



CHINATSI 唐宋

唐宋钢铁市场周报

利好来袭 钢价震荡走强

第25周 2025-7-4

撰写单位：河北唐宋大数据产业股份有限公司

CONTENTS

目录

下周钢市预测	一
市场要素分析	二
钢材分品种预测	三
原燃料分品种预测	四

1.1 下周（7月4日-7月11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	中性偏空
	基差	当前螺纹基差为-15，年内最高基差为119.期货估值处于偏高位，期货继续上冲动能减弱	
宏观	国外	特朗普称美越达成贸易协议 越南所有对美出口商品将面临至少20%关税，国际贸易形势的不确定性依然存在，美越贸易协议等事件对市场提振作用有限。	中性偏空
	国内	中央财经委员会第六次会议强调纵深推进全国统一大市场建设，依法依规治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出，为市场带来长期利好。宏观经济数据方面，预计6月M1增速在低基数基础上继续回升，M2增速保持稳定增长，反映出经济活动的进一步改善和企业活力的增强，宏观经济环境对钢材市场的支撑作用依然存在。	中性偏多
基本面	供应展望	唐山限产从历史经验来看，环保限产的持续性和实际执行力度存在不确定性。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	中性偏空
	需求展望	南方地区高温天气持续，局地仍有强降雨，北方地区降雨频繁，下游行业如基建、房地产等施工进度继续受到一定影响，钢材需求释放空间依然有限。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。随着预期改善，价格回调后，投机需求有望小幅增长。	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	焦炭主动减产增多，煤炭区域安全检查加严，双焦抵抗增强，铁水减量并不明显，刚性需求支撑存在下。谷电成本维持在3150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	7月9日对等关税90天期限临近，美国或对部分国家极限施压。从美越达成贸易协议的结果来看，关税并不能完全对等取消，这将一定程度增加市场的不确定性。国际贸易环境的不稳定因素依然存在，可能对钢材市场的出口需求和市场信心产生一定的影响。与此同时，国内即将发布6月份金融货币数据。预计6月M1增速在低基数基础上继续回升，M2增速保持稳定增长，反映出经济活动的进一步改善和企业活力的增强，宏观经济环境对钢材市场的支撑作用依然存在。此外，国内多个行业启动去产能，更多“反内卷”举措有望落地，政策层面的支持将为钢材市场提供长期的利好因素。 尽管国际关税政策增加了市场的不确定性，需求端的季节性压力以及限产执行力度的不确定性等因素也对市场上涨动能形成了一定制约，同时期货价格的快速上涨使得现货市场反应相对平淡，期货估值偏高也给市场带来了一定压力，但现货的抗跌性明显增强。在国内多个行业启动去产能、更多“反内卷”举措有望落地、宏观经济数据持续改善、国内政策支持力度不断加大以及环保限产措施有望延续至9月份阅兵等因素的共同作用下，钢材市场将获得长期支撑。因此，市场整体趋势依然偏强。		

1.2 黑色品种 ● 主要观点 (7月4日-7月11日)

品种	主要观点
钢坯	在利好消息及限产预期消化后，市场情绪或重回平静，叠加商家对需求的持续担忧，钢价反弹空间或有限。综合来看，预计下周（7月4日-11日）钢坯价格或震荡坚挺运行。唐山地区出厂价或2920-2980元/吨。
带钢	综合来看，带钢基本面暂无明显矛盾，在7月份经济数据或持续改善的预期下，市场心态或有所提振。预计下周（7月4日-11日）带钢价格或震荡偏强运行。其中唐山带钢出厂价格3050-3150元/吨。
螺纹钢	目前市场仍处于需求淡季，终端需求的季节性压力依然存在，但中旬发布的宏观经济数据预期改善及国内政策支持，或对市场心态提供支撑。预计下周（7月4日-11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3040-3110元/吨。
热卷	受7月份唐山限产影响，下周热卷供应量或出现高位小幅下降趋势。制造业保持平稳，热卷库存小幅升降，热卷需求无明显走弱。国内政策托底，7月份经济数据预期或有改善，整体将提振市场信心。预计下周（7月4日-11日）热卷市场或震荡偏强运行，其中上海市场价格3200-3280元/吨。
进口矿	尽管部分地区出台了限产政策，但当前钢厂利润尚可，高炉开工率仍处于往年同期偏高水平，铁矿石需求韧性较强；终端需求淡季不淡，叠加近期市场情绪偏乐观，或带动矿价继续上涨。预计下周（7月4日-11日）进口矿价格或震荡偏强，其中唐山港PB粉价格720-760元/吨。
焦炭	钢厂对原料采购需求持续释放，或推动焦企库存快速下降。考虑到主产地焦企产能释放仍受制约，焦炭市场供需格局或趋紧。此外，原料煤价格走强，焦炭现货成本端支撑增强，预计下周（7月4日-11日）焦炭市场或持稳运行，个别焦企或发起首轮提涨。

2.1 估值 ● 价格：先跌后涨震荡偏强运行

分类	品种	7月3日	6月26日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	2930	2910	20	0.69%
	中宽带	3090	3020	70	2.32%
	型钢	3180	3160	20	0.63%
	螺纹钢	3070	3020	50	1.66%
	热卷	3230	3190	40	1.25%
	直缝管	3400	3390	10	0.29%
原料	进口矿	735	715	20	2.80%
	焦炭	1130	1130	0	0.00%

