
唐宋监测预警周报

2025-3-22

唐宋数据

高利润、高产量担忧 黑色震荡走弱

2025-3-22

本周市场分析（3月15日-3月21日）：

钢材：本周钢材市场价格呈现震荡弱勢调整；铁矿石价格弱勢下跌；焦炭市场价格弱勢运行。

本周尽管传统需求旺季已经到来，钢材刚性需求持续增长，供需基本面关系进一步改善，但两会后出台的宏观政策对市场情绪提振作用有限，同时市场对钢企增产预期的担忧逐步加剧，贸易投机需求有所萎缩，市场悲观、谨慎情绪有所增长，整体黑色期现市场弱勢调整。

从本周数据看，螺纹钢、板带类产品表观需求均持续增长，钢材刚性需求持续上升。随京津冀地区钢企环保限产解除，板带类产品供应增幅明显。因短流程产品利润萎缩，南方电炉钢开工率增幅趋缓，螺纹钢资源供应呈现小幅降低势态。主要品种库存和总库存进入下降阶段，其中螺纹钢库存降速加快，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。京津冀限产结束后，全国高炉开工率高位趋稳，长流程产线生产的板带类产品逐步增量；电炉产线为主生产的螺纹钢产量小幅减量。周内调查，全国样本钢企高炉开工率84.59%，较上周基本持平。全国独立电炉钢厂平均产能利用52.09%，周比增加3.19%。随矿价弱勢，钢企对矿石采购趋缓，港口日均疏港量有所降低。

煤焦：本周焦炭价格完成第十一轮50-55元/吨降价，市场降后暂稳运行。随焦价持续下调，部分焦企亏损增加，自主减产比例或扩大；煤价跌势放缓，对焦价支撑或增强；铁水产量小幅回升，焦炭需求或存转好预期；钢企厂内焦炭库存相对充足，控量采购操作或延续，部分钢企或存新一轮提降预期；预计下周焦炭市场或弱稳运行为主。

铁矿石：本周进口矿现货价格先涨后降，整体偏弱运行。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粉价差扩大。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减少，到港量增加，疏港量小幅波动，港口库存小幅累库。目前钢厂利润尚可，铁水产量存增加预期，进口矿刚需支撑仍存；随铁矿石到港量大幅回升，港口库存由降转升，且市场缺乏利好消息支撑，信心不足，钢厂采购显谨慎，延续低库存运行。预计下周铁矿石市场或震荡调整运行，唐山港PB粉价格750-800元/吨。

下周市场预测（3月22日-3月28日）：

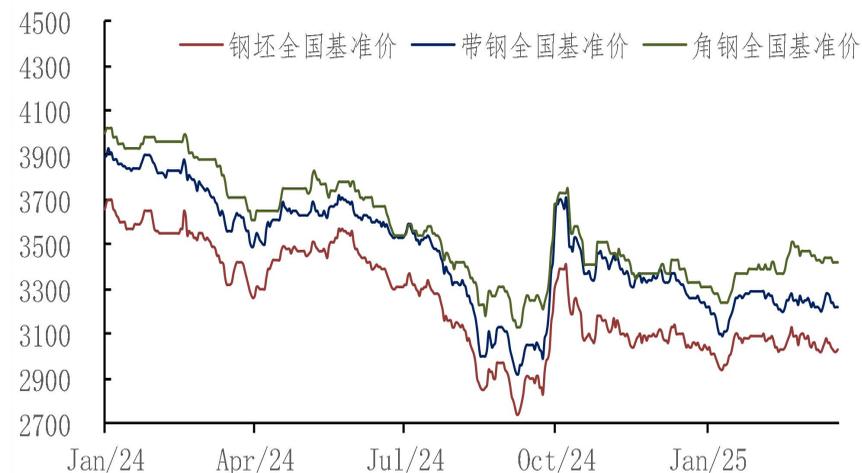
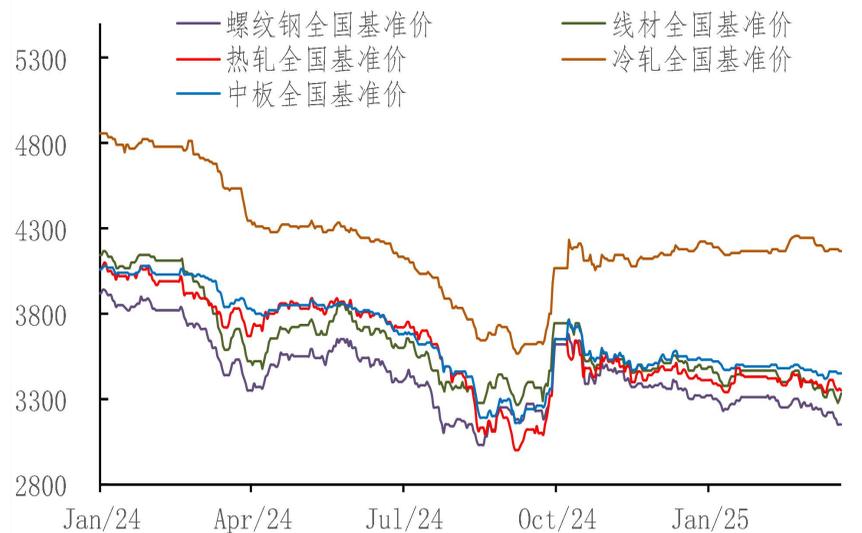
下周进入“春分”时节，南北方建筑项目进入全面施工阶段，全国范围螺纹钢需求进入到了需求高峰期；加工企业处于正常的生产状态，板带类钢材需求仍有上升的空间；钢材刚性需求将持续提高，“金3、银4”传统需求旺季特征将有表现。从供应方面看，长流程高炉开工率高位稳定，卷、带类等主要产品产量增量空间收窄；目前南方独立电炉产线处于盈亏状态，产线开工率或基本平稳，螺纹钢产量小幅涨跌。钢材库存峰值拐点基本确定，社会库存进入了缓慢下降通道，主要品种库存均小幅降低，现实供需关系继续改善。

鉴于近期钢材期现价格跌至低位，加之在刚性需求进入旺季，贸易成交或有提升、库存持续降低现实下，钢材期现市场下跌或有所放缓。然而，受国外不利消息不断、国内利难有超预期的好政策出台；特别是在原燃料价格疲软、钢企利润尚可、预期供应增长压力加大、成本支撑钢材价格力度减弱下，市场操作偏谨慎。短期一旦需求仍无起色或限产、控产不能兑现，整体黑色在高利润、高产量的担忧下继续下探，期螺下方关注3100、3060附近强支撑，上方原则上不突破3235市场总体偏弱。

1 钢材

1.1 钢材价格

基准价	地区	指标	2025/03/21	2025/03/14	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	φ16	3150	3220	-70	-2%	3217	3268	3478
线材	上海	φ8	3330	3350	-20	-1%	3344	3413	3654
热卷	上海	5.5mm	3350	3410	-60	-2%	3380	3403	3643
冷卷	上海	1.0mm	4170	4180	-10	0%	4195	4187	4232
中板	上海	20mm	3450	3460	-10	0%	3451	3481	3692
钢坯	唐山	150mm方坯	3030	3080	-50	-2%	3048	3052	3286
带钢	唐山	355mm	3220	3280	-60	-2%	3237	3233	3504
角钢	唐山	5#	3420	3440	-20	-1%	3440	3389	3601

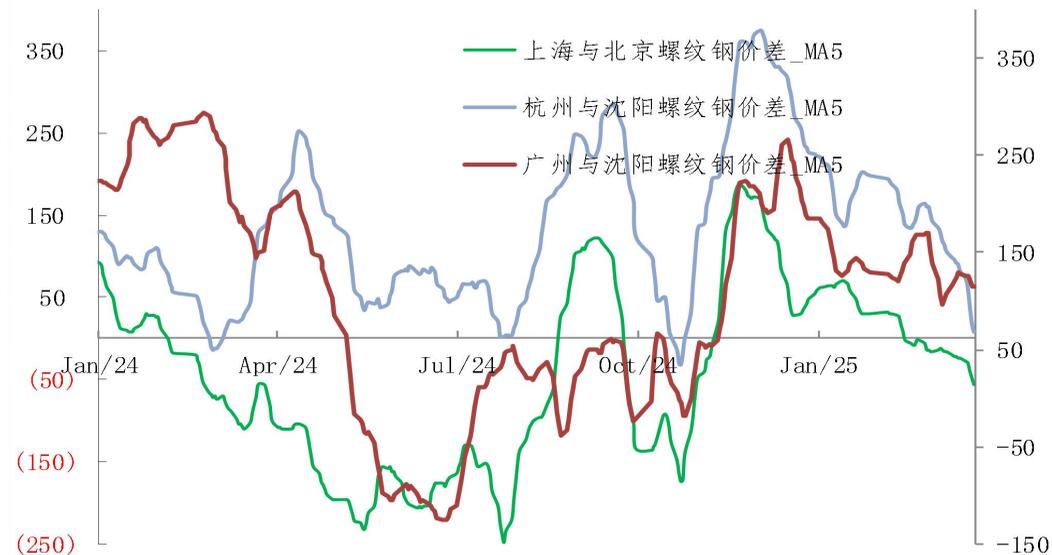


钢坯与螺纹价差缩小，螺纹南北价差缩小

1.2 钢材价差

指标	2025/03/21	2025/03/14	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	240	-10	-4%	251	230	251
带钢 - 钢坯价差_唐山	190	210	-20	-10%	188	179	216
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	1076	1078	-2	0%	1060	984	970
螺纹钢-热卷价差_上海	-200	-190	-10	-5%	-167	-137	-167
冷卷-热卷价差_上海	820	770	50	6%	816	792	589
中板-热卷价差_唐山	80	50	30	60%	57	17	31
热卷-带钢价差_唐山	90	80	10	13%	95	127	110
上海与北京螺纹钢价差	-60	-20	-40	-200%	-32	8	-58
杭州与沈阳螺纹钢价差	0	50	-50	-100%	65	136	133
广州与沈阳螺纹钢价差	100	100	0	0%	117	134	94
上海与天津热卷价差	20	60	-40	-67%	49	58	45
乐从与沈阳热卷价差	30	80	-50	-63%	44	73	90





