

# 唐山钢铁情报

唐山高炉开工稳定 钢价震荡偏强

第13周 2024-4-12

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 |



# 唐山市市场动态与点评

---

**国际：**美国3月末季调CPI年率录得3.5%，高于预期的3.4%水平，为2023年9月以来最高水平；美国3月非农就业人数激增30.3万人远超预期，并创2023年5月以来最大增幅。**国内：**工信部等七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》；高盛日前发表研究报告，上修中国一季度及全年GDP增长预测，一季度GDP同比增速从前值4.5%上调至5.0%，对中国2024年全年GDP增速预测也从前值4.8%上修至5.0%；2024年3月份CPI同比上涨0.1%；PPI同比下降2.8%，环比下降0.1%；大规模设备更新和消费品以旧换新迎来密集部署。4月9日，七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》，提出到2027年工业领域设备投资规模较2023年增长25%以上；“三大工程”之一的城中村改造按下“加速键”。2024年以来，北京、上海、广州、深圳等多地公布全年城中村改造项目实施计划。**行业：**据中国钢铁工业协会消息，4月8日下午，中国钢铁工业协会在京召开钢铁期货专题研讨会，鞍钢、河钢和沙钢等8家钢铁生产和贸易相关企业参会；河钢推动实施“氢基竖炉—近零碳排电弧炉”新型短流程项目

**总结：**美国通胀延续，宏观氛围有所回暖，一季度经济数据或提振市场信心。

主题词：

钢企动态

环保评级

高质量发展

通过唐宋网了解，唐山并没有环保限产政策，高炉生产小幅增加，独立轧钢企业生产正常。本周唐山铁水日产量增加0.24万吨

要点提示：

- 1、唐山钢企开工小增
- 2、独立轧钢企业正常生产；
- 3、唐山铁水日产量小增；
- 4、控产暂无其他消息。



## 唐山市市场周度数据跟踪

---

## 2.1 周市场回顾:

钢价震荡走强 高炉开工小幅上升

CHINATS/唐宋

本周钢材市场多呈现震荡走强行情。铁矿石价格低位反弹；废钢价格小幅上涨；焦炭第八轮提降100元/吨的落地。

供应方面：本周唐山高炉开工小幅上升，生铁、粗钢产量小幅增加；焦炭供应稳定，开工持平；轧线方面，开工涨跌不一。其中，线材、热卷、中板开工稳定，螺纹钢、带钢开工下降，型钢开工上升。

库存方面：本周钢材主要品种社会库存继续下降，唐山钢坯、热卷、带钢、社会库存小幅下降；中厚板库存微幅上升。厂库方面小幅下降，型钢、焊管库存小幅下降，热卷库存小幅上升。

# 2.2 唐宋基准价:

钢价有所回升 焦炭已完成第八轮降价

| 分类  | 品种  | 规格                 | 4月11日 | 4月3日 | 涨跌值  | 涨跌幅    |
|-----|-----|--------------------|-------|------|------|--------|
| 钢材  | 钢坯  | 150*150            | 3410  | 3310 | 100  | 3.02%  |
|     | 带钢  | 355系列              | 3600  | 3540 | 60   | 1.69%  |
|     | 型钢  | 正丰5#角钢             | 3650  | 3650 | 0    | 0.00%  |
|     | 焊管  | 114*3.75           | 3800  | 3780 | 20   | 0.53%  |
|     | 螺纹  | HRB400E/Φ20-22mm   | 3560  | 3410 | 150  | 4.40%  |
|     | 线材  | HPB300/8-10mm      | 3650  | 3600 | 50   | 1.39%  |
|     | 热卷  | 4.75*1500*C以上Q235B | 3750  | 3710 | 40   | 1.08%  |
|     | 中厚板 | 16 - 20mm          | 3760  | 3770 | -10  | -0.27% |
| 原燃料 | 焦炭  | 准一级焦               | 1660  | 1760 | -100 | -5.68% |
|     | 进口矿 | 唐山港PB粉             | 855   | 785  | 70   | 8.92%  |
|     | 国产矿 | 唐山66酸粉             | 985   | 920  | 65   | 7.07%  |
|     | 废钢  | 重废                 | 3090  | 3050 | 40   | 1.31%  |



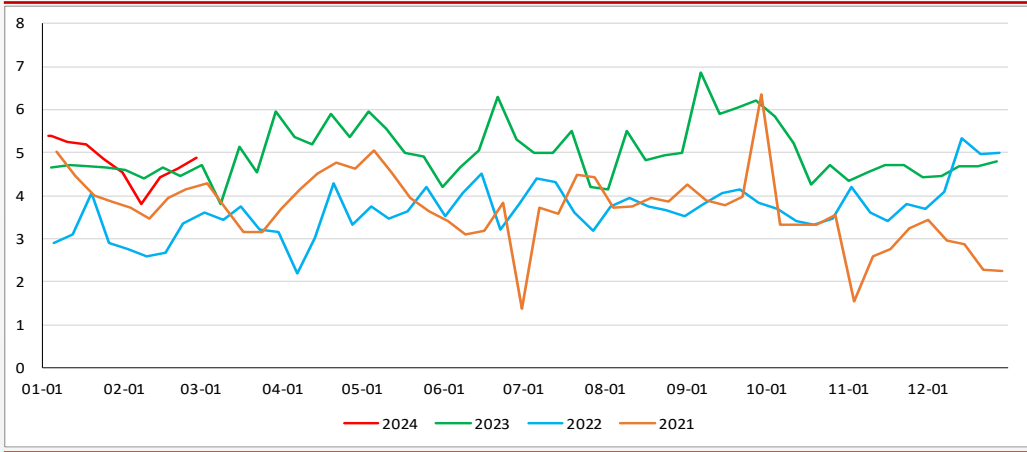
## 2.3 钢坯投放情况:

钢坯投放小幅增加

| 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             | 2000  | 2000  | 0     |
| GT             | 0     | 0     | 0     |
| XDH            | 2000  | 5000  | -3000 |
| HXGT           | 6500  | 6500  | 0     |
| JJ             | 3000  | 2000  | 1000  |
| RX/XD          | 10000 | 10000 | 0     |
| ST             | 8700  | 8400  | 300   |
| ZSTG           | 2000  | 1000  | 1000  |
| DHTG/CX        | 0     | 300   | -300  |
| TY             | 2000  | 0     | 2000  |
| ZHB            | 0     | 0     | 0     |
| JXTG           | 0     | 0     | 0     |
| GL             | 5000  | 5000  | 0     |
| HX             | 0     | 0     | 0     |
| BG             | 0     | 0     | 0     |
| 外地             | 4000  | 3000  | 1000  |
| 合计             | 45200 | 43200 | 2000  |

