

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24日

带钢下周分析、预测

供应方面	近期带钢市场维持着可观的盈利水平，这使得钢铁企业主动减产或进行设备检修的意愿普遍不强。在高盈利的驱动下，钢厂的生产积极性得以有效维持，整体开工率保持在相对高位。下周带钢产线的开工情况可能仅会出现小幅波动调整，整体供应量预计仍将维持在一般偏高的水平
需求方面	下游镀锌带钢企业的接单出现窄幅上升，同时管企的开工率也略有增加，终端需求较前期稍有好转，整体需求面保持相对平稳的态势。基于当前的市场表现，短期内需求出现大幅下滑的可能性相对较低
库存方面	在供应保持高位、需求温和改善的背景下，带钢的社会库存呈现持续累积状态，并且近期的累库幅度有所扩大。预计下周带钢库存或将继续增加。但当前的库存绝对水平与往年同期相比，仍然处于相对偏低的位置，尚未构成显著的资源压力
成本利润	铁矿石、焦炭等原燃料价格持续上涨，导致生产成本不断攀升，对带钢价格形成了持续的刚性支撑
综合判断	综合来看，带钢市场的基本面整体维持着相对稳定的格局。一方面，铁矿石、焦炭等原燃料价格持续上涨，支撑作用强化。另一方面，备受市场关注的政治局会议即将召开，市场普遍对后续可能出台的稳增长、促发展等利好政策抱有积极预期，这在一定程度上提振了市场信心。在成本支撑持续强化叠加政策预期向好的双重因素推动下，预计下周（7月25日-8月1日）带钢价格或震荡偏强运行。其中唐山带钢出厂价格3330-3430元/吨。

管材下周分析、预测

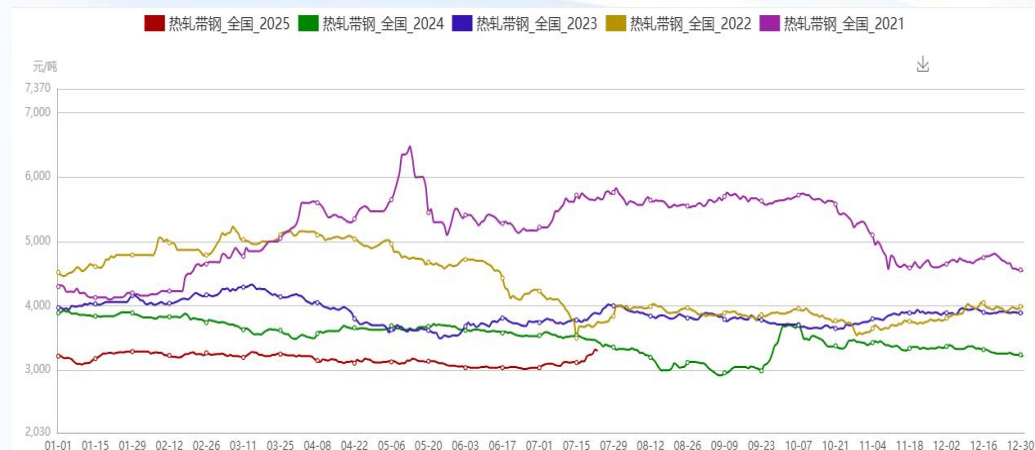
供应方面	下周管厂开工率变化不大，整体供应量维持窄幅波动
需求方面	高温多雨淡季抑制终端需求，下游对高价资源抵触情绪强，补库延迟，市场成交依赖低价资源。
库存方面	下周管材库存或继续累积，库存压力逐渐增加
成本利润	本周唐山地区直缝管理论计算盈利50元/吨左右，镀锌管亏损40元/吨左右
综合判断	综合来看，下周管企开工率和产量或维持小幅调整。月底重要会议或提振情绪，情绪面继续占主导，带钢偏强预期增加，成本尚有支撑；然高温、暴雨模式未退，需求难集中放量。预计下周（7月25日-7月30日）管材价格或偏强运行。价格范围参考：唐山直缝管出厂价格3520-3620元/吨。

价格-大幅走强

CHINATS/唐宋

	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
唐山带钢（出厂价）	3330	190	6.05
天津带钢（出厂价）	3380	180	5.63
山西带钢（出厂价）	3570	180	5.31
无锡带钢（市场价）	3440	150	4.56
乐从带钢（市场价）	3430	170	5.21
唐山直缝管4寸*3.75	3550	200	5.97
天津直缝管4寸*3.75	3600	180	5.26
镀锌圆管	4170	160	3.99
无缝管	4250	60	1.43

