

钢价小幅偏弱

跌幅 1.88%。

● 盈利：向下

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-184 元/吨；线材毛利约 99 元/吨；中厚板毛利约-279 元/吨；热轧板毛利约-103 元/吨；冷轧板毛利约 9 元/吨；镀锌板毛利约 8 元/吨；硅钢毛利约-272 元/吨。

● 钢价：小幅偏弱

10 月，钢材市场价格小幅偏弱。本月钢材综合价格指数 105.4，较上月均价下跌 0.9，跌幅为 0.82%。本月相关期货震荡下行，拖累打击商家信心，市场承压价格回落，部分终端低位按需补库，市场操作意愿不强，需求整体依旧偏弱，供需矛盾依然比较严峻，产能过剩问题依然，贸易商普遍反应，终端采购积极性不高，库存去化受阻，市场出货情况不佳，低价资源冲击市场，目前市场成交略显清淡，整体交投氛围表现偏弱，行情上行压力较大，钢厂多有暗补行为，部分钢厂主动下调指导价，商家拿货意愿偏弱，同时钢坯价格下挫，成本端支撑略有减弱，部分资源有所松动，市场情绪比较谨慎，抑制价格走强，商家纷纷下调售价，市场价格主流小幅下调。

● 原料：窄幅下跌

本月末进口铁矿石均价 945 元/吨，较上月上涨 6 元/吨；国内铁精粉均价 1087.38 元/吨，较上月下跌 13.75 元/吨；青岛港进口矿均价 942.5 元/吨，较上月下跌 6 元/吨；废钢均价 2492 元/吨，较上月下跌 100 元/吨；唐山方坯 3530 元/吨，较上月下跌 20 元/吨。

● 钢价：小幅下调

螺纹钢本月均价为 3830 元/吨，较上月下跌 16 元/吨，跌幅 0.42%；线材均价 4118 元/吨，较上月下跌 9 元/吨，跌幅 0.23%；中厚板均价为 3926 元/吨，较上月跌 148 元/吨，跌幅 3.64%；热轧板均价为 3953 元/吨，较上月跌 113 元/吨，跌幅 2.78%；冷轧板均价 4741 元/吨，较上月跌 6 元/吨，跌幅 0.12%；大中型材均价为 4004 元/吨，较上月跌 77 元/吨，

目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望	2
1、钢材市场	2
二、河南地区钢材市场	3
1、线材市场	3
2、型材市场	5
三、本月钢铁原料市场情况分析	8
四、本月钢铁价格市场情况分析	11

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

市场综述：10月，钢材市场价格小幅偏弱。本月盈亏钢材综合均价 105.4，较上月均价下跌 0.9，跌幅为 0.82%。本月相关期货震荡下行，拖累打击商家信心，市场承压价格回落，部分终端低位按需补库，市场操作意愿不强，需求整体依旧偏弱，供需矛盾依然比较严峻，产能过剩问题依然，贸易商普遍反应，终端采购积极性不高，库存去化受阻，市场出货情况不佳，低价资源冲击市场，目前市场成交略显清淡，整体交投氛围表现偏弱，行情上行压力较大，钢厂多有暗补行为，部分钢厂主动下调指导价，商家拿货意愿偏弱，同时钢坯价格下挫，成本端支撑略有减弱，部分资源有所松动，市场情绪比较谨慎，抑制价格走强，商家纷纷下调售价，市场价格主流小幅下调。

宏观方面：截至 10 月 20 日，我国 2023 年新增专项债发行额约为 3.54 万亿元，约占全年发行额度的 93.16%，1-9 月份比去年同期少发行约 834.17 亿元，年内仅有约 2600 亿余量尚未发行，考虑到之前发行会出现剩有余量情况，预计今年新增专项债发行已接近尾声。随着四季度进入中期阶段，10 月份各省市项目投资逐步放量，交通设施、保障性安居工程及其他投向下落，且前三季度市场经济增长目标已完成，四季度新增专项债发行或进入尾声，市场项目投资有所回落，减少钢材消耗量，利空钢材价格走势。

