

# 管带市场周报

河北唐宋大数据产业股份有限公司

汇报人：信息部-张媛媛

2025年7月11日

# 带钢下周分析、预测

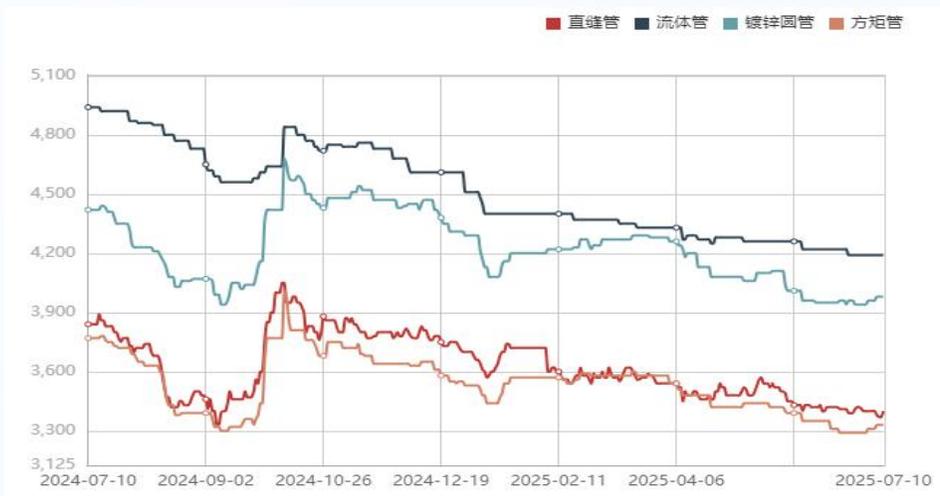
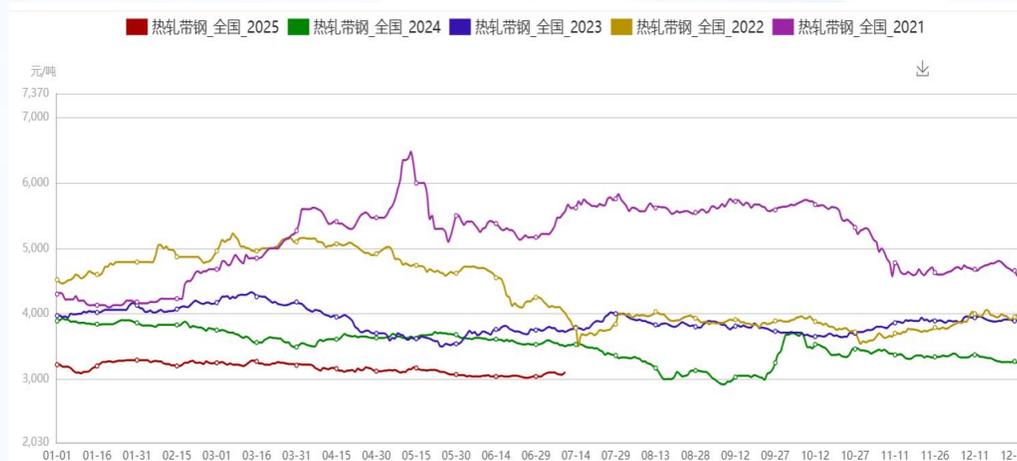
供应方面	目前唐山限产对带钢影响有限，下周带钢开工率或小幅调整，整体供应量保持偏高水平
需求方面	下游镀锌带接单水平一般，管企保持正常生产，终端按需低价采购，需求端保持一定韧性
库存方面	带钢库存连续三周增库，下周带钢库存或继续小幅增加，整体库存水平偏低
成本利润	下周焦炭或提涨第一轮，矿石价格亦存上涨预期，成本支撑作用有所增强
综合判断	综合来看，带钢基本面表现偏中性，在控产预期升温，市场心态或有所提振；加上原燃料价格存上涨预期，成本支撑作用有所增强。预计下周（7月11日-7月17日）带钢价格或震荡偏强运行。价格范围参考：唐山带钢出厂价格3080-3180元/吨。

