

钢价震荡偏弱

● 钢价：震荡偏弱

市场综述：12月，钢材市场价格震荡偏弱。本月钢材综合指数95点，较上月均价下跌0.5点，跌幅为0.52%。本月初政治局会议召开，强调2025年中国将实施“适度宽松”的货币政策，宏观政策面偏好，黑色系期货小幅上涨，市场情绪受到提振，价格有轻微的上涨。但到了本月后期由于政策利好的减弱，以及随着淡季深入，在寒冷天气影响下，下游终端拿货计划较少，主动补库意愿不强，市场可操作空间持续收窄，订单数量下降，下游需求同比缩量明显，市场需求不断下滑。目前市场询价较少，商家出货意愿偏弱，高价成交寥寥无几，底价成交也未有明显放量，整体成交表现较为清淡，同时焦炭第五轮提降，原料下行风险未消除，拖累成材上行乏力。整体来看，本月需求持续偏弱，市场氛围冷清，部分钢厂减产检修，市场呈现供需两弱，商家心态偏谨慎，市场报价也不断向下调整。

● 原料：走势分化

本月末进口铁矿石均价717元/吨，较上月上涨10元/吨；国内铁精粉均价997.14元/吨，较上月上涨0.57元/吨；青岛港进口矿均价756.5元/吨，较上月上涨17元/吨；废钢均价2280元/吨，较上月上涨9元/吨；唐山方坯3098元/吨，较上月下跌35元/吨。

● 钢价：小幅向下

螺纹钢月均价为3502元/吨，较上月下跌40元/吨，跌幅1.14%；线材月均价3750元/吨，较上月下跌13元/吨，跌幅0.34%；中厚板月均价为3634元/吨，较上月下跌24元/吨，跌幅0.66%；热轧板月均价为3615元/吨，较上月下跌30元/吨，跌幅0.83%；冷轧板月均价4311元/吨，较上月上涨49元/吨，涨幅1.14%；大中型材月均价为3617元/吨，较上月下跌43元/吨，跌幅1.19%。

● 盈利：缩减

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34元/吨；线材毛利约280元/吨；中厚板毛利约38元/吨；热轧板毛利约107元/吨；冷轧板毛利约195元/吨；镀锌板毛利约22元/吨；硅钢毛利约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	3502	3542	-1.14%
线材	3750	3763	-0.34%
中厚板	3634	3659	-0.66%
热轧板	3615	3646	-0.83%
冷轧板	4311	4263	1.14%
型材	3617	3661	-1.19%
焊管	3913	3987	-1.85%
无缝管	4419	4488	-1.54%
镀锌板	4340	4323	0.40%
彩涂板	5575	5539	0.64%
钢坯	3133	3160	-0.83%
带钢	3747	3759	-0.32%
硅钢	5038	5091	-1.04%

目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望	2
1、钢材市场	2
二、河南地区市场价格	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
五、本月钢铁企业盈利情况分析	11

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

市场综述：12 月，钢材市场价格震荡偏弱。本月钢材综合指数 95 点，较上月均价下跌 0.5 点，跌幅为 0.52%。本月初政治局会议召开，强调 2025 年中国将实施“适度宽松”的货币政策，宏观政策面偏好，黑色系期货小幅

上涨，市场情绪受到提振，价格有轻微的上涨。但到了本月后期由于政策利好的减弱，以及随着淡季深入，在寒冷天气影响下，下游终端拿货计划较少，主动补库意愿不强，市场可操作空间持续收窄，订单数量下降，下游需求同比缩量明显。目前市场询价较少，商家出货意愿偏弱，高价成交寥寥无几，底价成交也未有明显放量，整体成交表现较为清淡，同时焦炭第五轮提降，原料下行风险未消除，拖累成材上行乏力。整体来看，本月需求持续偏弱，市场氛围冷清，部分钢厂减产检修，市场呈现供需两弱，商家心态偏谨慎，市场报价也不断向下调整。

