

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18日

带钢下周分析、预测

供应方面	当前带钢生产环节盈利状况尚可，钢厂主动进行大规模减产检修的意愿普遍不强，生产积极性得以维持。下周来看，预计带钢产线的开工率可能延续本周态势，仅有小幅度的调整，整体供应量预计将维持在一般偏高的水平运行
需求方面	尽管镀锌带订单略有回落，但管厂生产的稳定性和终端的刚性需求，使得整体带钢需求端仍具备一定的支撑韧性，短期内大幅下滑的可能性较低
库存方面	带钢库存已连续四周呈现累积态势，近期的累库幅度较前期有所收窄。在供应偏高、需求偏稳的背景下，库存压力虽在积累但速度放缓。展望下周，带钢库存可能呈现小幅增加的态势，整体库存水平仍将处于相对偏低区间。低库存对市场价格仍构成一定的支撑基础
成本利润	原燃料价格近期表现坚挺，且市场普遍预期其价格仍存在上涨可能。原料成本的持续高位运行，显著增强了带钢生产成本的支撑作用。成本的刚性抬升，成为推动钢价难以深跌甚至尝试上行的关键力量
综合判断	综合供应、需求、库存、心态及成本等多维度因素分析，带钢市场基本面整体维持相对稳定，并未出现方向性的重大转变。然而，在“反内卷”政策预期持续深化以及原料成本支撑不断增强的双重作用下，市场重心有望上移。预计下周（7月18日-7月24日）带钢价格或震荡运行。价格范围参考：唐山带钢出厂价格3150-3230元/吨。

管材下周分析、预测

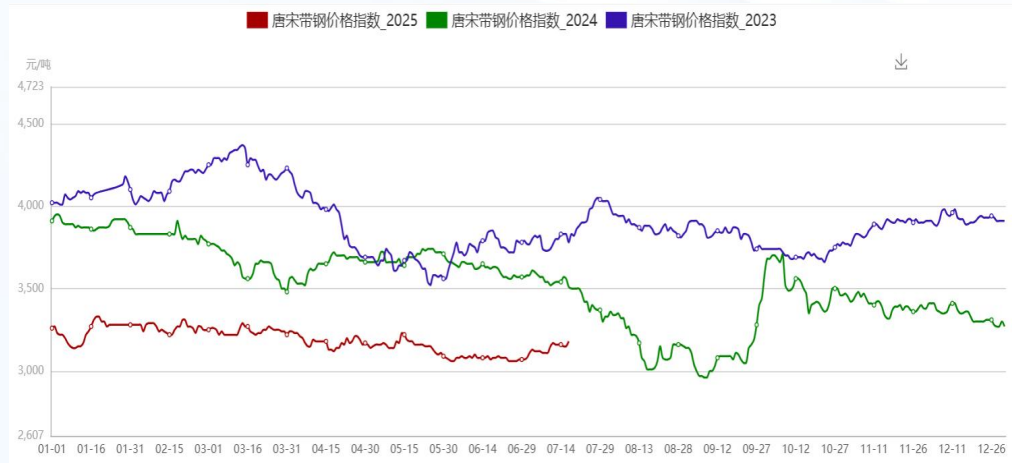
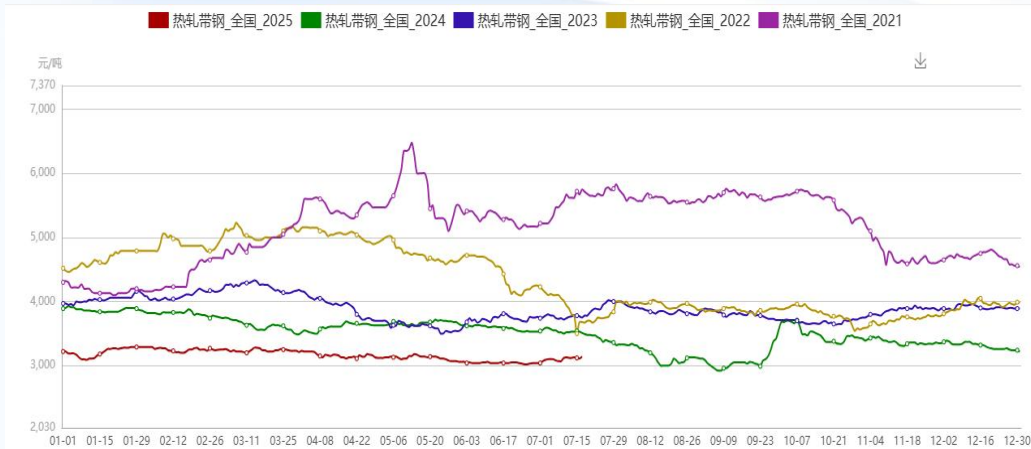
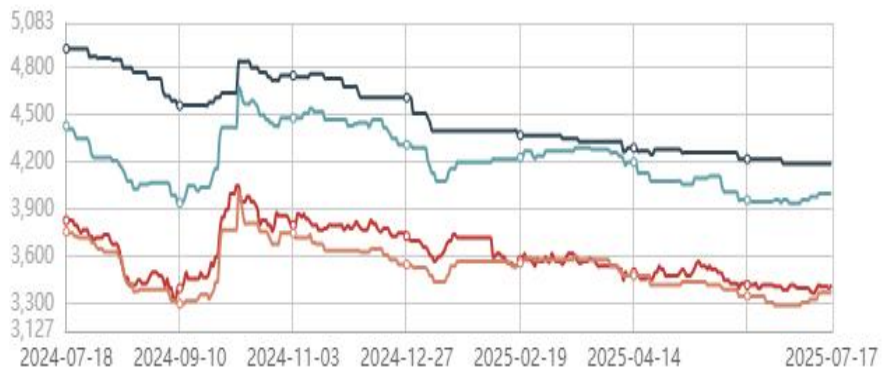
供应方面	下周管厂开工率或微幅调整，整体供应量维持正常水平
需求方面	下游采购按需补库为主，需求端或保持相对平稳
库存方面	下周管材库存或继续累积，库存处于往年同期偏低水平
成本利润	本周唐山地区直缝管理论计算盈利10元/吨左右，镀锌管亏损20元/吨左右
综合判断	综合来看，管材基本面偏中性，在政策利好与下游终端需求清单相博弈，市场心态偏谨慎。预计下周（7月18日-7月24日）管材价格或震荡运行。价格范围参考：唐山直缝管出厂价格 3330-3430 元/吨。

