

唐尔街钢铁情报 (主报告)

淡季需求施压 成本韧性托底

第19周 2026-5-29

一周快览

2026.5.21-2026.5.28 (周四)

【一句话画像】

本周唐山钢市震荡偏弱，宏观及消息面多空交织，需求淡季转弱预期趋浓，成本韧性尚存，市场谨慎观望情绪浓厚。

【3个关键数据】

- 焦炭价格：1590元/吨（环比涨50元/吨，第四轮提涨落地）。
- 钢坯社库：241.07万吨（环比降17.32万吨，库存大幅下降）。
- 型钢开工率：63.33%（环比增9.33%，开工阶段回升）。

【2个核心事件】

- ✓ 唐山港陆钢铁新建3#加热炉工程项目环境影响报告获批，总投资6000万元，建成后采用两用一备运行模式。
- ✓ 5月以来唐山降水量较常年同期偏多294%，远超常年同期水平，户外施工受阻。

【2个风险提示】

△ 需求预期走弱+海外宏观扰动加剧，钢价承压趋弱。

【唐宋核心判断】

下周钢价弱势震荡运行，关注期螺3120支撑、3180/3200附近压力。成本支撑仍是主要底部约束。



目录

CONTENTS

唐山钢市一周综述	一
唐山钢市一周数据	二
唐山钢市下周预测	三
价格概率算法参考	四

数据调查：唐宋信息中心
报告撰写：唐宋信息中心

本期主笔：冷雪健

服务咨询：400-6565-958
报告咨询：15931579836



唐山钢市一周综述

01

唐山市场综述

❖本周唐山市场主要交易逻辑：煤矿事故的扰动，地缘冲突持续，需求预期走弱，市场观望情绪加重。套利方面，正套头寸部分平仓离场，部分资金观望等待方向，另有少量资金参与反套及单边操作。

❖本周唐山市场震荡偏弱。原燃料价格表现分化，铁矿石震荡偏弱，焦炭价格第四轮提涨落地；长流程钢企开工保持稳定，钢坯投放小幅增量，带钢产量及型钢产量小幅上升；钢厂原燃料库存焦炭微增、进口矿小幅下降。

❖**基本面**：钢厂高炉开工率维持高位，生铁产量持平，供给端维持稳定；市场维持谨慎观望情绪，下游贸易商及终端刚需补库为主，对高价资源接受度不高，投机性需求一般偏弱，整体成交活跃度继续回落；主流品种库存维持去化，热卷降幅收窄，钢坯降幅扩大，带钢小幅下降，基本面缺乏驱动。

❖**宏观面**：国家统计局发布1-4月规模以上工业企业利润同比增18.2%，但黑色金属冶炼和压延加工业利润同比下降51.5%，钢铁产业链盈利持续承压；工信部新版《钢铁行业产能置换实施办法》本周持续发酵，全国产能置换比例统一提至1.5:1、严控跨企业产能流动、不锈钢首次纳入管控，供给端长期约束强化。国内货币政策维持稳健，央行开展6000亿元MLF操作，流动性合理充裕，稳增长与地产纾困预期仍在。海外方面，美伊间接谈判出现反复，地缘不确定性持续扰动油价与市场情绪；美联储加息预期升温，美债收益率与美元走强，大宗商品承压，钢市外盘扰动加剧。宏观面多空交织，整体压制价格。

❖**综合看**：本周唐山钢价先强后弱，整体震荡偏弱运行，随着山西煤矿事故的影响逐步减弱，市场回归基本面逻辑，需求表现疲软。情绪降温+需求压制+监管层发声打击投机炒作+海外宏观扰动加剧，钢价上方压力明显。



1、唐山港陆钢铁新建3#加热炉工程项目环境影响报告获批

唐山港陆钢铁有限公司1700mm热轧生产线新建3#加热炉工程项目位于河北遵化经济开发区钢精深加工园区(唐山港陆钢铁有限公司现有厂区内)，总投资6000万元(环保投资3000万元)。项新建3#加热炉及其配套工程，对1700mm热轧生产线加热炉工序进行技术改造，不涉及后续热轧工的改造，建成后新建加热炉与原有两座加热炉采用两用一备的方式运行。

2.5月以来，唐山降水量较常年同期偏多294%

今年5月以来，唐山地区降水频次:高、持续时间长，截止到5月26日，全市平均累计降水量达149.7毫米，较常年同期偏多294%，远超常年同期水平。

3.唐津高速改扩建、唐廊高速二期计划今年开工

5月21日河北省政府召开新闻发布会，其中提到了2026年河北交通，在完善京津冀互联互通的公路网方面，推进的重点项目。

唐津高速改扩建：全长58.8公里，总投资67.38亿元，采用"两侧拼宽"方式扩建为120公里/小时标准，计划2026年开工、2029年通车，将强化河北与天津滨海新区交通联系。

唐廊高速二期：全长35.8公里，总投资89.17亿元，双向六车道、120公里/小时标准，计划2026年开工、2029年通车，将实现首都过境货运外移，缓解北京交通压力。



03

焦点评说·限产

❖本周钢厂高炉开工率持稳，生铁产量持平，供给端维持稳定。长流程轧线建材开工率小幅上升、热卷、带钢开工率平稳运行。唐山市无重污染天气应急响应，调坯型钢厂开工率整体回升；调坯带钢轧线开工率保持稳定。

❖**后期展望**：下周华北区域整体天气情况晴天为主，气温整体偏高，唐山地区出现重污染天气的可能性较小，启动重污染天气应急响应的概率较低。预计下周唐山地区高炉开工率维持稳定，调坯轧材开工率小幅升降，生产节奏维持正常。

❖**综述**：唐山地区高炉开工率持稳，长流程轧线维持高位小增，钢材供给端继续放量；原燃料刚性需求仍存，钢厂原料采购趋于谨慎，成材价格震荡偏弱；原料端涨跌互现，铁矿石价格震荡偏弱，焦炭价格上涨。



04 本周基本面核心解读

核心利多

- 1、供需暂未恶化
- 2、成本支撑尚存

❖ 现货价格

钢材价格表现分化；铁矿石价格弱势运行；焦炭价格完成第四轮50/55元/吨涨价。

❖ 供应方面

唐山地区高炉开工持稳，生铁、粗钢产量周比持平，钢坯投放量小幅回升；唐山地区焦企开工持稳，焦炭日产量维持前期水平；

轧线开工率稳中上升，型钢开工周比小幅回升；带钢开工率周比增加；热卷开工周比持平。

❖ 库存方面

钢材社会库存：主要品种库存延续降势，其中唐山带钢社库周比下降；热卷社会库存周比下降；钢坯社会库存大幅下降；

钢企成品材库存：热卷库存周比下降，型钢库存小幅增加；

港口原燃料库存：唐山港口铁矿石库存周比小增；焦炭港口现货库存微幅增加。

钢企原燃料库存：唐山地区钢企铁矿石库存周比下降，焦炭厂库周比微增。

核心利空

- 1、出口接单减弱
- 2、产量居高不下

❖ 钢材出口

本周钢坯出口市场延续“高报价、低成交”的僵持格局。海外报价维持高位运行，内外价差小幅修复带动出口利润边际改善，但终端采购跟进乏力，实际成交清淡。东南亚地区进入传统雨季，工地停工现象增多，需求端明显转弱；非洲市场询盘持续。目前部分钢厂接单已排至8月份，仍以交付前期订单为主，新增成交有限。据跟踪，本周唐山港口钢坯集港量约6万吨，装船离港约7万吨，港口库存小幅去化，整体出口节奏偏缓，市场观望氛围浓厚。

本周唐山港口热轧卷板集港量约为26.34万吨，较上周增加6.61万吨。热轧板卷出口表现延续疲软，市场报价走弱。据贸易商反馈，东南亚地区受雨季影响，询盘稀少；中东地区随着古尔邦节到来，节日氛围浓厚，市场活跃度一般。终端用户仅以“刚需小单”采购为主，缺乏大单支撑。虽然报价有所下调，但市场成交依旧清淡，实际成交极为有限。在钢厂面临成本支撑压力的情况下，海外需求疲软及观望情绪难以对出口形成有效支撑，市场整体处于买卖双方博弈的僵持阶段。





