

第30周 2025-8-8

预期仍有支撑 基本面驱动略显不足

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（8月1日-8月8日）钢材市场预测：钢价震荡调整运行

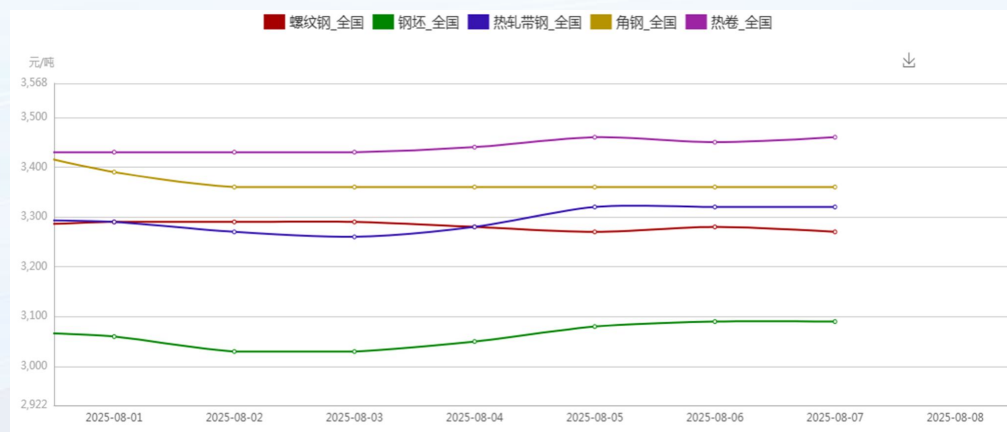
分类	要素	下周分析	评级
估值	价格估值	目前钢材市场现货价格中性	中性
	基差	当前螺纹基差为439，年内最高基差为119，最低-82。期货估值处于中性偏高，期货存在一定抗跌性	
宏观	国外	特朗普宣布可能在8月12日恢复对中国的24%高关税，这将为市场带来不确定性。因此，需密切关注8月12日中美贸易谈判的进展情况。	中性偏空
	国内	7月份经济数据预期，货币M1和M2环比回升，货币政策对经济的支持力度在加大。预计7月份房地产数据下滑，继续拖累经济增长，经济复苏面临复杂性和不平衡性，压制市场情绪。	中性偏空
基本面	供应展望	从供应端来看，钢企生产积极性仍然较高，这使得钢铁产量维持在较高水平。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变化	中性偏空
	需求展望	下周进入立秋节气，南方高温仍将持续，北方降雨逐步减少，气温有所下降。但总体来看，全国高温天气仍在持续，终端需求难有明显增加，国内需求释放继续受限。出口方面，受成本上升和贸易环境影响，钢材出口量整体一般。不过，部分投资者基于后期阅兵限产预期，低价仍有补库意愿。综合来看，预计总体需求处于低位相对稳定。	中性偏空
	库存预期	下周，供应端窄幅调整，需求端低位稳定，库存或小幅上升。	中性偏空
	成本利润	前期国家能源局发布了关于组织开展煤矿生产情况核查的通知。近日，山西转发了省能源局的相关通知，煤矿要倒查1-6月超产，预计9月还将组织督查组赴各省抽查。此外，霍州煤电集团旗下的万杰煤业下发了《万杰煤业“276”工作日生产组织方案（试行）》，随着276工作日制度的逐步落实，以及超产核查的持续进行，将进一步收紧煤炭供应，对市场价格形成支撑。进而推动钢材成本上升。	偏多
技术	唐宋算法	趋势震荡偏强	中性
	期货技术面	短线震荡偏弱	
总结	综合来看，国际贸易摩擦带来的不确定性对钢材出口需求构成压力，房地产等经济数据或打击市场信心，但国内货币政策的支持以及煤炭成本的上升对钢市有一定的支撑作用。同时，限产预期将进一步影响市场供需平衡。下周市场消息面、经济数据、政策面的影响较为复杂，市场波动率有望进一步增加。然而，在自身驱动不足的情况下，后期随着阅兵炒作题材的逐渐减弱，高位避险情绪仍将较为浓厚。因此，预计下周钢市或将震荡调整运行。		

1.2 黑色品种 ●主要观点（8月8日-8月15日）

品种	主要观点
钢坯	整体来看，钢坯或仍处于供强需弱格局；原燃料端双焦走势仍处于上行通道，钢坯成本支撑仍存；宏观消息面，阅兵限产及粗钢减产等小作文不断，炒作情绪或仍持续，加之中美谈判及经济数据公布，市场波动或增强。预计下周（8月8-15日）钢坯市场震荡调整运行。唐山地区出厂价波动区间3050-3150元/吨。
带钢	综合来看，带钢市场呈现“高供给+弱需求+增库存+高成本”的四方博弈格局。短期成本支撑与在阅兵限产有加码可能性，对价格形成托底，而需求淡季压制上方空间。预计下周（8月8日-8月15日）带钢价格或震荡调整运行。其中唐山带钢出厂价格3260-3360元/吨。
螺纹钢	从基本面来看，供需维持弱稳，库存小幅增长，基本面矛盾有逐渐积累趋势。下周宏观消息方面扰动增多，7月份经济数据将陆续公布、8月12日中美关税进展情况、阅兵限产政策或正式发布，对市场波动较大，高位避险情绪较为浓厚。预计下周（8月8-15日）建筑钢材价格或震荡调整，其中上海地区螺纹钢价格3200-3320元/吨。
热卷	综合来看，下周热卷供给端预计延续平稳，需求端维持弱势稳定，整体库存小幅累积；焦炭成本继续抬升，对价格形成底部支撑，基本面矛盾略有加剧。政策面，尽管“反内卷”预期降温，国内稳增长政策仍有望加码，重点行业产能治理措施或出台，“9.3阅兵”或存限产预期，带来阶段性利好。当前价格已回归合理区间，向上驱动不足，预计下周（8月8日-15日）热卷市场或震荡调整运行，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，到港量或增加，疏港量或下降，港口库存或小幅累库。目前铁矿石需求端处于“高位缓降”阶段，短期仍能提供底部支撑；随着9.3阅兵临近，市场对河北地区环保限产预期升温，且海外贸易不确定性仍然存在，市场波动或加大。预计下周（8月8-15日）进口矿价格或震荡调整运行，其中唐山港PB粉价格770-810元/吨。
焦炭	当前焦炭市场处于“强现实、弱预期”阶段，在高铁水+低库存+成本支撑下，焦炭现货价格或易涨难跌，预计下周（8月8--15日）焦炭市场或延续稳中趋强运行。个别焦企或发起新一轮提涨。

