

钢价大幅下跌

● 钢价：大幅下跌

3月，钢材市场价格大幅下跌。本月钢材综合均价指数为103.9，较上月均价下跌4.6，跌幅为4.23%。本月虽然是传统钢材消费旺季，但房地产市场持续低迷，市场投资预期大幅回落，由于资金运转问题，终端多数开工缓慢，终端需求迟迟难以释放，市场需求较少，也无较多投机需求，整体需求回升不及去年同期，目前市场库存较多，整体库存延续累库状态，库存拐点还没有出现，商家整体出货较差，商家为保出货多让利出售，但交投氛围仍表现冷清，整体成交不佳，销售压力积压，价格缺乏上涨动力，市场心态并无较大向好，由于成交疲软，加上原料价格走弱，拖累钢材价格走势，部分钢厂有累库压力，贸易商操作上以去库为主，市场多以价换量，商家心态延续悲观谨慎，价格随之减弱，市场低价资源涌现，主流价格有所回落，钢价下跌的趋势还没有改变。

● 原料：小幅下跌

本月末进口铁矿石均价757元/吨，较上月下跌116元/吨；国内铁精粉均价1003.63元/吨，较上月跌156.75元/吨；青岛港进口矿均价780.5元/吨，较上月下跌106.5元/吨；废钢均价2504元/吨，较上月下跌203元/吨；唐山方坯3401元/吨，较上月跌199元/吨。

● 钢价：弱势运行

螺纹钢本月均价为3802元/吨，较上月下跌230元/吨，跌幅5.70%；线材均价4084元/吨，较上月下跌224元/吨，跌幅5.19%；中厚板均价为4057元/吨，较上月下跌111元/吨，跌幅2.66%；热轧板均价为3990元/吨，较上月跌149元/吨，跌幅3.61%；冷轧板均价4645元/吨，较上月跌131元/吨，跌幅2.74%；大中型材均价为4076元/吨，较上月跌95元/吨，跌幅2.29%。

● 盈利：增加

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-477元/吨；线材毛利约-202元/吨；中厚板毛利-288元/吨；热轧板毛利约-252元/吨；冷轧板毛利-257元/吨；镀锌板毛利约-171元/吨；硅钢毛利-215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	3802	4031	-5.70%
线材	4084	4308	-5.19%
中厚板	4057	4168	-2.66%
热轧板	3990	4140	-3.61%
冷轧板	4645	4775	-2.74%
型材	4076	4172	-2.29%
焊管	4294	4402	-2.43%
无缝管	4871	4876	-0.12%
镀锌板	4879	4952	-1.46%
彩涂板	5863	5969	-1.78%
钢坯	3494	3636	-3.91%
带钢	4122	4211	-2.11%
硅钢	5373	5436	-1.17%

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: 3月, 钢材市场价格大幅下跌。本月钢材综合均价指数为 103.9, 较上月均价下跌 4.6, 跌幅为 4.23%。本月虽然是传统钢材消费旺季, 但房地产市场持续低迷, 市场投资预期大幅回落, 由于资金运转问题, 终端多数开工缓慢, 终端需求迟迟难以释放, 市场需求较少, 也无较多投机需求, 整体需求回升不及去年同期, 目前市场库存较多, 整体库存延续累库状态, 库存拐点还没有出现, 商家整体出货较差, 商家为保出货多让利出售, 但交投氛围仍表现冷清, 整体成交不佳, 销售压力积压, 价格缺乏上涨动力, 市场心态并无较大向好, 由于成交疲软, 加上原料价格走弱, 拖累钢材价格走势, 部分钢厂有累库压力, 贸易商操作上以去库为主, 市场多以价换量, 商家心态延续悲观谨慎, 价格随之减弱, 市场低价资源涌现, 主流价格有所回落, 钢价下跌的趋势还没有改变。

宏观方面: 国家统计局: 1—2 月份, 新建商品房销售面积 11369 万平方米, 同比下降 20.5%, 其中住宅销售面积下降 24.8%。新建商品房销售额 10566 亿元, 下降 29.3%, 其中住宅销售额下降 32.7%。2 月末, 商品房待售面积 75969 万平方米, 同比增长 15.9%。其中, 住宅待售面积增长 23.8%。虽然多项政策扶持房地产发展, 奈何国内居民对房地产投资消费信心不足, 目前房地产市场依然处于调整期, 虽然有很多政策流入房地产市场, 奈何市场固定资产投资信心不足, 居民购买意愿度普遍下降, 整个房地产行业面临严峻挑战, 压制钢材价格走势。

