

钢价小幅向下

● 钢价：小幅向下

2月，钢材市场价格小幅向下。本月钢材综合均价108.5，较上月均价下跌0.7，跌幅为0.64%。本月由于春节假期影响，节前商家陆续放假，市场休市较多，价格基本保持平稳，节后多数项目开工缓慢，终端多处于休息状态，再加上全国大范围新一轮的降温恶劣天气到来，也影响需求的扩张，多部分钢厂和商家报价维持节前水平，开工率并不高，部分地区需要等到正月十五后才能正式开工，市场投机也基本为零，下游返工状况不佳，终端采购积极性偏弱，实际需求量未有明显启动，需求零星释放，目前市场上多为询盘，实际交易行为较少，部分商家有抄底行为，市场成交难有提升，整体交投氛围冷清，库存延续累库趋势，开年行情偏弱，市场心态不佳，部分商家小幅下调销售价格。

● 原料：偏弱运行

本月末进口铁矿石均价873元/吨，较上月下跌107元/吨；国内铁精粉均价1160.38元/吨，较上月跌38.5元/吨；青岛港进口矿均价887元/吨，较上月下跌121.5元/吨；废钢均价2707元/吨，较上月下跌2元/吨；唐山方坯3600元/吨，较上月跌109元/吨。

● 钢价：窄幅向下

螺纹钢本月均价为4031元/吨，较上月下跌20元/吨，跌幅0.48%；线材均价4308元/吨，较上月下跌19元/吨，跌幅0.43%；中厚板均价为4168元/吨，较上月上涨26元/吨，涨幅0.63%；热轧板均价为4140元/吨，较上月跌21元/吨，跌幅0.49%；冷轧板均价4775元/吨，较上月跌12元/吨，跌幅0.26%；大中型材均价为4172元/吨，较上月跌16元/吨，跌幅0.39%。

● 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-429元/吨；线材毛利约-147元/吨；中厚板毛利约-359元/吨；热轧板毛利约-311元/吨；冷轧板毛利约-314元/吨；镀锌板毛利约-349元/吨；硅钢毛利约-321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	4031	4051	-0.48 %
线材	4308	4326	-0.43 %
中厚板	4168	4142	0.63%
热轧板	4140	4160	-0.49 %
冷轧板	4775	4788	-0.26 %
型材	4172	4188	-0.39 %
焊管	4402	4402	-0.02 %
无缝管	4876	4859	0.36%
镀锌板	4952	4967	-0.31 %
彩涂板	5969	6013	-0.73 %
钢坯	3636	3690	-1.47 %
带钢	4211	4235	-0.56 %
硅钢	5436	5393	0.81%



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：2月，钢材市场价格小幅向下。本月钢材综合均价108.5，较上月均价下跌0.7，跌幅为0.64%。本月由于春节假期影响，节前商家陆续放假，市场休市较多，价格基本保持平稳，节后多数项目开工缓慢，终端多处于休息状态，再加上全国大范围新一轮的降温恶劣天气到来，也影响需求的扩张，多部分钢厂和商家报价维持节前水平，开工率并不高，部分地区需要等到正月十五后才能正式开工，市场投机也基本为零，下游返工状况不佳，终端采购积极性偏弱，实际需求量未有明显启动，需求零星释放，目前市场上多为询盘，实际交易行为较少，部分商家有抄底行为，市场成交难有提升，整体交投氛围冷清，库存延续累库趋势，开年行情偏弱，市场心态不佳，部分商家小幅下调销售价格。

宏观方面：国家统计局：2024年1月份，70个大中城市中商品住宅销售价格环比下降城市个数减少，商品住宅销售价格环比降幅整体收窄、同比整体延续降势。从环比看，1月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.3%，降幅比上月收窄0.1个百分点。通过统计数据显示，目前我国房地产市场商品住宅销售价格环比继续下降，虽然有政策继续宽松扶持，新一期的5年期LPR下调25个基点，下调幅度超出市场预期，加近期银行“开足马力”推动房地产融资协调机制，信贷资金正从量和价两方面全面发力支持房地产市场企稳，对活跃房地产市场会带来积极作用，但国内居民投资信心不足，购房投资仍然不及预期，房地产用钢需求量下降，利空钢材价格走势。

