

钢价大幅上涨

● 钢价：大幅上涨

市场综述：7月，钢材市场价格大幅上涨。本月钢材综合均价指数89.4点，较上月均价上涨2点，涨幅为2.28%。本月前期随着河北唐山环保等消息发酵，期货震荡走强，市场情绪得到提振，部分城市上调市场价格，一些观望的终端开始采购，市场交投氛围活跃，贸易商出货积极，整体出货量有所放量，商家信心尚可，市场走势迎来久违的上涨，但考虑到传统淡季，需求持续偏弱，市场涨幅比较小。而后期由于“反内卷”及煤焦供给侧改革等消息对市场信心推升较大，期螺开始大幅上涨，原料价格上涨对市场有所支撑，带动市场出货积极性，成交相比月初有所增加，终端客户积极采购，钢厂部分产线停产检修，不饱和生产为主，供应有所减少，市场库存水平保持低位，市场到货不多，商家对部分规格紧缺规格加价出售，价格底部存在支撑，贸易商基本面压力不大，市场心态有所好转。

● 原料：小幅上涨

本月末进口铁矿石均价739元/吨，较上月上涨75元/吨；国内铁精粉均价964元/吨，较上月上涨49元/吨；青岛港进口矿均价779.5元/吨，较上月上涨76.5元/吨；废钢均价2188元/吨，较上月上涨48元/吨；唐山方坯3147元/吨，较上月上涨214元/吨。

● 钢价：整体上调

螺纹钢月均价为3320元/吨，较上月上涨89元/吨，涨幅2.75%；线材月均价3563元/吨，较上月上涨84元/吨，涨幅2.42%；中厚板月均价为3501元/吨，较上月下跌9元/吨，跌幅0.27%；热轧板月均价为3408元/吨，较上月上涨106元/吨，涨幅3.2%；冷轧板月均价3906元/吨，较上月上涨54元/吨，涨幅1.41%；大中型材月均价为3505元/吨，较上月上涨74元/吨，涨幅为2.17%。

● 盈利：持续回升

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443元/吨；线材毛利约676元/吨；中厚板毛利约465元/吨；热轧板毛利约542元/吨；冷轧板毛利约392元/吨；镀锌板毛利约347元/吨；硅钢毛利约383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	3320	3231	2.75%
线材	3563	3479	2.42%
中厚板	3501	3510	-0.27%
热轧板	3408	3303	3.20%
冷轧板	3906	3851	1.41%
型材	3505	3431	2.17%
焊管	3606	3561	1.27%
无缝管	4247	4262	-0.36%
镀锌板	4141	4123	0.42%
彩涂板	5345	5341	0.08%
钢坯	3016	2945	2.41%
带钢	3512	3476	1.03%
硅钢	4733	4792	-1.23%

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：7月，钢材市场价格大幅上涨。本月钢材综合均价指数89.4点，较上月均价上涨2点，涨幅为2.28%。本月前期随着河北唐山环保等消息发酵，期货震荡走强，市场情绪得到提振，部分城市上调市场价格，一些观望的终端开始采购，市场交投氛围活跃，贸易商出货积极，整体出货量有所放量，商家信心尚可，市场走势迎来久违的上涨，但考虑到传统淡季，需求持续偏弱，市场涨幅比较小。而后期由于“反内卷”及煤焦供给侧改革等消息对市场信心推升较大，期螺开始大幅上涨，原料价格上涨对市场有所支撑，带动市场出货积极性，成交相比月初有所增加，终端客户积极采购，钢厂部分产线停产检修，不饱和生产为主，供应有所减少，市场库存水平保持低位，市场到货不多，商家对部分规格紧缺规格加价出售，价格底部存在支撑，贸易商基本面压力不大，市场心态有所好转。

产量方面：2025年6月中国钢材产量为12783.8万吨，同比增加1.83%。1-6月份累计生产钢材73886.5万吨，同比增加5.32%。2025年1-6月份粗钢累计生产51488.4万吨，同比减少2.23%。1-6月份累计生产生铁43464.9万吨，同比减少0.23%。