产量方面: 国家统计局数据显示: 2024 年 3 月中旬, 重点统计钢铁企业共生产粗钢 2047.58 万吨、生铁 1836.12 万吨、钢材 1965.22 万吨。其中, 粗钢日产 204.76 万吨, 环比下降 0.51%, 同口径比去年同期下降 9.12%, 同口径比前年同期下降 0.08%; 生铁日产 183.61 万吨, 环比下降 0.41%, 同口径比去年同期下降 6.56%, 同口径比前年同期增长 2.22%; 钢材日产 196.52 万吨, 环比增长 1.95%, 同口径比去年同期下降 8.05%, 同口径比前年同期下降 2.35%。

原料方面: 焦炭来看, 本月焦炭市场价格小幅向下, 本月焦炭市场月均价为 1890.11 元/吨, 较上月均价下调 77.86 元/吨, 降幅 11.17%。月内焦炭下调两轮, 幅度均为 100-110 元/吨, 分别于 3 月 12 日、3 月 20 日全面落地, 截至 3 月 27 日中午, 准一级主流价格围绕 1700-1820 元/吨。3 月, 煤矿逐渐复工复产, 由于正处重大会议期间, 炼焦煤资源增量有限, 但焦煤市场成交氛围清淡, 煤矿出货速度较缓, 煤矿新增订单成交不畅, 价格价格大幅下跌。焦炭价格已下调四轮, 焦企亏损较大, 随焦煤入炉成本下移, 但生产积极性不高, 多数仍保持限产状态, 焦炭供应有限, 钢材市场未见利好信息, 价格偏弱运行, 后续随着期螺翻红提振, 心态趋于止跌企稳, 但终端需求始终未见明显好转, 焦炭价格承压, 部分钢厂对焦炭进行第七轮降价, 2024 年 3 月 28 日 0 时起执行。铁矿石方面, 本月铁矿石价格小幅下跌。本月末进口铁矿石市场均价 757 元/吨, 较上月均价下跌 116 元/吨, 跌幅 13.29%。本月进口矿市场偏弱运行。本月初由于终端需求难以改善、钢厂利润收窄导致钢厂检修增多, 铁矿石价格弱势整理。接着成材市场情绪低迷, 负反馈压制铁矿石需求的改善, 价格未能见好转。中后期, 随着市场情绪的好转和钢厂补库行为的改善, 价格有回弹走强趋势, 但整体看钢厂利润依旧不佳, 加之库存依旧累库趋势, 短期矿石反弹有限但也不会下跌过多。

供需方面: 供应端来看, 近期钢厂利润持续被压缩, 部分钢厂推迟复产, 而正常生产的钢厂也有了检修计划, 市场呼吁钢厂主动性减产, 如华南、西南、中南、西北等区域, 钢企主动性减产, 一定程度减少市场供给压力, 整体产量进一步下降。需求来看, 本月后期虽天气逐渐转暖, 在资金的加持下, 基建和制造业投资保持高速增长, 带动钢材消耗量增加, 但本月整体需求端尚未完全启动, 市场需求释放缓慢, 导致目前市场压力较大, 贸易商出货难

度较大，从目前市场库存下降的速度来看，整体需求着实欠佳。

后市预测：

宏观方面：钢材社会库存监测旬报，3月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存1413万吨，环比减少9万吨，下降0.6%，库存连续8旬上升后转为下降；比年初增加684万吨，上升93.8%；比上年同期增加141万吨，上升11.1%。考虑到钢材库存依然处于高位，遏制钢材价格反弹高度，利空钢材价格走势。

供应方面：由于受利润倒挂影响，部分钢厂因前期高炉长期检修，铁水不足影响生产量，供应端暂无明显增加，钢厂前期现货库存亏损严重，不排除行情影响下，有钢厂继续降负荷生产可能，预计产量或进一步下降。

需求方面，对于后期，虽市场投机需求或有所增加，情绪或得到一定修复，但眼下产业端的矛盾还未完全改善，终端资金压力尚未得到有效缓解，近两年来因为企业资金相对紧张的问题，导致工程复工时间不断推后，下游需求的恢复力度还有待观察。

