

唐宋监测预警周报

2025-3-29

唐宋数据

谨慎情绪仍在 黑色震荡调整

2025-3-29

本周市场分析（3月22日-3月28日）：

钢材：本周钢材市场价格呈现震荡上涨；铁矿石价格趋强运行；焦炭市场价格弱中趋。

本周随传统需求旺季的到来，钢材刚性需求持续增长，供需基本面关系进一步改善，宏观政策、特别是“减碳”“控钢”政策消息的不断传出，市场情绪得到进一步提振，同时在钢企利润尚可下，市场对钢企增产预期的担忧有所加剧，谨慎情绪也有所增长，整体黑色期现市场震荡调整。

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、贸易需求持续上升。目前主要产品产线开工率达到相对高位，板带类产品高位供应下增幅收窄。因短流程产品亏损，南方电炉钢开工率增幅明显减缓，螺纹钢资源供应增幅有限。主要品种库存和总库存继续呈下降状态，其中螺纹钢、卷板库存保持正常降速。现实供需面数据符合市场预期，且供需关系继续得到改善。全国高炉开工率高位趋稳，长流程产线生产的板带类产品继续增量；电炉产线为主生产的螺纹钢产量小幅增加。周内调查，全国样本钢企高炉开工率84.71%，较上周增0.12%。全国独立电炉钢厂平均产能利用55.0%，~~周比~~增加0.1%。随矿价回升，钢企加大采购，港口日均疏港量有所回升。

煤焦：本周焦炭市场价稳运行。焦企开工维持稳定，短期暂无增、减产计划；焦煤价格止跌，焦炭成本端支撑或增强；4月份传统旺季到来，钢企生产快速恢复，焦炭刚性需求或大幅提升；市场限产、控产传言不断涌现，钢企控量采购操作或延续；预计下周焦炭市场或延续弱稳运行为主。

铁矿石：本周进口矿现货价格震荡上涨，钢企按需采购，港口现货成交活跃度一般。中品PB粉与低品超特粉价差扩大。华北与华东港口PB粉价差继续扩大。球团溢价下跌、块矿溢价上涨。内外矿吨度价差收窄。预计下周矿山发货量上升，到港量或减少，疏港量上升，港口库存或下降。目前钢厂利润尚可，铁水产量依旧有增长预期，铁矿石整体需求或继续增加；但港口库存累积，供应端维持宽松，供需基本面改善有限，矿价持续上行驱动不强。预计下周铁矿石市场或震荡调整运行，唐山港PB粉价格780-820元/吨。

下周市场预测（3月29日-4月4日）：

下周进入最有利的施工和钢材需求时节，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；钢材刚性需求将小幅提高，逐步进入传统需求旺季高峰期。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。

目前钢材期现价格处于中值偏低区域，加之在钢材成本上升和基本面持续向好的现实下，钢材期现价格具备一定的上涨空间。然而，受国外不利消息不断、国内难有超预期的好政策出台；特别是“控钢”消息影响逐步消除、钢企增产预期加大下，市场对后期钢材供、需两方面的增幅差异的担忧情绪加重，压制了钢材期现价格上涨的空间。整体黑色期现市场价格或表现震荡调整。期螺经历上周的窄幅震荡运行空间逐步收窄，接下来市场有望迎来趋势行情，期螺短期继续关注3170支撑，破后存在跌至前低的可能，一旦突破3200市场确定为偏多头市场。

1 钢材

1. 1 钢材价格

基准价	地区	指标	2025/03/28	2025/03/21	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
螺纹钢	上海	Φ16	3160	3150	10	0%	3205	3260	3478
线材	上海	Φ8	3340	3330	10	0%	3344	3408	3654
热卷	上海	5.5mm	3360	3350	10	0%	3376	3400	3643
冷卷	上海	1.0mm	4130	4170	-40	-1%	4186	4185	4232
中板	上海	20mm	3460	3450	10	0%	3452	3479	3692
钢坯	唐山	150mm方坯	3060	3030	30	1%	3051	3053	3286
带钢	唐山	355mm	3230	3220	10	0%	3239	3233	3504
角钢	唐山	5#	3440	3420	20	1%	3439	3393	3601

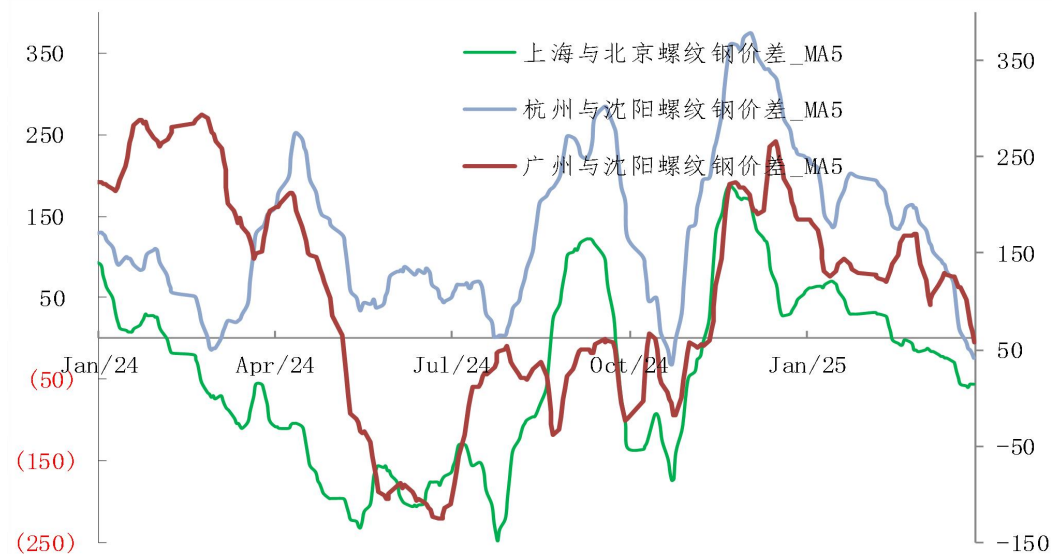


钢坯与螺纹价差缩小，螺纹南北价差缩小

1.2 钢材价差

指标	2025/03/28	2025/03/21	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	190	230	-40	-17%	238	227	251
带钢 - 钢坯价差_唐山	160	190	-30	-16%	185	178	216
钢坯 - 生铁成本价差_唐山	1086	1076	9	1%	1066	994	970
螺纹钢-热卷价差_上海	-200	-200	0	0%	-174	-143	-167
冷卷-热卷价差_上海	770	820	-50	-6%	809	791	589
中板-热卷价差_唐山	90	80	10	13%	62	22	31
热卷-带钢价差_唐山	90	90	0	0%	93	123	110
上海与北京螺纹钢价差	-60	-60	0	0%	-38	3	-58
杭州与沈阳螺纹钢价差	-30	0	-30		43	122	133
广州与沈阳螺纹钢价差	50	100	-50	-50%	102	127	94
上海与天津热卷价差	50	20	30	150%	48	57	45
乐从与沈阳热卷价差	30	30	0	0%	42	70	90



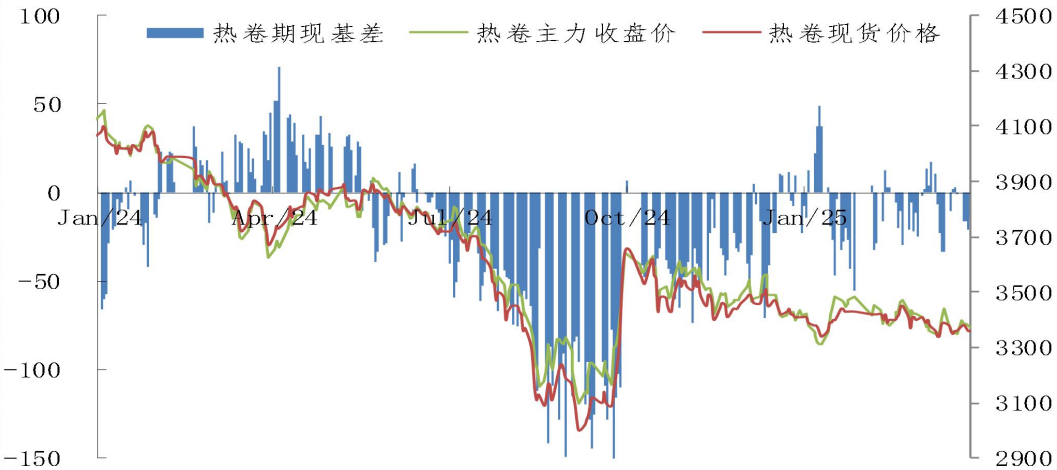
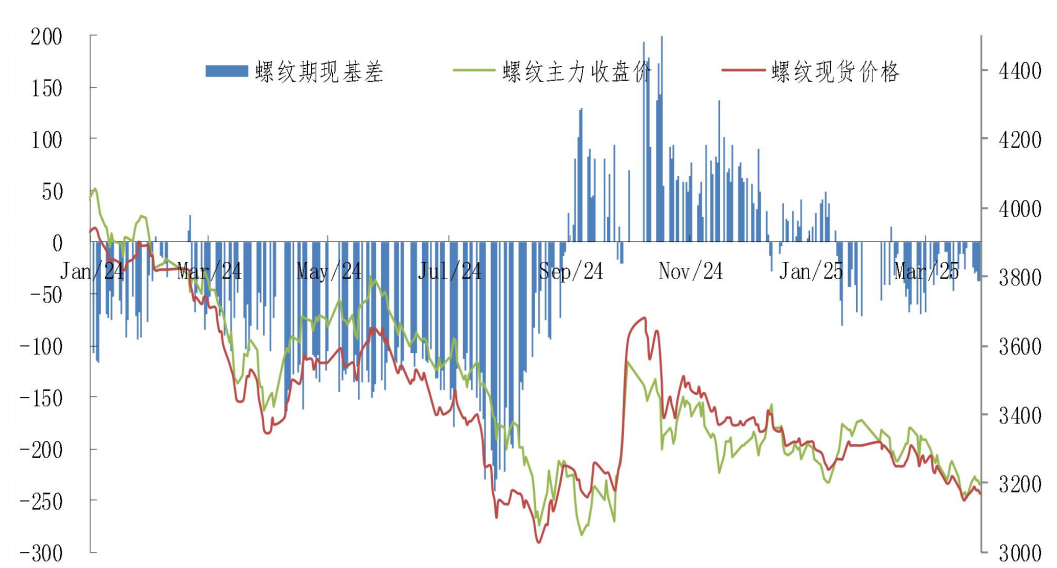
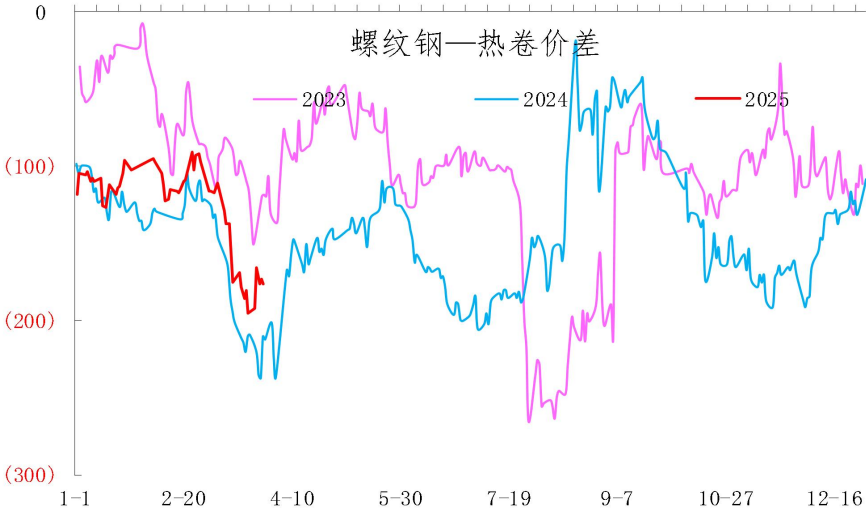


