



交易咨询产业链报告

方正中期钢材周度策略20241125

投资咨询业务资格:

京证监许可【2012】75号

黑色金属与建材研究中心

研究员:

汤冰华

010-68518793

tangbinghua@foundersc.com

从业资格证号: F3038544

投资咨询证号: Z0015153



摘要

- 宏观经济&政策：
 - 1、国家发改委表示，“两新”政策未来继续加大支持力度、扩大支持范围的政策举措。
 - 2、美国初请失业金人数降至4月以来的最低水平，并低于市场预期22万，美联储12月降息25bp概率为50%，2025年降息预期幅度下调。
- 钢材产业链：
 - 1、钢材基本面矛盾较小，螺纹累库暂缓，同比降幅继续收窄，但总库存较低，热卷去库继续放缓，不过库存同样处于低位，高炉开工率近期回落，钢材产量整体回升幅度不大，故在需求持稳之下，产需未明显走弱。
 - 2、成本端，炉料库存窄幅波动，钢厂库存仍较低，铁矿石发运增幅有限，钢厂目前仍有盈利，主动减产意愿较低，故对原料需求有支撑，负反馈压力有限。
- 总结：基本面矛盾不突出，国内政策仍有宽松预期，因此钢价向下空间有限，但美元反弹，且国内政策刺激力度不明朗，钢材供应弹性较大，价格上涨后或重新刺激钢厂复产，因此如果缺乏更强的政策刺激，钢价向上空间也很难打开。
-
-

品种：标题

一、观点及参考策略.....	1
二、期现货市场回顾.....	2
三、钢材基本面情况.....	3
（一）钢材供应.....	3
（二）钢材需求.....	5
（三）钢材库存.....	8
（四）钢材成本利润.....	10
（五）钢材价差.....	12
（六）钢材海外市场.....	15
（七）钢材终端市场.....	17
（八）宏观经济数据.....	19

图目录

图1: 全国(247家)钢厂产能利用率.....	4
图2: 全国(247家)钢厂日均铁水产量.....	4
图3: 五大材(螺线冷热中)产量.....	4
图4: 热轧卷板产量.....	4
图5: 热轧卷板: 商品卷产量.....	4
图6: 热轧卷板: 内部供料量.....	4
图7: 螺纹钢: 长流程产量.....	5
图8: 螺纹钢: 短流程产量.....	5
图9: 中厚板产量.....	5
图10: 冷轧卷板产量.....	5
图11: 螺纹钢表观消费量.....	6
图12: 热卷表观消费量.....	6
图13: 钢材(螺线冷热中镀锌彩涂)表观需求合计.....	6
图14: 镀锌板卷表观消费量.....	6
图15: 冷轧卷板表观消费量.....	7
图16: 中厚板表观消费量.....	7
图17: 成交量: 建筑钢材: 主流贸易商.....	7
图18: 混凝土产能利用率.....	7
图19: 水泥库容比.....	7
图20: 水泥发运量.....	7
图21: 钢材出口量.....	8
图22: 钢材+钢坯净出口量.....	8
图23: 螺纹钢总库存.....	8
图24: 热轧卷板总库存.....	8
图25: 五大材及镀锌彩涂板总库存.....	9
图26: 中厚板总库存.....	9
图27: 镀锌及彩涂板总库存.....	9
图28: 线材总库存.....	9
图29: 冷轧卷板总库存.....	9
图30: 唐山钢坯库存.....	9
图31: 螺纹钢注册仓单量.....	10
图32: 热轧卷板注册仓单量.....	10
图33: 高炉即期利润: 螺纹钢: 华东.....	11
图34: 电炉即期利润: 螺纹钢: 华东.....	11
图35: 唐山钢坯平均利润.....	11
图36: 全国(247家)钢厂盈利占比.....	11
图37: 高炉即期利润: 热卷: 上海.....	11
图38: 高炉库存利润: 热卷: 上海.....	11
图39: 螺纹钢01合约基差(北京).....	12
图40: 螺纹钢01合约基差(上海).....	12
图41: 螺纹钢01合约基差(广州).....	12
图42: 螺纹钢01合约基差(杭州).....	12
图43: 螺纹钢01合约基差(西安).....	12
图44: 螺纹钢01合约基差(重庆).....	12
图45: 螺纹钢01合约基差(长沙).....	13
图46: 螺纹钢01合约基差(南昌).....	13
图47: 螺纹钢月间价差(1-5).....	13
图48: 螺纹钢月间价差(5-10).....	13
图49: 热轧卷板月间价差(1-5).....	13
图50: 热卷月间价差(5-10).....	13
图51: 期货卷螺价差(主力合约).....	14

图52: 现货卷螺差(上海)	14
图53: 冷热价差(乐从)	14
图54: 期货螺矿比(主力合约)	14
图55: 期货螺纹焦煤比(主力合约)	14
图56: 期货卷矿比(主力合约)	14
图57: 热卷-带钢(唐山)	15
图58: 现货螺废价差(江苏)	15
图59: 方坯国际价格	15
图60: 螺纹钢国际价格	15
图61: 欧盟&美国热卷价格	16
图62: 东南亚热卷进口CFR价格	16
图63: 欧盟冷轧价格	16
图64: 欧盟镀锌板价格	16
图65: 日本&韩国冷轧卷板价格	16
图66: 热卷出口FOB价格	16
图67: 欧洲及美国制造业PMI	17
图68: 东南亚主要国家制造业PMI	17
图69: 30大中城市商品房销售面积	18
图70: 100大中城市成交土地溢价率	18
图71: 二线城市二手房挂牌价指数	18
图72: 乘用车: 厂家批发&零售量	18
图73: 汽车行业库存: 乘联会	18
图74: 国房景气指数	18
图75: 存款余额同比增速: 企业-住户	19
图76: 货币与工业品价格指数同比增速	19
图77: 货币流通与工业产成品库存增速	19
图78: 制造业PMI数据	19
图79: BCI: 企业利润前瞻指数	20
图80: BCI: 企业销售前瞻指数	20

表目录

表1：钢材观点及主要逻辑	1
表2：钢材主要策略参考	2
表3：钢材期货市场情况	2
表4：全国主要地区螺纹钢现货价格	2
表5：全国热轧卷板现货价格	3
表6：钢坯及型钢现货价格	3
表7：钢材成本及利润	3
表8：废钢价格及供需	3
表9：钢材及铁水供应（万吨；%）	3
表10：钢材主要品种需求（万吨）	5
表11：水泥和混凝土数据	5
表12：钢材主要品种库存（万吨，小样本）	8
表13：螺纹钢、热卷期货仓单量（吨）	10
表14：钢材成本利润	10
表15：海外主要地区钢材价格	15
表16：房地产销售及土地成交数据	17
表17：二手房挂牌量价指数	17
表18：金融数据	19
表19：官方PMI数据	19

一、观点及参考策略

表1：钢材观点及主要逻辑

	螺纹钢	热卷
核心观点	震荡运行，反弹后若缺乏政策利多可能承压	震荡偏强
价格区间	3200-3400元	3350-3550元
主要逻辑	1、基本面矛盾不大，同时国内政策宽松预期难证伪，临近12月预计政策面消息将增多，限制价格下跌空间； 3、美元重新走强，钢厂仍有盈利，螺纹反弹后进一步上涨需要更强的政策利多。政策利多。	1、热卷去库较好，库存较低，需求持稳，基本面相对健康，同时国内政策宽松预期仍存在，支撑热卷价格； 2、后续可能会见到产量回升，同时美元再次上涨，而国内政策宽松幅度还不确定，市场预期仍可能反复摆动，低位反弹后，不宜过度看涨。
市场基本情况		
供应	螺纹周产量234万吨，环比0万吨，同比-21万吨，部分地区开始冬休或因需求下降而减产。	热卷周产量311.85万吨，环比3.34万吨，同比-8.06万吨，短期转产与检修对冲，增产幅度有限。
成本&利润	螺纹华东高炉利润120元，华北-110元，华东电炉平电利润20元。	华东热卷利润-5元，重新转亏。
需求	螺纹周度需求（计算值）234万，环比3万吨，同比-33万吨，需求回落放缓，同比降幅收窄。	热卷周需求（计算值）319万吨，环比1万吨，同比-8万吨，需求短期仍有韧性。
库存	螺纹总库存445万吨，环比0万吨，同比-75万吨，累库暂缓，但同比降幅继续收窄。	热卷总库存315.23万吨，环比-7.06万吨，同比-30.02万吨，去库速度放缓，但同比仍较低。
海外	中国热卷出口仍低迷，本周出口价格继续下跌，海外报价较低且观望氛围较强，钢厂报价相对坚挺，中厚板出口价格小幅下跌，钢坯报价持稳。	
基差	螺纹基差上海126元，北京-74元，环比回落	热卷基差上海-44元，广州76元，北京86元，环比扩大
仓单量	螺纹仓单18837吨，同比3567吨，环比1202吨	热卷仓单488532吨，同比184479吨，环比-296吨
宏观经济&政策	<p>国家发展改革委表示，“两新”政策未来继续加大支持力度、扩大支持范围的政策举措，待履行相关程序后适时公开发布。</p> <p>北京、上海、深圳、广州四地宣布，将于12月1日起，取消普通住房和非普通住房标准。</p> <p>美国截至11月16日当周，初请失业金人数下降6000人至21.3万人，降至4月以来的最低水平，市场预期22万人。</p> <p>中钢协：据世界钢铁协会发布的短期需求预测，预计中国钢铁需求2024年同比下降3.0%，2025年下降1.0%。</p> <p>10月份全国工程机械综合开工率52.08%，总工作时长连续5个月（6-10月）持续增长，累计增长幅度为20.19%，仅10月份环比增长就达到11.79%。</p>	