宏观方面：中共中央政治局 12 月 9 日会议指出，明年将实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，旨在稳中求进、守正创新。会议强调加强超常规逆周期调节，打好政策“组合拳”，提高宏观调控的前瞻性、针对性和有效性。同时，会议提出要大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求。这一系列政策信号的释放，为市场带来了宏观预期的增强，但目前处于传统淡季，宏观支撑有限。

产量方面：国家统计局数据显示：2024 年 12 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1977 万吨，平均日产 197.7 万吨，日产环比下降 2.3%；生铁 1813 万吨，平均日产 181.3 万吨，日产环比下降 1.6%；钢材 1968 万吨，平均日产 196.8 万吨，日产环比增长 2.1%。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场价格震荡向下，截至午间本月焦炭市场月均价为 1587.9 元/吨，较上月均价（1665.29 元/吨）下调 77.39 元/吨，跌幅为 4.65%。截至 12 月 27 日发稿，焦炭市场均价为 1525 元/吨，较月初（1622 元/吨）下调 97 元/吨，跌幅为 5.98%，准一级主流焦炭价格围绕 1450-1570 元/吨，准一级主流干熄焦炭价格围绕 1730-1840 元/吨。月内焦炭市场累积提降两轮，幅度为 100-110 元/吨，分别于 12 月 9 日、12 月 27 日落地。本月内产地煤矿多为保证安全维持正常生产，焦煤供应处于偏高水平，同时受市场情绪影响，原料焦煤市场承压下调，多数焦企始终保持小幅盈利状态，且生产意愿较好，焦企积极出货，场内焦炭供应处于偏宽松水平，同时正处淡季，终端需求相对疲软，钢材市场成交整体震荡向下，钢厂盈利水平呈现窄幅收缩状态，对焦炭多数时间维持刚需采买，在月初及月末时，钢材市场持续向下，钢厂利润水平降低，向上索取利润意向增强，对焦炭存压价情绪。铁矿石方面，本月铁矿石价格暂稳运行。本月末进口铁矿石市场均价为 717 元/吨，较上月同期均价持稳。月初市场普遍看涨情绪较为明显，特别是政治局会议结束后，宏观政策超出了市场预期，铁矿石价格有一定支撑呈高位震荡。然而，随着两个会议的结束，市场情绪逐渐减弱，加上临近年末部分钢厂开始实施年度检修计划，这一系列因素导致铁水产量明显下滑，进而拖累铁矿石价格从高位回落。综合看，目前市场的冬储意愿较弱，钢厂的库存压力预计将增大，供需矛盾短期难以改善。整体来看，本月原料价格弱稳运行，对钢材价格支撑有限。

供需方面：供应端来看，本月国内钢材市场主要是受到“经济增长预期增强、淡季效应不断深入、冬储博弈不断加剧”的影响，由于钢材价格小幅向下，钢厂也再次面临着品种盈亏的影响，同时天气比较寒冷，北方区域陆续步入“休眠模式”，从而影响产能的释放力度。需求来看，本月随着冷空气的影响，影响生产及运输进度，北方区域天气转冷，施工活动减少，终端采购有所减弱，实际采购仍以刚需为主，需求端边际放缓，基本面较差和缺乏房地产专门政策导致价格涨幅有限，进一步影响了钢材需求，需求端整体的增速不及预期。

后市预测：

宏观方面：中国央行数据显示，中国 1-11 月新增人民币贷款 17.1 万亿元，结合前值计算，11 月新增人民币贷款 0.58 万亿元，较 10 月的 0.5 万亿元增加 800 亿元。中国 1-11 月社会融资规模增量 29.4 万亿元，比上年同期少 4.24 万亿元，今年 1-10 月为 27.06 万亿元，据此估算，11 月新增社融 2.34 万亿元，较 10 月的 1.4 万亿元有所回升。

供应方面：1 月份迎来春节，以及天气逐渐寒冷，钢厂检修减产或进一步增加，钢厂生产处于不饱和状态，钢材供应主要受到需求的影响，淡季承接能力不足，高炉开工率有所减少，铁水逐步回落，供应端或有所减少。

