

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11月27日

带钢下周分析、预测

供应方面

本周带钢开工率小幅回升，但受限于企业盈利水平及生产调控，实际供应增量有限。下周开工或延续小幅波动，整体供应量保持相对平稳，无明显放量压力。

需求方面

本周镀锌带订单略有回升，但持续性仍待观察。下游企业采购维持谨慎态度，多按需低价补库。下周随着季节性因素逐步显现，需求端或稳中小幅偏弱，难有明显放量。

库存方面

本周带钢社会库存小幅累积，去库节奏有所放缓。考虑到供需双弱格局延续，下周带钢库存或呈现窄幅波动，整体压力尚可控。

成本利润

目前带钢品种仍处于亏损状态，价格底部支撑作用逐步显现。原燃料价格短期内存在坚挺预期，成本端对带钢价格形成一定托底效应。

综合判断

综合来看，当前带钢基本面矛盾不大，加上中央经济工作会议即将召开，叠加11月PMI等数据发布，政策利好预期或阶段性提振市场信心。预计下周（11月28日-12月5日）带钢价格或震荡坚挺。其中唐山带钢出厂价格3100-3160元/吨。

管材下周分析、预测

供应方面

本周管厂开工率较上周持平，下周或维持小幅调整状态，供应量维持正常水平。

需求方面

目前终端施工条件一般，基建资金到位率不足，淡季市场需求不佳，贸易商维持按需补货为主。

库存方面

本周管厂库存个别地区微调，处于往年同期偏低水平，预计下周需求难有明显改善，库存小幅调整。

成本利润

本周唐山地区直缝管理论计算盈利50元/吨左右，镀锌管盈利20元/吨左右。

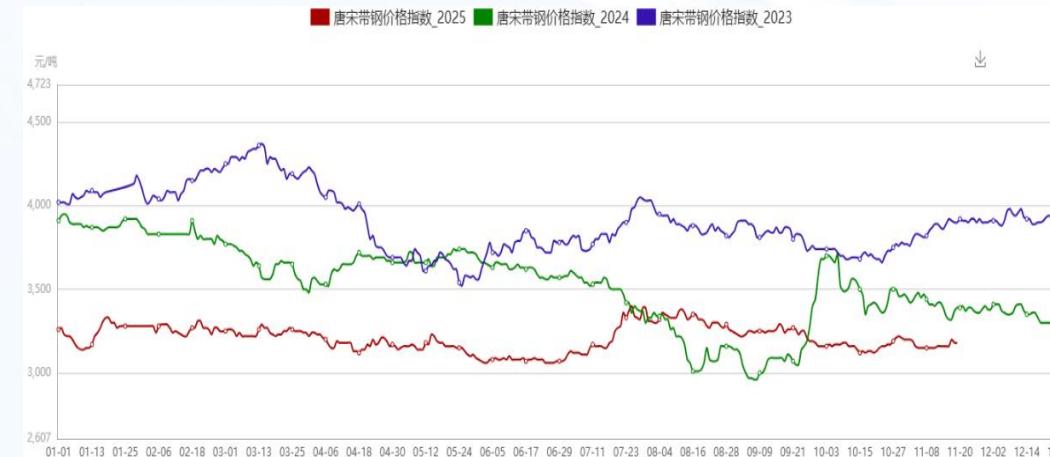
综合判断

综合来看，下一周市场继续“供需双弱、成本跟跌”的震荡格局：黑色系期货缺乏方向，终端基建资金未明显改善，北方停工、华东华南收尾，成交难放量，贸易商维持低库存轮动，社会库存低位徘徊；管厂产量虽稳，厂库降势放缓，原料端带钢价格坚挺，成本有所支撑。预计下周（11月28日-12月5日）华北地区焊管市场价格或震荡运行。其中唐山直缝管出厂价格3340-3420元/吨。