本周（6月27日-7月3日），黑色系市场呈现先跌后涨偏强运行走势。

前期市场回落主要原因如下：

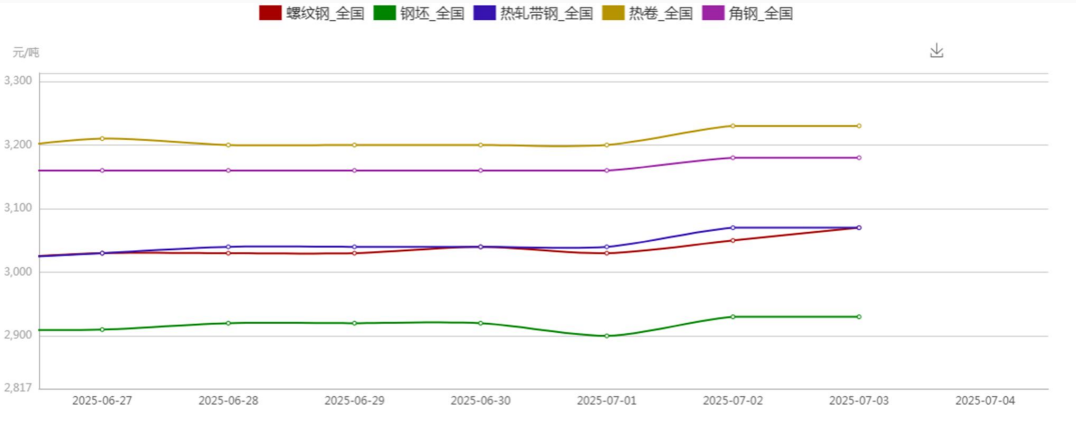
1. 焦煤前期表现相对亮眼，但近期阶段性见顶迹象较为明显，其价格已进入超买区域，技术指标显示阶段上存在一定的回调压力。

2. 铁矿石由于前期的强势上涨，目前也面临技术性调整的需求。随着原燃料价格出现调整行情，螺纹钢也出现了回调行情。

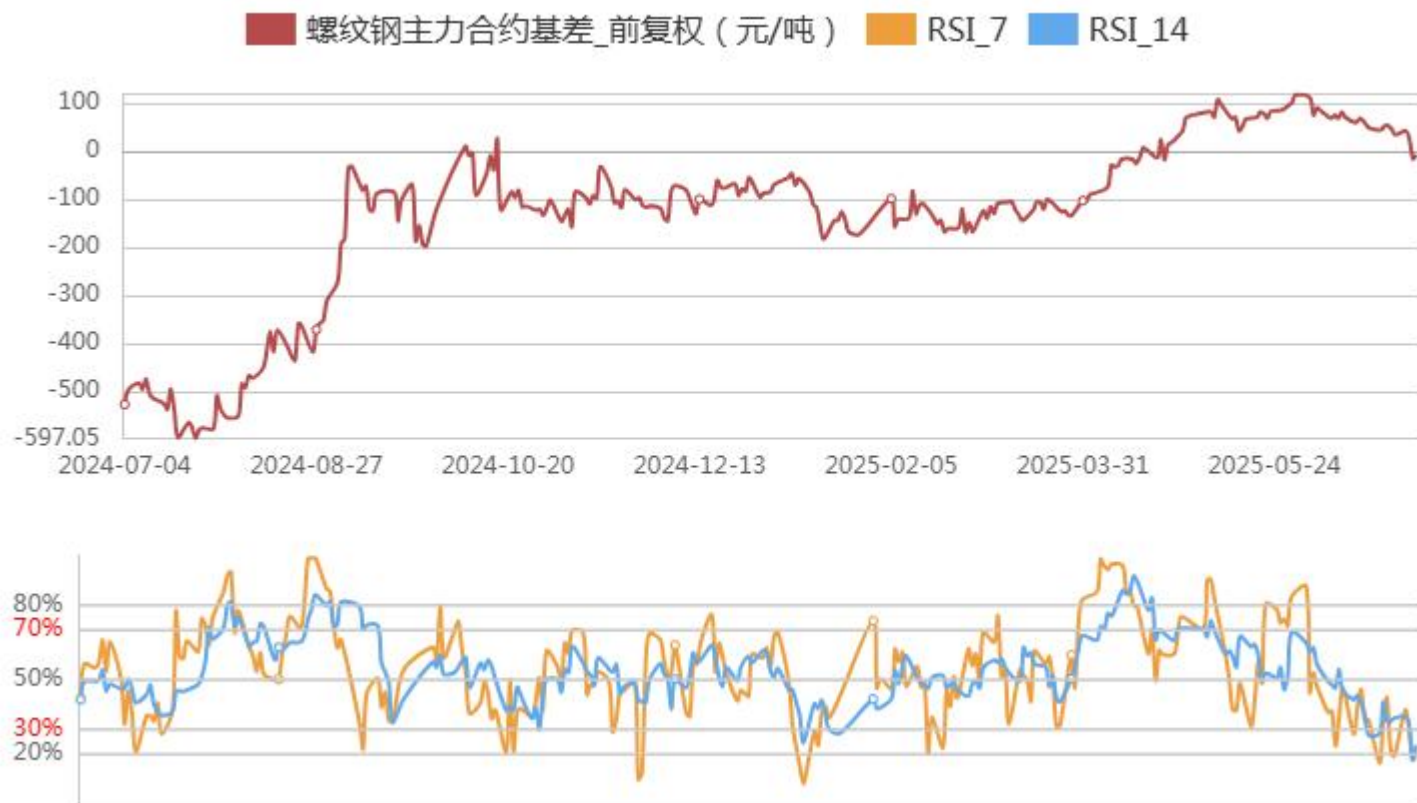
后期上涨主要原因如下：

1. 7月1日，唐山地区因天气因素传出限产预期，部分钢厂可能面临生产调整。这一消息引发了市场的广泛关注，并在今日继续发酵。据市场反馈，部分观点认为8月份唐山环保限产有望延续。

2. 中央财经委员会第六次会议强调纵深推进全国统一大市场建设，依法依规治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出。受此影响，钢铁板块大幅拉升，进一步加重了市场的看多氛围。



2.1.1 估值 ● 基差：期货由贴水转为升水，期货继续上冲动能减弱



当前螺纹基差为-6，年内最高基差为119。
期货估值处于偏高位，期货继续上冲动能减弱
策略上可以考虑买现货空期货。

2.2 下周宏观大事件：总体中性偏多

国际：

7月9日对等关税90天期限临近，美国或对部分国家极限施压。从美越达成贸易协议的结果来看，关税并不能完全对等取消，这将一定程度增加市场的不确定性。国际贸易环境的不稳定因素依然存在，可能对钢材市场的出口需求和市场信心产生一定的影响。