价格震荡偏强

CHINATS/唐宗

	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
唐山带钢（出厂价）	3140	20	0.64
天津带钢（出厂价）	3200	30	0.95
山西带钢（出厂价）	3390	50	1.50
无锡带钢（市场价）	3290	50	1.54
乐从带钢（市场价）	3260	30	0.93
唐山直缝管4寸*3.75	3350	20	0.60
天津直缝管4寸*3.75	3420	20	0.59
镀锌圆管	4010	30	0.75
无缝管	4190	0	0.00

直缝管 流体管 镀锌圆管 方矩管



本周管带价格震荡偏强。本周召开中央城市工作会议，市场预期偏强，价格小幅上涨。

唐宋黑色智能引擎短周期趋势出现做多信号

压力支撑位



趋势策略评估

最新概率: 75% ↑ 平均成本 【3118.89】 盈亏: 【21.11】

入场	时间	价格	入场概率	比例	盈亏
第一次入场	2025-07-03	3090	75%	加仓30%	50
第二次入场	2025-07-11	3130	75%	加仓40%	10
第三次入场	2025-07-17	3140	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%。

唐宋黑色智能引擎短周期趋势出现做多信号

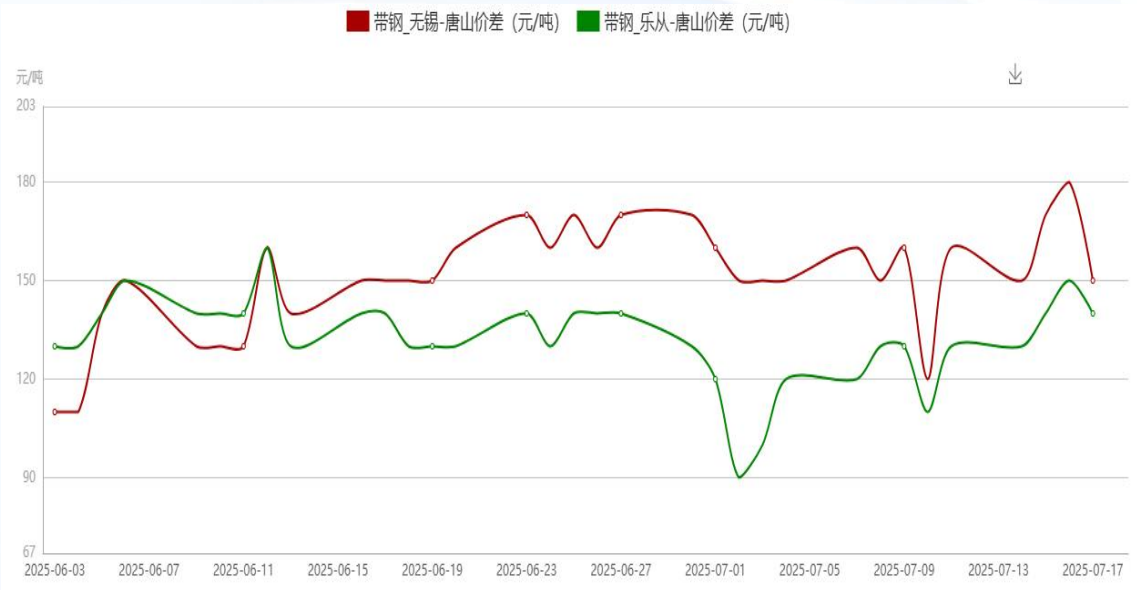


趋势分析：根据唐宋黑色智能引擎判断，管材价格上周系统提示做多，符合市场预期。

本周再次出现做多信号，最新概率达70%。

价差 - 南北价差扩大

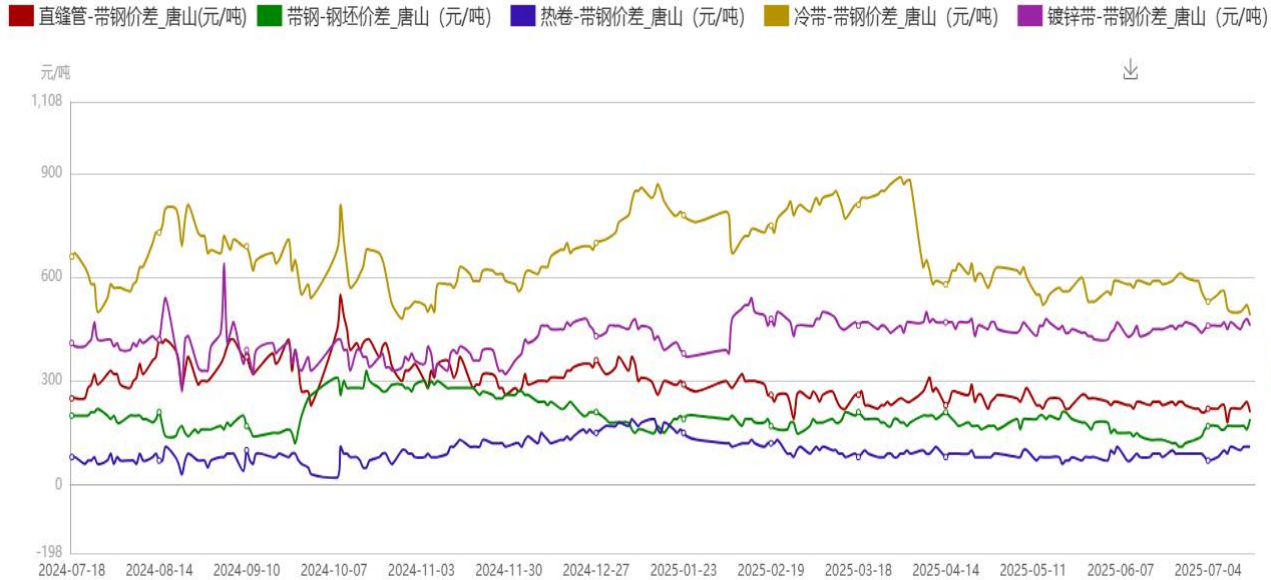
日期	区域价差 (元/吨)	当期值	涨跌值
2025/7/10	无锡与唐山带钢价差	140	30
2025/7/10	乐从与唐山带钢价差	150	30



目前乐从与唐山带钢价差150元/吨，价差周比扩大30元/吨；无锡与唐山带钢价差140元/吨，价差周比增大30元/吨。

价差-带钢与各品种价差窄幅增减

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
带坯差	190	0	0.00
卷带差	110	20	0.22
管带差	210	0	0.00
镀锌带与带钢价差	460	10	0.02
冷带与带钢价差	490	-20	-0.04



