

第31周 2025-8-15

# 供需矛盾扩大 市场承压调整

唐宋监测预警周报

撰写单位：河北唐宋大数据产业股份有限公司

# 目录

## CONTENTS

1

### 下周钢市预测

逻辑分析，品种趋势分析预测

2

### 市场要素分析

估值，基差价差，供需，库存，宏观，持仓，成本利润

3

### 钢材分品种预测

钢坯，带钢，螺纹，热卷，

4

### 原燃料分品种预测

铁矿石，焦炭

# 1.1 下周（8月15日-8月22日）钢材市场预测：钢价偏弱调整运行

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	中性
	基差	当前螺纹基差为58，年内最高基差为119，最低-82。现货货估值处于中性偏高，现货存在补降可能	
宏观	国外	对鲍威尔不满升级，特朗普考虑起诉并再催降息。	中性偏多
	国内	7月份经济运行数据，房地产、固投、消费等数据增速继续放缓，压制市场情绪。但从宏观层面来看，仍存在稳增长预期	中性偏多
基本面	供应展望	从供应端来看，阅兵限产方案出台，唐山部分企业接到口头通知。阅兵期间（8月26日至9月4日），烧结环节将限产30%或40%。至于高炉，需根据8月25日之后的空气质量情况，再确定是否需要减量生产。整体限产幅度不及预期，预计高炉减产程度有限，高炉开工整体维持高位，窄幅减量。此外，独立电炉的利润盈亏边缘，螺纹钢产量窄幅调整。综合来看，钢铁市场的总体供应维持高位窄幅减量，变化不大。	中性偏空
	需求展望	下周南方地区天气炎热，降水较少；北方地区天气湿润，降水频繁。但从总体来看，季节性天气对终端需求的影响仍在持续。同时，随着阅兵临近，周边地区部分工程停工，终端需求量预计将继续减少。	中性偏空
	库存预期	预计下周钢材市场整体呈现供需双弱格局，钢材库存继续累积。	偏空
	成本利润	13日上午，国家矿山安全监察局召开新闻发布会，对新修订的《煤矿安全规程》进行了详细说明与深入解读。该版《规程》已于7月24日正式公布，并将于明年（2026年）2月1日起正式施行。值得注意的是，此次新规并未如市场此前传言般提及关停小煤矿这一举措。与此同时，交易所对焦煤期货2601合约交易限额及手续费调整。给市场降温。市场继续上冲动能减弱，按照铁矿石775元/吨、焦炭1580元/吨的价格预测，盘面成本在3130元/吨附近。	偏多
技术	唐宋算法	趋势震荡震荡	中性偏弱
	期货技术面	短线震荡偏弱	

## 总结

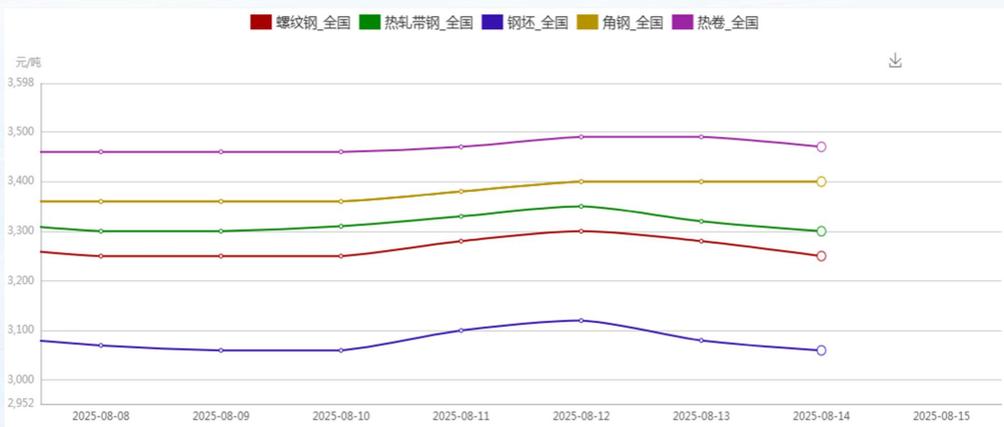
目前钢材市场由淡季向旺季转换的关键阶段，下周将迎来阅兵限产阶段。目前市场预期长流程高炉的限产影响可能难以达到之前的预期水平。同时，下游北京周边地区可能会出现停工的情况，这使得需求端难以有效释放。供需矛盾或继续放大。钢材市场的基本面总体上仍将面临一定的压力。从成本端来看，原燃料的刚性需求仍在，且存在一定补库支撑。按照铁矿石775元/吨、焦炭1580元/吨的价格预测，盘面成本在3130元/吨附近。从宏观层面来看，仍存在稳增长预期。综合来看，下周市场震荡偏弱调整的概率较大，但下行空间预期有限。中长期展望：9月中旬美联储降息预期以及“十一”市场补库等因素，将对钢材市场形成较强支撑。中长期来看，市场有望在震荡中逐步走强，建议逢低布局多单为主。

## 1.2 黑色品种 ● 主要观点（8月15日-8月22日）

品种	主要观点
钢坯	整体来看，阅兵在即，环保限产政策预期持续升温。部分调坯轧材厂亦收到减污管控通知，对钢坯需求存减弱预期。与此同时，原燃料端上行底部成本支撑夯实。预计下周（8月15日至22日）钢坯价格或震荡调整运行。唐山地区出厂价或3050-3130元/吨。
带钢	综合来看，“高供给+缓需求”令基本面矛盾逐步积累，虽然随着焦炭第六轮落地，成本抬升对价格形成托底，但在没有利好消息提振的情况下，预计下周（8月15日-8月22日）带钢价格或震荡偏弱调整。其中唐山带钢出厂价格3230-3330元/吨。
螺纹钢	下周阅兵限产政策或对市场影响不大，市场逐渐转向基本面。从基本面来看，供大于求，库存小幅增长，基本面矛盾有积累趋势。虽原料支撑仍在，但若没有利好提振的情况下，预计下周（8月15-22日）建筑钢材价格或震荡偏弱调整，其中上海地区螺纹钢价格3180-3280元/吨。
热卷	综合来看，下周热卷供给端预计小幅上升，需求端稳中小增，整体库存小幅调整；焦炭第六轮涨价落地，对板材价格形成强有支撑，基本面改善有限。政策面处于空档期，利好因素有限，且限产不及预期，对市场存一定利空。预计下周（8月15日-22日）热卷市场或震荡偏弱运行，其中上海市场价格3400-3500元/吨。
进口矿	下周澳巴发运量或回升，到港量或下降，疏港量或下降，港口库存或小幅累库。近日市场情绪有所降温，黑色系商品高位回落；铁矿石供应端压力不大，钢厂利润较好情况下，铁矿石阶段性需求尚可，且钢厂库存较低，矿价存有一定的抗跌性。预计下周（8月15-22日）进口矿价格或震荡调整运行，其中唐山港PB粉价格760-800元/吨。
焦炭	京津冀及周边已启动重大活动空气质量保障方案，焦钢企业或有被动减产，市场情绪有所降温；山西煤矿超产整顿或持续抑制焦煤供应，对焦炭价格形成托底；综合来看，焦炭供应受限、低库存与高铁水产量的现实，或对焦价形成有利支撑；预计下周（8月15-22日）焦炭市场或以稳为主。

