

# 唐尔街钢铁情报 (主报告)

预期兑现后的边际弱化 钢市进入方向抉择期

第17周 2026-5-15

# 一周快览

2026.5.7-2026.5.14 (周四)

## 【一句话画像】

本周唐山钢市承压调整，宏观利好逐步消化，供需格局尚可，但市场看涨情绪降温，多空分歧加大。

## 【3个关键数据】

- 中厚板价格：3540元/吨（环比涨40元/吨，价格表现相对坚挺）。
- 型钢厂库：74.9万吨（环比降11.15万吨，供应收缩带动库存快速消化）。
- 高炉开工率：95.33%（环比增2.64%，利润好转推动钢企复产提速）。

## 【2个核心事件】

- ✓ 首钢迁钢二酸洗改造项目送电成功，投运后将保障汽车板、家电板等高端产品稳定生产。
- ✓ 津西钢铁100吨精炼炉项目获批，2027年投产，助力特种钢及钢水质量提升。

## 【2个情绪提振】

△ 随着宏观利好逐步兑现，焦煤下挫拖累市场情绪，钢价承压调整，部分高位回调。

## 【唐宋核心判断】

下周钢价震荡调整运行，关注期螺3200支撑、3280附近压力。原料端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

---

❖本周唐山市场主要交易逻辑：宏观利好兑现，供需与成本支撑尚存，市场看多情绪减弱。套利方面，期现基差稳中走扩，正套仍是主流。

❖本周唐山市场承压调整。原燃料价格表现分化，铁矿石震荡偏弱，焦炭价格三轮提涨落地；长流程钢企开工基本稳定，钢坯投放小幅下降，带钢产量及型钢产量稳中小增；原燃料库存焦炭、进口矿小幅上升。

❖**基本面**：钢厂高炉开工率小幅增加，生铁产量高位运行，供应端延续偏刚性释放；下游终端采购由强转弱，高价资源成交放缓，投机性需求有所降温，整体交投活跃度一般；主流品种库存小幅下降，累库压力有限，基本面仍存一定支撑。

❖**宏观面**：5月11日国家统计局发布4月通胀数据：PPI同比上涨2.8%、环比上涨1.7%，CPI同比上涨1.2%。居民消费价格保持温和正增长；工业领域“通缩”压力消除、企业利润修复预期升温，对黑色系产业链形成情绪提振。应国家主席习近平邀请，美国总统特朗普于5月13日至15日对中国进行国事访问。市场普遍认为高层接触有助于稳定宏观预期、缓解贸易紧张情绪，形成短期情绪面向好。有消息称发改委询价比照去年四季度动力煤价格，叠加部分媒体提及煤炭“保供不保价”，引发市场对煤炭增产降价的预期。若传闻属实，焦炭成本支撑将有所弱化，对钢价形成阶段性利空对冲。宏观面整体多空交织。

❖**综合看**：本周唐山钢价承压调整，部分冲高回调，情绪明显降温。终端采购趋于谨慎，上涨动能减弱，宏观利好兑现+成本支撑尚存+供需格局尚可但成交缩量形成多空交织，市场观望情绪升温。



### 1. 河北印发《现代化钢铁产业2026年重点工作清单》

工作清单提出，持续打造拳头产品。河北将开发一批填补国内、省内空白的关键产品。如依托首钢智新，实施年产10万吨高性能取向电磁材料项目，填补全球高牌号高磁感取向电工钢空白。依托唐山正丰钢铁有限公司，实施不锈钢角钢项目，将填补河北省不锈钢角钢空白。

### 2. 迁钢二酸洗高压柜改造项目35kV送电及安装完成

近日，由首钢机电迁安电气分公司承担的首钢迁钢热轧部二酸洗高压柜及层流系统改造项目35kV系统一次送电成功，相关设备进厂安装工作同步顺利实施，为产线后续单机调试、热试及投产运行创造了有利条件。此次二酸洗高压柜及层流系统改造，是迁安电气分公司聚焦主责主业、服务生产一线的具体实践。项目投运后，将进一步提升电气系统安全稳定运行水平，降低能耗与故障风险，有力保障汽车板、家电板、容器板等产品稳定生产，为企业提质增效、绿色低碳发展提供坚实电力保障。

### 3. 河北津西钢铁集团项目获批

据政府消息，河北省唐山市行政审批局已批准河北津西钢铁集团炼钢精炼产能提升项目环境影响报告。该制造商计划在2号炼钢车间新建一座年产100万吨的100吨双工位5号钢包精炼炉。该车间现有两座年产200万吨的100吨转炉，以及一座100吨双工位3号钢包精炼炉和一座100吨单工位4号钢包精炼炉。4号机组已运行约17年，设备老化导致故障频发、维护成本增加、能耗偏高。为此，公司将4号钢包精炼炉转为备用，新建5号机组，用于特种钢生产并提升钢水质量。项目总投资约3000万元人民币（440万美元），机组建设计划一年内完成，预计2027年投产。



❖本周钢厂高炉开工率小幅回升，生铁产量同步增加，供给端整体维持高位。长流程轧线及螺纹钢开工率基本稳定。唐山市无重污染天气应急响应，调坯型钢厂检修与复产并存，开工率整体小幅回升；调坯带钢轧线开工率平稳运行。

❖**后期展望**：下周华北区域整体天气情况气温偏低、降水增多，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高位，调坯轧材开工率小幅升降，生产节奏维持一般。

❖**综述**：唐山地区高炉开工率小幅回升，长流程轧线维持高位运行，钢材供给端持续放量；复产带动原燃料刚需回补，钢厂原料采购积极性提升，成材价格承压调整；原料端表现分化，铁矿石价格震荡偏弱，焦炭第三轮提涨已全面落地。



# 03

## 焦点评说 · 限产

# 04 本周基本面核心解读

## 核心利多

- 1、库存去化加速
- 2、供需结构尚可

### ❖ 现货价格

钢材价格承压调整；铁矿石价格震荡偏弱运行；焦炭价格涨50/55元/吨。

### ❖ 供应方面

唐山地区高炉开工小增，生铁、粗钢产量周比持平增加，钢坯投放量小幅下降；唐山地区焦企开工持稳，出货较为顺畅，厂内库存维持低位，供应相对稳定；轧线开工率窄幅波动，型钢开工周比小幅回升；带钢开工率周比小降；热卷开工周比持平。

### ❖ 库存方面

钢材社会库：主要品种库存普遍下降，其中唐山带钢社库周比下降；热卷社会库存周比下降；钢坯社会库存由升转降；

钢企成品材库存：热卷库存周比增加，型钢库存大幅降库；

港口原燃料库存：唐山港口铁矿石库存周比继续下降；焦炭港口现货库存持续小降。

钢企原燃料库存：唐山地区钢企铁矿石库存周比增加，焦炭厂库周比增加。

## 核心利空

- 1、高价资源成交受阻
- 2、高炉开工率上升

### ❖ 钢材出口

本周钢坯出口整体接单量环比明显减量，钢厂新单签订受阻，多以交付前期订单为主。据统计，本周唐山港口钢坯集港量约10万吨左右，其中装船疏港约5万吨，其余等待发运。价格方面，近期钢坯出口报价仍处高位，下游对高价资源接受度有限，市场观望情绪浓厚，实单推进节奏放缓。