2.1 估值 ● 价格：震荡坚挺

分类	品种	8月7日	7月31日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	3090	3080	10	0.32%
	中宽带	3320	3300	20	0.61%
	型钢	3360	3440	-80	-2.33%
	螺纹钢	3270	3290	-20	-0.61%
	热卷	3460	3430	30	0.87%
	直缝管	3660	3700	-40	-1.08%
原料	进口矿	790	780	10	1.28%
	焦炭	1380	1330	50	3.76%



本周唐宋价格走势图

本周（8月1日 - 8月8日）本周钢材市场消息面整体较为平淡，未出现重大影响钢材市场的消息。钢材自身基本面缺乏强劲驱动，市场更多是在对阅兵限产以及焦煤支撑下，走势震荡坚挺。

国内消息面

阅兵限产预期：市场对阅兵限产存在一定的预期，这在一定程度上影响了钢材市场的供应预期。尽管目前尚未有明确的限产政策出台，但市场参与者普遍认为，阅兵期间可能会对部分地区的钢材生产进行限制，从而对短期供应产生影响。

山西煤矿超产倒查：山西转发了省能源局的相关通知，要求煤矿倒查1-6月超产情况，并预计9月还将组织督查组赴各省抽查。这一政策的实施可能会对煤炭供应产生一定影响，进而影响钢材的生产成本和供应稳定性。

国际消息面

美国7月非农数据：美国7月非农就业人口增加7.3万人，远低于预期的10.4万人。受此数据显著转弱的影响，市场对美联储9月降息25bp的预期大幅上升，押注概率已超过80%。这一预期可能会对全球金融市场产生影响，进而波及钢材市场，尤其是在国际贸易和投资方面。

本周钢材市场主要围绕上述预期博弈。尽管基本面缺乏强劲驱动，但市场参与者对阅兵限产和经济稳增长政策的预期，使钢材价格保持相对稳定。不过，因缺乏明确政策信号和实际供需变化，市场交投情绪谨慎，整体成交量未明显放大。

2.1.1 估值 ● 价差:



螺纹基差当前39，年内最高119，最低-89，估值中性偏高，但仍有扩大趋势，现货相比期货或相对坚挺。

国际

1 特朗普宣布可能在 8 月 12 日恢复对中国 24% 的高关税，这将为市场带来不确定性，投资者需密切关注中美贸易谈判的进展情况。贸易摩擦的加剧可能导致钢材出口市场进一步承压。

影响：中性偏空

国内

国内方面，下周将陆续发布 7 月份货币和经济运行数据。预期 7 月份货币供应量（M1 和 M2）环比回升，显示出货币政策对经济的支持力度在加大。然而，预期房地产数据下滑，继续拖累经济增长，经济复苏面临复杂性和不平衡性，压制市场情绪。

成本方面，近日山西转发了省能源局的相关通知，要求煤矿倒查 1-6 月超产情况，预计 9 月还将组织督查组赴各省抽查。此外，霍州煤电集团下发了 276 工作日生产方案，其他煤矿也有望跟进。随着 276 工作日制度的逐步落实以及超产核查的持续进行，煤炭供应将进一步收紧，对市场价格形成支撑，进而推动钢材成本上升

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	2025-8-7开工率	2025-7-31开工率	涨跌值
高炉	86.87%	86.76%	0.11
电炉	56.90%	57.05%	-0.15

钢厂供应变化主要源于：

从供应端来看，钢企生产积极性仍然较高，钢铁产量维持在较高水平。独立电炉的利润处于盈亏边缘，螺纹钢产量窄幅调整，总体供应维持高位窄幅变化。

品种	2025-8-7产量	2025-7-31产量	涨跌值	涨跌幅
生铁	240.32	240.71	-0.39	-0.16%

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



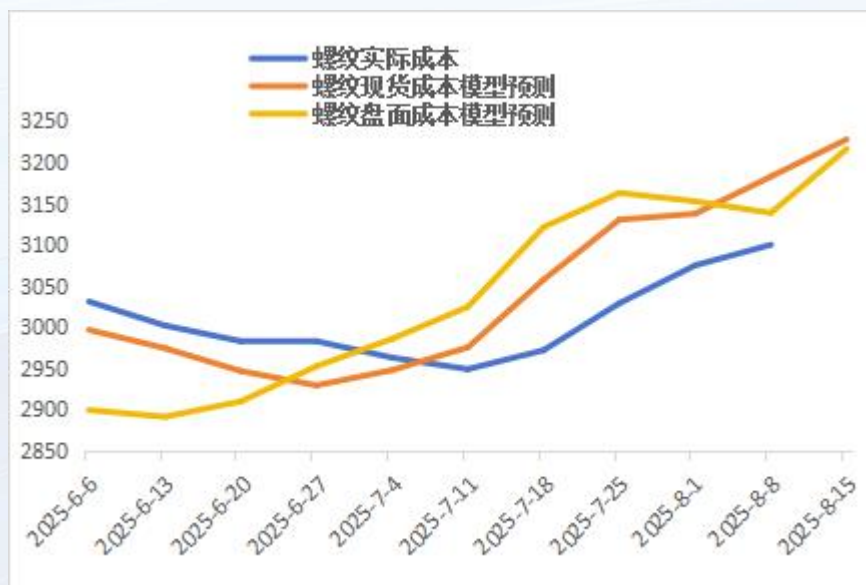
数据来源：唐宋大数据

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	2920	2895	25	3090	170	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	3070	3045	25	3320	250	
热卷	3100	3075	25	3370	270	
螺纹	3100	3075	25	3268	168	
窄带(调坯)	3400	3374	26	3330	-70	
型钢(调坯)	3400	3374	26	3360	-40	短流程
华东电炉谷电成本	3235	3245	-10	3270	35	
华东电炉平电成本	3363	3376	-13	3270	-93	

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	800	1450		3228	800	1650	3216



按照盘面价格计算，铁矿石800元、焦炭1650元，盘面成本在3210元左右，谷电成本维持在3230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：整体钢材需求低位稳定

钢材需求端的变化源于：

下周（8月8日-8月15日）进入立秋节气，但全国高温天气仍在持续，总体来看，南方高温依旧，北方降雨逐步减少，气温有所下降。受此影响，终端需求难有明显增加，国内需求释放继续受限。从出口方面来看，受成本上升和贸易环境影响，钢材出口量整体一般。不过，部分投资者基于后期阅兵限产预期，对低价钢材有补库意愿。

