



交易咨询产业链报告

方正中期钢材周度策略20241223

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、国务院召开国务院常务会议，指出地方政府专项债允许用于土地储备、支持收购存量商品房用作保障性住房。
 - 2、1-11月，全国固定资产投资同比增长3.3%。基础设施投资同比增长4.2%，制造业投资同比增长9.3%，房地产开发投资93634亿元，同比下降10.4%，11月社会消费品零售总额43763亿元，同比增长3.0%。
 - 4、美联储12月降息25bp，点阵图中值显示，预期2025年将降息两次，共计50bp。
- 钢材产业链：
 - 1、螺纹钢产量由降转增，需求季节性表现好于去年，库存继续下降且同比降幅扩大，库销比偏低，热卷产量重新回落，继续小幅累库，总库存同比降幅收窄，钢材基本面矛盾暂时不大，不过市场预期谨慎，持货意愿偏低，是当前主要问题；
 - 2、高炉开工率及铁水产量继续下降，钢厂盈利率企稳，原料需求环比下降但同比好于去年，成本端压力主要来自煤炭供应偏高，短期尚难缓解。
- 总结：在12月两个关键会议召开后，国内政策宽松预期带来的利多也走弱，目前钢材基本面矛盾有限，但缺乏政策利多后，市场对明年需求预期仍保持谨慎，影响持货意愿，而原料端煤炭年底供应偏高，下行压力较大，拖累钢材价格，不过在基本面矛盾显现前，预计钢价向下仍有支撑，只是明显走强，则要看有无政策面利多出现。

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: 出口数量: 当月值.....	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).....	13
图44: 螺纹钢01合约基差(重庆).....	13
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).....	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: 制造业PMI	17
图68:	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；%）	3
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	自身涨跌驱动有限，短期受成本拖累	区间偏弱运行，向下或面临出口端支撑
价格区间	3230-3350元	3360-3550元
主要逻辑	1、国内政策进入真空期，利多减弱，后续关注政策面的消息，或对市场情绪仍有扰动； 2、螺纹基本面相对健康，低产量及需求从季节性看偏强，库存变化好于去年，库销比较低； 3、现货市场预期谨慎，故持货意愿较低，需要看价格回落后能否刺激冬储意愿。	1、热卷基本面小幅走弱，库存继续增加，但产量重新回落，使累库压力减轻，同时价格下跌后，出口优势也将增大； 2、冷热价差走势偏强，家电排产数据较好，汽车销量也维持高位，但1月进入淡季，需求或承压； 3、短期看国内政策利多减弱，同时1月特朗普就职后，外需下行风险加大，使热卷需求预期并不乐观。
市场基本情况		
供应	螺纹周产量219万吨，环比1万吨，同比-43万吨，产量由降转增，短期供应压力仍较小。	热卷周产量312.72万吨，环比-7.40万吨，同比-4.17万吨，产量再度回落，供应压力减轻。
成本&利润	螺纹华东高炉利润50，电炉利润-90元。	热卷华东高炉利润-20元。
需求	螺纹周度需求（计算值）239万，环比1万吨，同比1万吨，需求延续淡季不淡特性，同比转正。	螺热卷需求（计算值）312万吨，环比-5万吨，同比14万吨，需求同环比均小幅下降。
库存	螺纹总库存403万吨，环比-20万吨，同比-156万吨，库存继续逆季节性下降，且同比降幅扩大，库销比较低。	热卷总库存309.28万吨，环比0.53万吨，同比-4.98万吨，热卷连续两周累库，但幅度还不小，后续有一定压力。
海外	钢材出口价环比略降，海外需求改善有限，部分国家担心反倾销调查影响故对中国钢材采购谨慎，但汇率走低后，中国钢价若进一步回落，仍有价格优势。	
基差	螺纹基差上海-9元，北京-49元	热卷基差上海20元/吨，环比-11元/吨
仓单量	螺纹仓单58723吨，同比43442吨，环比-299吨	热卷仓单448863吨，同比136149吨，环比448863吨
宏观经济&政策	1、国务院召开国务院常务会议，指出地方政府专项债允许用于土地储备、支持收购存量商品房用作保障性住房。 2、1-11月，全国固定资产投资同比增长3.3%。其中，全国基础设施投资同比增长4.2%；全国制造业投资同比增长9.3%；全国房地产开发投资93634亿元，同比下降10.4%。 3、中国11月社会消费品零售总额43763亿元，同比增长3.0%；1-11月，社会消费品零售总额442723亿元，同比增长3.5%。 4、美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率的目标区间从4.5%至4.75%降至4.25%至4.5%。美联储12月点阵图中值显示，美联储预期2025年将降息两次，每次25个基点。	

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	螺纹钢05合约在3230-3350元之间区间操作； 热卷05合约在3350-3520元之间逢高空配	1、年前可供交易的政策利多减少，钢价向上驱动减弱； 2、基本面矛盾还有限，预计对钢价有一定支撑。	1、国内外政策； 2、钢材累库情况； 3、炉料走势	1、现货累库加快； 2、海外市场利空
月间套利	螺纹5-10反套	明年上半年需求预计仍较弱，预期交易预计仍是主要逻辑。 但春节后库存可能偏低，限制反套空间。	1、螺纹需求； 2、国内政策	1、国内政策较弱； 2、螺纹需求较强
期现套利	暂时观望	—	—	—
品种间套利	逢高空卷螺差 逢高空卷矿比	1、螺纹后期库存压力小于热卷； 2、铁矿明年上半年供应增量或有限； 3、特朗普就职后，热卷面临外需下降的风险。	1、美国对外政策； 2、钢材累库情况； 3、铁矿石供应	1、钢材及钢制品出口较强； 2、螺纹产量大增； 3、铁矿石供应量大增
场内期权	保值型交易，可以考虑在期货反弹时，买入05合约3200元看跌期权，卖出3450元以上看涨期权	上半年螺纹需求或难有明显改善，价格预计仍承压。	1、国内政策； 2、螺纹累库情况	1、政策偏强； 2、累库明显偏低

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		
2024-12-20	Rb2505	Rb2510	Rb2501	Hc2505	Hc2510	Hc2501
结算价	3283.0	3406.0	3223.0	3415.0	3560.0	3389.0
涨跌	-94.0	21.0	-81.0	-90.0	32.0	-85.0
涨跌幅%	-2.78	0.62	-2.45	-2.57	0.91	-2.45

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
2024-12-20	3484	3310	3370	3380	3610	3560	3470	3420	3510
上周同期	3516	3370	3430	3440	3670	3600	3500	3460	3530
上月同期	3460	3260	3470	3460	3630	3650	3500	3350	3510
上年同期	4054	3850	3990	4020	4200	4270	4030	4000	4050

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)
2024-12-20	3511	3520	3430	3480	3580	3360	3440	3300
上周同期	3560	3580	3480	3580	3640	3420	3490	3360
上月同期	3547	3560	3460	3560	3620	3460	3530	3400
上年同期	4068	4060	4030	4110	4160	3870	3990	3920

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
2024-12-20	3120	3040	3260	3490	3440	3450	3280	3710
上周同期	3180	3100	3360	3520	3490	3540	3380	3770
上年同期	3750	3620	3840	4060	3860	3950	3830	4200

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
2024-12-20	3364	3428	-94	47	-36

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				
2024-12-20	2260	2395		248100	207240	5437700
上周同期	2270	2455		288500	235643	5156800
上年同期	2610	2765		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

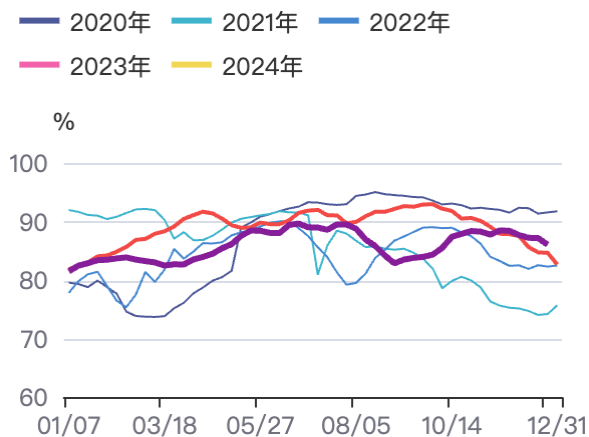
表9：钢材及铁水供应（万吨；%）

	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	229.4	86.13	849.9	218.7	81.5	312.7	86.1	150.9	85.0
上周	232.5	87.28	860.7	218.1	81.1	320.1	86.1	155.2	85.0

环比	229.4	-1.15	-10.8	0.7	0.3	-7.4	-0.1	-4.3	0.0
同比	2.6	1.30	-55.9	-38.1	-11.5	-1.6	2.8	0.9	85.0

