

CHINATSI 唐宋

唐尔街钢铁情报

唐山高炉开工维稳 钢价小幅回升

第34周 2024-9-20

撰写单位：河北唐宋大数据产业股份有限公司



唐山市场动态与点评

一

唐山市场周度数据跟踪

二

一周市场简要分析

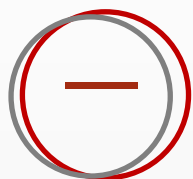
三

唐宋算法策略建议

四

目录

CONTENTS



唐山市场动态与点评

国际：美联储降息50BP；美国8月未季调CPI年率为2.5%，为连续第5个月走低，创2021年2月以来最低水平。**国内：**美国确定对中国产品加征关税 电动汽车关税提高100%；国家发改委：适时推出一批增量政策举措；国家统计局数据显示，2024年8月中国空调产量1498.0万台，同比下降9.4%；1-8月累计产量19139.1万台，同比增长7.8%；河南省财政厅决定发行2024年河南省政府一般债券（八期）和专项债券（三十九至四十七期）**产业：**河钢旗下单位牵头修订的一项预应力混凝土用钢国际标准发布；2024年9月上旬重点统计钢铁企业共生产粗钢1936万吨，平均日产 193.6 万吨，日产环比增长2.7%

主题词：

钢企动态

环保评级

高质量发展

本周高炉生产周比持平，铁水日产维稳，短流程独立轧钢企业生产下降。

要点提示：

- 1、唐山钢企开工周比持平
- 2、独立轧钢企业生产下降；
- 3、唐山铁水日产量维稳；
- 4、未闻环保限产政策。



唐山市市场周度数据跟踪

2.1 周市场回顾:

钢价有所回升 高炉开工维稳运行

本周钢材市场价格有所回升。铁矿石、废钢价格小幅下降；焦炭完成50-55元/吨提涨。

供应方面：本周唐山高炉开工周比持平，生铁、粗钢产量维稳；焦炉继续执行原先减产比例，焦炉开工状况暂时平稳；轧线方面，开工涨跌不一。其中，线材开工上升；带钢、型钢开工持平。

库存方面：本周钢材主要品种社会库存总量继续降低，其中，唐山钢坯、带钢、热卷、中厚板库存均有所下降；厂库方面，型钢增加，热卷降低。

2.2 唐宋基准价:

钢价有所回升 焦炭完成一轮50-55元/吨提涨

分类	品种	规格	9月19日	9月12日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	150*150	2920	2890	30	1.04%
	带钢	355系列	3060	3030	30	0.99%
	型钢	正丰5#角钢	3270	3240	30	0.93%
	焊管	114*3.75	3400	3350	50	1.49%
	螺纹	HRB400E/Φ20-22mm	3290	3210	80	2.49%
	线材	HPB300/8-10mm	3250	3240	10	0.31%
	热卷	4.75*1500*C以上Q235B	3140	3090	50	1.62%
	中厚板	16 - 20mm	3130	3100	30	0.97%
原燃料	焦炭	准一级焦	1610	1560	50	3.21%
	进口矿	唐山港PB粉	710	720	-10	-1.39%
	国产矿	唐山66酸粉	938	955	-17	-1.78%
	废钢	重废	2610	2620	-10	-0.38%

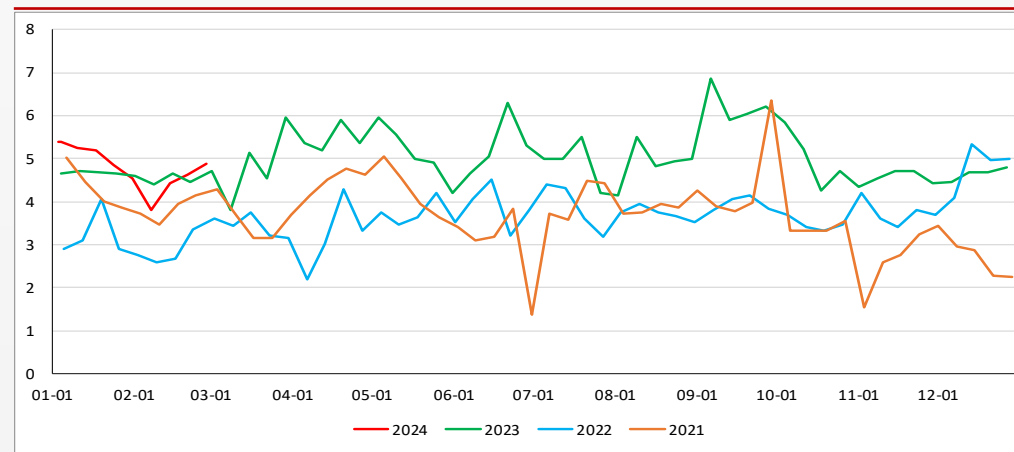
2.3 钢坯投放情况:

钢坯投放小幅减少

唐山及周边地区钢坯投放量明细			
钢企简称	本期投放量	上期投放	较上周增减
AF	0	4000	-4000
GT	0	0	0
XDH	0	0	0
HXGT	6500	6500	0
JJ	0	0	0
RX/XD	15000	15000	0
ST	5000	4000	1000
ZSTG	2500	2500	0
DHTG/CX	0	0	0
TY	0	0	0
ZHB	0	0	0
JXTG	0	0	0
GL	0	0	0
HX	0	0	0
BG	2000	1500	500
外地	1500	1500	0
合计	32500	35000	-2500

本周唐山地区个别高炉检修，钢坯投放减量。
唐山及周边地区钢坯投放总量约3.25万吨，
周比减0.25万吨。

图：钢坯投放量 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

2.4 开工情况：唐山长流程钢企高炉生产情况

分类	9月18日	9月11日	涨跌值
唐山(全样本)按产能高炉开工率 (%)	87.64	87.64	0.00
唐山(全样本)生铁日产量 (万吨)	32.99	32.99	0.00

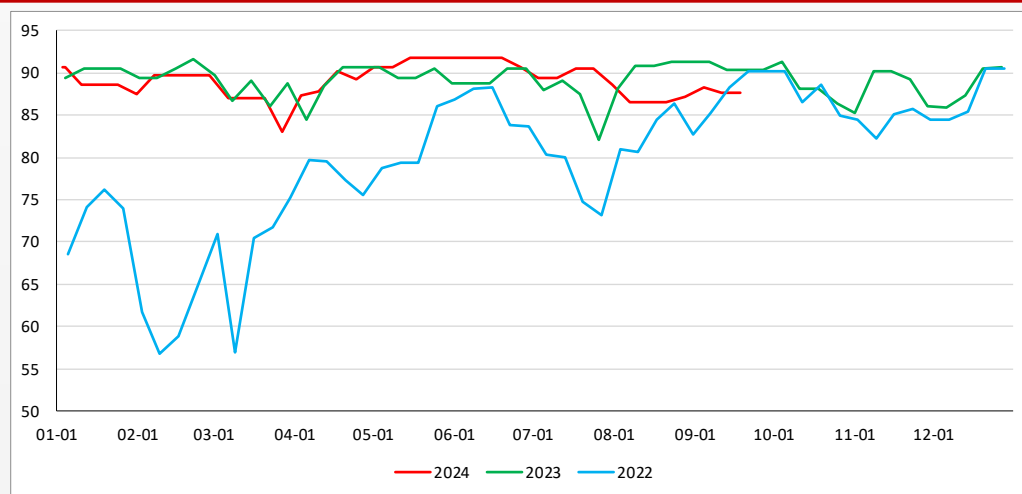
18日唐山地区高炉开工率按产能计算为87.64%，较上周持平。唐山生铁日产量为32.99万吨，较上周持平。

