

**CHINATSI** 唐宋

# 钢铁市场月报

2025 年 3 月

河北唐宋大数据产业股份有限公司

2025 年 3 月 31 日

## 目 录

概述 .....	2
宏观 .....	3
期货 .....	3
1. 矿焦 .....	8
1.1. 供应 .....	8
1.2. 需求 .....	9
1.3. 库存 .....	9
1.4. 价格 .....	11
1.5. 后市观点 .....	11
2. 钢材 .....	11
2.1. 螺纹钢 .....	12
2.1.1. 供应 .....	12
2.1.2. 需求 .....	错误!未定义书签。
2.1.3. 库存 .....	13
2.1.4. 价格 .....	13
2.1.5. 后市观点 .....	14
2.2. 热轧卷板 .....	14
2.2.1. 供应 .....	15
2.2.2. 价格 .....	15
2.2.3. 库存 .....	15
2.2.4. 后市观点 .....	16
2.3. 带钢、管材 .....	16
2.3.1. 供应 .....	16
2.3.2. 需求 .....	16
2.3.3. 库存 .....	16
2.3.4. 价格 .....	16
2.3.5. 后市观点 .....	17
2.4. 钢坯、型材 .....	17
2.4.1. 供需 .....	17
2.4.2. 库存 .....	17
2.4.3. 价格 .....	18
2.4.4. 成本利润 .....	18
2.4.5. 后市观点 .....	18

## 概述

国际方面，3月份美俄、美乌谈判持续，俄乌战争有望出现缓和或结束的转机；美俄、欧美关系存在重大调整；红海、南海重点地区的局势多变；美联储降息的预期延后、美元指数走低；美欧等国出台关税政策，重点经济体之间贸易摩擦加剧。国际地缘政治变化、经济复苏程度的不确定性加大。

国内方面，3月上旬“两会”召开，确定了全年GDP增长5%、财政赤字4.0%左右、单位生产能耗降低3%的目标值。制定了促内需、稳出口、稳股市、稳房地产行业的重大政策和措施。“两会”后，国家部委及时出台了具体措施和办法、国债、地方债加速发放，促进经济增长效果逐步体现、市场信心更加坚定。从1--2月份数据显示国内经济发展呈向好态势，提振了黑色期现市场信心。

3月份，进入春暖花开时节，建筑项目施工逐步进入“金3”有利的时段，中央和各地方政府全力推进重点项目开工建设，基建、房地产项目施工也由南到北逐步展开，加工制造业全面开工生产，钢铁市场终端用户全面开工、复工，现实整体钢材需求恢复到较高水平。由于国内房地产行业表现低迷，部分重点基建项目处于开工阶段，建筑钢材终端需求增长相对迟缓，“金3”需求旺季特征不明显。

3月份，钢企主要钢材品种整体盈利情况有所改善，其中长流程螺纹钢盈利较高，短流程螺纹产线盈利低于长流程产品盈利水平。月内，钢企增产意愿较强，长短流程钢企产线开工逐步提高。全国生铁、粗钢产量稳定增长，市场资源供应逐步增多。在供需双增下，3月中旬开始钢材社库、厂库由升转降，库存降速相对平缓。钢材库存峰值明显低于往年。

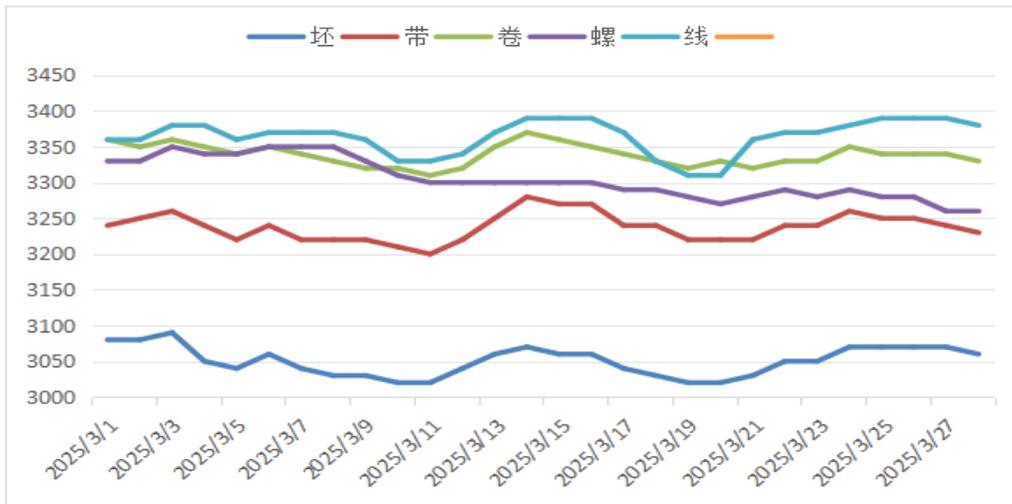
3月份以来，随需求市场需求全面启动，现实和预期利多因素增多，特别是“控钢”消息频繁出现，加之基本面条件明显改善，黑色期现货市场震荡向上的驱动持续。由于美欧、韩、越等国加征关税，加大了国内钢材出口压力；钢铁产线持续复产，加大了供应端压力的担忧；“两会”确定的目标和政策力度，多在预期之内，“两会”效应对市场情绪提振的作用有限，全月市场缺乏明显的涨跌驱动，价格处于震荡调整中。