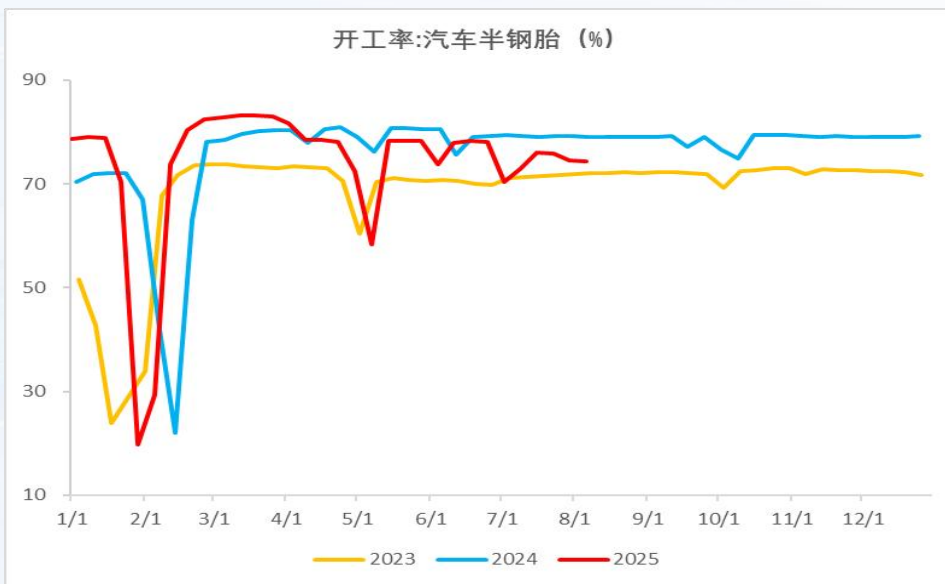
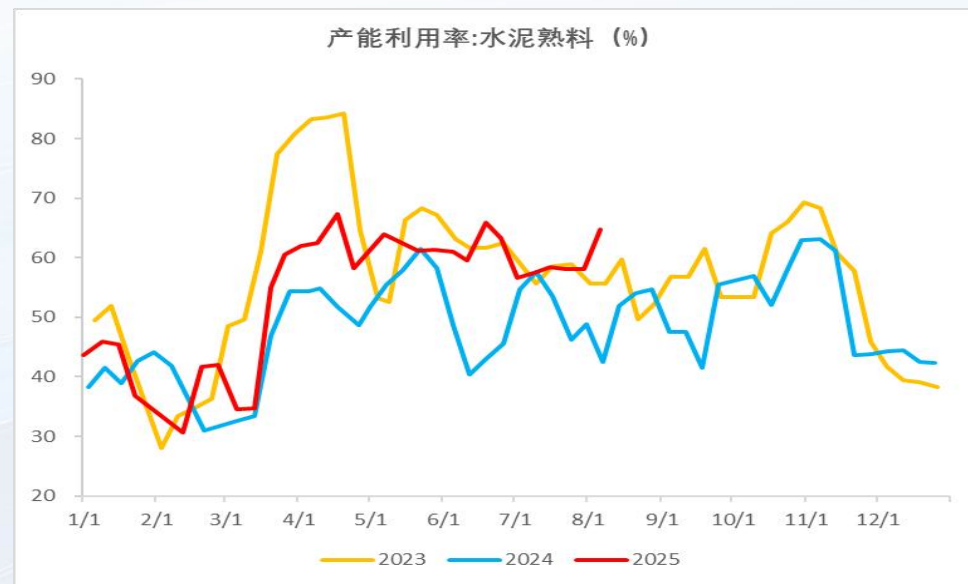
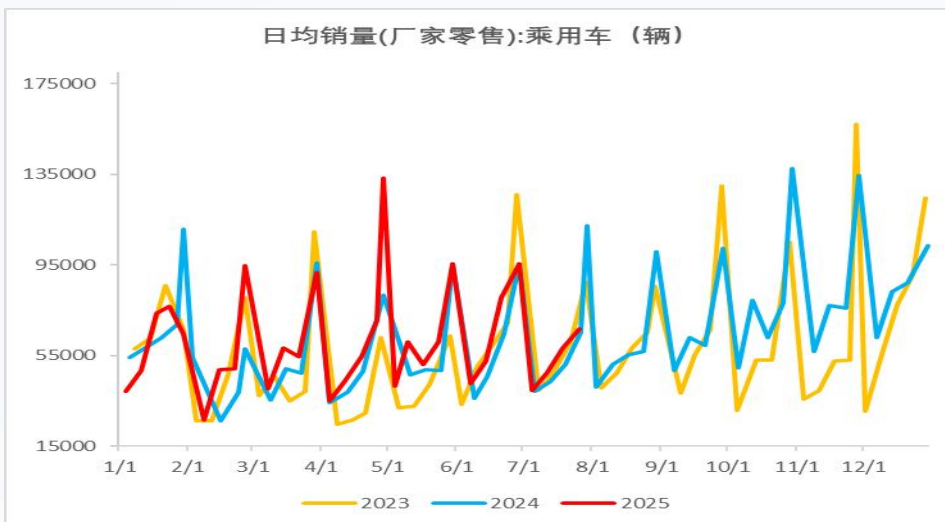
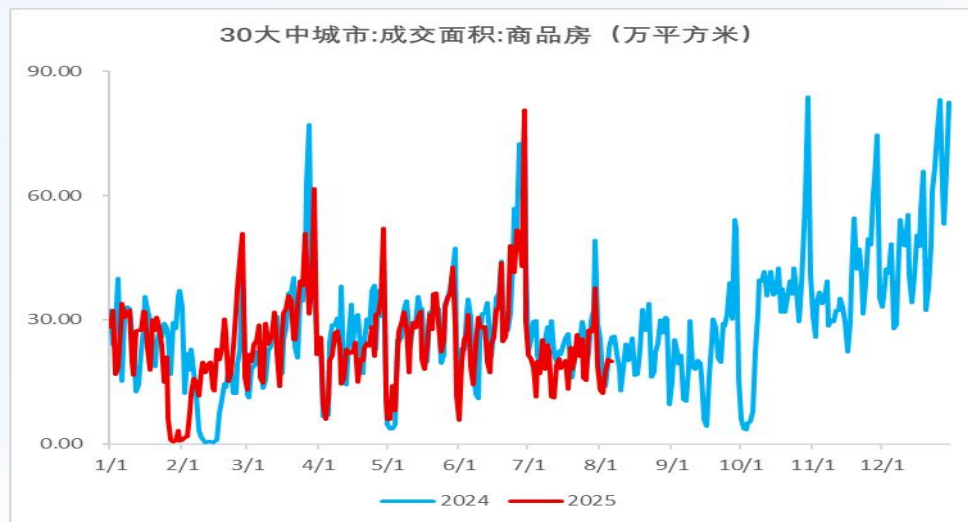
名称	8月7日	7月31日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材表需	845.74	852.03	-6.29	-0.74%

