

第28周 2025-7-25

宏观预期主导 钢价继续走强

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

C O N T E N T S

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25日-8月1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偏高	中性偏高
	基差	当前螺纹基差为6，年内最高基差为119，最低-82。期货估值处于中	
宏观	国外	美国正努力在8月1日截止日期前与其他国家达成贸易协议。其中，美国与欧盟接近达成协议，可能对欧洲进口商品征收15%关税，低于此前威胁的30%。若达成将缓解全球贸易紧张局势，稳定市场预期，避免关税升级风险。这一积极信号对市场情绪有一定的提振作用，尽管全球贸易格局的不确定性依然较高，但贸易紧张局势的缓解将为全球经济和钢材市场带来一定的利好。	中性偏多
	国内	国内7月政治局会议预期将肯定上半年经济的韧性，并深入分析国际环境的不稳定性。会议将强调坚持稳中求进的工作总基调，保持政策的连续性和稳定性，同时根据形势灵活调整。此外，会议还将释放与“十五五”规划衔接的信号，强调前瞻性和战略性布局。总体来看，会议将围绕稳增长、调结构、促改革、惠民生、防风险等多方面展开，为下半年经济工作和未来发展提供明确方向和政策支持。同时，会议预计将进一步强化“反内卷”政策，明确重点行业治理措施，推动产业升级和经济高质量发展。这些政策预期为钢材市场提供了长期的利好因素，尽管政策推进的速度和力度可能会受到多种因素的影响，但政策的总体方向将有利于市场的稳定和需求的恢复。	中性偏多
基本面	供应展望	从供应端来看，尽管部分地区仍在执行控产政策，但整体钢企生产积极性仍然较高，这使得钢铁产量维持在较高水平。此外，独立电炉的利润有所恢复，进一步推动了螺纹钢产量的小幅回升。综合来看，钢铁市场的总体供应呈现小幅增长态势。	中性偏空
	需求展望	南方高温、暴雨与台风频发，北方降雨增多且局地高温，不利天气对终端需求形成季节性压力，需求释放受限，整体表现疲软。在出口方面，近期国内钢价大幅上涨，受此影响，我国钢材出口成本上升，价格竞争力有所减弱，预计钢材出口量将有所减少。不过，市场对投机需求仍有一定预期，部分投资者基于低位价格进行谨慎采购，但整体规模有限。总体来看，需求预计呈现小幅下降态势。	中性偏空
	库存预期	下周，供应端预计小幅增加，需求端增长有限，库存或小幅上升。	中性偏空
	成本利润	钢材成本支撑较强，按照盘面价格计算，铁矿石820元、焦炭1700元，盘面成本在3270元左右，谷电成本维持在3220元左右，成本对钢材价格的支撑作用依然存在	偏多
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	虽然钢材供需存在矛盾累积预期，但宏观层面和消息面依然是主导核心。当前宏观氛围偏暖，为钢材市场提供了有利的外部环境。从供应端来看，受9月阅兵影响，8月份京津冀等地区存在控产和限产预期，这将在一定程度上限制钢材的供应量。然而，钢材成本支撑较强，按照盘面价格计算，铁矿石820元、焦炭1700元，盘面成本在3270元左右，谷电成本维持在3220元左右，成本对钢材价格的支撑作用依然存在。随着商品价格持续上涨，市场对价格过快上涨的担忧加重，价格窗口指导可能随时触发，这将导致市场谨慎情绪增加，价格波动或明显增强。不过，综合来看，预计下周钢价仍将维持震荡偏强运行为主。		

1.2 黑色品种 ●主要观点（7月25日-8月1日）

品种	主要观点
钢坯	整体来看，宏观政策面预期持续强化，市场预期仍偏乐观，加之原燃料端价格仍存上升空间，钢坯成本支撑力度依然偏强。预计下周（7月25日-8月1日）钢坯价格或偏强运行。唐山地区出厂价或3100-3160元/吨。
带钢	综合来看，带钢市场基本面整体维持相对稳定，原燃料价格上涨，成本支撑作用不断增强，叠加政治局会议即将召开，政策预期偏好，预计下周（7月25日-8月1日）带钢价格或震荡偏强运行。其中唐山带钢出厂价格3360-3460元/吨。
螺纹钢	总体来看，当前处于传统淡季，但市场表现却“淡季不淡”，供需矛盾并不突出。从宏观面来看，近期利好消息较多，月底政治局会议临近，稳增长预期仍强、十五五规划及反内卷政策行程长期利好，叠加原料上涨对建材有推动作用，预计下周（7月25日-8月1日）建筑钢材价格或震荡偏强，其中上海地区螺纹钢价格3280-3380元/吨。
热卷	下周钢材限产消息或存在炒作预期，对市场起到一定提振作用。焦炭第三轮提涨，成本上升，对热卷低部价格存超强支撑。政治局会议召开在即，政策预期增强。预计下周（7月25日-8月1日）热卷市场在利好消息推动下或继续震荡偏强运行，其中上海市场价格3450-3520元/吨。
进口矿	近期市场情绪有所缓和，期货价格盘整运行。下周澳巴发运量或下降，到港量或回落，疏港量或下降，港口库存或小幅累库。铁矿石基本面表现尚可，需求阶段性有支撑，但前期矿价快速拉涨后市场恐高情绪升温。月底将召开政治局会议，或对市场起到推动作用。预计下周（7月25日-8月1日）进口矿价格或震荡偏强，其中唐山港PB粉价格790-830元/吨。
焦炭	当前钢企“高铁水+低厂库”状态或对焦炭现货价格有支撑，但焦企高供应+偏高位港口现货库存以及环保、限产预期或将抑制焦炭价格上涨，预计下周（7月25日-8月1日）焦炭市场或偏强调整，焦炭价格第三轮提涨或落地。

2.1 估值 ● 价格：大幅上涨

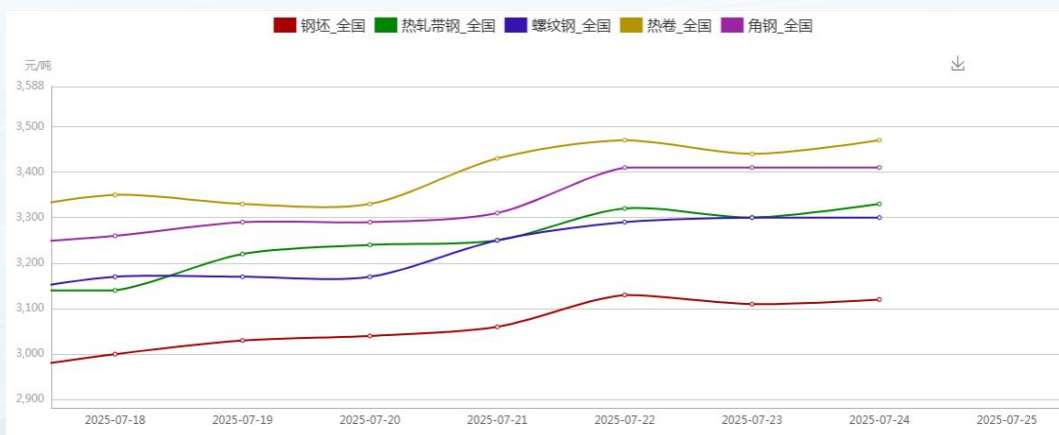
分类	品种	7月24日	7月17日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	3120	2960	160	5.41%
	中宽带	3330	3140	190	6.05%
	型钢	3410	3240	170	5.25%
	螺纹钢	3300	3130	170	5.43%
	热卷	3470	3310	160	4.83%
	直缝管	3600	3420	180	5.26%
原料	进口矿	805	780	25	3.21%
	焦炭	1230	1180	50	4.24%