## 2.1 估值 ● 价格：先涨后跌

分类	品种	8月14日	8月7日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	3060	3090	-30	-0.97%
	中宽带	3300	3320	-20	-0.60%
	型钢	3400	3360	40	1.19%
	螺纹钢	3250	3270	-20	-0.61%
	热卷	3470	3460	10	0.29%
	直缝管	3670	3660	10	0.27%
原料	进口矿	780	790	-10	-1.27%
	焦炭	1430	1380	50	3.62%



本周唐宋价格走势

本周（8月8日 - 8月14日）本周钢材市场消息影响较大，多空互现，钢材价格先涨后跌运行。

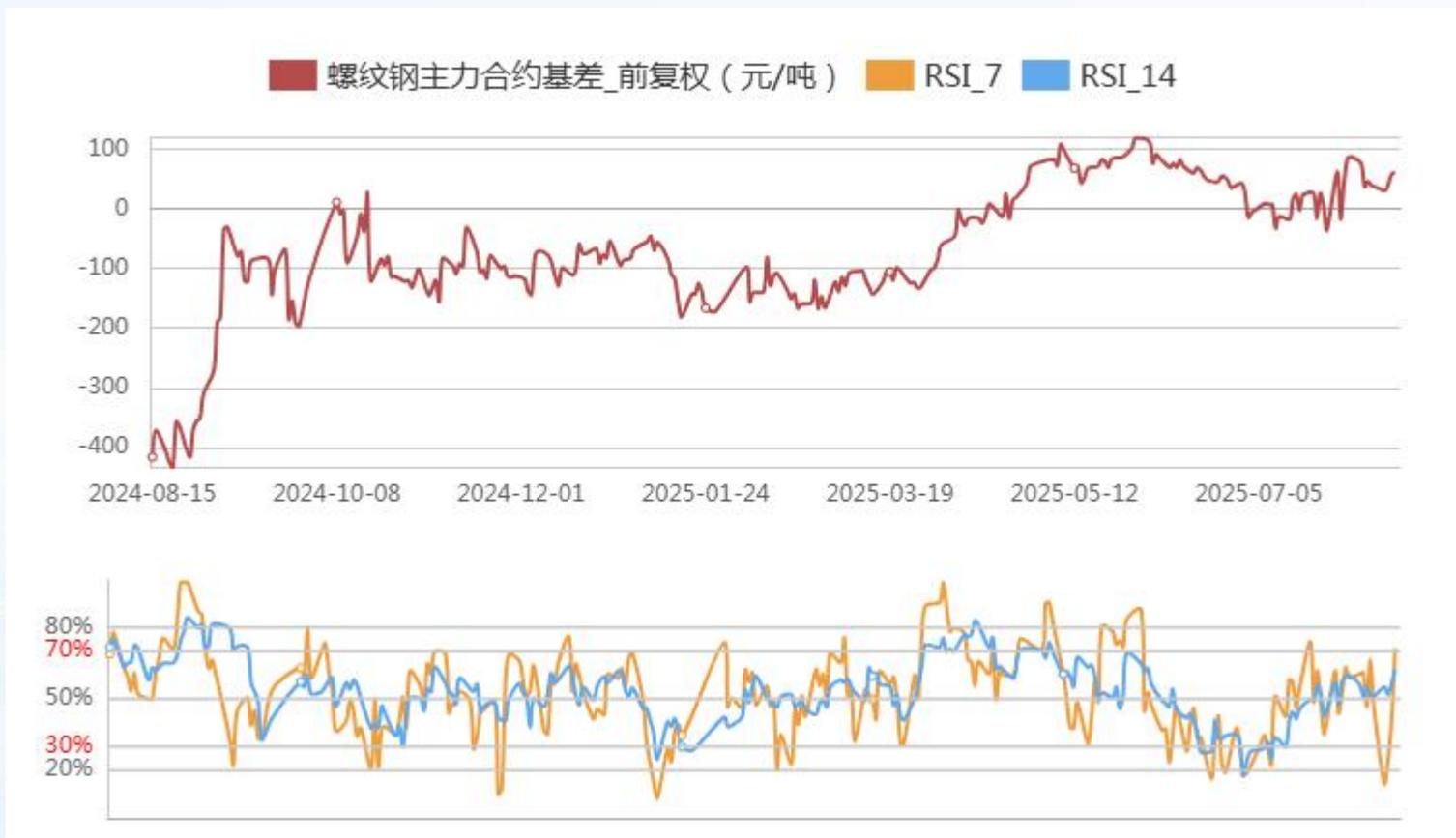
前期上涨主因：

1. 阅兵限产预期需求原料估值：8月11日，据唐宋调查了解，唐山部分企业接到口头通知，阅兵期间（8月26日至9月4日），烧结环节将限产30%-40%。高炉生产情况则需根据8月25日之后的空气质量状况，再确定是否需要减量生产。尽管限产程度对钢材市场的直接提振作用较为有限，但这一消息对原燃料市场形成了利好影响，推动原燃料价格上涨。在原燃料的带动下，黑色板块整体震荡走强，钢材价格也随之有所上涨。
2. 中美贸易关系缓和：8月12日，中美发布联合声明，双方再次暂停实施24%的关税90天，保留剩余10%的关税。这一举措有助于缓解贸易摩擦，增强全球经济信心，市场对国际贸易环境的担忧情绪有所缓解，钢材市场也受到一定提振。
3. 美国通胀数据温和，降息预期升温：8月12日晚间公布的7月份美国CPI整体数据显示通胀压力仍相对温和，市场此前担忧的通胀急剧上升的情况尚未出现。数据公布之后，市场加大了对美联储9月降息的预期定价。降息预期的升温对全球金融市场和大宗商品市场都产生了积极影响，钢材市场也受到一定带动。
4. 煤矿安全新规传言：据传国务院召开关于煤矿安全新法规的新闻发布会，要对很多民营中小煤矿企业进行关停。这一传言引发了市场对原燃料供应的担忧，进一步推动了原燃料价格上涨，进而带动黑色板块整体上扬，钢材价格也随之上涨。

后期下跌主因：

1. 8月13日，国家矿山安全监察局召开新闻发布会，对新修订的《煤矿安全规程》进行了详细说明与深入解读。该版《规程》已于7月24日正式公布，并将于明年（2026年）2月1日起正式施行。值得注意的是，此次新规并未如市场此前传言般提及关停小煤矿这一举措。与此同时，交易所对焦煤期货2601合约交易限额及手续费调整。给市场降温。
2. 7月份经济运行数据，房地产、固投、消费等数据增速继续放缓，压制市场情绪。

## 2.1.1 估值 ● 价差：



前螺纹基差为58，年内最高基差为119，最低-82。现货货估值处于中性偏高，现货存在补降可能

### 国际

对鲍威尔不满升级，特朗普考虑起诉并再催降息。

---

影响：中性偏多

### 国内

7月份经济运行数据，房地产、固投、消费等数据增速继续放缓，压制市场情绪。但从宏观层面来看，仍存在稳增长预期

---

影响：中性

## 2.3 基本面 ● 供应展望：钢材供应高位窄幅变化

分类	2025-8-14开工率	2025-8-7开工率	涨跌值
高炉	86.87%	86.87%	0
电炉	57.39%	56.90%	0.49

品种	2025-8-14产量	2025-8-7产量	涨跌值	涨跌幅
生铁	240.66	240.32	0.34	0.14%

钢厂供应变化主要源于：

从供应端来看，阅兵限产方案已经出台，唐山部分企业已接到口头通知。阅兵期间（8月26日至9月4日），烧结环节将限产30%-40%。至于高炉，需根据8月25日之后的空气质量情况，再确定是否需要减量生产。整体限产幅度不及市场此前预期，预计高炉减产程度有限，高炉开工率整体仍将维持高位，仅会出现窄幅减量。此外，独立电炉目前处于利润盈亏边缘，螺纹钢产量也将继续窄幅调整。综合来看，钢铁市场的总体供应维持高位窄幅减量，变化不大。