3月份，焦炭主产区焦企减产有所增多，钢企高炉小幅复产、增产，焦炭需

求稳定增长，焦炭资源供需暂无明显矛盾，焦炭价格相对弱势。在“控钢”消息下，长流程钢企铁矿石需求减弱预期增强，加之港口铁矿石库存相对高位，进口铁矿石供给资源充足，矿价震荡弱势。3月份原燃料价格弱势回落，钢材成本明显下移，钢企利润改善，对钢材价格支撑作用减弱。

3月（1--28日）现货钢材市场价格呈现震荡调整行情。铁矿石价格震荡中小幅下跌；焦炭价格弱势运行。

### 3份唐宋钢材基准价格走势



4月观点	
期货	3月05合约螺纹震荡偏弱调整运行，预计4月10合约螺纹震荡偏强调整运行。 压力位：上方关注3350/3450重要压力。 支撑位：下方关注3200重要支撑。
钢材	螺纹钢 建材价格或震荡调整运行，其中上海地区螺纹钢价格3050-3250元/吨。
	热卷 热卷板价格整体以震荡调整为主，小幅偏强运行，上海地区热卷板价格3300-3450元/吨。
	带钢 带钢价格或震荡调整为主，小幅偏强运行，其中唐山主流出厂价 3150-3350 元/吨。
钢坯	钢坯市场或震荡稍强运行。唐山地区钢坯出厂价格3000-3250元/吨。
铁矿石	进口矿价格或震荡调整运行，唐山港进口矿价格在770-830元/吨。
焦炭	焦炭市场或震荡偏强运行，调幅或在100-200元/吨。

4月份美国开始实施加征关税、乌俄战争、红海、南海等敏感地缘政治变化；为确保“两会”年度发展目标，部委将较快推出银行降准、降息等一系列利好措施，4月份现实的利多因素增加。“控碳”、动态“控钢”政策能否出台，“银4”钢材刚性需求的释放、钢材出口量能否达到较高水平……。将直接影响或扰动4月份黑色市场行情。

4 月份，正处于传统的需求最旺季，建筑项目施工进入最有利的时段。从全国范围看，南北方进入全面施工时期，也是传统的建筑施工及钢材需求高峰、平稳期。随“两会”后各项政策的落实，国债、专项债、地方债的发放到位，以及前期政策效应的陆续体现，钢铁需求市场进入高位平稳状态，钢材需求环比保持稳定小幅增长。4 月份，国家层面的超强度的“控钢”政策难有出台，大规模的“控钢”实施难以实施，长流程钢企钢铁产量仍有小幅的提高，电炉钢产量基本稳定，预计月内钢材市场总体处于“供需双增、库存小幅降低”的阶段。

4 月份，尽管黑色市场面临国际、国内等诸多复杂、不确定的条件，期现市场的波动加剧，但随着市场从高供应、低需求的担忧的预期情绪中，逐步回归现实的供需双增、基本面改善的理性情绪和逻辑，整体钢材市场难有持续大幅涨跌的行情驱动。预计良好的现实供需关系+谨慎的供需基本面预期将主导 4 月份市场价格走势，而“减碳”“控钢”政策的题材仍是扰动钢铁期现市场行情的重要因素。

4 月份，长流程高炉产量和铁矿石刚需稳中小增，矿石供应或保持稳定，港口库存维持高位，供需关系处于相对宽松状态。焦炭市场供需双稳，供需无明显矛盾；废钢资源供应趋稳，需求增长空间有限，流通资源偏紧。长流程钢企利润或有收窄，成本支撑市场钢价作用增强。

预计 4 月（1--30 日）现货钢材市场价格或呈震荡运行。铁矿石价格震荡调整；焦炭价格由弱转强。

供应方面：1--2 月份，全国平均生铁日产 239 万吨，粗钢平均日产 282 万吨，明显高于去年 12 月及 4 季度水平。据统计，3 月上、中旬全国重点钢企粗钢平均日产接近 1--2 月水平，预计 3 月份生铁 240 万吨、粗钢平均日产量 285 万吨左右。4 月份钢企盈利或收窄，重点钢铁产区的钢企产线增产动力不足，但因大范围的“控钢”政策难以实施，多数钢企将以保持平稳生产为主，加之卷-螺产线转换多已完成，长流程钢企的卷、螺产线保持稳定生产，主要产品资源供应基本稳定。短流程钢企开工率小幅提高，螺纹钢产量继续增长。预计 4 月份生铁、粗钢产量或现小幅上升，其中生铁日均产量 242 万吨，粗钢日产 290 万吨左右，稍高于 3 月份日产水平。螺纹产量有所增长，卷、带、线、坯等产品产量高位稳定。