# 管材下周分析、预测

供应方面	短期来看，管厂开工率或小幅调整，整体供应量维持正常水平
需求方面	下游按需补库为主，需求端或保持相对平稳，刚性需求为主
库存方面	下周管材库存或继续累积，库存处于往年同期偏低水平，库存压力一般
成本利润	本周唐山地区直缝管理论计算盈利30元/吨左右，镀锌管亏损20元/吨左右。
综合判断	综合来看，管材基本面偏中性，在政策利好持续的提振下，市场心态或有所好转。预计下周（7月11日-7月17日）管材价格或震荡偏强运行。价格范围参考：唐山直缝管出厂价格 3300-3400 元/吨。

# 价格震荡偏强

	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
唐山带钢 (出厂价)	3120	30	0.97
天津带钢 (出厂价)	3170	10	0.32
山西带钢 (出厂价)	3340	20	0.60
无锡带钢 (市场价)	3240	60	1.89
乐从带钢 (市场价)	3230	70	2.22
唐山直缝管4寸*3.75	3330	50	1.52
天津直缝管4寸*3.75	3400	0	0.00
镀锌圆管	3980	20	0.51
无缝管	4190	0	0.00



本周管带价格震荡偏强。唐山限产开始执行，带动市场情绪好转，价格顺势上涨。

# 唐宋黑色智能引擎短周期趋势出现做多信号

压力支撑位



2025-01-12 2025-01-28 2025-02-13 2025-03-01 2025-03-17 2025-04-02 2025-04-18 2025-05-04 2025-05-20 2025-06-05 2025-06-21 2025-07-07

## 趋势策略评估

最新概率: 75% ↑ 平均成本 【3085.56】 盈亏: 【34.44】

入场	时间	价格	入场概率	比例	盈亏
第一次入场	2025-07-02	3070	75%	加仓30%	50
第二次入场	2025-07-07	3080	75%	加仓40%	40
第三次入场	2025-07-10	3120	75%	加仓20%	0

趋势分析：根据唐宋黑色智能引擎判断，带钢价格上周系统提示做多，符合市场预期。

本周再次出现做多信号，最新概率达75%。

# 价差-南北价差窄幅波动

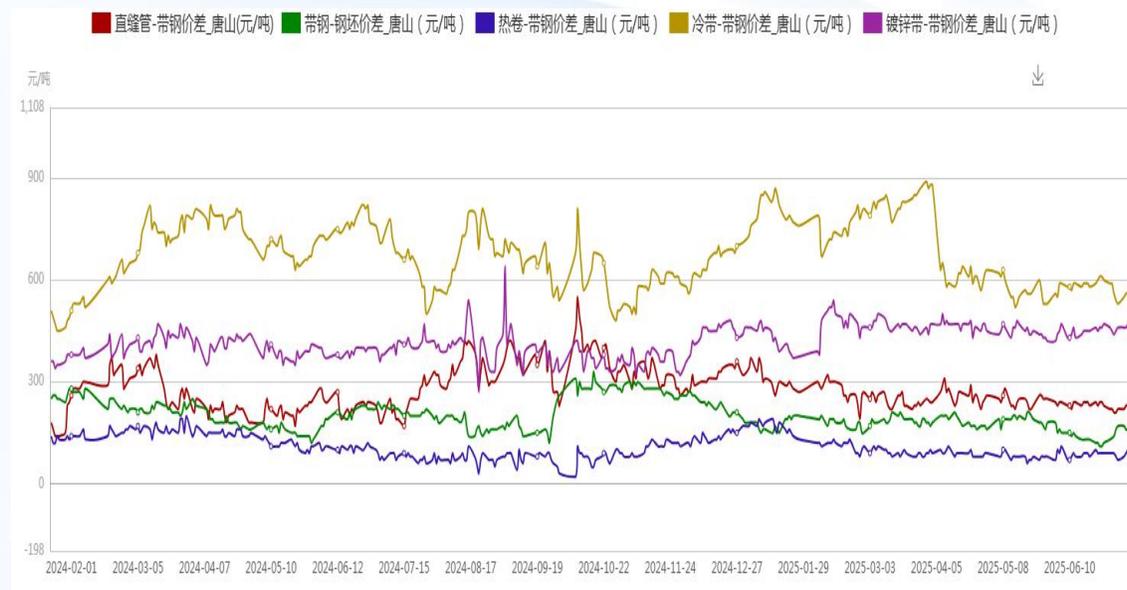
日期	区域价差 (元/吨)	当期值	涨跌值
2025/7/10	无锡与唐山带钢价差	110	-40
2025/7/10	乐从与唐山带钢价差	120	20



