



CHINATSI 唐宋

唐宋监测预警周报

市场复杂运行 钢价震荡调整

第24周 2025-6-27

撰写单位：河北唐宋大数据产业股份有限公司

CONTENTS

目录

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27日--7月4日）钢材市场预测：钢价震荡调整

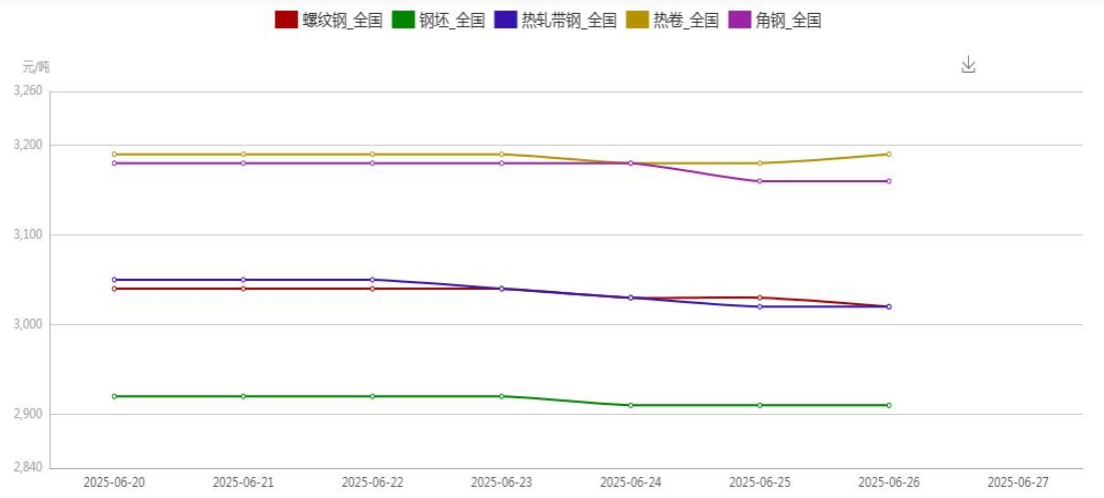
分类	要素	下周分析	评级
估值	价格估值	目前钢材市场现货价格中性偏低	中性偏多
	基差	当前螺纹基差为47，近期基差有小幅收敛趋势，期货价格存在一定抵抗性	
宏观	国外	对美国降息的预期以及对国际贸易形势的乐观预期仍在延续。一方面，市场普遍预期美联储可能在近期采取更为宽松的货币政策，这种预期导致美元连续走弱。另一方面，交易商期待在7月美国关税最后期限前达成贸易协议，乐观情绪推动市场信心稳定，进而对大宗商品价格形成有力支撑，有助于大宗商品市场延续回升态势。	中性偏多
	国内	当前经济复苏仍面临一定压力，内需市场虽有改善但需求恢复仍不充分，外需市场也面临全球经济复苏乏力的挑战，这可能对制造业生产扩张产生一定抑制作用。6月中国制造业PMI预期可能较5月略有下降	中性
基本面	供应展望	供应端，部分长流程高炉检修与复产交替进行，高炉开工率预计变化不大。独立电炉产线受迎峰度夏及生产亏损影响，螺纹钢产量大概率延续下降态势。	中性偏空
	需求展望	下周南方地区多降水天气，同期，北方地区多阵性降水。下游行业如基建、房地产等施工进度放缓，钢材需求释放空间有限。进入7月需求端仍将维持季节性弱势，难以对钢价形成有力支撑。	中性偏空
	库存预期	钢材市场在供需弱平衡，钢材库存窄幅增减，市场存在一定的去库压力较大。	中性
	成本利润	焦炭主动减产增多，煤炭区域安全检查加严，双焦抵抗增强，铁水减量并不明显，刚性需求支撑存在下，整体钢材成本的支撑力度环比上周有所增强	中性偏多
技术	唐宋算法	趋势偏弱，现货3040压力位，突破继续看涨，反之延续弱势	偏弱
	期货技术面	短线震荡偏强、中线趋势弱	
总结	当前市场交易商对美国降息的预期以及对国际贸易形势的乐观预期仍在延续。一方面，市场普遍预期美联储可能在近期采取更为宽松的货币政策，这种预期导致美元连续走弱。另一方面，交易商期待在7月美国关税最后期限前达成贸易协议，乐观情绪推动市场信心稳定，进而对大宗商品价格形成有力支撑，有助于大宗商品市场延续回升态势。钢材方面，钢材市场整体维持供需脆弱平衡成本方面，焦炭主动减产增多，煤炭区域安全检查加严，双焦抵抗增强，铁水减量并不明显，刚性需求支撑存在下，整体钢材成本的支撑力度环比上周有所增强，但不足以支撑钢材市场走出单边趋势。总体而言，综合来看，宏观环境的积极因素对大宗商品市场形成一定支撑，但钢材市场在供需弱平衡和成本支撑的双重作用下，走势相对复杂。预计下周钢材价格震荡调整的概率较大。期螺上方关注 3035、3050附近的压力位。下方关注前低附近2985支撑。		

1.2 黑色品种 ● 主要观点 (6月27日--7月4日)

品种	主要观点
钢坯	总体钢坯基本面矛盾暂不大。宏观层面无重大利好支撑，市场情绪较为谨慎。预计下周6月（27日-7月4日）钢坯价格将弱势震荡运行。唐山地区出厂价或2880-2940元/吨。
带钢	综合来看，带钢基本面矛盾暂未累积，在原燃料价格相对坚挺预期下，成本支撑作用较上周有所增强；预计下周（6月27日至7月4日）带钢价格或震荡调整运行。其中唐山带钢出厂价格3000-3050元/吨。
螺纹钢	下周随铁水小幅增量，原料端偏坚挺，成本支撑有所改善，但受制于需求端季节性疲软及6月PMI预期或略有下降，市场谨慎观望情绪浓厚。预计下周（6月27日-7月4日）建筑钢材价格或震荡调整，其中上海地区螺纹钢价格3000-3040元/吨。
热卷	下周热卷或继续处于供应高位、需求小幅走弱、社库小幅调整的状态，供需基本面矛盾未明显累积。原料焦炭趋稳，成本预期有所增强，对热卷低部价格有所支撑。国外局势不安，国内6月PMI数据或略降，市场心态方面仍谨慎观望。预计下周（6月27日-7月4日）热卷市场或窄幅调整，其中上海市场价格3160-3210元/吨。
进口矿	铁水产量连续两周小幅增加，同时受煤矿减产带动原料端价格走强，铁矿支撑尚存。考虑到需求淡季，且缺乏宏观政策刺激，矿价持续上行动力不足。预计下周（6月27日-7月4日）进口矿价格或窄幅调整，其中唐山港PB粉价格700-730元/吨。
焦炭	受煤矿安检、控产等影响，焦煤供应收紧，部分煤种小涨，焦炭成本支撑或增强；焦企亏损扩大，部分或有新的减产计划，焦炭供应短期或收紧；铁水产量回升，焦炭刚需或存支撑；综合来看，焦炭市场供需基本面矛盾变化不大；预计下周（6月27日-7月4日）焦炭市场或将持稳。

