

第4周 2026-1-30

市场进入“节前冲刺+收尾”阶段

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。期螺下方关注3120附近支撑，上方关注3180附近压力。		
套利	暂无		
期权	卖出3030螺纹看跌期权	半个月或一个月	铁矿石780焦炭1400预计盘面成本3090铁矿石820焦炭1400盘面成本预计在3230. 两会前看不到负反馈以及政策的明显驱动，倾向区间调整 年前补库支撑铁矿石750以下难跌，850以上的价格暂时看不到明显驱动。
	卖出3300螺纹看涨期权	半个月或一个月	
	卖出850铁矿石看涨期权	半个月或一个月	
	卖出750铁矿石看跌期权	半个月或一个月	

1.1 下周（ 1月30日-2月6日 ）钢材市场预测：震荡调整

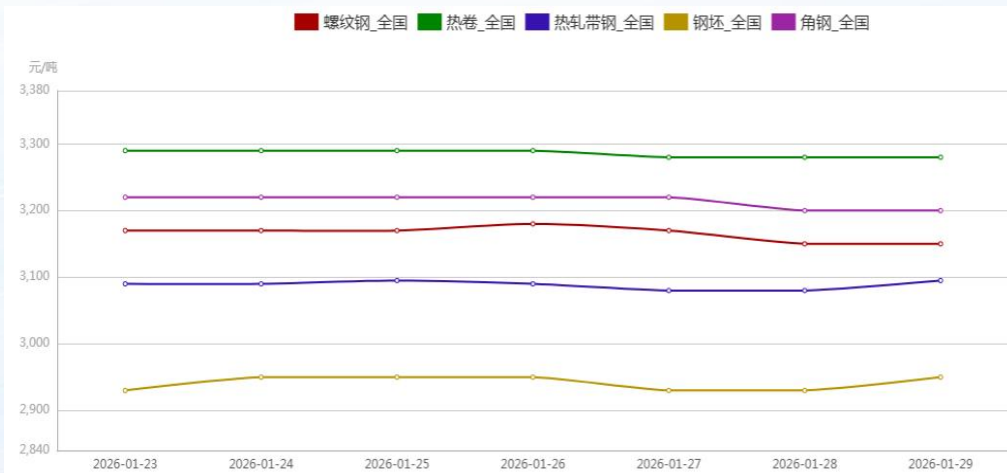
分类	要素	下周分析	评级
估值	价格估值 基差	目前钢材市场现货价格中性 当前螺纹基差为-7，基差处于偏中性	中性
宏观	国外	北京时间1月29日凌晨，美联储宣布将联邦基金利率维持在3.50%-3.75%不变，符合预期，并释放“暂不加息、未来或继续降息”的鸽派信号，全球流动性压力缓解。	中性偏多
	国内	财政部“2026年财政支出只增不减”的表态，叠加专项债发行前置预期，市场对节后基建项目快速启动抱有期待。当前钢价已反映淡季现实，但政策托底逻辑为春季行情埋下伏笔。	中性偏多
基本面	供应展望	供应端方面，为应对节日期间物流中断与库存压力，部分钢厂已开始降低高炉负荷或安排电炉提前停产。铁水日均产量预计从228万吨小幅回落至223-225万吨区间。短流程电炉开工率进一步走低，部分地区已全面停产。整体供应虽有收缩，但幅度有限，长流程仍保持较强韧性。	中性
	需求展望	随着春节临近（2月16日除夕），北方严寒持续，南方阴雨频繁，叠加工人陆续返乡，建筑工地大面积停工，螺纹钢、线材等建材需求已降至冰点。制造业方面，多数工厂计划在2月8-10日陆续放假，本周新增订单显著减少，仅维持必要生产用钢。整体终端需求进入“准真空期”。	中性偏空
	库存预期	由于需求停滞而生产尚未完全停摆，钢厂库存开始快速累积。社会库存则因冬储已在1月中下旬集中完成，本周增量有限。品种结构上，建材累库快于板材；区域方面，华北、东北因运输受限，厂库压力更为突出。	中性偏空
	成本利润	铁矿石港口库存虽小幅回升，但高炉维持高位运行，刚性需求支撑矿价；必和必拓虽表态“价格让步”，但实际降幅有限。焦炭经历多轮提涨后利润修复，焦煤受安检趋严影响供应偏紧，原燃料整体价格具备韧性，钢铁成本支撑坚实。	中性偏多
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	距离除夕尚有10天左右。市场进入“节前冲刺+收尾”阶段：终端需求加速退坡。1月制造业PMI预期值为50.0，仍处于荣枯线上方，显示经济景气度保持弱扩张，叠加“财政支出只增不减”的明确表态，宏观政策托底预期持续强化，对市场情绪形成支撑。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30日-2月6日）

品种	主要观点
钢坯	当前钢坯市场供强需弱，需求偏弱叠加库存高位运行，而原燃料价格走强对市场情绪形成一定支撑。随着春节假期临近，贸易商及终端用户逐步进入节前收尾阶段，市场交投活跃度下降，价格波动区间收窄。预计下期（1月30日-2月5日）钢坯价格将维持窄幅震荡走势。唐山地区出厂价或2910-2970元/吨。
带钢	下周带钢市场将面临"供需双弱、库存高企"的格局，基本面表现偏弱，但原料成本支撑及宏观政策预期或对价格形成托底。预计下周（1月30日-2月6日）带钢价格或震荡小幅调整。其中唐山带钢出厂价格3060-3140元/吨。
螺纹钢	随春节假期临近，市场陆续进入半休市状态，终端采购量萎缩明显，商家主动备货意愿低下，普遍持谨慎观望态度。考虑目前成本支撑较强叠加政策预期仍有托底作用。预计下周（1月30日-2月6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3120-3180元/吨。
热卷	下周热卷产量保持稳定；制造业需求或小幅走弱；库存出现累积；成本端焦炭走强，矿价调整，成本仍存支撑；临近春节，终端陆续放假，市场进入半休市状态，政策端利好有限，难以推动市场上行。预计下周（1月30日-2月6日）热卷市场或窄幅震荡运行，其中上海市场价格3250-3310元/吨
进口矿	下周澳巴发运量或增加，到港量或继续减少，港口库存或小幅累积。部分钢厂仍存在一定节前补库需求，对现货价格形成阶段性支撑，但港口库存已攀升至近年来历史高位水平，叠加高炉复产进度不及预期，铁水产量回升缓慢，铁矿石市场供需宽松格局延续。多空因素交织下，预计下周（1月30日-2月6日）进口矿价格或震荡调整运行，其中唐山港60.8%PB粉价格800-830元/吨。
焦炭	临近春节，多数民营煤矿或集中放假，煤炭产量或有收紧预期，短期对煤焦市场或形成较强支撑；但下游钢企补库接近尾声，节前钢材市场进入需求最淡季，铁水产量或维持低位，叠加钢企利润水平一般，或制约双焦价格持续上涨。预计下周（1月30日-2月6日）焦炭市场价格或涨后价稳运行。

