

钢价小幅向上

● 钢价：小幅向上

5 月，钢材市场价格小幅向上。本月钢材综合均价 103.2，较上月均价上涨 1.7，涨幅为 1.67%。本月随着一系列利好政策出台，市场资本投资操作情绪增强，国内宏观面向好，提振市场情绪，对市场交投信心有极大的提升，从而带动市场价格反弹。本月终端需求韧性良好，部分下游进场拿货，商家积极出货为主，出货量有所增加，刚需和投机需求有所释放，终端逢涨价积极采购，成交有所增量，整体订单数量尚可，市场氛围继续好转，库存持续降库，商家有惜售情况，供需矛盾不突出，市场整体预期向好，同时在铁水复产预期下，成本仍居高位。随着原料价格上涨，主导钢厂挺价意愿较强，市场保持乐观情绪，商户心态表现尚可，纷纷跟涨报价，多因素提振价格整体趋势向上，故价格略有上涨。

● 原料：偏强运行

本月末进口铁矿石均价 816 元/吨，较上月持平；国内铁精粉均价 1086.25 元/吨，较上月上涨 23 元/吨；青岛港进口矿均价 858.5 元/吨，较上月上涨 4 元/吨；废钢均价 2534 元/吨，较上月上涨 2 元/吨；唐山方坯 3569 元/吨，较上月上涨 89 元/吨。

● 钢价：小幅上调

螺纹钢本月均价为 3856 元/吨，较上月上涨 140 元/吨，涨幅 3.77%；线材均价 4125 元/吨，较上月上涨 136 元/吨，涨幅 3.40%；中厚板均价为 3926 元/吨，较上月上涨 23 元/吨，涨幅 0.58%；热轧板均价为 3911 元/吨，较上月涨 38 元/吨，涨幅 0.99%；冷轧板均价 4440 元/吨，较上月跌 38 元/吨，跌幅 0.84%；大中型材均价为 4044 元/吨，较上月涨 64 元/吨，涨幅 1.62%。

● 盈利：降低

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	3856	3716	3.77%
线材	4125	3990	3.40%
中厚板	3926	3904	0.58%
热轧板	3911	3873	0.99%
冷轧板	4440	4478	-0.84%
型材	4044	3980	1.62%
焊管	4144	4131	0.32%
无缝管	4778	4763	0.30%
镀锌板	4822	4798	0.49%
彩涂板	5764	5743	0.35%
钢坯	3519	3418	2.97%
带钢	4073	4059	0.34%
硅钢	5242	5221	0.40%

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 45 元/吨；线材毛利约 308 元/吨；中厚板毛利约 0 元/吨；热轧板毛利约 93 元/吨；冷轧板毛利约-67 元/吨；镀锌板毛利约 135 元/吨；硅钢毛利约 59 元/吨。



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	3

1、线材市场.....	3
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：5月，钢材市场价格小幅向上。本月钢材综合均价103.2，较上月均价上涨1.7，涨幅为1.67%。本月随着一系列利好政策出台，市场资本投资操作情绪增强，国内宏观面向好，提振市场情绪，对市场交投信心有极大的提升，从而带动市场价格反弹。本月终端需求韧性良好，部分下游进场拿货，商家积极出货为主，出货量有所增加，刚需和投机需求有所释放，终端逢涨价积极采购，成交有所增量，整体订单数量尚可，市场氛围继续好转，库存持续降库，商家有惜售情况，供需矛盾不突出，市场整体预期向好，同时在铁水复产预期下，成本仍居高位。随着原料价格上涨，主导钢厂挺价意愿较强，市场保持乐观情绪，商户心态表现尚可，纷纷跟涨报价，多因素提振价格整体趋势向上，故价格略有上涨。

宏观方面：财政部公布2024超长期特别国债发行安排。根据安排，超长期特别国债期限包括20年期、30年期、50年期，都是按半年付息。其中，30年期在5月17日发行。今年起，我国将连续几年发行超长期特别国债，今年先发行1万亿元。随着宏观政策面发布超长期国债，市场资金充裕，国债发行将带来大量的投资需求，这些投资将用于基础设施建设，如高铁、公路、城市轨道交通等，带动更多钢材需求，利好钢铁行业。