目前乐从与唐山带钢价差110元/吨，价差周比扩大20元/吨；无锡与唐山带钢价差110元/吨，价差周比下降40元/吨。

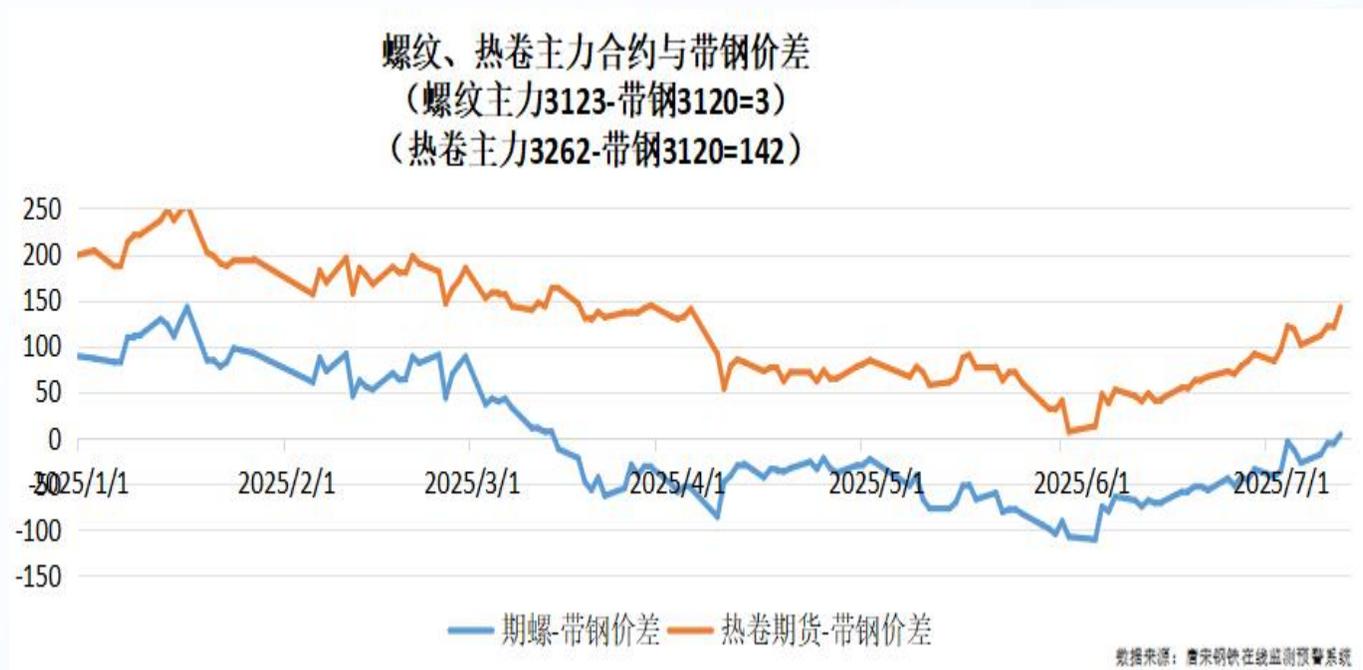
# 价差-带钢与各品种价差表现不一

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
带坯差	190	30	0.19
卷带差	90	10	0.13
管带差	210	0	0.00
镀锌带与带钢价差	450	0	0.00
冷带与带钢价差	510	-30	-0.06



