



交易咨询产业链报告

方正中期钢材周度策略20241216

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、中央经济工作会议要求明年要实施更加积极的财政政策，提高财政赤字率，确保财政政策持续用力、更加给力。增加发行超长期特别国债，增加地方政府专项债券发行使用，优化财政支出结构，要实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，保持流动性充裕。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。
 - 2、住房和城乡建设部：接下来要持续用力推动房地产市场止跌回稳。一方面，着力释放需求，另一方面，着力改善供给，合理控制房地产新增的用地供应。
- 钢材产业链：
 - 1、钢材现货整体健康，基本面矛盾累库程度有限，其中螺纹产量继续下降，需求淡季不淡，库存逆季节性下降，热卷产量增加，需求持稳，库存增加，基本面转弱；
 - 2、高炉开工率及铁水产量继续下降，炉料需求走弱，但同比好于去年，铁矿石供应增量有限，累库压力低于去年。
- 总结：政策面靴子落地，国内政策依然积极，不过宽松程度及后期能否有效落地仍不明确，在钢材产能充裕、供应弹性较大的情况下，需求好转程度未能确定，价格向上空间也难以打开，市场提前交易基本面可能走弱，短期承压，但向下空间仍要看现货情况。

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.....	6
（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.....	5
图6: 热轧卷板: 内部供料量.....	5
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.....	7
图14: 镀锌板卷表观消费量.....	7
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.....	8
图20: 水泥发运量.....	8
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.....	9
图24: 热轧卷板总库存.....	9
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.....	10
图30: 唐山钢坯库存.....	10
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.....	12
图38: 高炉库存利润: 热卷: 上海.....	12
图39: 螺纹钢05合约基差(北京).....	12
图40: 螺纹钢05合约基差(上海).....	12
图41: 螺纹钢05合约基差(广州).....	12
图42: 螺纹钢05合约基差(杭州).....	12
图43: 螺纹钢05合约基差(西安).....	13
图44: 螺纹钢05合约基差(重庆).....	13
图45: 螺纹钢05合约基差(长沙).....	13
图46: 螺纹钢05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).....	14
图50: 热卷月间价差(5-10).....	14
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)	15
图56: 期货卷矿比(主力合约)	15
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	16
图60: 螺纹钢国际价格	16
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	17
图66: 热卷出口FOB价格	17
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	19
图74: 国房景气指数	19
图75: 存款余额同比增速: 企业-住户	20
图76: 货币与工业品价格指数同比增速	20
图77: 货币流通与工业产成品库存增速	20
图78: 制造业PMI数据	20
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；%）	4
表10：钢材主要品种需求（万吨）	6
表11：水泥和混凝土数据	6
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	窄幅震荡	偏弱震荡，但短期预计难有趋势下跌
价格区间	3250-3450元	3360-3560元
主要逻辑	<p>1、国内政策方向依然积极，不过宽松程度及后期能否有效落地仍不明确，使得对黑色整体向上驱动减弱。</p> <p>2、螺纹产量继续下降，需求季节性走势偏强，基本面相对健康，负反馈压力不大。</p>	<p>1、国内政策交易暂时高一段落，政策预期仍乐观，但宽松程度及实际执行情况仍不明朗，导致对黑色整体向上驱动减弱。</p> <p>2、热卷因产量继续增加，需求持稳，故库存开始增加，基本面较之前走弱，且海外钢价及需求仍未好转，短期承压。</p>
市场基本情况		
供应	螺纹周产量218万吨，环比-4万吨，同比-39万吨。	热卷周产量320.12万吨，环比3.13万吨，同比5.80万吨。
成本&利润	螺纹高炉利润72元，环比持稳，电炉利润-60元，环比下降。	热卷高炉利润-4元，环比下降。
需求	螺纹周度需求（计算值）238万，环比10万吨，同比-14万吨，需求淡季不淡。	热卷周需求（计算值）317万吨，环比0万吨，同比-1万吨，需求短期存在韧性。
库存	螺纹总库存423万吨，环比-20万吨，同比-113万吨，库存逆季节性回落且同比降幅扩大。	热卷总库存308.75万吨，环比3.13万吨，同比-14.35万吨，短期重新累库，同比降幅收窄。
海外	海外需求未有明显好转，印度、东南亚市场均偏弱，热卷价格也稳中有降。	
基差	螺纹基差上海53元，环比下降，北京-7元，环比上涨。	热卷基差上海-25元，北京75元，广州75元，环比下跌。
仓单量	螺纹仓单68602吨，同比48537吨，环比0吨	热卷仓单475681吨，同比151679吨，环比0吨
宏观经济&政策	<p>1、中共中央政治局会议召开。会议强调要稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，明年要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，加强超常规逆周期调节。</p> <p>2、中央经济工作会议在北京举行。会议要求明年要实施更加积极的财政政策，提高财政赤字率，确保财政政策持续用力、更加给力。增加发行超长期特别国债，增加地方政府专项债券发行使用，优化财政支出结构，兜牢基层“三保”底线。要实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，保持流动性充裕。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。</p> <p>3、住房和城乡建设部副部长董建国：接下来要按照中央经济工作会议要求，持续用力推动房地产市场止跌回稳。一方面，着力释放需求，因城施策，落实好各项政策，加力实施城中村和城市危旧房改造，充分释放刚性和改善性住房需求潜力。另一方面，着力改善供给，在严控增量、优化存量、提高质量上下功夫，合理控制房地产新增的用地供应，大力实施城市更新，推动房地产企业有效盘活存量用地和房产，加快转型发展。</p> <p>4、美国11月PPI同比增长3%，预估为2.6%，前值为2.4%；美国11月PPI环比增长0.4%，预估为0.2%，前值为0.2%。美国11月CPI同比增长2.7%，预估为增长2.7%，前值为增长2.6%；11月CPI环比增长0.3%，预估为增长0.3%，前值为增长0.2%。</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	螺纹区间操作：05合约运行区间3250-3450元 热卷区间偏空操作：05合约运行区间3360-3600元	1、政策利多减弱但螺纹基本面仍相对健康； 2、热卷产需有所转弱，但矛盾还不显著。	1、国内政策； 2、钢材产需情况。	1、政策面有利多消息； 2、热卷产量大幅下降。
月间套利	暂时观望	1、政策宽松预期虽回落但仍未完全落空； 2、与此同时，螺纹现货产需矛盾仍不大。	1、国内政策； 2、钢材产销情况	—
期现套利	螺纹期现反套逢低离场，暂时观望	1、基差降至历年低位； 2、季节性走强时点还未到； 3、现货也开始进入季节性淡季	1、国内政策； 2、钢材现货产需情况。	—
品种间套利	逢高空钢材利润 逢高空卷螺差	1、钢材需求尚未确定见底，利润仍难明显扩大； 2、热卷短期产销压力大于螺纹，两者产量继续分化。	1、卷螺产量 2、国内政策	1、螺纹需求明显走弱； 2、炉料供应明显增加
场内期权	保值：短期螺纹库存可考虑同时卖出看涨和看跌期权，收取权利金	1、市场重回基本面而短期基本面矛盾还不明显，波动率或收窄； 2、趋势向上和向上的逻辑均布坚实	1、国内政策 2、现货产需；	1、政策面有新波动 2、现货明显走弱。

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		
2024-12-13	Rb2505	Rb2510	Rb2501	Hc2505	Hc2510	Hc2501
结算价	3377.0	3406.0	3304.0	3505.0	3560.0	3474.0
涨跌	48.0	21.0	30.0	15.0	32.0	12.0
涨跌幅%	1.44	0.62	0.92	0.43	0.91	0.35

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
--------	------	----	----	----	----	-------	----	----	----

2024-12-13	3516	3370	3430	3440	3670	3600	3500	3460	3530
上周同期	3472	3270	3430	3440	3610	3590	3470	3420	3500
上月同期	3513	3320	3510	3490	3650	3690	3530	3430	3530
上年同期	4087	3910	4050	4060	4220	4280	4050	4030	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)
2024-12-13	3560	3580	3480	3580	3640	3420	3490	3360
上周同期	3552	3580	3470	3590	3620	3450	3490	3360
上月同期	3569	3560	3480	3560	3650	3500	3550	3420
上年同期	4085	4110	4030	4080	4180	3880	4010	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
2024-12-13	3180	3100	3360	3520	3490	3540	3380	3770
上周同期	3130	3070	3330	3530	3460	3530	3350	3780
上年同期	3750	3650	3850	4070	3910	4000	3870	4210