原料方面：焦炭来看，本月焦炭市场上行态势，本月焦炭市场月均价为1086.39元/吨，较上月均价（1115.1元/吨）下调28.71元/吨，跌幅为2.57%。截至7月28日发稿，焦炭市场均价为1200元/吨，较月初（1061元/吨）上调139元/吨，涨幅为13.11%，准一级主流焦炭价格围绕1130-1250元/吨，准一级主流干熄焦炭价格围绕1380-1490元/吨。截至发稿，月内累积提涨落地三轮，累积提涨幅度为150-165元/吨，第四轮提涨开启，幅度为50-55元/吨，暂未落地。月内前期产地煤矿积极去库为主，库存降至低位后持续推涨原料焦煤价格，整体呈现上涨态势，对焦炭价格支撑强劲。同时铁水产量高位震荡，钢厂对焦炭刚需仍存，同时国家层面利好消息出台提振，钢材市场整体成交尚可，多数钢厂保持一定盈利水平，对焦炭接货积极性较好，焦企积极去库为主，多数库存维持偏低水平，存惜售行为。整体看，场内整体利好因素较多，故焦企提涨意愿强烈，本月整体呈现上行态势。铁矿石方面，本月铁矿石价格小幅上涨。本月末进口铁矿石市场均价为739元/吨，较上月同期均价上涨75元/吨，涨幅为11.30%。本月进口矿市场上涨运行。上旬海外矿山季末冲量结束，到港量环比减少，叠加钢厂刚需补库，整体供应压力有限。铁水产量维持高位，钢厂对高品矿需求旺盛，价格上涨。中旬政策预期主导市场，叠加钢厂铁水产量再创新高，市场情绪从基本面博弈转转变，整体呈现“低库存+强预期”的交易逻辑，价格继续上涨。下旬粗钢减产政策落地预期增强，叠加海外发运量回升，市场从“交易政策”转向“交易现实”，整体呈震荡偏强的运行趋势。整体来看，本月原料价格上涨，对钢材有所支撑。

供需方面：供应端来看，本月一方面钢厂盈利改善，钢厂高炉产能利用率环比上升，电弧炉开工率也显着提升；另一方面工信部拟推动钢铁行业“调结构、优供给、淘汰落后产能”，反内卷政策升温，唐山、山西开启限产，产量有所减少，所以钢材产量上行空间受限。需求来看，本月前期高温强降雨天气将继续增多，建筑工程项目建设受到抑制，需求进一步收缩，制造业用钢需求将保持一定韧性，但部分行业有所承压；后期由于政策利好以及焦煤价格上涨，对需求有所带动，需求稍有好转，采购积极性增加，所以本月需求稍有增加，但增加幅度较小。

后市预测：

供应方面：8月高温多雨延续，终端需求边际走弱，钢材库存或进入阶段性累库周期，若库存压力加大，钢厂可能重启减产，叠加局部环保限产与八月阅兵扰动，高炉阶段性检修力度有望上升，钢厂8月份检修、减产力度加大，产能利用率向下。

需求方面，对于后期，8月份南方将持续高温、北方将迎多轮降雨，市场户外作业时间有所减少，工地施工进度面临不确定性，工程项目用钢需求也有所减少，对于钢材价格支撑力较弱，商家操作也是多以成交去库为主，预示钢材需求或将再度走弱。

成本方面：原料价格不断上涨，焦化盈亏情况无明显改善，部分焦企仍有提涨意愿，市场参与者对后市多持看涨态度，预计8月焦炭市场震荡上调。淡季钢材累库较慢，呈现淡季不淡特征，且区域内钢企整体利润保持较好状态，主动检修减产意愿不强，铁水维持高位，预计短期铁矿石价格大概率震荡偏强运行为主。综合来看，短期原料价格或表现坚挺，对钢材有所支撑。

综上所述，能源部煤矿核查事件持续发酵，此次“反内卷”覆盖更广，从传统制造延伸至新兴领域，为钢价上涨筑牢政策根基，焦炭价格大幅上涨，成本端对市场有所支撑，叠加月末政治局会议预期托底市场情绪，所以8月前期钢材价格或仍存上涨预期。同时由于钢价持续上涨，短期积累了回调风险，且8月仍处于淡季，天气仍不稳定，下游开工率仍表现不佳，需求或持续疲软，加上前期已有部分补库，下游拿货主动意愿偏低，表观需求延续回落趋势，高价资源实际成交不畅，8月后期价格或小幅回落。综合判断，短期成本端持续走强与需求端疲软形成撕裂，故预计8月钢价或将先涨后跌，钢材综合均价指数运行区间可能在88.4-88.9之间。