需求方面：4 月份处于传统的钢材需求旺季，加之今年需求启动较早、气温较高，建筑施工将全面展开，特别国债、专项债加速投放，全国建筑钢材需求释放或有较

高表现，建筑钢材需求逐步达到峰值区域。随设备更新、以旧换新等提高消费政策效果的显现，加工制造业钢材需求进入高位稳定期。目前，国内钢材价格处于相对低位，国际价格竞争力较强，加之处于关税前抢出口的时间段，钢材直接出口量仍可维持高位....。然而，在房地产行业低迷、地方债务压力大、基建项目受约等影响下，建筑钢材现实需求难有大幅增长。另外目前钢铁产品多处于较好的盈利状态，市场上供大于需的预期矛盾和压力更加突出，商家谨慎、担忧的情绪加剧，甚至在没有国家层面出台大范围“控钢”政策前，这种情绪将成为市场的常态。在此影响下，市场投机需求和成交难有大幅放量。4月后期华南“汛期”逐步到来，降雨天气增多，南方建筑施工进度将受到一定影响，终端钢材需求增幅或有限，同时国外加征关税的影响逐步体现，4月份钢材需求难有超预期的增长，总体钢材市场的需求旺季特征或不是很明显，甚至表现旺季不旺。

库存方面：3月末五大品种钢材社会库存处于季节性降库期，社库总量明显低于常年同期。其中重点区域、城市建筑钢材库存均低于去年，库存压力小于往年。预计4月粗钢产量表现稳中小升，实际终端需求继续增量，主要钢材品种库存及总库存降幅将逐步趋缓。区域性、不同品种钢材库存跌幅存在差异，南方重点地区、城市的螺纹钢库存跌速缓慢，北方螺纹钢库存或下跌加快；卷、带库存相对较高，跌幅有限；总体库存逐步降低，库存压力持续减轻。4月份贸易商和终端用户资金相对宽松，低库存或成为支撑钢材价格上涨的重要因素。

原燃料供需方面：4月份，港口进口铁矿石到港量保持较高水平，在生铁产量小幅增长预期下，钢企矿石刚需稳定增长，低库存操作持续，矿石疏港量维持稳定，港口库存或小幅波动。矿石供需关系相对宽松；焦炭市场供需双稳，供需暂无明显矛盾；废钢资源供增需稳，流通资源紧张状态趋于缓和。4月份除了钢企矿焦需求难有明显增量外，国家及地方“控碳”“控钢”政策出台的预期，将继续成为压制原燃料价格的重要因素。

成本利润方面：目前铁矿石港口库存小幅涨跌，矿石疏港量维持相对高位，重点地区高炉增产预期不强，4月份钢企矿石刚需或稳中小增，矿石价格或相对坚挺；焦炭价格或止跌回升。短流程钢厂开工达到高位，废钢价格难有降低。预计4月份钢材成本或表现坚挺上涨，多数长流程钢企产品利润水平将有所收窄，螺、卷、带等品种或维持在100--200元/吨；螺纹钢区域性盈亏有所差异，沿海多数钢企可达到100

元/吨以上盈利，部分内陆区域钢企盈利将小于 100 元/吨。短流程螺纹钢大部分小幅盈亏状态。总体上成本对钢价支撑作用增强。

期货市场方面：4 月份扰动黑色期货市场的不确定重大因素众多。如美国实施加征关税、美联储加（降）息；乌俄战争、红海局势等等。国内 3 月份和 1 季度的主要经济数据表现；央行降准、降息；重大提振消费、增加出口政策及措施的推出等等，都将对黑色期货市场产生重大的扰动。4 月份，尽管钢铁市场存在巨大的钢铁产能，供大于需的矛盾未能有效解决，但几年以来的实际证明，钢企具备一定的自主控产能力，供应端增量程度或低于市场预期。同时 4 月份国家或加快全年“控钢”、“限碳”等供应端改革的政策的推出，钢铁市场供大于需的悲观情绪或有明显缓解，可能成为提振 4 月份黑色期货行情最主要因素。另外，4 月份 05 主力合约完成移仓换月，远期合约预期向好，期现基差合理修复，其价格或有向好的表现。然而，4 月份现货市场实际需求旺季不旺，供应端控产政策出台或伪证、减限力度不及预期时，市场谨慎情绪持续，黑色期货市场仍缺乏强有力驱动因素，主要品种价格上涨空间有限。鉴于目前主要品种期现价格处于中值偏低区域，且钢企产品均有一定利润空间，在钢材需求处于旺季时段，基本面继续改善下，主要期货品种价格不具备持续、大幅下跌的条件。4 月份黑色期货市场或表现震荡稍强行情。

4 月份重点关注：3 月份及 1 季度全国经济数据的公布；银行存款利率的调整；国家加快国债、专项债的投放情况；加快重大基建项目实施、扩大内需、鼓励出口的政策和措施；国家及地方出台钢铁行业全年“控钢”“降碳”的调控目标和政策；美、越、韩等国加征钢铁产品关税的实施影响；钢企外贸订单增减；长、短流程钢企产量增长程度；贸易商成交及终端用户实际采购量的增长程度；钢材库存总量及重点地区库存下降速度；俄乌战争进展及国际地缘政治变化；美联储加、降息幅度及时间点的预期；全球主要大宗商品价格的变化。