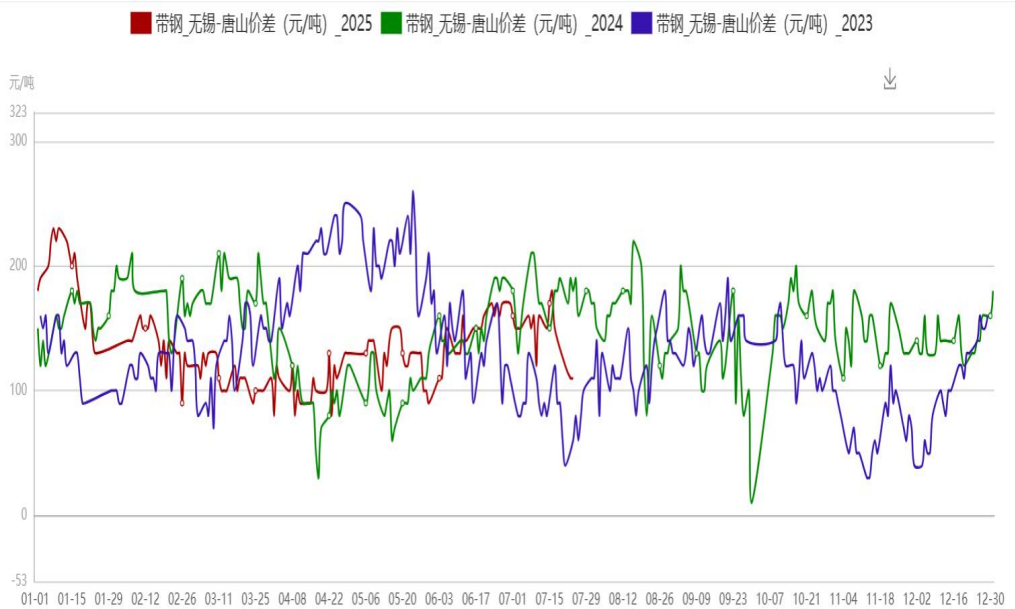
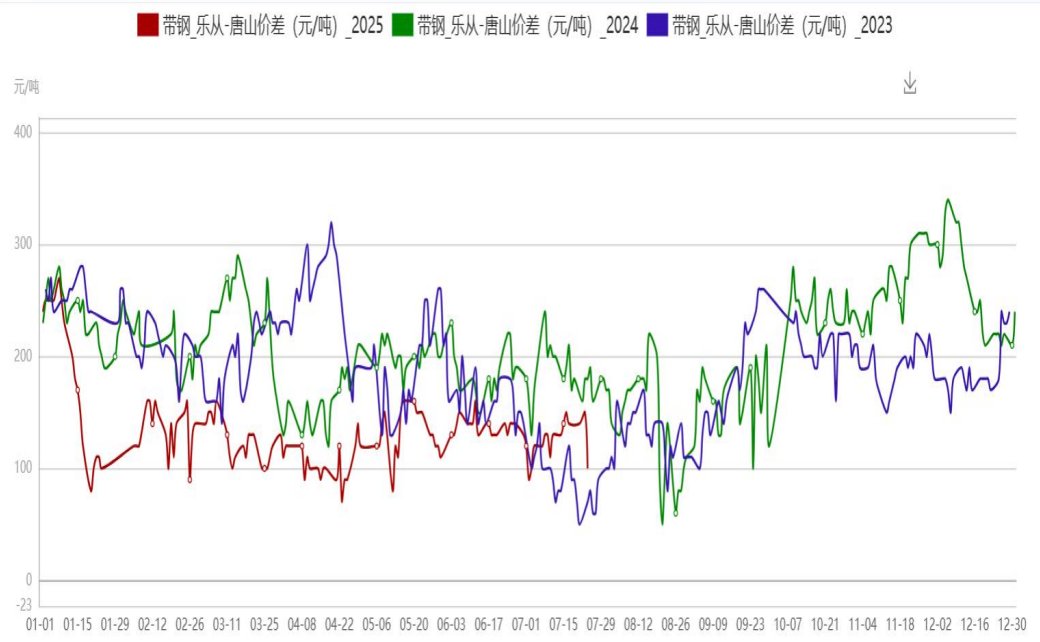
直缝管 流体管 镀锌圆管 方矩管