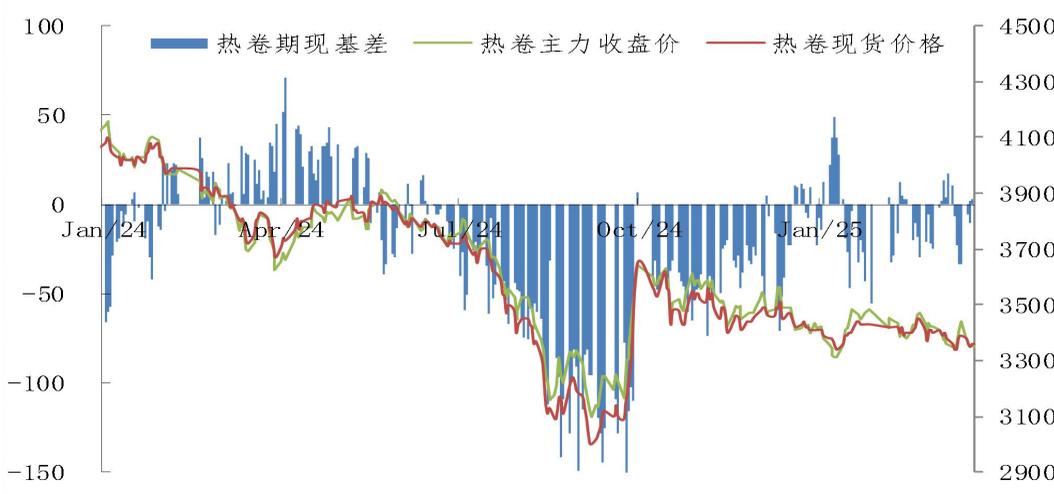
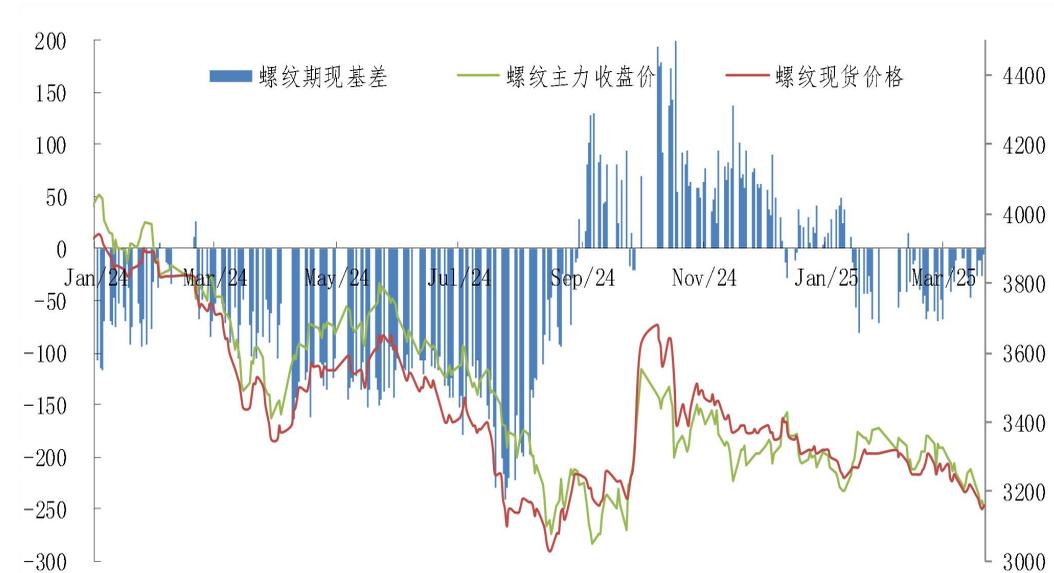
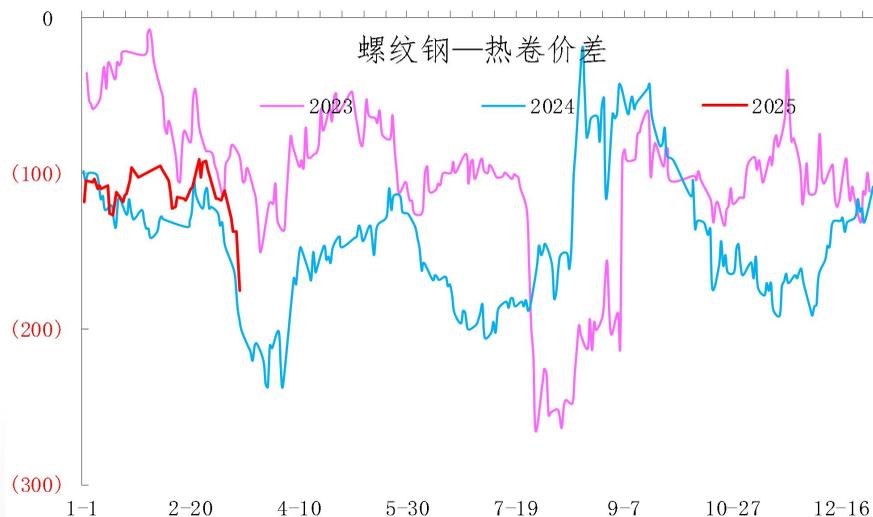
期货震荡走弱，期货跌幅大于现货

1.4 钢材期货

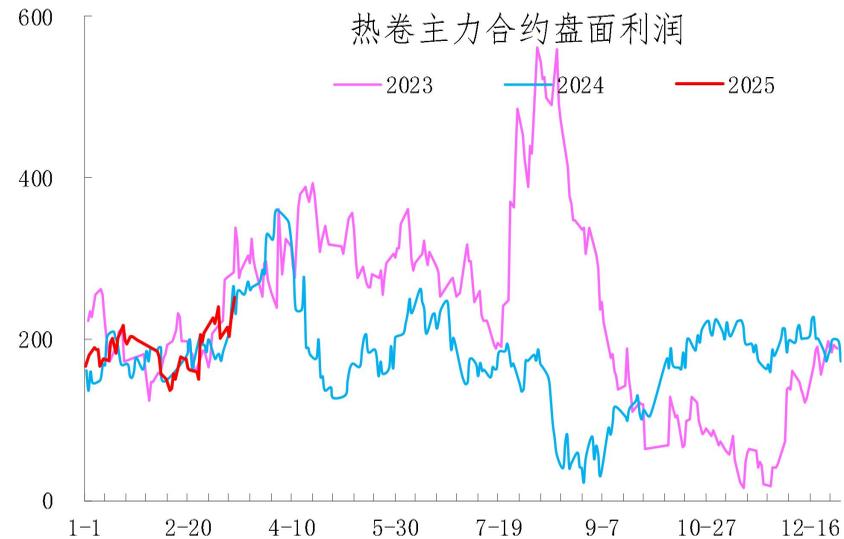
主力合约价格	2025/03/21	2025/03/14	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3156	3267	-111	3230	3285	3515
HC	3351	3443	-92	3378	3405	3659

主力合约基差	2025/03/21	2025/03/14	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-6	-47	41	-23	-25	-48
HC	-1	-33	32	-4	-8	-25

主力合约盘面利润	2025/03/21	2025/03/14	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	17.75	14.48	3.27	21	8	-28
HC	270.32	250.23	20.09	232	195	179

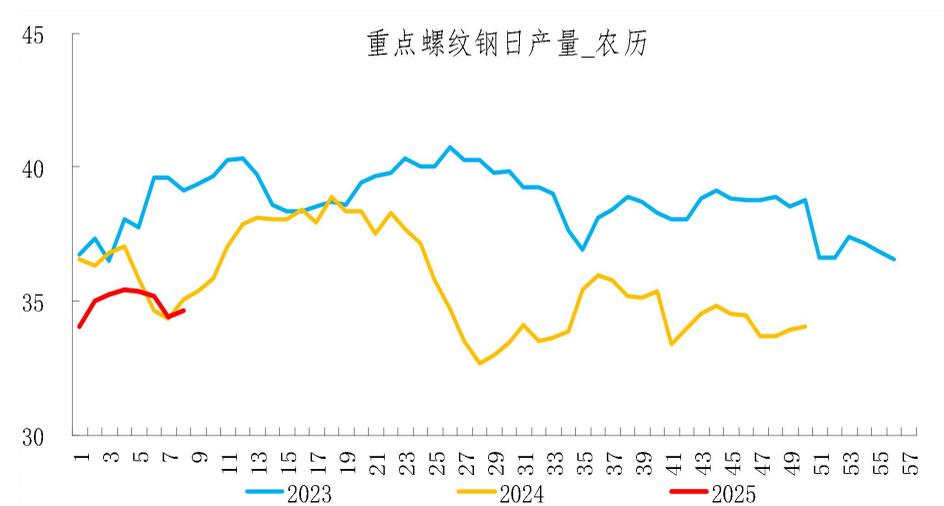
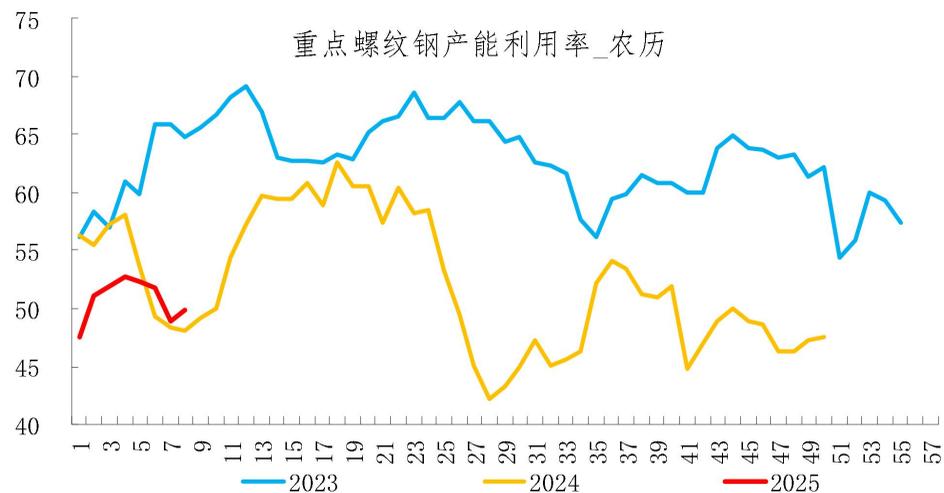


主力合约盘面利润窄幅走低



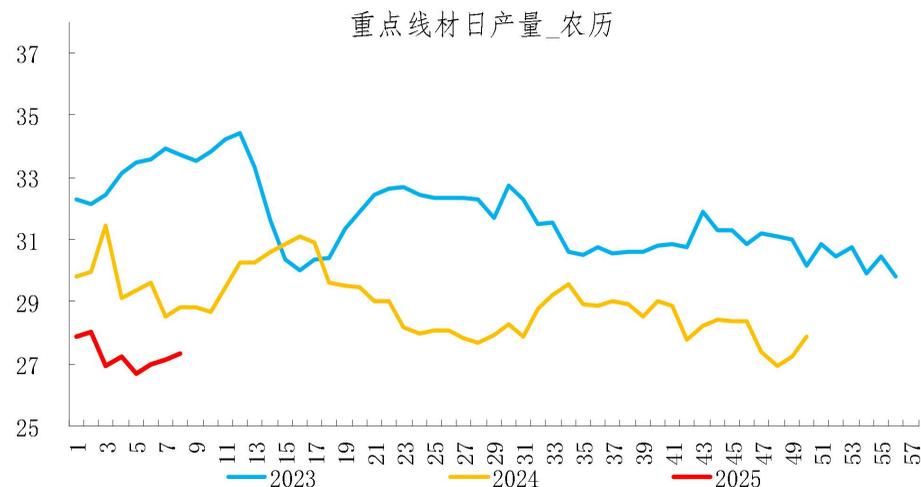
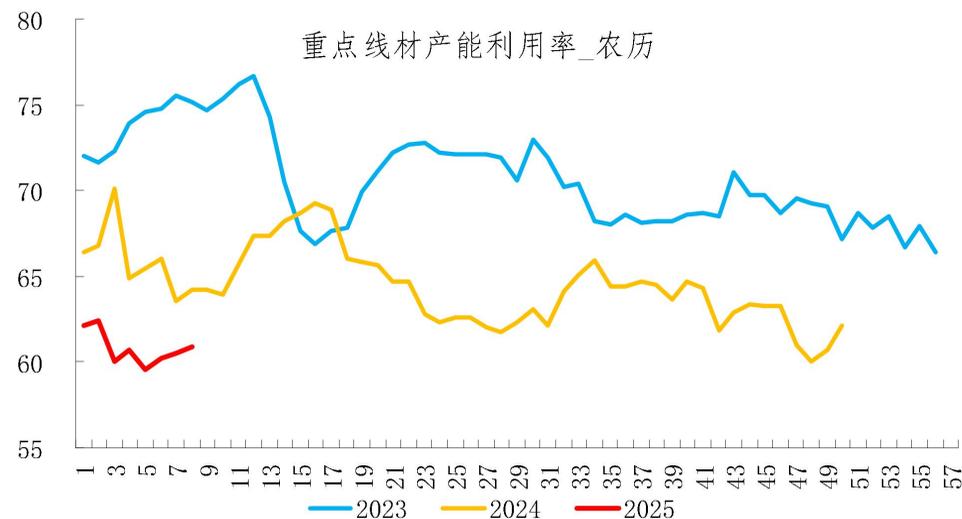
重点钢企按产能螺纹钢开工率周比小增