## 期货



趋势：3月05合约螺纹震荡偏弱调整运行，预计4月10合约螺纹震荡偏强调整运行。

压力位：上方关注 3350/3450 重要压力。

支撑位：下方关注 3200 重要支撑。

2024年螺纹钢上海价格与螺纹主力合约期现基差均值为64，目前基差为61，月环比增加28，目前基差低于去年均值。



趋势：3月05合约热卷震荡偏弱运行，预计4月10合约热卷震荡偏强调整运行。

压力位：上方关注 3500/3550 重要压力。

支撑位：下方关注 3300 重要支撑。

2024年热卷期现基差均值为-21，目前基差为-14，月环比增加11，当前基差高于去年平均水平。



趋势：3月05合约铁矿石震荡偏弱调整，预计4月09合约铁矿石震荡调整运行。

压力位：上方关注 750/760 重要压力。

支撑位：下方关注 718 重要支撑。

2024年铁矿石日照港PB粉与主力合约期现基差均值为88，目前基差为77，周环比增加7，当前基差低于去年平均水平。



趋势：3月05合约焦炭震荡偏弱调整，预计4月09合约焦炭震荡调整运行。

压力位：上方关注1830重要压力。

支撑位：下方关注1560重要支撑。

2024年日照港一级焦炭期现基差均值为-60，目前基差为-127.5，周环比降81.5，当前基差小于去年均值。

## 1. 矿焦

### 1.1. 供应

3月1日-3月25日，澳洲、巴西发货总量大幅增加，北方六港到港量增加。

表 1-1 铁矿石运量统计

	铁矿石发运量 (2.1-2.25) (万吨)			铁矿石到港量 (万吨)
	巴西矿	澳洲矿	合计	
上期值	1540.5	4525.2	6065.7	3605.5
本期值	2202.3	5428	7630.3	4240.3
月涨跌值	661.8	902.8	1564.6	634.8

3月前期，受两会临时性环保限产影响，部分焦企有小幅自主减产；3月后期随第十一轮降价落地，焦企亏损幅度增加，自主减产比例有所扩大。3月份焦炉开工率整体呈下降趋势。

表 1-2 全国焦炉产能利用率

焦炉产能利用率 (按产能)	当期值%	月涨跌值%
全国	81.92	-0.59
华北	76.81	-1.08
西北	79.16	0.44
河北	87.59	-0.19

## 1.2.需求

3月末全国样本钢企高炉开工率 84.71%，较上月同期增加 1.92%。

表 1-3 全国样本钢企高炉开工率

高炉开工率	地区	当期值%	月涨跌幅%	月涨跌幅%
按产能开工率	全国	84.71	1.92	2.32
	华北	85.58	1.14	1.35
	华东	82.65	2.14	2.66
	西北	69.06	13.03	23.26
	河北	84.87	1.17	1.40

3月份45港平均日均疏港量为307.01万吨，较上月增加20.34万吨。

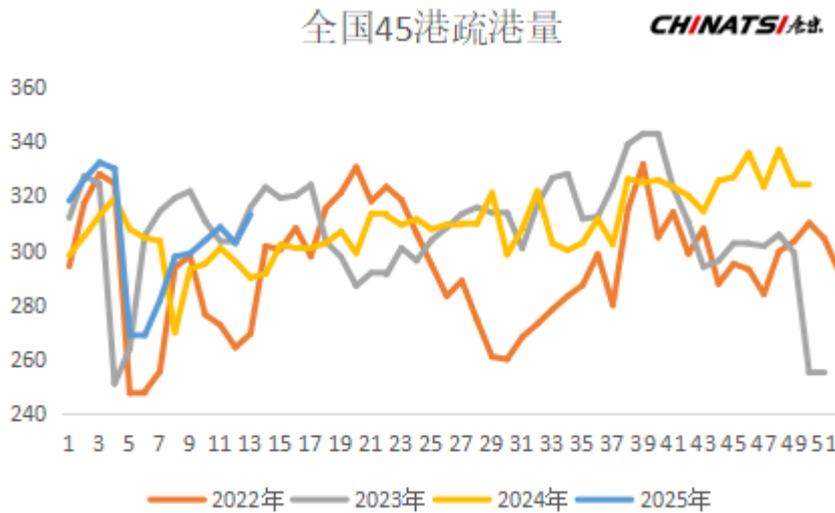


图 1-1 45 港日均疏港量

## 1.3.库存

3月份，铁矿石价格震荡下跌，钢企刚需少量采购为主，钢企库存维持低位运行。钢厂高炉开工率增加，疏港量上升，铁矿石港口库存下降。3月末，全国45港铁矿石库存14520万吨，较上月同期降701万吨，其中澳矿6177万吨，比上月末降499万吨，巴西矿6011万吨，比上月末降263万吨。贸易矿9847万吨，比上月末降476万吨。

表 1-4 全国钢企进口矿库存

钢企进口矿 库存	地区	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
库存数量 /万吨	全国	3079.12	-0.54	-0.02
	华北	930.09	-12.77	-1.35
	华东	1109.78	-1.62	-0.15
	西北	174.40	0	0.00
	河北	727.89	-10.82	-1.46
	唐山	540.06	10.85	2.05