具体情况：

新增检修：TG1080*1

新增复产：ST1080*1

图：唐山按产能高炉开工率 单位：%



数据来源：唐宋大数据

2.5 开工情况

唐山短流程独立轧材企业生产情况

分类	9月18日	9月11日	涨跌值
唐山按条数调坯型钢开工率 (%)	41.18	47.06	-5.88
唐山按条数调坯带钢开工率 (%)	21.43	21.43	0.00

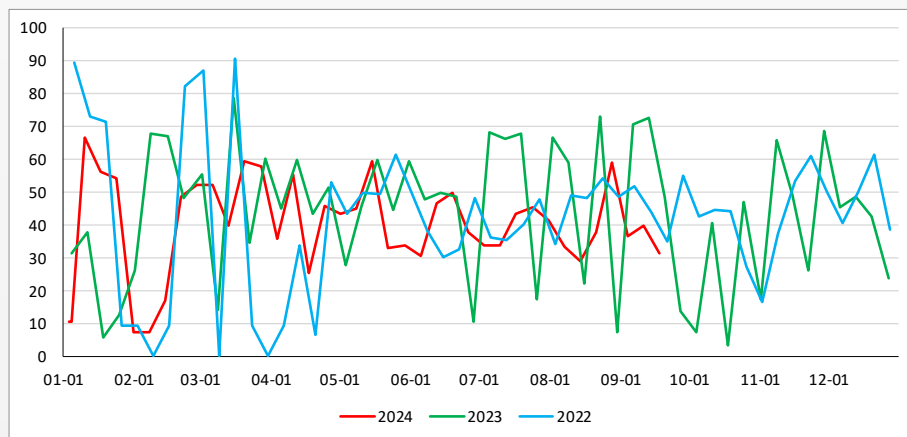
分类	9月18日	9月11日	涨跌值
唐山按产能调坯型钢开工率 (%)	31.40	39.67	-8.27
唐山按产能调坯带钢开工率 (%)	16.87	16.87	0.00

本周唐山地区调坯型钢企业25家，轧线条数34条，按条数开工率41.18%，按产能开工率31.40%，开工较上周下降。

本周唐山地区调坯带钢轧材企业13家，轧线条数16条，按条数开工率21.43%，按产能开工率16.87%，较上周持平。

图：按产能调坯型钢开工率

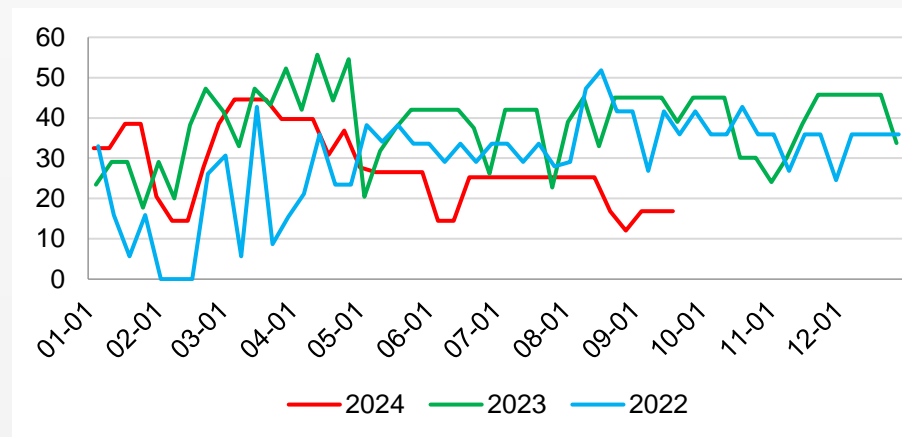
单位：%



数据来源：唐宋大数据

图：按产能调坯带钢开工率

单位：%



数据来源：唐宋大数据

2.6 开工情况

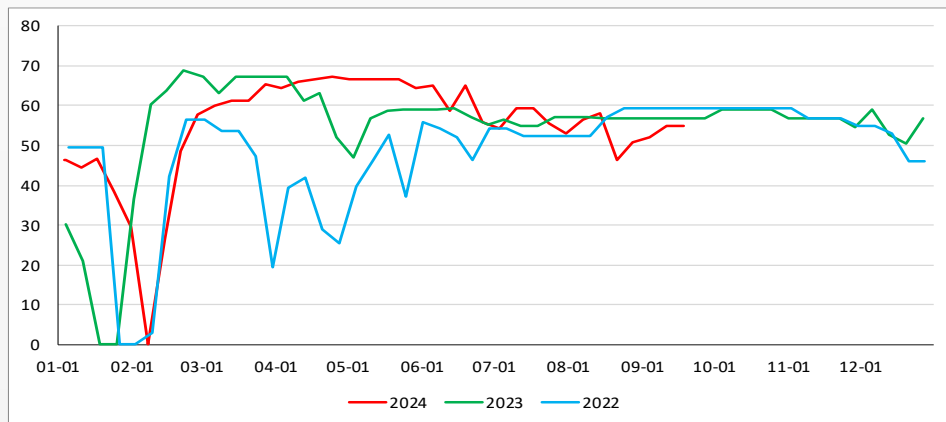
唐山管材企业生产情况

分类	9月18日	9月11日	涨跌值
唐山按产能焊管开工率 (%)	54.9	54.9	0
唐山按条数焊管开工率 (%)	75	75	0

本周唐山按产能管材开工率周比持平

图：按产能调焊管开工率

单位：%



数据来源：唐宋大数据

2.7 轧线开工情况

线材开工上升；带钢、型钢开工持平

分类	9月18日	9月11日	涨跌值
唐山按产能螺纹钢开工率 (%)	0	0	0
唐山按产能线材开工率 (%)	58.25	54.37	3.88
唐山按产能带钢开工率 (%)	46.08	51.54	-5.46
唐山按产能型钢开工率 (%)	51.9	56.67	-4.77
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	89.95	89.95	0
唐山按产能中板开工率 (%)	100	100	0