本周（7月18日-7月25日），钢市在政策利好、需求改善、成本支撑等多因素推动下表现强劲。

7月18日，工信部释放稳增长信号，明确将实施钢铁等十大重点行业稳增长工作方案，提振市场信心。

7月19日，雅鲁藏布江水利工程动工，用钢总需求接近400万吨，直接拉动建筑钢材、特种钢材等需求，为钢市带来可观增量。

7月22日，国家能源局发布核查通知，要求超能力生产煤矿停产整改，影响煤炭供应格局，进一步强化钢铁行业供给侧优化逻辑。



本周唐宋价格走势

2.1.1 估值 ● 价差:



螺纹基差当前6，年内最高119，最低-89，估值中性

国际

美国正努力在8月1日截止日期前与其他国家达成贸易协议。其中，美国与欧盟接近达成协议，可能对欧洲进口商品征收15%关税，低于此前威胁的30%。若达成将缓解全球贸易紧张局势，稳定市场预期，避免关税升级风险。这一积极信号对市场情绪有一定的提振作用，尽管全球贸易格局的不确定性依然较高，但贸易紧张局势的缓解将为全球经济和钢材市场带来一定的利好。

影响：中性偏多

国内

国内7月政治局会议预期将肯定上半年经济的韧性，并深入分析国际环境的不稳定性。会议将强调坚持稳中求进的工作总基调，保持政策的连续性和稳定性，同时根据形势灵活调整。此外，会议还将释放与“十五五”规划衔接的信号，强调前瞻性和战略性布局。总体来看，会议将围绕稳增长、调结构、促改革、惠民生、防风险等多方面展开，为下半年经济工作和未来发展提供明确方向和政策支持。同时，会议预计将进一步强化“反内卷”政策，明确重点行业治理措施，推动产业升级和经济高质量发展。这些政策预期为钢材市场提供了长期的利好因素，尽管政策推进的速度和力度可能会受到多种因素的影响，但政策的总体方向将有利于市场的稳定 and 需求的恢复。

影响：中性偏多

2.3 基本面 ●供应展望：钢材供应小幅增量

分类	2025-7-24开工率	2025-7-17开工率	涨跌值
高炉	86.34%	86.34%	0
电炉	55.49%	51.79%	3.7

品种	2025-7-24产量	2025-7-17产量	涨跌值	涨跌幅
生铁	242.23	242.44	-0.21	-0.09%

钢厂供应变化主要源于：

从供应端来看，尽管部分地区仍在执行控产政策，但整体钢企生产积极性仍然较高，这使得钢铁产量维持在较高水平。此外，独立电炉的利润有所恢复，进一步推动了螺纹钢产量的小幅回升。综合来看，钢铁市场的总体供应呈现小幅增长态势

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



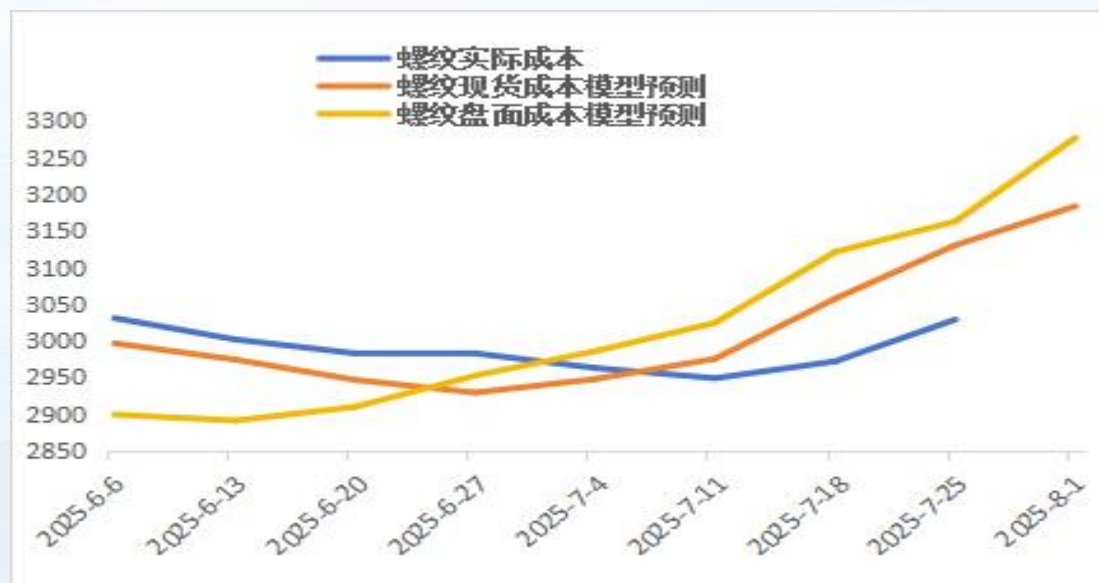
数据来源：唐宋大数据

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	2849	2792	57	3120	271	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	2999	2942	57	3330	331	
热卷	3029	2972	57	3360	331	
螺纹	3029	2972	57	3268	239	
窄带(调坯)	3444	3295	149	3340	-104	
型钢(调坯)	3444	3295	149	3400	-44	短流程
华东电炉谷电成本	3227	3202	25	3300	73	
华东电炉平电成本	3358	3333	25	3300	-58	

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	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	805	1350		3184	820	1700	3277



钢材成本支撑较强，按照盘面价格计算，铁矿石820元、焦炭1700元，盘面成本在3270元左右，谷电成本维持在3220元左右，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：整体钢材需求呈小幅下降态势

名称	7月24日	7月17日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材表需	868.13	870.11	-1.98	-0.23%