需求方面，对于后期，钢铁企业接单动能下降，春节临近，终端补库存积极性减弱，制造业年底赶工放缓，消费动能持续下降，随着终端赶工热度的下降以及市场偏低的冬储意愿，需求也存在下滑的隐患。

成本方面：短期终端需求恢复缓慢，部分高炉仍存检修减产计划，铁水产量预期延续小降，但第五轮提降落地后钢厂将存一定盈利空间，对焦炭或维持刚需采买，场内焦钢维持正常交投状态，预计 1 月焦炭市场或跌后持稳。目前市场毕竟淡季之下，成材需求减少，铁水小幅下降，市场情绪难有明显支撑，后期持续关注宏观政策和钢厂生产情况如何，预计 1 月铁矿石价格或震荡调整为主。整体来看，短期成本价格或暂稳运行，对钢材支撑有限。

综上所述，1 月份受元旦和春节假期影响，市场情绪或偏弱，成交情况或仍表现不佳。短期钢材供需或维持弱平衡，钢厂生产积极性减弱，产量或持续下降，市场去库节奏有所放缓，而元旦之后钢材也将逐步陷入累库节奏之中，后续继续去库也难以保持。同时短期市场冬储意愿不强，不仅表现在钢贸商的谨慎，而且钢厂也并未出台较好的冬储政策。短期来看，虽宏观释放的一些积极信号为 2025 年市场带来暖意，但钢市基本面并未发生根本性改变，供需两弱的格局依然持续，所以预计 1 月份钢材市场有企稳迹象，不过整体偏弱趋势未改。故预计 1 月钢价或将弱稳运行，钢材综合均价指数运行区间可能在 93.5-94.5 之间。

二、河南地区市场价格

1、线材市场

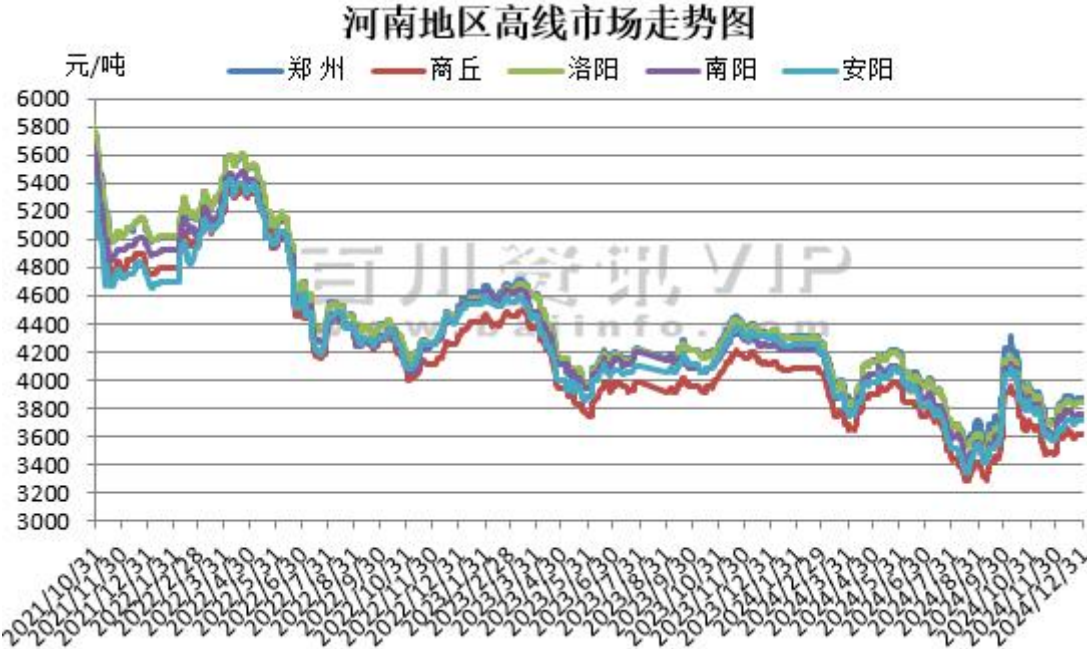
12 月，国内建筑钢材市场价格涨后回落。本月前期政治局会议释放利好信号，带动黑色系期货盘面大幅上涨，市场情绪有所好转，下游采购积极性提高，整体成交有所增量，加之原料端仍保持坚挺，对于价格底部仍有一定支撑，钢厂顺势抬升出厂价格；后期随着宏观政策端支撑力度减弱，市场避险情绪浓厚，多持谨慎观望的态度，市场交投氛围清淡，叠加焦炭五轮提降，拖累成材上行乏力，厂商情绪略显低迷。后市预测：需求淡季影响下，终端企业用钢量逐步萎缩，且北方地区工程大多已进入停工阶段，终端下游需求寥寥无几，使得成材价格整体上冲动能不足，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡下滑的可能，预计调整幅度在 10-60 元/吨。