1.4 钢材期货

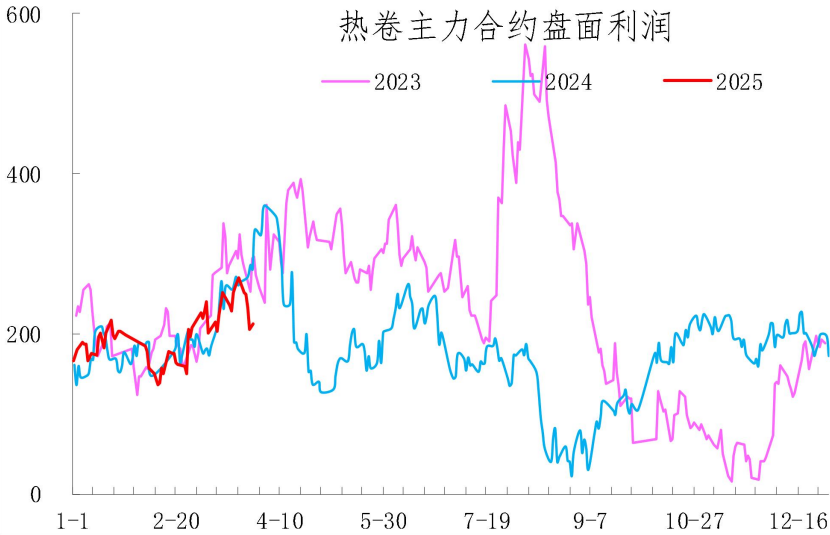
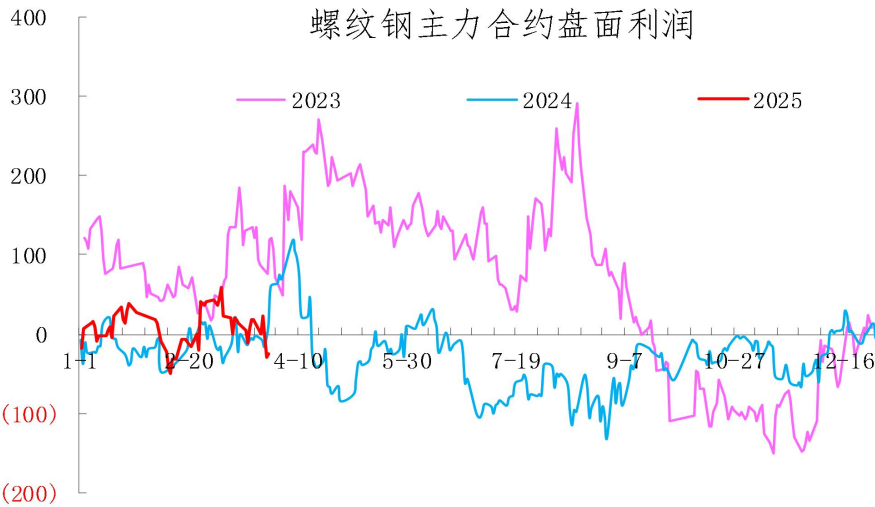
主力合约价格	2025/03/28	2025/03/21	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	3197	3156	41	3224	3278	3515
HC	3374	3351	23	3380	3403	3659

主力合约基差	2025/03/28	2025/03/21	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-37	-6	-31	-25	-26	-48
HC	-14	-1	-13	-7	-9	-25

主力合约盘面利润	2025/03/28	2025/03/21	变化	月均值	年均值	上年均值
RB	-23.74	17.75	-41	14	7	-28
HC	212.9	270.32	-57	232	198	179

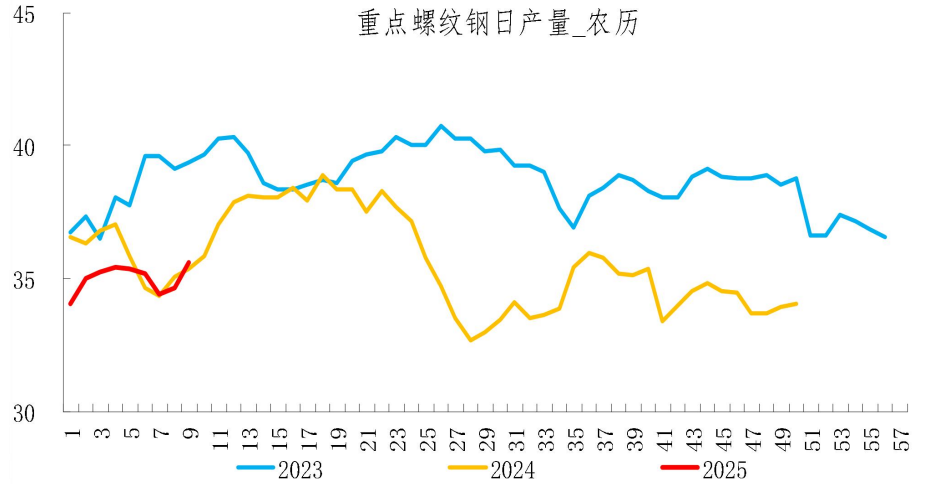
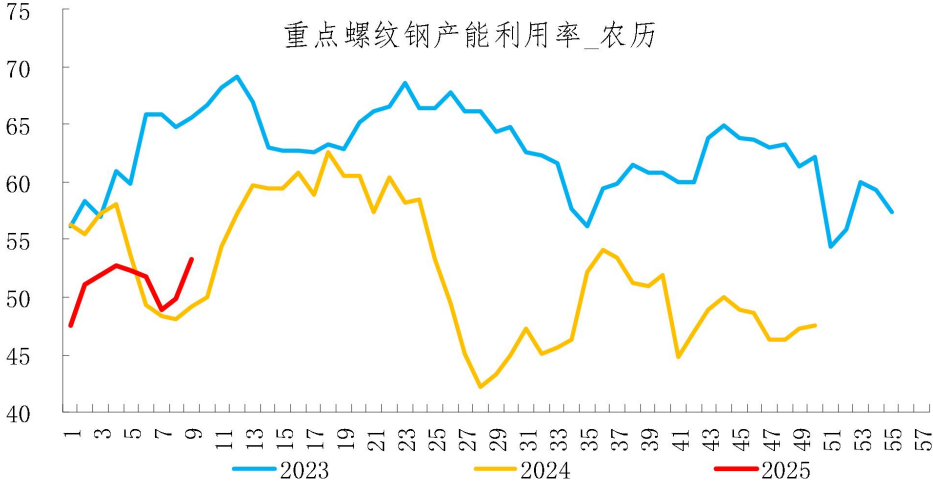


主力合约盘面利润窄幅走低



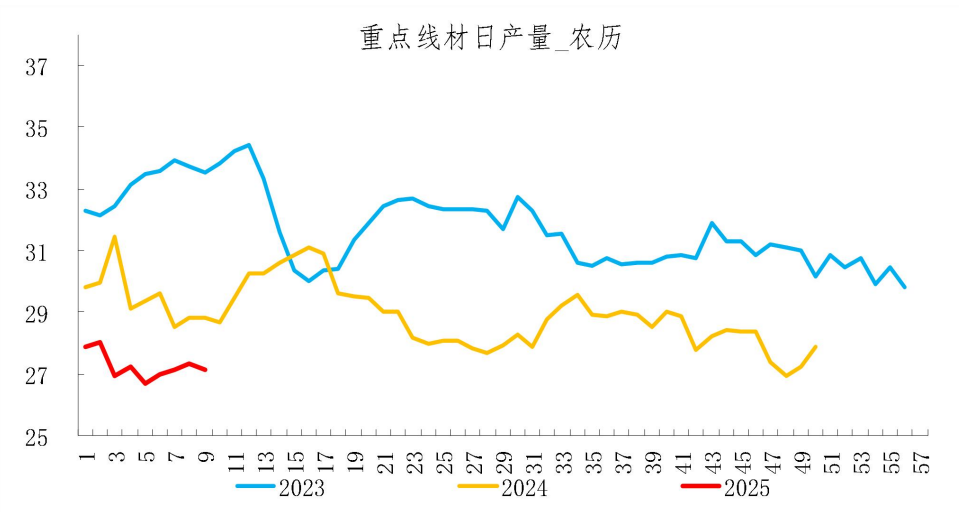
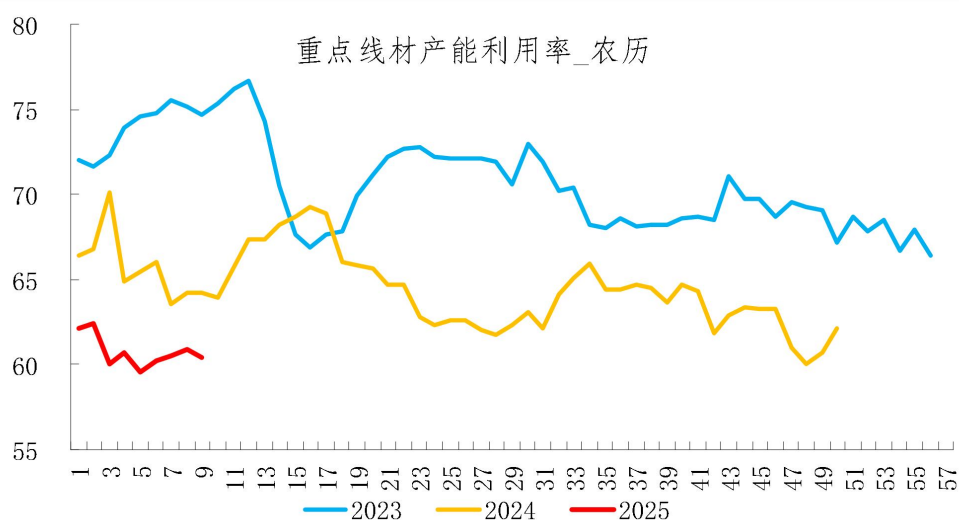
重点钢企按产能螺纹钢开工率周比小增

	2025/03/26	2025/03/19	增减值	增减幅
重点按产能螺纹钢开工率 (%)	62.92	61.24	1.68	
唐山按产能螺纹钢开工率 (%)	0.00	9.38	-9.38	
全国螺纹钢日产量 (万吨)	35.60	34.65	0.95	2.74%



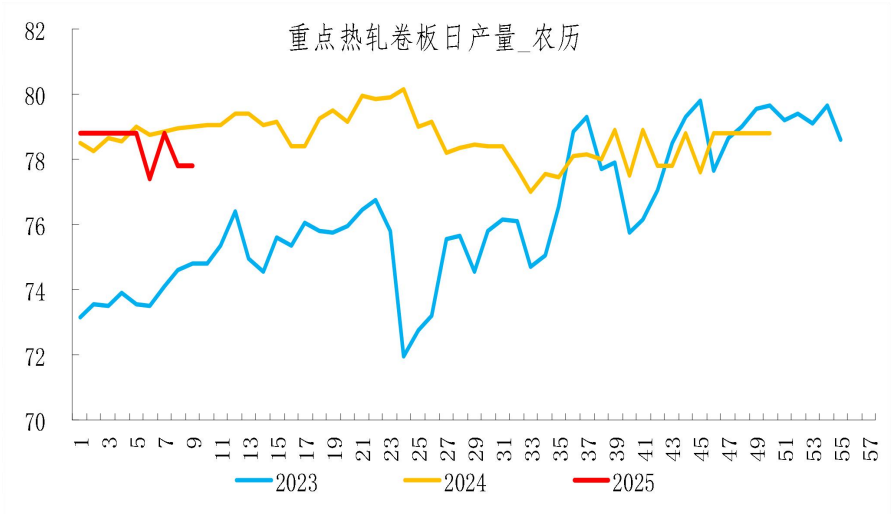
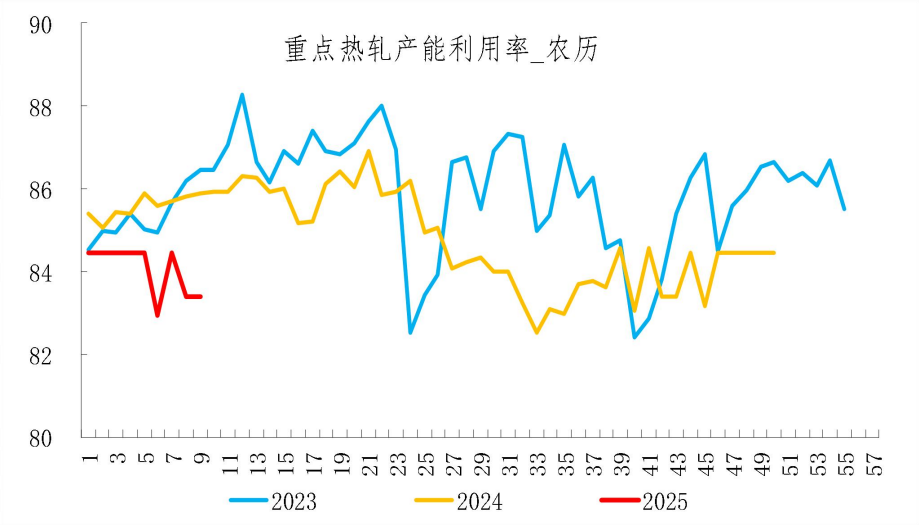
重点钢企按产能线材开工率周比小降

	2025/03/26	2025/03/19	增减值	增减幅
重点按产能线材开工率 (%)	60.44	60.89	-0.45	
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)	27.12	27.32	-0.20	-0.73%



