

钢价偏强运行

● 钢价：偏强运行

9月，钢材市场价格偏强运行。本月钢材综合均价106.3，较上月均价上涨0.7，涨幅为0.66%。本月宏观经济持续向好推动，近期焦炭继续提涨，成本端高位支撑，原料端的表现强劲对价格形成有力的支撑，且环保影响部分钢厂开启检修减产对市场有所提振，钢厂考虑缺货以及原料持续高位影响，降价出货意愿不强，且市场存在规格不全惜售现象，贸易商信心转强，市场挺价意愿较强，厂商对于金九预期并未完全落空，另外随着九月下旬天气转好，需求有一定释放空间，整体市场信心进入旺季状态，且临近十一小长假补库需求递增，对节前补库存在较强预期，商家操作积极性较高，市场交投氛围良好，在高成本、低库存下厂家挺价情绪较浓厚。

● 原料：宽幅上涨

本月末进口铁矿石均价939元/吨，较上月上涨72元/吨；国内铁精粉均价1101.13元/吨，较上月上涨27元/吨；青岛港进口矿均价948元/吨，较上月上涨60元/吨；废钢均价2592元/吨，较上月上涨42元/吨；唐山方坯3550元/吨，较上月下跌18元/吨。

● 钢价：小幅偏强

螺纹钢本月均价为3847元/吨，较上月上涨52元/吨，涨幅1.37%；线材均价4128元/吨，较上月上涨47元/吨，涨幅1.15%；中厚板均价为4074元/吨，较上月跌64元/吨，跌幅1.54%；热轧板均价为4066元/吨，较上月跌17元/吨，跌幅0.42%；冷轧板均价4747元/吨，较上月涨56元/吨，涨幅1.20%；大中型材均价为4081元/吨，较上月跌5元/吨，跌幅0.11%。

● 盈利：向上

在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约33元/吨；线材毛利约315元/吨；中厚板毛利约106元/吨；热轧板毛利约204元/吨；冷轧板毛利约285元/吨；镀锌板毛利约255元/吨；硅钢毛利约45元/吨。

本月钢材相关产品价格表

产品	本月均价	上月	涨跌幅
螺纹钢	3847	3795	1.37%
线材	4128	4081	1.15%
中厚板	4074	4137	-1.54%
热轧板	4066	4083	-0.42%
冷轧板	4747	4691	1.20%
型材	4081	4086	-0.11%
焊管	4306	4336	-0.70%
无缝管	4850	4867	-0.33%
镀锌板	4932	4884	0.98%
彩涂板	6025	5994	0.51%
钢坯	3584	3586	-0.05%
带钢	4185	4173	0.31%
硅钢	5243	5246	-0.05%

目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望	3
1、钢材市场	3
二、河南地区钢材市场	4
1、线材市场	4
2、型材市场	6
三、本月钢铁原料市场情况分析	9
四、本月钢铁价格市场情况分析	12

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

市场综述：9月，钢材市场价格偏强运行。本月钢材综合均价106.3，较上月均价上涨0.7，涨幅为0.66%。本月宏观经济持续向好推动，近期焦炭继续提涨，成本端高位支撑，原料端的表现强劲对价格形成有力的支撑，且环保影响部分钢厂开启检修减产对市场有所提振，钢厂考虑缺货以及原料持续高位影响，降价出货意愿不强，且市场存在规格不全惜售现象，贸易商信心转强，市场挺价意愿较强，厂商对于金九预期并未完全落空，另外随着九月下旬天气转好，需求有一定释放空间，整体市场信心进入旺季状态，且临近十一小长假补库需求递增，对节前补库存在较强预期，商家操作积极性较高，市场交投氛围良好，在高成本、低库存下厂家挺价情绪较浓厚。

宏观方面：据中国网消息，20日国新办发布会上央行表示：货币政策应对超预期挑战和变化仍然有充足的政策空间，人民银行将继续精准、有力实施好稳健的货币政策，加强逆周期调节和政策储备，继续实施好存续的结构性工具，进一步落实好到期工具的延续和展期。引导实体经济融资成本稳中有降，推动银行积极调整存量房贷利率，以高质量金融服务助力高质量发展。货币政策继续维持宽松的特点不变，节奏平稳的宽松政策会陆续推出，宏观利多钢材价格走势。