本周唐山港口热轧卷板集港量约为20.77万吨，较上周降7.08万吨。本周热轧板卷出口表现延续疲态，市场虽有询单，但实际成交较为有限。钢厂降价意愿普遍不强，商家对高位进口价格仍持抵触态度，市场采购情绪整体偏弱，交易节奏较为缓慢。贸易商反馈近期仅越南及非洲方向有少量中厚板成交，海外市场对当前高价位资源的接受度明显受限，整体观望情绪浓厚。当前热轧卷板出口情况来看，需求支撑不足，价格传导受阻。





## 唐山钢市一周数据

---

分类	品种	规格	5月14日	5月7日	涨跌值	涨跌幅
钢材	钢坯	150*150	3100	3110	-10	-0.32%
	带钢	355系列	3315	3330	-15	-0.45%
	型钢	正丰5#角钢	3420	3380	40	1.18%
	热卷	4.75*1500*C以上Q235B	3410	3420	-10	-0.29%
	中厚板	16-20mm	3550	3510	40	1.14%
原燃料	焦炭	准一级焦	1540	1490	50	3.36%
	进口矿	唐山港PB粉	796	805	-9	-1.12%

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。

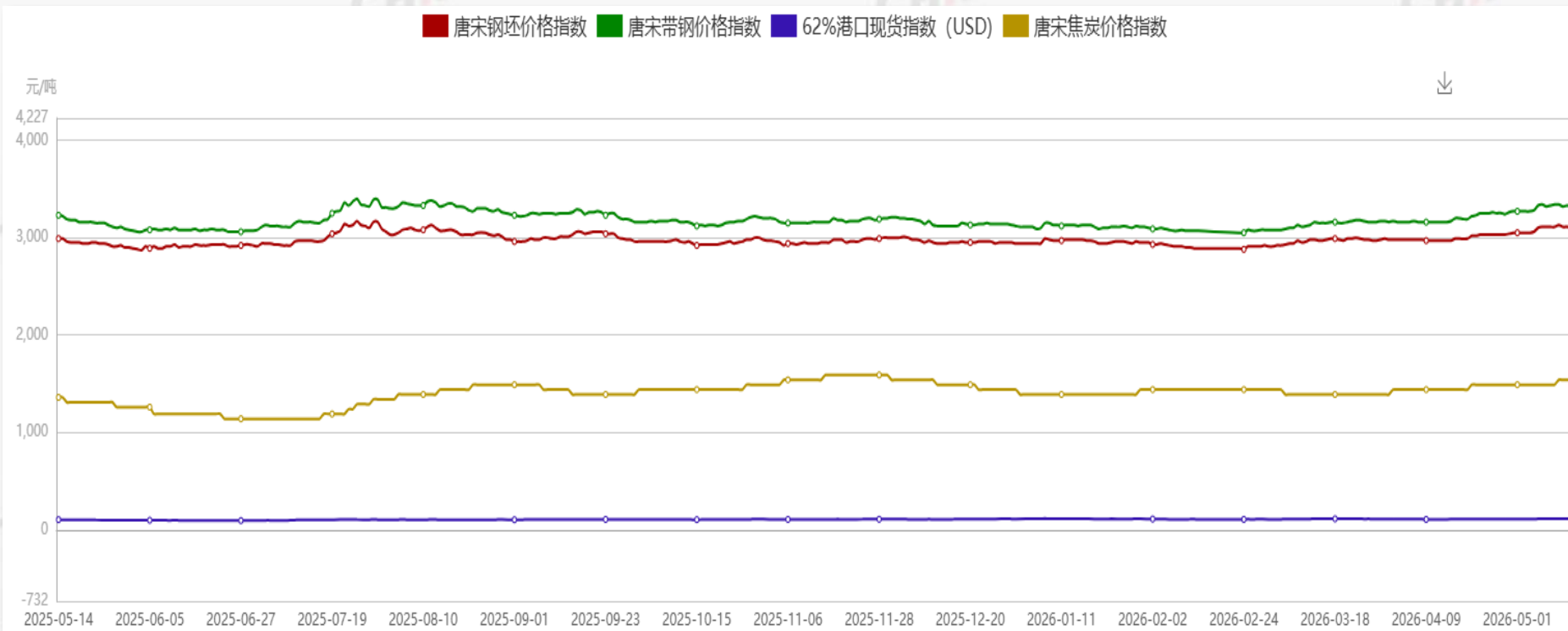


# 02

## 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14日	5月7日	涨跌值	涨跌幅
唐宋钢坯指数	150*150	3100	3110	-10	-0.32%
唐宋带钢指数	355系列	3320	3340	-20	-0.6%
唐宋焦炭指数	准一级焦	1540	1490	50	3.36%
唐宋进口矿指数	唐山港PB粉	796	805	-9	-1.12%



# 03 黑色系现货价差

品种	5月14日	5月7日	涨跌值	年内高值	年内低值	年内均值
带钢-钢坯	155	160	-5	160	60	108.81
角钢-钢坯	260	210	50	310	170	242.56
螺纹-钢坯	170	100	70	170	60	90.77
螺纹-热卷	-110	-170	60	-70	-170	-120.24
中板-热卷	130	90	40	140	0	45.88
热卷-带钢	95	90	5	115	50	88.53
镀锌带-带钢	435	400	35	585	400	512.59
PB粉-超特	126	125	1	135	65	114.26
卡粉-PB粉	162	164	-2	177	75	132.96
(卡粉+超特)/2-PB粉	16	17.5	-1.5	30.5	-7.5	8.68
钢坯-生铁成本价差	1062.65	1084.78	39.36	1084.78	923.8	992.89

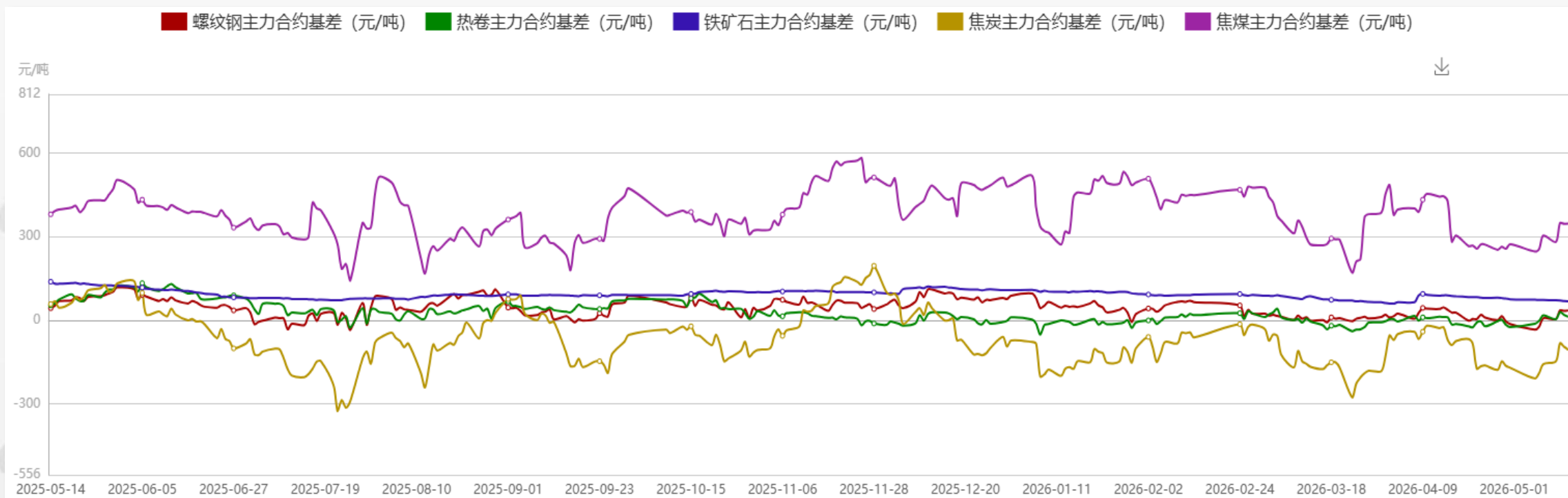
数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。