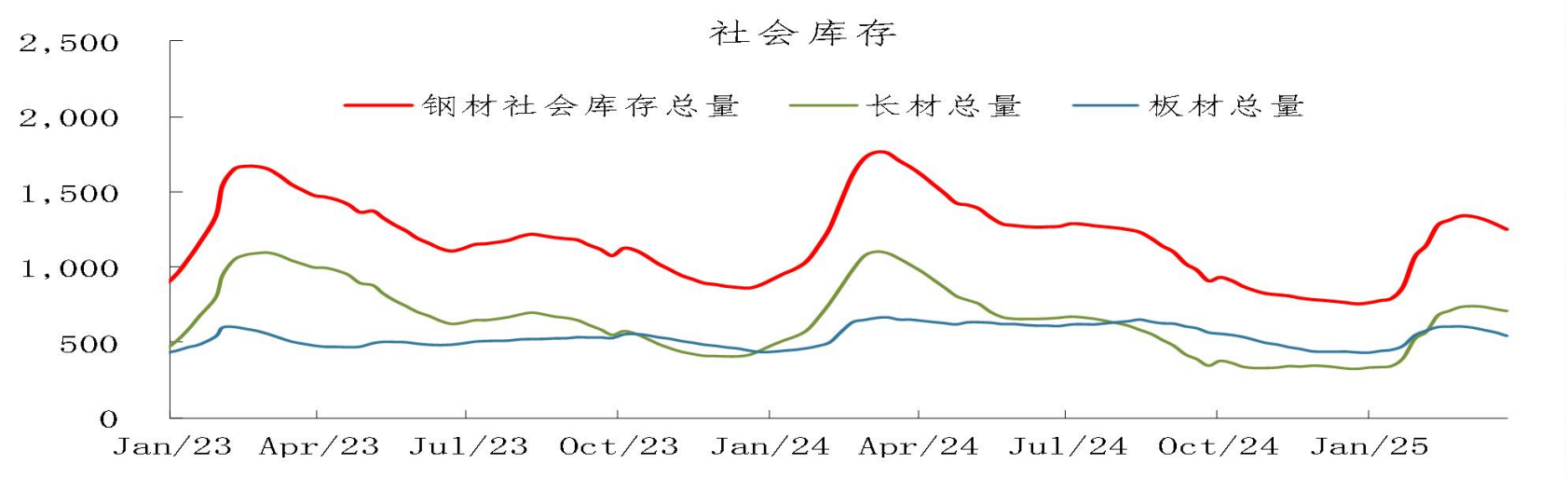
重点钢企按产能热卷开工率周比持平

	2025/03/26	2025/03/19	增减值	增减幅
重点按产能热轧卷板开工率 (%)	83.38	83.38	0.00	
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	87.62	87.62	0.00	
重点热轧卷板日产量 (万吨)	18.75	18.75	0.00	0.00%
唐山热轧卷板日产量 (万吨)	19.75	18.35	1.40	7.63%

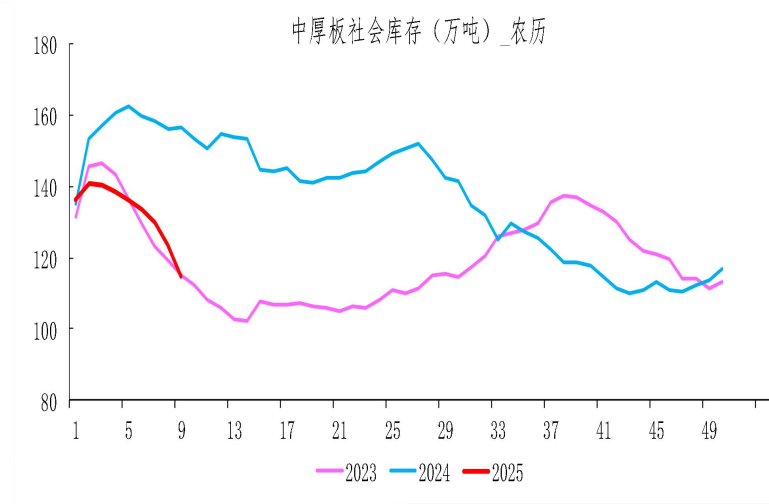
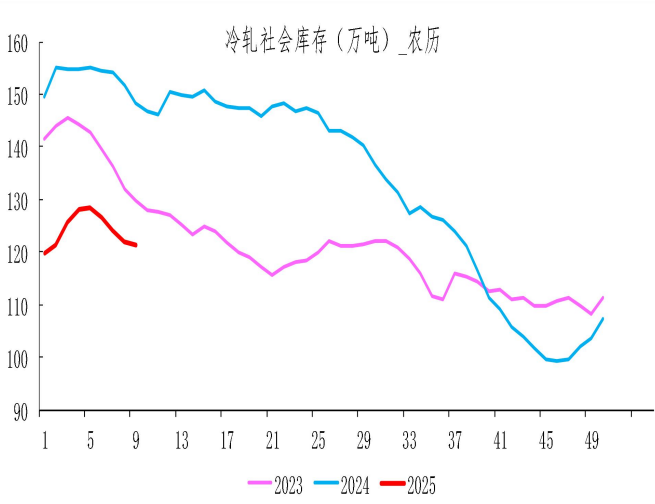
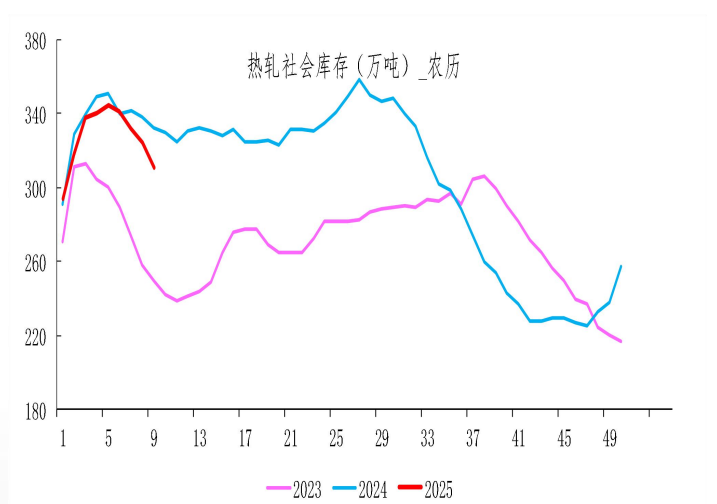
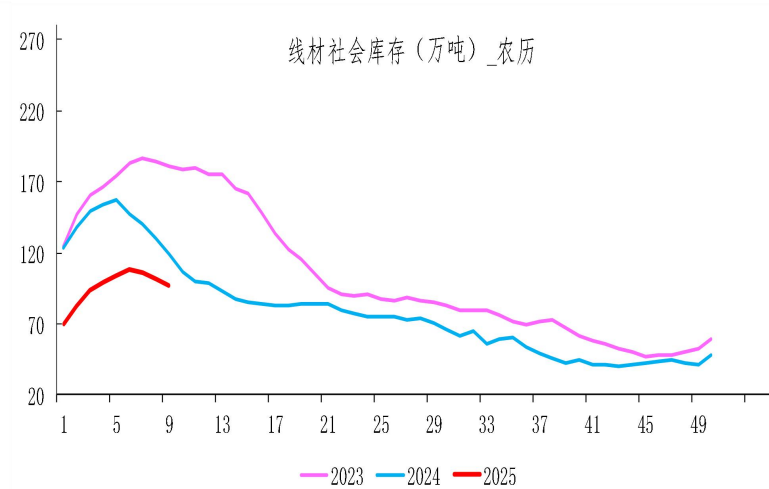
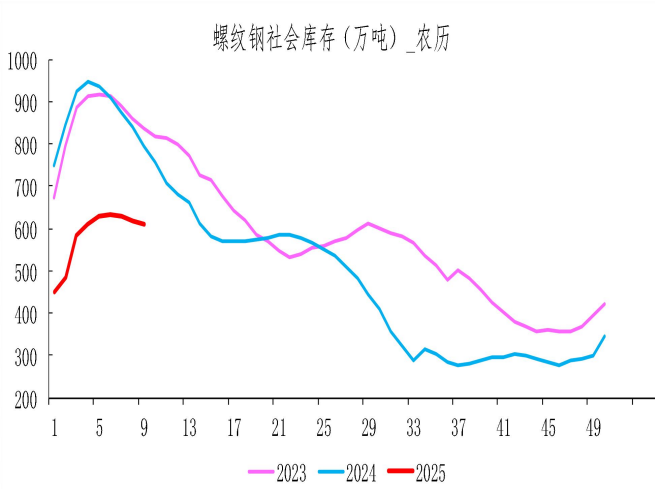
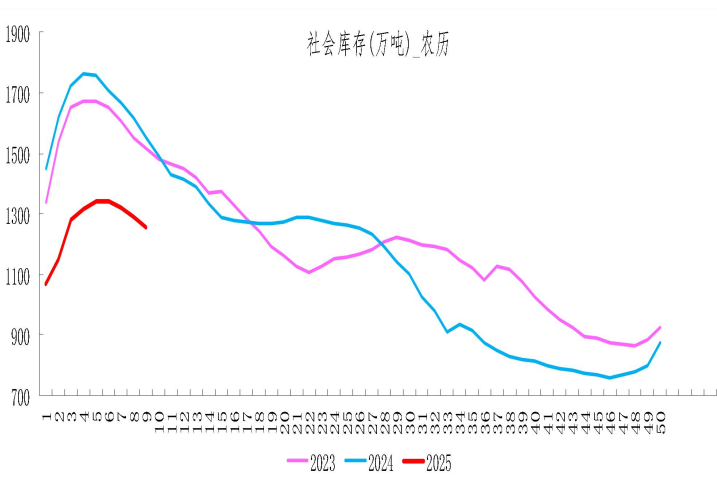


1.6 钢材库存

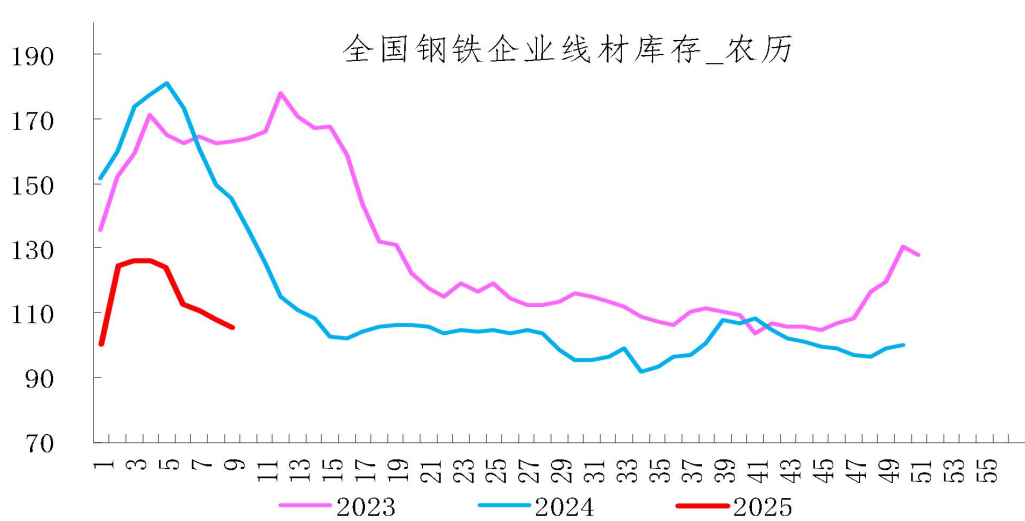
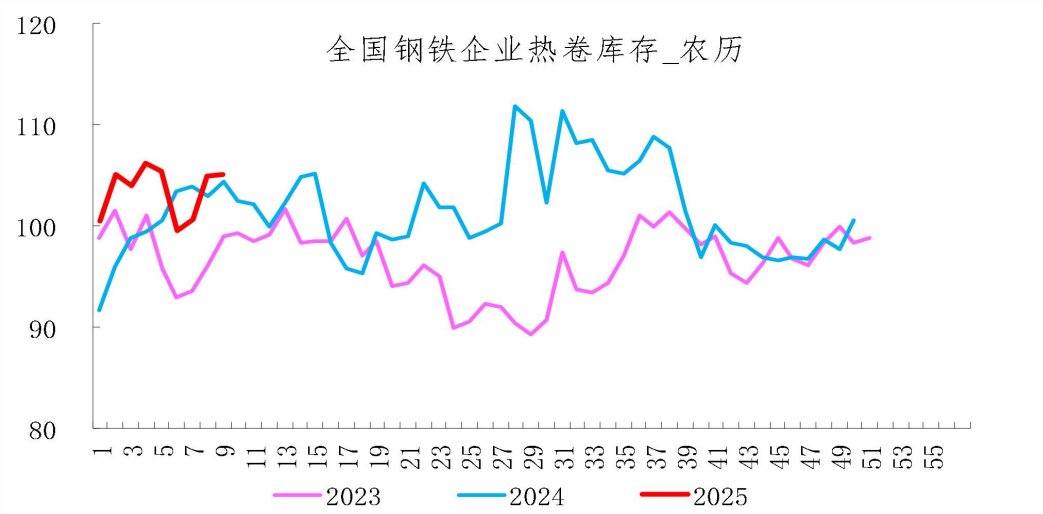
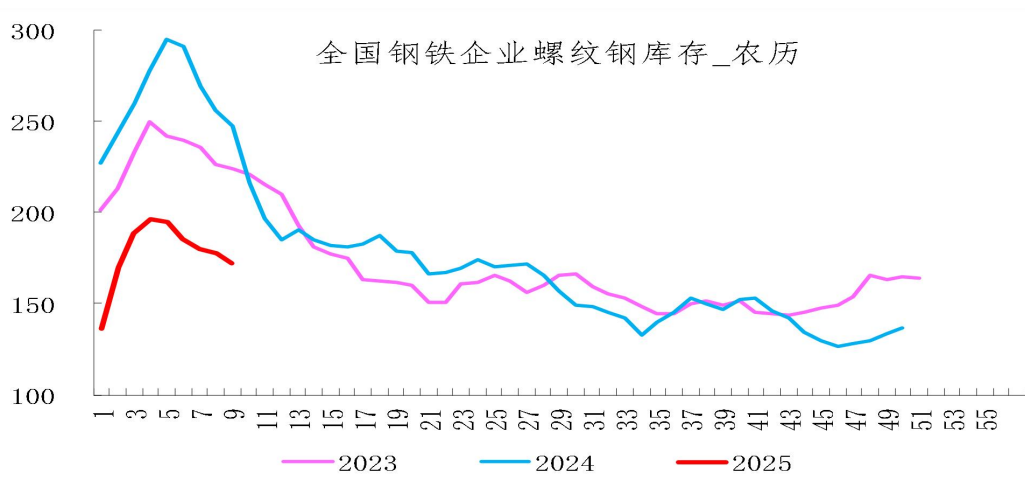
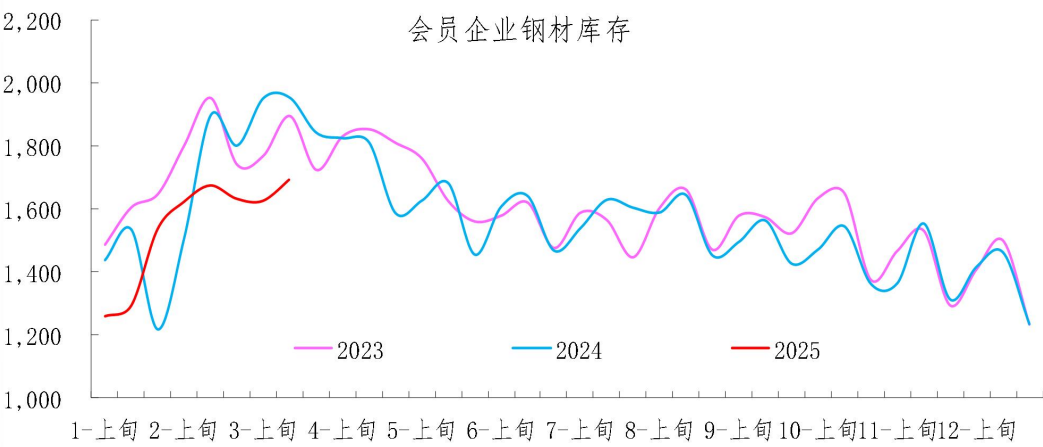
社会库存	2025/03/26	2025/03/19	涨跌值	涨跌幅	年均值	上年均值
总库存	1253.65	1289.28	-35.63	-3%	1121	1189
螺纹钢	609.58	617.96	-8.38	-1%	498	534
线材	97.36	101.68	-4.32	-4%	80	81
热轧	310.82	324.05	-13.23	-4%	299	302
冷轧	121.21	122.09	-0.88	-1%	118	135
中板	114.68	123.5	-8.82	-7%	127	137

