

钢价震荡下调

● 钢价：震荡下调

市场综述：9月，钢材市场价格震荡下调。本月百川盈孚钢材综合均价指数90.6点，较上月均价下跌1.6点，跌幅为1.73%。本月前期虽市场开始进入传统金九旺季，但据反馈下游整体开工进度稍差，实际需求依旧偏弱，提货积极性较低，因而交投氛围不佳，成交稍显疲软，且库存出现被动性累积，市场缺乏明确上行驱动，商家心态偏谨慎，整体延续弱势震荡格局。中期美联储降息预期持续扰动市场，宏观消息提振市场情绪，市场低位成交改善，铁矿石高位震荡，对市场有一定之撑，同时部分钢厂上调出厂，贸易商亦迅速推涨，价格触底反弹。月底由于随着宏观利好的消退，市场情绪开始降温，国庆节前补库仍不及预期，市场重回基本面，价格小幅回落。整体来看，本月虽有利好支撑，价格出现阶段性上调，但由于台风多雨天气影响，市场基本面仍表现偏弱，价格整体上调幅度有限，所以本月钢材价格处于震荡下调态势。

● 原料：坚挺运行

本月末进口铁矿石均价758元/吨，较上月上涨18元/吨；国内铁精粉均价1014元/吨，较上月上涨28元/吨；青岛港进口矿均价800元/吨，较上月上涨15元/吨；废钢均价2180元/吨，较上月上涨6元/吨；唐山方坯3058元/吨，较上月下跌31元/吨。

● 钢价：小幅偏弱

螺纹钢月均价为3301元/吨，较上月下跌89元/吨，跌幅2.63%；线材月均价3532元/吨，较上月下跌87元/吨，跌幅2.41%；中厚板月均价为3563元/吨，较上月下跌21元/吨，跌幅0.59%；热轧板月均价为3512元/吨，较上月下跌45元/吨，跌幅1.26%；冷轧板月均价4079元/吨，较上月下跌6元/吨，跌幅0.14%；大中型材月均价为3522元/吨，较上月下跌71元/吨，跌幅1.98%。

● 盈利：收窄

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-42元/吨；线材毛利约189元/吨；中厚板毛利约102元/吨；热轧板毛利约150元/吨；冷轧板毛利约81元/吨；镀锌板毛利约-26元/吨；硅钢毛利约-140元

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	3301	3390	-2.63 %
线材	3532	3620	-2.41 %
中厚板	3563	3584	-0.59 %
热轧板	3512	3557	-1.26 %
冷轧板	4079	4084	-0.14 %
型材	3522	3593	-1.98 %
焊管	3704	3767	-1.67 %
无缝管	4275	4312	-0.85 %
镀锌板	4191	4235	-1.03 %
彩涂板	5423	5450	-0.49 %
钢坯	3040	3103	-2.05 %
带钢	3564	3603	-1.07 %
硅钢	4625	4720	-2.00 %

/吨。

目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望	2
1、钢材市场	3
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

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

市场综述：9月，钢材市场价格震荡下调。本月钢材综合均价指数为90.6点，较上月均价下跌1.6点，跌幅为1.73%。本月前期虽市场开始进入传统金九旺季，但据反馈下游整体开工进度稍差，实际需求依旧偏弱，提货积极性较低，因而交投氛围不佳，库存出现被动性累积，市场缺乏明确上行驱动，整体延续弱势震荡格局。中期美联储降息预期持续扰动市场，宏观消息提振市场情绪，市场低位成交改善，铁矿石高位震荡，对市场有一定支撑，同时部分钢厂上调出厂，贸易商亦迅速推涨，价格触底反弹。月底由于随着宏观利好的消退，市场情绪开始降温，国庆节前补库仍不及预期，市场重回基本面，价格小幅回落。整体来看，本月虽有利好支撑，价格出现阶段性上调，但由于台风多雨天气影响，市场基本面仍表现偏弱，价格整体上调幅度有限，所以本月钢材价格处于震荡下调态势。