目前带钢与各品种价差表现不一，其中带坯差周比增大30元/吨，卷带差周比增10元/吨，冷带与带钢价差周比缩小30元/吨，管带差、镀锌带与带钢价差则保持不变。

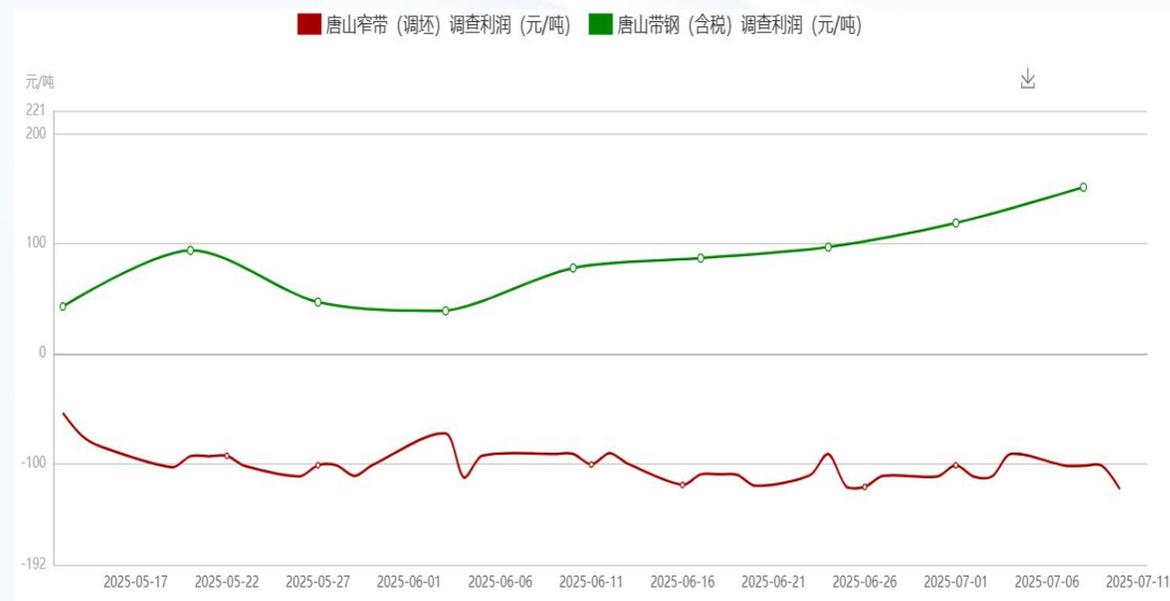