成本方面：钢企受利润收窄影响，复工复产积极性不高，对铁矿石消耗量下降，供大于求状况下，压迫铁矿石价格连续下跌，同时原料煤价格尚未企稳，底部支撑暂不稳定，焦炭偏弱运行，成本端支持走弱。

综上所述，短期资本投资信心不足，下游数据表现偏弱，需求启动速度预计较慢，终端企业多按需采购，或许需求大幅增加将延迟到五月左右，市场成交低迷，钢企库存连续累积，压制市场商家补库情绪，短期刺激政策预期回归，叠加钢价大幅下跌之后市场抗跌情绪较浓，价格开始触底反弹，但目前来看仍未达到反转的条件，钢厂利润尚处于低位，原料端支撑不足，等待旺季需求进一步验证后重新选择方向，短期钢厂价格反弹空间或许有限，预计3月钢价或将小幅偏弱，价格运行区间可能在103.7-103.8之间。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

3月，国内建筑钢材市场价格延续弱势。本月一方面因黑色系期货价格持续呈下跌趋势，带动现货市场情绪走弱，加之原料价格偏弱运行，价格底部支撑不足，市场情绪谨慎悲观增多，贸易商大多选择让利出售现有资源，现货报价持续下跌，另一方面因近期市场库存有所累积，经销商压力倍增，因此以价换量者增加较多，然而下游终端需求表现回升缓慢，投机需求表现亦不积极，市场整体成交表现较弱。后市预测：随着旺季来临，螺纹钢需继续回升，市场对弱需求的担忧有所缓解，但目前房地产数据表现偏弱，市场谨慎心态未完全消除，市场商家多处于积极去库存状态，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏强的可能，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270元/吨，本月现货市场价格受期货价格持续走低影响，市场交投情绪较弱，下游终端需求较少，市场库存较多，部分贸易商为保出货多让利出售，市场整体成交不佳。

后市预测：随着旺季来临，螺纹钢需继续回升，市场对弱需求的担忧有所缓解，但目前房地产数据表现偏弱，市场谨慎心态未完全消除，市场商家多处于积极去库存状态，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏强的

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
2024年3月	4,039	3,823	4,016	3,945	3,952



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑州	商丘	洛阳	南阳	安阳
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
2024年3月	3,915	3,862	3,911	3,925	3,920



2、型材市场

3月，国内型材市场价格趋弱运行。本月虽然是传统钢材消费旺季，但房地产市场持续低迷，终端需求迟迟难以释放，市场需求较少，也无较多投机需求，整体需求回升不及去年同期，目前市场库存较多，整体库存延续累库状态，库存拐点还没有出现，商家整体出货较差，商家为保出货多让利出售，但交投氛围仍表现冷清，整体成交不佳。后市预测：“金三”马上进入尾声，“银四”在即，市场需求能否增量备受关注，需求的释放或有利于价格支撑。但就目前而言，具体需求释放还有待观察。倘若市场需求没有明显增量，短期内商家报价或弱势难改，市场多存观望态势。综上所述，预计下月型钢价格呈现先跌后涨走势，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 100 元/吨，本月型材市场趋弱运行，下游终端需求较少，且市场库存较多，部分贸易商为保出货多让利出售，但市场交投情绪较弱，市场整体成交表现较弱。

后市预测：“金三”马上进入尾声，“银四”在即，市场需求能否增量备受关注，需求的释放或有利于价格支撑。但就目前而言，具体需求释放还有待观察。倘若市场需求没有明显增量，短期内商家报价或弱势难改，市场多存观望态势。综上所述，预计下月型钢价格呈现先跌后涨走势，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 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
2024 年 3 月	3,902



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 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
2024年3月	4,046	4,147	3,949



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
2024年3月	4,147	3,949	4,054



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 757 元/吨，较上月下跌 116 元/吨；国内铁精粉均价 1003.63 元/吨，较上月跌 156.75 元/吨；青岛港进口矿均价 780.5 元/吨，较上月下跌 106.5 元/吨；废钢均价 2504 元/吨，较上月下跌 203 元/吨；唐山方坯 3401 元/吨，较上月跌 199 元/吨。

本月末国内炼焦煤现货市场均价为 1739 元/吨，较上月跌 214 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 1611 元/吨，较上月下跌 91.5 元/吨。