本周唐山地区钢坯投放小幅增量。唐山及周边地区钢坯投放总量约4.52万吨，周比增0.2万吨。

图：钢坯投放量 单位：万吨



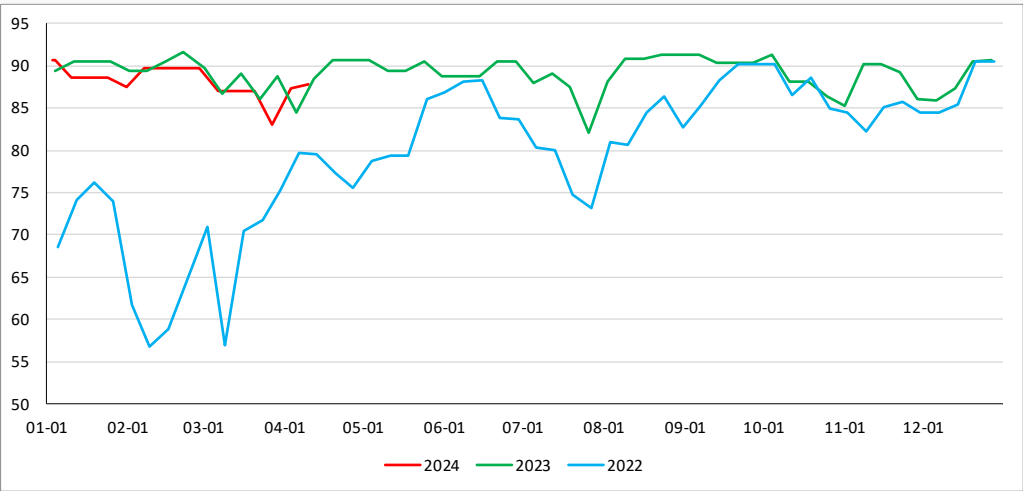
数据来源：唐宋大数据

## 2.4 开工情况：唐山长流程钢企高炉生产情况

| 分类                  | 4月10日 | 4月3日  | 涨跌值  |
|---------------------|-------|-------|------|
| 唐山(全样本)按产能高炉开工率 (%) | 87.88 | 87.26 | 0.62 |
| 唐山(全样本)生铁日产量 (万吨)   | 33.69 | 33.45 | 0.24 |

10日唐山地区高炉开工率：按个数计算为87.95%较上周增加1.2%，按容积计算为92.02%较上周增加1.27%。检修高炉总共减少铁水日产量为34175吨，较上周减少4806吨。

图：唐山按产能高炉开工率 单位：%



数据来源：唐宋大数据

具体情况：

新增检修：无

新增复产：TZTG1780\*1

## 2.5 开工情况

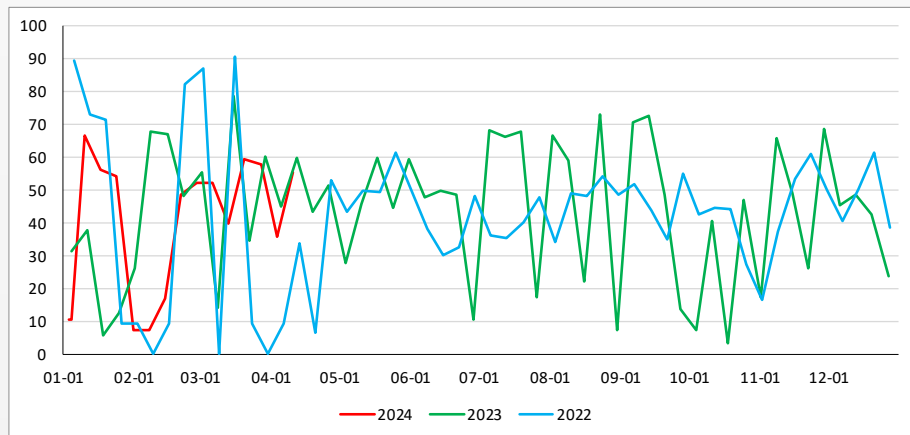
### 唐山短流程独立轧材企业生产情况

| 分类               | 4月10日 | 4月3日  | 涨跌值   |
|------------------|-------|-------|-------|
| 唐山按条数调坯型钢开工率 (%) | 57.14 | 37.14 | 20.00 |
| 唐山按条数调坯带钢开工率 (%) | 42.86 | 42.86 | 0.00  |

| 分类               | 4月10日 | 4月3日  | 涨跌值   |
|------------------|-------|-------|-------|
| 唐山按产能调坯型钢开工率 (%) | 55.43 | 35.86 | 19.57 |
| 唐山按产能调坯带钢开工率 (%) | 39.76 | 39.76 | 0.00  |

图：按产能调坯型钢开工率

单位：%



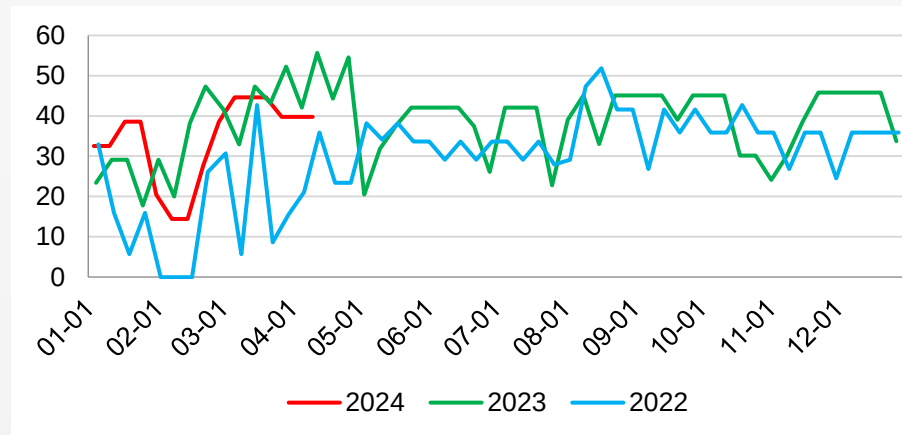
数据来源：唐宋大数据

本周唐山地区调坯型钢企业26家，轧线条数35条，按条数开工率57.14%，按产能开工率55.43%，较上周大幅上升。

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42.86%，按产能开工率39.76%，较上周持平。

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

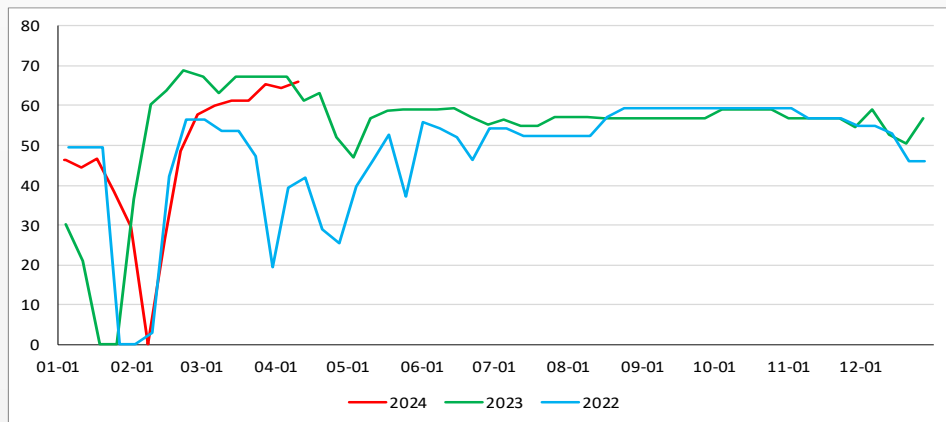
### 唐山管材企业生产情况

| 分类                | 4月10日 | 4月3日  | 涨跌值  |
|-------------------|-------|-------|------|
| 唐山按产能焊管开工率<br>(%) | 65.99 | 64.5  | 1.49 |
| 唐山按条数焊管开工率<br>(%) | 90    | 88.57 | 1.43 |

本周唐山按产能管材开工率周比上升

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

带钢开工周比下降、型钢开工周比增加

| 分类               | 4月10日 | 4月3日  | 涨跌值   |
|------------------|-------|-------|-------|
| 唐山按产能螺纹钢开工率 (%)  | 0     | 6.82  | -6.82 |
| 唐山按产能线材开工率 (%)   | 54.37 | 54.37 | 0     |
| 唐山按产能带钢开工率 (%)   | 71.67 | 72.35 | -0.68 |
| 唐山按产能型钢开工率 (%)   | 65.72 | 51.57 | 14.15 |
| 唐山按产能热轧卷板开工率 (%) | 91.23 | 91.23 | 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周比下降

