

钢价先跌后涨

● 钢价：先跌后涨

9月，钢材市场价格先跌后涨。本月钢材综合均价指数为88.2，较上月均价下跌1.5，跌幅为1.67%。本月前期市场大环境还是偏弱的，市场有恐高情绪，下游项目施工进度缓慢，旺季需求放量并不明显，整体市场需求不佳，投机行为有所减少，终端采购积极性有所缩减，商家操作空间不大，下游采购维持逢低补库策略，市场出货比较困难，商家为保出货多以低价促成成交，但结果仍不理想。本月后期国内近期将降准0.5个百分点，释放长期流动性1万亿元等多重利好消息，央行释放宽松财政和货币政策，对市场提振明显，黑色系价格强势上涨，市场情绪高涨，出货情况有明显回升，市场交投氛围改善，且原料价格上涨，对价格形成较强支撑。

● 原料：涨跌互现

本月末进口铁矿石均价677元/吨，较上月下跌4元/吨；国内铁精粉均价978.86元/吨，较上月下跌13元/吨；青岛港进口矿均价699.5元/吨，较上月下跌5元/吨；废钢均价2205元/吨，较上月上涨88元/吨；唐山方坯3073元/吨，较上月上涨71元/吨。

● 钢价：先跌后涨

螺纹钢本月均价为3367元/吨，较上月上涨51元/吨，涨幅1.55%；线材均价3641元/吨，较上月上涨29元/吨，涨幅0.79%；中厚板均价为3285元/吨，较上月下跌140元/吨，跌幅4.10%；热轧板均价为3251元/吨，较上月下跌161元/吨，跌幅4.71%；冷轧板均价3814元/吨，较上月跌126元/吨，跌幅3.20%；大中型型材均价为3476元/吨，较上月下跌113元/吨，跌幅3.15%。

● 盈利：回升

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211元/吨；线材毛利约461元/吨；中厚板毛利约-28元/吨；热轧板毛利约73元/吨；冷轧板毛利约-101元/吨；镀锌板毛利约-29元/吨；硅钢毛利约165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	3367	3316	1.55%
线材	3641	3612	0.79%
中厚板	3285	3425	-4.10%
热轧板	3251	3412	-4.71%
冷轧板	3814	3940	-3.20%
型材	3476	3589	-3.15%
焊管	3591	3788	-5.18%
无缝管	4341	4522	-4.00%
镀锌板	4131	4329	-4.57%
彩涂板	5277	5466	-3.46%
钢坯	2932	3035	-3.41%
带钢	3398	3560	-4.53%
硅钢	4828	5044	-4.29%

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	10

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，钢材市场价格先跌后涨。本月钢材综合均价88.2，较上月均价下跌1.5，跌幅为1.67%。本月初市场大环境还是偏弱的，市场有恐高情绪，下游项目施工进度缓慢，旺季需求放量并不明显，整体市场需求不佳，投机行为有所减少，终端采购积极性有所缩减，商家操作空间不大，下游采购维持逢低补库策略，市场出货比较困难，商家为保出货多以低价促成交，但结果仍不理想。本月后期国内近期将降准0.5个百分点，释放长期流动性1万亿元等多重利好消息，央行释放宽松财政和货币政策，对市场提振明显，黑色系价格强势上涨，市场情绪高涨，出货情况有明显回升，市场交投氛围改善，且原料价格上涨，对价格形成较强支撑。

宏观方面：中国人民银行坚持支持性的货币政策立场，加大货币政策调控强度，提高货币政策调控精准性，为中国经济稳定增长和高质量发展创造良好的货币金融环境。中国人民银行决定：自2024年9月27日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为6.6%，对市场有所利好。