全国港口库存总量 (万吨) **14520.40** +57.91

全 国 港 口 库 存

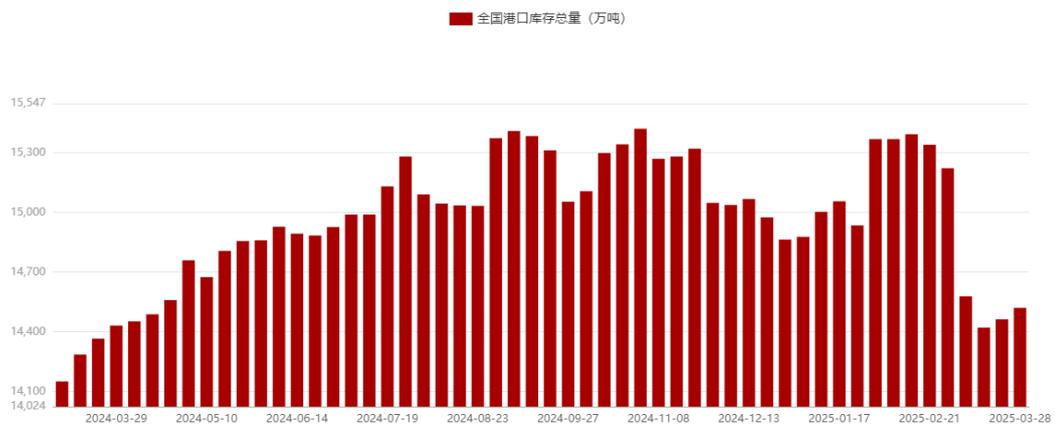


图 1-2 全国 45 港口库存

3 月份前期受两会临时性环保限产影响，钢企采购操作谨慎，多以消耗厂库为主；下半月检修高炉陆续复产，钢企采购积极性增加，焦炭厂库小幅回升。港口焦炭现货报价小涨，贸易商集港意愿增强，港口焦炭库存明显增加。

表 1-5 钢企焦炭库存

钢企焦炭库存	地区	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
库存数量 (万吨)	全国	274.93	1.47	0.54
	华北	96.20	0.12	0.12
	华东	125.23	4.59	3.80
	西北	13.10	0.00	0.00
	河北	72.57	-0.93	-1.27
	唐山	46.46	-0.38	-0.81

表 1-6 焦炭港口库存

港口	焦炭库存/万吨	月涨跌值/ 万吨	月涨跌幅%
天津港	68.00	10.00	17.24
青岛港	99.00	14.00	16.47
日照港	48.00	1.00	2.13
连云港	0.11	-0.04	-26.67
合计	215.11	24.96	13.13

## 1.4. 价格

3月（1日—28日）进口矿价格震荡下跌，中品PB粉与低品超特粉价差持稳。华北、华东港口PB粉价格存10元左右价差，港口现货成交活跃度一般。块矿、球团需求较弱，溢价均下跌。内外矿吨度价差扩大。

表 1-87 铁矿石价格（进口矿）

进口矿	单位	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
日照港PB粉	元/吨	785	-15	-1.88
日照港超特粉	元/吨	645	-15	-2.27
连云港PB粉	元/吨	788	-12	-1.50
唐山港PB粉	元/吨	795	-15	-1.85
唐山66酸粉	元/吨	970	-5	-0.51
普氏指数62%	美元/干吨	103.85	-0.05	-0.05
块矿溢价	美元/干吨度	0.1465	-0.0035	-2.33
球团溢价	美元/干吨	12.9	-1.55	-10.73
内外矿吨度价差	元/吨	0.16	0.19	-633.33

3月份焦炭市场完成第十一轮50-55元/吨降价，降后焦价暂稳运行。

表 1-8 焦炭采购价

地区	品种	到货方式	当期值（元/吨）	月涨跌值	月涨跌幅%
陕西	准一级焦	承兑出厂	1310	-150	-10.27
山西	准一级焦	承兑出厂	1250-1350	-150	-10.34
内蒙	二级焦	承兑到站	1310	-150	-10.27
唐山	准一级焦	承兑到厂	1360-1370	-150	-9.87
山东	准一级焦	承兑到厂	1250-1300	-150	-10.49

## 1.5. 后市观点

铁矿石：预计4月份澳巴发货量增加，到港量增加，疏港量小幅波动，港口库存或小幅累库。近期钢企利润尚可，铁水产量在大幅增长后或放缓，钢企原料库存低位，铁矿石刚需存有支撑。国外矿山发货量处于历史同期高位，港口库存

较充裕，进口矿供需基本面相对宽松。预计4月（1-30日）铁矿石价格或震荡调整运行，唐山港进口矿价格在770-830元/吨。

焦炭：随十一轮降价过后，焦企亏损幅度增加，市场恐跌情绪渐浓，部分或有小幅减产计划；焦煤价格跌势放缓，焦炭成本端支撑或增强；4月份传统旺季到来，铁水产量或稳中小增，焦炭刚性需求或增加，对焦炭价格形成支撑；预计4月（1-30日）焦炭市场或震荡偏强运行，调幅或在100-200元/吨。