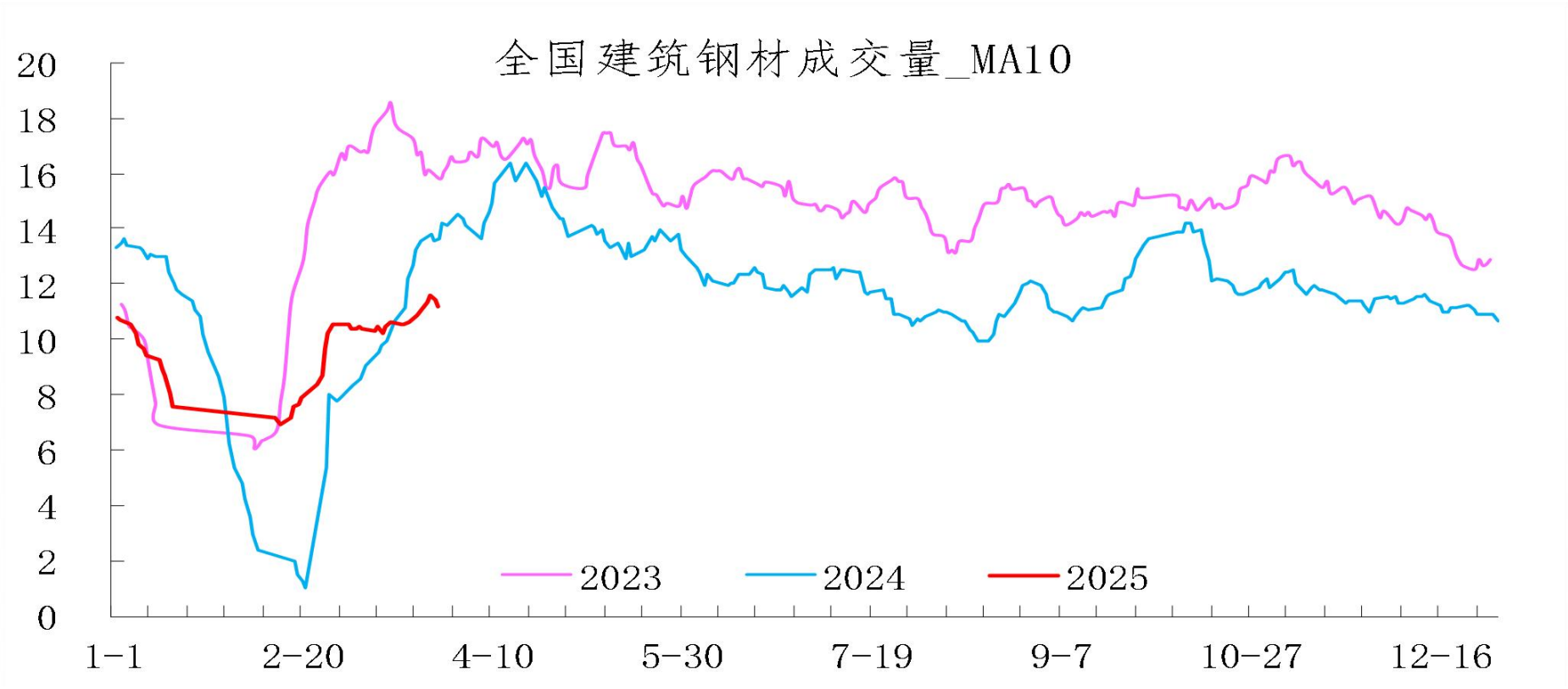


钢材库存继续下降

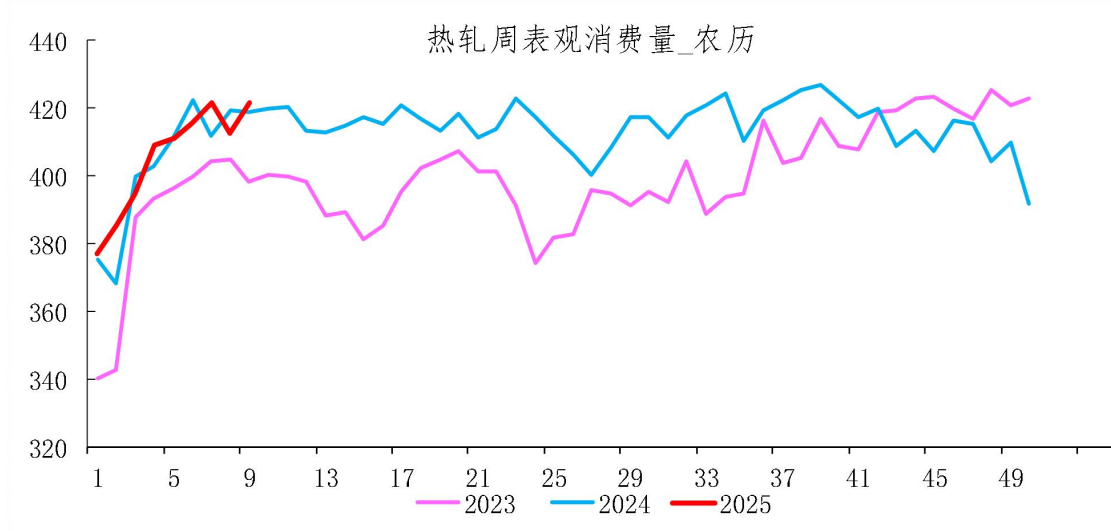
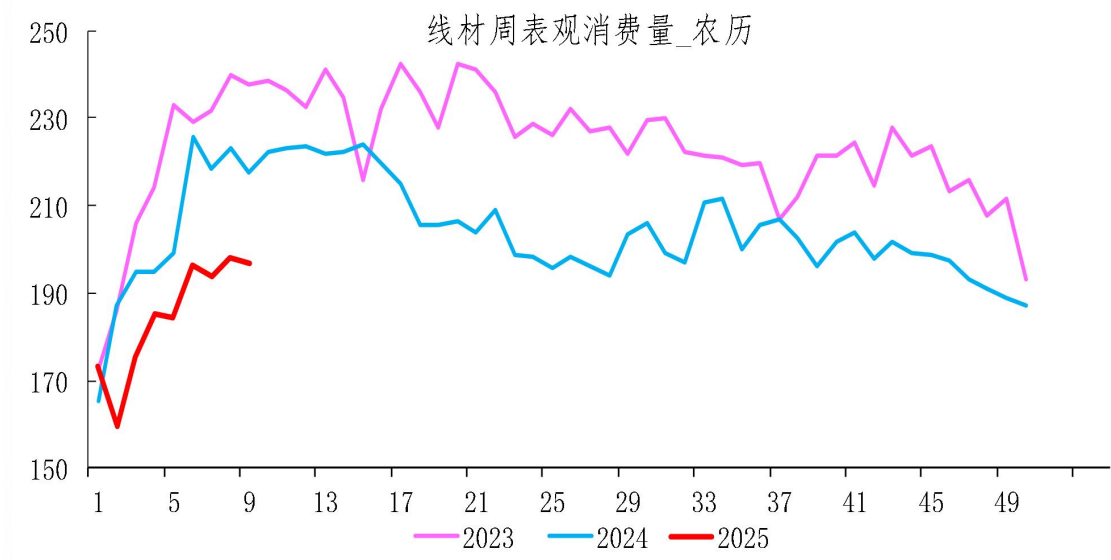
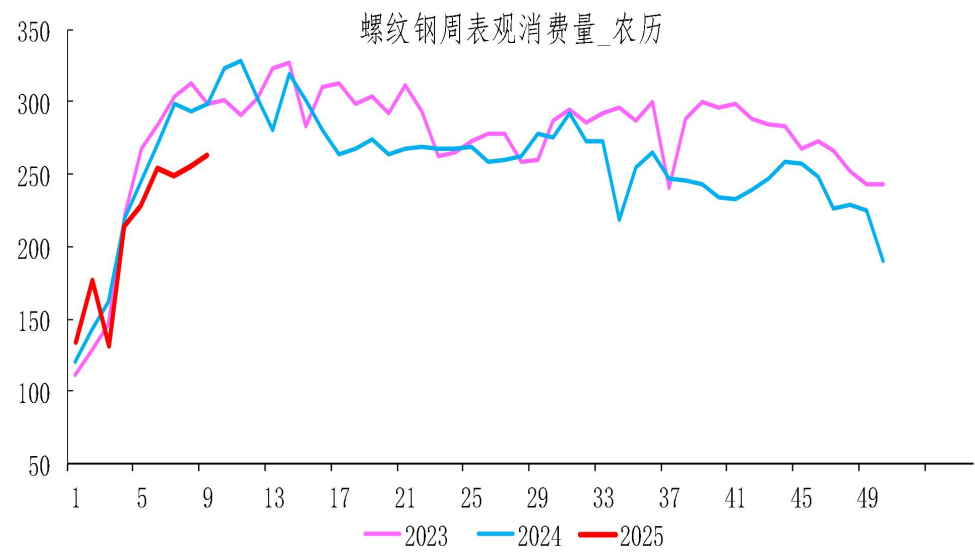