2.1 估值 ● 价格：钢材市场整体震荡调整

分类	品种	1月29日	1月22日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	2950	2930	20	0.68%
	中宽带	3095	3080	15	0.49%
	型钢	3200	3220	-20	-0.62%
	螺纹钢	3150	3170	-20	-0.63%
	热卷	3280	3280	0	0.00%
	直缝管	3410	3430	-20	-0.58%
原料	进口矿	815	803	12	1.49%
	焦炭	1380	1380	0	0.00%



本周唐宋价格走势图

本周（1月23日—30日），国内钢材市场整体呈现震荡调整走势。宏观政策预期偏暖，但终端需求持续走弱、库存加速累积，叠加原燃料端突发扰动，市场在“弱现实”与“强预期”之间博弈。

1、山西焦煤突发事故，焦煤供应再添扰动

1月26日下午，山西焦煤集团旗下霍州煤电晋北煤业（山浪矿）洗煤厂发生火灾事故，造成1人死亡。目前该矿已全面停产，复产时间尚未明确。山浪矿核定产能120万吨/年，月均精煤产量约6万吨，在晋北区域具有一定供应影响力，事故或对局部焦煤资源形成阶段性收紧。

2、美联储维持利率不变，释放鸽派信号

北京时间1月29日凌晨，美联储宣布将联邦基金利率维持在3.50%—3.75%不变，符合市场预期，并暗示短期内不会加息，未来或视通胀回落情况启动降息。此举缓解全球流动性压力，对大宗商品情绪构成边际支撑。

3、房地产监管政策边际放松

1月28日，有消息称，监管部门已不再要求部分房企按月上报“三条红线”指标。此举被视为对优质房企的监管松绑，有助于改善行业融资环境和市场信心，但对当前钢材实际需求拉动仍需观察。

4、海外资源供应风险上升

29日，印度政府正式将炼焦煤列为关键战略性矿产，长期可能影响全球焦煤贸易格局。

28日，巴西淡水河谷因矿区渗漏事故，两处关键铁矿石矿山被政府勒令停产，短期或扰动发运节奏。

5、贵金属预期涨势遇阻

1月28日消息，高盛集团指出，受制造业需求走弱（尤以中国市场为甚）的现实影响，今年以来的基本金属涨势或很快遭遇阻力。

钢材基本情况：

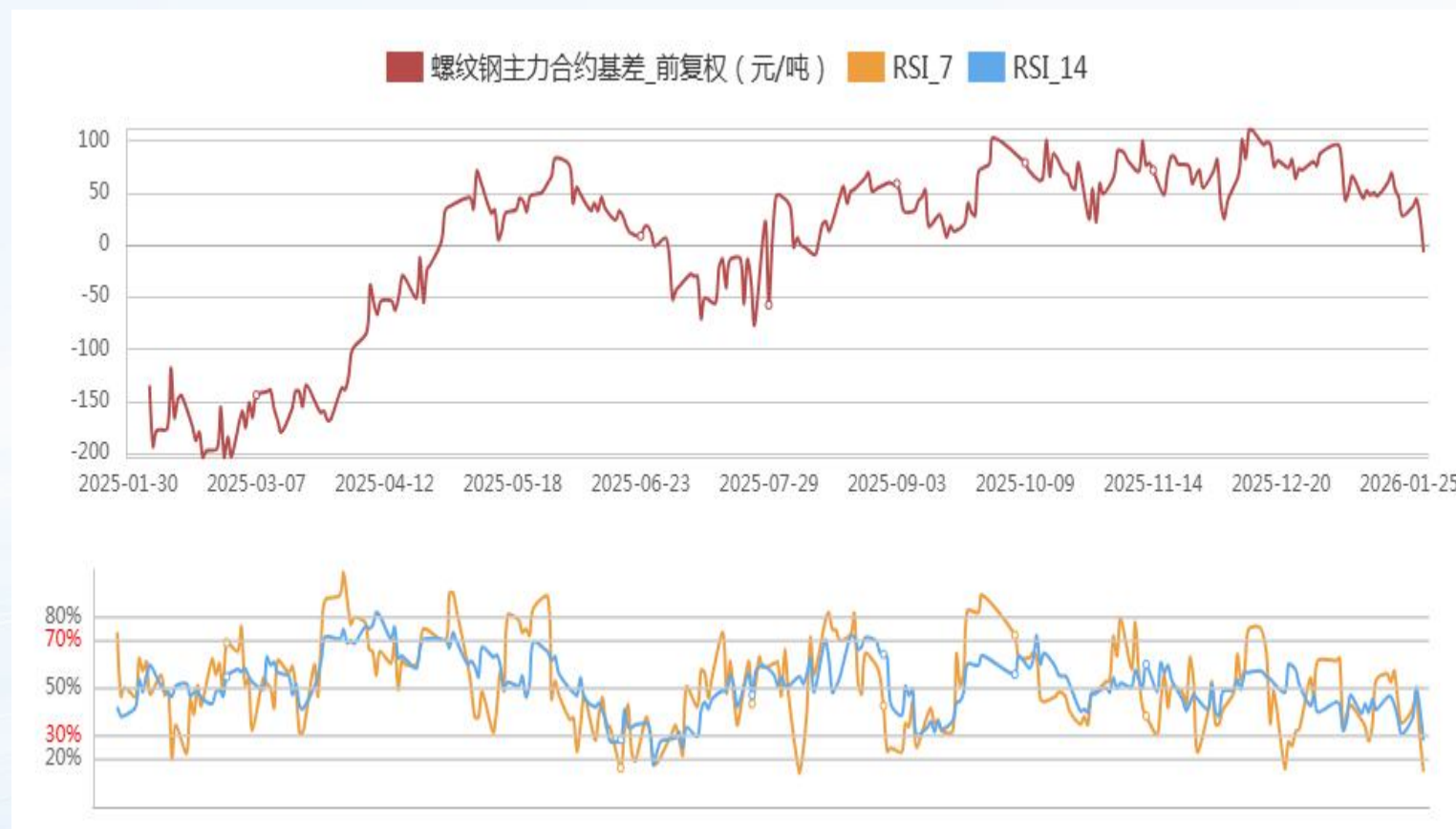
供应端：主要钢材资源供应量小幅上升。长流程高炉方面，全国高炉开工率83.02%，环比降0.2%。电炉钢方面，产线开工率小幅上升，全国独立电炉钢厂平均产能利用率55.71%，较上周降2.23个百分点。