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



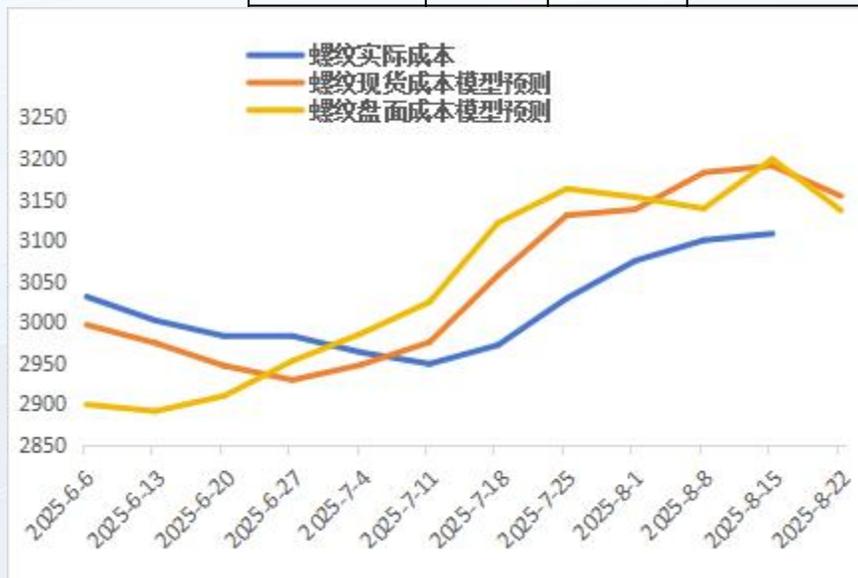
数据来源：唐宋大数据

## 2.4、基本面 ● 钢材成本利润：钢企利润维持高位

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	2928	2920	8	3060	132	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	3078	3070	8	3300	222	
热卷	3108	3100	8	3380	272	
螺纹	3108	3100	8	3278	170	
窄带(调坯)	3407	3400	7	3360	-47	
型钢(调坯)	3407	3400	7	3390	-17	
华东电炉谷电成本	3244	3235	9	3250	6	短流程
华东电炉平电成本	3372	3363	9	3250	-122	

## 2.4、基本面 ● 钢材成本预测：成本存在一定支撑

日期	铁矿石	焦炭	螺纹实际成本	螺纹现货成本模型预测	铁矿石期货	焦炭期货	螺纹盘面成本模型预测
2025-6-6	747	1200	3031	2997	707.5	1350.5	2899
2025-6-13	735	1200	3002	2974	703	1349.5	2891
2025-6-20	720	1200	2983	2947	703	1384.5	2910
2025-6-27	725	1150	2983	2929	716.5	1421.5	2953
2025-7-4	735	1150	2963	2948	732.5	1433	2986
2025-7-11	750	1150	2949	2976	750	1450	3025
2025-7-18	780	1200	2972	3058	785	1520	3121
2025-7-25	805	1250	3029	3130	800	1550	3163
2025-8-1	780	1350	3075	3138	783	1585	3153
2025-8-8	790	1400	3100	3183	770	1600	3139
2025-8-15	780	1450	3108	3191	790	1650	3199
2025-8-22	760	1450		3154	775	1580	3136



按照铁矿石775元/吨、焦炭1580元/吨的价格预测，盘面成本在3130元/吨附近。

钢材需求端的变化源于：

下周（8月15日-8月22日）南方地区天气炎热且降水较少，而北方地区天气湿润且降水频繁。这种天气格局使得终端需求受到季节性因素的持续影响。同时，随着阅兵临近，北京周边地区部分工程已开始停工，终端需求量预计将继续减少。整体来看，钢材市场终端需求仍将受到一定抑制，需求释放速度放缓。