	2025/03/19	2025/03/12	增减值	增减幅
重点按产能螺纹钢开工率 (%)	61.24	60.80	0.44	
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)	34.65	34.40	0.25	0.73%



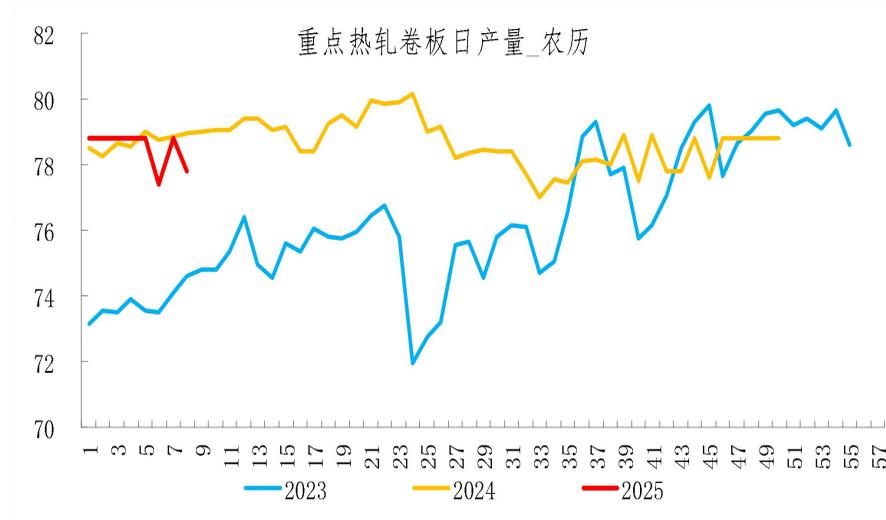
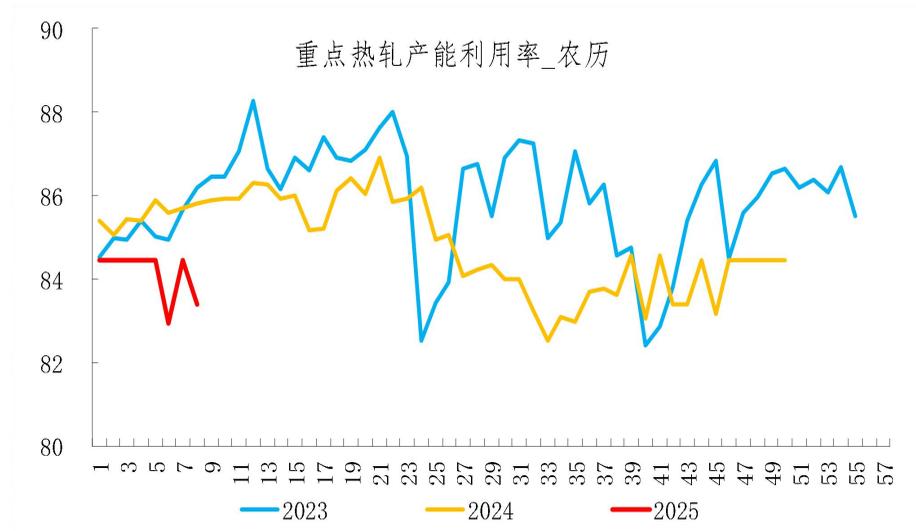
重点钢企按产能线材开工率周比小增

	2025/03/19	2025/03/12	增减值	增减幅
重点按产能线材开工率 (%)	60.89	60.53	0.36	
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)	27.32	27.16	0.16	0.59%



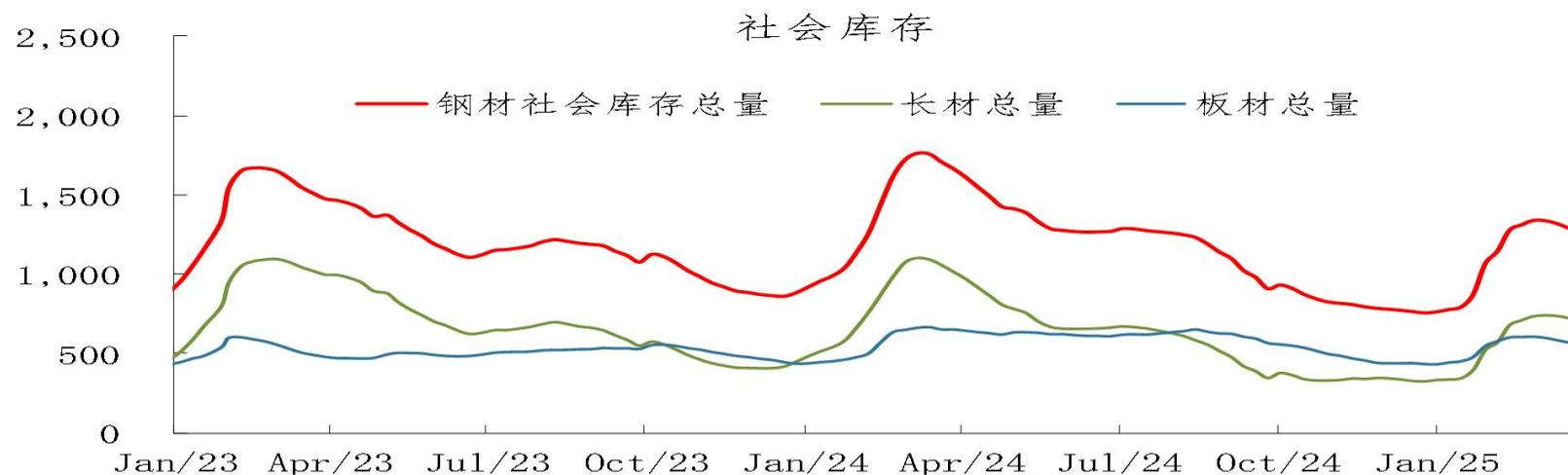
重点钢企按产能热卷开工率周比小幅下降

	2025/03/19	2025/03/12	增减值	增减幅
重点按产能热轧卷板开工率 (%)	83.38	84.45	-1.07	
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	87.62	92.29	-4.67	
重点热轧卷板日产量 (万吨)	18.75	19.75	-1.00	-5.06%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	19.75	18.35	1.40	7.63%

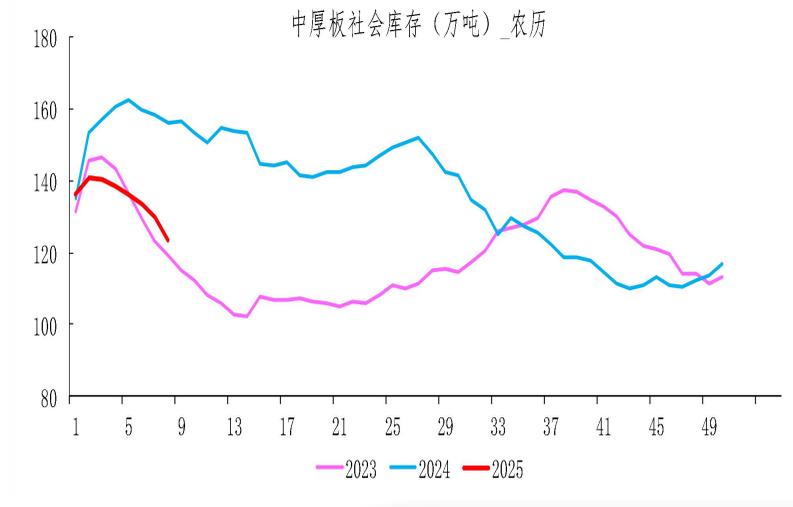
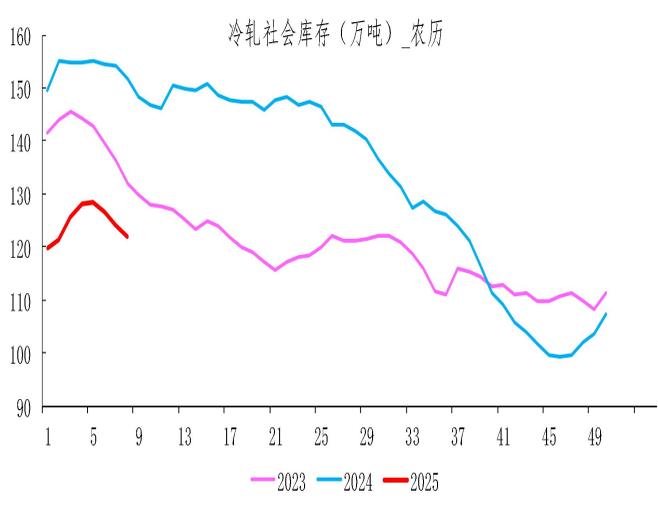
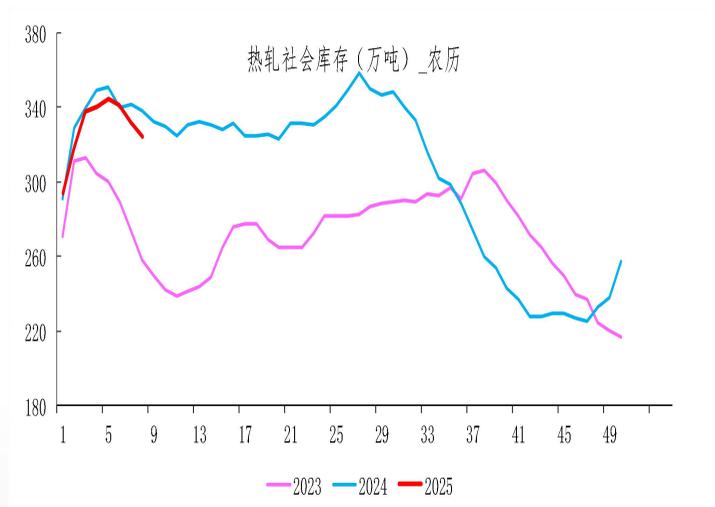
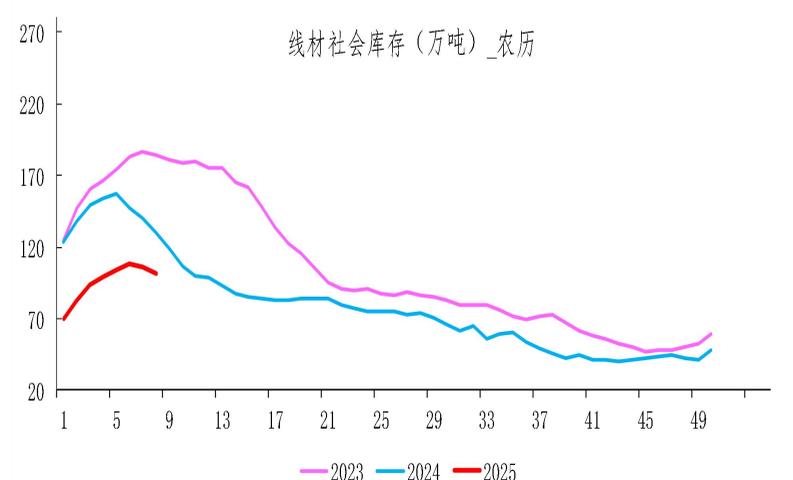
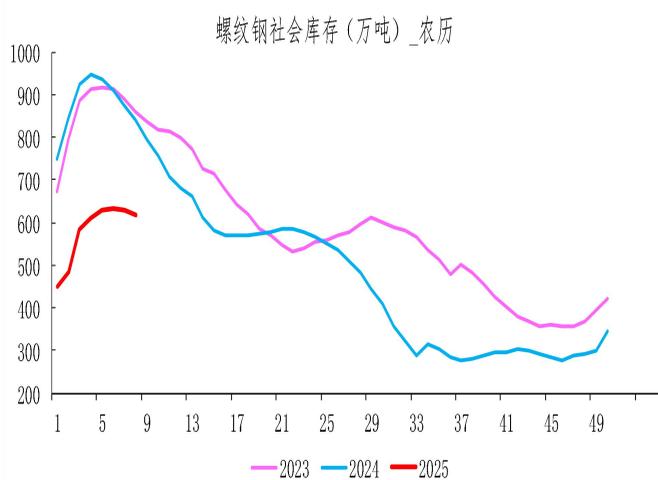
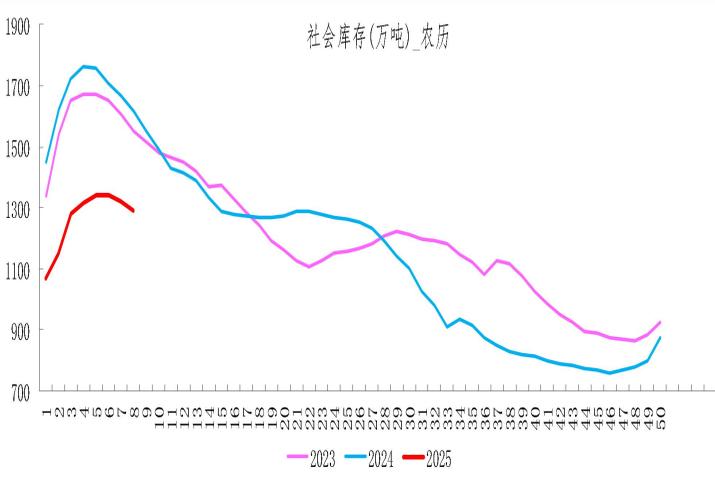