图：全国钢材表需 单位：万吨

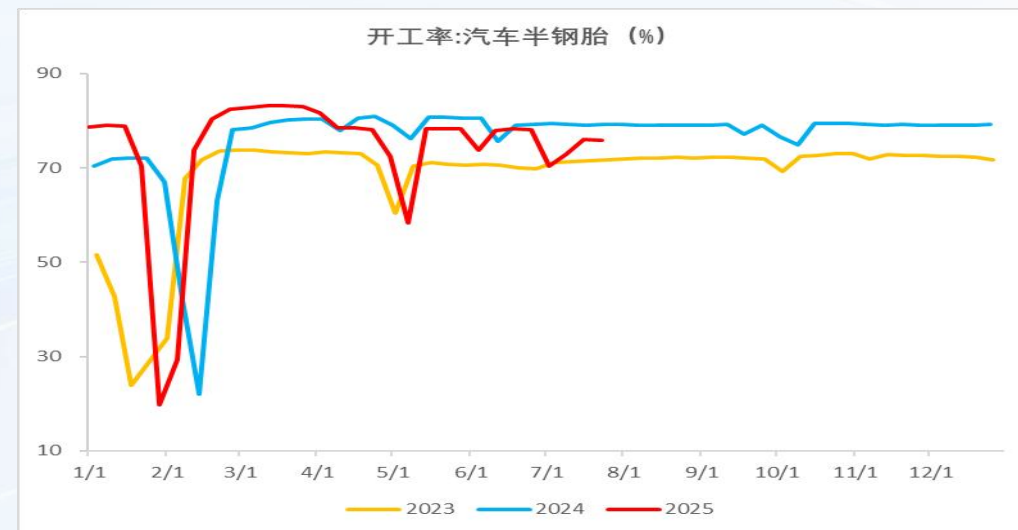
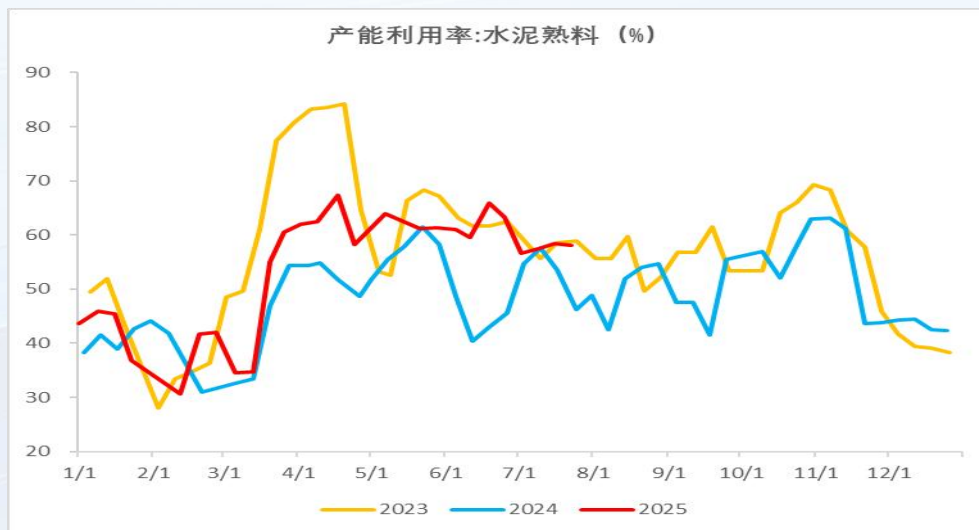
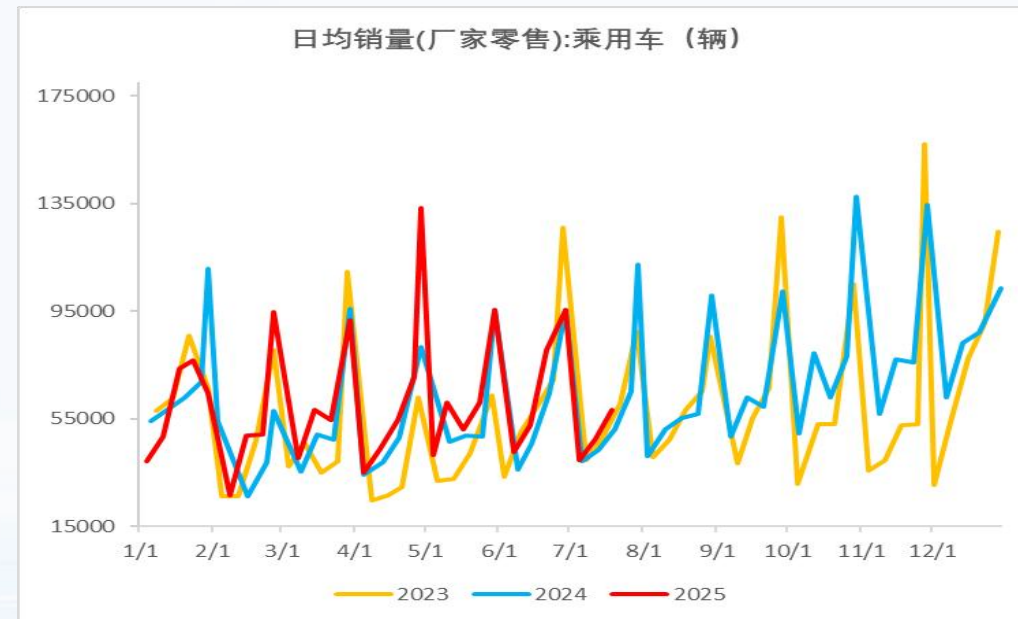
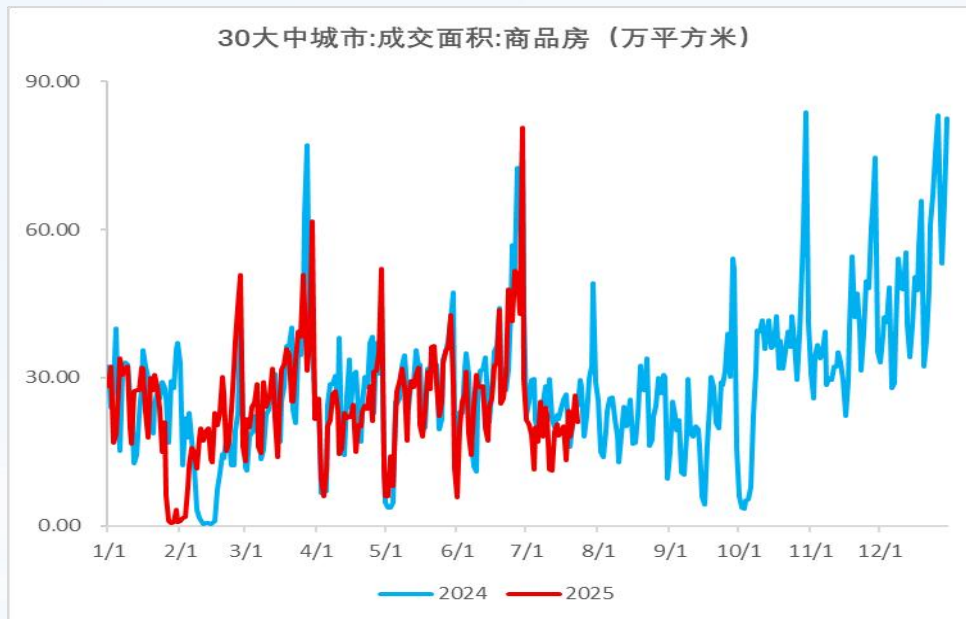