# 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14日	5月7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	35	-23	58	96	-34	27.34
热卷主力合约基差	12	-2	14	41	-52	-2.79
铁矿石主力合约基差	67.98	72.38	-4.4	108.86	59.1	85.43
焦炭主力合约基差	-106.5	-190	83.5	-14.5	-277	-118.48
焦煤主力合约基差	347.5	256	91.5	402.09	18.73	271.32



# 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13日	5月6日	涨跌值
唐山(全样本)按产能高炉开工率 (%)	95.33	92.69	2.64
唐山(全样本)按产能带钢开工率 (%)	62.8	66.89	-4.09
唐山(全样本)按产能型钢开工率 (%)	52.38	51.33	1.05
唐山(全样本)按产能热轧卷板开工率 (%)	91.52	91.52	0
分类	5月13日	5月6日	涨跌值
唐山(全样本)生铁日产量 (万吨)	36.9	36.36	0.54
唐山(全样本)带钢日产量 (万吨)	9.2	9.8	-0.6
唐山(全样本)型钢日产量 (万吨)	3.85	3.77	0.08
唐山(全样本)热轧卷板日产量 (万吨)	20.5	20.5	0

❖唐山地区高炉开工率：按个数开工率为95.06%周比增3.6%，按容积开工率为96.35%周比增2.24%。

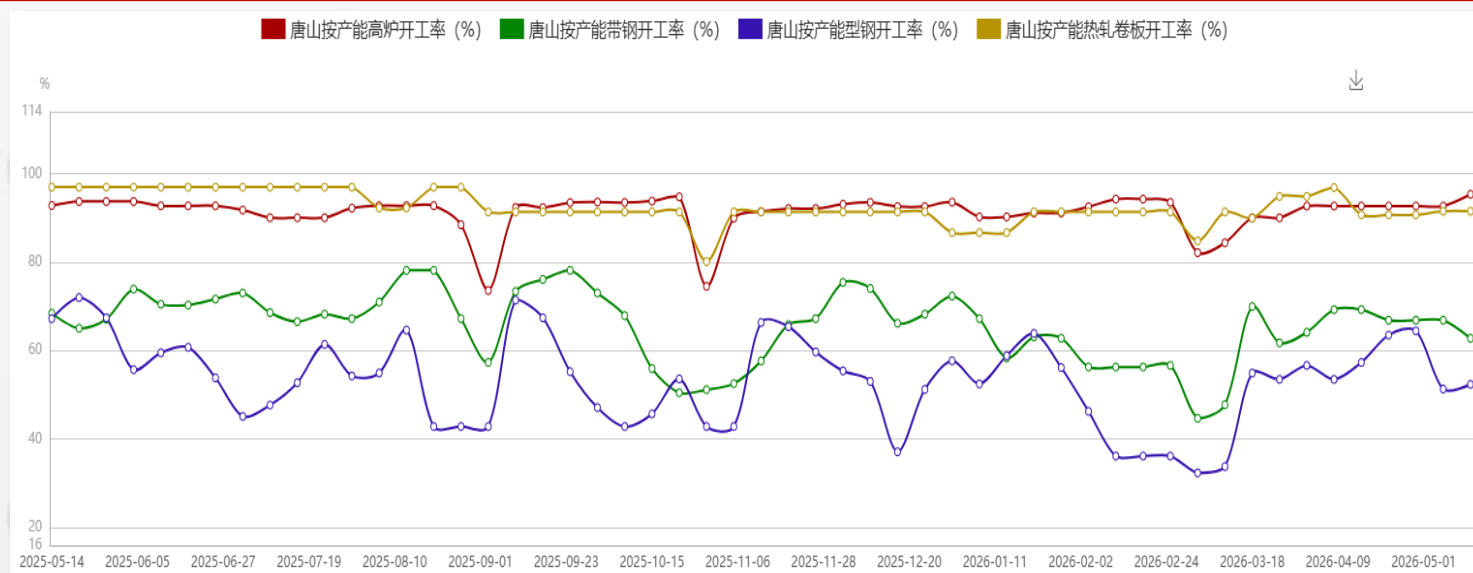
影响铁水日产量15868吨，较上期减少1038吨。

❖带钢：唐山13家带钢企业共计20条开14条，开工率70%，周比降5%。合计13家日产量7.48万吨，周比降0.6万吨。

❖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25条，开工率51.02%，周比增2.04%。

图：唐山钢企生产情况汇总 单位：%

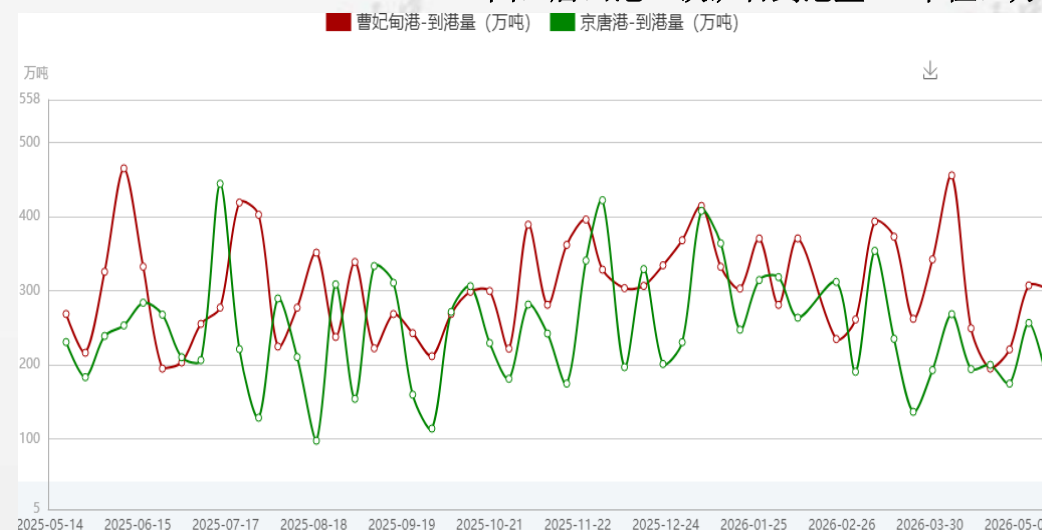


日期	指标名称 (万吨)	当期值	上期值	涨跌值
2026/5/12	曹妃甸-到港总量	302.2	307.2	-5
2026/5/12	京唐港到港总量	174.2	256.6	-82.4

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	1044.38	-14.7	113.33	-12.02	299.59	-0.96	1457.3
曹妃甸 (弘毅)	34.18	-3.72	0	0	92.85	-9.46	127.03
曹妃甸 (矿三)	275.85	-3.77	54.08	-5.35	170.31	-2.99	500.24
曹妃甸 (实业)	600.32	9.43	136.99	-22.31	282.66	10.25	1019.97