2.1 估值 ● 价格：先跌后涨震荡调整

分类	品种	6月26日	6月19日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	2910	2910	0	0.00%
	中宽带	3020	3040	-20	-0.66%
	型钢	3160	3180	-20	-0.63%
	螺纹钢	3020	3040	-20	-0.66%
	热卷	3190	3180	10	0.31%
	直缝管	3390	3420	-30	-0.88%
原料	进口矿	715	717	-2	-0.28%
	焦炭	1130	1180	-50	-4.24%



本周（6月20日-27日），黑色系市场呈现先跌后涨调整走势。

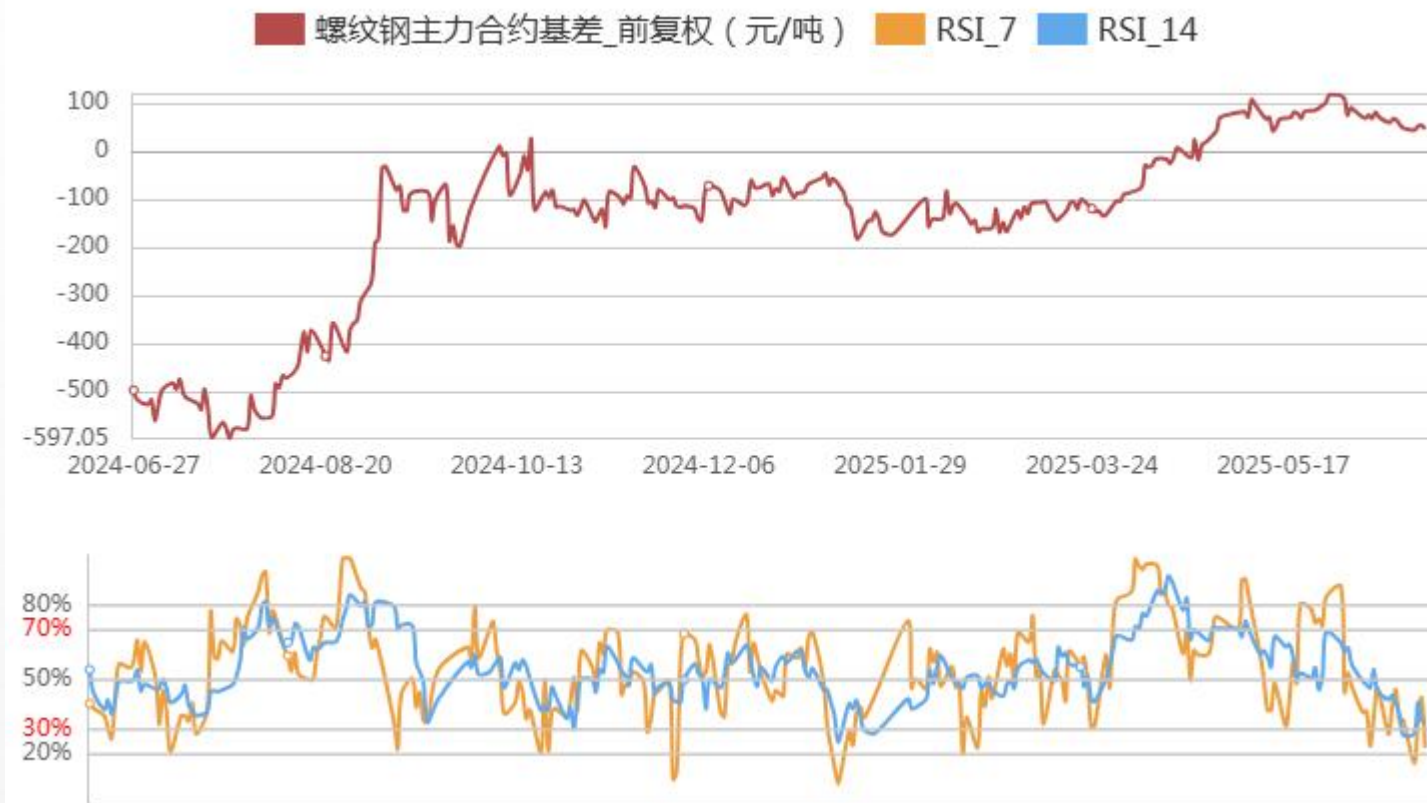
前期市场回落主要原因如下：1. 中东局势降温：本周初，中东地区紧张局势有所缓解，市场对地缘政治风险的担忧情绪减弱，导致大宗商品市场整体出现回落。

临近周末上涨主要原因如下：1. 交易商押注美国将进一步降息，市场预期美联储可能在近期采取更为宽松的货币政策。这种预期导致美元连续走弱，而美元走弱通常对大宗商品价格形成利好支撑，黑色系市场也因此受益。

2. 市场对国际贸易形势的预期有所改善。交易商等待在7月美国关税最后期限到来之前达成的贸易协议，乐观情绪推动黑色系价格回升。

3. 国务院副总理张国清调研同忻煤矿，强调要强力推进煤矿安全生产治本攻坚，严厉打击矿山隐蔽工作面、超能力超强度生产、监控系统造假等违法行为，推动矿山安全八项硬措施得到硬落实。这一消息表明，政策层面对于煤炭行业的监管力度正在加强。