焦炭方面，3 月焦炭市场价格小幅向下，本月焦炭市场月均价为 1890.11 元/吨，较上月均价下调 77.86 元/吨，降幅 11.17%。月内焦炭下调两轮，幅度均为 100-110 元/吨，分别于 3 月 12 日、3 月 20 日全面落地，截至 3 月 27 日中午，准一级主流价格围绕 1700-1820 元/吨。3 月，煤矿逐渐复工复产，由于正处重大会议期间，炼焦煤资源增量有限，但焦煤市场成交氛围清淡，煤矿出货速度较缓，煤矿新增订单成交不畅，价格价格大幅下跌。焦炭价格已下调四轮，焦企亏损较大，随焦煤入炉成本下移，但生产积极性不高，多数仍保持限产状态，部分炼焦煤价格下调幅度较大地区焦企处盈亏边缘，但在焦炭第五轮、第六轮降价落地后，部分地区亏损较大。钢材市场未见利好信息，社会库存持续增加，价格承压，后续随着期螺翻红提振，心态趋于止跌企稳，但终端需求始终未见明显好转，焦炭价格承压，部分钢厂对焦炭进行第七轮降价，幅度 100-110 元/吨，2024 年 3 月 28 日 0 时起执行。

铁矿石方面，3 月铁矿石价格小幅下跌。本月末进口铁矿石市场均价 757 元/吨，较上月均价下跌 116 元/吨，跌幅 13.29%。本月进口矿市场偏弱运行。本月初由于终端需求难以改善、钢厂利润收窄导致钢厂检修增多，复产不及预期，铁矿石价格弱势整理。接着成材市场情绪低迷，负反馈压制铁矿石需求的改善，价格未能见好转。中后期，随着市场情绪的好转和钢厂补库行为的改善，价格有回弹走强趋势，但整体看钢厂利润依旧不佳，加之库存依旧延续累库趋势，短期矿石将受到上游生产节奏的影响，反弹有限但也不会下跌过多。

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	757	-13.29%	-21.64%	-18.51%	-21.64%
国产铁精粉均价	1003.63	-13.51%	-18.58%	-8.69%	-18.58%
青岛港进口矿价格	780.5	-12.01%	-20.92%	-16.57%	-20.92%
港口铁矿石库存 (万吨)	14365.81	5.60%	19.80%	26.18%	17.32%
二级冶金焦均价	1777	-13.75%	-23.91%	-15.46%	-23.91%
国内炼焦煤均价	1739	-10.96%	-15.50%	-8.57%	-15.50%
炼焦煤期货价格	1611	-5.37%	-14.63%	-12.87%	-14.63%
国内废钢均价	2504	-7.50%	-5.33%	-28.60%	-5.33%
河北普碳方坯	3401	-5.53%	-8.89%	-3.12%	-8.89%
海运 (BDI)	1989	6.31%	-5.01%	16.93%	-5.01%

图 5：国产铁精粉价格走势 (元/吨)



图 6：进口矿价格走势 (元/吨)

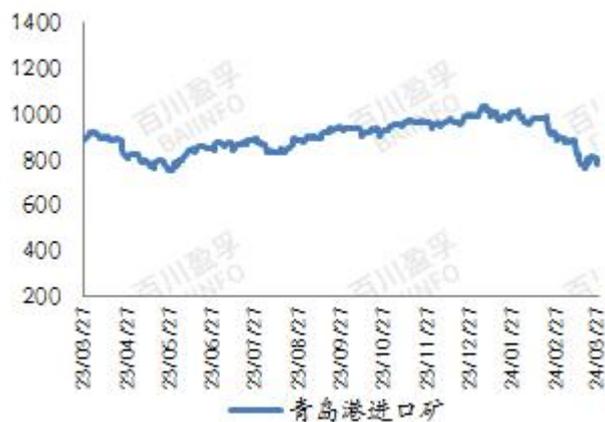


图 7：港口铁矿石库存走势 (万吨)



图 8：巴西、澳洲海运费 (美元/吨)

