

钢价小幅下滑

● 钢价：小幅下滑

1月，钢材市场价格小幅下滑。本月经济方面数据压力较大，房地产数据整体偏空，期螺盘面震荡偏弱运行，市场情绪转弱，且近期现货价格支撑乏力，叠加临近年底，工地陆陆续续开始停工放假，需求愈发偏弱，下游需求慢慢萎缩表现不佳，实际成交依旧难有起色，市场情绪低迷，现货成交表现较弱，即使部分钢厂减产，但库存仍持续回升，使得市场现货价格水平有所下移，市场价格小幅趋弱，据商家反馈，当前市场呈现供需弱平衡状态，叠加下游客户陆续放假，市场需求预计进一步缩小，贸易商表示心态偏空，操作多以消化库存为主。

● 原料：上涨

本月末进口铁矿石均价 980 元/吨，较上月上涨 11 元/吨；国内铁精粉均价 1198.88 元/吨，较上月跌 25.92 元/吨；青岛港进口矿均价 1008.5 元/吨，较上月上涨 16.5 元/吨；废钢均价 2709 元/吨，较上月上涨 78 元/吨；唐山方坯 3709 元/吨，较上月跌 27 元/吨。

● 钢价：小幅下跌

螺纹钢本月均价为 4051 元/吨，较上月下跌 19 元/吨，跌幅 0.47%；线材均价 4326 元/吨，较上月下跌 15 元/吨，跌幅 0.34%；中厚板均价为 4142 元/吨，较上月涨 14 元/吨，涨幅 0.34%；热轧板均价为 4160 元/吨，较上月跌 17 元/吨，跌幅 0.40%；冷轧板均价 4788 元/吨，较上月跌 17 元/吨，跌幅 0.36%；大中型材均价为 4188 元/吨，较上月跌 22 元/吨，跌幅 0.52%。

● 盈利：偏弱

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-400 元/吨；线材毛利约-126 元/吨；中厚板毛利约-377 元/吨；热轧板毛利约-274 元/吨；冷轧板毛利约-320 元/吨；镀锌板毛利约-341 元/吨；硅钢毛利约-371 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	4051	4070	-0.47%
线材	4326	4341	-0.34%
中厚板	4142	4128	0.34%
热轧板	4160	4177	-0.40%
冷轧板	4788	4805	-0.36%
型材	4188	4210	-0.52%
焊管	4402	4404	-0.04%
无缝管	4859	4840	0.39%
镀锌板	4967	4992	-0.49%
彩涂板	6013	6030	-0.28%
钢坯	3690	3736	-1.22%
带钢	4235	4260	-0.59%
硅钢	5393	5264	2.45%

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	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：1月，钢材市场价格小幅下滑。本月钢材综合均价 109.2，较上月均价下跌 0.5，跌幅为 0.46%。本月经济方面数据压力较大，房地产数据整体偏空，期螺盘面震荡偏弱运行，市场情绪转弱，且近期现货价格支撑乏力，叠加临近年底，工地陆陆续续开始停工放假，需求愈发偏弱，下游需求慢慢萎缩表现不佳，实际成交依旧难有起色，市场情绪低迷，现货成交表现较弱，即使部分钢厂减产，但库存仍持续回升，使得市场现货价格水平有所下移，市场价格小幅趋弱，据商家反馈，当前市场呈现供需弱平衡状态，叠加下游客户陆续放假，市场需求预计进一步缩小，贸易商表示心态偏空，操作多以消化库存为主。

宏观方面：1月 25 日，中金公司研报指出，1月 24 日中国人民银行行长潘功胜在国务院新闻发布会上表示，将于 2 月 5 日下调存款准备金率 0.5 个百分点，于 1 月 25 日将支农支小再贷款、再贴现利率由 2% 下调至 1.75%，并将继续推动社会综合融资成本的稳中有降。不同于过去两年 25bp/次的操作，央行本次降准 50bp，向市场提供

流动性 1 万亿元，步伐加快，同时下调支农支小再贷款和再贴现利率 25bp。本次松货币叠加前期银行存款降息，为 LPR 下行铺路，向实体让利的空间扩大，有助于稳增长、稳预期、稳市场。金融周期下行阶段，需求偏弱，“紧信用”需要“松货币”、“宽财政”对冲，中金公司预计货币政策将继续保持宽松态势。为了更有效地发挥政策效果，货币投放也有必要从信贷往财政递进，广义财政加力值得期待。

