



**CHINATSI** 唐宋

# 唐宋监测预警周报

宏观不确定性仍在 钢价反转言时尚早

第21周 2025-6-6

撰写单位：河北唐宋大数据产业股份有限公司

# 目录

# CONTENTS

下周钢市预测	一
市场要素分析	二
钢材分品种预测	三
原燃料分品种预测	四

# 1.1 下周（6月6日 - 6月13日）钢材市场预测：高位依旧承压

分类	要素	下周分析	评级
估值	价格估值	目前钢材市场现货价格中性偏低	中性
	基差	基差处于76年内最高119，环比上周收窄，期货涨幅大于现货，期货价格有所修复	
宏观	国外	俄乌冲突升级，美国宏观经济环境面临多重不确定性。贸易政策的不确定性依然存在，特朗普政府的关税政策反复无常，尽管市场对其短期波动逐渐脱敏，但长期不确定性仍对经济增长和企业信心构成威胁。同时，美债市场即将迎来到期高峰，市场波动可能引发投资者恐慌情绪，美债收益率上升及流动性风险进一步削弱市场信心。此外，美国经济增速放缓，通胀预期上升，限制了美联储的降息空间，而劳工统计局预告将在6月11日修正4月就业数据并公布5月数据，这增加了市场对就业形势的不确定性。财政政策方面，共和党内部对减税和支出控制存在分歧，进一步加剧了市场对财政可持续性的担忧。这些因素共同作用，导致市场情绪持续受压，投资者避险情绪上升。	中性偏空
	国内	2025年5月，央行降准释放1万亿元流动性支持实体经济，同时LPR和公积金贷款利率下调降低了购房成本，刺激房地产需求。受此影响，预计5月新增人民币贷款和社会融资规模较4月回升。	中性偏多
基本面	供应展望	从供应方面看，部分长流程高炉有年中检修计划和控产计划，高炉开工或继续小幅下降；独立电炉产线亏损扩大，螺纹钢产量或继续下降。供应端继续小幅下降。	中性偏多
	需求展望	下周市场全国大部地区气温接近常年或偏高，南方地区高温天气增多，北方降雨逐步增多，淡季效应持续，户外建筑施工受季节性和高考因素影响，终端需求难以明显改善。此外，美国宏观经济环境面临多重不确定性，这将继续影响市场情绪，钢材贸易投机需求难有增加。整体钢材需求释放或小幅下降。	中性偏空
	库存预期	钢总体钢材需求继续下降，钢材供应下降程度有待观察，预期钢材库存窄幅调整，不排除累库情况出现。	中性偏空
	成本利润	铁矿石供需边际走弱、焦炭第三轮提降，钢材成本继续松动	偏空
技术	唐宋算法	趋势震荡偏弱，关注3000压力位	偏空
	期货技术面	趋势弱	
总结	<p>下周宏观方面美国发布通胀数据，和美国国债拍卖等大事件，宏观扰动不确定性较大。国内将发布5月份金融货币数据，预计5月新增人民币贷款和社会融资规模较4月回升。国内政策环境对市场有一定支撑，但需求端受季节性因素和国际宏观环境的双重影响，难以明显改善。供应端虽有下降趋势，且传出部分钢企开始控产的消息，但整体需求悲观预期压制，成本支撑松动，控产影响情况也有待观察。预计下周钢材价格先涨后跌震荡偏弱调整运行。</p> <p>期螺上方关注 3010 附近的压力位。极端情况下，不排除价格触及3060附近的可能性。考虑到市场的悲观预期也尚未完全消除，目前暂不看好3060能够被有效突破。</p>		

## 1.2 黑色品种 ● 主要观点（6月6日 - 6月13日）

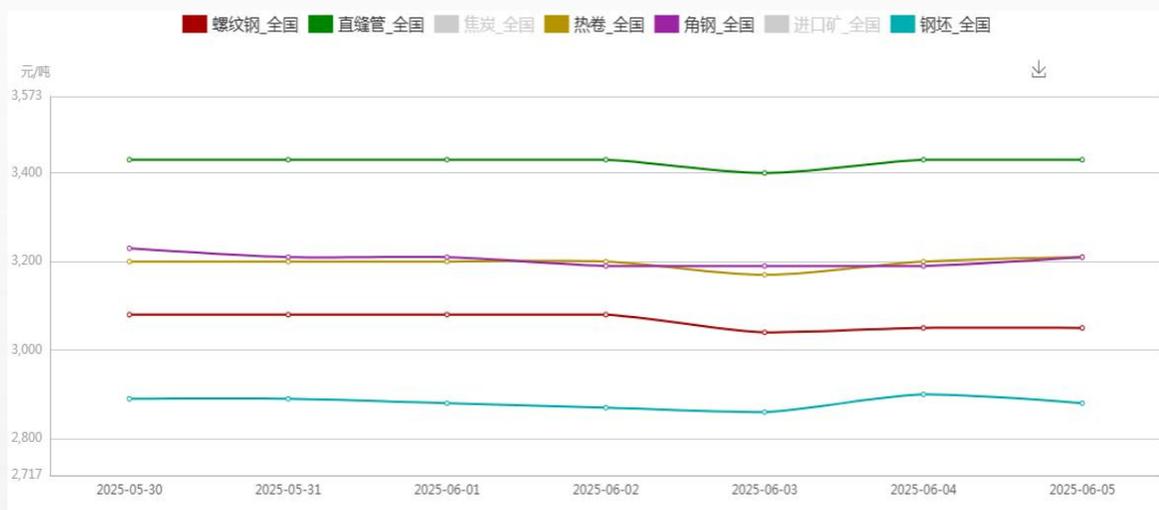
品种	主要观点
钢坯	原燃料矿焦炭价格或仍偏弱，钢坯成本端缺乏支撑，市场驱动不足。预计下周（6月6-12日）钢坯价格或低位调整。唐山地区出厂价或2850-2950元/吨。
带钢	原燃料价格存下降预期，成本支撑作用减弱；综合来看，带钢基本面矛盾逐渐积累，预计下周（6月6-12日）带钢价格或震荡偏弱运行。其中唐山带钢出厂价格2980-3080元/吨。
螺纹钢	随着中美双方即将进行新一轮沟通、下周国内宏观数据公布或有利好提振，但成本端价格下移，钢材支撑继续减弱，淡季影响加速，供需双弱的格局难有改观，终端需求难以对钢价形成支撑。预计下周（6月6-12日）建筑钢材价格或震荡趋弱调整，其中上海地区螺纹钢价格3000-3100元/吨。
热卷	总体来看，热卷基本面或维持高产量、需求走弱的局面。下周国内经济数据存在一定预期支撑，但支撑力度有限。需求走弱难有改善，在焦炭第三轮提降下，热卷成本降低，价格将再次承压。预计下周（6月6-12日）热卷市场或弱势调整为主，其中上海市场价格3150-3250元/吨。
进口矿	预计下周矿山发货量小幅回落，到港量回升，疏港量减少，港口库存或小幅累库。近期国外矿山发运量和到港量大幅回升，处于近几年同期高位，供应端压力增加；下游成材需求季节性减弱，铁水产量有下降趋势，钢厂采购趋于谨慎。预计下周（6月6-12日）进口矿价格或震荡偏弱运行，唐山港PB粉价格720-760元/吨。
焦炭	原料焦煤市场供应宽松，且价格跌势难止，对焦炭价格支撑力度或持续偏弱；部分焦企亏损幅度有所扩大，减产意愿或增强；然下游采购多谨慎，焦企厂内库存去化速度或放缓；在终端需求淡季以及高温雨季的双重作用下，下游钢企高炉减产、检修预期增强，焦炭需求或将减弱；焦炭市场“供强需弱”格局或延续，预计下周（6月6-12日）焦炭价格第三轮降价或全面落地，市场或降后价稳运行。