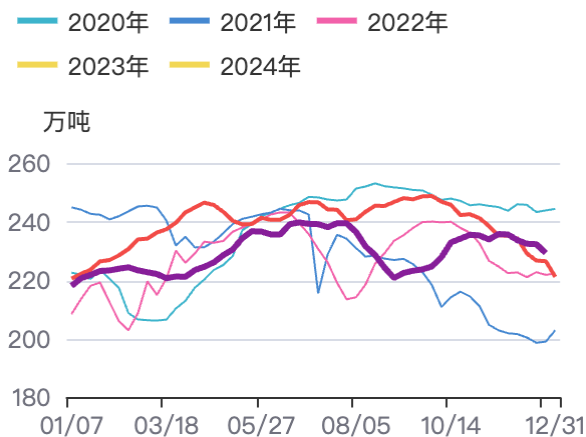
资料来源：方正中期研究院

图1：全国(247家)钢厂产能利用率



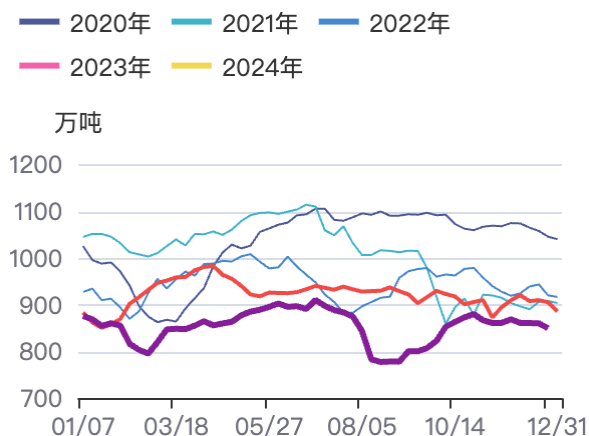
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图2：全国(247家)钢厂日均铁水产量



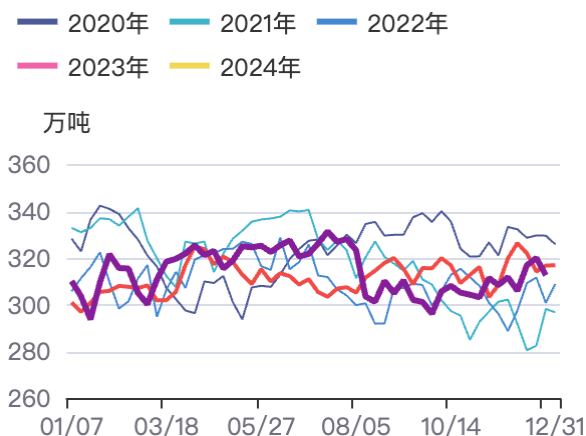
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图3：五大材（螺线冷热中）产量



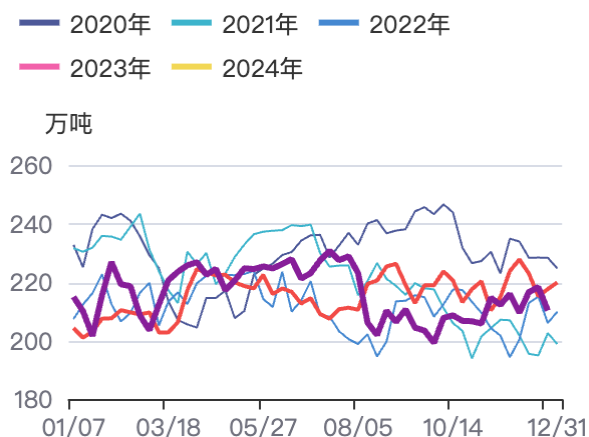
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图4：热轧卷板产量



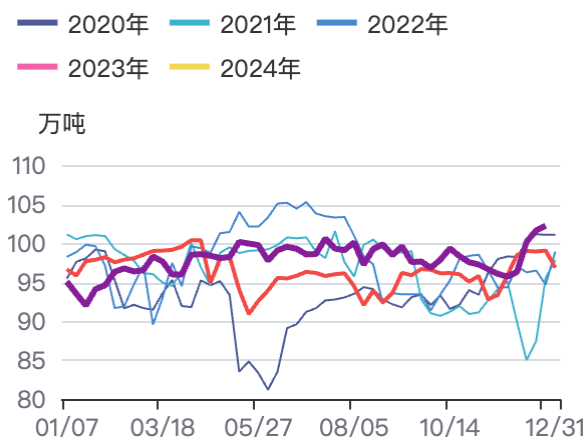
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图5：热轧卷板：商品卷产量



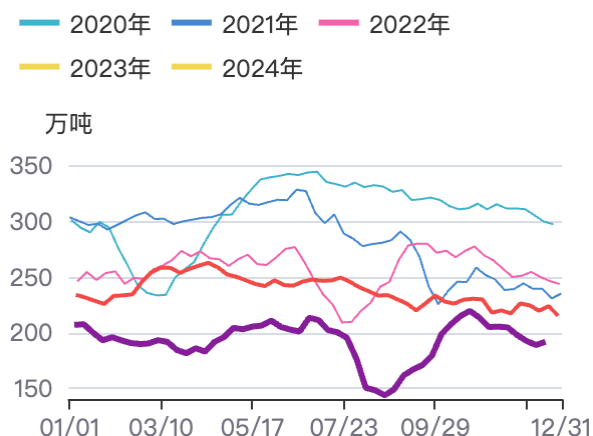
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图6：热轧卷板：内部供料量



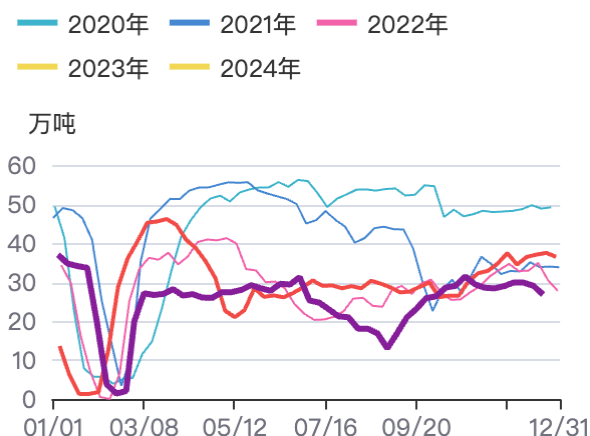
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图7：螺纹钢：长流程产量



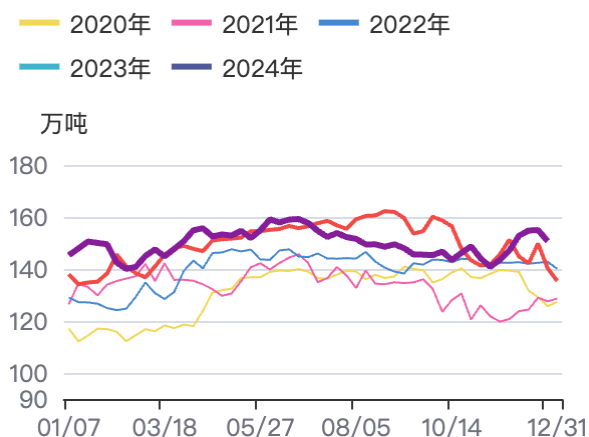
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图8：螺纹钢：短流程产量



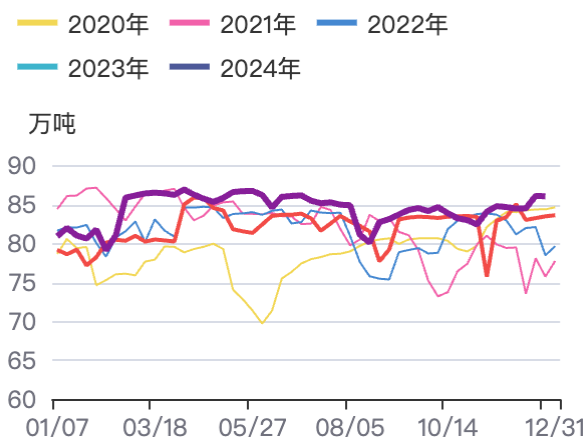
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

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	870.7	238.7	82.9	312.2	87.0	149.9	85.9
上周	881.7	237.7	83.9	317.0	89.1	154.0	88.5
环比	-11.0	1.0	-1.0	-4.8	-2.1	-4.1	-2.7
同比	-15.1	0.7	-11.1	-13.5	3.1	5.8	-10.4