产量方面：2025年8月中国钢材产量为12276.5万吨，同比增加10.7%。1-8月份累计生产钢材98458.3万吨，同比增加6.23%。2025年1-8月份粗钢累计生产67191.1万吨，同比减少2.27%。1-8月份累计生产生铁57523.9万吨，同比增加0.01%。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场承压下行，本月焦炭市场月均价为1351.23元/吨，较上月均价（1335.65元/吨）上调15.58元/吨，涨幅为1.17%。截至9月26日发稿，焦炭市场均价为1307元/吨，较月初（1404元/吨）下调97元/吨，跌幅为6.91%，准一级主流焦炭价格围绕1230-1350元/吨，准一级主流干熄焦炭价格围绕1490-1600元/吨。截至发稿，本月内累积提降两轮，分别于9月8日、9月15日落地，幅度累积为100-110元/吨，9月25日提涨一轮，捣固焦幅度为50-55元/吨，顶装焦幅度为80-85元/吨，暂未落地。上半月随着阅兵活动结束，部分短停煤矿复产，焦煤供应提升，线上竞拍跌多涨少，现货高位煤种价格窄幅回落，对焦炭价格支撑偏弱。同时从供需面来看，焦化行业开工持续提升，焦炭供应量增加，下游钢厂基本维持按需采购状态，场内供需结构较为宽松，钢厂到货情况较好，随着钢材市场成交表现偏弱，钢厂利润空间收窄，故钢厂对焦炭采购价开启提降。后期原料焦煤市场成交转好，部分煤种价格持续探涨，焦炭成本面支撑渐强，加上临近国庆假期，下游钢厂对焦炭存补库需求，焦企出货顺畅，场内供需结构矛盾减小，提振焦企提涨情绪，故部分焦企开启首轮提涨。铁矿石方面，本月铁矿石价格偏强运行。本月末进口铁矿石市场均价为758元/吨，较上月同期均价上涨18/吨，涨幅为2.43%。上旬全球铁矿石发运量大幅下滑，但中旬开始海外发运量周期性恢复，澳洲、巴西发运量大幅增加，后续随着传统旺季来临，商家发货意愿较强，供应趋强运行。反观需求端，上旬钢厂高炉集中复产，开工率大幅提升，铁水产量环比持续增加，中旬铁水产量环比继续增加，铁矿需求维持高位，对价格有刚性支撑。下旬随着钢厂生产成本走高，亏损范围扩大，高炉盈利率延续下行趋势，且唐山钢企有减产预期，可能影响钢厂国庆前补库力度，需求存在不确定性。综合看，除了供需面的影响外，在库存先稳后降的加持下市场呈震荡向上运行。整体来看，本月原料价格震荡偏强。

供需方面：供应端来看，9月份随着重大活动结束，华北部分钢厂开始复产，同时由于铁矿石价格相对坚挺，钢材成本端仍有支撑，钢厂大规模主动减产的意愿不强，导致铁水产量维持在高位；但由于房地产需求持续疲软，建筑钢材利润不佳，导致部分钢厂螺纹钢产量出现减产的情况，整体来看，9月钢材供应整体高位运行、但部分品种产量收缩。需求来看，9月份由于部分地区台风多雨天气影响，部分工地处于停工状态，需求释放不及预期，终端刚需拿货为主，传统“金九”旺季并未出现强劲复苏，同时房地产投资持续低迷和基建资金到位缓慢是主要制约因素，所以2025年9月的钢材需求整体偏弱，未达传统旺季预期。

后市预测：

供应方面：虽钢厂利润尚存，无大规模减产压力，但第四季度是钢厂安排常规检修的时期，部分高炉开工率或有所减少，这自然会带来一部分产量的减量，同时需求或释放不及预期，实际消费的增速跟不上，短期供应或有可能出现小幅减量的情况。

需求方面，对于后期，十月份虽处于旺季，但前期处于节假日，市场几乎没有需求，由于市场基本面偏弱，市场期待的“主动补库”动能并不强劲，下游对高价资源接受度有限，更多是按需采购为主，导致旺季需求回升缓慢，短期需求虽有恢复但动能不足。