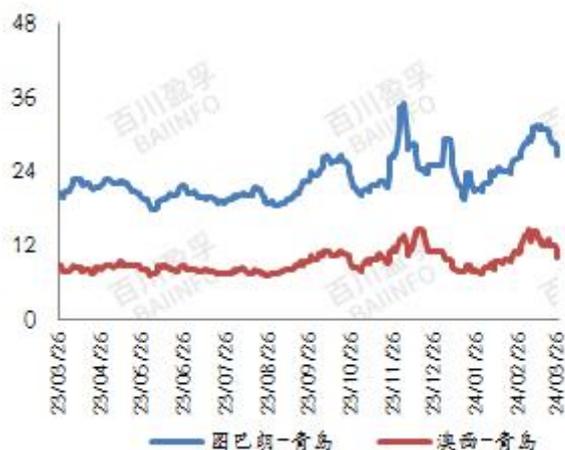


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

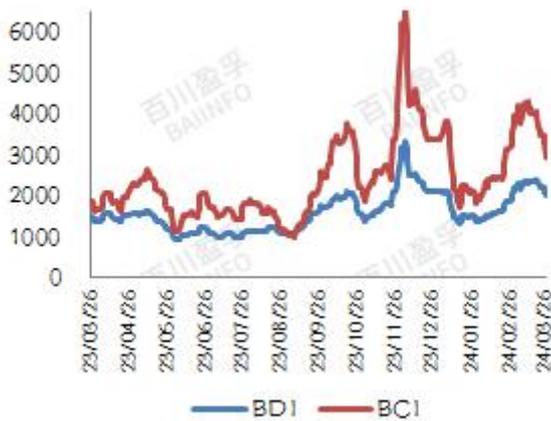


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



图 13：废钢价格走势（元/吨）



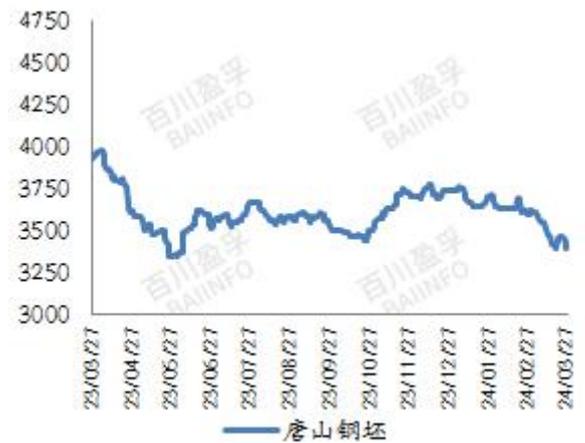
图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）



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 3802 元/吨，较上月下跌 230 元/吨，跌幅 5.70%；线材均价 4084 元/吨，较上月下跌 224 元/吨，跌幅 5.19%。

板材方面：中厚板均价为 4057 元/吨，较上月下跌 111 元/吨，跌幅 2.66%；热轧板均价为 3990 元/吨，较上月跌 149 元/吨，跌幅 3.61%；冷轧板均价 4645 元/吨，较上月跌 131 元/吨，跌幅 2.74%。

型材方面：大中型材均价为 4076 元/吨，较上月跌 95 元/吨，跌幅 2.29%。

管材方面：焊管均价为 4294 元/吨，较上月跌 107 元/吨，跌幅 2.43%；无缝管均价 4871 元/吨，较上月跌 6 元/吨，跌幅 0.12%。

其他钢材：镀锌板均价为 4879 元/吨，较上上月跌 72 元/吨，跌幅 1.46%，彩涂板均价为 5863 元/吨，较上月跌 106 元/吨，跌幅 1.78%；钢坯均价 3494 元/吨，较上月跌 142 元/吨，跌幅 3.91%；带钢均价 4122 元/吨，较上月跌 89 元/吨，跌幅 2.11%；硅钢均价 5373 元/吨，较上月跌 64 元/吨，跌幅为 1.17%。

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	3678	-7.87%	-9.74%	3802	4031	-5.70%
线材均价	3953	-7.51%	-9.04%	4084	4308	-5.19%
中厚板均价	3967	-4.69%	-3.92%	4057	4168	-2.66%
热轧板均价	3903	-5.04%	-6.38%	3990	4140	-3.61%
冷轧板均价	4548	-4.39%	-5.27%	4645	4775	-2.74%
型材均价	3994	-3.43%	-5.13%	4076	4172	-2.29%
焊管均价	4194	-4.42%	-4.83%	4294	4402	-2.43%
无缝管均价	4812	-1.60%	-0.60%	4871	4876	-0.12%
镀锌板均价	4834	-1.79%	-3.07%	4879	4952	-1.46%
彩涂板均价	5786	-2.66%	-3.98%	5863	5969	-1.78%
钢坯均价	3401	-5.53%	-8.89%	3494	3636	-3.91%
带钢均价	4055	-3.41%	-4.70%	4122	4211	-2.11%
硅钢均价	5290	-2.94%	0.19%	5373	5436	-1.17%