# 基差-均呈扩大趋势



目前螺纹主力与带钢价差3元/吨，热卷主力与带钢价差142元/吨，价差扩大10-20元/吨。

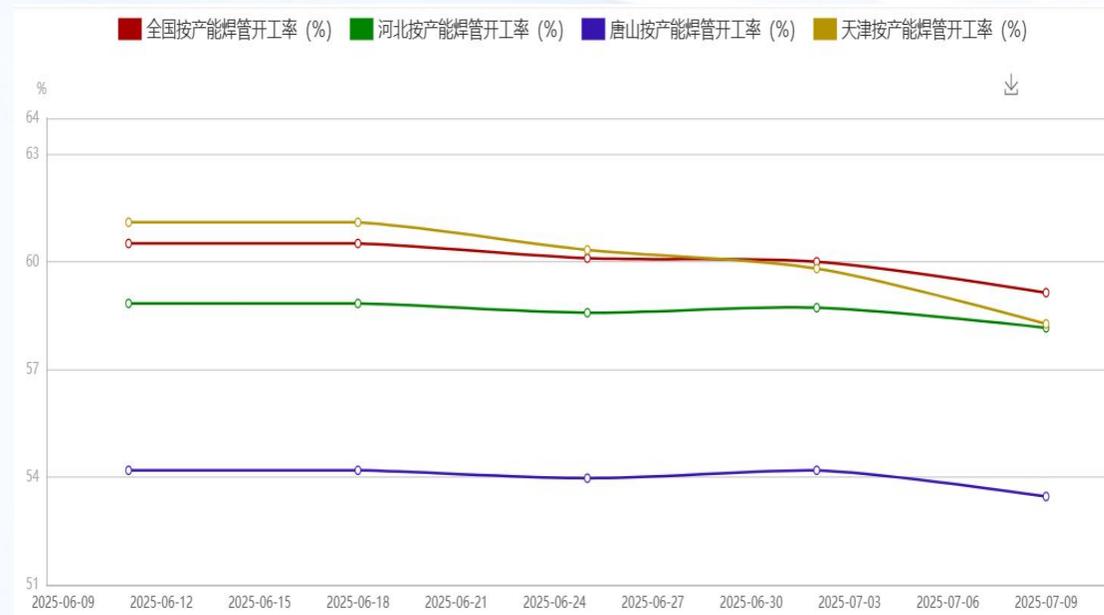
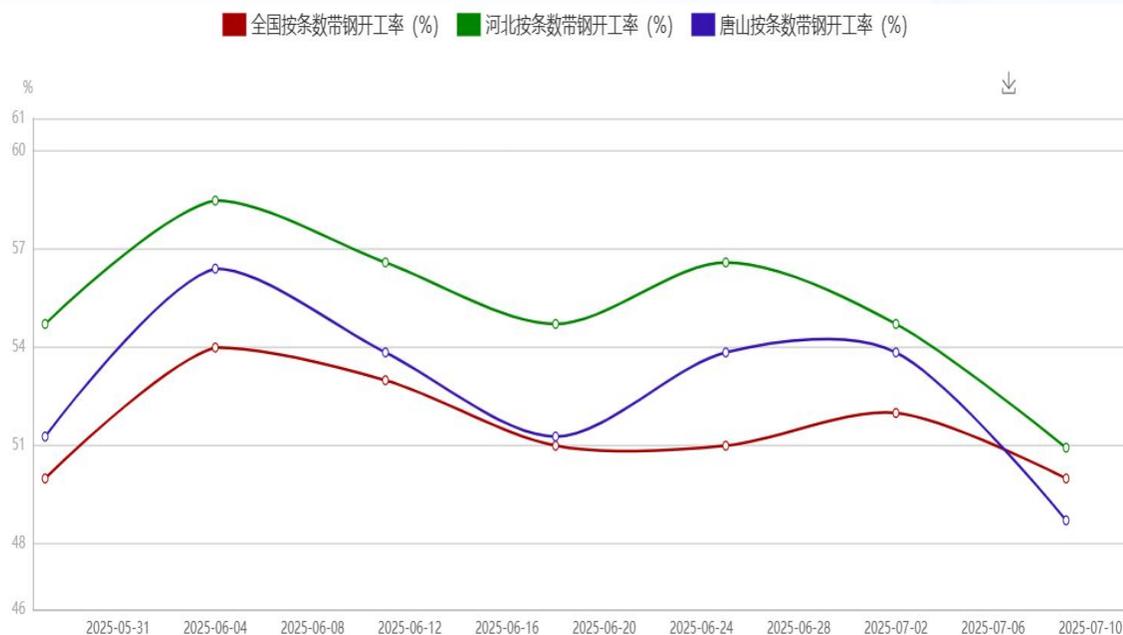
# 成本&利润-带钢利润增加