成本方面：节后原料炼焦煤市场价格或延续小幅涨势，对焦炭仍存一定支撑，10月后期“金九银十”传统旺季影响逐步消退，加上天气渐冷，北方工程开工项目或将减少，存小幅下滑预期，对焦炭支撑或略有减弱，预计10月焦炭市场先上行后偏弱。短期钢厂补库需求对价格有一定支撑，但中长期供需过剩格局及终端需求疲软的压力仍在，价格上行空间有限，预计10月铁矿石市场震荡偏弱。综合来看，10月份原料价格对市场支撑有限。

后市预测：10月前期由于节假日影响，市场或基本处于停滞状态，随着节假日归来，尽管传统旺季影响，但银十需求回暖预期已被大幅削弱，市场需求虽有释放，但整体改善速度偏慢，以刚性需求为主，专项债资金或加速落地，但项目实际用钢需求释放需要时间。同时钢厂利润受挤压，第四季度钢厂有减产检修的计划，预计10月产量较9月小幅减少或持平，“反内卷”等产业政策提供预期支撑。整体来看，一方面，供应端和政策预期托住了底部；另一方面，不温不火的实际需求又压制了上行空间。短期在需求偏弱的情况下，故预计10月钢价或将震荡偏弱，大涨大跌的可能性都不大。钢材综合均价指数运行区间可能在88.6-89.6之间。

二、河南地区市场价格

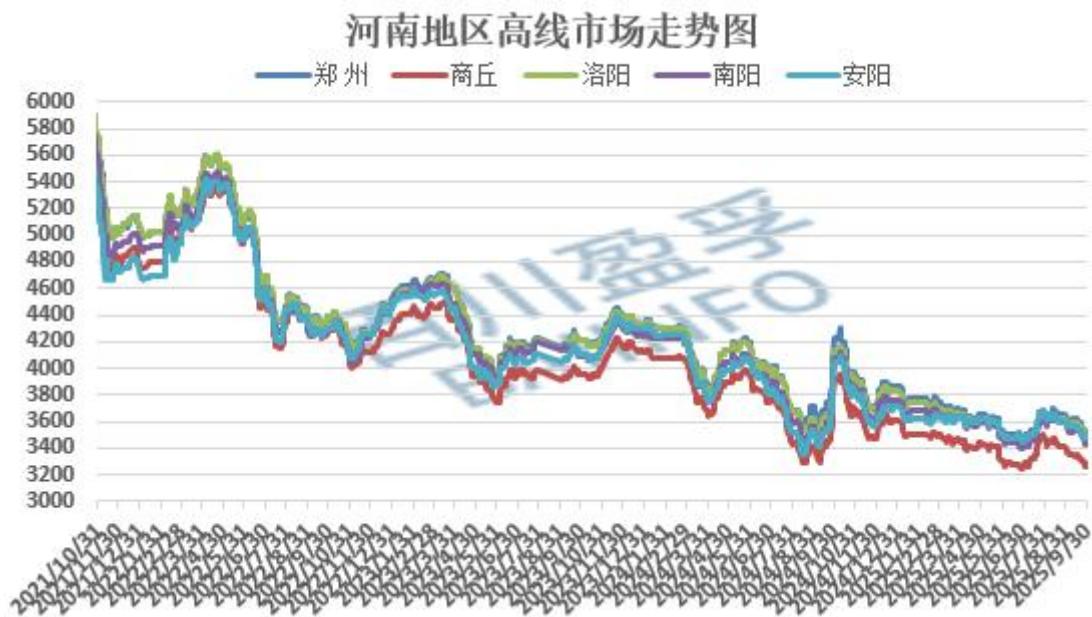
1、线材市场

9月，国内建筑钢材市场价格弱势下滑。本月前期因期货盘面弱势下跌，加之原料端焦炭提降落地，对于成材的支撑有所减弱，厂商多持谨慎观望态度，现货报价趋弱运行，然而下游拿货积极性不高，多以按需拿货为主，整体成交表现欠佳；后期随着宏观消息影响的减弱，贸易商心态偏观望，补库积极性不高，加之部分地区受台风以及雨水天气影响，市场出货略显不畅，整体成交表现不甚理想，但考虑到临近国庆节前部分终端有采购计划，因而市场价格整体下跌幅度有限。后市预测：近期随着产量小幅走弱，市场基本面压力有所减轻，且成本端对于现货价格支撑加强，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10-60元/吨。