本周管带价格大幅走强。本周宏利好刺激，提振市场信心，叠加原燃料价格上涨，成本支撑增强，管带价格大幅走强。

价差-南北价差收窄

日期	区域价差 (元/吨)	当期值	涨跌值
2025/7/24	无锡与唐山带钢价差	110	-30
2025/7/24	乐从与唐山带钢价差	100	-50

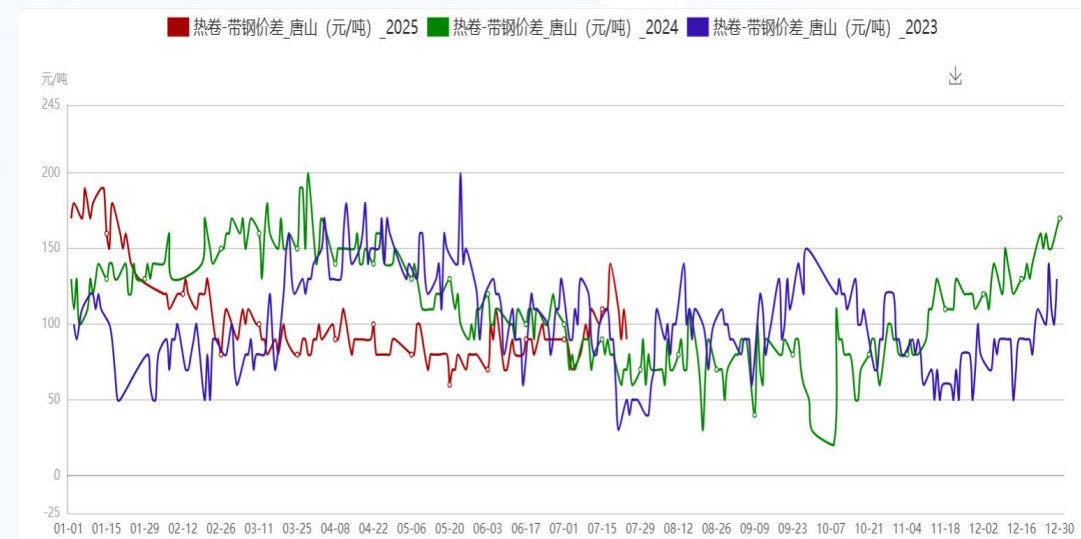
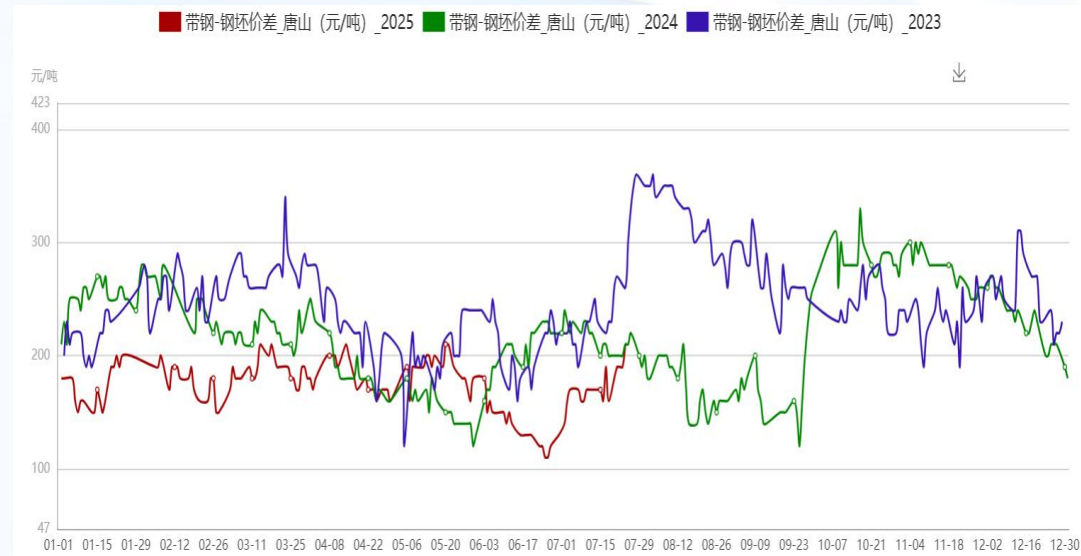