唐山钢市一周数据

分类	品种	规格	5月28日	5月21日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	150*150	3020	3040	-20	-0.66%
	带钢	355系列	3250	3255	-5	-0.15%
	型钢	正丰5#角钢	3370	3390	-20	-0.59%
	热卷	4.75*1500*C以上Q235B	3330	3350	-20	-0.6%
	中厚板	16-20mm	3480	3490	-10	-0.29%
原燃料	焦炭	准一级焦	1590	1540	50	3.25%
	进口矿	唐山港PB粉	760	773	-13	-1.68%

数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

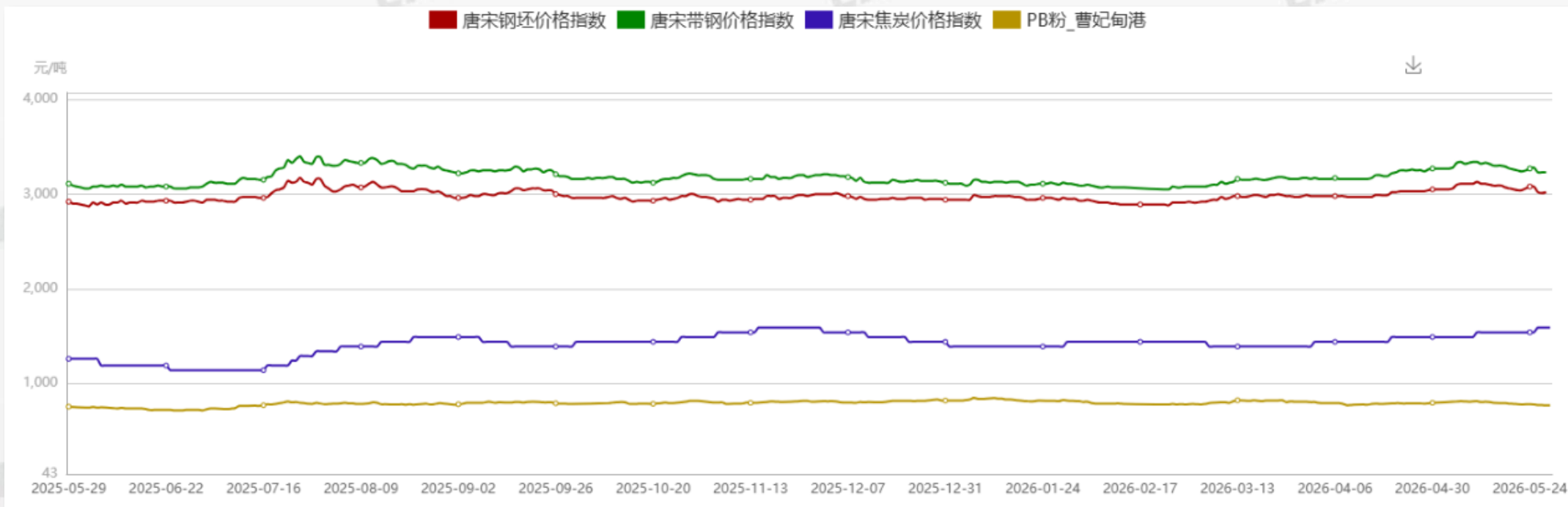


02

现货价格-唐宋价格指数

数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

品种	规格	5月28日	5月21日	涨跌值	涨跌幅
唐宋钢坯指数	150*150	3020	3040	-20	-0.66%
唐宋带钢指数	355系列	3230	3250	-20	-0.62%
唐宋焦炭指数	准一级焦	1590	1540	50	3.25%
唐宋进口矿指数	唐山港PB粉	760	773	-13	-1.68%



03 黑色系现货价差

品种	5月28日	5月21日	涨跌值	年内高值	年内低值	年内均值
带钢-钢坯	170	165	5	170	60	113.72
角钢-钢坯	290	290	0	310	170	246.72
螺纹-钢坯	130	130	0	170	60	95.48
螺纹-热卷	-150	-140	-10	-70	-170	-121.89
中板-热卷	140	140	0	140	0	55
热卷-带钢	80	95	-15	115	50	89.11
镀锌带-带钢	460	485	-25	585	400	508.18
PB粉-超特	145	136	9	146	65	116.99
卡粉-PB粉	140	154	-14	177	75	134.57
(卡粉+超特)/2-PB粉	-1.5	1	-2.5	30.5	-7.5	8.10
钢坯-生铁成本价差	1037.43	1037.43	-29.1	1084.78	923.8	997.04

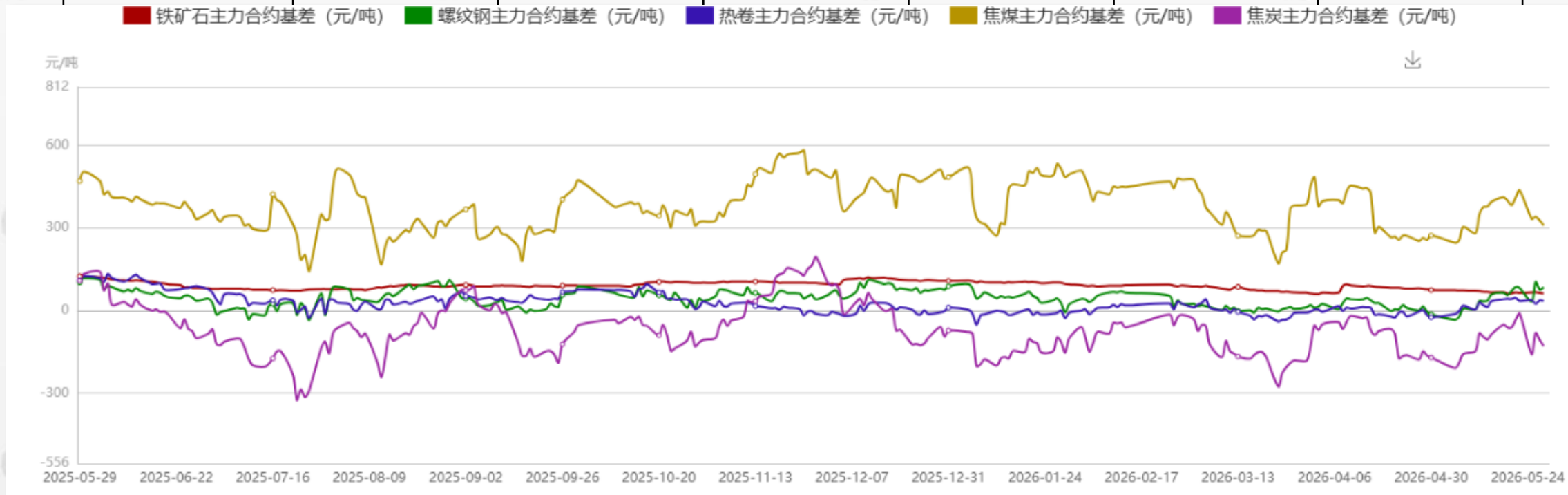
数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。



04 黑色系期货基差

数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

品种	5月28日	5月21日	涨跌值	年内高值	年内低值	年内均值
螺纹钢主力合约基差	85	85	0	96	-34	31.97
热卷主力合约基差	35	46	-11	46	-52	1.44
铁矿石主力合约基差	61.63	65.81	-4.18	108.86	59.1	83.20
焦炭主力合约基差	-129.5	-35	-94.5	-11	-277	-114.28
焦煤主力合约基差	310	409.5	-99.5	437.5	18.73	282.81