资料来源：方正中期研究院

表2：钢材主要策略参考

	策略	逻辑	关注点	风险点
单边	区间操作，周内反弹至区间高位可考虑空配。 螺纹支撑3200-3220元，压力3360-3380元； 热卷支撑3350-3400元，压力3550-3570元。	1、基本面矛盾不大，同时政策仍有宽松预期，短期负反馈驱动有限； 2、美元上涨，国内政策预期反复，政策刺激力度仍不明朗。	1、钢材去库情况； 2、国内外政策。	1、政策超预期； 2、基本面较好。
月间套利	反套，买05卖01合约	1、基本面逐步走弱； 2、政策预期交易未结束。	1、钢材去库情况； 2、国内外政策。	1、政策低于预期； 2、基本面较好。
期现套利	期限反套，但基差已大幅回落，因此轻仓参与	1、基差处于季节性走弱阶段； 2、基本面走弱但政策仍有宽松预期。	1、钢材去库情况； 2、国内外政策。	1、政策低于预期； 2、基本面较好。
品种间套利	空螺矿比，反弹后参与； 逢高空卷螺差	1、钢厂盈利率仍在高位； 2、铁矿石短期供应弹性弱于钢材； 3、卷螺产量或分化，热卷增产，螺纹减产。	1、铁矿石供应； 2、螺纹、热卷去库情况	1、铁矿石供应大增； 2、热卷增产缓慢。
场内期权	产业考虑卖01合约3400元看涨	向上空间或有限	1、国内政策； 2、螺纹基本面情况。	1、政策明显超预期； 2、基本面向好。

资料来源：方正中期研究院

二、期现货市场回顾

表3：钢材期货市场情况

单位：元/吨	螺纹钢			热轧卷板		
2024-11-22	Rb2505	Rb2510	Rb2501	Hc2505	Hc2510	Hc2501
结算价	3370.0	3406.0	3304.0	3522.0	3560.0	3474.0
涨跌	20.0	21.0	27.0	10.0	32.0	16.0
涨跌幅%	0.60	0.62	0.82	0.28	0.91	0.46

资料来源：方正中期研究院、同花顺

表4：全国主要地区螺纹钢现货价格

单位：元/吨	全国均价	北京	上海	杭州	广州	长沙(磅)	武汉	西安	重庆
2024-11-22	3441	3230	3430	3420	3610	3620	3480	3340	3480
上周同期	3452	3220	3420	3410	3610	3620	3460	3330	3470
上月同期	3669	3630	3490	3450	3760	3690	3610	3630	3710
上年同期	4084	3930	4100	4090	4220	4230	4070	4050	4100

资料来源：方正中期研究院、Mysteel

表5：全国热轧卷板现货价格

单位：元/吨	全国均价	北京	上海	广州	长沙	沈阳	邯郸	热轧带钢 (唐山)
2024-11-22	3536	3560	3430	3550	3620	3440	3510	3360
上周同期	3530	3530	3410	3510	3600	3470	3510	3340
上月同期	3518	3540	3450	3490	3550	3390	3460	3380
上年同期	4042	4030	4000	4020	4070	3850	3970	3930

资料来源：方正中期研究院、Mysteel

表6：钢坯及型钢现货价格

单位：元/吨	方坯：Q235		16#槽钢		25#工字钢		50*5角钢	
	江苏	唐山	北京	上海	北京	上海	北京	上海
2024-11-22	3140	3060	3300	3470	3400	3510	3320	3760
上周同期	3110	3040	3320	3510	3430	3550	3340	3800
上年同期	3810	3710	3820	4040	3850	4010	3830	4220

资料来源：方正中期研究院、Mysteel

表7：钢材成本及利润

单位：元/吨	华东螺纹钢独立电 炉成本（平电）	华东螺纹钢转炉成 本	华东螺纹钢电炉利 润	华东螺纹钢转炉利 润	华东热轧卷板即期 利润
2024-11-22	3277	3432	53	104	-21

资料来源：方正中期研究院、Mysteel

表8：废钢价格及供需

单位：元/吨	废钢不含税价格：6-8mm		单位：吨	废钢日耗量	废钢到货量	钢厂废钢库存
	张家港	唐山				
2024-11-22	2220	2395		248100	207240	5437700
上周同期	2260	2375		288500	235643	5156800
上年同期	2590	2685		152611	81550	3087500

资料来源：方正中期研究院、Mysteel

三、钢材基本面情况

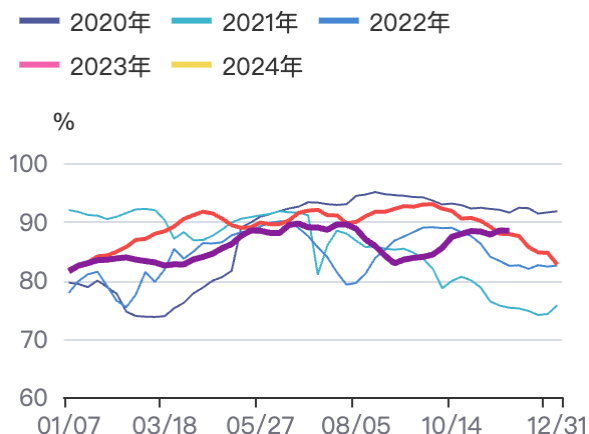
（一）钢材供应

表9：钢材及铁水供应（万吨；%）

	高炉铁水	高炉产能 利用率	五大材	螺纹钢	线材	热卷	冷轧	中厚板	镀锌板
本周	235.8	88.53	869.3	233.8	91.6	311.9	84.7	147.4	85.0
上周	235.9	88.58	861.6	233.9	90.6	308.5	84.8	143.8	85.3
环比	235.8	-0.05	7.7	-0.1	1.0	3.3	-0.1	3.6	-0.3
同比	0.3	0.52	-40.6	-21.0	-9.8	3.4	1.8	1.5	85.0

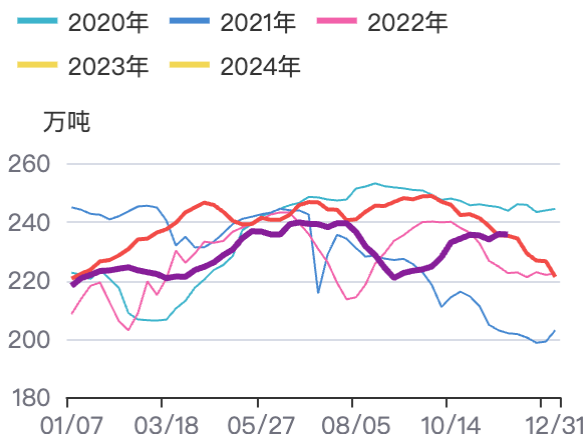
资料来源：方正中期研究院

图1：全国(247家)钢厂产能利用率



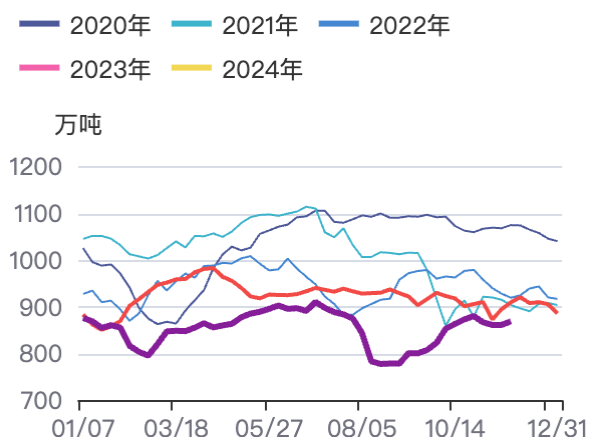
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图2：全国(247家)钢厂日均铁水产量



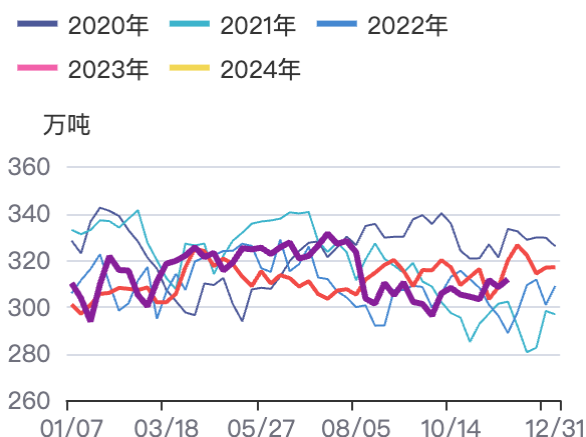
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图3：五大材（螺线冷热中）产量



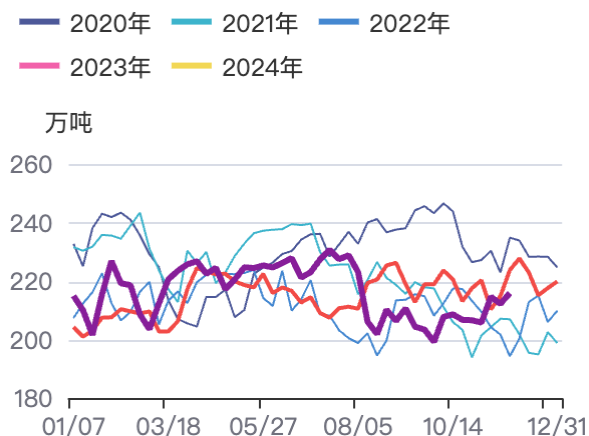
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图4：热轧卷板产量



