



# 交易咨询产业链报告

## 方正中期钢材周度策略20241230

---

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](mailto: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、国务院办公厅印发《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》，文件指出要加快专项债发行进度，扩大专项债券投向领域和用作项目资本金范围。
  - 2、全国财政工作会议指出，2025年要实施更加积极的财政政策，持续用力、更加给力，要提高财政赤字率，加大支出强度、加快支出进度；安排更大规模政府债券。
  - 3、美国劳工局最新数据显示，美国截至12月21日当周初请失业金人数为21.9万人，预期22.4万人，前值22万人。
- 钢材产业链：
  - 1、钢材整体基本面从季节性看相对健康。螺纹产量继续下降，需求则同比偏强，库存持续回落，同比降幅扩大；热卷产量重新回落，需求虽然走弱，但库存也再次转降，但市场预期谨慎，因此持货热情不高，冬储情绪也比较低迷。
  - 2、钢厂盈利率企稳，但年底钢厂检修未结束，故短期铁水继续下降，进入1月高炉开工或逐步走稳，支撑炉料需求。
- 总结：国内政策利多减弱，以及临近特朗普就职，海外不确定性加大，导致市场避险情绪升温，铁矿补跌、煤炭供应压力尚存，钢材随成本走弱，短期持续，但基本面矛盾有限，同时政策虽缺乏新利多，但也不能忽视存量政策可能带来的效果，即政策效果验证期未到，故钢价向下回到9月低点概率偏低，区间波动为主。

## 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: 国际冷轧板卷市场价	16
图66: 热卷出口FOB价格	16
图67: 美国制造业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	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 .....	1
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	震荡偏弱，但向下存在支撑	区间偏弱震荡
价格区间	3220-3350元	3350-3500元
主要逻辑	1、螺纹产量偏低、需求仍有韧性，逆季节性降库，库存同比较低，基本面健康，负反馈压力不大； 2、国内政策利多影响边际递减，故春节后需求预期谨慎，压制远月价格。	1、热卷产量下降后，累库压力减轻，但需求同比偏弱，故基本面仍有转弱； 2、政策利多减弱，海外钢价偏弱、需求好转程度不大，1月20日特朗普就职后，海外不确定性较大，导致外需存走弱风险，利空热卷。
<b>市场基本情况</b>		
供应	螺纹周产量216万吨，环比-2万吨，同比-36万吨。	热卷周产量307.14万吨，环比-5.58万吨，同比-9.84万吨。
成本&利润	螺纹钢电炉利润3360元，利润-90元，高炉成本3240元，利润140元	华东热卷高炉利润12元
需求	螺纹周度需求（计算值）220万，环比-19万吨，同比0万吨，需求同比降幅明显收窄。	热卷周需求（计算值）309万吨，环比-3万吨，同比-17万吨，需求继续回落，同比降幅扩大。
库存	螺纹总库存400万吨，环比-3万吨，同比-191万吨，低产量且需求季节性表现好于去年，螺纹继续降库。	热卷总库存307.09万吨，环比-2.19万吨，同比2.11万吨，热卷产量回落后，库存重新回落，但同比转增。
海外	海外钢价延续弱势，中国出口价略降，海外采购均比较谨慎，热卷出口FOB价在470-480美元，大概3400-3500元/吨。	
基差	螺纹基差上海86元，北京6元，环比下跌。	热卷基差上海16元，广州66元，窄幅波动。
仓单量	螺纹仓单62110吨，同比46522吨，环比-300吨	热卷仓单415548吨，同比89432吨，环比415548吨
宏观经济&政策	1、十四届全国人大三次会议于2025年3月5日在北京召开。 2、国务院办公厅印发《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》，提到加快专项债券发行进度。扩大专项债券投向领域和用作项目资本金范围等。 3、全国财政工作会议指出，2025年要实施更加积极的财政政策，持续用力、更加给力，要提高财政赤字率，加大支出强度、加快支出进度；安排更大规模政府债券。 4、美国劳工局最新数据显示，美国截至12月21日当周初请失业金人数为21.9万人，预期22.4万人，前值22万人。 5、全国住房城乡建设工作会议指出，2025年，要持续用力推动房地产市场止跌回稳。要大力实施城市更新，谋划实施一批城市更新改造项目。	