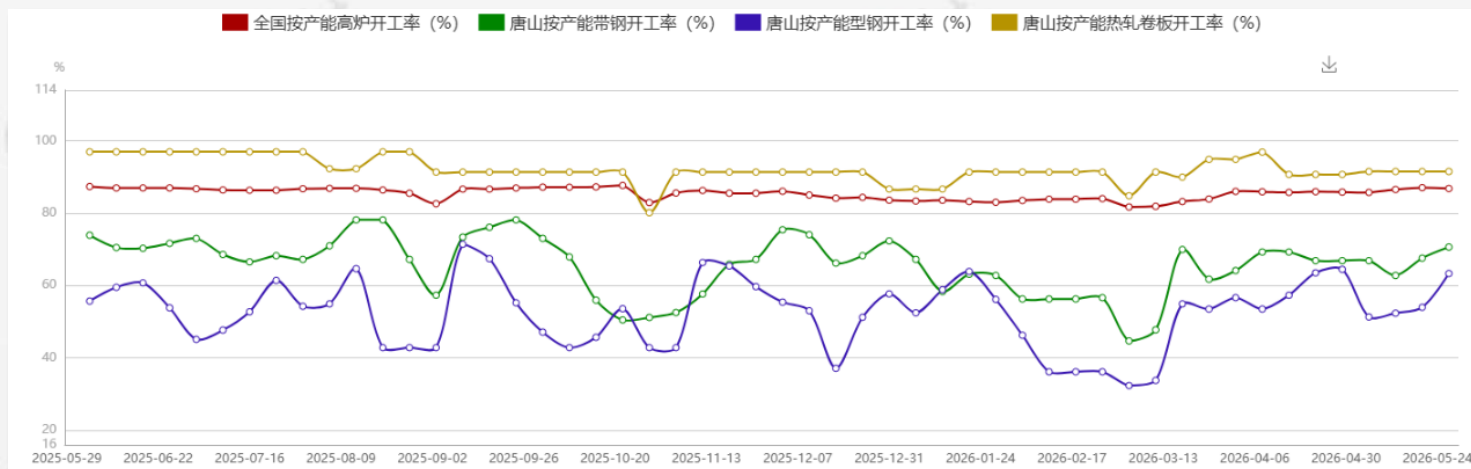


05 核心供给指标

数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

分类	5月27日	5月20日	涨跌值
唐山(全样本)按产能高炉开工率 (%)	95.33	95.33	0
唐山(全样本)按产能带钢开工率 (%)	70.65	67.58	3.07
唐山(全样本)按产能型钢开工率 (%)	63.33	54	9.33
唐山(全样本)按产能热轧卷板开工率 (%)	91.52	91.52	0
分类	5月27日	5月20日	涨跌值
唐山(全样本)生铁日产量 (万吨)	36.9	36.9	0
唐山(全样本)带钢日产量 (万吨)	10.35	9.9	0.45
唐山(全样本)型钢日产量 (万吨)	6.65	5.67	0.98
唐山(全样本)热轧卷板日产量 (万吨)	20.5	20.5	0

图：唐山钢企生产情况汇总 单位：%



❖唐山地区高炉开工率：按个数开工率为95.06%周比持平，按容积开工率为96.35%周比持平。影响铁水日产量15868吨，较上期持平。

❖带钢：唐山13家带钢企业共计20条开16条，开工率80%，周比增5%。合计13家日产量8.6万吨，周比增0.45万吨。

❖热轧卷板：唐山10家热轧卷板企业共计19条热轧板卷生产线，开19条，开工率94.74%，按条数开工周比持平。

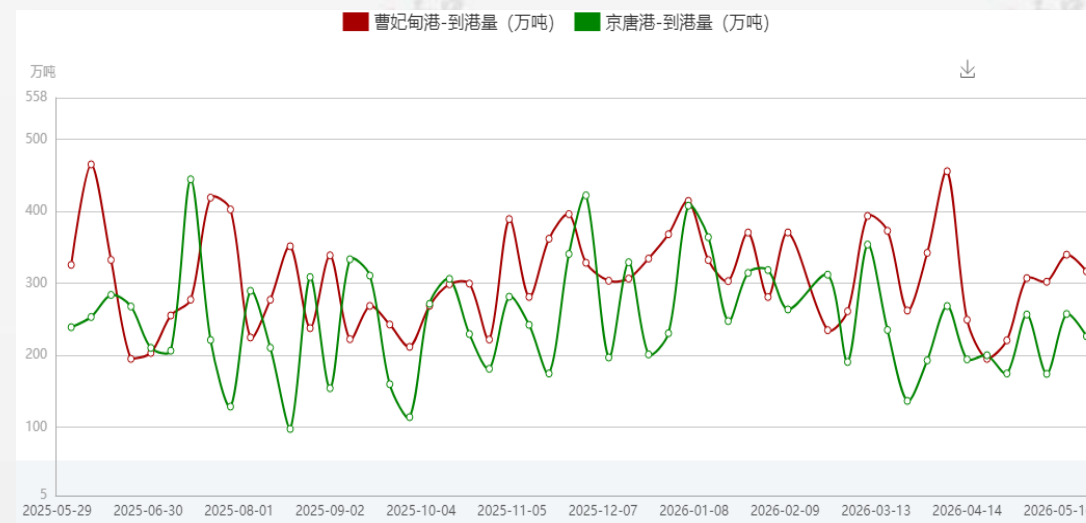
❖型材：唐山32家型钢企业共计49条开32条，开工率65.31%，周比增12.24%。

日期	指标名称（万吨）	当期值	上期值	涨跌值
2026/5/26	曹妃甸-到港总量	316.6	339.8	-23.2
2026/5/26	京唐港到港总量	226.4	257.4	-31

港口港存量	澳矿	周涨跌值	巴西矿	周涨跌值	其他矿	周涨跌值	合计
京唐港	1137.61	50.11	75.62	-3.46	268.5	-14.25	1481.73
曹妃甸（弘毅）	57.18	-3.08	0	0	73.04	17.89	130.22
曹妃甸（矿三）	245.29	-5.34	71.63	4.86	173.1	-1.85	490.02
曹妃甸（实业）	607.16	-7.16	138.41	12.55	246.1	-24.02	991.67

数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

图：唐山港口铁矿石到港量 单位：万吨



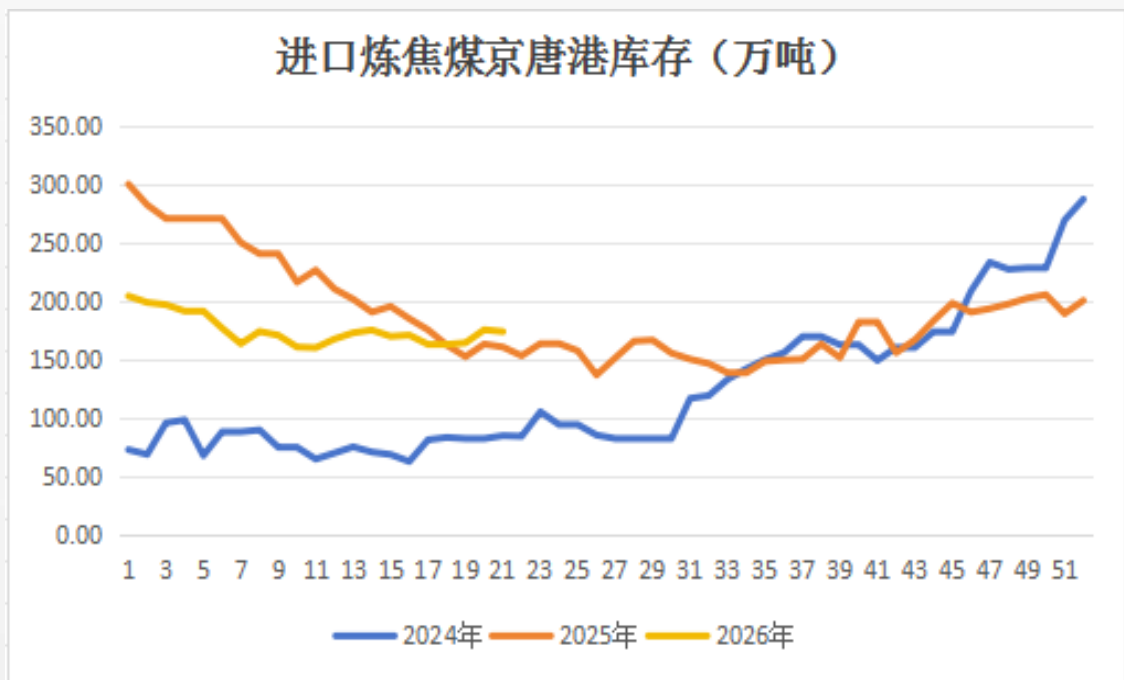
❖受前期澳巴发运阶段性回落及港口检修影响，本周铁矿石到港量环比下降，较上周减少54.2万吨，近端供应有所收紧。