其中，河南地区线材市场价格整体呈上涨趋势，高线 HPB300 平均每吨上涨 41 元，螺纹钢 HRB400 平均每吨上涨 48 元，本月前期受期货市场利好影响，下游采购有所增加，加之原料端保持坚挺，对于市场价格有一定支撑，本月后期随着宏观政策支撑力度减弱，市场交投氛围逐渐冷清，多以按需采购为主。

后市预测：需求淡季影响下，终端企业用钢量逐步萎缩，且北方地区工程大多已进入停工阶段，终端下游需求寥寥无几，使得成材价格整体上冲动能不足，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡下滑的可能，预计调整幅度在 10-60 元/吨。

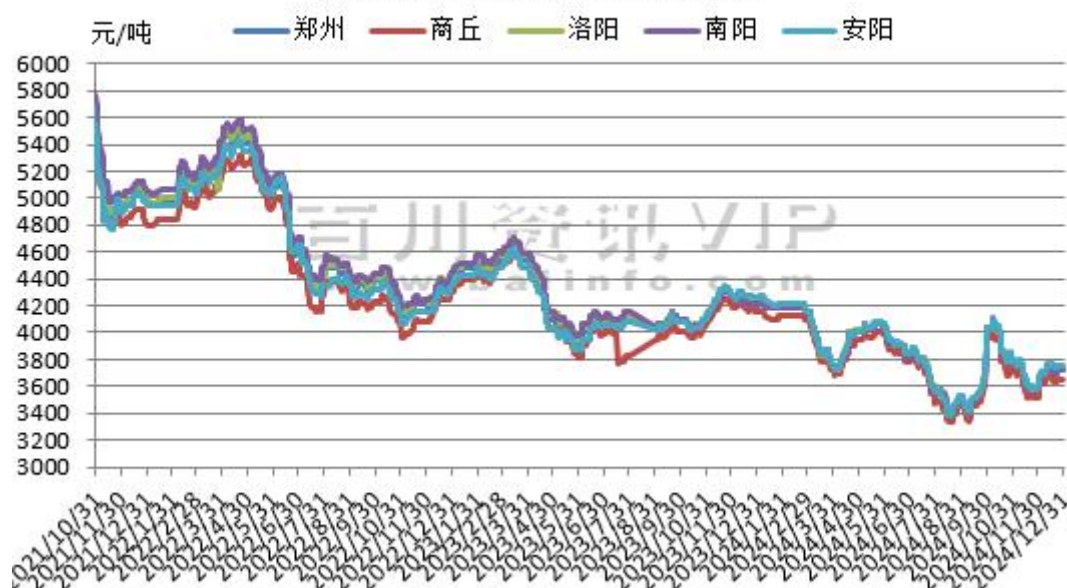
高线(HPB300)HPB300 Φ6.5mm 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
2024 年 1 月	4,321	4,089	4,313	4,229	4,268
2024 年 2 月	4,306	4,078	4,296	4,216	4,245
2024 年 3 月	4,039	3,823	4,016	3,945	3,952
2024 年 4 月	3,995	3,786	3,992	3,910	3,886
2024 年 5 月	4,181	3,946	4,166	4,075	4,038
2024 年 6 月	4,039	3,820	4,009	3,947	3,925