需求端：整体钢材需求继续下降。

库存方面：钢企和社会库存继续累积。

2.1.1 估值 ● 价差：

当前螺纹基差为-7，基差处于偏中性位置



国际

北京时间1月29日凌晨，美联储宣布将联邦基金利率维持在3.50%–3.75%不变，符合预期，并释放“暂不加息、未来或继续降息”的鸽派信号，全球流动性压力缓解。

影响：中性偏多

国内

财政部“2026年财政支出只增不减”的表态，叠加专项债发行前置预期，市场对节后基建项目快速启动抱有期待。当前钢价已反映淡季现实，但政策托底逻辑为春季行情埋下伏笔。

影响：中性偏多

2.3 基本面 ● 供应展望：钢材供应稳中微调

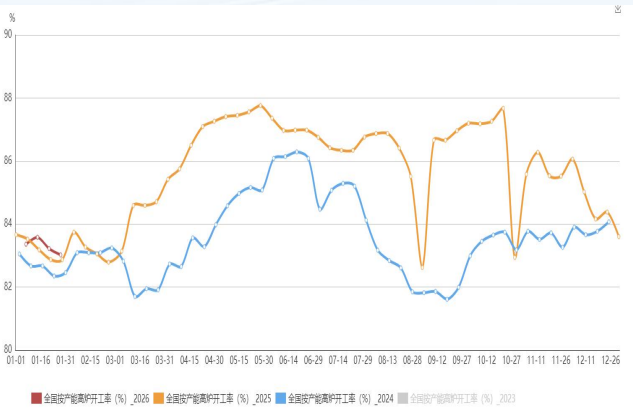
分类	2026-1-29开工率	2026-1-22开工率	涨跌值
高炉	83.02%	83.22%	-0.2
电炉	55.71%	57.94%	-2.23

品种	2026-1-29产量	2026-1-22产量	涨跌值	涨跌幅
生铁	227.98	228.1	-0.12	-0.05%

钢厂供应变化主要源于：

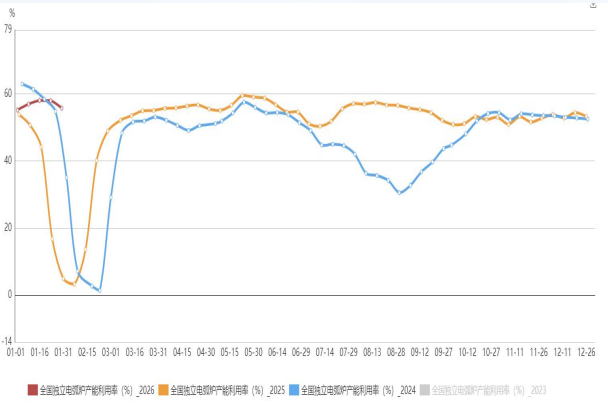
供应端方面，为应对节日期间物流中断与库存压力，部分钢厂已开始降低高炉负荷或安排电炉提前停产。铁水日均产量预计从228万吨小幅回落至223-225万吨区间。短流程电炉开工率进一步走低，部分区域已全面停产。整体供应虽有收缩，但幅度有限，长流程仍保持较强韧性。

图：全国按产能高炉开工率 单位：%



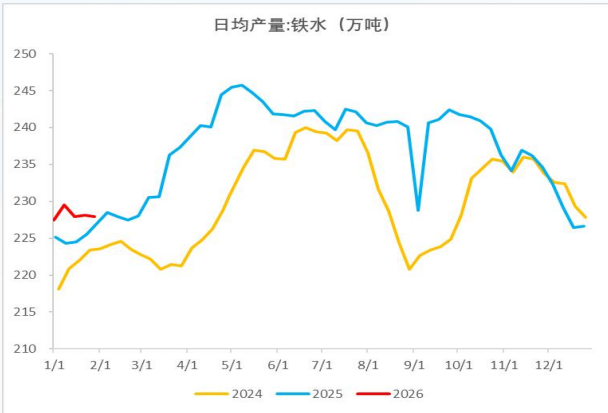
数据来源：唐宋大数据

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



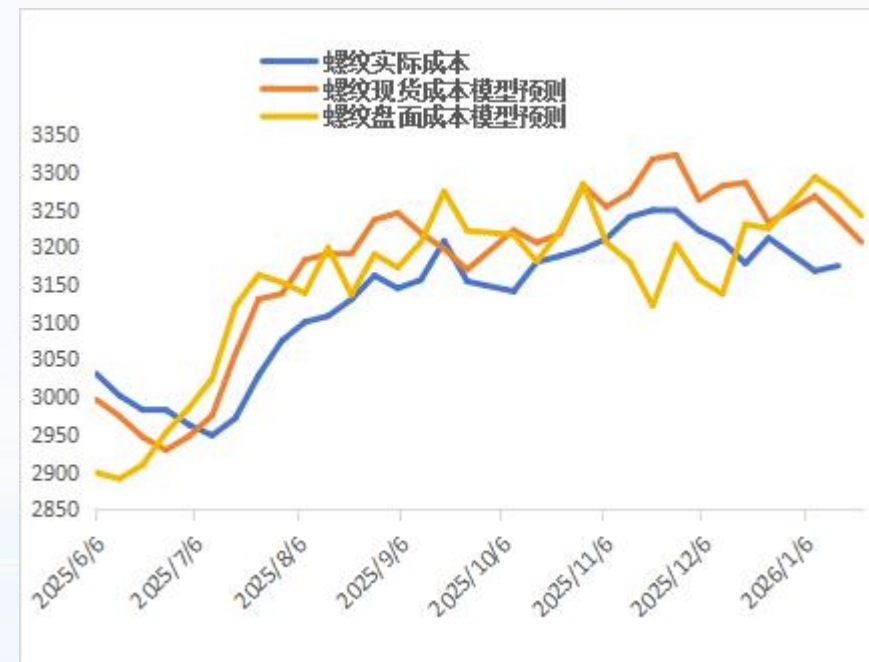
数据来源：唐宋大数据

2.4、基本面 ● 钢材成本利润：钢材利润亏损

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	2966	2975	-9	2950	-16	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	3116	3125	-9	3095	-21	
热卷	3146	3155	-9	3130	-16	
螺纹	3146	3155	-9	3093	-53	
窄带(调坯)	3270	3247	23	3210	-60	
型钢(调坯)	3270	3247	23	3220	-50	短流程
华东电炉谷电成本	3127	3112	15	3150	23	
华东电炉平电成本	3245	3222	23	3150	-95	