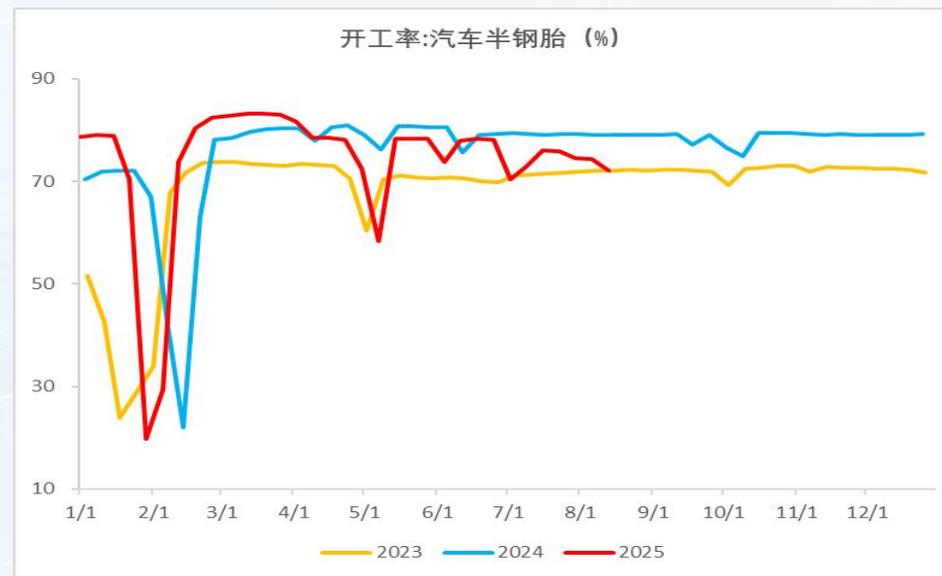
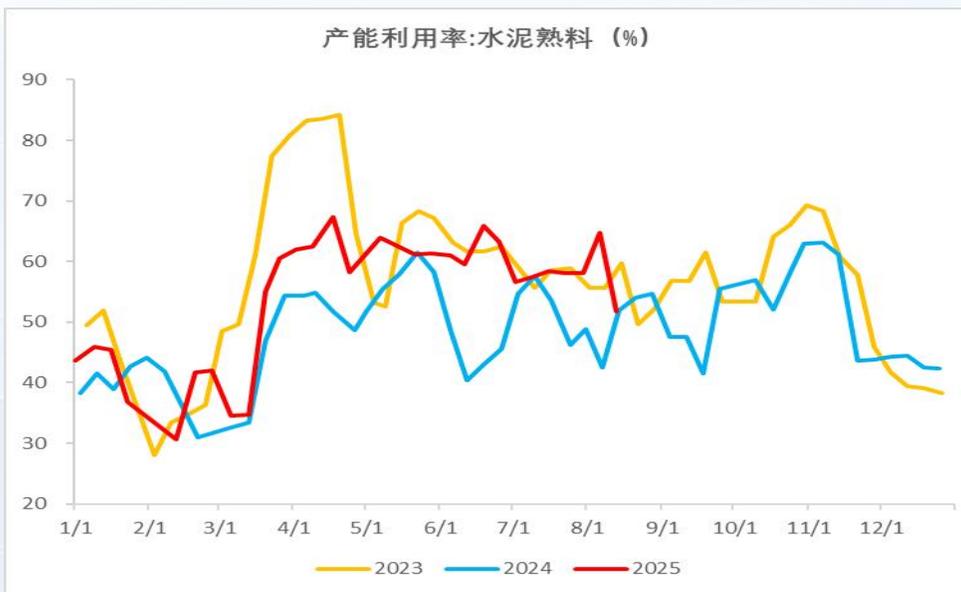
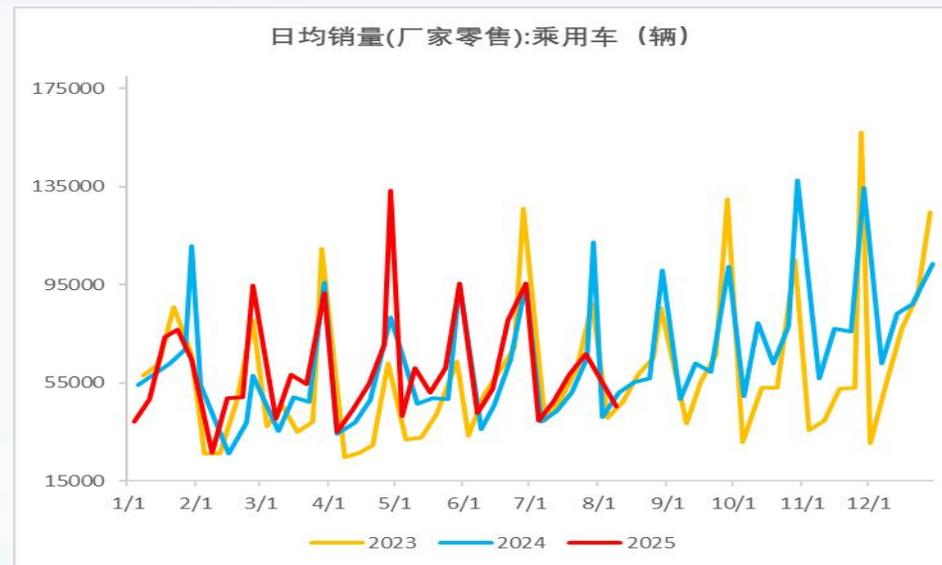
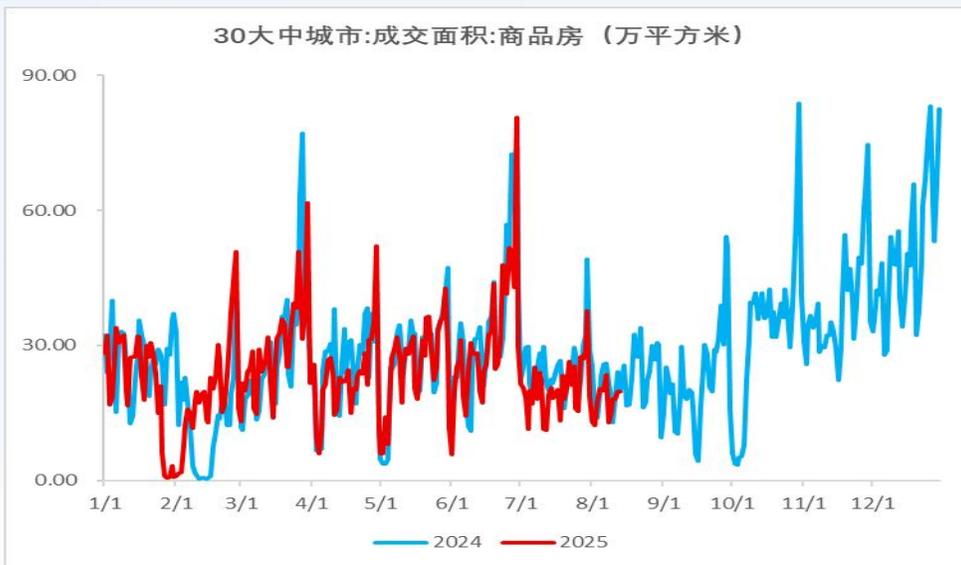
名称	8月14日	8月7日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材表需	831.02	845.74	-14.72	-1.74%

图：全国钢材表需 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

## 2.5.1、基本面 ● 需求展望：



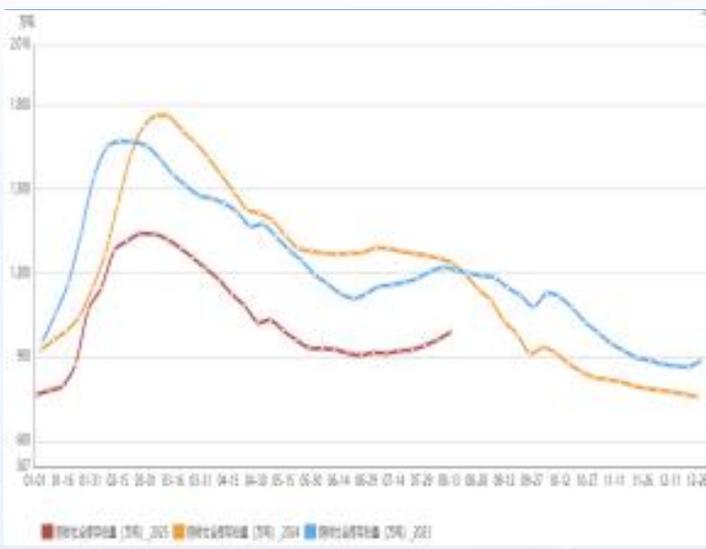
## 2.6、基本面 ● 钢材库存：库存继续累积

名称	8月14日	8月7日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材社会库存 (万吨)	990.84	962.5	28.34	2.94%
全国钢材钢企库存 (万吨)	425.13	412.86	12.27	2.97%

从供应端来看，主要钢材资源供应量小幅上升，整体供应水平仍处于较高水平。其中，全国长流程高炉开工率稳定，板带产线开工率维持高位稳定，产量相应小幅增长；与此同时，电炉钢产线开工率也小幅上升，螺纹钢资源供应随之有所增加。据本周调查数据显示，全国样本钢企高炉开工率为86.87%，较上周稳定；全国独立电炉钢厂平均产能利用率为57.39%，较上周增0.49个百分点。从需求端来看，整体钢材表观需求延续小幅下降趋势。市场活跃度有所回落，终端采购需求谨慎。在库存方面，主要钢材品种库存增幅加大。具体来看，钢企库存有所增加，钢材社会库存同步上升，总库存整体呈现小幅增加的状态。