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
2024 年 10 月	4, 096	3, 812	4, 035	3, 973	3, 940
2024 年 11 月	3, 801	3, 559	3, 776	3, 708	3, 673
2024 年 12 月	3, 853	3, 605	3, 824	3, 750	3, 687



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
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
2024 年 10 月	3, 925	3, 852	3, 925	3, 933	3, 939
2024 年 11 月	3, 661	3, 599	3, 666	3, 668	3, 674
2024 年 12 月	3, 704	3, 645	3, 714	3, 710	3, 733

河南地区螺纹钢市场走势图



2、型材市场

12月，国内型材市场价格先涨后跌。具体来看，本月前期市场宏观层面释放利好信号，但价格回归产业预期逻辑常态，难以冲击9月高点，加上随着淡季效应的深入，需求端难见明显释放，下游多以刚需拿货为主，市场观望氛围浓厚，成交多集中在低价刚需资源，整体成交一般。后市预测：1月供需两弱的情况下，市场心态谨慎观望或居多。目前原料端价格有松动迹象，成本支撑作用减弱。综上所述，预计下月型钢价格或弱势整理为主，调整区间在30-100元/吨左右。

其中，河南地区型材市场价格呈下跌趋势，其中郑州H型钢每吨下跌26元，郑州、洛阳大中型材平均每吨下降22元，本月前期虽受宏观层面利好消息影响，但正值传统淡季，市场交投情绪较弱，下游需求多以刚需拿货为主。

后市预测：1月供需两弱的情况下，市场心态谨慎观望或居多。目前原料端价格有松动迹象，成本支撑作用减弱。综上所述，预计下月型钢价格或弱势整理为主，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
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
2024 年 10 月	3, 578
2024 年 11 月	3, 442
2024 年 12 月	3, 416



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
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
2024 年 10 月	3, 679	3, 791	3, 691
2024 年 11 月	3, 614	3, 660	3, 560
2024 年 12 月	3, 629	3, 644	3, 544

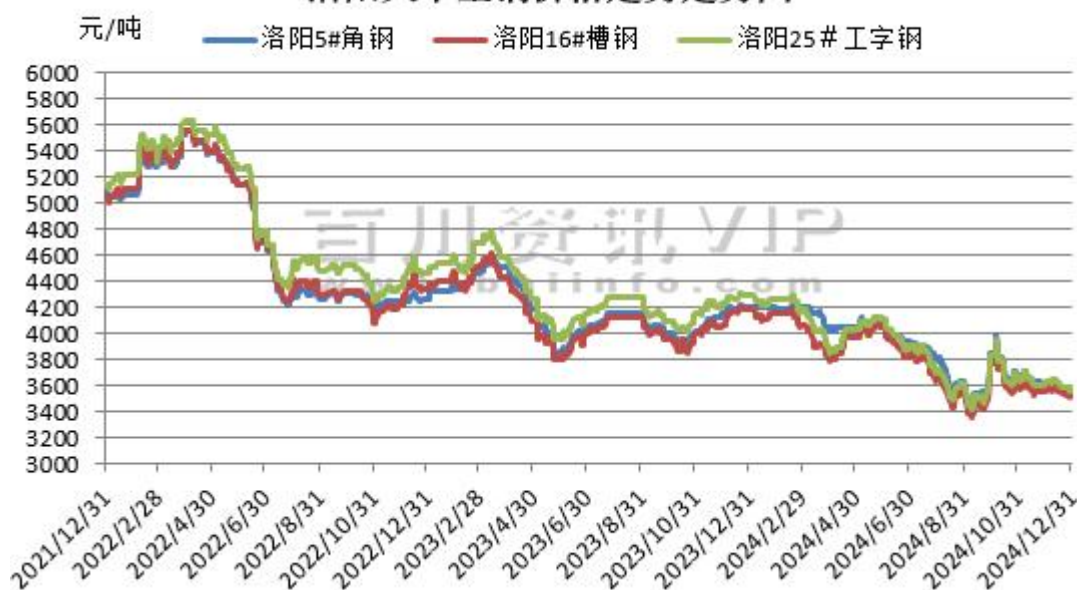
郑州大中型钢价格走势走势图



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
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	3,911	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
2024 年 10 月	3,753	3,673	3,733
2024 年 11 月	3,648	3,575	3,638
2024 年 12 月	3,571	3,561	3,611