目前乐从与唐山带钢价差100元/吨，价差周比收窄50元/吨；无锡与唐山带钢价差110元/吨，价差周比收窄30元/吨。

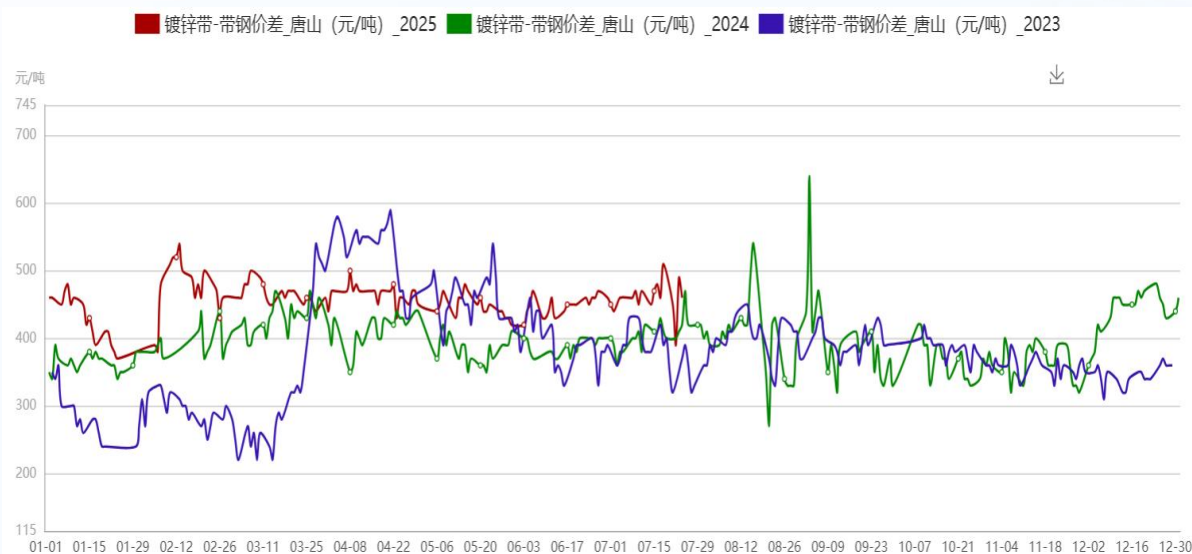
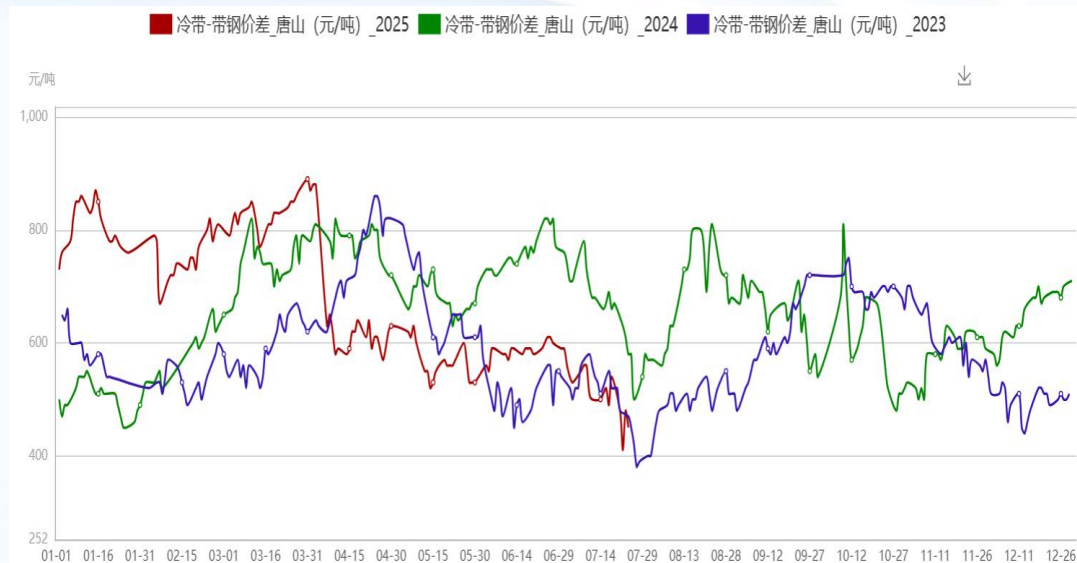
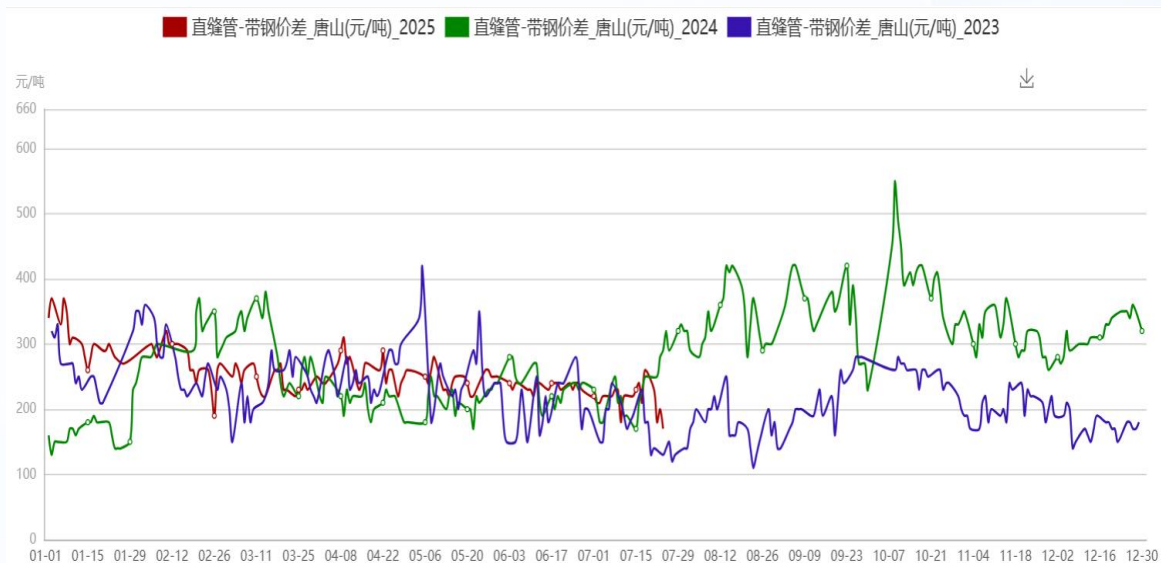
价差-带钢与各品种价差窄幅增减

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
带坯差	210	20	0.11
卷带差	90	-20	-0.18
管带差	170	-40	-0.19
镀锌带与带钢价差	460	0	0.00
冷带与带钢价差	450	-40	-0.08

