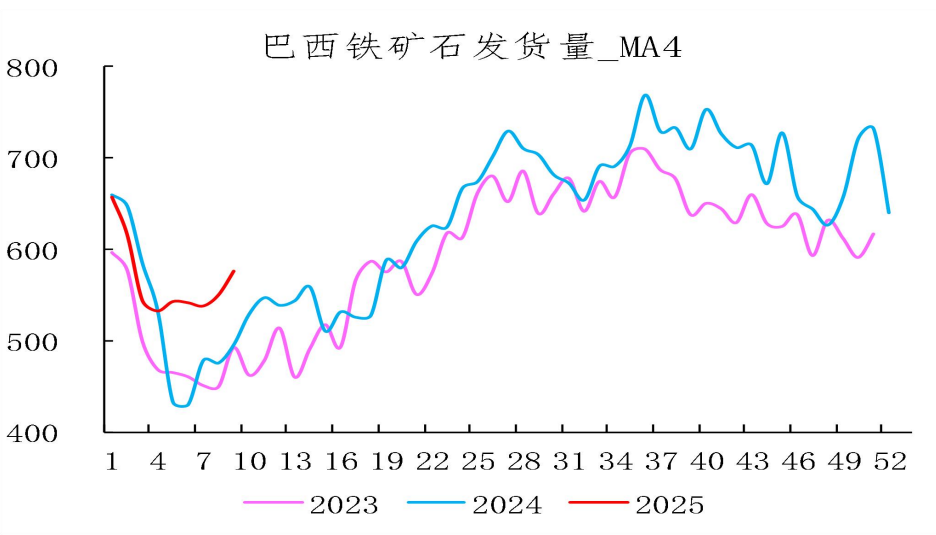
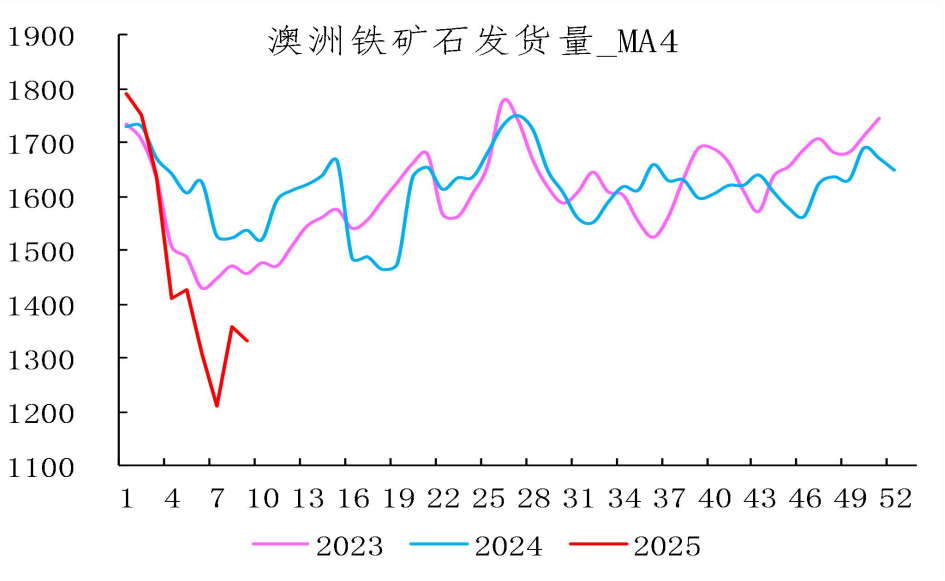
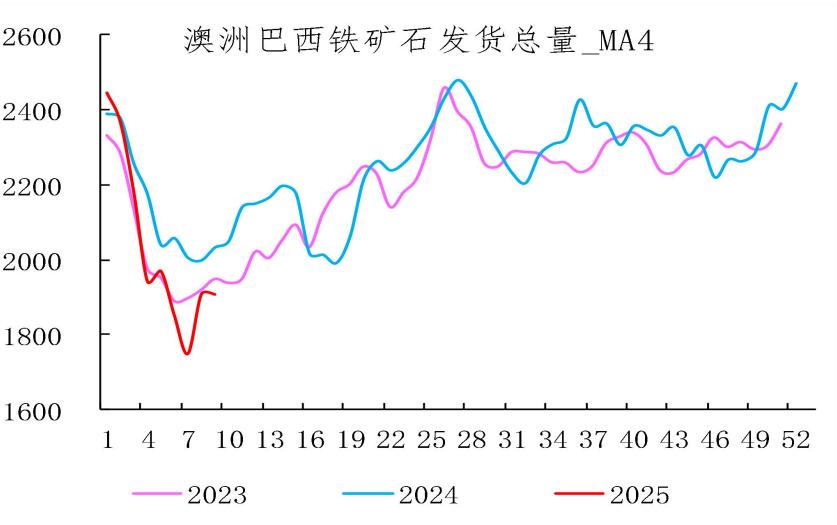
2.3铁矿石期货