产量方面：国家统计局数据显示：2024年2月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2100.91万吨生铁1904.93万吨、钢材1985.04万吨。其中，粗钢日产210.09万吨，环比增长1.50%，同口径比去年同期增长0.39%，同口径比前年同期增长10.64%；生铁日产190.49万吨，环比增长2.91%，同口径比去年同期增长0.44%，同口径比前年同期增长13.15%；钢材日产198.50万吨，环比增长3.78%，同口径比去年同期下降3.36%，同口径比前年同期增长9.73%。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场价格走势下行，本月焦炭市场月均价为2127.79元/吨，较上月均价下调77.86元/吨，降幅3.53%。月内焦炭价格下调一轮，于2月19日落地执行，幅度100-110元/吨，截至2月27日，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨。2月前期，煤矿陆续春节放假，库存偏低，出货积极性不高，炼焦煤市场价格变化有限。焦企生产成本压力较大，利润为亏损状态，生产积极性不高。下游钢厂前期备货较为充足，叠加终端工地放假停工，钢材市场采买需求下降，焦炭出货速度较缓，焦企多为限产状态。2月后期，主产地出现雨雪天气，交通运输受阻，焦企出货不畅，钢材价格在小幅探涨后价格下跌，钢厂亏损增加，2月19日对焦炭进行第三轮降价，幅度100-110元/吨，焦企亏损扩大，限产程度增加。铁矿石方面，本月铁矿石价格小幅下跌。本月进口铁矿石市场均价873元/吨，较上月均价下跌108元/吨，跌幅为11.01%。本月初期随着市场交易氛围逐渐冷清，铁矿石价格小幅走弱。接着证监会多次重磅发声，将严惩操纵市场恶意做空，切实维护市场稳定运行，在此影响下带动矿石价格共振反弹。来到月中后期，价格偏弱运行。钢厂利润抑制了节后铁水的复产节奏，铁矿石需求恢复不及预期，价格出现明显回落。在钢厂利润得以明显修复之前，铁矿石价格或将承压运行。

供需方面：供应端来看，因春节假期影响，钢厂停产放假，且目前受到利润的影响，钢厂亏损严重，复产进程受限，短流程方面产量降至绝对低位，长流程钢厂因轧线检修产量也稍有减少，部分钢厂也多处检修状态，整体产量处于偏低水平。需求来看，目前国内多地区出现大风雨雪寒潮天气，北方多地区连续出现六预警齐发，下游终端项目复工较慢，钢材需求启动受阻，而钢企在利润不及预期情况下，复工积极性不高，目前天气恶劣交通受阻，户

外项目基本上依然处于停滞状态，下游工地实际需求还未释放。

后市预测：

宏观方面：国家主席习近平：主持召开中央财经委员会第四次会议。加快产品更新换代是推动高质量发展的重要举措，要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。物流是实体经济的“筋络”，联接生产和消费、内贸和外贸，必须有效降低全社会物流成本，增强产业核心竞争力，提高经济运行效率。

供应方面：3月仍处于旺季，钢企利润空间或将得到明显的改善，随着钢厂陆续开炉，生产逐渐恢复正常，钢厂开工率也有所上升，但由于两会召开的影响，部分钢厂或出现减产检修，3月份产量或先回升后下降。

需求方面，传统消费旺季仍在，随着天气转暖，终端需求或将快速回升，消费需求或加快改善，市场活力逐步增强，在旺季对需求期待值提高的背景下，需求消化速度整体偏强，贸易商库存依然处于去化状态。

成本方面：钢厂利润亏损，对焦炭仍有压价计划，短期内焦炭价格支撑偏弱。随着后期钢厂复产，到时会集中对铁矿石等原料有需求，预计短期矿石价格或将坚挺，成本支撑力度在逐步抬升。