价格-管带价格震荡坚挺

CHINATS/唐宋

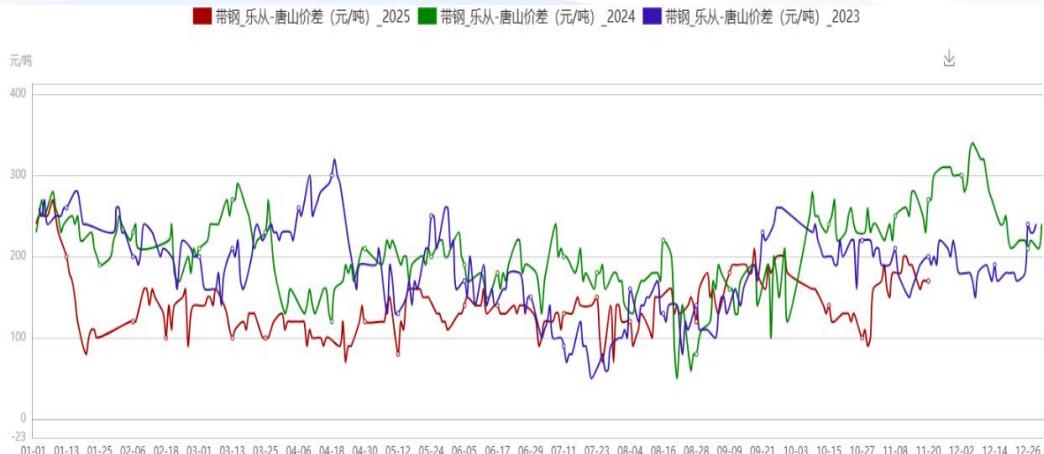
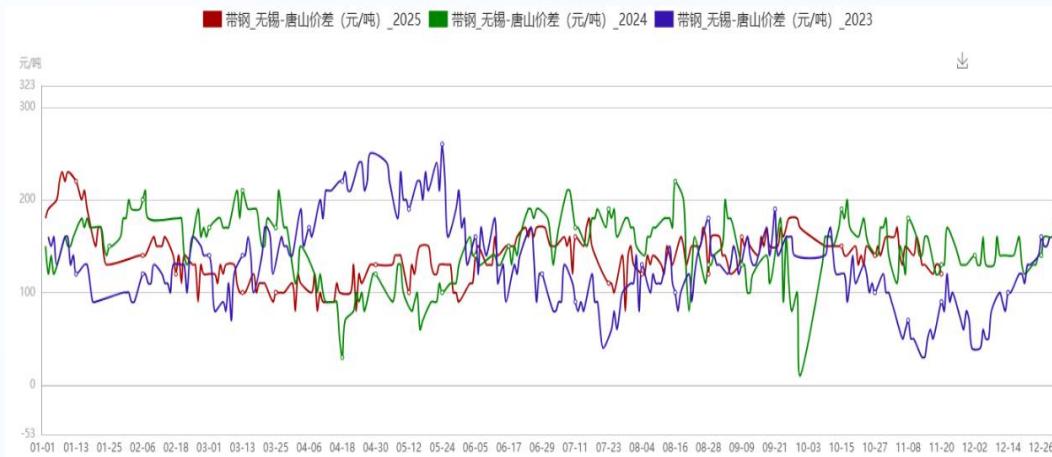
	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
唐山带钢(出厂价)	3130	0	0.00
天津带钢(出厂价)	3230	20	0.62
无锡带钢(市场价)	3260	10	0.31
乐从带钢(市场价)	3300	30	0.92
唐山直缝管4寸*3.75	3380	-20	-0.59
天津直缝管4寸*3.75	3470	0	0.00
镀锌圆管	4120	30	0.73
无缝管	4160	0	0.00