产量方面：国家统计局数据显示：2023 年 12 月，重点统计钢铁企业共生产粗钢 5806.69 万吨、同比下降 7.95%，日产 187.31 万吨、环比下降 11.73%；产生生铁 5622.68 万吨、同比下降 2.55%，日产 181.38 万吨、环比下降 7.04%；生产钢材 6274.24 万吨、同比下降 2.54%，日产 202.39 万吨、环比下降 7.10%。1-12 月，重点统计钢铁企业累计生产粗钢 8.25 亿吨、累计同比增长 2.79%，粗钢累计日产 225.91 万吨；累计产生生铁 7.47 亿吨、累计同比增长 4.16%，生铁累计日产 204.65 万吨；累计生产钢材 8.26 亿吨、累计同比增长 4.56%，钢材累计日产 226.20 万吨。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场价格偏弱运行，本月焦炭市场月均价为 2205.65 元/吨，较上月均价下调 100.57 元/吨，跌幅 4.36%。月内焦炭价格下调两轮，分别于 1 月 3 日、1 月 10 日落地执行，幅度累计 200-220 元/吨，截至 1 月 29 日，准一级主流价格围绕 2100-2220 元/吨。1 月前期，煤矿陆续恢复生产，市场流动资源增加，焦企对高价煤种接受有限，价格回落，焦炭价格底部支撑减弱。钢厂减产检修力度加大，焦炭需求减少，同时厂内焦炭库存水平较好，焦企出货速度减缓，焦炭价格下调两轮。1 月后期，煤矿发生安全事故，叠加煤矿春节放假，供应存缩紧，优质煤种资源有限，部分煤种价格止跌企稳，焦企焦煤入炉成本高位，利润仍为亏损状态，同时受环保政策影响，开工无明显上涨。钢厂春节备货需求增加，焦企出货顺利，焦炭价格主稳。铁矿石方面，本月铁矿石价格先跌后涨。本月初期至中期，处于宏观真空期，市场逐步关注弱现实，黑色共振走低，铁矿供需基本面仍偏弱，市场补库对行情支撑也逐步削弱，价格走低。中后期，随着盘面收高，宏观利好政策不断加码对市场有支撑，黑色市场情绪继续回暖，叠加钢厂补库仍有需求，价格有阶段性支撑。后期需要持续关注宏观面以及钢厂实际生产情况。

供需方面：供应端来看，产量小幅回落，主因在于近期钢材消费表现持续疲弱，钢厂利润有一定收缩，加之面对当前居高不下的厂内库存，长流程钢厂轧线新增检修增多，以及个别钢厂转产等，因此建材产量周环比继续减少；需求来看，受淡季影响，市场需求表现疲弱，下游采购节奏持续放缓，临近春节假期，北方地区部分市场下游项目基本已经停工，市场需求更是一落千丈，加之雨雪天气影响，部分下游施工项目暂停施工，市场出货较为困难，市场商家以回笼资金和冬储备货为主。

后市预测：

宏观方面：1 月 26 日，国新办就稳中求进、以进促稳，推动商务高质量发展取得新突破举行发布会，商务部国际贸易谈判代表兼副部长王受文在发布会上表示，会和海合会、新西兰、韩国、瑞士进行自贸谈判或者升级谈判，进一步落实二十大报告中提出的扩大面向全球的高标准自贸区网络。在高标准方面，我们还会增加一些新内容，包括提高货物贸易零关税比例，以负面清单的方式全面推动服务贸易和投资扩大开放，包括扩大电信、医疗等服务业开放，扩大数字产品等市场准入，将数字经济、绿色经济、标准认证、政府采购这些高标准经贸规则纳入到新的自贸谈判中去。

供应方面：当前长流程钢厂利润虽有所修，但面对居高不下的厂内库存，部分钢厂出现主动停产检修计划，加之临近年底部分钢厂停产检修在即，因此短期内供应水平或仍处于低位调整阶段。

需求方面，短期来看，由于天气寒冷整体成交较为清淡，市场延续清淡氛围，根据市场反馈，仅低位价格有少量成交，高位成交困难，叠加随着临近春节放假，下游终端企业逐渐进入假期休市，目前市场上需求寥寥无几，以回笼资金和冬储备货为主，因此整体需求疲软表现或难改善。