目前带钢与各品种价差窄幅增减，其中带坯差周比增20元/吨，卷带差、管带差、冷带与带钢价差周比缩小20-40元/吨，镀锌带与带钢价差则保持不变



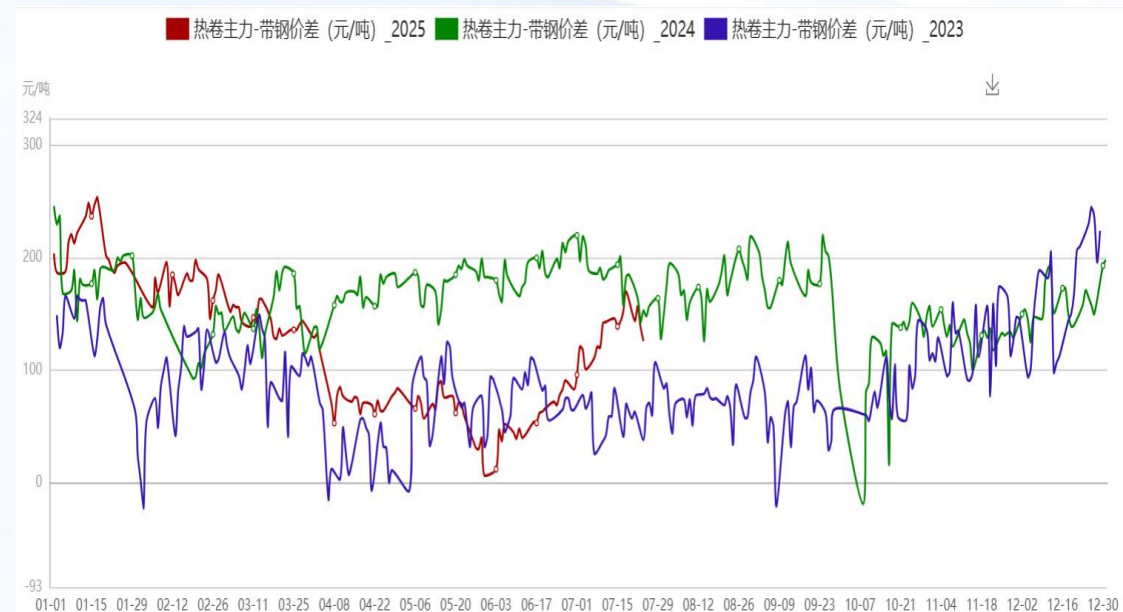
价差-带钢与各品种价差窄幅增减



基差-螺纹主力与带钢价差扩大，热卷主力与带钢价差缩小



螺纹主力-带钢价差图（元/吨）

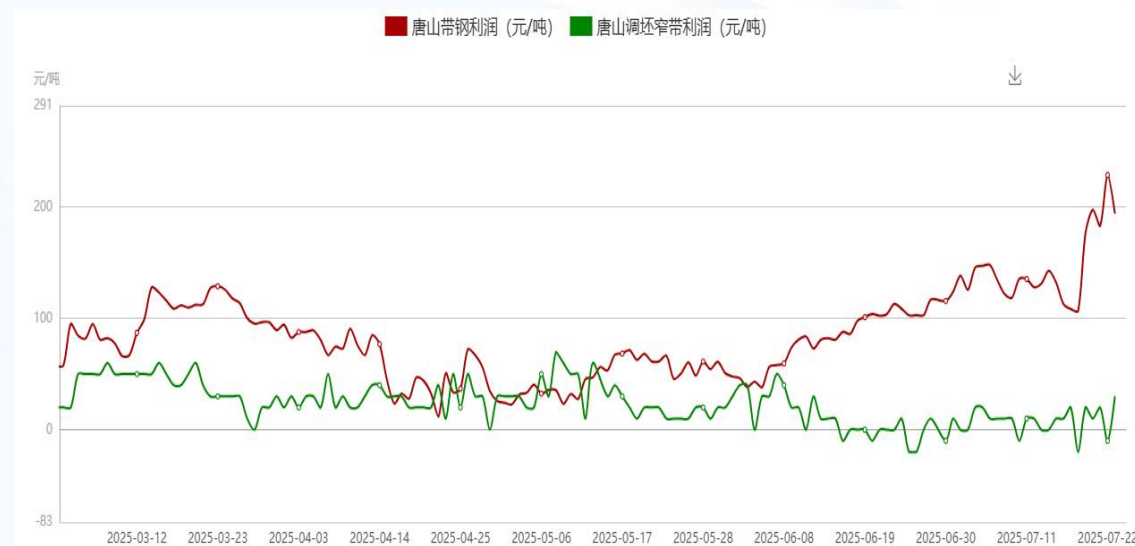