## 2.1 估值 ● 价格：先跌后涨震荡调整，估值整体中性偏弱

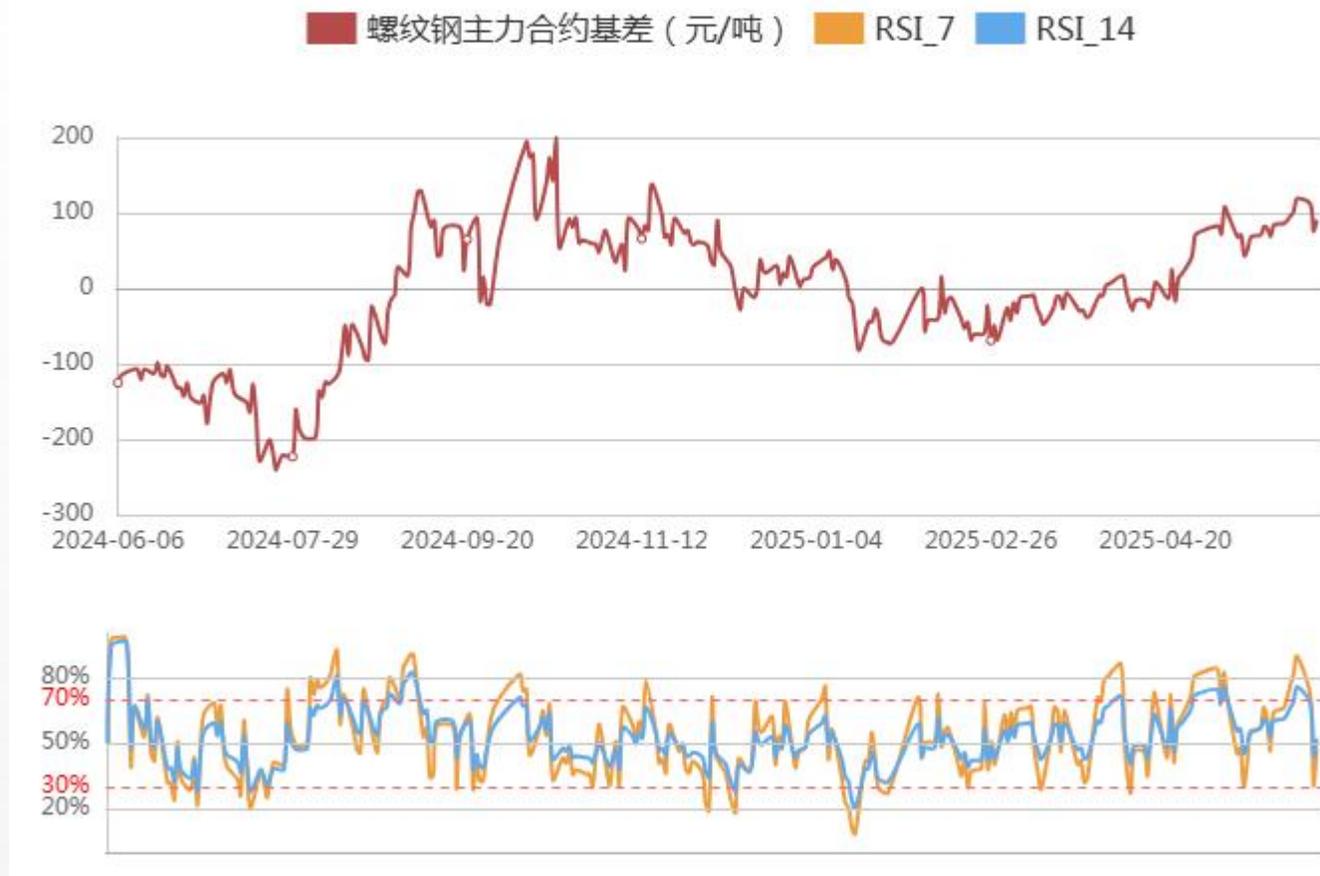
分类	品种	6月5日	5月30日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	2900	2890	10	0.35%
	中宽带	3040	3070	-30	-0.98%
	型钢	3210	3230	-20	-0.62%
	螺纹钢	3050	3080	-30	-0.97%
	热卷	3210	3200	10	0.31%
	直缝管	3430	3430	0	0.00%
原料	进口矿	745	750	-5	-0.67%
	焦炭	1250	1250	0	0.00%

本周（5月30日-6月5日）黑色系市场呈现先跌后涨、震荡调整的走势。前期市场总体震荡走弱，主要原因有：一方面，钢材高产量引发市场担忧；另一方面，消息面显示美国将钢铁和铝进口关税翻倍至50%，这一举措加剧了国际贸易摩擦，对市场情绪产生负面影响。6月3日，财新发布的数据显示，中国5月财新制造业PMI报48.3，为2024年10月以来首次收缩。这一数据表明制造业活动有所放缓，需求端的支撑力度减弱，进一步加剧了市场的利空情绪，促使价格快速探底走弱。