1.6 钢材库存

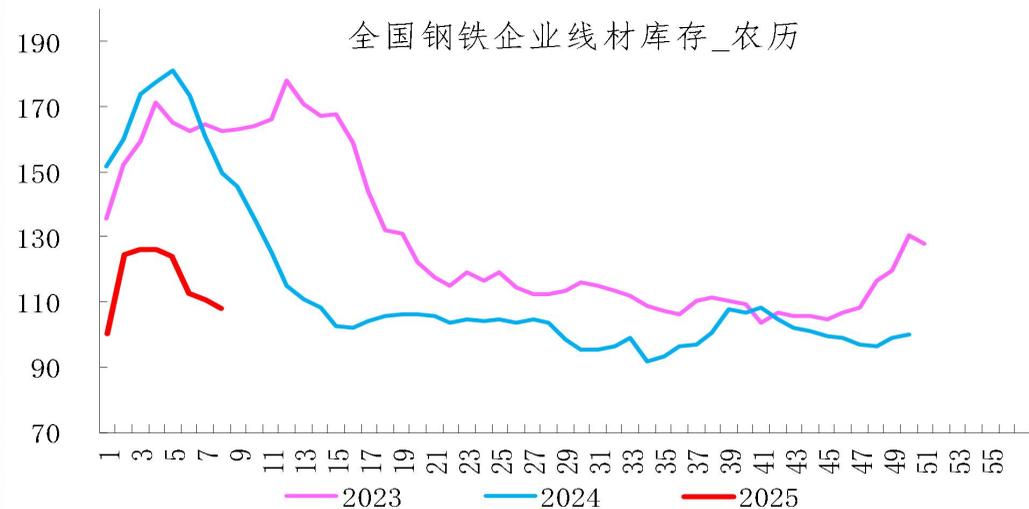
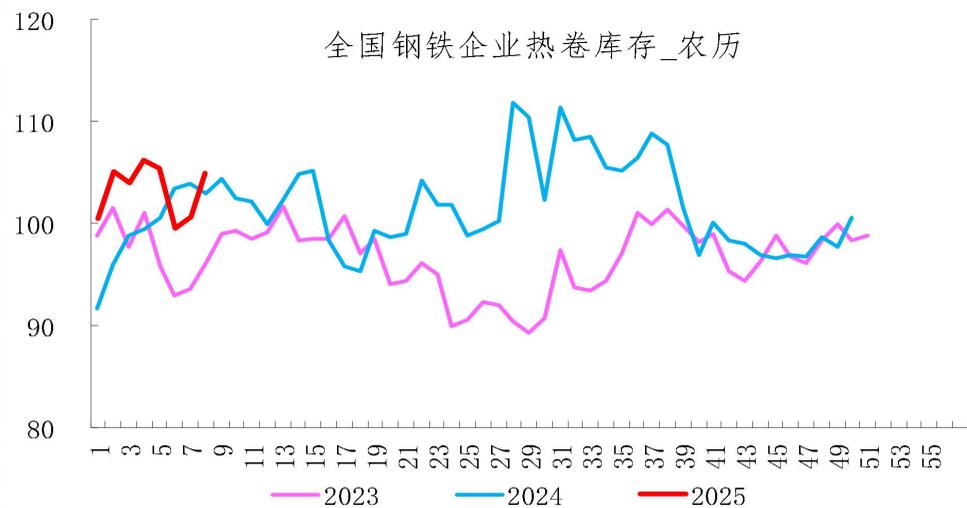
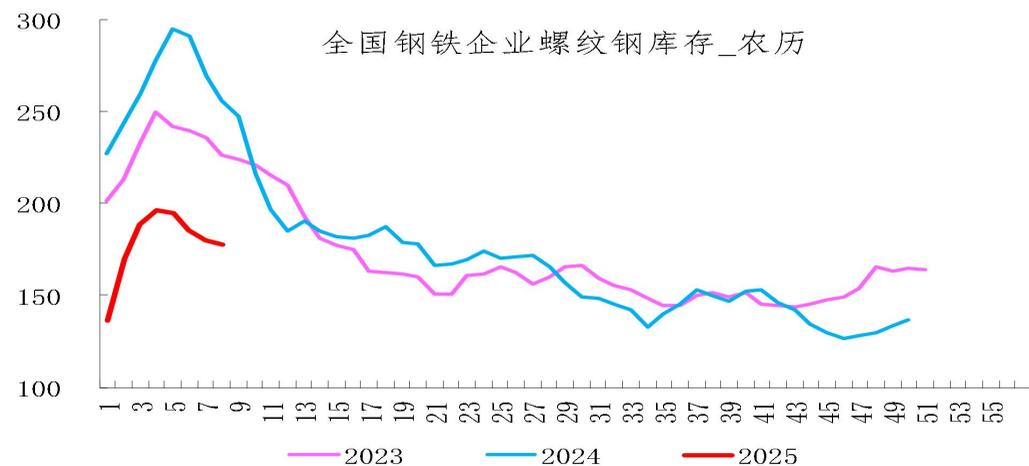
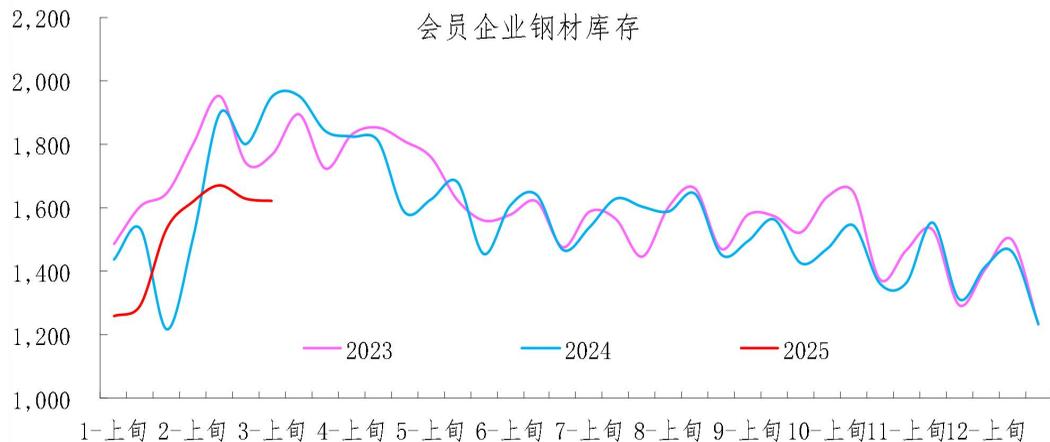
社会库存	2025/03/19	2025/03/12	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	1289.28	1319.91	-30.63	-2%	1110	1189
螺纹钢	617.96	628	-10.04	-2%	488	534
线材	101.68	106.42	-4.74	-4%	78	81
热轧	324.05	331.9	-7.85	-2%	299	302
冷轧	122.09	124	-1.91	-2%	117	135
中板	123.5	129.59	-6.09	-5%	128	137