产量方面：国家统计局数据显示：2023年8月，中国粗钢日均产量278.74万吨，环比下降4.8%；生铁日均产量240.71万吨，环比下降3.8%；钢材日均产量375.87万吨，环比持平。8月，中国粗钢产量8641万吨，同比增长3.2%；生铁产量7462万吨，同比增长4.8%；钢材产量11652万吨，同比增长11.4%。1-8月，中国粗钢产量71293万吨，同比增长2.6%；生铁产量60359万吨，同比增长3.7%；钢材产量90920万吨，同比增长6.3%。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场价格上行，月内焦炭价格上调一轮，于8月20日落地执行，幅度100-110元/吨，截至9月25日，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨。主要利好因素：9月里，煤矿安全事故频发，涉事集团下属煤矿大面积停产，炼焦煤流动资源始终低于正常水平，焦煤线上多数溢价成交，流拍比例下滑，交易氛围好转，支撑原料煤价格走强。铁矿石方面，本月铁矿石价格震荡偏强。本月铁水产量整体强于检修量，总产量数据再创新高。从市场行为看，当下正处于节前补库的冲刺阶段，钢厂补库力度不减，港口成交量维持在年内高位水平，同时钢厂的提货节奏也相较之前有明显的增加。

供需方面：供应端来看，目前市场针对平控的预期已经有所减弱，部分钢厂发布检修信息，但多数以轧钢设备为主，铁水产量整体仍处相对高位。需求来看，宏观政策及货币政策提振，加之消费淡季接近尾声，终端需求逐渐释放，虽释放程度不佳，但仍有少许需求释放，近期消费出现回升，主要受天气逐渐慢慢转凉影响，刚需及投机性需求均表现尚可，叠加行情上涨，整体仍处于稍微回暖状态。

后市预测：

宏观方面：美联储9月21日凌晨2点公布利率决议，凌晨2点半美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会。虽然美财长耶伦表示美国经济较好，劳动力市场正在健康降温，没有出现大规模裁员，以及软着陆情景可以抵御汽车罢工、政府关门等风险，但仍需关注鲍威尔的言论倾向。本次美联储利率决议不加息基本确认，美元上行动能放缓，宏观对大宗商品有小幅利好影响。

供应方面：钢厂盈利率持续下降，叠加在平控政策影响下，后期产量或仍有下降空间，短期钢厂产能释放意愿有所转弱，后续或有环保限产，钢厂高炉或开启检修进程。

需求方面，短期仍处于传统需求旺季，虽金九的预期并未有所展现，但银十天气逐渐转凉，终端需求或将得到

释放，多以投机需求为主。

成本方面：焦企开工暂时稳定，出货良好，目前焦炭提涨范围扩大，然钢厂盈利性较为一般，对提涨有抵触心理，但考虑到钢厂开工率较高，补库预期仍存，预计短期焦炭稳中上行。当前下游铁水产量维持高位，钢厂有补库需求，导致铁矿石短期或持续上涨。

综上所述，宏观层面央行对于货币政策预计仍会维持宽松节奏，由于已经降准，继续释放宽松政策概率较小，但当下市场期待下一轮的 LPR 下调，原料端短期仍持震荡偏强趋势，宏观利好预期和成本高位对行情仍有支撑作用，同时供给收缩，需求环比回升，库存压力有限，基本面仍给予钢价支撑，预计 10 月钢价或将小幅向上，价格运行区间可能在 107.3-108.3 之间。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

9 月，国内建筑钢材市场价格扶摇直上。本月一方面因前期受降低首套房贷款比例、认房不认贷等利好消息，以及制造业 PMI 连续三个月回升，释放经济复苏的积极信号，贸易商情绪明显好转，现货报价以稳中有涨，市场氛围有所好转；另一方面近日焦炭提涨落地，成本持续走高，对于现货价格有一定支撑，叠加近期整体需求表现回暖，现货价格支撑较强。后市预测：近期原料端焦炭、铁矿石价格震荡走强，对钢材成本有一定支撑，在高成本、低库存下厂家挺价情绪较浓厚，但下游高位接受度一般，价格整体涨幅或有限，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在窄幅上调的可能，预计调整幅度在 10-50 元/吨。

其中，河南地区市场价格呈上涨趋势，整体调整在 50-100 元/吨，本月前期受宏观房贷利好消息及制造业 PMI 持续回升影响，贸易氛围明显好转，现货报价稳中有升，且成本端持续高位，对现货起到支撑作用，现货价格支撑较强。

