

第26周 2025-7-11

# 预期强化 钢价走强

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 (7月11日-7月18日) 钢材市场预测：钢价震荡偏强

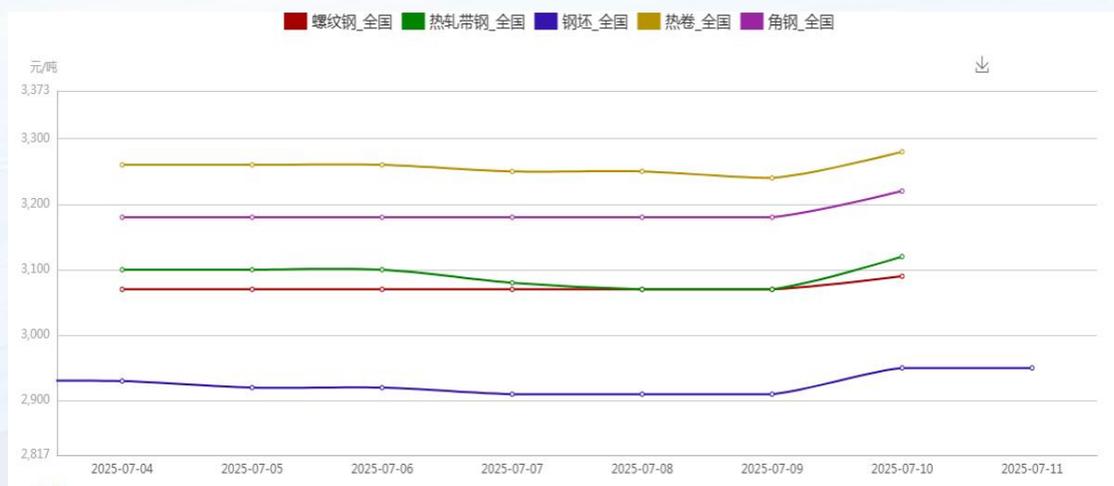
分类	要素	下周分析	评级
估值	价格估值	目前钢材市场现货价格中性	中性
	基差	螺纹基差当前-33, 年内最高119最低-89, 整体基差呈现收敛态势, 期螺对于市场的牵引比较明显	
宏观	国外	特朗普签署行政命令延长“对等关税”暂缓期至8月1日: 此前市场对7月9日关税生效存在担忧, 特朗普延长暂缓期, 使得市场暂时避免了因关税突然大幅提高带来的冲击, 缓解了投资者的紧张情绪, 为市场提供了一定的缓冲时间。然而, 尽管暂缓期延长, 但8月1日之后关税是否真的会提高以及提高的幅度仍存在不确定性, 这种不确定性将继续困扰市场。	中性偏空
	国内	下周发布二季度经济数据, 随着政策组合效应持续释放, 稳经济促发展效果显现。多位专家分析预计, 二季度GDP同比增长5.2%左右	中性偏多
基本面	供应展望	唐山、山西等地执行控产、限产政策限产。总体预计前期限产的影响相对有限。前期情绪过高的情况下, 或难达预期, 预计短期限产影响较小, 供应小幅下降为主。	中性偏多
	需求展望	受台风“丹娜丝”影响, 南方部分地区有明显降雨, 北方部分地区有降雨, 气温较高, 在此背景下, 钢材需求的释放空间依然有限。当前钢材市场仍处于需求淡季, 终端需求的季节性压力依然存在。不过, 随着市场预期的逐步改善以及价格的回调, 投机需求有望小幅增长, 这将为钢材市场带来一定的需求支撑。	中性偏空
	库存预期	供应小幅减量, 需求维持弱势, 库存窄幅增减调整	中性
	成本利润	市场预期下周焦炭价格存在提涨空间, 谷电成本维持在3160左右, 成本对钢材价格的支撑作用依然存在	中性
技术	唐宋算法	趋势震荡偏强	偏多
	期货技术面	短线震荡偏强	
总结	宏观消息方面, 特朗普关税政策的不确定性依然较强, 尽管暂缓期延长, 但后续调整方向不明朗, 市场情绪仍受其扰动。国内二季度经济数据预计将总体平稳, 但难以出台大规模刺激政策, 市场对宏观经济的预期保持相对稳定。供需方面, 供给端存在调控预期, 其他地区有跟进的可能, 但需求端仍处于淡季, 难以显著改善。库存预计将延续窄幅调整态势。成本端, 焦炭价格提涨预期将为钢材市场提供一定支撑。市场情绪在前期波动后有所修复, 但“弱现实”与“强预期”之间的博弈仍在持续。中长期来看, 在供给端调控预期和反内卷、城市更新等政策利好的支撑下, 钢市的长期上行趋势并未改变。预计下周市场将以震荡偏强运行为主。		

## 1.2 黑色品种 ● 主要观点 (7月11日-7月18日)

品种	主要观点
钢坯	整体来看，现阶段钢坯供需矛盾并未明显加剧。此外，宏观政策面预期尚有支撑，原料价格走势相对坚挺，成本底部支撑力度依然存在。预计下周（7月11日-18日）钢坯价格或震荡稍强运行。唐山地区出厂价或2950-3010元/吨。
带钢	综合来看，带钢基本面并没有明显变化，随着控产预期升温，市场心态或有所提振；加上原燃料价格存上涨预期，成本支撑作用有所增强。预计下周（7月11日-18日）带钢价格或震荡偏强运行。其中唐山带钢出厂价格3080-3180元/吨。
螺纹钢	目前来看，成本端支撑持续改善，叠加供给端调控预期增强及政策利好释放，市场投机情绪有所升温。在弱现实与强预期持续博弈下，下周（7月11日-18日）建筑钢材价格或震荡偏强调整，其中上海地区螺纹钢价格3070-3170元/吨。
热卷	继唐山地区控产后，山西地区控产政策出台，控产预期不断升温，热卷产量下降预期增加，预计下周热卷产量将稳中小降。热卷社库小幅上升，厂库微降，整体库存小幅累积，需求小幅走弱。原燃料焦炭存上涨预期，成本预期增加，夯实热卷低部价格。美国降息预期增大，国内调控预期持续，整体利多钢材市场。预计下周（7月11-18日）热卷市场或震荡偏强运行，其中上海市场价格3250-3330元/吨。
进口矿	随重要会议临近，市场对宏观政策预期升温，叠加终端消费淡季不淡，需求韧性超预期，钢厂铁水产量维持高位，对矿价存有支撑。预计下周（7月11-18日）进口矿价格或震荡偏强，其中唐山港PB粉价格740-790元/吨。
焦炭	当前焦炭供需基本面暂无明显变化，但受反内卷以及美国延长关税豁免期等利好因素影响，整体情绪较为乐观，钢企抵制焦价上涨意愿减弱。此外，部分煤种价格持续走强，且线上竞拍流拍率降低，多以涨价成交为主，焦炭成本端支撑增强，预计下周（7月11-18日）焦炭市场或稳中趋强运行，个别焦企或发起首轮提涨。

## 2.1 估值 ● 价格：震荡偏强运行

分类	品种	7月10日	7月3日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	2950	2930	20	0.68%
	中宽带	3120	3090	30	0.97%
	型钢	3220	3180	40	1.26%
	螺纹钢	3090	3070	20	0.65%
	热卷	3280	3230	50	1.55%
	直缝管	3400	3400	0	0.00%
原料	进口矿	763	735	28	3.81%
	焦炭	1130	1130	0	0.00%