图：全国钢材表需 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

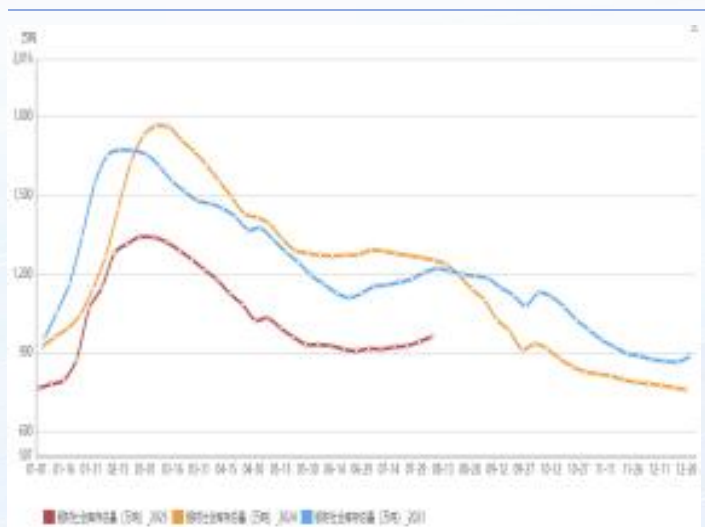
2.5.1、基本面 ●需求展望:



2.6、基本面 ● 钢材库存：库存窄幅增减调整

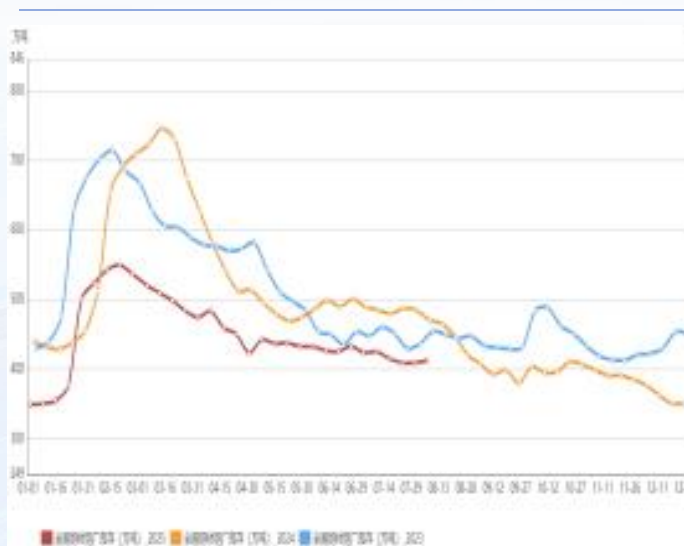
名称	8月7日	7月31日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材社会库存 (万吨)	962.5	942.37	20.13	2.14%
全国钢材钢企库存 (万吨)	412.86	409.52	3.34	0.82%

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

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小幅增加，板带产线开工率维持高位，产量相应小幅增长；与此同时，电炉钢产线开工率也小幅回升，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%，较上周增加0.11个百分点；全国独立电炉钢厂平均产能利用率为56.9%，较上周降0.15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，主要钢材品种库存出现小幅增加。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态势。

预计下周供应端仍将高位稳定，需求端维持低位水平，库存窄幅增减。

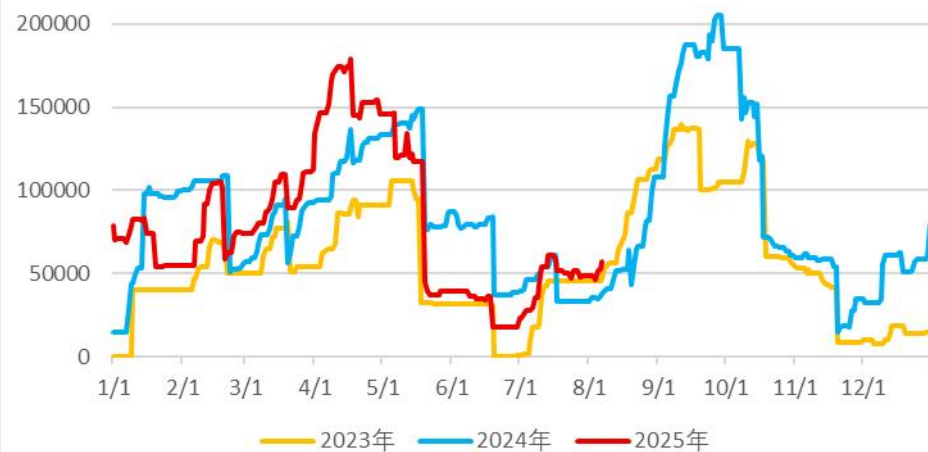
2.7技术 ●期螺技术分析：下方关注3180附近支撑，上方关注3300附近压力



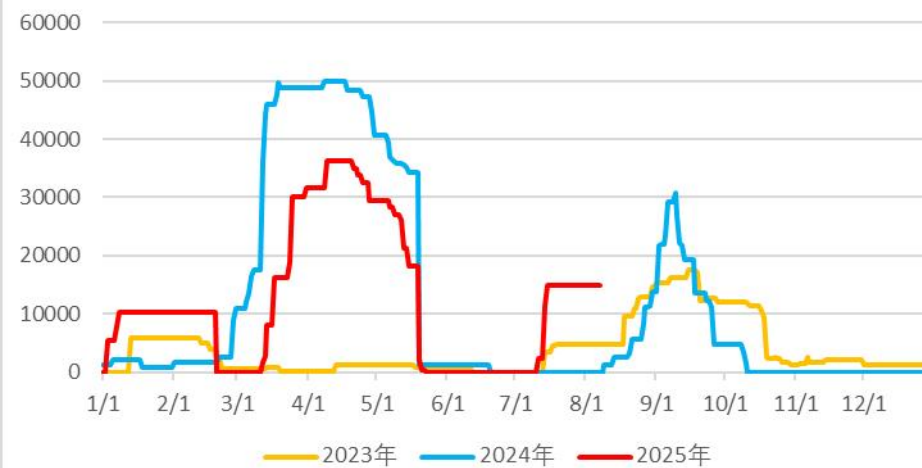
技术指标	解读
macd	日线：趋势偏弱
	周线：趋势偏强
均线	日线：处于20日均线以下趋势偏弱
	周线：处于20日均线以上趋势转强
判断	下方关注3180附近找支撑，上方可关注3300附近的压力

2.7.1技术 期螺仓单:

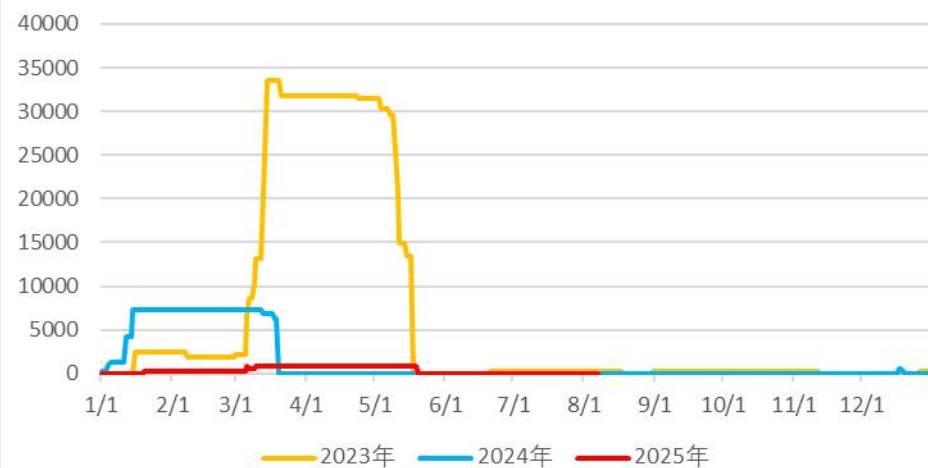
螺纹惠龙港仓单数量



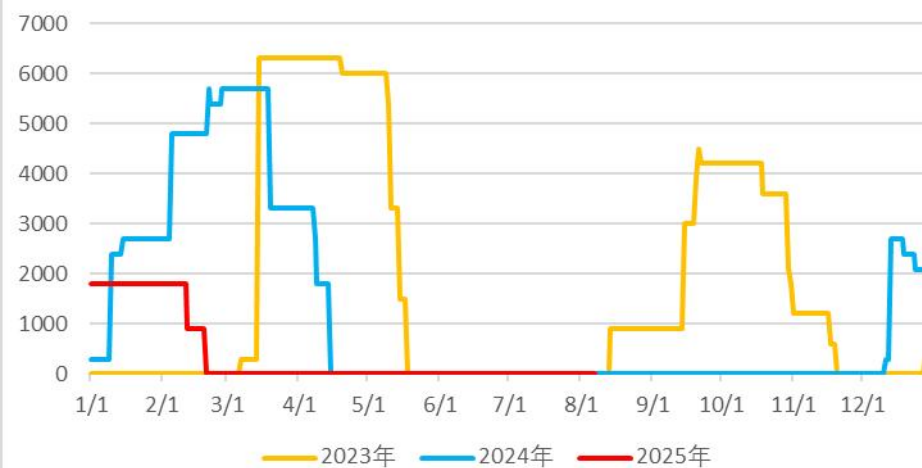
螺纹南京中储仓单数量



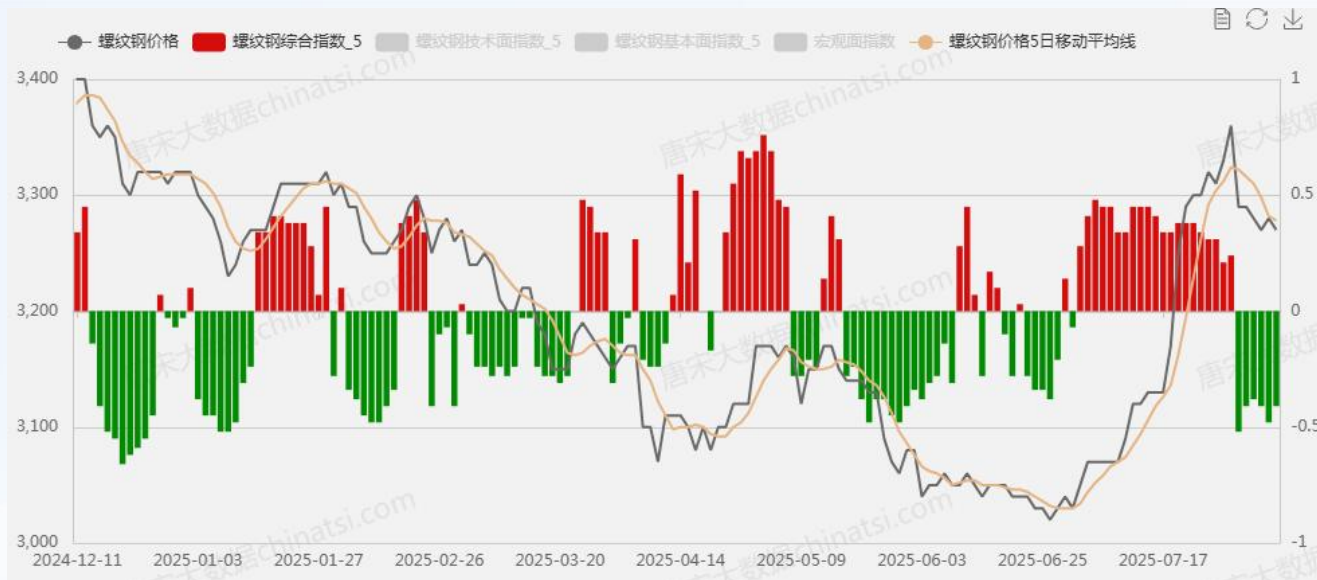
螺纹天津中储陆通仓单数量



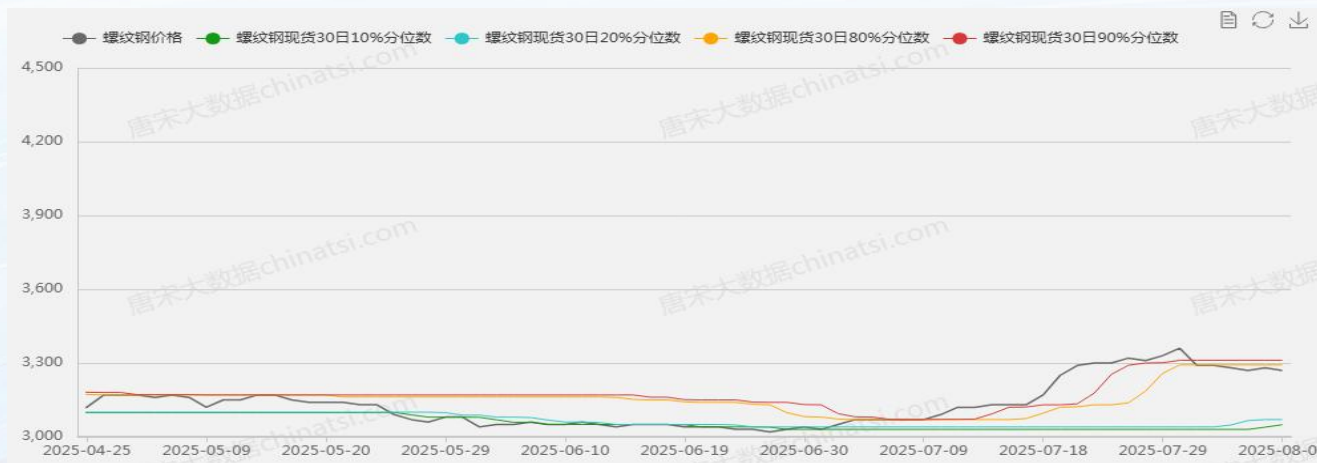
螺纹天津中储塘沽仓单数量



1.2 2.8 技术 ● 唐宋算法—螺纹现货：现货有转弱趋势



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调整运行

下周（8月8日-8月15日）进入立秋节气，但全国高温天气仍在持续，总体来看，南方高温依旧，北方降雨逐步减少，气温有所下降。受此影响，终端需求难有明显增加，国内需求释放继续受限。从出口方面来看，受成本上升和贸易环境影响，钢材出口量整体一般。不过，部分投资者基于后期阅兵限产预期，对低价钢材有补库意愿。综合来看，预计总体需求处于低位且相对稳定。从供应端来看，钢企生产积极性仍然较高，钢铁产量维持在较高水平。独立电炉的利润处于盈亏边缘，螺纹钢产量窄幅调整，总体供应维持高位窄幅变化。预计下周供应端仍将高位稳定，需求端维持低位水平，库存窄幅增减。

国际方面，特朗普宣布可能在8月12日恢复对中国24%的高关税，这将为市场带来不确定性，投资者需密切关注中美贸易谈判的进展情况。贸易摩擦的加剧可能导致钢材出口市场进一步承压。

国内方面，下周将陆续发布7月份货币和经济运行数据。预期7月份货币供应量（M1和M2）环比回升，显示出货币政策对经济的支持力度在加大。然而，预期房地产数据下滑，继续拖累经济增长，经济复苏面临复杂性和不平衡性，压制市场情绪。

成本方面，近日山西转发了省能源局的相关通知，要求煤矿倒查1-6月超产情况，预计9月还将组织督查组赴各省抽查。此外，霍州煤电集团下发了276工作日生产方案，其他煤矿也有望跟进。随着276工作日制度的逐步落实以及超产核查的持续进行，煤炭供应将进一步收紧，对市场价格形成支撑，进而推动钢材成本上升。

下周有望发布9月份阅兵限产政策，另外市场对于钢企年度粗钢控产仍有预期。

综合来看，国际贸易摩擦带来的不确定性对钢材出口需求构成压力，房地产等经济数据或打击市场信心，但国内货币政策的支持以及煤炭成本的上升对钢市有一定的支撑作用。同时，限产预期将进一步影响市场供需平衡。下周市场消息面、经济数据、政策面的影响较为复杂，市场波动率有望增加。然而，在自身驱动不足的情况下，后期随着阅兵炒作题材的逐渐减弱，高位避险情绪仍将较为浓厚。因此，在市场情绪偏谨慎下，预计下周钢市或将震荡调整运行。