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	803	1400	3155	3207	795	1714	3242
2026/1/30	815	1400	3146	3229	790	1700	3226
2026/2/6	810	1450		3246	800	1720	3254



铁矿石港口库存虽小幅回升，但高炉维持高位运行，刚性需求支撑矿价；必和必拓虽表态“价格让步”，但实际降幅有限。焦炭经历多轮提涨后利润修复，焦煤受安检趋严影响供应偏紧，原燃料整体价格具备韧性，钢铁成本支撑坚实。

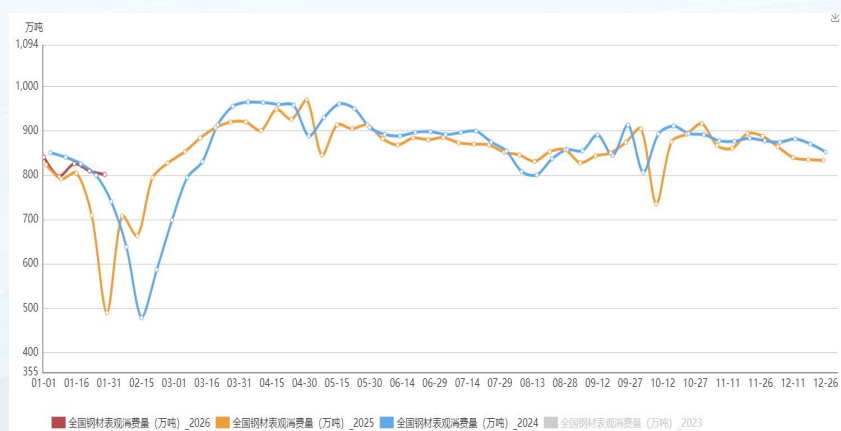
2.5、基本面 ● 需求展望：需求进一步萎缩

名称	1月29日	1月22日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材表需	801.74	809.52	-7.78	-0.96%

钢材需求端的变化源于：

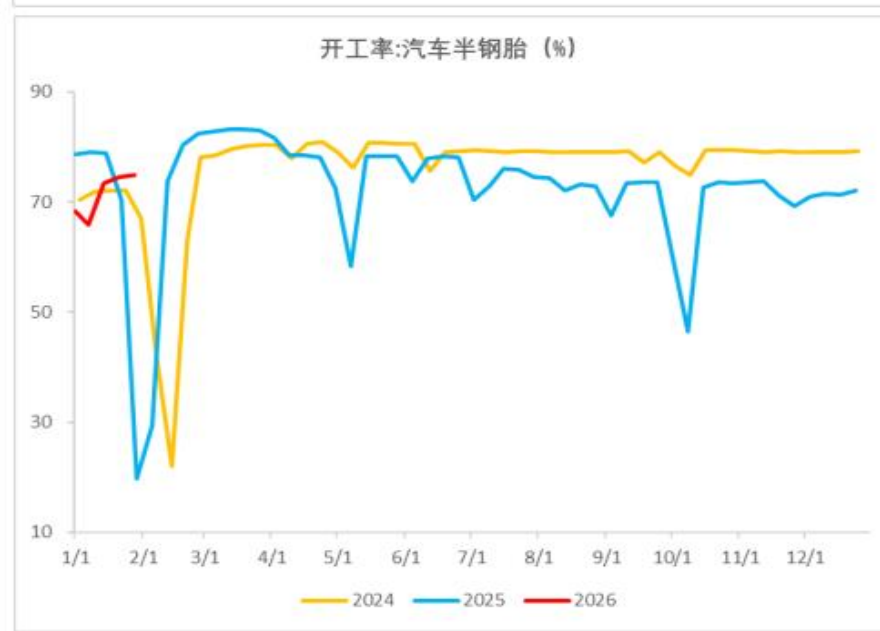
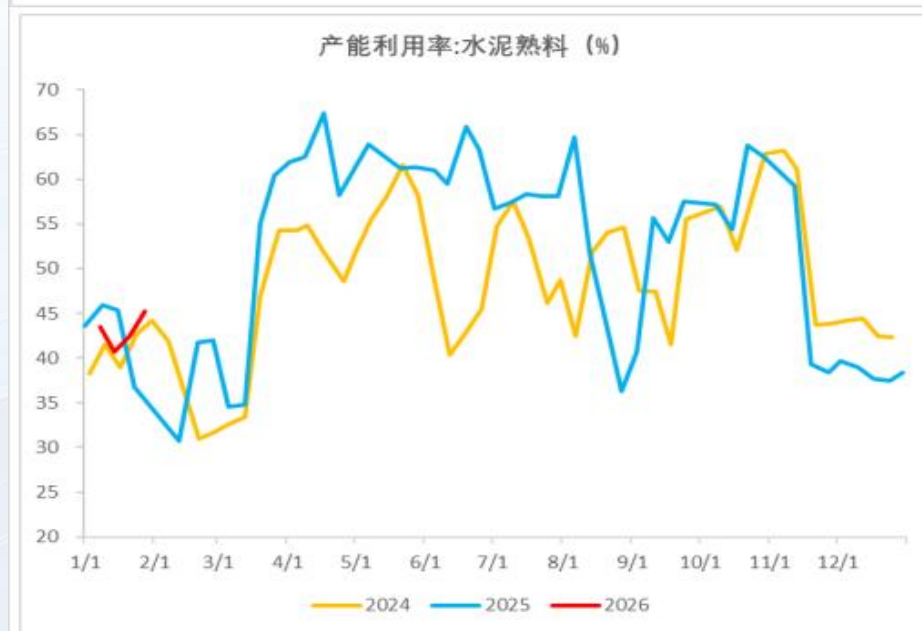
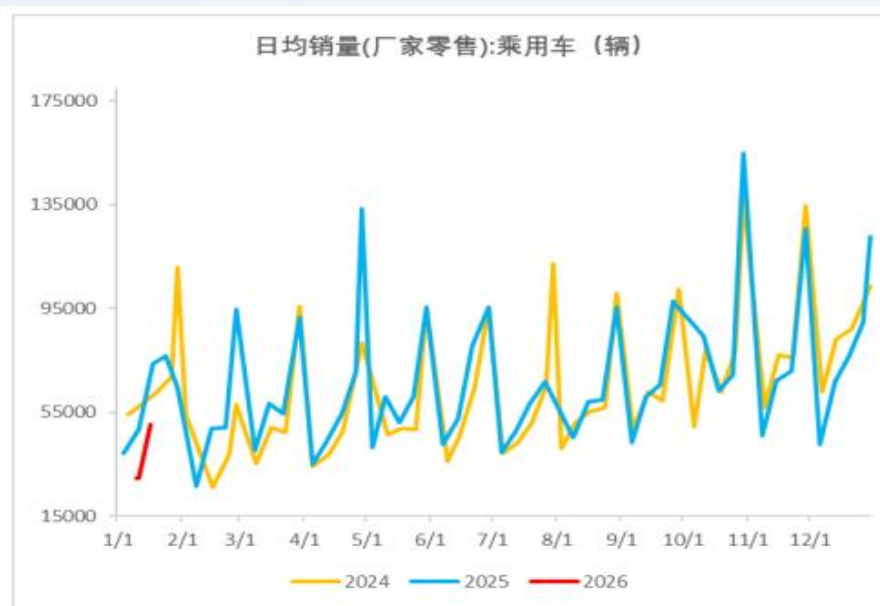
下周（1月30日—2月6日），随着春节临近，北方严寒持续，南方阴雨频繁，叠加工人陆续返乡，建筑工地大面积停工，螺纹钢、线材等建材需求已降至冰点。制造业方面，多数工厂计划在2月8-10日陆续放假，本周新增订单显著减少，仅维持必要生产用钢。整体终端需求进入“准真空期”。现货成交以零星尾单为主，市场活跃度大幅下降。