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
2024-12-13	3389	3464	-59	72	-4

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				
2024-12-13	2270	2455		248100	207240	5437700
上周同期	2270	2405		288500	235643	5156800
上年同期	2570	2745		152611	81550	3087500

资料来源：方正中期研究院、Mysteel

三、钢材基本面情况

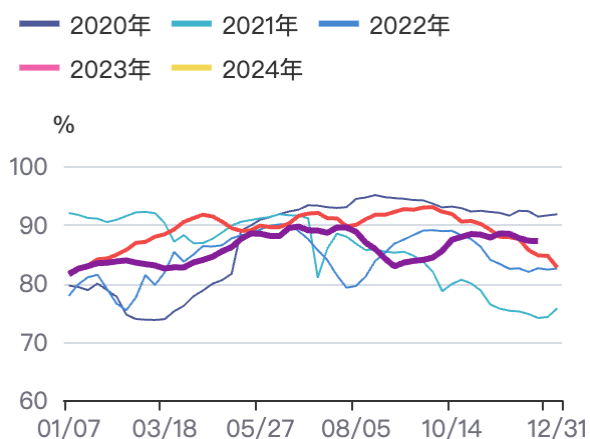
（一）钢材供应

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	232.5	87.28	860.7	218.1	81.1	320.1	86.1	155.2	85.0
上周	232.6	87.33	861.2	222.5	82.2	317.0	84.5	155.0	84.6
环比	232.5	-0.05	-0.5	-4.4	-1.1	3.1	1.6	0.2	0.4
同比	3.2	1.53	-49.5	-43.1	-11.3	-2.0	3.1	12.8	85.0

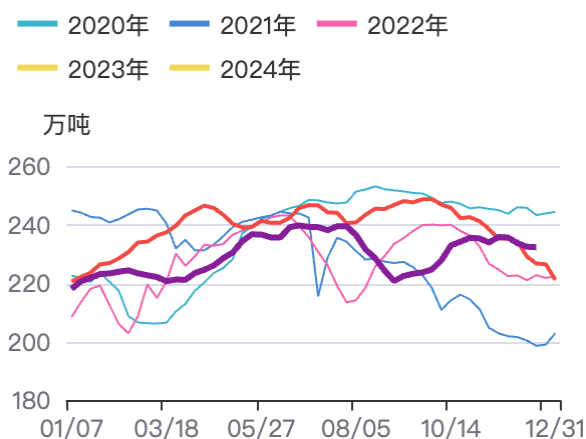
资料来源：方正中期研究院

图1：全国(247家)钢厂产能利用率



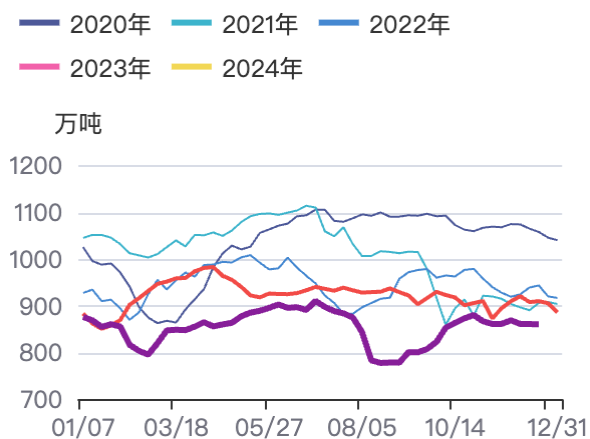
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图2：全国(247家)钢厂日均铁水产量



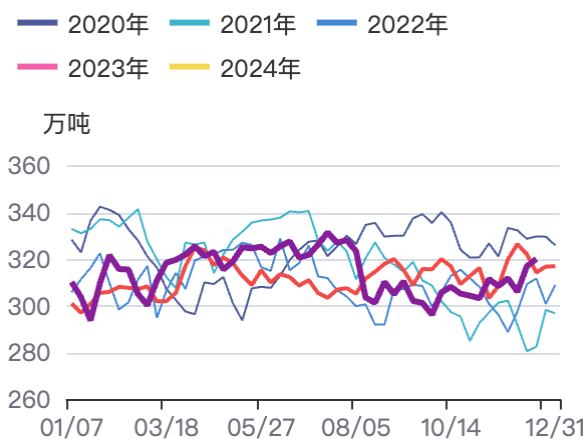
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图3：五大材（螺线冷热中）产量



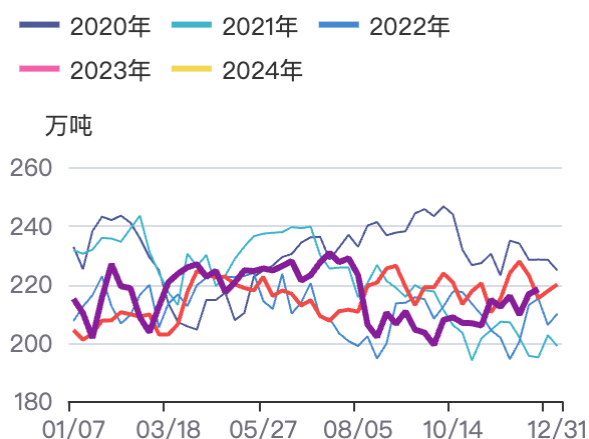
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图4：热轧卷板产量



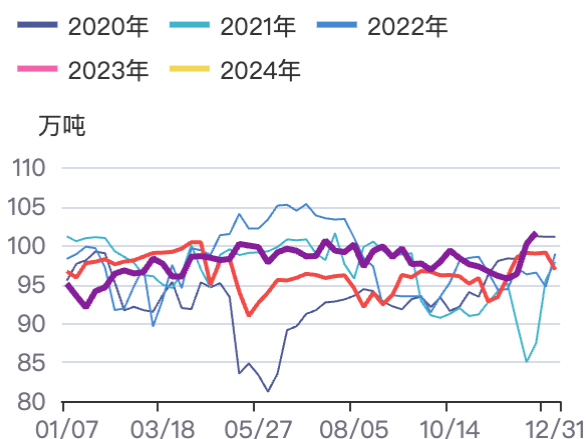
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图5：热轧卷板：商品卷产量



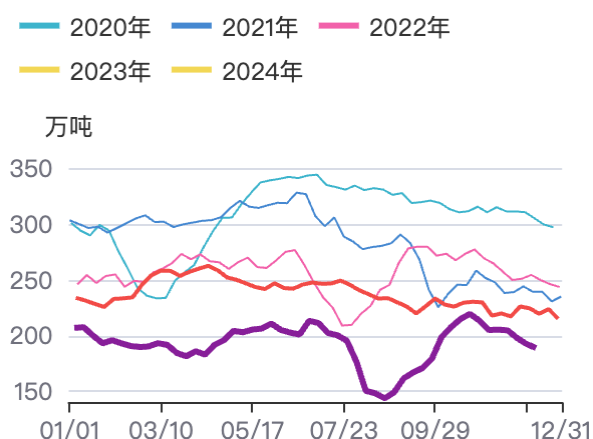
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图6：热轧卷板：内部供料量



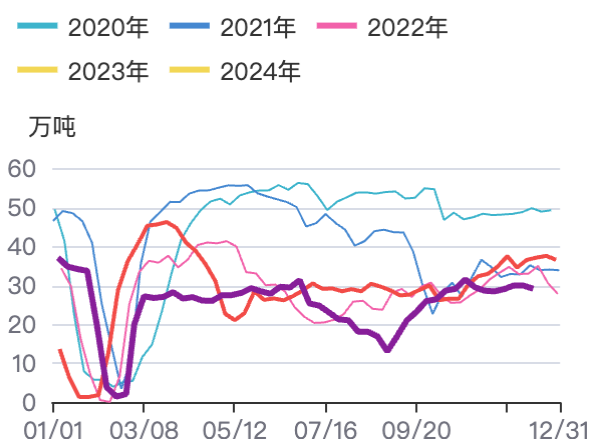
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图7：螺纹钢：长流程产量