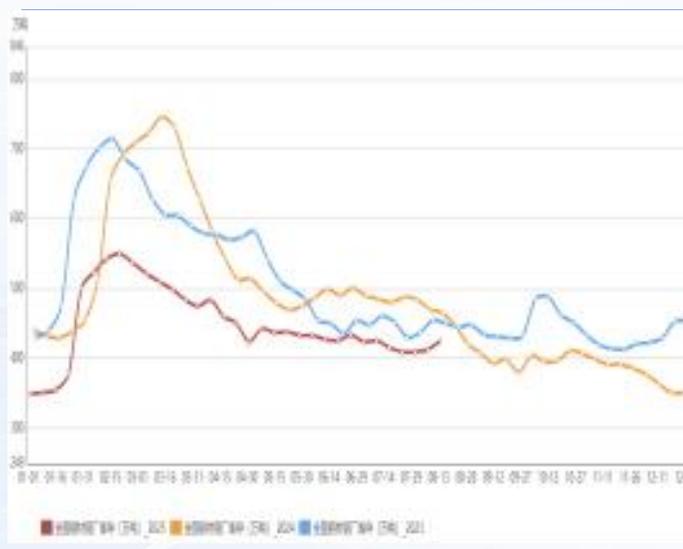
预计下周钢材市场整体呈现供需双弱格局，钢材库存继续累积。

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

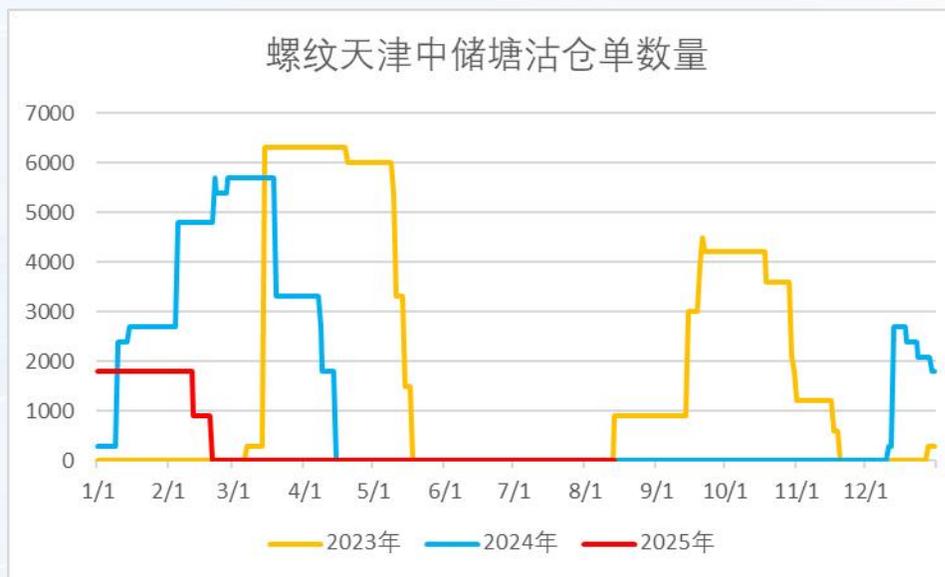
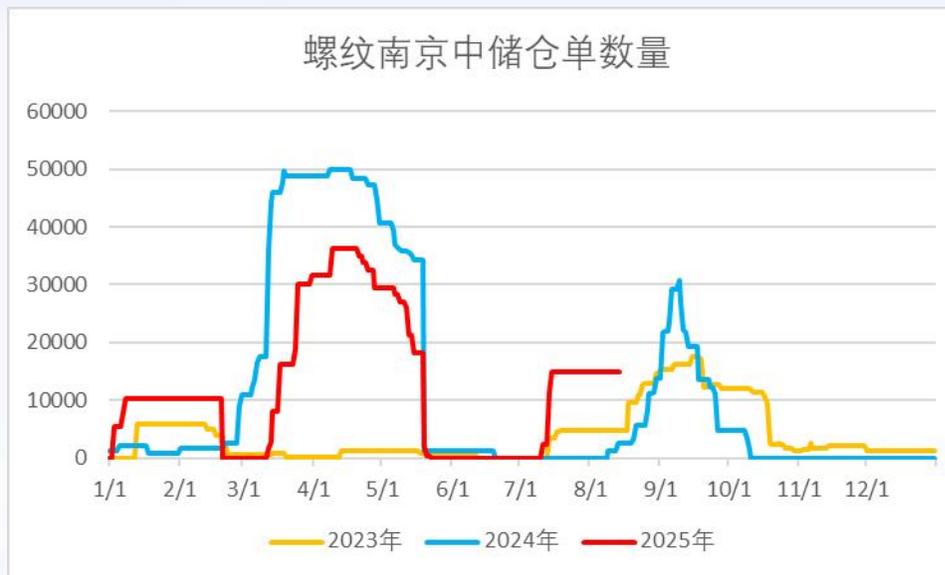
## 2.7技术 看3050

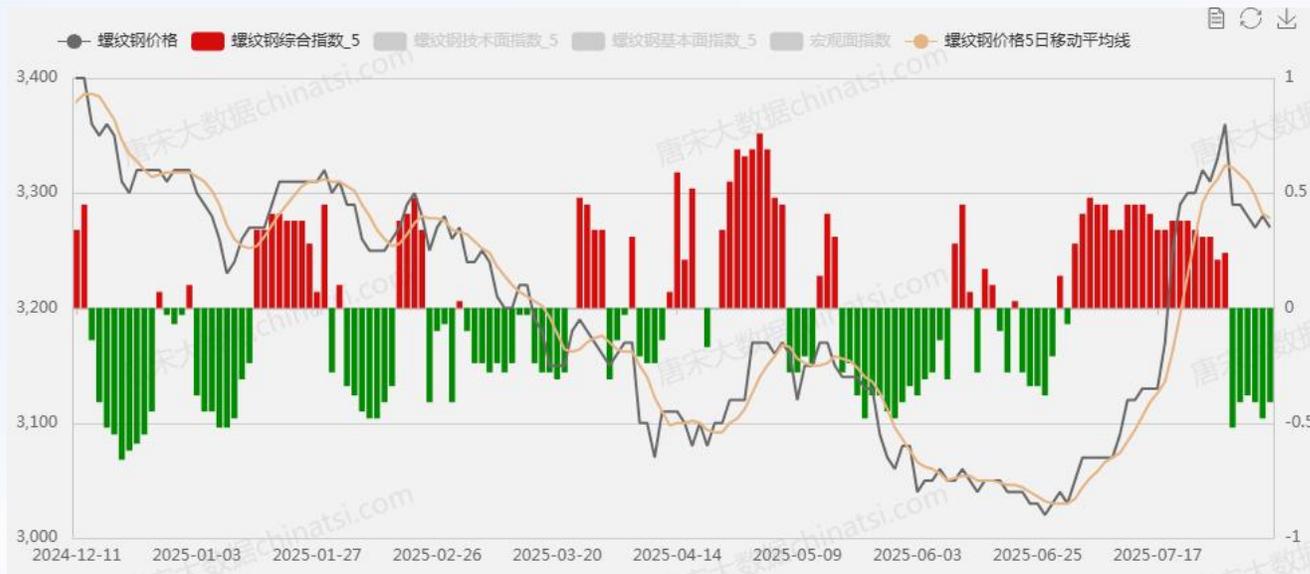
# ● 期螺技术分析：下方关注3138附近找支撑，一但失守



技术指标	解读
macd	日线：趋势偏弱
	周线：趋势偏强
均线	日线：处于20日均线以下趋势偏弱
	周线：处于20日均线以上趋势偏强
判断	下方关注3138附近找支撑，一但失守看3050