产量方面：国家统计局数据显示：2024年9月中旬重点统计钢铁企业共生产粗钢1989万吨，平均日产198.9万吨，日产环比增长2.7%；生铁1812万吨，平均日产181.2万吨，日产环比增长1.6%；钢材1932万吨，平均日产193.2万吨，日产环比增长3.6%。据此估算，本旬全国日产粗钢252万吨、环比增长2.2%，日产生铁219万吨、环比增长1.2%，日产钢材364万吨、环比增长1.7%。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场价格先跌后涨，本月焦炭市场月均价为1509.58元/吨，较上月均价（1683.36元/吨）下调173.78元/吨，跌幅为10.32%。截至9月27日，焦炭市场均价为1568元/吨，较月初（1522元/吨）下调46元/吨，跌幅为3.02%，准一级主流焦炭价格暂时围绕1500-1620元/吨，准一级主流干熄焦炭价格暂时围绕1785-1895元/吨。本月焦炭市场共于9月10日提降一轮，幅度为50-55元/吨，9月18日、9月26日提涨两轮，幅度为100-110元/吨。前期价格下跌原因：焦煤现货及竞拍价格均下行，焦炭成本面无支撑，加上钢厂受亏损影响，铁水产量提升速度缓慢，对原料采买积极性一般，且存压价心理。后期受宏观政策端利好消息刺激，市场情绪及信心受到提振，钢厂亏损稍有改善，铁水产量小幅提升，加上临近假期，钢厂存货补库需求，对焦炭接货积极，大部分焦企出货顺畅，库存水平低位，提涨意愿强烈。铁矿石方面，本月铁矿石价格震荡偏弱。本月末进口铁矿石市场均价为677元/吨，较上月同期均价下跌4元/吨，跌幅为0.59%。月初价格跌幅明显，宏观方面利好落空，美国公布的8月份经济数据不及预期均对市场信心有一定打击，另外成材数据显示表需恢复持续性受阻，黑色系价格下挫。紧接着随着重要会议的召开使得市场信心重燃，价格有小幅回升的表现，但保持时间较短。从月中到月末价格多以时涨时跌呈现为震荡调整。整体来看，原料对价格有所支撑。

供需方面：供应端来看，随着钢厂利润修复，市场减产规模下降，部分钢厂已有复产计划，钢厂安排转产，钢厂生产节奏加快，开工率有所增加，则铁水有所回升，目前产量正逐步增加，产量有些许回升，五大材整体供给端或好转，因此钢材供应有所恢复。需求来看，传统的钢材消费旺季依然没有预期中的强势来临，虽然近期有两波上涨，但是难掩钢价走势的艰辛与无奈。9月节假日较多，市场有部分补货需求释放，加之宏观有所好转，对市场有所提振，终端采购积极性有所增加，需求有些许释放。

后市预测：

宏观方面：9月24日，国家发展改革委召开专题新闻发布会，介绍大规模设备更新行动的最新进展。国家发展改革委相关负责人表示，目前，1500亿元支持设备更新的超长期特别国债资金，已分2批全部安排到项目，共支持了工业、环境基础设施、交通运输、物流、教育、文旅、医疗、用能设备、能源电力、住宅老旧电梯、回收循环利用等领域的4600多个项目。随着设备更新政策持续推进，短期用钢需求有望继续回升，对钢价形成一定支撑。

供应方面：虽随着钢厂边际利润的修复，部分高炉逐步复产，短期钢厂虽有所复产，但复产进度仍然偏缓，且焦炭已有提涨预期，钢焦再次展开博弈，因此短期钢厂大规模复产难度较大，所以下月钢厂复产幅度始终比较有限。

需求方面：对于后期，10月份属于传统需求旺季，加之宏观有所利好，下游建筑和基建资金到位率逐步提高，其中，房建方面，资金由降转增，增幅大于基建，另外钢厂板材类接单量增加，消费市场氛围转暖，表需有所增加。

成本方面：宏观利好政策提振，终端需求释放，钢材市场成交情况明显好转，部分检修高炉复产，铁水产量提升，钢厂存补库备货需求，对焦炭整体接货积极性较好，预计10月焦炭市场或稳中偏强。铁矿市场随着高炉有序复产，铁矿需求得到支撑，然而港口库存居高不下，又给矿价带来压力，后期仍要关注政策落地情况以及下游实际需求如何，预计10月铁矿石价格或区间震荡运行。整体来看，短期成本价格或坚挺，对市场有所支撑。