预计下周（8月8日-8月15日）主要钢材市场价格震荡偏强调整运行；进口矿价格或震荡调整运行；焦炭市场或偏强调整，部分焦企或有一轮提涨。

期螺下方关注3180附近支撑，一旦失守退守前低，3164，原则上此为位置不破，仍有上涨机会，上方看3300附近压力，上方控制风险。

下周关注：贸易谈判进展、限产政策的落实情况以及煤炭供应的变化。

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，钢企检修减产意愿不强；短流程利润处于盈亏边缘，钢企生产积极性不强，建材供应或维持小幅调整。

需求方面

建筑钢材仍处于传统需求淡季，全国大范围高温降雨影响持续，建材刚需释放有限，市场交易多以投机为主，整体需求或仍维持低位。

库存方面

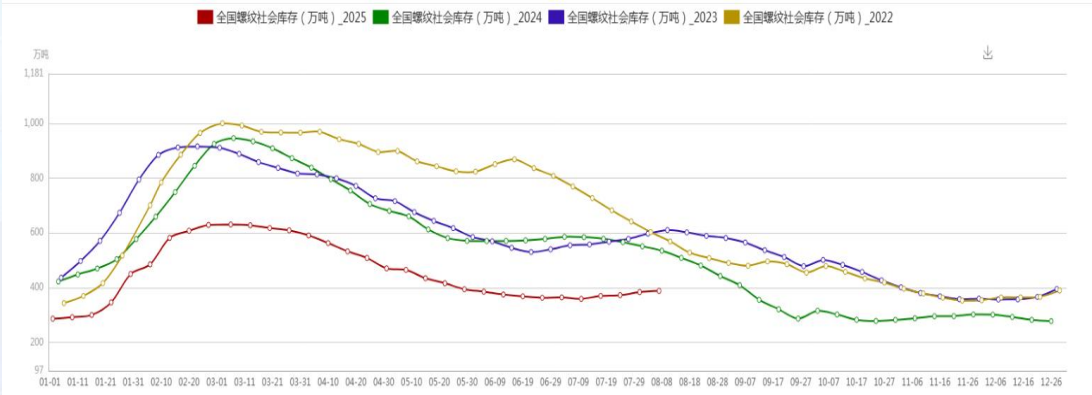
目前产量或小幅调整，需求维持低位平稳，建材库存或窄幅增减。

综合判断

从基本面来看，供需维持弱稳，库存小幅增长，基本面矛盾有逐渐积累趋势。下周宏观消息方面扰动增多，7月份经济数据将陆续公布、8月12日中美关税进展情况、阅兵限产政策或正式发布，对市场波动较大，高位避险情绪较为浓厚。预计下周（8月8-15日）建筑钢材价格或震荡调整，其中上海地区螺纹钢价格3200-3320元/吨。

3.1.1、螺纹图表

地区	三级螺纹	8月7日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3280	-80	-2.38
华北	北京	3260	-20	-0.61
	唐山	3270	40	1.24
华东	上海	3280	-10	-0.30
华南	广州	3400	-70	-2.02
华中	武汉	3320	-10	-0.30
西北	西安	3150	0	0.00



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1-7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。

本周钢材价格震荡下行，螺废价差大幅收窄，电弧炉钢厂利润缩减，部分地区亏损严重，出现减产动作，但整体生产积极性尚可。全国87家独立电弧炉钢厂，平均产能利用率56.9%，环比下降0.15%。