二、河南地区市场价格

1、线材市场

7月，国内建筑钢材市场价格强势拉涨。本月前期期货盘面震荡偏强，钢厂积极推涨，现货价格盘整趋强运行，下游采购积极性增加，市场整体成交情况尚可，而后随着宏观利好消息逐步消化，螺纹钢期货盘面震荡运行，市场看涨情绪回归平静；后期受“反内卷”和宏观利好政策的影响，黑色系期货盘面连续震荡走高，钢厂及市场涨价情绪高涨，下游工地采购积极性提高，整体成交表现有所放量。后市预测：近期原料端消息带动，焦炭第四轮提涨开启，成本端支撑坚挺，然而随着价格连续拉涨后引发市场恐高心理，下游及中间商主动拿货意愿不高，仅刚需成交为主，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10-70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70元，螺纹钢HRB400平均每吨上涨68元，本月前期期货盘面震荡偏强，现货市场积极推涨，下游采购积极性有所增加，后期受宏观利好政策影响，钢厂及市场涨价情绪高涨，下游终端采购氛围浓郁。

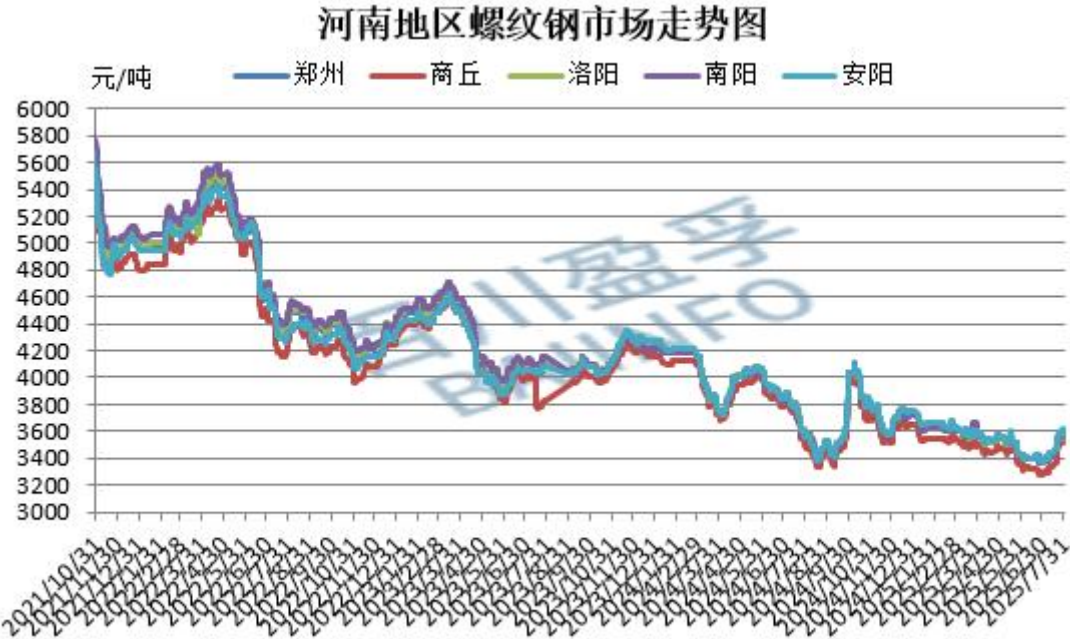
后市预测：近期原料端消息带动，焦炭第四轮提涨开启，成本端支撑坚挺，然而随着价格连续拉涨后引发市场恐高心理，下游及中间商主动拿货意愿不高，仅刚需成交为主，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在震荡偏弱的可能，预计调整幅度在10-70元/吨。

高线(HPB300)HPB300 Φ6. 5mm 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
2024 年 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
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



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
2024 年 8 月	3, 510	3, 466	3, 518	3, 519	3, 530
2024 年 9 月	3, 937	3, 864	3, 936	3, 945	3, 951
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
------------	--------	--------	--------	--------	--------



