

钢价整体上涨

● 钢价：偏强运行

11月，钢材市场价格偏强运行。本月钢材综合价格指数108.3，较上月均价上涨2.9，涨幅为2.75%。本月宏观面预期偏强，美国通胀超预期降温，且国内强调，要积极服务保障性住房等大工程建设，对市场有所提振，市场交投氛围表现较好，全天交易氛围尚可，市场整体库存水平偏低，市场库存量不大，目前原料上涨焦炭提涨，成本端坚挺支撑，商家看涨氛围浓厚，同时部分地区发布天气管控措施，前期由于钢厂产线检修，部分区域市场资源到货情况一般，目前市场规格出现紧缺现象，钢厂控价积极拉涨，挺价意愿较强，多数商家试探性跟随钢厂拉涨，商家报价积极性尚可，整体资源卖价低位高靠，对市场价格支撑力度较强，商家看好心态偏多。

● 原料：小幅向上

本月末进口铁矿石均价945元/吨，较上月持平；国内铁精粉均价1159.63元/吨，较上月上涨72.25元/吨；青岛港进口矿均价960.5元/吨，较上月上涨18元/吨；废钢均价2551元/吨，较上月上涨59元/吨；唐山方坯3711元/吨，较上月上涨181元/吨。

● 钢价：整体上涨

螺纹钢本月均价为4013元/吨，较上月上涨182元/吨，涨幅4.76%；线材均价4287元/吨，较上月上涨168元/吨，涨幅4.09%；中厚板均价为3992元/吨，较上月涨66元/吨，涨幅1.69%；热轧板均价为4058元/吨，较上月涨105元/吨，涨幅2.66%；冷轧板均价4762元/吨，较上月涨20元/吨，涨幅0.43%；大中型材均价为4117元/吨，较上月涨112元/吨，涨幅2.80%。

● 盈利：坚挺

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36元/吨；线材毛利约304元/吨；中厚板毛利约-79元/吨；热轧板毛利约67元/吨；冷轧板毛利约86元/吨；镀锌板毛利约110元/吨；硅钢毛利约-256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	4013	3830	4.76%
线材	4287	4118	4.09%
中厚板	3992	3926	1.69%
热轧板	4058	3953	2.66%
冷轧板	4762	4741	0.43%
型材	4117	4004	2.80%
焊管	4306	4234	1.69%
无缝管	4781	4794	-0.28%
镀锌板	4975	4929	0.92%
彩涂板	5986	5988	-0.03%
钢坯	3668	3483	5.32%
带钢	4214	4115	2.42%
硅钢	5134	5185	-1.00%

目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望	3
1、钢材市场	3
二、河南地区钢材市场价格	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
五、本月钢铁企业盈利情况分析	错误！未定义书签。
六、本月钢材社会库存分析	错误！未定义书签。
七、中国钢材市场供需分析	错误！未定义书签。
1、10 月中国钢材产量分析	错误！未定义书签。
2、10 月中国钢材进出口分析	错误！未定义书签。

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

市场综述：11月，钢材市场价格偏强运行。本月钢材综合均价108.3，较上月均价上涨2.9，涨幅为2.75%。本月宏观面预期偏强，美国通胀超预期降温，且国内强调，要积极服务保障性住房等大工程建设，对市场有所提振，市场交投氛围表现较好，全天交易氛围尚可，市场整体库存水平偏低，市场库存量不大，目前原料上涨焦炭提涨，成本端坚挺支撑，商家看涨氛围浓厚，同时部分地区发布天气管控措施，前期由于钢厂产线检修，部分区域市场资源到货情况一般，目前市场规格出现紧缺现象，钢厂控价积极拉涨，挺价意愿较强，多数商家试探性跟随钢厂拉涨，商家报价积极性尚可，整体资源卖价低位高靠，对市场价格支撑力度较强，商家看好心态偏多。