周中，双焦市场传来利好消息：一是蒙古政局变动影响煤炭出口预期。6月3日，新华社讯，蒙古国议会3日没有通过关于总理信任投票决议草案，决定解除总理奥云额尔登的职务。其在2021年至今的任期内，年煤炭出口量从1600万吨升至8900万吨。煤炭出口中的贪腐问题以及民众对贱卖资源的不满情绪，或许是此次其下台的原因。二是市场传言蒙古将对煤炭出口征收资源税。三、中美元首同意双方团队继续落实好日内瓦共识。叠加黑色系技术存在反弹需求，价格快速低位反弹。



## 2.1.1 估值 ● 基差：期货大幅贴水，期货存在反弹诉求



当前螺纹基差为91，年内最高基差为119。期货估值仍偏低，这意味着期货市场相对现货市场存在一定的低估情况，未来可能会有向现货价格靠拢的调整需求。

## 2.2 下周宏观大事件：总体中性偏弱

### 国际：

- 1、**俄乌冲突升级**。俄乌冲突持续升级，近期乌克兰成功发动了一系列偷袭，这令俄罗斯面临更大的压力。与此同时，欧洲的大国，如德国、法国和英国等，也加大了对乌克兰的支持力度，使得局势变得更加复杂。
- 2、美国宏观经济环境面临多重不确定性。贸易政策的不确定性依然存在，**特朗普政府的关税政策反复无常**，尽管市场对其短期波动逐渐脱敏，但长期不确定性仍对经济增长和企业信心构成威胁。
- 3、**美债市场即将迎来到期高峰**，市场波动可能引发投资者恐慌情绪，美债收益率上升及流动性风险进一步削弱市场信心。
- 4、美国经济增速放缓，通胀预期上升，限制了美联储的降息空间，而劳工统计局预告将在6月11日修正4月就业数据并公布5月数据，这增加了市场对就业形势的不确定性。财政政策方面，共和党内部对减税和支出控制存在分歧，进一步加剧了市场对财政可持续性的担忧。这些因素共同作用，导致市场情绪持续受压，投资者避险情绪上升。

### 国内：

- 1、2025年5月，央行降准释放1万亿元流动性支持实体经济，同时LPR和公积金贷款利率下调降低了购房成本，刺激房地产需求。受此影响，**预计5月新增人民币贷款和社会融资规模较4月回升**。



## 2.3 基本面 ● 供应展望：钢材供应有望小幅减量

分类	2025-6-5开工率	2025-5-30开工率	涨跌值
高炉	87.36%	87.76%	-0.0004
电炉	58.70%	59.03%	-0.0033

品种	2025-6-5产量	2025-5-30产量	涨跌值	涨跌幅
生铁	241.8	241.99	-0.19	-0.08%

钢厂供应减少主要源于：

(1) 部分长流程高炉有年中检修计划，高炉开工或小幅下降；

(2) 部分企业执行控产计划。

(2) 独立电炉产线亏损扩大，螺纹钢产量或继续下降。

图：全国按产能高炉开工率 单位：%



数据来源：唐宋大数据

图：全国按产能电炉开工率 单位：%



数据来源：唐宋大数据

图：全国生铁产量 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

## 2.4、基本面 ● 钢材成本利润

品种	本期成本	目前市场价	盈亏情况	备注
钢坯	2851	2880	29	联合钢企（调查成本）： 钢坯、热卷、带钢、螺 纹；调坯轧材企业（即 时成本）：窄带（调坯） 型钢（调坯）含税价
带钢	3001	3040	39	
热卷	3031	3070	39	
螺纹	3031	3124	93	
窄带(调坯)	3213	3120	-93	
型钢(调坯)	3213	3170	-43	
华东电炉谷电成本	3128	3050	-78	短流程
华东电炉平电成本	3258	3050	-208	

预期铁矿石供需边际走弱、焦炭第三轮提降，钢材成本继续松动。

## 2.5、基本面 ● 需求展望：整体钢材需求释放或小幅下降

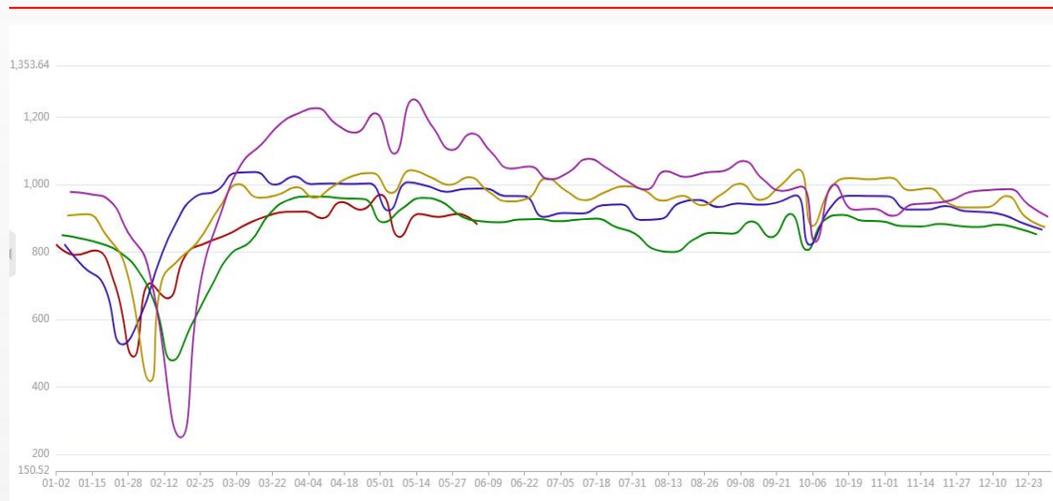
钢材需求端的变化源于：

1、下周，全国大部地区气温接近常年或偏高，南方地区高温天气增多，北方降雨逐步增多。受季节性因素以及高考等因素影响，户外建筑施工进度放缓，终端需求难以明显改善。

2、俄乌冲突升级，美国宏观经济环境面临多重不确定性。贸易政策的不确定性依然存在，特朗普政府的关税政策反复无常，尽管市场对其短期波动逐渐脱敏，但市场情绪依然谨慎，钢材贸易投机需求难有增加。