产量方面：国家统计局数据显示：2024年4月，重点统计钢铁企业共生产粗钢8594万吨，同比下降7.2%，同比降幅收窄0.6个百分点；生铁产量7163万吨，同比下降8.0%，同比降幅扩大1.1个百分点；钢材产量11652万吨，同比下降1.6%，同比由上升转为下降。累计来看，2024年1-4月，我国粗钢产量34367万吨，同比下降3.0%；生铁产量28499万吨，同比下降4.3%；钢材产量45103万吨，同比增长2.9%。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场均价上涨，本月焦炭市场月均价为1947.24元/吨，较上月均价上调260.01元/吨，涨幅15.41%。月内焦炭于5月21日下调一轮，幅度为100-110元/吨，截至5月28日，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨，准一级主流干熄焦炭价格围绕2060-2170元/吨。本月焦炭市场中上旬第五轮提涨落空、持稳运行，月下旬首轮提降落地、价格下调。中上旬从供需面来看，焦化行业盈利情况较好，整体开工呈现提升趋

势，钢材市场正常出货为主，钢厂对原料刚需犹存，但整体采买积极性一般，对焦炭压价情绪较浓，同时下旬焦煤市场线上竞拍有降，对焦炭支撑减弱，故钢厂对焦炭采购价进行第一轮提降落地。月后期焦煤市场部分优质煤种现货价格小涨，成交情况稍有转好，但同时铁水产量偏高，下游钢厂出货顺畅，对焦炭刚需犹存，焦钢均为库存压力，场内交投氛围尚可。铁矿石方面，本月铁矿石价格持稳。本月末进口铁矿石市场均价 816 元/吨，较上月同期均价持稳。月初铁矿石价格在宏观经济数据释放的利好情绪下呈现上涨走势，紧接着随着市场乐观情绪有所消退，铁矿石价格震荡偏弱运行。月中，宏观层面暖风劲吹，对市场信心得以提振，价格高位震荡。末期，贸易商投机情绪有所增加，相反钢厂受行情上涨的影响，大多数询货相对谨慎，维持刚需补库价格继续保持震荡调整。整体来看，成本端稳中坚挺，对钢价有支撑。

供需方面：供应端来看，由于原料价格上涨，导致生产成本有所抬升，进一步压缩钢厂利润，钢厂利润继续收缩，生产积极性趋弱，部分钢厂存在减产情况，钢厂复工情况较并无明显改善，开工有所减少，产量小幅回落，处于近五年低位，供应端整体小幅下降。需求来看，随着国家政策持续不断释放积极利好信号，以及天气逐步升温，下游终端项目有赶工期情况，加大用钢需求量，市场操作热情增强，商家投机性预期仍在，终端采购积极性增加，表需环比回升，现实需求也在边际好转，进一步助涨市场情绪。

后市预测：

宏观方面：美联储会议纪要显示，决策者担心通胀下降进展不足，认为需要花更多时间才会有信心降息，暗示继续保持高利率的观望状态应持续更久，多名决策者有意一旦通胀风险重燃就进一步加息。随着美联储议息会议召开，会议纪要释放出鹰派信号降息或将延迟，利空大宗商品价格，原油、金、银、有色等价格全面下调，资本投资操作预期回落，具有金融属性的铁矿石下降幅度较大，成本端支持回落，或利空钢材价格走势。

供应方面：旺淡季已经开始转换，市场成交呈现忽上忽下的态势，同时季节性的影响效应也将更加明显，因此国内钢铁生产企业产能持续释放的动力并不足，预计短期国内钢铁产量仍将呈现环比小幅回升的态势。

需求方面，对于后期，随着淡季效应的来临，天气逐渐炎热，下游终端项目进度受限，市场的季节性复苏动力尚显不足，库存量近两周下降幅度收窄，预示着后期淡季需求的跟进不足，需求端的疲软或未能给价格提供有力的支撑，商家恐慌情绪加重。

成本方面：下游钢厂复产速度较缓，同时部分种类钢材仍存小涨可能，若原料焦炭价格走低情况下，利空钢厂出货，故钢厂对焦炭压价情绪或将减小，预计短期内焦炭市场或走势暂稳。铁矿市场基本面尚可，但随着价格的走高，市场风险或有所加剧，预计短期铁矿石价格窄幅调整运行。整体来看，成本端价格或以稳为主。