2.1.1 估值 ● 基差：基差趋势收窄，期货仍存一定抵抗



当前螺纹基差为47，近期基差有小幅收敛趋势，期货价格存在一定抵抗性

2.2 下周宏观大事件：总体中性偏多

国际：

中东局势降温，市场对地缘政治风险的担忧情绪减弱，这可能使大宗商品市场缺乏前期因地缘紧张局势带来的风险溢价支撑。

货币政策预期：交易商对美国降息的预期仍在，若美联储如市场预期采取宽松货币政策，美元可能继续走弱，从而对大宗商品价格形成支撑。

国际贸易形势：市场对国际贸易形势的乐观预期延续，交易商期待在7月美国关税最后期限前达成贸易协议，这将有助于稳定市场信心，推动大宗商品需求预期上升，尤其是与贸易相关的黑色系等品种。

国内：

下周公布6月中国制造业PMI，预期可能较5月略有下降，表明整体经济活动的扩张速度有所放缓，进一步限制了钢材需求的释放。



2.3 基本面 ● 供应展望：钢材供应窄幅增减

分类	2025-6-26开工率	2025-6-19开工率	涨跌值
高炉	86.98%	86.98%	0
电炉	54.50%	54.54%	-0.04

品种	2025-6-26产量	2025-6-19产量	涨跌值	涨跌幅
生铁	242.29	242.18	0.11	0.05%

钢厂供应变化主要源于：

从供应端来看，部分长流程高炉检修与复产交替进行，高炉开工率预计变化不大，整体供应量继续处于相对高位。

独立电炉产线受迎峰度夏及生产亏损影响，螺纹钢产量大概率延续下降态势，但这种下降幅度可能不足以改变整体供应相对充足的局面。

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：成本支撑环比改善

品种	本期成本	上期成本	成本涨跌	目前市场价	盈亏情况	备注
钢坯	2783	2803	-20	2910	127	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	2933	2953	-20	3020	87	
热卷	2963	2983	-20	3050	87	
螺纹	2963	2983	-20	3062	99	
窄带(调坯)	3221	3230	-9	3100	-121	
型钢(调坯)	3221	3230	-9	3160	-61	短流程
华东电炉谷电成本	3138	3135	3	3020	-118	
华东电炉平电成本	3271	3268	3	3020	-251	

焦炭主动减产增多，煤炭区域安全检查加严，双焦抵抗增强，铁水减量并不明显，刚性需求支撑存在下，整体钢材成本的支撑力度环比上周有所增强

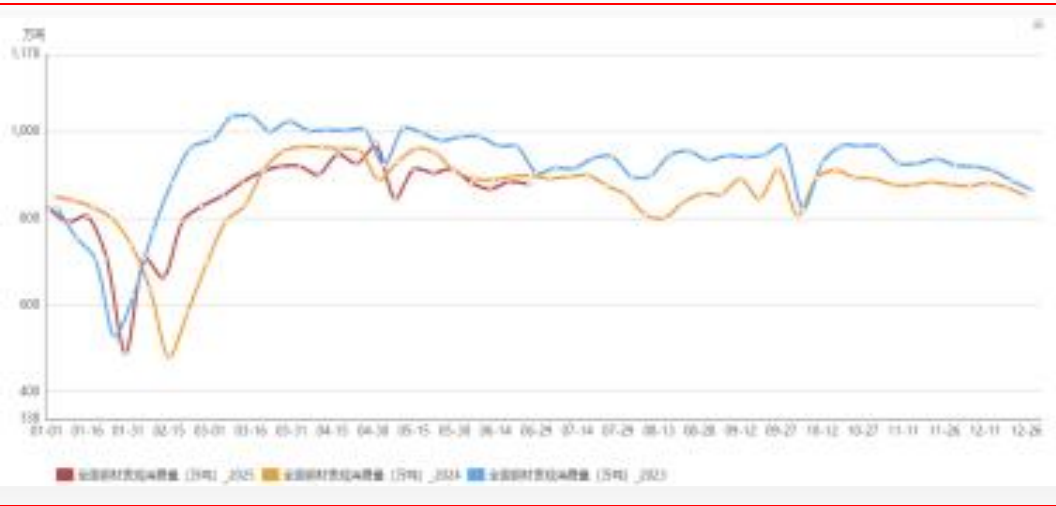
2.5、基本面 ● 需求展望：整体钢材需求释放维持弱稳状态

名称	6月26日	6月19日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材表需	879.85	884.18	-4.33	-0.49%

钢材需求端的变化源于：

下周南方地区多降水天气，北方地区多阵性降水，下游行业如基建、房地产等施工进度放缓，钢材需求释放空间有限。进入7月，需求端仍将维持季节性弱势，难以对钢价形成有力支撑。当前经济复苏仍面临一定压力，内需市场虽有改善但需求恢复仍不充分，外需市场也面临全球经济复苏乏力的挑战，这可能对制造业生产扩张产生一定抑制作用。6月中国制造业PMI预期可能较5月略有下降，表明整体经济活动的扩张速度有所放缓，进一步限制了钢材需求的释放。

图：全国钢材表需 单位：万吨

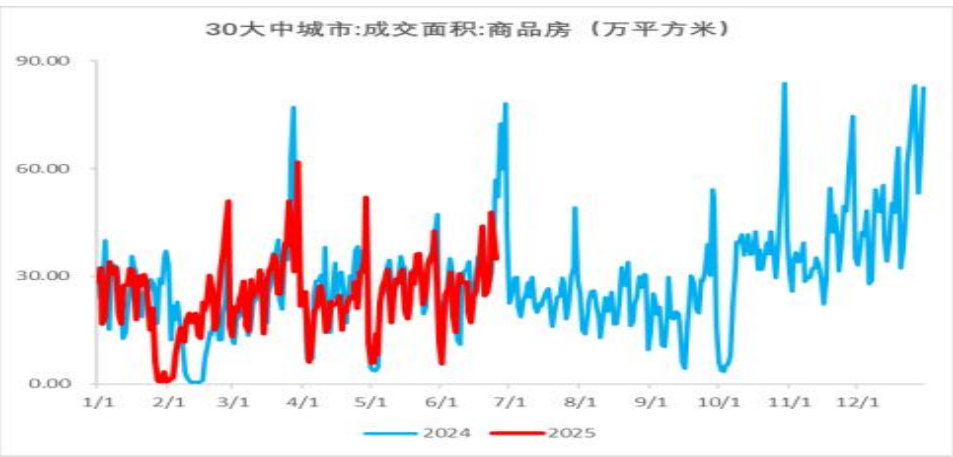


数据来源：唐宋大数据

全国建筑 钢材成交 量(万 吨)	4月	5月	6月	7月	8月
2025	11.57	10.23	9.99		
2024	15.13	13.28	11.94	11.65	11.09
2023	16.36	15.9	15.48	15	14.47
2022	17.05	15.42	15.6	15.42	14.74
2021	26.05	21.28	19.42	18.74	18.47