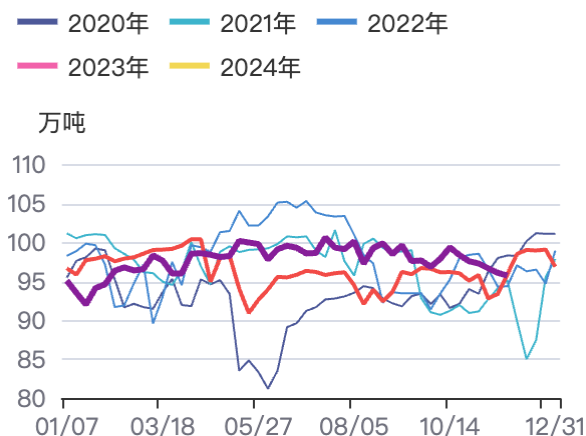
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图5：热轧卷板：商品卷产量



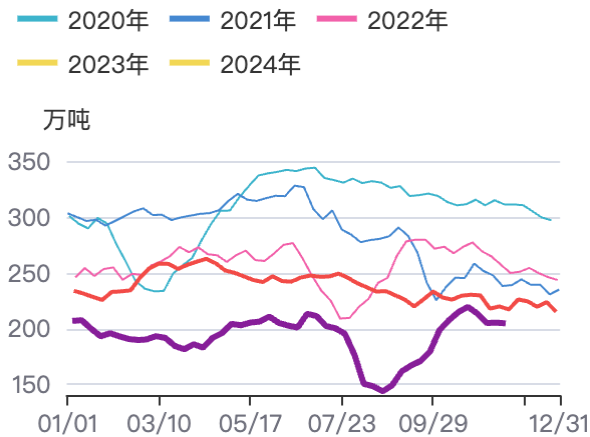
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图6：热轧卷板：内部供料量



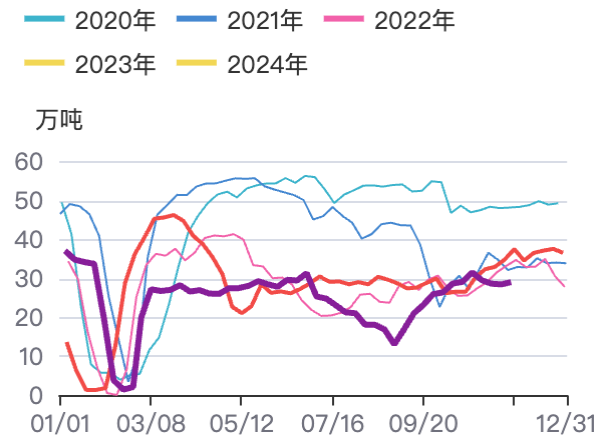
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图7：螺纹钢：长流程产量



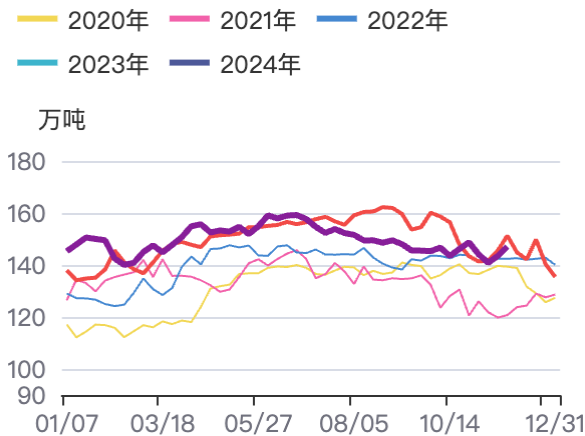
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图8：螺纹钢：短流程产量



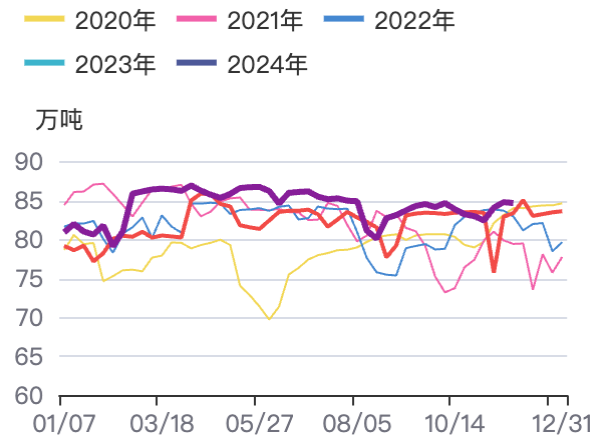
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图9：中厚板产量



资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图10：冷轧卷板产量



资料来源：Mysteel、方正中期研究院

(二) 钢材需求

表10：钢材主要品种需求(万吨)

	五大材	螺纹钢	线材	热卷	冷轧	中厚板	镀锌板
本周	883.6	234.2	96.7	318.9	85.6	148.2	89.3
上周	876.6	230.8	92.1	317.5	90.7	145.5	87.1
环比	7.0	3.4	4.7	1.4	-5.1	2.7	2.2
同比	-53.2	-32.7	-7.6	-8.0	1.0	-5.9	-7.1

资料来源：方正中期研究院

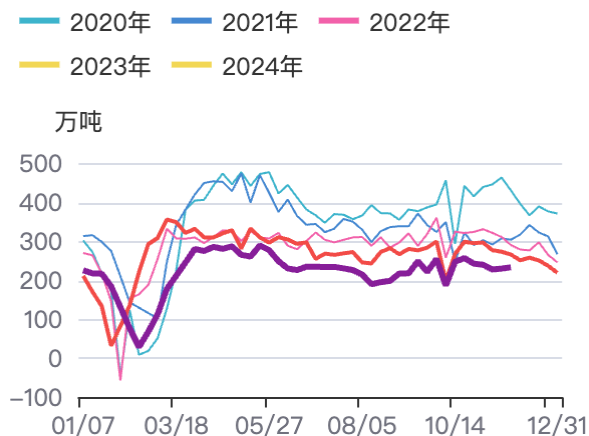
表11：水泥和混凝土数据

	水泥出货量(万吨)	混凝土发运量(立方米)	水泥库容比(%)	混凝土产能利用率(%)	水泥熟料产能利用率(%)	建材日均成交量(吨)

本周	342.60	1410010	67.39	7.04	43.70	116093.60
上周	345.05	1425310	66.76	7.12	61.15	111803.40
环比	-2.45	-15300	0.63	-0.08	-17.45	116093.60
同比	-260.25 (-22.12%)	-961640 (-22.12%)	-2.57	-4.80	-17.09	116093.60 (-22.12%)

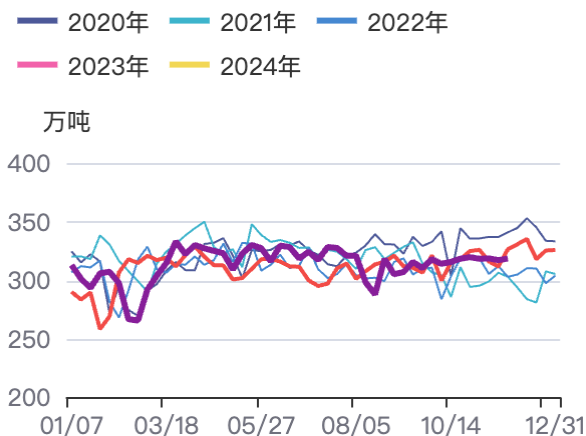
资料来源：方正中期研究院

图11：螺纹钢表观消费量



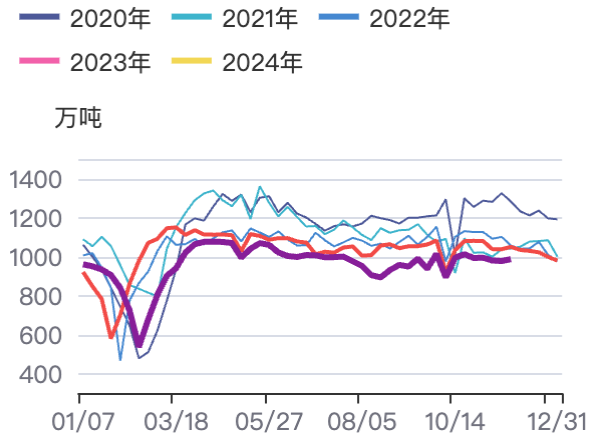
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图12：热卷表观消费量



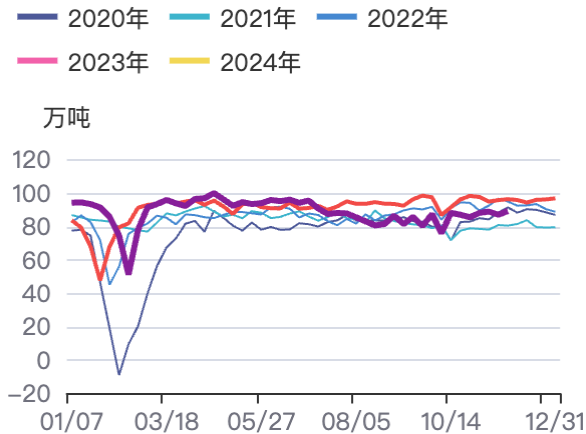
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图13：钢材(螺线冷热中镀锌彩涂)表观需求合计