其中，河南地区线材市场价格整体呈下跌趋势，高线HPB300平均每吨下跌81元，螺纹钢HRB400平均每吨下跌72元，本月受期货弱势加之原料端煤炭提降落地影响，成材价格有所降低，厂商多持观望态度，下游采购积极性不高，整体成交表现不甚理想。

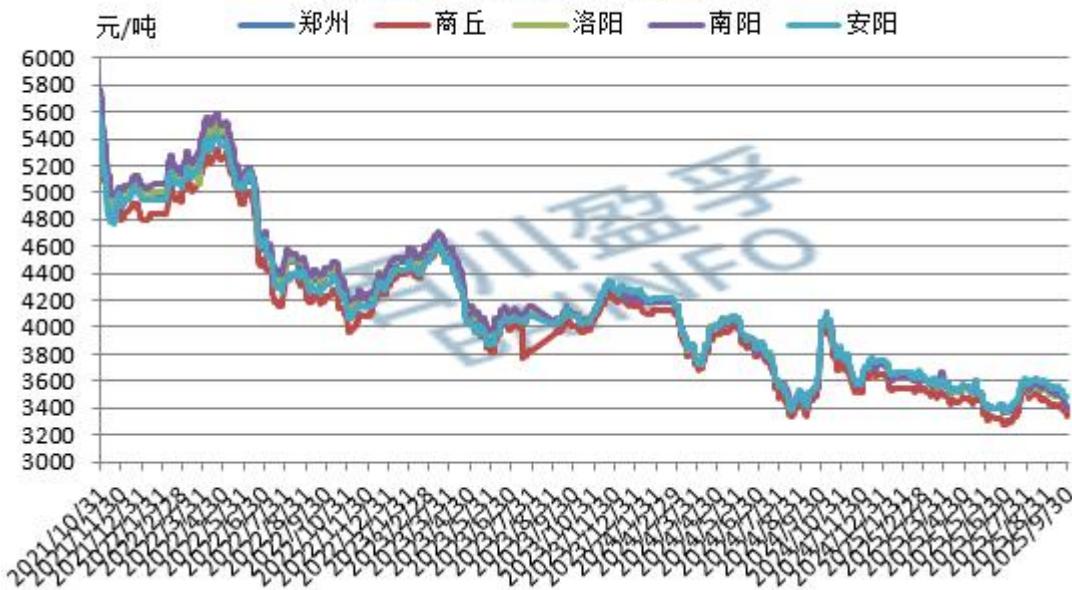
后市预测：近期随着产量小幅走弱，市场基本面压力有所减轻，且成本端对于现货价格支撑加强，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏强的可能，预计调整幅度在10-60元/吨。

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
2025年1月	3,790	3,525	3,754	3,689	3,636
2025年2月	3,761	3,505	3,726	3,670	3,619
2025年3月	3,702	3,470	3,672	3,634	3,624
2025年4月	3,641	3,421	3,620	3,591	3,606
2025年5月	3,615	3,399	3,593	3,560	3,588
2025年6月	3,504	3,279	3,477	3,435	3,479
2025年7月	3,564	3,364	3,544	3,503	3,551
2025年8月	3,659	3,437	3,622	3,605	3,623
2025年9月	3,586	3,336	3,561	3,518	3,539