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3230-3350之间区间操作； 热卷3350-3500区间内偏空操作，	新利多出现前，上行空间受限，但基本面未明显转差，故向下深跌概率偏低，螺纹基本面目前好于热卷，后者面临海外风险。	1、卷螺库存变化； 2、国内政策消息； 3、海外数据及消息。	1、政策超预期； 2、基本面继续走强。
月间套利	5-10反套	需求难言见底，故预期交易仍将持续，钢材反套逻辑仍在。	1、国内外政策； 2、现货数据。	1、现货明显偏强； 2、政策不及预期。
期现套利	螺纹钢基差回落后，尝试期现正套	1、从季节性看，1月开始螺纹基差将逐步企稳且逐步扩大； 2、当前基差同比偏高，故正套空间受限。	1、现货产需数据； 2、国内政策。	1、政策偏强； 2、现货明显走弱。
品种间套利	逢高空05螺矿比和卷矿比逢高空卷螺差	1、钢材需求未见底，因此利润仍承压； 2、螺纹产需数据好于热卷，同时海外风险未解除，利空热卷。	1、卷螺库存变化； 2、国内外政策及消息。	1、热卷去库强于螺纹； 2、海外未出现新利空； 3、铁矿石供应增加。
场内期权	保值型交易者，短期考虑下跌后卖螺纹05合约3200元以下看跌期权，后期有反弹卖3400元以上看涨期权。	短期螺纹出现趋势性行情的概率偏低，需要等待新的驱动	1、螺纹产需数据； 2、国内外政策变化。	基本面及政策面有超预期变化，价格向上或向下突破

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		
2024-12-27	Rb2505	Rb2510	Rb2501	Hc2505	Hc2510	Hc2501
结算价	3284.0	3406.0	3267.0	3414.0	3560.0	3379.0
涨跌	1.0	21.0	44.0	-1.0	32.0	-10.0
涨跌幅%	0.03	0.62	1.37	-0.03	0.91	-0.30

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
2024-12-27	3489	3290	3370	3370	3610	3580	3480	3440	3530
上周同期	3484	3310	3370	3380	3610	3560	3470	3420	3510
上月同期	3433	3230	3440	3440	3610	3600	3480	3340	3460
上年同期	4072	3870	4010	4040	4250	4330	4070	4020	4060

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)
2024-12-27	3496	3500	3430	3480	3570	3330	3400	3280
上周同期	3511	3520	3430	3480	3580	3360	3440	3300
上月同期	3542	3560	3460	3570	3620	3440	3520	3360
上年同期	4108	4110	4080	4190	4230	3910	4000	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
2024-12-27	3110	3040	3250	3510	3440	3470	3270	3730
上周同期	3120	3040	3260	3490	3440	3450	3280	3710
上年同期	3820	3680	3980	4080	3910	3990	3870	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
2024-12-27	3364	3388	-94	86	12

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				
2024-12-27	2260	2405		248100	207240	5437700
上周同期	2260	2395		288500	235643	5156800
上年同期	2660	2815		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

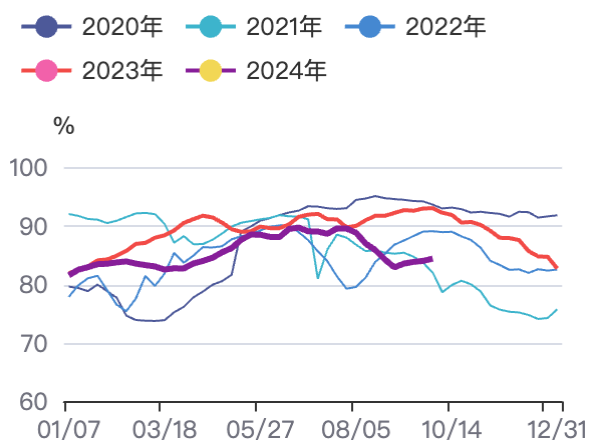
表9：钢材及铁水供应（万吨；%）

	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	227.9	85.55	843.5	216.3	82.9	307.1	86.2	151.0	84.7
上周	229.4	86.13	849.9	218.7	81.5	312.7	86.1	150.9	85.0
环比	227.9	-0.58	-6.4	-2.4	1.4	-5.6	0.1	0.1	-0.3

同比	1.2	0.80	-42.8	-45.2	-11.1	-9.8	2.6	10.6	84.7
----	-----	------	-------	-------	-------	------	-----	------	------