本周管带价格整体震荡坚挺。本周市场在宏观预期改善的利多消息推动下，整体呈现震荡坚挺运行态势。

价差-南北价差稳中扩大

区域价差(元/吨)	当期值	涨跌值
无锡与唐山带钢价差	130	10
乐从与唐山带钢价差	170	0

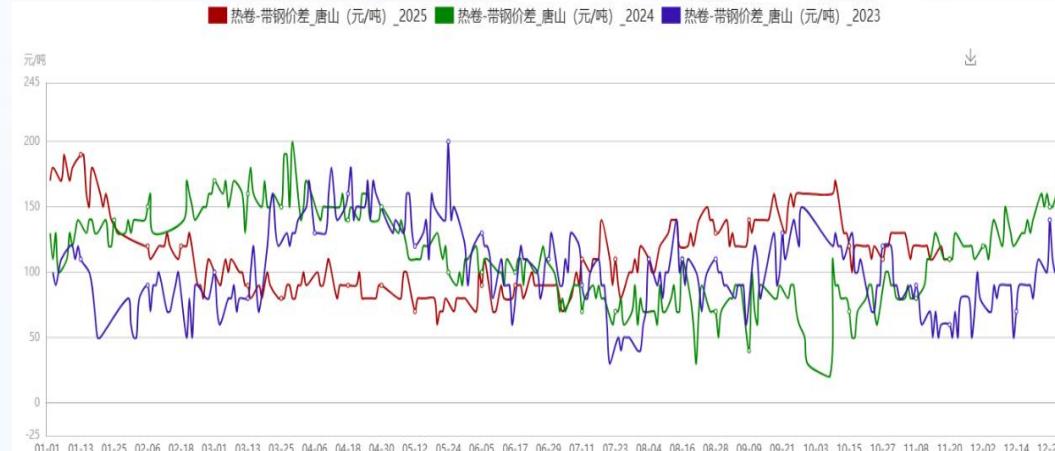
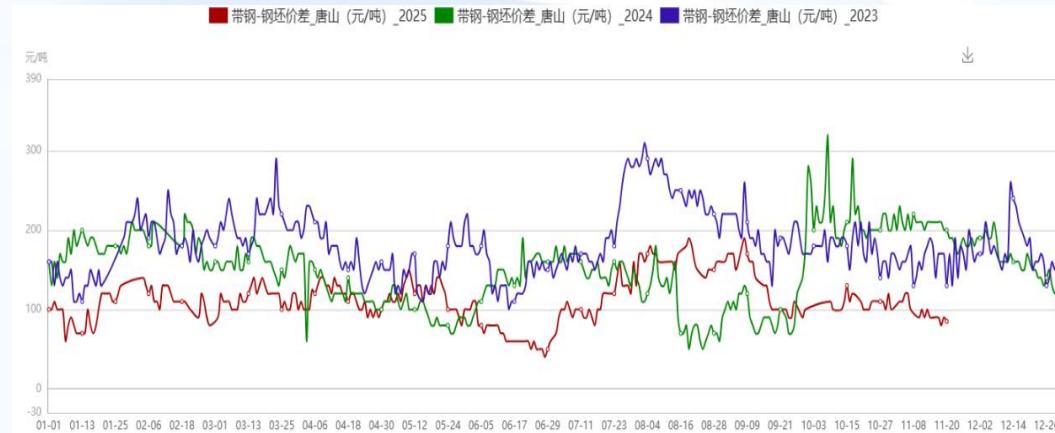