目前带钢与各品种价差窄幅增减，其中带坯差、管带差保持不变，卷带差周比增20元/吨，冷带与带钢价差周比缩小20元/吨，镀锌带与带钢价周比增10元/吨。

基差-均呈扩大趋势

螺纹、热卷主力合约与带钢价差
(螺纹主力3133-带钢3140=-7)
(热卷主力3292-带钢3140=152)

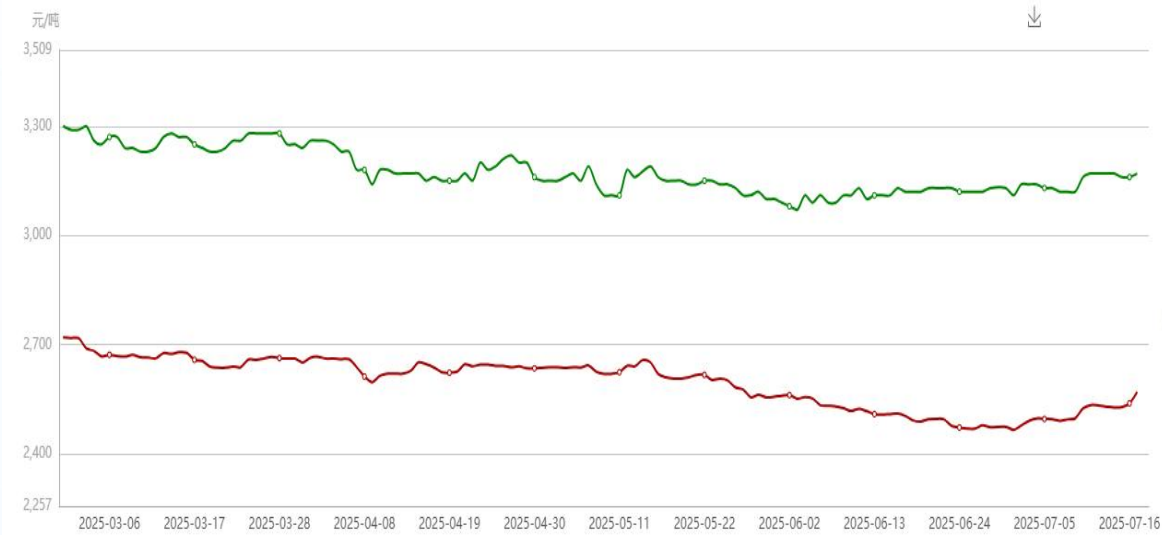


目前螺纹主力与带钢价差-7元/吨, 价差缩小10元/吨左右, 热卷主力与带钢价差152元/吨, 价差扩大10元/吨左右。

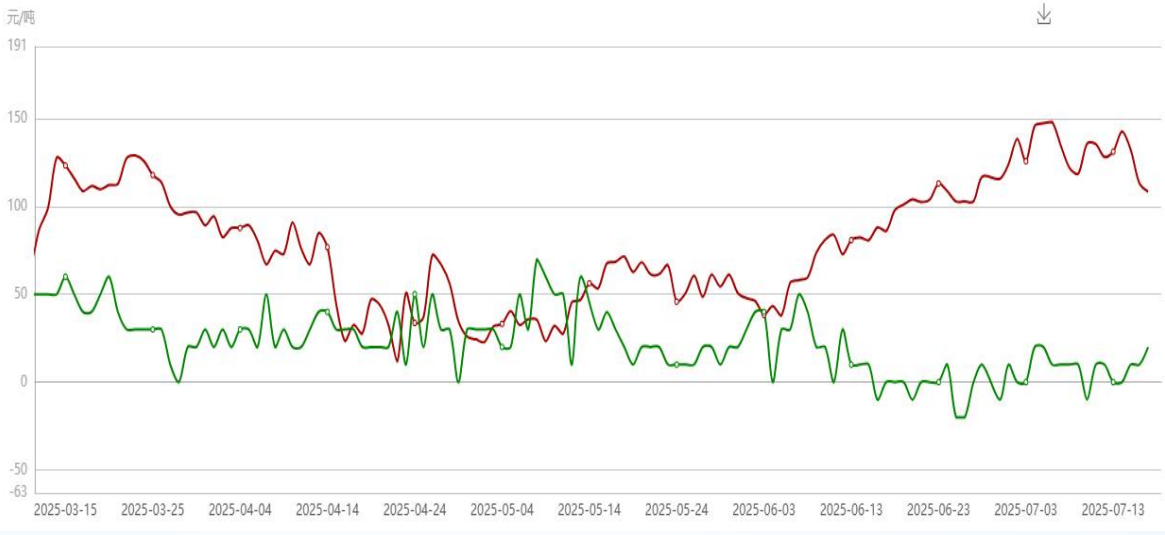