## 2. 钢材

### 2.1. 螺纹钢

#### 2.1.1. 供应

3月末全国重点联合型建材企业轧线开工率62.35%，较上月同期增0.25%，螺纹63.5%，较上月同期增1.5%，线盘60.77%，较上月同期降0.95%。

3月份成材价格震荡下行，短流程钢企亏损加剧，铁水成本降幅略高于成材价格降幅，长流程钢企利润微增。3月下旬全国87家独立电炉钢厂，平均产能利用率55%，较上月增加6.1%。

表 2-1 建材开工率

区域	轧线开工率（%）			
	螺纹	环比	线盘	环比
全国	63.5	1.5	60.77	-0.95
西北	66.67	0	50	0
华北	50.94	-1.89	57.01	0
东北	68.42	0	50	-14.29
华东	72.41	3.44	71.43	0
建材总开工率	62.35			0.25

表 2-2 长、短流程利润表

	长流程成本	短流程成本	上海三级螺过磅价	长流程利润	短流程利润
3月1日	3219	3462	3381	162	-81
3月28日	3105	3409	3278	173	-131
涨跌值	-114	-53	-103	11	-50

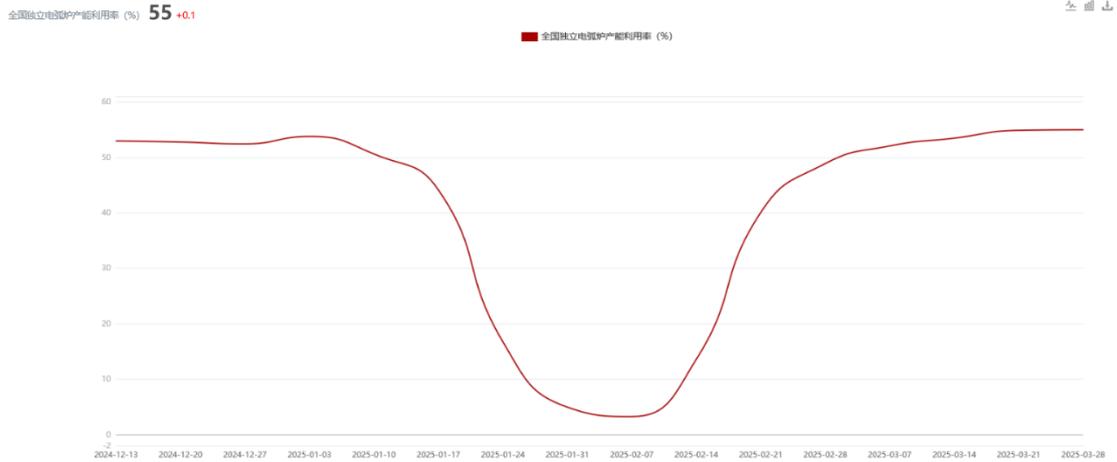


图 2-1 全国按产能电弧炉开工率走势图

当前螺纹废钢价差（上海三级螺纹及沙钢重一为样本）740 元/吨，较上月下降 50 元/吨，整体低于全年平均价差，钢企添加废钢积极性较差。

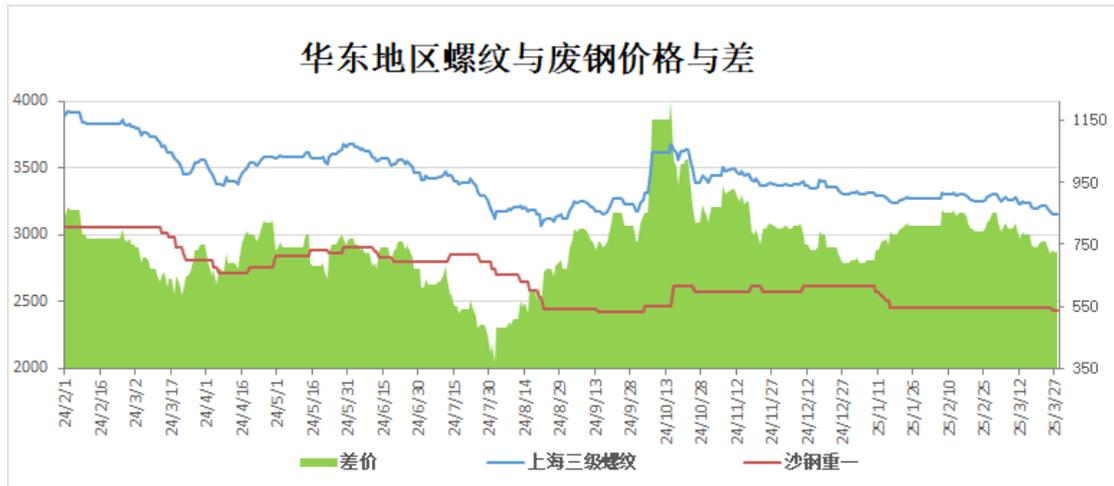
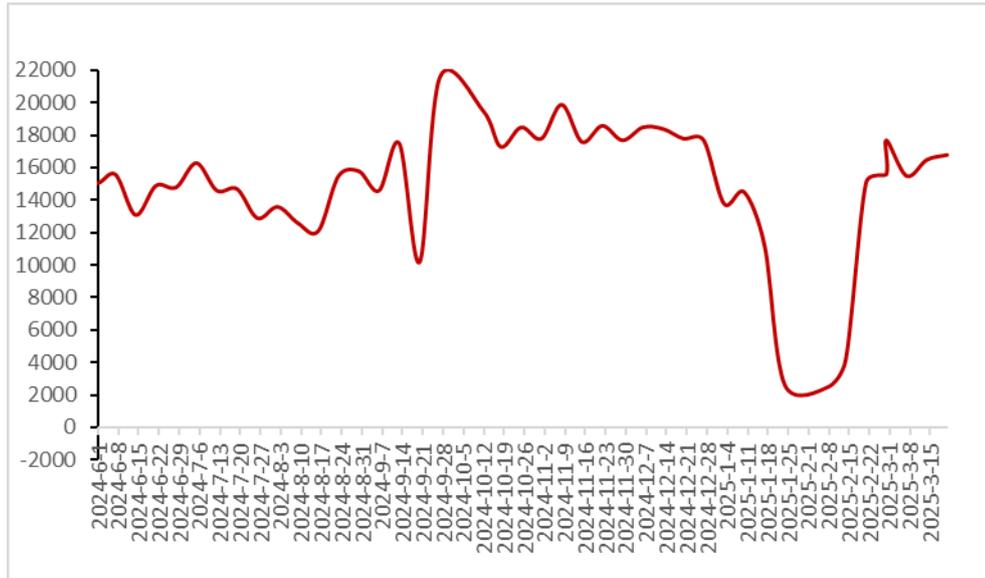