综上所述，传统旺季到来，下游终端市场项目陆续增多，部分补库需求回归，钢厂库存和社会库存或持续去库，利好钢材价格，成材基本面有一定压力，但表现不明显，后期在资金面和政策面的积极推动下，市场将迎来底部的首轮反弹行情，加上临近重要会议的召开，多个部门积极推动经济恢复发展，国内基本面逐步修复，市场商家钢材库存处于低位，供需矛盾不突出，市场补库增多，后期继续关注政策动向、终端复产节奏。预计3月钢价或将偏强运行，价格运行区间可能在108.6-108.7之间。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

2月，国内建筑钢材市场价格整体偏弱。本月前期因随着春节越发临近，现货市场交投活跃度偏低，且下游终端需求已基本暂停，整体成交寥寥无几，叠加期螺价格持续弱势震荡运行，市场信心明显受挫；后期随着春节假期渐入尾声，全国建筑钢材市场陆续开市，市场交投氛围逐渐恢复，但因铁矿石、焦炭等原料市场价格交替领跌，成本端支撑略显不足，叠加下游项目目前未完全开工，且部分地区受风雪天气影响，交通运输受阻，因此现货市场价格小幅松动。后市预测：随着天气渐暖，下游工地陆续开工，市场需求亦逐渐恢复，整体成交也将逐步好转，加之年前冬储资源成本较高，价格底部仍有一定支撑，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在盘整偏强的可能，预计调整幅度在10-50元/吨。

其中河南地区市场价格呈整体下跌趋势，整体调整为20元/吨，本月前期受春节假期临近，下游终端基本停工影响，现货市场交投情绪较低，本月后期随着钢材市场陆续开放，市场交投氛围逐渐恢复。

后市预测：随着天气渐暖，下游工地陆续开工，市场需求亦逐渐恢复，整体成交也将逐步好转，加之年前冬储资源成本较高，价格底部仍有一定支撑，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在盘整偏强的可能，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
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
2024 年 2 月	4,306	4,078	4,296	4,216	4,245



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
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
2024 年 2 月	4, 186	4, 118	4, 196	4, 179	4, 205



2、型材市场

2 月，国内型材市场价格震荡趋弱。具体来看，月初期，临近春节，上游供应企业暂停调整价格，中间贸易企业大多休假暂停报价，且原料端价格也无明显波动，型钢成材价格表现稳定。月末期，春节假期结束后受钢坯价格拉涨提振，型钢现货积极探涨，下游采购需求阶段性释放，成交总量较节前增幅明显。但随着期螺震荡下行，加之焦炭提降落地，原料端支撑明显减弱，型钢报价随之下调，致使市场情绪趋向于观望为主，钢厂贸易们多采用优惠出货的操作模式。后市预测：传统消费旺季金三逐步靠近，需求存有改善预期，同时宏观面两会即将召开，宏观预期可能仍占据主导地位。综上，预计下月型钢价格震荡偏强，调整区间在 30-100 元/吨左右。

其中河南地区市场价格呈下跌趋势，整体调整在 5 元/吨，本月前期，受春节假期临近影响，下游需求减少，且原料端价格无明显波动，型材价格表现稳定，本月后期，春节假期结束，受原料端价格拉涨影响有一定提升，但随着期螺震荡下行，型钢价格随之下调。

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 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
2024 年 2 月	3, 964



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 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	4,135	4,202	4,127
2024 年 2 月	4,134	4,197	4,123



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 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
2024 年 2 月	4,196	4,138	4,248



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 873 元/吨，较上月下跌 107 元/吨；国内铁精粉均价 1160.38 元/吨，较上月跌 38.5 元/吨；青岛港进口矿均价 887 元/吨，较上月下跌 121.5 元/吨；废钢均价 2707 元/吨，较上月下跌 2 元/吨；唐山方坯 3600 元/吨，较上月跌 109 元/吨。