数据来源：唐宋大数据

钢材需求端的变化源于：

下周（7月25日-8月1日）南方高温、暴雨与台风频发，北方降雨增多且局地高温，不利天气对终端需求形成季节性压力，需求释放受限，整体表现疲软。在出口方面，近期国内钢价大幅上涨，受此影响，我国钢材出口成本上升，价格竞争力有所减弱，预计钢材出口量将有所减少。不过，市场对投机需求仍有一定预期，部分投资者基于低位价格进行谨慎采购，但整体规模有限。总体来看，需求预计呈现小幅下降态势。

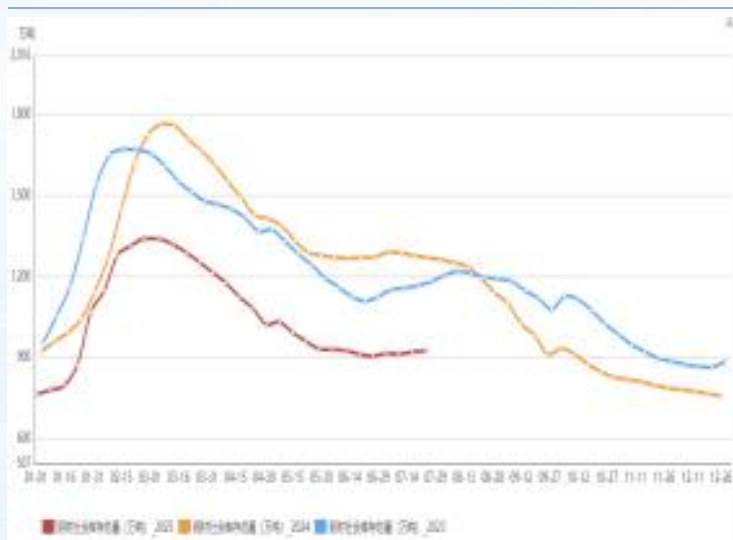
2.5.1、基本面 ●需求展望:



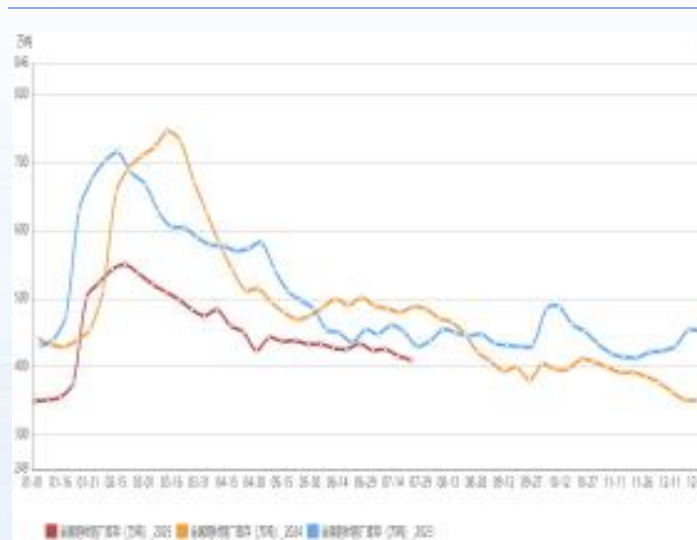
2.6、基本面 ● 钢材库存：库存窄幅增减调整

名称	7月24日	7月17日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材社会库存 (万吨)	927.08	922.11	4.97	0.54%
全国钢材钢企库存 (万吨)	409.42	415.55	-6.13	-1.48%

图：全国钢材社会库存 单位：万吨



图：全国钢材钢企库存 单位：万吨



本周钢材市场整体呈现供需小降的态势。从供应端来看，主要钢材资源供应量小幅下滑，不过主要产品的供应量仍处于较高水平。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，产量小幅回落；与此同时，电炉钢产线开工率则小幅回升，螺纹钢资源供应相应有所增加。从需求端来看，整体钢材表观需求呈现小幅下降的趋势。在库存方面，主要钢材品种库存出现窄幅增减，钢企库存有所减少，而钢材社会库存则小幅上升，总库存整体呈现小幅减少的态势。

下周，供应端预计小幅增加，需求端增长有限，库存或小幅上升。

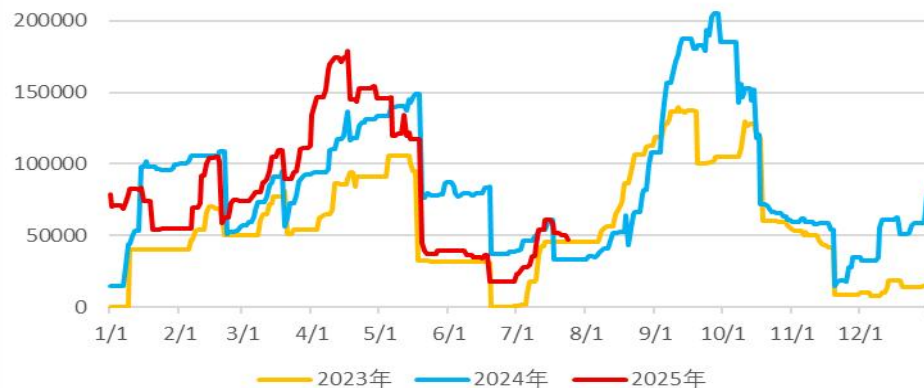
2.7技术 期螺技术分析：上方可关注 3330、3370附近的压力



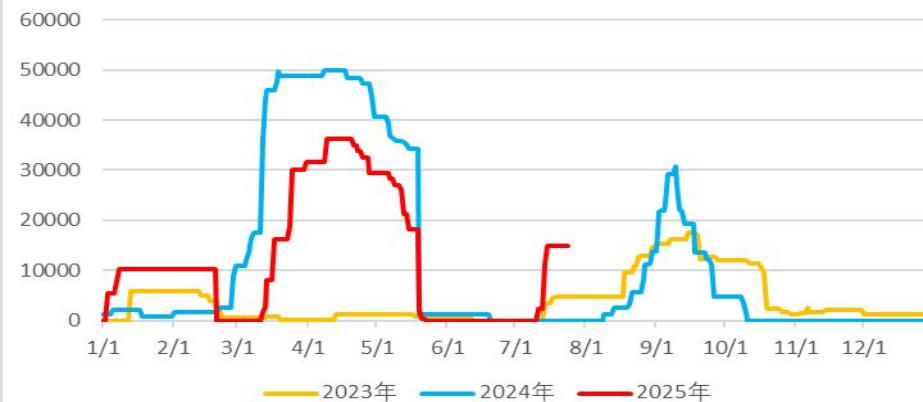
技术指标	解读
macd	日线：趋势偏强
	周线：趋势偏强
均线	日线：处于所有均线以上趋势偏强
	周线：处于20日均线以上趋势转强
判断	上方可关注 3330附近的压力，一旦突破看3370

2.7.1技术 期螺仓单:

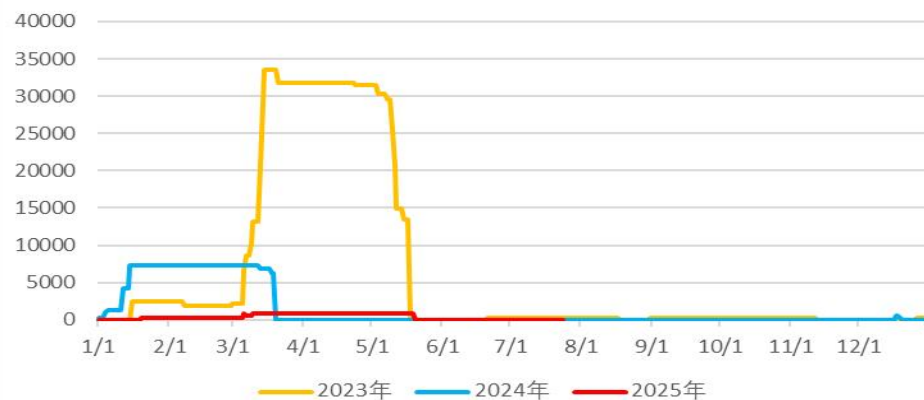
螺纹惠龙港仓单数量



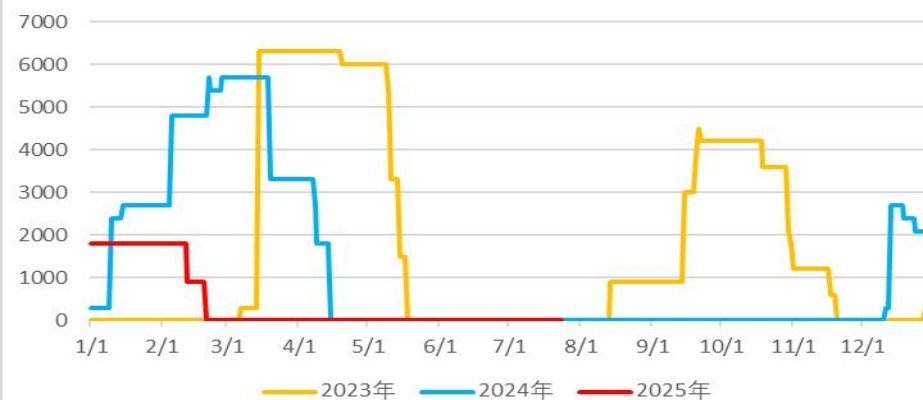
螺纹南京中储仓单数量



螺纹天津中储陆通仓单数量

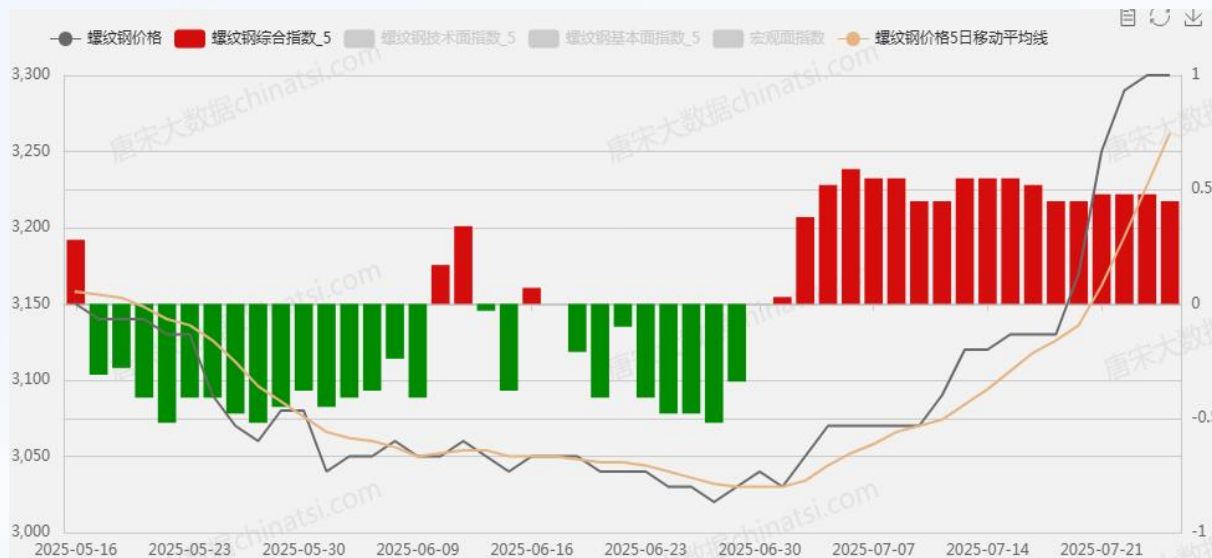


螺纹天津中储塘沽仓单数量



1.2 2.8 技术 ● 唐宋算法—螺纹现货：现货关注3130附近支撑，趋势看涨

CHINATS/唐宋



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，关注80%分位3130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运行

下周（7月25日-8月1日）南方高温、暴雨与台风频发，北方降雨增多且局地高温，不利天气对终端需求形成季节性压力，需求释放受限，整体表现疲软。在出口方面，近期国内钢价大幅上涨，受此影响，我国钢材出口成本上升，价格竞争力有所减弱，预计钢材出口量将有所减少。不过，市场对投机需求仍有一定预期，部分投资者基于低位价格进行谨慎采购，但整体规模有限。总体来看，需求预计呈现小幅下降态势。

从供应端来看，尽管部分地区仍在执行控产政策，但整体钢企生产积极性仍然较高，这使得钢铁产量维持在较高水平。此外，独立电炉的利润有所恢复，进一步推动了螺纹钢产量的小幅回升。综合来看，钢铁市场的总体供应呈现小幅增长态势。下周总体来看，预计供应端小幅增加，需求端增长有限，库存或小幅上升。

国际方面，美国与欧盟接近达成协议，可能对欧洲进口商品征收15%关税，低于此前威胁的30%。若达成，将缓解全球贸易紧张局势，稳定市场预期，避免关税升级风险。这一积极信号对市场情绪有一定提振作用，尽管全球贸易格局的不确定性依然较高，但贸易紧张局势的缓解对全球经济和钢材市场整体利好。

国内方面，7月政治局会议即将召开，7月政治局会议将肯定上半年经济韧性，分析国际环境的不稳定性，强调稳中求进总基调，保持政策连续性和稳定性，同时灵活调整。会议还将释放与“十五五”规划衔接的信号，强调前瞻性和战略性布局，围绕稳增长、调结构、促改革、惠民生、防风险等多方面展开，为下半年经济工作和未来发展提供方向和政策支持。此外，会议预计强化“反内卷”政策，明确重点行业治理措施，推动产业升级和经济高质量发展。这些政策预期为钢材市场提供长期利好，尽管推进速度和力度受多种因素影响，但总体有利于市场稳定和需求恢复。