综上所述，随着宏观房地产一系列政策利好，价格经过前期的大幅上涨过后，短期市场或进入消化期，市场操作情绪或有所回落，产量环比增加，表需数据小幅回落，资本恐慌情绪加剧，资金离场增多，期货市场或持绿下行，不过考虑到进入淡季下游终端项目受高温及南方雨季影响，需求释放受限，下游终端采购偏弱，市场投机性需求跟进不足，市场商家补库较差，成交低迷，供需基本面有望维持弱平衡状态，数据偏利空，表需下降压制价格，商家谨慎情绪居多，故预计 6 月钢价或将小幅向下，价格运行区间可能在 101.2-102.2 之间。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

5 月，国内建筑钢材市场价格盘整偏强。本月一方面因五一假日期间积压需求得以释放，以及部分商家少量补

库，市场交易积极性较高，因此市场整体成交数据情况有明显好转，贸易商普遍挺价出货为主；另一方面黑色系期货价格延续震荡上行，以及宏观利好消息频发，对市场信心起到较大提振作用，市场交投氛围有所好转，整体成交有所增量，钢厂挺价意愿较为强烈，市场现货价格亦随之持续上涨。后市预测：目前下游终端需求仍是以刚需采购为主，投机性采购需求减少，市场整体需求表现偏弱，加之随着高温多雨天气的到来，终端需求短期或难有增量，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏弱的可能，预计调整幅度在 10-50 元/吨。

其中河南地区市场价格呈整体上涨趋势，整体调整为 150 元/吨，本月受假期影响，市场需求积压得以释放，市场成交积极性较高，成交情况有所好转，另一方面受期货价格震荡上行及宏观利好消息影响，市场交投氛围有所好转。

后市预测：目前下游终端需求仍是以刚需采购为主，投机性采购需求减少，市场整体需求表现偏弱，加之随着高温多雨天气的到来，终端需求短期或难有增量，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏弱的可能，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 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
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



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
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
2024 年 4 月	3,880	3,840	3,910	3,904	3,905
2024 年 5 月	4,045	3,977	4,052	4,037	4,045



2、型材市场

5月，国内型材市场价格跌后回涨。月初，受五一假期因素扰动及期货盘面走强，出现了明显的上涨行情，但型钢价拉涨过后，下游商户对高价资源接受度较差，期货出现回落，市场交投活跃度比较低，整体成交不佳。月中下旬，受期货走势攀及宏观政策刺激，成本端支撑震荡趋涨，但终端需求尚未恢复，高价成交仍显缓慢，成品库存继续累积，市场虽有一定挺价情绪但整体成交难现持续释放。后市预测：预计随着时间推移，政策不断消化，对市场的提振作用有所弱化，叠加进入需求淡季，部分地区逐步进入雨季，终端需求有所走弱，库存或呈现逐步累库趋势，影响型价向上节奏。综上所述，预计下月型钢价格或将小幅偏弱，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，整体调整为80元/吨，本月受假期影响，市场需求积压得以释放，市场成交积极性较高，成交情况有所好转，另一方面受成本端支撑震荡趋涨影响，市场交投氛围有所好转。

后市预测：预计随着时间推移，政策不断消化，对市场的提振作用有所弱化，叠加进入需求淡季，部分地区逐步进入雨季，终端需求有所走弱，库存或呈现逐步累库趋势，影响型价向上节奏。综上所述，预计下月型钢价格或将小幅偏弱，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 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
2024 年 4 月	3, 770
2024 年 5 月	3, 871



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 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
2024 年 4 月	4, 050	4, 042	3, 879
2024 年 5 月	4, 115	4, 004	3, 935



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 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
2024 年 4 月	4,045	3,892	3,952
2024 年 5 月	4,069	4,025	4,091



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 816 元/吨，较上月持平；国内铁精粉均价 1086.25 元/吨，较上月上涨 23 元/吨；青岛港进口矿均价 858.5 元/吨，较上月上涨 4 元/吨；废钢均价 2534 元/吨，较上月上涨 2 元/吨；唐山方坯 3569 元/吨，较上月上涨 89 元/吨。