本周唐山按产能线材开工率周比持平

本周唐山按产能热轧卷板开工率周比持平

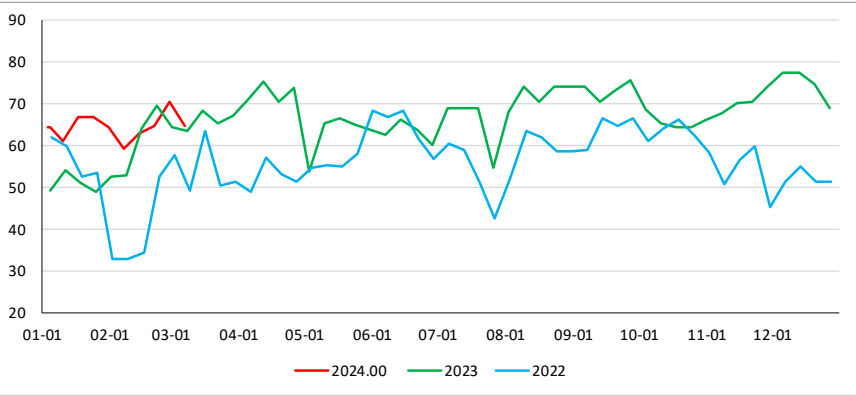
本周唐山按产能中板开工率周比持平

本周唐山按产能带钢开工率周比小幅下降

本周唐山按产能型钢开工率周比上升

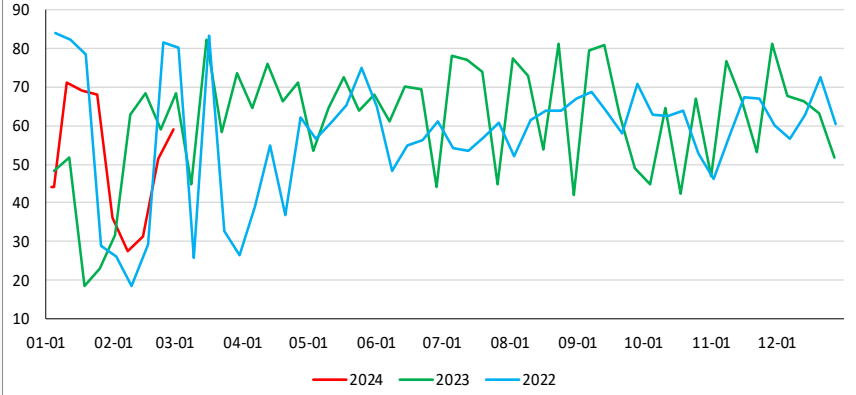
# 2.7.1 轧线开工走势

图：带钢开工情况 单位：%



数据来源：唐宋大数据

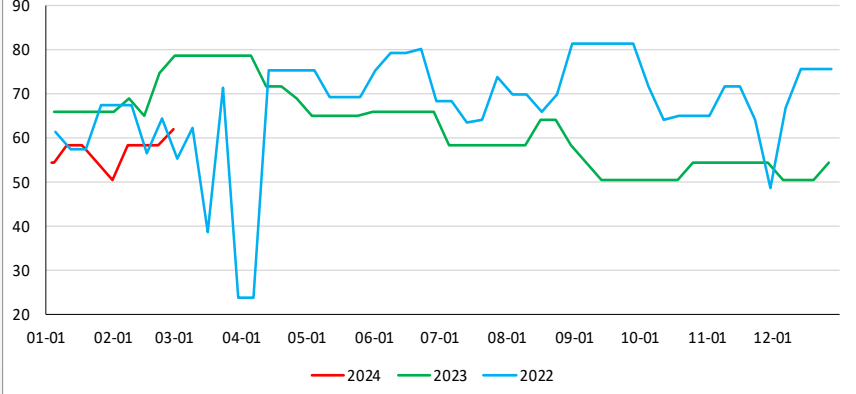
图：型钢开工情况 单位：%



数据来源：唐宋大数据

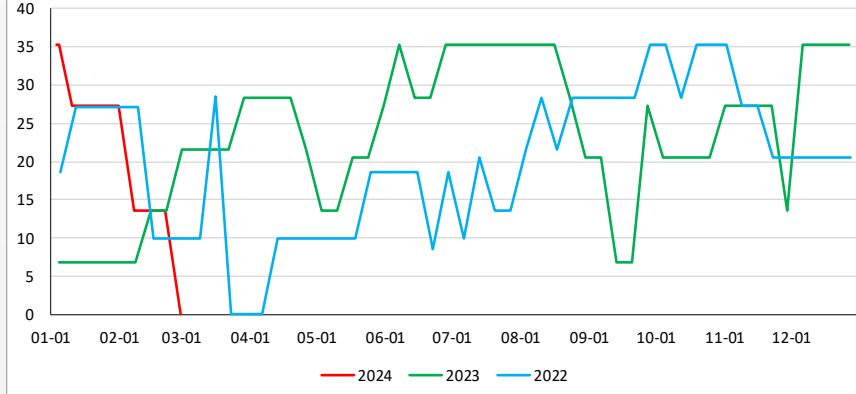
| 分类              | 4月10日 | 4月3日  | 涨跌值   |
|-----------------|-------|-------|-------|
| 唐山按产能螺纹钢开工率 (%) | 0     | 6.82  | -6.82 |
| 唐山按产能线材开工率 (%)  | 54.37 | 54.37 | 0     |
| 唐山按产能带钢开工率 (%)  | 71.67 | 72.35 | -0.68 |
| 唐山按产能型钢开工率 (%)  | 65.72 | 51.57 | 14.15 |