图 15: 螺纹钢价格走势 (元/吨)

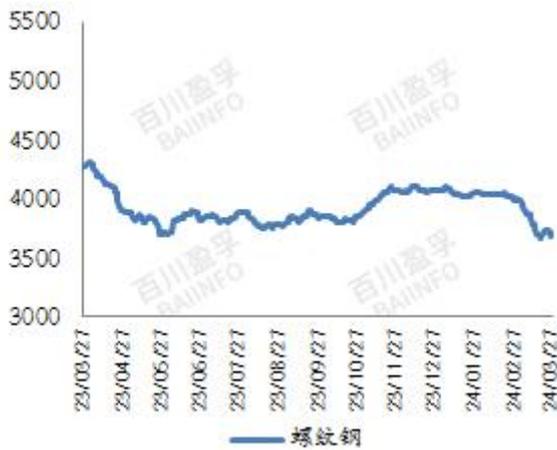


图 16: 线材价格走势 (元/吨)

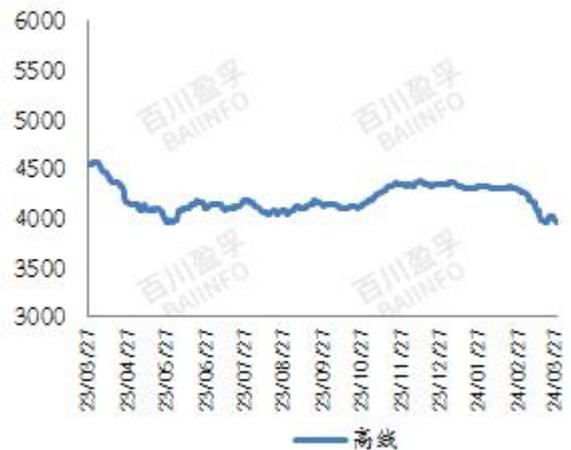


图 17: 中厚板价格走势 (元/吨)

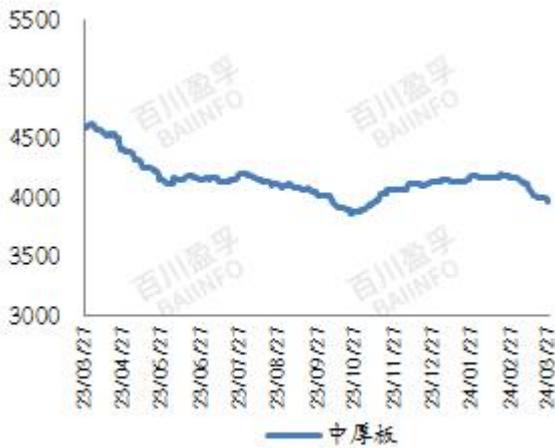


图 18: 热轧板价格走势 (元/吨)