产量方面：国家统计局数据显示：2023 年 9 月，重点统计钢铁企业共生产粗钢 6734.87 万吨、同比增长 0.57%，日产 224.50 万吨、环比下降 0.42%；生产生铁 6182.95 万吨、同比增长 2.05%，日产 206.10 万吨、环比增长 0.58%；生产钢材 6969.08 万吨、同比增长 4.25%，日产 232.30 万吨环比增长 0.55%。1-9 月，重点统计钢铁企业累计生

产粗钢 6.34 亿吨、累计同比增长 4.10%，粗钢累计日产 232.07 万吨；累计生产生铁 5.67 亿吨、累计同比增长 4.86%，生铁累计日产 207.84 万吨；累计生产钢材 6.25 亿吨、累计同比增长 3.93%，钢材累计日产 228.80 万吨。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场价格偏强运行，本月安全事故煤矿停产检查，焦煤整体产量低于正常水平，煤价下调预期偏弱。焦企开工无明显变化，部分落后产能逐渐淘汰，对整体产量可能造成影响。下游钢厂亏损情况出现，钢材市场看空心理增加，普遍采坯意愿不强。但钢厂开工水平尚可，焦炭采买积极性仍存，焦企库存低位运行，焦炭价格存在支撑。铁矿石方面，本月铁矿石价格宽幅震荡。在多个因素影响下矿价波动不止，实际钢厂利润亏损情况环比未有明显继续恶化，但成材端矛盾仍未解决。近期铁水产量仍高位运行，短期或难有较大下降，后期铁水产量的变化仍是市场关注点。供应端方面，随着发运端逐步增加，后期到港量或将有所回升，尤其在高位价格之下，非主流矿发运积极，整体后期供应呈增加态势，但发运端仍是中性看待，目前未有明显矛盾。

供需方面：供应端来看，虽受环保限产以及近期多数地区出现钢厂亏损情况影响，部分钢厂本周开工率减半，但仍有部分钢厂正常生产，对整体产量影响不大，供应维持高位；需求来看，房地产投资同比回落，房地产和基建新开工率较低，对钢材需求有限，市场采购积极性一般，整体备货意愿不强，终端刚需按需拿货，目前弱现实是事实，库存仍然处于累库状态，需求持续不佳，基本面数据整体表现偏弱。

后市预测：

宏观方面：新一轮房改，有利于提高钢铁行业的效益，推动钢铁企业提高技术水平和管理水平，降低成本，提高产品质量和竞争力。另外房改将带动相关产业的发展，如建筑、装修等行业，这些行业的发展也将促进经济的发展。

供应方面：后期由于天气越来越冷，也是秋冬季大气污染防治的重要阶段，北方地区或将实行环保限产政策，减产检修数量继续增加，开工率或有所减少，产能利用率下降。

需求方面，随着国家政策的密集出台，扶持经济恢复发展，国债及地方债券发力，市场投资信心受到提振，由于天气逐渐转冷，终端项目进入赶工期阶段，下游需求韧性仍在。

成本方面：国内钢厂铁矿石库存维持低位，而高炉开工率环比上升，铁矿石需求量大，带动铁矿石价格强势上涨，同时进入 11 月，东北、新疆、内蒙古等省份陆续开启供暖，对煤炭需求量加大，整体来看，成本强势，利好钢材价格走势。

综上所述，目前宏观政策预期转强，财政政策持续发力，带动市场投资情绪，各个行业出现回暖迹象，期货及股市有所探头，同时铁矿石及双焦强势反弹，成本端政策走强，加上天气逐渐转凉，北方赶工期情况增多，而南方受雨水影响，项目进度加快，下游终端需求保持高位，部分商家补库预期增强，商家补库增多，预计 10 月钢价或将小幅偏强，价格运行区间可能在 106.4-107.4 之间。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

10 月，国内建筑钢材市场价格震荡下滑。本月前期因双节假日期间市场小幅累库，部分商家库存压力渐显，出货意愿较强，对于后市行情普遍不乐观；后期因螺纹钢期货震荡下跌，加之原料价格有所回落，价格底部支撑减弱，钢厂出厂价格小幅松动，然终端观望情绪较浓，采购积极性不高，低价走货收效甚微，整体交投氛围冷清，商家对后市预期多较为悲观。后市预测：当前国内建筑钢材库存持续去化中，建筑钢材市场供需矛盾不大，但随着市场需