国内：

1、7月1日唐山市六月份空气质量在全国排名倒数第二，唐山市委要求环保部门分阶段加强治理。据相关反馈，7月份唐山烧结炼铁或限产30%，部分钢企已确认存在相关限产措施。然而，限产的具体执行细节仍存在一定的不确定性。考虑到此次限产力度和限产周期，相比近两年的环保限产强度和周期均有所增强，总体预计前期限产的影响相对有限，但进入限产中后期，烧结矿和板材的供应可能受到较大影响。据市场反馈，部分观点认为8月份唐山环保限产有望延续。

2、中央财经委员会第六次会议强调纵深推进全国统一大市场建设，依法依规治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出。

7月2日，A股市场钢铁、光伏等板块掀起涨停潮。市场情绪提振的背后，是各行各业吹起的“反内卷”号角。伴随着中央财经委员会第六次会议直指“内卷式”竞争治理，强调“推动落后产能有序退出”，新一轮的行业“反内卷”、去产能行动大幕开启，光伏、钢铁、水泥行业已迅速开展减产工作。日前，国内头部光伏玻璃企业宣布自7月起集体减产30%，以缓解行业“内卷式”竞争；中国水泥协会发布《关于进一步推动水泥行业“反内卷”“稳增长”高质量发展工作的意见》，明确将优化产业结构调整；在钢铁行业，部分钢厂近期已收到减排限产通知。

3、下周发布金融货币数据，预计6月M1增速在低基数基础上继续回升，M2增速保持稳定增长，反映出经济活动的进一步改善和企业活力的增强，宏观经济环境对钢材市场的支撑作用依然存在。



2.3 基本面 ● 供应展望：钢材供应小幅减量

分类	2025-7-3开工率	2025-6-26开工率	涨跌值
高炉	86.75%	86.98%	-0.23
电炉	51.05%	54.50%	-3.45

品种	2025-7-3产量	2025-6-26产量	涨跌值	涨跌幅
生铁	240.85	242.29	-1.44	-0.59%

钢厂供应变化主要源于：
从供应端来看，唐山环保限产开始执行，从历史经验来看，环保限产的持续性和实际执行力度存在不确定性。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。部分长流程高炉检修与复产交替进行，高炉开工率预计减量不明显，整体供应量继续处于相对高位。而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：成本支撑环比改善

品种	本期成本	本期成本	成本涨跌	目前市场价	盈亏情况	备注
钢坯	2771	2783	-12	2930	159	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	2921	2933	-12	3090	169	
热卷	2951	2963	-12	3110	159	
螺纹	2951	2963	-12	3072	121	
窄带(调坯)	3252	3221	31	3150	-102	
型钢(调坯)	3252	3221	31	3200	-52	短流程
华东电炉谷电成本	3155	3138	17	3070	-85	
华东电炉平电成本	3286	3271	15	3070	-216	

焦炭主动减产增多，煤炭区域安全检查加严，双焦抵抗增强，铁水减量并不明显，刚性需求支撑存在下。谷电成本维持在3150左右，成本对钢材价格的支撑作用依然存在

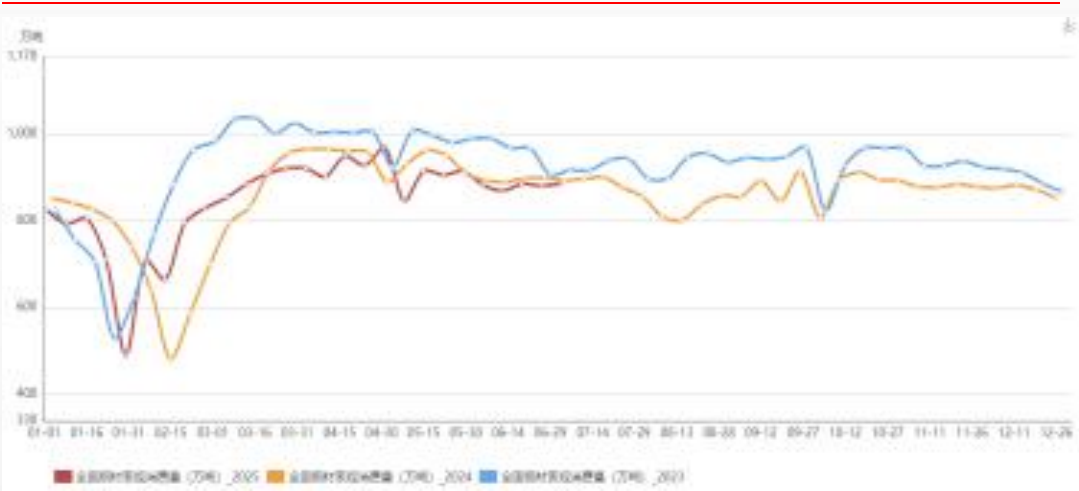
2.5、基本面 ● 需求展望：整体钢材需求释放维持弱稳状态

钢材需求端的变化源于：

下周，南方地区高温天气持续，局地仍有强降雨，北方地区降雨频繁，天气因素对户外施工的制约依然存在。受此影响，下游行业如基建、房地产等施工进度继续受到一定阻碍，钢材需求释放空间依然有限。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，市场整体需求维持弱势格局。不过，随着市场预期的改善以及价格回调，投机需求有望小幅增长。部分贸易商和终端用户可能会在价格相对低位时适量补库，从而对需求形成一定的补充。但整体来看，需求端的改善幅度有限，难以对市场形成强有力的拉动。

名称	7月3日	6月26日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材表需	885.26	879.85	5.41	0.61%