本月末国内炼焦煤现货市场均价为 1733 元/吨，较上月上涨 34 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 1751 元/吨，较上月下跌 53.5 元/吨。

焦炭方面，5 月焦炭市场均价上涨，本月焦炭市场月均价为 1947.24 元/吨，较上月均价 (1687.23) 上调 260.01 元/吨，涨幅 15.41%。月内焦炭于 5 月 21 日下调一轮，幅度为 100-110 元/吨，截至 5 月 28 日，准一级主流价格围绕 1800-1920 元/吨，准一级主流干熄焦炭价格围绕 2060-2170 元/吨。本月焦炭市场中上旬第五轮提涨落空、持稳运行，月下旬首轮提降落地、价格下调。中上旬，从供需面来看，焦化行业盈利情况较好，整体开工呈现提升趋势，钢材市场正常出货为主，钢厂对原料刚需犹存，但整体采买积极性一般，对焦炭压价情绪较浓，同时下旬焦煤市场线上竞拍有降，对焦炭支撑减弱，故钢厂对焦炭采购价进行第一轮提降落地。月后期焦煤市场部分优质煤种现货价格小涨，成交情况稍有转好，焦企整体小幅盈利，行业整体开工积极性不减，但同时铁水产量偏高，下游钢厂出货顺畅，对焦炭刚需犹存，焦钢均为库存压力，场内交投氛围尚可，故价格下调后维持稳定。

铁矿石方面，5 月铁矿石价格持稳运行。本月末进口铁矿石市场均价 816 元/吨，较上月同期均价持稳。月初铁矿石价格在宏观经济数据释放的利好情绪下呈现上涨走势，紧接着随着市场乐观情绪有所消退，铁矿石价格震荡偏弱运行。月中，宏观层面暖风劲吹，对市场信心得以提振，价格高位震荡。末期，贸易商投机情绪有所增加，相反钢厂受行情上涨的影响，大多数询货相对谨慎，维持刚需补库价格继续保持震荡调整。

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	816	0.00%	-7.17%	-12.26%	-15.53%
国产铁精粉均价	1086.25	2.15%	-4.71%	-6.28%	-11.88%
青岛港进口矿价格	858.5	0.47%	-4.13%	-8.96%	-13.02%
港口铁矿石库存 (万吨)	14855.32	0.65%	9.20%	31.36%	21.32%
二级冶金焦炭均价	1843	1.84%	-6.75%	-16.90%	-21.06%
国内炼焦煤均价	1733	2.00%	-10.85%	-14.17%	-15.79%
炼焦煤期货价格	1751	-2.96%	-2.26%	-16.22%	-7.21%
国内废钢均价	2534	0.08%	-6.29%	-31.48%	-4.20%
河北普碳方坯	3569	2.56%	-1.35%	-3.61%	-4.39%
海运 (BDI)	1797	4.42%	-14.87%	-38.82%	-14.18%

图 5：国产铁精粉价格走势 (元/吨)



图 6：进口矿价格走势 (元/吨)

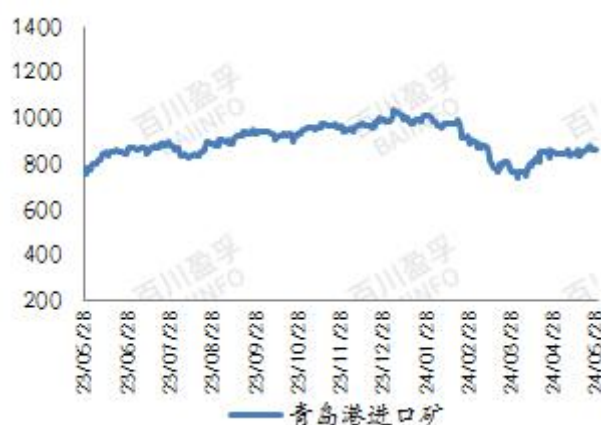


图 7：港口铁矿石库存走势 (万吨)