后市预测：近期原料端焦炭、铁矿石价格震荡走强，对钢材成本有一定支撑，在高成本、低库存下厂家挺价情绪较浓厚，但下游高位接受度一般，价格整体涨幅或有限，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在窄幅上调的可能，预计调整幅度在 10-50 元/吨。

高线 (HPB300)HPB300 Φ6. 5mm 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
2022 年 10 月	4, 335	4, 228	4, 340	4, 269	4, 266
2022 年 11 月	4, 224	4, 076	4, 215	4, 154	4, 188
2022 年 12 月	4, 409	4, 215	4, 396	4, 370	4, 383
2023 年 1 月	4, 607	4, 394	4, 576	4, 557	4, 535
2023 年 2 月	4, 633	4, 428	4, 603	4, 601	4, 551
2023 年 3 月	4, 662	4, 442	4, 645	4, 585	4, 525

2023 年 4 月	4,377	4,168	4,369	4,293	4,211
2023 年 5 月	4,045	3,861	4,067	4,024	3,936
2023 年 6 月	4,127	3,898	4,109	4,071	4,021
2023 年 7 月	4,183	3,959	4,167	4,145	4,068
2023 年 8 月	4,135	3,914	4,124	4,134	4,023
2023 年 9 月	4,205	3,955	4,193	4,139	4,103



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
2022 年 10 月	4,180	4,035	4,211	4,224	4,124
2022 年 11 月	4,181	4,037	4,212	4,224	4,125
2022 年 12 月	4,297	4,201	4,336	4,336	4,255
2023 年 1 月	4,468	4,384	4,506	4,517	4,415
2023 年 2 月	4,499	4,429	4,531	4,560	4,443
2023 年 3 月	4,606	4,528	4,629	4,641	4,542
2023 年 4 月	4,331	4,264	4,358	4,390	4,267
2023 年 5 月	4,013	3,955	4,056	4,065	3,962
2023 年 6 月	4,038	3,955	4,067	4,086	3,992
2023 年 7 月	4,066	3,998	4,096	4,120	4,055
2023 年 8 月	4,013	3,953	4,020	4,038	4,002
2023 年 9 月	4,081	3,998	4,090	4,080	4,066



2、型材市场

9月，国内型材市场价格震荡为主，月初，市场震荡趋弱调整，金九开局，叠加宏观利好消息释放，型钢价格偏强运行；随着时间推进现货市场需求并未有显著好转，叠加台风影响终端施工，需求进一步收缩，型钢价格承压下挫。月中，市场价格小幅偏强，宏观消息面利好不断，市场价格也有不同程度拉高，但市场成交多以低价和刚需为主。月末，市场价格承压震荡走弱，九月份下旬，型钢市场需求未有明显起色，尽管原料端对成材存在支撑，但刚需表现疲软叠加技术面持绿下挫影响下，型钢现货价格承压震荡下行。后市预测：目前整体表现不及市场预期，但成本端炉料价格居高不下，钢厂亏损下挺价探涨意愿较强，加之库存不断去化，低位运行以降低风险，钢价下行空间有限，存在探涨基础。综上所述，预计下月型钢价格先跌后涨，调整区间在30-100元/吨左右。

其中，河南地区市场价格价格震荡为主，月初，宏观利好消息释放影响下，现货市场有所提振，月中，市场价格小幅偏强，宏观消息面利好不断，市场价格也有不同程度拉高，但成交多以需求为主，月末，市场价格震荡走弱，下游需求表现持续疲软，型钢现货价格承压震荡下行。

后市预测：目前整体表现不及市场预期，但成本端炉料价格居高不下，钢厂亏损下挺价探涨意愿较强，加之库存不断去化，低位运行以降低风险，钢价下行空间有限，存在探涨基础。综上所述，预计下月型钢价格先跌后涨，调整区间在30-100元/吨左右。

郑州 H 型钢 400*200*8*13 月均价	
日期	郑 州
2022 年 10 月	4,209
2022 年 11 月	4,073
2022 年 12 月	4,175
2023 年 1 月	4,218
2023 年 2 月	4,302
2023 年 3 月	4,437
2023 年 4 月	4,232
2023 年 5 月	3,819
2023 年 6 月	3,764
2023 年 7 月	3,863
2023 年 8 月	3,832
2023 年 9 月	3,848



