

第2周 2026-1-16

弱现实强预期 钢价震荡调整

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

分类	主要观点
单边	震荡调整。上方看3190，下方关注3090支撑
套利	建议：多螺空矿
期权	暂无

1.1 下周（1月9日-1月16日）钢材市场预测：震荡调整

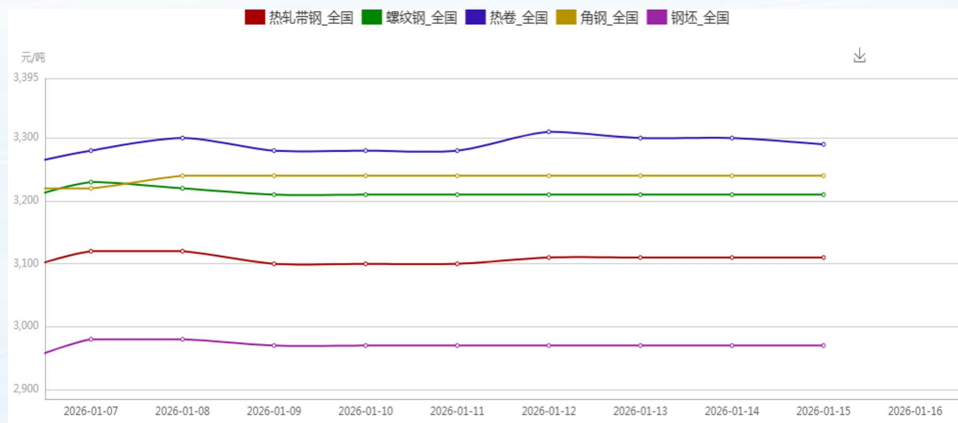
分类	要素	下周分析	评级
估值	价格估值	目前钢材市场现货价格中性	中性
	基差	当前螺纹基差为50，基差处于偏中性	
宏观	国外	美联储周三公布的褐皮书显示，美国大多数地区的经济活动在近期有所增长，就业状况则总体保持稳定，但通胀压力尚未完全消退，这为美联储短期内维持利率不变、继续观察数据变化提供了现实依据。	中性
	国内	1月12日，《人民日报》刊发署名为“钟才平”的文章《持续扩大开放，为世界提供新机遇》。这是自1月7日以来，“钟才平”这个名字第六次登上人民日报头版。要知道，2025年《人民日报》曾连发8篇署名“钟才文”的文章，如今2026年刚开年，就用6篇“钟才平”接棒，这样的密集发声节奏，显然不简单。这不是普通的评论文章，传递出重要信号。这6篇文章题目分别是《因地制宜做好经济工作》《向新向优发展，中国经济向好》《发挥政策集成效应，提升宏观经济治理效能》《统筹促消费和扩投资，建设强大国内市场》《以惠民生为牵引，打开发展新空间》《持续扩大开放，为世界提供新机遇》。系列文章层层递进，既阐释了做好经济工作的方法论，也科学分析经济形势，并讲明政策发力点，展现鲜明态度，发放定心丸。传递信心，中国经济底盘坚实。	中性偏多
基本面	供应展望	供应端方面，钢企利润窄幅波动，高炉开工变化不大，预计供应窄幅调整。	中性
	需求展望	下周（1月16日—23日），北方地区受冻土影响，施工已基本停滞；南方虽尚未全面停工，但随着1月下旬工人返乡潮加速，实际施工强度显著回落。出口方面，自1月起，部分初级钢材出口受限于新实施的出口许可证制度，叠加海外需求放缓（BDI指数持续下行），出口对内需的托底作用明显减弱。总体来看，钢材需求将进一步萎缩。	中性偏空
	库存预期	供给端无明显收缩，叠加需求下滑，供需格局转向宽松，钢材库存进入季节性累库通道。	中性偏空
	成本利润	铁矿石，钢厂按需补库，缺乏主动采购意愿，价格震荡偏弱。焦炭方面，部分焦化厂提涨，但钢厂压价意愿强，焦价止跌企稳或回升。钢企成本相对稳定。	中性偏空
技术	唐宋算法 期货技术面	趋势偏强 短线震荡偏强	偏强
总结	下周将公布2025年四季度GDP等关键经济数据，市场普遍预期GDP同比增速回落至4.3%–4.6%，短期情绪承压。整体市场仍将延续“供稳需弱、情绪谨慎”的淡季特征，缺乏有效驱动。 当前钢市呈现典型的“弱现实 + 强预期”格局。尽管存在成本支撑与政策托底，但在缺乏实质性需求支撑的背景下，价格上行动能明显不足。叠加淡季流动性下降与市场情绪偏谨慎，短期内钢价继续震荡调整的概率较大。		

1.2 黑色品种 ●主要观点（1月16日-1月23日）

品种	主要观点
钢坯	总体来看，钢坯供需仍处于偏宽松格局，钢坯库存或延续小幅累库；原燃料价格高位运行，钢坯成本端尚存一定支撑。宏观政策预期偏暖，对市场情绪或有一定提振。预计下周（1月16日-23日）钢坯市场或震荡运行。唐山地区出厂价波动区间2940-3020元/吨。
带钢	综合来看，当前带钢市场呈现供需双弱，库存压力仍存，成本支撑增强的格局。宏观政策释放积极信号，市场心态或有提振。预计下周（1月16日-1月23日）带钢价格或震荡调整运行。其中唐山带钢出厂价格3060-3150元/吨。
螺纹钢	目前市场呈现典型的“弱现实、强预期”格局。虽然成本支撑与政策预期托底支撑，但市场淡季表现持续，建材库存持续累积，基本面承压继续叠加市场谨慎观望情绪浓厚。预计下周（1月16-23日）建筑钢材价格或震荡调整为主，其中上海地区螺纹钢价格3180-3250元/吨。
热卷	综合来看，下周热卷产量预计稳中回升；制造业需求保持稳定；库存缓慢下降；成本端焦炭偏强，矿价稳定，成本支撑增强；另外宏观政策预期仍在，市场情绪平稳，价格底部获支撑。预计下周（1月16日-23日）热卷市场或震荡调整运行，其中上海市场价格3250-3330元/吨。
进口矿	下周澳巴发运量或小幅波动，到港量或减少，港口库存或继续累积。宏观情绪对铁矿石价格尚有支撑，但钢厂利润低位制约铁水产量的回升，需求增长动力不足；叠加港口库存高位运行，铁矿石整体维持供需宽松格局。后续关注钢厂补库力度及铁水生产节奏。预计下周（1月16-23日）进口矿价格或震荡调整运行，其中唐山港60.8%PB粉价格800-840元/吨。
焦炭	近期原料煤价格走强，焦煤流拍率明显收窄，焦炭生产成本持续增加，叠加下游钢企检修高炉仍存复产预期，铁水产量或将回升，带动焦炭采购需求增长，为焦炭价格形成底部支撑；但钢材需求边际走弱带来的负反馈风险仍存，且钢厂利润不佳也在制约焦炭上涨高度。预计下周（1月16-23日）焦炭价格或维持震荡偏强态势，但上涨空间有限。

2.1 估值 ● 价格：钢材市场整体震荡调整

分类	品种	1月15日	1月8日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	2970	2980	-10	-0.34%
	中宽带	3110	3120	-10	-0.32%
	型钢	3240	3240	0	0.00%
	螺纹钢	3210	3220	-10	-0.31%
	热卷	3290	3300	-10	-0.30%
	直缝管	3450	3500	-50	-1.43%
原料	进口矿	820	836	-16	-1.91%
	焦炭	1380	1380	0	0.00%