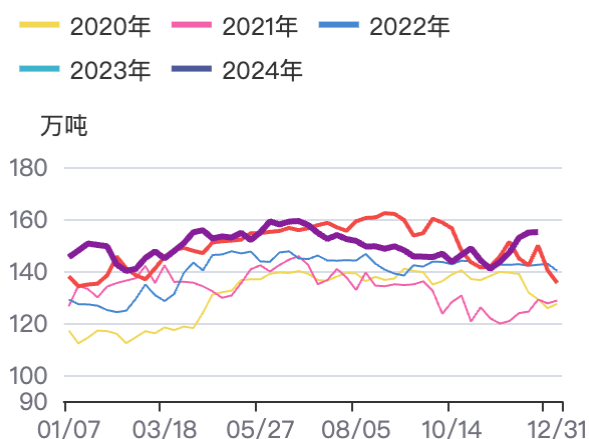
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图8：螺纹钢：短流程产量



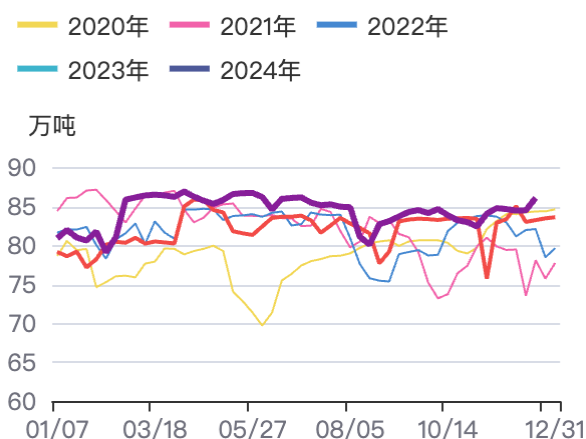
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

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	881.7	237.7	83.9	317.0	89.1	154.0	88.5
上周	874.6	227.6	87.9	317.1	86.8	155.3	87.3
环比	7.1	10.1	-3.9	-0.1	2.3	-1.3	1.2
同比	-28.3	-14.2	-21.1	-1.4	7.7	0.6	-7.5

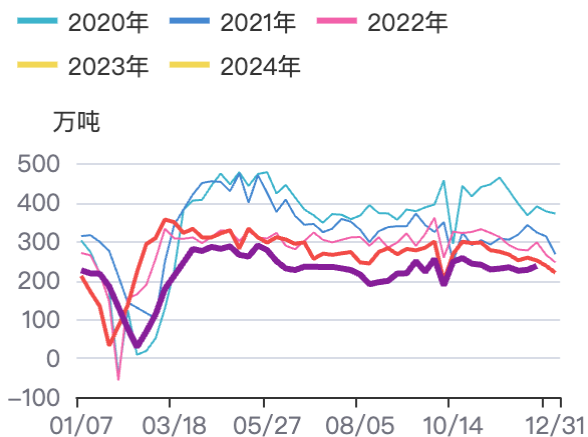
资料来源：方正中期研究院

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	344.80	1420100	66.98	7.09	44.48	114575.60
上周	349.75	1440320	67.28	7.19	44.23	112935.80
环比	-4.95	-20220	-0.30	-0.10	0.25	114575.60
同比	-262.25 (-10.40%)	-970450 (-10.40%)	-0.55	-4.84	2.81	114575.60 (-10.40%)

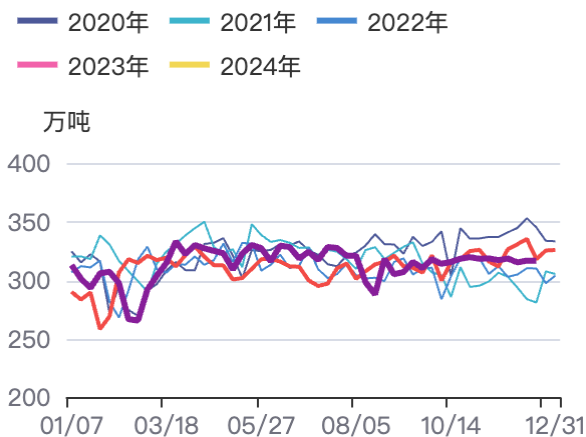
资料来源：方正中期研究院

图11：螺纹钢表观消费量



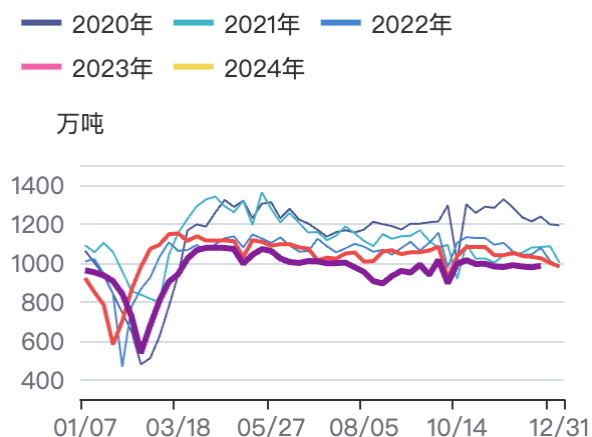
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图12：热卷表观消费量



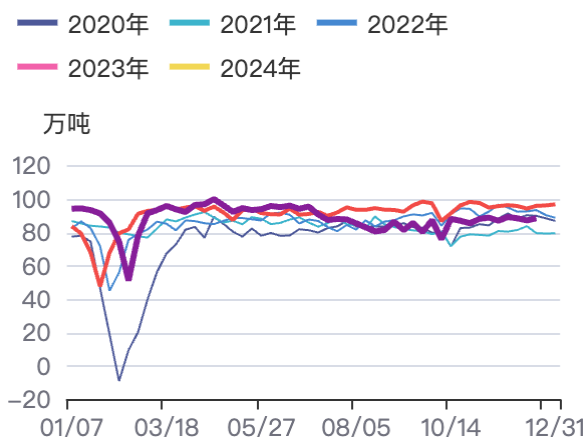
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图13：钢材(螺线冷热中镀锌彩涂)表观需求合计



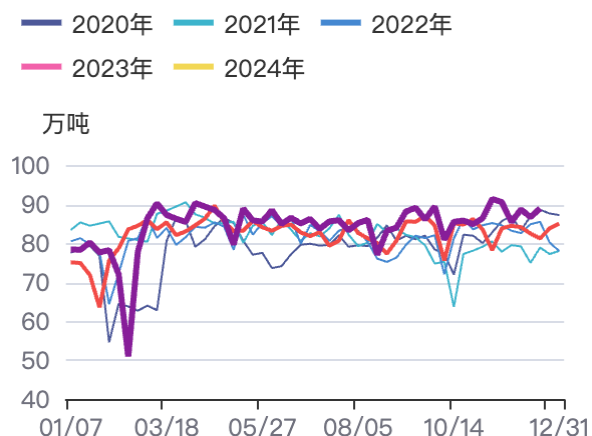
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图14：镀锌板卷表观消费量



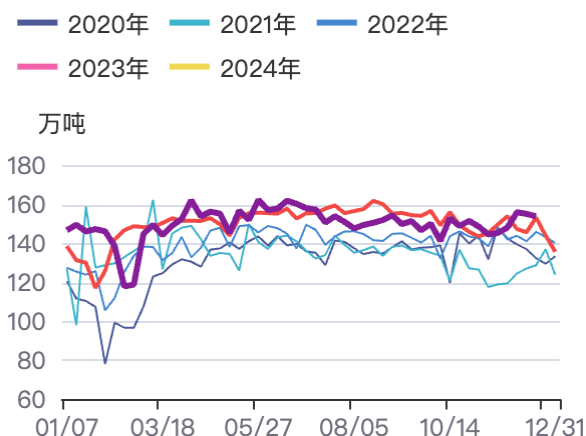
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图15：冷轧卷板表观消费量



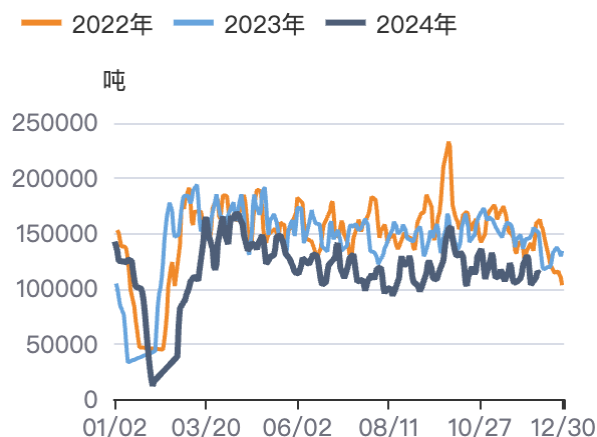
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图16：中厚板表观消费量