品种(唐山)	调查成本	价格	盈亏额
带钢	2870-2965	3120	盈利155-250
窄带 (调坯)	3240	3150	亏损90
管材	3320	3330	盈利10



目前带钢盈利155-250元/吨，整体盈利水平尚可；窄带亏损90元/吨，亏损幅度有所收窄；管材处于盈亏边缘，仅有小幅盈利

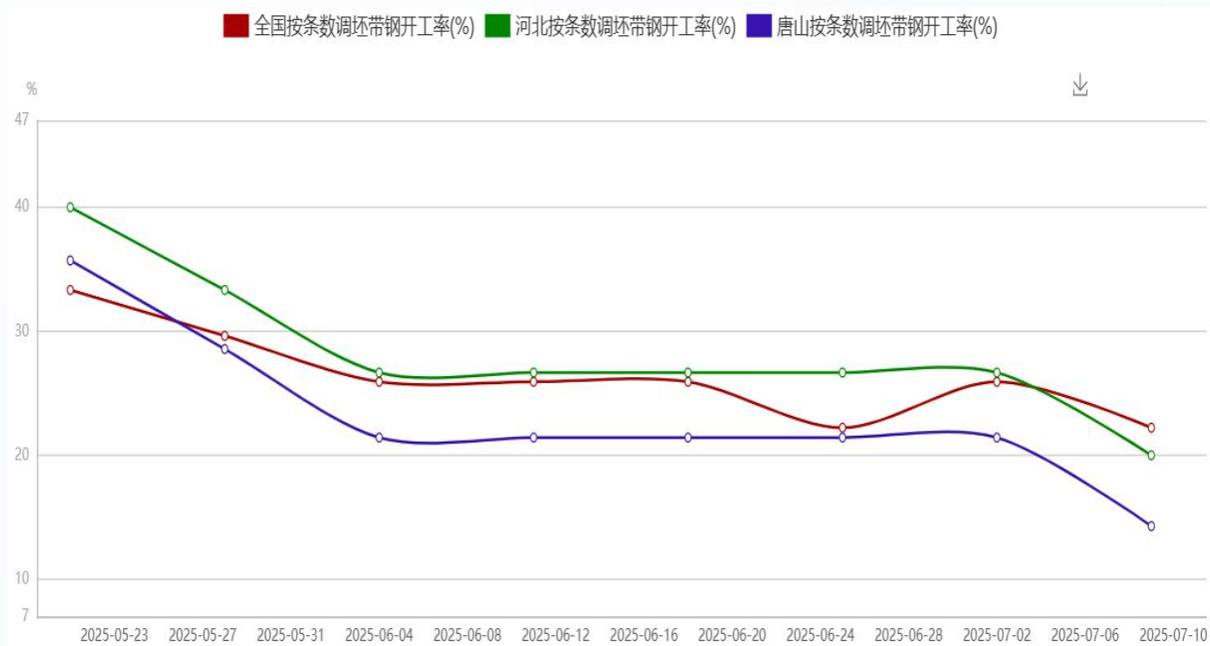
# 供应-管带开工率均小幅下降



唐宋调查：全国按条数带钢开工率50%周比降2%，唐山按条数带钢开工率48.72%降5.13%；全国按产能焊管开工率59.14%，较上周降0.86%，唐山按产能焊管开工率53.46%，较上周降0.73%。

本周全国带钢按条数开工率周比小幅下降，焊管开工率微幅调整，整体维持正常水平。

# 调坯带钢开工-小幅下降



## 数据解读:

全国按条数调坯带钢开工率22.22%降3.71%唐山按条数调坯带钢开工率14.29%降7.14%。由于窄带厂持续亏损，产线开工降至低位。

# 供应-唐山带钢生产明细

唐山钢厂带钢生产明细（2025年第28周）			
名称	轧线条数	在产条数	日产（吨）
RF	2	2	11000
TZ	1	1	8000
DHGT	2	2	7000
ST	1	0	0
YG	2	1	4000
LDH	3	2	13500
DHTG	2	2	10000
XD	1	1	4000
JX	2	1	8000
TY	1	1	5000
GT	1	1	4500
JA	2	1	5000
WFTG	1	1	5000