本周唐宋价格走势

本周（1月9日—16日），本周钢材市场整体呈现震荡调整走势。

利多方面：

1、1月12日，《人民日报》刊发署名为“钟才平”的文章《持续扩大开放，为世界提供新机遇》。这是自1月7日以来，“钟才平”这个名字第六次登上人民日报头版。要知道，2025年《人民日报》曾连发8篇署名“钟才文”的文章，如今2026年刚开年，就用6篇“钟才平”接棒，这样的密集发声节奏，显然不简单。这不是普通的评论文章，传递出重要信号。展现鲜明态度，发放定心丸。传递信心，中国经济底盘坚实。

2、海关数据：中国12月钢材出口量达1130万吨。中国1至12月钢材出口量为1.1902亿吨，同比增长7.5%。在全球需求承压背景下，出口韧性凸显，对国内钢材供需格局形成有效支撑。

3、15日央行宣布下调各类结构性货币政策工具利率0.25个百分点，释放稳增长、宽信用的积极信号，有助于改善市场情绪，但对短期钢材基本面影响有限。释放明确的“稳增长、宽信用”信号。尽管此举对短期钢材基本面影响有限，但有助于改善整体市场情绪，为后续需求复苏营造有利的金融环境。

利空方面：

1、1月13日，A股连续上涨势头迎来调整，上证指数终结此前的17连阳，三大指数集体收跌。市场情绪由亢奋转向谨慎，反映出投资者对经济复苏节奏和政策落地效果仍存观望。

2、最新金融数据显示，2025年12月M1同比增速为3.8%（前值4.9%，预期3.9%），显著低于M2增速8.5%（前值8.0%，预期8.0%）。M1-M2剪刀差持续扩大，凸显当前经济面临“需求不足、信心偏弱、资金活性低迷”的核心矛盾。尽管流动性充裕，但企业与居民“不敢花、不愿投”，导致资金沉淀于金融体系，未能有效转化为实体经济动能，制约钢材终端需求的实质性回暖。

综合来看，本周钢材市场在政策暖风与出口支撑下展现韧性，但内需疲软与信心不足仍是压制价格大幅上行的关键因素。

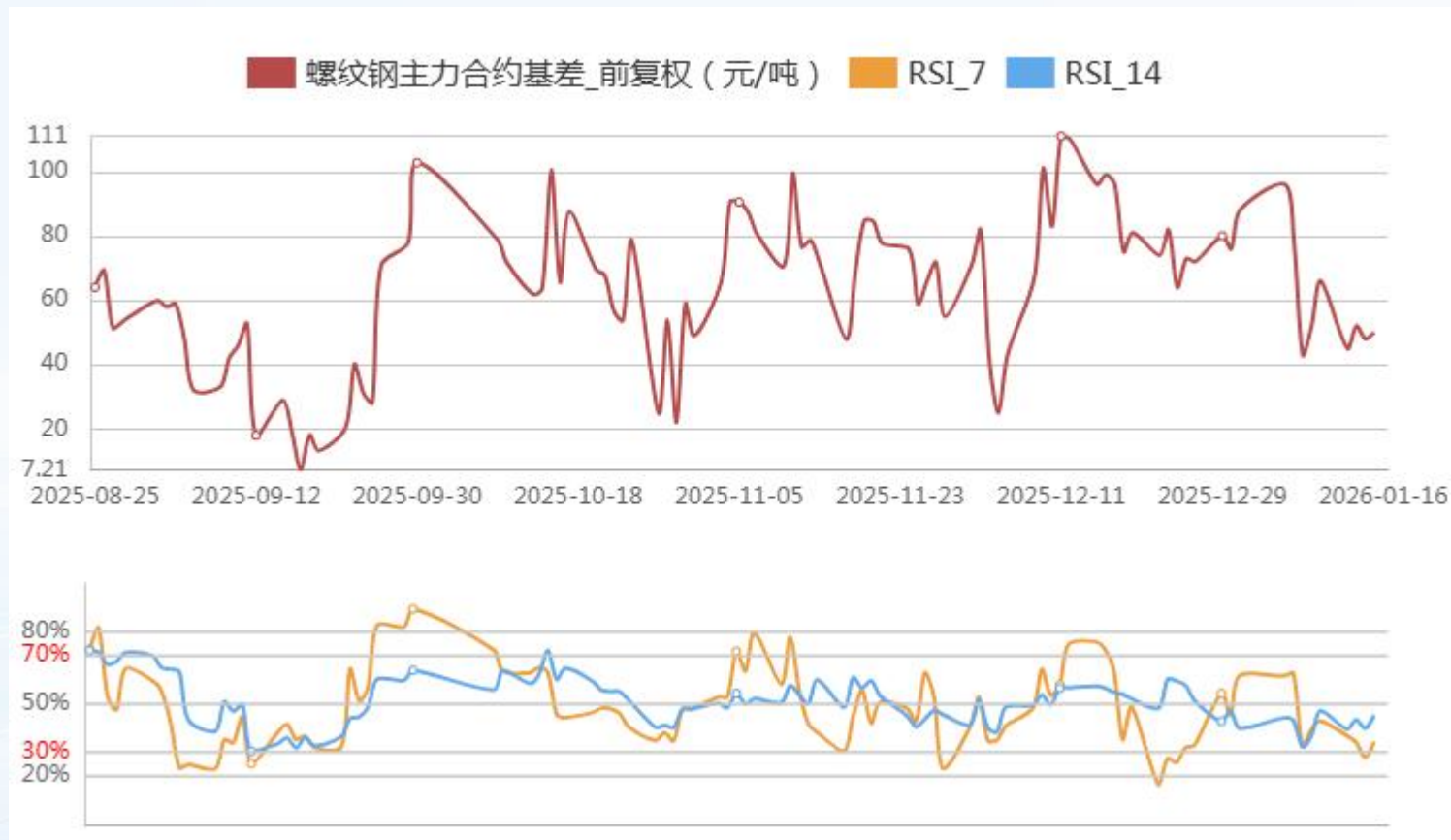
钢材基本情况：

供应端：主要钢材资源供应量小幅上升。长流程高炉方面，全国高炉开工率83.58%，环比升0.22%。电炉钢方面，产线开工率小幅上升，全国独立电炉钢厂平均产能利用率57.99%，较上周升1.08个百分点。

需求端：整体钢材需求出现阶段性回升。

库存方面：钢企和社会库存由升再次转降。

2.1.1 估值 ● 价差:



当前螺纹基差为50，基差处于偏中性位置

国际

美联储周三公布的褐皮书显示，美国大多数地区的经济活动在近期有所增长，就业状况则总体保持稳定，但通胀压力尚未完全消退，这为美联储短期内维持利率不变、继续观察数据变化提供了现实依据。

影响：中性

国内

政策层面释放积极信号：1月12日，《人民日报》刊发署名“钟才平”的文章《持续扩大开放，为世界提供新机遇》。这是自1月7日以来，“钟才平”第六次登上头版。回溯2025年，曾有8篇“钟才文”系列文章密集发布；2026年开年即由“钟才平”接棒，高频次、高规格的政策宣示绝非偶然，旨在传递“中国经济底盘坚实、对外开放决心不变”的明确信号，为市场注入信心“定心丸”。