本周唐山按产能螺纹钢开工率为零

本周唐山按产能线材开工率周比小增

本周唐山按产能热轧卷板开工率周比持平

本周唐山按产能中板开工率周比持平

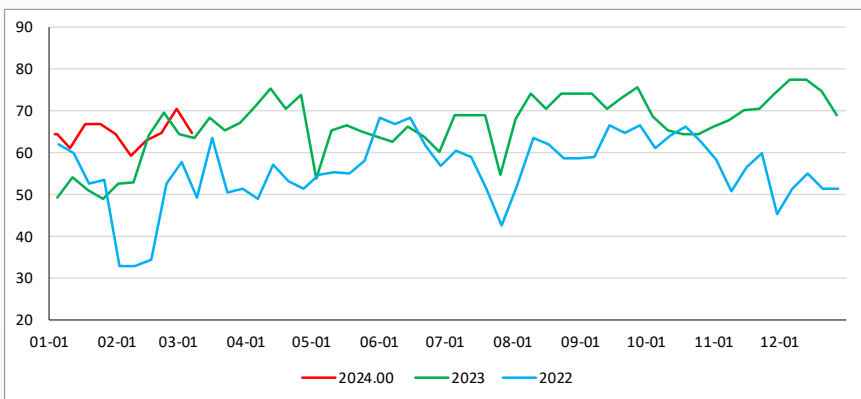
本周唐山按产能带钢开工率周比下降

本周唐山按产能型钢开工率周比下降

2.7.1 轧线开工走势

图：带钢开工情况

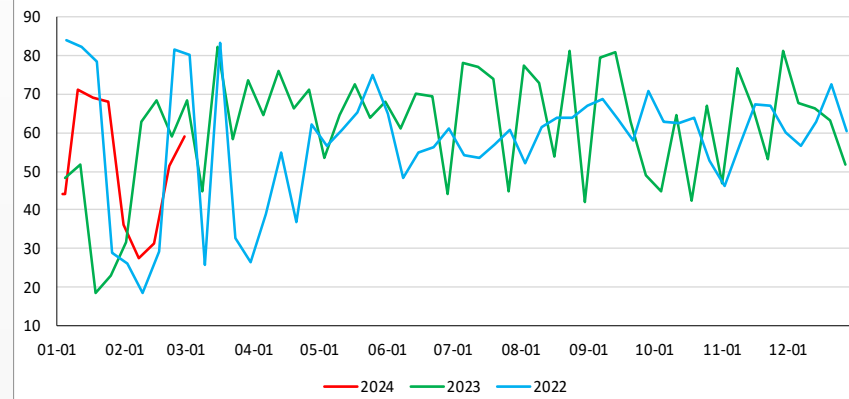
单位：%



数据来源：唐宋大数据

图：型钢开工情况

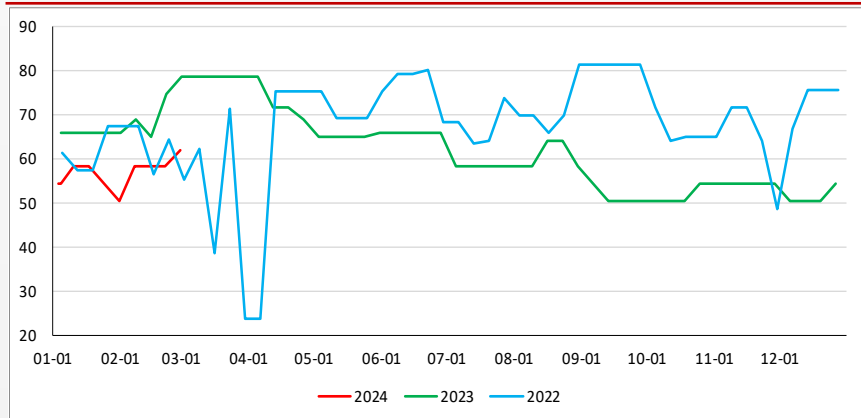
单位：%



数据来源：唐宋大数据

图：线材开工情况

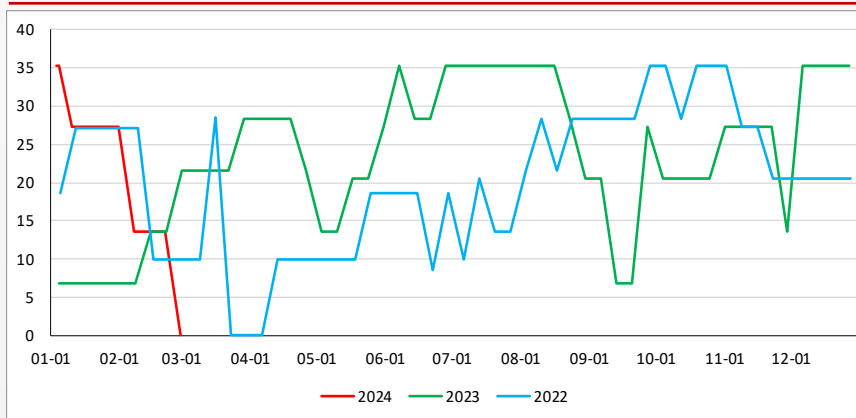
单位：%



数据来源：唐宋大数据

图：螺纹开工情况

单位：%



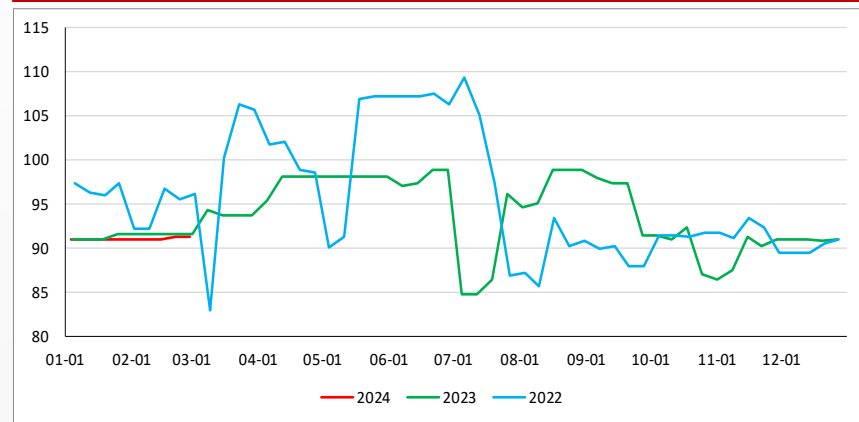
数据来源：唐宋大数据

分类	9月18日	9月11日	涨跌值
唐山按产能螺纹钢开工率 (%)	0	0	0
唐山按产能线材开工率 (%)	58.25	54.37	3.88
唐山按产能带钢开工率 (%)	46.08	51.54	-5.46
唐山按产能型钢开工率 (%)	51.9	56.67	-4.77