主力合约价格	2025/03/07	2025/02/28	变化	月均值	年均值	上年均值
I	774	799.5	-26	776	796	821

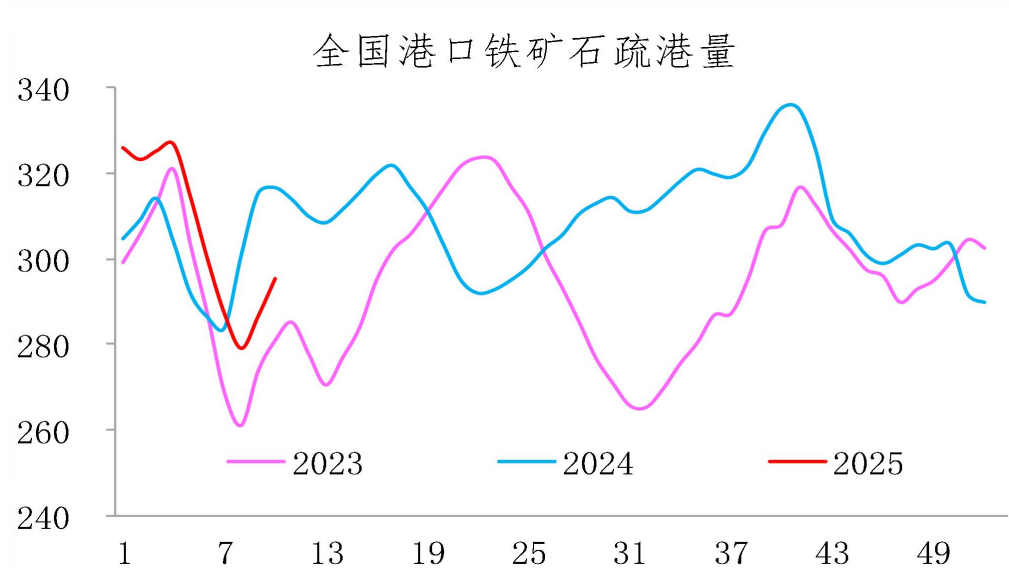
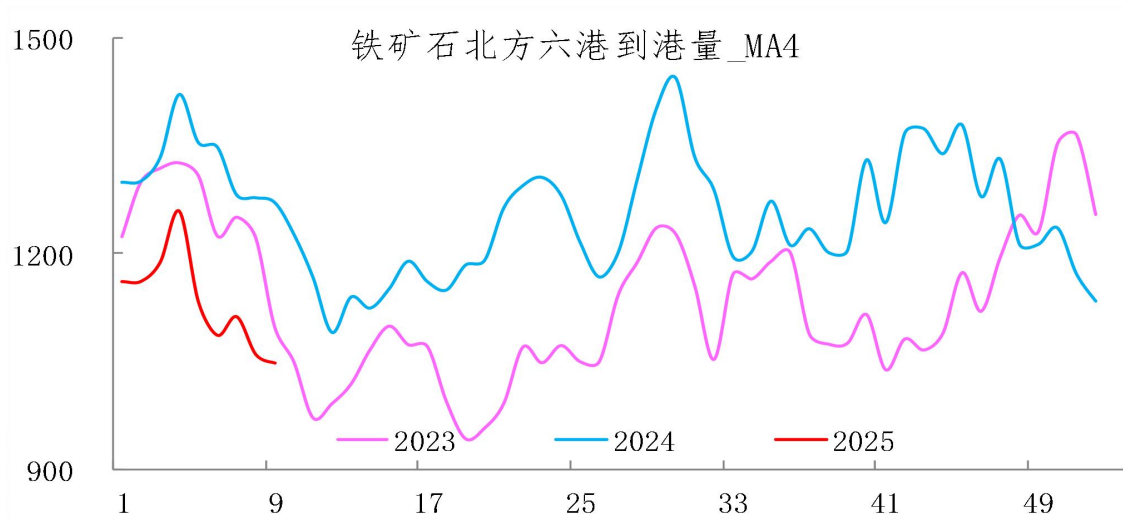
主力合约基差	2025/03/07	2025/02/28	变化	月均值	年均值	上年均值
I	95.6	97.57	-2	95	92	105