❖受终端需求季节性走弱影响，钢材表观消费量边际下滑，钢厂补库趋于谨慎，疏港量有所放缓。本周唐山两港港口库存小幅累积，较上周增26.25万吨。

品种	本期值	上期值	涨跌值
进口炼焦煤京唐港库存	174.3	164.68	-1.61
甘其毛都口岸日均通关车数	1248	1454	-68
甘其毛都口岸蒙煤库存	454	441	-2



图：进口炼焦煤京唐港库存 单位：万吨



❖本周进口焦煤京唐港库存较上期下降，整体港口库存处近三年同期高位。

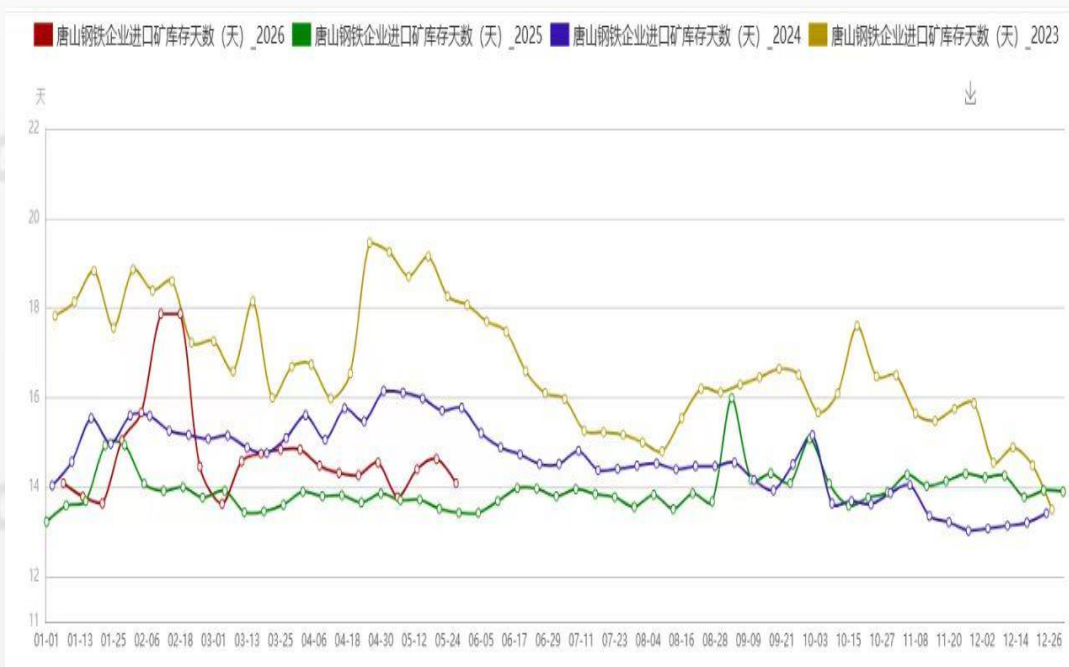
❖本周进口炼焦煤市场基本面呈现“内强外弱、成本与需求博弈”的特征。供应端，国内煤矿事故引发安全收紧，主产区焦煤供给收缩，支撑进口煤价；但蒙古口岸通关持续高位，港口库存压力较大，形成供应宽松局面。需求端，焦炭提涨落地，钢厂铁水产量维持高位，刚性需求仍在，但下游企业对高价进口煤接受度低，采购普遍谨慎，多选择性价比更高的国内资源。综合来看，市场整体高位震荡，上下游博弈加剧，成交氛围偏淡。

08 钢企原燃料库存

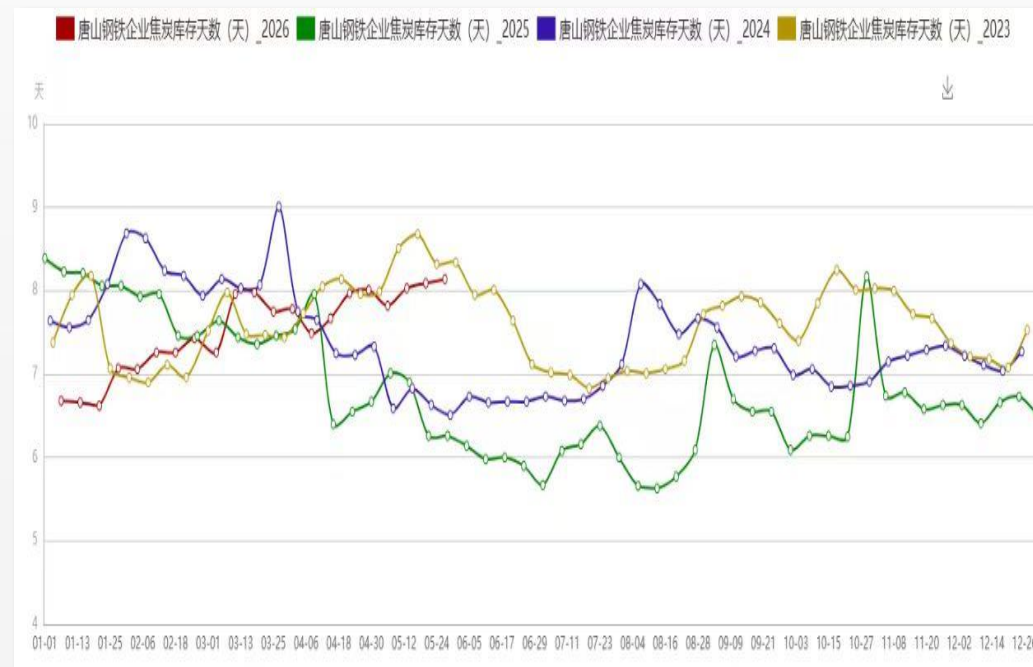
数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

唐山钢企原燃料库存	5月27日	5月20日	涨跌值	涨跌幅
唐山钢铁企业进口矿库存天数(天)	14.09	14.63	-0.54	-3.69%
唐山钢铁企业焦炭库存天数(天)	8.14	8.09	0.05	0.62%

图：进口矿库存天数
单位：天



图：焦炭库存天数
单位：天



- ❖进口矿：近期铁矿石价格弱势运行，钢厂采购策略趋于谨慎，提货节奏放缓。本周唐山地区钢厂铁矿石库存较上周下降，厂内可用天数同步下滑。
- ❖焦炭：唐山地区钢企高炉开工基本持稳，焦炭采购相对谨慎，厂内库存较上周微幅增加。

数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

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）	31.85	2.73	—	—	241.07	-17.32	241.07	-17.32	49.17	17.99
带钢	72.45	3.15	—	—	88.18	-5.02	88.12	-5.02	77.47	8.83
型钢	46.55	6.86	89.5	1.8	—	—	89.5	1.8	44.75	-17.86
热卷	143.5	0	12.9	-0.24	123.51	-0.75	136.41	-0.99	144.49	-12.12
中厚板	12.25	0	3.91	0	—	—	3.91	0	12.25	0
总量	308.6	12.74	106.31	1.56	452.76	-23.09	559.07	-21.53	328.13	-3.16