2.7.2 轧线开工走势

图：热卷开工情况

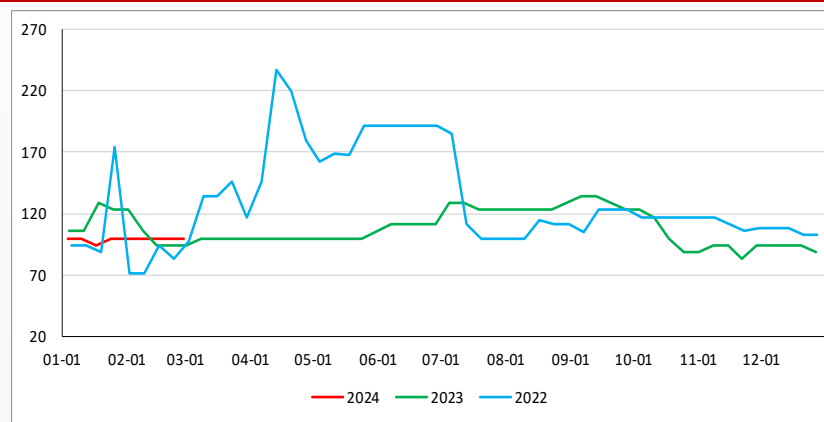
单位：%



数据来源：唐宋大数据

图：中厚板开工情况

单位：%



数据来源：唐宋大数据

分类	9月18日	9月11日	涨跌值
唐山按产能热轧卷板开工率 (%)	89.95	89.95	0
唐山按产能中板开工率 (%)	100	100	0

2.8 重点钢材产品投放及库存情况

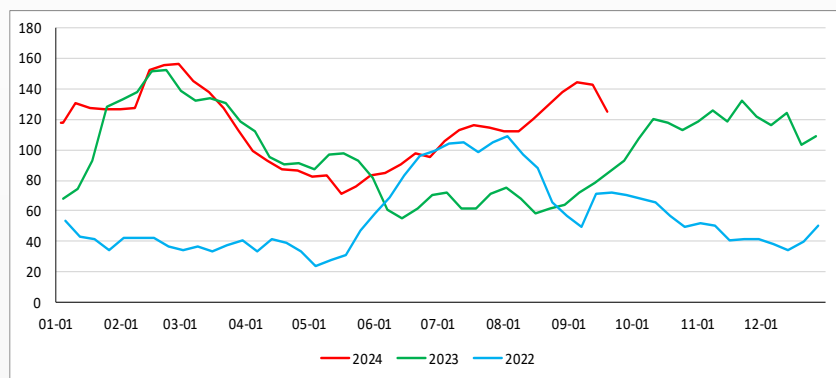
分类	周产量	较上周	厂内库存	较上周	社会库存	较上周	总库存	较上周	资源供应量	较上周
钢坯 (投放)	22.75	-1.75	---	---	125.08	-17.54	125.08	-17.54	147.83	-19.29
带钢	47.25	-5.6	---	---	36.07	-2.97	36.07	-2.97	83.32	-8.57
型钢	38.15	-3.5	80.85	4.45	---	---	80.85	4.45	119	0.95
焊管	15.218	0.00	16.1	0	---	---	16.1	0	31.318	0.00
螺纹	0	0	0	0	---	---	0	0	0	0
线材	21	1.4	0.1	0	---	---	0.1	0	21.1	1.4
热卷	134.75	0	19.12	-2.2	153.36	-4.49	172.48	-6.69	307.23	-6.69
中厚板	12.25	0	3.7	0	1.66	-0.2	5.36	-0.2	17.61	-0.2
总量	291.37	-9.45	119.87	2.25	316.17	-25.20	436.04	-22.95	727.41	-32.40

9月20日唐山钢材周产量291.37万吨，环比减少9.45万吨，钢企库存119.87万吨，环比增加2.25万吨，社会钢材库存316.17万吨，环比减少25.2万吨，钢材资源供应总量727.41万吨，环比减少32.4万吨。

2.8.1 唐山主要钢材各品种社会库存

图：唐山钢坯库存

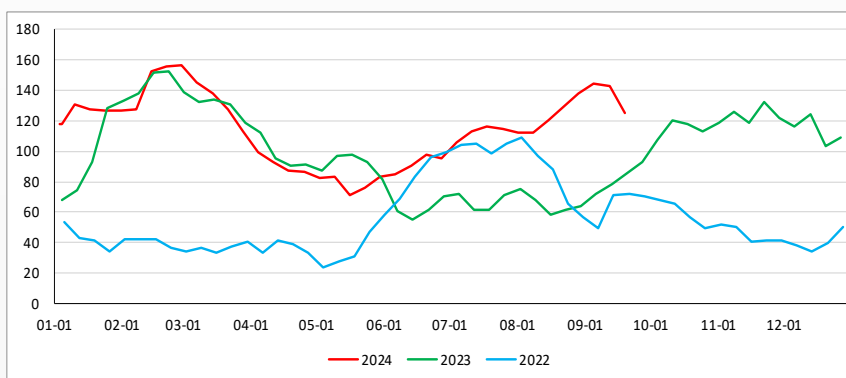
单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：唐山带钢社会库存

单位：万吨

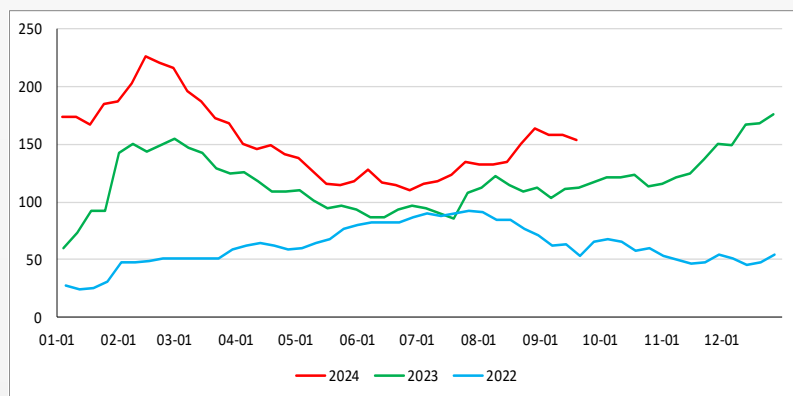


数据来源：唐宋大数据

分类	社会库存	较上周
钢坯（投放）	125.08	-17.54
带钢	36.07	-2.97
热卷	153.36	-4.49
中厚板	1.66	-0.2
总量	316.17	-25.2

图：唐山热卷社会库存

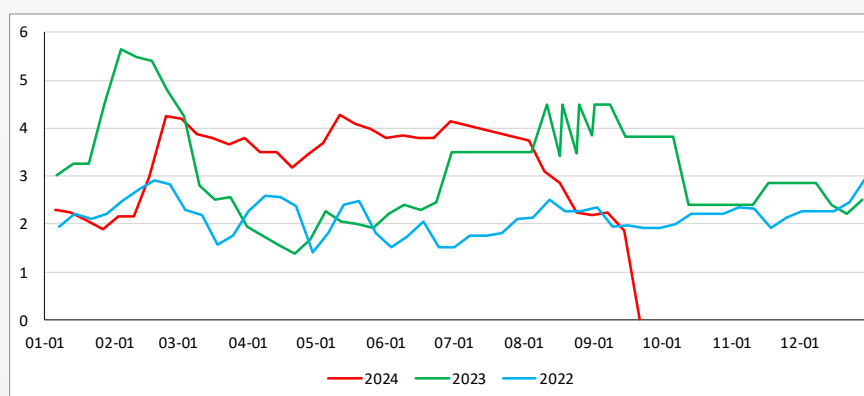
单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：唐山中板社会库存

