

2025年6月9日

唐山地区黑色产业链调研（一）

分析师：

刘慧峰

从业资格证号：F3033924
投资咨询证号：Z0013026
电话：021-68751490
邮箱：Liuhf@qh168.com.cn

联系人

武冰心

从业资格证号：F03118003
电话：021-68751490
邮箱：wubx@qh168.com.cn

投资要点：

- 目前需求还是有一定韧性，今年一季度企业出货量相比去年翻一番。另外今年企业所在地区卷板出厂价和市场价格的价差在60-70元/吨，中板始终在120元/吨，这两个品种做钢厂协议量盈利也不错，销量有所增加。
- 4月份贸易冲突最为激烈时，当地钢厂出口接单有短暂影响，但上半年出口接单情况整体不错，主要是因为钢材出口价格优势依然存在。同时，企业本身上半年出口服务方面订单不错，且根据企业了解，近期钢厂出口询价单逐渐增多。
- 企业对下半年市场看法并不悲观，主要是基于当下需求状况以及认为后期政策仍有加码空间。同时，800以下焦煤会有一半左右煤炭企业亏损，认为现货价格800以下不会维持很长时间。
- 企业目前库存主要以贸易商库存为主，近期周转量尚可，但加工量相比之前有所下降。企业认为可能是近期需求有所下滑所致。企业板材加工能力400-500吨/天，目前加工量200-300吨左右。

目录

1. 调研背景	3
2. 主要调研纪要	3
2.1 调研对象 1: 某钢铁贸易商	3
2.2 调研对象 2: 某板材加工仓库	3

1. 调研背景

4-5 月份，钢材市场呈现强现实、弱预期格局。需求维持一定韧性的同时，因需求淡季叠加中美贸易冲突影响，市场对于后市预期非常悲观，导致盘面对现货贴水处于高位。5 月底，美国宣布将钢铁关税从之前的 25% 提高至 50%。之后随着中美元首的通话，市场对于贸易冲突的预期又有所缓和。那么，当下钢材市场供需情况如何？关税的升级是否会对出口形成实质影响？当地企业如何看待当下及后期市场走势？带着这样一些问题，我们从 6 月 9 日起前往唐山进行实地调研！

6.9 日走访一家钢材贸易商和一个板材加工仓库

2. 主要调研纪要

2.1 调研对象 1：某钢铁贸易商

(1) 企业概况及库存情况：企业以销售耐磨板、中厚板为主；耐磨板生产周期较长约 60 天左右。因去年贸易商普遍亏损幅度较大，当地企业库存普遍偏低，基本在 2-3 万吨左右。该企业常备库存 1.5-2 万吨，去年最低的时候在 1 万吨以下。

(2) 销售情况：目前需求还是有一定韧性，今年一季度企业出货量相比去年翻一番。另外今年企业所在地区卷板出厂价和市场价格的价格差在 60-70 元/吨，中板始终在 120 元/吨，这两个品种做钢厂协议量盈利也不错，销量有所增加。

(3) 出口情况：4 月份贸易冲突最为激烈时，当地钢厂出口接单有短暂影响，但上半年出口接单情况整体不错，主要是因为钢材出口价格优势依然存在。同时，企业本身上半年出口服务方面订单不错，且根据企业了解，近期钢厂出口询价单逐渐增多。

(4) 对后市看法：企业对下半年市场看法并不悲观，主要是基于当下需求状况以及认为后期政策仍有加码空间。同时，800 以下焦煤会有一半左右煤炭企业亏损，认为现货价格 800 以下不会维持很长时间。

2.2 调研对象 2：某板材加工仓库

(1) 企业概况及库存情况：企业为厦门系某大型贸易企业旗下板材加工仓库，库存品种主要以普卷和冷轧基料为主。目前库存量在 4 万吨左右。企业所在县区可统计库存量为 56 万吨左右，均处于 4 年以来低位水平。

(2) 出口情况：从企业的加工情况看，5 月份之后出口量明显减少。主要是因为近期国家管控非正规出口，对买单出口的调查依然比较严格。另外，目前出口货物的加工及周期约为 30 天左右，相比之前有所延长。

(3) 加工及库存周转情况：企业目前库存主要以贸易商库存为主，近期周转量尚可，但加工量相比之前有所下降。企业认为可能是近期需求有所下滑所致。企业板材加工能力400-500吨/天，目前加工量200-300吨左右。

(4) 其他：卷板开平费用目前在20元/吨左右。

。

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。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导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市峨山路505号东方纯一大厦10F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL：Jialj@qh168.com.cn