本周唐宋价格走势

本周（7月4日-7月10日），黑色系市场呈现震荡偏强运行走势。

消息面上，1、山西钢厂接粗钢限产通知，全省减产目标600万吨，供给端调控预期明显升温，其他地区有跟进的可能。

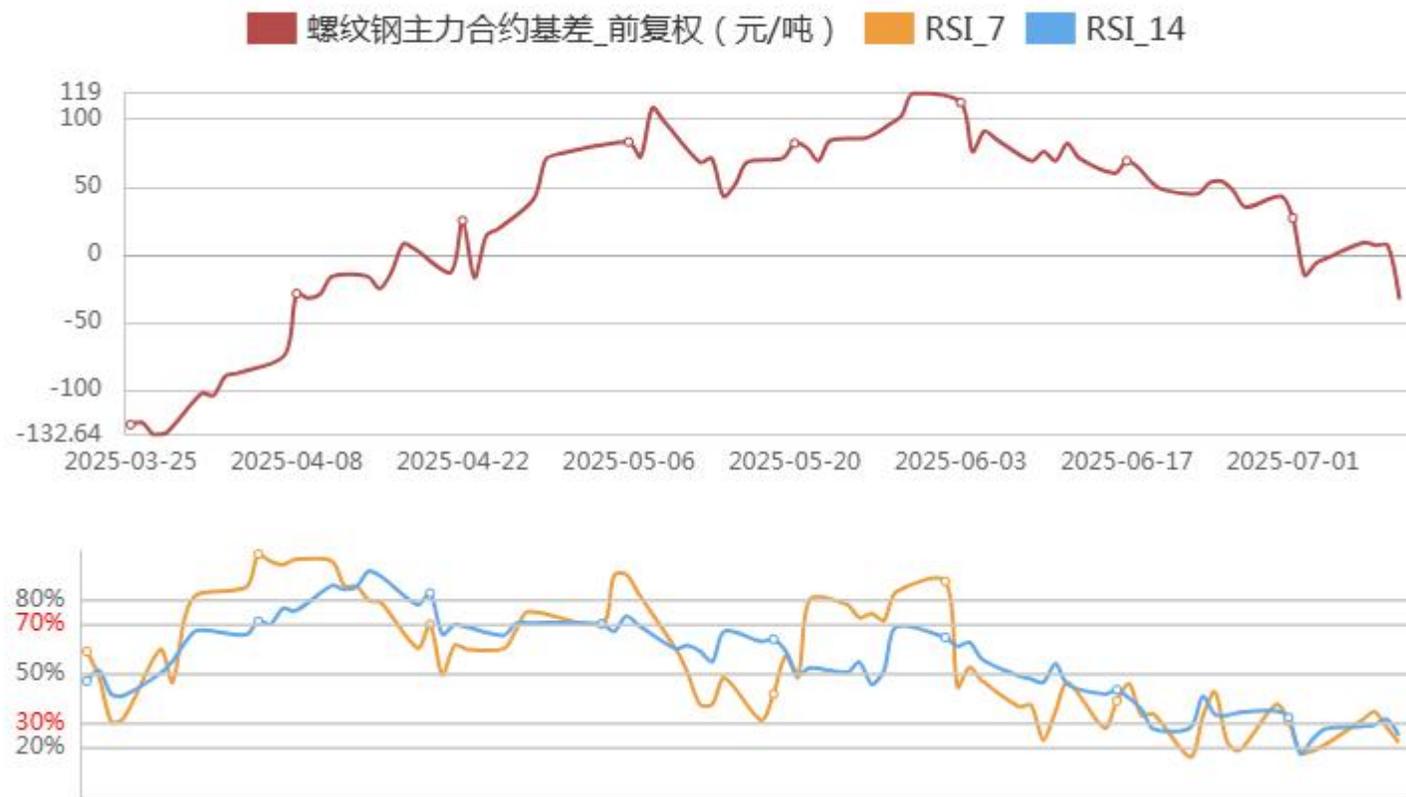
2、网传：7月政治局会议，还要着重提反内卷，涉及煤炭、钢铁等行业。3、近期焦煤市场供应偏紧、价格上涨。7月9日，吕梁离石低硫主焦煤线上竞拍，挂牌2万吨，起拍价1040元/吨，成交均价1123元/吨，较上期上涨123元/吨。价格上涨主要因该煤矿上周末竞拍导致供应阶段性减少，同时市场情绪推动。此外，7月上旬蒙古国那达慕大会致蒙煤进口受限，而蒙古线上竞拍成交率提升，蒙5#原煤溢价成交，进一步支撑焦煤价格。同时，市场预期下周焦炭价格将上涨，也拉动了焦煤价格。

4、33家建筑类企业联合发出建筑行业“反内卷”倡议书：这种行业内的联合行动向市场传递出积极信号，表明建筑行业正在努力改善自身的经营环境和发展前景，有助于稳定市场预期，增强投资者对建筑行业的信心。

5、特朗普签署行政命令延长“对等关税”暂缓期至8月1日：此前市场对7月9日关税生效存在担忧，特朗普延长暂缓期，使得市场暂时避免了因关税突然大幅提高带来的冲击，缓解了投资者的紧张情绪，为市场提供了一定的缓冲时间。然而，尽管暂缓期延长，但8月1日之后关税是否真的会提高以及提高的幅度仍存在不确定性，这种不确定性将继续困扰市场。

6、七月初，求是网刊发《城市更新，更新什么？》一文，对5月2日国务院印发的《关于持续推进城市更新行动的意见》进行解读。该文引发市场对“城市更新”政策力度的关注，也引起棚改重启的联想，带动地产板块上涨。

## 2.1.1 估值 ● 价差:



螺纹基差当前-33，年内最高119最低-89，整体基差呈现收敛态势，期螺对于市场的牵引比较明显

### 国际

特朗普签署行政命令延长“对等关税”暂缓期至8月1日：此前市场对7月9日关税生效存在担忧，特朗普延长暂缓期，使得市场暂时避免了因关税突然大幅提高带来的冲击，缓解了投资者的紧张情绪，为市场提供了一定的缓冲时间。然而，尽管暂缓期延长，但8月1日之后关税是否真的会提高以及提高的幅度仍存在不确定性，这种不确定性将继续困扰市场。

影响：中性偏空

### 国内

- 1、下周发布二季度经济数据，随着政策组合效应持续释放，稳经济促发展效果显现。多位专家分析预计，二季度GDP同比增长5.2%左右
- 2、七月初，求是网刊发《城市更新，更新什么？》一文，对5月2日国务院印发的《关于持续推进城市更新行动的意见》进行解读。该文引发市场对“城市更新”政策力度的关注。据综合估算，2025年全年可用于“城市更新”相关项目的资金总规模预计在1万亿元以内，相较于2014年棚改高峰时期的年度资金体量，明显偏低。本轮城市更新的资金来源呈现出多元化特征，但政策性金融工具的支持力度相对有限，项目落地的财务可行性更多地依赖于地方自身的统筹能力以及市场化运作机制。总体来看，本轮“城市更新”行动更多地体现为“轻拆建、重提升”的系统性改造工程，重点在于空间优化与功能提升，与2014年棚改式的大规模拉动效应存在显著差异。从资金安排的角度来看，当前的财力支持呈现出较为分散且体量有限的特点，难以复制上一轮棚改对房地产投资所产生的强刺激作用。因此，市场对于本轮城市更新的预期需要保持理性。