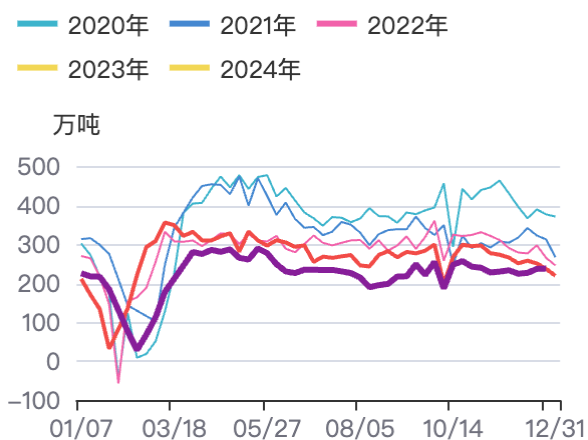
资料来源：方正中期研究院

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	338.55	1404300	65.43	7.01	42.45	109083.75
上周	344.80	1420100	66.98	7.09	44.48	114575.60
环比	-6.25	-15800	-1.55	-0.08	-2.03	109083.75
同比	-255.70 (-12.76%)	-916730 (-12.76%)	-1.64	-4.58	2.98	109083.75 (-12.76%)

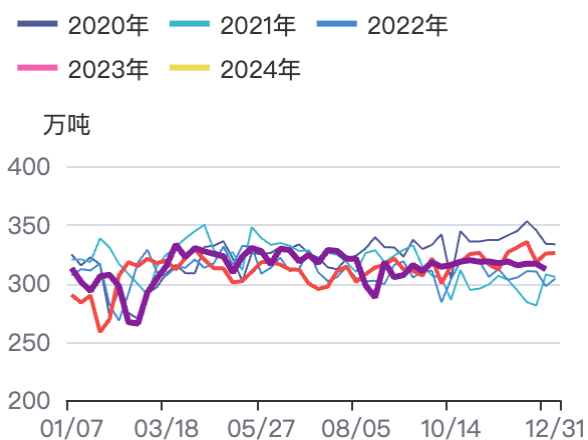
资料来源：方正中期研究院

图11：螺纹钢表观消费量



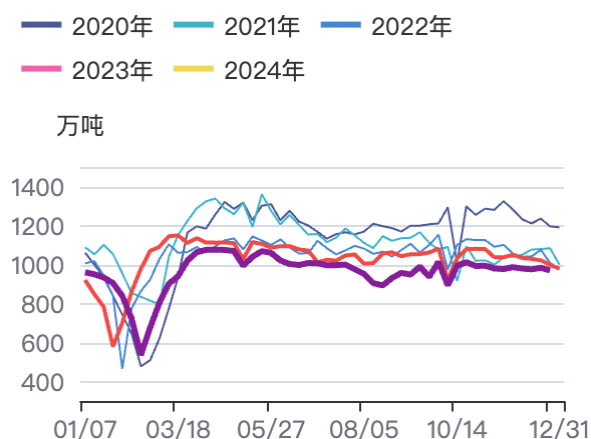
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图12：热卷表观消费量



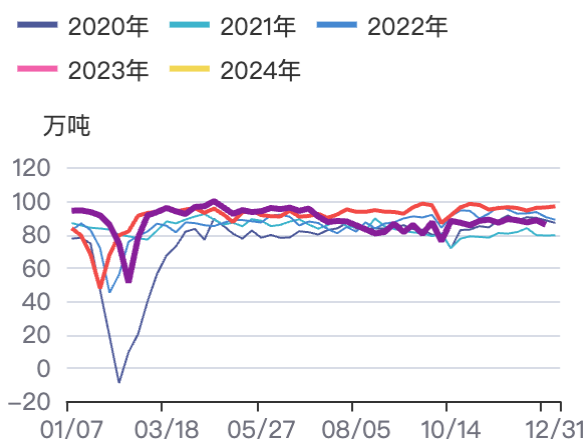
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图13：钢材(螺线冷热中镀锌彩涂)表观需求合计



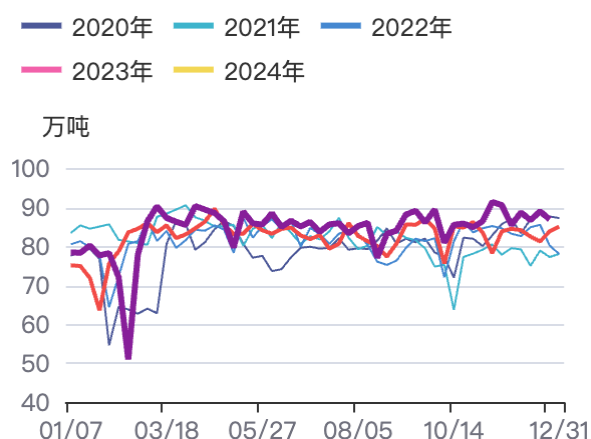
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图14：镀锌板卷表观消费量



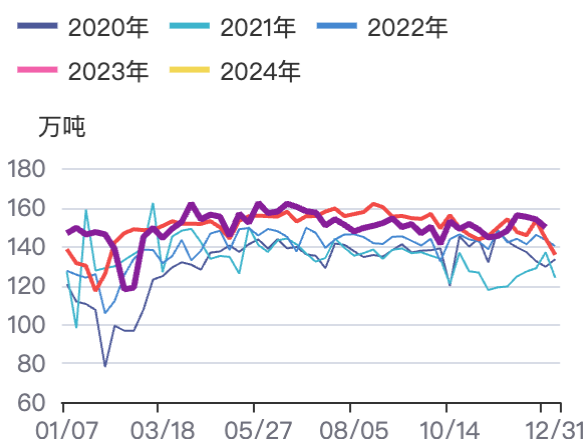
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图15：冷轧卷板表观消费量



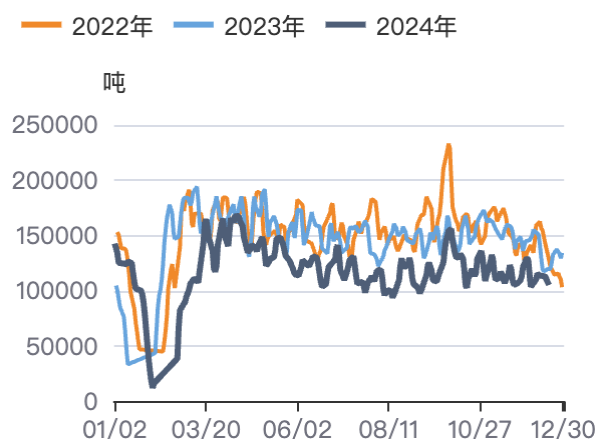
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图16：中厚板表观消费量



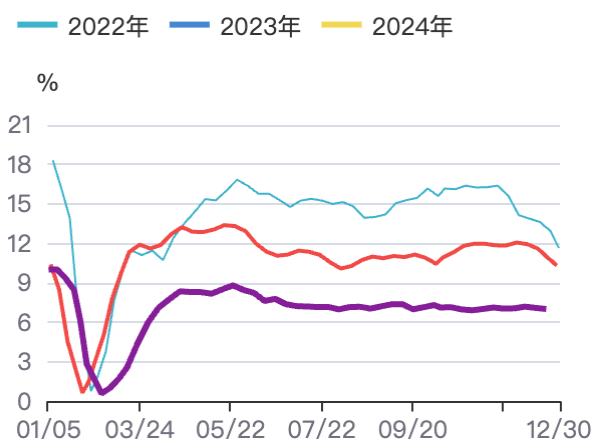
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图17：成交量: 建筑钢材: 主流贸易商



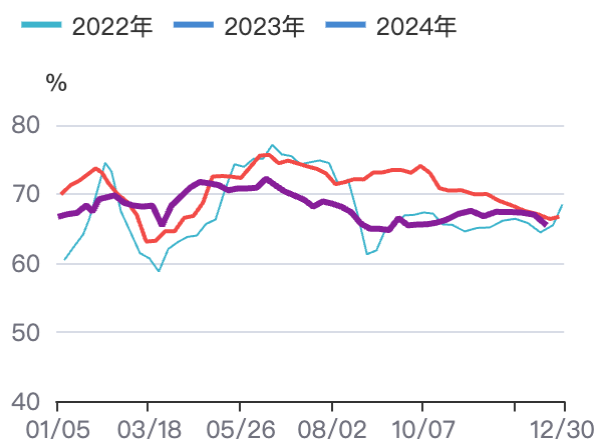
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图18：混凝土产能利用率