名称	6月5日	5月29日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材表需	882.17	913.79	-31.62	-3.46%

图：全国钢材表需 单位：万吨

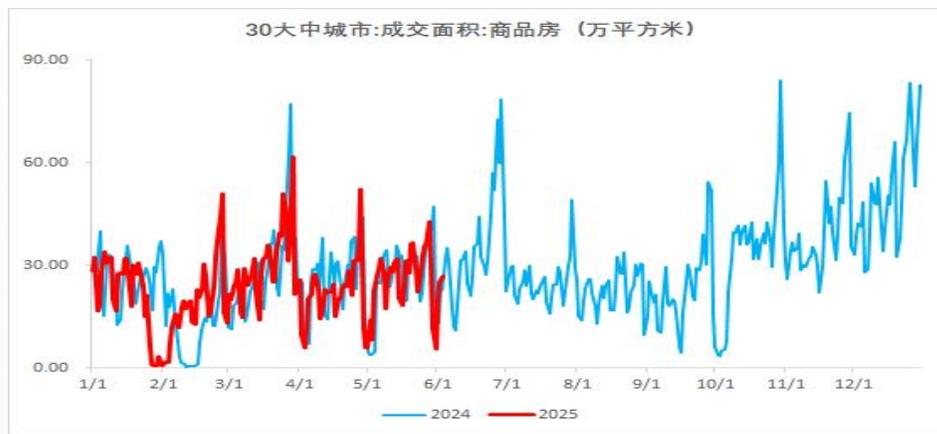


数据来源：唐宋大数据

全国建筑 钢材成交 量(万 吨)	4月	5月	6月	7月	8月	9月
2025	11.57	10.23	11.04			
2024	15.13	13.28	11.94	11.65	11.09	12.26
2023	16.36	15.9	15.48	15	14.47	14.85
2022	17.05	15.42	15.6	15.42	14.74	18
2021	26.05	21.28	19.42	18.74	18.47	21.61