钢企钢材库存继续下降





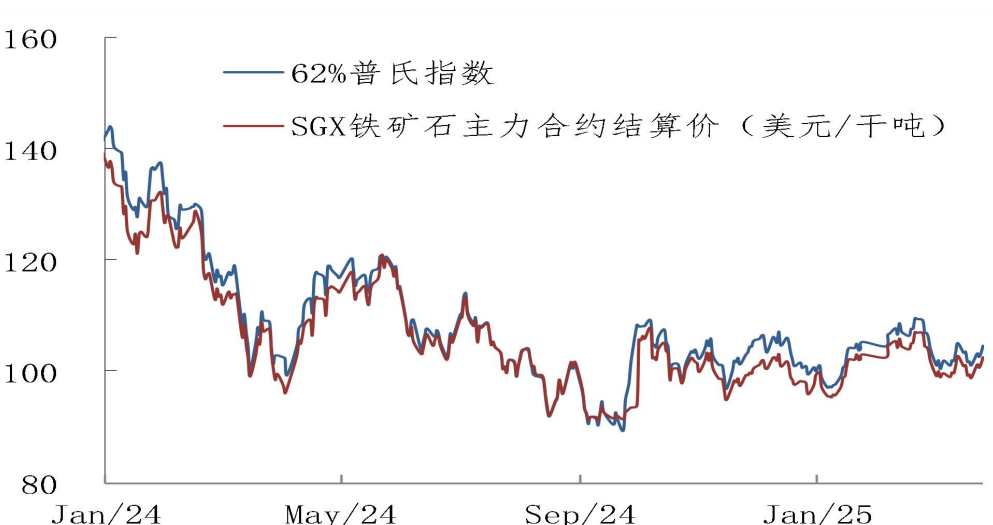
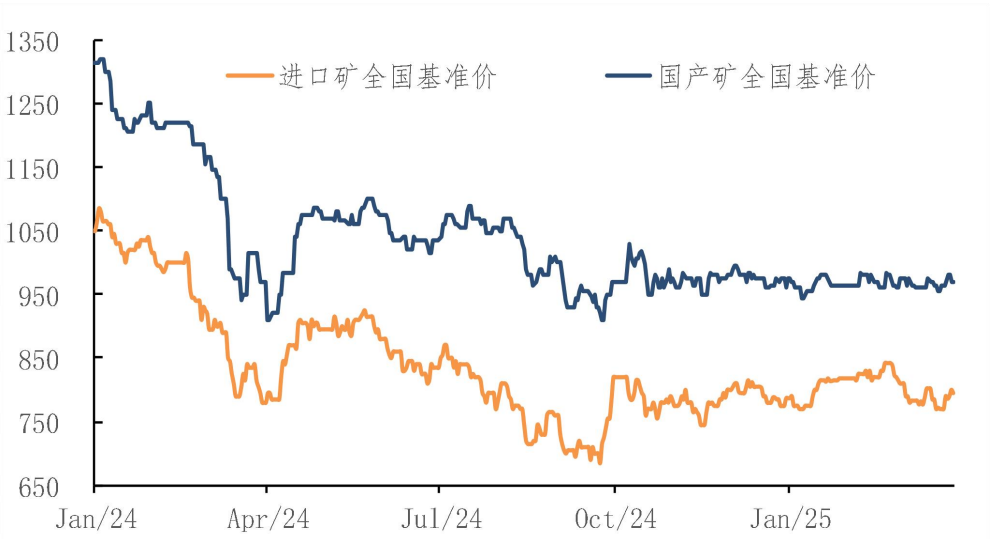
钢材消费缓慢恢复



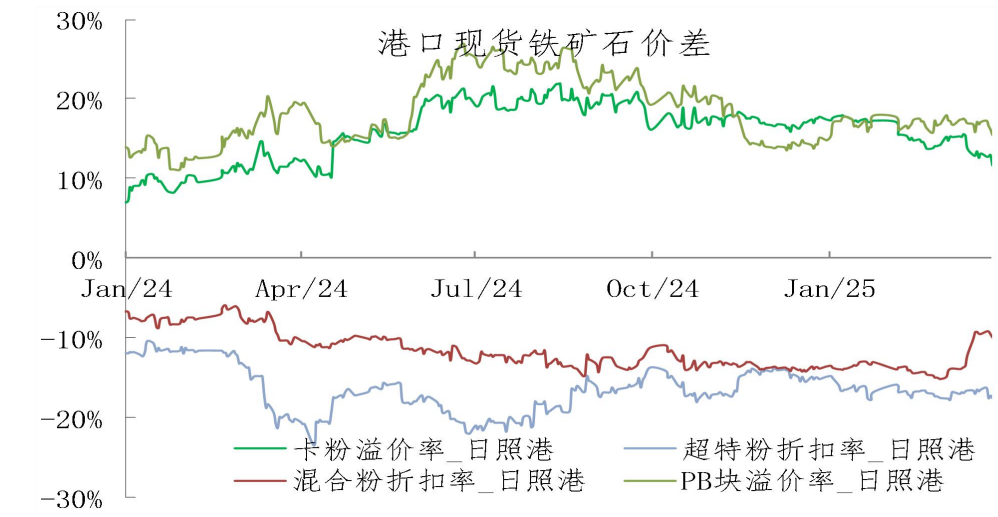
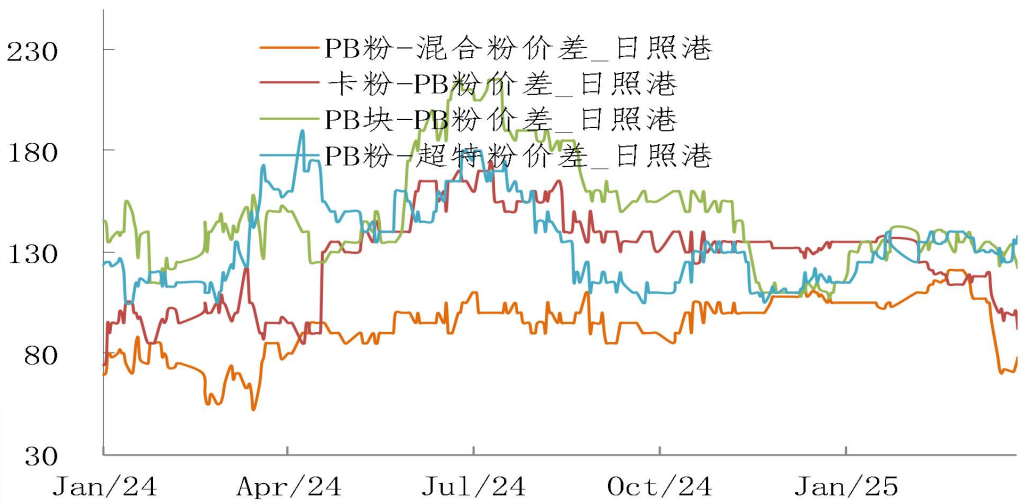
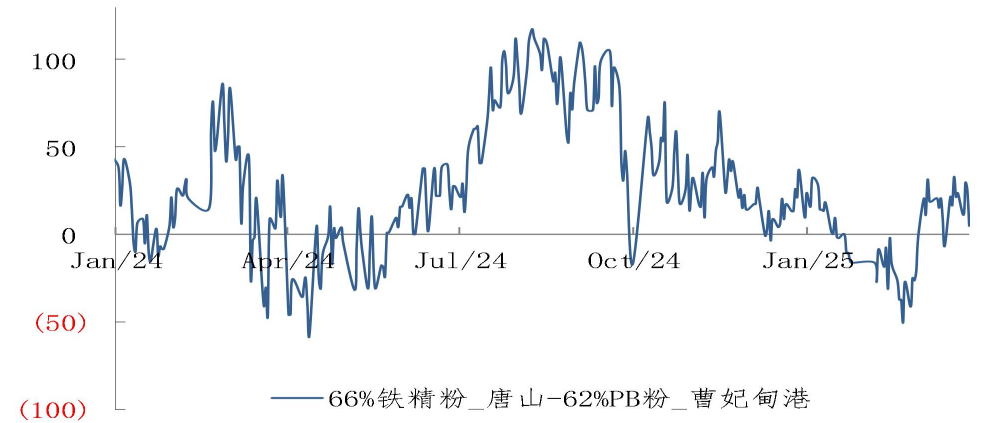
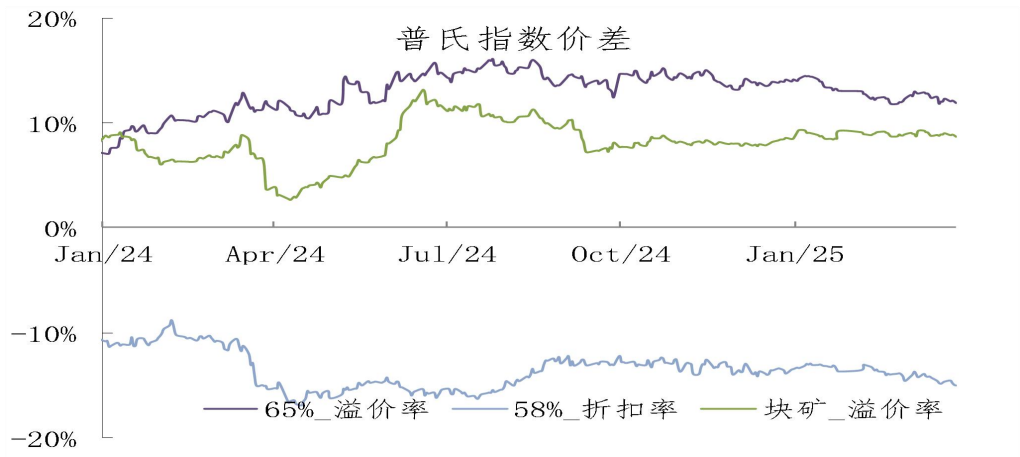
2铁矿石

2.1铁矿石价格

基准价	地区	指标	2025/03/28	2025/03/21	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	795	770	25	3%	787	803	844
国产矿	唐山	66酸粉	970	955	15	2%	967	967	1047
废钢	唐山	重废	2370	2370	0	0%	2389	2406	2690



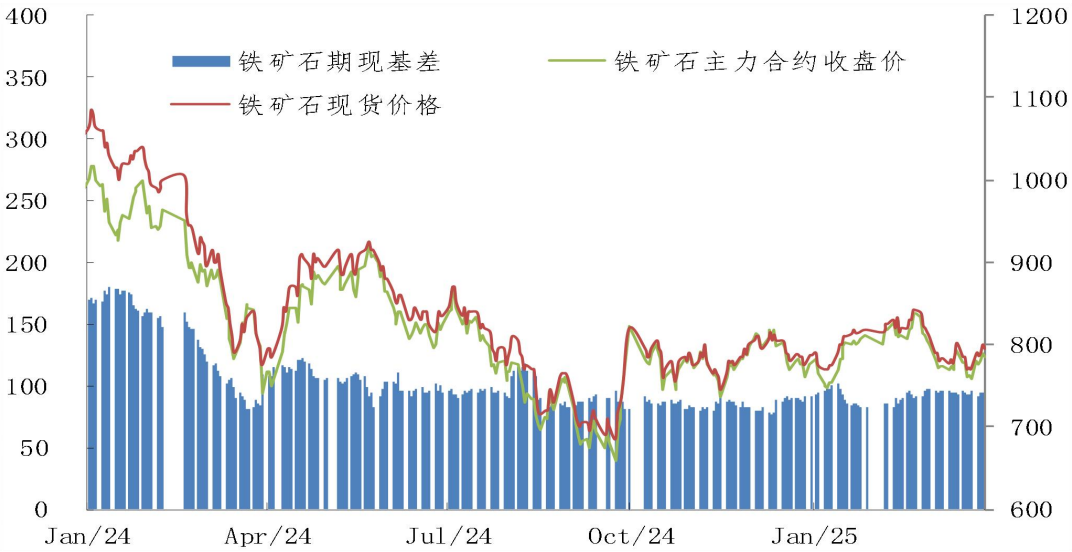
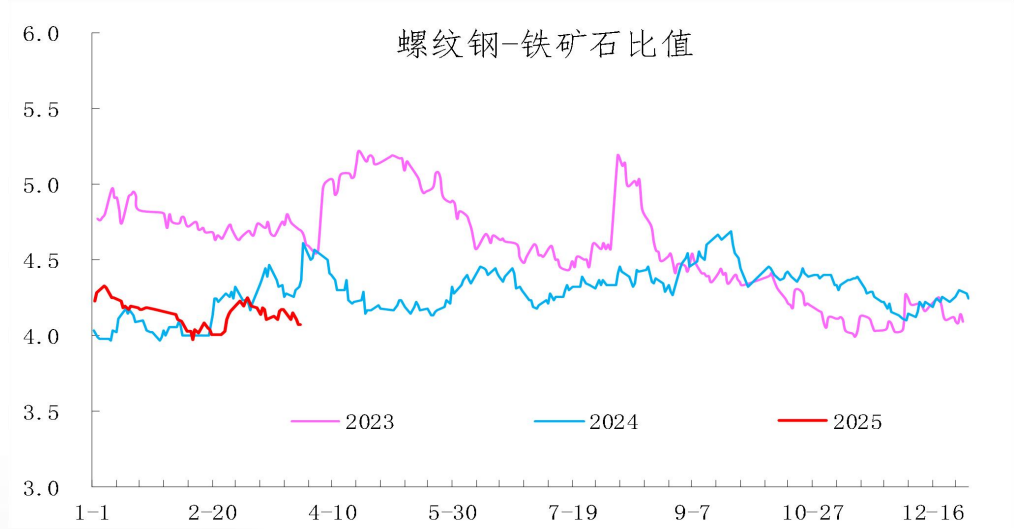
2.2铁矿石价差