图：全国钢材表需 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

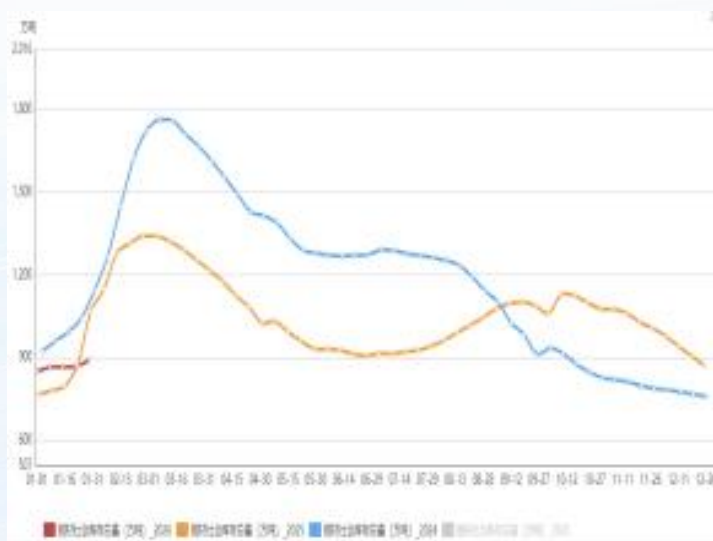
2.5.1、基本面 ● 需求展望：



2.6、基本面 ● 钢材库存：钢材库存进入季节性累库通道

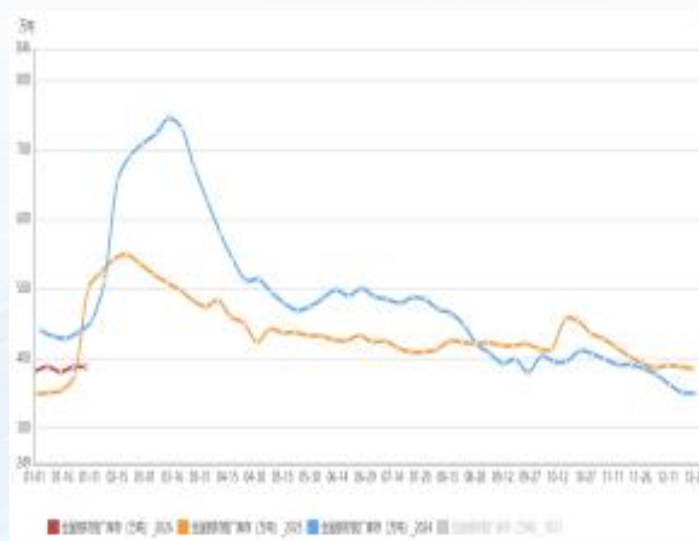
名称	1月29日	1月22日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材社会库存（万吨）	890.73	868.46	22.27	2.56%
全国钢材钢企库存（万吨）	387.78	388.62	-0.84	-0.22%

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

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83.02%，环比降0.2%。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55.71%，较上周降2.23个百分点。需求端：整体钢材需求继续下降。库存方面：钢企和社会库存继续累积。下周由于需求停滞而生产尚未完全停摆，钢厂库存开始快速累积。品种结构上，建材累库快于板材。

2.7技术 ● 期螺技术分析：下方关注3120支撑，上方关注3180压力CHINATS/唐宗



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	下方关注3120支撑，上方关注3180压力

2.7.1技术 ● 期螺仓单：

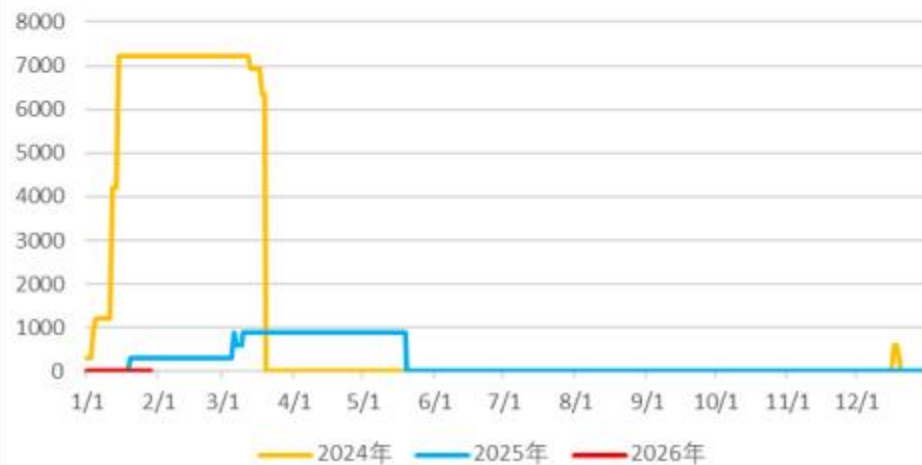
螺纹惠龙港仓单数量



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—螺纹钢期货：关注3180压力



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：当前期螺下方
关注3120支撑，上方关注3180压力

2.9总结：预计下周钢价调整为主

下周（1月30日—2月6日），随着春节临近，北方严寒持续，南方阴雨频繁，叠加工人陆续返乡，建筑工地大面积停工，螺纹钢、线材等建材需求已降至冰点。制造业方面，多数工厂计划在2月8-10日陆续放假，本周新增订单显著减少，仅维持必要生产用钢。整体终端需求进入“准真空期”。现货成交以零星尾单为主，市场活跃度大幅下降。