图 2-2 沙钢螺纹与沙钢废钢价格与差

### 2.1.2.需求

3 月末上海市场终端线螺日均采购量 17700 吨，较上月环比增加 2100。



### 2.1.3. 库存

3 月份建筑钢材社会库存由增转降。月末螺纹钢库存 609.58 万吨，较上月减少 19.59 万吨；线材库存 97.36 吨，较上月减少 6.79 万吨。

### 2.1.4. 价格

3 月（1-28 日）建材市场主流价格震荡偏弱。

表 2-3 全国重点钢企线材价格

地区	厂家	材质	规格	当期价格	月涨跌值	月涨跌幅%
山西	晋南	Q235	Φ8-10	3230	-70	-2.12
邯郸	裕华	Q195/235	Φ8-16	3410	-60	-1.73
唐山	东华	Q195/235	Φ8-10	3360	-10	-0.30

表 2-4 全国主要地区螺纹钢价格

地区	三级螺纹	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
东北	沈阳	3310	-80	-2.36
华北	北京	3220	-60	-1.83
	唐山	3260	-70	-2.10
华东	上海	3160	-100	-3.07
华南	广州	3510	-70	-1.96
华中	武汉	3270	-120	-3.54
西北	西安	3110	-170	-5.18

### 2.1.4. 后市观点

4 月份长短流程螺纹钢产线开工将维持稳定，产量或维持小幅调整，螺纹钢社会库存将延续降库趋势。随着钢铁市场逐步进入传统的需求旺季高峰期，建筑

项目施工处于有利时期，终端需求或继续回升，市场基本面情况继续好转。目前政策面消息不明确，市场谨慎观望情绪加重，压制价格上涨的空间。预计 4 月（1-31 日）建材价格或震荡调整运行，其中上海地区螺纹钢价格 3050-3250 元/吨。

## 2.2.热轧卷板

### 2.2.1.供应

3 月末唐宋调查，在统全国重点钢企 88 条热卷轧线在产 86 条，全国热卷轧线开工率月同比小幅下降，日产量月同比小幅减少。

表 2-5 卷板开工率及日产量

区域	轧线开工率 (%)		日产量 (吨)	
	当期值	月涨跌值	当期值	月涨跌值
全国	97.73	-1.13	778200	-10000
华北	94.74	-2.63	368200	-10000
东北	100	0	75500	0
华东	100	0	183500	0
唐山	88.89	-5.55	187500	-10000

### 2.2.2 价格

3 月（1-28 日）全国热卷板市场价格震荡偏弱。

表 2-6 天津、上海、乐从热卷价格变化

	地区	钢厂	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
热卷	天津	中铁	3320	-30	-0.90
	上海	本钢	3360	-50	-1.47
	乐从	柳钢	3360	-30	-0.88

### 2.2.3.库存

3 月（1-28 日）板材热卷社库、冷卷社库均下降。

表 2-7 板材社会库存表

品种	单位	当期值	上期值	月涨跌
热卷	万吨	310.82	343.96	-33.14
冷卷	万吨	121.21	128.28	-7.07

## 2.2.4. 后市观点

4 月份钢企利润保持偏高水平，自主减产可能性较小，或仍有小幅上升的趋势。需求将上升至顶峰期，出口订单量小幅减少或有所体现。社库保持下降趋势，降幅将趋缓。整体来看，4 月份热卷基本面改善，供需双增，底部价格支撑明显。利好政策或以扩大内需为主，难以推动市场价格大幅上涨。预计 4 月（1--30 日）热卷板价格整体以震荡调整为主，小幅偏强运行，上海地区热卷板价格 3300-3450 元/吨。