求进入淡季行情，实际成交效果不佳，市场投机需求活跃度低，多是持谨慎观望态度，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏弱的可能，预计调整幅度在 10-40 元/吨。

其中，河南地区市场价格呈下跌趋势，整体调整在 0-10 元/吨，本月前期受节日假期影响，商家出货意愿较强，后期受期货及原料价格有所下跌影响，底部支撑有所减弱，且下游终端采购意愿不强，整体交投分为冷清。

后市预测：当前国内建筑钢材库存持续去化中，建筑钢材市场供需矛盾不大，但随着市场需求进入淡季行情，实际成交效果不佳，市场投机需求活跃度低，多是持谨慎观望态度，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏弱的可能，预计调整幅度在 10-40 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 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
2023 年 10 月	4, 205	3, 956	4, 190	4, 090	4, 097



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
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
2023 年 10 月	4,081	3,998	4,075	4,065	4,058



2、型材市场

10 月，国内型材市场价格先跌后涨。月前期，型钢市场震荡趋弱运行，终端阶段性入场采购，总体交投表现不佳。“银十”已过半，但市场并没有按照原有预期进行交易，期螺盘面起伏跌宕一定程度上影响了贸易商的心态和交易动向。月后期，型钢市场价格先抑后扬，消息面增发万亿国债对期现市场提振效果显著，外加唐山市传出加严环保管控消息，技术面率先领涨，现货市场积极采购，出货显著释放，随着商户完成阶段性采购，交投节奏渐缓，成交未见持续性跟进。后市预测：市价的上涨以及成交的增量最终还是要看实际需求，从现有的地产、基建等表现来看，实际需求并无增长亮点。因此，预计下月型钢价格或窄幅下行，调整区间在 30-100 元/吨左右。

其中，河南地区市场价格整体呈下跌趋势，本月前期受节日假期影响，终端陆续恢复采购，整体成交表现不佳，

本月后期型材市场价格先抑后扬，宏观方面增发万亿国债对市场提振效果明显，现货市场采购积极，随着终端完成阶段性采购，交投节奏渐缓，成交未见持续性跟进。

后市预测：市价的上涨以及成交的增量最终还是要看实际需求，从现有的地产、基建等表现来看，实际需求并无增长亮点。因此，预计下月型钢价格或窄幅下行，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 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
2023 年 10 月	3,765



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 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
2023 年 10 月	4,011	3,931	3,894



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 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
2023 年 10 月	3,965	3,916	4,063



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 945 元/吨，较上月上涨 6 元/吨；国内铁精粉均价 1087.38 元/吨，较上月下跌 13.75 元/吨；青岛港进口矿均价 942.5 元/吨，较上月下跌 6 元/吨；废钢均价 2492 元/吨，较上月下跌 100 元/吨；唐山方坯 3530 元/吨，较上月下跌 20 元/吨。

本月末国内炼焦煤现货市场均价为 1930 元/吨，较上月上涨 47 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 1821 元/吨，较上月下跌 40 元/吨。

焦炭方面，10 月焦炭市场价格偏强运行，本月安全事故煤矿停产检查，焦煤整体产量低于正常水平，煤价下调预期偏弱。焦企开工无明显变化，部分落后产能逐渐淘汰，对整体产量可能造成影响。下游钢厂亏损情况出现，钢材市场看空心理增加，普遍采坯意愿不强。但钢厂开工水平尚可，焦炭采买积极性仍存，焦企库存低位运行，焦炭价格存在支撑。

铁矿石方面，10 月铁矿石价格宽幅震荡。本月进口铁矿石市场均价为 945 元/吨，较上月均价上调 18 元/吨，涨幅为 1.94%。在多个因素影响下矿价波动不止，实际钢厂利润亏损情况环比未有明显继续恶化，但成材端矛盾仍未解决。近期铁水产量仍高位运行，短期或难有较大下降，后期铁水产量的变化仍是市场关注点。供应端方面，随着发运端逐步增加，后期到港量或将有所回升，尤其在高位价格之下，非主流矿发运积极，整体后期供应呈增加态势，但发运端仍是中性看待，目前未有明显矛盾。期货方面，63.5%印粉 CFR 报 132.85-133.85 美元/吨，62.5%澳块 CFR 报 143.4-144.4 美元/吨，澳大利亚 61.5%PB 粉 CFR 报 135.25-136.25 美元/吨。现货市场，63.5%印粉含税湿吨价格 970-980 元/吨，62%印粉含税湿吨价格 938-948 元/吨，巴西粗粉 62.5%含税湿吨报 910 元/吨，澳大利亚 PB 粉 61.5%含税湿吨港口价格报 941-951 元/吨。