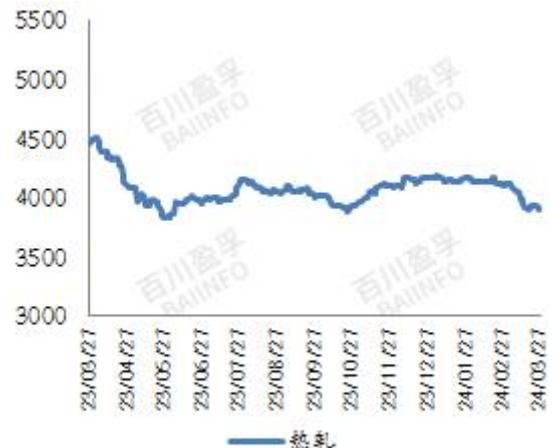


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

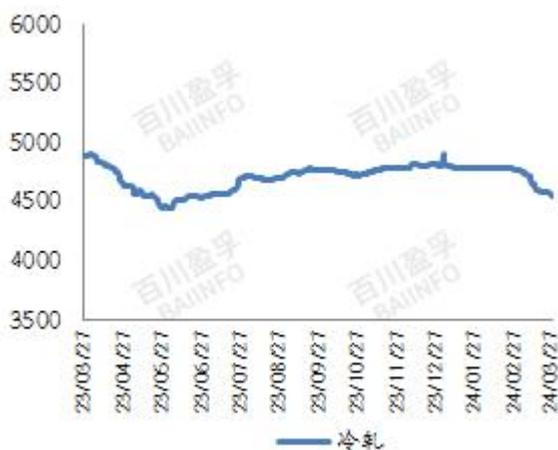


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

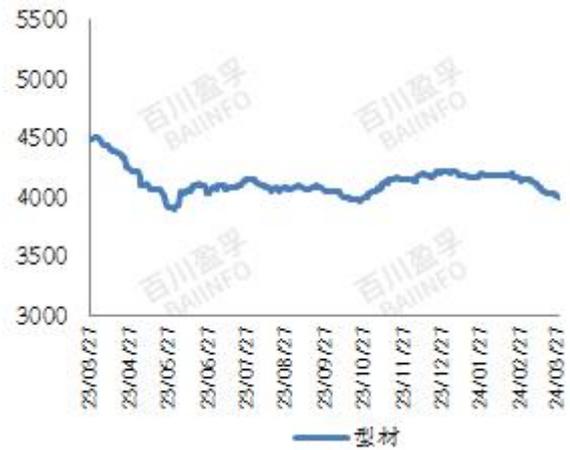


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

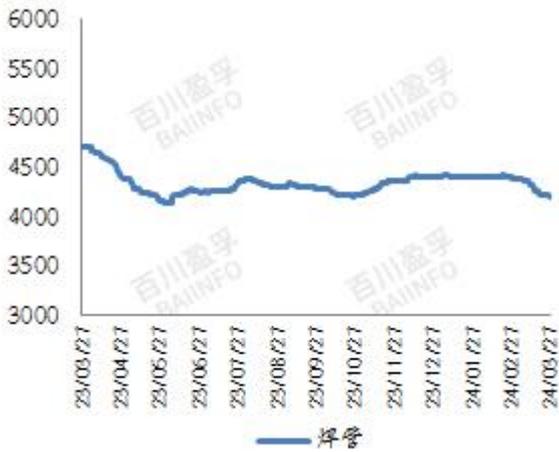


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

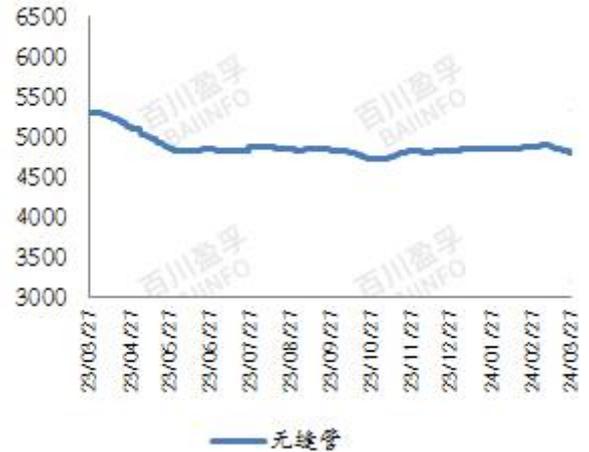


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

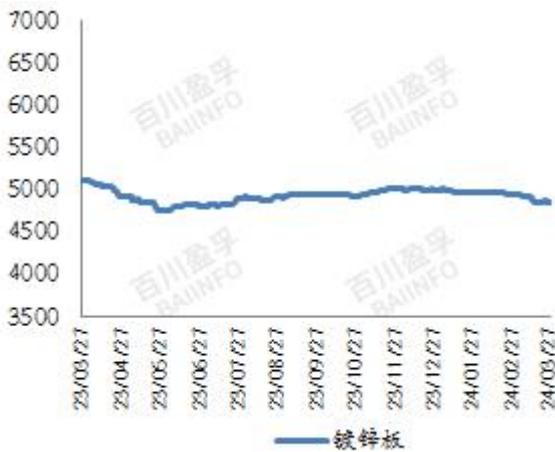


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)



图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)