宏观方面：国家发展改革委11月10日发布投资司有关负责同志就《关于规范实施政府和社会资本合作新机制的指导意见》答记者问。其中提出，最大程度鼓励民营企业参与，是政府和社会资本合作新机制的一个重点。目前从各个迹象反映出，国家恢复经济发展信心十足，不仅释放万亿国债，更是最大程度鼓励民营企业参与政府投资建设，发挥市场机制作用，畅通民间资本参与基础设施投资建设，拓宽民间投资空间，带动项目建设，增加就业岗位，提高居民收入水平，扩大消费能力，恢复经济稳步恢复，释放更多钢材需求量，利好钢材价格走势。

产量方面：国家统计局数据显示：2023年10月，重点统计钢铁企业共生产粗钢6594.80万吨、同比增长0.92%，日产212.74万吨、环比下降5.24%；生产生铁6175.66万吨、同比增长3.21%，日产199.21万吨、环比下降3.34%；生产钢材6916.28万吨、同比增长2.38%，日产223.11万吨、环比下降3.96%。1-10月，重点统计钢铁企业累计生产粗钢7.0亿吨、累计同比增长3.83%，粗钢累计日产230.25万吨；累计生产生铁6.30亿吨、累计同比增长4.80%，生铁累计日产207.15万吨；累计生产钢材6.94亿吨、累计同比增长4.94%，钢材累计日产228.29万吨。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场价格先抑后扬，11月前期，炼焦煤市场供应水平较好，部分煤种库存增加，市场看降预期增强，价格下行趋势，焦企生产成本降低。但终端需求未见明显好转，钢厂生产成本压力较大，多处亏损状态，对焦炭存压价心理，焦炭价格下行。11月后期，山西地区煤矿发生事故，安全检查严格，焦煤流动资源偏紧，整体价格大幅上行，在焦炭价格上涨一轮之后，仍不及焦煤价格上调速度，焦企多处亏损状态，生产积极性下降，叠加环保政策等因素，焦炭整体产量下降，后续钢材市场氛围好转，场内报价上涨，利润水平有所修复，为焦炭价格提供上行空间。主流焦企11月22日对焦炭进行第二轮提涨，湿熄焦上调100元/吨、干熄焦上调110元/吨，预计将于今日11月28日全面落地，具体仍需关注焦煤走势、钢厂利润以及焦化装置开工情况等。铁矿石方面，本月铁矿石价格高位震荡。本月进口矿市场高位震荡。钢厂采购积极性尚可，刚需采购为主，加之铁水下降有限，铁矿石需求支撑较好，港口库存虽有增加但仍处低位，但监管压力仍在，市场谨慎为主。目前短流程方面利润恢复较好，对铁矿形成扰动，需关注短流程钢的供给情况和钢厂实际检修情况以及成材实际需求，还有宏观政策等情况。

供需方面：供应端来看，产量略有减少，主因在于天气逐渐转冷，部分钢厂由于季节性检修、停产，其中山西、内蒙古等省因为品种调配和检修减产，同时受亏损、政策、需求等多因素压制，部分地区高炉厂继续维持不饱和生产，有减产动作；需求来看，虽随着淡季深入，多数工地已经停工，下游采购节奏积极性表现一般，北方地区需求继续下降，有些工程进入尾声且资金改善有限，需求持续萎缩下市场出货困难，但考虑本月宏观预期利好，对市场有多提振，从而带动少部分需求释放。

后市预测：

宏观方面：商务部坚决贯彻党中央、国务院决策部署，在稳外贸、稳外资、促消费等方面及时出台一系列措施。伴随政策效果持续显现，商务运行呈现回稳向好态势。有望继续稳步恢复着力促进重点消费。

供应方面：后期处于传统淡季，多地启动重污染天气预警，由于环保因素影响，部分钢厂或将持续减产检修，不少长流程钢企宣布检修控产，市场供应量预计有所减少。

需求方面，市场部分投机性需求偏弱，北方地区部分市场进入供暖季，需求进入季节性淡季，终端采购增速逐渐放缓，但在短期宏观利好预期下，下游采购情绪或稍有改善。

成本方面：焦炭产量持续下降，钢厂仍有补库需求，焦企对后市仍有看涨预期；同时钢厂和港口库存维持较低水平，铁矿石维持紧平衡状态，虽然钢企利润回升，但铁水产量依然承压，且高位运行下，监管压力仍在。成本端短期或仍对价格有支撑。