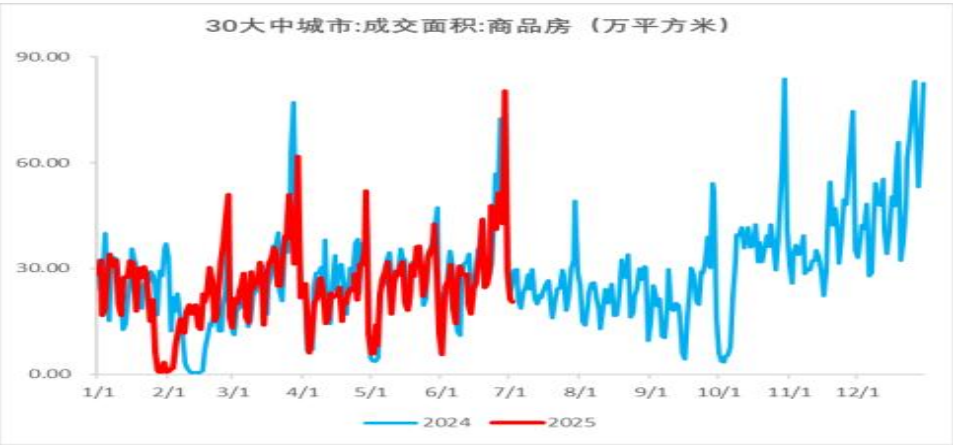
图：全国钢材表需 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