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	945	0.64%	11.97%	17.98%	12.90%
国产铁精粉均价	1087.38	-1.25%	0.75%	9.05%	4.61%
青岛港进口矿价格	942.5	-0.58%	9.28%	14.80%	22.32%
港口铁矿石库存 (万吨)	11137.16	-3.93%	-10.56%	-13.58%	-15.18%
二级冶金焦均价	2102	4.13%	9.94%	-3.52%	-19.26%
国内炼焦煤均价	1930	2.50%	9.16%	5.87%	-15.16%
炼焦煤期货价格	1821	-2.15%	24.56%	31.48%	-0.30%
国内废钢均价	2492	-3.86%	-4.37%	-30.45%	-5.43%
河北普碳方坯	3530	-0.56%	-3.79%	-1.50%	-7.91%
海运 (BDI)	1563	-1.88%	38.69%	-0.82%	3.17%

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

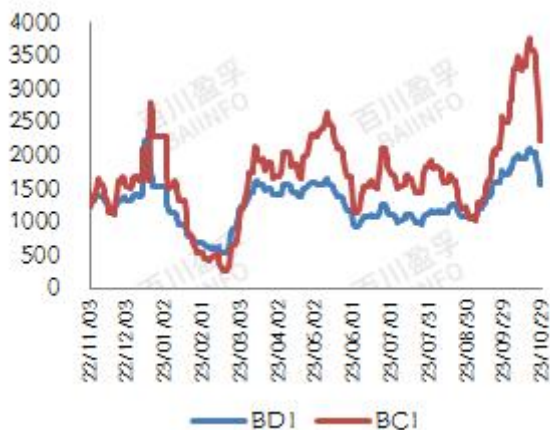


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）



图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



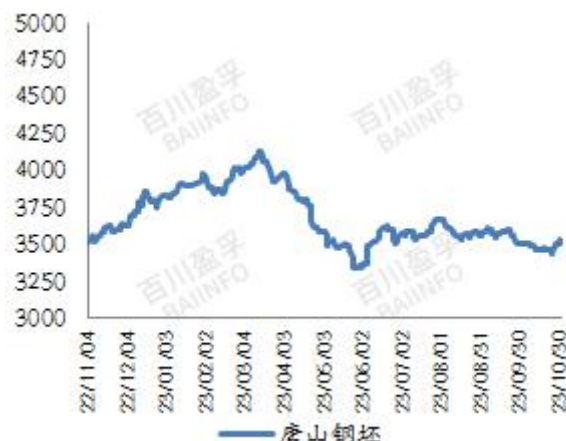
图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）



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 3830 元/吨，较上月下跌 16 元/吨，跌幅 0.42%；线材均价 4118 元/吨，较上月下跌 9 元/吨，跌幅 0.23%。

板材方面：中厚板均价为 3926 元/吨，较上月跌 148 元/吨，跌幅 3.64%；热轧板均价为 3953 元/吨，较上月跌 113 元/吨，跌幅 2.78%；冷轧板均价 4741 元/吨，较上月跌 6 元/吨，跌幅 0.12%。

型材方面：大中型材均价为 4004 元/吨，较上月跌 77 元/吨，跌幅 1.88%。

管材方面：焊管均价为 4234 元/吨，较上月跌 72 元/吨，跌幅 1.67%；无缝管均价 4794 元/吨，较上月跌 56 元/吨，跌幅 1.15%。

其他钢材：镀锌板均价为 4929 元/吨，较上上月跌 3 元/吨，跌幅 0.06%，彩涂板均价为 5988 元/吨，较上月跌 37 元/吨，跌幅 0.62%；钢坯均价 3483 元/吨，较上月跌 101 元/吨，跌幅 2.81%；带钢均价 4115 元/吨，较上月跌 77 元/吨，跌幅 1.69%；硅钢均价 5185 元/吨，较上月跌 58 元/吨，跌幅为 1.11%。