下周将公布2025年四季度GDP等关键经济数据，市场普遍预期GDP同比增速回落至4.3%–4.6%，短期情绪承压。

影响：中性偏多

2.3 基本面 ●供应展望：钢材供应稳中微调

分类	2026-1-15开工率	2026-1-8开工率	涨跌值
高炉	83.58%	83.36%	0.22
电炉	57.99%	56.91%	1.08

钢厂供应变化主要源于：

供应端方面，钢企利润维持窄幅波动，高炉开工率变化不大，预计供给将保持稳中微调。

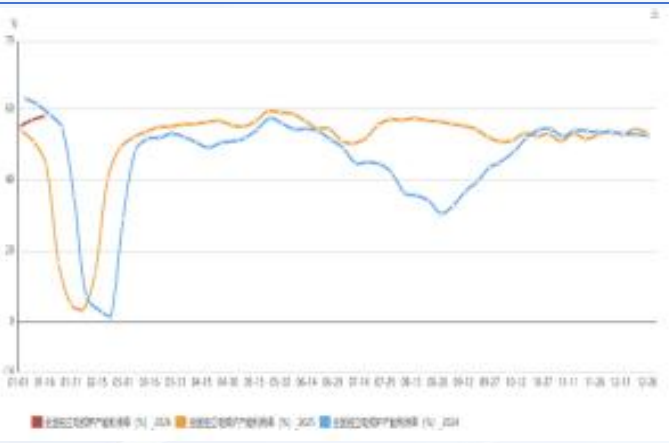
品种	2026-1-15产量	2026-1-8产量	涨跌值	涨跌幅
生铁	228	229.5	-1.5	-0.65%

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



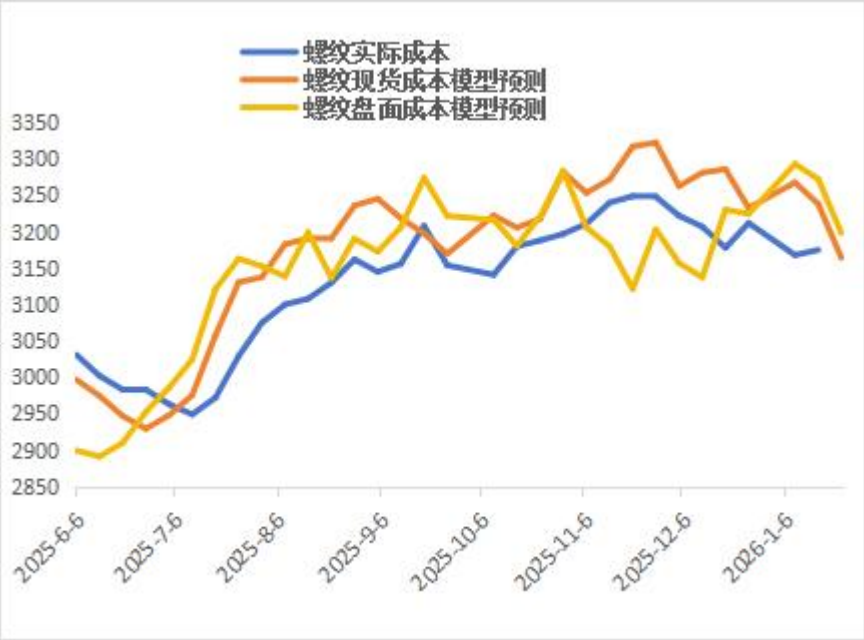
数据来源：唐宋大数据

2.4、基本面 ● 钢材成本利润：钢材利润微亏

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	2995	2988	7	2970	-25	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	3145	3138	7	3130	-15	
热卷	3175	3168	7	3150	-25	
螺纹	3175	3168	7	3124	-51	
窄带(调坯)	3282	3282	0	3210	-72	
型钢(调坯)	3282	3282	0	3230	-52	短流程
华东电炉谷电成本	3085	3085	0	3210	125	
华东电炉平电成本	3202	3202	0	3210	8	

2.4、基本面 ● 钢材成本预测：成本支撑稳定

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	780	1450	3130	3191	775	1580	3136
2025-8-29	790	1500	3162	3236	787	1643	3190
2025-9-5	795	1500	3145	3245	790	1600	3173
2025-9-12	795	1450	3156	3219	800	1631	3206
2025-9-19	798	1400	3208	3198	807	1736	3274
2025-9-26	783	1400	3154	3170	790	1692	3222
2025-10-10	797	1450	3141	3222	795	1666	3216
2025-10-17	788	1450	3180	3206	771	1676	3181
2025-10-24	780	1500	3188	3218	771	1751	3221
2025-10-31	815	1500	3197	3282	800	1777	3284
2025-11-7	785	1550	3211	3254	760.5	1756.5	3206
2025-11-14	795	1550	3240	3272	772.5	1669.5	3180
2025-11-21	805	1600	3249	3317	760	1600	3122
2025-11-28	808	1600	3248	3323	808	1600	3203
2025-12-5	790	1550	3222	3263	785.5	1585	3157
2025-12-12	800	1550	3207	3281	760.5	1628	3137
2025-12-19	817	1500	3178	3286	780	1740	3230
2025-12-26	817	1400	3212	3233	783	1720	3225
2026-1-9	836	1400	3168	3268	814.5	1748	3293
2026-1-16	820	1400	3175	3238	812	1717	3272
2026-1-23	780	1400		3164	780	1680	3198



铁矿石，钢厂按需补库，缺乏主动采购意愿，价格震荡偏弱。焦炭方面，部分焦化厂提涨，但钢厂压价意愿强，焦价止跌企稳或回升。钢企成本相对稳定。

2.5、基本面 ●需求展望：需求进一步萎缩

名称	1月15日	1月8日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材表需	826.12	796.82	29.3	3.68%