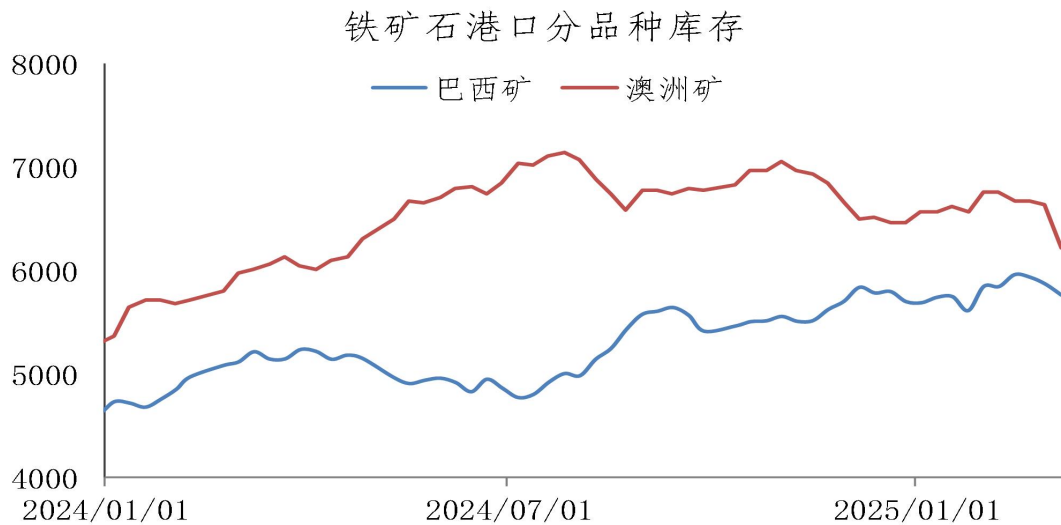
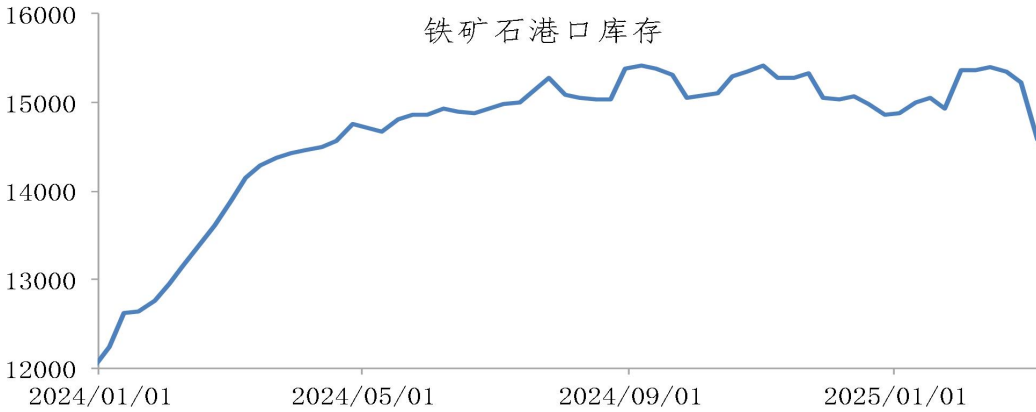
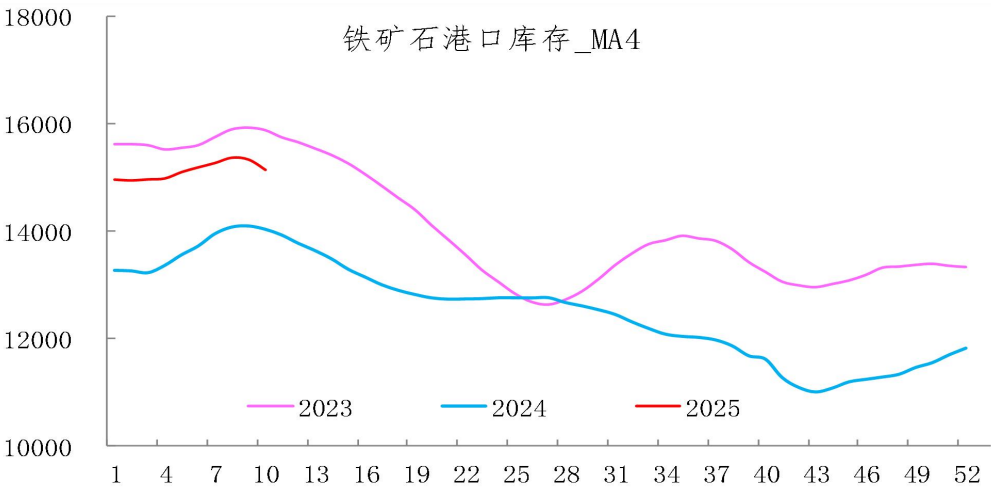
2.4铁矿石供应



铁矿石到港量窄幅回升，疏港量下降

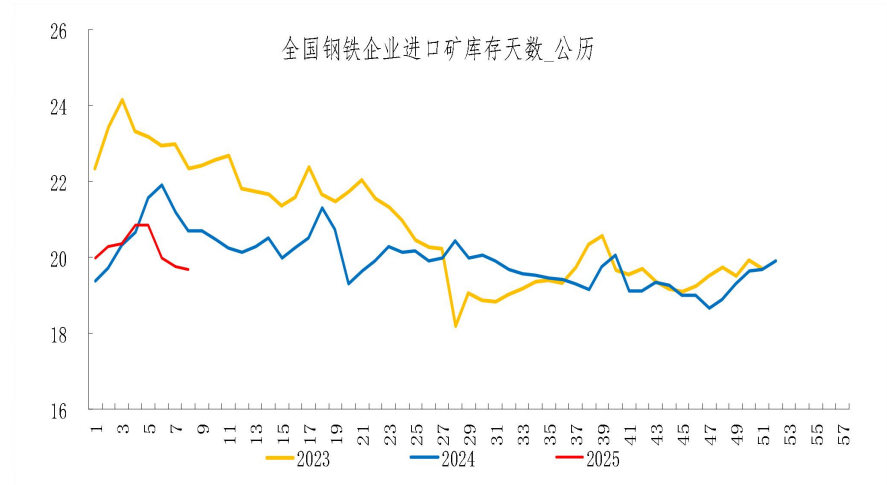
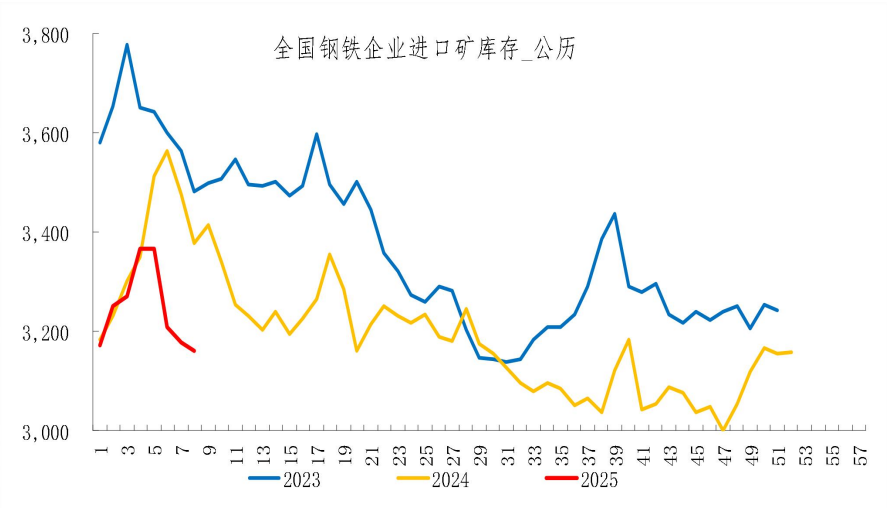