## 2.7.1技术 ● 期螺仓单：





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，期螺纹钢短线现货趋势整体偏弱。



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）偏上方，跌破80%分位3290。现货偏弱

## 2.9总结：预计下周钢价将震荡偏弱调整运行，中长期依旧看涨

下周（8月15日-8月22日）南方地区天气炎热且降水较少，而北方地区天气湿润且降水频繁。这种天气格局使得终端需求受到季节性因素的持续影响。同时，随着阅兵临近，北京周边地区部分工程已开始停工，终端需求量预计将继续减少。整体来看，钢材市场终端需求仍将受到一定抑制，需求释放速度放缓。从供应端来看，阅兵限产方案已经出台，唐山部分企业已接到口头通知。阅兵期间（8月26日至9月4日），烧结环节将限产30%-40%。至于高炉，需根据8月25日之后的空气质量情况，再确定是否需要减量生产。整体限产幅度不及市场此前预期，预计高炉减产程度有限，高炉开工率整体仍将维持高位，仅会出现窄幅减量。此外，独立电炉目前处于利润盈亏边缘，螺纹钢产量也将继续窄幅调整。综合来看，钢铁市场的总体供应维持高位窄幅减量，变化不大。预计下周钢材市场整体呈现供需双弱格局，钢材库存继续累积。

目前钢材市场由淡季向旺季转换的关键阶段，下周将迎来阅兵限产阶段。目前市场预期长流程高炉的限产影响可能难以达到之前的预期水平。同时，下游北京周边地区可能会出现停工的情况，这使得需求端难以有效释放。供需矛盾或继续放大。钢材市场的基本面总体上仍将面临一定的压力。从成本端来看，原燃料的刚性需求仍在，且存在一定补库支撑。按照铁矿石775元/吨、焦炭1580元/吨的价格预测，盘面成本在3130元/吨附近。从宏观层面来看，仍存在稳增长预期。综合来看，下周市场震荡偏弱调整的概率较大，但下行空间预期有限。中长期展望：9月中旬美联储降息预期以及“十一”市场补库等因素，将对钢材市场形成较强支撑。中长期来看，市场有望在震荡中逐步走强，建议逢低布局多单为主。

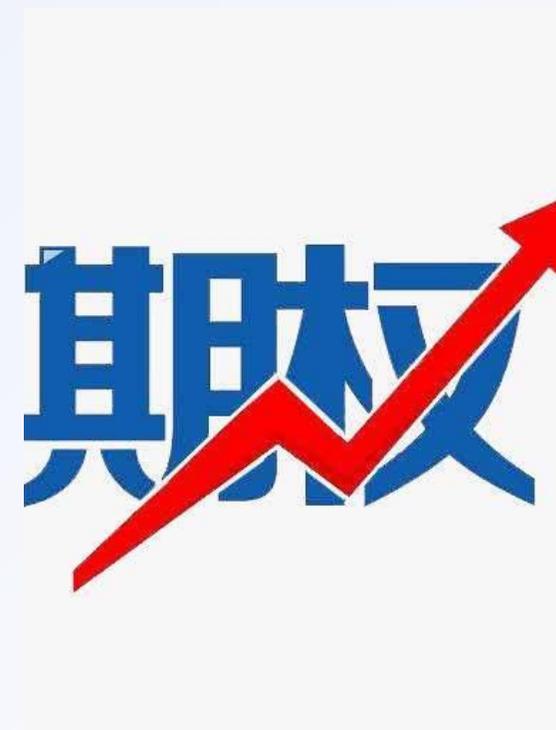
预计下周（8月15日-8月22日）主要钢材市场价格震荡偏弱调整运行；进口矿价格或震荡调整运行；焦炭市场或偏强调整，焦炭价格或以稳为主。

期螺关注下方 3138 一线的支撑位，一旦该支撑位失守，市场可能会有进一步下跌至 3050 附近的的风险。中长期逢低多思路。

下周关注：阅兵限产执行情况，宏观政策情况。

## 2.9 期权策略推荐

合约标的 : RB2510  
期权类型 : 看涨固定赔付累计期权  
开仓日 : 2025/08/15  
观察起始日 : 2025/08/15  
到期日 : 2025/09/30 (如遇非交易日, 顺延至下一交易日)  
观察天数 : 33  
下界执行价 : 3050.0 (-125.0)  
上界执行价 : 1000000.0 (无上界)  
杠杆 : 2.0倍  
入场价 : 3175.0  
固定赔付 : 16.2元/单位  
每日观察数量 : 100.0 (单位: 吨)  
权利金 (总) : 客户收取0.0元  
保证金 (总) : 21.7万元  
名义本金 : 10477500.0元



## 3.1、钢材单品种下周分析-螺纹

### 供应方面

目前长流程利润尚可，短流程电炉钢有微利空间，钢企检修减产意愿不强，建材供应或继续维持小幅调整。

### 需求方面

建筑钢材处于传统需求淡季向旺季过渡阶段，全国受高温降雨持续影响，建材刚需小幅回落，投机需求避险情绪明显，整体需求或仍维持低位。

### 库存方面

目前产量或维持稳定，需求难有释放，供需矛盾或继续放大，建材库存或继续累库。

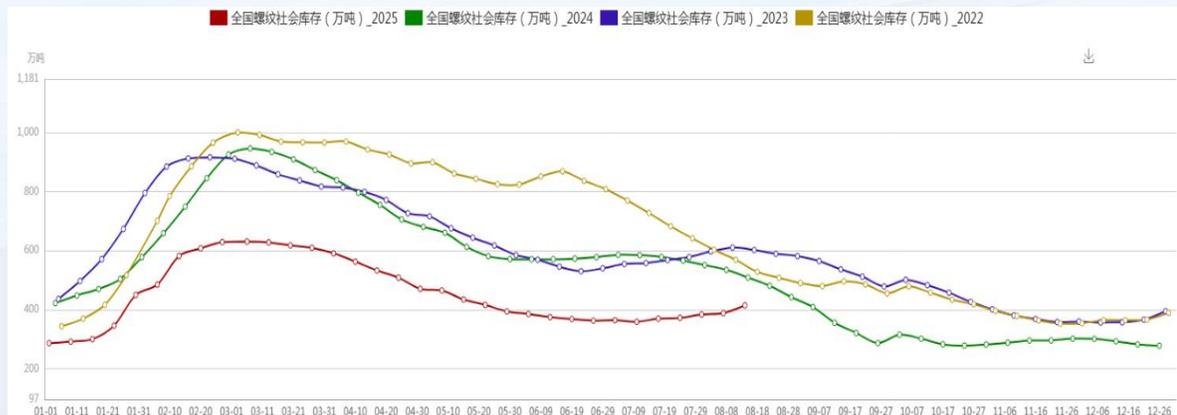
### 综合判断

下周阅兵限产政策或对市场影响不大，市场逐渐转向基本面。从基本面来看，供大于求，库存小幅增长，基本面矛盾有积累趋势。虽原料支撑仍在，但若没有利好提振的情况下，预计下周（8月15-22日）建筑钢材价格或震荡偏弱调整，其中上海地区螺纹钢价格3180-3280元/吨。

### 3.1.1、螺纹图表

地区	三级螺纹	8月14日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3330	50	1.52
华北	北京	3290	30	0.92
	唐山	3260	-10	-0.31
华东	上海	3250	-30	-0.91
华南	广州	3390	-10	-0.29
华中	武汉	3310	-10	-0.30
西北	西安	3120	-30	-0.95

区域	轧线开工率 (%)			
	螺纹	环比	线盘	环比
全国	65.83	0	62.68	0
西北	66.67	0	50	0
华北	56.6	0	58.88	0
东北	73.68	0	64.29	0
华东	74.14	0	73.47	0
建材总开工率	64.46			0