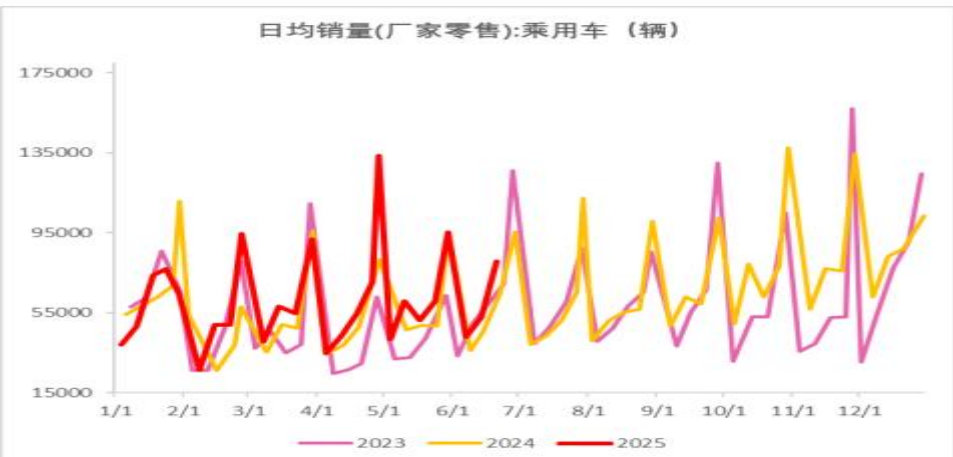
2.6、基本面 ● 需求展望

图：30大中城市:商品房成交面积 单位：平方米



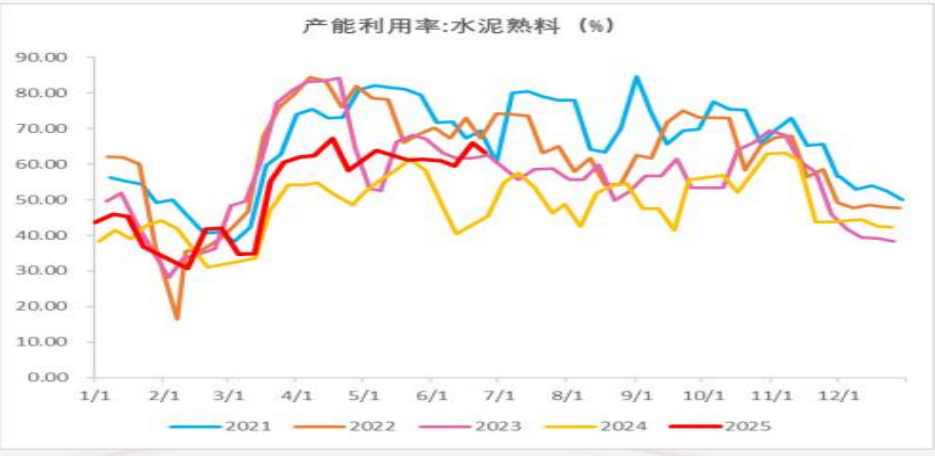
数据来源：唐宋大数据

图：日均销量(厂家零售):乘用车 单位：万辆



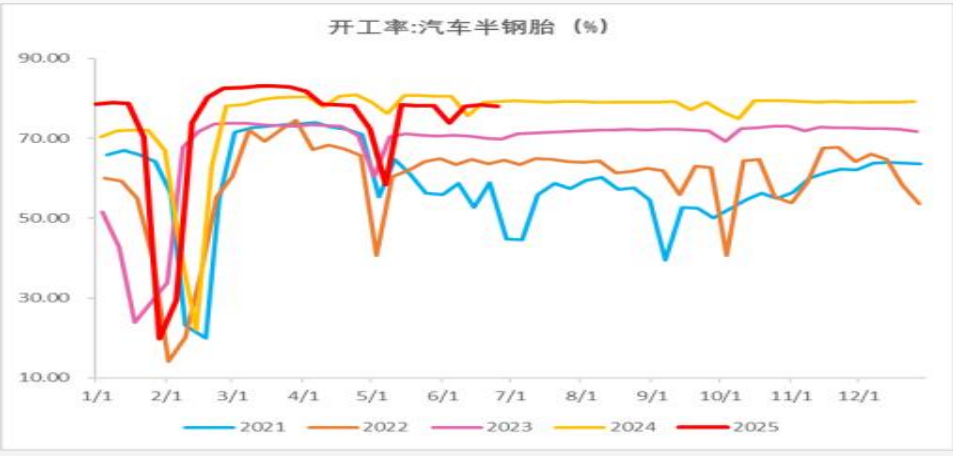
数据来源：唐宋大数据

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：%



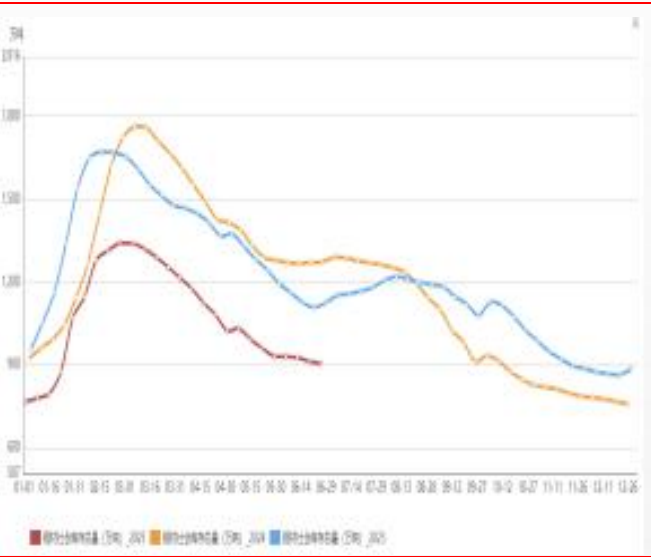
数据来源：唐宋大数据

2.6、基本面 ● 钢材库存：市场存在一定的去库压力

名称	6月26日	6月19日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材社会库存 (万吨)	906.51	913.11	-6.6	-0.72%
全国钢材钢企库存 (万吨)	433.52	425.78	7.74	1.82%