2.5铁矿石库存



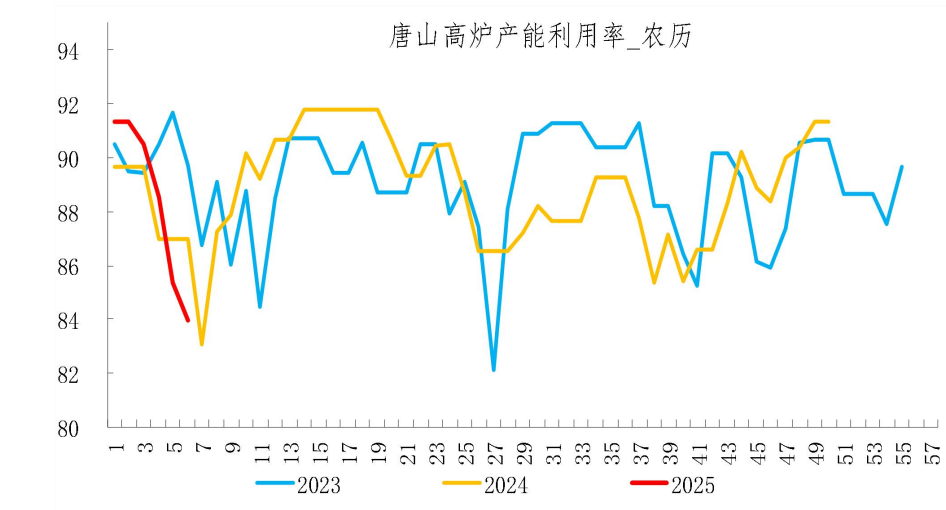
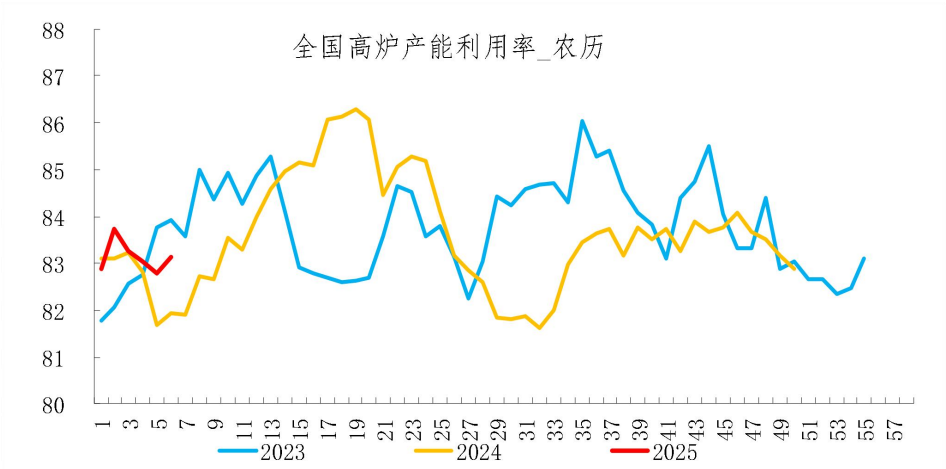
进口矿价格持续下降，钢企以少量刚需采购为主，钢企库存下降

	2025/03/05	2025/02/26	增减值	增减幅
全国钢铁企业进口矿库存（万吨）	3061.75	3079.66	-17.91	-0.58%
唐山钢铁企业进口矿库存（万吨）	528.71	529.21	-0.50	-0.09%
全国钢铁企业进口矿库存天数（天）	19.19	19.11	0.08	0.42%
唐山钢铁企业进口矿库存天数（天）	13.92	13.77	0.15	1.09%



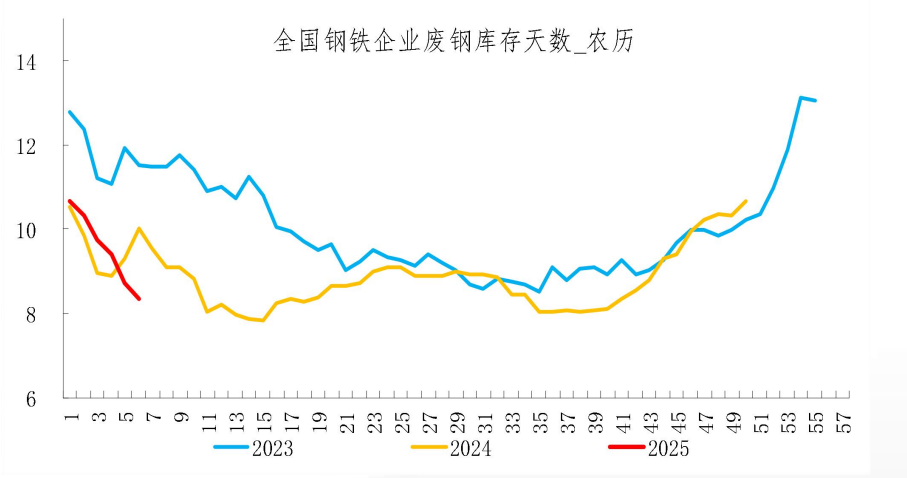
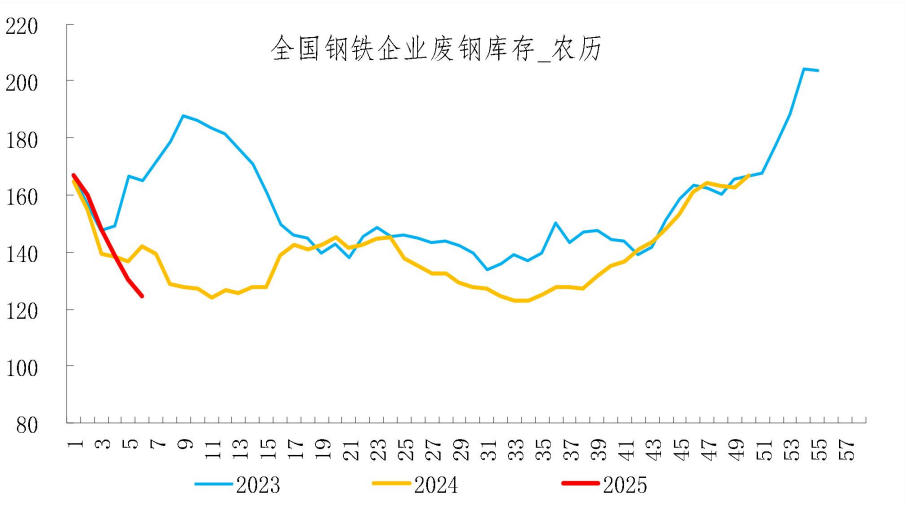
2.6铁矿石需求