郑州大中型材月均价			
日期	郑州 25# 工字钢	郑州 5#角钢	郑州 16#槽钢
2022 年 10 月	4,374	4,269	4,260
2022 年 11 月	4,212	4,193	4,137
2022 年 12 月	4,345	4,234	4,302
2023 年 1 月	4,377	4,295	4,363
2023 年 2 月	4,439	4,379	4,394
2023 年 3 月	4,669	4,496	4,505
2023 年 4 月	4,459	4,266	4,261
2023 年 5 月	4,105	3,878	3,917
2023 年 6 月	4,058	3,891	3,947
2023 年 7 月	4,172	4,004	4,038
2023 年 8 月	4,136	4,003	4,014
2023 年 9 月	4,107	3,989	3,997



洛阳大中型材月均价			
日期	洛阳 25# 工字钢	洛阳 5#角钢	洛阳 16#槽钢
2022 年 10 月	4,289	4,288	4,468
2022 年 11 月	4,223	4,177	4,309
2022 年 12 月	4,264	4,342	4,465
2023 年 1 月	4,323	4,395	4,532
2023 年 2 月	4,399	4,421	4,566
2023 年 3 月	4,527	4,515	4,681
2023 年 4 月	4,351	4,271	4,431
2023 年 5 月	4,000	3,940	4,100
2023 年 6 月	3,942	3,902	4,062
2023 年 7 月	4,095	4,055	4,215
2023 年 8 月	4,067	4,027	4,148
2023 年 9 月	4,059	4,019	4,161



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 939 元/吨，较上月上涨 72 元/吨；国内铁精粉均价 1101.13 元/吨，较上月上涨 27 元/吨；青岛港进口矿均价 948 元/吨，较上月上涨 60 元/吨；废钢均价 2592 元/吨，较上月上涨 42 元/吨；唐山方坯 3550 元/吨，较上月下跌 18 元/吨。

本月末国内炼焦煤现货市场均价为 1883 元/吨，较上月上涨 132 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 1861 元/吨，较上月上涨 364 元/吨。

焦炭方面，9 月焦炭市场价格上行，本月焦炭市场月均价为 1973.35 元/吨，较上月均价下调 39.82 元/吨，降幅 1.98%。月内焦炭价格上调一轮，于 8 月 20 日落地执行，幅度 100-110 元/吨，截至 9 月 25 日，准一级主流价格围绕 2000-2120 元/吨。主要利好因素：9 月里，煤矿安全事故频发，涉事集团下属煤矿大面积停产，炼焦煤流动资源始终低于正常水平，焦煤线上多数溢价成交，流拍比例下滑，交易氛围好转，支撑原料煤价格走强。焦企炼焦煤库存水平偏低，对炼焦煤需求仍存，随着炼焦煤在不同地区价格均为上涨，焦企受亏损影响生产积极性不高，个别焦企主动限产。下游宏观利好政策频发，期货持红上行，市场信心得到提振，市场看空情绪有较明显减弱，终端投机性需求增加，场内低价资源交易量上涨。同时钢坯成本持续上涨，钢厂利润收缩，挺价意愿较为强烈。

铁矿石方面，9 月铁矿石价格震荡偏强。本月铁矿石市场均价为 903 元/吨，较上月均价上调 63 元/吨，涨幅为 7.50%。本月铁水产量整体强于检修量，总产量数据再创新高。从市场行为看，当下正处于节前补库的冲刺阶段，钢厂补库力度不减，港口成交量维持在年内高位水平，同时钢厂的提货节奏也相较之前有明显的增加。此外，日均铁水产量持续冲高至年内新高，旺季需求减弱和钢厂增产终会导致矛盾的积累。高需求支撑铁矿石价格高位震荡，随着钢厂利润持续被压缩，矿价后期可能会出现回调。

主要原料价格比较 (元/吨)

产品	本月末	月涨幅	近三个月涨幅	近六个月涨幅	从年初始涨幅
铁矿石均价	939	8.30%	8.43%	4.10%	12.19%
国产铁精粉均价	1101.13	2.55%	6.22%	2.15%	5.93%
青岛港进口矿价格	948	6.76%	8.84%	2.93%	23.04%
港口铁矿石库存 (万吨)	11592.61	-3.66%	-9.02%	-13.88%	-11.71%
二级冶金焦均价	2018	4.31%	15.11%	-19.91%	-22.46%
国内炼焦煤均价	1883	7.54%	19.18%	-12.46%	-17.23%
炼焦煤期货价格	1861	24.32%	37.75%	0.05%	1.89%
国内废钢均价	2592	1.65%	1.49%	-34.60%	-1.63%
河北普碳方坯	3550	-0.50%	-0.64%	-11.63%	-7.38%
海运 (BDI)	1593	47.50%	46.01%	14.69%	5.15%