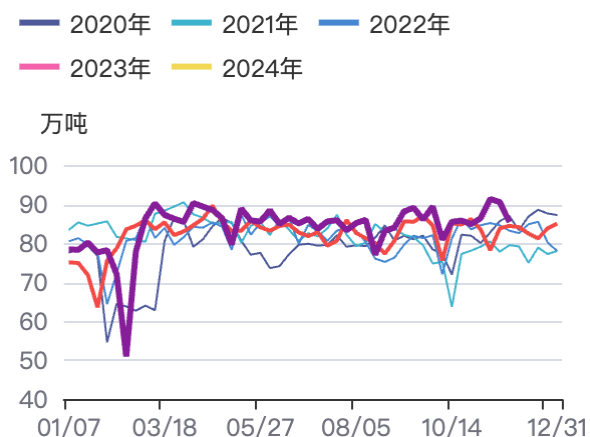
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图14：镀锌板卷表观消费量



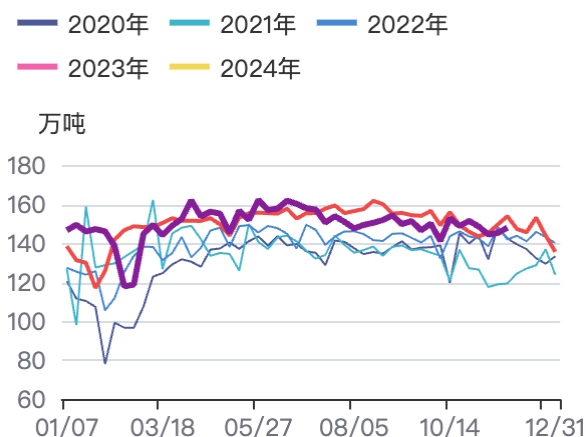
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图15：冷轧卷板表观消费量



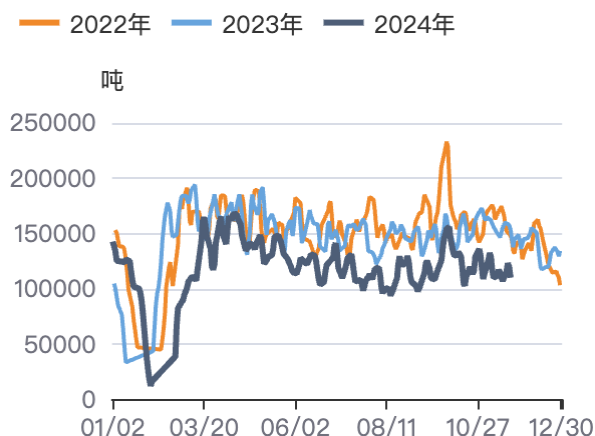
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图16：中厚板表观消费量



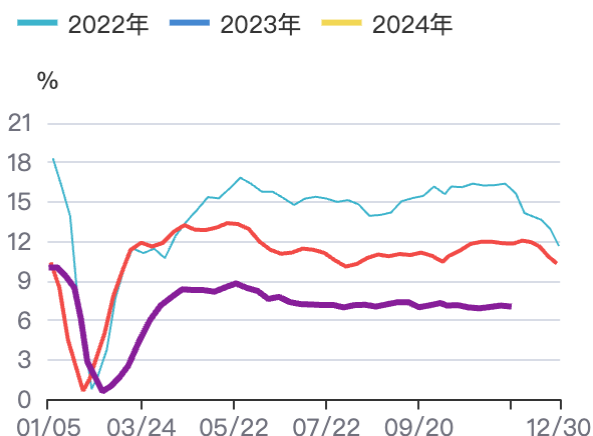
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图17：成交量：建筑钢材：主流贸易商



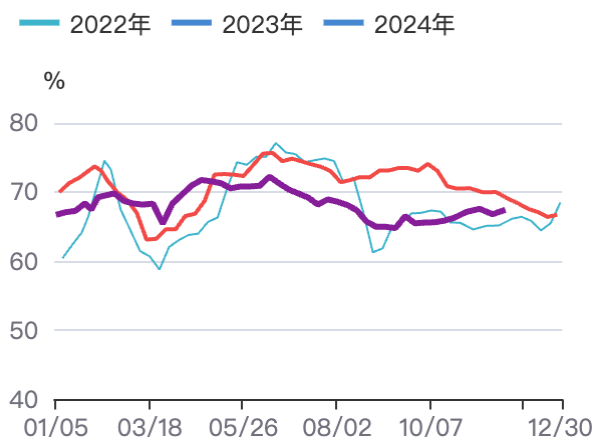
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图18：混凝土产能利用率



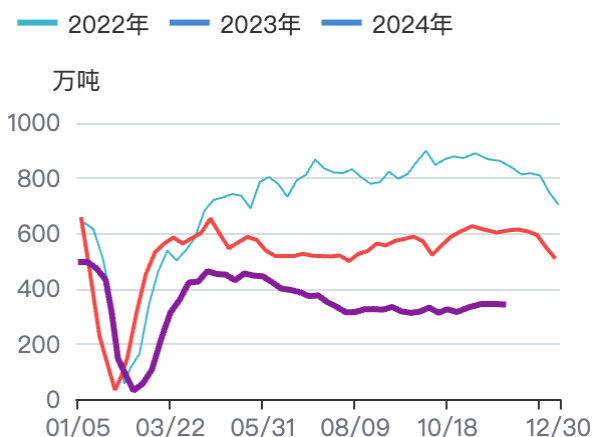
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图19：水泥库容比



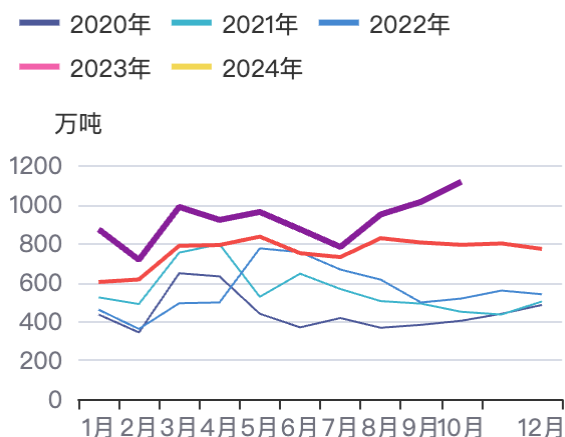
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图20：水泥发运量



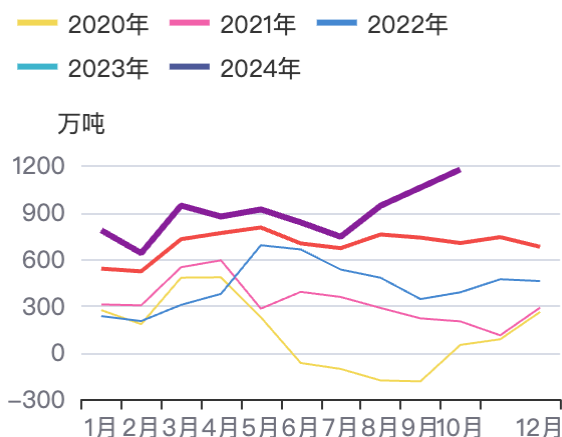
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图21: 钢材出口量



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图22: 钢材+钢坯净出口量



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

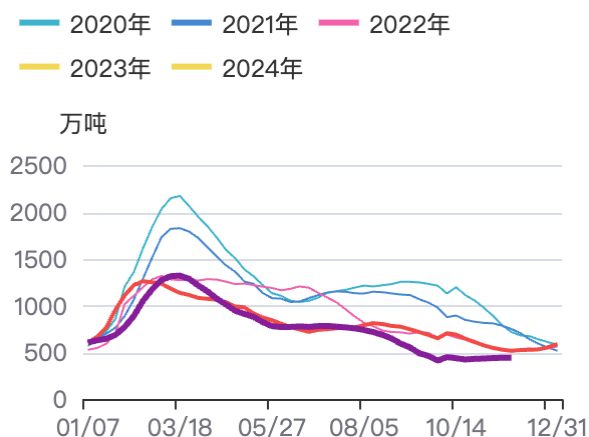
(三) 钢材库存

表12: 钢材主要品种库存 (万吨, 小样本)

	五大材	螺纹钢	线材	热卷	冷轧	中厚板	镀锌板	唐山钢坯
本周	1189.5	445.1	95.7	315.2	147.9	185.6	153.8	98.9
上周	1203.8	445.5	100.8	322.3	148.7	186.5	158.1	112.7
环比	-14.3	-0.4	-5.1	-7.1	-0.9	-0.9	-4.3	-13.8
同比	-120.5 (-9.95%)	-74.7 (-16.24%)	-11.1 (-9.08%)	-30.0 (-8.50%)	8.2 (5.62%)	-12.9 (-7.25%)	-6.6 (-2.31%)	-28.8 (-7.05%)