影响：中性偏多

## 2.3 基本面 ● 供应展望：钢材供应小幅减量

分类	2025-7-10开工率	2025-7-3开工率	涨跌值
高炉	86.42%	86.75%	-0.33
电炉	50.36%	51.05%	-0.69

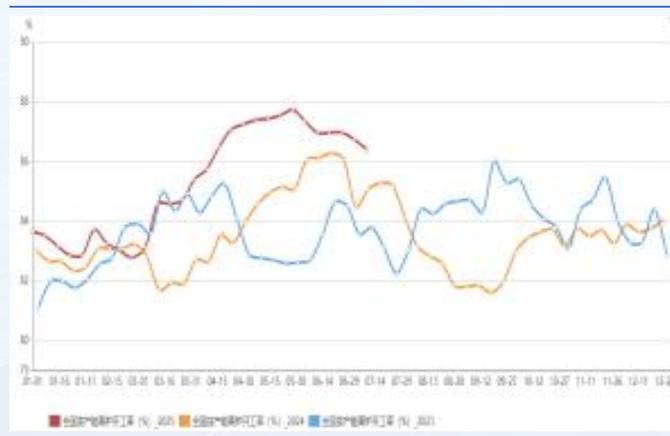
品种	2025-7-10产量	2025-7-3产量	涨跌值	涨跌幅
生铁	239.81	240.85	-1.04	-0.43%

钢厂供应变化主要源于：

从供应端来看，唐山、山西等地正在执行控产、限产政策，但前期限产的影响相对有限，预计短期内难以达到市场预期，供应量将小幅下降为主。

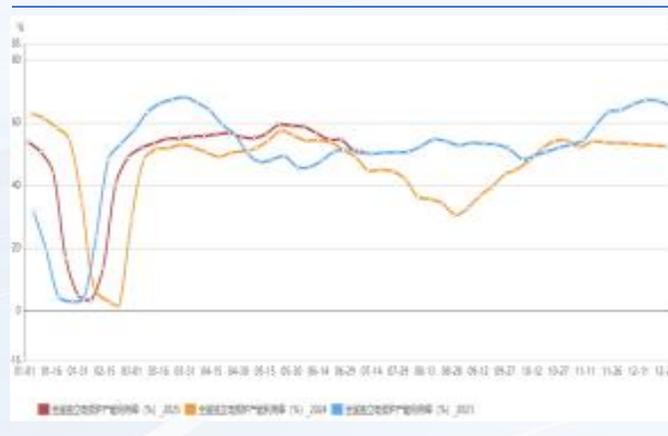
独立电炉产线受迎峰度夏及生产亏损影响，螺纹钢产量大概率延续下降态势，总体供应以小幅减量为主。

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	2769	2771	-2	2950	181	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	2919	2921	-2	3120	201	
热卷	2949	2951	-2	3150	201	
螺纹	2949	2951	-2	3082	133	
窄带(调坯)	3273	3252	21	3150	-123	
型钢(调坯)	3273	3252	21	3210	-63	
华东电炉谷电成本	3171	3155	16	3090	-81	短流程
华东电炉平电成本	3302	3286	16	3090	-212	

## 2.4、基本面 ● 钢材成本预测：成本整体继续抬升

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	763	1150	2949	3000	764	1519.5	3086
2025-7-18	780	1200	2949	3058	790	1600	3173

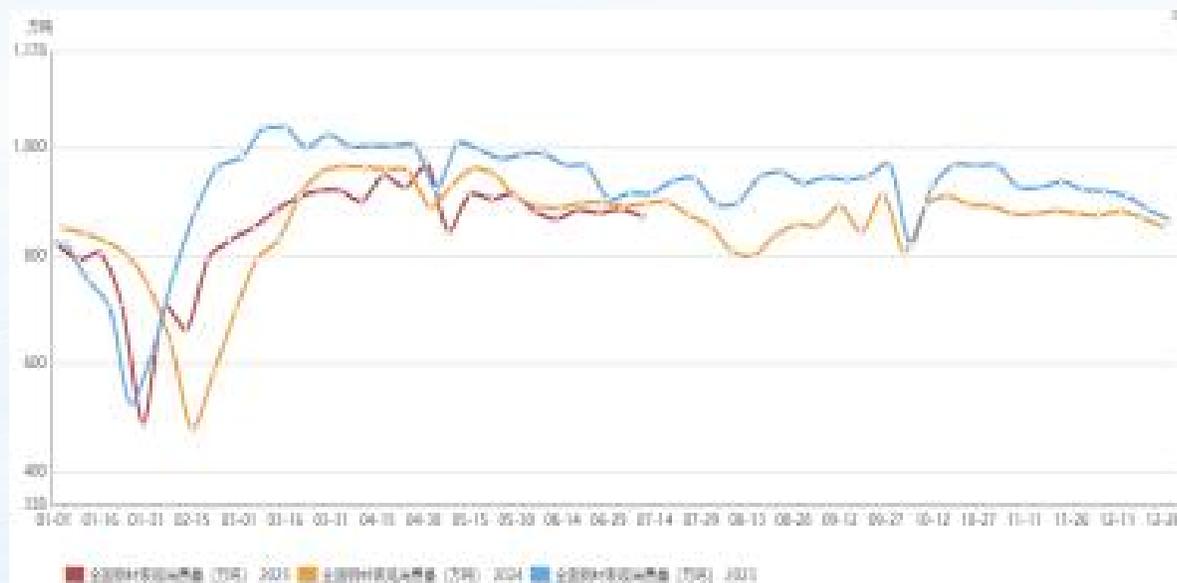


市场预期下周焦炭价格存在提涨空间，谷电成本维持在3160左右，成本对钢材价格的支撑作用依然存在

## 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	7月10日	7月3日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材表需	873.07	885.26	-12.19	-1.38%

