

# 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，跌幅为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元/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

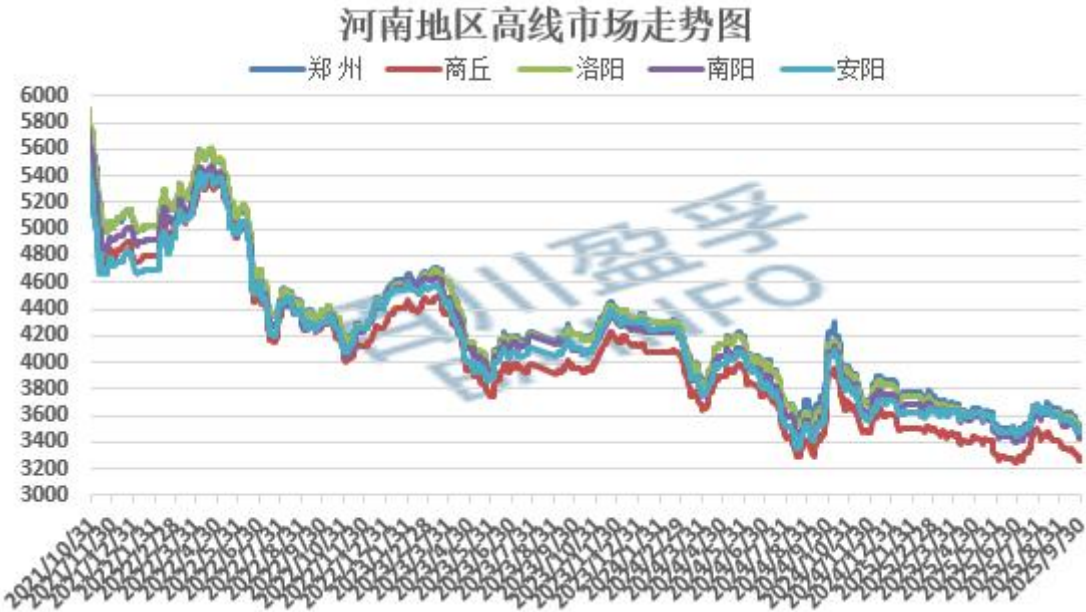
### 1、线材市场

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 Φ12-14mm) 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



2、型材市场

9 月，国内型材市场价格先跌后涨。本月前期尽管淡季结束，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

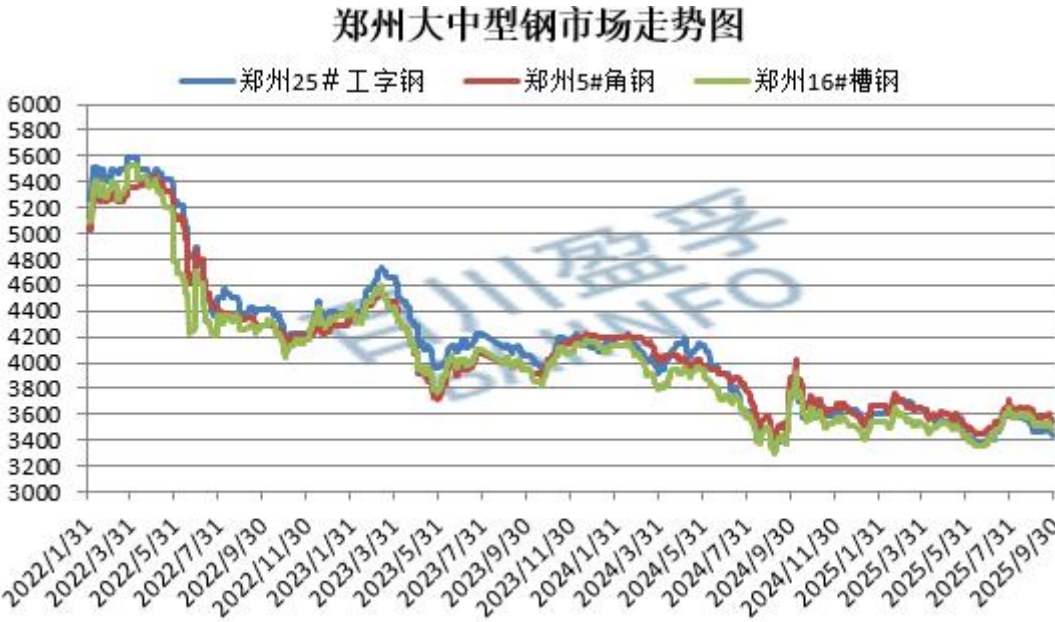
平均每吨下跌 81 元，本月前期受原料市场走势疲弱影响，期现同步下跌，市场价格趋弱运行。本月后期宏观市场利好频发，提振市场信心，对价格形成一定支撑。

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



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



洛阳大中型钢市场走势图



### 三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 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%