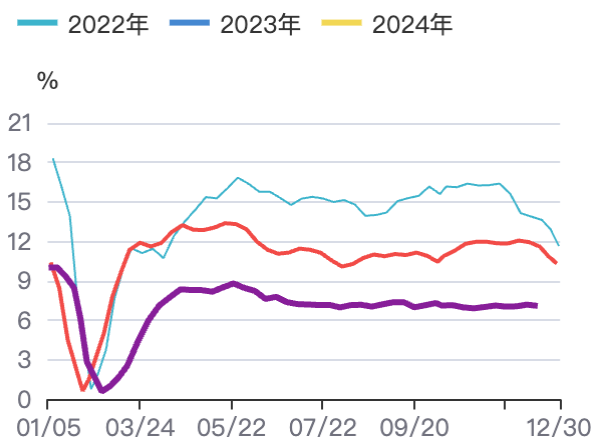
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图17：成交量: 建筑钢材: 主流贸易商



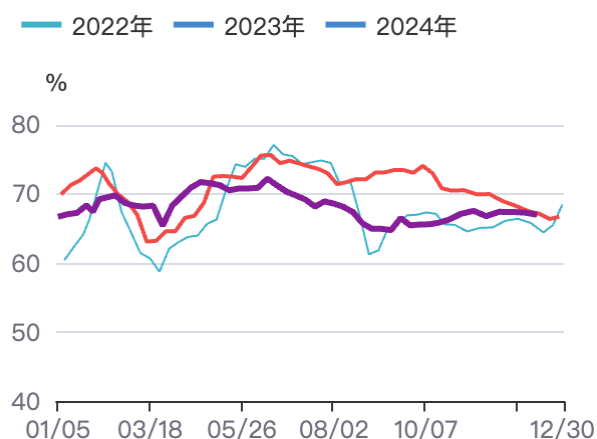
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图18：混凝土产能利用率



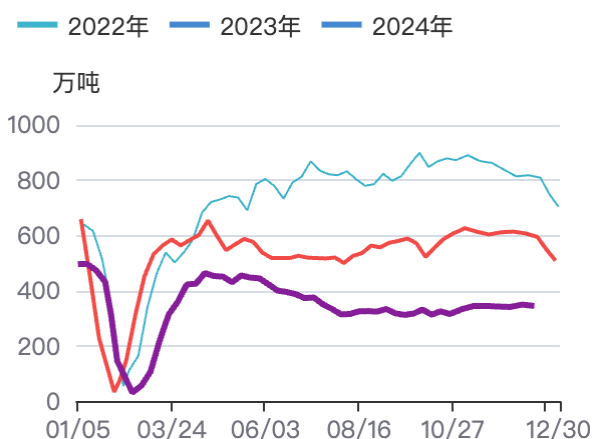
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图19：水泥库容比



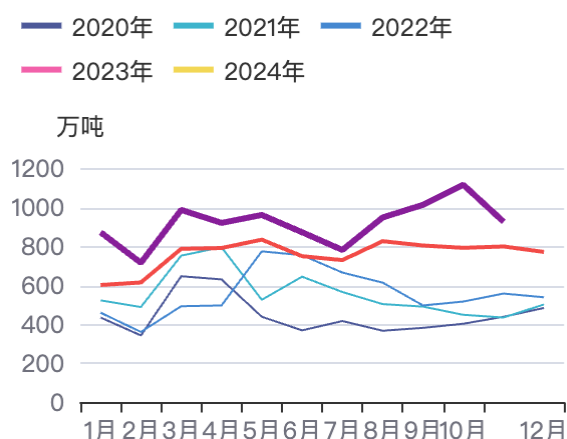
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图20：水泥发运量



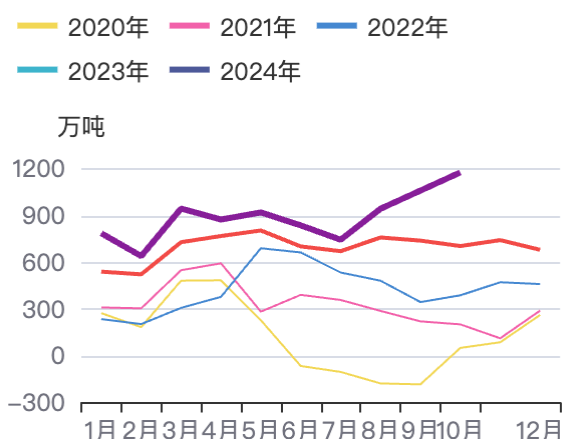
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

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

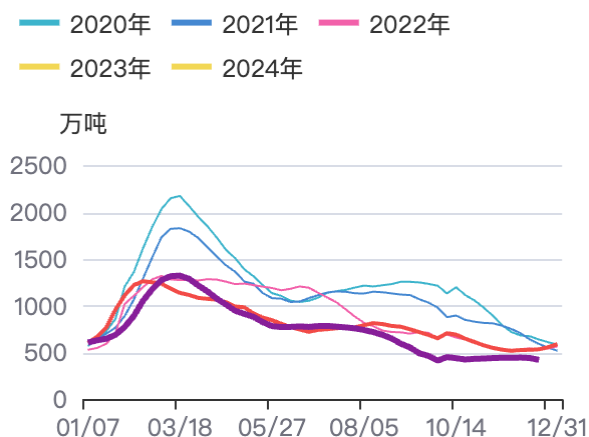
(三) 钢材库存

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	1139.1	423.0	85.6	308.8	138.3	183.5	143.9	91.2
上周	1160.1	442.6	88.4	305.6	141.3	182.3	147.4	96.1
环比	-21.0	-19.6	-2.8	3.1	-2.9	1.2	-3.5	-5.0
同比	-159.0 (-10.61%)	-112.9 (-16.63%)	-21.5 (-16.91%)	-14.4 (-6.57%)	-4.5 (0.25%)	-5.8 (-5.37%)	-18.3 (-8.80%)	-37.1 (-24.44%)

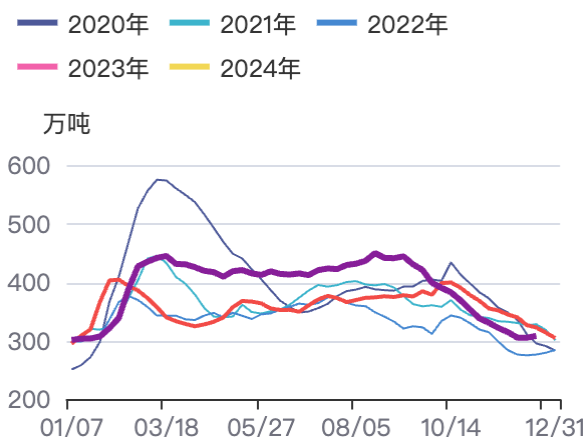
资料来源：方正中期研究院

图23：螺纹钢总库存



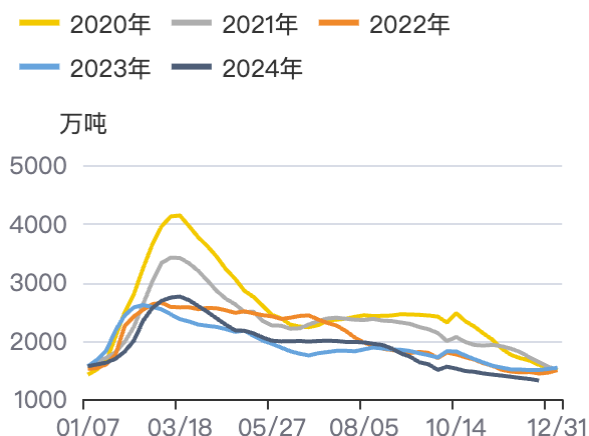
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图24：热轧卷板总库存



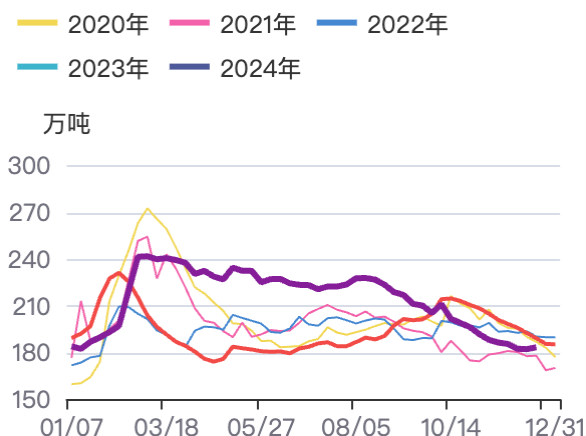
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图25：五大材及镀锌彩涂板总库存