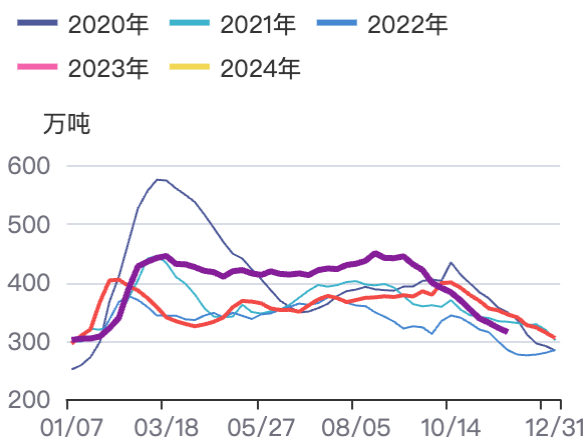
资料来源: 方正中期研究院

图23: 螺纹钢总库存



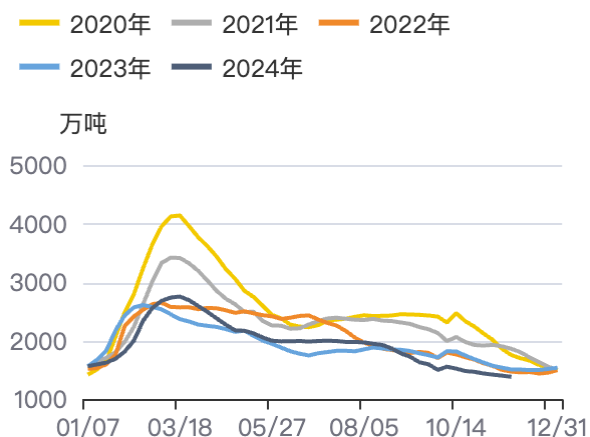
资料来源: Mysteel, 方正中期研究院

图24: 热轧卷板总库存



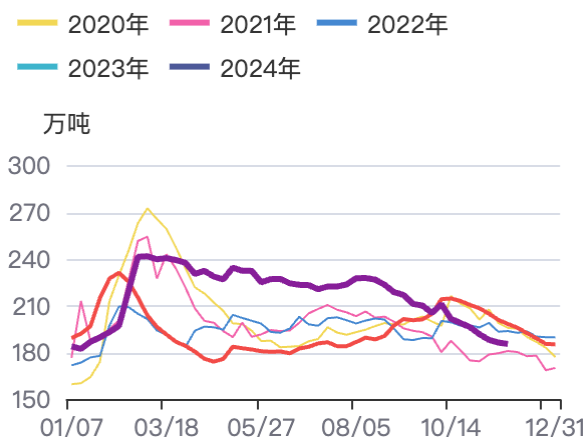
资料来源: Mysteel, 方正中期研究院

图25：五大材及镀锌彩涂板总库存



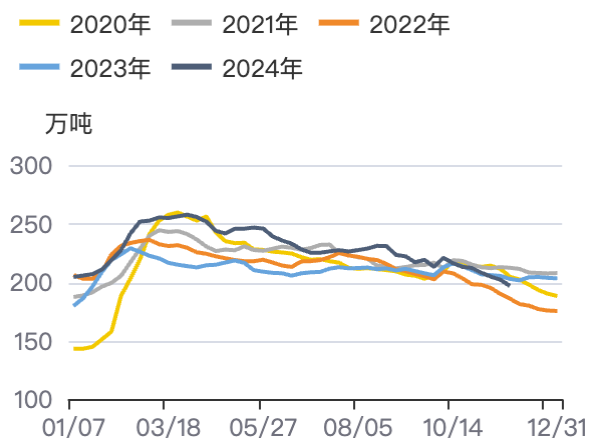
资料来源：同花顺，Mysteel、方正中期研究院

图26：中厚板总库存



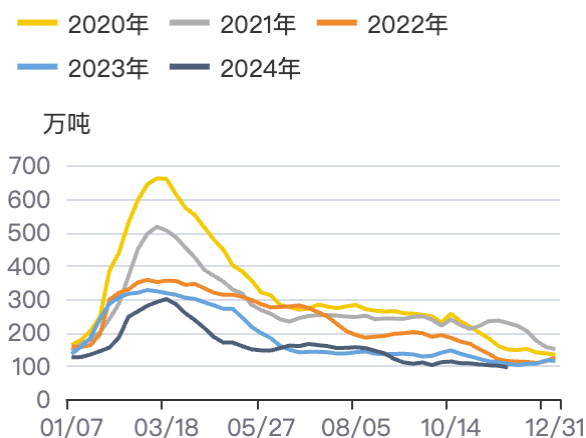
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图27：镀锌及彩涂板总库存



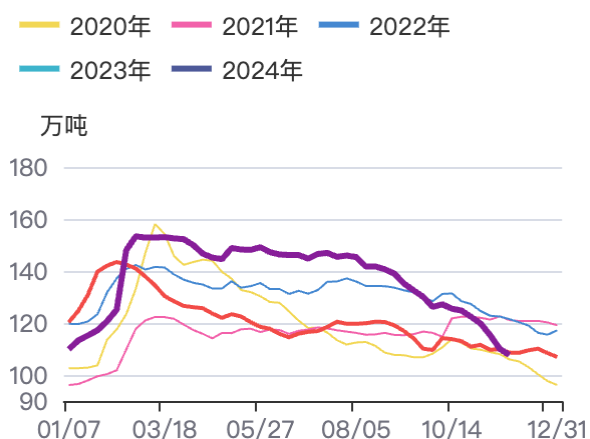
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：线材总库存



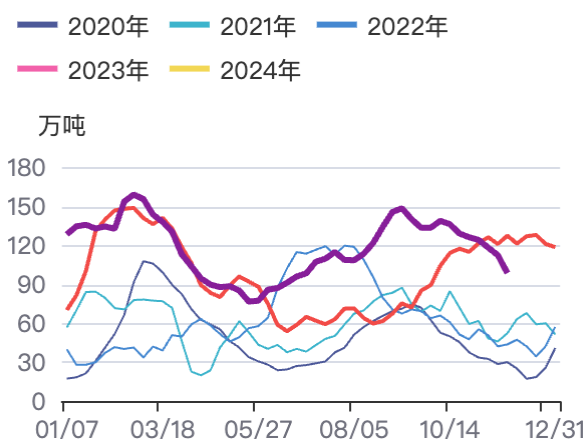
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：冷轧卷板总库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：唐山钢坯库存



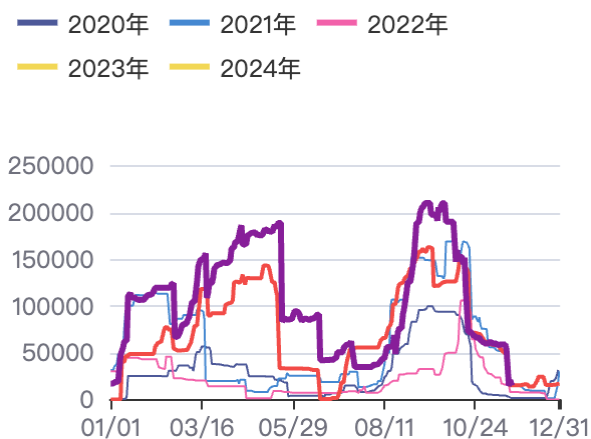
资料来源：同花顺，方正中期研究院

表13：螺纹钢、热卷期货仓单量（吨）

	螺纹钢	热卷
本周	18837	488532
环比	-39856	-31874
同比	8067	184479

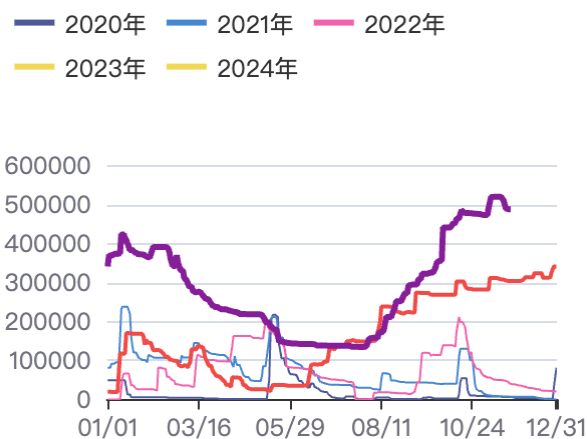
资料来源：方正中期研究院

图31：螺纹钢注册仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：热轧卷板注册仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

（四）钢材成本利润

表14：钢材成本利润

	高炉即期成本（华东）		高炉即期利润（华东）		高炉即期利润（华北）		螺纹钢电炉（华东）	
	螺纹钢	热卷	螺纹钢	热卷	螺纹钢	热卷	即期成本	即期利润
本周	3431.9	3451.4	104.1	-21.4	-119.0	-9.0	3277.3	52.7
上周	3405.9	3425.4	119.9	-5.4	-110.4	0.2	3302.1	17.9
上月	3471.7	3491.2	126.2	-46.8	255.5	-112.5	3314.6	75.4
去年	4132.0	4151.5	94.8	-161.5	-116.8	-197.8	3789.0	211.0

资料来源：方正中期研究院

图33：高炉即期利润：螺纹钢：华东



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：电炉即期利润：螺纹钢：华东



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：唐山钢坯平均利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：全国(247家)钢厂盈利占比



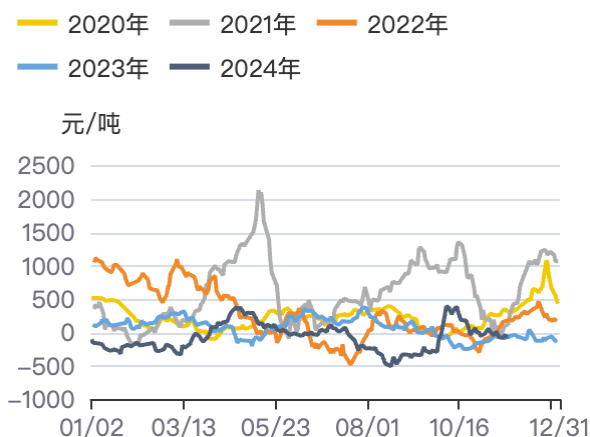
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：高炉即期利润：热卷：上海