钢材需求端的变化源于：

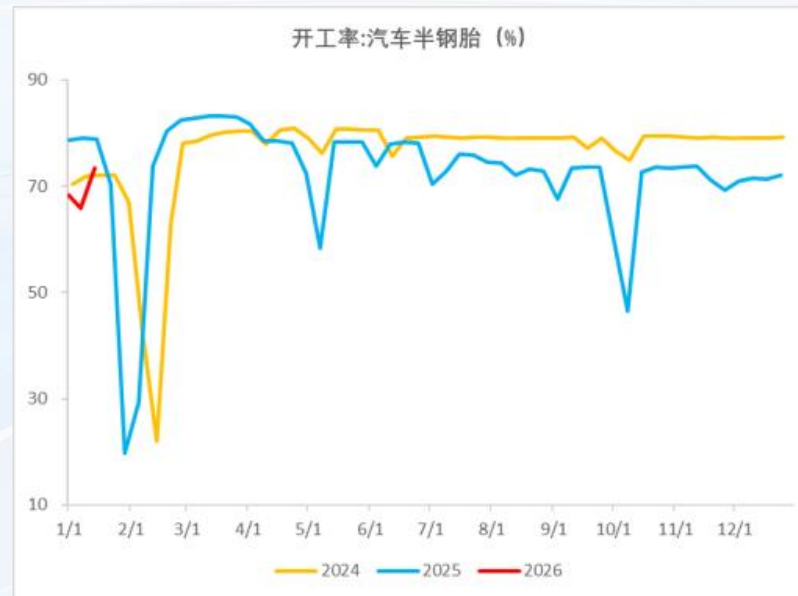
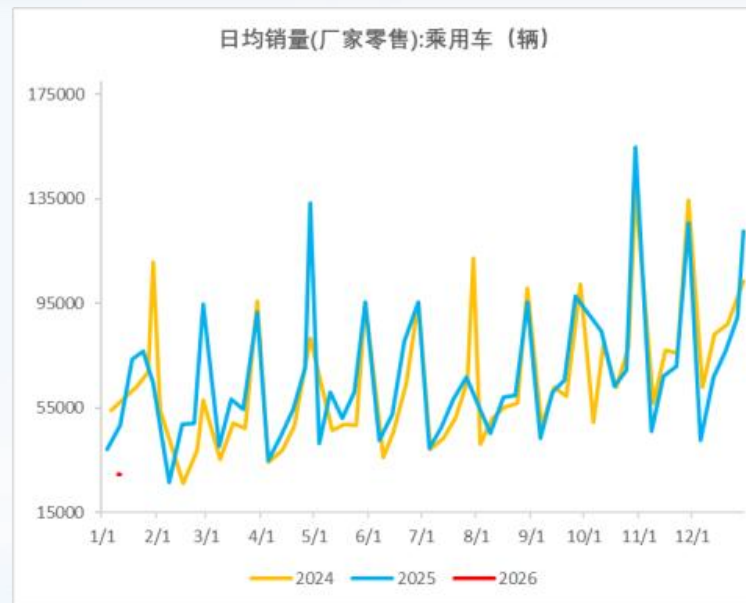
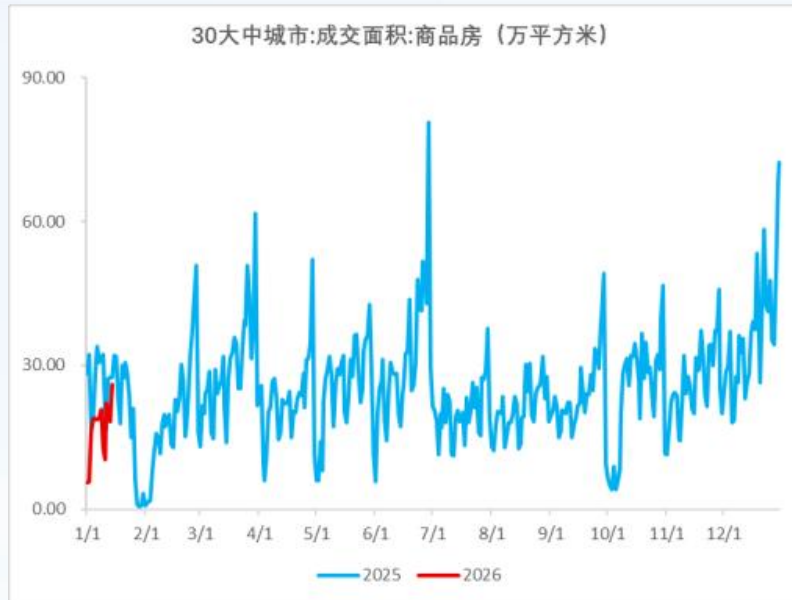
下周（1月16日—23日），北方地区受冻土影响，施工已基本停滞；南方虽尚未全面停工，但随着1月下旬工人返乡潮加速，实际施工强度显著回落。出口方面，自1月起，部分初级钢材出口受限于新实施的出口许可证制度，叠加海外需求放缓（BDI指数持续下行），出口对内需的托底作用明显减弱。总体来看，钢材需求将进一步萎缩。

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:



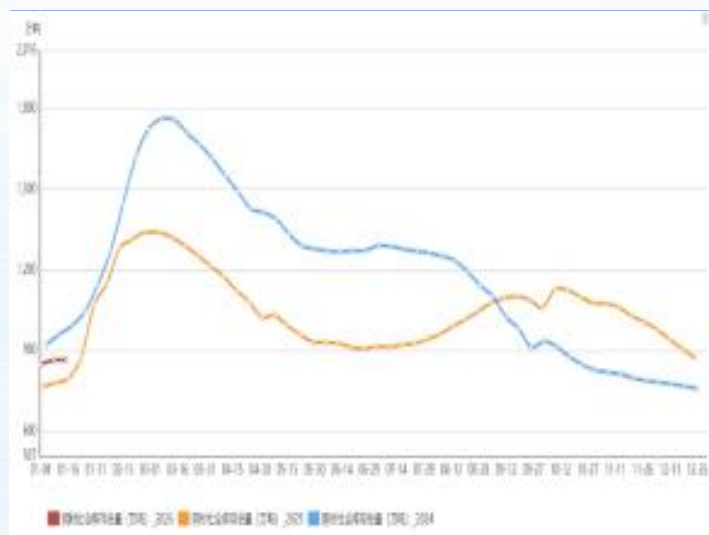
2.6、基本面 ● 钢材库存：钢材库存进入季节性累库通道

名称	1月15日	1月8日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材社会库存 (万吨)	866.33	865.17	1.16	0.13%
全国钢材钢企库存 (万吨)	380.68	388.75	-8.07	-2.08%

供应端：主要钢材资源供应量小幅上升。长流程高炉方面，全国高炉开工率83.58%，环比升0.22%。电炉钢方面，产线开工率小幅上升，全国独立电炉钢厂平均产能利用率57.99%，较上周升1.08个百分点。需求端：整体钢材需求出现阶段性回升。库存方面：钢企和社会库存由升再次转降。

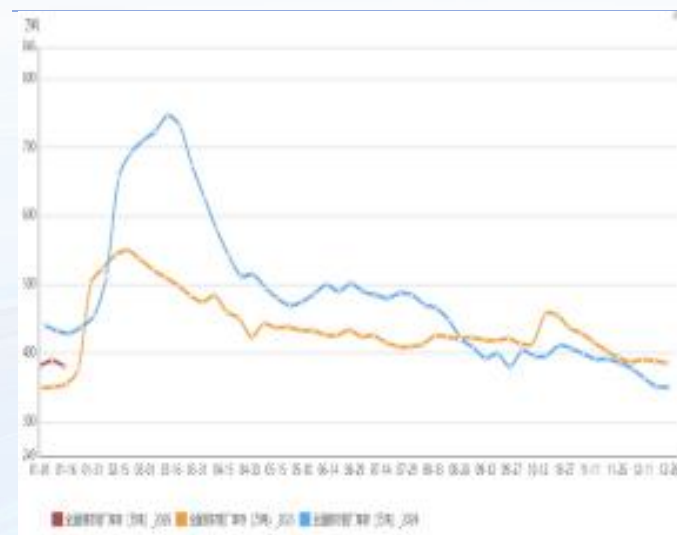
在供给未见明显收缩、而需求持续下滑的背景下，供需格局趋于宽松，钢材库存已进入季节性累库通道。

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



技术指标	解读
macd	日线：趋势震荡强调整
	周线：趋势偏强
均线	日线：处于20日均线上趋势偏强
	周线：处于20日均线附近趋势震荡
判断	关注3090支撑，上方关注3190压力

2.7.1技术 期螺仓单:

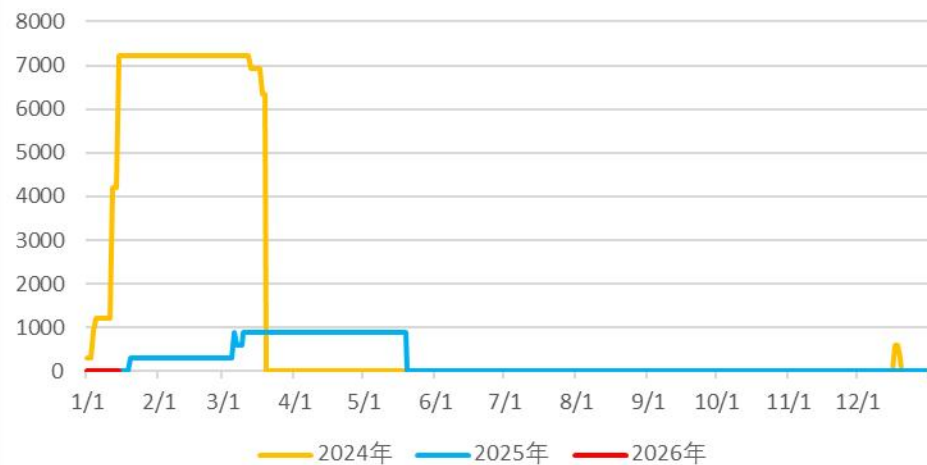
螺纹惠龙港仓单数量



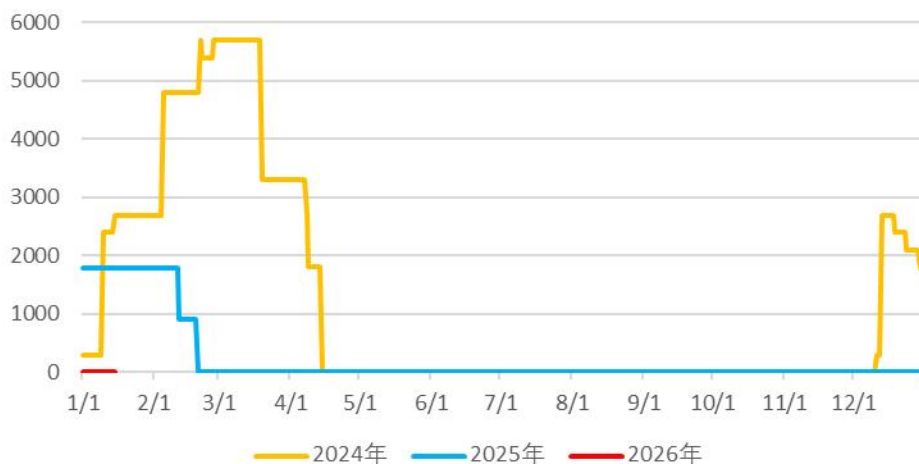
螺纹南京中储仓单数量



螺纹天津中储陆通仓单数量

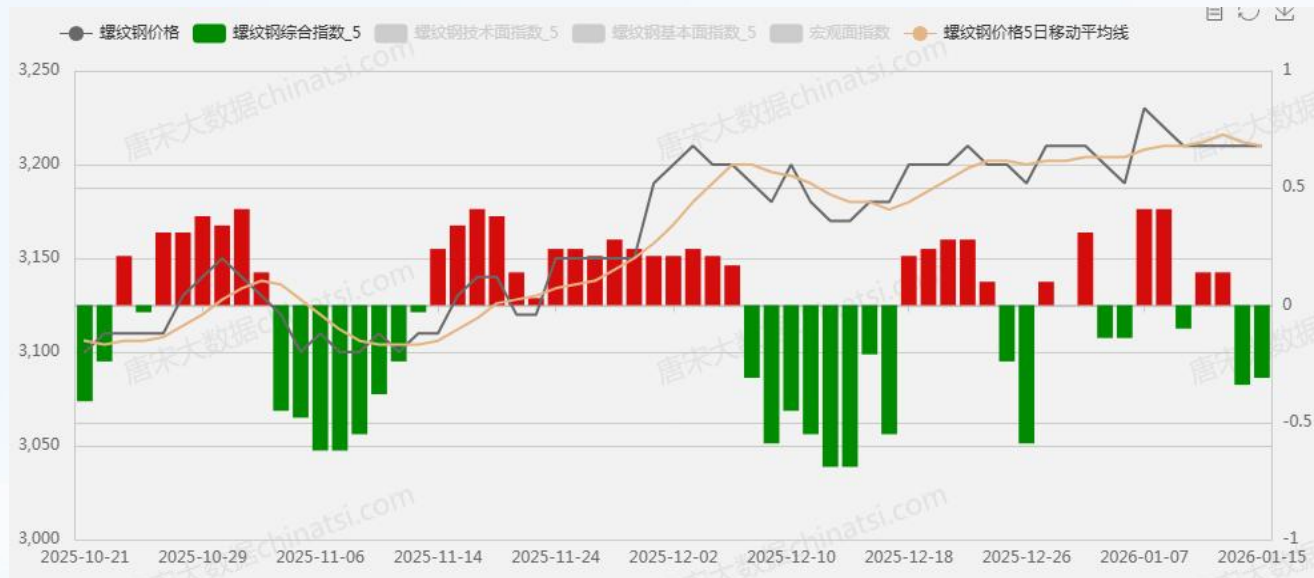


螺纹天津中储塘沽仓单数量

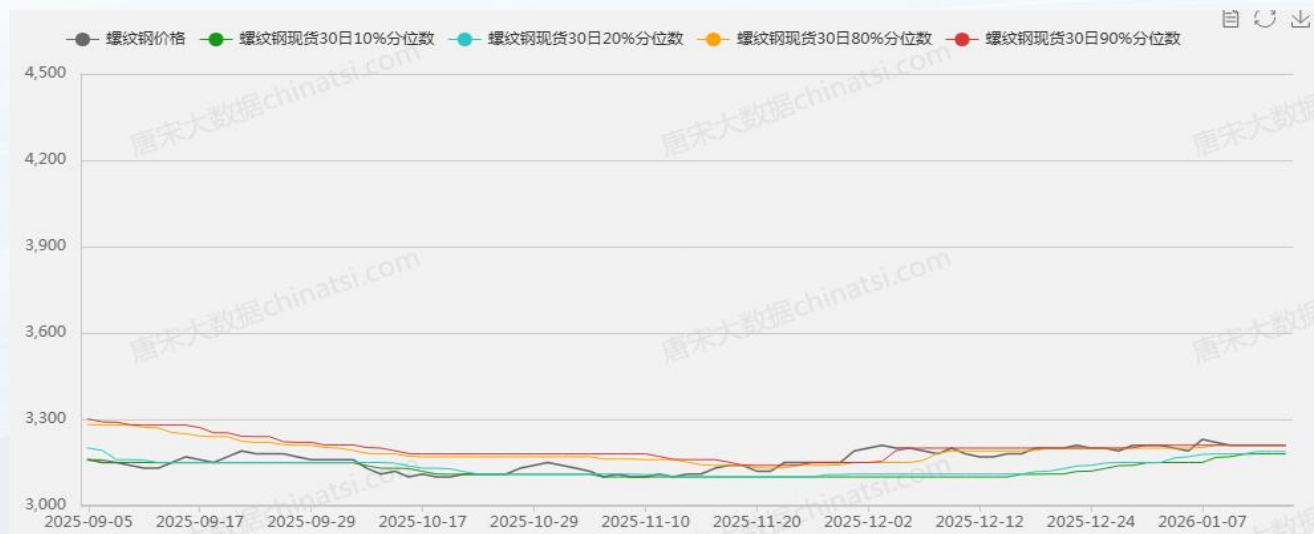


1.2 2.8 技术 ●唐宋算法—螺纹现货：震荡偏强，关注3210支撑

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：出现绿色柱体，期螺纹短线偏弱调整运行



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3210附近支撑，一旦跌破有望看到3180

2.9总结：预计下周钢价调整为主

下周（1月16日—23日），北方地区受冻土影响，施工已基本停滞；南方虽尚未全面停工，但随着1月下旬工人返乡潮加速，实际施工强度显著回落。出口方面，自1月起，部分初级钢材出口受限于新实施的出口许可证制度，叠加海外需求放缓（BDI指数持续下行），出口对内需的托底作用明显减弱。总体来看，钢材需求将进一步萎缩。