热卷主力-带钢价差图（元/吨）

目前螺纹主力与带钢价差周比扩大，热卷主力与带钢价差周比缩小。

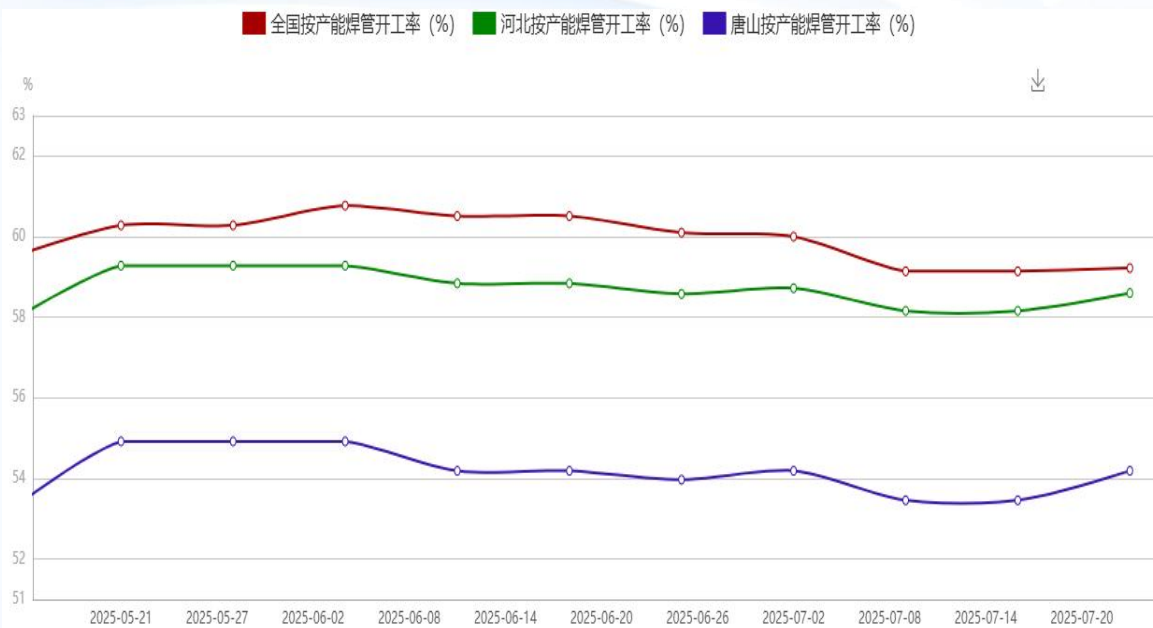
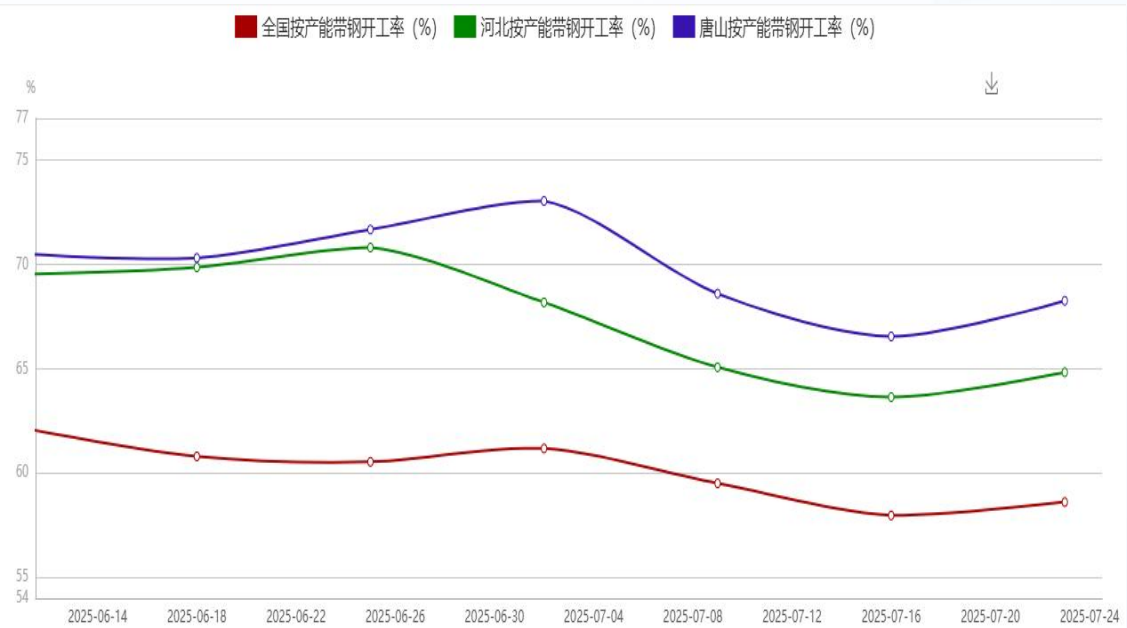
成本&利润-带钢利润大幅增加

品种(唐山)	调查成本	价格	盈亏额
带钢	2950-3050	3330	盈利280-380
窄带 (调坯)	3440	3340	亏损100
管材	3500	3550	盈利50