图：全国钢材表需 单位：万吨

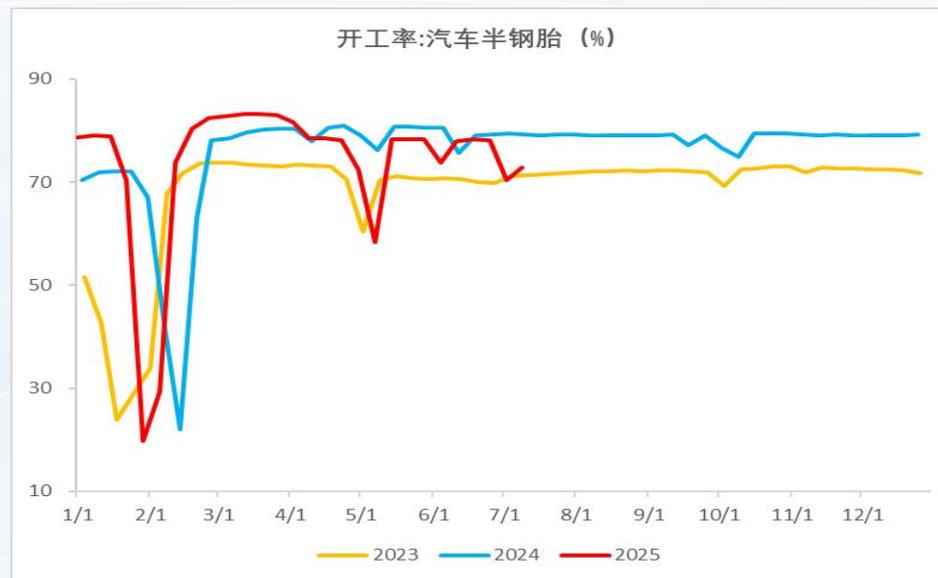
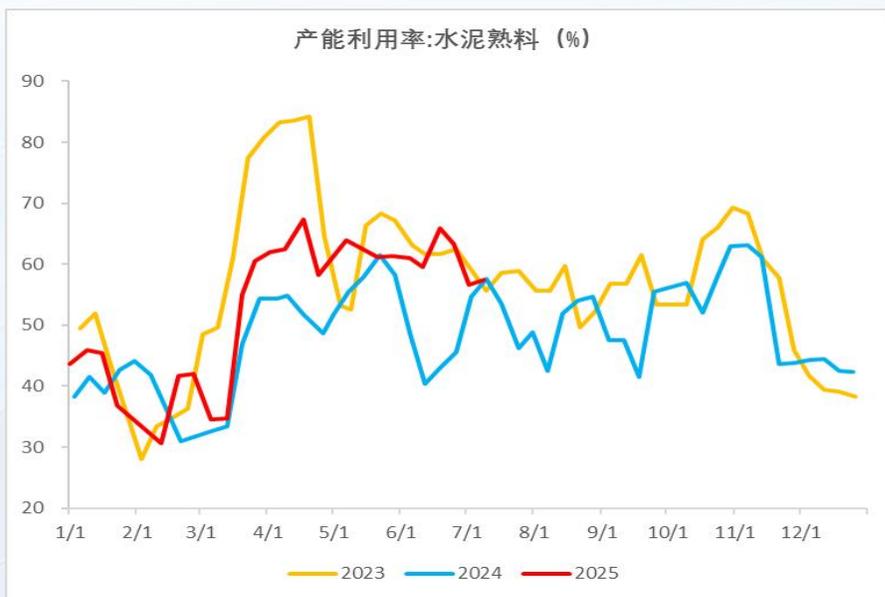
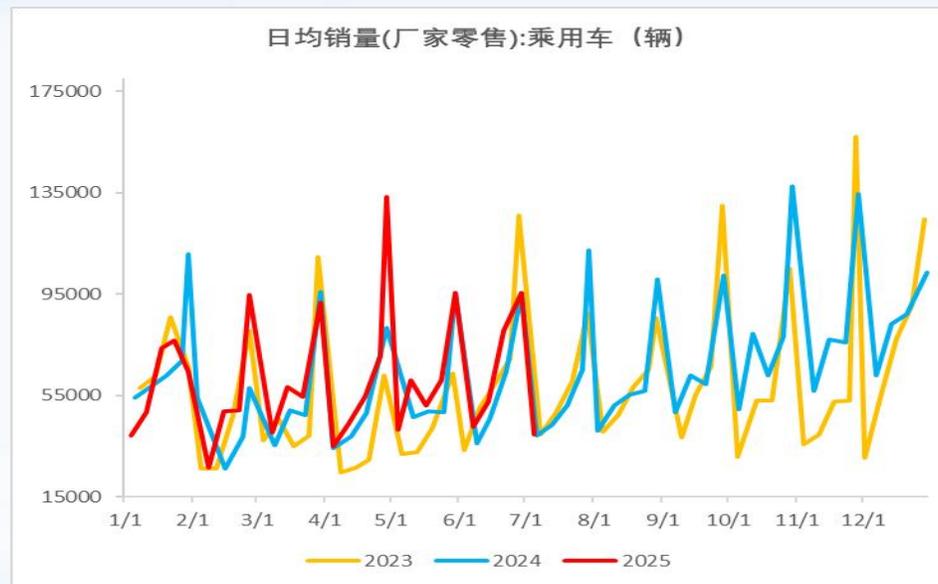
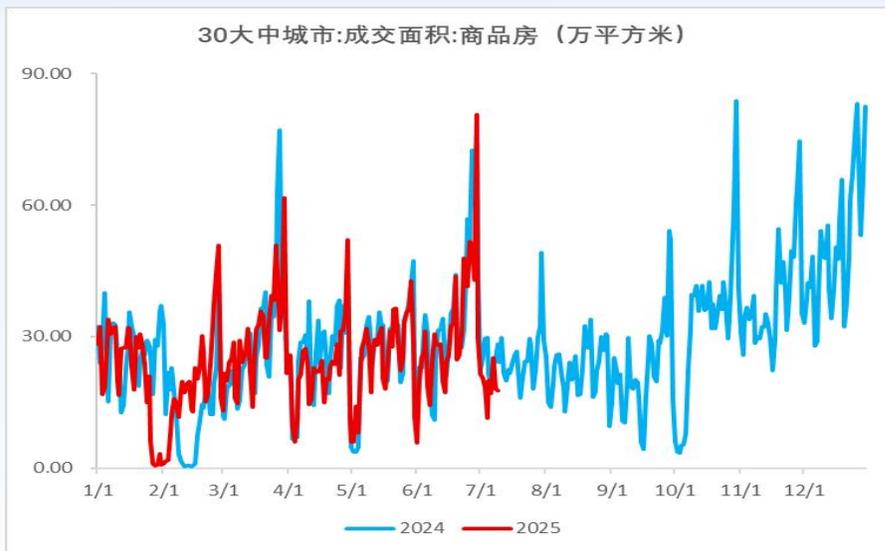


数据来源：唐宋大数据

钢材需求端的变化源于：

下周，受台风“丹娜丝”影响，南方部分地区将出现明显降雨，北方部分地区也将有降雨过程，同时气温较高。在此背景下，钢材需求的释放空间依然有限。当前钢材市场仍处于需求淡季，终端需求的季节性压力依然存在。不过，随着市场预期的逐步改善以及价格的回调，投机需求有望小幅增长，这将为钢材市场带来一定的需求支撑。

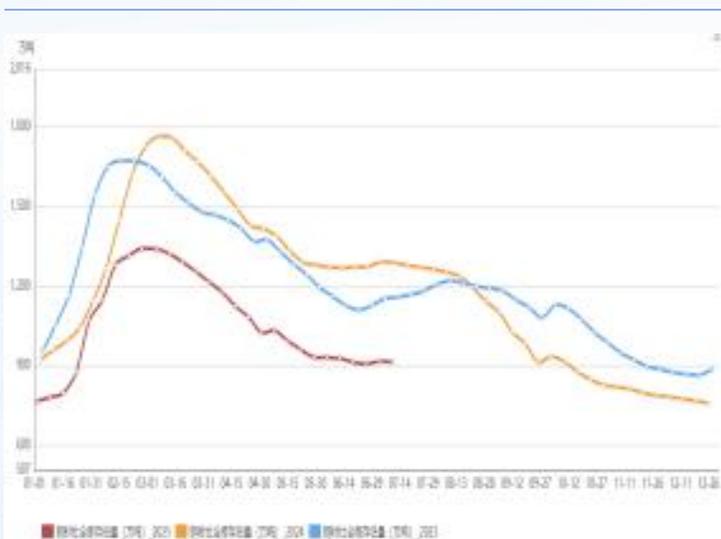
## 2.5.1、基本面 ●需求展望:



## 2.6、基本面 ● 钢材库存：库存窄幅增减调整

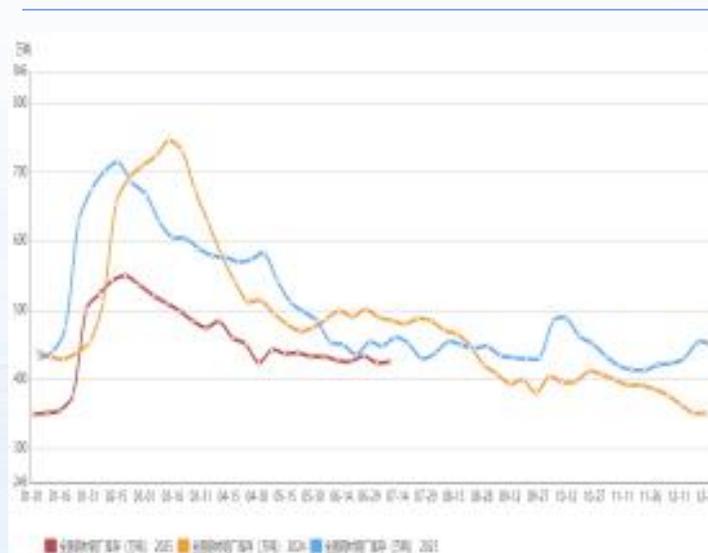
名称	7月10日	7月3日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材社会库存 (万吨)	914.01	916.13	-2.12	-0.23%
全国钢材钢企库存 (万吨)	425.57	423.8	1.77	0.42%

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



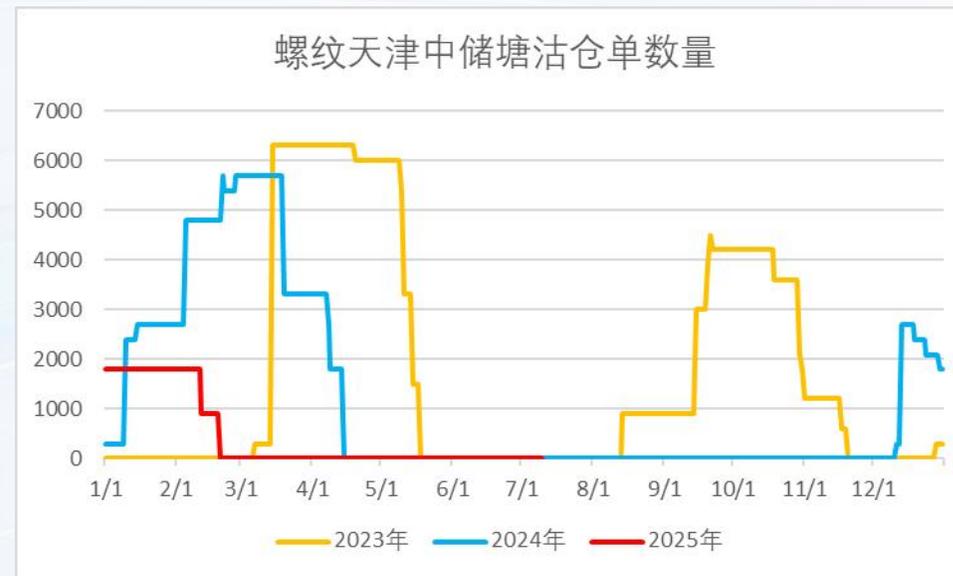
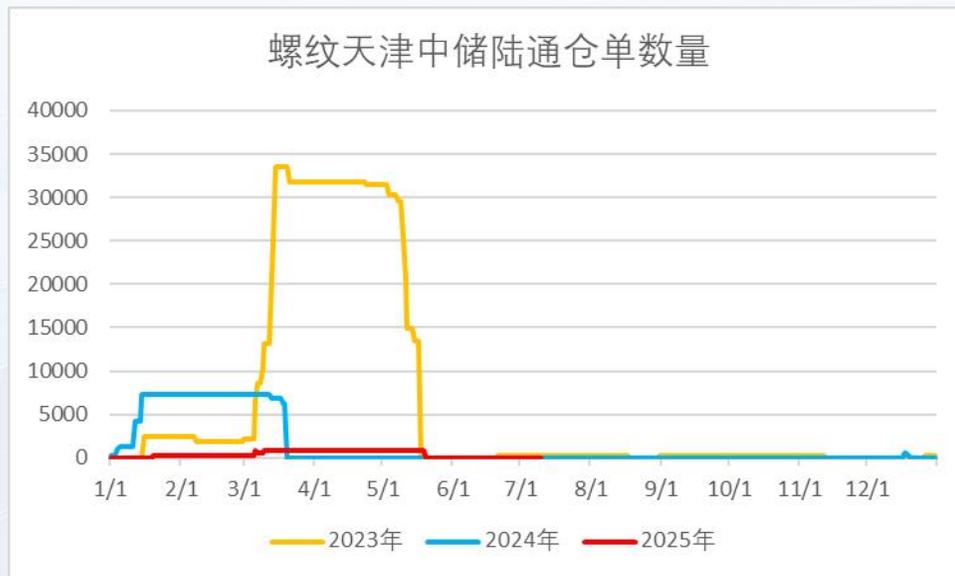
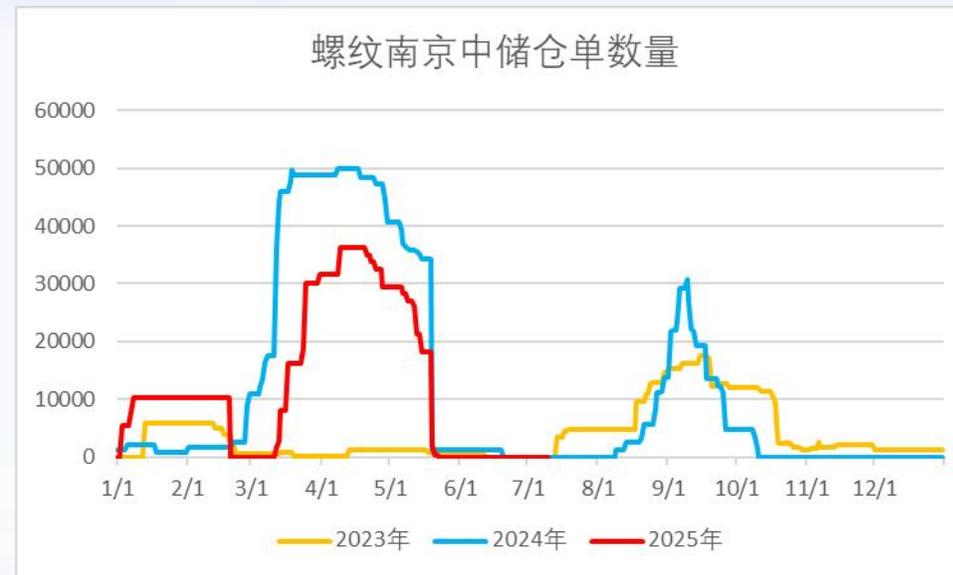
数据来源：唐宋大数据