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



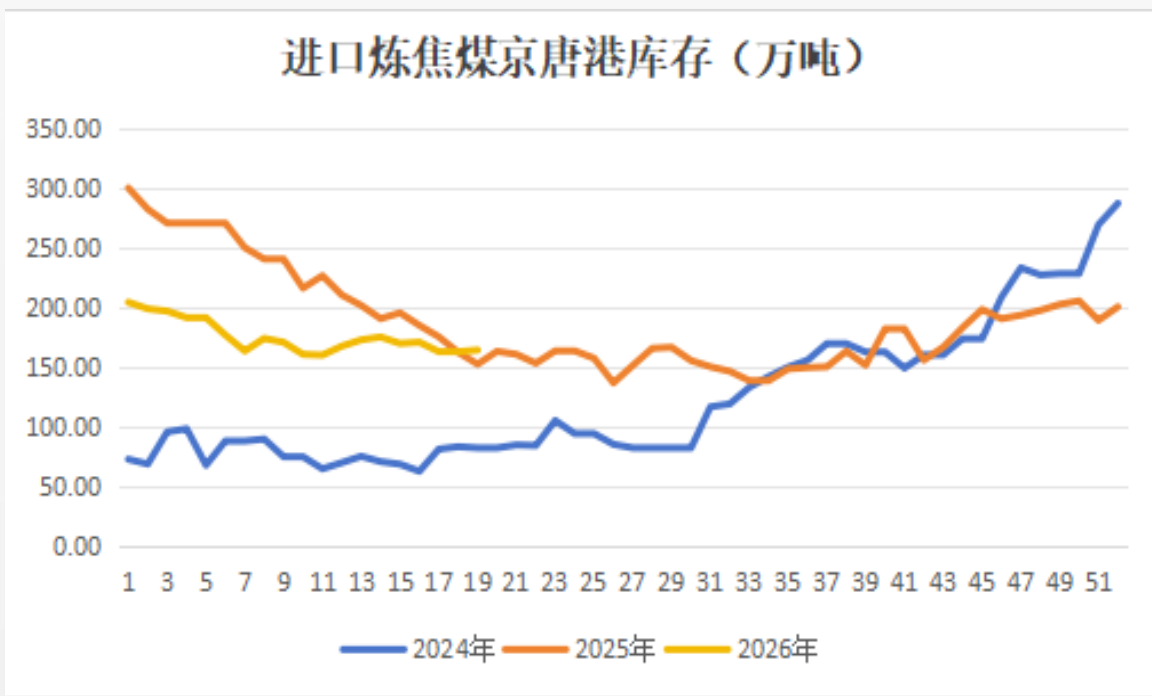
❖因前几周澳洲飓风及巴西降雨导致发运阶段性减少，滞后影响到本期到港，本周唐山港口铁矿石到港量较上周减少87.4万吨。

❖因近期澳巴发运量及到港量环比回落，供应端阶段性收紧，且疏港需求韧性较强本周唐山港口库存延续去化态势，周比降55.6万吨，其中京唐港口库存降幅较大。

品种	本期值	上期值	涨跌值
进口炼焦煤京唐港库存	164.68	163.31	1.37
甘其毛都口岸日均通关车数	1454	1481	-27
甘其毛都口岸蒙煤库存	441	413	28



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小幅增加，整体港口库存处近三年同期高位。

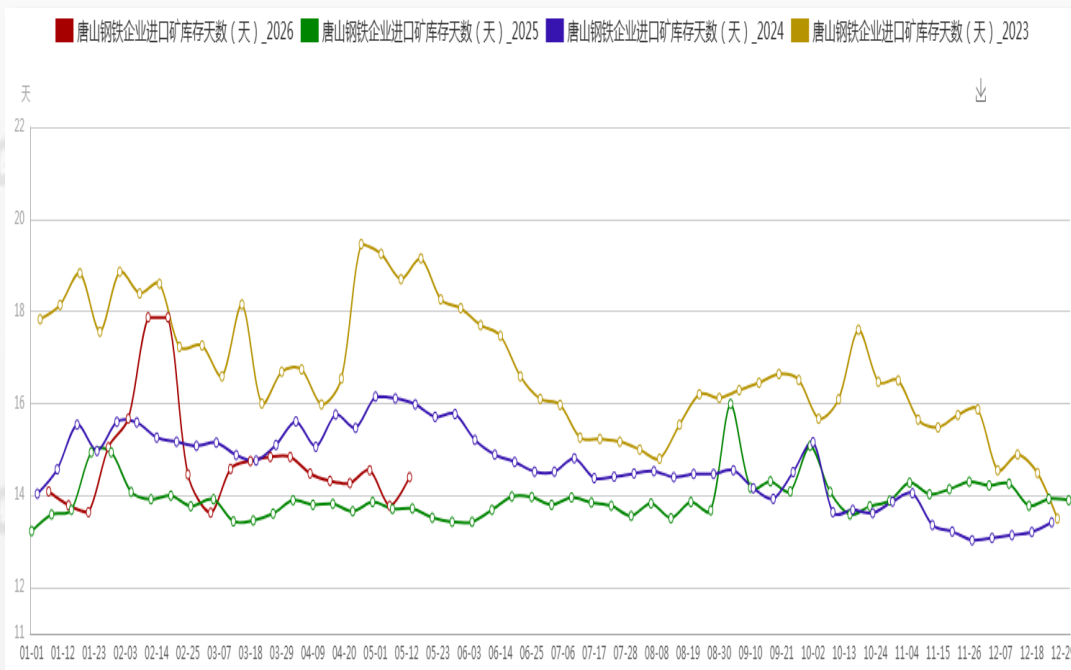
❖本周进口炼焦煤市场分化明显：蒙古煤方面，主要口岸通关量维持高位，监管区库存压力较大，下游采购谨慎，成交承压，市场偏弱运行；澳洲海运煤方面，受全球能源价格高位及海运费上涨支撑，到岸成本居高不下，表现相对坚挺。下游需求上，焦炭提涨落地后焦企利润改善、开工回升，对炼焦煤存在刚需，但整体仍按需补库，观望情绪较浓。短期市场预计延续分化格局，后续需关注口岸库存消化及澳洲矿山发运情况。

# 08 钢企原燃料库存

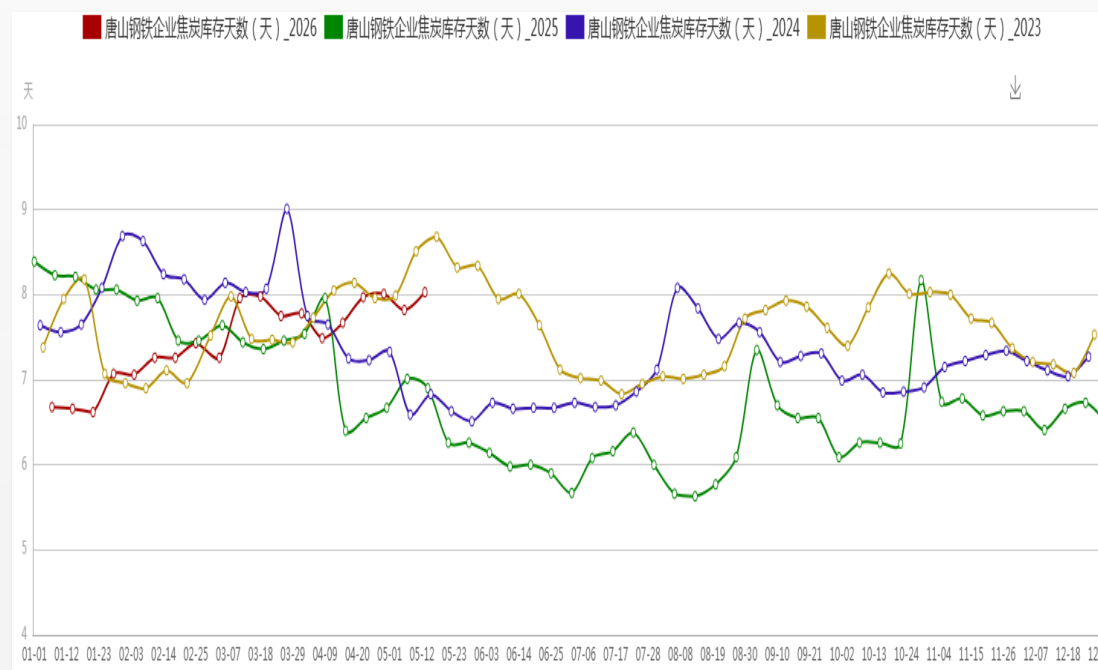
数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