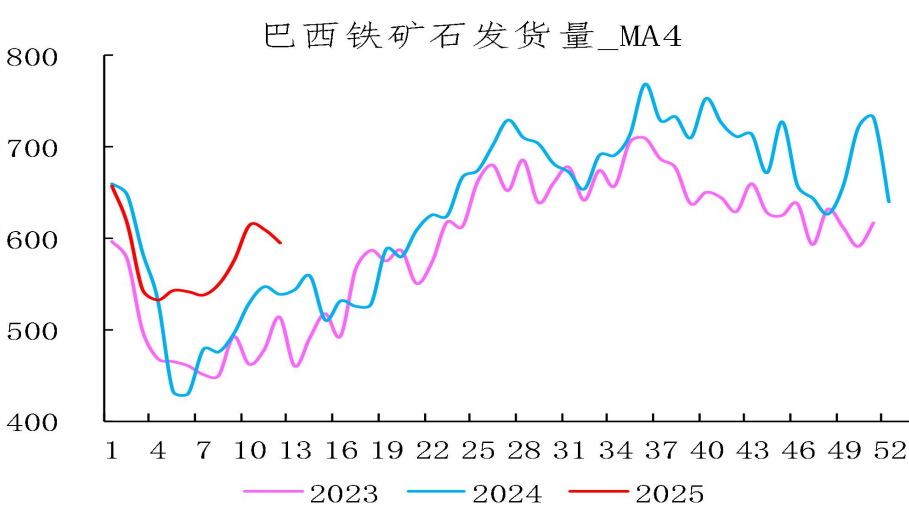
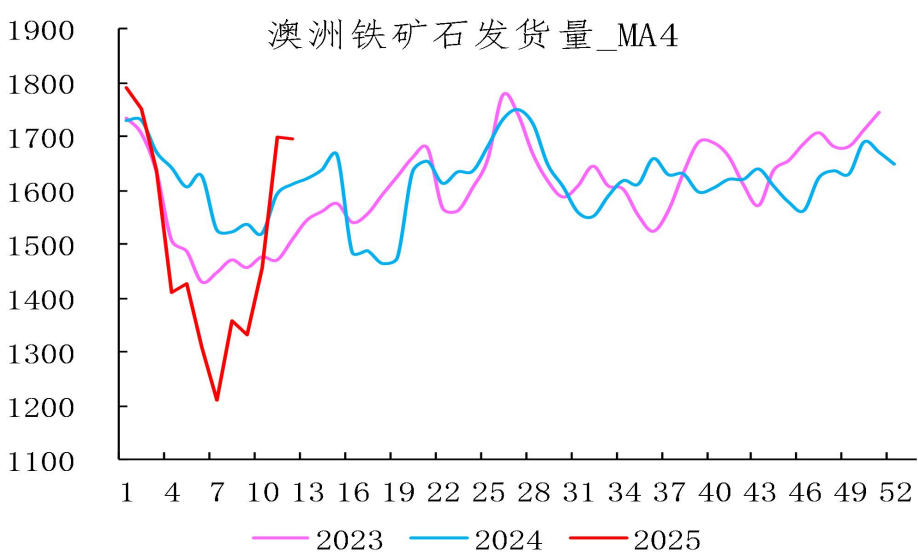
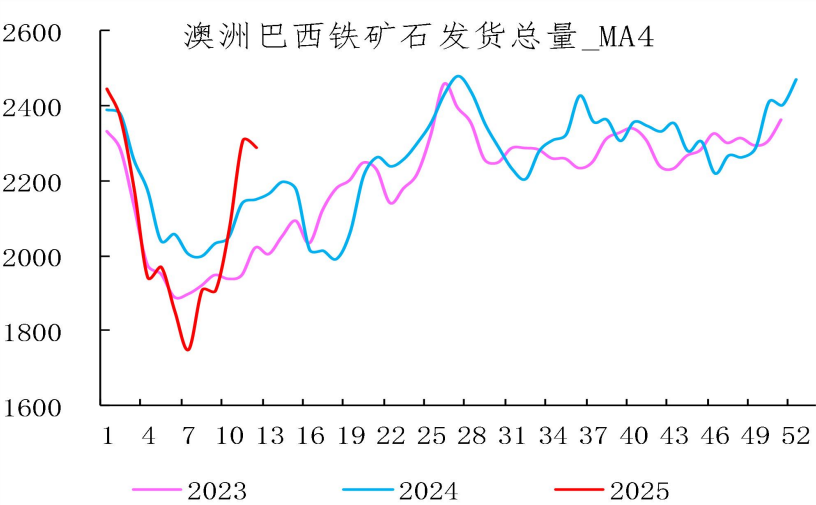
2.3铁矿石期货

主力合约价格	2025/03/28	2025/03/21	变化	月均值	年均值	上年均值
I	785.5	757.5	28	776	791	821

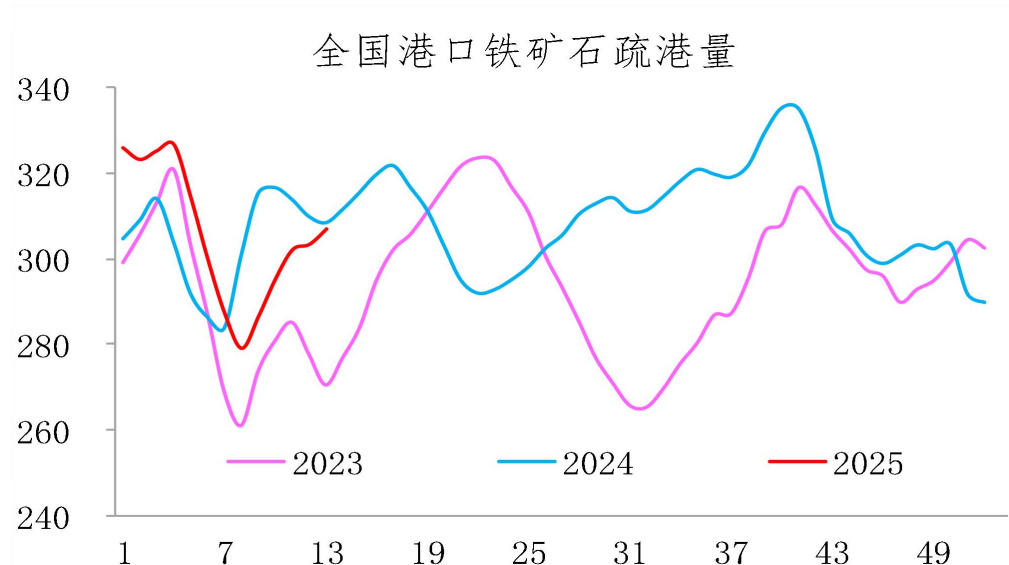
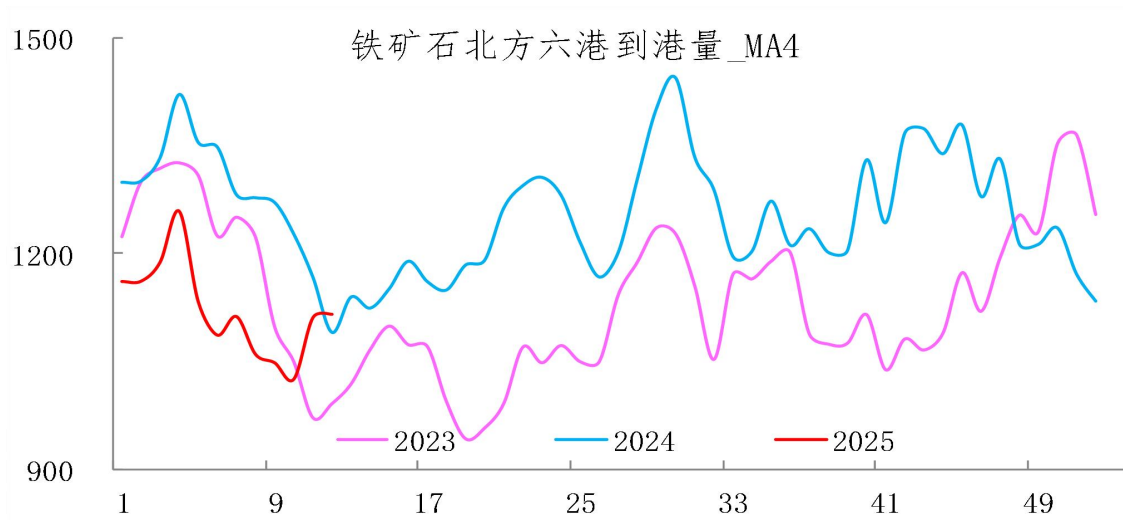
主力合约基差	2025/03/28	2025/03/21	变化	月均值	年均值	上年均值
I	95.09	95.61	-0.52	95	92	105



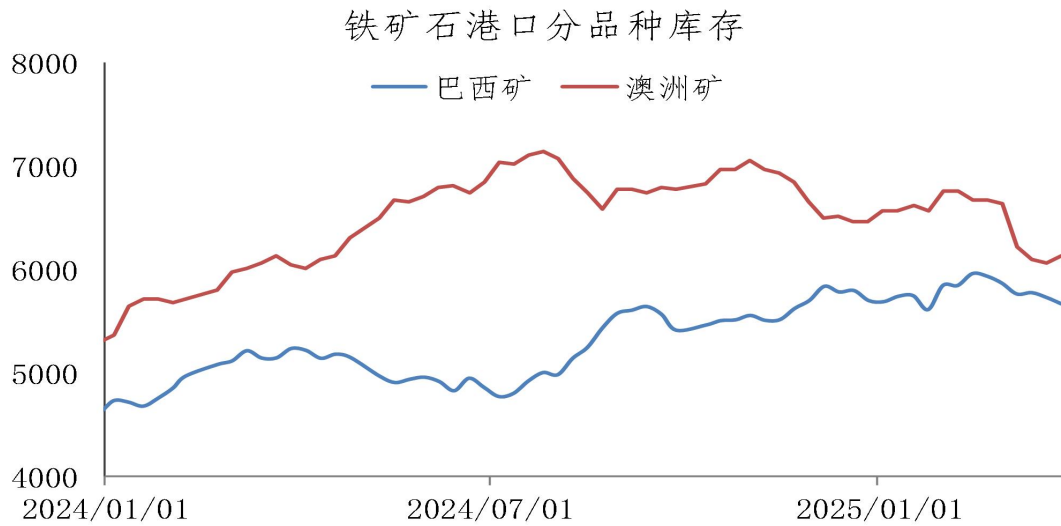
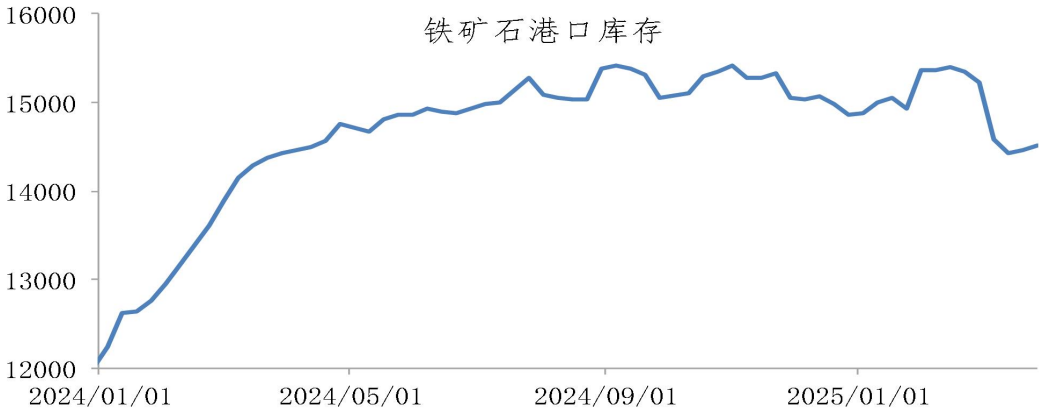
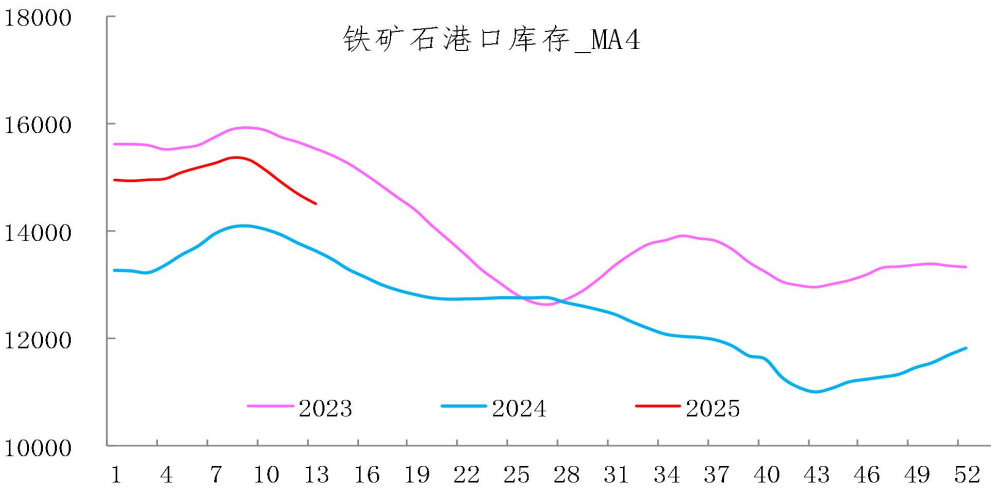
2.4铁矿石供应