供应端方面，为应对节日期间物流中断与库存压力，部分钢厂已开始降低高炉负荷或安排电炉提前停产。铁水日均产量预计从228万吨小幅回落至223-225万吨区间。短流程电炉开工率进一步走低，部分区域已全面停产。整体供应虽有收缩，但幅度有限，长流程仍保持较强韧性。

库存方面，由于需求停滞而生产尚未完全停摆，钢厂库存开始快速累积。品种结构上，建材累库快于板材。

成本方面，铁矿石港口库存虽小幅回升，但高炉维持高位运行，刚性需求支撑矿价；必和必拓虽表态“价格让步”，但实际降幅有限。焦炭经历多轮提涨后利润修复，焦煤受安检趋严影响供应偏紧，原燃料整体价格具备韧性，钢铁成本支撑坚实。

距离除夕尚有10天左右。市场进入“节前冲刺+收尾”阶段：终端需求加速退坡。1月制造业PMI预期值为50.0，仍处于荣枯线上方，显示经济景气度保持弱扩张，叠加“财政支出只增不减”的明确表态，宏观政策托底预期持续强化，对市场情绪形成支撑。短期内钢价继续震荡调整的概率较大。

预计下周（1月30日—2月6日）主要钢材市场价格震荡调整运行；进口矿价格或震荡调整运行；焦炭市场价格或涨后价稳运行。期螺下方关注3120附近支撑，上方关注3180附近压力。

下周关注：节前资金面情况、冬储节奏、贵金属表现、pmi数据。

3.1、钢材单品种下周分析-螺纹

供应方面

目前长流程利润维持亏损状态，钢企灵活生产；临近春节，短流程停减产增加，电炉供应或继续减少。

需求方面

建筑钢材终端需求持续萎缩，施工项目基本停滞，终端采购积极性下降，冬储意愿不高，节前市场操作较少，维持按需补库为主。

库存方面

建材供应或小幅降低，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。

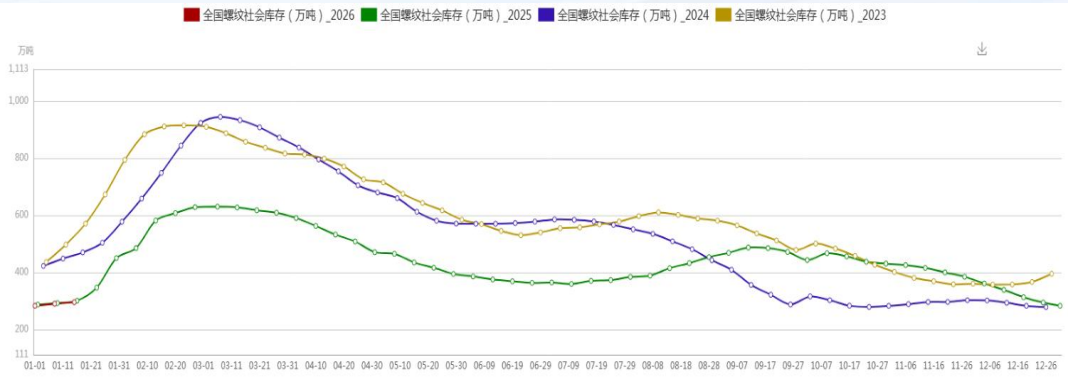
综合判断

随春节假期临近，市场陆续进入半休市状态，终端采购量萎缩明显，商家主动备货意愿低下，普遍持谨慎观望态度。考虑目前成本支撑较强叠加政策预期仍有托底作用。预计下周（1月30日-2月6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3120-3180元/吨。

3.1.1、螺纹图表

地区	三级螺纹	1月29日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3170	10	0.32
华北	北京	3110	0	0.00
	唐山	3090	0	0.00
华东	上海	3150	-20	-0.63
华南	广州	3420	-20	-0.58
华中	武汉	3250	-10	-0.31
西北	西安	3120	10	0.32

区域	轧线开工率（%）			
	螺纹	环比	线盘	环比
全国	62.81	0.5	60.29	0
西北	66.67	0	50	0
华北	54.72	1.89	56.07	0
东北	68.42	0	57.14	0
华东	70.69	0	69.39	0
建材总开工率	61.76			0.24



价格：本周建材市场主流价格震荡调整

供应：本周（1月23-30日）全国重点联合型建材企业轧线开工率61.76%，同比增0.24%；螺纹62.81%，同比增0.5%；线盘60.29%，同比持平。

本周独立电弧炉开工率延续小幅下行，临近春节，钢材市场需求逐渐低迷，废钢供应有所收紧，电炉钢厂存在采废困难的情况，叠加钢厂利润不佳，部分电炉钢厂已有减产计划。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55.71%，环比下降2.23个百分点。

库存：本周建材社库继续增加。螺纹钢库存326.4万吨，较上周增23.28万吨；线材库存50.28万吨，较上周增0.83万吨。

3.2、钢材单品种下周分析-热卷

供应方面

钢企处于盈亏边缘，生产积极性一般，预计热卷产量保持平稳。

需求方面

制造业需求趋弱，临近春节，终端陆续放假，投机性需求减少。

库存方面

热卷总库存小幅累积，厂库小幅调整，社库小幅上升。

综合判断

综合来看，下周热卷产量保持稳定；制造业需求或小幅走弱；库存出现累积；成本端焦炭走强，矿价调整，成本仍存支撑；临近春节，终端陆续放假，市场进入半休市状态，政策端利好有限，难以推动市场上行。预计下周（1月30日-2月6日）热卷市场或窄幅震荡运行，其中上海市场价格3250-3310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	3170	0	0.00
	上海	本钢	3280	0	0.00
	乐从	柳钢	3290	10	0.30