唐山钢企原燃料库存	5月13日	5月6日	涨跌值	涨跌幅
唐山钢铁企业进口矿库存天数(天)	14.4	13.78	0.62	4.50%
唐山钢铁企业焦炭库存天数(天)	8.03	7.82	0.21	2.69%

图：进口矿库存天数  
单位：天



图：焦炭库存天数  
单位：天



❖进口矿：受高炉复产带来的刚性需求推动，本周唐山地区钢厂铁矿石库存环比增加。当前进口矿日耗维持高位，库存消费比略有回升，但整体库存水平仍属合理。

❖焦炭：因检修高炉复产，铁水产量小幅增加，焦炭消耗量加大，钢企采购积极性较前期有所增加，厂内库存周比小幅上升。

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）	28	-2.24	—	—	260.45	-1.96	260.45	-1.96	29.96	5.57
带钢	64.4	-4.2	—	—	92.54	-5.07	92.54	-5.07	69.47	6.86
型钢	37.73	0.77	74.9	-11.15	—	—	74.9	-11.15	35.43	13.45
热卷	143.5	0	13.45	0.87	137.06	12.96	150.51	-12.09	155.59	3.89
中厚板	12.25	0	4.1	0	—	—	4.1	0	12.25	0
总量	285.88	-6.44	92.45	-10.28	490.05	-19.99	582.5	-30.27	302.7	16.32

❖5月13日唐山钢材周产量285.88万吨，环比降6.44万吨，钢企库存92.45万吨，环比下降10.28万吨，社会钢材库存490.05万吨，环比下降30.27万吨，钢材资源供应总量302.7万吨，环比增加16.32万吨。

❖唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存260.45万吨，周环比降1.96万吨。周内本地主流仓储库存小幅回落，但港口集港资源持续增加，库存呈现“仓储降、港口增”的结构性转移特征，总量小幅下降。

❖唐山重点仓储港口带钢库存92.54万吨，较上期降5.07万吨。仓储、港口库存均下降。

❖唐山带钢主流仓储港口库存回归下降态势，整体库存水平依旧偏高。

❖唐山热卷社会库存137.06万吨，周环比降12.96万吨。

❖唐山热卷社会库存周比下降，贸易商出货积极增加，终端采购有所改善，库存压力缓解。唐山交割库仓单70851吨。



# 10 需求-接单、成交情况汇总

❖唐山热轧卷板钢企接单量为33.5万吨，较上周增加5.9万吨。接单量周环比上升，日均接单水平已恢复至节前正常区间，市场交投氛围回暖。一方面终端补库需求阶段性恢复。另一方面投机性需求入场增加。

❖河北镀锌带钢企接单量22万吨，周环比增加0.8万吨。河北镀锌带钢企带钢库存21.4万吨，周环比增加0.2万吨。市场需求处于旺季，下游操作按需采购，镀锌带企业接单量小增。

❖唐山型钢统12家样本本周出货量售13万吨，周环比下降3.3万吨，本周型钢市场交投氛围前高后低。期螺上行提振下终端补库积极，成交尚可；后受钢价拉涨，下游采购转谨慎，成交缩量明显。

名称	5月14日	5月8日	涨跌值
基料（接单量）	33.5	27.6	5.9
镀锌带（接单量）	22	21.2	0.8
型钢（成交量）	13	16.3	-3.3

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：卷带价差较上周基本持平，仍处正套位置，正套操作仍为当前主流策略，建议继续持有。