目前乐从与唐山带钢价差170元/吨，价差周环比持平；
无锡与唐山带钢价差130元/吨，价差周环比扩大10元/吨。

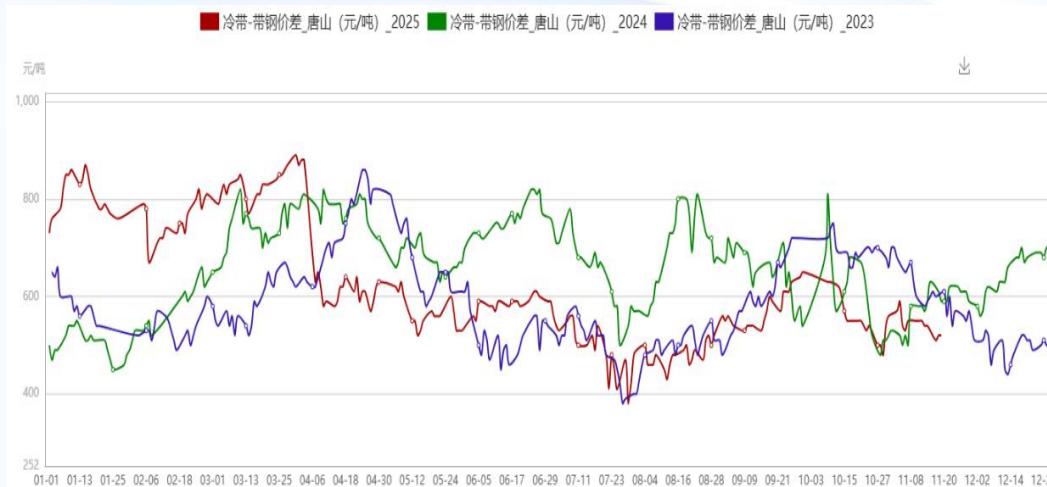
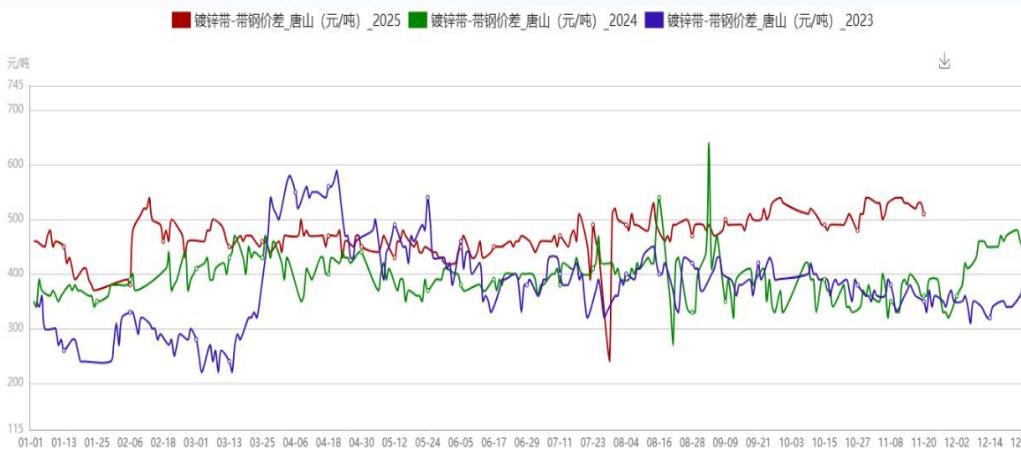
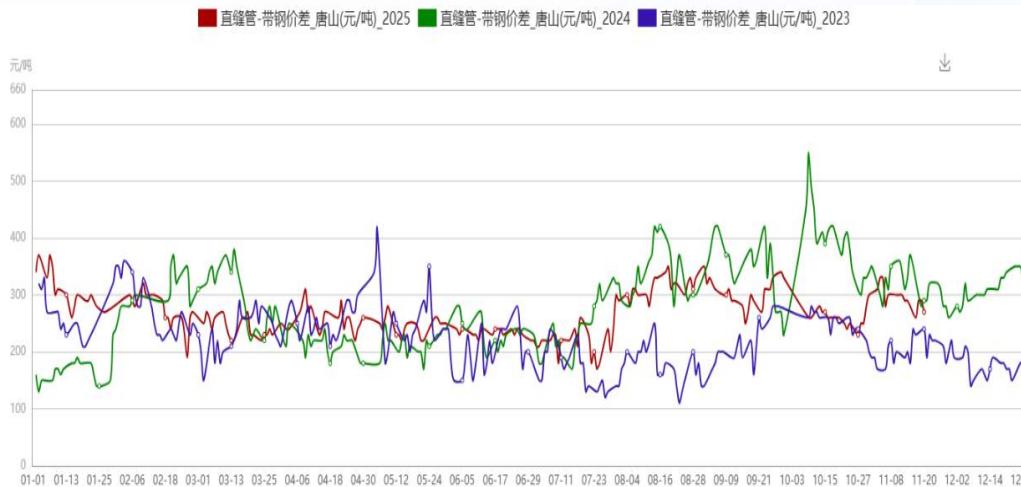
价差-带钢与各品种价差小幅调整

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
带坯差	80	-30	-0.27
卷带差	110	0	0.00
管带差	250	-20	-0.07
镀锌带与带钢价差	530	20	0.04
冷带与带钢价差	520	0	0.00