	2025/03/05	2025/02/26	增减值
全国高炉产能利用率（%）	83.14	82.79	0.35
全国高炉个数开工率（%）	80.92	80.67	0.25
河北按产能高炉开工率（%）	82.92	83.70	-0.78
江苏按产能高炉开工率（%）	87.72	84.30	3.42
山西按产能高炉开工率（%）	87.22	84.95	2.27
唐山按产能高炉开工率（%）	83.96	85.35	-1.39
邯郸按产能高炉开工率（%）	90.39	90.39	0.00



2.7废钢

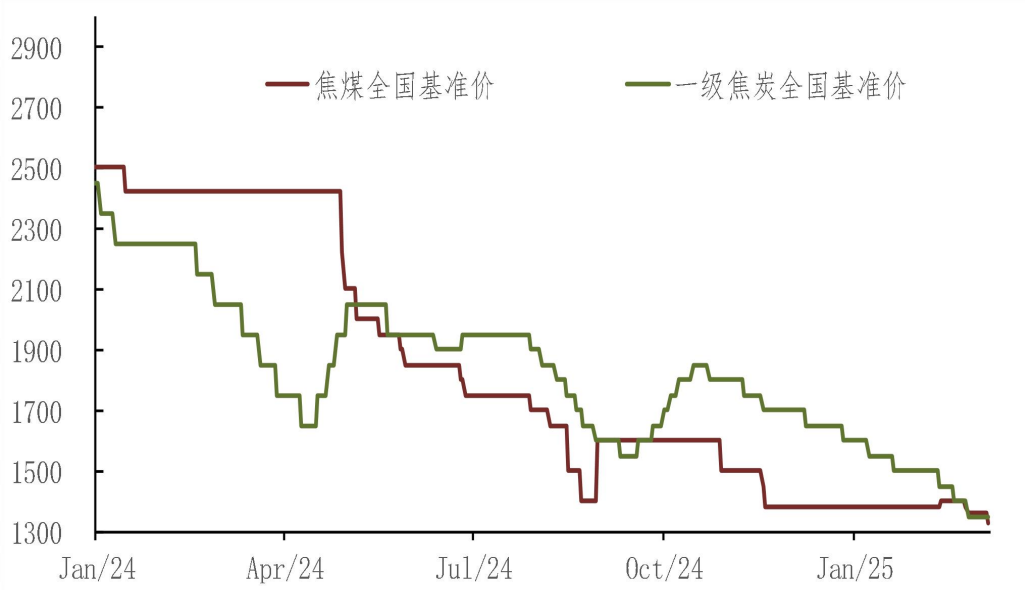
	2025/03/05	2025/02/26	增减值	增减幅
全国钢铁企业废钢库存（万吨）	124.36	130.36	-6.00	-4.60%
河北钢铁企业废钢库存（万吨）	23.03	24.83	-1.80	-7.25%
唐山钢铁企业废钢库存（万吨）	10.10	9.90	0.20	2.02%
全国钢铁企业废钢库存天数（天）	8.33	8.73	-0.40	-4.58%
河北钢铁企业废钢库存天数（天）	5.80	6.18	-0.38	-6.15%
唐山钢铁企业废钢库存天数（天）	5.39	5.28	0.11	2.08%