洛阳大中型钢价格走势走势图



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 717 元/吨，较上月上涨 10 元/吨；国内铁精粉均价 997.14 元/吨，较上月上涨 0.57 元/吨；青岛港进口矿均价 756.5 元/吨，较上月上涨 17 元/吨；废钢均价 2280 元/吨，较上月上涨 9 元/吨；唐山方坯 3098 元/吨，较上月下跌 35 元/吨。

焦炭方面，12 月焦炭市场震荡向下，截至午间本月焦炭市场月均价为 1587.9 元/吨，较上月均价（1665.29 元/吨）下调 77.39 元/吨，跌幅为 4.65%。截至 12 月 27 日发稿，焦炭市场均价为 1525 元/吨，较月初（1622 元/吨）下调 97 元/吨，跌幅为 5.98%，准一级主流焦炭价格围绕 1450-1570 元/吨，准一级主流干熄焦炭价格围绕 1730-1840 元/吨。月内焦炭市场累积提降两轮，幅度为 100-110 元/吨，分别于 12 月 9 日、12 月 27 日落地。本月内产地煤矿多为保证安全维持正常生产，焦煤供应处于偏高水平，同时受市场情绪影响，原料焦煤市场承压下调，焦炭成本面无明显压力，多数焦企始终保持小幅盈利状态，焦企积极出货，场内焦炭供应处于偏宽松水平，同时正处淡季，终端需求相对疲软，钢材市场成交整体震荡向下，钢厂盈利水平呈现窄幅收缩状态，对焦炭多数时间维持刚需采买，在月初及月末时，钢材市场持续向下，钢厂利润水平降低，向上索取利润意向增强，对焦炭存压价情绪。

铁矿石方面，12 月铁矿石价格稳中坚挺。本月末进口铁矿石市场均价为 717 元/吨。月初市场普遍看涨情绪较为明显，特别是政治局会议结束后，宏观政策超出了市场预期，铁矿石价格有一定支撑呈高位震荡。然而，随着两个会议的结束，市场情绪逐渐减弱，加上临近年末部分钢厂开始实施年度检修计划，这一系列因素导致铁水产量明显下滑，进而拖累铁矿石价格从高位回落。综合看，目前市场的冬储意愿较弱，钢厂的库存压力预计将增大，供需矛盾短期难以改善。期货价格，63.5%印粉 CFR 报 113.05-114.05 美元/吨，62.5%澳块 CFR 报 122.35-123.35 美元/吨，澳大利亚 61.5%PB 粉 CFR 报 114.2-115.2 美元/吨。现货价格，63.5%印粉含税湿吨价格报 751-761 元/吨，62%印粉含税湿吨价格报 719-729 元/吨，巴西粗粉 62.5%含税湿吨报 757 元/吨，澳大利亚 PB 粉 61.5%含

税湿吨港口价格报 7766-776 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	717	1.41%	-2.18%	-5.16%	-25.78%
国产铁精粉均价	997.14	0.06%	-1.15%	-4.67%	-19.10%
青岛港进口矿价格	756.5	2.30%	0.13%	-4.66%	-23.35%
港口铁矿石库存 (万吨)	14974.48	-2.25%	-0.52%	0.32%	22.29%
二级冶金焦均价	1584	-3.26%	-1.25%	-14.83%	-32.16%
国内炼焦煤均价	1406	-5.19%	-6.33%	-17.92%	-31.68%
炼焦煤期货价格	1140	-10.45%	-26.26%	-27.55%	-39.59%
国内废钢均价	2280	0.40%	0.71%	-31.37%	-13.80%
河北普碳方坯	3098	-1.12%	-5.64%	51.12%	-17.01%
海运 (BDI)	997	-35.13%	-52.16%	-51.37%	-52.39%