库存：本周建材社会库存继续小增。螺纹钢库存388.48万吨，较上周增4.34万吨；线材库存62.97万吨，较上周增3.7万吨。

3.2、钢材单品种下周分析-热卷

供应方面

下周钢企热卷轧线无检修计划，无复产计划，热卷产量维持平稳，处于一般水平。

需求方面

制造业需求小幅走弱；投机性需求增加；热卷整体需求弱势稳定。

库存方面

热卷总库存或小幅上升，厂库有所降低，社库增幅或扩大。

综合判断

综合来看，下周热卷供给端预计延续平稳，需求端维持弱势稳定，整体库存小幅累积；焦炭成本继续抬升，对价格形成底部支撑，基本面矛盾略有加剧。政策面，尽管“反内卷”预期降温，国内稳增长政策仍有望加码，重点行业产能治理措施或出台，“9.3阅兵”或存限产预期，带来阶段性利好。当前价格已回归合理区间，向上驱动不足，预计下周（8月8日-15日）热卷市场或震荡调整运行，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	3400	10	0.29
	上海	本钢	3460	30	0.87
	乐从	柳钢	3470	40	1.17

板材社会库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	278.75	268.65	10.1
冷卷	万吨	132.05	131.23	0.82

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	-2.27	782200	-20000
华北	97.37	-2.63	378200	-10000
东北	90.91	-9.09	70500	-10000
华东	100	0	183500	0
唐山	94.44	-5.56	197500	-10000

本周热卷市场主流价格先跌后涨，整体维持震荡调整走势。

供应：本周（8月1日-8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降2.27%，日产量周比降2万吨。

库存：本周（8月1日-8日）热卷、冷卷库存均上升，其中热卷社库增幅扩大。

3.3、钢材单品种下周分析-钢坯

供应方面

本周唐山地区高炉及轧线均有复产，随钢坯利润有所收窄且利润水平不及成品材，部分长流程钢企钢水流向成材，同时外地钢坯资源运输受限，钢坯流入资源小幅减量，预计下周唐山钢坯投放或仍有减量。

需求方面

下游调坯轧线复产及检修并存，按条数调坯轧线开工小幅下降，钢坯需求维持低位，目前坯材价差较前期有所收窄，轧钢厂处于小幅亏损状态，加之成品出货不稳定，部分生产厂家低价采坯为主，整体采坯情绪或维持谨慎。

库存方面

钢坯在供大于求状态下，钢坯库存继续小幅累库。

综合判断

整体来看，钢坯或仍处于供强需弱格局；原燃料端双焦走势仍处于上行通道，钢坯成本支撑仍存；宏观消息面，阅兵限产及粗钢减产等小作文不断，炒作情绪或仍持续，加之中美谈判及经济数据公布，市场波动或增强。预计下周（8月8-15日）钢坯市场震荡调整运行。唐山地区出厂价波动区间3050-3150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	3100	10	0.32
普方坯	唐山	出厂价	3100	10	0.32
	山西		3060	-40	-1.29
	邯郸	市场价	3130	-40	-1.26
普方坯	江阴		3130	10	0.32

品种价格	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
角钢	3350	-50	-1.47
槽钢	3360	-70	-2.04
工字钢	3390	-70	-2.02

日期	钢坯成本	钢坯利润	型钢利润
上期值	2854-2935	155-236	0
当期值	2874-2966	134-226	-50
周涨跌值	20-31	-(10-21)	-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	44.12	0.00	3.25	4.93
本期值	21.43	41.18	0.00	3.32	4.73
周涨跌值	0.00	-2.94	0.00	0.07	-0.20

全国各地钢坯仓储库存/万吨			
	全国	唐山	江苏
上期值	126.50	119.29	5.21
本期值	131.58	125.58	5.20
周涨跌值	5.08	6.29	-0.01

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	153.53	76.85	39.70	19.50
本期值	156.65	77.40	46.10	22.60
周涨跌值	3.12	0.55	6.40	3.10

本周钢坯市场价格先抑后扬。

供需：本周（8月 1日-7日）唐山及周边地区钢坯投放有所减量；下游调坯轧线复产及检修并存，钢坯需求量小幅波动。

库存：本周钢坯延续供大于求状态，库存继续累库。全国及唐山地区型钢厂内成品及钢坯库存均有增加。

成本：本周钢坯成本继续上移，钢坯价格小幅上涨，钢坯盈利空间有所收窄；型钢处于亏损状态。

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，钢企生产积极性偏高，下周带钢开工率将保持小幅波动，带钢供应量维持偏高水平。

需求方面

镀锌带企业订单微降，焊管企业保持正常开工水平，原料库存小幅下降，下游维持低价按需补库。传统季节性淡季下，需求难有明显释放，下周需求端总体将稳中趋弱。

库存方面

带钢库存继续小幅累积，但整体仍处于偏低区间；下周带钢库存或继续增加，增幅或有所增大。

综合判断

综合来看，带钢市场呈现“高供给+弱需求+增库存+高成本”的四方博弈格局。短期成本支撑与在阅兵限产有加码可能性，对价格形成托底，而需求淡季压制上方空间。预计下周（8月8日-15日）带钢价格或震荡调整运行。其中唐山带钢出厂价格3260-3360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)	3320	20	0.61
无锡带钢 (市场价)	3450	0	0.00
乐从带钢 (市场价)	3430	-10	-0.29
唐山直缝管4寸*3.75	3630	30	0.83
天津直缝管4寸*3.75	3650	-50	-1.35

带钢开工率	当期值%	周环比%
全国	53	2.00
全国调坯	33.33	7.40
河北	54.72	1.89
河北调坯	26.67	0.00
唐山	53.85	2.57
唐山调坯	21.43	0.00

本周 (8月1日-8月7日) 管带价格先抑后扬。

本周 (8月1日-8月7日) 全国带钢产线开工率增加。

本周 (8月1日-8月7日) 华北地区镀锌带接单量小降、原料带钢库存持平。

本周全国重点仓储港口带钢库存65.5万吨，周比增2.96万吨；其中唐山36.7万吨，周比增3.05万吨。管企成品库存60.07万吨，较上周增加0.5万吨。

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅
镀锌带接单量 (万吨)	28	-0.60	-2.10
镀锌带原料库存 (万吨)	26.9	0.00	0.00