本月末国内炼焦煤现货市场均价为 1953 元/吨，较上月跌 34 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 1702.5 元/吨，较上月下跌 76 元/吨。

焦炭方面，2 月焦炭市场价格走势下行，本月焦炭市场月均价为 2127.79 元/吨，较上月均价下调 77.86 元/吨，降幅 3.53%。月内焦炭价格下调一轮，于 2 月 19 日落地执行，幅度 100-110 元/吨，截至 2 月 27 日，准一级主流价格围绕 2000-2120 元/吨。2 月前期，煤矿陆续春节放假，库存偏低，出货积极性不高，炼焦煤市场价格变化有限。焦企生产成本压力较大，利润为亏损状态，生产积极性不高。下游钢厂前期备货较为充足，叠加终端工地放假停工，钢材市场采买需求下降，焦炭出货速度较缓，焦企多为限产状态。2 月后期，主产地出现雨雪天气，交通运输受阻，焦企出货不畅，钢材价格在小幅探涨后价格下跌，钢厂亏损增加，2 月 19 日对焦炭进行第三轮降价，幅度 100-110 元/吨，焦企亏损扩大，限产程度增加。但降价后钢厂利润好转有限，对焦炭仍存压价情绪，部分钢厂提出第四轮降价，幅度 100-110 元/吨，预计将于 2 月 27 日落地。

铁矿石方面，2 月铁矿石价格小幅下跌。本月进口铁矿石市场均价 873 元/吨，较上月均价下跌 108 元/吨，跌幅为 11.01%。本月初期随着市场交易氛围逐渐冷清，铁矿石价格小幅走弱。接着证监会多次重磅发声，将严惩操纵市场恶意做空，切实维护市场稳定运行，在此影响下带动矿石价格共振反弹。来到月中后期，价格偏弱运行。钢厂利润抑制了节后铁水的复产节奏，铁矿石需求恢复不及预期，价格出现明显回落。在钢厂利润得以明显修复之前，铁矿石价格或将承压运行。

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	873	-10.92%	-6.13%	0.81%	-9.63%
国产铁精粉均价	1160.38	-3.21%	0.12%	8.22%	-5.86%
青岛港进口矿价格	887	-12.05%	-5.94%	0.62%	-10.13%
港口铁矿石库存 (万吨)	13603.39	6.59%	20.29%	13.06%	11.10%
二级冶金焦均价	2060	-5.72%	-7.14%	6.46%	-11.78%
国内炼焦煤均价	1953	-1.71%	-3.27%	11.79%	-5.10%
炼焦煤期货价格	1702.5	-4.27%	-18.54%	10.80%	-9.78%
国内废钢均价	2707	-0.07%	6.28%	-24.36%	2.34%
河北普碳方坯	3600	-2.94%	-2.65%	0.58%	-3.56%
海运 (BDI)	1871	23.25%	-36.30%	72.28%	-10.65%