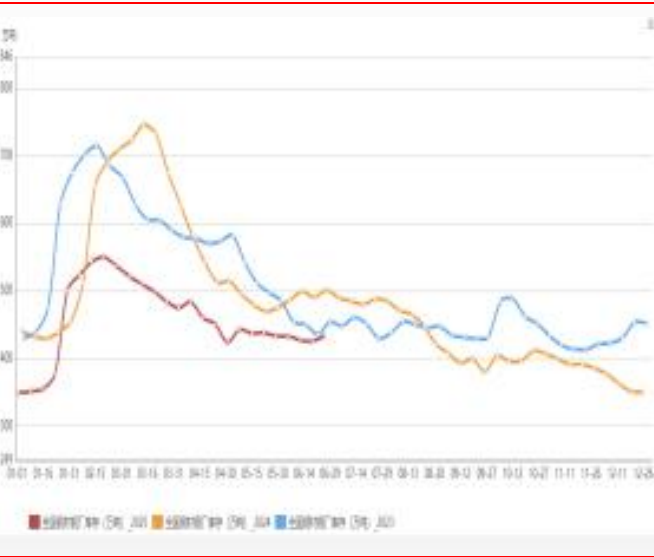
从本周数据看，整体钢材需求小幅下降。主要钢材资源供应小幅增长，主要产品供应量处于高位。全国长流程高炉开工保持相对稳定高位，板带产线开工保持高位，产量继续增加；电炉钢产线开工率降幅不明显，螺纹钢资源供应小幅增加。市场总体呈现供应小增，表需小降状态，主要品种库存降幅收窄，钢企库存有所增加，钢材总库存小幅累积。

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

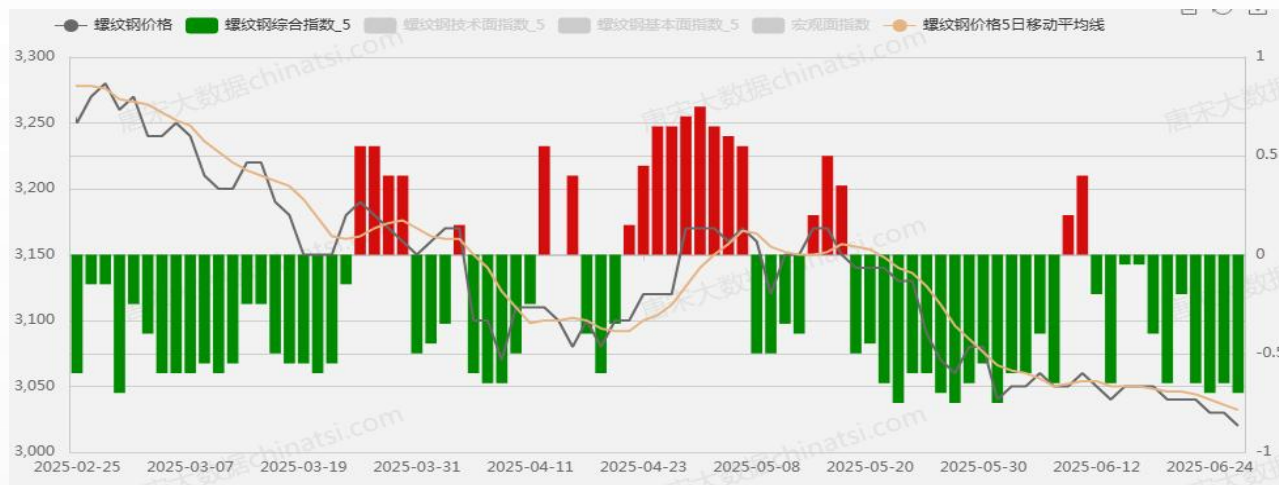
下周，钢材市场整体维持供需脆弱平衡。钢材库存窄幅增减，市场存在一定的去库压力。

2.7技术 ● 期螺技术分析：日线趋势偏强、周线趋势弱，3014、3035承压

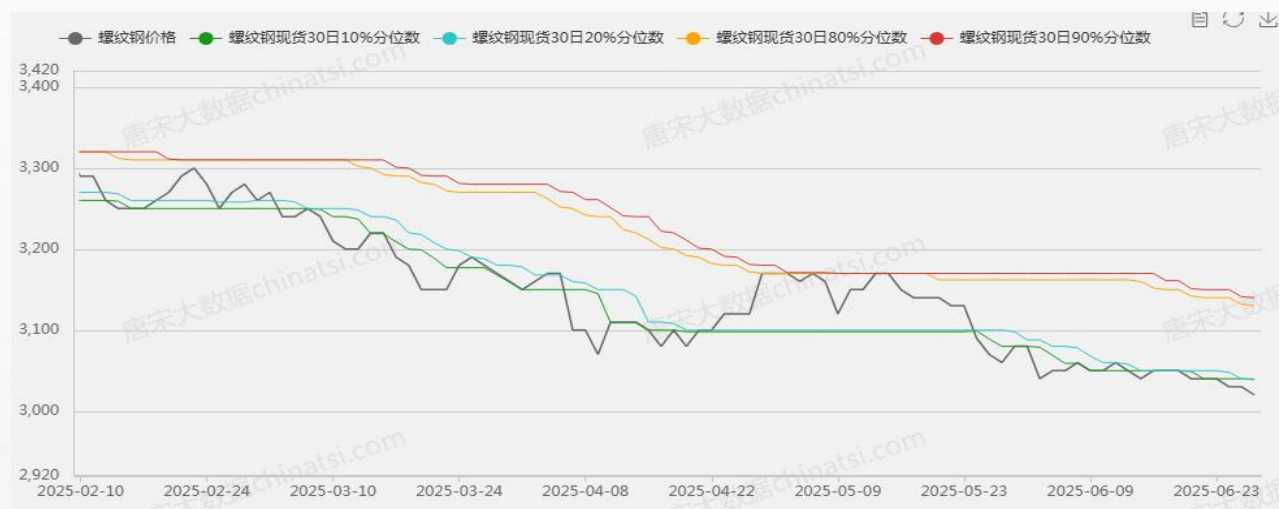


技术指标	解读
MACD	日线：趋势偏强
	周线：趋势偏弱
均线	日线：趋势偏强
	周线：趋势偏弱
判断	期货震荡调整，上方3014、3035压力，下方2960附近支撑。