成本 & 利润 - 带钢利润小幅收窄

品种(唐山)	调查成本	价格	盈亏额
带钢	2900-2980	3140	盈利160-240
窄带 (调坯)	3290	3190	亏损90
管材	3340	3350	盈利10

■ 唐山带钢制造成本 (元/吨) ■ 唐山调坯窄带成本 (元/吨)



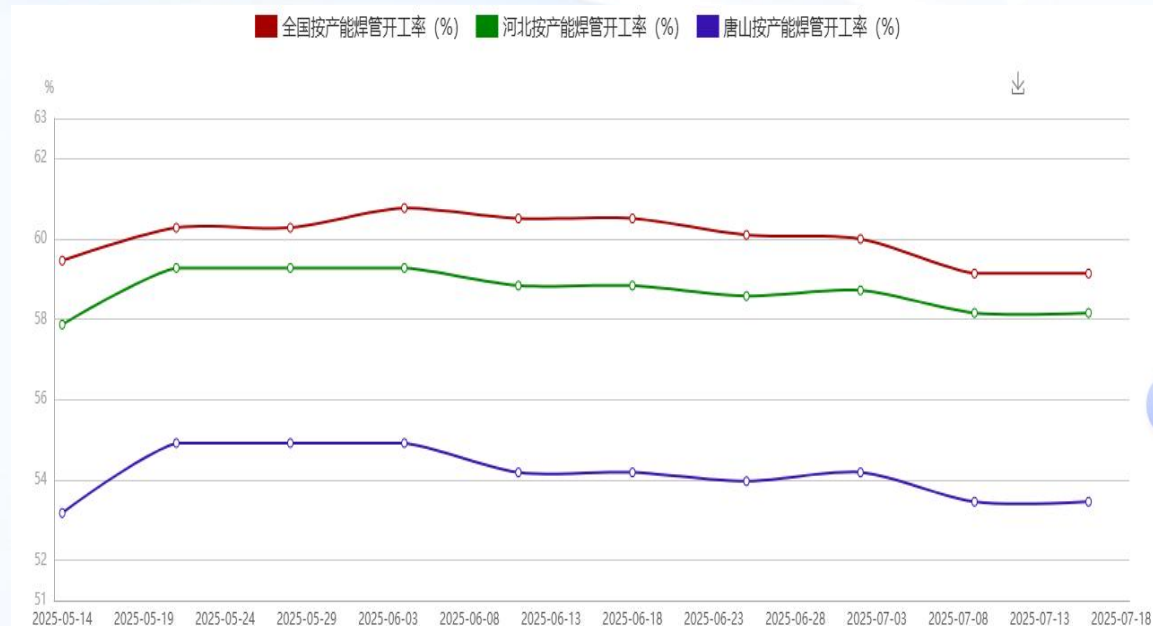
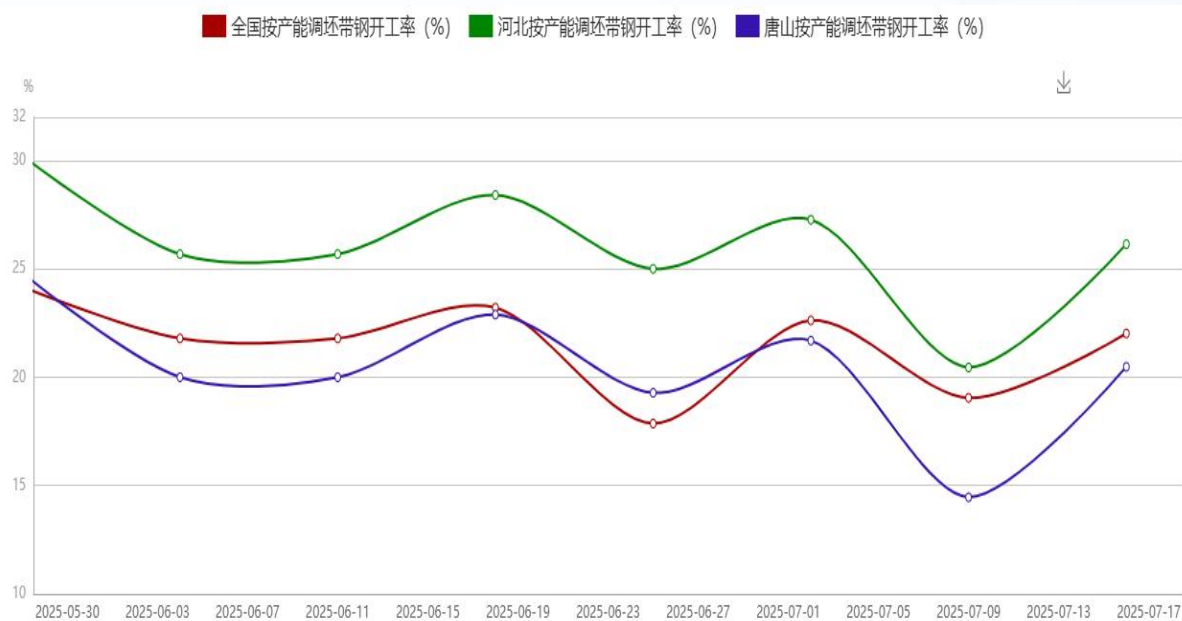
■ 唐山带钢利润 (元/吨) ■ 唐山调坯窄带利润 (元/吨)