图：线材开工情况 单位：%



数据来源：唐宋大数据

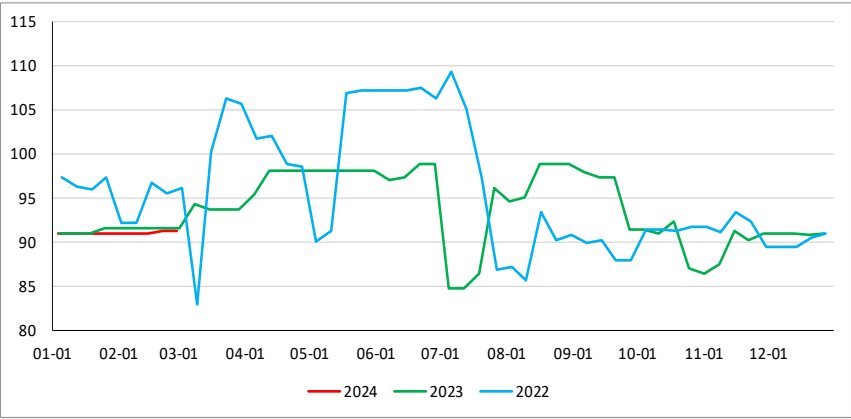
图：螺纹开工情况 单位：%



数据来源：唐宋大数据

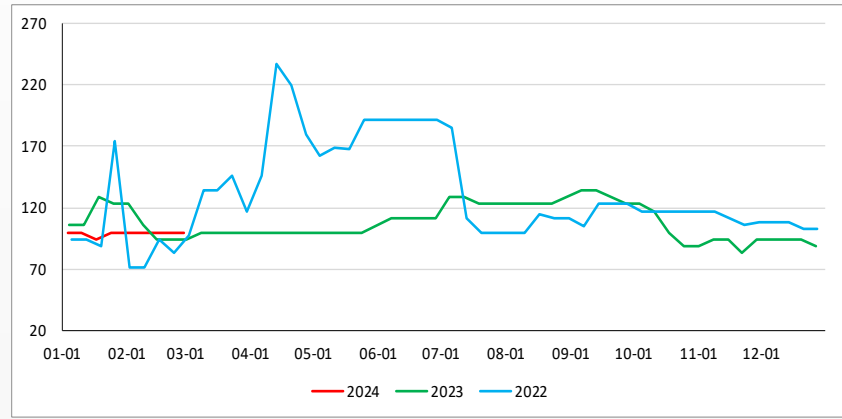
# 2.7.2 轧线开工走势

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               | 4月10日 | 4月3日  | 涨跌值 |
|------------------|-------|-------|-----|
| 唐山按产能热轧卷板开工率 (%) | 91.23 | 91.23 | 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) | 31.64  | 1.4   | ---    | ---   | 93.07  | -6.55  | 93.07  | -6.55  | 124.71 | -5.15 |
| 带钢      | 73.5   | -0.7  | ---    | ---   | 68.97  | -2.89  | 68.97  | -2.89  | 142.47 | -3.59 |
| 型钢      | 48.44  | 10.43 | 66.51  | -0.36 | ---    | ---    | 66.51  | -0.36  | 114.95 | 10.07 |
| 焊管      | 18.291 | 0.41  | 16     | -1.1  | ---    | ---    | 16     | -1.1   | 34.291 | -0.69 |
| 螺纹      | 0      | -2.1  | 0      | 0     | ---    | ---    | 0      | 0      | 0      | -2.1  |
| 线材      | 19.6   | 0     | 0.1    | 0     | ---    | ---    | 0.1    | 0      | 19.7   | 0     |
| 热卷      | 134.75 | 0     | 15     | 0.5   | 146.13 | -3.93  | 161.13 | -3.43  | 295.88 | -3.43 |
| 中厚板     | 12.25  | 0     | 3.7    | 0     | 3.5    | 0.15   | 7.2    | 0.15   | 19.45  | 0.15  |
| 总量      | 338.47 | 9.44  | 101.31 | -0.96 | 311.67 | -13.22 | 412.98 | -14.18 | 751.45 | -4.74 |

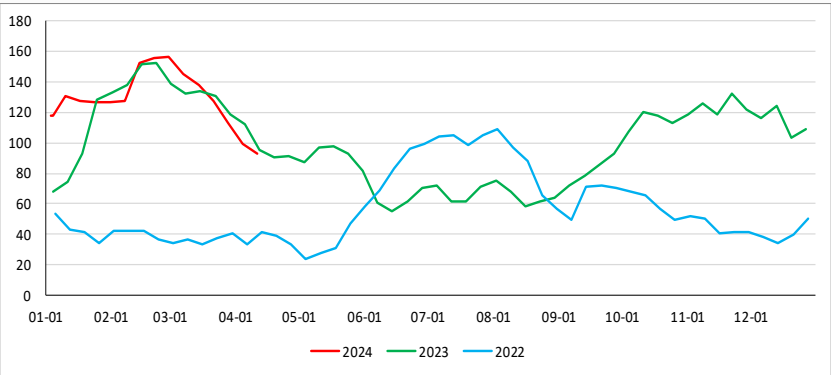
4月11日唐山钢材周产量338.47万吨，环比增加9.44万吨，钢企库存101.31万吨，环比减少0.96万吨，社会钢材库存311.67万吨，环比下降13.22万吨，钢材资源供应总量751.45万吨，环比减4.74万吨。



# 2.8.1 唐山主要钢材各品种社会库存

图：唐山钢坯库存

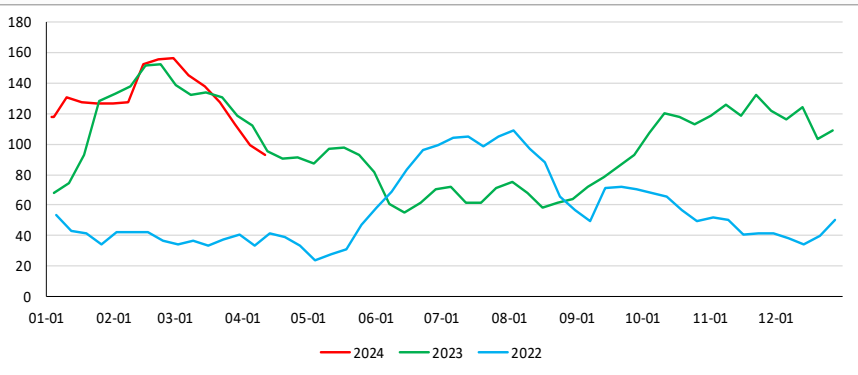
单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：唐山带钢社会库存

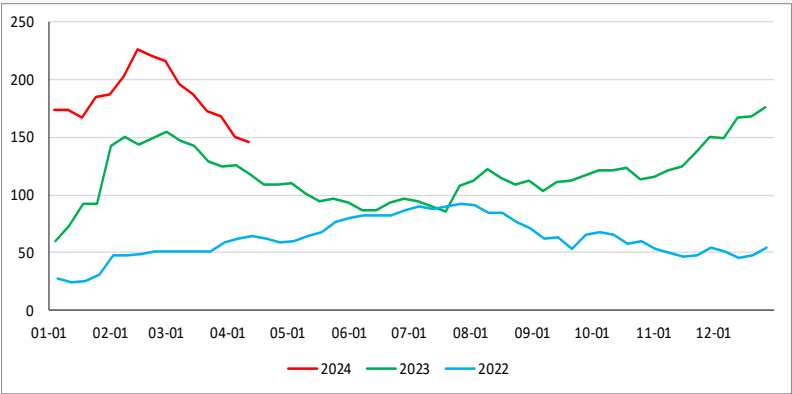
单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：唐山热卷社会库存

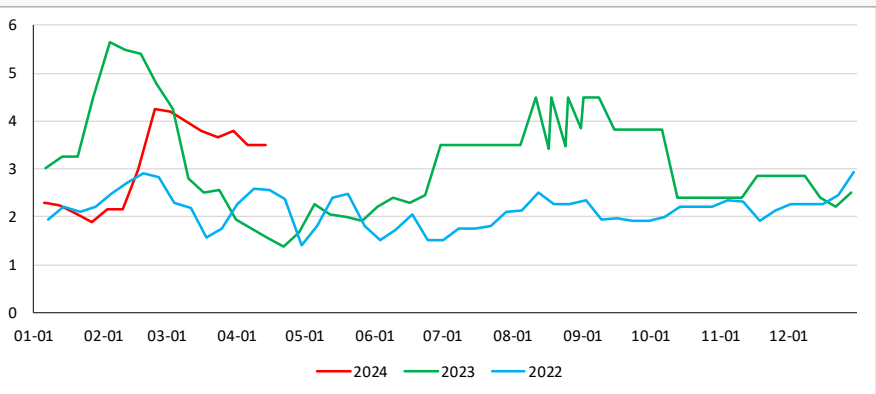
单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