虽然钢材供需存在矛盾累积预期，但宏观层面和消息面依然是主导核心。当前宏观氛围偏暖，为钢材市场提供了有利的外部环境。从供应端来看，受9月阅兵影响，8月份京津冀等地区存在控产和限产预期，这将在一定程度上限制钢材的供应量。然而，钢材成本支撑较强，按照盘面价格计算，铁矿石800元、焦炭1700元，盘面成本在3240元左右，谷电成本维持在3220元左右，成本对钢材价格的支撑作用依然存在。随着商品价格持续上涨，市场对价格过快上涨的担忧加重，价格窗口指导加强，这将导致市场谨慎情绪增加，价格波动或明显增强。不过，综合来看，预计下周钢价仍将维持震荡偏强运行为主。期螺下方关注3220附近支撑，上方关注3370附近压力。

预计下周（7月25日-8月1日）主要钢材市场价格震荡偏强运行；进口铁矿石价格震荡偏强运行；焦炭市场或偏强调整，焦炭价格第三轮提涨或落地。

期螺下方关注前低附近3220附近支撑，上方看3370附近压力。

下周关注：政治局情况；反内卷政策变化；关税政策变化；环保限产、控产执行情况。

2.9.1 期权策略推荐

CHINATS/唐宗

合约标的：RB2510

期权类型：看涨增强熔断浮动累计期权

开仓日：2025/07/22

观察起始日：2025/07/22

到期日：2025/09/01（如遇非交易日，顺延至下一交易日）

观察天数：30

下界执行价：3255.0 (-45.0)

上界执行价：3370.0 (+70.0)

增强价：3300.0

杠杆：2.0倍

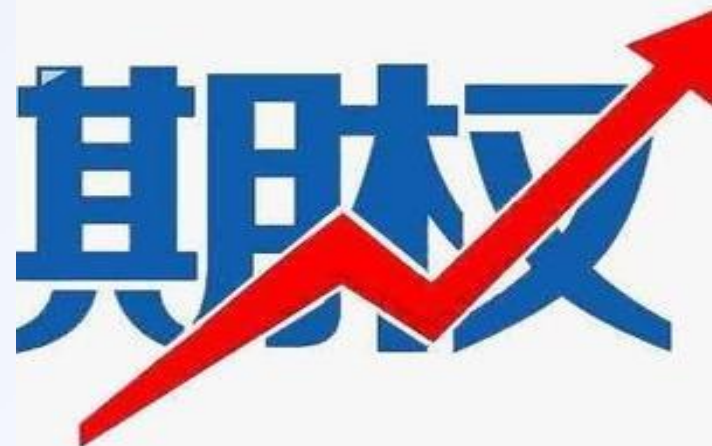
入场价：3300.0

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）：95.4万元

联系电话：15133990817



3.1、钢材单品种下周分析-螺纹

供应方面

目前长流程利润较好，钢企减产意愿不强，供应或维持小幅调整，短流程利润有小幅增长，钢企生产积极性提高，建材总产量或小幅增长。

需求方面

全国大范围降雨增多，建筑钢材季节性影响持续，户外建筑施工项目开工难度仍大，建材刚需采购或有减量，但投机需求仍有预期。

库存方面

随产量增长，需求弱稳，建材库存或有小幅上升，但库存处于年内低位，整体压力不明显。

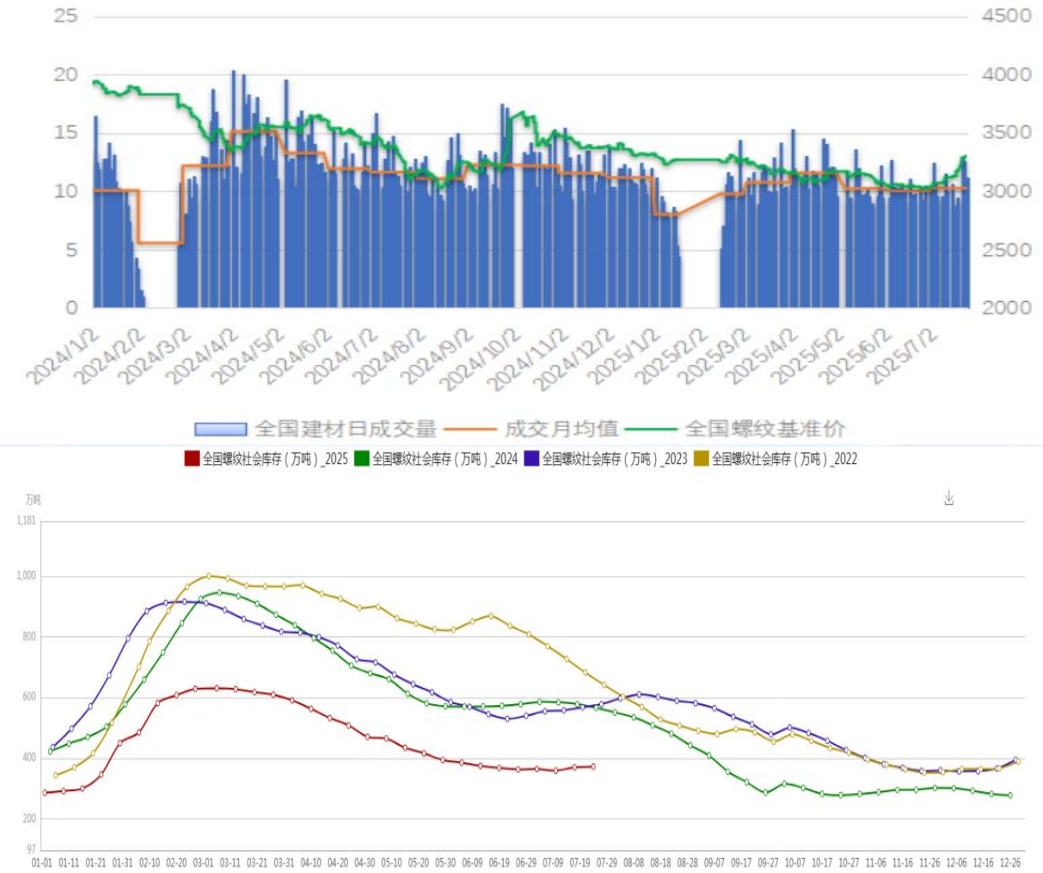
综合判断

总体来看，当前处于传统淡季，但市场表现却“淡季不淡”，供需矛盾并不突出。从宏观面来看，近期利好消息较多，月底政治局会议临近，稳增长预期仍强、十五五规划及反内卷政策行程长期利好，叠加原料上涨对建材有推动作用，预计下周（7月25日-8月1日）建筑钢材价格或震荡偏强，其中上海地区螺纹钢价格3280-3380元/吨。

3.1.1、螺纹图表

地区	三级螺纹	7月24日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3310	140	4.42
华北	北京	3280	150	4.79
	唐山	3250	140	4.50
华东	上海	3300	170	5.43
华南	广州	3480	160	4.82
华中	武汉	3320	160	5.06
西北	西安	3170	120	3.93