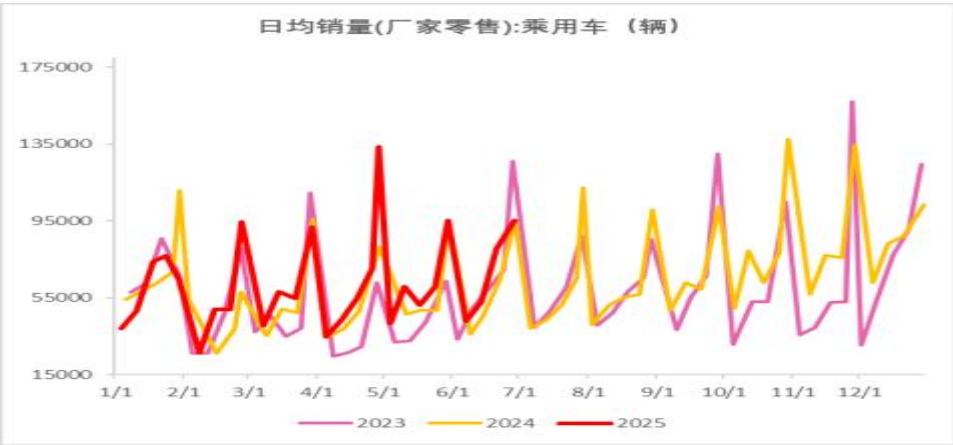
2.6、基本面 ● 需求展望

图：30大中城市:商品房成交面积 单位：平方米



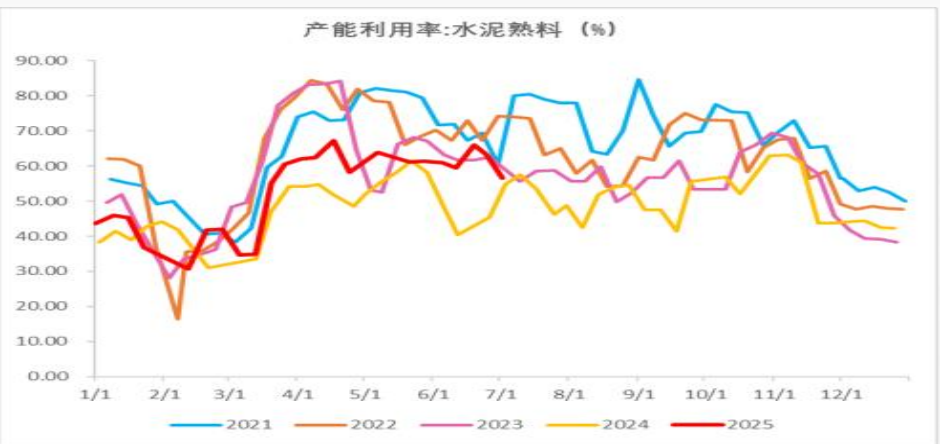
数据来源：唐宋大数据

图：日均销量(厂家零售):乘用车 单位：万辆



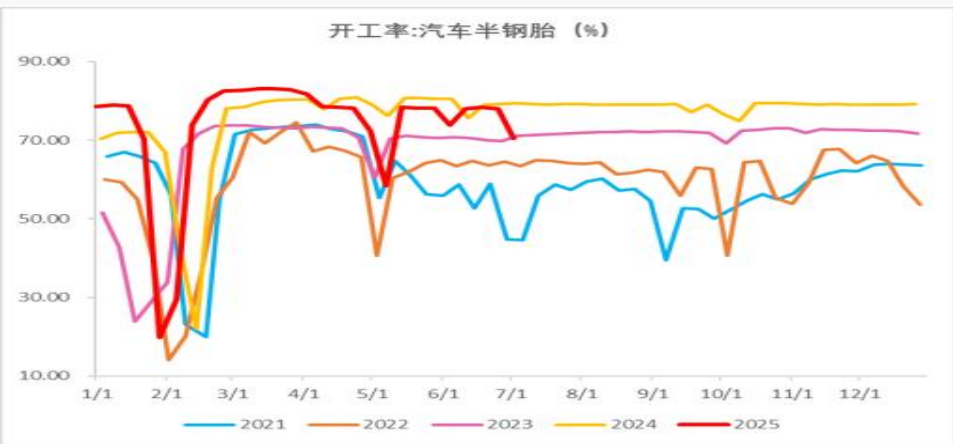
数据来源：唐宋大数据

图：水泥熟料产能利用率 单位：%



数据来源：唐宋大数据

图：汽车半钢胎开工率 单位：%



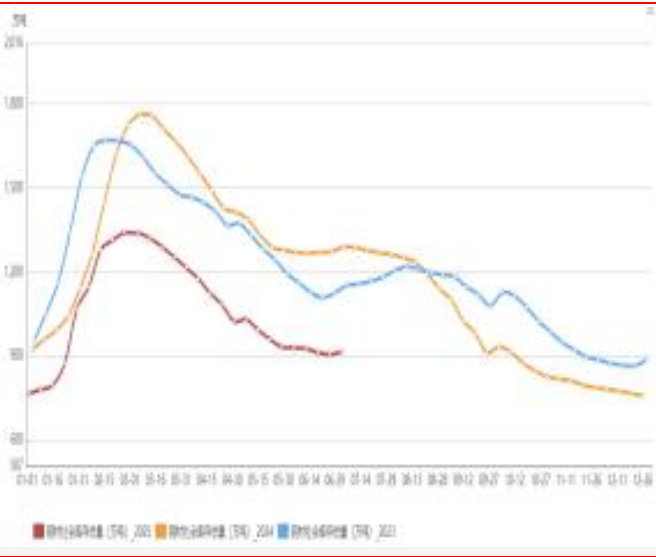
数据来源：唐宋大数据

2.6、基本面 ● 钢材库存：库存窄幅增减调整

名称	7月3日	6月26日	涨跌值	涨跌幅
全国钢材社会库存（万吨）	916.13	906.51	9.62	1.06%
全国钢材钢企库存（万吨）	423.8	433.52	-9.72	-2.24%

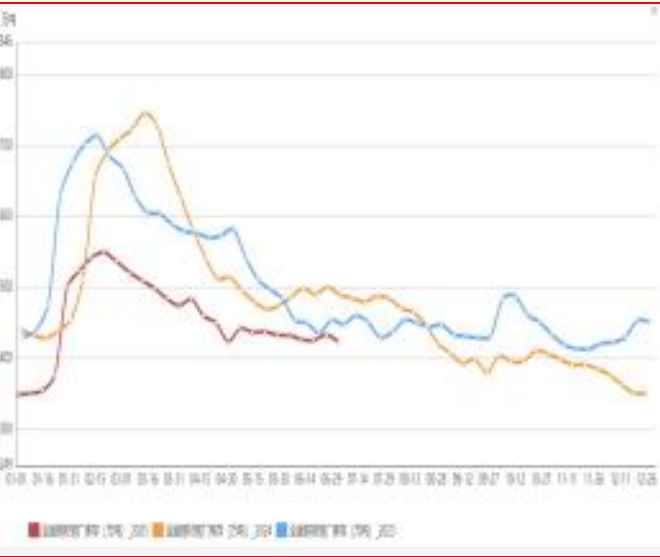
从本周数据看，整体钢材需求小幅增长。主要钢材资源供应小幅增长，主要产品供应量处于高位。全国长流程高炉开工小幅下降，板带产线开工保持高位，产量继续增加；电炉钢产线开工率小幅下降，螺纹钢资源供应小幅增加。市场总体呈现供应小增，表需小降状态，主要品种库存小幅增加，钢企库存有所下降，钢材总库存小幅减量。

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

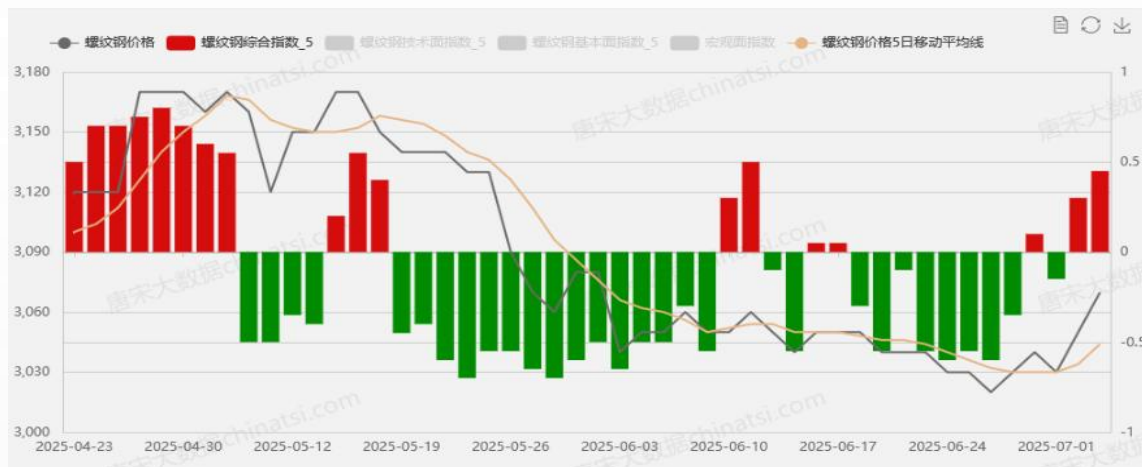
下周，钢材供应小幅减量，需求维持弱势，库存窄幅增减调整。

2.7技术 ● 期螺技术分析：日线趋势偏强、周线有转强趋势，关注3130压力



技术指标	解读
MACD	日线：趋势偏强
	周线：有转强趋势
均线	日线：趋势偏强
	周线：趋势偏弱
判断	期货震荡调整，上方3130压力，下方3022附近支撑。

2.8 技术 ● 唐宋算法—螺纹现货：趋势偏强，现货上方关注3070-3080附近压力调整



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，上方压力关注80%分位3070-3080压力调整。若突破此位置继续看涨。此位置变成重要支撑位。

2.9总结：预计下周钢价将震荡偏强调整运行。

下周（7月4日-7月11日），南方地区高温天气持续，局地仍有强降雨，北方地区降雨频繁，天气因素对户外施工的制约依然存在。受此影响，下游行业如基建、房地产等施工进度继续受到一定阻碍，钢材需求释放空间依然有限。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，市场整体需求维持弱势格局。不过，随着市场预期的改善以及价格回调，投机需求有望小幅增长。部分贸易商和终端用户可能会在价格相对低位时适量补库，从而对需求形成一定的补充。但整体来看，需求端的改善幅度有限，难以对市场形成强有力的拉动。从供应端来看，唐山环保限产开始执行，从历史经验来看，环保限产的持续性和实际执行力度存在不确定性。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。部分长流程高炉检修与复产交替进行，高炉开工率预计减量不明显，整体供应量继续处于相对高位。而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，库存窄幅增减调整。