图：唐山中板社会库存

单位：万吨

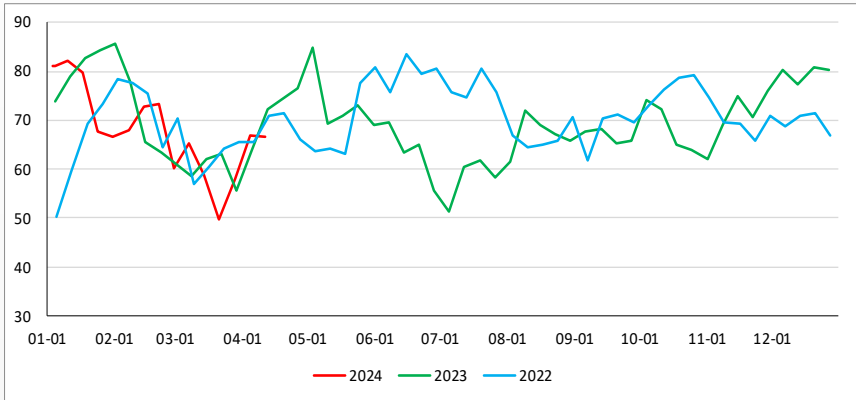


数据来源：唐宋大数据

| 分类     | 社会库存   | 较上周    |
|--------|--------|--------|
| 钢坯（投放） | 93.07  | -6.55  |
| 带钢     | 68.97  | -2.89  |
| 热卷     | 146.13 | -3.93  |
| 中厚板    | 3.5    | 0.15   |
| 总量     | 311.67 | -13.22 |

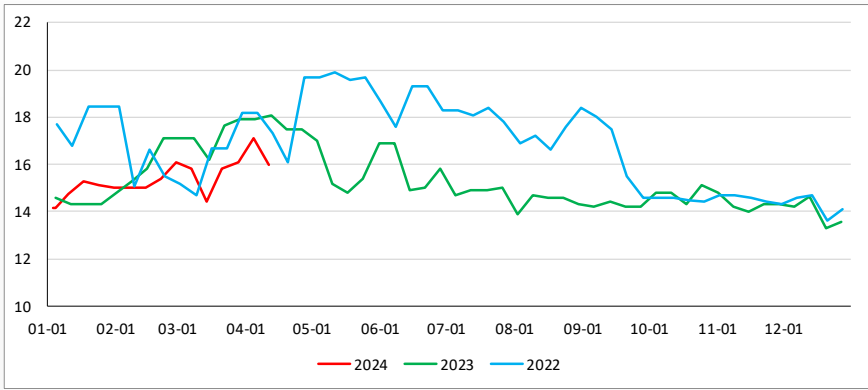
# 2.8.2 唐山主要钢材各品种厂内库存

图：唐山型钢成品库存 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

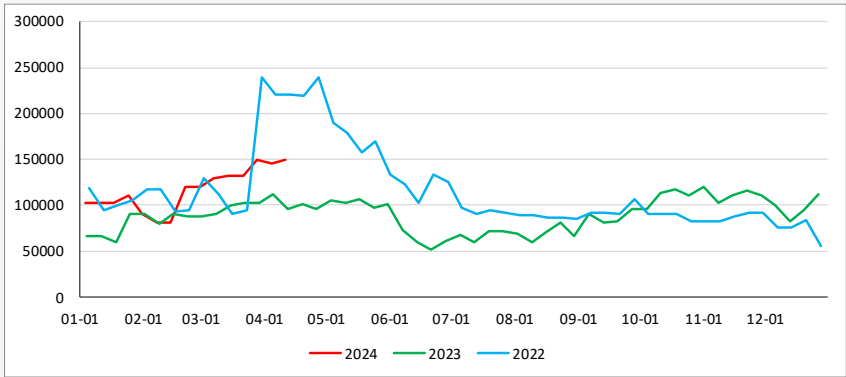
图：唐山管企成品库存 单位：万吨



数据来源：唐宋大数据

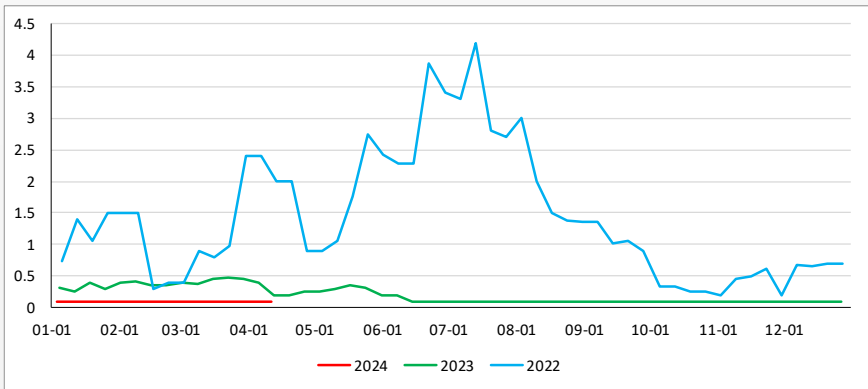
| 分类  | 厂内库存   | 较上周   |
|-----|--------|-------|
| 型钢  | 66.51  | -0.36 |
| 焊管  | 16     | -1.1  |
| 线材  | 0.1    | 0     |
| 热卷  | 15     | 0.5   |
| 中厚板 | 3.7    | 0     |
| 总量  | 101.31 | -0.96 |

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

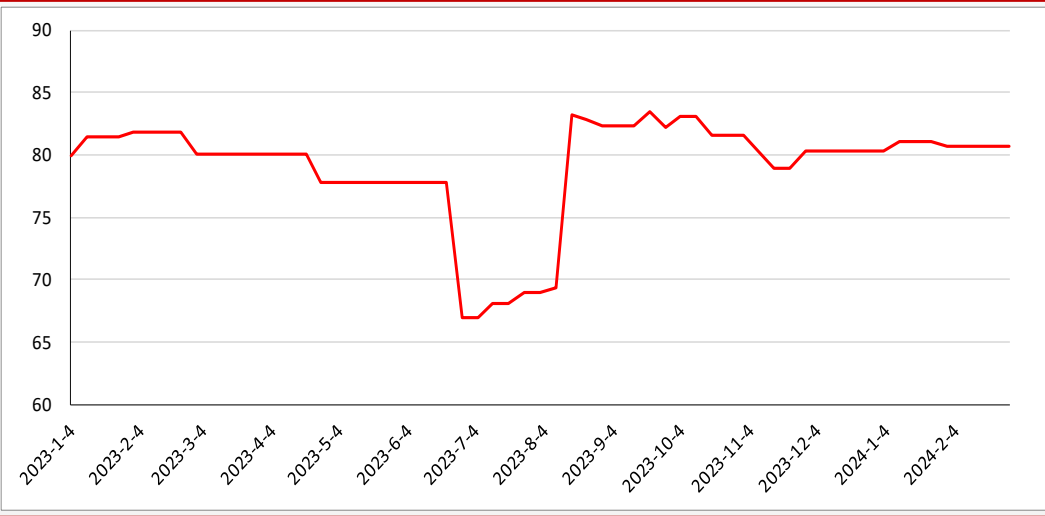
## 2.9 开工情况：

唐山焦化企业生产情况

| 分类             | 4月10日 | 4月3日  | 涨跌 |
|----------------|-------|-------|----|
| 唐山按产能焦炉开工率 (%) | 76.85 | 76.85 | 0  |

焦企多维持原先减产比例 焦炉开工率周比持平

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         | 4月10日 | 4月3日  | 涨跌值   | 涨跌幅    |
|-------------------|-------|-------|-------|--------|
| 唐山钢铁企业进口矿库存天数 (天) | 15.06 | 15.61 | -0.55 | -3.52% |
| 唐山钢铁企业国产矿库存天数 (天) | 6.88  | 6.88  | 0     | 0.00%  |
| 唐山钢铁企业焦炭库存天数 (天)  | 7.65  | 7.75  | -0.1  | -1.29% |
| 唐山钢铁企业废钢库存天数 (天)  | 4.81  | 5.04  | -0.23 | -4.56% |