综上所述，随着美联储降息50个基点落地，多国央行调整利率，高层会议强调有效落实存量政策，加力推出增量政策、发行使用好超长期国债等刺激政策，宏观政策预期继续增强，对后期市场提振明显，同时商家反馈短期需求端或也有一定程度释放，下游采购积极性提升，出货情况或有回升，交投氛围好转，成交或较好，表需继续回暖，五大材延续去库，钢厂缓慢复产，利好炉料价格，焦炭有第三轮提涨预期，原料成本支撑走强，供需基本面持续转好，对价格形成较强支撑。故预计10月钢价或将偏强运行，均价运行区间可能在89.5-90.5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震荡偏强。本月前期因黑色系盘面走势不佳，下游终端采购积极性较弱，市场贸易商对于传统旺季需求释放存疑，整体仍降库出货为主；后期随着央行出台房地产相关利好政策，刺激期货盘面持续走强，市场信心得到提振，下游终端采购积极性提高，且临近国庆小长假，下游终端备货较为积极，市场成交整体明显好转，加之原料端焦炭价格上涨，给与价格支撑，贸易商挺价意愿较浓，现货市场报价持续拉涨。后市预测：继美联储降息后央行利好政策发出，商家悲观情绪有所修复，叠加原料端价格震荡走强，对钢材成本有一定支撑，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏强运行的可能，预计调整幅度在10-80元/吨。

其中河南地区市场价格整体呈先跌后涨趋势，整体调整为60元/吨，本月前期受期货市场影响，下游终端成交量较弱，市场多以仍降库出货为主；本月后期受宏观面利好政策及十一假期影响，期货持续走强，下游终端备货积极，市场交投氛围浓郁，现货价格持续走强。

后市预测：继美联储降息后央行利好政策发出，商家悲观情绪有所修复，叠加原料端价格震荡走强，对钢材成本有一定支撑，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏强运行的可能，预计调整幅度在10-80元/吨。

高线(HPB300)HPB300 Φ6.5mm 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
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
2023 年 12 月	4,357	4,150	4,348	4,268	4,315
2024 年 1 月	4,321	4,089	4,313	4,229	4,268
2024 年 2 月	4,306	4,078	4,296	4,216	4,245
2024 年 3 月	4,039	3,823	4,016	3,945	3,952
2024 年 4 月	3,995	3,786	3,992	3,910	3,886
2024 年 5 月	4,181	3,946	4,166	4,075	4,038
2024 年 6 月	4,039	3,820	4,009	3,947	3,925
2024 年 7 月	3,882	3,655	3,878	3,781	3,714
2024 年 8 月	3,639	3,377	3,605	3,528	3,457
2024 年 9 月	3,718	3,443	3,646	3,577	3,548



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
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
2023 年 12 月	4,259	4,188	4,270	4,231	4,275
2024 年 1 月	4,212	4,121	4,224	4,189	4,228
2024 年 2 月	4,186	4,118	4,196	4,179	4,205

2024 年 3 月	3, 915	3, 862	3, 911	3, 925	3, 920
2024 年 4 月	3, 880	3, 822	3, 893	3, 884	3, 885
2024 年 5 月	4, 045	3, 977	4, 052	4, 037	4, 045
2024 年 6 月	3, 900	3, 853	3, 908	3, 904	3, 916
2024 年 7 月	3, 747	3, 687	3, 761	3, 736	3, 749
2024 年 8 月	3, 468	3, 417	3, 495	3, 488	3, 482
2024 年 9 月	3, 527	3, 483	3, 536	3, 537	3, 547



2、型材市场

9 月，国内型材市场价格跌后回涨。月前期型材市场价格下跌，经济大环境不乐观，期螺盘面连续下跌打压市场情绪，叠加原料弱势，整体成交偏弱。后期市场价格跌后回涨，随着期货底部反弹，外围美联储超预期降息提振市场情绪，国内宏观利多消息频出，加上 9 月节假日较多，市场有部分补货需求释放，市场整体出货有好转。后市预测：目前处于“金九银十”传统需求旺季，下游用钢企业的备货需求有所增加，叠加部分地区随着极端天气好转，下游开工情况有好转迹象，市场整体需求或仍有回升空间。预计下月型钢价格小幅偏强，调整区间在 30-100 元/吨左右。