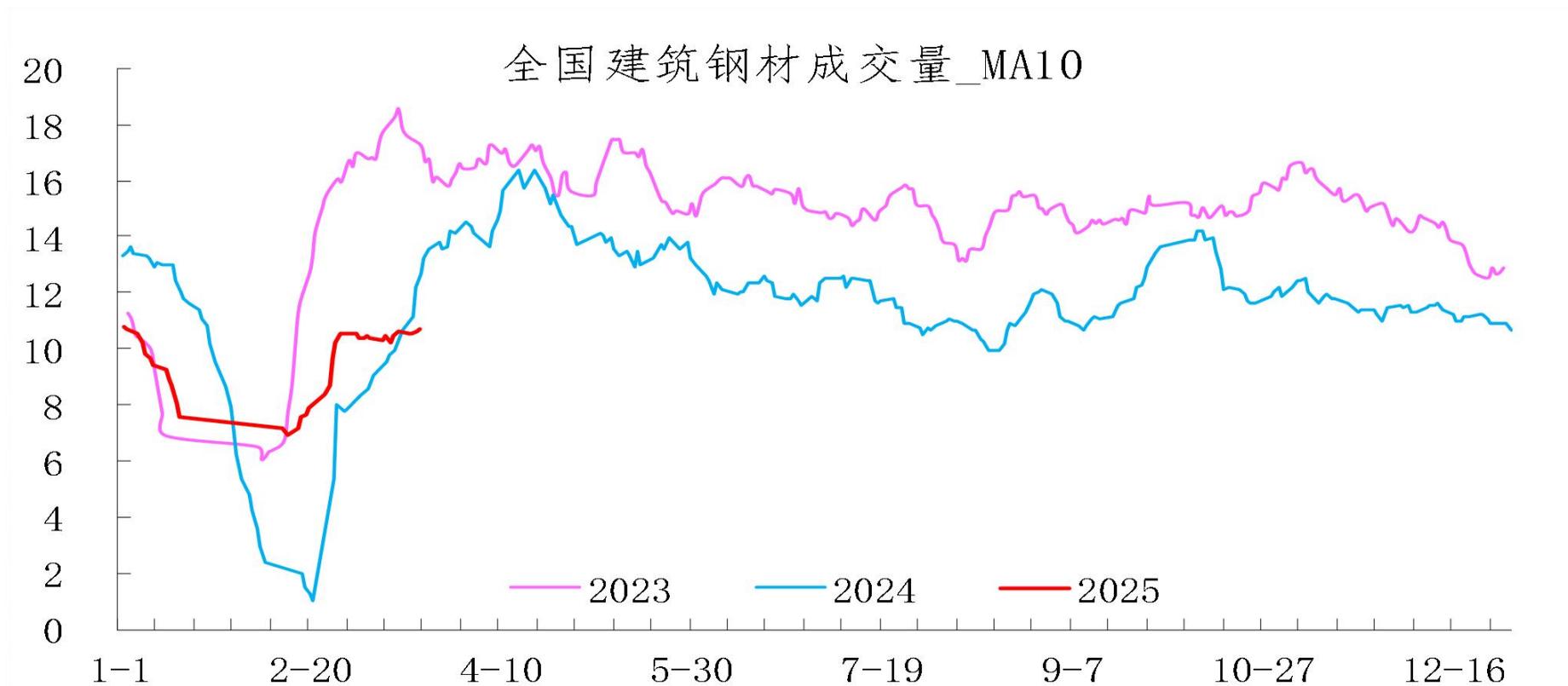


钢材库存小幅下降

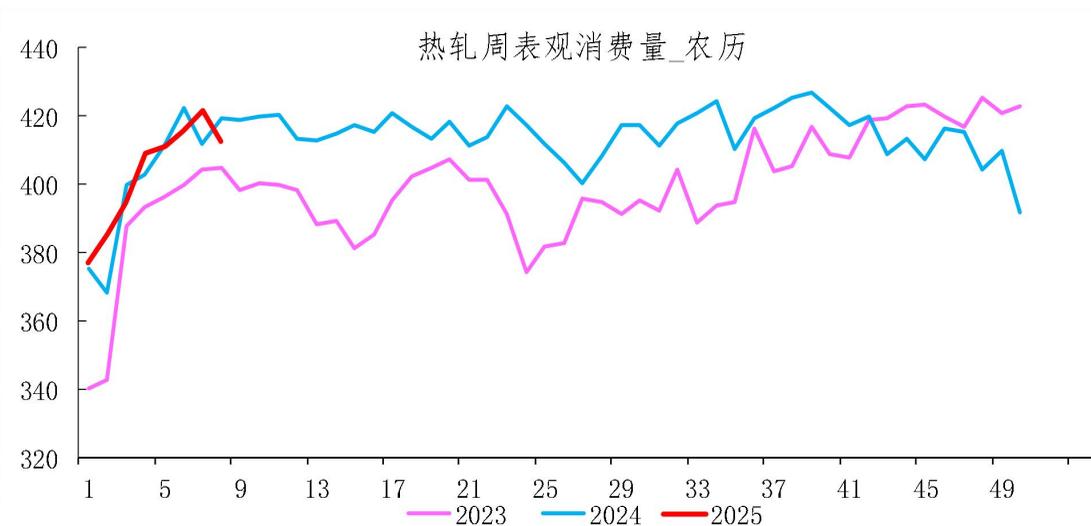
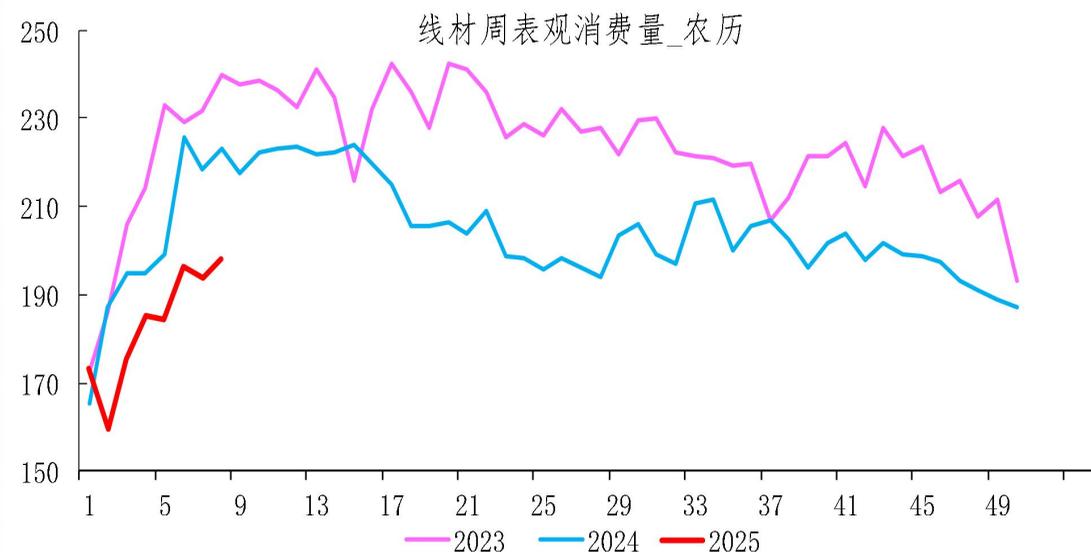
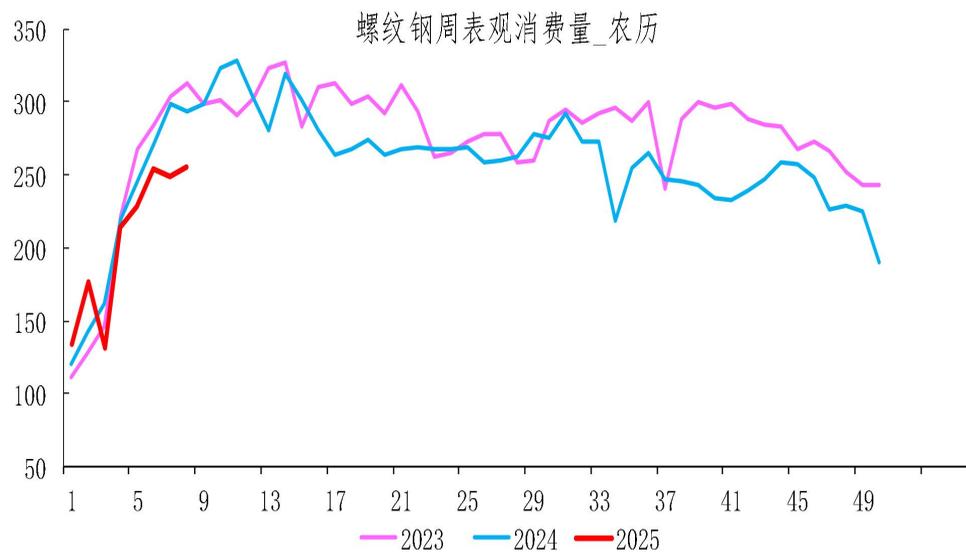


钢企钢材库存小幅下降





钢材消费缓慢恢复

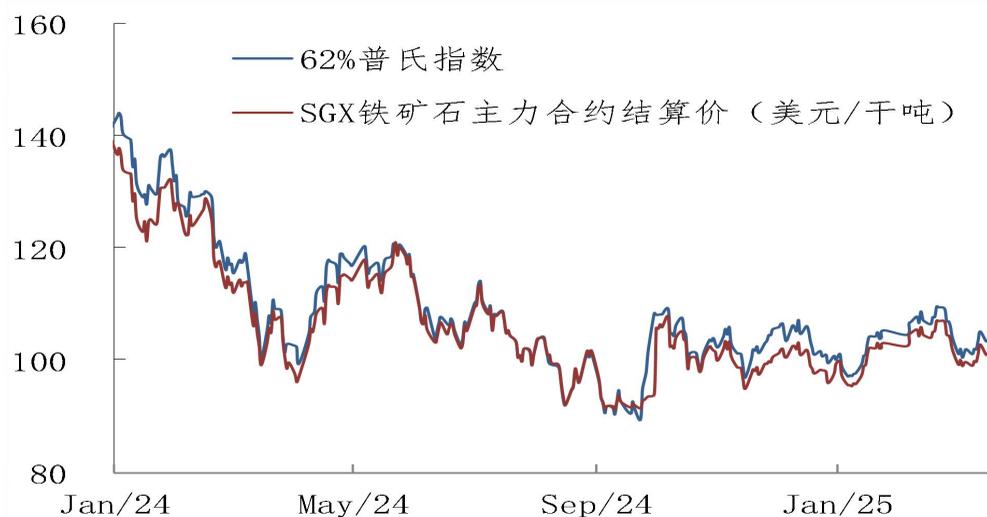
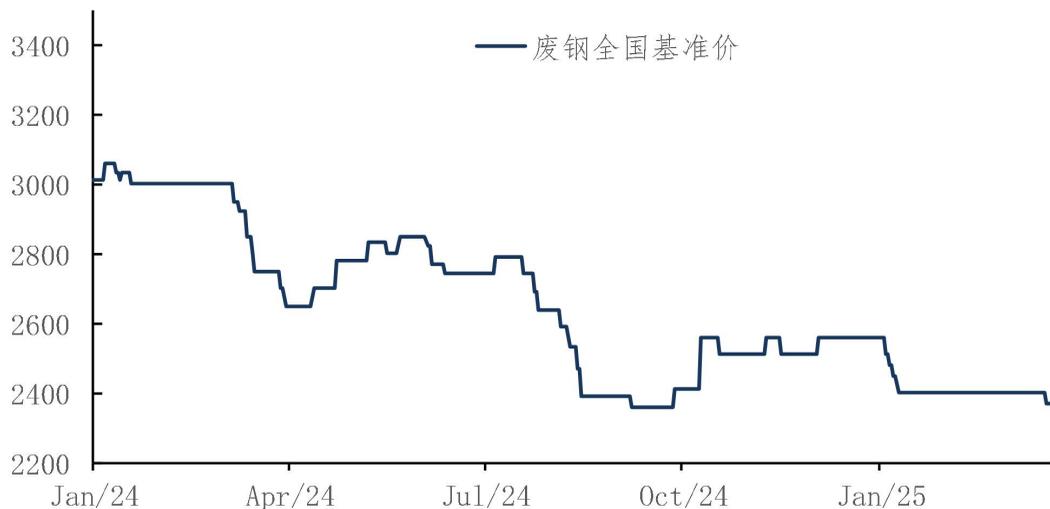


进口矿价格震荡走弱

2 铁矿石

2.1 铁矿石价格

基准价	地区	指标	2025/03/21	2025/03/14	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	770	802	-32	-4%	787	805	844
国产矿	唐山	66酸粉	955	960	-5	-1%	965	967	1047
废钢	唐山	重废	2370	2400	-30	-1%	2396	2409	2690



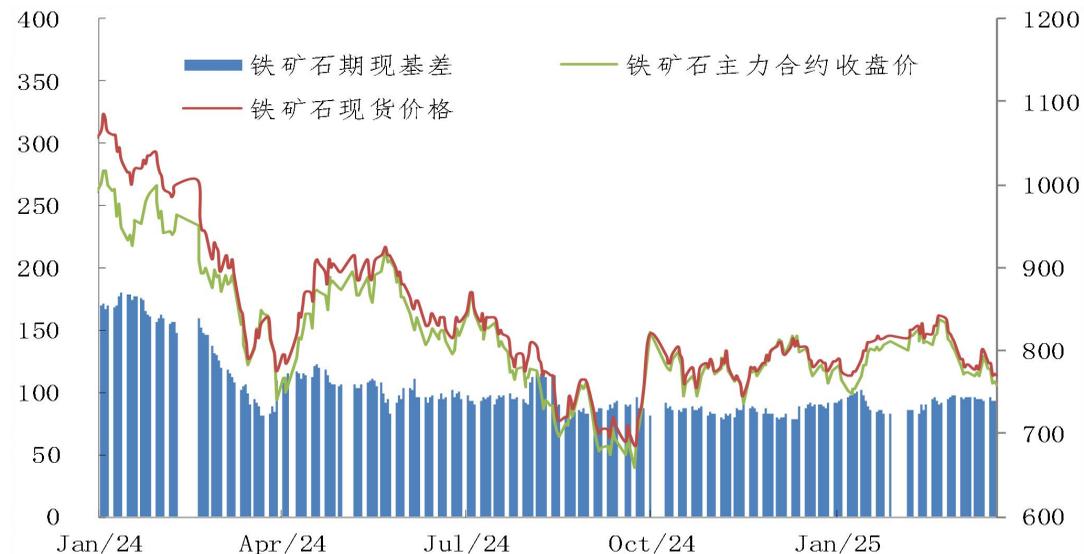
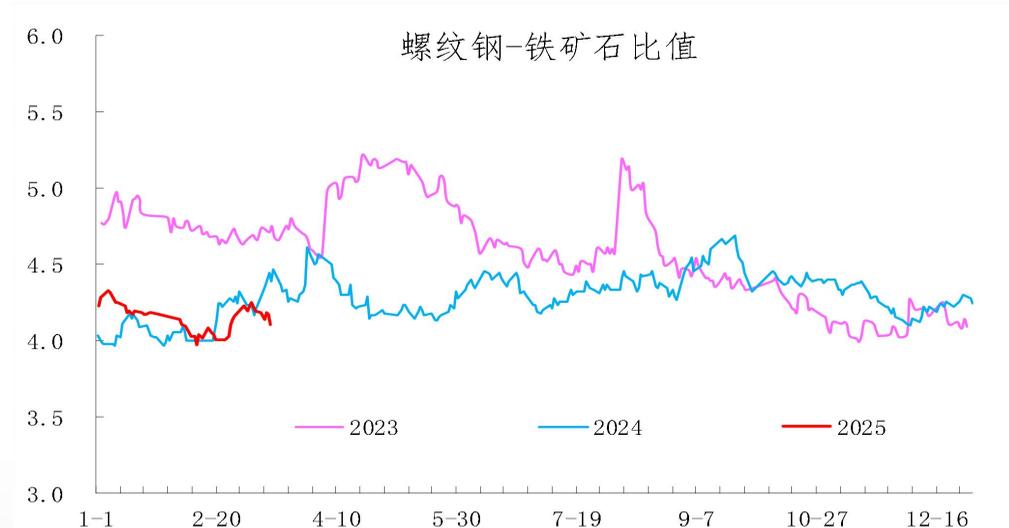
2.2 铁矿石价差