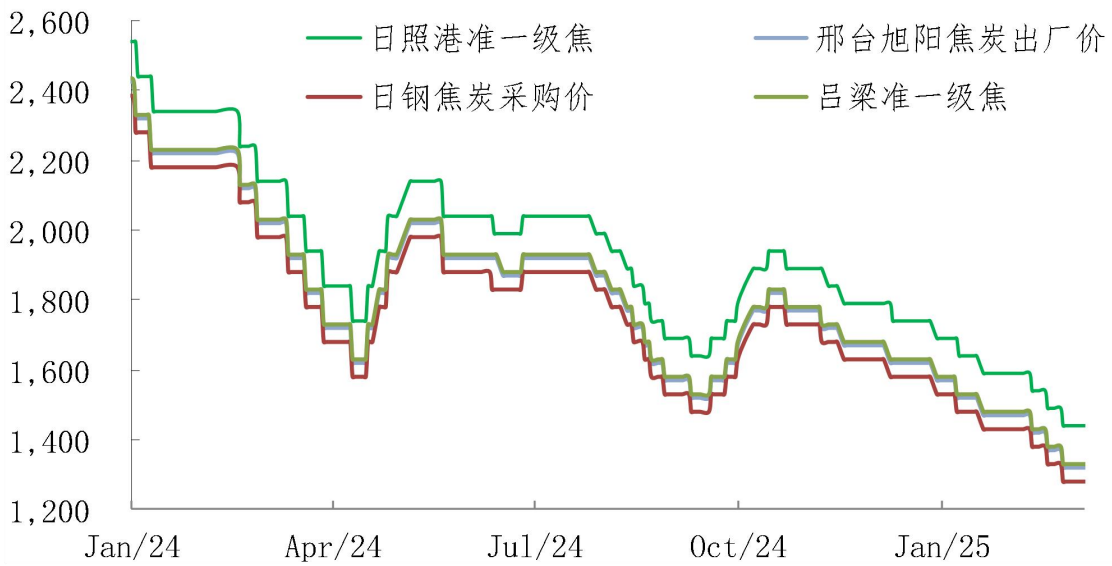
3煤焦

3.1煤焦价格

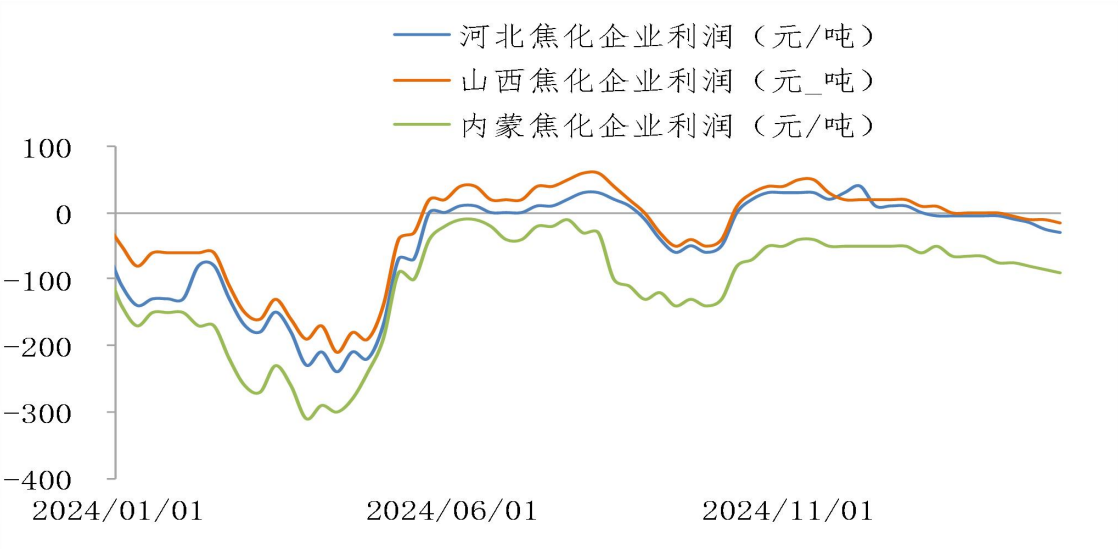
基准价	地区	指标	2025/03/07	2025/02/28	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1350	1350	0	0%	1350	1479	1884
焦煤	山西	主焦煤	1325	1360	-35	-3%	1355	1380	1901



3.2煤焦价差



3.3煤焦利润

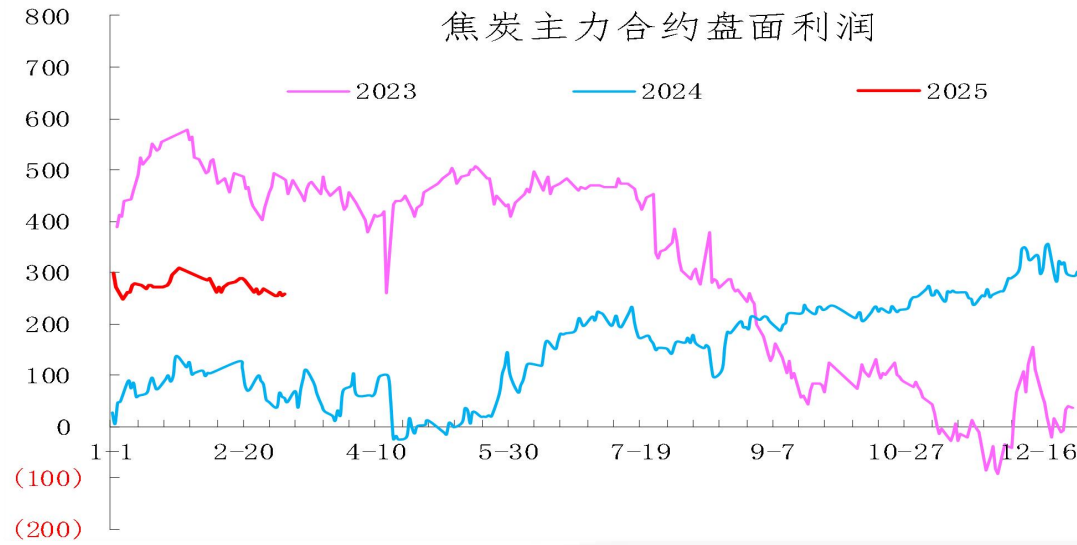
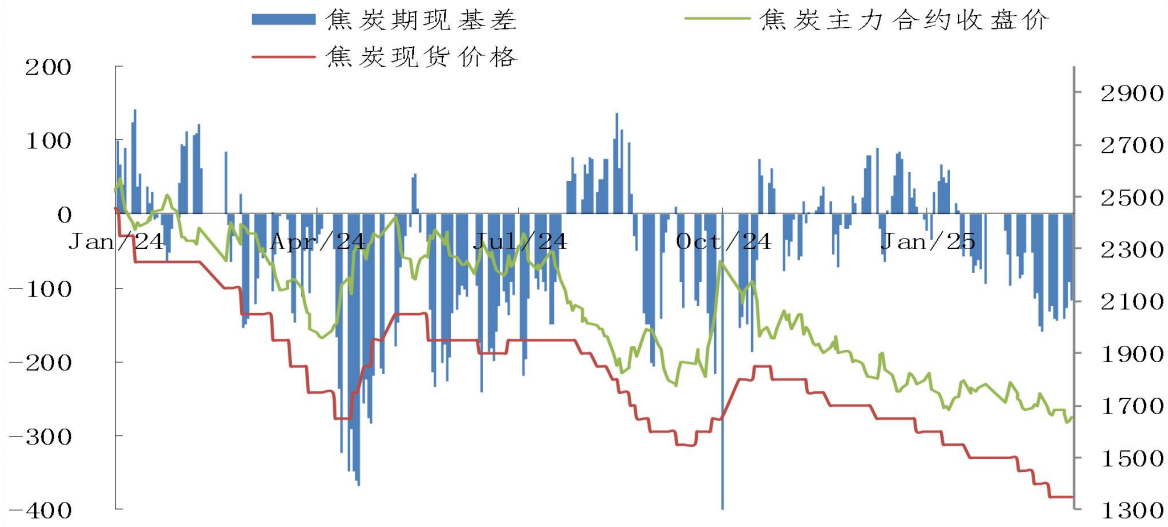