区域	轧线开工率 (%)			
	螺纹	环比	线盘	环比
全国	64.82	0	62.68	0
西北	66.67	0	50	0
华北	56.6	0	59.81	0
东北	73.68	0	64.29	0
华东	70.69	0	73.47	0
建材总开工率	63.97			0



价格：本周建材市场主流价格大幅拉涨。

供应：本周（7月18-24日）全国重点联合型建材企业轧线开工率63.97%，周比增持平，螺纹64.82%，周比持平，线盘62.68%，周比持平。

本周钢材价格延续强势运行态势，螺废价差显著扩大，电弧炉钢厂利润空间明显扩张。宏观利好消息提振市场信心，推动钢材价格上涨，钢厂盈利水平持续改善，生产积极性明显提升，多家前期停产的钢厂选择复产，部分钢厂通过延长生产时间、提高生产饱和度等方式增加产量。本周电弧炉开工率和产能利用率延续上升，全国87家独立电炉钢厂，平均产能利用率55.49%，环比上升3.7%。

库存：本周建材社会库存继续小增。螺纹钢库存372.97万吨，较上周增2.81万吨；线材库存56.48万吨，较上周增0.34万吨。

3.2、钢材单品种下周分析-热卷

供应方面

当前钢企热卷品种盈利水平较高，钢企生产积极性较高，个别钢企热卷轧线检修计划推迟，整体供应量维持高位。

需求方面

制造业需求稳定；随着国内热卷价格大幅上涨，与国外热卷价差缩小，热卷出口接单量下降；热卷整体需求小幅走弱。

库存方面

厂库小幅上升，社库小幅上升，热卷高产量下降库速度放缓，出现累积趋势。

综合判断

下周钢材限产消息或存在炒作预期，对市场起到一定提振作用。焦炭第三轮提涨，成本上升，对热卷低部价格存超强支撑。政治局会议召开在即，政策预期增强。预计下周（7月25-8月1日）热卷市场在利好消息推动下或继续震荡偏强运行，其中上海市场价格3450-3520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	3410	200	6.23
	上海	本钢	3470	160	4.83
	乐从	柳钢	3480	150	4.50

板材社会库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	267.16	265.6	1.56
冷卷	万吨	130.14	130.11	0.03

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大幅走强。

供应：本周（7月18日-24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18日-24日）热卷、冷卷库存均小幅上升。

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，叠加钢坯生产利润空间仍存，钢企铁水或进一步向钢坯倾斜。此外，东北地区钢坯持续流入唐山市场或增多。预计下周唐山钢坯投放量将呈现小幅回升。

需求方面

目前下游调坯轧钢厂陆续复产，轧线开工率提升带动钢坯采购需求增加。钢坯需求端呈现边际改善趋势，但受制于成品材利润偏低及需求持续性不足，增量空间或有限。

库存方面

目前钢坯供应略大于需求，但价格持续涨后轧钢厂采坯放缓，钢坯库存或微幅增加。

综合判断

整体来看，宏观政策面预期持续强化，市场预期仍偏乐观，加之原燃料端价格仍存上升空间，钢坯成本支撑力度依然偏强。预计下周（7月25日至8月1日）钢坯价格或偏强运行。唐山地区出厂价或3100-3160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	3130	120	3.99
普方坯	唐山	出厂价	3130	120	3.99
	山西		3100	150	5.08
	邯郸	市场价	3170	130	4.28
普方坯	江阴		3190	140	4.59

品种价格	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
角钢	3380	120	3.68
槽钢	3400	130	3.98
工字钢	3430	130	3.94

日期	钢坯成本	钢坯利润	型钢利润
上期值	2761-2822	148-209	-70
当期值	2808-2889	241-322	-20
周涨跌值	47-67	93-113	50

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	3.14	4.60
当期值	21.43	58.82	0.00	4.00	4.33
周涨跌值	0.00	20.58	0.00	0.86	-0.27

全国各地钢坯仓储库存/万吨			
	全国	唐山	江苏
上期值	125.16	115.90	5.26
当期值	121.24	115.61	4.63
周涨跌值	-3.92	-0.29	-0.63

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	156.89	71.90	40.25	20.20
当期值	147.08	71.35	40.35	19.20
周涨跌值	-9.81	-0.55	0.10	-1.00

本周钢坯市场价格小幅偏强运行。

供需：本周（7月18-24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：本周钢坯仍处于供大于求，钢坯库存延续累库。全国及唐山地区型钢厂内成品继续下降，钢坯库存小幅降低。

成本：本周钢坯成本涨幅小于钢坯价格涨幅，钢坯盈利扩大；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

目前带钢盈利可观，钢企自主减产、检修意愿不强，生产积极性得以维持，下周带钢开工率或小幅调整，整体供应量保持一般偏高水平。

需求方面

下游镀锌带接单窄幅上升，管企开工微幅增加，终端需求稍有好转，整体保持相对平稳，短期内大幅下滑的可能性较低。

库存方面

带钢库存持续累库，增加幅度有所扩大，下周带钢库存或继续增加，整体库存水平仍相对偏低。

综合判断

综合来看，带钢市场基本面整体维持相对稳定，原燃料价格上涨，成本支撑作用不断增强，叠加政治局会议即将召开，政策预期偏好，预计下周（7月25日-8月1日）带钢价格或震荡偏强运行。其中唐山带钢出厂价格3360-3460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)	3330	190	6.05
无锡带钢 (市场价)	3440	150	4.56
乐从带钢 (市场价)	3430	170	5.21
唐山直缝管4寸*3.75	3550	200	5.97
天津直缝管4寸*3.75	3600	180	5.26

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅
镀锌带接单量 (万吨)	28.8	0.30	1.05
镀锌带原料库存 (万吨)	27.5	0.70	2.61

带钢开工率	当期值%	周环比%	上周值
全国	51	0.00	51
全国调坯	25.93	0.00	25.93
河北	52.83	0.00	52.83
河北调坯	26.67	0.00	26.67
唐山	51.28	0.00	51.28
唐山调坯	21.43	0.00	21.43