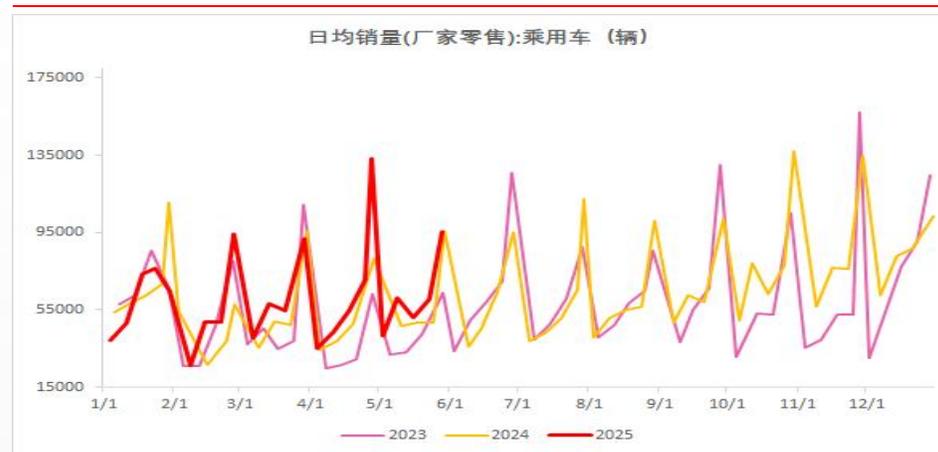
## 2.6、基本面 ● 需求展望

图：30大中城市:商品房成交面积 单位：平方米



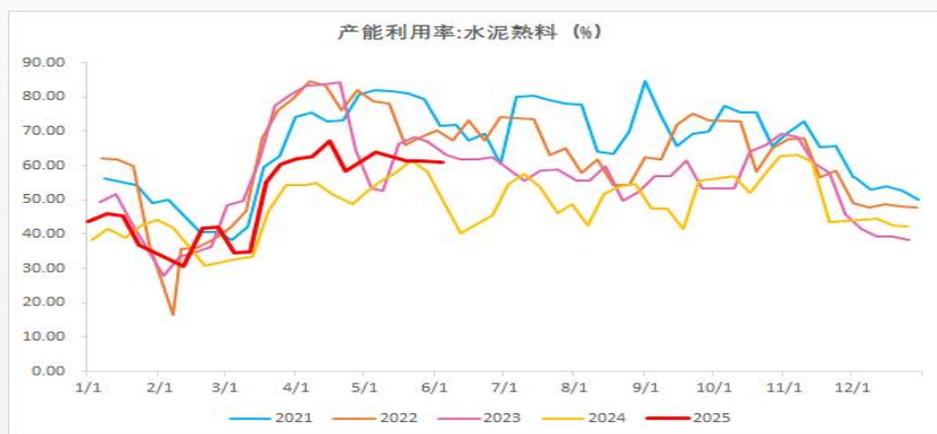
数据来源：唐宋大数据

图：日均销量(厂家零售):乘用车 单位：万辆



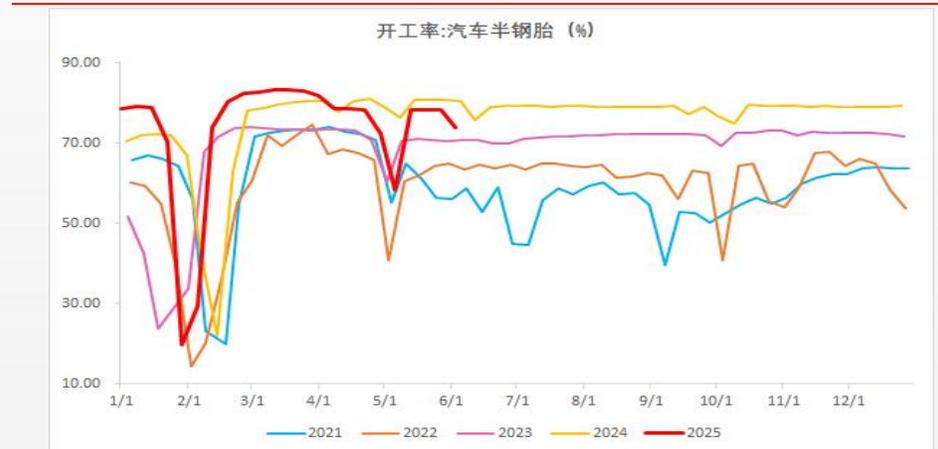
数据来源：唐宋大数据

图：水泥熟料产能利用率 单位：%



数据来源：唐宋大数据

图：汽车半钢胎开工率 单位：%



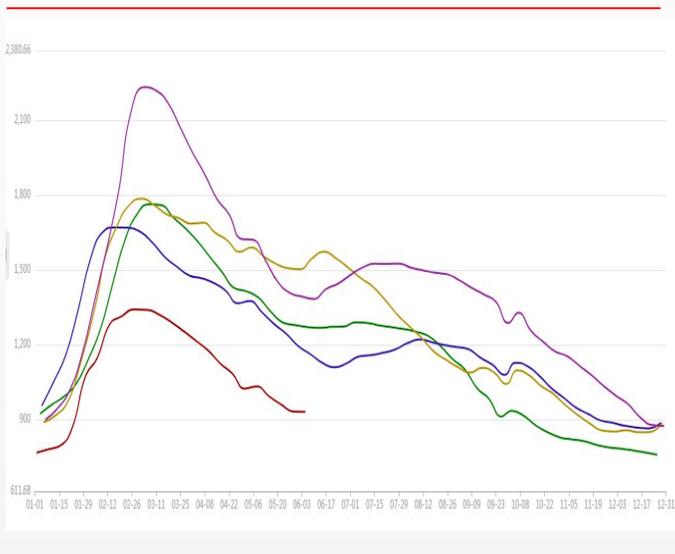
数据来源：唐宋大数据

## 2.6、基本面 ● 钢材库存：预期钢材库存窄幅调整，不排除累库情况出现。

名称	5月29日	5月23日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材社会库存（万吨）	932.54	960.56	-28.02	-2.92%
全国钢材钢企库存（万吨）	433.06	437.98	-4.92	-1.12%

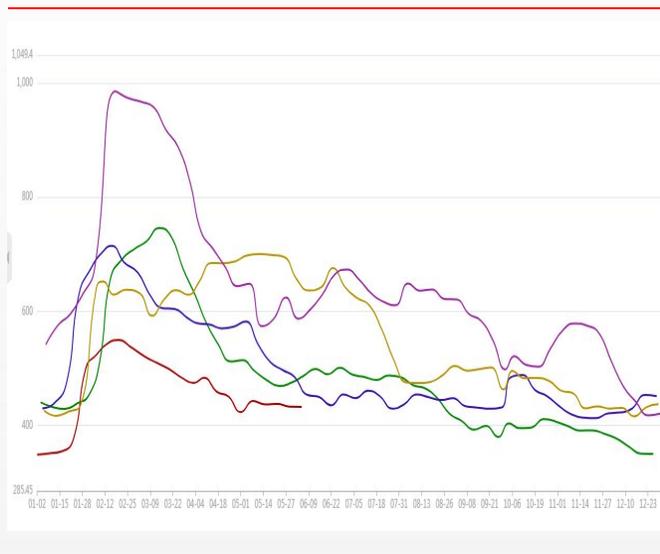
从本周数据看，整体钢材需求下降明显。主要钢材资源供应小幅下降，基本保持稳定，主要产品供应量仍处于高位。全国长流程高炉开工保持相对的积极性，板带产线开工保持高位，产量继续增加；电炉钢产线开工率小幅下降，螺纹钢资源供应有所减量。市场总体呈现供应小幅下降，表需下降明显状态，主要品种库存和总库存降幅明显放缓。

图：全国钢材社会库存 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：全国钢材钢企库存 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

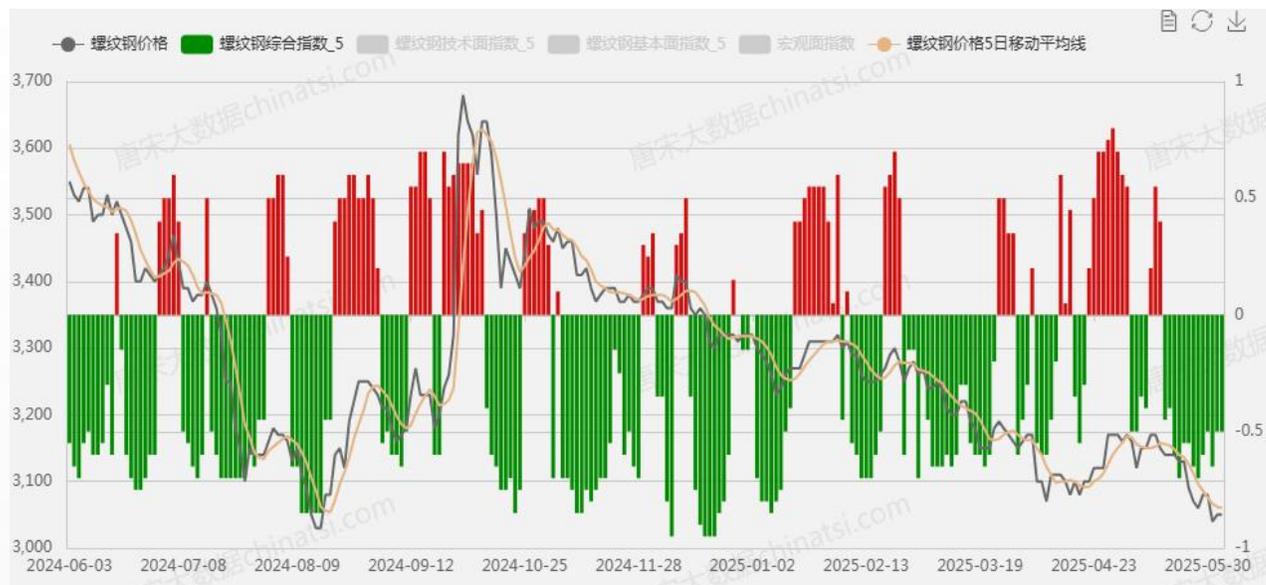
下周，总体钢材需求继续下降，钢材供应下降程度有待观察，预期钢材库存窄幅调整，不排除累库情况出现。