2.8 技术 ● 唐宋算法—螺纹现货：趋势震荡，上方关注3040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：出现绿柱体，期螺纹现货趋势整体偏弱。



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3040。若短线出现反弹，仍需警惕3040附近市场再度调整的风险。

2.9总结：预计下周钢价将震荡调整运行。

下周（6月27日-7月4日），下周南方地区多降水天气，北方地区多阵性降水，下游行业如基建、房地产等施工进度放缓，钢材需求释放空间有限。进入7月，需求端仍将维持季节性弱势，难以对钢价形成有力支撑。当前经济复苏仍面临一定压力，内需市场虽有改善但需求恢复仍不充分，外需市场也面临全球经济复苏乏力的挑战，这可能对制造业生产扩张产生一定抑制作用。6月中国制造业PMI预期可能较5月略有下降，表明整体经济活动的扩张速度有所放缓，进一步限制了钢材需求的释放。从供应端来看，部分长流程高炉检修与复产交替进行，高炉开工率预计变化不大，整体供应量继续处于相对高位。而独立电炉产线受迎峰度夏及生产亏损影响，螺纹钢产量大概率延续下降态势，但这种下降幅度可能不足以改变整体供应相对充足的局面。钢材库存窄幅增减，市场存在一定的去库压力。

当前市场交易商对美国降息的预期以及对国际贸易形势的乐观预期仍在延续。一方面，市场普遍预期美联储可能在近期采取更为宽松的货币政策，这种预期导致美元连续走弱。另一方面，交易商期待在7月美国关税最后期限前达成贸易协议，乐观情绪推动市场信心稳定，进而对大宗商品价格形成有力支撑，有助于大宗商品市场延续回升态势。钢材方面，钢材市场整体维持供需脆弱平衡。成本方面，焦炭主动减产增多，煤炭区域安全检查加严，双焦抵抗增强，铁水减量并不明显，刚性需求支撑存在下，整体钢材成本的支撑力度环比上周有所增强，但不足以支撑钢材市场走出单边趋势。总体而言，综合来看，宏观环境的积极因素对大宗商品市场形成一定支撑，但钢材市场在供需脆弱平衡和成本支撑的双重作用下，走势相对复杂。预计下周钢材价格震荡调整的概率较大。

预计下周到港量或继续增加，铁矿供给将维持宽松。焦企亏损扩大，部分或有新的减产计划，焦炭供应短期或收紧。

预计下周（6月27日-7月4日）主要钢材市场价格震荡偏弱调整运行；进口铁矿石价格偏弱震荡；焦炭焦价暂稳运行。

期螺上方关注 3035/3050附近的压力位。下方关注前低附近2980、2985支撑。

下周关注：大宗商品走势变化；关税变化情况；长、短流程开工率减产程度；主要钢材品种库存变化；钢企控产消息。

3.1、钢材单品种下周分析-螺纹

供应方面	长流程钢企盈利尚可，钢企暂无检修减产计划，产量或基本维持稳定；短流程钢企仍处于亏损状态，生产积极性减弱，开工维持减量趋势；总体供应窄幅增减。
需求方面	近期全国高温多雨持续，下游施工条件不佳，需求受到抑制，需求维持弱稳运行。
库存方面	整体钢材供应量窄幅增减，供应继续处于相对高位，钢材库存维持窄幅下降态势。
综合判断	下周预计焦炭第四轮提降落地，铁矿石供应偏宽松，成本支撑走弱。地缘局势动荡叠加国内政策仍面临诸多不确定性，市场谨慎观望情绪浓厚。预计下周（6月20-27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3000-3060元/吨。

地区	三级螺纹	6月19日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3130	-20	-0.63
华北	北京	3100	-10	-0.32
	唐山	3110	-20	-0.64
华东	上海	3040	-10	-0.33
华南	广州	3180	-30	-0.93
华中	武汉	3120	-10	-0.32
西北	西安	3040	-10	-0.33

本周建材市场主流价格震荡偏弱调整。

3.1.1、螺纹图表

供应：本周(6月6-12日)全国重点联合型建材企业轧线开工率63.48%，周比增持平，螺纹65.33%，周比持平，线盘61.72%，周比持平。

本周钢材价格震荡运行，废钢表现强于螺纹，螺废价差缩小，电弧炉钢厂亏损持续加剧，终端需求低迷，钢厂生产积极性明显减弱，部分电弧炉钢厂已采取主动检修、限产等避峰生产措施。全国87家独立电弧炉钢厂，平均产能利用率54.54%，较上期下降2.19个百分点。

库存：本周建材社会库存继续降低。螺纹钢库存368.75万吨，较上周降6.44万吨；线材库存53.25万吨，较上周降2.96万吨。

区域	轧线开工率 (%)			
	螺纹	环比	线盘	环比
全国	65.33	0	61.72	0
西北	66.67	5.56	50	0
华北	54.72	-1.88	58.88	0
东北	68.42	0	57.14	0
华东	74.14	0	73.47	0
建材总开工率	63.48			0

图：螺纹表观需求 单位：万吨



图：螺纹钢社会库存 单位：万吨



3.2、钢材单品种下周分析-热卷

供应方面	钢企热卷盈利小幅上升，产线维持正常生产，下周钢企无检修计划，产量维持高位。
需求方面	制造业保持平稳，热卷出口量下降，需求表现一般偏弱。
库存方面	厂库上升，社库小幅下降，整体库存窄幅上升，同比处于略低水平。
综合判断	下周热卷供应量预计保持高位，需求稳中走弱，库存小幅升降，成本支撑走弱。综合来看，热卷基本面矛盾小幅累积，同时国外局势不安，加大商家谨慎观望情绪。预计下周（6月20日-27日）热卷市场或延续弱势调整为主，其中上海市场价格3140-3220元/吨。