资料来源：同花顺，Mysteel，方正中期研究院

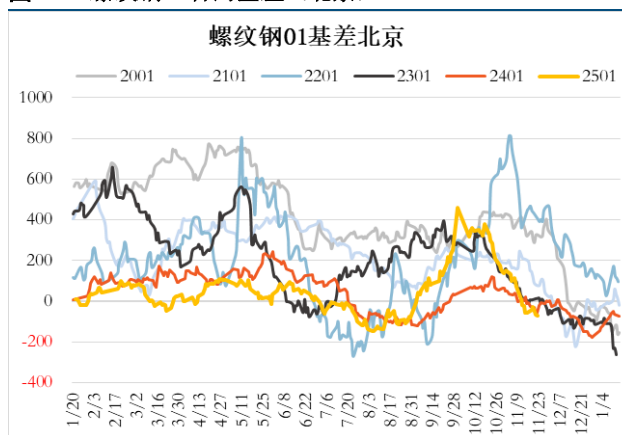
图38：高炉库存利润：热卷：上海



资料来源：同花顺，Mysteel，方正中期研究院

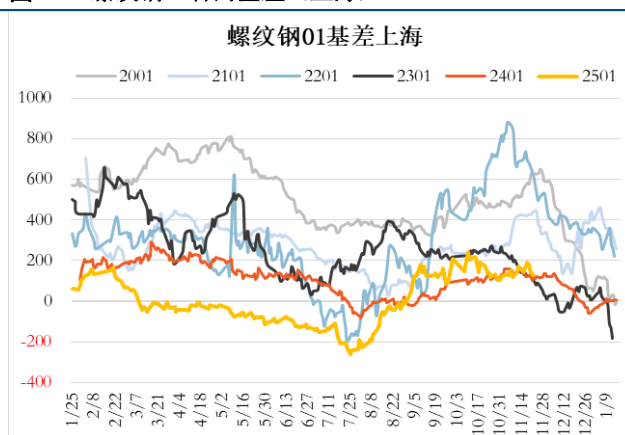
(五) 钢材价差

图39：螺纹钢01合约基差（北京）



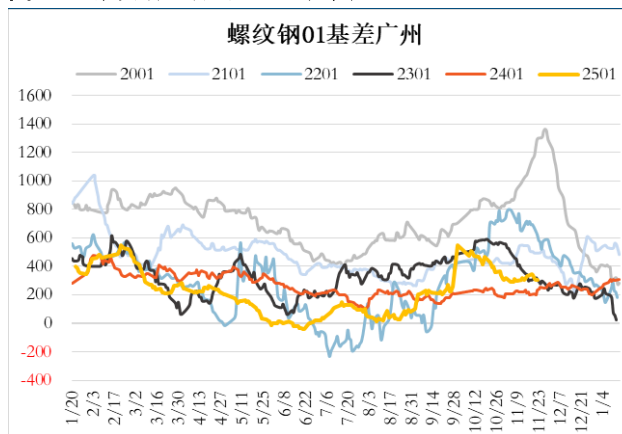
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：螺纹钢01合约基差（上海）



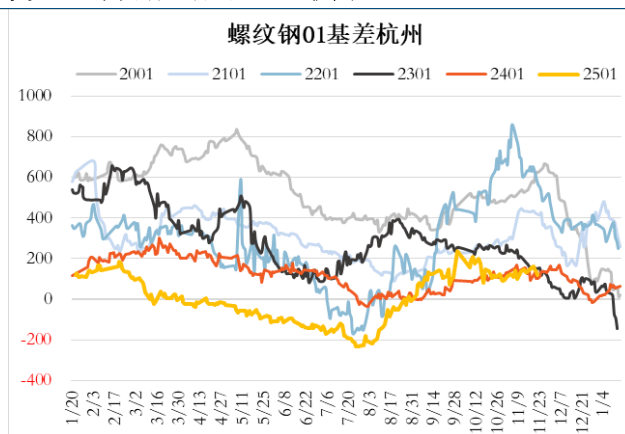
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：螺纹钢01合约基差（广州）



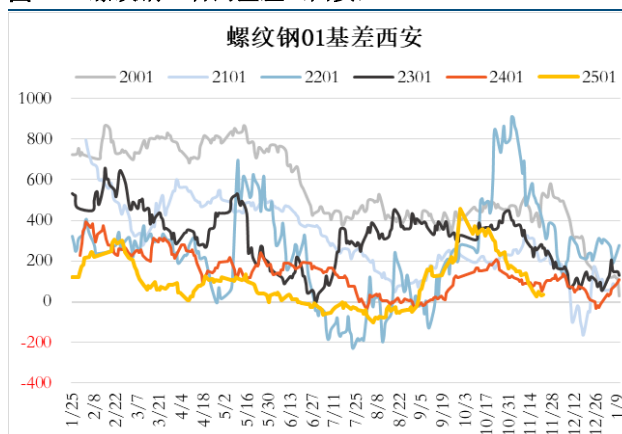
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：螺纹钢01合约基差（杭州）



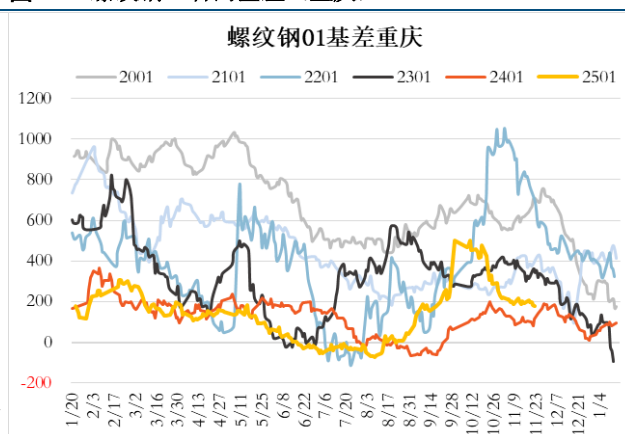
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：螺纹钢01合约基差（西安）



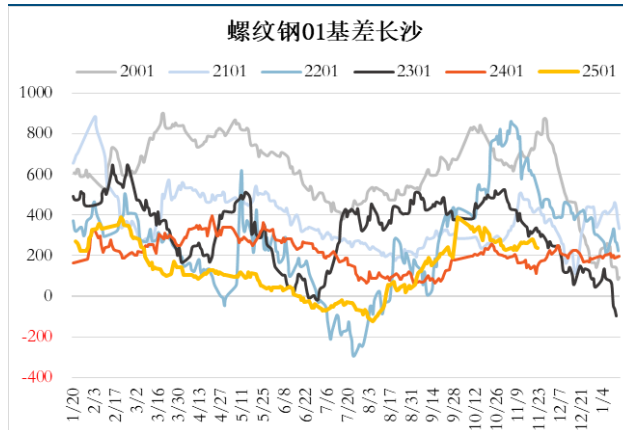
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：螺纹钢01合约基差（重庆）



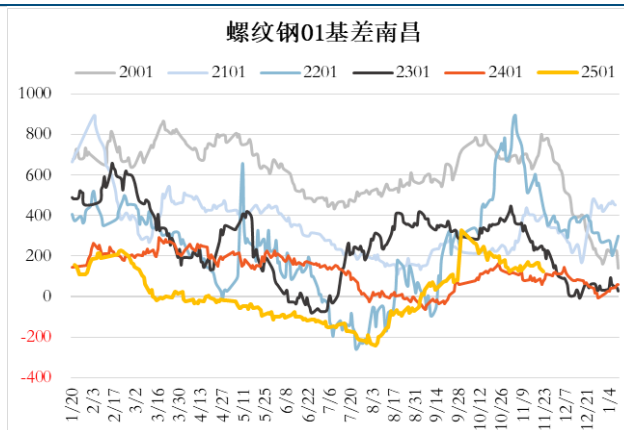
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：螺纹钢01合约基差（长沙）



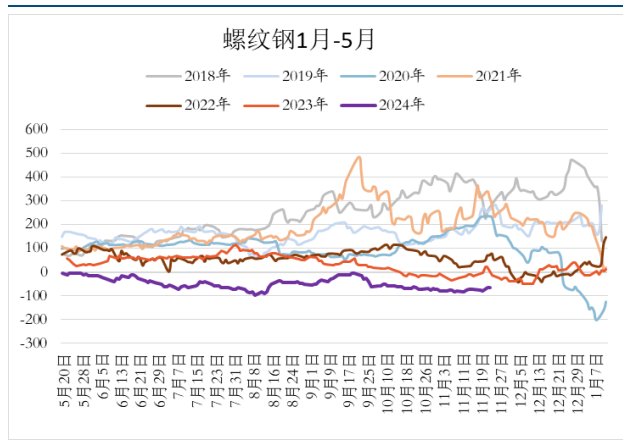
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：螺纹钢01合约基差（南昌）



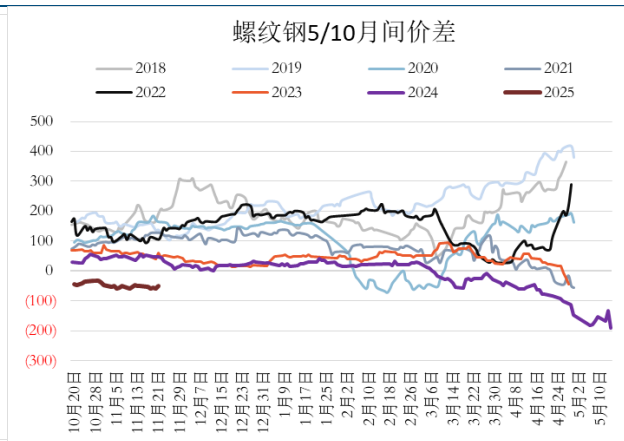
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：螺纹钢月间价差（1-5）