钢坯：钢坯期现基差维持窄幅波动，正套资源主导市场，平反套及阶段性做空参与度有限。

热卷：热卷主力基差从-2扩大至12，基差由贴水转为升水，现货走势依旧强劲；市场操作策略有正套、跨期正套。

## ❖ 交割库仓单成本

焦煤：港口仓单成本1830，迁安库仓单成本1795

热卷：纵横仓单成本3475。

## ❖ 市场情绪

现货价格相对坚挺，下游刚需对高价接受度有限，高价成交跟进不足，整体成交氛围一般。市场看涨情绪有所降温，观望情绪升温，部分维持谨慎乐观。

带钢：市场现货报价相对坚挺，整体成交表现一般，市场观望情绪较浓厚。

钢坯：下游轧钢企业采坯积极性不高，基差交易运行平稳，外贸接单量有所收缩，市场交投氛围一般。个别低位有补库操作，市场整体情绪谨慎乐观。

热卷：市场现货情绪谨慎偏乐观，现货市场价格相对强势，投机性需求有所增加。

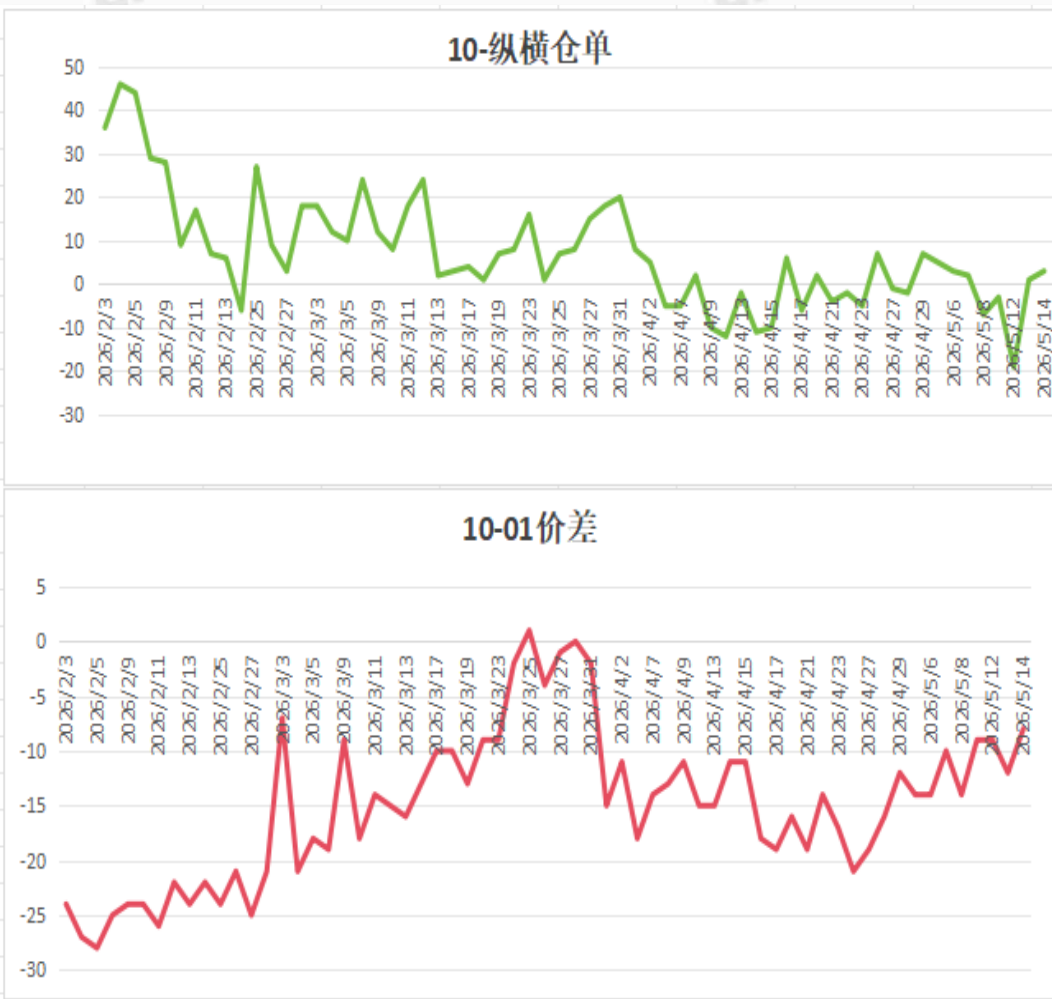
## ❖ 钢厂主流销售策略

带钢主流钢厂销售策略仍以协议量、锁单量为主；

钢坯外卖钢企多以协议、锁价为辅，外贸新单接单量有所下降，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，维持正常接单。

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
2026/4/8	3295	3282	3190	3280	2	15	-13
2026/4/9	3281	3270	3190	3280	-10	1	-11
2026/4/10	3288	3273	3195	3285	-12	3	-15
2026/4/13	3293	3278	3190	3280	-2	13	-15
2026/4/14	3290	3279	3200	3290	-11	0	-11
2026/4/15	3301	3290	3210	3300	-10	1	-11
2026/4/16	3344	3326	3230	3320	6	24	-18
2026/4/17	3343	3324	3240	3330	-6	13	-19
2026/4/20	3378	3362	3270	3360	2	18	-16
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



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14日	5月7日	涨跌值
蒙煤	唐山蒙5#精煤（自提）	1540	1510	30
	唐山蒙5#精煤折仓单价	1337.75	1307.75	30
	唐山蒙5#精煤交割利润	-95.25	-3.75	-91.5
	甘其毛都蒙5#原煤	1110	1125	-15
焦炭	唐山宏奥焦化（一级焦）	1860	1805	55
	厂库仓单成本	1795	1740	55
	京唐港港口仓单成本	1830	1775	55
	厂库交割利润	31.5	120	-88.5
	京唐港港口交割利润	-3.5	85	-88.5
进口利润	澳煤进口利润	96.2	71.5	24.7
	蒙煤进口利润	60	50	10

本周双焦市场整体呈现震荡运行格局，其中焦炭表现强于焦煤。焦炭方面，第三轮提涨于5月11日全面落地，涨幅50-55元/吨，焦企利润改善后开工率稳步回升，而钢厂铁水日均产量维持高位，对焦炭刚需支撑较强，焦炭总库存延续去化态势。焦煤方面表现相对偏弱，国内煤矿开工率维持高位，进口蒙煤通关量较大，供应整体偏宽松，虽然焦企利润修复后存在补库需求，但采购偏谨慎、以按需补库为主。总体而言，当前双焦市场处于弱平衡状态，铁水高位支撑刚需，但下游钢厂利润偏弱制约原料价格上涨空间，预计短期市场延续震荡格局。



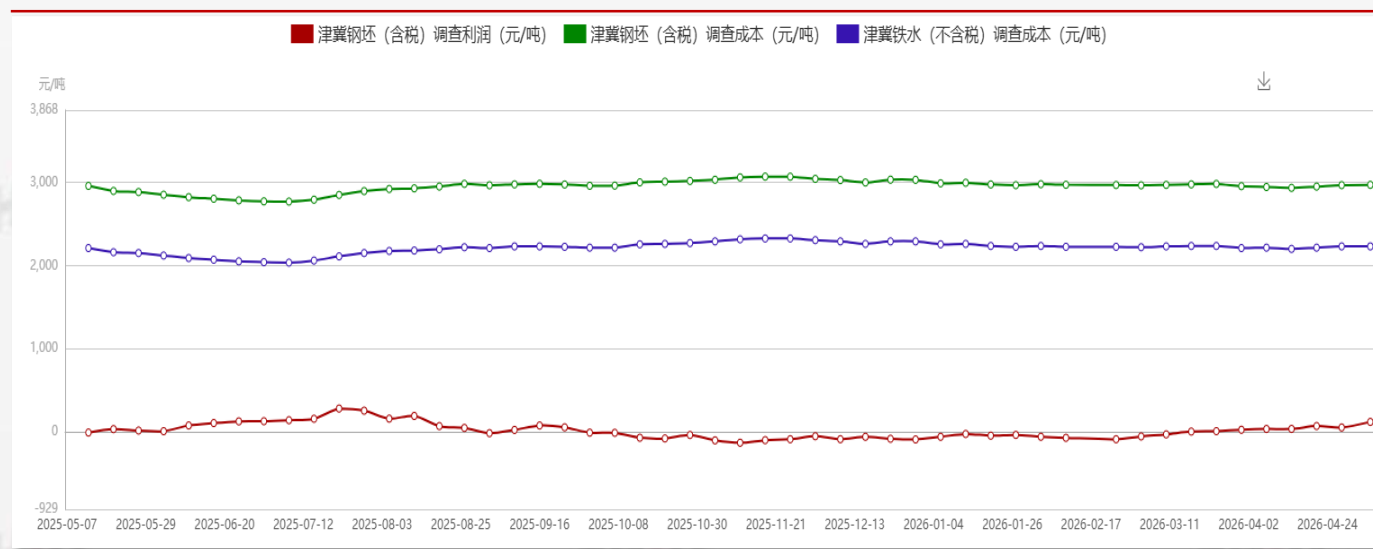
# 14 成本及利润

品种	5月13日	5月6日	涨跌值
津冀钢坯（含税）调查成本	2989.5	2969.5	20
津冀钢坯（不含税）调查成本	2255	2230	25
津冀钢坯（含税）调查利润	110.5	120.5	-10