铁矿石到港量窄幅下降，疏港量上升

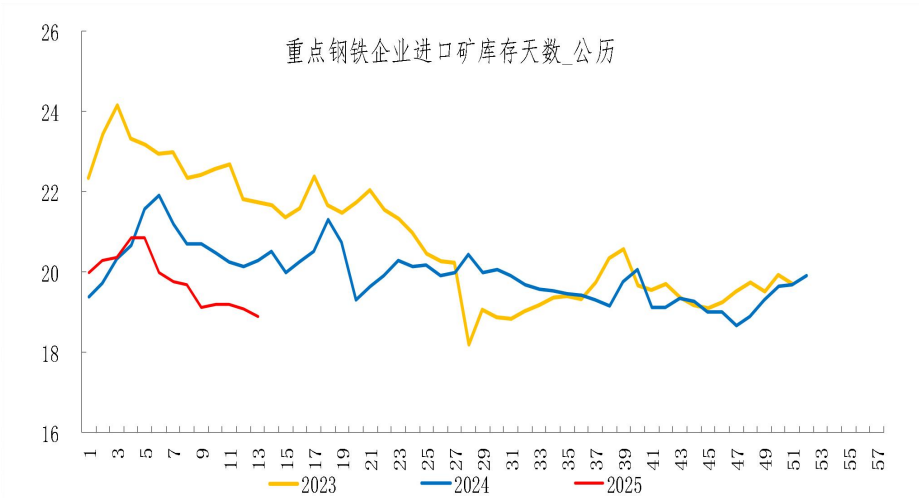
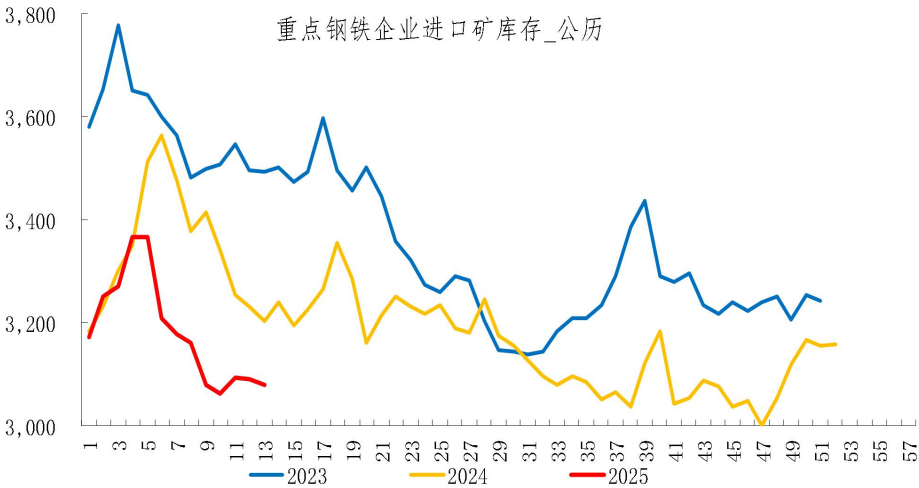


2.5铁矿石库存



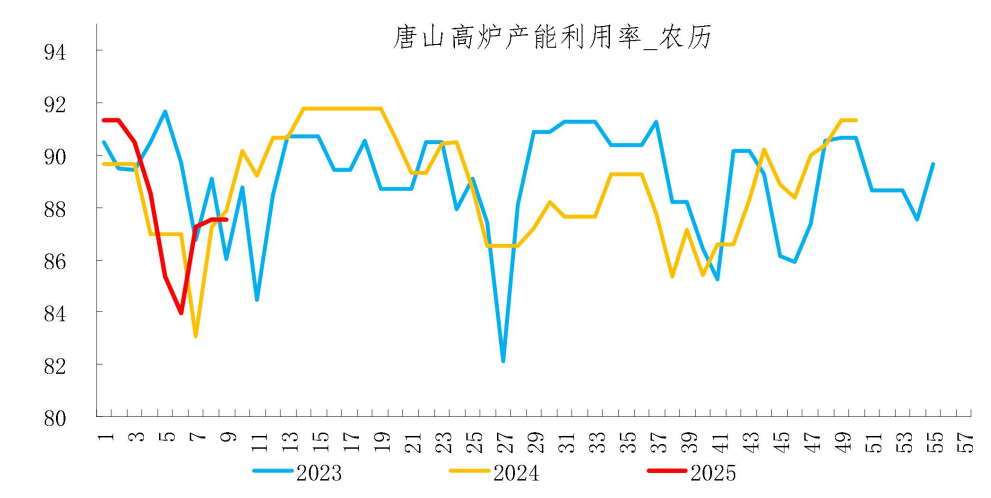
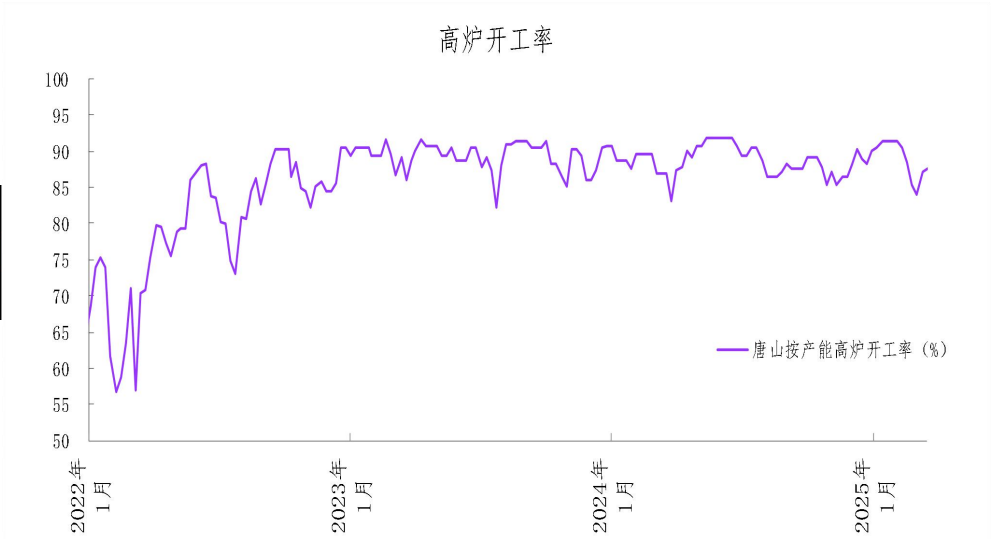
钢企维持少量刚需采购 进口矿库存小幅下降

	2025/03/26	2025/03/19	增减值	增减幅
重点钢铁企业进口矿库存（万吨）	3079.12	3092.29	-13.17	-0.43%
唐山钢铁企业进口矿库存（万吨）	540.06	521.31	18.75	3.60%
重点钢铁企业进口矿库存天数（天）	18.87	19.06	-0.19	-1.00%
唐山钢铁企业进口矿库存天数（天）	13.61	13.46	0.15	1.11%



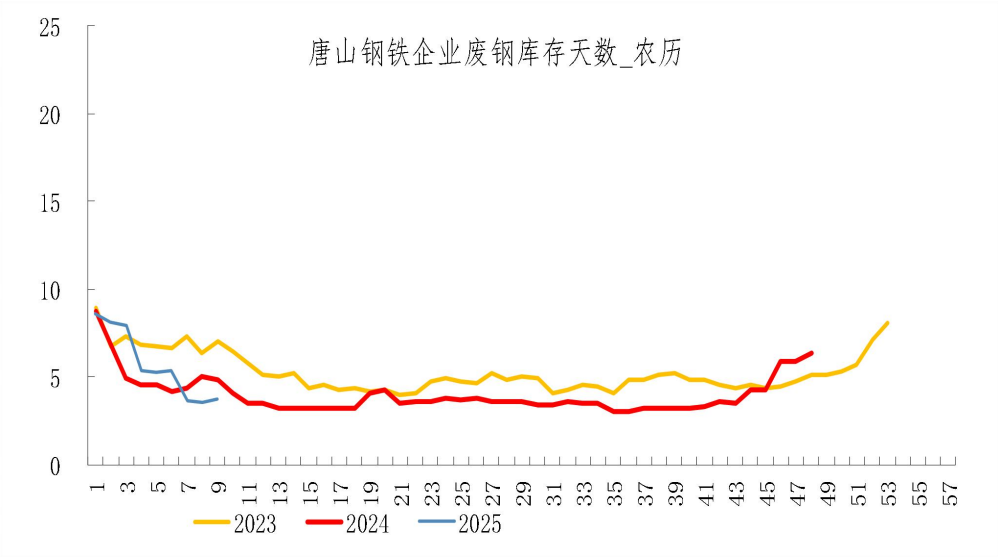
2.6铁矿石需求

	2025/03/26	2025/03/19	增减值
重点高炉产能利用率（%）	84.71	84.59	0.12
唐山按产能高炉开工率（%）	87.52	87.52	0.00



2.7废钢

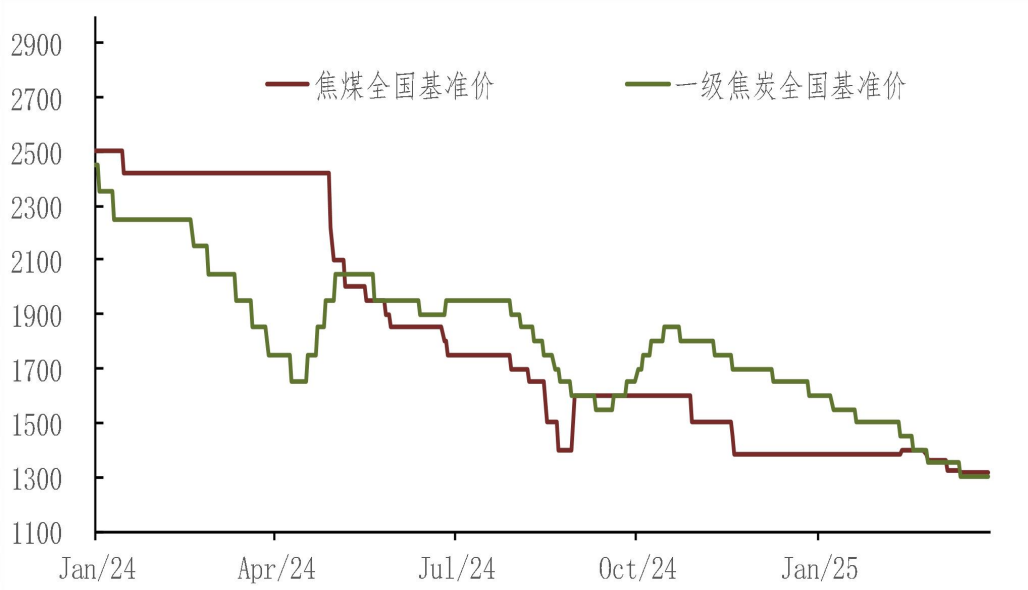
	2025/03/26	2025/03/19	增减值	增减幅
唐山钢铁企业废钢库存（万吨）	8.60	7.90	0.70	8.86%
唐山钢铁企业废钢库存天数（天）	3.73	3.58	0.15	4.19%



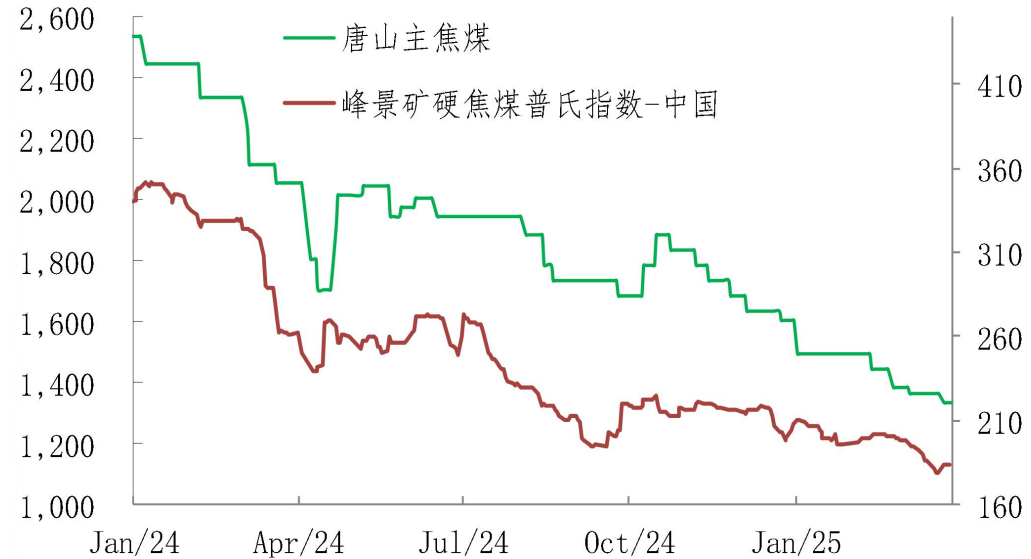
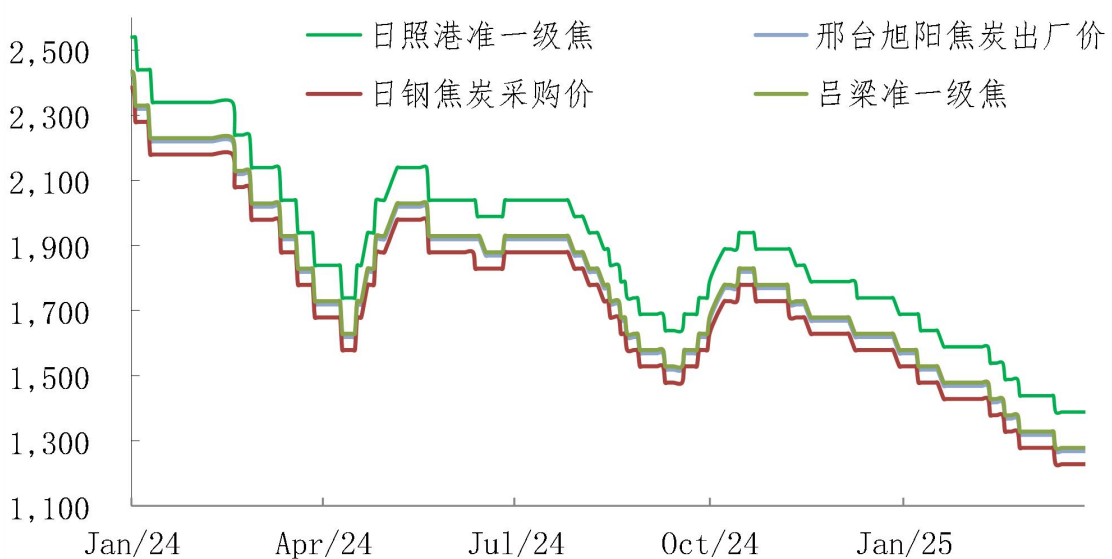
3煤焦