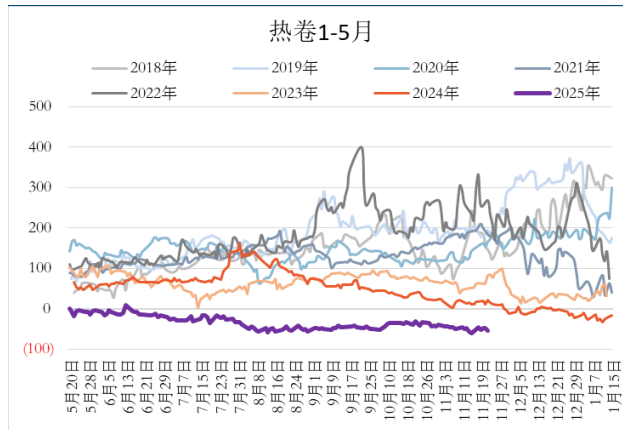
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：螺纹钢月间价差（5-10）



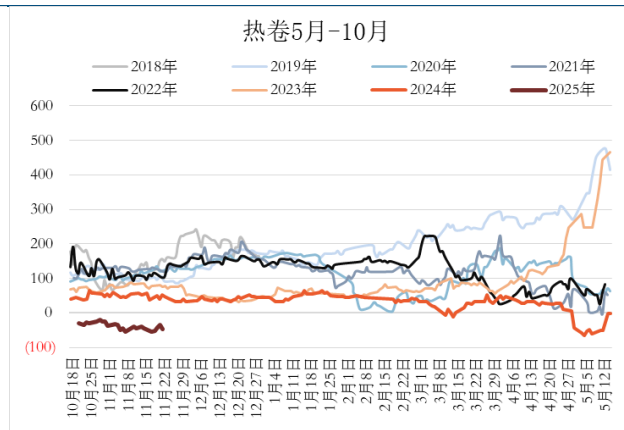
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：热轧卷板月间价差（1-5）



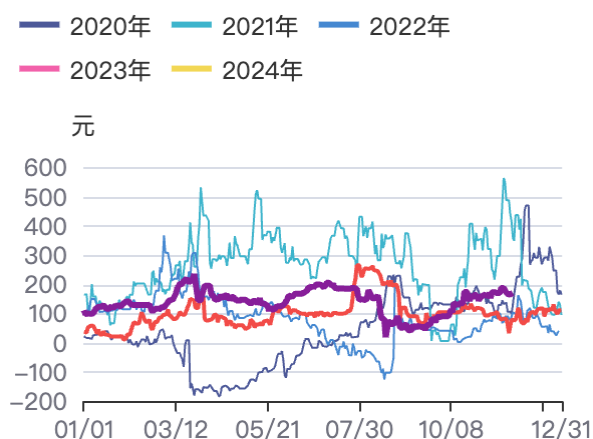
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：热轧卷月间价差（5-10）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51: 期货卷螺价差 (主力合约)



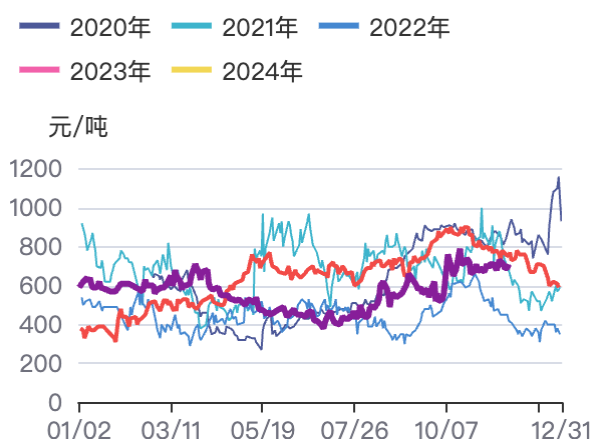
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图52: 现货卷螺差 (上海)



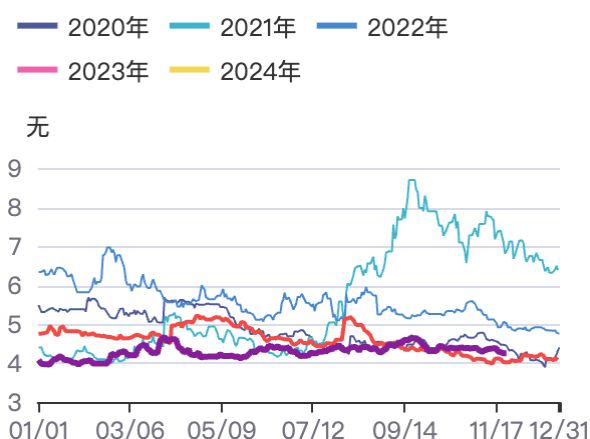
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图53: 冷热价差 (乐从)



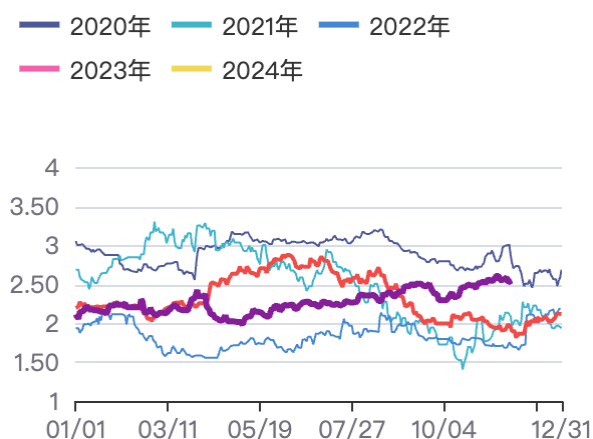
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图54: 期货螺矿比 (主力合约)



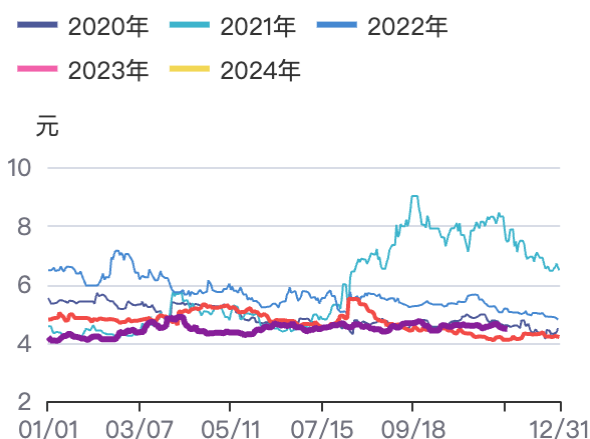
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图55: 期货螺纹焦煤比 (主力合约)



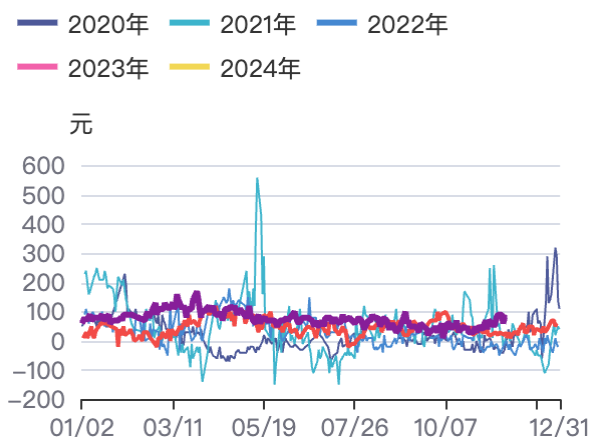
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图56: 期货卷矿比 (主力合约)



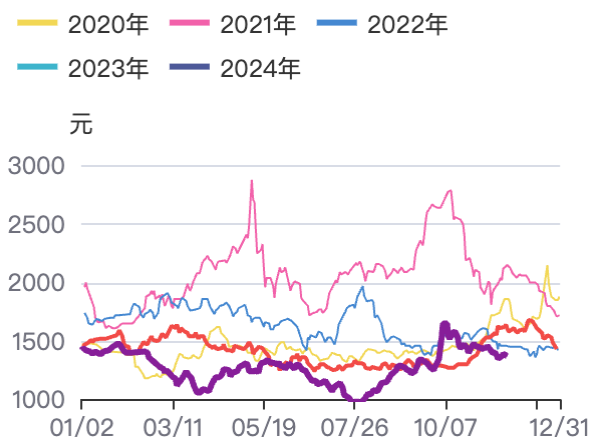
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图57：热卷-带钢（唐山）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：现货螺废价差（江苏）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

（六）钢材海外市场

表15：海外主要地区钢材价格

	欧盟螺纹钢 市场价	欧盟热卷市 场价	东南亚热卷 进口价CFR	土耳其热卷 出口价FOB(S 235JR :2-4m m)	韩国热卷市 场价(SPHC:4. 5mm)	独联体热卷 出口价FPB: 黑海地区	印度热卷出 口价FOB(SAE 1006:3mm)	中国热卷出 口价FOB(SS4 00:4.75mm)
本周	635	590	499	595	549	500	539	487
上周	640	595	500	605	542	505	540	487
上月	655	600	535	605	550	510	550	522
去年	665	590	555	650	549	570	648	565