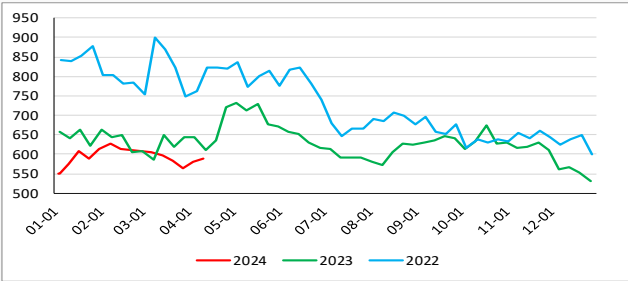
进口矿：钢企按需补库，库存小幅增加

国产矿：钢厂维持低库存运行，库存变化小

焦炭：个别钢企高炉复产，焦炭日耗量增加，厂内焦炭库存小降

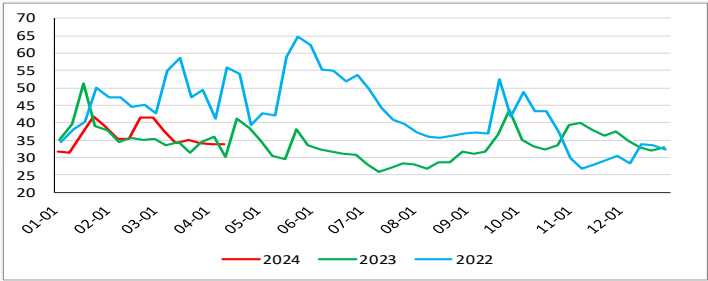
废钢：钢企到货情况不佳，厂内库存小幅下降

图：进口矿库存 单位：万吨



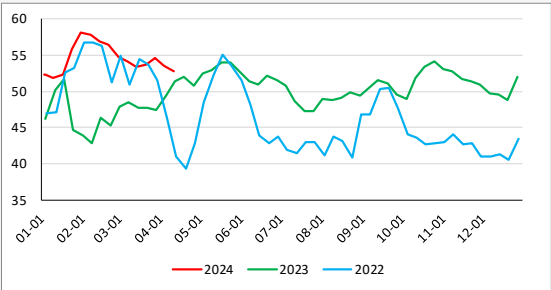
数据来源：唐宋大数据

图：国产矿库存 单位：万吨



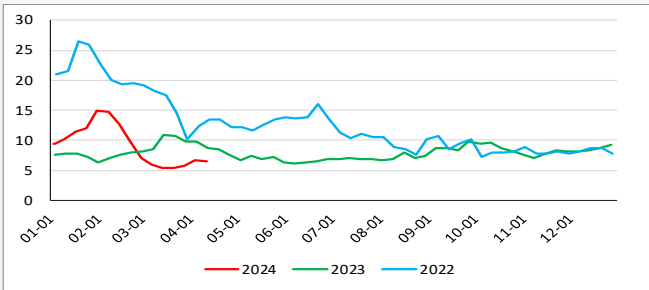
数据来源：唐宋大数据

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       | 4月10日  | 4月3日   | 涨跌值  | 涨跌幅    |
|-----------------|--------|--------|------|--------|
| 唐山钢铁企业进口矿库存（万吨） | 589.68 | 581.18 | 8.5  | 1.46%  |
| 唐山钢铁企业国产矿库存（万吨） | 33.74  | 33.74  | 0    | 0.00%  |
| 唐山钢铁企业焦炭库存（万吨）  | 52.77  | 53.47  | -0.7 | -1.31% |
| 唐山钢铁企业废钢库存（万吨）  | 6.4    | 6.7    | -0.3 | -4.48% |

进口矿：唐山地区钢企日耗增加，使用天数减少

国产矿：日耗随库存变动，基本没变化

焦炭：个别钢企焦炭日耗量增加，实际到货基本平稳，焦炭库存天数微降

废钢：废钢库存天数随库存减少

## 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     | 3372 | 3396 | -24  | 3410  | 38   | 联合钢企（调查成本）：钢坯、热卷、带钢、螺纹<br>调坯轧材企业（即时成本）：窄带（调坯）型钢（调坯）含税价 |
| 带钢     | 3522 | 3546 | -24  | 3600  | 78   |                                                        |
| 热卷     | 3573 | 3597 | -24  | 3690  | 117  |                                                        |
| 螺纹     | 3653 | 3677 | -24  | 3577  | -76  |                                                        |
| 窄带(调坯) | 3695 | 3610 | 85   | 3650  | -45  |                                                        |
| 型钢(调坯) | 3650 | 3610 | 40   | 3670  | 20   |                                                        |



## 一周市场简要分析

---

# 3.1 总体分析： 基本面有所改善，钢价震荡坚挺运行概率大

| 分类  | 要素                                                                                                                                                                                                                                              | 下周分析                                                                                                              | 评级   |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 宏观  | 国外                                                                                                                                                                                                                                              | 美国3月末季调CPI年率录得3.5%，高于预期的3.4%水平，为2023年9月以来最高水平                                                                     | 中性偏多 |
|     | 国内                                                                                                                                                                                                                                              | 多项经济数据超预期，一季度经济数据有望超预期                                                                                            | 中性偏多 |
| 基本面 | 供应展望                                                                                                                                                                                                                                            | 从供应方面看，钢企亏损有所改善，长流程产线检修、减产意愿减弱，长、短流程钢企产线开工或基本持稳，总体钢铁产量、市场资源实际投放量或稳中小涨。                                            | 中性   |
|     | 需求展望                                                                                                                                                                                                                                            | 南北方进入建筑施工最有利阶段，各地施工项目进度或加快，钢铁需求市场达到季节性峰值区域。特别是宏观政策继续加码的预期较大，市场悲观情绪得到改善，贸易成交量或增加，终端低价采购或继续增长。钢铁市场需求仍表现出“银4”传统旺季特征。 | 中性偏多 |
|     | 库存预期                                                                                                                                                                                                                                            | 钢铁市场总体呈“供应基本稳定、需求趋于峰值”状态。钢材库存继续降低，降幅或收窄，各主要品种社会库存、总库存或继续下降；南北方地区、品种库存降幅有所差异。                                      | 中性偏多 |
|     | 成本利润                                                                                                                                                                                                                                            | 随钢企亏损持续得到改善，钢企复产、增产预期增加，铁矿石存有补库需求。前期受飓风影响，矿石到港量下降，铁矿石在供减需增下，短期矿石价格仍存上涨的驱动；焦炭价格随第八轮下调后，价格继续下跌空间有限，钢材成本支撑增强。        | 偏多   |
| 估值  | 价格估值                                                                                                                                                                                                                                            | 目前钢材市场现货价格中性偏高                                                                                                    | 中性   |
|     | 基差                                                                                                                                                                                                                                              | 期货升水现货                                                                                                            | 中性偏多 |
| 技术  | 唐宋算法                                                                                                                                                                                                                                            | 趋势震荡                                                                                                              | 中性   |
| 总结  | 随钢企亏损持续得到改善，部分钢厂甚至出现小幅盈利状态，钢企复产、增产预期增加，铁矿石存有补库需求。前期受飓风影响，矿石到港量下降，铁矿石在供减需增下，短期矿石价格仍存上涨的驱动；焦炭价格随第八轮下调后，价格继续下跌空间有限，钢材成本支撑增强，钢价重心有所上移。另外，宏观利好消息和政策或继续发布，市场乐观情绪增强、信心持续提振。在钢材现实供需关系好转、悲观情绪得到缓解及全球通胀预期下，整体黑色期现货市场或表现震荡坚挺。期螺上方关注3660/3680压力，下方关注3560支撑。 |                                                                                                                   |      |