本周 (7 月 18日-7 月 24 日) 带钢及焊管价格大幅上涨。

本周 (7 月 18日-7 月 24日) 全国带钢产线开工率持平。

本周 (7 月 18日-7 月 24 日) 华北地区镀锌带接单量、原料带钢库存均小增。

本周全国重点仓储港口带钢库存62.28万吨，周比增5.47万吨；其中唐山33.68万吨，周比增6.28万吨。管企成品库存59.17万吨，较上周增加0.05万吨。

4.1、原燃料单品种分析：铁矿石

供应方面

上周澳洲、巴西发运量阶段性回落，45港到港量环比收缩，供应压力有所缓解；下周澳洲、巴西铁矿石发运量或继续回落；因7月上旬发运偏低，到港量或下降。

需求方面

近期钢企整体利润偏高，主动检修减产意愿不强，铁水产量小幅波动，下周高炉开工或维持高位，对铁矿需求保持韧性。

库存方面

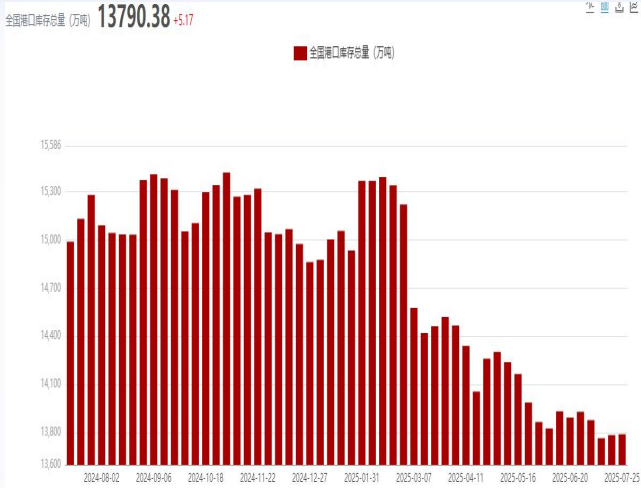
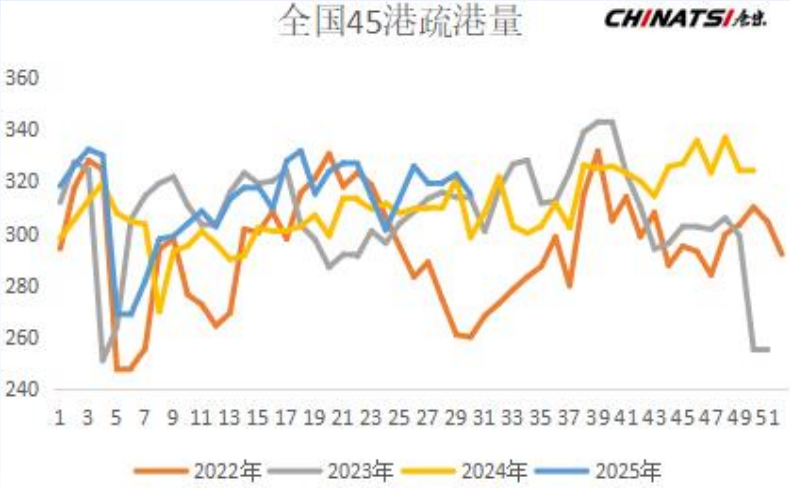
近期钢厂按需补库，采购模式以少量多次为主，厂内库存小幅波动，港口库存小幅累库。下周港口卸货量或高于出货量，整体库存或继续累库。

综合判断

近期市场情绪有所缓和，期货价格盘整运行。下周澳巴发运量或下降，到港量或回落，疏港量或下降，港口库存或小幅累库。铁矿石基本面表现尚可，需求阶段性有支撑，但前期矿价快速拉涨后市场恐高情绪升温。月底将召开政治局会议，或对市场起到推动作用。预计下周（7月25日-8月1日）进口矿价格或震荡偏强，其中唐山港PB粉价格790-830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	790	25
日照港超特粉	元/吨	660	15
连云港PB粉	元/吨	788	21
唐山港PB粉	元/吨	805	25
唐山66酸粉	元/吨	945	45
普氏指数62%	美元/干吨	104.50	4.25
块矿溢价	美元/干吨度	0.1825	0.0125
球团溢价	美元/干吨	17.45	0.8
内外矿吨度价差	元/吨	-0.41	0.23



	铁矿石发运量 (7.14-7.20) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	709.9	1569.9	2279.8	1147.9
本期值	833.2	1404.9	2238.1	1389.2
周涨跌值	123.3	-165	-41.7	241.3

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	3105.98	2.91	0.09
	华北	946.3	10.81	1.16
	华东	1142.38	-7.9	-0.69
	河北	734.61	-2.1	-0.29
	唐山	544.81	-1	-0.18

本周（7月18-24日）进口矿现货价格震荡上涨，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扩大。华北与华东港口PB粉价差持平。块矿、球团溢价上涨。内外矿吨度价差收窄。

7月14日-7月20日，澳洲、巴西发货总量环比小幅回落，北方六港到港量增加。

本周45港平均日均疏港量为315.15万吨，较上周减少7.59万。

本周进口矿港口库存环比微增。全国45港铁矿石库存13790万吨，较上周增5万吨，其中澳矿6309万吨，增88万吨，巴西矿5139万吨，降38万吨，贸易矿9183万吨，降10万吨。钢企维持按需采购，厂内进口矿库存小幅波动。

4.2、原燃料单品种下周分析-焦炭

供应方面

近期焦煤涨幅大于焦炭，焦企利润受挤压，多数焦企仍处于亏损状态，部分焦企或有扩大减产比例的操作，焦炭现货供应或延续阶段性收紧。

需求方面

下游铁水产量仍处高位，焦炭刚需或存韧性；近期成材价格上涨，钢企利润修复，厂内补库操作或增多，叠加宏观利好消息刺激，投机需求转好，钢厂、贸易商采购积极性或增加。

库存方面

焦企出货顺畅，多数厂内现货库存低位或零库存，市场供应压力缓解；当前钢材市场仍处于消费淡季，且多地区仍存限产预期，焦炭采购或以“随采随用”为主，钢企厂内库存或延续偏低运行。

综合判断

当前钢企“高铁水+低厂库”状态或对焦炭现货价格有支撑，但焦企高供应+偏高位港口现货库存以及环保、限产预期或将抑制焦炭价格上涨，预计下周（7月25日-8月1日）焦炭市场或偏强调整，焦炭价格第三轮提涨或落地。

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	1190	元/吨	50	承兑出厂
山西	准一级焦	1130-1230	元/吨	50	承兑出厂
内蒙	二级焦	1190	元/吨	50	承兑到站
唐山	准一级焦	1240-1250	元/吨	50	承兑到厂
山东	准一级焦	1130-1180	元/吨	50	承兑到厂

焦炉产能利用率	当期值	周涨跌值%
全国	82.61	-0.04
华北	78.43	-0.07
西北	79.69	0.00
河北	85.60	-0.81

港口	焦炭库存/万吨	周涨跌值/万吨	周涨跌幅%
天津港	76.00	0	0.00
青岛港	82.00	2	2.50
日照港	40.00	-3	-6.98
连云港	0.13	0.02	18.18
合计	198.13	-0.98	-0.49

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	240.42	4.11	1.74
	华北	92.02	3.15	3.54
	华东	96.92	0.00	0.00
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	66.94	1.65	2.53
	唐山	41.59	1.40	3.48

本周（7月18日--7月24日）焦炭市场完成第二轮50-55元/吨涨价，部分焦企发函提涨第三轮。

供应：本周因煤价涨幅高于焦炭，焦企利润受挤压，部分焦企有扩大减产比例操作，整体开工率小幅下行。

库存：本周受宏观利好消息刺激，市场情绪回暖，叠加钢企利润修复，厂内补库操作增多，整体库存小幅增加；受期货盘面上涨影响，贸易商询价积极性增加，市场成交情况好转，港口焦炭现货库存微幅调整。

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**