螺纹钢 (HRB400 Φ 12-14mm) 月均价					
日期	郑州	商丘	洛阳	南阳	安阳
2024年10月	3,674	3,610	3,678	3,680	3,685
2024年11月	3,697	3,641	3,708	3,705	3,728
2024年12月	3,669	3,572	3,675	3,654	3,682
2025年1月	3,637	3,545	3,646	3,630	3,649
2025年2月	3,582	3,510	3,592	3,604	3,599
2025年3月	3,533	3,463	3,542	3,555	3,553
2025年4月	3,531	3,461	3,540	3,551	3,551
2025年5月	3,505	3,441	3,513	3,520	3,525
2025年6月	3,395	3,317	3,397	3,396	3,400
2025年7月	3,454	3,386	3,464	3,463	3,481
2025年8月	3,549	3,487	3,542	3,565	3,599
2025年9月	3,476	3,402	3,481	3,489	3,533

河南地区螺纹钢市场走势图



2、型材市场

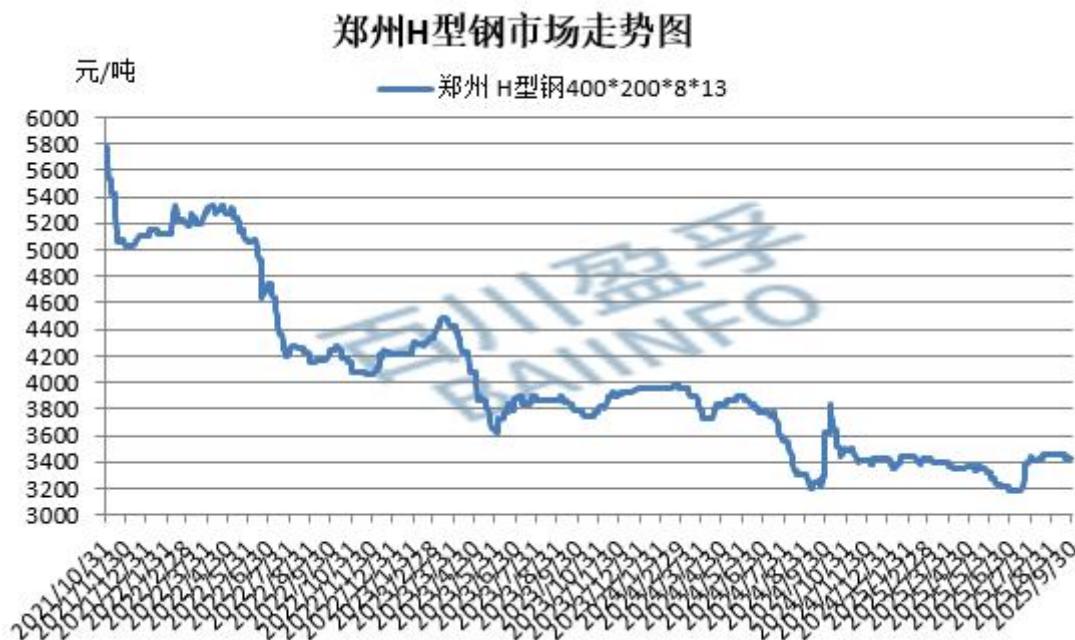
9月，国内型材市场价格先跌后涨。本前期尽管淡季结束，但终端需求始终较弱，加上原料市场走势疲弱，钢市缺乏明确上行动力，期现同步下跌，市场价格趋弱运行。本月后期宏观市场利好频发，提振市场信心，对价格形成一定支撑，不过对于高价资源接受程度较低，采购较为谨慎，叠加旺季的成色不足，需求回暖势头尚不稳固，钢价反弹无力，市场价格先涨后跌。后市预测：宏观及政策环境依旧偏暖，不过房地产下行趋势难改，终端需求受到拖累，但原料端铁矿价格保持坚挺，焦煤供应受反内卷政策影响恢复缓慢，继而对钢材价格存成本支撑。从而预计10月型材市场价格呈承压震荡，整体空间有限的格局，调整区间在30-100元/吨左右。