综上所述，钢价在强预期和弱现实博弈，政策利多还未完全兑现，对钢价仍有托底的作用，加上近期山西省频发生煤矿事故，国家加强安全生产指导工作，部分煤矿生产受限，焦煤供应量环比下降，而冬季供暖季对煤炭需求量加大，钢企生产保持高位，刚需需求韧性十足，市场看涨情绪加剧，在买涨不买跌心理作用下，成本支撑强劲，带领成材价格止跌回涨，预计 12 月钢价或将小幅上涨，价格运行区间可能在 109.3-110.3 之间。

二、河南地区钢材市场价格

1、线材市场

11 月，国内建筑钢材市场价格坚挺运行。本月一方面宏观刺激政策较多，一定程度上提振市场信心，价格持续震荡上涨后，市场看涨氛围依旧偏浓，投机性需求出现小幅放量，整体成交表现尚可；另一方面据贸易商普遍反馈现货资源不是很多，所以库存压力不是很大，部分规格短缺问题依旧存在，加之钢厂生产成本较高，成本端对于现货价格有一定支撑，因此钢厂挺价意愿较强。后市预测：当前原料价格偏强运行，成本对于现货价格有一定支撑，但随着天气变冷，终端工程项目开始陆续停工，市场需求下降，多数商户对后期市场行情不看好，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在窄幅下调的可能，预计调整幅度在 10-40 元/吨。

其中河南地区市场价格呈整体上涨趋势，整体涨幅为 185 元/吨，本月受宏观刺激政策影响，市场交投氛围浓厚，另一方面受市场货源影响，库存压力减小，加之钢厂生产成本较高，成本端对于现货价格有一定支撑，因此钢厂挺价意愿较强。

后市预测：当前原料价格偏强运行，成本对于现货价格有一定支撑，但随着天气变冷，终端工程项目开始陆续停工，市场需求下降，多数商户对后期市场行情不看好，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在窄幅下调的可能，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 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	4,199	3,956	4,190	4,090	4,097
2023 年 11 月	4,377	4,141	4,353	4,277	4,307



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
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	4,069	3,998	4,075	4,065	4,058
2023 年 11 月	4,255	4,184	4,257	4,243	4,260



2、型材市场

11月，国内型材市场价格震荡偏强。具体来看，月初，型钢市场价格先弱后强。这一阶段初下游商户刚完成阶段性采购，交投清淡。阶段末消息面传出央行降息风声，叠加原料端持续走强，现货价格受积极预期和原料支撑影响止跌强势反弹。但随着需求释放成交节奏放缓，价格进入平稳阶段。月末，型钢市场价格先涨后跌。这一阶段原料端仍然偏强运行，价格延续上行走势；但实际刚需有限，受出货不佳掣肘后期现货价格承压下挫。后市预测：宏观面利好不断发布，原料端持续走强，底部不断抬升，但市场基本面供需压力未减，整体需求较弱，短期内市场价格上行动力不足。综上，预计下月型钢价格区间窄幅调整，调整区间在30-100元/吨左右。

其中河南地区市场价格呈整体上涨趋势，整体涨幅为125元/吨，月初，型钢市场价格先弱后强。受宏观方面影响，叠加原料端持续走强，现货市场价格积极，月末，型钢市场价格先涨后跌。原料端仍然偏强运行，价格延续上行走势；但实际刚需有限，受出货不佳掣肘后期现货价格承压下挫。

后市预测：宏观面利好不断发布，原料端持续走强，底部不断抬升，但市场基本面供需压力未减，整体需求较弱，短期内市场价格上行动力不足。综上，预计下月型钢价格区间窄幅调整，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 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
2023 年 11 月	3,865