供应端方面，钢企利润维持窄幅波动，高炉开工率变化不大，预计供给将保持稳中微调。库存方面，在供给未见明显收缩、而需求持续下滑的背景下，供需格局趋于宽松，钢材库存已进入季节性累库通道。

成本端表现分化：铁矿石方面，钢厂以按需补库为主，缺乏主动采购意愿，价格震荡偏弱；焦炭方面，部分焦化厂尝试提涨，但钢厂压价意愿较强，焦炭价格或止跌企稳，甚至小幅回升。整体来看，钢企成本相对稳定。

政策层面释放积极信号：1月12日，《人民日报》刊发署名“钟才平”的文章《持续扩大开放，为世界提供新机遇》。这是自1月7日以来，“钟才平”第六次登上头版。回溯2025年，曾有8篇“钟才文”系列文章密集发布；2026年开年即由“钟才平”接棒，高频次、高规格的政策宣示绝非偶然，旨在传递“中国经济底盘坚实、对外开放决心不变”的明确信号，为市场注入信心“定心丸”。

下周将公布2025年四季度GDP等关键经济数据，市场普遍预期GDP同比增速回落至4.3%—4.6%，短期情绪承压。整体市场仍将延续“供稳需弱、情绪谨慎”的淡季特征，缺乏有效驱动。

当前钢市呈现典型的“弱现实 + 强预期”格局。尽管存在成本支撑与政策托底，但在缺乏实质性需求支撑的背景下，价格上行动能明显不足。叠加淡季流动性下降与市场情绪偏谨慎，短期内钢价继续震荡调整的概率较大。

预计下周（1月16日—23日）主要钢材市场价格震荡调整运行；进口矿价格震荡承压运行；焦炭价格或维持震荡偏强态势，但上涨空间有限。

期螺上方关注3090附近支撑，上方关注3190附近压力。

下周关注：关注钢材库存变化，关注原燃料供应变化情况。

3.1、钢材单品种下周分析-螺纹

供应方面

目前长流程利润处于盈亏边缘，钢企自主调控灵活生产；短流程维持盈利，钢企正常生产意愿提高；建材供应或小幅调整。

需求方面

当前基本面仍受季节性需求淡季主导：北方地区气温下降，南方地区需求维持弱稳，终端采购多以按需补库为主，商家心态普遍谨慎观望，冬储意愿不强，投机性需求表现谨慎。

库存方面

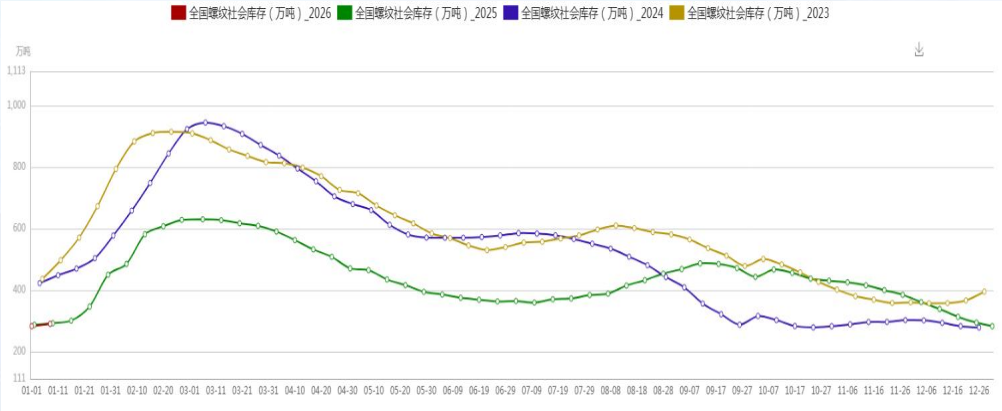
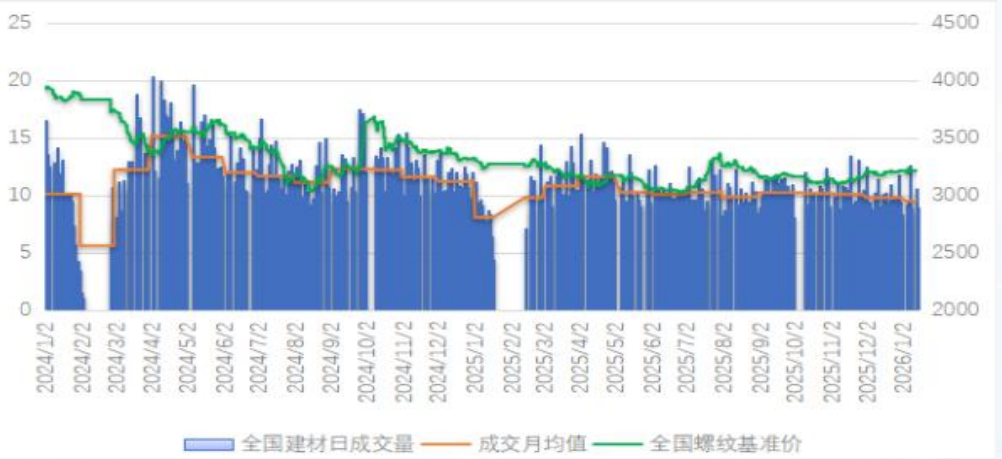
建材供应维持小幅调整，需求持续减弱，市场淡季表现进一步加深，建材库存或继续累库。

综合判断

目前市场呈现典型的“弱现实、强预期”格局。虽然成本支撑与政策预期托底支撑，但市场淡季表现持续，建材库存持续累积，基本面承压继续，叠加市场谨慎观望情绪浓厚。预计下周（1月16-23日）建筑钢材价格或震荡调整为主，其中上海地区螺纹钢价格3180-3250元/吨。

3.1.1、螺纹图表

地区	三级螺纹	1月15日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3160	-20	-0.63
华北	北京	3140	40	1.29
	唐山	3110	-20	-0.64
华东	上海	3210	-10	-0.31
华南	广州	3500	-20	-0.57
华中	武汉	3300	-20	-0.60
西北	西安	3120	-20	-0.64



区域	轧线开工率 (%)			
	螺纹	环比	线盘	环比
全国	61.81	-0.5	61.24	0
西北	66.67	0	50	0
华北	52.83	-1.89	57.01	0
东北	68.42	0	57.14	0
华东	68.97	0	71.43	0
建材总开工率	61.76			-0.25