目前带钢盈利160-240元/吨，整体盈利水平尚可；窄带亏损90元/吨；管材处于盈亏边缘，仅有小幅盈利

供应-管带开工率均小幅上升

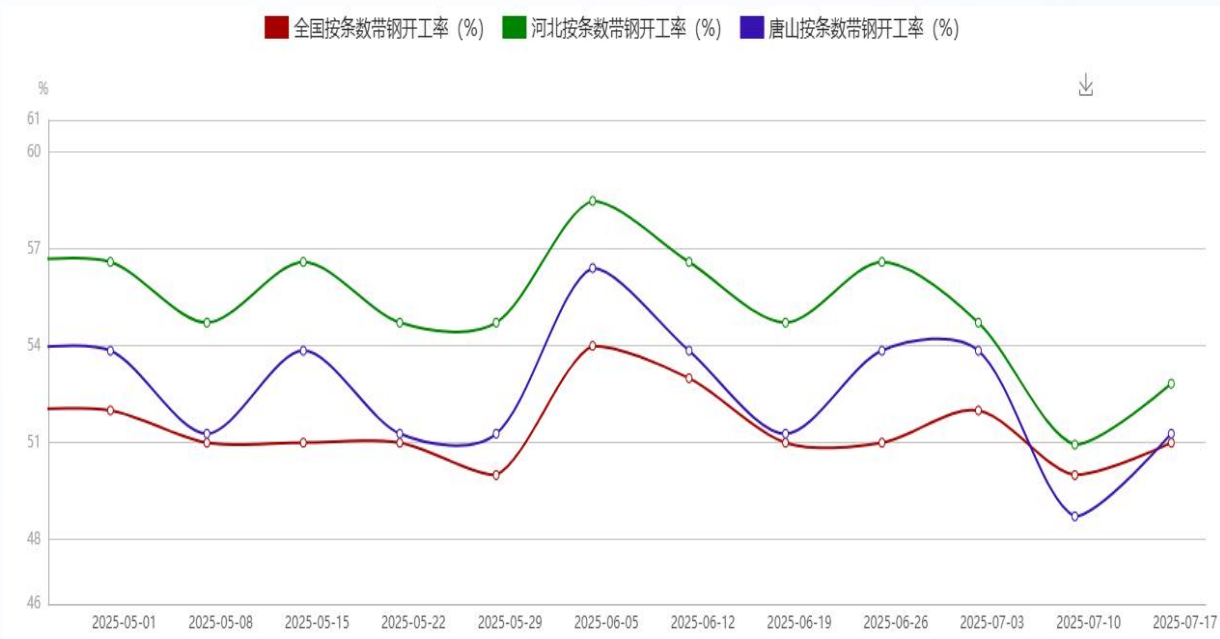
CHINATS/唐宋



唐宋调查：全国按条数带钢开工率51%同比增1%，唐山51.28%同比增2.56%；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增加，焊管开工率较上周微降，维持正常水平。