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 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
2023 年 11 月	4,130	4,101	4,062



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 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
2023 年 11 月	4,077	4,038	4,198



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，较上月持平；国内铁精粉均价 1159.63 元/吨，较上月上涨 72.25 元/吨；青岛港进口矿均价 960.5 元/吨，较上月上涨 18 元/吨；废钢均价 2551 元/吨，较上月上涨 59 元/吨；唐山方坯 3711 元/吨，较上月上涨 181 元/吨。

本月末国内炼焦煤现货市场均价为 1993 元/吨，较上月上涨 63 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 2171 元/吨，较上月上涨 350 元/吨。

焦炭方面，11 月焦炭市场价格先抑后扬，11 月前期，炼焦煤市场供应水平较好，部分煤种库存增加，市场看降预期增强，价格下行趋势，焦企生产成本降低。但终端需求未见明显好转，钢厂生产成本压力较大，多处亏损状态，对焦炭存压价心理，焦炭价格下行。11 月后期，山西地区煤矿发生事故，安全检查严格，焦煤流动资源偏紧，整体价格大幅上行，在焦炭价格上涨一轮之后，仍不及焦煤价格上调速度，焦企多处亏损状态，生产积极性下降，叠加环保政策等因素，焦炭整体产量下降，后续钢材市场氛围好转，场内报价上涨，利润水平有所修复，为焦炭价格提供上行空间。

铁矿石方面，11 月铁矿石价格高位震荡。钢厂采购积极性尚可，刚需采购为主，加之铁水下降有限，铁矿石需求支撑较好，港口库存虽有增加但仍处低位，但监管压力仍在，市场谨慎为主。目前短流程方面利润恢复较好，对铁矿形成扰动，需关注短流程钢的供给情况和钢厂实际检修情况以及成材实际需求，还有宏观政策等情况。期货方面，63.5%印粉 CFR 报 142-143 美元/吨，62.5%澳块 CFR 报 151.55-152.55 美元/吨，澳大利亚 61.5%PB 粉 CFR 报 147.2-148.2 美元/吨。现货市场，63.5%印粉含税湿吨价格 952-962 元/吨，62%印粉含税湿吨价格 920-930 元/吨，巴西粗粉 62.5%含税湿吨报 964 元/吨，澳大利亚 PB 粉 61.5%含税湿吨港口价格报 990-1000 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	0.00%	9.12%	21.78%	12.90%
国产铁精粉均价	1159.63	6.64%	8.15%	17.31%	11.56%
青岛港进口矿价格	960.5	1.91%	8.96%	24.10%	24.66%
港口铁矿石库存 (万吨)	11309.1	1.54%	-6.01%	-11.61%	-13.87%
二级冶金焦均价	2135	1.59%	10.34%	15.20%	-17.98%
国内炼焦煤均价	1993	3.26%	14.08%	24.56%	-12.40%

炼焦煤期货价格	2171	19.22%	41.30%	76.86%	18.86%
国内废钢均价	2551	2.37%	0.08%	-23.67%	-3.19%
河北普碳方坯	3711	5.13%	3.69%	9.94%	-3.18%
海运 (BDI)	2259	44.53%	108.01%	131.22%	49.11%