单位：万吨

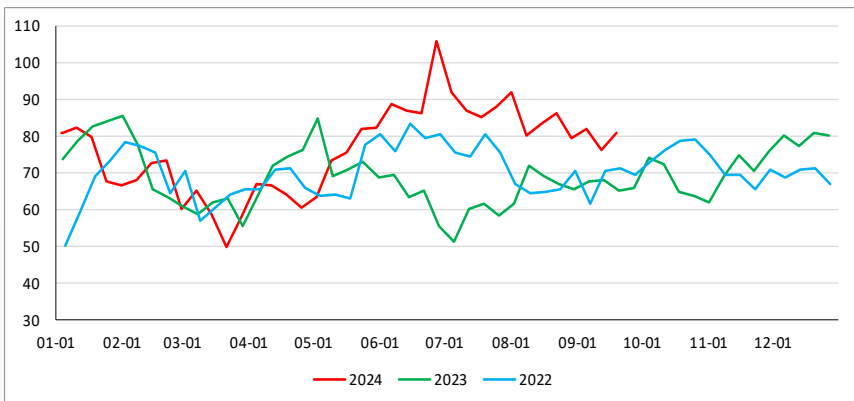


数据来源：唐宋大数据

2.8.2 唐山主要钢材各品种厂内库存

图：唐山型钢成品库存

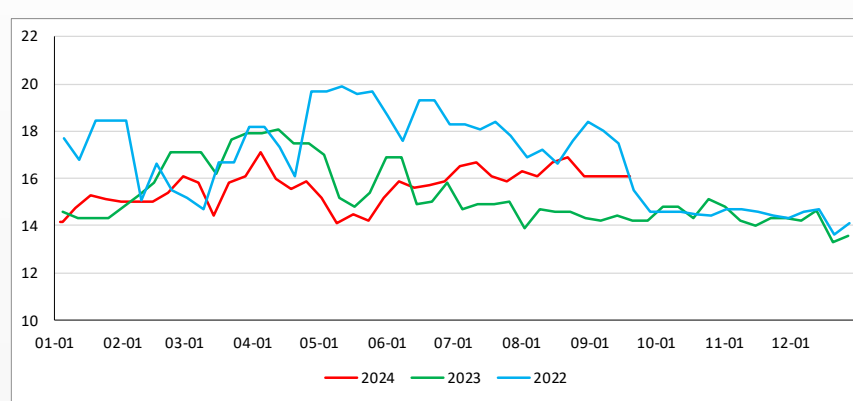
单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：唐山管企成品库存

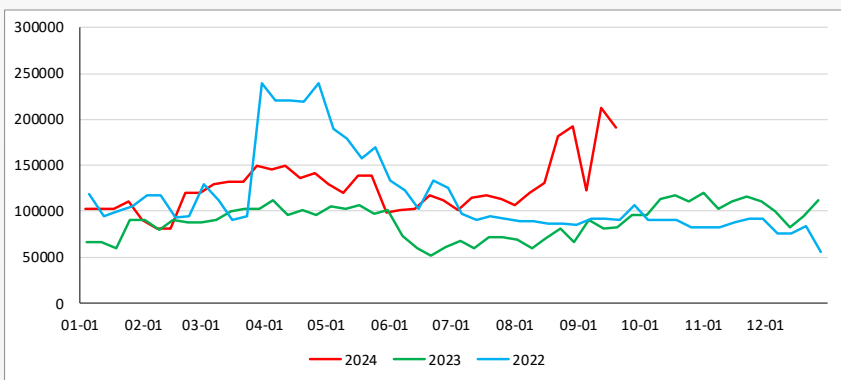
单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：唐山热卷钢企库存

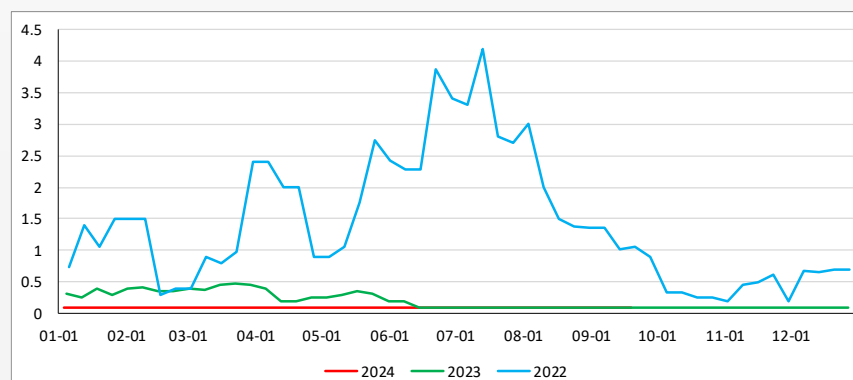
单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：唐山线材钢企库存

单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

分类	厂内库存	较上周
型钢	80.85	4.45
焊管	16.1	0
线材	0.1	0
热卷	19.12	-2.2
中厚板	3.7	0
总量	119.87	2.25

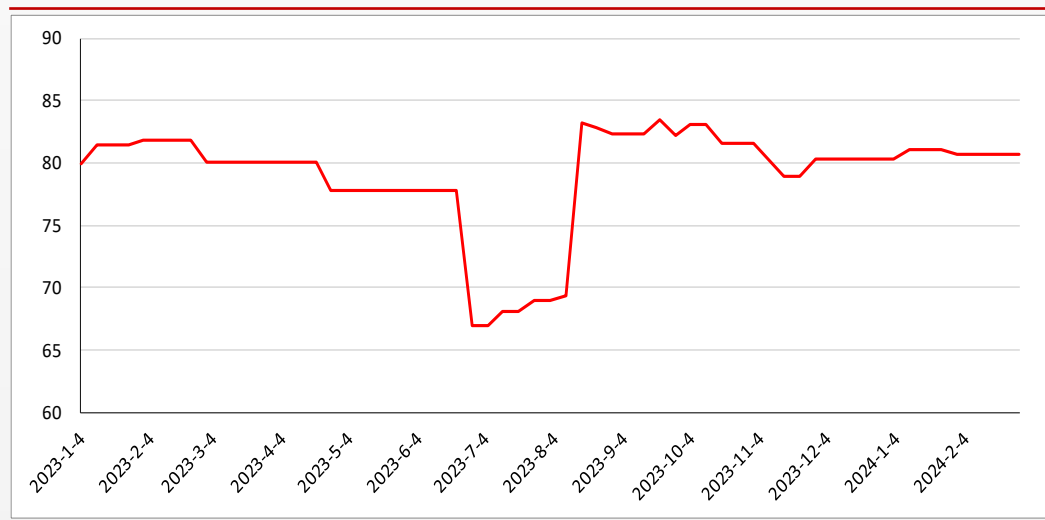
2.9 开工情况:

唐山焦化企业生产情况

分类	9月18日	9月11日	涨跌
唐山按产能焦炉开工率 (%)	78.69	78.69	0

焦炉继续执行原先减产比例 焦炉开工状况暂时平稳

图：唐山焦化开工率 单位：%



数据来源：唐宋大数据

2.10 唐山钢企原燃料库存情况

唐山钢企原燃料库存	9月18日	9月11日	涨跌值	涨跌幅
唐山钢铁企业进口矿库存天数 (天)	13.93	14.16	-0.23	-1.62%
唐山钢铁企业国产矿库存天数 (天)	6.31	6.31	0	0.00%
唐山钢铁企业焦炭库存天数 (天)	7.28	7.21	0.07	0.97%
唐山钢铁企业废钢库存天数 (天)	3.55	3.39	0.16	4.72%