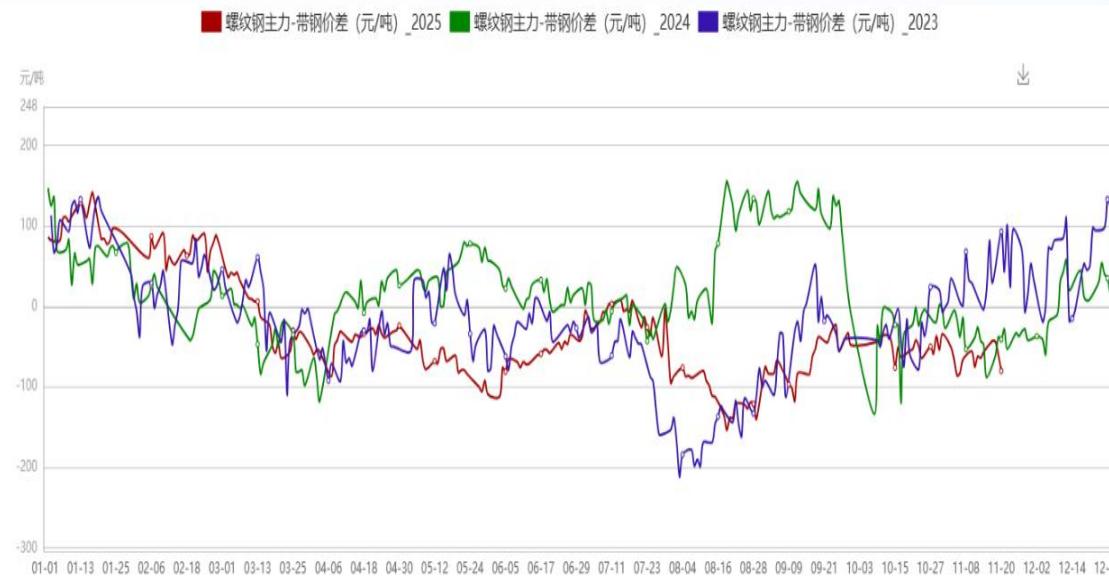
目前带坯差、管带差周比收窄，收窄幅度20-30元/吨，卷带差、冷带与带钢差周比持平，镀锌带与带钢价差扩大20元/吨。



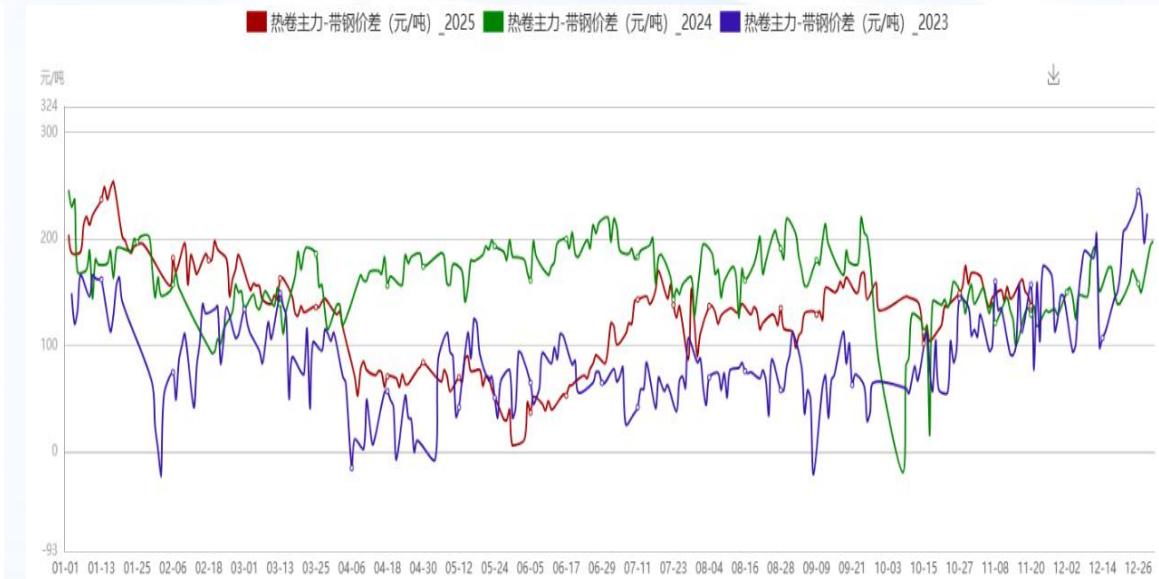
价差-带钢与各品种价差小幅调整



基差-螺纹主力与带钢价差收窄、热卷主力与带钢价差扩大



螺纹主力-带钢价差图 (元/吨)



热卷主力-带钢价差图 (元/吨)