板材社会库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	278.33	281.14	-2.81
冷卷	万吨	119.71	121.15	-1.44

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	95.45	-1.14	771200	-6000
华北	94.74	0	368200	0
东北	100	0	81500	0
华东	100	0	183500	0
唐山	94.44	0	195500	0

本周热卷市场主流价格窄幅调整。

供应：本周（1月23日-30日）调查在统全国重点钢企热卷轧线共88条，在产84条，全国热卷轧线开工率周比下降，日产量周比小降。

库存：本周（1月23日-30日）热卷、冷卷库存均下降。

3.2、钢材单品种下周分析-钢坯

供应方面

下周唐山地区高炉开工率预计仍将保持高位运行。随着钢坯利润修复，个别钢企可能适量增加钢坯外卖量，预计钢坯供应端或将出现小幅增加。

需求方面

根据市场预期，下周调坯轧钢企业将逐步进入生产收尾阶段，预计整体轧线开工率或延续下行趋势。在此背景下，钢坯市场需求或将进一步走弱，整体需求水平或处于低位。

库存方面

钢坯供强需弱背景下，社会库存或继续累库，整体库存仍处于偏高水平。

综合判断

综合来看，当前钢坯市场供强需弱，需求偏弱叠加库存高位运行，而原燃料价格走强对市场情绪形成一定支撑。随着春节假期临近，贸易商及终端用户逐步进入节前收尾阶段，市场交投活跃度下降，价格波动区间收窄。预计下期（1月30日-2月5日）钢坯价格将维持窄幅震荡走势。唐山地区出厂价或2910-2970元/吨。

3.2.1、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		2940	0	0.00
	邯郸	市场价	3030	0	0.00
普方坯	江阴		3040	10	0.33

品种价格	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
角钢	3220	10	0.31
槽钢	3200	-10	-0.31
工字钢	3230	0	0.00

日期	钢坯成本	钢坯利润	型钢利润
上期值	2949-3000	- (9-60)	0
当期值	2940-2991	(-31) -20	-40
周涨跌值	-9	29	-40

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	0.00	50.00	0.00	2.86	3.88
当期值	7.14	41.18	0.00	2.70	3.08
周涨跌值	7.14	-8.82	0.00	-0.16	-0.80

全国各地钢坯仓储库存/万吨			
	全国	唐山	江苏
上期值	166.84	162.54	4.13
当期值	182.09	177.81	3.90
周涨跌值	15.25	15.27	-0.23

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	168.95	84.35	34.40	21.10
当期值	173.85	97.30	34.65	19.65
周涨跌值	4.90	12.95	0.25	-1.45

本周钢坯市场价格稳中小幅趋强。

供需：本周（1月22日-1月29日）唐山及周边地区钢坯投放小幅下降；随着调坯轧线窄幅波动，钢坯需求量略有减量。

库存：本周全国和唐山地区仓储库存大幅攀升；唐山地区型钢厂内钢坯库存维持低位，成品库存出现明显积累。

成本：本周钢坯成价格小幅上调，钢企利润有所改善；型钢亏损有所扩大。

3.4、钢材单品种下周分析-带钢

供应方面

本周带钢开工率保持相对稳定，周度产量环比变动不大。下周个别轧线将安排年度检修或临时性设备维护，开工率或小幅下滑，供应边际收紧。

需求方面

本周下游镀锌带企业新增订单量继续下滑，终端采购心态谨慎，整体市场采购积极性低迷。下周随着春节假期临近，下游加工企业及终端工地将陆续进入放假状态，带钢实际需求将进一步减弱，需求淡季特征将更加明显。

库存方面

本周带钢社会库存继续呈现累积态势，且累积幅度明显增大。下周，在需求进一步下滑的预期下，库存累积过程将延续，库存水平继续攀升。

综合判断

综合来看，下周带钢市场将面临"供需双弱、库存高企"的格局，基本面表现偏弱，但原料成本支撑及宏观政策预期或对价格形成托底。预计下周（1月30日-2月6日）带钢价格或震荡小幅调整。其中唐山带钢出厂价格3060-3140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)	3095	15	0.49
无锡带钢 (市场价)	3200	10	0.31
乐从带钢 (市场价)	3260	-20	-0.61
唐山直缝管4寸*3.75	3330	0	0.00
天津直缝管4寸*3.75	3410	-20	-0.58

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅
镀锌带接单量 (万吨)	27.9	-1.30	-4.45
镀锌带原料库存 (万吨)	27.2	0.10	0.37

带钢开工率	当期值%	周环比%
全国	44	0.00
全国调坯	18.52	3.71
河北	45.28	0.00
河北调坯	13.33	6.66
唐山	43.59	0.00
唐山调坯	7.14	7.14

本周（1月23日-1月29日）管带价格震荡小幅调整。

本周（1月23日-1月29日）全国带钢产线开工率持平。

本周（1月23日-1月29日）华北地区镀锌带接单量下降、原料带钢库存微调。

本周全国重点仓储港口带钢库存96.62万吨，周比增10.44万吨；其中唐山76.37万吨，周比增11.76万吨。管企成品库存59.95万吨，较上周增0.14万吨。

4.1、原燃料单品种分析：铁矿石

供应方面

最新一期海外铁矿石发运量小幅回升，止步3连降，其中澳洲发运量环比增加，巴西发运量基本持稳。主流矿山中澳洲三家发运环比增加，淡水河谷小幅下滑。近端到港量延续降势，总体供应环比有所收紧。

需求方面

本周铁水产量环比小幅下滑，仍有部分地区高炉进行年检，铁矿石刚需基本持稳。下周钢厂冬储补库进入尾声阶段，部分钢企节前高炉暂无复产计划，铁水产量或相对稳定，钢厂维持按需采购。