7月9日对等关税90天期限临近，美国或对部分国家极限施压。从美越达成贸易协议的结果来看，关税并不能完全对等取消，这将一定程度增加市场的不确定性。国际贸易环境的不稳定因素依然存在，可能对钢材市场的出口需求和市场信心产生一定的影响。与此同时，国内即将发布6月份金融货币数据。预计6月M1增速在低基数基础上继续回升，M2增速保持稳定增长，反映出经济活动的进一步改善和企业活力的增强，宏观经济环境对钢材市场的支撑作用依然存在。此外，国内多个行业启动去产能，更多“反内卷”举措有望落地，政策层面的支持将为钢材市场提供长期的利好因素。

尽管国际关税政策增加了市场的不确定性，需求端的季节性压力以及限产执行力度的不确定性等因素也对市场上涨动能形成了一定制约，同时期货价格的快速上涨使得现货市场反应相对平淡，期货估值偏高也给市场带来了一定压力，但现货的抗跌性明显增强。在国内多个行业启动去产能、更多“反内卷”举措有望落地、宏观经济数据持续改善、国内政策支持力度不断加大以及环保限产措施有望延续至9月份阅兵等因素的共同作用下，钢材市场将获得长期支撑。因此，市场整体趋势依然偏强。

预计下周疏港量或小幅波动，卸货量或高于出货量，铁矿港口库存或小幅累积。

。钢厂对原料采购需求持续释放，或推动焦企库存快速下降。此外，原料煤价格走强，焦炭现货成本端支撑增强。

预计下周（7月4日-7月11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；焦炭市场或持稳运行，个别焦企或发起首轮提涨。期螺上方关注 3130附近的压力位。下方关注前低附近3035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；保限产执行情况以及宏观经济数据的发布。

3.1、钢材单品种下周分析-螺纹

供应方面	供应端方面或维持相对高位，唐山限产政策对螺纹钢市场影响不大，且长流程钢企盈利尚可，钢企暂无检修减产计划，产量或基本维持稳定；短流程钢企亏损持续，开工或继续小幅调整。
需求方面	全国高温多雨天气持续，建筑施工项目进度放缓，建筑钢材刚需平平，但投机需求或有所改善。
库存方面	供需基本面或维持弱平衡，库存或窄幅增减。
综合判断	目前市场仍处于需求淡季，终端需求的季节性压力依然存在，但中旬发布的宏观经济数据预期改善及国内政策支持，或对市场心态提供支撑。预计下周（7月4-11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3040-3110元/吨。

地区	三级螺纹	7月3日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3140	0	0.00
华北	北京	3090	10	0.32
	唐山	3080	0	0.00
华东	上海	3070	50	1.66
华南	广州	3140	0	0.00
华中	武汉	3120	30	0.97
西北	西安	3010	20	0.67

本周建材市场主流价格先降后涨。

3.1.1、螺纹图表

供应：本周（6月27日-7月3日）全国重点联合型建材企业轧线开工率68.14%，周比持平，螺纹65.33%，周比持平，线盘62.68%，周比持平。

本周钢材价格震荡走强，螺废价差有所扩大，电弧炉钢厂利润小幅修复。但受持续高温和强降雨天气影响，市场需求持续走弱，钢厂生产积极性表现一般，仍有部分电弧炉钢厂长期处于亏损状态，整体生产压力较大，多采取高温避峰生产或主动停产检修以降低损失。全国87家独立电炉钢厂，平均产能利用率51.05%，较上期减少3.44%。

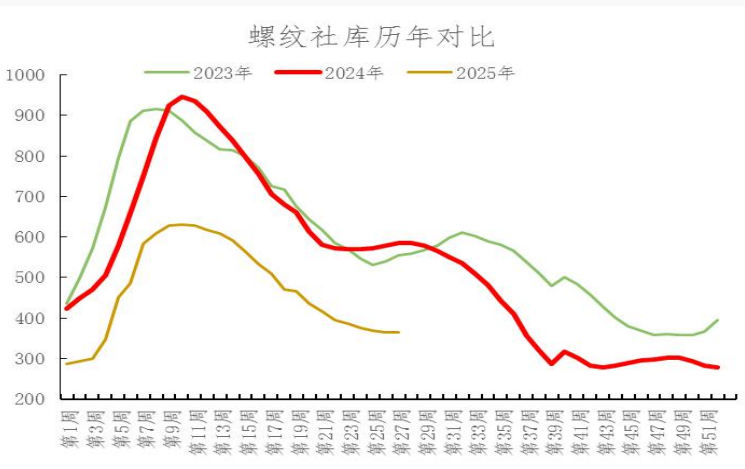
库存：本周建材社会库存由降转增。螺纹钢库存364.74万吨，较上周增1.34万吨；线材库存54.29万吨，较上周增1.99万吨。

区域	轧线开工率（%）			
	螺纹	环比	线盘	环比
全国	65.33	0	62.68	0
西北	66.67	0	50	0
华北	56.6	1.88	60.75	0
东北	68.42	0	57.14	0
华东	74.14	0	73.47	0
建材总开工率	68.14			0

图：螺纹表观需求 单位：万吨



图：螺纹钢社会库存 单位：万吨



3.2、钢材单品种下周分析-热卷

供应方面	钢企热卷盈利上升，受限产影响，钢企轧线产量或高位小幅下降，整体影响有限。
需求方面	制造业保持平稳，季节性影响有限，需求表现稳定。
库存方面	厂库微降，社库小幅上升，整体库存保持窄幅调整。
综合判断	受7月份唐山限产影响，下周热卷供应量或出现高位小幅下降趋势。制造业保持平稳，热卷库存小幅升降，热卷需求无明显走弱。国内政策托底，7月份经济数据预期或有改善，整体将提振市场信心。预计下周（7月4日-11日）热卷市场或震荡偏强运行，其中上海市场价格3200-3280元/吨。

	地区	钢厂	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
热卷	天津	中铁	3140	40	1.29
	上海	本钢	3230	40	1.25
	乐从	柳钢	3220	50	1.58