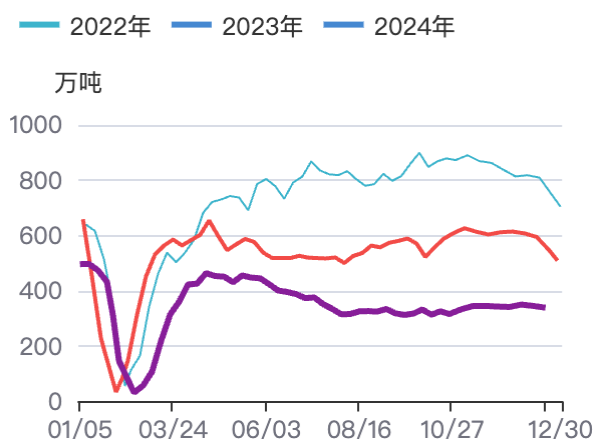
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图19：水泥库容比



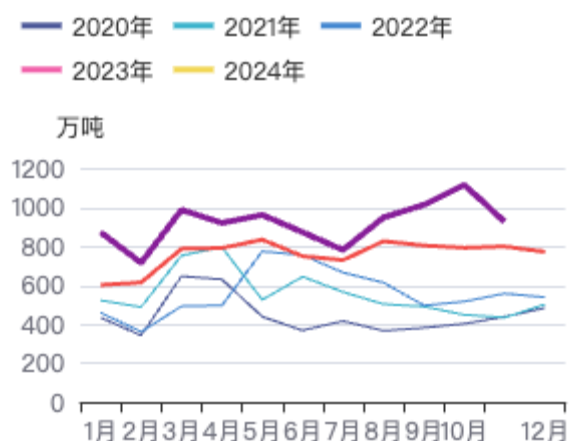
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图20：水泥发运量



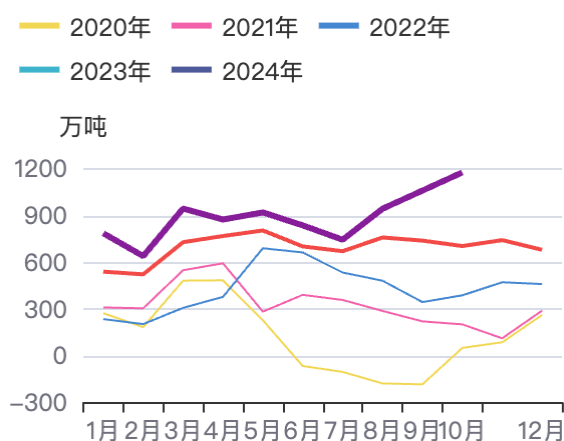
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图21：钢材:出口数量:当月值



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

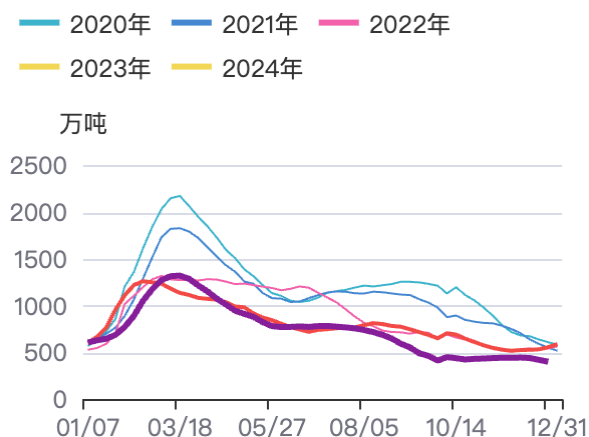
(三) 钢材库存

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	1118.4	403.0	84.1	309.3	137.4	184.5	143.1	88.6
上周	1139.1	423.0	85.6	308.8	138.3	183.5	143.9	91.2
环比	-20.7	-20.0	-1.4	0.5	-0.9	1.0	-0.8	-2.6
同比	-199.8 (-12.25%)	-156.3 (-21.06%)	-32.4 (-20.09%)	-5.0 (-4.44%)	-5.0 (-3.16%)	-1.1 (-3.05%)	-18.7 (-11.27%)	-32.7 (-28.93%)

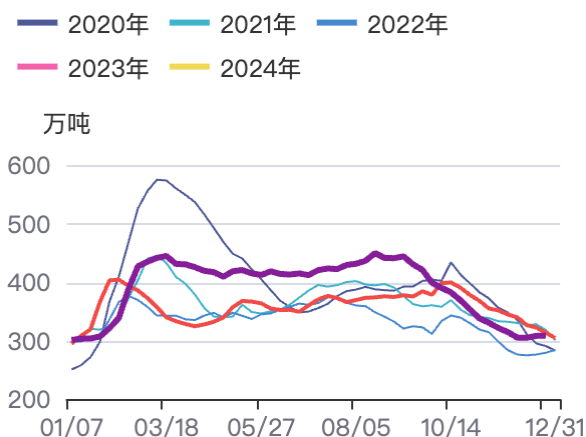
资料来源：方正中期研究院

图23：螺纹钢总库存



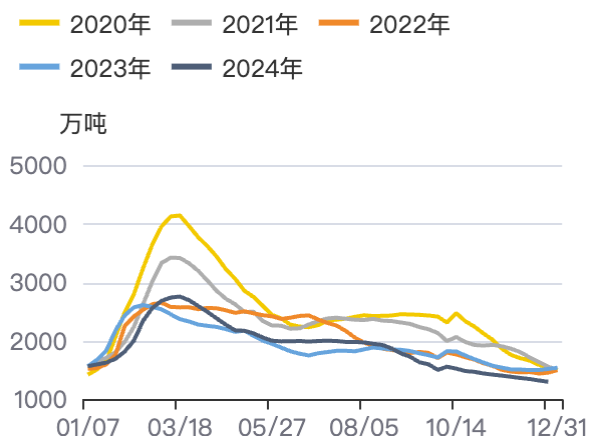
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图24：热轧卷板总库存



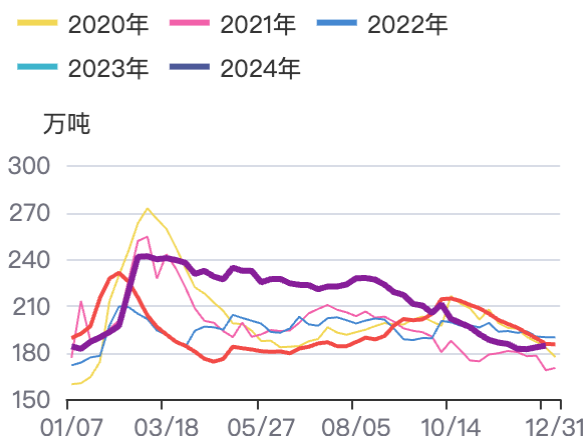
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图25：五大材及镀锌彩涂板总库存



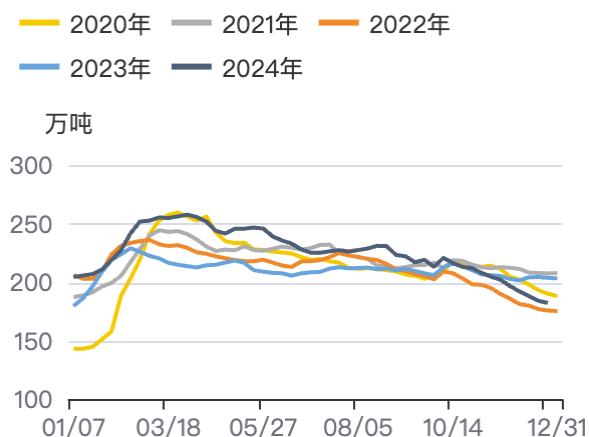
资料来源：同花顺，Mysteel、方正中期研究院

图26：中厚板总库存



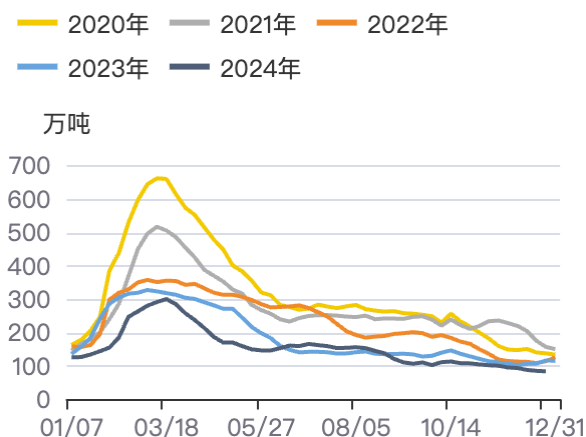
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图27：镀锌及彩涂板总库存