❖5月27日唐山钢材周产量308.6万吨，环比增12.74万吨，钢企库存106.31万吨，环比增1.56万吨，社会钢材库存452.76万吨，环比下降23.09万吨，钢材资源供应总量328.13万吨，环比下降3.16万吨。

❖唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存241.07万吨，周环比下降17.32万吨。本周唐山钢坯社会库存大幅下降。本周轧钢厂低价按需采购，主流仓储库存快速下降，港口方面，部分出口资源离港，港口库存小幅下降。

❖唐山重点仓储港口带钢库存88.18万吨，较上期降5.02万吨。仓储库存下降明显、港口库存微增。

❖唐山带钢主流仓储港口库存下降，整体库存仍处偏高水平。

❖唐山热卷社会库存123.51万吨，周环比降0.75万吨。

❖唐山热卷社会库存周比下降，降幅放缓，需求出现边际降温，多维持刚需投机性需求明显减少。唐山交割库仓单70851吨。



需求-接单、成交情况汇总

❖唐山热轧卷板钢企接单量为23.6万吨，较上周减少4.8万吨。接单量周环比继续下降，日均接单水平延续回落，市场交投气氛不佳。一方面市场价格弱势运行，终端采购较为谨慎。另一方面投机性需求多持观望态度。

❖河北镀锌带钢企接单量21.9万吨，周环比减少0.4万吨。河北镀锌带钢企带钢库存21万吨，周环比减少0.1万吨。全国大范围降雨，工地施工受阻，终端需求减弱，下游操作按需采购，镀锌带企业接单量小降。

❖唐山型钢统12家样本本周出货量售15.34万吨，周环比增1.07万吨，但本周型钢市场整体交投仍显偏弱。市场操作谨慎观望，下游终端与贸易商拿货积极性不高，成交表现低迷；价格下跌后刚需有所释放，低价资源成交小幅回暖，高价出货依旧不畅。

名称	5月28日	5月21日	涨跌值
基料（接单量）	23.6	28.4	-4.8
镀锌带（接单量）	21.9	22.3	-0.4
型钢（成交量）	15.34	14.27	1.07

数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。



11 市场交易方面

❖ 主流策略

带钢：卷带价差持续收窄，月底交单操作增多，正、反套操作均相对谨慎。

钢坯：期现基差持续收窄，市场正套头寸部分平仓离场，同时有新资金入场布局，另有少量资金参与反套及单边操作。

热卷：热卷主力基差从46收缩至35，基差收窄9点，现货相对期货由强转弱；市场操作正套暂观望，等待反套机会。

❖ 交割库仓单成本

焦煤：港口仓单成本1885，迁安库仓单成本1850

热卷：纵横仓单成本3390

❖ 市场情绪

现货价格承压趋弱，下游刚需低位补库，商家心态偏谨慎，观望情绪加重。投机性需求一般，市场以低价成交为主，部分品种出现抛货现象。

带钢：商家心态较谨慎，多低价出货为主，下游及投机需求操作积极性不强。

钢坯：下游轧钢企业按需补库，基差交易一般，外贸接单量有所收缩，市场交投氛围一般。市场整体情绪偏谨慎。

热卷：商家情绪谨慎偏空，以出货降库为主，终端按需采购，观望情绪浓厚，投机性需求一般。

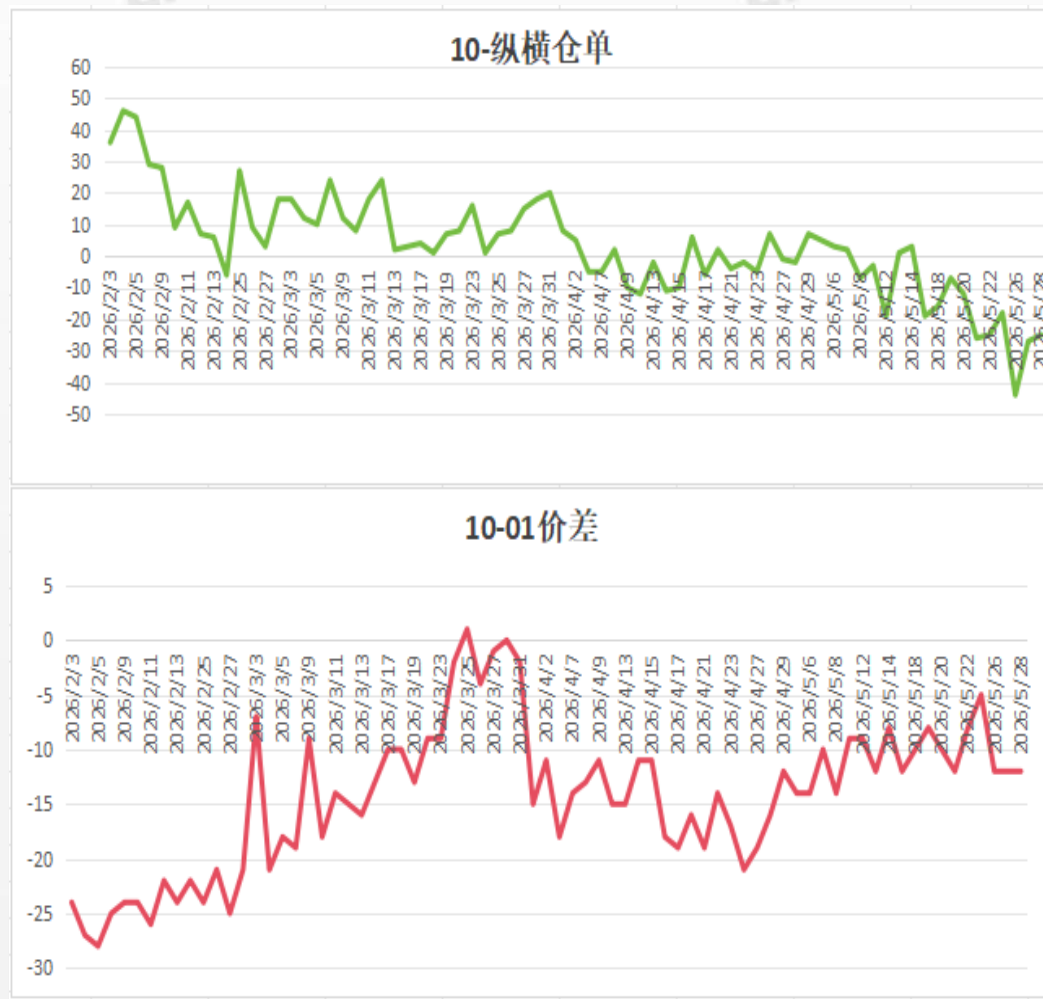
❖ 钢厂主流销售策略

带钢主流钢厂销售策略仍以协议量、锁单量为主，盈利水平收窄；

钢坯外卖钢企多以协议、锁价为辅，外贸新单接单量偏低，手持订单量尚可，当前生产端优先保障前期订单交付。

热卷主流钢厂销售策略以协议量、锁量为主，利润承压，维持正常生产，保出货。

日期	01合约收盘价	10合约收盘价	唐山纵横出厂价格	纵横唐山仓单价格	10-纵横仓单	01-纵横仓单	10-01价差
2026/4/21	3385	3366	3280	3370	-4	15	-19
2026/4/22	3402	3388	3300	3390	-2	12	-14
2026/4/23	3402	3385	3300	3390	-5	12	-17
2026/4/24	3413	3392	3295	3385	7	28	-21
2026/4/27	3413	3394	3305	3395	-1	18	-19
2026/4/28	3394	3378	3290	3380	-2	14	-16
2026/4/29	3419	3407	3310	3400	7	19	-12
2026/4/30	3439	3425	3330	3420	5	19	-14
2026/5/6	3507	3493	3400	3490	3	17	-14
2026/5/7	3502	3492	3400	3490	2	12	-10
2026/5/8	3487	3473	3390	3480	-7	7	-14
2026/5/11	3506	3497	3410	3500	-3	6	-9
2026/5/12	3480	3471	3400	3490	-19	-10	-9
2026/5/13	3493	3481	3390	3480	1	13	-12
2026/5/14	3486	3478	3385	3475	3	11	-8
2026/5/15	3458	3446	3375	3465	-19	-7	-12
2026/5/18	3439	3429	3355	3445	-16	-6	-10
2026/5/19	3436	3428	3345	3435	-7	1	-8
2026/5/20	3428	3418	3340	3430	-12	-2	-10
2026/5/21	3406	3394	3330	3420	-26	-14	-12
2026/5/22	3393	3385	3320	3410	-25	-17	-8
2026/5/25	3437	3432	3360	3450	-18	-13	-5
2026/5/26	3378	3366	3320	3410	-44	-32	-12
2026/5/27	3375	3363	3300	3390	-27	-15	-12
2026/5/28	3377	3365	3300	3390	-25	-13	-12