3.4煤焦期货

主力合约价格	2025/03/07	2025/02/28	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1657	1684	-27	1655	1721	2126

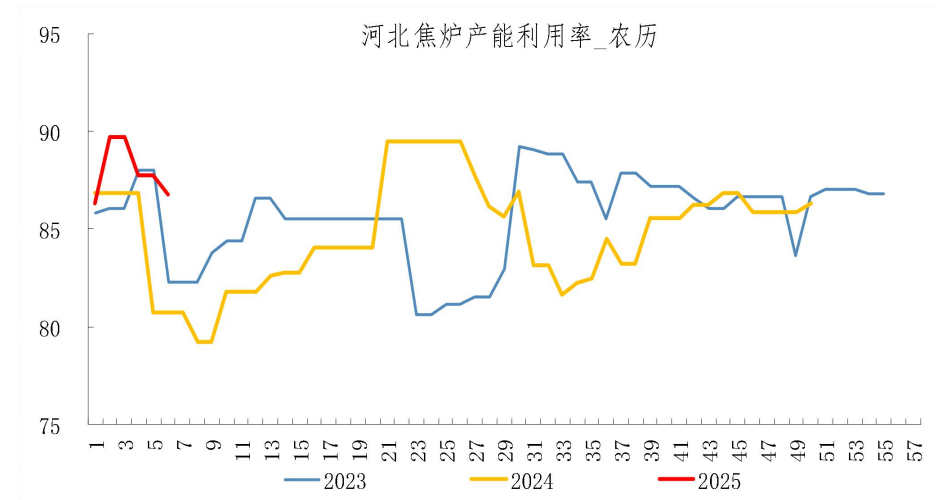
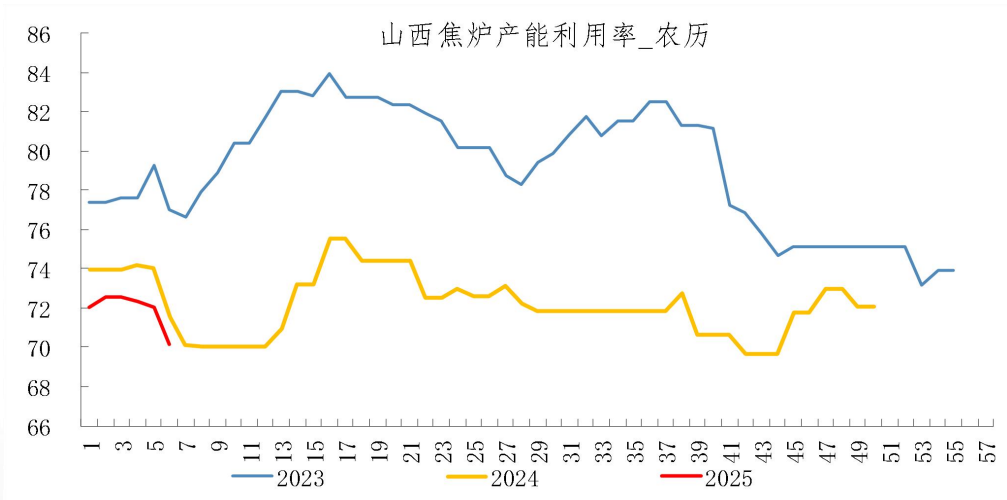
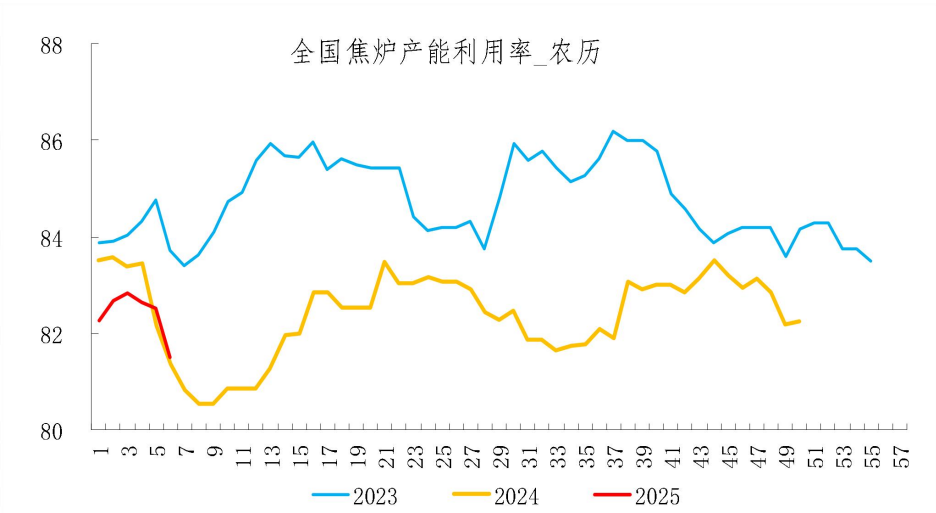
主力合约基差	2025/03/07	2025/02/28	变化	月均值	年均值	上年均值
J	-117	-144	27	-115	-62	-56