其中河南地区市场价格整体呈先跌后涨趋势，整体调整为 110 元/吨，本月前期受期货市场及原料端价格持续走低影响，市场交投氛围冷清，本月后期宏观端随着美联储降息预期再度增强，宏观情绪偏向利好，国内宏观利好消息频出，加之迎来十一假期，下游终端备货积极，市场整体成交有所好转。

后市预测：目前处于“金九银十”传统需求旺季，下游用钢企业的备货需求有所增加，叠加部分地区随着极端天气好转，下游开工情况有好转迹象，市场整体需求或仍有回升空间。预计下月型钢价格小幅偏强，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
2023 年 11 月	3, 865
2023 年 12 月	3, 932
2024 年 1 月	3, 959
2024 年 2 月	3, 964
2024 年 3 月	3, 902
2024 年 4 月	3, 770
2024 年 5 月	3, 871
2024 年 6 月	3, 827
2024 年 7 月	3, 709
2024 年 8 月	3, 397
2024 年 9 月	3, 268



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
2023 年 10 月	4, 011	3, 931	3, 894
2023 年 11 月	4, 130	4, 101	4, 062
2023 年 12 月	4, 168	4, 191	4, 138
2024 年 1 月	4, 135	4, 202	4, 127
2024 年 2 月	4, 134	4, 197	4, 123
2024 年 3 月	4, 046	4, 147	3, 949

2024 年 4 月	4,050	4,042	3,879
2024 年 5 月	4,115	4,004	3,935
2024 年 6 月	4,006	3,943	3,819
2024 年 7 月	3,770	3,867	3,694
2024 年 8 月	3,536	3,621	3,492
2024 年 9 月	3,430	3,520	3,420



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
2023 年 10 月	3,965	3,916	4,063
2023 年 11 月	4,077	4,038	4,198
2023 年 12 月	4,186	4,152	4,274
2024 年 1 月	4,200	4,147	4,257
2024 年 2 月	4,196	4,138	4,248
2024 年 3 月	4,147	3,949	4,054
2024 年 4 月	4,045	3,892	3,952
2024 年 5 月	4,069	4,025	4,091
2024 年 6 月	3,976	3,711	3,981
2024 年 7 月	3,884	3,781	3,846
2024 年 8 月	3,667	3,556	3,612
2024 年 9 月	3,543	3,463	3,523



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 677 元/吨，较上月下跌 4 元/吨；国内铁精粉均价 978.86 元/吨，较上月下跌 13 元/吨；青岛港进口矿均价 699.5 元/吨，较上月下跌 5 元/吨；废钢均价 2205 元/吨，较上月上涨 88 元/吨；唐山方坯 3073 元/吨，较上月上涨 71 元/吨。

焦炭方面，9 月焦炭市场先跌后涨，本月焦炭市场月均价为 1509.58 元/吨，较上月均价（1683.36 元/吨）下调 173.78 元/吨，跌幅为 10.32%。截至 9 月 27 日，焦炭市场均价为 1568 元/吨，较月初（1522 元/吨）下调 46 元/吨，跌幅为 3.02%，准一级主流焦炭价格暂时围绕 1500-1620 元/吨，准一级主流干熄焦炭价格暂时围绕 1785-1895 元/吨。本月焦炭市场共于 9 月 10 日提降一轮，幅度为 50-55 元/吨，9 月 18 日、9 月 26 日提涨两轮，幅度为 100-110 元/吨。前期价格下跌原因：焦煤现货及竞拍价格均下行，焦炭成本面无支撑，加上钢厂受亏损影响，铁水产量提升速度缓慢，对原料采买积极性一般，且存压价心理。后期受宏观政策端利好消息刺激，市场情绪及信心受到提振，钢厂亏损稍有改善，铁水产量小幅提升，加上临近假期，钢厂储备货补库需求，对焦炭接货积极，大部分焦企出货顺畅，库存水平低位，提涨意愿强烈。