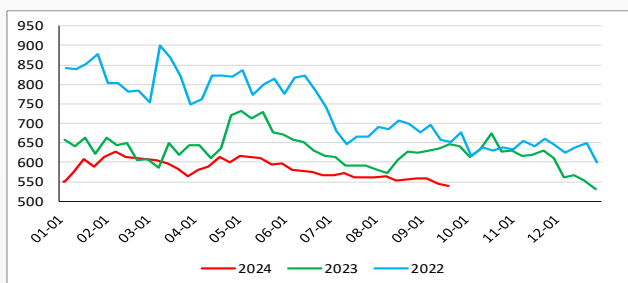
进口矿：节前钢企多消耗自身库存，库存减少

国产矿：低库存运行，整体处于低位

焦炭：钢企多谨慎按需采购，厂内焦炭库存微增

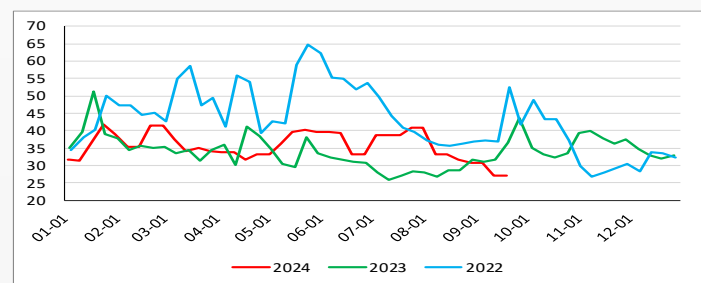
废钢：钢企到货量小幅下降，废钢厂库微幅减少

图：进口矿库存 单位：万吨



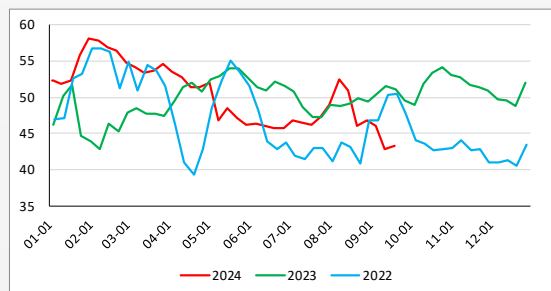
数据来源：唐宋大数据

图：国产矿库存 单位：万吨



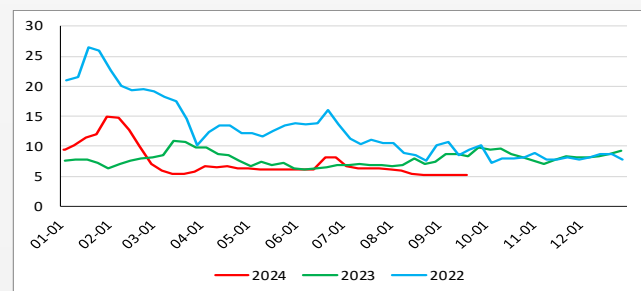
数据来源：唐宋大数据

图：焦炭库存 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：废钢库存 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

2.10.1 唐山钢企原燃料库存天数

唐山钢企原燃料库存	9月18日	9月11日	涨跌值	涨跌幅
唐山钢铁企业进口矿库存 (万吨)	539.01	543.91	-4.9	-0.90%
唐山钢铁企业国产矿库存 (万吨)	27.14	27.14	0	0.00%
唐山钢铁企业焦炭库存 (万吨)	43.31	42.91	0.4	0.93%
唐山钢铁企业废钢库存 (万吨)	5.15	5.1	0.05	0.98%

进口矿：库存减少，日耗不变，使用天数减少

国产矿：使用天数保持稳定

焦炭：钢企焦炭日耗稳定，焦炭按需采购为主，库存天数微增

废钢：废钢消耗仍处低位，使用天数增加

2.11 唐山重点钢材品种成本及利润情况

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	3020	3039	-19	2920	-100	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	3188	3293	-105	3060	-128	
热卷	3220	3239	-19	3080	-140	
螺纹	3300	3319	-19	3278	-22	
窄带(调坯)	3220	3160	60	3150	-70	
型钢(调坯)	3260	3240	20	3230	-30	



一周市场简要分析

3.1 总体分析:

市场心态谨慎，钢价或震荡稍强运行

分类	要素	下周分析	评级
宏观	国外	美联储降息	中性
	国内	国内降准降息、消费刺激政策出台；主要钢铁产区长、短流程产线复产情况；秋冬季环保限产政策或出台；9月份重点钢企内贸、出口订单量。	中性
基本面	供应展望	钢企亏损幅度减小，叠加部分钢企检修结束，长流程产线开工率或继续小幅上升；短流程生产钢材利润小幅恢复，短流程开工继续小幅上升；钢铁市场总体呈“供应小幅增长，需求增量大于供应增量”状态	中性偏多
	需求展望	下周进入9月下旬，基建、房地产建筑项目施工处于有利时段，且临近“十一”假期，终端存在补库需求，随着钢价上涨，投机需求或收到一定抑制，整体钢材需求释放或继续增长。	中性偏多
	库存预期	钢材社会库存或降幅加大，南北方地区、各品种库存涨跌幅有所差异。	中性偏多
	成本利润	钢企利润逐渐改善	中性偏多
估值	价格估值	价格估值中性	中性
	基差	价差逐渐收缩	中性
技术	唐宋算法	趋势震荡偏强	中性偏多
总结	综合来看，美联储降息落地，外围宏观炒作告一段落，市场交易逻辑上将向国内政策和基本面逻辑倾斜。当前国内市场有效需求依旧不足，短期政策存在加码预期，且钢材需求仍处于季节性增长期，叠加“十一”假前补库需求，钢材需求端增量环比上台阶，但考虑“十一”节后累库的担忧以及假期美国将公布重要经济数据，市场对节后担忧情绪较重，节前需求释放程度或难达到预期。原燃料价格在长假补库的支撑下易涨难跌，钢材成本支撑同步坚挺。另外临近3季度末，秋冬季环保限产和粗钢调控政策有望出台。预计下周钢价震荡偏强概率大。		