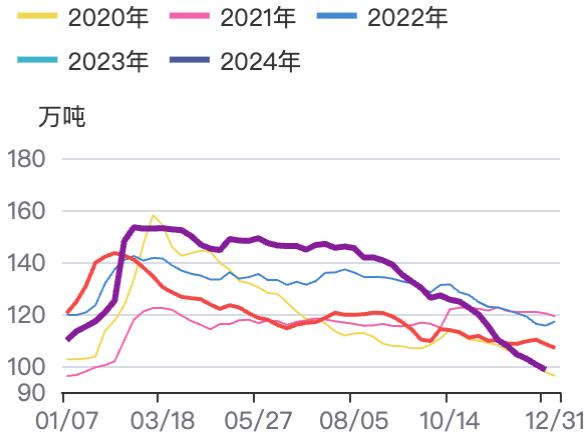
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：线材总库存



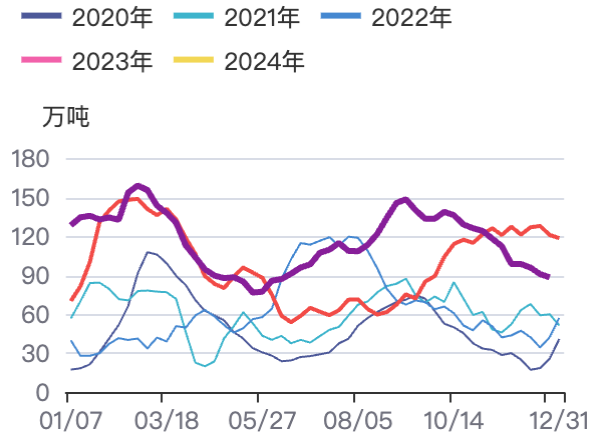
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



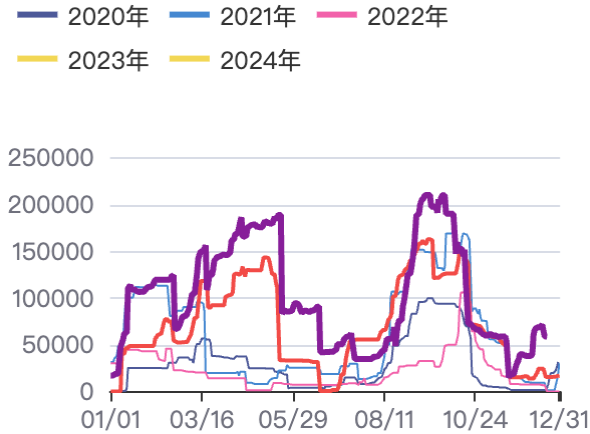
资料来源：同花顺，方正中期研究院

表13：螺纹钢、热卷期货仓单量（吨）

	螺纹钢	热卷
本周	58723	448863
环比	-9879	-26818
同比	43442	136149

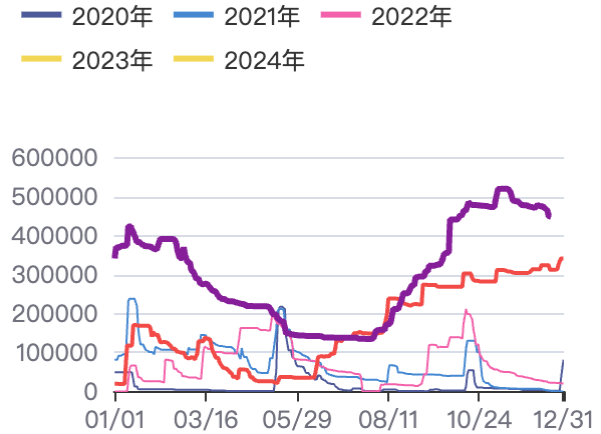
资料来源：方正中期研究院

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

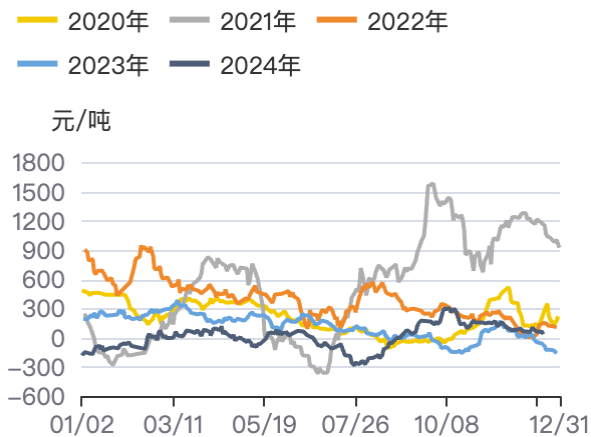
表14：钢材成本利润

	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	3427.6	3447.1	46.6	-36.4	-51.6	-54.0	3364.3	-94.3

上周	3464.3	3483.8	71.8	27.5	-18.6	-31.3	3389.1	-59.1
上月	3445.0	3464.5	132.3	25.3	-120.5	9.0	3277.3	92.7
去年	4197.3	4216.8	-83.9	-186.2	-236.7	-284.4	3876.0	14.0

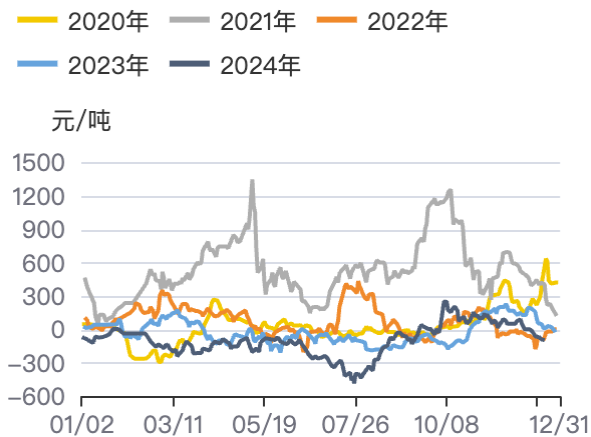
资料来源：方正中期研究院

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



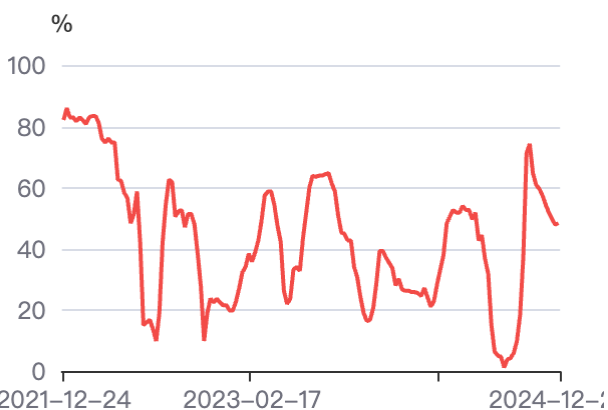
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

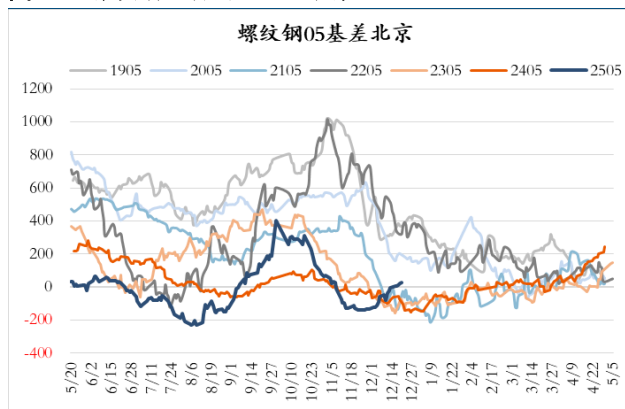
图38：高炉库存利润：热卷：上海



资料来源：同花顺，Mysteel，方正中期研究院

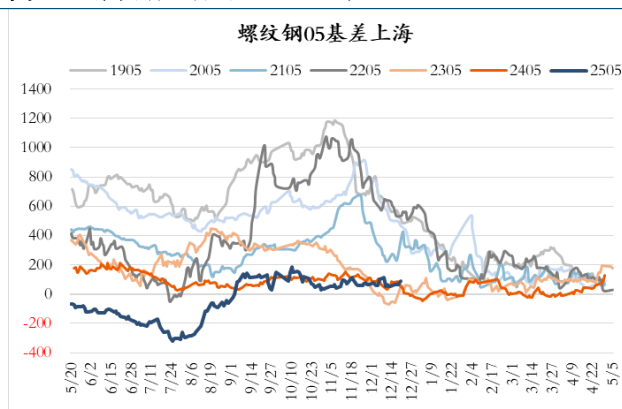
(五) 钢材价差

图39：螺纹钢01合约基差（北京）



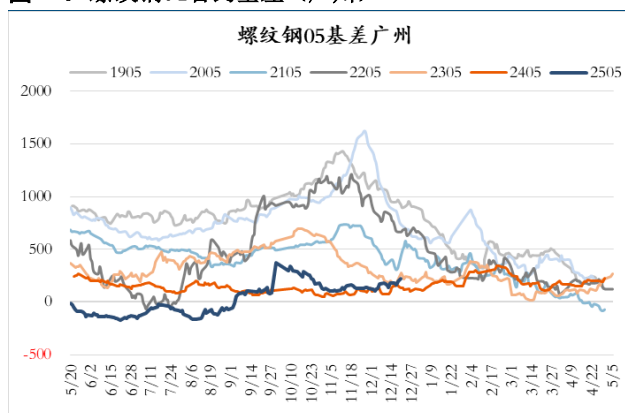
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：螺纹钢01合约基差（上海）