成本方面：近期钢厂库存水平较好，但冬储计划陆续开始执行，焦炭采买积极性好转，焦企出货顺利，焦炭市

场价格支撑尚存；近期铁矿石价格震荡上涨的走势，提振了市场信心，之前的价格下跌对市场情绪的影响得到缓解，加上春节假期补库需求，钢厂采购按需进行。成本端短期或仍对价格有一定支撑。

综上所述，目前临近春节假期，大多数下游终端企业已经停工，市场需求难有释放，下游需求逐步转弱，终端多按需采购为主，贸易商普遍反馈高位成交不畅，整体成交情况仍旧低迷，因此商家多以出货降库为主，现货市场价格走势上行略显乏力，商家对市场保持谨慎态度，现货价格涨跌空间有限，市场资源整体报价或以稳为主，价格或逐步进入春节前的平稳期，预计 2024 年 2 月钢价或将稳为主，价格运行区间可能在 109.1-109.3 之间。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

1 月，国内建筑钢材市场价格先跌后涨。本月前期因螺盘面持续震荡偏弱运行，市场商家多数悲观心态加剧，市场现货报价成交环比走弱，市场价格重心下移，叠加部分地区受雨雪天气影响，市场出货较为困难，现货价格支撑稍显不足，使得市场现货价格水平有所下移，后期宏观面利好消息影响，期货呈现小幅偏强运行态势，钢厂拉涨意愿趋浓，现货市场商家报价小幅探涨，但随着春节假期的临近，终端需求逐步放缓，市场整体成交表现较为平淡。后市预测：虽然有宏观面利好政策提振市场情绪，但临近节前，大部分需求基本已停滞，市场存有零星成交，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在小幅下调的可能，预计调整幅度在 10-40 元/吨。

其中河南地区市场价格呈整体下跌趋势，整体调整为 50 元/吨，本月前期受期货市场持续震荡及冷空气雨雪天气影响，市场交投氛围较弱，现货价格持续下行，本月后期受宏观面利好消息影响，现货市场价格小幅探涨。

后市预测：虽然有宏观面利好政策提振市场情绪，但临近节前，大部分需求基本已停滞，市场存有零星成交，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在小幅下调的可能，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
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
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



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价

日期	郑州	商丘	洛阳	南阳	安阳
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
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



2、型材市场

1月，国内型材价格震荡偏弱。本月前期，型钢市场价格先涨后跌。元旦节后技术面领涨提振市场情绪，然上涨行情主要受技术和情绪面驱动，市场成交多集中在低位资源，高价出货表现不佳。月末，型钢市场价格小幅上移，利好消息释放期现市场均有积极表现，但终端开工持续下滑，刚需释放空间持续收缩，中间商冬储计划暂未执行，多控制自身库存在中低水平，然成本端支撑力度高位，市场挺价意愿明显。后市预测：节前市场补库逐渐收尾，下游用钢需求进入尾声；考虑到降准的消息为市场注入偏强信心，在宏观向好的背景下，春节过后型钢价格预计迎来开门红的概率较大。综上，预计下月型钢价格先稳后涨，调整区间在30-100元/吨左右。

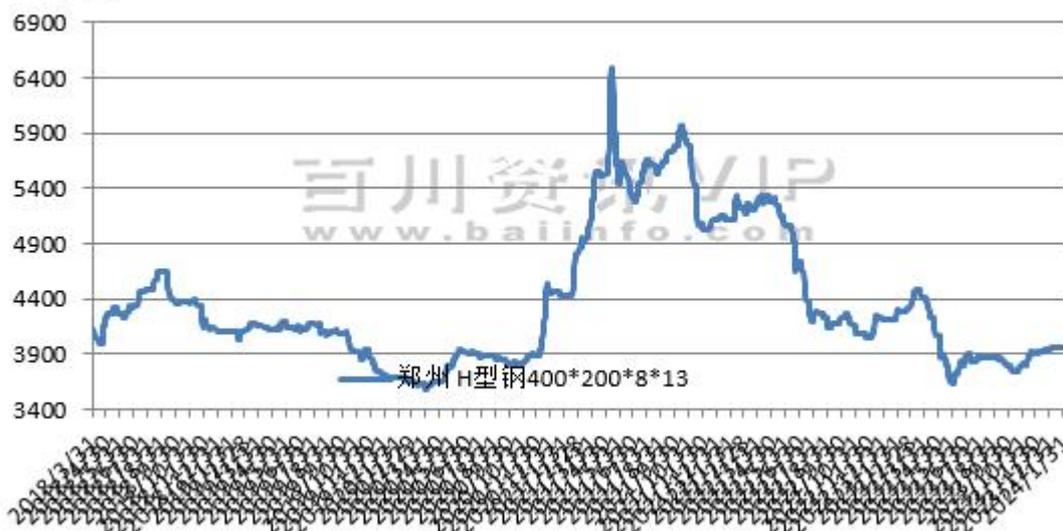
其中河南地区市场价格涨跌互现，整体调整在10元/吨，本月前期，型材市场价格先涨后跌，市场成交意愿不强烈，高价出货表现不佳，本月后期，型材市场价格小幅上移，受宏观面利好消息影响，市场交投氛围积极，但随着下游终端开工持续下滑，下游需求空间持续收缩，市场挺价意愿明显。