## 3.2 品种逻辑（钢材）：基本面有所改善，钢价震荡坚挺运行概率大

| 分类 | 品种  | 逻辑                                                                                                                                                                                                                   | 方向   |
|----|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 钢材 | 钢坯  | 随钢坯盈利改善，部分钢企增加钢坯外卖量，整体钢坯投放小幅增加；下游成品市场成交有所好转，轧钢调坯产线开工提升，钢坯需求阶段释放。短期钢坯或仍维持供小于求状态，钢坯仓储库存继续下降。考虑当前轧钢厂在亏损状态下，对高价坯料接受度降低，后期采购坯料节奏或放缓，钢坯价格上行幅度将受限。预计下周（4月12-18日）钢坯市场或震荡坚挺调整。唐山地区钢坯出厂价格或3350-3480元/吨。唐山地区型钢价格或在3600-3750元/吨。 | 震荡坚挺 |
|    | 带钢  | 下周唐山地区带钢轧线有复产预期，带钢供应量将小幅上升；需求保持平稳，带钢库存继续下降。带钢供需保持平衡，库存压力不大，市场预期较乐观。预计下周（4月12日-18日）带钢价格或震荡偏强。其中唐山带钢出厂价格3600-3650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。天气回暖，工地开工有所加快，焊管成品库存呈下降态势，终端需求略有增加。原料带钢价格震荡偏强，管厂成本端存有支撑。预计下周（4月12日-18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3750-3900元/吨。                                                                             | 偏强震荡 |
|    | 螺纹  | 目前钢企多维持正常生产，下周建材整体供应或基本维持稳定；市场悲观情绪有所释放，贸易商投机需求增加，建材社会库存或延续降势；终端备货意愿依旧偏弱，多按需低价采购为主。预计下周（4月12-18日）建筑钢材价格或震荡坚挺，其中上海地区螺纹钢价格3450-3520元/吨。                                                                                 | 震荡坚挺 |
|    | 热卷  | 近期热卷板价格震荡偏强运行。目前钢厂利润有所增加，钢厂多正常生产，供应端将维持稳定；随卷板价格回升，贸易需求将有提高，终端需求将继续保持稳定释放，社会库存将小幅降低。预计下周（4月12-18日）热卷板市场价格或震荡坚挺运行。上海地区价格3750-3870元/吨。                                                                                  | 震荡坚挺 |
|    | 中厚板 | 近期中厚板价格震荡运行。钢厂供应将继续保持稳定；随北方多地晴好天气增加，采购进度加快，终端需求将得到修复，社会库存将继续小幅下降。预计下周（4月12-18日）中厚板市场价格或震荡坚挺为主。                                                                                                                       | 震荡坚挺 |
|    | 型钢  | 近期型钢厂内成品库存累积明显，整体处于偏高水平，去库压力偏大，短期型钢开工率或难有增加。终端需求释放或相对稳定，下游或持谨慎观望态度，多以逢低补库为主。轧钢厂小幅亏损，对价格存一定支撑，预计下周（4月12-18日）型钢价格或震荡坚挺运行，唐山地区型钢价格或在3600-3750元/吨。                                                                       | 震荡坚挺 |

## 3.2 品种逻辑（原料）：铁矿石震荡坚挺

| 分类  | 品种 | 逻辑                                                                                                                                                                            | 方向   |
|-----|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 原燃料 | 铁矿 | 预计下周矿山发货量上升，到港量或下降，疏港量上升，港口库存维持高位。港口可交易资源充足，供应端资源偏宽松。目前钢企利润好转，高炉复产增加，厂内库存低位，铁矿石需求有支撑。预计下周（4月12日-4月18日）进口矿价格或震荡坚挺运行，唐山港PB粉价格820-900元/吨。                                        | 震荡坚挺 |
|     | 焦炭 | 主产区焦企亏损状态下，焦炉开工仍不积极，多数焦企继续执行自主减产，焦炭供应仍将维持低位；下游钢企利润持续小幅回升，焦炭补库积极性增强，但检修高炉复产操作显谨慎，铁水产量增幅有限，多数钢企仍按需采购为主。目前焦价已阶段性筑底，市场投机需求增加，叠加焦煤价格坚挺持稳运行，焦企抵制降价意愿偏强。预计下周（4月12日-18日）焦炭市场或将弱势维稳运行。 | 弱稳运行 |

## 3.4 小结 钢价震荡坚挺 关注经济数据情况

预计下周（4月12日- -18日）主要钢材现货市场价格或震荡坚挺运行；进口铁矿石价格震荡坚挺；焦炭市场价格或将弱势维稳运行。

下周关注：1季度及3月份主要经济数据的公布；大规模设备更新及以旧换新政策的推出；五部委会议提出的钢铁控产政策、措施的推进程度；重点钢企5月份内外贸订单情况；内陆地区重点钢铁产区长流程钢减、增产程度；电炉钢企开、停工情况；钢材表观需求的增、减；钢材总库存、主要区域、品种钢材库存降、升程度；国际大宗商品通胀的迹象；国际地缘政治事件及国际金融市场的变化。