本周（6月27日-7月3日）热卷板市场价格震荡走强。

3.2.2、热卷图表

本周（6月27日-7月3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上升，日产量周比上升。

本周（6月27日-7月3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。

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	1.14	802200	6000
华北	100	0	388200	0
东北	100	0	80500	0
华东	100	0	183500	0
唐山	100	0	207500	0

板材社会库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	266.61	262.94	3.67
冷卷	万吨	131.04	131.39	-0.35

3.3、钢材单品种分析-钢坯

供应方面	当前钢坯生产利润高于成品材，且出口订单表现良好，促使部分钢企增加钢坯资源投放市场；据了解部分钢企后续仍有投放计划，预计下周钢坯供应量将维持偏高水平。
需求方面	下游调坯轧材企业因持续亏损叠加需求走弱，检修增多，短期开工率或维持低位，钢坯需求难有改善。
库存方面	在钢坯供大于求状态下，主流仓储库存继续累积。
综合判断	在利好消息及限产预期消化后，市场情绪或重回平静，叠加商家对需求的持续担忧，钢价反弹空间或有限。综合来看，预计下周（7月4日至11日）钢坯价格或震荡坚挺运行。唐山地区出厂价或2920-2980元/吨。

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	2940	30	1.03
普方坯	唐山	出厂价	2940	30	1.03
	山西		2880	10	0.35
	邯郸	市场价	2950	0	0.00
普方坯	江阴		2970	50	1.71

品种价格	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
角钢	3180	20	0.63
槽钢	3200	40	1.27
工字钢	3230	40	1.25

本周（6月26-7月3日）钢坯及型钢价格震荡偏强调整运行。

3.3.1、钢坯图表

本周（6月27日-7月3日）唐山及周边地区钢坯投放增加；下游调坯轧钢厂多停产检修，钢坯需求有所下降。

本周唐山地区钢坯库存增加，江苏地区港口库存小幅增加。全国及唐山地区型钢厂内成品增加，钢坯库存减少。

本周钢坯成本下降，钢坯利润增加；型钢亏损减少。

全国钢坯仓储库存情况

全国各地钢坯仓储库存/万吨			
	全国	唐山	江苏
上期值	96.84	87.36	3.98
当期值	106.86	100.70	4.66
周涨跌值	10.02	13.34	0.68

唐山钢坯市场供需状况及调坯轧材开工率

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	35.29	0.00	2.91	4.50
当期值	21.43	23.53	0.00	2.39	4.95
周涨跌值	0.00	-11.76	0.00	-0.52	0.45

全国型钢厂内库存情况

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	175.11	84.80	35.85	16.45
当期值	172.18	80.00	36.65	17.05
周涨跌值	-2.93	-4.80	0.80	0.60

钢坯、型钢利润情况

日期	钢坯成本	钢坯利润	型钢利润
上期值	2732-2834	76-178	-80
当期值	2720-2822	118-220	-60
周涨跌值	-12	42	-20

3.4、钢材单品种下周分析-带钢

供应方面	短期来看，唐山限产对带钢影响有限，下周带钢开工率或小幅调整，整体供应量保持偏高水平
需求方面	下游按需低价采购为主，需求端或保持相对平稳，暂无明显转弱趋势
库存方面	下周带钢库存或继续小幅升降，库存拐点是否出现仍有待观察
综合判断	综合来看，带钢基本面暂无明显矛盾，在7月份经济数据或持续改善的预期下，市场心态或有所提振。预计下周（7月4日-7月11日）带钢价格或震荡偏强运行。其中唐山带钢出厂价格3050-3150元/吨。

	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
唐山带钢（出厂价）	3090	70	2.32
无锡带钢（市场价）	3240	60	1.89
乐从带钢（市场价）	3190	30	0.95
唐山直缝管4寸*3.75	3300	40	1.23
天津直缝管4寸*3.75	3400	10	0.29

本周（6月27日至7月3日）带钢及焊管价格震荡偏强运行。

3.4.1、带钢图表

本周（6月27日至7月3日）全国带钢产线开工率小幅增加。

本周（6月27日至7月3日）华北地区镀锌带接单量、原料带钢库存均有小幅减少。

本周全国重点仓储港口带钢库存52.36万吨，周比增0.07万吨；其中唐山22.9万吨，周比增0.8万吨。管企成品库存58.62吨，较上周增加0.4万吨。

带钢开工率

带钢开工率	当期值%	周环比%
全国	52.00	1.00
全国调坯	25.93	3.71
河北	54.72	-1.88
河北调坯	26.67	0.00
唐山	53.85	0.00
唐山调坯	21.43	0.00

镀锌带接单量、原料库存

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
镀锌带接单量（万吨）	29.5	-0.2	-0.67
镀锌带原料库存（万吨）	26.8	-0.1	-0.37

4.1、原燃料单品种分析：铁矿石

供应方面	矿山季末冲量基本结束，外矿整体发运将进入阶段性回落周期，由于前期高发运陆续到港，到港量或增加，供应端压力不减。
需求方面	目前钢厂生产积极性较高，铁矿石需求维持高位，但受唐山地区环保限产影响，铁矿石需求或缓慢下降。
库存方面	本周铁矿总库存较上周增加43.4万吨。近期钢厂逢低补库，采购节奏少量多次为主。预计下周疏港量或小幅波动，卸货量或高于出货量，港口库存或小幅累积。
综合判断	尽管部分地区出台了限产政策，但当前钢厂利润尚可，高炉开工率仍处于往年同期偏高水平，铁矿石需求韧性较强；终端需求淡季不淡，叠加近期市场情绪偏乐观，或带动矿价继续上涨。预计下周（7月4-11日）进口矿价格或震荡偏强，其中唐山港PB粉价格720-760元/吨。

进口矿	单位	当期值	涨跌值
日照港PB粉	元/吨	723	23
日照港超特粉	元/吨	610	15
连云港PB粉	元/吨	725	20
唐山港PB粉	元/吨	735	20
唐山66酸粉	元/吨	860	-20
普氏指数62%	美元/干吨	96.30	3
块矿溢价	美元/干吨度	0.1630	0.004
球团溢价	美元/干吨	14.10	0
内外矿吨度价差	元/吨	-0.5	-0.71