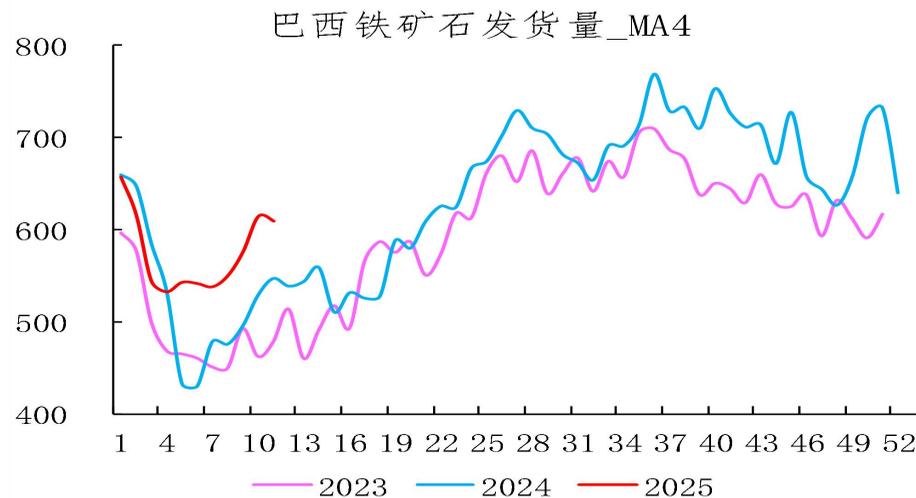
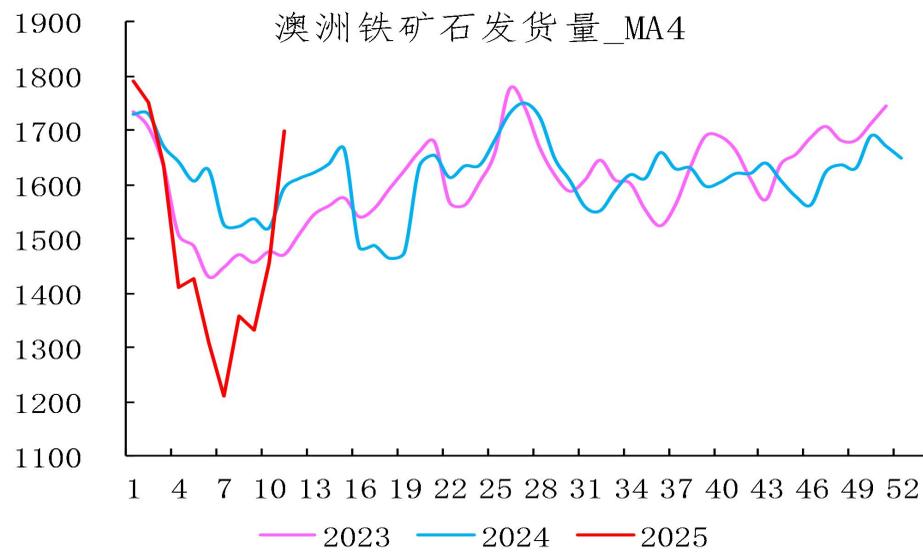
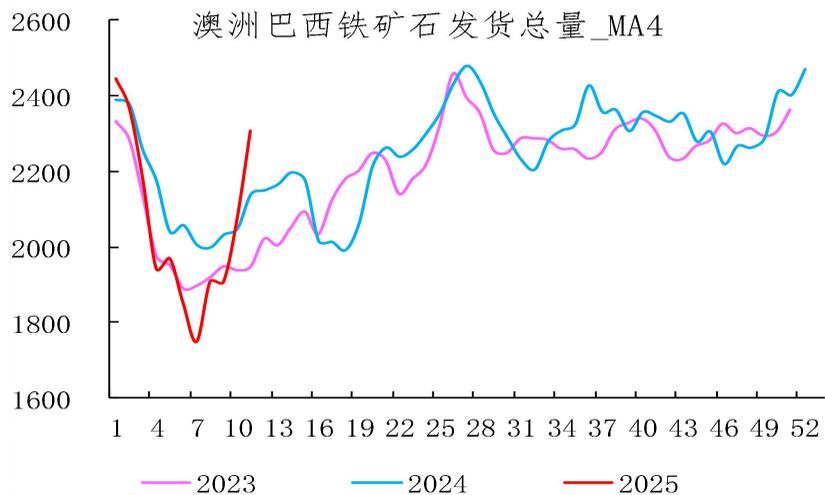
2.3 铁矿石期货

主力合约价格	2025/03/21	2025/03/14	变化	月均值	年均值	上年均值
I	757.5	794	-37	773	791	821

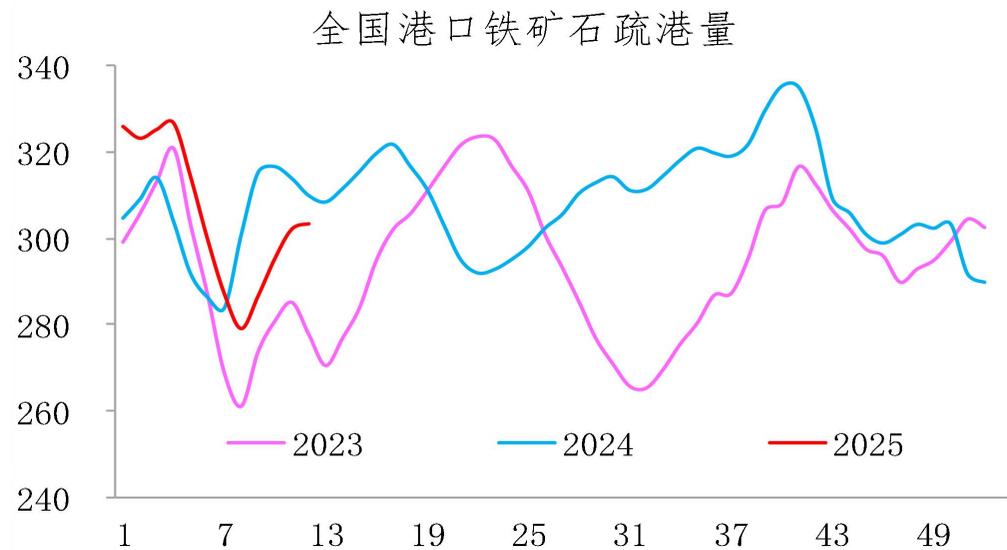
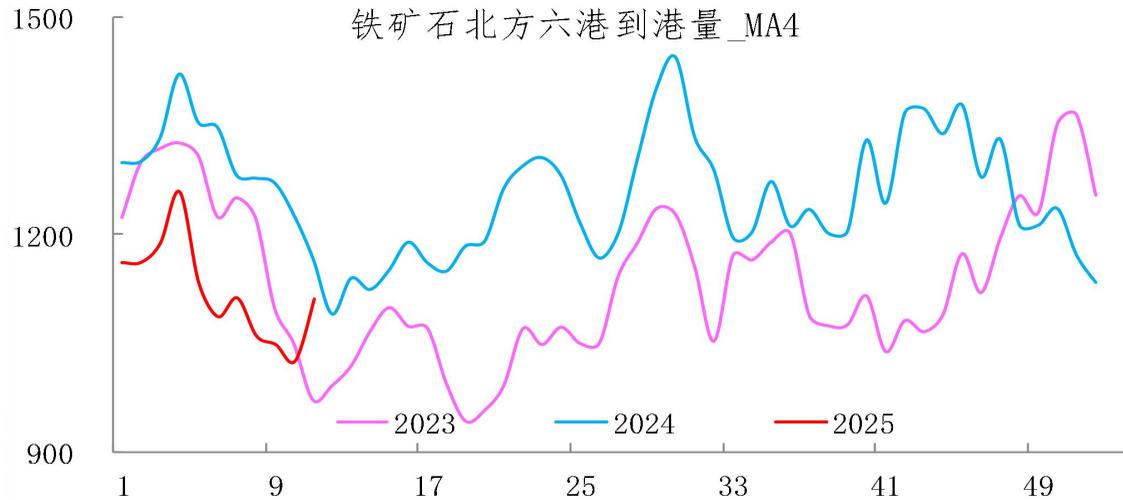
主力合约基差	2025/03/21	2025/03/14	变化	月均值	年均值	上年均值
I	95.61	93.18	2	95	92	105