## 唐宋算法策略建议

---

## 4.1 唐宋算法分析（单边）：钢坯价格震荡调整

### 趋势跟踪：

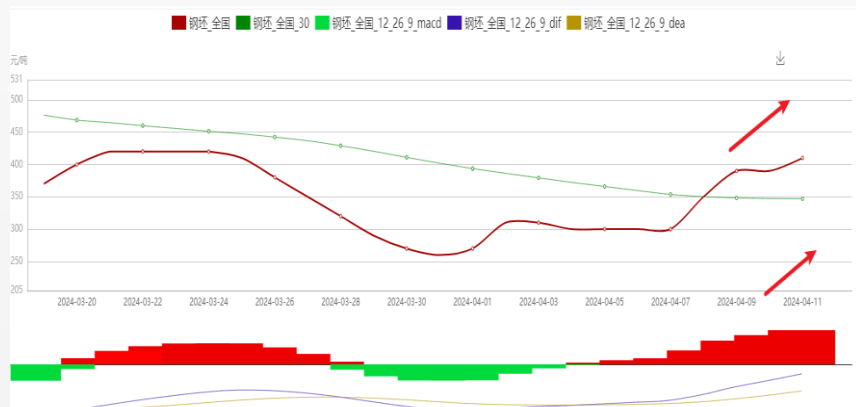
钢坯价格处于30日均线之上，macd趋势指标红柱，预期钢坯价格震荡偏强运行。

### 位置跟踪：

钢坯价格处于区间分析（两条线）下方，方向调整，价格区间关注3345支撑。

图：钢坯价格趋势跟踪

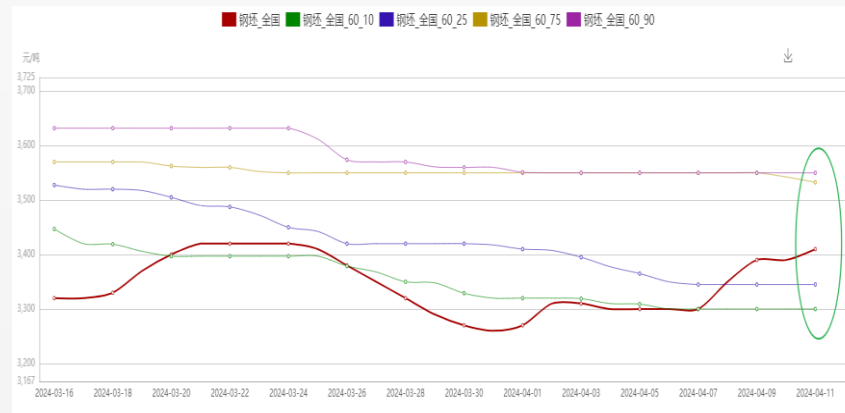
单位：元/吨



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）：带钢价格趋势震荡调整

### 趋势跟踪：

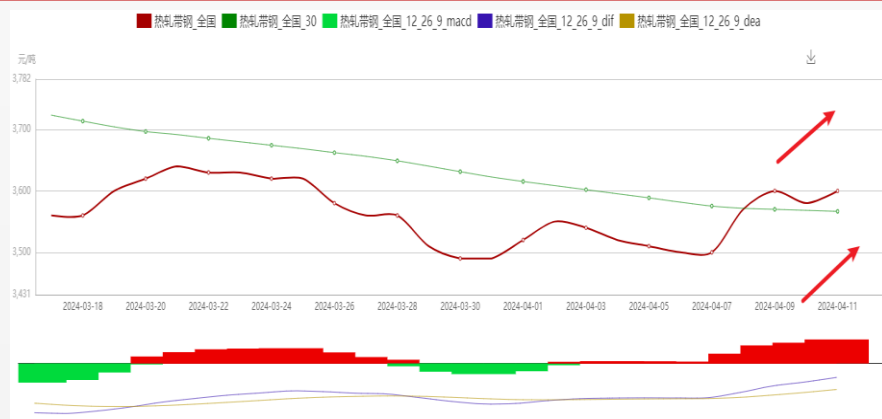
带钢价格处于30日均线上方，macd趋势指标红柱，预期带钢价格震荡偏强运行。

### 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3560支撑。

图：带钢价格趋势跟踪

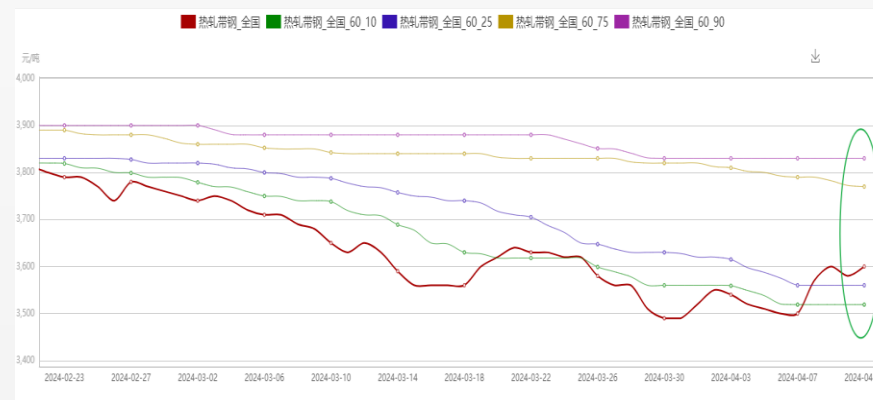
单位：元/吨



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）：进口矿价格震荡调整

### 趋势跟踪：

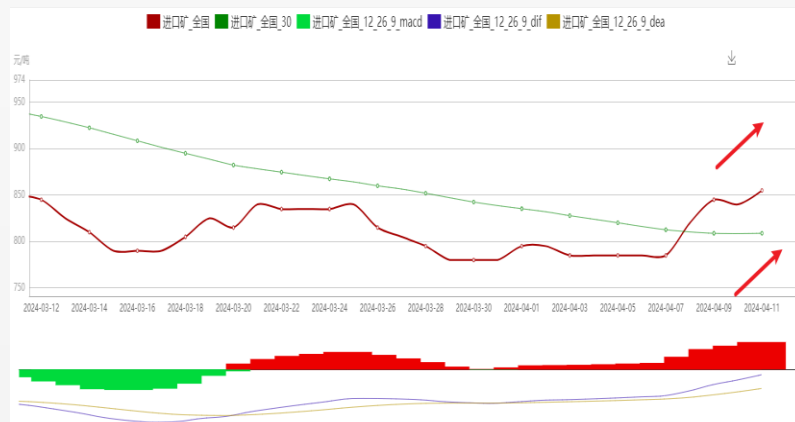
进口矿价格处于30日均线之上，macd趋势指标红柱，预期进口矿价格趋势震荡偏强。

### 位置跟踪：

进口矿价格处于区间分析（两条线）下方，价格关注805支撑。

图：进口矿价格趋势跟踪

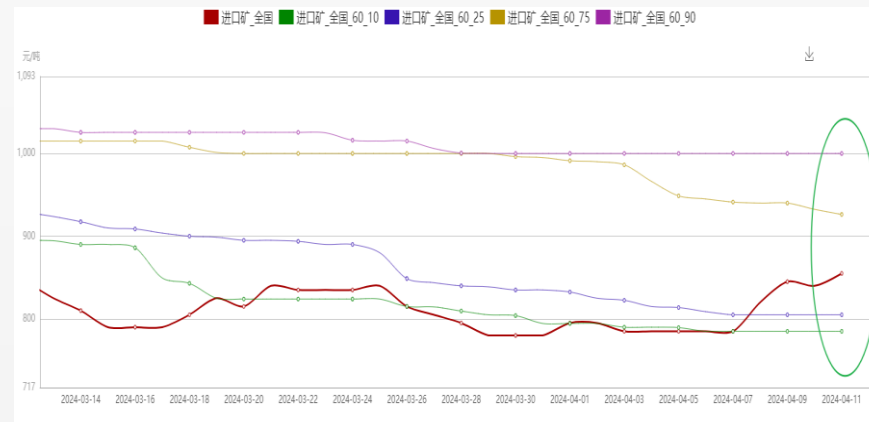
单位：元/吨



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）：期螺可以考虑反套

| 品种 | 4月11日基差 | 4月3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 | -143    | -52    | -91   | -66.95 | -36    | -170   | 做小基差（反套） | 100%   | -156         |
| 热卷 | 39      | 24     | 15    | 7.34   | 71     | 3      | 观望       | 50%    |              |
| 铁矿 | 115.03  | 115.1  | -0.07 | 136.93 | 133.58 | 80.54  | 做大基差（正套） | 67%    | 131          |
| 焦炭 | -235.5  | -20.5  | -215  | -19.05 | -1     | -235.5 | 做小基差（反套） | 100%   | (-235, -195) |

策略推荐：螺纹、焦炭做小基差；铁矿做大基差

| 跨品种       | 4月11日基差 | 4月3日基差 | 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 | 148     | 284    | -136 | 149.4  | 238    | 148    | 做小基差（反套） | 67%    | 125    |
| 螺纹主力-钢坯   | 203     | 112    | 91   | 246.95 | 210    | 112    | 做大基差（正套） | 83%    | 243    |
| 带钢-钢坯     | 190     | 230    | -40  | 237.27 | 250    | 190    | 做小基差（反套） | 83%    | 175    |
| 螺纹盘面利润    | 74.88   | 69.34  | 5.54 | 1.71   | 117.6  | -22.61 | 做大基差（正套） | 67%    | 116    |

策略推荐：热卷-螺纹主力、带钢-钢坯做小价差；螺纹-钢坯、螺纹盘面利润做大基差



\*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：张丹、孙杰、  
冷雪健、朱晓琳、王兰彩、  
刘楠

报告编辑：徐向南

联系客服：400-6565-958  
15133990817