价格：本周建材市场主流价格震荡偏弱调整

供应：本周（1月9-15日）全国重点联合型建材企业轧线开工率61.76%，周比降0.25%；螺纹61.81%，周比降0.5%；线盘61.24%，周比持平。

本周钢材市场呈震荡调整态势，废钢价格走势相对坚挺，螺废价差有所收窄，电弧炉钢厂利润未见明显改善，部分钢厂通过延长生产时间、提高生产饱和度来应对，产能利用率呈现小幅上升。数据显示，本周全国95家独立电弧炉钢厂平均产能利用率为57.99%，较上周提升1.09个百分点。随着淡季深入，钢材供需结构进一步转弱，终端采购仍以刚需为主，难有明显放量，市场成交整体平淡，目前各方对后市多持谨慎观望态度。

库存：本周建材社库继续增加。螺纹钢库存295.41万吨，较上周增5.23万吨；线材库存50.14万吨，较上周增4.42万吨。

3.2、钢材单品种下周分析-热卷

供应方面

钢企生产积极性有所恢复，检修计划减少，预计热卷产量稳中上升。

需求方面

制造业需求有所回升，出口量预计减少，整体需求保持平稳。

库存方面

热卷总库存下降，厂库小幅波动，社库降幅或放缓。

综合判断

综合来看，下周热卷产量预计稳中回升；制造业需求保持稳定；库存缓慢下降；成本端焦炭偏强，矿价稳定，成本支撑增强；另外宏观政策预期仍在，市场情绪平稳，价格底部获支撑。预计下周（1月16日-23日）热卷市场或震荡调整运行，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	-20	-0.62
	上海	本钢	3290	-10	-0.30
	乐从	柳钢	3280	-20	-0.61

板材社会库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	285.8	290.81	-5.01
冷卷	万吨	121.32	123.64	-2.32

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	96.59	1.14	779200	11500
华北	94.74	2.63	366200	11500
东北	100	0	85500	0
华东	100	0	183500	0
唐山	88.89	0	185500	0

本周热卷市场主流价格震荡调整。

供应：本周（1月9日-15日）调查在统全国重点钢企热卷轧线共88条，在产85条，全国热卷轧线开工率周比上升，日产量周比上升。

库存：本周（1月9日-15日）热卷、冷卷库存均下降。

3.3、钢材单品种下周分析-钢坯

供应方面

本周个别钢企轧线检修，铁水流向钢坯，钢坯投放有所增量，预计下周随部分钢企轧线复产，钢坯投放或存减量预期。

需求方面

周内下游调坯轧钢企业轧线检修及复产并存，总体轧线开工小幅提升，钢坯需求微幅增加，在需求淡季深入下，成品出货普遍受阻，轧钢厂采坯情绪维持谨慎。

库存方面

周内钢坯处于供大于求态势，钢坯仓储库存持续累库，整体库存水平高于往年同期。

综合判断

总体来看，钢坯供需仍处于偏宽松格局，钢坯库存或延续小幅累库；原燃料价格高位运行，钢坯成本端尚存一定支撑。宏观政策预期偏暖，对市场情绪或有一定提振。预计下周（1月16日-23日）钢坯市场或震荡运行。唐山地区出厂价波动区间2940-3020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	2980	0	0.00
普方坯	唐山	出厂价	2980	0	0.00
	山西		2960	-20	-0.67
	邯郸	市场价	3050	-10	-0.33
普方坯	江阴		3070	0	0.00

品种价格	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
角钢	3230	-10	-0.31
槽钢	3230	-10	-0.31
工字钢	3250	-10	-0.31

日期	钢坯成本	钢坯利润	型钢利润
上期值	2942-3034	(-54) -38	-30
当期值	2954-3035	(-55) -26	-30
周涨跌值	1—12	- (1-12)	0

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	14.29	41.18	0.00	2.81	3.79
本期值	7.14	44.12	0.00	2.83	4.41
周涨跌值	-7.15	2.94	0.00	0.02	0.62

全国各地钢坯仓储库存/万吨			
	全国	唐山	江苏
上期值	155.96	151.16	4.70
本期值	159.71	155.34	4.10
周涨跌值	3.75	4.18	-0.60

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	170.90	88.80	38.40	20.10
本期值	170.10	86.60	37.25	18.75
周涨跌值	-0.80	-2.20	-1.15	-1.35

本周钢坯主流市场价格震荡调整运行。

供需：本周（1月 9日至 15日）唐山及周边钢坯投放总量有所增加；下游调坯轧线复产及检修并存，钢坯需求微幅增量。

库存：本周全国及唐山地区钢坯库存继续累库。唐山地区型钢厂内钢坯库存小幅下降。

成本：本周钢坯成本小幅抬升，钢坯价格保持平稳，钢坯利润略有收窄；型钢处于小幅亏损状态。

3.4、钢材单品种下周分析-带钢

供应方面

本周带钢生产企业自主检修增加，开工率较前期下降，整体供应量收缩。下周带钢开工或维持窄幅波动，整体供应水平仍将处于一般偏低状态。

需求方面

本周下游镀锌带接单量略有回升，原料带钢库存同步小幅增加，市场交易活跃度较前期有所改善。随着需求淡季深入，下周带钢需求表现将小幅转弱。

库存方面

本周带钢社会库存小幅累积，当前水平高于往年同期，整体库存压力依然存在。下周带钢库存或延续小幅波动，去库进程仍依赖需求端的实质性改善。

综合判断

综合来看，当前带钢市场呈现供需双弱，库存压力仍存，成本支撑增强的格局。宏观政策释放积极信号，市场心态或有提振。预计下周（1月16日-1月23日）带钢价格或震荡调整运行。其中唐山带钢出厂价格3060-3150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)	3110	-10	-0.32
无锡带钢 (市场价)	3210	-40	-1.23
乐从带钢 (市场价)	3290	10	0.30
唐山直缝管4寸*3.75	3370	0	0.00
天津直缝管4寸*3.75	3450	-50	-1.43

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅
镀锌带接单量 (万吨)	29.5	0.40	1.37
镀锌带原料库存 (万吨)	27.4	0.20	0.74

带钢开工率	当期值%	周环比%
全国	43	-3.00
全国调坯	18.52	0.00
河北	43.4	-7.54
河北调坯	13.33	-6.67
唐山	41.03	-7.69
唐山调坯	7.14	-7.15

本周 (1月9日-1月15日) 管带价格震荡偏弱。

本周 (1月9日-1月15日) 全国带钢产线开工率下降。

本周 (1月9日-1月15日) 华北地区镀锌带接单量、原料带钢库存均小幅增加。

本周全国重点仓储港口带钢库存80.59万吨，周比增3.94万吨；其中唐山58.02万吨，周比增3.9万吨。管企成品库存59.61万吨，较上周增0.2万吨。

4.1、原燃料单品种分析：铁矿石

供应方面

本期海外矿山发运继续下滑，其中澳洲发运量微降，巴西发运大降创4个月新低；但海外矿山年末冲量资源陆续到港，45港到港量环比增加；下周全球铁矿石发运量或小幅波动，到港量或逐步缓解。

需求方面

当前终端仍处需求淡季，钢厂盈利空间有限，生产积极性一般，铁水产量低位波动；尽管本期铁水产量小幅下降，但整体复产趋势未改，叠加春节前钢厂存补库操作，铁矿石刚性需求仍存。