主力合约盘面利润	2025/03/07	2025/02/28	变化	月均值	年均值	上年均值
J	257.52	269.47	-12	257	273	153



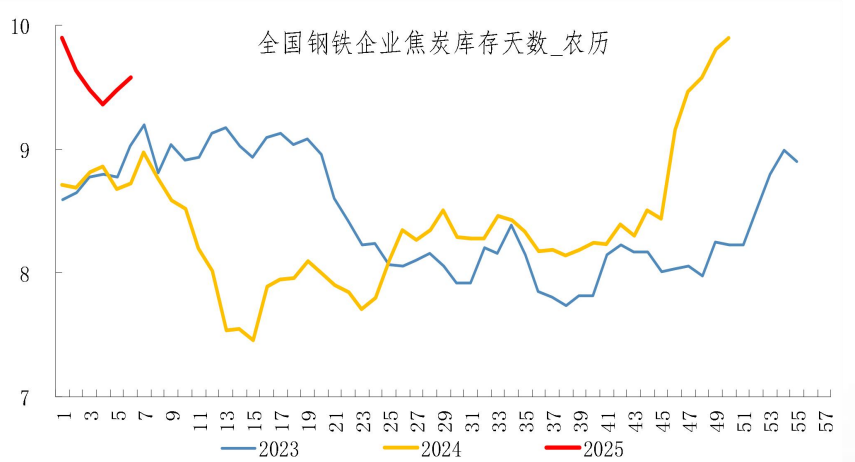
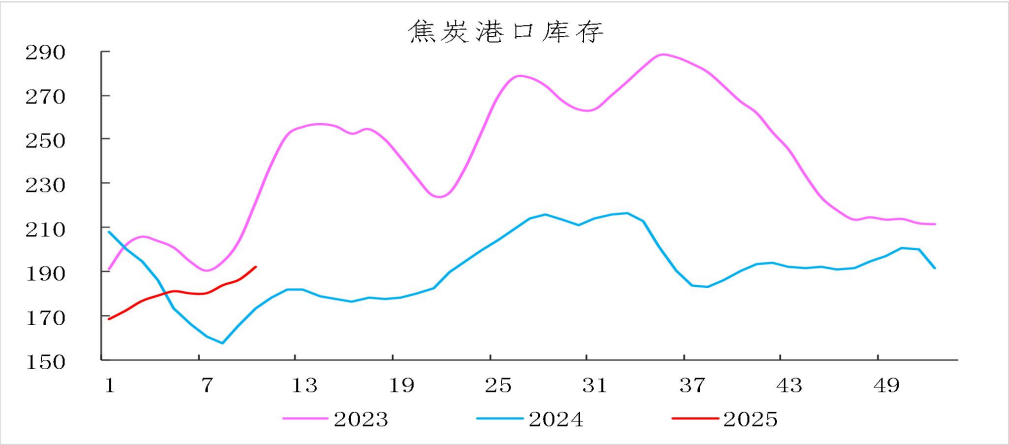
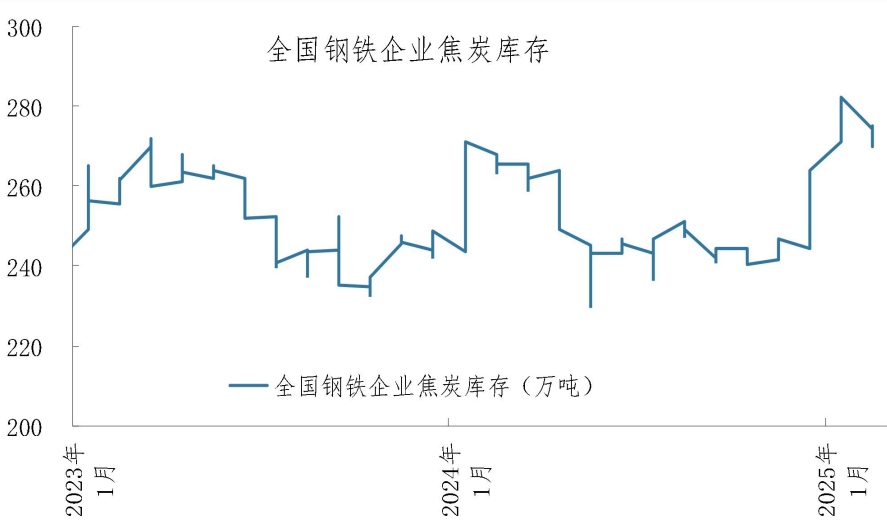
3.5煤焦供应

	2025/03/05	2025/02/26	增减值
全国焦炉产能利用率 (%)	81.50	82.51	-1.01
河北焦炉产能利用率 (%)	86.80	87.78	-0.98
山西焦炉产能利用率 (%)	70.18	72.00	-1.82



3.6煤焦库存

	2025/03/05	2025/02/26	增减值	增减幅
全国钢铁企业焦炭库存（万吨）	274.18	273.46	0.72	0.26%
河北钢铁企业焦炭库存（万吨）	71.83	73.50	-1.67	-2.27%
唐山钢铁企业焦炭库存（万吨）	46.44	46.84	-0.40	-0.85%
全国钢铁企业焦炭库存天数（天）	9.58	9.47	0.11	1.16%
河北钢铁企业焦炭库存天数（天）	7.46	7.48	-0.02	-0.27%
唐山钢铁企业焦炭库存天数（天）	7.64	7.46	0.18	2.41%



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。