津冀地区主流钢企铁水不含税成本为2220-2290元/吨，较上周成本涨20-30元/吨，折合钢坯含税成本为2954-3025元/吨。按当前含税普方坯出厂价3100元/吨来算，盈利75至146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	美联储4月FOMC会议纪要，决定全球流动性预期和美元定价 中东局势及霍尔木兹海峡航运，持续影响能源及海运成本，进而支撑钢铁生产成本 特朗普访华后续成果及中美贸易政策信号，直接影响钢材出口环境。	中性
	国内	4月固投、房地产、工业数据发布，决定市场对二季度钢铁需求强度的判断，数据好坏将直接引导钢价和盘面情绪。 5月LPR报价，若5年期下调，利好房地产预期；若不变，政策预期收敛，但不构成利空。 国常会及部委政策，若出台基建或地产增量政策，将提振用钢需求预期。	中性偏多
基本面	供应展望	长流程钢厂利润尚可，生产积极性维持高位，高炉开工率已处近年相对高位，进一步提升空间有限，预计供应基本见顶，维持高位小幅调整。热卷、冷轧等 板材产量平稳运行，独立电炉企业受短流程成本及废钢资源影响，开工率或小幅波动，螺纹钢产量随之调整。整体来看，供应增量空间有限，高位运行态势 延续。	中性偏弱
	需求展望	本周表观需求大幅回升后，下周或有一定回落，终端采购以刚需为主，投机性需求有所降温。南方大范围强降雨天气将持续影响户外施工，螺纹钢需求或进 入峰值区间后边际转弱，后续提升空间有限；板材类需求受制造业支撑相对平稳，钢材整体刚性需求或较本周有所回落。市场淡季临近特征将逐步显现。	中性
	库存预期	下周需求边际转弱叠加供应高位运行，钢材库存整体去化放缓。建材受降雨及需求季节性回落影响，终端采购放缓，去库速度收窄；板材类库存虽有望维持 去库，但降幅或将小幅收窄。	中性
	成本利润	铁矿石需求端铁水高位托底，供应端发运增量压制，港口库存或转增，叠加焦炭提涨挤压利润，钢厂补库谨慎，矿价缺乏突破动力。焦炭刚需支撑较强，然 钢厂对高价原料抵触升温，第四轮提涨落地阻力加大。原料端延续高位运行，支撑韧性犹在，钢厂利润小幅修复。	中性
技术面	唐宋算法	短线观望为主，钢材品种前期看多策略考虑止盈	中性
结论	<p>预计下周（5月15日—5月21日）国内钢材市场或震荡调整运行，呈现“供应高位见顶、需求边际转弱、库存降幅放缓、成本支撑弱化”格局。板材供需相对平衡，需求韧性仍存；建材 受季节性拖累，需求或见顶回落，淡季氛围压制价格。相较上周，基本面驱动力度减弱，叠加市场偏强情绪降温，行情整体以震荡对待；需警惕终端需求跟进放缓及供应高位压力， 钢价下行空间有限、上行承压。技术面，期螺下方关键支撑关注3200一线，上方压力区间看3280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	综合来看，钢坯市场呈现供强需弱格局，轧材企业以刚需采购为主，投机性需求明显降温；库存虽小幅去化但仍处相对高位，基本面向上驱动不足。期螺冲高回落后，现货市场转入观望，整体操作偏谨慎；然钢坯期现成交仍相对活跃，叠加成本端支撑及前期出口订单托底，钢价下行空间受限，预计下周（5月15-21日）维持窄幅震荡整理。唐山地区出厂价或3070-3130元/吨。	窄幅震荡
	带钢	下周带钢开工率或窄幅调整，难有大幅增量。终端采购以刚需为主，投机需求显谨慎。库存将继续消化，去库速度可能偏缓。焦炭提涨落地后短期趋稳，但原料价格偏高，底部支撑依然存在。预计下周（5月15-22日）带钢价格或震荡调整运行。其中唐山带钢出厂价格3270-3360元/吨。	震荡调整
	热卷	下周热卷产量预计将小幅调整，整体继续保持高位；下游需求表现良好，制造业用钢需求延续向好态势。社会库存或继续去化。国内利好消息已基本释放完毕，情绪面难以对价格形成进一步向上驱动。综合来看，预计下周热卷市场或呈震荡调整运行。唐山市场主流价格区间参考3370-3450元/吨。	震荡调整
	中厚板	中厚板市场价格稳中偏强运行。供给端，钢厂开工率或小幅收缩；需求端，刚性需求韧性，但高价限制终端部分需求。库存方面整体继续保持下降趋势。成本端高位，对价格支撑仍存。综合来看，预计下周中厚板市场将呈现高位震荡的运行态势。唐山市场价格运行区间在3500-3550元/吨。	高位震荡
	建材	随钢企利润修复，复产意愿增强，螺纹产量小幅增加，但环保督察全面启动，短期供应端增量受限。需求端，节后工地集中复工带动成交明显回升，表观需求显著反弹，但随终端补库热度降温，加之南方进入雨季，需求或见顶回落，淡季特征渐显。库存方面，社会库存延续去化，但后期梅雨季或压制需求释放，降库节奏或放缓。成本端，原燃料价格仍处高位，尚存一定支撑。市场情绪趋于谨慎，钢价持续上行驱动或不足。预计下周建筑钢材价格震荡调整，上海地区螺纹钢价格参考3260-3320元/吨。	震荡调整

# 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	当前钢坯出口延续偏强态势，加之钢厂铁水产量维持高位，铁矿石需求端呈现较强韧性；同时主要航线地缘扰动推升海运成本，到岸价存在溢价支撑。但上行压力逐渐显现：澳巴矿山进入传统发运旺季，到港量预计环比回升，港口库存或重拾累库趋势；加之焦炭连续提涨侵蚀钢厂利润，对高价铁矿的接受度下降。综合来看，基本面正从紧平衡转向边际宽松，市场缺乏突破区间的核心驱动。预计下周（5月15-22日）进口矿价格或震荡调整运行，其中唐山港60.8%PB粉价格780-830元/吨。	震荡调整
	焦炭	当前焦企出货顺畅、厂内库存处于低位，而钢厂利润良好、铁水产量维持高位，刚需支撑依然较强。在此基础上，焦企或有望发起第四轮提涨，但由于钢厂对高价原料接受度下降，叠加市场担忧需求季节性见顶，提涨落地过程或将面临较大阻力，市场大概率呈现稳中偏强运行、提涨陷入僵持的格局。预计下周（5月15-22日）焦钢博弈或加剧，焦炭市场或稳中偏强运行。	稳中偏强

04  
小结

❖ **钢价震荡调整运行，需高度关注中东地缘风险对航运及能源成本的影响，密切跟踪需求释放力度及库存去化节奏。**

❖ **预计下周主要钢材市场震荡调整运行；**进口铁矿石价格震荡调整；焦炭现货价格稳中偏强，焦企或有望发起第四轮提涨，但落地存阻力。当前宏观利好已逐步消化，盘面多空双方暂时偃旗息鼓，现货转入观望阶段，价格缺乏明确方向指引，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3200一线，上方压力3280附近。

❖ **下周关注：**中东地缘局势及航运变化、4月固投及房地产数据、5月LPR报价、焦炭第四轮提涨发起及落地情况、钢材出口接单情况、美联储官员表态及降息预期、终端刚需释放持续性、专项债发放进度、能源及海运价格波动。**警惕风险：**中东地缘冲突反复、焦炭第四轮提涨落地受阻、4月宏观数据不及预期、钢材出口边际下滑、能源价格剧烈波动、淡季特征提前显现。