## 2.7技术 ● 期螺技术分析：日线趋势弱、周线趋势弱，3060承压



技术指标	解读
MACD	日线：趋势偏弱
	周线：趋势偏弱
均线	日线：趋势偏弱
	周线：趋势偏弱
判断	虽然近期有反弹，但总体3030-3060附近依然承压。

## 2.8 技术 ● 唐宋算法：趋势偏弱，上方关注3080附近压力调整



趋势分析：唐宋多维共振算法提示，当前短线市场信号：延续绿色柱体，期螺纹趋势整体偏弱。



区间分析：唐宋多维共振算法区间分析：当前期螺价格处于（四条线）下方，上方压力关注20%分位3080。若短线出现反弹，仍需警惕3080附近市场再度调整的风险。

## 2.9总结：下周钢材价格先涨后跌震荡偏弱调整运行

下周（6月6-12日），全国大部地区气温接近常年或偏高，南方地区高温天气增多，北方降雨逐步增多。受季节性因素以及高考等因素影响，户外建筑施工进度放缓，终端需求难以明显改善。此外，俄乌冲突升级，美国宏观经济环境面临多重不确定性。贸易政策的不确定性依然存在，特朗普政府的关税政策反复无常，尽管市场对其短期波动逐渐脱敏，但市场情绪依然谨慎，钢材贸易投机需求难有增加。整体钢材需求释放或小幅下降。从供应方面看，部分长流程高炉有年中检修计划和执行控产计划，高炉开工或继续小幅下降；独立电炉产线亏损扩大，螺纹钢产量或继续下降。供应端继续小幅下降。总体钢材需求继续下降，钢材供应下降程度有待观察，预期钢材库存窄幅调整，不排除累库情况出现。

下周宏观方面美国发布通胀数据，和美国国债拍卖等大事件，宏观扰动不确定性较大。国内将发布5月份金融货币数据，预计5月新增人民币贷款和社会融资规模较4月回升。国内政策环境对市场有一定支撑，但需求端受季节性因素和国际宏观环境的双重影响，难以明显改善。供应端虽有下降趋势，且传出部分钢企开始控产的消息，但整体需求悲观预期压制，成本支撑松动，控产影响情况也有待观察。预计下周钢材价格先涨后跌震荡偏弱调整运行。

预计下周（6月6-12日）主要钢材市场价格先涨后跌震荡偏弱调整运行；进口铁矿石价格偏弱震荡；焦炭价格第三轮降价或全面落地，市场或降后价稳运行。

黑色期货市场震荡偏弱调整，期螺上方关注 3010 附近的压力位。极端情况下，不排除价格触及3060附近的可能性。考虑到市场的悲观预期也尚未完全消除，目前暂不看好3060能够被有效突破。

**下周关注：**美国国债拍卖和美国通胀数据情况；国内金融货币数据；重点钢铁企业及出口商6月份出口钢材订单量的减量程度；长、短流程开工率增、减程度；主要钢材品种库存降、增变化；6月份钢企控产消息。

### 3.1、钢材单品种下周分析-螺纹

供应方面	钢企年中检修计划预计将有所增加，长流程钢企自主检修减产力度或加大，而短流程钢企受亏损加剧影响，生产积极性明显不强，长短流程螺纹钢产线开工或将小幅下降，产量小幅减少。
需求方面	受南方多雨，北方高温天气影响，加之下周正逢高考周，户外建筑施工严重受影响，需求下滑明显，建筑钢材需求淡季特征正在加速显现。
库存方面	“供减需弱”的基本面格局下，钢材库存已处于累库边缘。
综合判断	随着中美双方即将进行新一轮沟通、下周国内宏观数据公布或有利好提振，但成本端价格下移，钢材支撑继续减弱，淡季影响加速，供需双弱的格局难有改观，终端需求难以对钢价形成支撑。预计下周（5月30-6月5日）建筑钢材价格或震荡趋弱调整，其中上海地区螺纹钢价格3000-3100元/吨。

地区	三级螺纹	6月5日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3110	-40	-1.27
华北	北京	3090	-10	-0.32
	唐山	3140	0	0.00
华东	上海	3050	-30	-0.97
华南	广州	3200	-40	-1.23
华中	武汉	3140	-10	-0.32
西北	西安	2990	0	0.00

本周建材市场主流价格先跌后涨。

## 3.1.1、螺纹图表

**供应：**本周(5月30-6月5日)全国重点联合型建材企业轧线开工率63.24%，周比降0.24%，螺纹64.82%，周比增1%，线盘61.72%，周比降0.96%。

本周钢材价格震荡下跌，螺废价差继续收窄，电弧炉钢厂整体盈利水平继续下降，部分钢厂已采取检修、缩短生产时长或避峰生产等措施应对当前市场形势。全国87家独立电弧炉钢厂，平均产能利用率58.7%，较上期下滑0.34%。

**库存：**本周建材社会库存继续降低。螺纹钢库存385.62万吨，较上周降8.97万吨；线材库存57.02万吨，较上周增1.26万吨。

地区	三级螺纹	6月5日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3110	-40	-1.27
华北	北京	3090	-10	-0.32
	唐山	3140	0	0.00
华东	上海	3050	-30	-0.97
华南	广州	3200	-40	-1.23
华中	武汉	3140	-10	-0.32
西北	西安	2990	0	0.00

图：螺纹表观需求 单位：万吨



图：螺纹钢社会库存 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

河北唐宋大数据产业股份有限公司

数据来源：唐宋大数据

## 3.2、钢材单品种下周分析-热卷

供应方面	进入6月份钢企陆续发布检修计划，铁水存减量预期，但钢材生产仍以保证卷带产量为主。下周钢企热卷轧线无检修计划，产量将保持平稳。
需求方面	6月份下游需求进入淡季，麦收及高考对制造业生产造成一定影响。随着美国关税政策言论再次施压，市场抢出口逻辑转淡。
库存方面	热卷产量维持高位，需求进入淡季，库存继续小幅累积。
综合判断	总体来看，热卷基本面或维持高产量、需求走弱的局面。下周国内经济数据存在一定预期支撑，但支撑力度有限。需求走弱难有改善，在焦炭第三轮提降下，热卷成本降低，价格将再次承压。预计下周（6月6日-12日）热卷市场或弱势调整为主，其中上海市场价格3150-3250元/吨。

	地区	钢厂	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
热卷	天津	中铁	3150	-50	-1.56
	上海	本钢	3220	-60	-1.83
	乐从	柳钢	3250	-80	-2.40