数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

13 市场交易方面—焦煤、焦炭仓单情况

品种	分类	5月28日	5月21日	涨跌值
蒙煤	唐山蒙5#精煤（自提）	1480	1500	-20
	唐山蒙5#精煤折仓单价	1297.75	1297.75	0
	唐山蒙5#精煤交割利润	-7.75	-107.25	99.5
	甘其毛都蒙5#原煤	1170	1095	75
焦炭	唐山宏奥焦化（一级焦）	1915	1860	55
	厂库仓单成本	1850	1795	55
	京唐港港口仓单成本	1885	1830	55
	厂库交割利润	49.5	-40	89.5
	京唐港港口交割利润	14.5	-75	89.5
进口利润	澳煤进口利润	18.1	82.9	-71.1
	蒙煤进口利润	50	90	-40

本周双焦市场受山西沁源煤矿重大事故冲击，主产区安全检查全面收紧，导致焦煤供应出现明显收缩。与此同时，钢厂铁水产量虽有小幅回落，但仍维持在高位区间，焦炭刚性需求支撑较强。供应收紧预期叠加高位刚需，刺激下游部分企业提前启动补库，市场情绪明显升温。价格方面，焦炭第四轮提涨顺利落地，双焦期货主力合约双双涨停，产地焦煤现货价格稳步抬升，港口和口岸进口煤虽有库存压力，但整体跟随上行。整体来看，市场在安监收紧、供给收缩的主导逻辑下呈现偏强运行格局，但终端需求边际走弱、铁水产量见顶回落的风险也在累积，多空博弈有所加剧，短期预计维持高位震荡。



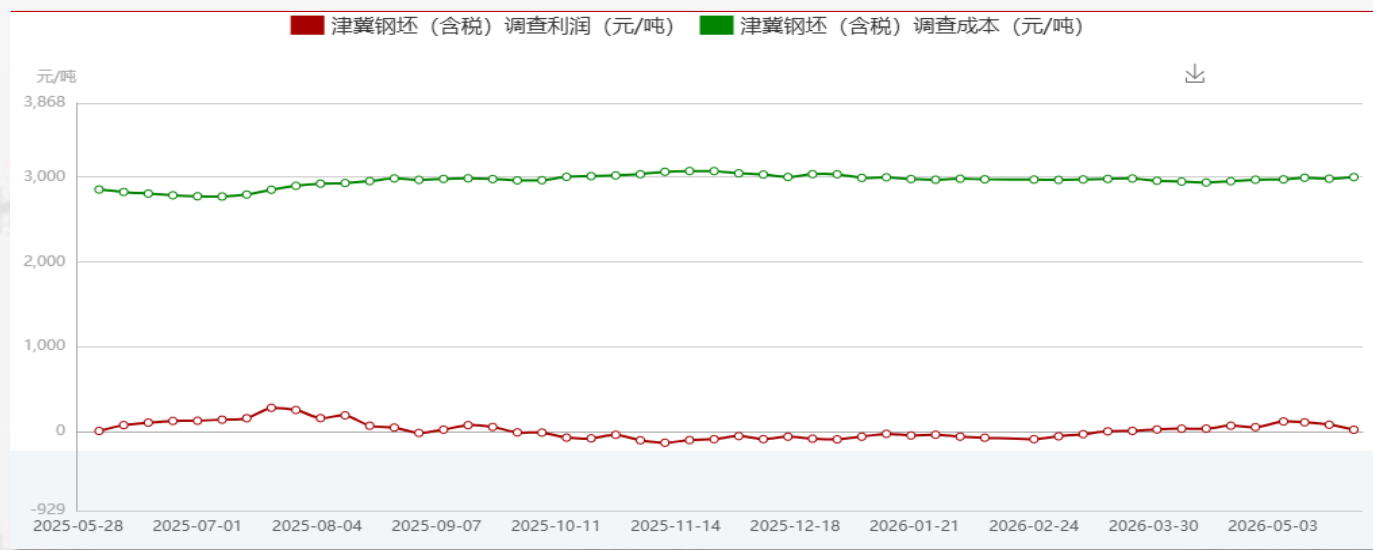
14 成本及利润

品种	5月27日	5月20日	涨跌值
津冀钢坯（含税）调查成本	2996.5	2978	18.5
津冀钢坯（不含税）调查成本	2260	2250	10
津冀钢坯（含税）调查利润	23.5	82	-58.5

津冀地区主流钢企铁水不含税成本为2220-2300元/吨，较上周成本涨10元/吨，折合钢坯含税成本为2956-3037元/吨。按当前含税普方坯出厂价3020元/吨来算，盈利(-17)至64元/吨。

数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

图：津冀钢坯调查成本、利润 单位：元/吨





唐山钢市下周预测

分类	要素	下周市场主要逻辑	评级
宏观面	国外	美国5月ISM制造业PMI及非制造业PMI公布 美国5月ADP就业人数（小非农），非农前瞻指标，影响美联储政策预期 美国5月30日当周初请失业金人数，每周就业市场高频数据	中性偏空
	国内	中国5月官方制造业PMI公布，前值50.3，关注能否站稳荣枯线，验证经济修复力度 中国5月官方非制造业PMI公布，前值50.4，服务业景气度指标	中性偏多
基本面	供应展望	当前成材供需基本面矛盾不大，供给端钢厂减产意愿不足，长流程高炉开工率维持高位韧性，仅个别区域因利润被动压缩出现阶段性小幅调整；电弧炉利润整体偏弱，钢厂生产积极性受到抑制，开工率和产能利用率可能窄幅下降。整体来看，供给端或高位小幅调整，品种间产量结构继续分化，但供给压力仍存。	中性偏弱
	需求展望	钢市逐步进入传统淡季，南方梅雨临近、北方高温增多，户外建筑施工受到直接影响，终端采购节奏放缓，表观需求延续偏弱态势。螺纹钢作为建筑用钢主力品种，现实需求将继续减弱。制造业用钢保持分化，板材订单韧性尚可但缺乏持续修复动能，建筑材与板材需求走势分化；叠加钢材出口或有所回落。整体来看，需求偏弱预期主导。	中性偏弱
	库存预期	钢材库存降库节奏或继续收窄。受需求转弱影响，钢厂厂内库存延续小幅去化，社会库存去库节奏或继续放缓，部分品种或出现阶段性小幅累库。整体虽维持去库通道，但去库动能减弱。	中性
	成本利润	下周成本端呈现“矿弱焦强”格局，焦炭第五轮提涨提供短期成本支撑，但铁矿石高库存压制整体成本上行空间。钢厂利润持续收缩，成本端博弈加剧，预计下周成材成本支撑尚存但力度有限，对钢价下方空间形成托底，但难以推动价格上探。	中性偏强
技术面	唐宋算法	短线钢材观望偏空格局，焦煤、焦炭为偏多。	中性
结论	<p>预计下周（5月29日—6月4日）国内钢材市场或弱勢震荡运行，呈现“供应高位调整、需求偏弱、去库放缓、成本存有支撑”格局。铁水产量仍处高位，利润收缩驱动下供应端小幅调整但难以大幅收缩。南方进入大范围梅雨季节，北方高温增多，螺纹钢需求减量特征显现，热轧社库压力上升。整体来看，基本面驱动力偏弱，叠加国内宏观数据密集公布及海外鹰派氛围浓厚，市场情绪偏谨慎，行情整体承压，价格或将弱勢震荡运行。期螺下方关键支撑关注3120，上方压力区间看3180/3200附近。</p>		