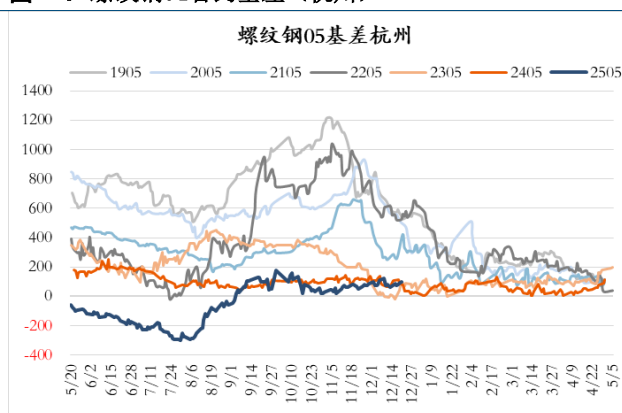
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：螺纹钢01合约基差（广州）



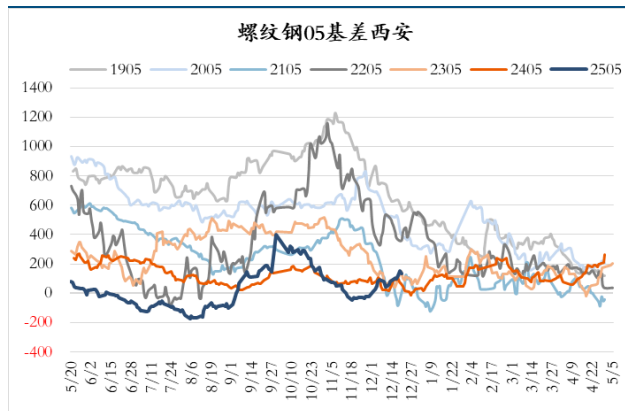
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：螺纹钢01合约基差（杭州）



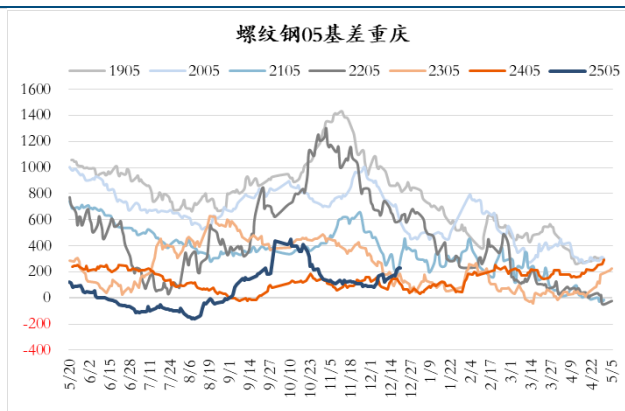
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：螺纹钢01合约基差（西安）



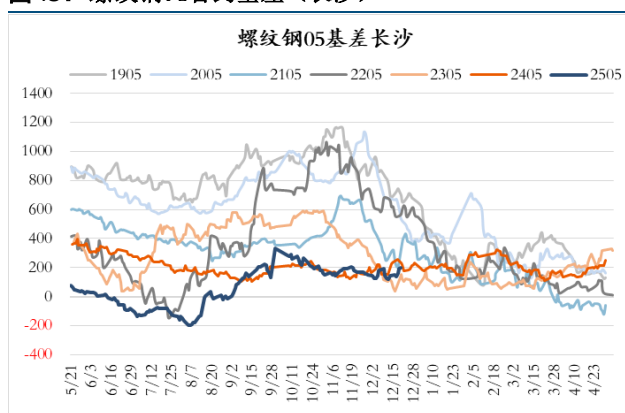
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：螺纹钢01合约基差（重庆）



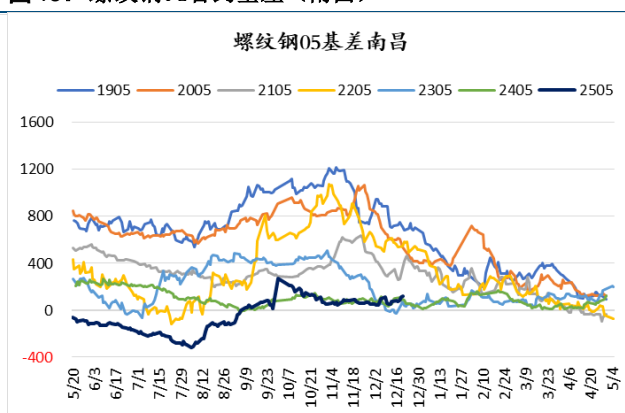
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：螺纹钢01合约基差（长沙）



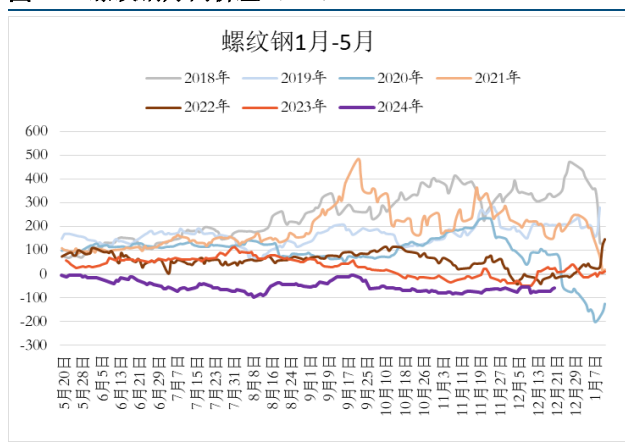
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：螺纹钢01合约基差（南昌）



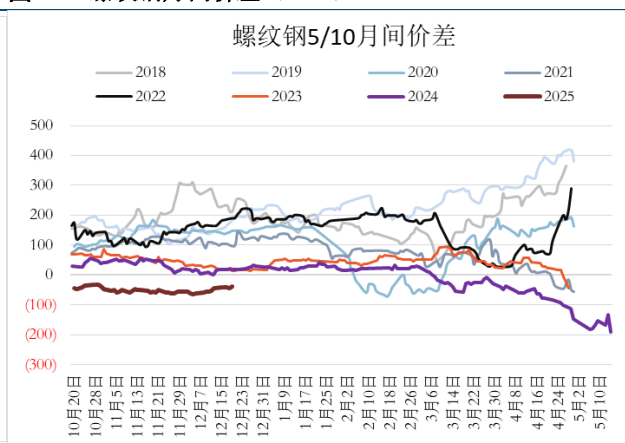
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：螺纹钢月间价差（1-5）



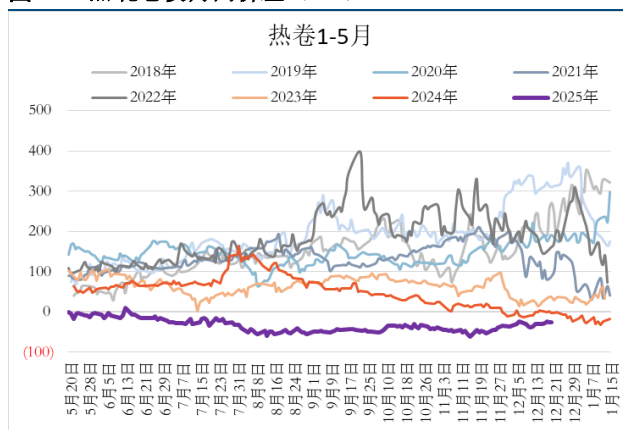
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：螺纹钢月间价差（5-10）



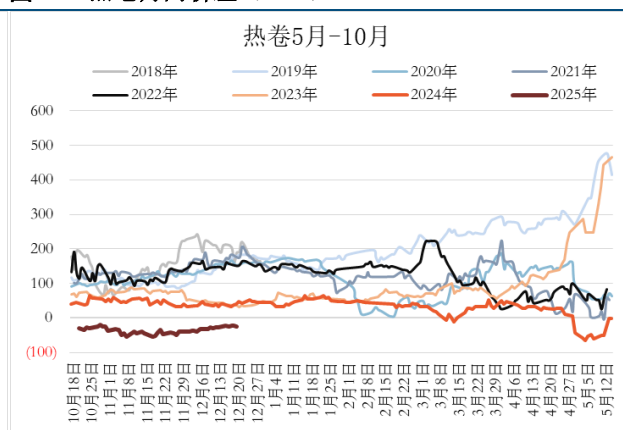
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：热轧卷板月间价差（1-5）