目前螺纹主力与带钢价差收窄、热卷主力与带钢价差扩大。

成本&利润-带钢亏损幅度变动不大

CHINATS/唐宋

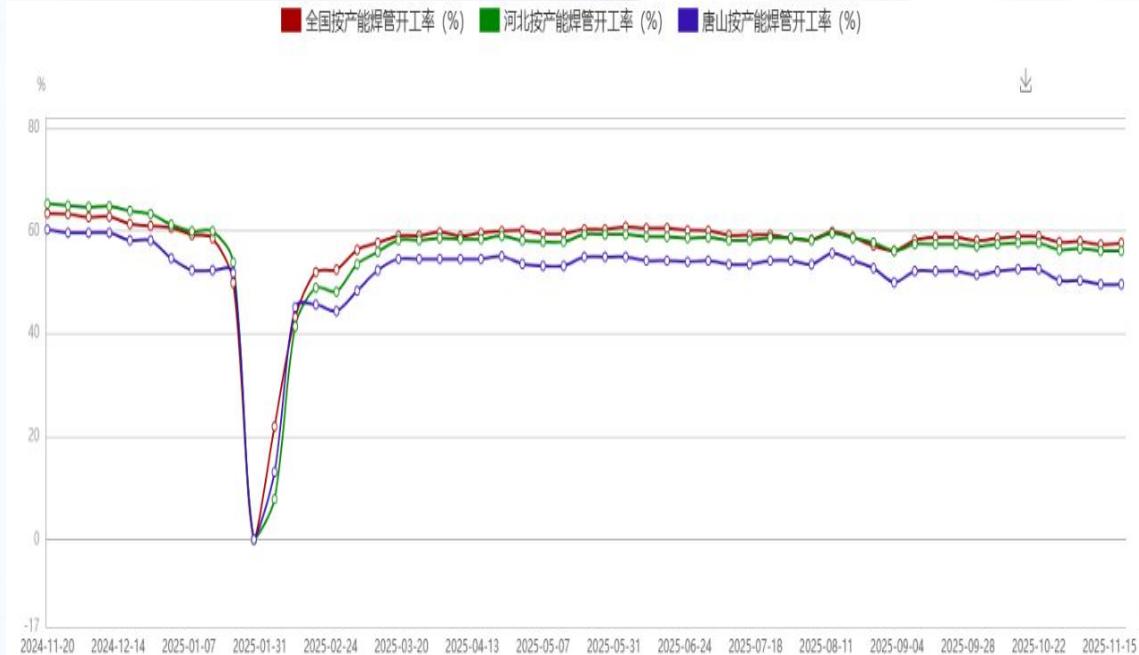
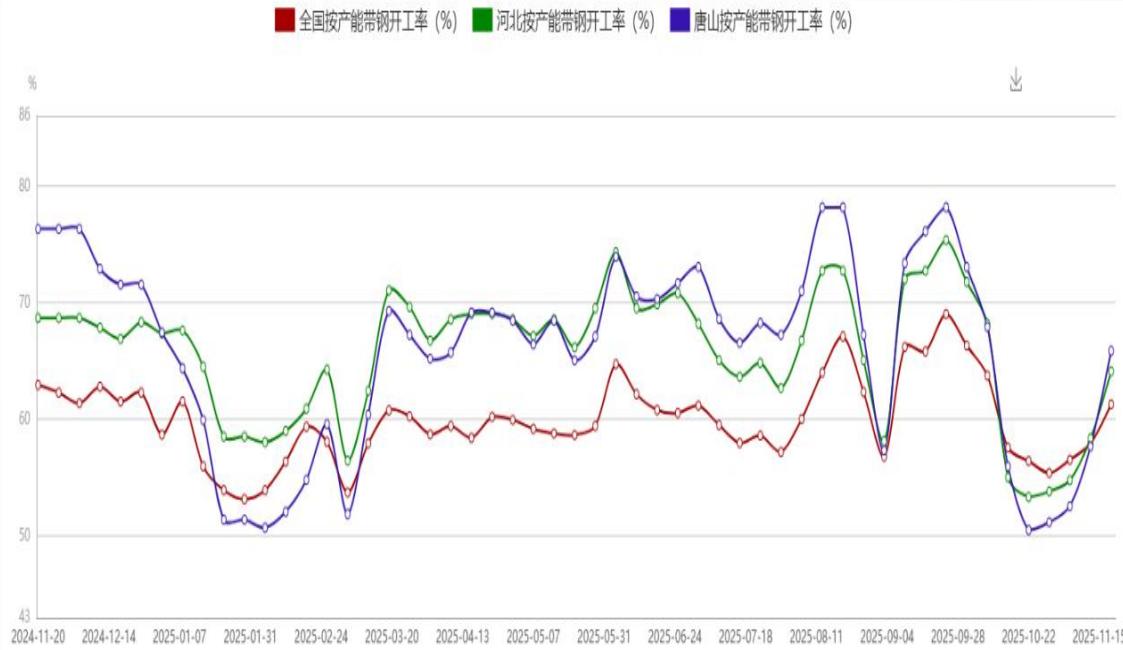
品种(唐山)	调查成本	价格	盈亏额
带钢	3172-3263	3130	亏损42-133
窄带 (调坯)	3310	3200	亏损110
管材	3330	3380	盈利50