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

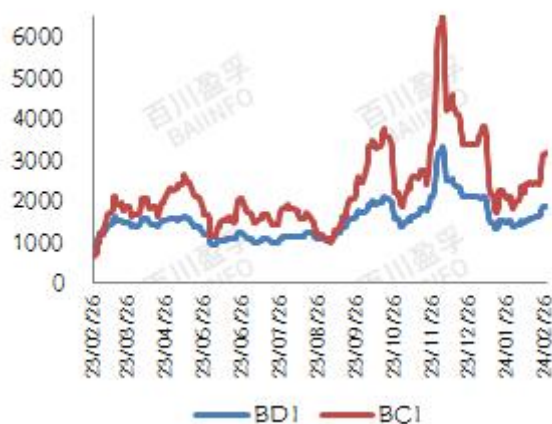


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

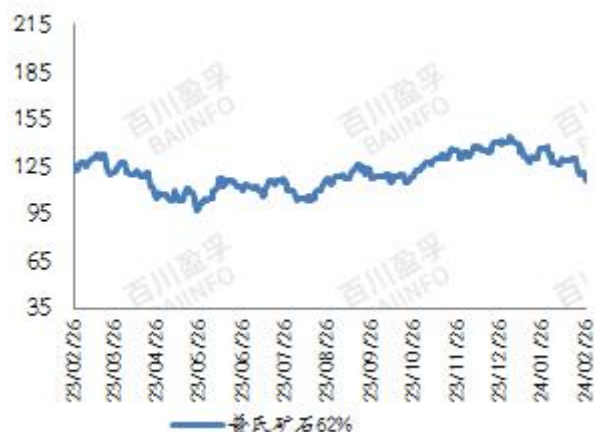


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）

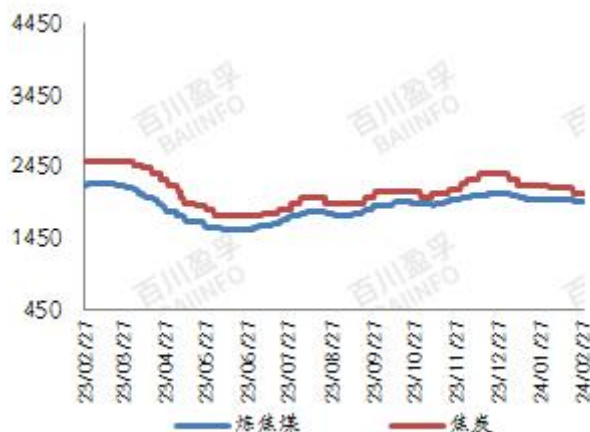


图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）



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 4031 元/吨，较上月下跌 20 元/吨，跌幅 0.48%；线材均价 4308 元/吨，较上月下跌 19 元/吨，跌幅 0.43%。

板材方面：中厚板均价为 4168 元/吨，较上月上涨 26 元/吨，涨幅 0.63%；热轧板均价为 4140 元/吨，较上月跌 21 元/吨，跌幅 0.49%；冷轧板均价 4775 元/吨，较上月跌 12 元/吨，跌幅 0.26%。

型材方面：大中型材均价为 4172 元/吨，较上月跌 16 元/吨，跌幅 0.39%。

管材方面：焊管均价为 4402 元/吨，较上月跌 1 元/吨，跌幅 0.02%；无缝管均价 4876 元/吨，较上月涨 17 元/吨，涨幅 0.36%。

其他钢材：镀锌板均价为 4952 元/吨，较上上月跌 16 元/吨，跌幅 0.31%，彩涂板均价为 5969 元/吨，较上月跌 44 元/吨，跌幅 0.73%；钢坯均价 3636 元/吨，较上月跌 54 元/吨，跌幅 1.47%；带钢均价 4211 元/吨，较上月跌 24 元/吨，跌幅 0.56%；硅钢均价 5436 元/吨，较上月涨 43 元/吨，涨幅为 0.81%。

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	3992	-1.46%	-2.04%	4031	4051	-0.48%

线材均价	4274	-1.18%	-1.66%	4308	4326	-0.43%
中厚板均价	4162	-0.29%	0.80%	4168	4142	0.63%
热轧板均价	4110	-1.60%	-1.42%	4140	4160	-0.49%
冷轧板均价	4757	-0.50%	-0.92%	4775	4788	-0.26%
型材均价	4136	-1.31%	-1.76%	4172	4188	-0.39%
焊管均价	4388	-0.30%	-0.43%	4402	4402	-0.02%
无缝管均价	4890	0.39%	1.01%	4876	4859	0.36%
镀锌板均价	4922	-0.77%	-1.30%	4952	4967	-0.31%
彩涂板均价	5944	-0.59%	-1.36%	5969	6013	-0.73%
钢坯均价	3600	-2.94%	-3.56%	3636	3690	-1.47%
带钢均价	4198	-0.83%	-1.34%	4211	4235	-0.56%
硅钢均价	5450	0.37%	3.22%	5436	5393	0.81%