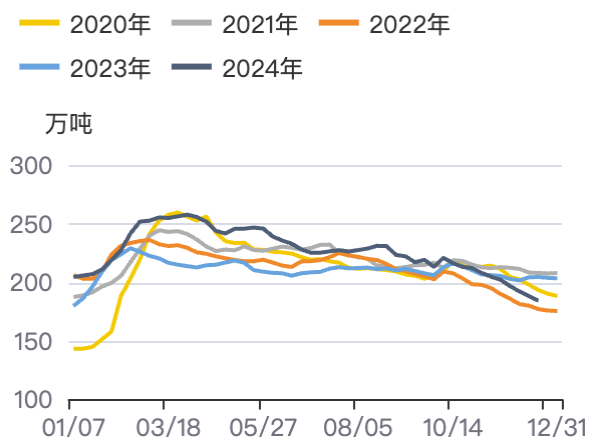
资料来源: 同花顺, Mysteel、方正中期研究院

图26：中厚板总库存



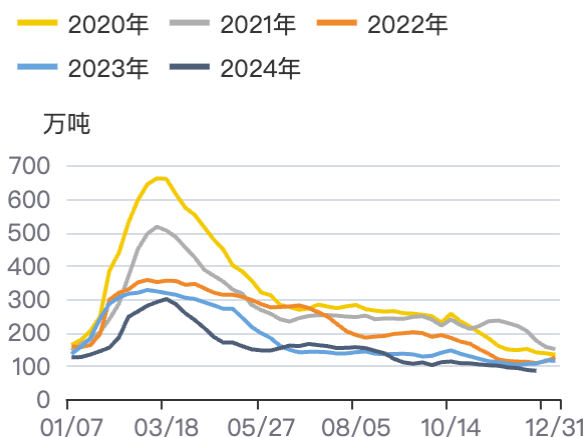
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图27：镀锌及彩涂板总库存



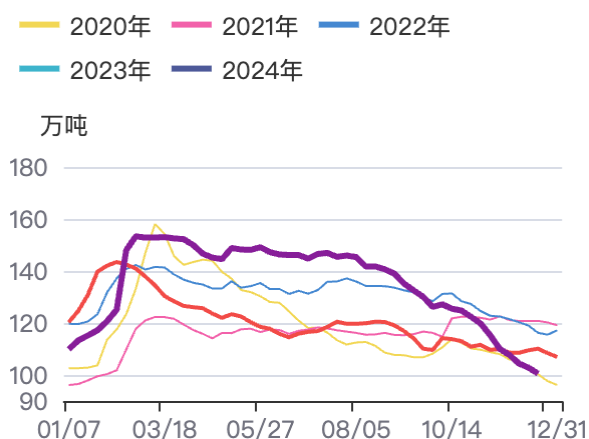
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图28：线材总库存



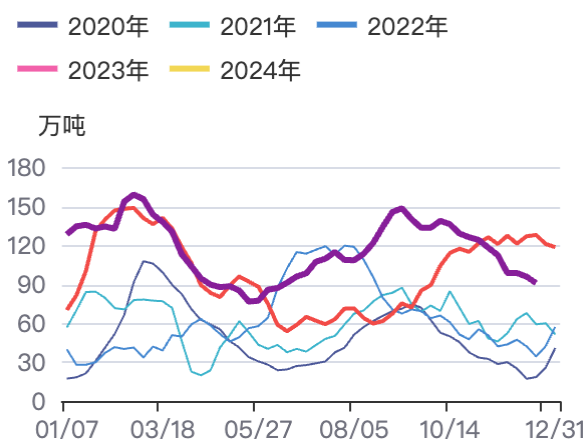
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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



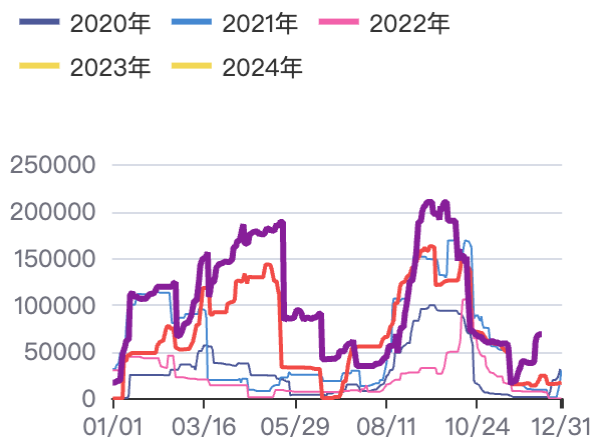
资料来源：同花顺，方正中期研究院

表13：螺纹钢、热卷期货仓单量（吨）

	螺纹钢	热卷
本周	68602	475681
环比	30643	4169
同比	48845	151679

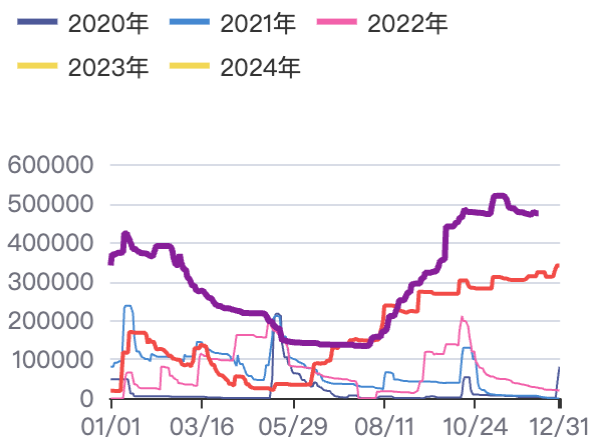
资料来源：方正中期研究院

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

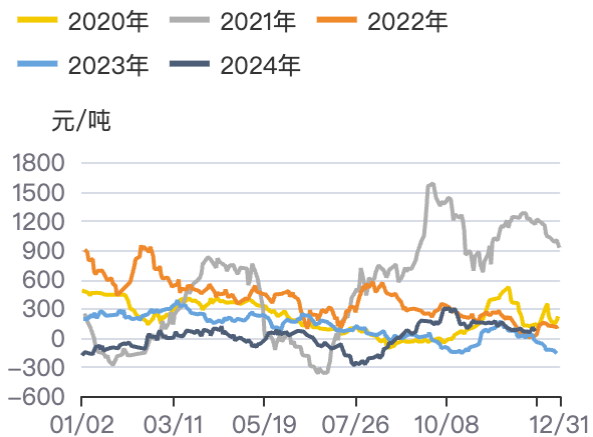
表14：钢材成本利润

	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	3464.3	3483.8	71.8	-3.8	-18.6	-32.7	3389.1	-59.1

上周	3473.0	3492.5	63.1	-32.5	-127.9	-18.8	3327.0	3.0
上月	3445.0	3464.5	173.5	27.3	-35.5	13.6	3314.6	95.4
去年	4199.7	4219.2	-24.5	-189.2	-208.3	-268.7	3789.0	161.0

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



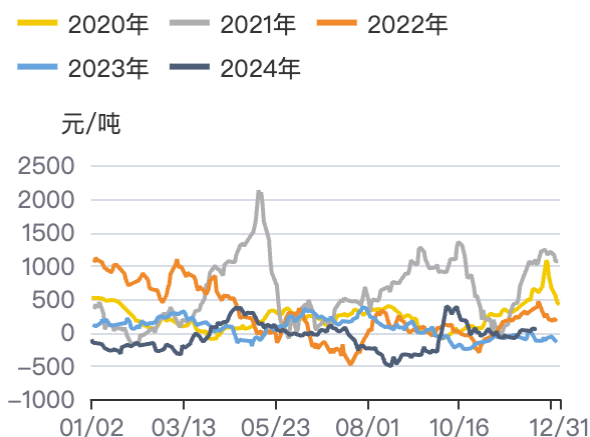
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