目前带钢亏损42-133元/吨，周比变动不大；调坯窄带持续亏损；管材盈利空间较上周收窄。

供应-带钢开工率增加

CHINATS/唐宋



唐宋调查：全国按条数带钢开工率54%环比增1%，唐山51.28%环比持平；全国按产能焊管开工率57.63%，较上周持平，唐山按产能焊管开工率49.6%，较上周稳。

本周全国带钢按条数开工率环比增加；焊管开工率较上周稳，供应基本维持正常水平。

调坯带钢开工-周比持平



数据解读：

全国按条数调坯带钢开工率33.33%周比持平，唐山28.57%周比持平。

供应-唐山带钢生产明细

唐山钢厂带钢生产明细（2025年第48周）			
名称	轧线条数	在产条数	日产（吨）
RF	2	2	12000
TZ	1	1	8000
DHGT	2	2	7000
ST	1	0	0
YG	2	1	3000
LDH	3	2	11000
DHTG	2	2	10000
XD	1	1	4000
JX	2	1	6000
TY	1	1	5000
GT	1	1	10000
JA	1	1	7000
WFTG	1	1	5000

总结：唐山13家带钢企业共计20条开16条，开工率80%，同比持平。合计13家日产量8.8万吨，周环比增0.2万吨。

开工变化说明：本周唐山带钢开工率同比持平。

具体情况：

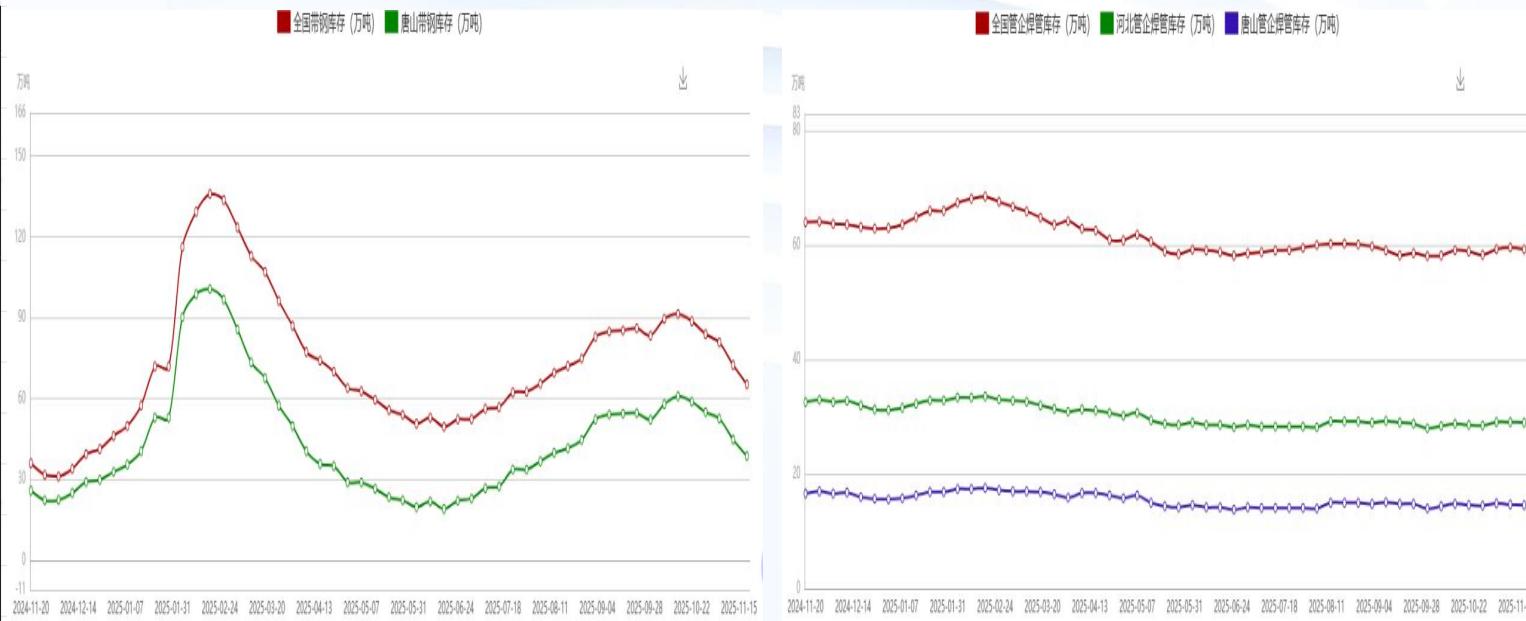
新增检修：无

新增复产：无

管带库存-带钢库存增加

CHINATS/唐宋

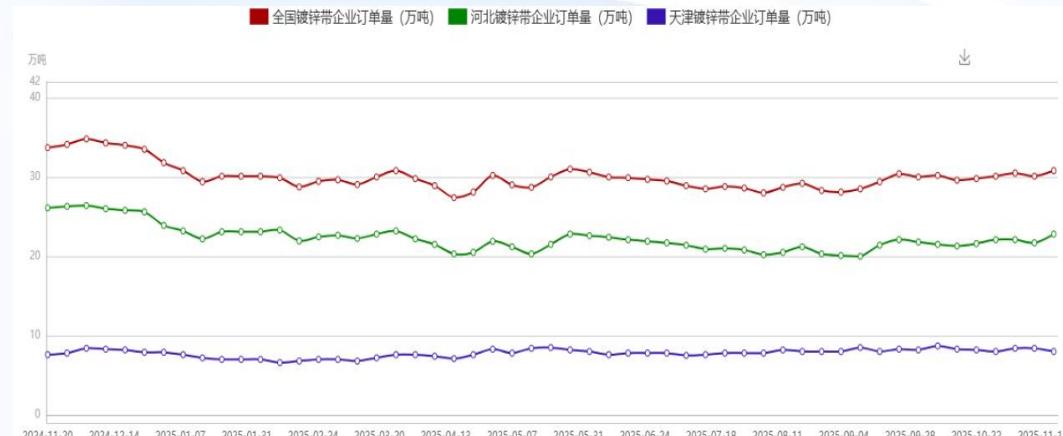
唐宋统计：唐山热轧带钢主流仓库及港口库存					
库存总数（万吨）			库存明细（万吨）		
日期	本期库存	较上期增减	名称	本期库存	较上期增减
2025/8/27	44.64	3.09	永昌	13.4	1.5
2025/9/3	52.23	7.59	北方	2.17	0.94