目前带钢盈利280-380元/吨，整体盈利水平尚可；窄带亏损100元/吨；管材盈利空间小幅增加，处于微利状态

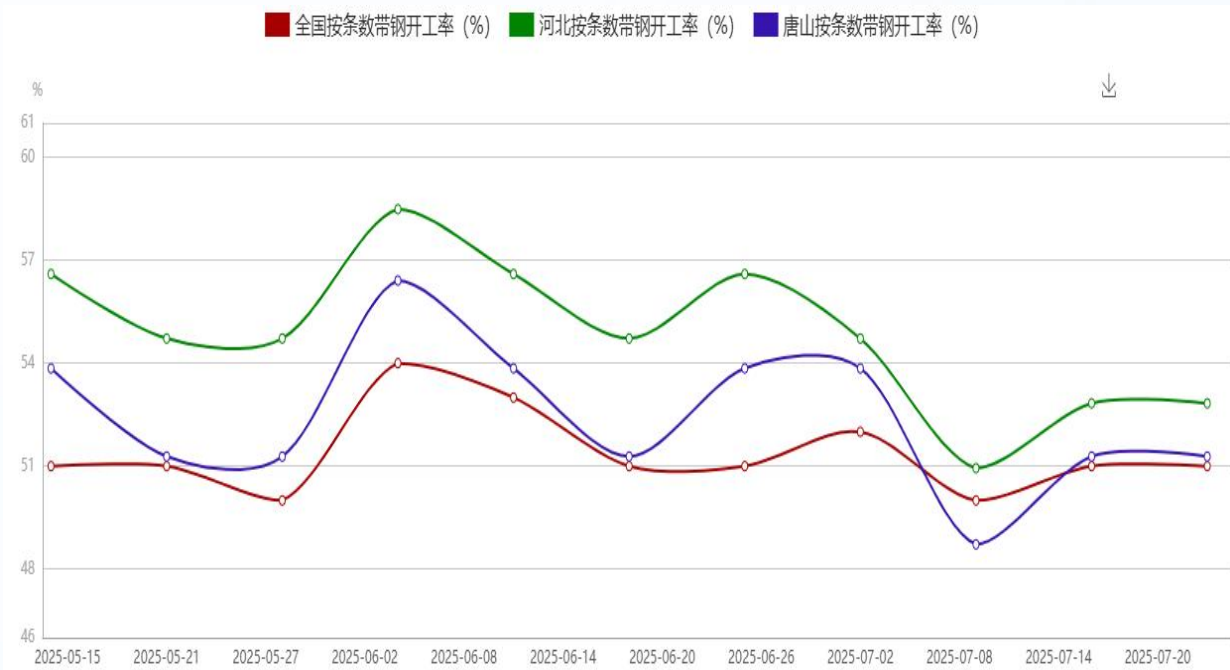
供应-管带开工率稳中小增



唐宋调查：全国按条数带钢开工率51%周比持平，唐山51.28%周比持平；全国按产能焊管开工率59.22%，较上周增0.08%，唐山按产能焊管开工率54.19%，较上周增0.73%。

本周全国带钢按条数开工率周比持平，焊管开工率较上周微增，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25.93%持平, 唐山按条数调坯带钢开工率21.43%持平。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30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	11000
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8.25万吨，周比增0.3万吨。			

开工变化说明：本周唐山带钢开工率周比持平。

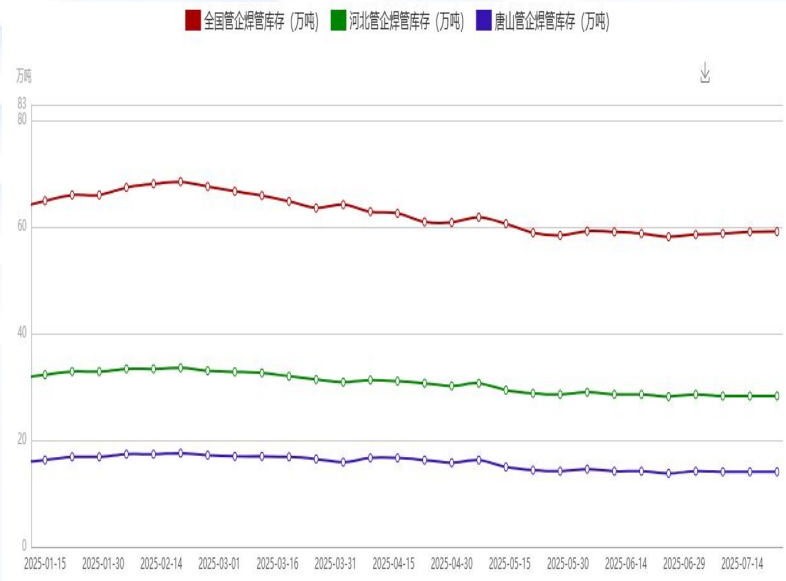
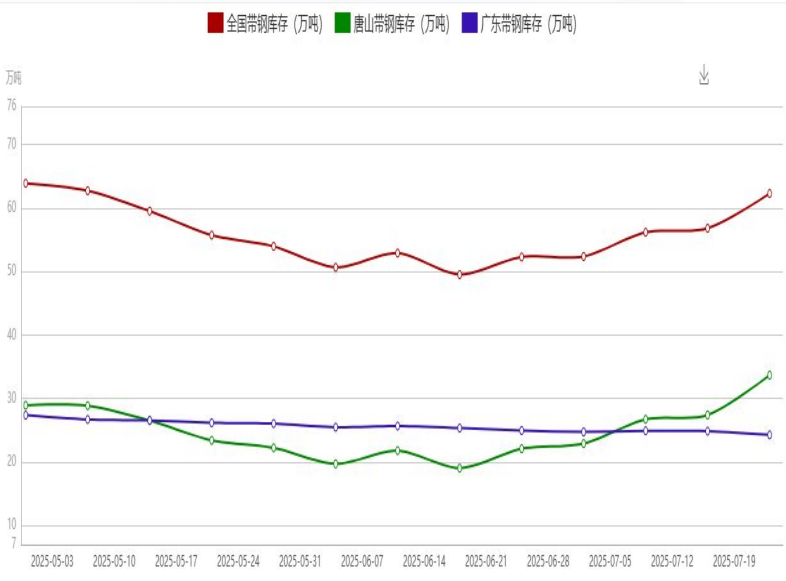
具体情况：