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

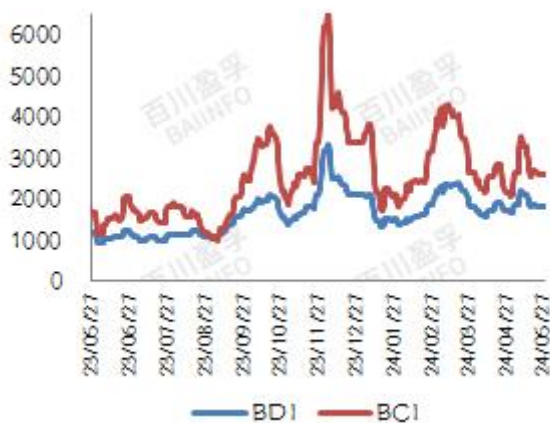


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

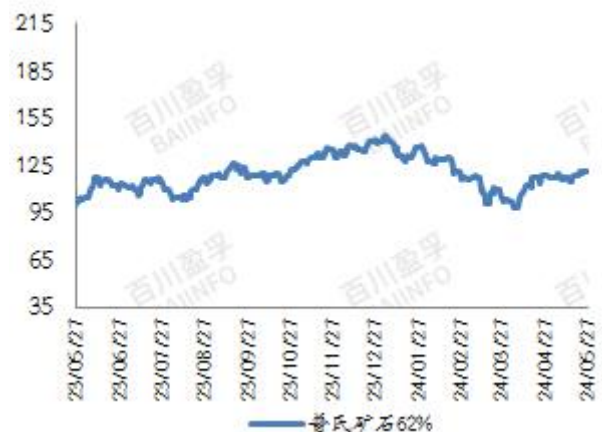


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



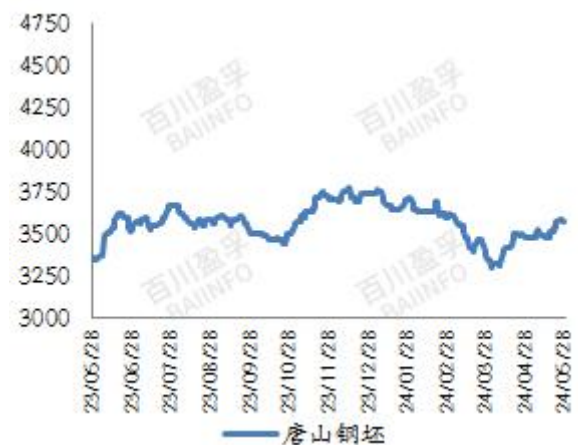
图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）



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 3856 元/吨，较上月上涨 140 元/吨，涨幅 3.77%；线材均价 4125 元/吨，较上月上涨 136 元/吨，涨幅 3.40%。

板材方面：中厚板均价为 3926 元/吨，较上月上涨 23 元/吨，涨幅 0.58%；热轧板均价为 3911 元/吨，较上月涨 38 元/吨，涨幅 0.99%；冷轧板均价 4440 元/吨，较上月跌 38 元/吨，跌幅 0.84%。

型材方面：大中型材均价为 4044 元/吨，较上月涨 64 元/吨，涨幅 1.62%。

管材方面：焊管均价为 4144 元/吨，较上月涨 13 元/吨，涨幅 0.32%；无缝管均价 4778 元/吨，较上月涨 15 元/吨，涨幅 0.30%。

其他钢材：镀锌板均价为 4822 元/吨，较上月涨 24 元/吨，涨幅 0.49%，彩涂板均价为 5764 元/吨，较上月涨 20 元/吨，涨幅 0.35%；钢坯均价 3519 元/吨，较上月涨 101 元/吨，涨幅 2.97%；带钢均价 4105 元/吨，较上月涨 42 元/吨，涨幅 0.98%；硅钢均价 5242 元/吨，较上月涨 21 元/吨，涨幅为 0.40%。

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	3886	1.78%	-4.64%	3856	3716	3.77%
线材均价	4149	1.32%	-4.53%	4125	3990	3.40%
中厚板均价	3941	0.51%	-4.55%	3926	3904	0.58%
热轧板均价	3934	0.82%	-5.64%	3911	3873	0.99%
冷轧板均价	4424	-0.96%	-7.85%	4440	4478	-0.84%
型材均价	4063	0.94%	-3.49%	4044	3980	1.62%
焊管均价	4161	0.43%	-5.58%	4144	4131	0.32%
无缝管均价	4803	1.01%	-0.78%	4778	4763	0.30%
镀锌板均价	4826	0.12%	-3.23%	4822	4798	0.49%
彩涂板均价	5787	0.54%	-3.97%	5764	5743	0.35%
钢坯均价	3569	2.56%	-4.39%	3519	3418	2.97%
带钢均价	4079	-0.29%	-4.14%	4073	4059	0.34%
硅钢均价	5250	0.77%	-0.57%	5242	5221	0.40%