2025/9/10	54.09	1.86	中拓	5.2	-0.1
2025/9/17	54.41	0.32	正泰	4.7	-2.81
2025/9/24	54.59	0.18	启铭	0.3	0
2025/9/30	52.14	-2.45	兴通	0	0
2025/10/8	57.91	5.77	物产物流丰南	5.7	0.33
2025/10/15	60.9	2.99	物产物流启辰	1.8	-0.73
2025/10/22	58.82	-2.08	物产物流煜丰	0.31	0.05
2025/10/29	54.96	-3.86	象屿正丰	1.63	0.61
2025/11/5	52.58	-2.38	盛佳	3.5	1.06
2025/11/12	44.77	-7.81	仓储合计	38.71	0.85
2025/11/19	38.67	-6.1	港口合计	2.02	1.21
2025/11/26	40.73	2.06	总库存	40.73	2.06



本周全国重点仓储港口带钢库存66.41万吨，环比增1.16万吨；其中唐山40.73万吨，环比增2.06万吨。管企成品库存59.31万吨，较上周稳。

需求-镀锌带接单量小增、原料带钢库存下降

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
镀锌带接单量 (万吨)	31	0.2	0.65
镀锌带原料库存 (万吨)	29.1	-0.1	-0.34



调查：本周华北地区镀锌带接单小增、原料带钢库存小降。管企原料带钢库存49.79万吨，较上周降0.2万吨。

带钢结算价预测

2025年11月结算：华北带钢会议11月指数350以下执行3180，351-450执行3190，451-679执行3210，680以上执行3230。

预测：12月份华北带钢结算价格350规格以下3130-3160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