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）

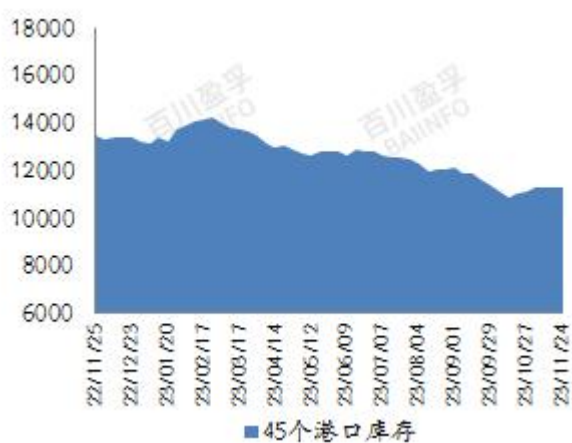


图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）



图 9：波罗的海干散货海运指数走势

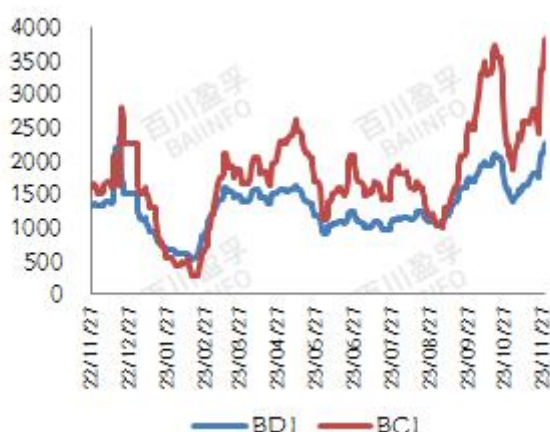


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

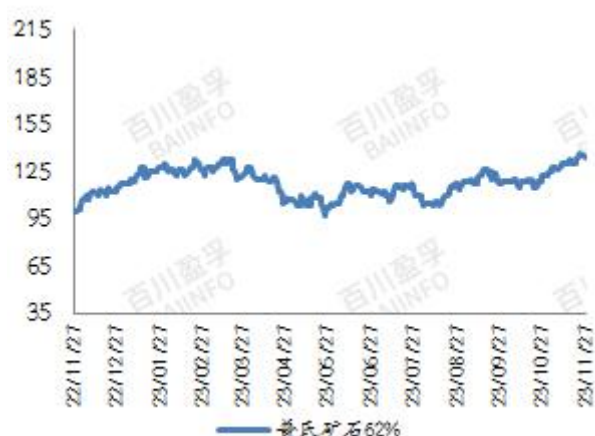


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



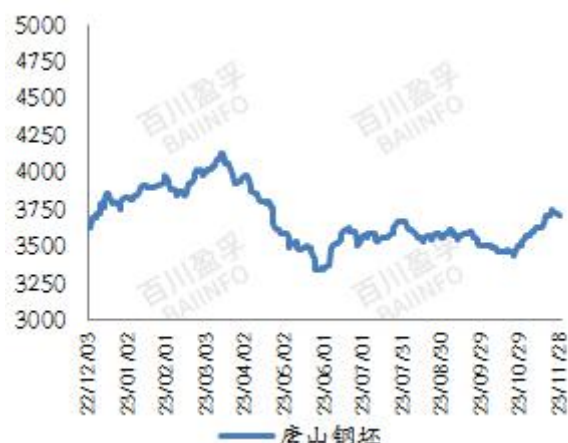
图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）



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 4013 元/吨，较上月上涨 182 元/吨，涨幅 4.76%；线材均价 4287 元/吨，较上月上涨 168 元/吨，涨幅 4.09%。

板材方面：中厚板均价为 3992 元/吨，较上月涨 66 元/吨，涨幅 1.69%；热轧板均价为 4058 元/吨，较上月涨 105 元/吨，涨幅 2.66%；冷轧板均价 4762 元/吨，较上月涨 20 元/吨，涨幅 0.43%。

型材方面：大中型材均价为 4117 元/吨，较上月涨 112 元/吨，涨幅 2.80%。

管材方面：焊管均价为 4306 元/吨，较上月涨 71 元/吨，涨幅 1.69%；无缝管均价 4781 元/吨，较上月跌 13 元/吨，跌幅 0.28%。

其他钢材：镀锌板均价为 4975 元/吨，较上月上月涨 45 元/吨，涨幅 0.92%，彩涂板均价为 5986 元/吨，较上月跌 2 元/吨，跌幅 0.03%；钢坯均价 3668 元/吨，较上月涨 185 元/吨，涨幅 5.32%；带钢均价 4214 元/吨，较上月涨 99 元/吨，涨幅 2.42%；硅钢均价 5134 元/吨，较上月跌 52 元/吨，跌幅为 1%。