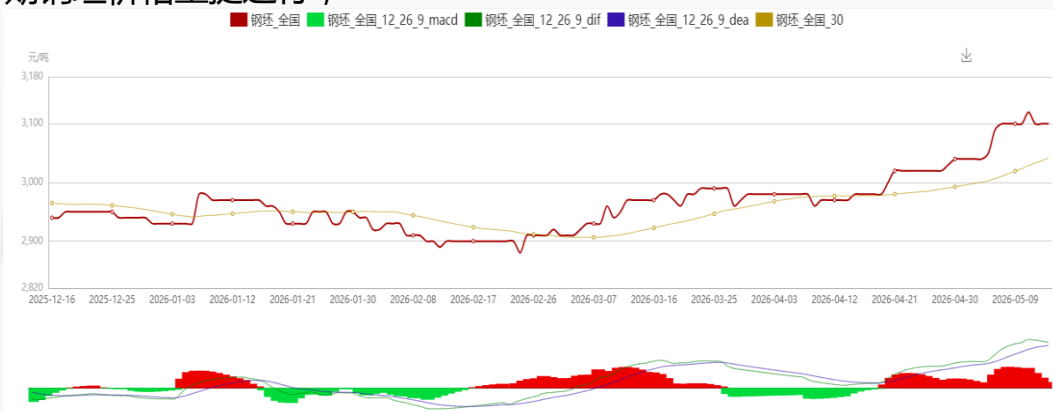
四

# 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日均线上方，macd趋势指标红柱，预期钢坯价格坚挺运行；

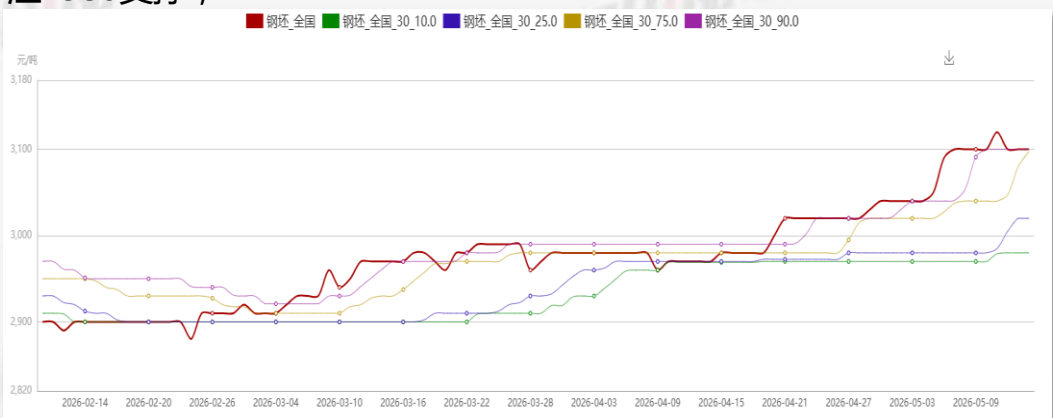


带钢价格处于30日均线上方，macd趋势指标绿柱，预期带钢价格震荡运行。

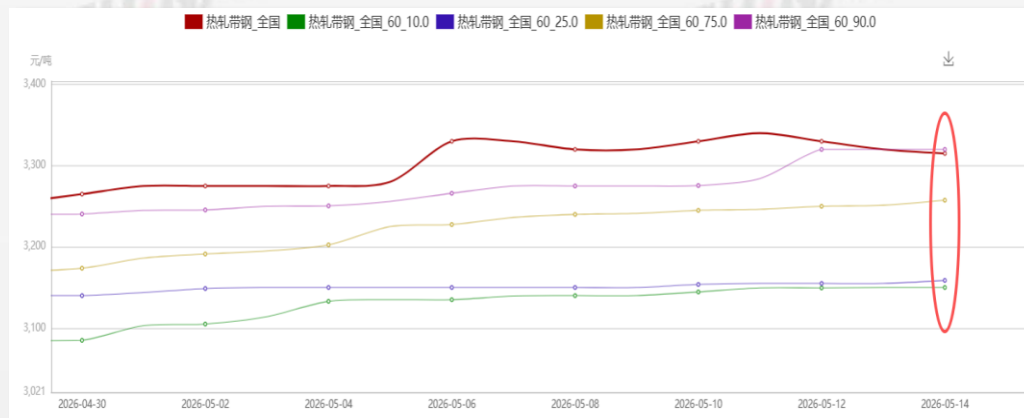


数据来源：唐宋钢铁在线监测预警系统，如需引用请注明出处。

**位置跟踪：**钢坯价格处于概率区间上方，趋势性坚挺，价格区间关注2980支撑；



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3260-3320元/吨。



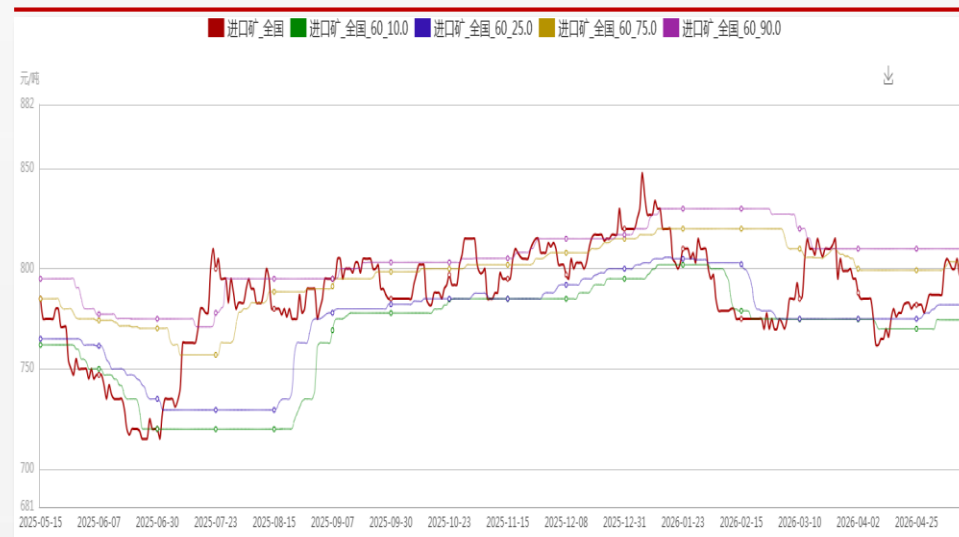
# 02 单边算法（进口矿）

## 趋势跟踪：

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

## 位置跟踪：

进口矿价格处于概率区间之间，价格下方关注780附近支撑，上方关注810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14日基差	5月7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	35	-23	58	27.34	96	-34	推存观望
热卷主力基差	12	-2	14	-2.79	41	-52	推存观望
铁矿石主力基差	67.98	72.38	-4.4	85.43	108.86	59.1	推荐做空
焦炭主力基差	-106.5	-190	83.5	-118.48	-14.5	-277	推荐做多

跨品种	5月14日基差	5月7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	223	219	4	171.42	229	134	推荐观望
热卷主力-钢坯唐山	318	322	-4	269.67	333	229	推荐做多
热卷主力盘面利润	25.44	22.36	3.08	-40.86	36.86	-118.01	推荐做多
热卷-带钢唐山	95	90	5	88.53	115	50	推荐观望
螺纹主力/铁矿石主力	3.98	4.01	-0.03	3.97	4.13	3.82	推荐观望
螺纹主力-钢坯	95	103	-8	98.25	137	62	推荐观望
螺纹主力盘面利润	-171.91	-171.45	0.46	-163.21	-96.92	-273.76	推荐观望
带钢-钢坯唐山	155	160	-5	108.59	170	60	推荐观望
铁矿石主力/焦炭主力	0.45	0.44	0.01	0.46	0.48	0.43	推荐做多
卡粉-PB粉京唐港	162	164	-2	132.96	177	75	推荐观望
PB粉-超特京唐港	126	125	1	114.26	135	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