图 5: 国产铁精粉价格走势 (元/吨)



图 6: 进口矿价格走势 (元/吨)



图 7：港口铁矿石库存走势（万吨）



图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）



图 9：波罗的海干散货海运指数走势

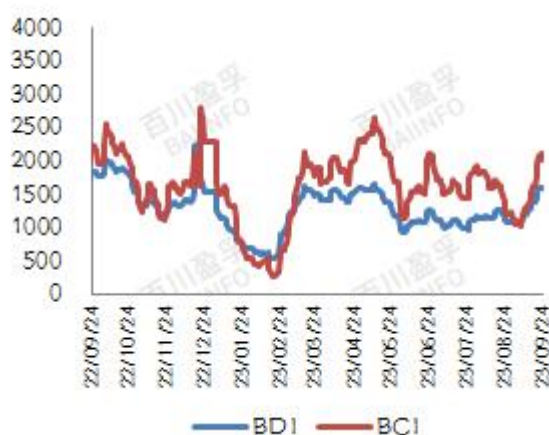


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

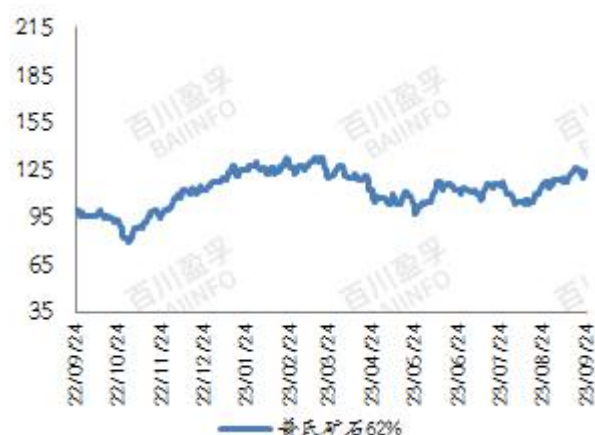


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）

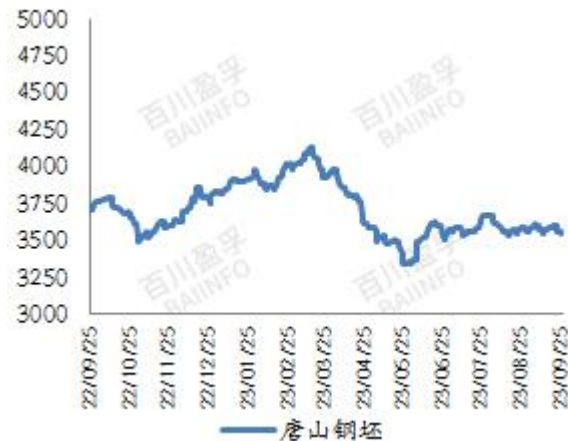
图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）



图 13：废钢价格走势（元/吨）



图 14：钢坯价格走势（元/吨）



四、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢本月均价为 3847 元/吨，较上月上涨 52 元/吨，涨幅 1.37%；线材均价 4128 元/吨，较上月上涨 47 元/吨，涨幅 1.15%。

板材方面：中厚板均价为 4074 元/吨，较上月跌 64 元/吨，跌幅 1.54%；热轧板均价为 4066 元/吨，较上月跌 17 元/吨，跌幅 0.42%；冷轧板均价 4747 元/吨，较上月涨 56 元/吨，涨幅 1.20%。

型材方面：大中型材均价为 4081 元/吨，较上月跌 5 元/吨，跌幅 0.11%。

管材方面：焊管均价为 4286 元/吨，较上月跌 50 元/吨，跌幅 1.15%；无缝管均价 4820 元/吨，较上月跌 47 元/吨，跌幅 0.96%。

其他钢材：镀锌板均价为 4932 元/吨，较上上月涨 48 元/吨，涨幅 0.98%，彩涂板均价为 6025 元/吨，较上月涨 31 元/吨，涨幅 0.51%；钢坯均价 3584 元/吨，较上月跌 2 元/吨，跌幅 0.05%；带钢均价 4130 元/吨，较上月跌 43 元/吨，跌幅 1%；硅钢均价 5243 元/吨，较上月跌 3 元/吨，跌幅为 0.05%。