2、型材市场

7 月，国内型材市场价格震荡向上。具体来看，本月宏观市场不断释放积极利好信号，重点工程项目启动提振远期情绪，叠加焦煤焦炭等原料价格趋强，带动黑色系持红拉高，提振市场交投情绪，型材市场价格积极跟涨，商家择机补库，厂商纷纷借此机会出货，贸易商下游有所补库，型材呈现出一定需求释放，但价格的快速上涨伴随而来的是市场对高价资源的谨慎，市场存在恐高心理，贸易商补库多以刚需资源为主，市场高价资源成交动力不足。后市预测：本月市场投机需求虽在期螺带动下有所释放，但终端高位需求跟进有所承压，加上高温淡季影响仍在，随着相关消息面的消退。预计 8 月型材市场回落调整，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上涨趋势，其中郑州 H 型钢每吨调整 5 元，郑州大中型材平均每吨上涨 111 元，洛阳大中型材平均每吨上涨 114 元，本月受宏观市场利好及焦煤焦炭等原料价格趋强影响，市场交投情绪得以提振，下游终端有所补货，但价格的快速上涨伴随而来的是市场对高价资源的谨慎，市场存在恐高心理，贸易商补库多以刚需资源为主。

后市预测：本月市场投机需求虽在期螺带动下有所释放，但终端高位需求跟进有所承压，加上高温淡季影响仍在，随着相关消息面的消退。预计 8 月型材市场回落调整，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 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
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

郑州H型钢市场走势图



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 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
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

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 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
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

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 739 元/吨，较上月上涨 75 元/吨；国内铁精粉均价 964 元/吨，较上月上涨 49 元/吨；青岛港进口矿均价 779.5 元/吨，较上月上涨 76.5 元/吨；废钢均价 2188 元/吨，较上月上涨 48 元/吨；唐山方坯 3147 元/吨，较上月上涨 214 元/吨。

焦炭方面，7 月焦炭市场上行态势，本月焦炭市场月均价为 1086.39 元/吨，较上月均价（1115.1 元/吨）下调 28.71 元/吨，跌幅为 2.57%。截至 7 月 28 日发稿，焦炭市场均价为 1200 元/吨，较月初（1061 元/吨）上调 139 元/吨，涨幅为 13.11%，准一级主流焦炭价格围绕 1130-1250 元/吨，准一级主流干熄焦炭价格围绕 1380-1490 元/吨。截至发稿，月内累积提涨落地三轮，累积提涨幅度为 150-165 元/吨，第四轮提涨开启，幅度为 50-55 元/吨，暂未落地。月内前期产地煤矿积极去库为主，库存降低至低位后持续推涨原料焦煤价格，整体呈现上涨态势，对焦炭价格支撑强劲。同时铁水产量高位震荡，钢厂对焦炭刚需仍存，同时国家层面利好消息出台提振，钢材市场整体成交尚可，多数钢厂保持一定盈利水平，对焦炭接货积极性较好，焦企积极去库为主，多数库存维持偏低水平，存惜售行为。整体看，场内整体利好因素较多，故焦企提涨意愿强烈，本月整体呈现上行态势。

铁矿石方面，7 月铁矿石价格小幅上涨。本月末进口铁矿石市场均价为 739 元/吨，较上月同期均价上涨 75 元/吨，涨幅为 11.30%。本月上旬海外矿山季末冲量结束，到港量环比减少，叠加钢厂刚需补库，整体供应压力有限。铁水产量维持高位，钢厂对高品矿需求旺盛，价格上涨。中旬政策预期主导市场，叠加钢厂铁水产量再创新高，市场情绪从基本面博弈转转变，整体呈现“低库存 + 强预期”的交易逻辑，价格继续上涨。下旬粗钢减产政策落地预期增强，叠加海外发运量回升，市场从“交易政策”转向“交易现实”，整体呈震荡偏强的运行趋势。期货价格，63.5%印粉 CFR 报 118.2-119.2 美元/吨，62.5%澳块 CFR 报 123.5-124.5 美元/吨，澳大利亚 61.5%PB 粉 CFR 报 115.35-116.35 美元/吨。现货价格，63.5%印粉含税湿吨价格报 786-796 元/吨，62%印粉含税湿吨价格报 754-764 元/吨，巴西粗粉 62.5%含税湿吨报 768 元/吨，澳大利亚 PB 粉 61.5%含税湿吨港口价格报 777-787 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	739	11.30%	3.94%	-1.07%	2.78%
国产铁精粉均价	964	5.39%	-0.22%	-2.63%	-2.72%
青岛港进口矿价格	779.5	10.88%	3.59%	-0.95%	2.97%
港口铁矿石库存 (万吨)	13790.38	-0.75%	-3.30%	-7.66%	-7.30%
二级冶金焦均价	1169	9.35%	-7.39%	-18.95%	-24.20%
国内炼焦煤均价	1134	10.31%	-3.57%	-14.03%	-18.88%
炼焦煤期货价格	1100.5	29.85%	18.27%	-3.04%	-5.17%
国内废钢均价	2188	2.24%	0.00%	-2.37%	-3.53%
河北普碳方坯	3147	7.30%	5.01%	0.35%	1.65%
海运 (BDI)	2257	45.33%	62.84%	207.07%	126.38%