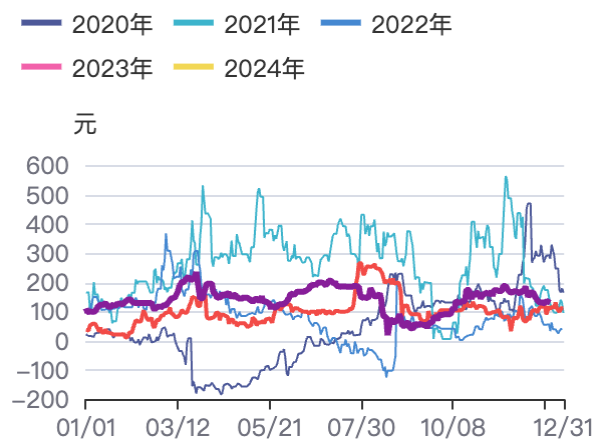
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：热卷月间价差（5-10）



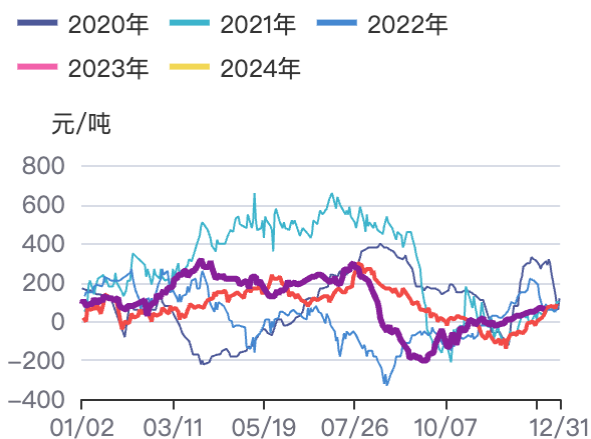
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：期货卷螺价差（主力合约）



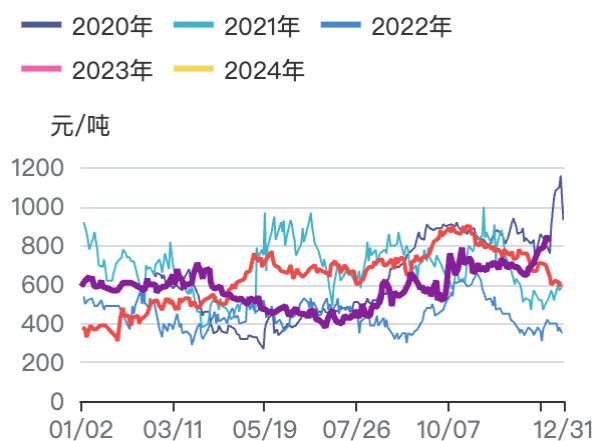
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：现货卷螺差（上海）



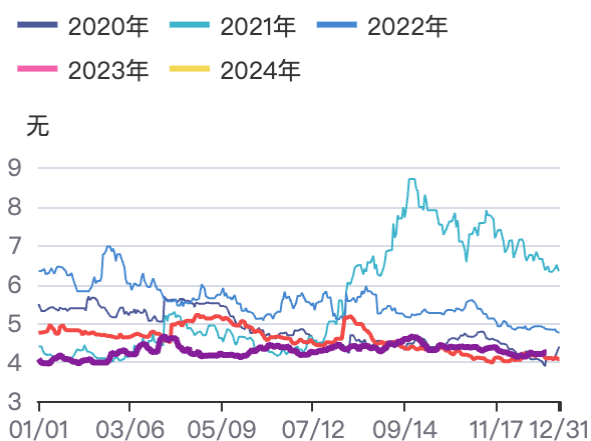
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：冷热价差（乐从）



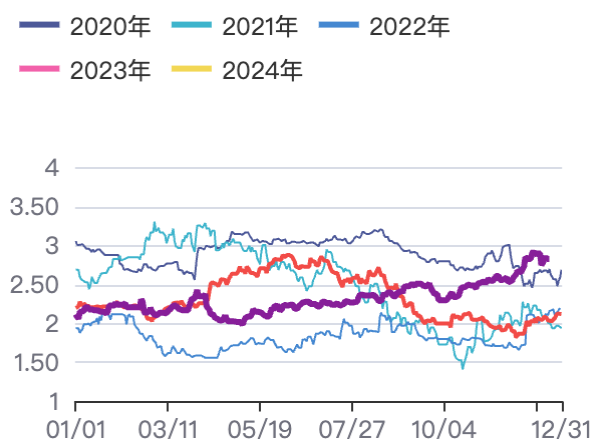
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：期货螺矿比（主力合约）



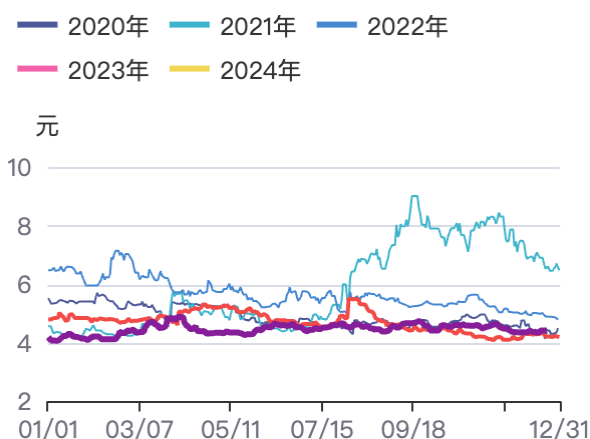
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：期货螺纹焦煤比（主力合约）



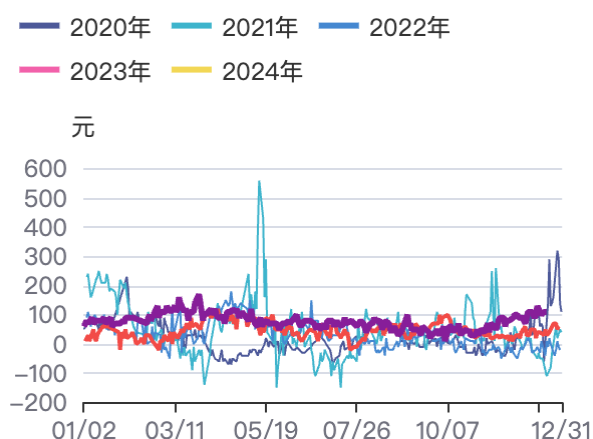
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：期货卷矿比（主力合约）



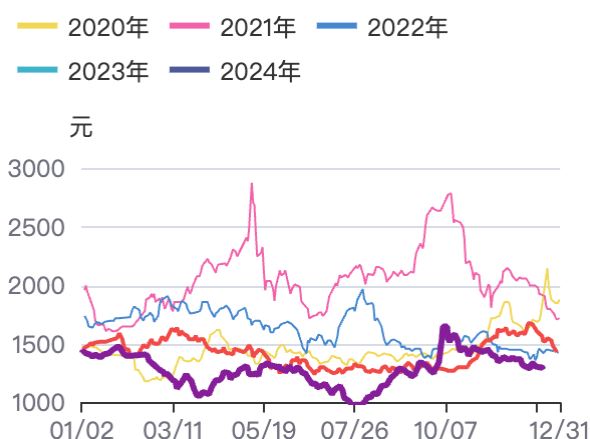
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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	620	585	505	560	524	485	520	492
上周	620	585	505	565	530	490	525	492
上月	635	595	499	595	553	500	540	487
去年	680	585	565	705	524	600	640	565

资料来源：方正中期研究院

图59：方坯国际价格



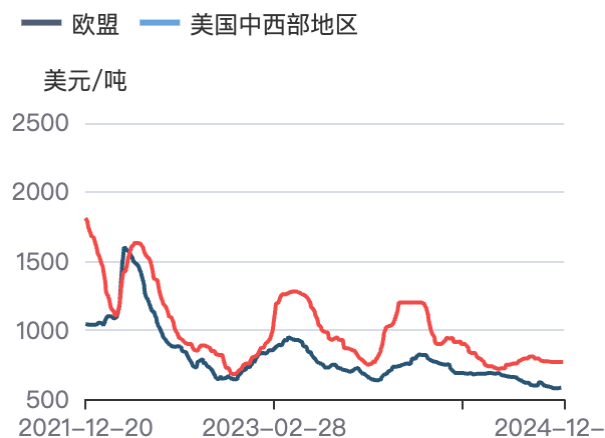
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