库存方面

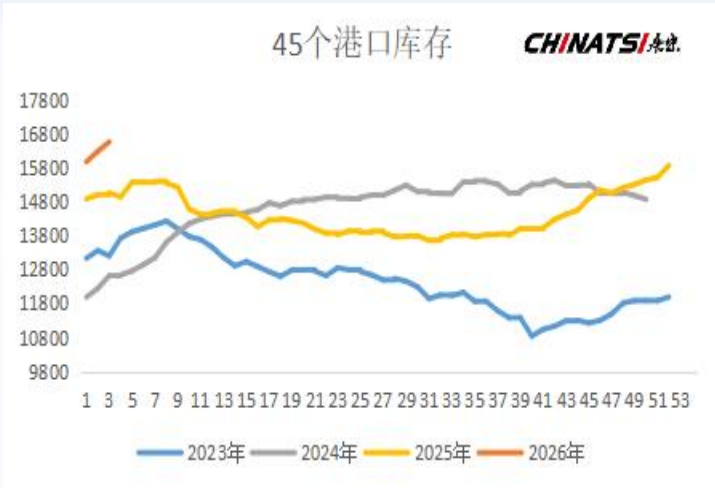
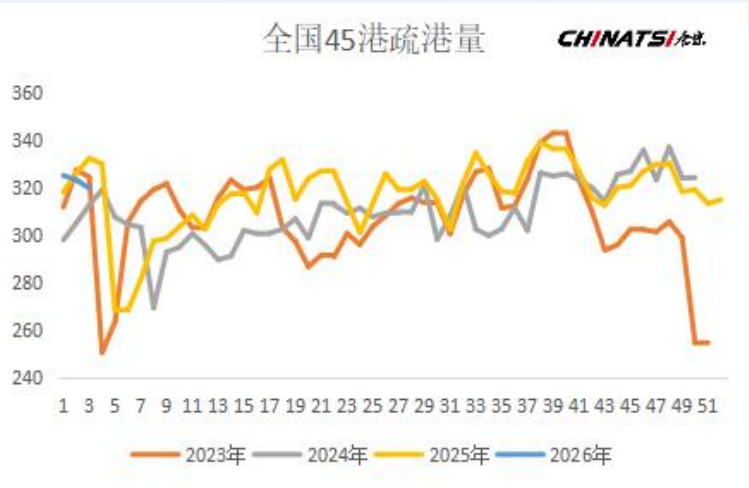
本周全国港口库存持续累库，钢厂库存也有所增加。当前铁矿石到港量维持高位，而钢厂端采购节奏依然谨慎，主要维持刚需补库，短期铁矿石港口库存或延续累库趋势。

综合判断

下周澳巴发运量或小幅波动，到港量或减少，港口库存或继续累积。宏观情绪对铁矿石价格尚有支撑，但钢厂利润低位制约铁水产量的回升，需求增长动力不足；叠加港口库存高位运行，铁矿石整体维持供需宽松格局。后续关注钢厂补库力度及铁水生产节奏。预计下周（1月16-23日）进口矿价格或震荡调整运行，其中唐山港60.8%PB粉价格800-840元/吨。

4.1.1、铁矿石图表

进口矿	单位	当期值	涨跌值
日照港60.8%PB粉	元/吨	817	-1
日照港超特粉	元/吨	694	-6
连云港60.8%PB粉	元/吨	818	1
唐山港60.8%PB粉	元/吨	820	-7
唐山66酸粉	元/吨	990	5
普氏指数61%	美元/干吨	106.70	-1.5
块矿溢价	美元/干吨度	0.0450	-0.005
球团溢价	美元/干吨	17.80	0
内外矿吨度价差	元/吨	0.02	0.34



	铁矿石发运量 (1.5-1.11) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	698.5	1698.5	2397	1512.9
本期值	647	1659.5	2306.5	1469.2
周涨跌值	-51.5	-39	-90.5	-43.7

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	3240.15	19.84	0.62
	华北	1073.8	6.24	0.58
	华东	1197.30	14.3	1.21
	河北	788.9	4	0.51
	唐山	573.81	2.5	0.44

本周（1月9-15日）进口矿现货价格窄幅调整运行，贸易商报价积极性一般，钢厂端采购节奏依然谨慎，主要维持刚需补库，市场整体交投氛围略显平淡。中品PB粉与低品超特粉价差扩大。华北与华东港口PB粉价差明显收窄。块矿溢价下跌、球团溢价稳。内外矿吨度价差扩大。

1月5日-1月11日，澳洲、巴西发货总量环比回落，北方六港到港量环比减少。

本周45港平均日均疏港量为319.89万吨，较上周减少3.38万。

本周进口矿港口库存环比继续增加。全国45港铁矿石库存16555.1万吨，较上期增279.84万吨。钢厂逢低补库，厂内库存小增。

4.2、原燃料单品种下周分析-焦炭

供应方面

近期原料煤价格上涨，导致焦企盈利空间收缩，生产成本持续增加，多数焦企亏损有所扩大，个别焦企有小幅减产操作，焦炭现货供应或存持续小幅收紧预期。

需求方面

近期钢厂冬储补库需求逐步释放，对焦炭采购节奏加快；但因终端钢材需求依旧疲软，成材累库现象仍存，叠加钢厂盈利空间有限，短期原料采购或延续刚需为主。

库存方面

受市场看涨情绪影响，焦企出货顺畅，厂内焦炭库存压力降低，个别已降至低位或零库存运行；下游钢企冬储备货需求释放，焦炭采购节奏加快，厂内库存或持续小增。

综合判断

近期原料煤价格走强，焦煤流拍率明显收窄，焦炭生产成本持续增加，叠加下游钢企检修高炉仍存复产预期，铁水产量或将回升，带动焦炭采购需求增长，为焦炭价格形成底部支撑；但钢材需求边际走弱带来的负反馈风险仍存，且钢厂利润不佳也在制约焦炭上涨高度。预计下周（1月16-23日）焦炭价格或维持震荡偏强态势，但上涨空间有限。

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	1340	元/吨	0	承兑出厂
山西	准一级焦	1280-1380	元/吨	0	承兑出厂
内蒙	二级焦	1290	元/吨	0	承兑到站
唐山	准一级焦	1390-1400	元/吨	0	承兑到厂
山东	准一级焦	1280-1330	元/吨	0	承兑到厂

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	240.77	1.34	0.56
	华北	88.00	-0.05	-0.06
	华东	99.46	1.00	1.02
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	65.12	-0.05	-0.08
	唐山	42.24	0.10	0.24

港口	焦炭库存/万吨	周涨跌值/万吨	周涨跌幅%
天津港	75.00	3	4.17
青岛港	72.00	1	1.41
日照港	41.00	0	0.00
连云港	0.07	-0.03	-30.00
合计	188.07	3.97	2.16

焦炉产能利用率	当期值	周涨跌值%
全国	83.17	-0.39
华北	79.41	0.00
西北	80.40	1.55
河北	86.15	0.00

价格：本周（1月9-15日）焦炭市场报价持稳，个别焦企发函提涨50/55元/吨，钢企暂未回应。

供应：本周多数焦企开工持稳，西北地区个别焦企有小幅暗涨，利润稍有修复，开工率较前期升高。

库存：本周钢企检修高炉陆续复产，叠加临近冬储补库窗口期，焦炭采购节奏加快，厂内库存小幅增加；市场看涨情绪增加，港口集港资源增多，焦炭现货库存小幅上涨。

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**