新增检修：暂无

新增复产：津西窄线

管带库存-管带库存均有增加

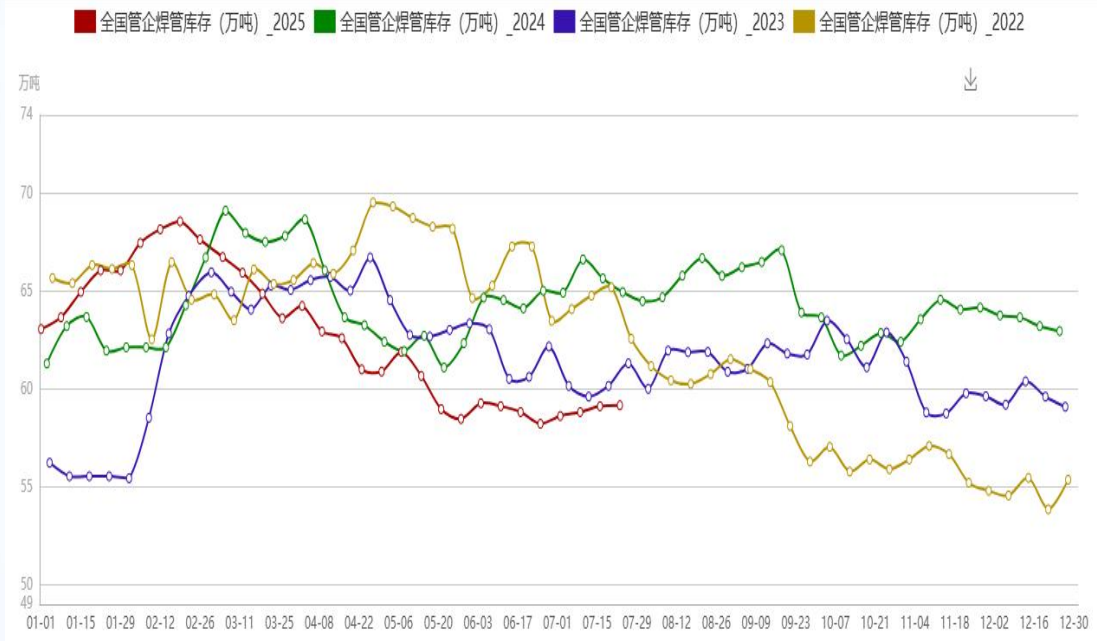
唐宋统计：唐山热轧带钢主流仓库及港口库存					
库存总数（万吨）			库存明细（万吨）		
日期	本期库存	较上期增减	名称	本期库存	较上期增减
2025/4/23	34.91	-0.8	永昌	9.1	1
2025/4/30	28.93	-5.98	北方	2.92	0.48
2025/5/7	28.87	-0.06	中拓	3.5	0.7
2025/5/14	26.53	-2.34	正泰	5.2	1.8
2025/5/21	23.41	-3.12	启铭	0.24	0.16
2025/5/28	22.24	-1.17	兴通	0.3	0.1
2025/6/4	19.71	-2.53	物产物流丰南	2.49	0.45
2025/6/11	21.8	2.09	物产物流启辰	2.07	0.15
2025/6/18	19.03	-2.77	物产物流煜丰	0.09	0
2025/6/25	22.1	3.07	象屿正丰	0.43	-0.12
2025/7/2	22.9	0.8	盛佳	4.82	0.4
2025/7/9	26.73	3.83	仓储合计	31.16	5.12
2025/7/16	27.4	0.67	港口合计	2.52	1.16
2025/7/23	33.68	6.28	总库存	33.68	6.28



本周全国重点仓储港口带钢库存62.28万吨，周比增5.47万吨；其中唐山33.68万吨，周比增6.28万吨。管企成品库存59.17万吨，较上周增加0.05万吨。

需求-镀锌带接单、原料带钢库存均上升

品种	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
镀锌带接单量 (万吨)	28.8	0.3	1.05
镀锌带原料库存 (万吨)	27.5	0.7	2.61



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52.4万吨，较上周增加0.66万吨。

带钢结算价预测

- 7月第3周市场情况：唐山带钢市场价格震荡偏强，从6月26日-7月24日，355系列带钢市场价格平均3161元/吨，与7月18日预测值3100-3130元/吨相差30元/吨左右。
- 7月25日华北带钢结算：华北带钢研讨会指定单位发布会议精神：7月指数350以下执行3170，351-450执行3170，451-679执行3180，680以上执行3190，8月指导价：3600，现金含税，承兑加30。



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