铁矿石方面，9 月铁矿石价格震荡偏弱。本月末进口铁矿石市场均价为 677 元/吨，较上月同期均价下跌 4 元/吨，跌幅为 0.59%。月初价格跌幅明显，宏观方面利好落空，美国公布的 8 月份经济数据不及预期均对市场信心有一定打击，另外成材数据显示表需恢复持续性受阻，黑色系价格下挫。紧接着随着重要会议的召开使得市场信心重燃，价格有小幅回升的表现，但保持时间较短。从月中到月末价格多以时涨时跌呈现为震荡调整。短期看，国庆假期临近，铁矿石补库需求仍存韧性，价格有一定支撑。期货价格，63.5%印粉 CFR 报 114.85-115.85 美元/吨，62.5%澳块 CFR 报 119.6-120.6 美元/吨，澳大利亚 61.5%PB 粉 CFR 报 111.45-112.45 美元/吨。现货价格，63.5%印粉含税湿吨价格报 702-712 元/吨，62%印粉含税湿吨价格报 670-680 元/吨，巴西粗粉 62.5%含税湿吨报 692 元/吨，澳大利亚 PB 粉 61.5%含税湿吨港口价格报 715-725 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	677	-0.59%	-10.45%	-8.14%	-29.92%
国产铁精粉均价	978.86	-1.32%	-6.42%	-0.65%	-20.59%
青岛港进口矿价格	699.5	-0.64%	-11.85%	-8.44%	-29.13%
港口铁矿石库存 (万吨)	15311.85	-2.18%	2.58%	6.10%	25.05%
二级冶金焦均价	1535	-3.15%	-17.47%	-9.35%	-34.26%
国内炼焦煤均价	1496	-3.48%	-12.67%	-13.58%	-27.31%
炼焦煤期货价格	1362	0.07%	-13.44%	-8.44%	-27.82%
国内废钢均价	2205	4.16%	-10.95%	-34.12%	-16.64%
河北普碳方坯	3073	2.37%	-7.50%	68.75%	-17.68%
海运 (BDI)	2091	18.67%	2.00%	14.83%	-0.14%

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 3367 元/吨，较上月上涨 51 元/吨，涨幅 1.55%；线材均价 3641 元/吨，较上月上涨 29 元/吨，涨幅 0.79%。

板材方面：中厚板均价为 3285 元/吨，较上月下跌 140 元/吨，跌幅 4.10%；热轧板均价为 3251 元/吨，较上月下跌 161 元/吨，跌幅 4.71%；冷轧板均价 3814 元/吨，较上月跌 126 元/吨，跌幅 3.20%。

型材方面：大中型材均价为 3476 元/吨，较上月下跌 113 元/吨，跌幅 3.15%。

管材方面：焊管均价为 3591 元/吨，较上月下跌 196 元/吨，跌幅 5.18%；无缝管均价 4341 元/吨，较上月下跌 181 元/吨，跌幅 4.00%。

其他钢材：镀锌板均价为 4131 元/吨，较上月下跌 198 元/吨，跌幅 4.57%，彩涂板均价为 5277 元/吨，较上月下跌 189 元/吨，跌幅 3.46%；钢坯均价 2932 元/吨，较上月下跌 104 元/吨，跌幅 3.41%；带钢均价 3398 元/吨，较上月下跌 161 元/吨，跌幅 4.53%；硅钢均价 4828 元/吨，较上月下跌 216 元/吨，跌幅为 4.29%。

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	3536	6.12%	-13.23%	3367	3316	1.55%
线材均价	3786	4.44%	-12.89%	3641	3612	0.79%
中厚板均价	3397	1.89%	-17.73%	3285	3425	-4.10%
热轧板均价	3398	2.23%	-18.49%	3251	3412	-4.71%

冷轧板均价	3874	0.08%	-19.31%	3814	3940	-3.20%
型材均价	3552	-0.06%	-15.63%	3476	3589	-3.15%
焊管均价	3663	-0.14%	-16.88%	3591	3788	-5.18%
无缝管均价	4314	-2.99%	-10.89%	4341	4522	-4.00%
镀锌板均价	4146	-1.99%	-16.86%	4131	4329	-4.57%
彩涂板均价	5266	-1.81%	-12.61%	5277	5466	-3.46%
钢坯均价	3073	2.37%	-17.68%	2932	3035	-3.41%
带钢均价	3533	0.40%	-16.97%	3398	3560	-4.53%
硅钢均价	4840	-2.30%	-8.33%	4828	5044	-4.29%