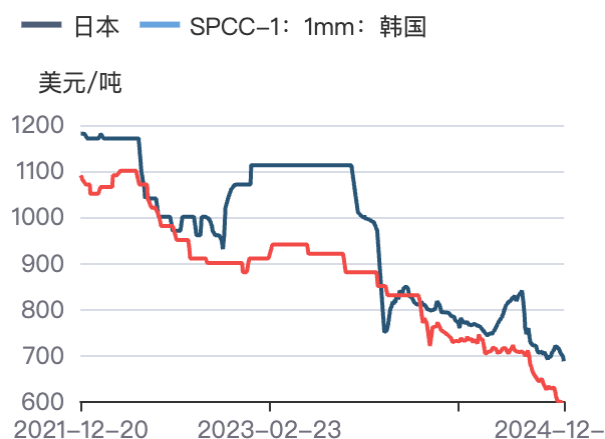
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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：制造业PMI



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：

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	324.2	124.5	157.3	42.4	2.25	1277.3	4610.8
环比	-16.53%	-4.90%	-25.96%	-5.83%	-3.56	-52.28%	58.32%
同比	36.00%	73.69%	29.08%	-5.43%	-1.32	-5.46%	-11.68%

资料来源：方正中期研究院

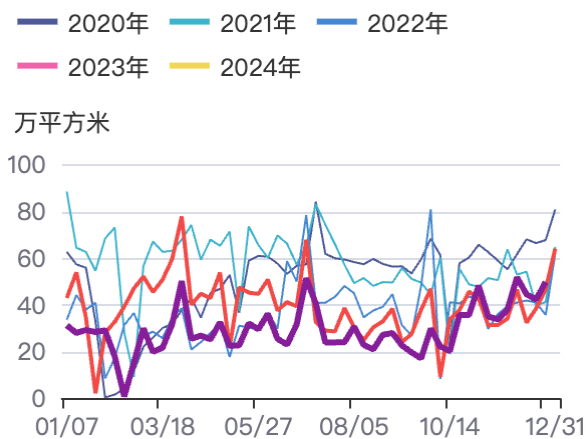
表17：二手房挂牌量价指数

12月15日5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	48.02	6.40	45.04	157.76	195.82	148.50
环比	-1.36%	-10.11%	-7.82%	-0.09%	-0.13%	-0.08%
同比	5.12%	-3.47%	5.90%	-10.63%	-11.53%	-11.07%

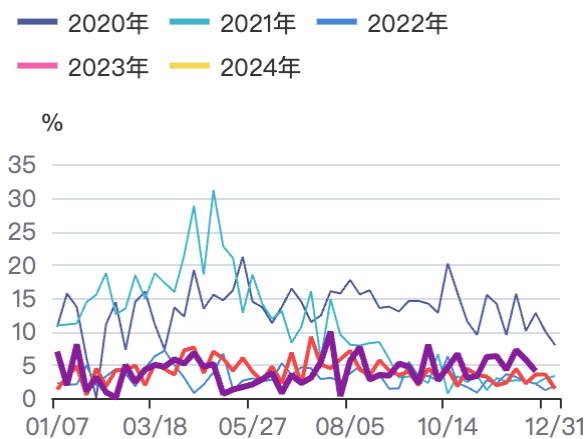
资料来源：方正中期研究院

图69：30大中城市商品房销售面积



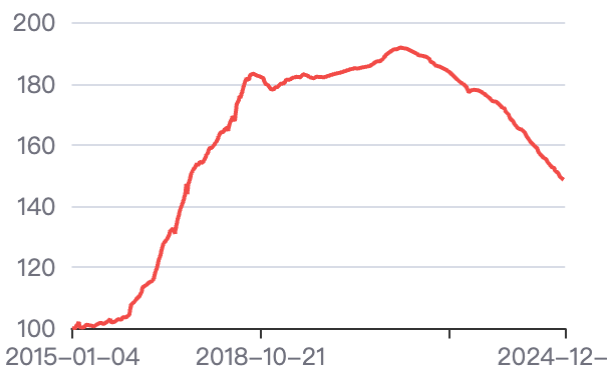
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：100大中城市成交土地溢价率



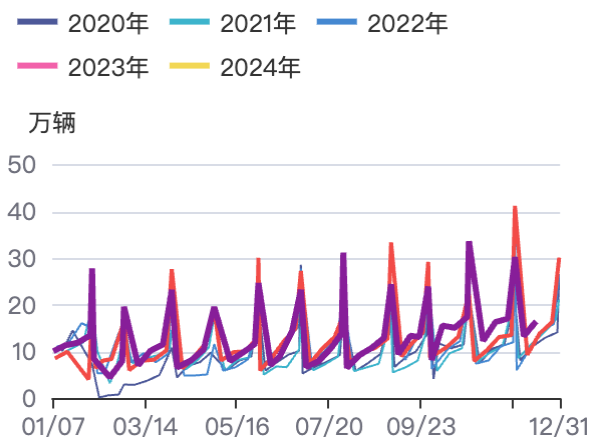
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



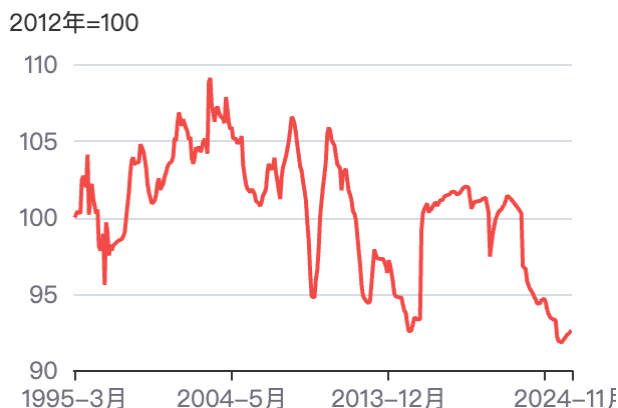
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

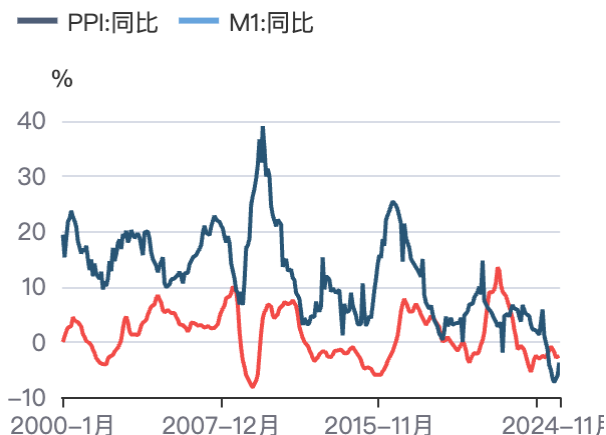
资料来源：方正中期研究院

图75：存款余额同比增速：企业-住户



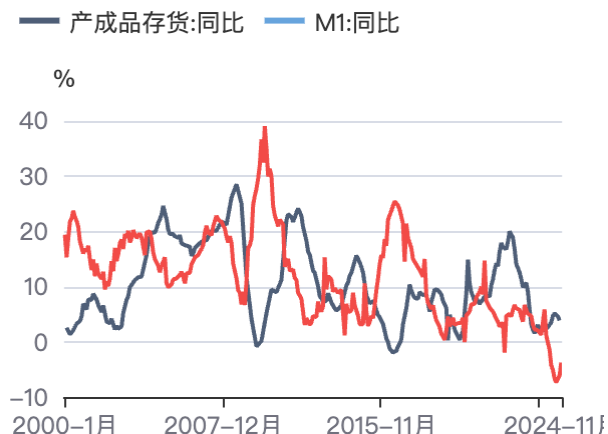
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：货币与工业价格指数同比增速



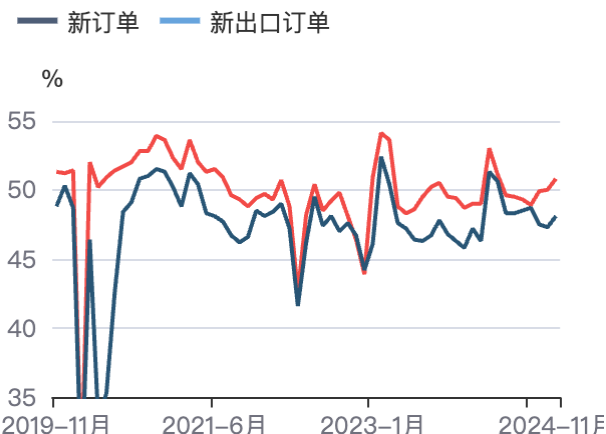
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。