后市预测：节前市场补库逐渐收尾，下游用钢需求进入尾声；考虑到降准的消息为市场注入偏强信心，在宏观向好的背景下，春节过后型钢价格预计迎来开门红的概率较大。综上，预计下月型钢价格先稳后涨，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
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
2023 年 12 月	3,932
2024 年 1 月	3,959

元/吨 郑州H型钢价格走势走势图



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 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
2023 年 12 月	4,168	4,191	4,138
2024 年 1 月	4,175	4,193	4,139



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
2023年12月	4,186	4,152	4,274
2024年1月	4,200	4,147	4,257



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 980 元/吨，较上月上涨 11 元/吨；国内铁精粉均价 1198.88 元/吨，较上月跌 25.92 元/吨；青岛港进口矿均价 1008.5 元/吨，较上月上涨 16.5 元/吨；废钢均价 2709 元/吨，较上月上涨 78 元/吨；唐山方坯 3709 元/吨，较上月跌 27 元/吨。

本月末国内炼焦煤现货市场均价为 1987 元/吨，较上月跌 75 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 1778.5 元/吨，较上月下跌 164.5 元/吨。

焦炭方面，1 月焦炭市场价格偏弱运行，本月焦炭市场月均价为 2205.65 元/吨，较上月均价下调 100.57 元/吨，跌幅 4.36%。月内焦炭价格下调两轮，分别于 1 月 3 日、1 月 10 日落地执行，幅度累计 200-220 元/吨，截至 1 月 29 日，准一级主流价格围绕 2100-2220 元/吨。1 月前期，煤矿陆续恢复生产，市场流动资源增加，焦企对高价煤种接受有限，价格回落，焦炭价格底部支撑减弱。钢厂减产检修力度加大，焦炭需求减少，同时厂内焦炭库存水平较好，焦企出货速度减缓，焦炭价格下调两轮。1 月后期，煤矿发生安全事故，叠加煤矿春节放假，供应存缩紧，优质煤种资源有限，部分煤种价格止跌企稳，焦企焦煤入炉成本高位，利润仍为亏损状态，同时受环保政策影响，开工无明显上涨。钢厂春节备货需求增加，焦企出货顺利，焦炭价格主稳。

铁矿石方面，1 月铁矿石价格先跌后涨。本月初期至中期，处于宏观真空期，市场逐步关注弱现实，黑色共振走低，铁矿供需基本面仍偏弱，市场补库对行情支撑也逐步削弱，价格走低。中后期，随着盘面收高，宏观利好政策不断加码对市场有支撑，黑色市场情绪继续回暖，叠加钢厂补库仍有需求，价格有阶段性支撑。后期需要持续关注宏观面以及钢厂实际生产情况。期货方面，63.5%印粉 CFR 报 145.8-146.8 美元/吨，62.5%澳块 CFR 报 157.65-158.65 美元/吨，澳大利亚 61.5%PB 粉 CFR 报 149.5-150.5 美元/吨。现货市场，63.5%印粉含税湿吨价格 1000-1010 元/吨，62%印粉含税湿吨价格 968-978 元/吨，巴西粗粉 62.5%含税湿吨报 1012 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	980	1.14%	3.05%	16.11%	17.08%
国产铁精粉均价	1198.88	-2.12%	10.20%	11.08%	15.33%
青岛港进口矿价格	1008.5	1.66%	6.55%	16.93%	30.89%
港口铁矿石库存 (万吨)	12762.4	7.37%	14.59%	2.49%	-2.80%
二级冶金焦均价	2185	-6.42%	8.26%	14.30%	-16.06%
国内炼焦煤均价	1987	-3.64%	2.95%	12.39%	-12.66%