图 15：螺纹钢价格走势（元/吨）

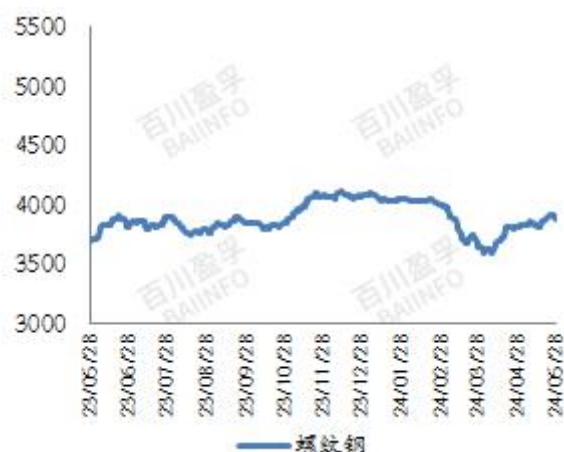


图 16：线材价格走势（元/吨）

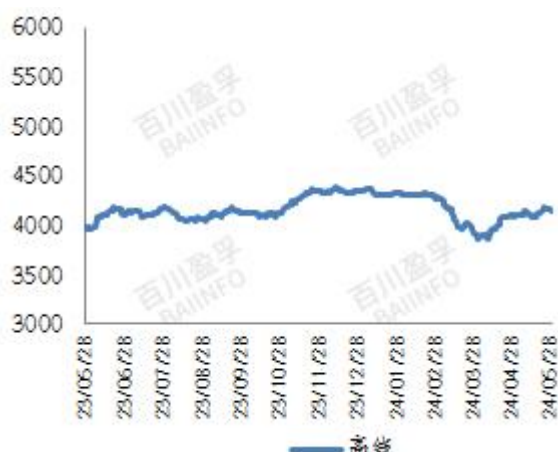


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

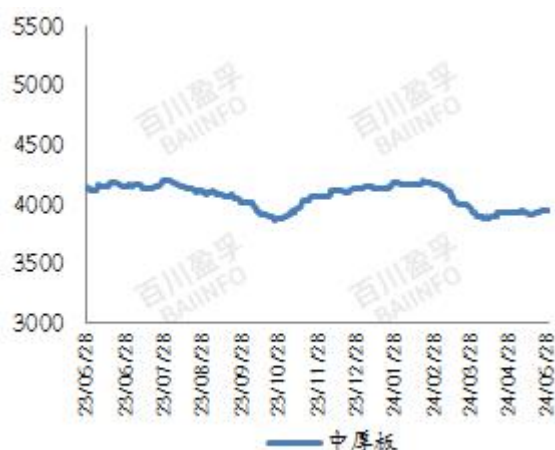


图 18：热轧板价格走势（元/吨）



图 19：冷轧板价格走势（元/吨）



图 20：型材价格走势（元/吨）

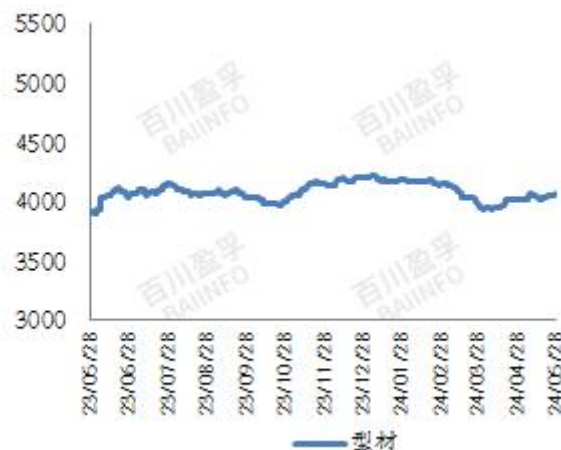


图 21：焊管价格走势（元/吨）



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）