库存方面

本周铁矿石港口库存继续累库，库存处于近五年同期高位，钢厂节前补库持续，厂内进口矿库存明显增加。下周部分钢厂或仍有补库操作，港口库存增幅或放缓。

综合判断

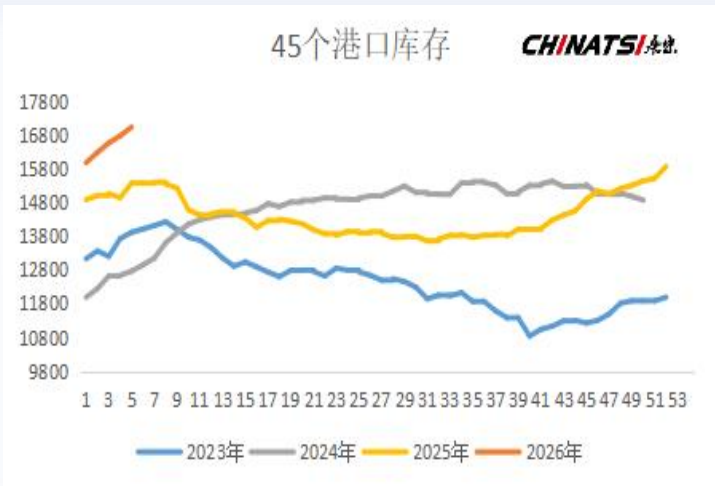
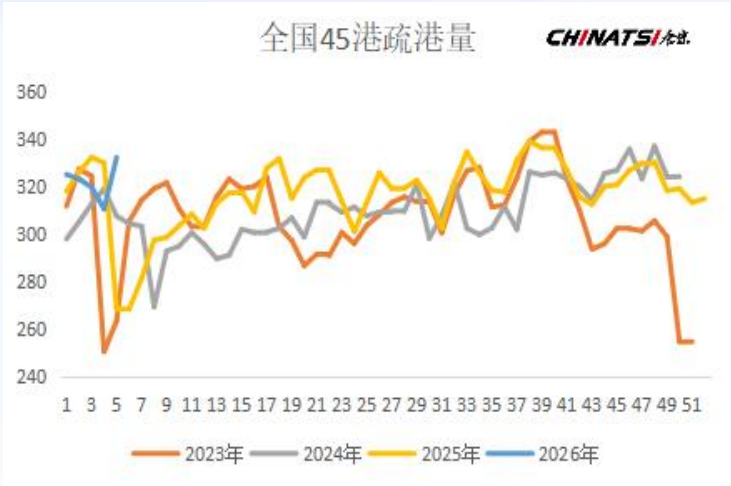
下周澳巴发运量或增加，到港量或继续减少，港口库存或小幅累积。部分钢厂仍存在一定节前补库需求，对现货价格形成阶段性支撑，但港口库存已攀升至近年来历史高位水平，叠加高炉复产进度不及预期，铁水产量回升缓慢，铁矿石市场供需宽松格局延续。多空因素交织下，预计下周（1月30日-2月6日）进口矿价格或震荡调整运行，其中唐山港60.8%PB粉价格800-830元/吨。

4.1.1、铁矿石图表

进口矿	单位	当期值	涨跌值
日照港60.8%PB粉	元/吨	798	6
日照港超特粉	元/吨	683	11
连云港60.8%PB粉	元/吨	798	6
唐山港60.8%PB粉	元/吨	815	12
唐山66酸粉	元/吨	985	-5
普氏指数61%	美元/干吨	104.15	0.7
块矿溢价	美元/干吨度	0.0460	0.001
球团溢价	美元/干吨	18.30	0
内外矿吨度价差	元/吨	0.03	-0.25

	铁矿石发运量 (1.19-1.25) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	480.1	1440.1	1920.2	1442.9
本期值	485.2	1653.7	2138.9	1238.1
周涨跌值	5.1	213.6	218.7	-204.8

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	3333.6	66.76	2.04
	华北	1159.05	80.26	7.44
	华东	1211.60	-13.5	-1.10
	河北	867.25	78.6	9.97
	唐山	621.51	53.2	9.36



本周（1月23-30日）进口矿现货价格震荡偏强运行，贸易商报价积极，钢厂按需采购，整体成交氛围稍显一般。中品PB粉与低品超特粉价差收窄。华北与华东港口PB粉价差扩大。块矿溢价涨、球团溢价稳。内外矿吨度价差收窄。

1月19日-1月25日，澳洲、巴西发货总量止跌回升，北方六港到港量环比继续减少。

本周45港平均日均疏港量为332.31万吨，较上周增加21.58万。

本周进口矿港口库存环比继续增加。全国45港铁矿石库存17022.26万吨，较上期增255.73万吨。钢厂补库需求有所回升，厂内库存环比大幅增加。

4.2、原燃料单品种下周分析-焦炭

供应方面

近期焦企利润下行，多数处于微亏状态，部分高亏损焦企仍有小幅减产计划，然首轮提涨落地在即，焦企利润或有望修复，短期焦炭日产量或持稳为主，整体供应量或延续偏紧格局。

需求方面

本周铁水产量环比小降，煤焦消耗量较上周有所减少，但因钢企冬储补库尚未完成，焦炭采购刚需仍存。

库存方面

因河北、天津等地区部分钢企已接受焦炭首轮提涨，涨价落地后焦企利润有望修复，商家出货积极性或增加，厂内库存压力或持续转弱；下游钢企冬储基本接近尾声，部分库存中低位钢企或仍有少量补库操作，整体焦炭厂库或小幅增加。

综合判断

临近春节，多数民营煤矿或集中放假，煤炭产量或有收紧预期，短期对煤焦市场或形成较强支撑；但下游钢企补库接近尾声，节前钢材市场进入需求最淡季，铁水产量或维持低位，叠加钢企利润水平一般，或制约双焦价格持续上涨。预计下周（1月30日-2月6日）焦炭市场价格或涨后价稳运行。

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	248.12	5.08	2.09
	华北	93.21	2.74	3.03
	华东	101.42	1.96	1.97
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	69.83	2.74	4.08
	唐山	45.83	2.90	6.76

港口	焦炭库存/万吨	周涨跌值/万吨	周涨跌幅%
天津港	77.00	0	0.00
青岛港	78.00	1	1.30
日照港	43.00	1	2.38
连云港	0.07	0.01	16.67
合计	198.07	2.01	1.03

焦炉产能利用率	当期值	周涨跌值%
全国	83.20	0.00
华北	78.16	0.00
西北	80.13	0.00
河北	82.27	0.00

价格：本周（1月23-29日）焦炭市场价格持稳，河北地区个别钢企接受焦炭价格首轮上涨，涨幅50/55元/吨，计划于1月30日执行，其余钢企暂未回应。

供应：本周部分亏损焦企仍存有减产预期，但多数焦企开工仍旧延续前期生产比例。

库存：本周多地区钢企陆续完成冬储补库计划，个别仍存有小幅度补库空间，整体库存较上周增加明显；港口焦炭现货市场受盘面及市场情绪影响稳中偏强运行，内贸成交情况好转，港口现货库存窄幅调整。

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**