四、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢月均价为 3320 元/吨，较上月上涨 89 元/吨，涨幅 2.75%；线材月均价 3563 元/吨，较上月上涨 84 元/吨，涨幅 2.42%。

板材方面：中厚板月均价为 3501 元/吨，较上月下跌 9 元/吨，跌幅 0.27%；热轧板月均价为 3408 元/吨，较上月上涨 106 元/吨，涨幅 3.2%；冷轧板月均价 3906 元/吨，较上月上涨 54 元/吨，涨幅 1.41%。

型材方面：大中型材月均价为 3505 元/吨，较上月上涨 74 元/吨，涨幅为 2.17%。

管材方面：焊管月均价为 3606 元/吨，较上月上涨 45 元/吨，涨幅 1.27%；无缝管月均价 4247 元/吨，较上月下跌 16 元/吨，跌幅 0.36%。

其他钢材：镀锌板月均价为 4141 元/吨，较上月上涨 17 元/吨，涨幅 0.42%，彩涂板月均价为 5345 元/吨，较上月上涨 4 元/吨，涨幅 0.08%；钢坯月均价 3016 元/吨，较上月上涨 71 元/吨，涨幅 2.41%；带钢月均价 3512 元/吨，较上月上涨 36 元/吨，涨幅 1.03%；硅钢月均价 4733 元/吨，较上月下跌 59 元/吨，跌幅为 1.23%。

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	3456	7.87%	-1.20%	3320	3231	2.75%
线材均价	3689	6.93%	-1.52%	3563	3479	2.42%
中厚板均价	3578	3.38%	-0.69%	3501	3510	-0.27%
热轧板均价	3555	8.05%	-0.67%	3408	3303	3.20%
冷轧板均价	4055	5.99%	-6.03%	3906	3851	1.41%
型材均价	3626	6.43%	1.71%	3505	3431	2.17%

焊管均价	3738	5.74%	-3.09%	3606	3561	1.27%
无缝管均价	4298	1.66%	-2.58%	4247	4262	-0.36%
镀锌板均价	4210	2.86%	-3.02%	4141	4123	0.42%
彩涂板均价	5425	2.01%	-2.85%	5345	5341	0.08%
钢坯均价	3147	7.30%	1.65%	3016	2945	2.41%
带钢均价	3618	4.78%	-2.27%	3512	3476	1.03%
硅钢均价	4746	-0.42%	-5.80%	4733	4792	-1.23%

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 443 元/吨；线材毛利约 676 元/吨；中厚板毛利约 465 元/吨；热轧板毛利约 542 元/吨；冷轧板毛利约 392 元/吨；镀锌板毛利约 347 元/吨；硅钢毛利约 383 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	443	65	378	189	191	-2
线材	676	311	365	422	437	-15
中厚板	465	222	243	211	348	-137
热轧板	542	151	391	288	277	11
冷轧板	392	37	355	138	163	-25
型材	463	118	345	209	244	-35
焊管	425	96	329	171	222	-51
无缝管	285	89	196	31	215	-184
涂镀	347	104	243	93	230	-137
钢坯	434	94	340	180	220	-40
带钢	505	214	291	251	340	-89
硅钢	383	277	106	129	403	-274