总结：唐山13家带钢企业共计21条开16条，开工率76.19%，周比降4.76%。合计13家日产量8.5万吨，周比降0.35万吨。

开工变化说明：本周唐山带钢开工率小幅下降。

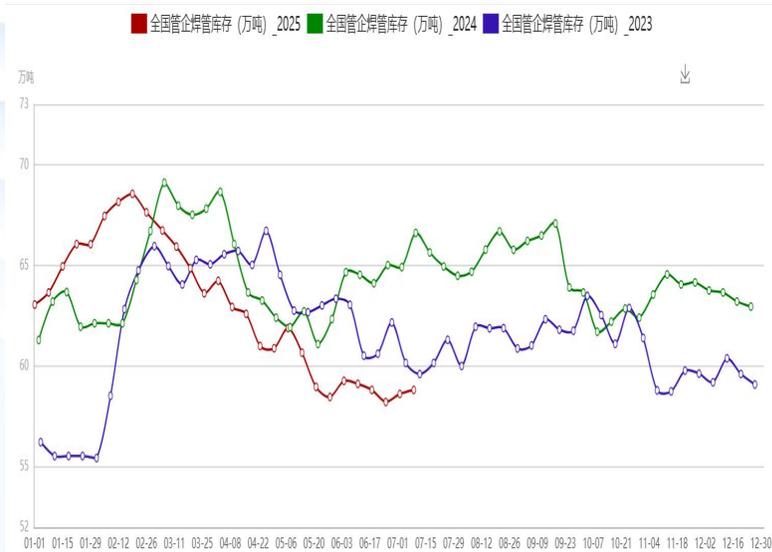
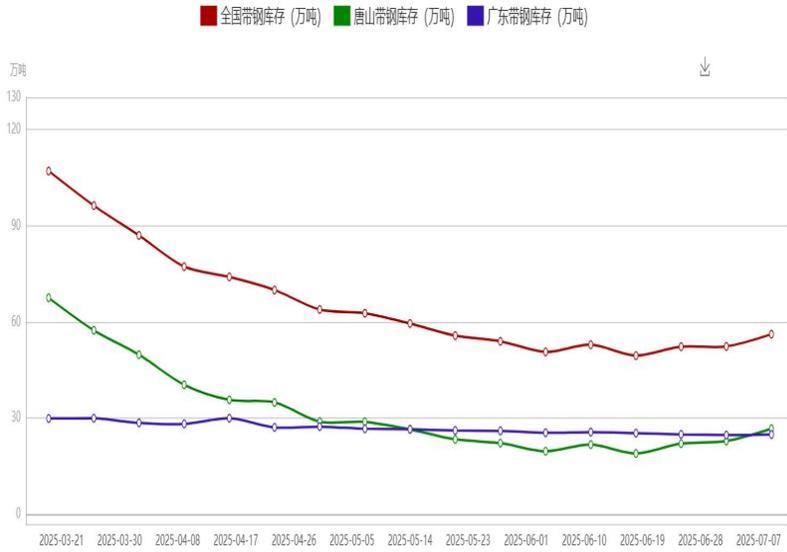
具体情况：