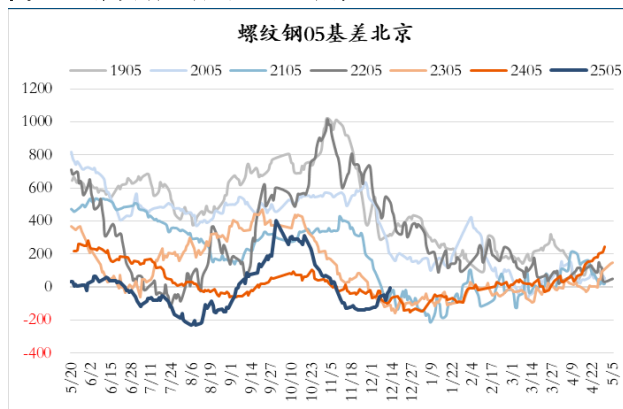
图38：高炉库存利润：热卷：上海



资料来源：同花顺，Mysteel，方正中期研究院

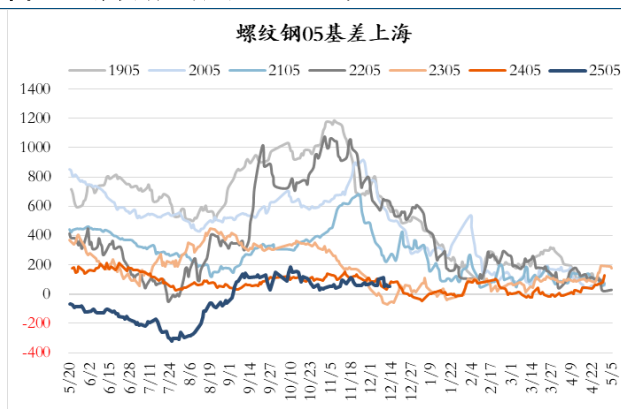
(五) 钢材价差

图39：螺纹钢05合约基差（北京）



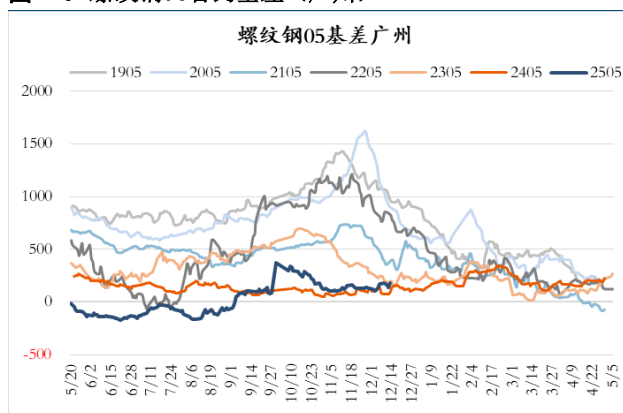
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：螺纹钢05合约基差（上海）



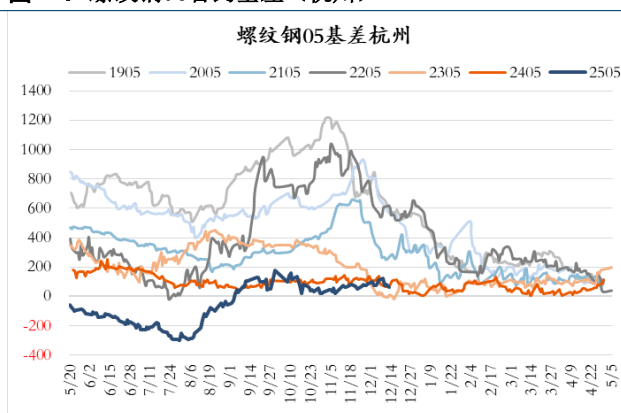
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：螺纹钢05合约基差（广州）



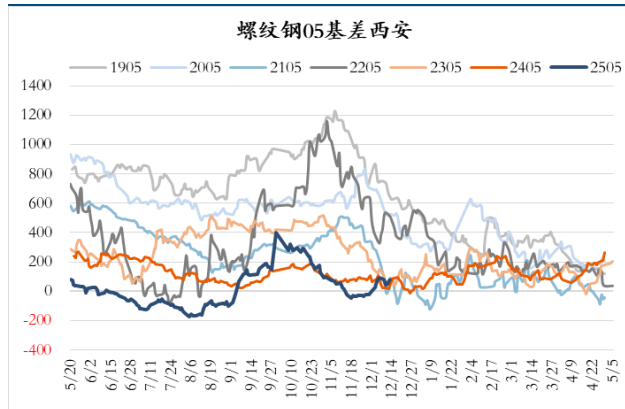
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：螺纹钢05合约基差（杭州）



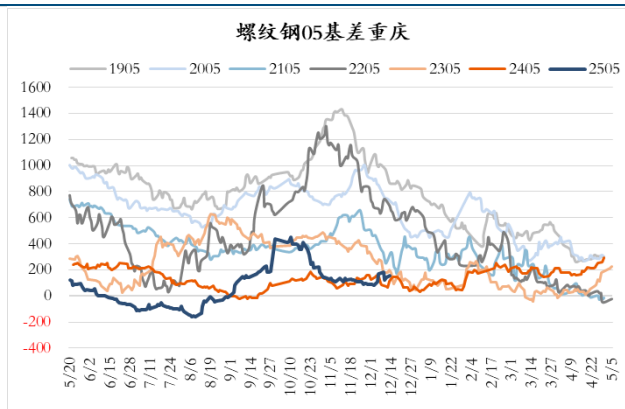
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：螺纹钢05合约基差（西安）



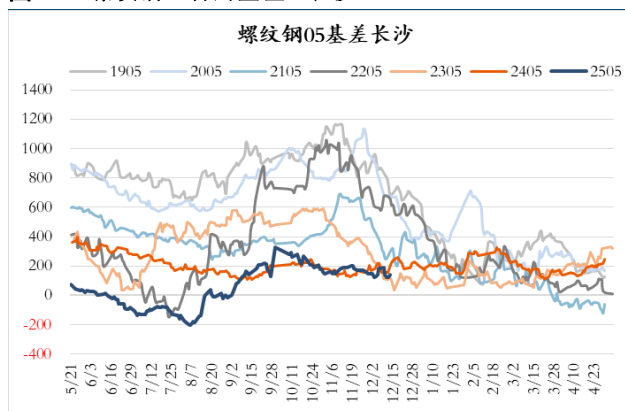
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：螺纹钢05合约基差（重庆）



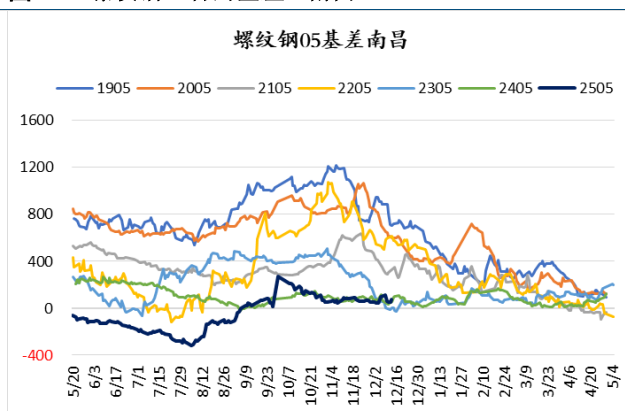
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：螺纹钢05合约基差（长沙）



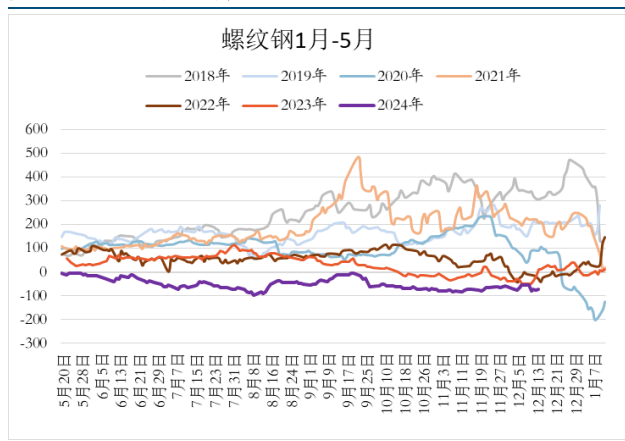
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：螺纹钢05合约基差（南昌）



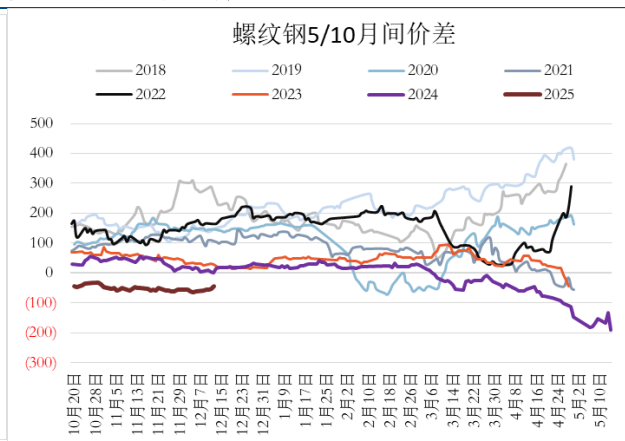
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：螺纹钢月间价差（1-5）