02 钢材预测

分类	品种	钢材市场主要逻辑	方向
钢材	钢坯	现阶段钢坯供需格局呈弱平衡状态，成本端提振乏力，基本面难以支撑价格走高。宏观层面暂无实质性利好释放，市场谨慎氛围持续。受出口订单加持，价格下行压力有所缓解。综合来看，预计下周（5月29日-6月4日）钢坯或延续震荡偏弱调整，唐山地区出厂价格区间或在2960-3060元/吨。	震荡偏弱
	带钢	综合来看，下周带钢供应端高位稳定，需求端淡季承压，库存高位去化放缓，成本端提供底部支撑。在多空因素相互制衡下，预计下周带钢价格或震荡偏弱运行。其中唐山带钢出厂价格3200-3300元/吨。	震荡偏弱
	热卷	下周热卷产量预计继续保持高位，供应端压力不减。制造业需求虽具一定韧性，但已现走弱迹象；终端采购谨慎，投机性需求表现平平，整体承接力度不足。商家主动降库出货，情绪偏空，对后市预期较弱。原料价格虽有托底作用，但难以对成材价格形成有效推动；市场利好消息有限，缺乏向上驱动。综合来看，预计下周热卷市场震荡偏弱调整。唐山市场主流价格区间参考3300-3370元/吨。	震荡偏弱
	中厚板	本周中厚板市场价格稳中偏弱运行。下周钢厂开工率或小幅调整，整体供应压力不大；刚性需求韧性仍存，但终端操作依旧谨慎，补库意愿不强；社会库存延续去化但速度放缓，厂库开始累积，供需矛盾有所加大。综合来看，预计下周中厚板市场将震荡趋弱运行。唐山市场价格运行区间在3440-3510元/吨。	震荡趋弱
	建材	目前需求正处于旺季向淡季切换阶段，建材供需格局边际走弱，终端需求持续疲软，市场上行动力不足。成本端看，焦炭市场或有望第5轮涨价落地，短期成本端尚存一定支撑。预计下周建筑钢材价格弱势震荡运行，上海地区螺纹钢价格区间3180-3250元/吨。	震荡偏弱

03 原燃料预测

分类	品种	原燃料市场主要逻辑	方向
原燃料	铁矿	供应端全球发运高位回升，西芒杜项目到货量逐月提升，宽松格局延续；需求端铁水产量维持高位形成支撑，但终端需求进入季节性淡季，钢厂利润承压、补库趋于谨慎。港口库存处于近五年同期高位，去库缓慢。综合来看，市场呈现供需双增但边际转弱格局，高供应与高库存压制价格，高炉刚需提供底部支撑。预计下周（5月29日-6月4日）进口矿价格或震荡偏弱运行，其中唐山港60.8%PB粉价格740-770元/吨。	震荡偏弱
	焦炭	下周焦炭市场在焦煤供应收紧的成本推动及铁水产量维持高位的刚性需求支撑下，或仍延续偏强态势，第五轮提涨或有望落地。但下游钢厂利润因钢价回落而收窄，对连续提涨的接受度或下降，叠加焦炭自身供应充裕、库存开始累积，价格上涨空间或受到制约。预计下周（5月29日-6月5日）市场大概率呈现“先扬后稳”的高位震荡格局，提涨落地后继续冲高的动力有限。	先涨后稳

04
小结

❖钢价弱势震荡运行，需高度关注美联储鹰派立场对大宗商品的压制，密切跟踪需求变化及库存去化节奏。

❖预计下周主要钢材市场弱势震荡；进口铁矿石价格震荡偏弱；焦炭现货价格先涨后稳。当前利空情绪有所释放，但市场淡季压力犹存，美联储加息预期仍浓，价格缺乏上行驱动，需警惕区间波动风险。技术面来看，螺纹钢期货下方支撑位关注3120，上方压力3180/3200附近。

❖下周关注：5月官方制造业PMI、5月官方非制造业PMI、5月财新制造业PMI、工业企业效益数据。美国5月ISM制造业PMI、美国5月ISM非制造业PMI、美国5月ADP就业人数、美国5月货币政策会议纪要、美联储鹰派立场演变。焦炭第五轮提涨落地情况、铁矿石港口库存变化。美伊谈判进展及霍尔木兹海峡航运恢复情况。警惕风险：美伊谈判僵持升级、美联储鹰派超预期、淡季需求加速走弱、热卷社库持续累库、钢材出口订单下滑。