四、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢月均价为 3502 元/吨，较上月下跌 40 元/吨，跌幅 1.14%；线材月均价 3750 元/吨，较上月下跌 13 元/吨，跌幅 0.34%。

板材方面：中厚板月均价为 3634 元/吨，较上月下跌 24 元/吨，跌幅 0.66%；热轧板月均价为 3615 元/吨，较上月下跌 30 元/吨，跌幅 0.83%；冷轧板月均价 4311 元/吨，较上月上涨 49 元/吨，涨幅 1.14%。

型材方面：大中型材月均价为 3617 元/吨，较上月下跌 43 元/吨，跌幅 1.19%。

管材方面：焊管月均价为 3913 元/吨，较上月下跌 74 元/吨，跌幅 1.85%；无缝管月均价 4419 元/吨，较上月下跌 69 元/吨，跌幅 1.54%。

其他钢材：镀锌板月均价为 4340 元/吨，较上月上涨 17 元/吨，涨幅 0.40%，彩涂板月均价为 5575 元/吨，较上月上涨 35 元/吨，涨幅 0.64%；钢坯月均价 3133 元/吨，较上月下跌 26 元/吨，跌幅 0.83%；带钢月均价 3747 元/吨，较上月下跌 12 元/吨，跌幅 0.32%；硅钢月均价 5038 元/吨，较上月下跌 53 元/吨，跌幅为 1.04%。

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	3505	1.45%	-13.99%	3502	3542	-1.14%
线材均价	3751	1.35%	-13.69%	3750	3763	-0.34%
中厚板均价	3609	-0.50%	-12.59%	3634	3659	-0.66%
热轧板均价	3578	-1.35%	-14.18%	3615	3646	-0.83%
冷轧板均价	4316	1.27%	-10.10%	4311	4263	1.14%
型材均价	3583	-0.91%	-14.89%	3617	3661	-1.19%
焊管均价	3872	-1.65%	-12.14%	3913	3987	-1.85%
无缝管均价	4413	-0.54%	-8.84%	4419	4488	-1.54%
镀锌板均价	4343	0.77%	-12.91%	4340	4323	0.40%
彩涂板均价	5591	1.18%	-7.22%	5575	5539	0.64%
钢坯均价	3098	-1.12%	-17.01%	3133	3160	-0.83%
带钢均价	3704	-0.91%	-12.95%	3747	3759	-0.32%
硅钢均价	5036	-0.67%	-4.62%	5038	5091	-1.04%

五、本月钢铁企业盈利情况分析

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 34 元/吨；线材毛利约 280 元/吨；中厚板毛利约 38 元/吨；热轧板毛利约 107 元/吨；冷轧板毛利约 195 元/吨；镀锌板毛利约 22 元/吨；硅钢毛利约 215 元/吨。

注：长协矿、现货矿对于生铁成本的影响较大，但后续环节工序成本一致，故测算盈利时仅考虑纯现货情形，并分别测算不考虑钢厂原料库存时间差和考虑一个月原料库存时间差对成本和盈利影响。

表：主要钢材品种毛利变动情况（元/吨）

考虑原料库存（一个月）				不考虑原料库存		
产品	本月末	上月末	比较	本月末	上月末	比较
螺纹钢	34	-6	40	52	-7	59
线材	280	240	40	298	239	59
中厚板	38	66	-28	56	65	-9
热轧板	107	166	-59	125	165	-40
冷轧板	195	151	44	213	150	63
型材	-38	5	-43	-20	4	-24
焊管	101	176	-75	119	175	-56
无缝管	-58	-24	-34	-40	-25	-15
涂镀	22	-1	23	40	-2	42
钢坯	-73	-28	-45	-55	-29	-26
带钢	133	177	-44	151	176	-25
硅钢	215	259	-44	233	258	-25