炼焦煤期货价格	1778.5	-8.47%	-2.01%	21.65%	-2.63%
国内废钢均价	2709	2.96%	8.45%	-26.17%	2.81%
河北普碳方坯	3709	-0.72%	4.60%	1.08%	-3.24%
海运 (BDI)	1518	-27.51%	4.04%	34.69%	0.20%

图 5：国产铁精粉价格走势（元/吨）

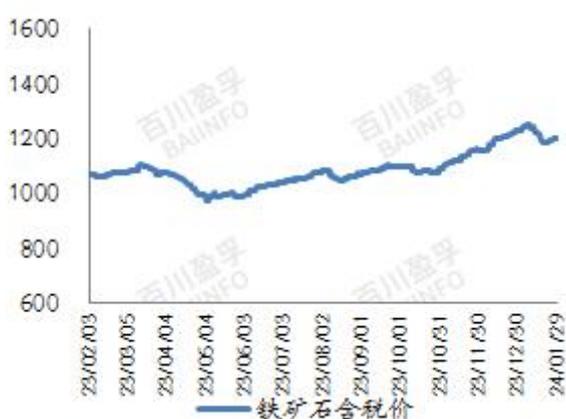


图 6：进口矿价格走势（元/吨）

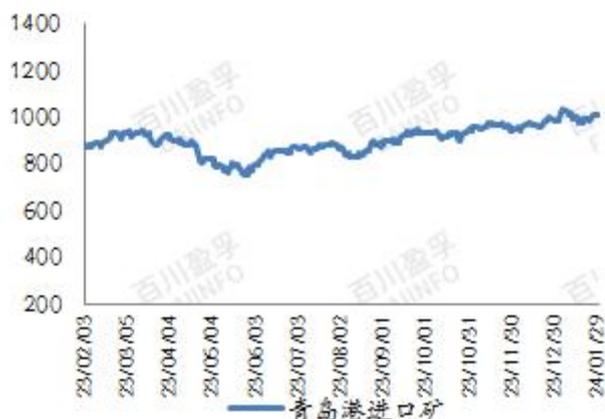


图 7：港口铁矿石库存走势（万吨）



图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

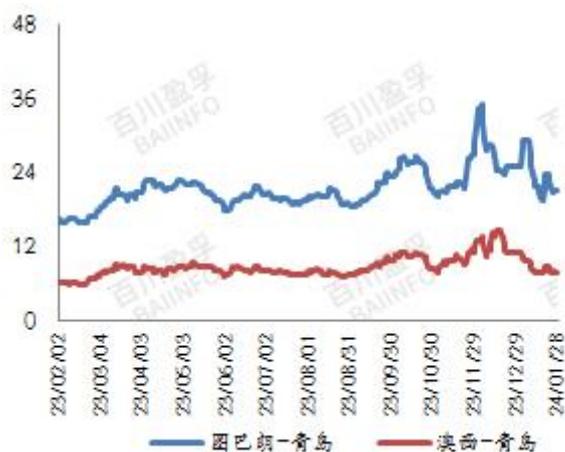


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

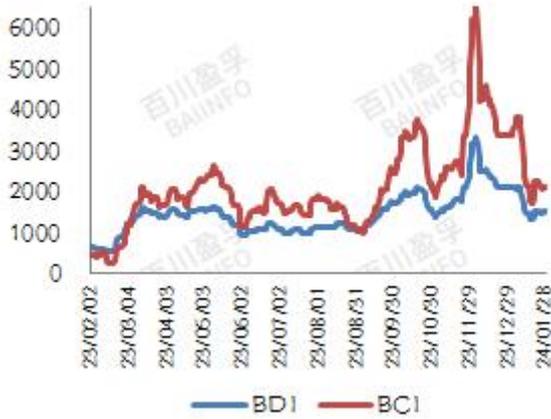


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



图 13：废钢价格走势（元/吨）

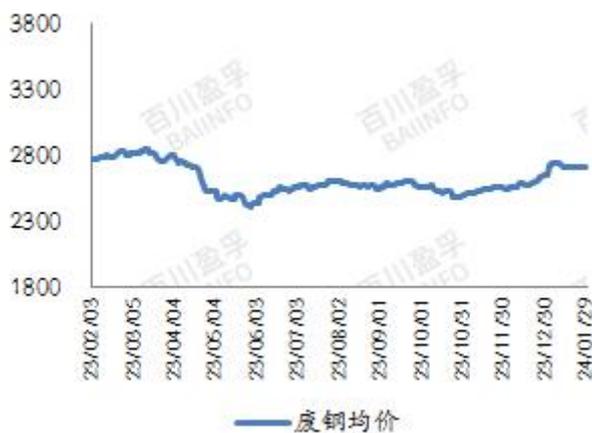


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）



图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

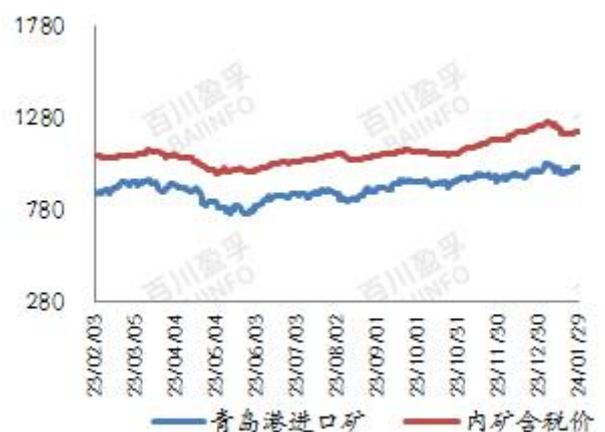
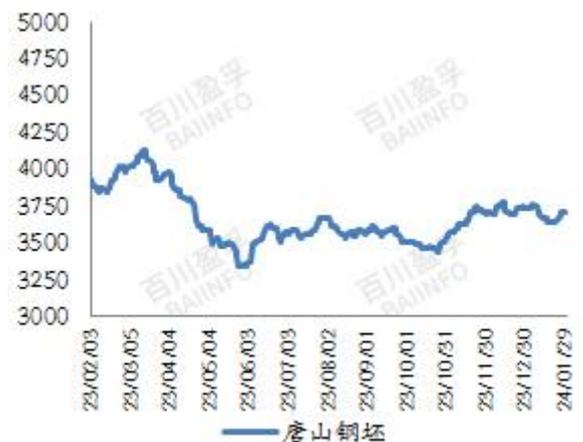


图 14：钢坯价格走势（元/吨）