本周（5月30-6月5日）热卷板市场价格先跌后涨。

## 3.2.2、热卷图表

本周（5月30日-6月5日）调查在统全国重点钢企热卷轧线共88条，在产87条，全国热卷轧线开工率周比持平，日产量周比持平。

本周（5月30日-6月5日）热卷库存上升、冷卷库存小幅下降。

区域	轧线开工率 (%)		日产量 (吨)	
	当期值	周涨跌值	当期值	周涨跌值
全国	98.86	0	796200	0
华北	100	0	388200	0
东北	100	0	80500	0
华东	100	0	183500	0
唐山	100	0	207500	0

品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	264.29	257.79	6.5
冷卷	万吨	131.33	132.15	-0.82

### 3.3、钢材单品种分析-钢坯

供应方面	唐山本地钢坯投放相对稳定，随外地个别高炉检修，钢坯流入资源减少，钢坯供应有所减量，短期钢坯或维持一般偏低水平。
需求方面	近期下游轧钢厂亏损加之终端需求偏弱，多数调坯企业处于自主停产状态，周内个别轧钢厂存复产计划，总体调坯轧线开工或仍处于一般偏低水平，轧钢厂采坯情绪或仍显谨慎。
库存方面	钢坯主流仓储库存或小幅波动。
综合判断	原燃料矿焦炭价格或仍偏弱，钢坯成本端缺乏支撑，市场驱动不足。预计下周（6月6-12日）钢坯价格或低位调整。唐山地区出厂价或2850-2950元/吨。

品种	地区	报价类型	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
普方坯	唐宋钢坯指数	出厂价	2890	-30	-1.03
普方坯	唐山	出厂价	2890	-30	-1.03
	山西		2900	0	0.00
普方坯	邯郸	市场价	2960	0	0.00
	江阴		2950	-20	-0.67

本周（5月30-6月5日）钢坯及型钢价格震荡趋弱调整。

品种价格	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
角钢	3200	-20	-0.62
槽钢	3200	-50	-1.54
工字钢	3240	-40	-1.22

### 3.3.1、钢坯图表

本周（5月30-6月5日）唐山及周边地区钢坯投放小幅减量；下游调坯轧钢厂自主检修增加，钢坯需求有所下降。

本周唐山地区钢坯库存增加，江苏地区港口库存小幅下降。全国及唐山地区型钢厂内成品及钢坯库存均有小幅增加。

本周钢坯成本下降，钢坯利润微幅增加；型钢亏损有所扩大。

#### 全国钢坯仓储库存情况

全国各地钢坯仓储库存/万吨			
	全国	唐山	江苏
上期值	79.51	76.76	2.75
本期值	84.16	81.56	2.60
周涨跌值	4.65	4.80	-0.15

#### 唐山钢坯市场供需状况及调坯轧材开工率

日期	带钢%	型材%	线螺%	钢坯需求量(万吨/日)	钢坯投放量(万吨/日)
上期值	28.57	44.12	0.00	3.66	4.06
本期值	21.43	32.35	0.00	2.83	3.92
周涨跌值	-7.14	-11.77	0.00	-0.83	-0.14

#### 全国型钢厂内库存情况

型钢厂内库存				
日期	全国成品	唐山成品	全国钢坯	唐山钢坯
上期值	164.02	73.80	34.85	14.45
本期值	168.88	78.25	35.15	15.25
周涨跌值	4.86	4.45	0.30	0.80

#### 钢坯、型钢利润情况

日期	钢坯成本	钢坯利润	型钢利润
上期值	2832-2934	(-14) -88	-30
当期值	2800-2902	(-12) -90	-60
周涨跌值	-32	2	-30

## 3.4、钢材单品种下周分析-带钢

供应方面	当前带钢保持盈利状态，钢企自主减产意愿不强，下周带钢开工率或相对平稳，带钢供应量高位稳定。
需求方面	镀锌带接单存下降预期，下游厂家按需或采购为主，整体需求或稳中趋弱。
库存方面	带钢库存将延续降势，降幅逐步缩小，或有小幅增加可能。
综合判断	原燃料价格存下降预期，成本支撑作用减弱；综合来看，带钢基本面矛盾逐渐积累，预计下周（6月6-12日）带钢价格或震荡偏弱运行。其中唐山带钢出厂价格2980-3080元/吨。

	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
唐山带钢（出厂价）	3040	-30	-0.98
无锡带钢（市场价）	3180	20	0.63
乐从带钢（市场价）	3180	10	0.32
唐山直缝管4寸*3.75	3280	-40	-1.20
天津直缝管4寸*3.75	3430	-20	-0.58

本周（5月30日-6月5日）带钢及焊管价格震荡偏弱运行。

## 3.4.1、带钢图表

本周（5月30至6月5日）全国带钢产线开工率上升。

本周（5月30至6月5日）华北地区镀锌带接单量、原料带钢库存均小降。

本周全国重点仓储港口带钢库存50.66万吨，周比降3.3万吨；其中唐山19.71万吨，周比降2.53万吨。

管企成品库存59.27吨，较上周增加0.8万吨。

### 带钢开工率

带钢开工率	当期值%	周环比%
全国	54.00	4.00
全国调坯	25.93	-3.70
河北	58.49	3.77
河北调坯	26.67	-6.66
唐山	56.41	5.13
唐山调坯	21.43	-7.14

### 镀锌带接单量、原料库存

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
镀锌带接单量（万吨）	30.6	-0.4	-1.29
镀锌带原料库存（万吨）	26.1	-0.8	-2.97

## 4.1、原燃料单品种分析：铁矿石

供应方面	受矿山“财年末”或“半年末”冲量的影响，澳巴发运总量增加；受前期发运量增加影响，到港量大幅回升。处于近几年同期高位。
需求方面	目前钢厂仍有利润，生产积极性尚可，铁水产量仍维持偏高水平，但终端市场已转入消费淡季，铁水产量有下降预期，铁矿石需求或逐步减少。
库存方面	本周铁矿总库存较上周减少32.42万吨。钢厂对后市预期不足，囤货意愿较低，维持刚需采购为主，日均疏港量明显下降，后期受船期影响，到港量或继续增加，港口库存或小幅累库。
综合判断	预计下周矿山发货量小幅回落，到港量回升，疏港量减少，港口库存或小幅累库。近期国外矿山发运量和到港量大幅回升，处于近几年同期高位，供应端压力增加；下游成材需求季节性减弱，铁水产量有下降趋势，钢厂采购趋于谨慎。预计下周进口矿价格或震荡偏弱运行。