## 2.7技术 ●期螺技术分析：上方关注3190压力

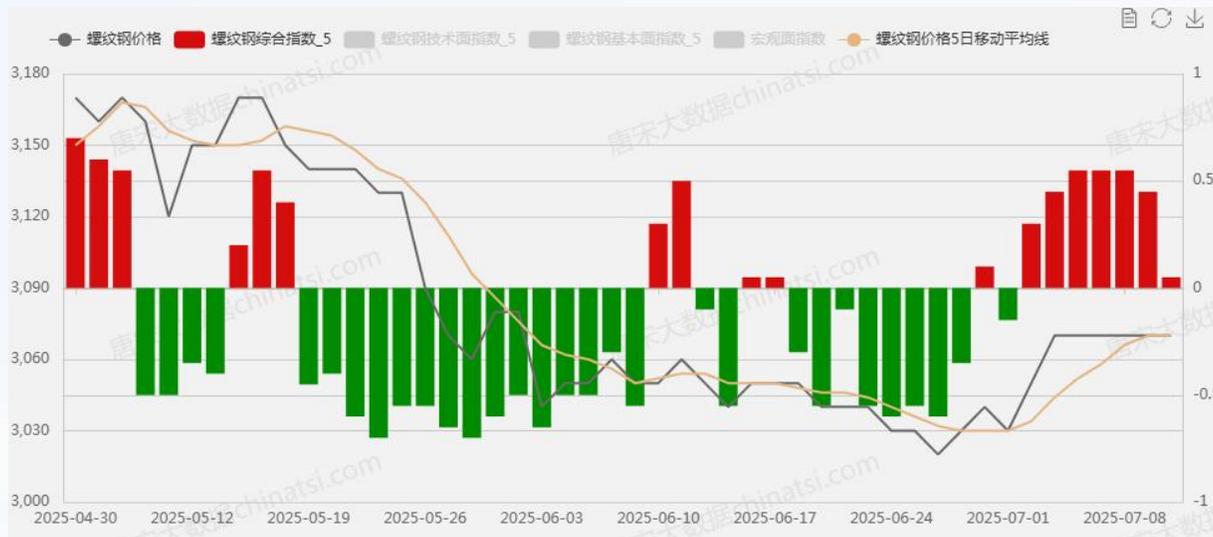


技术指标	解读
macd	日线：趋势偏强
	周线：趋势有转强之意
均线	日线：处于所有均线以上趋势偏强
	周线：处于20日均线以下趋势偏弱
判断	上方关注3190附近压力

## 2.7.1技术 期螺仓单：



# 1.2 2.8 技术 ● 唐宋算法—螺纹钢现货：现货关注3070附近支撑，趋势看涨



趋势分析：唐宋多维共振算法提示，当前短线市场信号：出现红柱体，期螺纹钢现货趋势整体偏强。



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）上方，上方压力关注80%分位3070-3080支撑。若跌破此位置，现货则看跌

## 2.9总结：预计下周钢价将震荡偏强调整运行

下周（7月11日-7月18日），受台风“丹娜丝”影响，南方部分地区将出现明显降雨，北方部分地区也将有降雨过程，同时气温较高。在此背景下，钢材需求的释放空间依然有限。当前钢材市场仍处于需求淡季，终端需求的季节性压力依然存在。不过，随着市场预期的逐步改善以及价格的回调，投机需求有望小幅增长，这将为钢材市场带来一定的需求支撑。从供应端来看，唐山、山西等地正在执行控产、限产政策，但前期限产的影响相对有限，预计短期内难以达到市场预期，供应量将小幅下降为主。此外，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，总体供应以小幅减量为主。下周预计钢材供应小幅减量，需求维持弱势，库存将呈现窄幅增减调整。

宏观消息方面，特朗普关税政策的不确定性依然较强，尽管暂缓期延长，但后续调整方向不明朗，市场情绪仍受其扰动。国内二季度经济数据预计将总体平稳，但难以出台大规模刺激政策，市场对宏观经济的预期保持相对稳定。供需方面，供给端存在调控预期，其他地区有跟进的可能，但需求端仍处于淡季，难以显著改善。库存预计将延续窄幅调整态势。成本端，焦炭价格提涨预期将为钢材市场提供一定支撑。市场情绪在前期波动后有所修复，但“弱现实”与“强预期”之间的博弈仍在持续。中长期来看，在供给端调控预期和反内卷、城市更新等政策利好的支撑下，钢市的长期上行趋势并未改变。预计下周市场将以震荡偏强运行为主。

澳洲矿山财年冲量已逐步反应至到港量，疏港量维持高位，下周港口库存或小幅累积。

部分低库存钢企或有增量采购操作，带动焦企出货情况好转，厂内库存或持续去化。

预计下周（7月11日-7月18日）主要钢材市场价格震荡偏强调整运行；进口铁矿石价格震荡偏强运行；焦炭震荡偏强，个别焦企或发起首轮提涨。

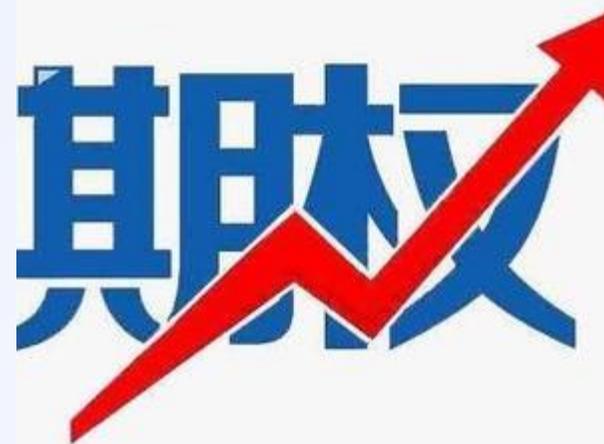
**期螺上方关注 3190附近的压力位。下方关注前低附近3109/3084支撑。**

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；环保限产、控产执行情况以及宏观经济数据的发布。

## 2.9.1 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 : 2025/07/14  
观察起始日: 2025/07/14  
到期日 : 2025/08/08 (如遇非交易日, 顺延至下一交易日)  
观察天数 : 20  
下界执行价: 3090.0 (-40.0)  
上界执行价: 3190.0 (+60.0)  
杠杆 : 2.0倍  
入场价 : 3130.0  
固定赔付 : 43.1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) : 30.1万元