资料来源：方正中期研究院

图59：方坯国际价格



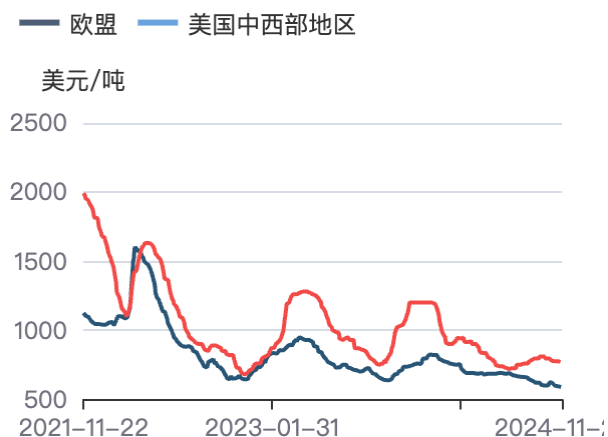
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：螺纹钢国际价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：欧盟&美国热卷价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：东南亚热卷进口CFR价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：欧盟冷轧价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：欧盟镀锌板价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：日本&韩国冷轧卷板价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：热卷出口FOB价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：欧洲及美国制造业PMI



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：东南亚主要国家制造业PMI



资料来源：同花顺，方正中期研究院

(七) 钢材终端市场

表16：房地产销售及土地成交数据

	30城商品房成交面积 (万平方米)				100城土地成交情况		
	30城总	一线	二线	三线	成交溢价率 (%)	供应占地面积 (万平方米)	成交占地面积 (万平方米)
本周	219.3	79.1	94.9	33.3	5.41	5803.2	2637.0
环比	-6.68%	-7.84%	-36.24%	-10.70%	2.02	70.86%	8.43%
同比	-1.19%	18.50%	2.90%	-16.70%	3.45	--	107.57%

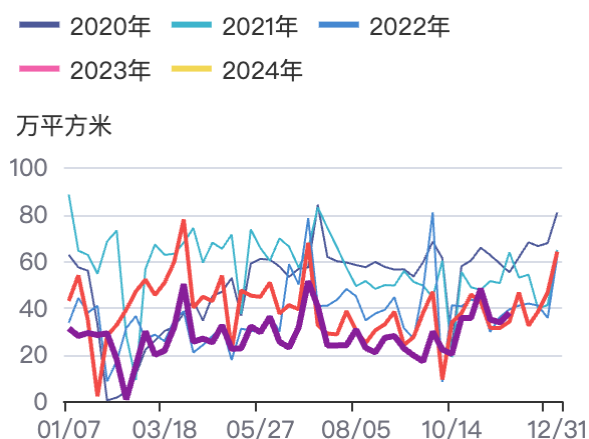
资料来源：方正中期研究院

表17：二手房挂牌量价指数

11月15日	二手房挂牌量指数			二手房挂牌价指数		
	全国	一线	二线	全国	一线	二线
本周	49.01	7.28	45.75	158.91	197.07	149.70
环比	4.10%	1.11%	2.19%	-0.04%	-0.29%	0.01%
同比	11.21%	2.33%	19.75%	-10.87%	-11.93%	-11.19%

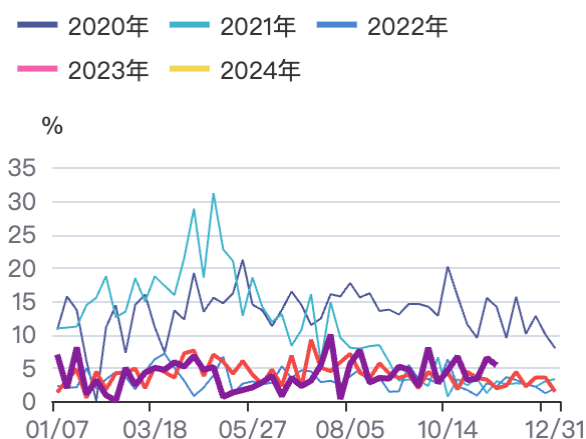
资料来源：方正中期研究院

图69：30大中城市商品房销售面积



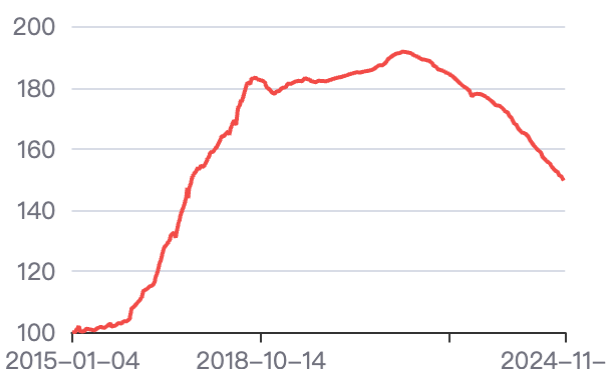
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：100大中城市成交土地溢价率



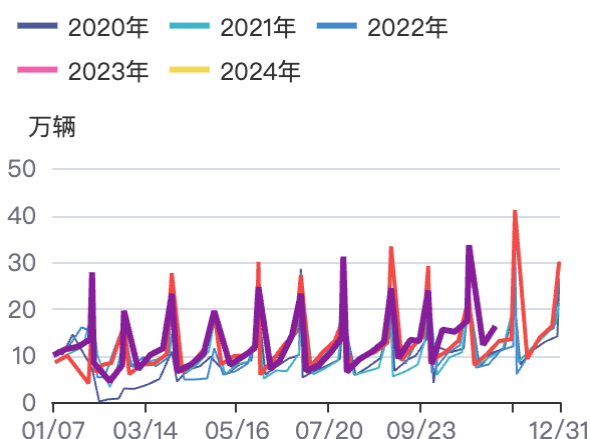
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：二线城市二手房挂牌价指数



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：乘用车：厂家批发&零售量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：汽车行业库存：乘联会



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图74：国房景气指数



资料来源：同花顺，方正中期研究院

(八) 宏观经济数据

表18: 金融数据

	居民新增中长期贷款	企业新增中长期贷款	M1增速	M2增速	社融存量增速	居民新增存款: 当月	居民新增存款: 累计
2024-10	1100	1700	-6.10	7.50	7.80	-5700	112800
同比	393	-2128	-8.00	-2.80	-1.50	669	-25031

资料来源: 方正中期研究院

表19: 官方PMI数据

	制造业PMI						建筑业PMI	
	综合	生产	新订单	新出口订单	产成品库存	原料购进价格	综合	业务活动预期
2024-10	50.10	52.00	50.00	47.30	46.90	53.40	50.40	55.20
环比	0.30	0.80	0.10	-0.20	-1.50	8.30	-0.30	2.10

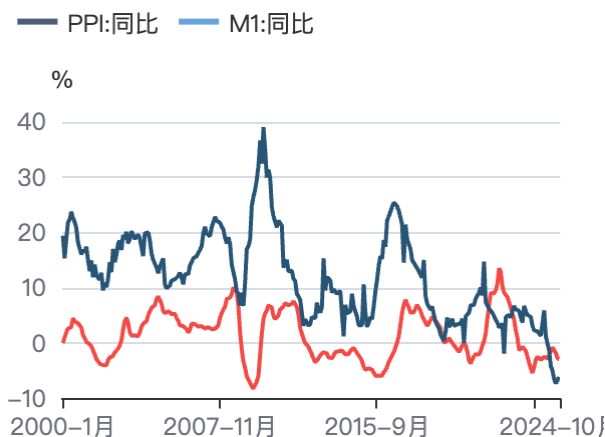
资料来源: 方正中期研究院

图75: 存款余额同比增速: 企业-住户



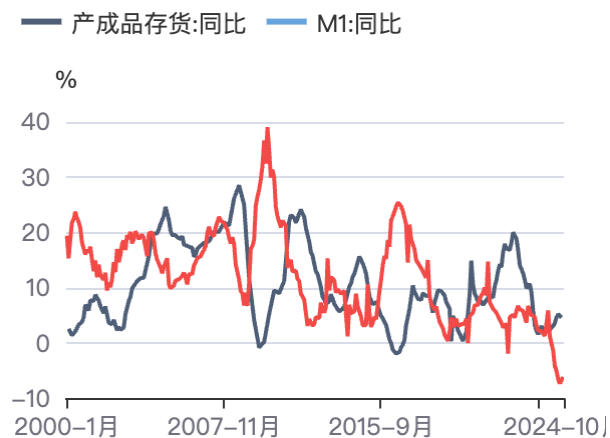
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图76: 货币与工业品价格指数同比增速



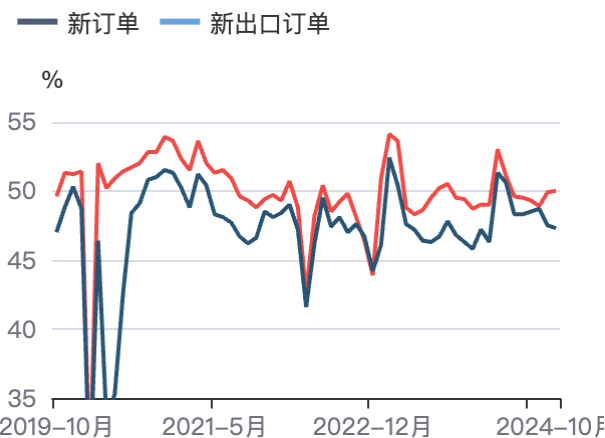
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图77: 货币流通与工业产成品库存增速



请务必阅读最后重要事项

图78: 制造业PMI数据



资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：BCI：企业利润前瞻指数

图80：BCI：企业销售前瞻指数



资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。