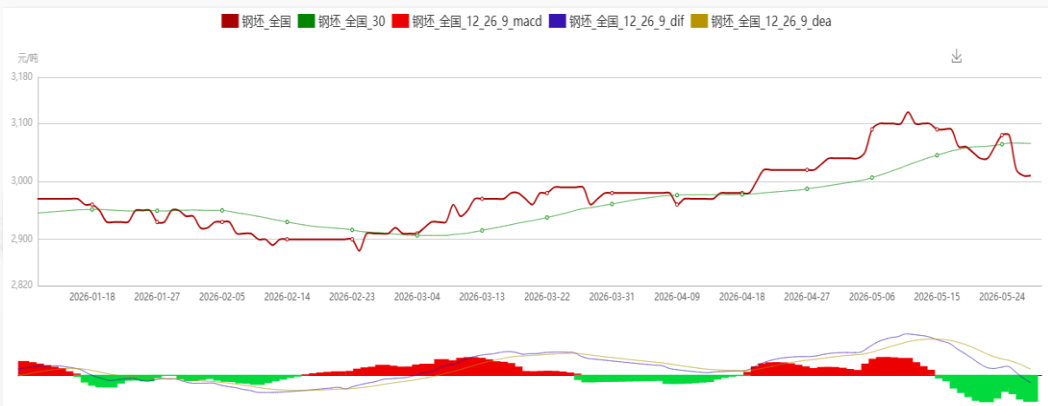


四

价格概率算法参考

01 单边算法（钢坯、带钢）

趋势跟踪：钢坯价格处于30日均线下方，macd趋势指标绿柱，预期钢坯价格震荡偏弱运行；

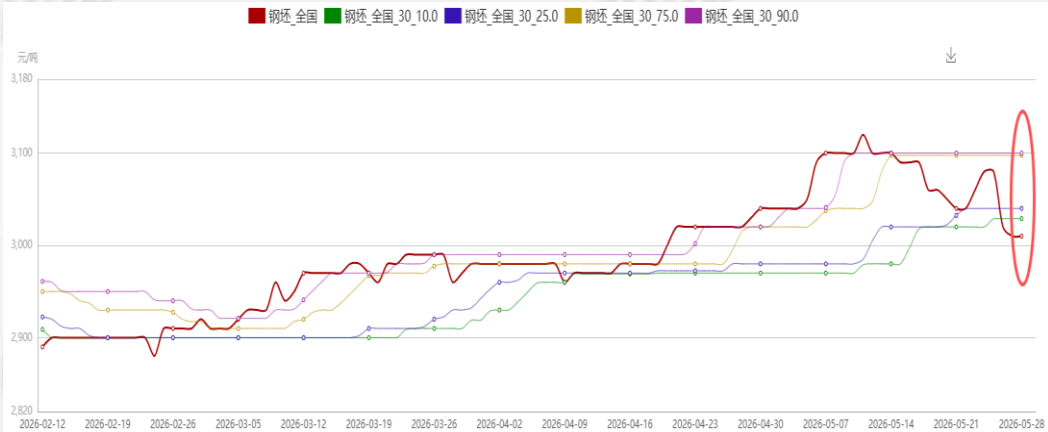


带钢价格处于30日均线下方，macd趋势指标绿柱，预期带钢价格震荡偏弱运行。

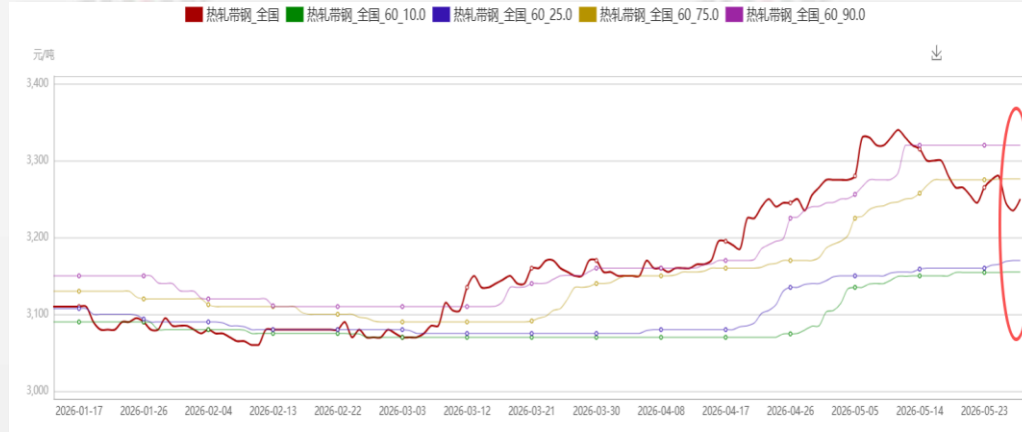


数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

位置跟踪：钢坯价格处于概率区间四条线下方，趋势性偏弱，价格关注3030元/吨压力；



带钢价格处于概率区间四条线之间，趋势性不强，价格区间关注3170-3275元/吨。



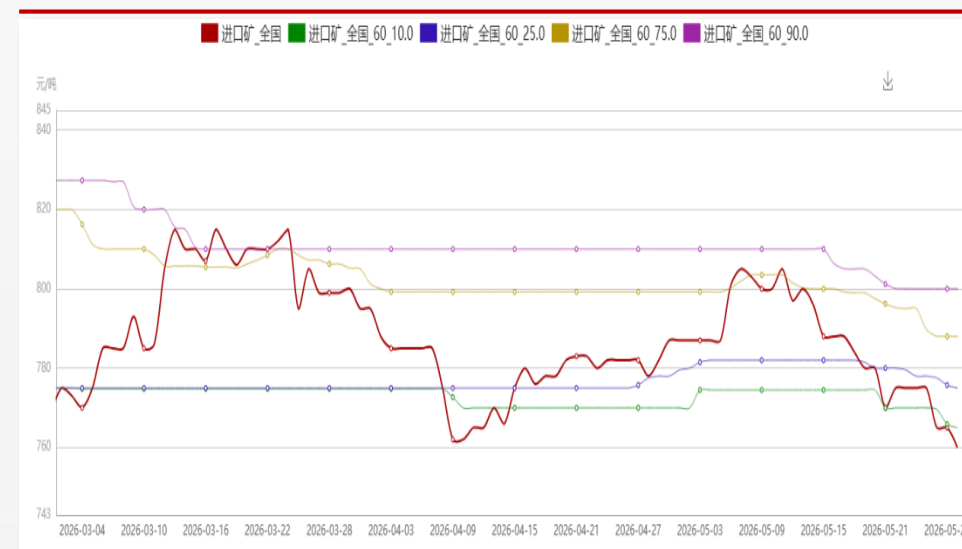
02 单边算法（进口矿）

趋势跟踪：

进口矿价格处于30日线下方，macd趋势指标绿柱，预期进口矿价格趋势震荡偏弱运行。

位置跟踪：

进口矿价格处于概率区间下方，价格上方关注775附近压力。



数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

品种	5月28日基差	5月21日基差	涨跌值	年内均值	年内最高	年内最低	操作建议
螺纹主力基差	85	85	0	31.97	104	-34	推荐做多
热卷主力基差	35	46	-11	1.44	46	-52	推荐观望
铁矿石主力基差	61.63	65.81	-4.18	83.20	108.86	59.1	推荐做多
焦炭主力基差	-129.5	-35	-94.5	-114.28	-11	-277	推荐观望

跨品种	5月28日基差	5月21日基差	涨跌值	年内均值	年内最高	年内最低	操作建议
热卷主力-螺纹主力	220	219	1	176.53	229	134	推荐观望
热卷主力-钢坯唐山	285	294	-9	272.4	333	229	推荐观望
热卷主力盘面利润	-53.36	25.48	-78.84	-36.45	36.86	-118.01	推荐观望
热卷-带钢唐山	80	95	-15	89.11	115	50	推荐观望
螺纹主力/铁矿石主力	4.03	4.02	0.01	3.98	4.13	3.82	推荐观望
螺纹主力-钢坯	65	75	-10	95.87	137	62	推荐做空
螺纹主力盘面利润	-248.05	-168.32	-79.73	-166.41	-96.92	-273.76	推荐做空
带钢-钢坯唐山	165	155	10	113.42	170	60	推荐观望
铁矿石主力/焦炭主力	0.41	0.45	-0.04	0.46	0.48	0.41	推荐做空
卡粉-PB粉京唐港	140	154	-14	134.57	177	75	推荐观望
PB粉-超特京唐港	145	136	9	116.99	146	65	推荐观望

数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

关于《唐尔街钢铁情报》

- ❖ 《唐尔街钢铁情报》由河北唐宋大数据产业股份有限公司原创出品；本报告所涉及数据，集中于唐山地区，由唐宋信息团队通过二十年建立的信息采集渠道原创获得；
- ❖ 本报告涵盖唐山钢铁市场所有主流商品，原燃料和成品；
- ❖ 本报告指标及分析维度涉及价格、生产、销售、库存、成本和利润等多个层面；
- ❖ 本报告样本涉及唐山地区生产性企业、贸易企业、加工企业和物流企业等产业链各端，企业样本数超200个，接近100%全样本调查；
- ❖ 本报告涉及唐宋算法，选择单边和套利系列算法中的趋势跟踪和位置跟踪两类单维算法，其算法与结果仅供参考。

法律声明

- ❖ 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。
- ❖ 本报告所涉及数据、指标、算法、报告的过程及结果均属于唐宋大数据原创，我们声明对此拥有知识产权，任何未经授权的引用和转载均被认为违法行为；
- ❖ 本报告仅授权客户使用。该授权方式主要为商业协议所规定的权力主张，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，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。

公司简介

- ❖河北唐宋大数据产业股份有限公司成立于2005年；
- ❖河北唐宋大数据产业股份有限公司是知名的钢铁资讯平台；
- ❖河北唐宋大数据产业股份有限公司致力于通过信息技术改造提升钢铁产业；
- ❖河北唐宋大数据产业股份有限公司打造的钢铁市场AI大脑，聚焦于钢铁市场预测、辅助决策、库存管理、价格管理、风险管理、单边与套利交易等钢铁市场全场景应用，已经在宝钢、河钢等企业落地应用。

产品服务一览

- ❖移动端：唐宋钢铁APP，微信小程序、短信；
- ❖WEB端：[中国钢铁产业网](#)；
- ❖云端：[唐宋钢铁在线监测预警系统](#)；
- ❖数据端：数据包、数据API，数据超市，数据云平台；
- ❖投研报告：《唐尔街钢铁情报》、日、周、月、年报；
- ❖指数系列：唐宋钢坯指数、唐宋带钢指数、唐宋铁矿石指数；
- ❖AI 大脑：预测A系统、交易B系统，基本面量化C系统；决策辅助D系统，智能套利E系统，智能套保F系统；智能库存管理业务系统；智能套保业务员系统；智能价格管理业务系统等。

客服电话：400-6565-958

关于唐宋



国家工信部两化融合试点单位 国家商务部价格直报单位 国家专精特新企业 国家高新技术企业 全联冶金商会副会长单位