联系电话: 15133990817



## 3.1、钢材单品种下周分析-螺纹

### 供应方面

随唐山、山西开启粗钢减产政策，供给端调控预期明显升温，长流程钢企停产减产逐步增多；短流程钢企亏损持续，开工或继续小幅调整。建材总产量或有小幅下降。

### 需求方面

户外建筑施工项目进度放缓，建材刚需维持平稳，但投机需求有小幅释放。

### 库存方面

市场处于供需弱平衡状态，基本面暂无明显矛盾显现，建材库存或窄幅调整。

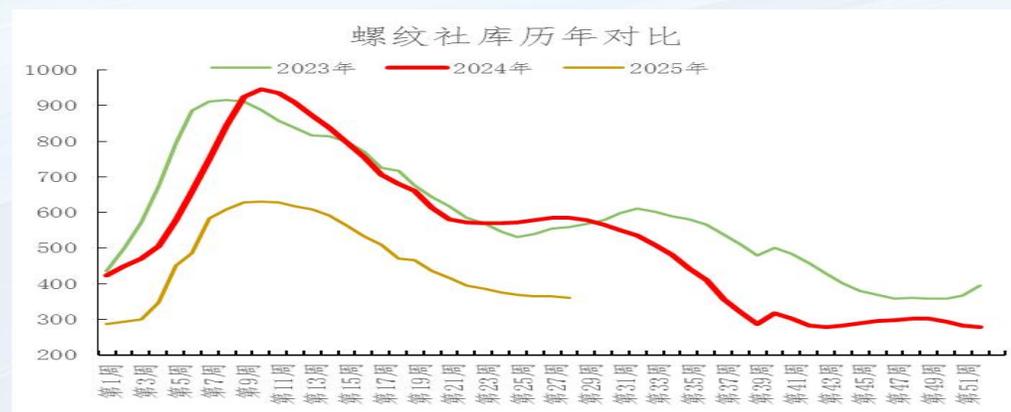
### 综合判断

目前来看，成本端支撑持续改善，叠加供给端调控预期增强及政策利好释放，市场投机情绪有所升温。在弱现实与强预期持续博弈下，建筑钢材价格或震荡偏强调整，其中上海地区螺纹钢价格3070-3170元/吨。

### 3.1.1、螺纹图表

地区	三级螺纹	7月10日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3160	20	0.64
华北	北京	3090	0	0.00
	唐山	3090	10	0.32
华东	上海	3090	20	0.65
华南	广州	3190	50	1.59
华中	武汉	3140	20	0.64
西北	西安	3050	40	1.33

区域	轧线开工率 (%)			
	螺纹	环比	线盘	环比
全国	64.32	-1.01	62.68	0
西北	66.67	0	50	0
华北	54.72	-1.88	60.75	0
东北	73.68	5.26	57.14	0
华东	70.69	-3.45	73.47	0
建材总开工率	63.73			-0.49



**价格：**本周建材市场主流价格震荡偏强调整。

**供应：**本周钢材价格震荡调整，螺废价差小幅扩大，电弧炉钢厂利润边际改善但仍处低位。受高温多雨天气影响，下游需求持续疲弱，市场成交跟进不足。废钢供给和流通资源偏紧，终端采废积极性不高，电弧炉钢厂订单量明显缩减。部分钢厂主动调整生产节奏，通过减产或短期停产来应对市场压力。全国87家独立电炉钢厂，平均产能利用率50.36%，较上期减少0.69%。

**库存：**本周螺纹社会库存小幅下降，线材继续小增。螺纹钢库存359.49万吨，较上周降5.25万吨；线材库存55.72万吨，较上周增1.43万吨。

## 3.2、钢材单品种下周分析-热卷

### 供应方面

国内控产预期不断升温，钢企热卷产量存下降预期，预计下周热卷产量或稳中小降。

### 需求方面

制造业需求平稳，越南对华热轧卷反倾销税正式生效，热卷出口量将受影响，整体来看热卷需求小幅走弱。

### 库存方面

厂库小幅下降，社库小幅上升，整体库存继续保持窄幅调整。

### 综合判断

继唐山地区控产后，山西地区控产政策出台，控产预期不断升温，热卷产量下降预期增加，预计下周热卷产量将稳中小降。热卷社库小幅上升，厂库微降，整体库存小幅累积，需求小幅走弱。原燃料焦炭存上涨预期，成本预期增加，夯实热卷低部价格。美国降息预期增大，国内调控预期持续，整体利多钢材市场。预计下周（7月11-18日）热卷市场或震荡偏强运行，其中上海市场价格3250-3330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	3190	50	1.59
	上海	本钢	3280	50	1.55
	乐从	柳钢	3280	60	1.86

板材社会库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	267.75	266.61	1.14
冷卷	万吨	130.7	131.04	-0.34

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	100	0	802200	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

本周热卷市场主流价格震荡走强。

**供应：**本周（7月4日-11日）调查在统全国重点钢企热卷轧线共88条，在产88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（7月4日-11日）热卷、冷卷库存继续小幅波动，其中热卷社库小幅上升，冷卷社库微降。

### 3.3、钢材单品种下周分析-钢坯

#### 供应方面

近期唐山地区钢企高炉检修增多，导致钢坯投放量缩减。同时，钢材利润空间有所回升，后续钢坯供应收缩预期。

#### 需求方面

当前处于传统需求淡季，终端采购情绪谨慎；下游调坯轧钢厂面临利润不佳与需求不畅的双重压力，采坯节奏维持谨慎，钢坯需求或将维持低位运行。

#### 库存方面

钢坯供大于求状态下，预计钢坯社会库存继续增加。

#### 综合判断

整体来看，现阶段钢坯供需矛盾并未明显加剧。此外，宏观政策面预期尚有支撑，原料价格走势相对坚挺，成本底部支撑力度依然存在。预计下周（7月11日至18日）钢坯价格或震荡稍强运行。唐山地区出厂价或2950-3010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	2960	20	0.68
普方坯	唐山	出厂价	2960	20	0.68
	山西		2900	20	0.69
	邯郸	市场价	2960	10	0.34
普方坯	江阴		2990	20	0.67

品种价格	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
角钢	3200	20	0.63
槽钢	3210	10	0.31
工字钢	3240	10	0.31

日期	钢坯成本	钢坯利润	型钢利润
上期值	2720-2822	118-220	-60
当期值	2733-2804	156-227	-40
周涨跌值	(-18) -13	7-38	20

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	23.53	0.00	2.39	4.95
当期值	14.29	29.41	0.00	2.36	4.65
周涨跌值	-7.14	5.88	0.00	-0.03	-0.30

全国各地钢坯仓储库存/万吨			
	全国	唐山	江苏
上期值	106.86	100.70	4.66
当期值	119.91	109.90	4.51
周涨跌值	13.05	9.20	-0.15

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	172.18	80.00	36.65	17.05
当期值	164.44	74.62	37.25	17.35
周涨跌值	-7.74	-5.38	0.60	0.30

本周钢坯市场价格小幅偏强运行。

**供需：**本周（7月4-10日）唐山及周边地区钢坯投放小幅减量；下游调坯轧钢厂开工基本稳定，钢坯需求仍处于低位。

**库存：**本周钢坯供强需弱，钢坯库存被动累库趋势延续。全国及唐山地区型钢厂内成品小幅下降，钢坯库存基本稳定。

**成本：**本周钢坯成本窄幅波动，钢坯盈利空间尚可；型钢延续小幅亏损状态。

## 3.4、钢材单品种下周分析-带钢

### 供应方面

目前，唐山限产对带钢影响有限，下周个别厂家轧线检修完成，带钢开工率或小幅增加，整体供应量保持偏高水平。

### 需求方面

下游镀锌带接单水平一般，终端按需低价采购为主，需求端或小幅调整。

### 库存方面

带钢库存连续三周增库，下周带钢库存或继续小幅增加，整体库存水平偏低。

### 综合判断

综合来看，带钢基本面并没有明显变化，随着控产预期升温，市场心态或有所提振；加上原燃料价格存上涨预期，成本支撑作用有所增强。预计下周（7月11日-7月17日）带钢价格或震荡偏强运行。其中唐山带钢出厂价格3080-3180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)	3120	30	0.97
天津带钢 (出厂价)	3170	10	0.32
山西带钢 (出厂价)	3340	20	0.60
无锡带钢 (市场价)	3240	60	1.89
乐从带钢 (市场价)	3230	70	2.22