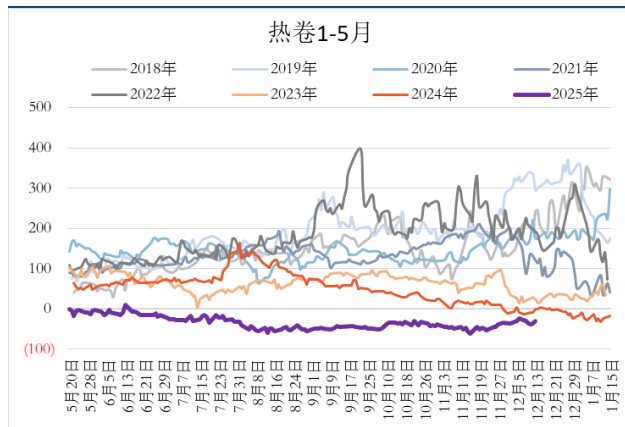
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：螺纹钢月间价差（5-10）



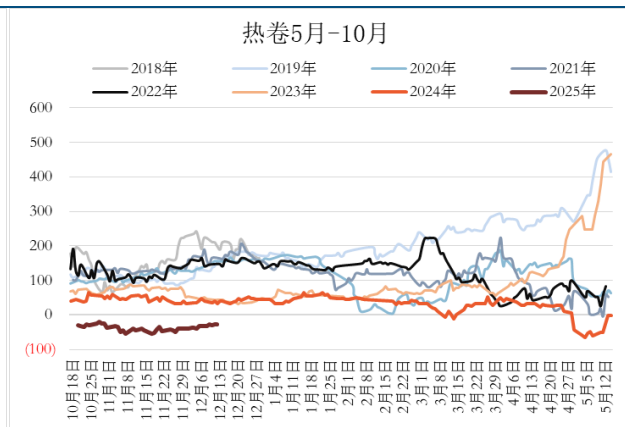
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：热轧卷板月间价差（1-5月）



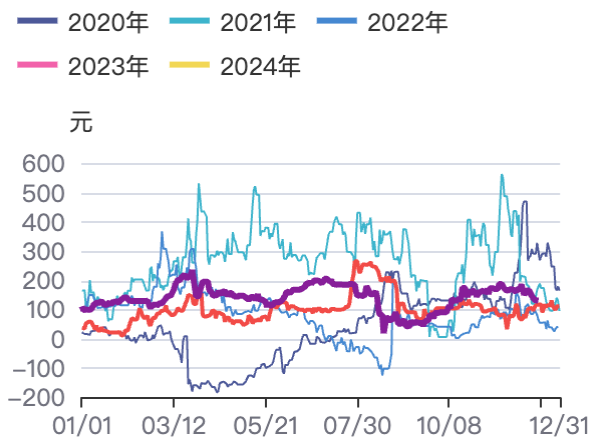
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：热卷月间价差（5-10月）



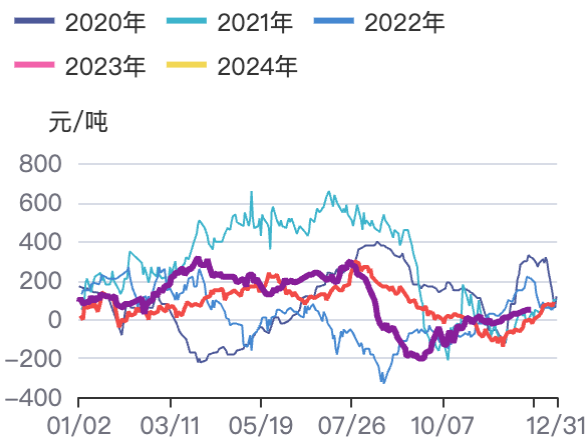
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：期货卷螺价差（主力合约）



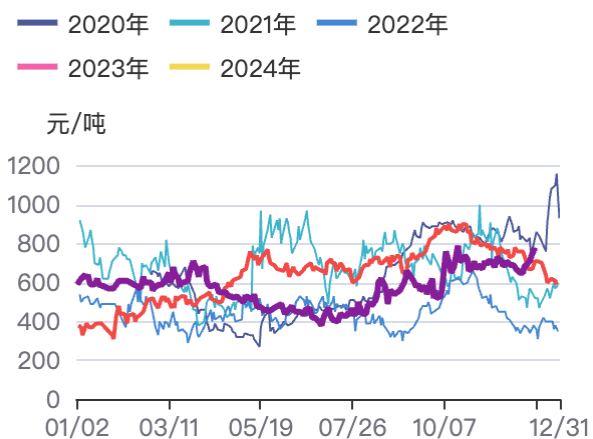
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：现货卷螺差（上海）



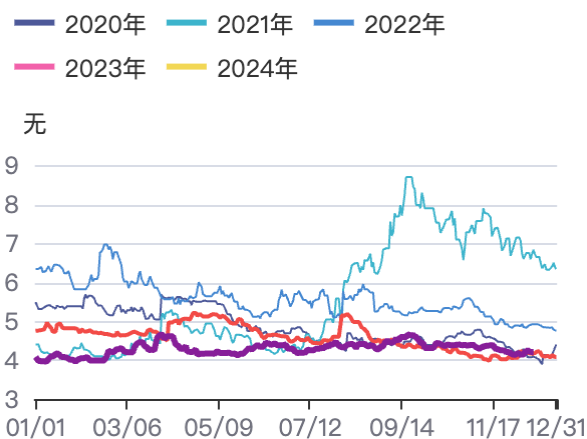
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：冷热价差（乐从）



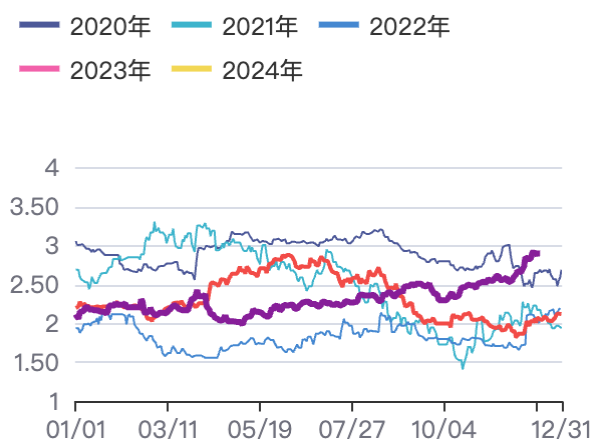
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：期货螺矿比（主力合约）



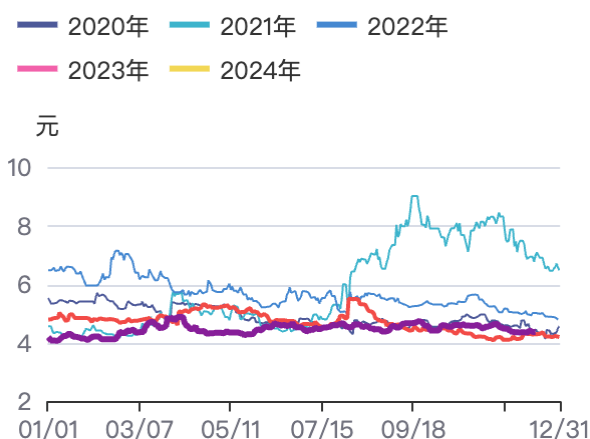
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：期货螺纹焦煤比（主力合约）



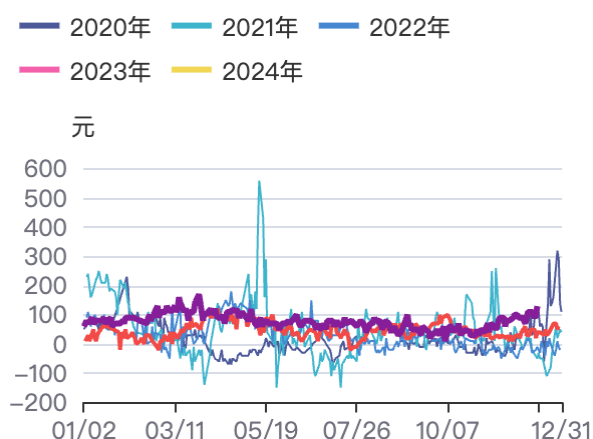
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：期货卷矿比（主力合约）