3.2品种逻辑（钢材）：市场心态谨慎，价格或震荡稍强运行

分类	品种	逻辑	方向
钢材	钢坯	目前钢坯投放处于偏低水平，后期随个别钢企高炉复产，钢坯投放或有所增量；随着十一假期临近，终端及下游补库操作或增多，成品需求或小幅释放，叠加调坯轧线开工存复产预期，轧钢厂采坯需求或有所增加。近期钢坯去库明显，库存压力有所减轻。原燃料价格坚挺向上，钢价成本支撑逐渐增强。预计下周（9月20-26日）钢坯市场或震荡偏强运行。唐山地区钢坯价格或在2880-2980元/吨。	震荡偏强
	带钢	当前带钢轧线开工率处于年内低位，带钢供应量较低，下周虽有带钢轧线复产，但整体供应仍处于低位。需求小幅释放，成交放量，管企开工率持平，镀锌带接单量平稳，带钢刚性需求不减。带钢仓储库存继续下降，且低于去年同期，库存量减少对带钢市场存有支撑。市场心态好转，信心有所恢复，带钢本身基本面偏利好，预计下周（9月20日-26日）带钢市场震荡偏强运行，其中唐山带钢出厂价格3050-3100元/吨。	震荡偏强
	管材	下周管厂开工或小幅调整，基本维持正常供应水平。高温天气有所缓解，工地施工进度加快，下游需求略有增加，商家多按需补库。原料带钢价格震荡走高运行，对管厂成本存有支撑。预计下周（9月20日-26日）华北地区焊管市场价格或震荡偏强运行。其中唐山直缝管出厂价格3380-3480元/吨。	震荡偏强
	螺纹	近期部分钢厂扭亏为盈，钢厂轧线复产意愿增强，下周建材整体供应或小幅回升；临近国庆假期，下游或有补库操作，且钢材需求仍处于季节性增长期，螺纹钢社会库或续降；焦炭、矿石价格表现坚挺，螺纹钢成本存有支撑。预计下周（9月20-26日）建筑钢材价格或震荡偏强运行，其中上海地区螺纹钢价格3200-3300元/吨。	震荡偏强
	热卷	随个别钢厂检修轧线复产，供应将小幅增加。国庆假期临近，终端或有一定的备库需求，终端采购或小幅增长，社会库存将继续下降，卷板品种结构矛盾逐渐缓和，市场信心有所提升；宏观政策向好，加之需求仍处于季节性增长期，对卷板价格存支撑。预计下周（9月20-26日）热卷板市场价格或震荡偏强运行。上海地区热卷价格3080-3250元/吨。	震荡偏强
	中厚板	近期中厚板价格震荡偏强。钢企轧线多正常生产，供应将保持稳定；随需求仍处于季节性增长期，叠加“十一”假前补库需求释放，需求端将有所增加，社会库存将小幅下降。预计下期（9月20-26日）中厚板市场价格或震荡偏强为主。	震荡偏强
	型钢	下周个别轧钢厂或复产，型钢开工率或小幅增加。随着十一假期临近，型钢下游补库操作或增多，需求或小幅释放，厂内成品库存或下降，型钢供需关系较前期或有改善。钢坯价格存上涨预期，型钢成本支撑或增强。预计下周（9月20-26日）型钢价格或震荡偏强运行，唐山地区型钢价格或在3180-3330元/吨。	震荡偏强

3.3 品种逻辑 (原燃料) 市场心态谨慎, 价格或震荡稍强运行

分类	品种	逻辑	方向
原燃料	铁矿	铁矿石: 铁矿石: 预计下周矿山发货量减少, 到港量或减少, 疏港量增加, 港口库存或小幅下降。目前宏观经济利好消息提振, 市场情绪面向好, 随国庆长假的临近, 钢厂补库意愿增加, 且铁水产量环比上升, 铁矿需求预期增强。预计下周 (9月20日-9月26日) 进口矿价格震荡偏强运行, 唐山港PB粉价格700-730元/吨。	震荡偏强
	焦炭	主产区焦企亏损状态下, 焦炉维持原先自主减产比例, 且短期暂无增产计划, 焦炭供应仍将偏紧。下游钢企亏损小幅修复, 检修高炉复产预期增强, 叠加国庆假期补库具备较强支撑作用, 钢企对焦炭挺价意愿转弱。焦煤价格坚挺, 个别煤种报价小幅探长, 焦企成本上移, 支撑焦价继续走强。预计下周 (9月20日-26日) 焦炭市场或将稳中偏强运行, 焦企或将发起第二轮提涨。	稳中偏强

3.4 小结

钢价震荡偏强 关注需求变化情况及长短流程减产检修情况

下周关注：主要钢铁产区长、短流程产线复产情况；部分省市调控粗钢产量的具体政策出台；全国建材日成交量是否持续放量；9月份重点钢企内贸、出口订单量；国内新的稳经济增长政策的出台；秋冬季环保限产政策