进口矿	单位	当期值	涨跌值
日照港PB粉	元/吨	728	-12
日照港超特粉	元/吨	615	-5
连云港PB粉	元/吨	735	-10
唐山港PB粉	元/吨	745	-10
唐山66酸粉	元/吨	920	0
普氏指数62%	美元/干吨	95.65	-1.55
块矿溢价	美元/干吨度	0.1645	0.0105
球团溢价	美元/干吨	12.8	1
内外矿吨度价差	元/吨	0.28	0.08

表：铁矿石供应

河北唐宋大数据产业股份有限公司

本周（5月30日-6月5日）进口矿现货价格震荡下跌，钢厂刚需补库为主，市场整体活跃度一般。中品PB粉与低品超特粉价差收窄。华北与华东港口PB粉价差扩扩大至17元。块矿溢价、球团溢价均上涨。内外矿吨度价差扩大。

## 4.1.1、铁矿石图表

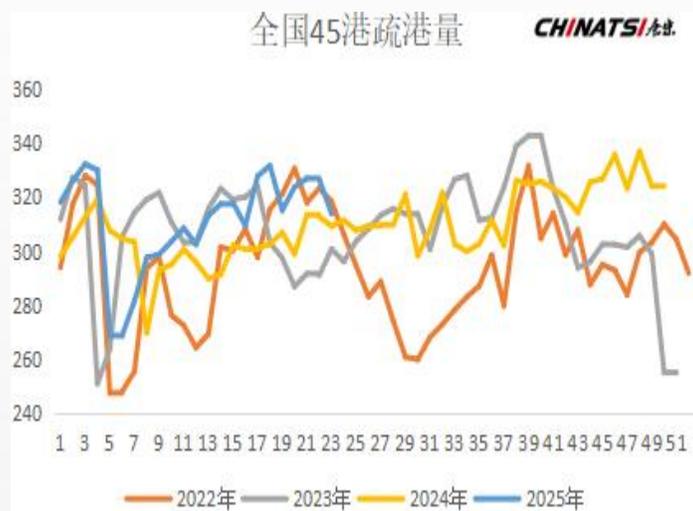
5月26日-6月1日，澳洲、巴西发货总量环比继续回升，北方六港到港量大幅增加。

本周45港平均日均疏港量为313.99万吨，较上周减少12.69万。

本周进口矿港口库存环比继续下降。全国45港铁矿石库存13826万吨，较上周降40万吨，其中澳矿5993万吨，增26万吨，巴西矿5462万吨，降77万吨，贸易矿9385万吨，降52万吨。矿价震荡下跌，钢厂采购意愿一般，多刚需补库，厂内库存下降。

	铁矿石发运量 (5.26-6.1) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	725.6	1771.1	2496.7	1058.8
本期值	837	1749.4	2586.4	1540.8
周涨跌值	111.4	-21.7	89.7	482

钢企进口矿库存	地区	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
库存数量 /万吨	全国	3066.42	-32.42	-1.05
	华北	925.26	-13.8	-1.47
	华东	1128.41	-10.82	-0.95
	西北	174.05	0	0.00
	河北	723.36	-10.3	-1.40
	唐山	530.81	-1.5	-0.28



## 4.2、原燃料单品种分析：焦炭

产量方面	受市场看降预期影响，部分焦企或有减产预期，焦炭现货资源供应或有小幅减量，然下游采购操作多以刚需为主，焦企厂内库存去化速度或放缓，市场整体供应宽松格局短期或难改变。
需求方面	多地区发布钢企减产计划，铁水产量或将高位回落，进一步压制焦炭需求。
库存方面	多数钢企焦炭厂库处偏低位水平，焦炭采购需求仍存，然市场看降预期不减，且第三轮降价在即，多数钢企控量采购静待降价。
综合判断	原料焦煤市场供应宽松，且价格跌势难止，对焦炭价格支撑力度或持续偏弱；部分焦企亏损幅度有所扩大，减产意愿或增强；然下游采购多谨慎，焦企厂内库存去化速度或放缓；在终端需求淡季以及高温雨季的双重作用下，下游钢企高炉减产、检修预期增强，焦炭需求或将减弱；焦炭市场“供强需弱”格局或延续，预计下周（6月6--12日）焦炭价格第三轮降价或全面落地，市场或降后价稳运行。

地区	品名	到货方式	当期值（元/吨）	涨跌值	涨跌幅%
陕西	准一级焦	承兑出厂	1210	0	0.00
山西	准一级焦	承兑出厂	1150-1250	0	0.00
内蒙	二级焦	承兑到站	1210	0	0.00
唐山	准一级焦	承兑到厂	1260-1270	0	0.00
山东	准一级焦	承兑到厂	1150-1200	0	0.00

本周（5月30日-6月5日）焦炭价格持稳，市场稳中趋弱运行，河北、天津等地区部分钢企计划于6月6日下调焦炭采购价，降幅70-75元/吨。

## 4.2.2焦炭图表

本周（5月30日-6月5日）受市场悲观情绪及亏损扩大影响，部分地区焦企有小幅减产操作，整体开工率微幅下行。

本周多数钢企延续刚需采购为主，个别有控量采购操作，厂内库存小幅下降；港口焦炭现货报价整体偏弱，贸易商询盘较少，市场集港资源一般，港口焦炭现货库存延续降势。

焦炉产能利用率	当期值	周涨跌值%
全国	83.50	-0.14
华北	79.91	-0.03
西北	79.02	-1.11
河北	87.89	-0.08

港口	焦炭库存/万吨	周涨跌值/万吨	周涨跌幅%
天津港	75.00	0	0.00
青岛港	96.00	-3	-3.03
日照港	43.00	0	0.00
连云港	0.15	-0.03	-16.67
合计	214.15	-3.03	-1.40

钢企焦炭库存	地区	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
库存数量 (万吨)	全国	241.15	-0.55	-0.23
	华北	91.14	-1.29	-1.40
	华东	96.73	-0.80	-0.82
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	67.06	-1.29	-1.89
	唐山	41.29	-0.81	-1.92

# 免责声明

本报告由河北唐宋大数据产业股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

报告主笔：徐向南

报告编辑：唐宋研究团队

联系客服：400-6565-958  
15133990817