## 2.3. 带钢、管材

### 2.3.1. 供应

3 月末全国带钢开工率比上月同期小幅增加。

表 2-8 带钢开工率

带钢开工率	当期值%	月涨跌值%
全国	53.00	1.00
全国调坯	29.63	-7.41
河北	56.60	3.77
河北调坯	33.33	-6.67
唐山	53.85	5.13
唐山调坯	28.57	-7.14

### 2.3.2. 需求

3 月末华北镀锌带接单量、原料带钢库存均小幅增加。

表 2-9 镀锌带接单量、原料库存

品种	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
镀锌带接单量（万吨）	30.80	1.35	4.58
镀锌带原料库存（万吨）	28.20	1.20	4.44

### 2.3.3. 库存

3 月末全国重点仓储港口带钢库存 96.26 万吨，较上月同期降 39.67 万吨；唐山 57.4 万吨，较上月同期降 39.34 万吨。管企成品库存 63.62 万吨，较上月同期降 4.02 万吨。

### 2.3.4.价格

3月（1日—28日）带钢、焊管价格震荡偏弱运行。

表 2-10 全国主要地区中宽带钢、焊管价格

品种价格	当期值	月涨跌值	月涨跌幅
唐山带钢（出厂价）	3230	-20	-0.62
天津带钢（出厂价）	3280	-20	-0.61
无锡带钢（市场价）	3330	-20	-0.60
乐从带钢（市场价）	3350	-40	-1.18
唐山直缝管4寸*3.75	3460	-50	-1.42
天津直缝管4寸*3.75	3540	-30	-0.84

### 2.3.5.后市观点

4月份带钢品种将保持较高盈利水平，开工率或小幅增加，带钢供应量相对稳定；随着季节性旺季深入，带钢需求或进一步释放，带钢库存继续下降，降幅或逐渐收窄；原燃料端价格偏低，带钢价格底部存支撑。预计4月（1-30日）带钢价格或震荡调整为主，小幅偏强运行，其中唐山主流出厂价 3150-3350 元/吨。

## 2.4.钢坯、型材

### 2.4.1.供需

3月份唐山地区钢坯投放总量较上月有所减少；下游轧钢厂生产积极，调坯轧线开工保持高位。截止月末钢坯处于供小于求状态。

表 2-11 唐山钢坯市场供需状况及调坯轧材开工率

	唐山调坯轧材开工率%			唐山钢坯供需(万吨/日)	
	带钢	型材	线螺	钢坯需求量	钢坯投放量
当期值	28.57	61.76	0.00	4.40	3.91
月涨跌值	-7.14	5.88	0.00	0.37	-0.18

### 2.4.2.库存

3月全国及唐山地区钢坯仓储库存持续下降；全国及唐山地区型钢厂内成品库存较上月下降，钢坯库存较上月小幅增长。

表 2-12 全国钢坯仓储库存情况

全国各地钢坯仓储库存(万吨)			
	全国	唐山	江苏
当期值	117.09	112.71	4.38
月涨跌值	-12.16	-11.74	-0.42
月涨跌幅%	-9.41	-9.43	-8.75

表 2-13 全国型钢厂内库存情况

型钢厂内库存				
日期	全国成品	唐山成品	全国钢坯	唐山钢坯
上期值	155.40	90.95	39.40	12.50
当期值	140.95	63.10	48.25	19.75
月涨跌值	-14.45	-27.85	8.85	7.25

### 2.4.3. 价格

3 月（1-28 日）坯型价格总体震荡调整运行。

表 2-14 全国主要地区钢坯价格

品种	地区	报价类型	厂家	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
普方坯	唐宋钢坯指数	出厂价	主流	3080	10	0.33
普方坯	唐山		主流价	3080	10	0.33
	山西		主流价	3080	-10	-0.32
	邯郸	主流价	3120	-60	-1.89	
	江苏	市场价	江阴	3120	0	0.00

表 2-15 唐山地区型钢价格

品种价格	当期值	月涨跌值	月涨跌幅%
角钢	3350	10	0.30%
槽钢	3420	0	0.00%
工字钢	3460	-10	-0.29%

### 2.4.4. 成本利润

3 月钢坯成本大幅下降，钢坯价格持稳，钢坯利润明显改善。调坯型钢企业延续亏损。

表 2-16 钢坯、型钢利润情况

	钢坯成本	钢坯利润	型钢利润
当期值	2889-2991	89-191	-40
月涨跌值	(-108) - (-119)	128-139	0

### 2.4.5. 后市观点

4 月份总体钢坯供应或稳中小幅回升；随着气温回升，传统旺季特征显现，整体钢材需求将进一步回暖，下游轧钢厂开工率或保持高位，钢坯需求或延续小

幅增长态势。钢坯市场供需结构将进一步改善，社会库存或保持下降。当前原料价格已处于相对低位，钢材成本底部支撑逐步增强。预计 4 月份（1--30 日）钢坯市场或震荡稍强运行。唐山地区钢坯出厂价格 3000-3250 元/吨。