唐宋算法策略建议

4.1 唐宋算法分析（单边）：钢坯价格震荡偏强

趋势跟踪：

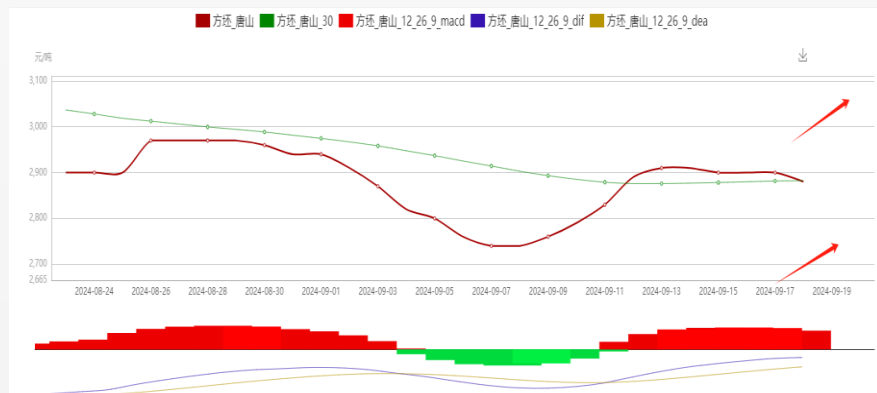
钢坯价格处于30日均线上方，macd趋势指标红柱，预期钢坯价格震荡偏强运行。

位置跟踪：

钢坯价格处于区间分析（两条线）下方，方向震荡，价格区间关注2880支撑。

图：钢坯价格趋势跟踪

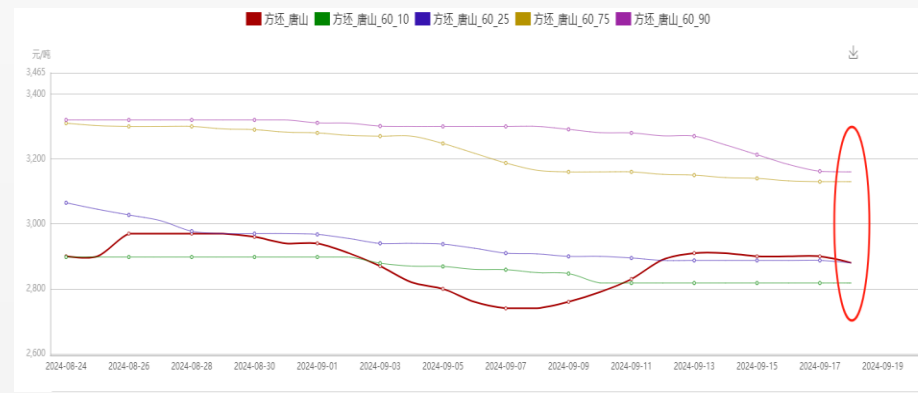
单位：元/吨



数据来源：唐宋大数据

图：钢坯价格位置跟踪

单位：元/吨



数据来源：唐宋大数据

4.2 唐宋算法分析（单边）：带钢价格震荡偏强

趋势跟踪：

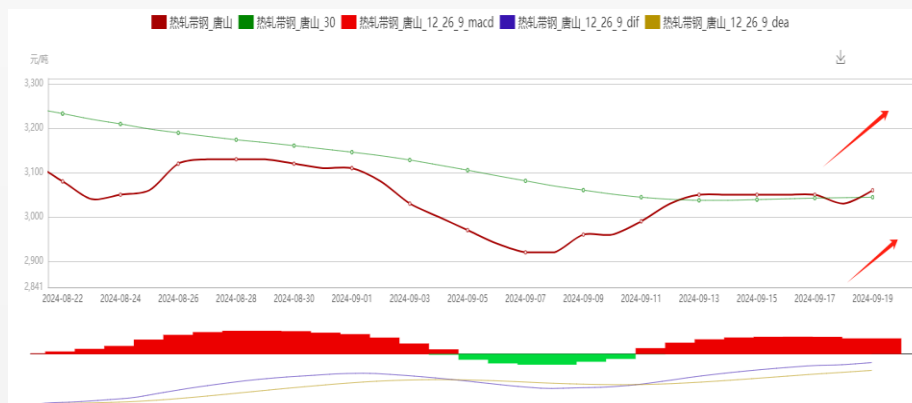
带钢价格处于30日均线上方，macd趋势指标红柱，预期带钢价格震荡偏强运行。

位置跟踪：

带钢价格处于区间分析（两条线）下方，方向震荡，价格区间关注3030附近支撑。

图：带钢价格趋势跟踪

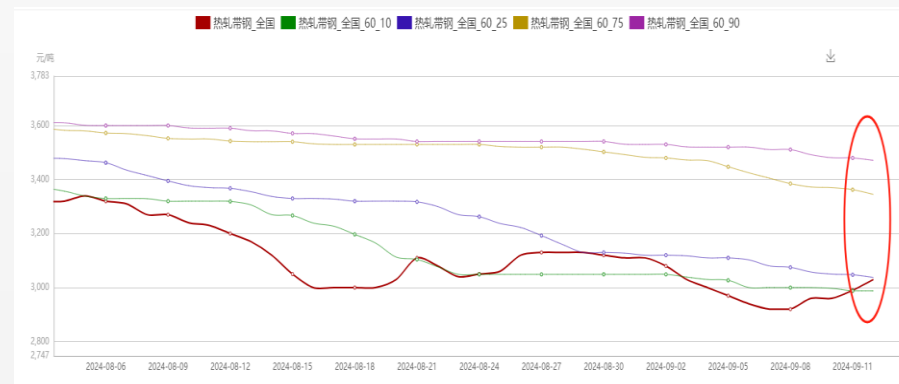
单位：元/吨



数据来源：唐宋大数据

图：带钢价格位置跟踪

单位：元/吨



数据来源：唐宋大数据

4.3 唐宋算法分析（单边）：进口矿价格趋势震荡调整

趋势跟踪：

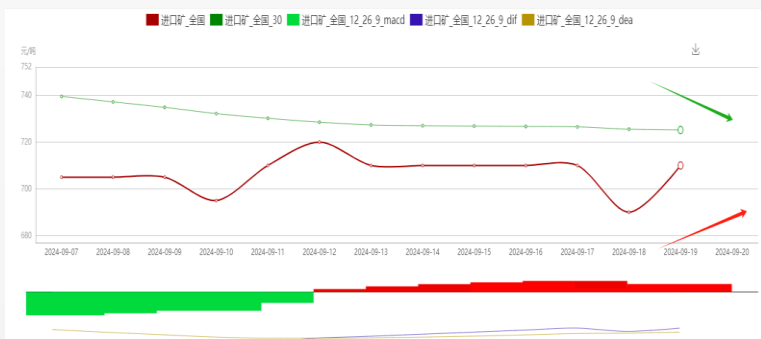
进口矿价格处于30日线下方，macd趋势指标红柱，预期进口矿价格趋势震荡调整

位置跟踪：

进口矿价格处于区间分析（三条线）下方，价格关注713附近压力。

图：进口矿价格趋势跟踪

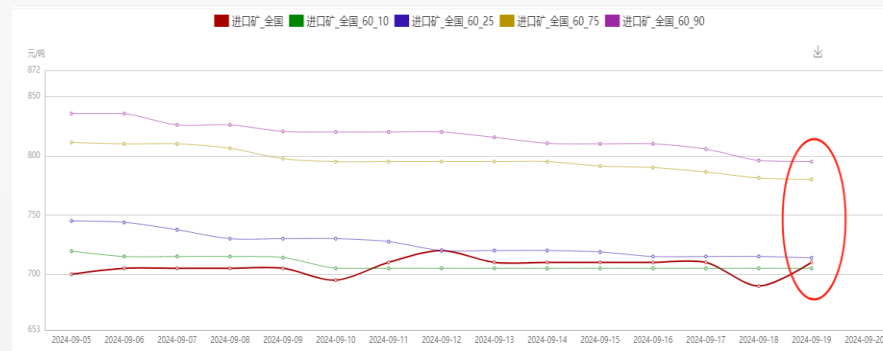
单位：元/吨



数据来源：唐宋大数据

图：进口矿价格位置跟踪

单位：元/吨



数据来源：唐宋大数据

4.4 唐宋算法分析（套利）：

品种	9月19日基差	9月12日基差	涨跌	基差年内均值	30日内基差		基差趋势	基差趋势概率	目标位置参考
					最高	最低			
螺纹	24	45	-21	-90.14	129	-95	观望	50%	
热卷	-109	-144	35	-19.44	-81	-149	做大基差（正套）	75%	
铁矿	88.69	91.17	-2.48	112.77	93.18	78.15	做大基差（正套）	75%	105
焦炭	-124.5	-123.5	-1	-68.99	10	-206.5	观望	50%	-58

策略推荐：铁矿、热卷可考虑做大基差；其他建议观望

跨品种	9月19日价差	9月12日价差	涨跌	价差年内均值	30日内价差		价差趋势	价差趋势概率	目标位置参考
					最高	最低			
热卷主力-螺纹主力	43	59	-16	143.39	147	43	观望	50%	87
螺纹主力-钢坯	306	295	11	231.98	318	244	观望	50%	
带钢-钢坯	160	140	20	202.88	210	140	观望	50%	
螺纹盘面利润	-20.29	-35.4	15.11	-29.75	-13.49	-131.44	观望	50%	

策略推荐：暂无明显套利机会，建议观望

*唐宋唐山地区所有数据由唐宋公司自有数据采集系统原创获得。

*唐山钢铁产业链全覆盖：涉及从原料到成品11个大类品种，涵盖装备、产能、生产、销售、库存、成本和利润等主要维度。

*唐山区域企业样本全覆盖：各品种数据采集涉及的企业样本总数超过1000个，采集样本占样本总量单项不低于95%。

*唐宋算法包括单边及套利等。其中单边算法由复合指标、分析工具、研发平台及大数据算法等构成；套利算法独创，季节性套利、估值模型、C系统等算法，与传统统计套利一起构成算法矩阵。

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。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。

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

报告参与：户建鑫
报告编辑：徐向南

联系客服：400-6565-958
15133990817