3.1煤焦价格

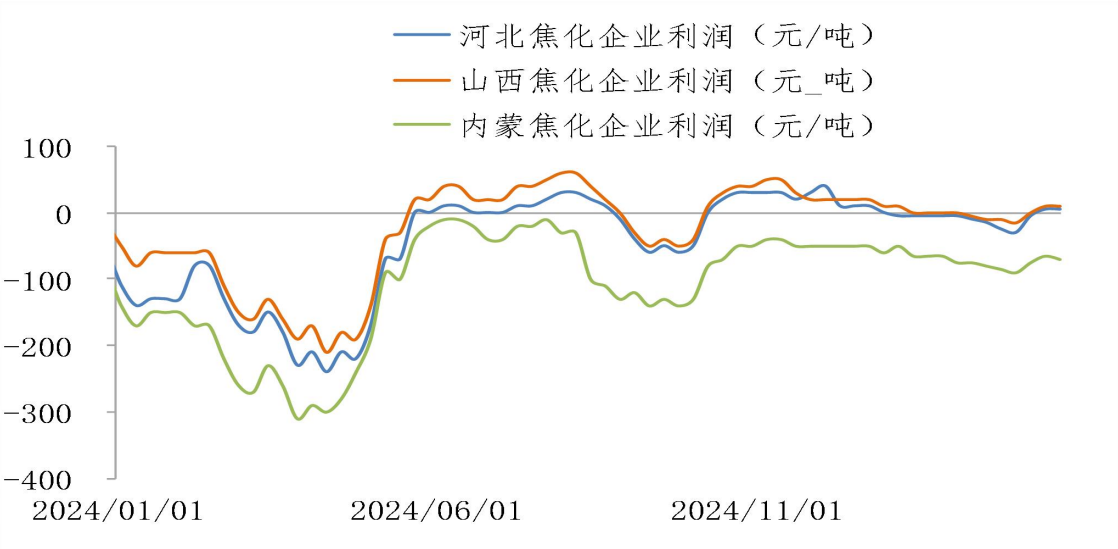
基准价	地区	指标	2025/03/28	2025/03/21	周涨跌值	周涨跌幅	月均值	年均值	上年均值
焦炭	山西	一级焦	1300	1300	0	0%	1323	1439	1884
焦煤	山西	主焦煤	1315	1315	0	0%	1328	1365	1901



3.2煤焦价差



3.3煤焦利润

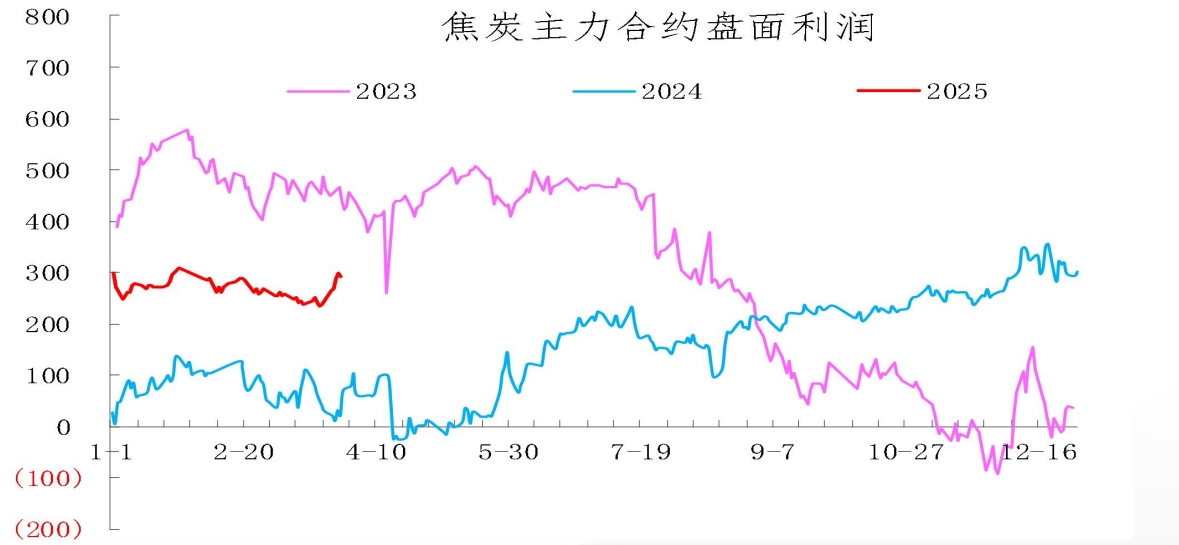
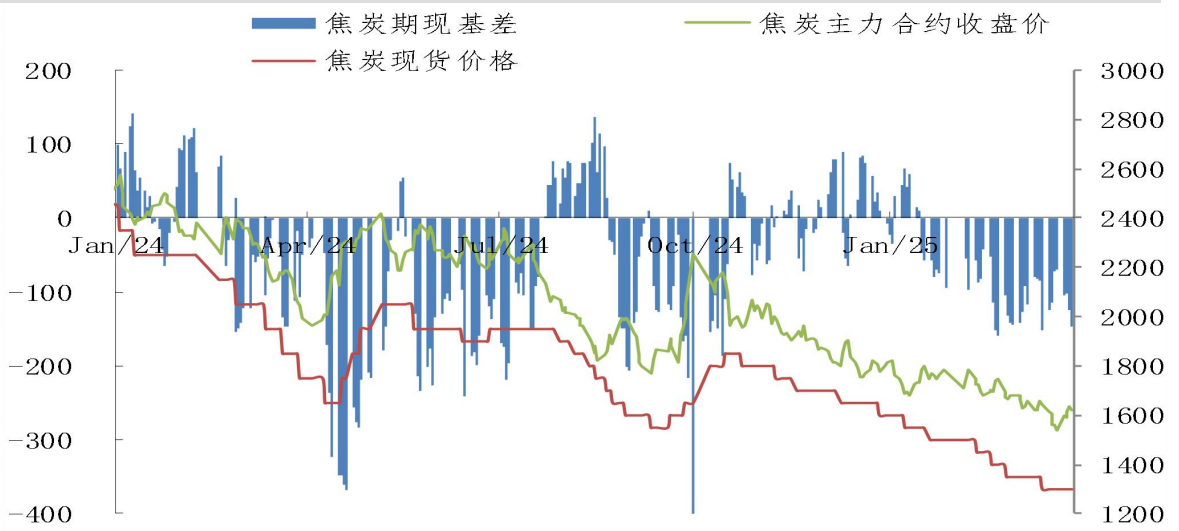


3.4煤焦期货

主力合约价格	2025/03/28	2025/03/21	变化	月均值	年均值	上年均值
J	1617.5	1536	82	1619	1690	2126

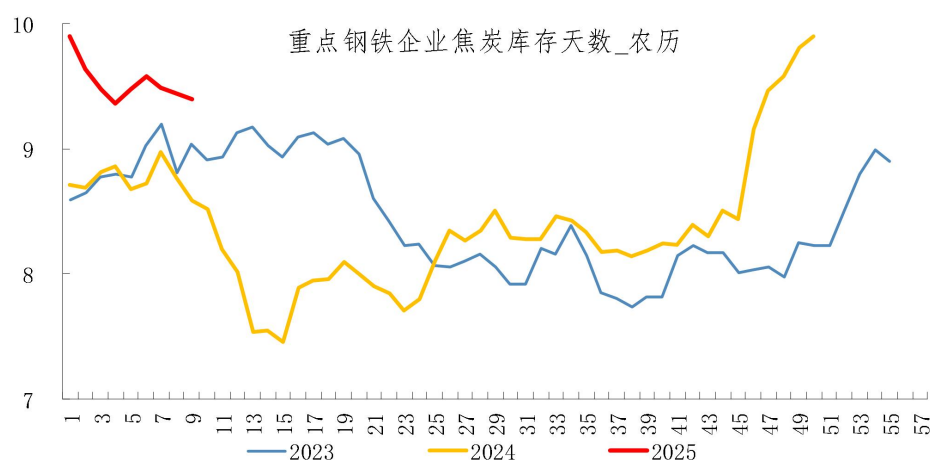
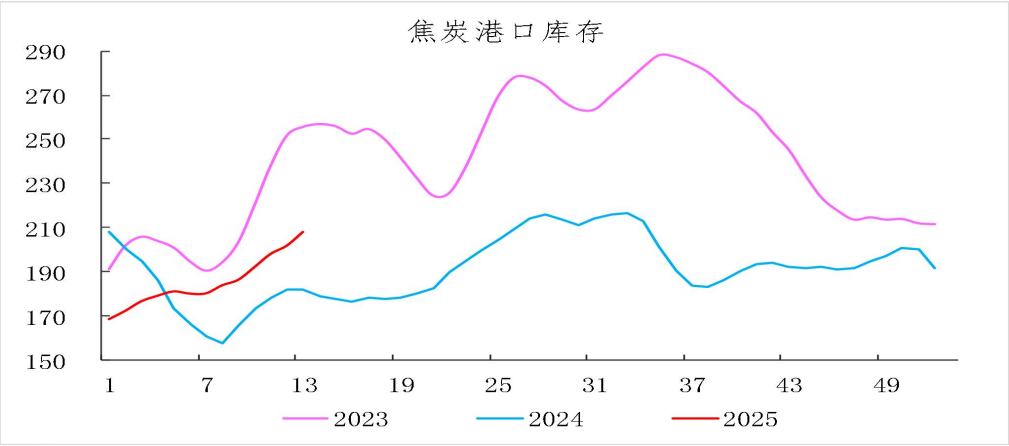
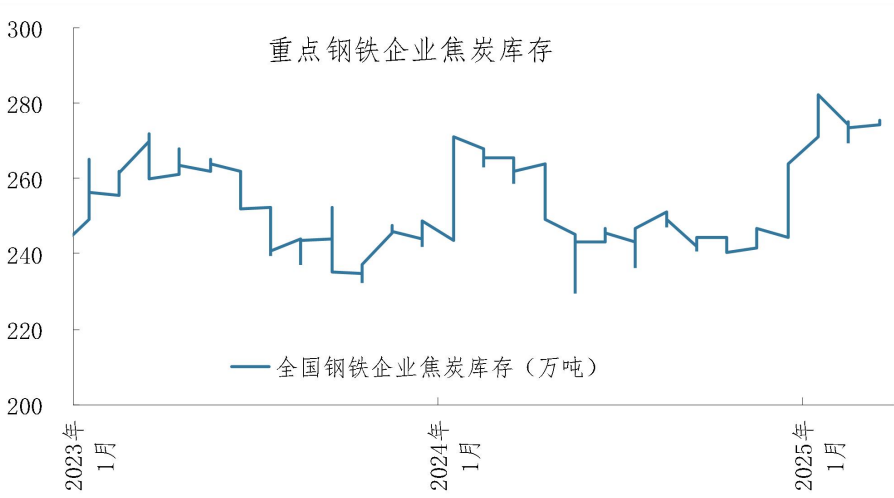
主力合约基差	2025/03/28	2025/03/21	变化	月均值	年均值	上年均值
J	-127.5	-46	-82	-106	-73	-56

主力合约盘面利润	2025/03/28	2025/03/21	变化	月均值	年均值	上年均值
J	293.06	237.65	55	257	269	153



3.6煤焦库存

	2025/03/26	2025/03/19	增减值	增减幅
重点钢铁企业焦炭库存（万吨）	274.93	275.37	-0.44	-0.16%
唐山钢铁企业焦炭库存（万吨）	46.46	46.24	0.22	0.48%
重点钢铁企业焦炭库存天数（天）	9.39	9.44	-0.05	-0.53%
唐山钢铁企业焦炭库存天数（天）	7.46	7.36	0.10	1.36%



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。