主要钢材价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	从年初始涨幅	本月均价	上月均价	涨跌幅
螺纹钢均价	3864	2.03%	-7.36%	3847	3795	1.37%
线材均价	4146	1.89%	-7.29%	4128	4081	1.15%
中厚板均价	4037	-1.49%	-3.93%	4074	4137	-1.54%
热轧板均价	4035	-0.52%	-4.70%	4066	4083	-0.42%
冷轧板均价	4766	1.47%	2.94%	4747	4691	1.20%
型材均价	4070	0.12%	-6.95%	4081	4086	-0.11%
焊管均价	4285	-0.42%	-5.80%	4286	4336	-1.15%
无缝管均价	4853	0.00%	-5.27%	4820	4867	-0.96%
镀锌板均价	4936	0.69%	1.38%	4932	4884	0.98%
彩涂板均价	6034	0.73%	-4.62%	6025	5994	0.51%
钢坯均价	3550	-0.50%	-7.38%	3584	3586	-0.05%
带钢均价	4186	1.01%	-3.48%	4130	4173	-1%
硅钢均价	5226	-0.08%	-7.37%	5243	5246	-0.05%

图 15：螺纹钢价格走势（元/吨）

图 16：线材价格走势（元/吨）

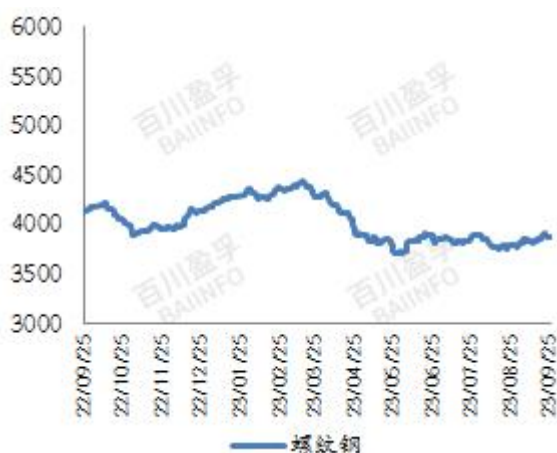


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

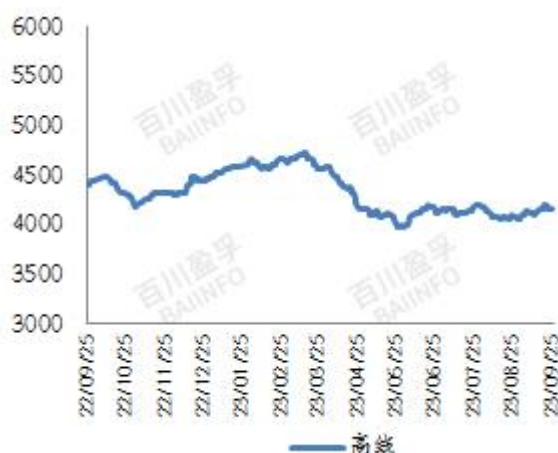


图 18：热轧板价格走势（元/吨）

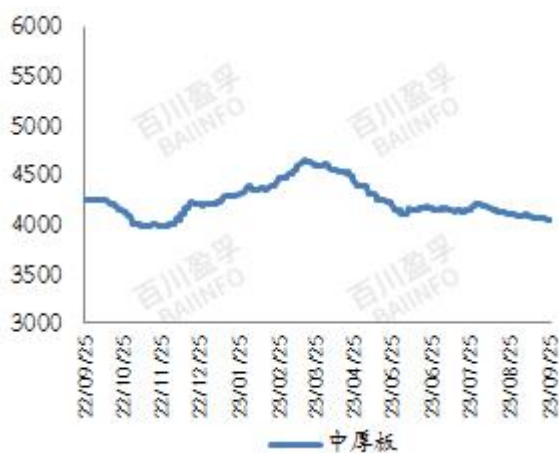


图 19：冷轧板价格走势（元/吨）



图 20：型材价格走势（元/吨）



图 21：焊管价格走势（元/吨）



图 22：无缝管价格走势（元/吨）



图 23：镀锌板价格走势（元/吨）



图 24：彩涂板价格走势（元/吨）



图 25：带钢价格走势（元/吨）



图 26：硅钢价格走势（元/吨）