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）

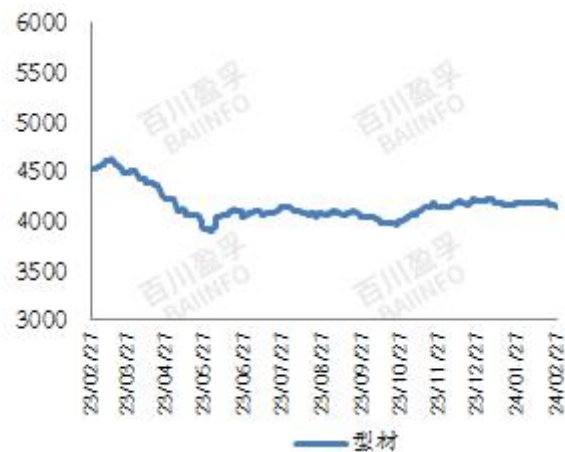


图 21：焊管价格走势（元/吨）

图 22：无缝管价格走势（元/吨）



图 23：镀锌板价格走势（元/吨）

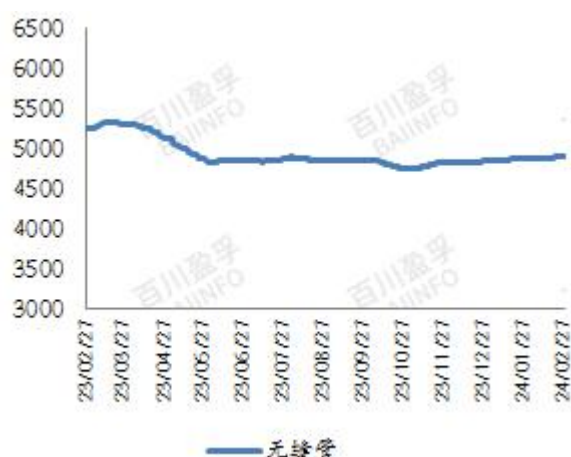


图 24：彩涂板价格走势（元/吨）

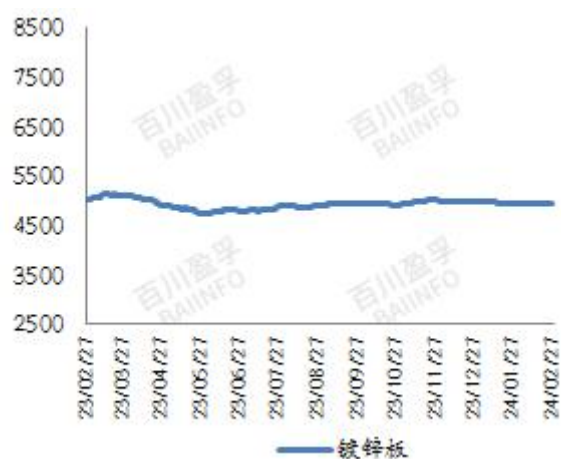


图 25：带钢价格走势（元/吨）

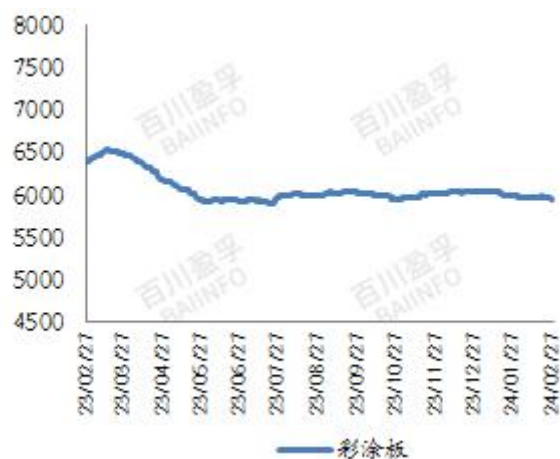


图 26：硅钢价格走势（元/吨）