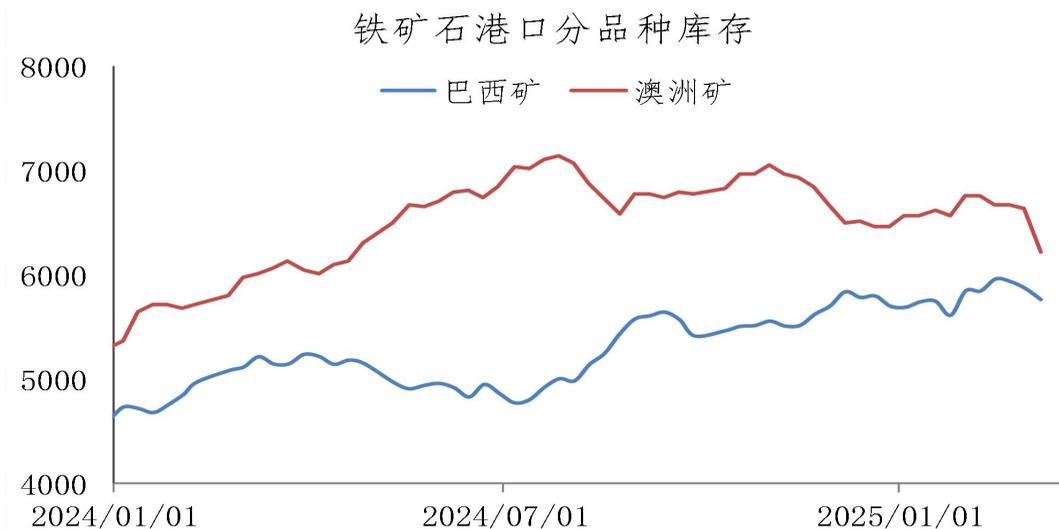
2.4铁矿石供应



铁矿石到港量窄幅回升，疏港量下降

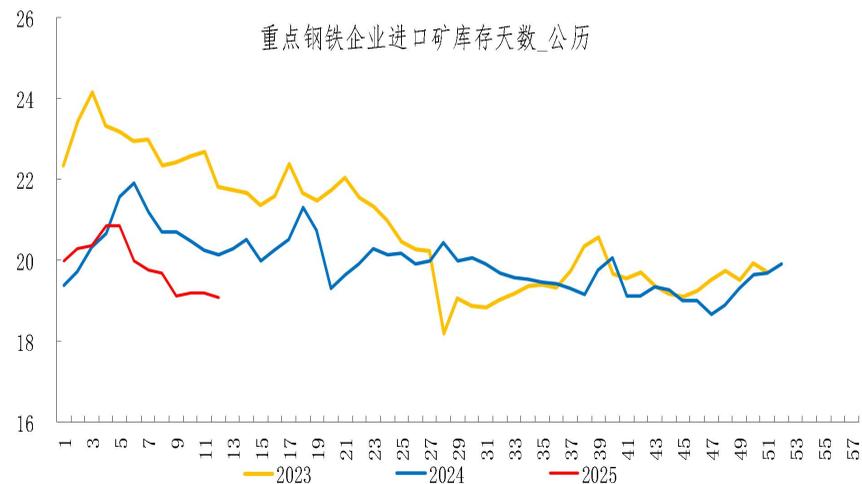
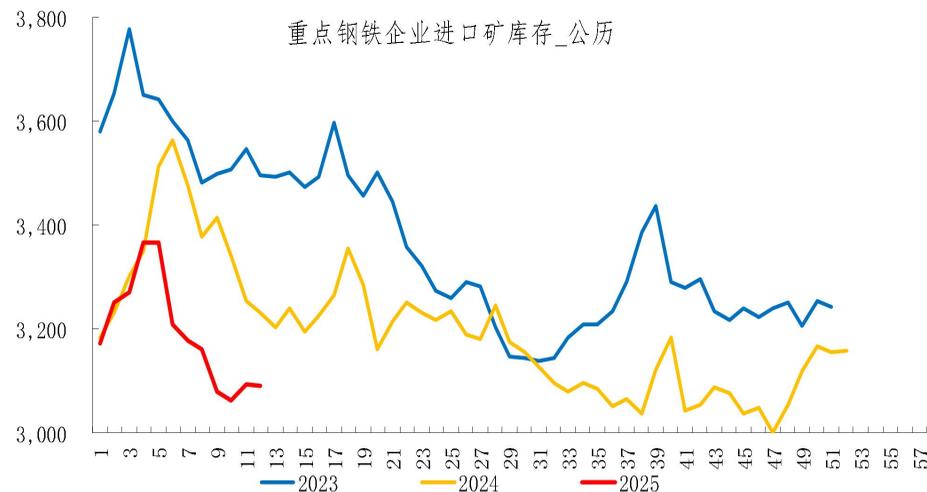


2.5 铁矿石库存



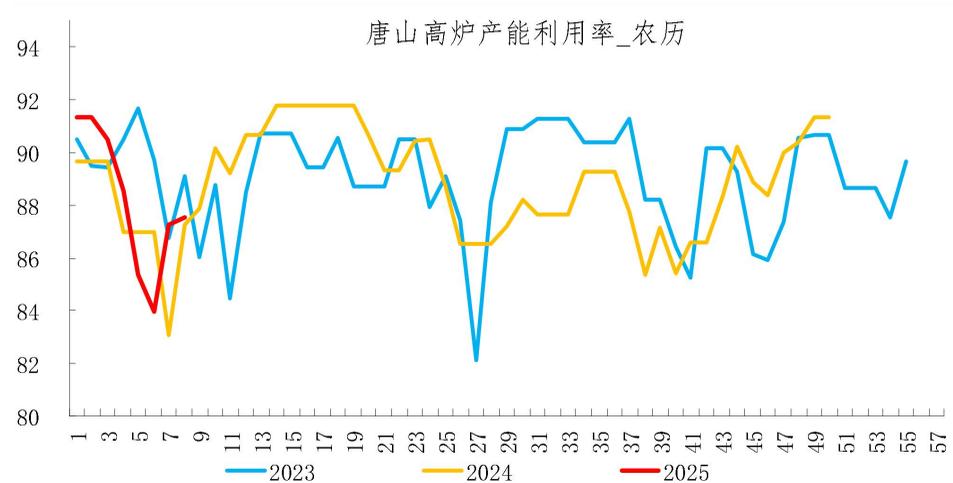
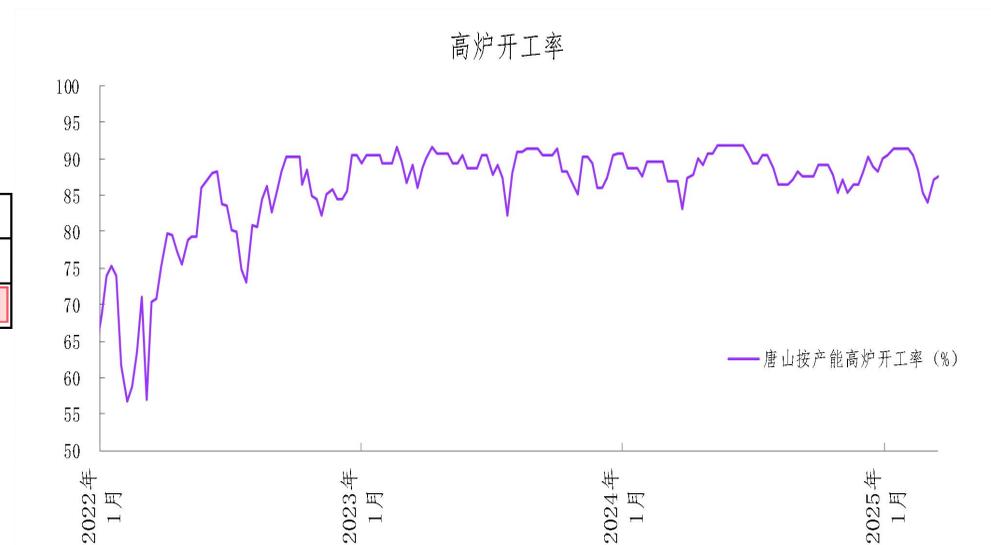
钢厂维持按需采购 进口矿库存微降

	2025/03/19	2025/03/12	增减值	增减幅
重点钢铁企业进口矿库存(万吨)	3092.29	3093.77	-1.48	-0.05%
唐山钢铁企业进口矿库存(万吨)	521.31	527.31	-6.00	-1.14%
重点钢铁企业进口矿库存天数(天)	19.06	19.19	-0.13	-0.68%
唐山钢铁企业进口矿库存天数(天)	13.46	13.44	0.02	0.15%



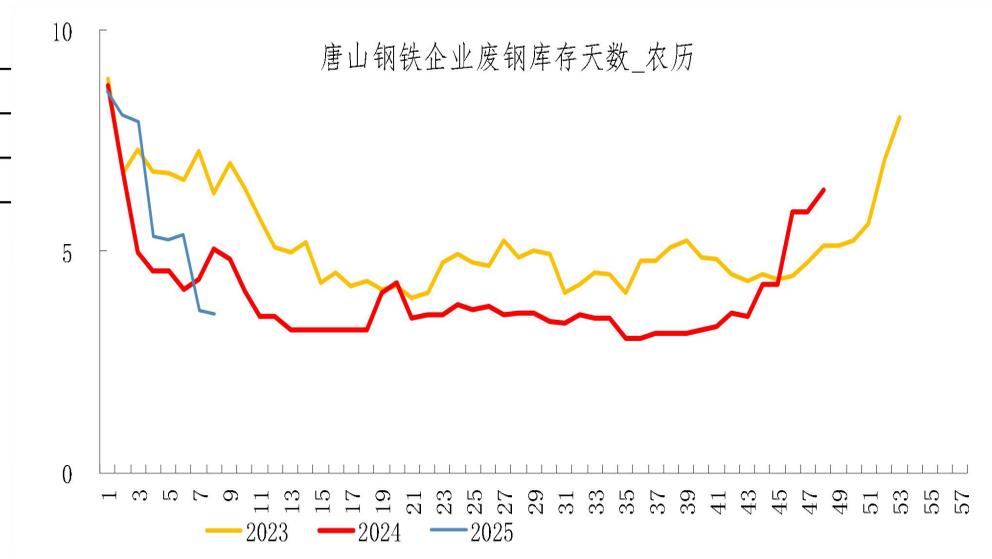
2.6 铁矿石需求

	2025/03/19	2025/03/12	增减值
重点高炉产能利用率 (%)	84.59	84.59	0.00
唐山按产能高炉开工率 (%)	87.52	87.23	0.29



2.7 废钢

	2025/03/19	2025/03/12	增减值	增减幅
唐山钢铁企业废钢库存（万吨）	7.90	7.90	0.00	0.00%
唐山钢铁企业废钢库存天数（天）	3.58	3.66	-0.08	-2.19%