其中，河南地区型材市场价格整体呈现先跌后涨趋势，其中郑州大中型材平均每吨下跌77元，洛阳大中型材

平均每吨下跌 81 元，本月前期受原料市场走势疲弱影响，期现同步下跌，市场价格趋弱运行。本月后期宏观市场利好频发，提振市场信心，对价格形成一定支撑。

后市预测：宏观及政策环境依旧偏暖，不过房地产下行趋势难改，终端需求受到拖累，但原料端铁矿价格保持坚挺，焦煤供应受反内卷政策影响恢复缓慢，继而对钢材价格存成本支撑。从而预计 10 月型材市场价格呈承压震荡，整体空间有限的格局，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 10 月	3,578
2024 年 11 月	3,442
2024 年 12 月	3,416
2025 年 1 月	3,405
2025 年 2 月	3,421
2025 年 3 月	3,400
2025 年 4 月	3,355
2025 年 5 月	3,350
2025 年 6 月	3,236
2025 年 7 月	3,231
2025 年 8 月	3,434
2025 年 9 月	3,443



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 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
2025 年 1 月	3,574	3,605	3,489
2025 年 2 月	3,658	3,677	3,560
2025 年 3 月	3,684	3,669	3,559
2025 年 4 月	3,584	3,602	3,506
2025 年 5 月	3,512	3,575	3,493
2025 年 6 月	3,394	3,467	3,377
2025 年 7 月	3,498	3,569	3,506
2025 年 8 月	3,565	3,647	3,586
2025 年 9 月	3,473	3,579	3,515

郑州大中型钢市场走势图



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 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
2025 年 1 月	3,537	3,519	3,580
2025 年 2 月	3,607	3,596	3,658
2025 年 3 月	3,599	3,599	3,676
2025 年 4 月	3,542	3,551	3,633
2025 年 5 月	3,515	3,532	3,611
2025 年 6 月	3,407	3,417	3,505
2025 年 7 月	3,511	3,548	3,613
2025 年 8 月	3,573	3,613	3,673
2025 年 9 月	3,498	3,545	3,574



三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 758 元/吨，较上月上涨 18 元/吨；国内铁精粉均价 1014 元/吨，较上月上涨 28 元/吨；青岛港进口矿均价 800 元/吨，较上月上涨 15 元/吨；废钢均价 2180 元/吨，较上月上涨 6 元/吨；唐山方坯 3058 元/吨，较上月下跌 31 元/吨。

焦炭方面，9 月焦炭市场承压下行，本月焦炭市场月均价为 1351.23 元/吨，较上月均价（1335.65 元/吨）上调 15.58 元/吨，涨幅为 1.17%。截至 9 月 26 日发稿，焦炭市场均价为 1307 元/吨，较月初（1404 元/吨）下调 97 元/吨，跌幅为 6.91%，准一级主流焦炭价格围绕 1230-1350 元/吨，准一级主流干熄焦炭价格围绕 1490-1600 元/吨。截至发稿，本月内累积提降两轮，分别于 9 月 8 日、9 月 15 日落地，幅度累积为 100-110 元/吨，9 月 25 日提涨一轮，捣固焦幅度为 50-55 元/吨，顶装焦幅度为 80-85 元/吨，暂未落地。上半月随着阅兵活动结束，部分短停煤矿复产，对焦炭价格支撑偏弱。同时从供需面来看，焦炭供应量增加，下游钢厂基本维持按需采购状态，钢厂到货情况较好。后期原料焦煤市场成交转好，部分煤种价格持续探涨，焦炭成本面支撑渐强，加上临近国庆假期，下游钢厂对焦炭存补库需求，焦企出货顺畅，场内供需结构矛盾减小，提振焦企提涨情绪，故部分焦企开启首轮提涨。