调坯带钢开工-小幅增加



数据解读:

全国按条数调坯带钢开工率25.93%增3.71%唐山按条数调坯带钢开工率21.43%增7.14%。由于窄带厂持续亏损，产线开工较低。

供应-唐山带钢生产明细

唐山钢厂带钢生产明细（2025年第29周）			
名称	轧线条数	在产条数	日产（吨）
RF	2	2	11000
TZ	1	1	8000
DHGT	2	1	3500
ST	1	0	0
YG	2	1	4000
LDH	3	2	11500
DHTG	2	2	10000
XD	1	1	4000
JX	2	2	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%，周比持平。合计13家日产量7.95万吨，周比降0.55万吨。			

开工变化说明：本周唐山带钢开工率周比持平。

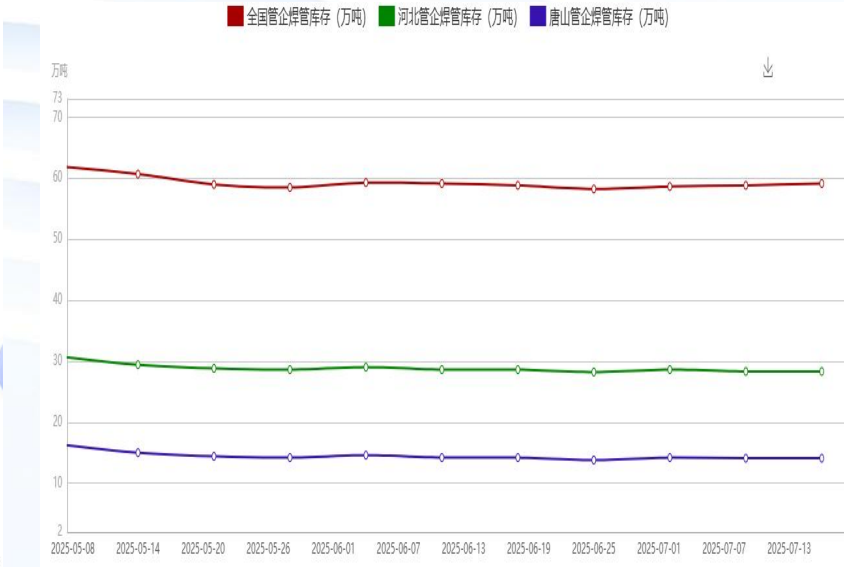
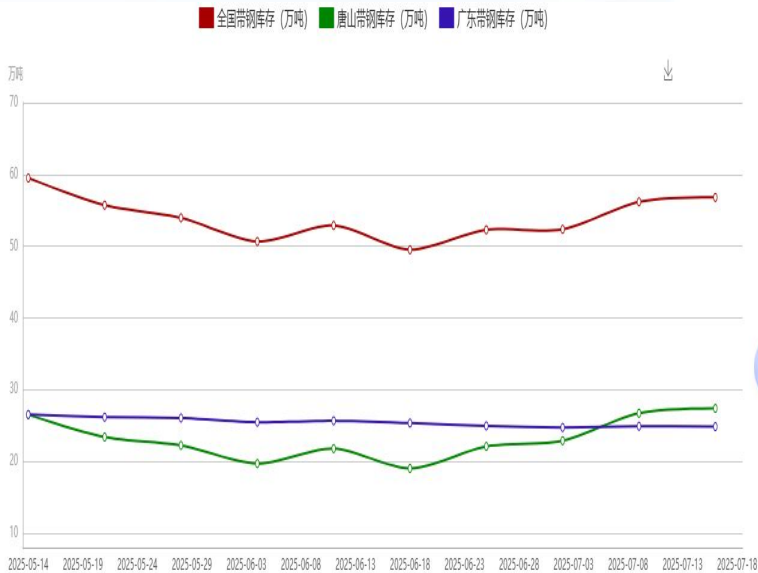
具体情况：