新增检修：津西窄线

新增复产：暂无

# 管带库存-管带库存均有增加

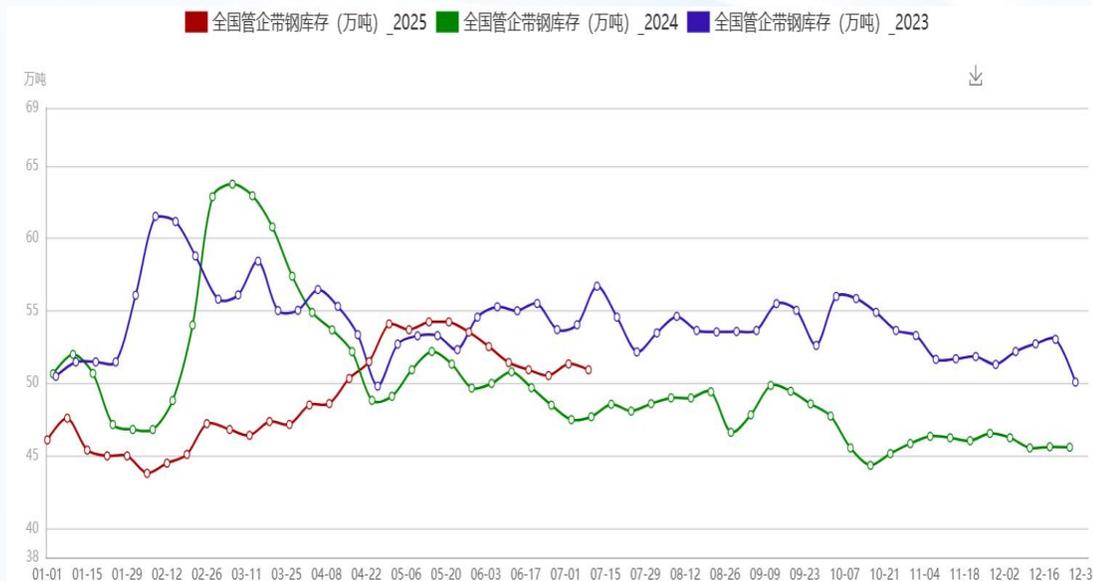
唐宋统计：唐山热轧带钢主流仓库及港口库存					
库存总数（万吨）			库存明细（万吨）		
日期	本期库存	较上期增减	名称	本期库存	较上期增减
2025/4/9	40.44	-9.36	永昌	6.5	0.8
2025/4/16	35.71	-4.73	北方	2.46	-0.28
2025/4/23	34.91	-0.8	中拓	3.3	-0.1
2025/4/30	28.93	-5.98	正泰	2.7	0.3
2025/5/7	28.87	-0.06	启铭	0.11	0.11
2025/5/14	26.53	-2.34	兴通	0.5	0.3
2025/5/21	23.41	-3.12	物产物流丰南	1.79	0.1
2025/5/28	22.24	-1.17	物产物流启辰	1.68	0
2025/6/4	19.71	-2.53	物产物流煜丰	0.01	0
2025/6/11	21.8	2.09	象屿正丰	1.37	0.13
2025/6/18	19.03	-2.77	盛佳	3.72	0.85
2025/6/25	22.1	3.07	仓储合计	24.14	2.21
2025/7/2	22.9	0.8	港口合计	2.59	1.62
2025/7/9	26.73	3.83	总库存	26.73	3.83



本周全国重点仓储港口带钢库存56.18万吨，周比增3.82万吨；其中唐山26.73万吨，周比增3.83万吨。管企成品库存58.82万吨，较上周增加0.2万吨。

## 需求-镀锌带接单小降 原料带钢库存小幅波动

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
镀锌带接单量 (万吨)	28.9	-0.60	-2.03
镀锌带原料库存 (万吨)	27.4	0.60	2.24



调查：本周华北地区镀锌带接单量小降，原料带钢库存小幅增加。管企原料带钢库存50.94万吨，较上周减少0.4万吨。

# 带钢结算价预测

- 7月第1周市场情况：唐山带钢市场价格震荡偏强，从6月26日-7月10日，355系列带钢市场价格平均3099元/吨，符合7月4日预测值3090-3110元/吨。
- 7月11日预测：7月份华北带钢结算价格350规格以下3090-3120元/吨，351以上规格在此基价上加价10-50元/吨。



# 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。

报告团队：信息部

联系客服：19133607137