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 4051 元/吨，较上月下跌 19 元/吨，跌幅 0.47%；线材均价 4326 元/吨，较上月下跌 15 元/吨，跌幅 0.34%。

板材方面：中厚板均价为 4142 元/吨，较上月涨 14 元/吨，涨幅 0.34%；热轧板均价为 4160 元/吨，较上月跌 17 元/吨，跌幅 0.40%；冷轧板均价 4788 元/吨，较上月跌 17 元/吨，跌幅 0.36%。

型材方面：大中型材均价为 4188 元/吨，较上月跌 22 元/吨，跌幅 0.52%。

管材方面：焊管均价为 4402 元/吨，较上月跌 2 元/吨，跌幅 0.04%；无缝管均价 4859 元/吨，较上月涨 19 元/吨，涨幅 0.39%。

其他钢材：镀锌板均价为 4967 元/吨，较上上月跌 25 元/吨，跌幅 0.49%，彩涂板均价为 6013 元/吨，较上月跌 17 元/吨，跌幅 0.28%；钢坯均价 3690 元/吨，较上月跌 46 元/吨，跌幅 1.22%；带钢均价 4235 元/吨，较上月跌 25 元/吨，跌幅 0.59%；硅钢均价 5393 元/吨，较上月涨 129 元/吨，涨幅为 2.45%。

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	4051	0.15%	-0.59%	4051	4070	-0.47%
线材均价	4325	0.12%	-0.48%	4326	4341	-0.34%
中厚板均价	4174	0.24%	1.09%	4142	4128	0.34%
热轧板均价	4177	0.05%	0.19%	4160	4177	-0.40%
冷轧板均价	4781	0.04%	-0.42%	4788	4805	-0.36%
型材均价	4191	0.00%	-0.45%	4188	4210	-0.52%
焊管均价	4401	0.07%	-0.14%	4402	4404	-0.04%
无缝管均价	4871	0.10%	0.62%	4859	4840	0.39%
镀锌板均价	4960	0.04%	-0.54%	4967	4992	-0.49%