本周（6月27日-7月3日）进口矿现货价格震荡上涨，贸易商积极出货，投机成交增量，钢厂按需采购。中品PB粉与低品超特粉价差扩大。华北与华东港口PB粉价差收窄。块矿溢价上涨、球团溢价稳。内外矿吨度价差收窄。

河北唐宋大数据产业股份有限公司

4.1.1、铁矿石图表

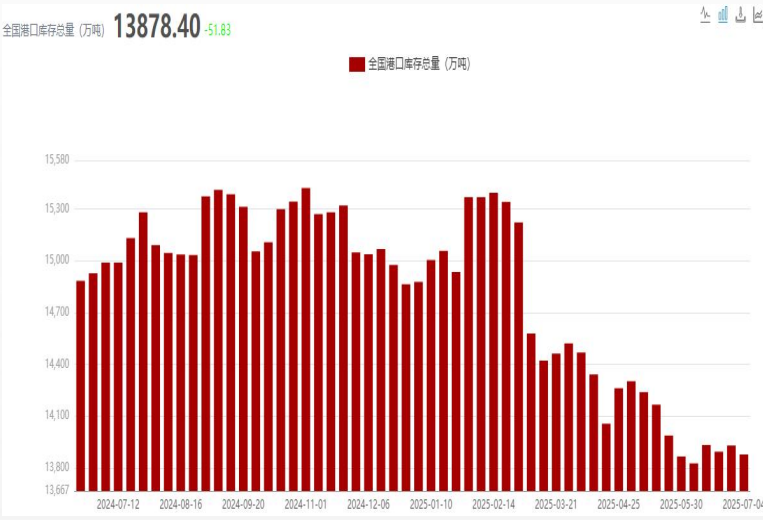
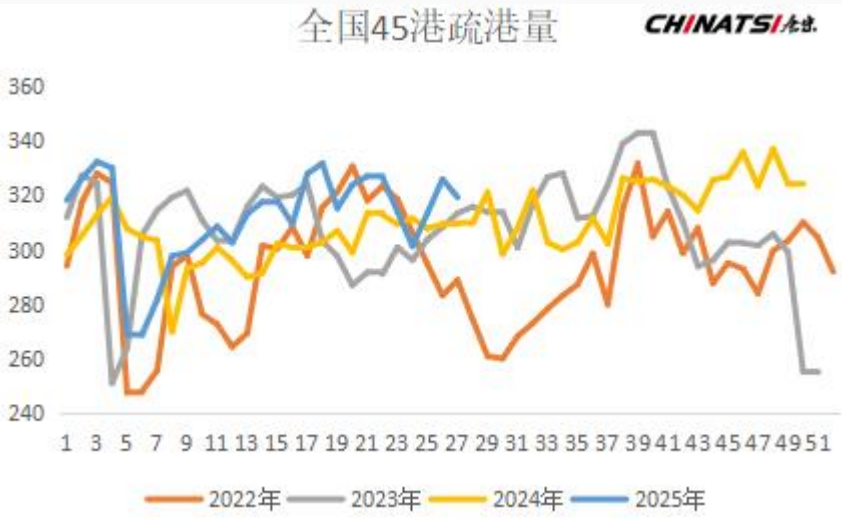
6月23日-6月29日，澳洲、巴西发货总量环比下降，北方六港到港量增加。

本周45港平均日均疏港量为319.28万吨，较上周减少6.65万。

本周进口矿港口库存环比小幅去库。全国45港铁矿石库存13878万吨，较上周降51万吨，其中澳矿6241万吨，增53万吨，巴西矿5284万吨，降13万吨，贸易矿9317万吨，降14万吨。钢企逢低补库增加，厂内进口矿库存上升。

	铁矿石发运量 (6.23-6.29) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	858.4	1884	2742.4	1153.5
本期值	776.7	1730.6	2507.3	1217.2
周涨跌值	-81.7	-153.4	-235.1	63.7

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	3121.22	43.4	1.41
	华北	945.01	22.1	2.39
	华东	1158.91	15.55	1.36
	西北	174.05	0	0.00
	河北	744.71	21.8	3.02
	唐山	546.81	-0.5	-0.09



4.2、原燃料单品种分析：焦炭

产量方面	因炼焦煤价格止跌回涨，焦企盈利空间受挤压，生产积极性较前期有所减弱，叠加部分地区受环保政策影响，部分焦企或有减产计划，焦炭现货供应或持续减量。
需求方面	当前钢厂利润持续改善，铁水产量维持高位，焦炭需求或存韧性，然部分地区受限产政策影响，钢企高炉仍存减产、检修计划，采购操作或延续谨慎。
库存方面	随着市场情绪的好转，下游钢厂及贸易商的采购积极性有所提升，焦企出货情况也随之好转，厂内累库逐步去化。
综合判断	钢厂对原料采购需求持续释放，或推动焦企库存快速下降。考虑到主产地焦企产能释放仍受制约，焦炭市场供需格局或趋紧。此外，原料煤价格走强，焦炭现货成本端支撑增强，预计下周（7月4-11日）焦炭市场或持稳运行，个别焦企或发起首轮提涨。

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

本周（6月27日--7月3日）焦炭市场价格持稳运行。

4.2.2焦炭图表

本周（6月27日--7月3日）主产区焦企开平持稳，个别因亏损有小幅减产计划，整体开工仍处偏高位水平。

本周钢企采购焦炭仍延续谨慎操作，多数厂内库存维持低位运行；港口焦炭现货暂稳运行，市场成交情况一般，贸易商集港意愿减弱，港口现货库存持续降低。

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	74.00	-1	-1.33
青岛港	76.00	-8	-9.52
日照港	41.00	0	0.00
连云港	0.12	0.03	33.33
合计	191.12	-8.97	-4.48

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	236.65	-0.81	-0.34
	华北	87.48	-1.14	-1.29
	华东	96.35	0.00	0.00
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	63.90	-1.14	-1.75
	唐山	38.64	-1.00	-2.52

免责声明

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