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌
镀锌带接单量 (万吨)	34.60	0.00	0.00
镀锌带原料库存 (万吨)	32.10	0.00	0.00

带钢开工率	当期值%	周环比%
全国	50	-2.00
全国调坯	22.22	-3.71
河北	50.94	-3.78
河北调坯	20	-6.67
唐山	48.72	-5.13
唐山调坯	14.29	-7.14

本周 (7月4日-11日) 带钢及焊管价格震荡偏强运行。

本周 (7月4日-11日) 全国带钢产线开工率小幅下降。

本周 (7月4日-11日) 华北地区镀锌带接单量下降、原料带钢库存小增。

本周全国重点仓储港口带钢库存56.18万吨, 周比增3.82万吨; 其中唐山26.73万吨, 周比增3.83万吨。管企成品库存58.82万吨, 较上周增加0.2万吨。

## 4.1、原燃料单品种分析：铁矿石

### 供应方面

7月份海外矿山进入检修期，发运量或回落，到港量受前期高发运影响或增加，整体供应偏平。

### 需求方面

钢厂盈利水平较高，减产动力不足，铁水产量仍处同期高位水平，铁矿石需求韧性尚可。

### 库存方面

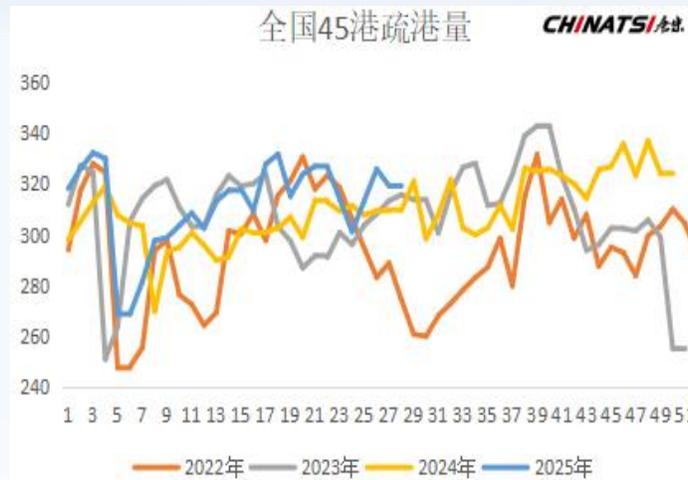
近期钢厂逢低补库，部分钢厂预期矿价较强，有提前采购现象，疏港量维持高位。澳洲矿山财年冲量已逐步反应至到港量，下周港口库存或小幅累积。

### 综合判断

随重要会议临近，市场对宏观政策预期升温，叠加终端消费淡季不淡，需求韧性超预期，钢厂铁水产量维持高位，对矿价存有支撑。预计下周（7月11-18日）进口矿价格或震荡偏强，其中唐山港PB粉价格740-790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	750	27
日照港超特粉	元/吨	635	25
连云港PB粉	元/吨	748	23
唐山港PB粉	元/吨	763	28
唐山66酸粉	元/吨	870	10
普氏指数62%	美元/干吨	98.55	2.25
块矿溢价	美元/干吨度	0.1680	0.005
球团溢价	美元/干吨	15.30	1.2
内外矿吨度价差	元/吨	-0.79	-0.29



	铁矿石发运量 (6.30-7.6) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	776.7	1730.6	2507.3	1217.2
本期值	578.9	1585.2	2164.1	1412
周涨跌值	-197.8	-145.4	-343.2	194.8

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	3129.39	8.17	0.26
	华北	947.81	2.8	0.30
	华东	1164.28	5.37	0.46
	西北	174.05	0	0.00
	河北	747.21	2.5	0.34
	唐山	553.81	7	1.28

本周（7月4-10日）进口矿现货价格震荡上涨，贸易商出货意愿较强，钢厂逢低采购，市场交投氛围一般。中品PB粉与低品超特粉价差扩大。华北与华东港口PB粉价差小幅扩大。块矿、球团溢价上涨。内外矿吨度价差收窄。

6月30日-7月6日，澳洲、巴西发货总量环比大幅回落，北方六港到港量增加。

本周45港平均日均疏港量为319.51万吨，较上周增加0.22万。

本周进口矿港口库存环比继续下降。全国45港铁矿石库存13765万吨，较上周降112万吨，其中澳矿6148万吨，降93万吨，巴西矿5232万吨，降52万吨，贸易矿9239万吨，降77万吨。钢企逢低补库增加，厂内进口矿库存上升。

### 供应方面

多数焦企开工维持前期自主减产比例，因综合化产尚有微利，焦炉持续减产意愿不强，焦炭现货供应或维持平稳。

### 需求方面

受环保限产等因素影响，部分钢企仍存高炉检修预期，焦炭需求或降低，然多数钢企盈利空间尚可，铁水产量下行空间有限，对焦炭采购或延续刚需为主。

### 库存方面

随着市场情绪的好转，部分低库存钢企或有增量采购操作，带动焦企出货情况好转，厂内库存或持续去化。

### 综合判断

当前焦炭供需基本面暂无明显变化，但受反内卷以及美国延长关税豁免期等利好因素影响，整体情绪较为乐观，钢企抵制焦价上涨意愿减弱。此外，部分煤种价格持续走强，且线上竞拍流拍率降低，多以涨价成交为主，焦炭成本端支撑增强，预计下周（7月11-18日）焦炭市场或稳中趋强运行，个别焦企或发起首轮提涨。

## 4.2.2、焦炭图表

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	1090	0	0.00
山西	准一级焦	承兑出厂	1030-1130	0	0.00
内蒙	二级焦	承兑到站	1090	0	0.00
唐山	准一级焦	承兑到厂	1140-1150	0	0.00
山东	准一级焦	承兑到厂	1030-1080	0	0.00

焦炉产能利用率	当期值	周涨跌值%
全国	83.08	0.00
华北	78.92	0.00
西北	79.69	0.00
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	78.00	4	5.41
青岛港	79.00	3	3.95
日照港	43.00	2	4.88
连云港	0.08	-0.04	-33.33
合计	200.08	8.96	4.69

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	237.16	0.51	0.22
	华北	89.09	1.61	1.84
	华东	96.85	0.50	0.52
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	65.51	1.61	2.52
	唐山	40.24	1.60	4.14

本周（7月4日--7月10日）焦炭市场价格持稳运行。

**供应：**本周主产区焦企多延续前期自主减产比例，焦炭现货供应维持平稳。

**库存：**本周多数钢企现需刚需采购为主，个别低库存钢企有少量加量采购，整体库存周比小幅增加；港口焦炭现货市场报价偏强，成交较前期有所好转，贸易商询价积极，集港意愿增强，港口焦炭现货库存小幅上升。

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