彩涂板均价	5979	-0.12%	-0.78%	6013	6030	-0.28%
钢坯均价	3709	0.51%	-0.64%	3690	3736	-1.22%
带钢均价	4233	0.07%	-0.52%	4235	4260	-0.59%
硅钢均价	5430	0.18%	2.84%	5393	5264	2.45%

图 15: 螺纹钢价格走势 (元/吨)

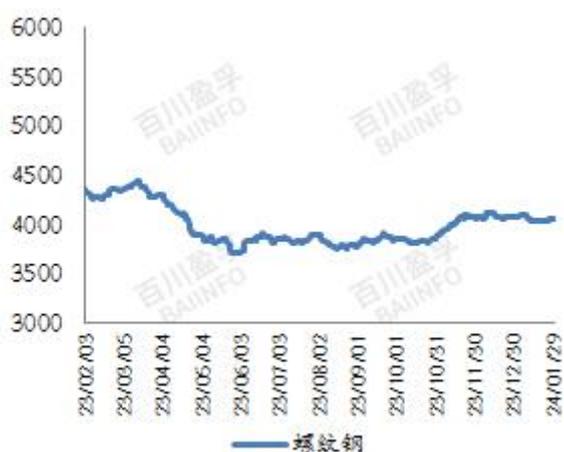


图 16: 线材价格走势 (元/吨)

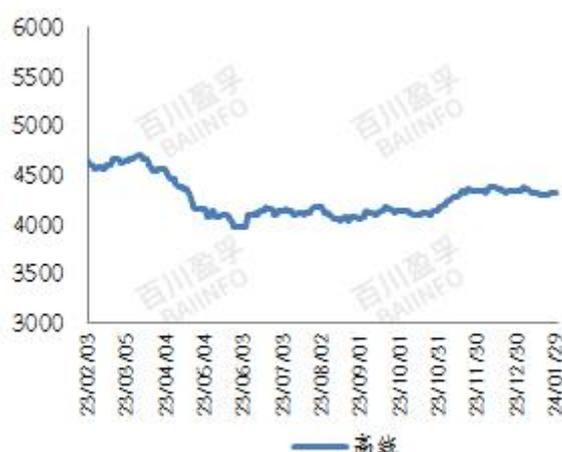


图 17: 中厚板价格走势 (元/吨)

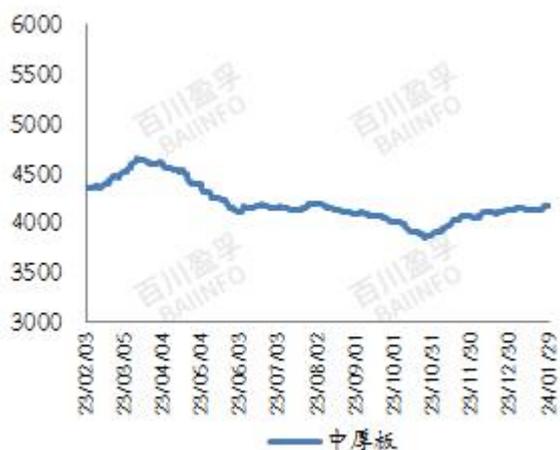


图 18: 热轧板价格走势 (元/吨)