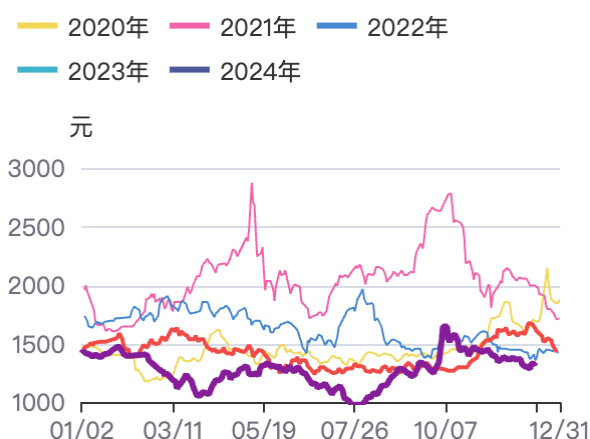
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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	620	585	505	565	530	490	525	492
上周	620	580	499	575	537	490	533	487
上月	645	600	499	605	541	505	540	487
去年	675	585	570	700	530	600	655	570

资料来源：方正中期研究院

图59：方坯国际价格



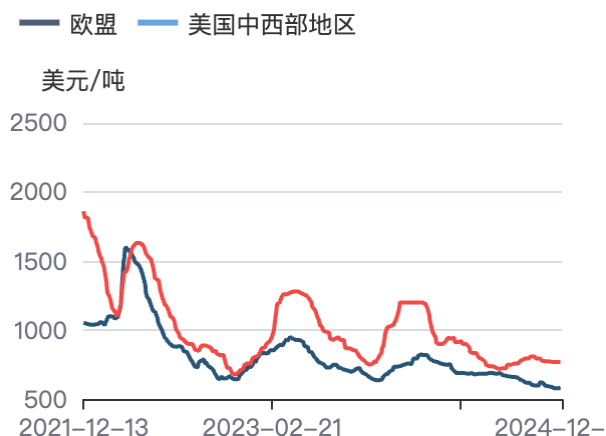
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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	263.0	86.6	138.0	38.4	6.06	1513.1	2924.8
环比	-7.50%	-18.20%	-2.33%	3.36%	1.76	-64.06%	14.78%
同比	-16.83%	-32.99%	0.42%	-22.55%	3.82	-8.07%	-11.30%

资料来源：方正中期研究院

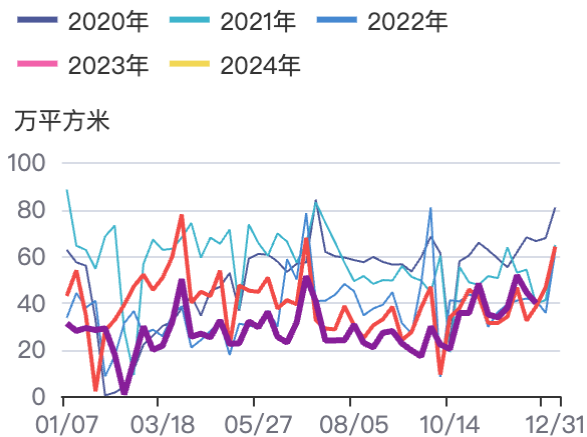
表17：二手房挂牌量价指数

9月8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	48.68	7.12	48.86	157.91	196.07	148.62
环比	14.76%	26.92%	22.24%	-0.47%	-0.29%	-0.60%
同比	13.31%	4.86%	27.17%	-10.98%	-11.89%	-11.43%

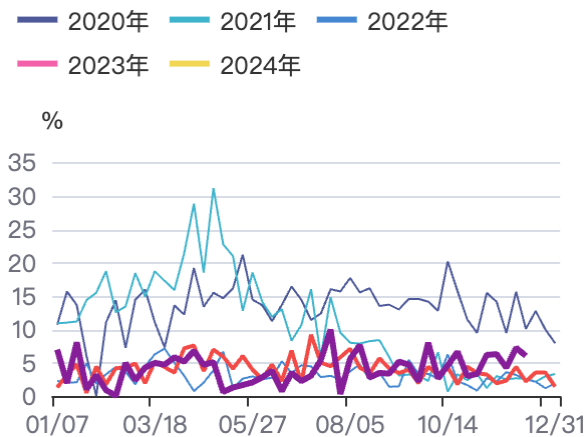
资料来源：方正中期研究院

图69：30大中城市商品房销售面积



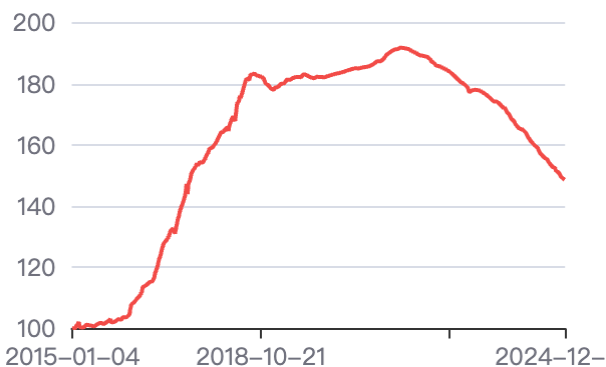
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：100大中城市成交土地溢价率



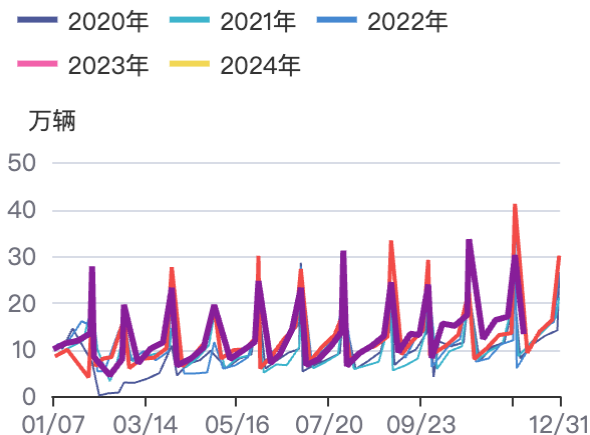
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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
2024-08	3000	2100	-3.70	7.10	7.80	7900	120700
同比	669	-2360	-5.00	-2.90	-1.60	-1189	-26220

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
2024-08	50.30	52.40	50.80	48.10	47.40	49.80	49.70	55.60
环比	0.20	0.40	0.80	0.80	0.50	-3.60	-0.70	0.40

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



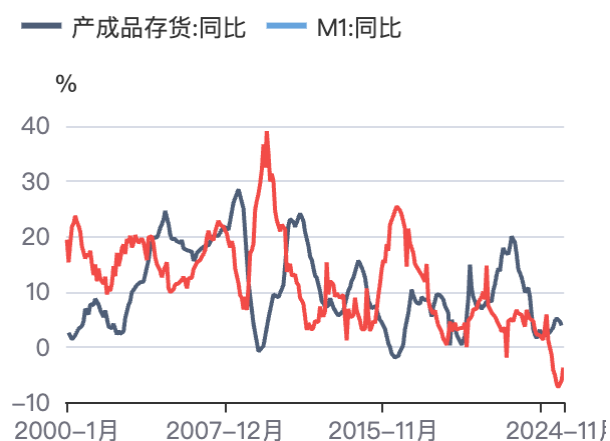
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：货币与工业价格指数同比增速



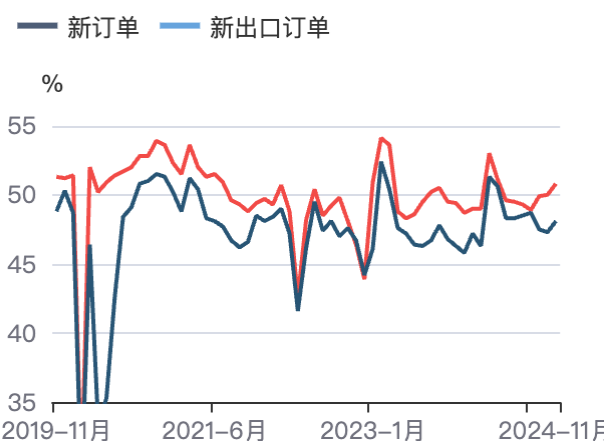
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：货币流通与工业产成品库存增速



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：制造业PMI数据



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



资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

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。