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	4080	5.21%	-2.18%	4013	3830	4.76%
线材均价	4348	4.49%	-2.77%	4287	4118	4.09%
中厚板均价	4065	4.69%	-3.26%	3992	3926	1.69%
热轧板均价	4111	3.84%	-2.91%	4058	3953	2.66%
冷轧板均价	4780	1.25%	3.24%	4762	4741	0.43%
型材均价	4149	3.03%	-5.14%	4117	4004	2.80%
焊管均价	4364	3.41%	-4.07%	4306	4234	1.69%
无缝管均价	4826	1.75%	-5.80%	4781	4794	-0.28%
镀锌板均价	5004	1.71%	2.77%	4975	4929	0.92%
彩涂板均价	6016	1.11%	-4.90%	5986	5988	-0.03%

钢坯均价	3711	5.13%	-3.18%	3668	3483	5.32%
带钢均价	4240	2.69%	-2.24%	4214	4115	2.42%
硅钢均价	5138	-0.04%	-8.93%	5134	5185	-1.00%

图 15：螺纹钢价格走势（元/吨）

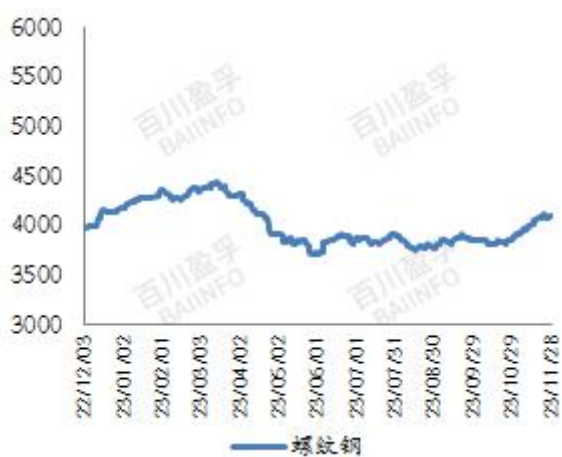


图 16：线材价格走势（元/吨）



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）

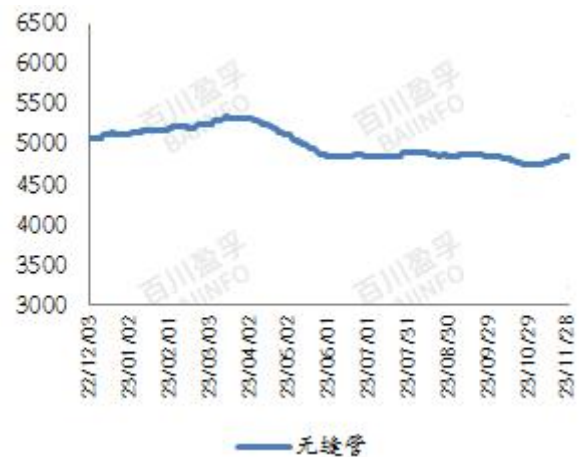


图 23：镀锌板价格走势（元/吨）

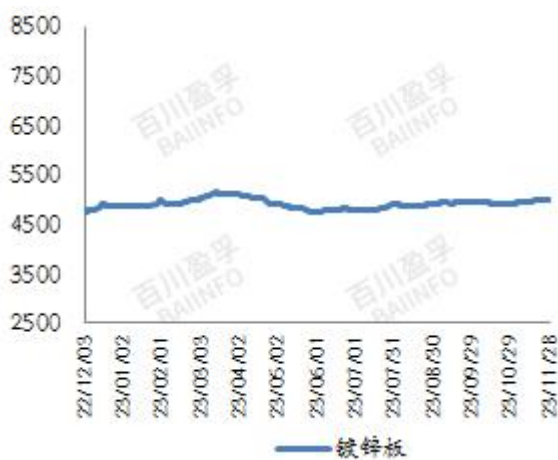


图 24：彩涂板价格走势（元/吨）



图 25：带钢价格走势（元/吨）



图 26：硅钢价格走势（元/吨）