新增检修：东华窄线

新增复产：津西窄线

管带库存-管带库存均有增加

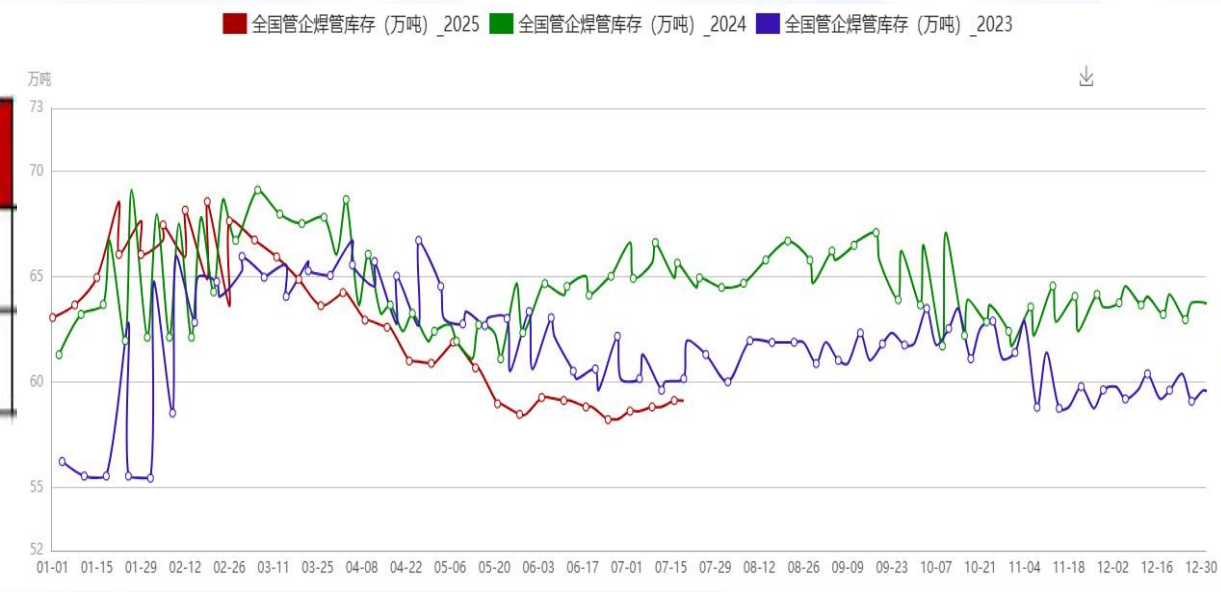
唐宋统计：唐山热轧带钢主流仓库及港口库存					
库存总数（万吨）			库存明细（万吨）		
日期	本期库存	较上期增减	名称	本期库存	较上期增减
2025/4/16	35.71	-4.73	永昌	8.1	1.6
2025/4/23	34.91	-0.8	北方	2.44	-0.02
2025/4/30	28.93	-5.98	中拓	2.8	-0.5
2025/5/7	28.87	-0.06	正泰	3.4	0.7
2025/5/14	26.53	-2.34	启铭	0.08	-0.03
2025/5/21	23.41	-3.12	兴通	0.2	-0.3
2025/5/28	22.24	-1.17	物产物流丰南	2.04	0.25
2025/6/4	19.71	-2.53	物产物流启辰	1.92	0.24
2025/6/11	21.8	2.09	物产物流煜丰	0.09	0.08
2025/6/18	19.03	-2.77	象屿正丰	0.55	-0.82
2025/6/25	22.1	3.07	盛佳	4.42	0.7
2025/7/2	22.9	0.8	仓储合计	26.04	1.9
2025/7/9	26.73	3.83	港口合计	1.36	-1.23
2025/7/16	27.4	0.67	总库存	27.4	0.67



本周全国重点仓储港口带钢库存56.81万吨，周比增0.63万吨；其中唐山27.4万吨，周比增0.67万吨。管企成品库存59.12万吨，较上周增加0.3万吨。

需求-镀锌带接单小降 原料带钢库存小幅下降

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
镀锌带接单量 (万吨)	28.5	-0.4	-1.38
镀锌带原料库存 (万吨)	26.8	-0.6	-2.19



调查：本周华北地区镀锌带接单量、原料带钢库存小幅增加。管企原料带钢库存51.74万吨，较上周增加0.8万吨。

带钢结算价预测

7月第2周市场情况：唐山带钢市场价格震荡偏强，从6月26日-7月17日，355系列带钢市场价格平均3119元/吨，符合7月11日预测值3090-3120元/吨。

7月18日预测：7月份华北带钢结算价格350规格以下3100-3130元/吨，351以上规格在此基价上加价10-50元/吨。

唐宋带钢指数预测走势



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