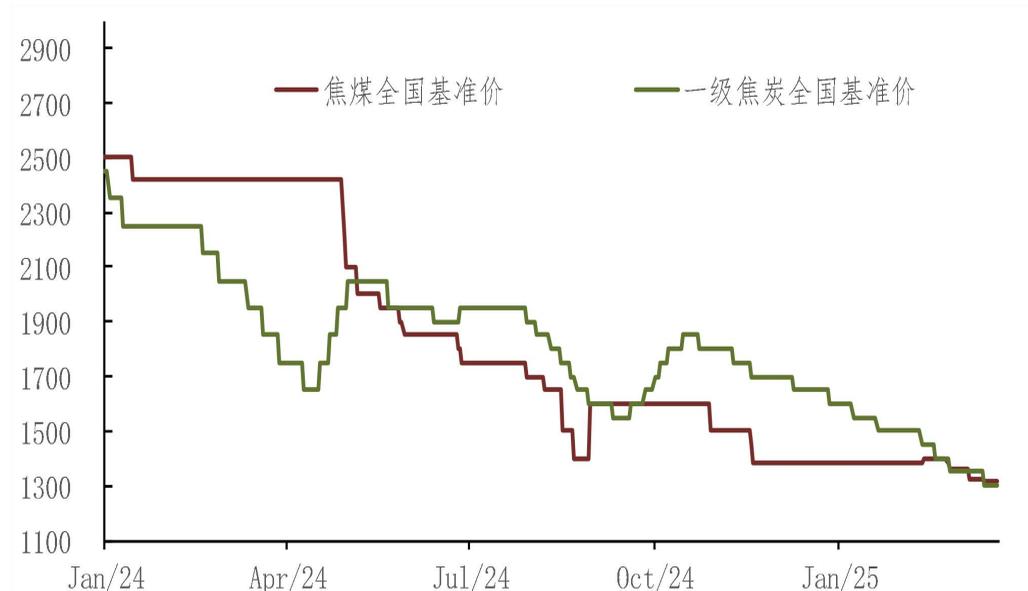


焦煤价格下降

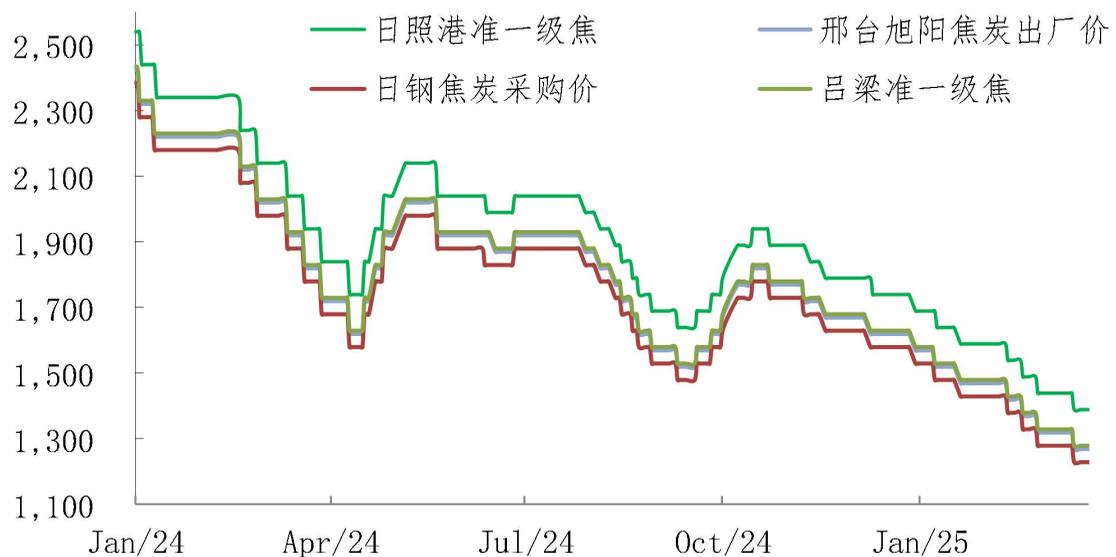
3煤焦

3.1煤焦价格

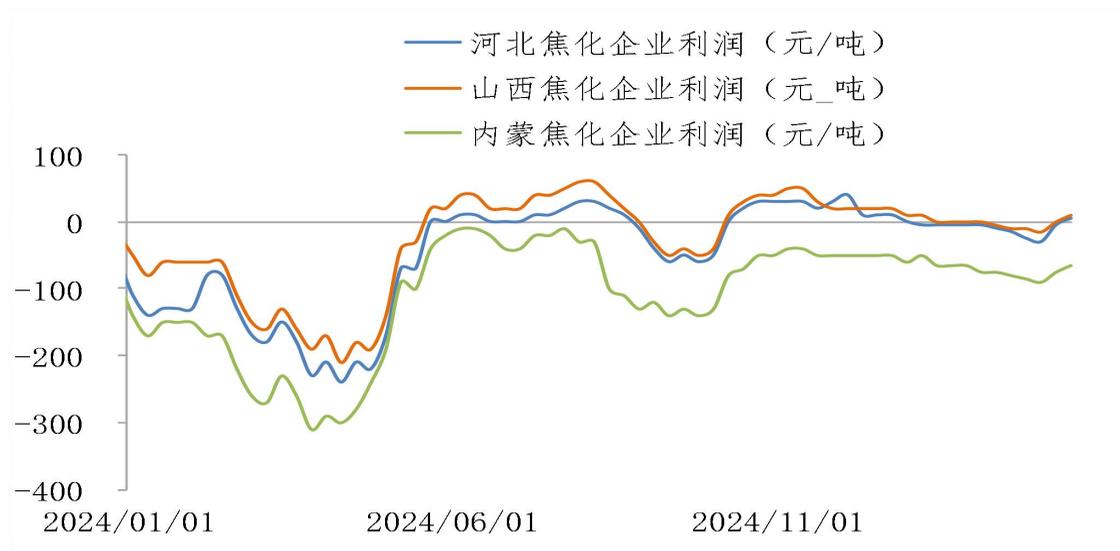
基准价	地区	指标	2025/03/21	2025/03/14	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1300	1300	0	0%	1331	1451	1884
焦煤	山西	主焦煤	1315	1320	-5	0%	1332	1369	1901



3.2 煤焦价差



3.3煤焦利润



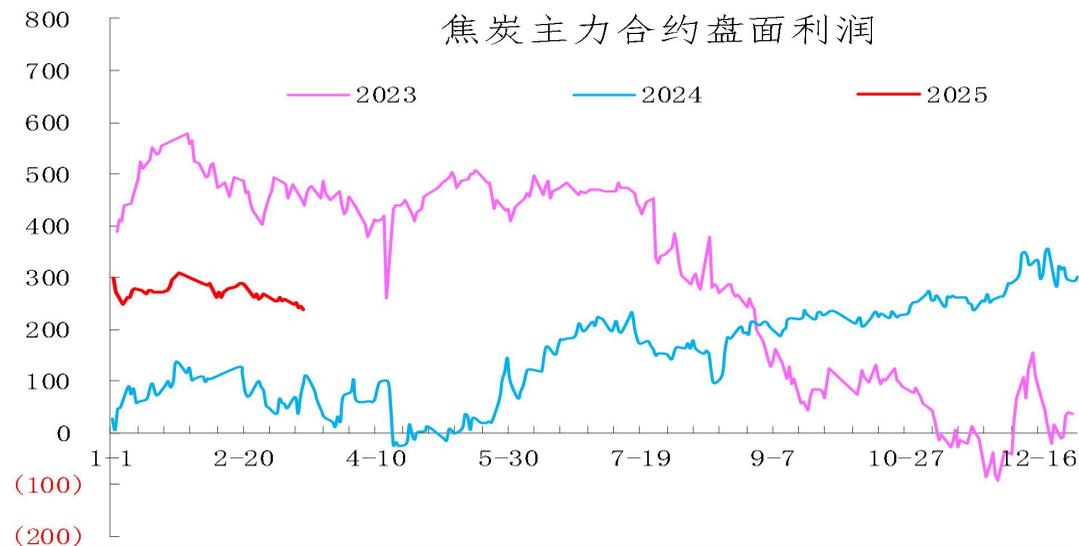
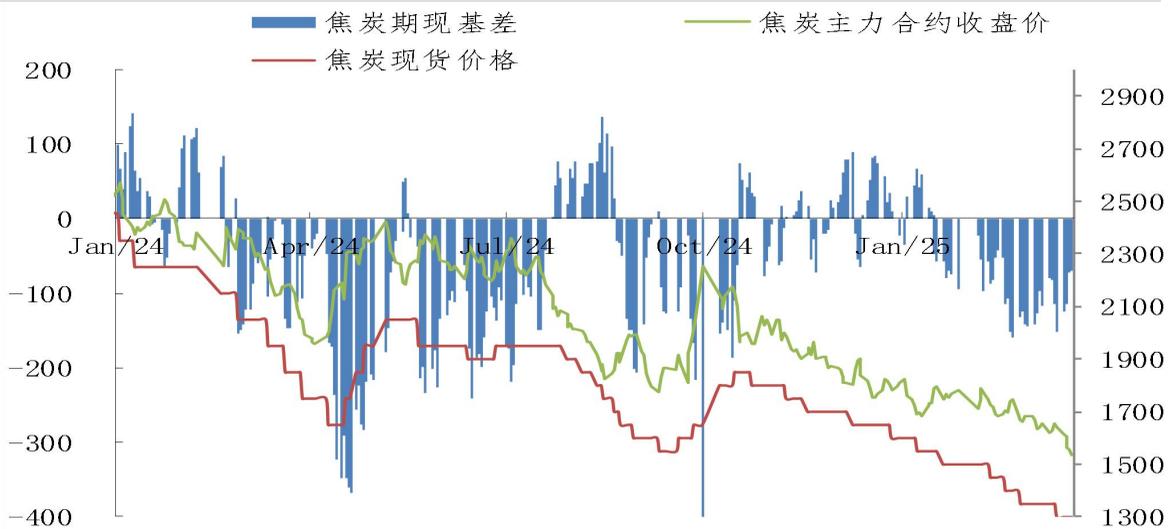
焦炭期货有震荡走弱

3.4煤焦期货

主力合约价格	2025/03/21	2025/03/14	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1536	1642.5	-107	1621	1698	2126

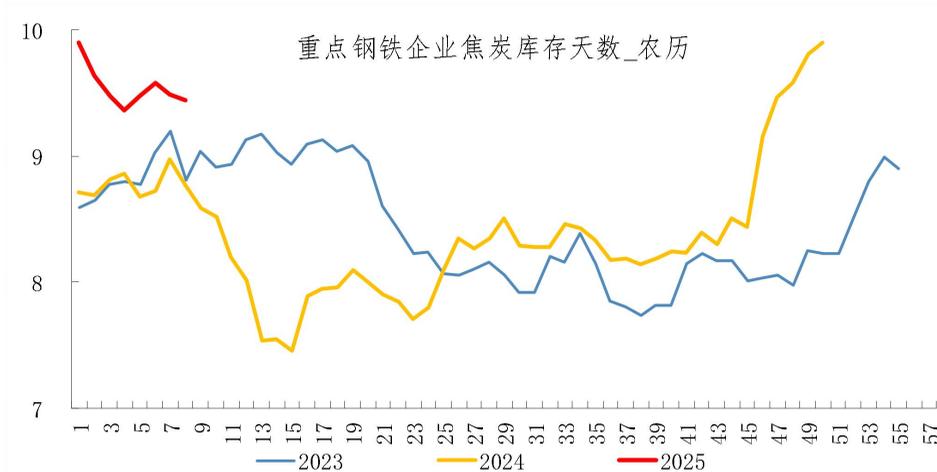
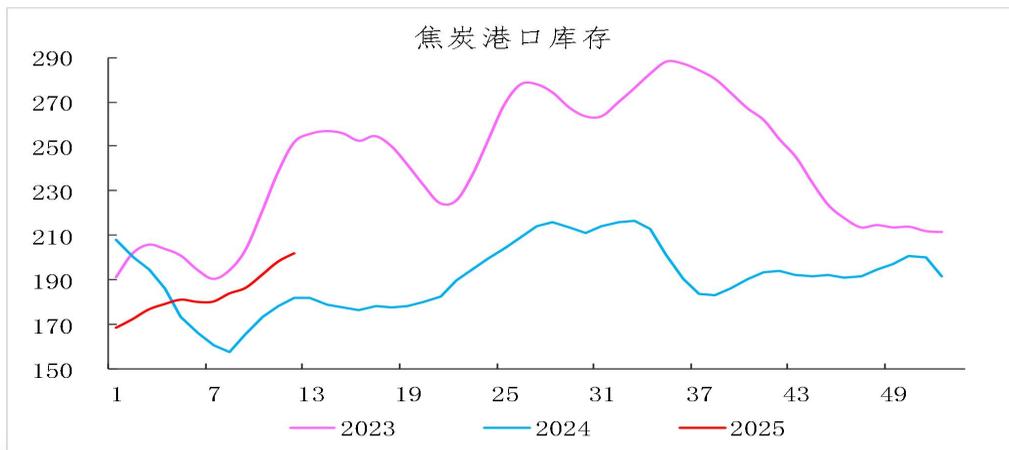
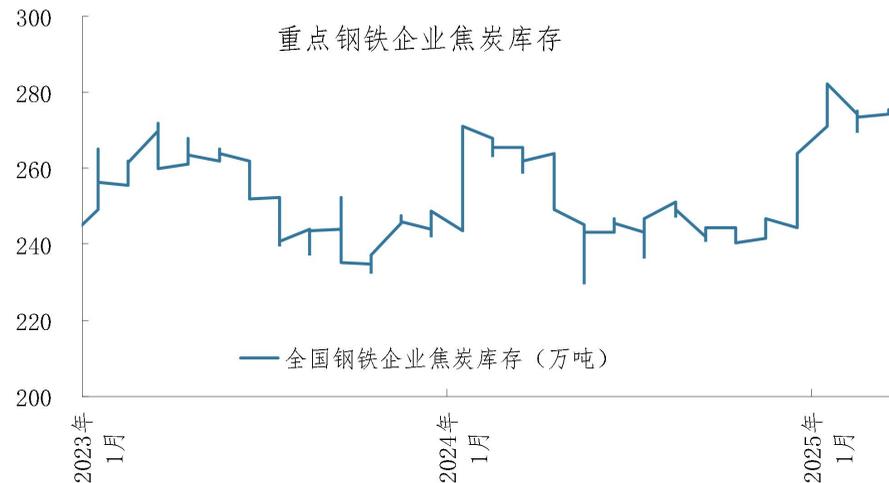
主力合约基差	2025/03/21	2025/03/14	变化	月均值	年均值	上年均值
J	-46	-152.5	107	-101	-69	-56

主力合约盘面利润	2025/03/21	2025/03/14	变化	月均值	年均值	上年均值
J	237.65	238.72	-	248	267	153



3.6煤焦库存

	2025/03/19	2025/03/12	增减值	增减幅
重点钢铁企业焦炭库存(万吨)	275.37	275.21	0.16	0.06%
唐山钢铁企业焦炭库存(万吨)	46.24	46.74	-0.50	-1.07%
重点钢铁企业焦炭库存天数(天)	9.44	9.49	-0.05	-0.53%
唐山钢铁企业焦炭库存天数(天)	7.36	7.44	-0.08	-1.08%



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。