铁矿石方面，9 月铁矿石价格偏强运行。本月末进口铁矿石市场均价为 758 元/吨，较上月同期均价上涨 18/吨，涨幅为 2.43%。上旬全球铁矿石发运量大幅下滑，但中旬开始海外发运量周期性恢复，澳洲、巴西发运量大幅增加，后续随着传统旺季来临，商家发货意愿较强，供应趋强运行。反观需求端，上旬钢厂高炉集中复产，开工率大幅提升，铁水产量环比持续增加，对价格有刚性支撑。下旬唐山钢企有减产预期，可能影响钢厂国庆前补库力度。综合看，除了供需面的影响外，在库存先稳后降的加持下市场呈震荡向上运行。期货价格，63.5%印粉 CFR 报 121.7-122.7 美元/吨，62.5%澳块 CFR 报 127.3-128.3 美元/吨，澳大利亚 61.5%PB 粉 CFR 报 119.15-120.15 美元/吨。现货价格，63.5%印粉含税湿吨价格报 804-814 元/吨，62%印粉含税湿吨价格报 772-782 元/吨，巴西粗粉 62.5%含税湿吨报 791 元/吨，澳大利亚 PB 粉 61.5%含税湿吨港口价格报 790-800 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	758	2.43%	13.30%	3.69%	5.42%
国产铁精粉均价	1014	2.88%	11.36%	2.81%	2.36%
青岛港进口矿价格	800	1.85%	12.83%	3.90%	5.68%
港口铁矿石库存 (万吨)	14000.28	1.12%	0.50%	-3.58%	-5.89%
二级冶金焦均价	1318	-4.01%	23.23%	7.19%	-14.59%
国内炼焦煤均价	1243	2.98%	20.91%	5.25%	-11.09%
炼焦煤期货价格	1196.5	3.10%	45.03%	21.04%	3.10%
国内废钢均价	2180	0.28%	1.92%	-2.11%	-3.88%
河北普碳方坯	3058	-1.00%	4.23%	-0.91%	-1.23%
海运 (BDI)	2266	16.56%	52.18%	41.80%	127.28%

四、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢月均价为 3301 元/吨，较上月下跌 89 元/吨，跌幅 2.63%；线材月均价 3532 元/吨，较上月下跌 87 元/吨，跌幅 2.41%。

板材方面：中厚板月均价为 3563 元/吨，较上月下跌 21 元/吨，跌幅 0.59%；热轧板月均价为 3512 元/吨，较上月下跌 45 元/吨，跌幅 1.26%；冷轧板月均价 4079 元/吨，较上月下跌 6 元/吨，跌幅 0.14%。

型材方面：大中型材月均价为 3522 元/吨，较上月下跌 71 元/吨，跌幅为 1.98%。

管材方面：焊管月均价为 3704 元/吨，较上月下跌 63 元/吨，跌幅 1.67%；无缝管月均价 4275 元/吨，较上月下跌 37 元/吨，跌幅 0.85%。

其他钢材：镀锌板月均价为 4191 元/吨，较上月下跌 44 元/吨，跌幅 1.03%，彩涂板月均价为 5423 元/吨，较上月下跌 27 元/吨，跌幅 0.49%；钢坯月均价 3040 元/吨，较上月下跌 64 元/吨，跌幅 2.05%；带钢月均价 3564 元/吨，较上月下跌 39 元/吨，跌幅 1.07%；硅钢月均价 4625 元/吨，较上月下跌 95 元/吨，跌幅为 2%。

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	3314	-1.40%	-5.26%	3301	3390	-2.63%
线材均价	3545	-1.20%	-5.37%	3532	3620	-2.41%
中厚板均价	3558	-0.64%	-1.25%	3563	3584	-0.59%
热轧板均价	3506	-1.04%	-2.04%	3512	3557	-1.26%
冷轧板均价	4087	-0.22%	-5.28%	4079	4084	-0.14%
型材均价	3521	-1.84%	-1.23%	3522	3593	-1.98%
焊管均价	3693	-1.52%	-4.25%	3704	3767	-1.67%
无缝管均价	4268	-0.97%	-3.26%	4275	4312	-0.85%
镀锌板均价	4180	-1.21%	-3.71%	4191	4235	-1.03%
彩涂板均价	5383	-1.37%	-3.60%	5423	5450	-0.49%
钢坯均价	3058	-1.00%	-1.23%	3040	3103	-2.05%
带钢均价	3553	-0.64%	-4.02%	3564	3603	-1.07%
硅钢均价	4566	-2.97%	-9.37%	4625	4720	-2.00%