	地区	钢厂	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
热卷	天津	中铁	3100	-10	-0.32
	上海	本钢	3180	-30	-0.93
	乐从	柳钢	3170	-30	-0.94

本周（6月12日-19日）热卷板市场价格偏弱调整。

3.2.2、热卷图表

本周（6月12日-19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（6月12日-19日）热卷、冷卷库存均下降。

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

热卷、冷卷库存情况

品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	263.65	268.88	-5.23
冷卷	万吨	130.91	131.78	-0.87

3.3、钢材单品种分析-钢坯

供应方面	钢材需求疲软及钢坯生产利润可观驱动，钢厂转产钢坯意愿增强，预计下周供应量将有所增加。
需求方面	受季节性淡季持续抑制，下游成品需求难有实质性改善，钢坯需求预计维持偏弱态势。
库存方面	供增需弱格局下，市场供求矛盾较前期进一步显现，预计钢坯社会库存延续累库趋势。
综合判断	当前基本面缺乏有力支撑，市场预期普遍谨慎，叠加原料成本或有下移风险。预计下周6月（20日-27日）钢坯价格将承压盘整运行。唐山地区出厂价或2880-2940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	2920	20	0.69
普方坯	唐山	出厂价	2920	30	1.04
	山西		2880	-10	-0.35
	邯郸	市场价	2960	-10	-0.34
普方坯	江阴		2940	-10	-0.34

品种价格	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
角钢	3170	-40	-1.25
槽钢	3180	0	0.00
工字钢	3210	0	0.00

本周（6月6-12日）钢坯及型钢价格震荡调整运行。

3.3.1、钢坯图表

本周（6月13-19日）唐山及周边地区钢坯投放小幅增量；下游调坯轧钢厂开工持稳，钢坯需求基本稳定。

本周钢坯供需双弱，少量进口资源到港，钢坯社会库存快速增长。全国及唐山地区型钢厂内成品微幅增加，钢坯库存继续减少。

本周钢坯成本小幅下降，钢坯利润继续增加；型钢亏损情况暂未扭转。

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	71.60	67.10	4.50
当期值	85.98	82.98	3.00
周涨跌值	14.38	15.88	-1.50

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	21.43	38.24	0.00	2.93	3.86
当期值	21.43	38.24	0.00	3.48	3.86
周涨跌值	0.00	0.00	0.00	0.55	0.00

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	163.95	73.30	35.65	16.75
当期值	165.68	74.80	32.75	15.05
周涨跌值	1.73	1.50	-2.90	-1.70

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	2771-2873	27-129	-50
当期值	2752-2854	66-168	-50
周涨跌值	-19	39	0

3.4、钢材单品种下周分析-带钢

供应方面	目前带钢盈利尚可，钢企多保持正常生产，下周带钢开工率或小幅调整，带钢供应量保持平稳
需求方面	下游镀锌带接单小幅波动，商家按需补库为主，需求端保持一定韧性
库存方面	带钢库存将小幅升降，且保持偏低水平
综合判断	综合来看，带钢基本面矛盾暂不明显，但原燃料价格存下降预期，成本支撑作用持续减弱；预计下周（20日-26日）带钢价格或震荡偏弱运行。其中唐山带钢出厂价格3000-3060元/吨。

	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
唐山带钢（出厂价）	3040	0	0.00
无锡带钢（市场价）	3190	-10	-0.31
乐从带钢（市场价）	3170	-30	-0.94
唐山直缝管4寸*3.75	3280	0	0.00
天津直缝管4寸*3.75	3420	-10	-0.29

本周（6月13-19日）带钢及焊管价格震荡调整运行。

3.4.1、带钢图表

本周（6月13-19日）全国带钢产线开工率小幅下降，其中唐山、天津地区有轧线检修。

本周（6月13-19日）华北地区镀锌带接单量小降、原料带钢库存稍增。

本周全国重点仓储港口带钢库存49.51万吨，周比降3.39万吨；其中唐山19.03万吨，周比降2.77万吨。管企成品库存58.82万吨，较上周减少0.3万吨。

带钢开工率

带钢开工率	当期值%	周环比%
全国	51.00	-2.00
全国调坯	25.93	0.00
河北	54.72	-1.88
河北调坯	26.67	0.00
唐山	51.28	-2.57
唐山调坯	21.43	0.00

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)	29.9	0.1	0.33
镀锌带原料库存 (万吨)	26.4	0.1	0.38

4.1、原燃料单品种分析：铁矿石

供应方面	上周铁矿石全球发运量环比下降，其中澳巴及非主流总量均有下滑，印度发运量小幅增长，整体仍处近三年同期最高水平；随前期高发运陆续到港，铁矿供给将逐渐趋于宽松。
需求方面	长流程钢厂仍保持盈利空间，生产积极性尚可，铁水产量微增，铁矿石需求仍处在较高水平。
库存方面	钢厂对后市信心不足，继续执行低库存模式，谨慎采购为主；下周进口矿到港量或增加，疏港量小幅波动，港口库存或小幅累库。
综合判断	近期铁矿现货相对盘面偏弱，基差继续收窄，市场心态谨慎偏弱，但铁矿自身基本面偏中性。短期关注主要钢材品种的表观需求量及地缘冲突对于市场情绪的影响。预计下周（6月20-27日）进口矿价格或震荡小幅偏弱运行为主，其中唐山港PB粉价格700-730元/吨。

进口矿	单位	当期值	涨跌值
日照港PB粉	元/吨	708	-16
日照港超特粉	元/吨	605	-13
连云港PB粉	元/吨	710	-15
唐山港PB粉	元/吨	717	-20
唐山66酸粉	元/吨	890	-25
普氏指数62%	美元/千吨	93.05	-1.9
块矿溢价	美元/千吨度	0.1525	-0.0075
球团溢价	美元/千吨	14.10	1.05
内外矿吨度价差	元/吨	0.32	0.11

本周（6月13-19日）进口矿现货价格震荡偏弱，贸易商随行就市出货，钢厂按需采购，市场成交氛围一般。中品PB粉与低品超特粉价差继续收窄。华北与华东港口PB粉价差收窄至9元。块矿溢价下跌、球团溢价上涨。内外矿吨度价差扩大。