**价格：**本周建材市场主流价格震荡偏弱调整。

**供应：**本周（8月8-14日）全国重点联合型建材企业轧线开工率64.46%，周比持平；螺纹65.83%，周比持平；线盘62.68%，周比持平。

本周钢材价格呈现先扬后抑走势，价格波动较为明显，螺废价差先扩张后收窄，电弧炉钢厂盈利空间受到挤压，利润水平较上周小幅下滑，企业整体生产积极性保持稳定。全国87家独立电弧炉钢厂平均产能利用率为57.39%，较上周微升0.49个百分点。

**库存：**本周建材社会库存继续增加。螺纹钢库存414.93万吨，较上周增26.45万吨；线材库存65.25万吨，较上周增2.28万吨。

## 3.2、钢材单品种下周分析-热卷

### 供应方面

下周钢企热卷轧线有复产计划，热卷产量将小幅上升，上升幅度有限。

### 需求方面

制造业需求保持平稳；投机性需求有所增加；热卷出口下降幅度有限；热卷整体需求稳中小增。

### 库存方面

热卷总库存小幅调整，厂库有所上升，社库下降。

### 综合判断

综合来看，下周热卷供给端预计小幅上升，需求端稳中小增，整体库存小幅调整；焦炭第六轮涨价落地，对板材价格形成强有支撑，基本面改善有限。政策面处于空档期，利好因素有限，且限产不及预期，对市场存一定利空。预计下周（8月15日-22日）热卷市场或震荡偏弱运行，其中上海市场价格3400-3500元/吨。

## 3.2.1、热卷图表

	地区	钢厂	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
热卷	天津	中铁	3430	30	0.88
	上海	本钢	3470	10	0.29
	乐从	柳钢	3460	-10	-0.29

板材社会库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	277.49	278.75	-1.26
冷卷	万吨	133.04	132.05	0.99

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	97.73	0	782200	0
华北	97.37	0	378200	0
东北	90.91	0	70500	0
华东	100	0	183500	0
唐山	94.44	0	197500	0

本周热卷市场主流价格震荡调整为主。

**供应：**本周（8月8日-15日）调查在统全国重点钢企热卷轧线共88条，在产86条，全国热卷轧线开工率周比持平，日产量周比持平。

**库存：**本周（8月8日-15日）热卷、冷卷库存小幅调整，其中热卷社库下降，冷轧库存上升。

### 3.3、钢材单品种下周分析-钢坯

#### 供应方面

近期唐山地区高炉开工率持续高位运行，钢坯生产利润空间有所收窄，钢企铁水或更多向成品材倾斜。不过东北地区钢坯资源持续流入唐山市场，预计短期内钢坯供应或将小幅缩减。

#### 需求方面

当前下游调坯轧钢厂部分复产，轧线开工率阶段性回升。然而受成品材利润偏低、需求持续性不足，叠加阅兵限产政策扰动，轧钢厂采坯仍将保持谨慎态度，钢坯需求端难有改善。

#### 库存方面

下周调坯轧钢有减产预期，钢坯库存或有累库。

#### 综合判断

整体来看，阅兵在即，环保限产政策预期持续升温。部分调坯轧材厂亦收到减污管控通知，对钢坯需求存减弱预期。与此同时，原燃料端上行，底部成本支撑夯实。预计下周（8月15日至22日）钢坯价格或震荡调整运行。唐山地区出厂价或3050-3130元/吨。

### 3.3.1、钢坯图表

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	3070	-30	-0.97
普方坯	唐山	出厂价	3070	-30	-0.97
	山西		3070	10	0.33
	邯郸	市场价	3140	10	0.32
普方坯	江阴	市场价	3130	0	0.00

品种价格	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
角钢	3350	0	0.00
槽钢	3390	30	0.89
工字钢	3420	30	0.88

日期	钢坯成本	钢坯利润	型钢利润
上期值	2874-2966	134-226	-50
当期值	2887-2968	102-183	-60
周涨跌值	2—13	-(32-43)	-10

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	41.18	0.00	3.32	4.73
当期值	21.43	50.00	0.00	3.44	4.63
周涨跌值	0.00	8.82	0.00	0.12	-0.10

全国各地钢坯仓储库存/万吨			
	全国	唐山	江苏
上期值	131.58	125.58	5.20
当期值	135.30	125.26	9.24
周涨跌值	3.72	-0.32	4.04

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	156.65	77.40	46.10	22.60
当期值	157.84	82.60	41.25	20.25
周涨跌值	1.19	5.20	-4.85	-2.35

本周钢坯市场价格震荡调整运行。

**供需：**本周（8月14-21日）唐山及周边地区钢坯投放小幅减量；下游调坯轧线开工提升，钢坯需求量有所增加。

**库存：**本周下游生产提升，需求增加，钢坯库存小幅降低。全国及唐山地区型钢厂内成品增加，钢坯库存小幅降低。

**成本：**本周钢坯成本增加，价格调整，钢坯盈利缩减；型钢延续亏损状态。

## 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，钢企生产积极性维持高位，下周个别厂家计划复产，预计带钢产量或小幅增加，供应压力逐步累积。

### 需求方面

下游镀锌带订单小幅回暖，管厂开工相对平稳，企业原料采购偏谨慎，多以消耗库存为主，整体补库力度有限。下周需求端或保持相对平稳。

### 库存方面

带钢社会库存延续增势，且增幅较前期扩大，目前库存水平处于往年中性区间，下周带钢或继续增加，库存压力或进一步凸显。

### 综合判断

综合来看，“高供给+缓需求”令基本面矛盾逐步积累，虽然随着焦炭第六轮落地，成本抬升对价格形成托底，但在没有利好消息提振的情况下，预计下周（8月15日-8月22日）带钢价格或震荡偏弱调整。其中唐山带钢出厂价格3230-3330元/吨。

### 3.4.1、带钢图表

	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
唐山带钢 (出厂价)	3300	-20	-0.60
无锡带钢 (市场价)	3440	-10	-0.29
乐从带钢 (市场价)	3450	20	0.58
唐山直缝管4寸*3.75	3630	0	0.00
天津直缝管4寸*3.75	3670	20	0.55

带钢开工率	当期值%	周环比%
全国	55	2.00
全国调坯	33.33	0.00
河北	56.6	1.88
河北调坯	26.67	0.00
唐山	56.41	2.56
唐山调坯	21.43	0.00

本周 (8月7日-8月14日) 管带价格震荡调整运行。

本周 (8月7日-8月14日) 全国带钢产线开工率增加。

本周 (8月7日-8月14日) 华北地区镀锌带接单量小增、原料带钢库存微降。

本周全国重点仓储港口带钢库存69.57万吨，周比增4.07万吨；其中唐山39.85万吨，周比增3.15万吨。管企成品库存60.27万吨，较上周增加0.2万吨。

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅
镀锌带接单量 (万吨)	28.7	0.70	2.50
镀锌带原料库存 (万吨)	26.8	-0.10	-0.37

## 4.1、原燃料单品种分析：铁矿石

### 供应方面

目前海外矿处于季节性发运淡季，上周澳洲发运量回落、巴西小幅增加，总体发运量阶段性走低；到港量环比减少，供应端有所收紧；下周发运量或小幅波动，到港量或继续回落。

### 需求方面

近期钢厂在利润尚可背景下减产动力不足，铁矿石需求维持高位。唐山地区钢企已收到“9·3阅兵”环保限产通知，多以烧结机限产为主，高炉限产程度尚未明确，对于铁水影响或有限。