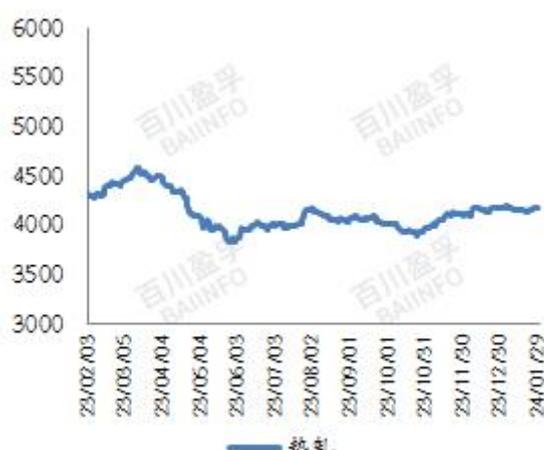


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

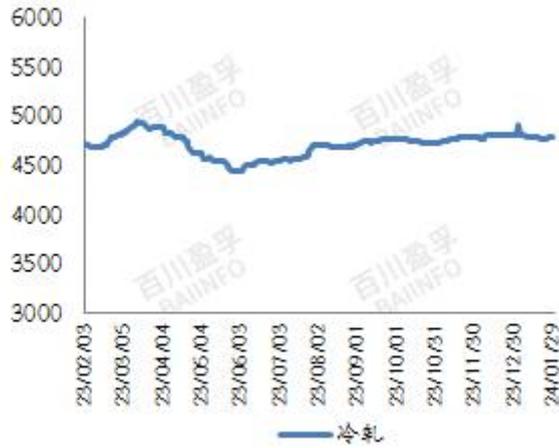


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

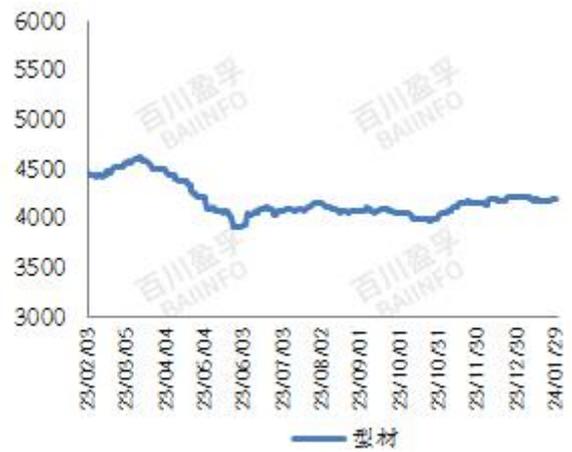


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

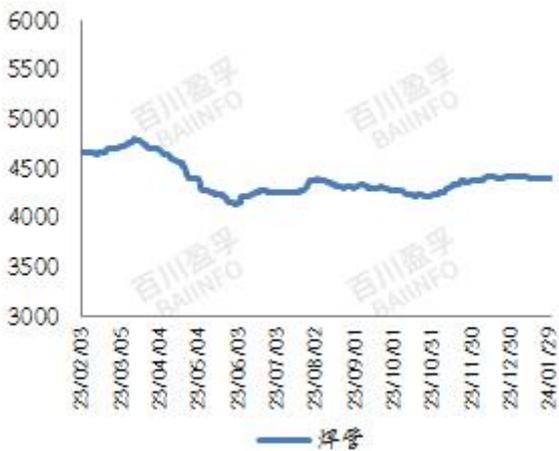


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)



图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

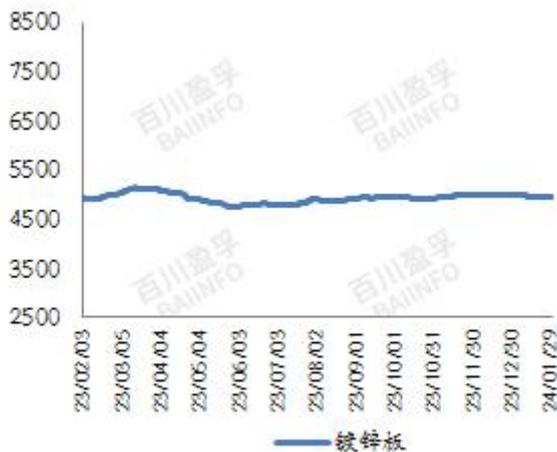


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)



图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

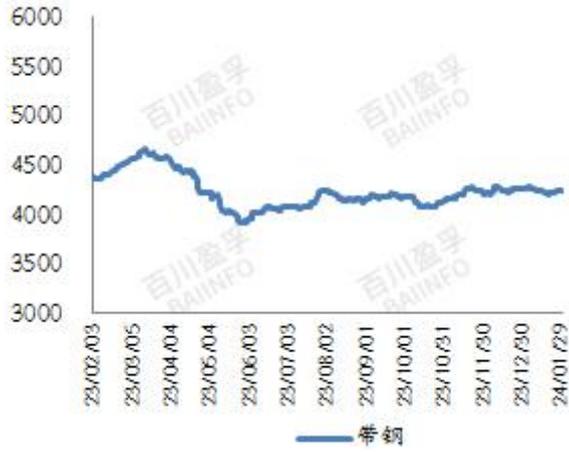


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)