4.1.1、铁矿石图表

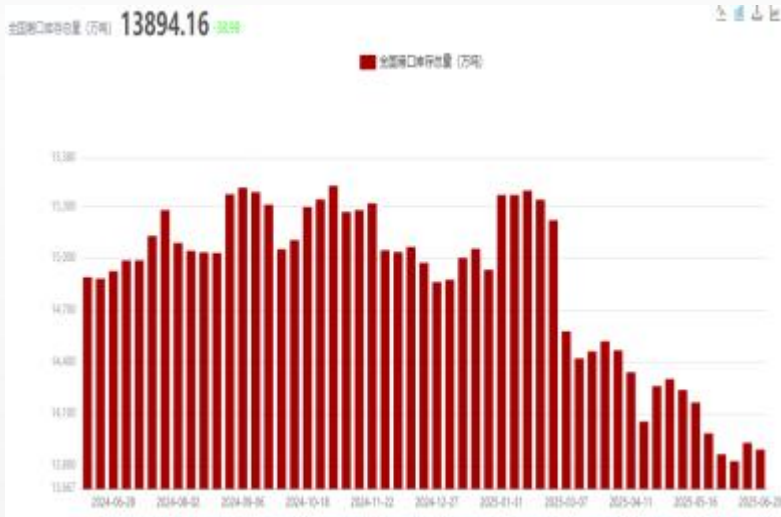
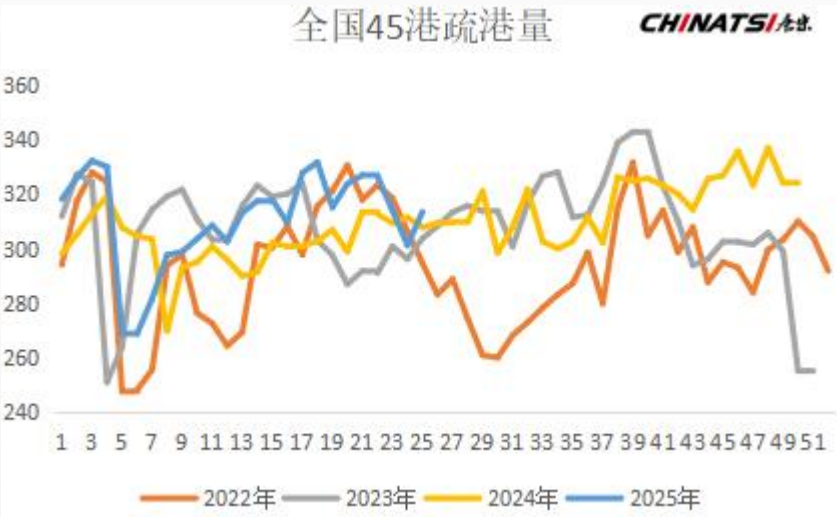
6月9日-6月15日，澳洲、巴西发货总量环比小幅回落，北方六港到港量下降。

本周45港平均日均疏港量为313.56万吨，较上周增加12.31万。

本周进口矿港口库存环比小幅下降。全国45港铁矿石库存13894万吨，较上周降38万吨，其中澳矿6100万吨，增22万吨，巴西矿5318万吨，降122万吨，贸易矿9401万吨，降101万吨。钢企按需采购维持低库存运行，厂内进口矿库存下降。

	铁矿石发运量（6.9-6.15）（万吨）			铁矿石到港量（万吨）
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	641.6	1872.9	2514.5	1383.6
本期值	671.9	1805.5	2477.4	1219
周涨跌值	30.3	-67.4	-37.1	-164.6

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	3077.09	-11.18	-0.36
	华北	923.1	-11.61	-1.24
	华东	1142.41	0.4	0.04
	西北	174.05	0	0.00
	河北	724.63	-10.88	-1.48
	唐山	550.31	9	1.66



4.2、原燃料单品种分析：焦炭

产量方面	因炼焦煤供应高位，且价格延续弱势，部分焦企仍有微利，焦炉开工积极性尚可，个别焦企因亏损及累库压力有小幅减产，焦炭产量或有小幅收紧，但整体供应仍处偏高位水平。
需求方面	当前钢企仍有盈利，铁水产量仍处偏高位水平，自主减产意愿不强，焦炭刚需或存支撑。
库存方面	多数钢企维持低库存运转，焦炭采购多以刚需为主；焦企出货受阻，厂内库存去化缓慢；受期货盘面影响，港口焦炭现货价格小幅趋弱，贸易商集港意愿一般，港口现货库存微幅调整。
综合判断	受季节性淡季以及高温降雨等影响，成品材需求或存减弱预期，进一步抑制钢企对焦炭采购积极性；受环保及亏损等因素影响，焦企开工或存下降预期，然钢企采购谨慎，焦企厂内累库情况或持续；焦炭市场供需格局或延续宽松，预计下周（6月20-27日）焦炭市场或弱势下行，焦价第四轮降价或落地。

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	1140	0	0.00
山西	准一级焦	承兑出厂	1080-1180	0	0.00
内蒙	二级焦	承兑到站	1140	0	0.00
唐山	准一级焦	承兑到厂	1190-1200	0	0.00
山东	准一级焦	承兑到厂	1080-1130	0	0.00

本周（6月13日--6月19日）焦炭市场价稳观望运行。

4.2.2焦炭图表

本周（6月13日--6月19日）部分焦企仍有微利，开工相对平稳，个别有小幅减产，焦炭现货供应整体仍处高位。

本周多数钢企仍维持低库存运行，控量采购操作增多，厂内库存出现小幅下降；港口焦炭现货报价小幅走弱，贸易商集港意愿一般，谨慎观望情绪较浓，港口焦炭现货库存微幅调整。

焦炉产能利用率	当期值	周涨跌值%
全国	83.18	-0.08
华北	79.11	-0.32
西北	79.69	0.67
河北	86.41	0.00

港口	焦炭库存/万吨	周涨跌值/万吨	周涨跌幅%
天津港	76.00	2	2.70
青岛港	85.00	-3	-3.41
日照港	42.00	1	2.44
连云港	0.11	0.02	22.22
合计	203.11	0.02	0.01

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	238.90	-0.58	-0.24
	华北	90.06	-0.41	-0.45
	华东	96.35	-0.38	-0.39
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	65.48	-0.41	-0.62
	唐山	40.34	0.15	0.37

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