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	3878	0.36%	-7.02%	3830	3847	-0.42%
线材均价	4161	0.36%	-6.95%	4118	4128	-0.23%

中厚板均价	3883	-3.81%	-7.59%	3926	4074	-3.64%
热轧板均价	3959	-1.88%	-6.50%	3953	4066	-2.78%
冷轧板均价	4721	-0.94%	1.97%	4741	4747	-0.12%
型材均价	4027	-1.06%	-7.93%	4004	4081	-1.88%
焊管均价	4220	-1.52%	-7.23%	4234	4306	-1.67%
无缝管均价	4743	-2.27%	-7.42%	4794	4850	-1.15%
镀锌板均价	4920	-0.32%	1.05%	4929	4932	-0.06%
彩涂板均价	5950	-1.39%	-5.94%	5988	6025	-0.62%
钢坯均价	3530	-0.56%	-7.91%	3483	3584	-2.81%
带钢均价	4129	-1.36%	-4.80%	4115	4192	-1.69%
硅钢均价	5140	-1.65%	-8.90%	5185	5243	-1.11%

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）

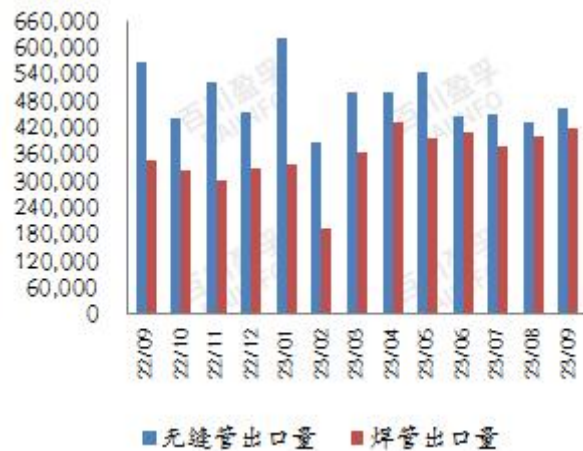
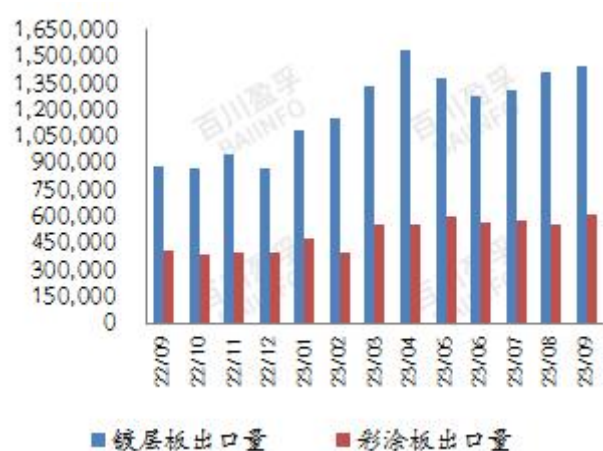


图 65：国内硅钢进出口量走势（吨）

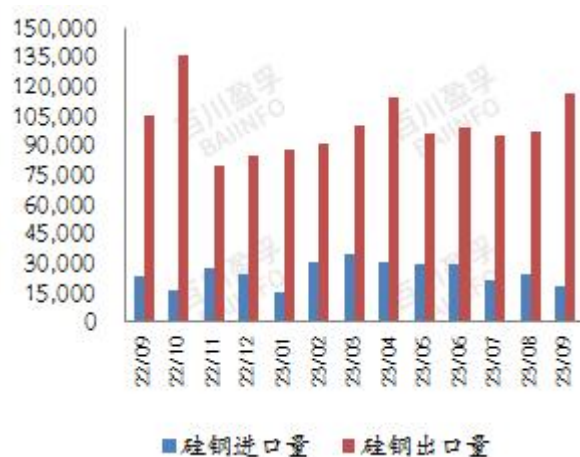


图 66：国内带钢进出口量走势（吨）