4.1、原燃料单品种分析：铁矿石

供应方面

上周四大矿山发运同步回落，后期到港压力暂缓；随前期发运增量集中抵港，铁矿石到港量大幅增加。下周矿山发运量或回升，到港量或继续增加。

需求方面

近期铁水产量虽小幅走低，但仍维持高位，铁矿石需求支撑仍存。目前钢厂仍有利润，保持较高生产水平，下周铁水产量或维持平稳。

库存方面

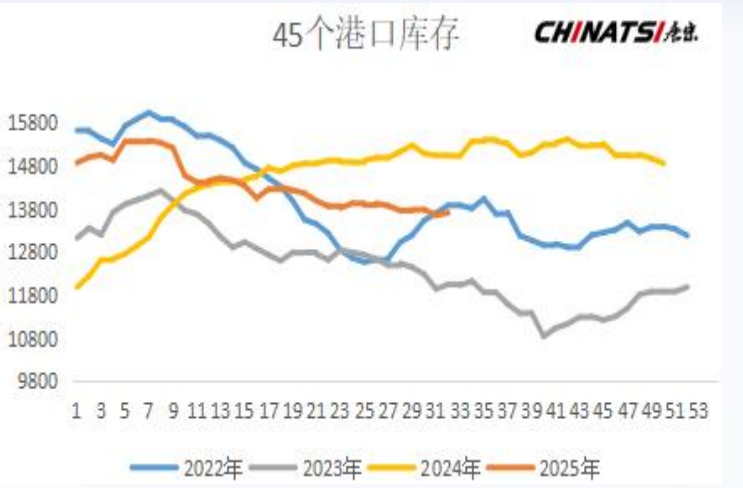
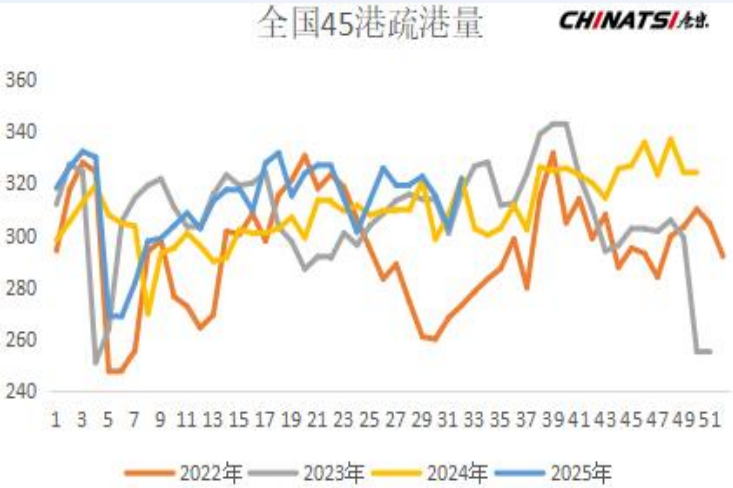
本周钢厂库存增加，港口库存小幅累积；随焦炭第五轮涨价落地，钢厂利润受到挤压，钢厂对高价矿抵触情绪升温，补库力度减弱，预计下周疏港量或下降，港口库存将小幅累库。

综合判断

下周澳巴发运量或回升，到港量或增加，疏港量或下降，港口库存或小幅累库。目前铁矿石需求端处于“高位缓降”阶段，短期仍能提供底部支撑；随着9.3阅兵临近，市场对河北地区环保限产预期升温，且海外贸易不确定性仍然存在，市场波动或加大。预计下周（8月8-15日）进口矿价格或震荡调整运行，其中唐山港PB粉价格770-810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	775	12
日照港超特粉	元/吨	650	14
连云港PB粉	元/吨	775	15
唐山港PB粉	元/吨	790	10
唐山66酸粉	元/吨	955	25
普氏指数62%	美元/干吨	101.50	2.45
块矿溢价	美元/干吨度	0.1835	0.0005
球团溢价	美元/干吨	18.65	0
内外矿吨度价差	元/吨	0.02	0.2



	铁矿石发运量 (7.28-8.3) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	731.6	1638.7	2370.3	1157.3
本期值	675.5	1632.7	2308.2	1253.1
周涨跌值	-56.1	-6	-62.1	95.8

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	3171.4	51.5	1.65
	华北	968.35	14.78	1.55
	华东	1187.75	38.72	3.37
	河北	747.21	7.9	1.07
	唐山	547.81	9.5	1.76

本周（8月1-8日）进口矿现货价格震荡偏强运行，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收窄。华北与华东港口PB粉价差收窄。块矿溢价上涨、球团溢价持平。内外矿吨度价差扩大。

7月28日-8月3日，澳洲、巴西发货总量环比回落，北方六港到港量增加。本周45港平均日均疏港量为321.85万吨，较上周增加19.14万。

本周进口矿港口库存小幅累积。全国45港铁矿石库存13712万吨，较上周增54万吨，其中澳矿6253万吨，增144万吨，巴西矿5217万吨，增25万吨，贸易矿9111万吨，增69万吨。台风影响结束，个别钢厂有集中到货，厂内库存大幅增加。

4.2、原燃料单品种下周分析-焦炭

供应方面

随五轮涨价落地，焦企利润有所修复，部分或有小幅增产；受《煤矿安全规程》发布以及“倒查超产”专项行动影响，焦煤供应收缩预期强烈，双焦价格或存上行空间。

需求方面

铁水产量小幅回落，但整体仍处高位，叠加钢企焦炭厂库多降至低位，补库需求或持续释放；然京津冀及周边限产传闻频出，焦炭刚需或有下滑可能。

库存方面

焦企出货顺畅，短期场内库存或延续低位；随天气好转，物流逐步恢复，钢企焦炭到货有所增加，厂内库存或小幅回升。

综合判断

当前焦炭市场处于“强现实、弱预期”阶段，在高铁水+低库存+成本支撑下，焦炭现货价格或易涨难跌，预计下周（8月8-15日）焦炭市场或延续稳中趋强运行。个别焦企或发起新一轮提涨。

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	50	承兑出厂
山西	准一级焦	1280-1380	元/吨	50	承兑出厂
内蒙	二级焦	1290	元/吨	50	承兑到站
唐山	准一级焦	1390-1400	元/吨	50	承兑到厂
山东	准一级焦	1280-1330	元/吨	50	承兑到厂

焦炉产能利用率	当期值	周涨跌值%
全国	83.67	0.09
华北	79.86	0.17
西北	79.07	0.00
河北	86.12	0.52

港口	焦炭库存/万吨	周涨跌值/万吨	周涨跌幅%
天津港	89.00	4	4.71
青岛港	86.00	2	2.38
日照港	43.00	-3	-6.52
连云港	0.15	0.05	50.00
合计	218.15	3.05	1.42

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	232.16	-4.86	-2.05
	华北	84.86	-3.86	-4.35
	华东	96.42	0.00	0.00
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	60.78	-2.86	-4.49
	唐山	38.59	-1.70	-4.22

本周（8月1-8日）焦炭市场完成一轮50-55元/吨涨价，部分焦企发函提涨第六轮。

供应：本周多数焦企开工持稳，个别有小幅增产，但整体增量有限，供应相对稳定。

库存：本周钢企开工仍处高位，焦炭消耗稳定，厂内库存小幅下行；港口焦炭现货报价小涨，市场成交表现一般，港口库存小幅增加。

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**