### 库存方面

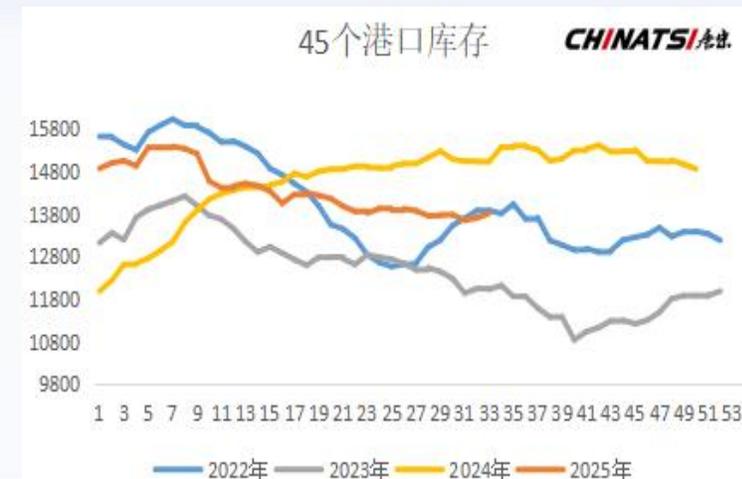
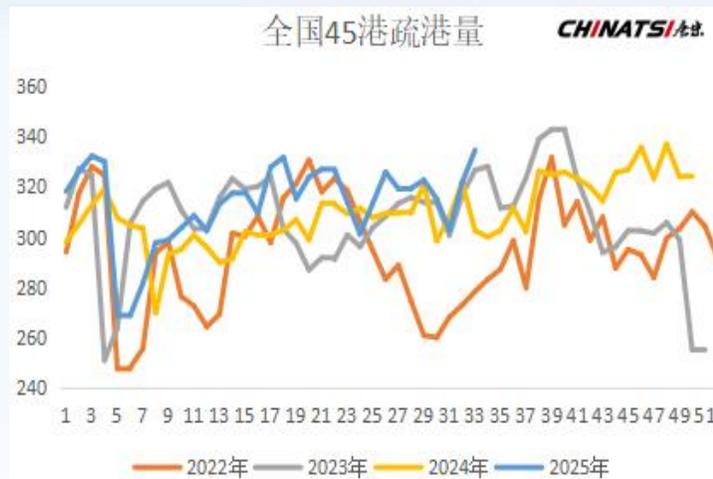
本周钢厂库存下降，港口库存小幅累积；目前钢厂端仍保持低库存策略，且受限产消息影响，部分钢厂放慢采购节奏，预计下周疏港量或下降，港口库存或继续累库。

### 综合判断

下周澳巴发运量或回升，到港量或下降，疏港量或下降，港口库存或小幅累库。近日市场情绪有所降温，黑色系商品高位回落；铁矿石供应端压力不大，钢厂利润较好情况下，铁矿石阶段性需求尚可，且钢厂库存较低，矿价存有一定的抗跌性。预计下周（8月15-22日）进口矿价格或震荡调整运行，其中唐山港PB粉价格760-800元/吨。

## 4.1.1、铁矿石图表

进口矿	单位	当期值	涨跌值
日照港PB粉	元/吨	770	-5
日照港超特粉	元/吨	645	-5
连云港PB粉	元/吨	770	-5
唐山港PB粉	元/吨	780	-10
唐山66酸粉	元/吨	1000	45
普氏指数62%	美元/干吨	101.80	0.3
块矿溢价	美元/干吨度	0.1810	-0.0025
球团溢价	美元/干吨	18.95	0.3
内外矿吨度价差	元/吨	0.79	0.77



	铁矿石发运量 (8.4-8.10) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	675.5	1632.7	2308.2	1253.1
本期值	730.5	1518.3	2248.8	1203
周涨跌值	55	-114.4	-59.4	-50.1

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	3159.83	-11.57	-0.36
	华北	958.65	-9.7	-1.00
	华东	1185.88	-1.87	-0.16
	河北	735.71	-11.5	-1.54
	唐山	536.31	-11.5	-2.10

本周（8月8-14日）进口矿现货价格先涨后降，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持平。华北与华东港口PB粉价差收窄至10。块矿溢价下跌、球团溢价上涨。内外矿吨度价差扩大。

8月4日-8月10日，澳洲、巴西发货总量环比回落，北方六港到港量下降。本周45港平均日均疏港量为334.67万吨，较上周增加12.82万。

本周进口矿港口库存小幅累积。全国45港铁矿石库存13819万吨，较上周增107万吨，其中澳矿6248万吨，降4万吨，巴西矿5285万吨，增68万吨，贸易矿9193万吨，增81万吨。钢厂按需采购，厂内库存小幅下降。

## 4.2、原燃料单品种下周分析-焦炭

### 供应方面

六轮提涨落地后，焦企亏损有所修复，个别已有微利，多数焦企开工或持稳；山东、河北等地区已收到“9.3阅兵”环保限产通知，部分焦企或被迫减产，短期焦炭供应或有收紧预期。

### 需求方面

近期铁水产量维持高位，且厂内焦炭库存偏低，短期或仍存补库需求，然唐山地区部分钢企已接到“9.3阅兵”环保限产通知，高炉仍存减、停产预期，焦炭采购节奏或将放缓。

### 库存方面

当前焦企出货顺畅，厂内库存低位或零库存，短期暂无库存压力；成材库存累积幅度扩大，间接抑制焦炭补库需求，厂内库存短期或延续低库存策略。

### 综合判断

京津冀及周边已启动重大活动空气质量保障方案，焦钢企业或有被动减产，市场情绪有所降温；山西煤矿超产整顿或持续抑制焦煤供应，对焦炭价格形成托底；综合来看，焦炭供应受限、低库存与高铁水产量的现实，或对焦价形成有利支撑；预计下周（8月15-22日）焦炭市场或以稳为主。

## 4.2.1、焦炭图表

地区	品名	当期值	单位	涨跌值	备注
陕西	准一级焦	1390	元/吨	50	承兑出厂
山西	准一级焦	1330-1430	元/吨	50	承兑出厂
内蒙	二级焦	1340	元/吨	50	承兑到站
唐山	准一级焦	1440-1450	元/吨	50	承兑到厂
山东	准一级焦	1330-1380	元/吨	50	承兑到厂

焦炉产能利用率	当期值	周涨跌值%
全国	83.73	0.06
华北	79.69	-0.17
西北	80.40	1.33
河北	85.60	-0.52

港口	焦炭库存/万吨	周涨跌值/万吨	周涨跌幅%
天津港	85.00	-4	-4.49
青岛港	85.00	-1	-1.16
日照港	45.00	2	4.65
连云港	0.11	-0.04	-26.67
合计	215.11	-3.04	-1.39

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	231.18	-0.98	-0.42
	华北	84.79	-0.07	-0.08
	华东	96.42	0.00	0.00
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	60.71	-0.07	-0.12
	唐山	38.42	-0.17	-0.44

本周（8月8-15日）焦炭市场完成第六轮涨价，捣固焦湿熄涨50元/吨，捣固焦干熄涨55元/吨，顶装焦湿熄涨70元/吨，顶装焦干熄涨75元/吨。

**供应：**本周多数焦企开工持稳，随焦企亏损修复，个别有小幅增产，但华北地区受“9.3阅兵”环保限产影响，开工率有所降低。

**库存：**本周钢企高炉开工仍处高位，焦炭消耗稳定，厂内库存持续小降；港口焦炭现货报价小涨，贸易商出货积极性增加，港口库存小幅降低。

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