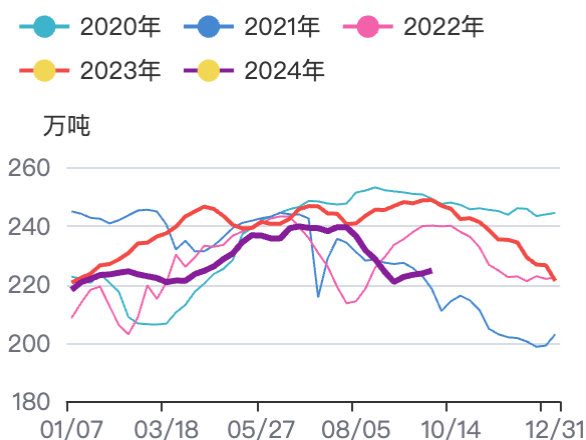
资料来源：方正中期研究院

图1：全国(247家)钢厂产能利用率



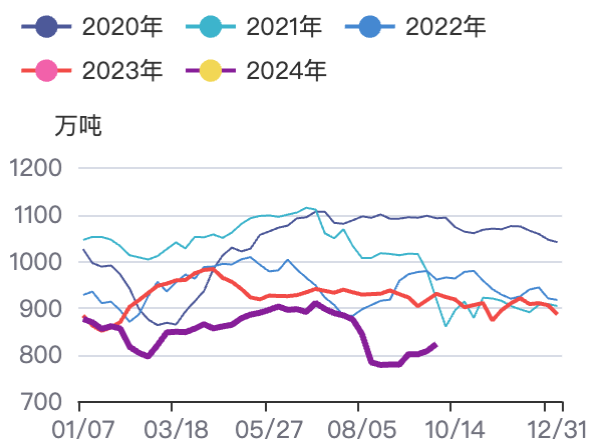
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图2：全国(247家)钢厂日均铁水产量



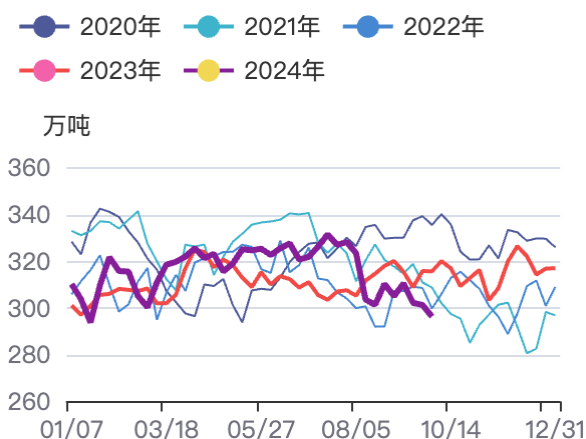
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

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

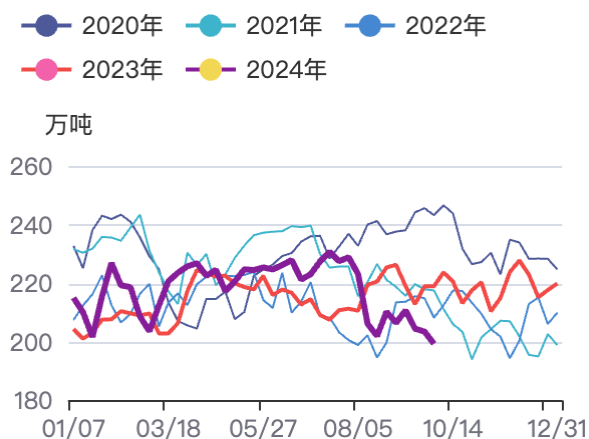
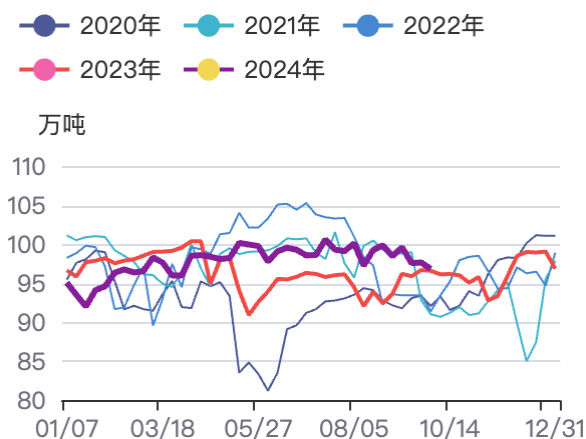


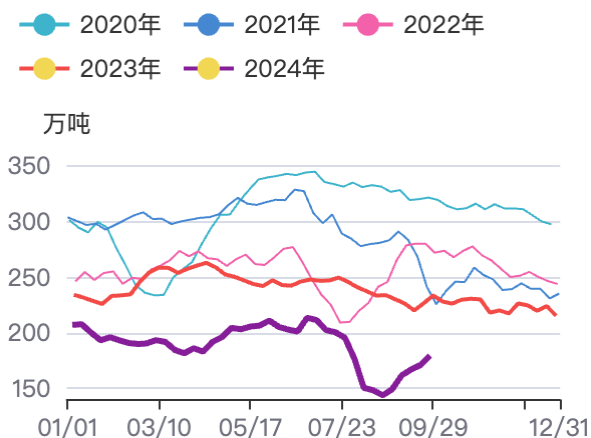
图6：热轧卷板：内部供料量



资料来源: Mysteel、方正中期研究院

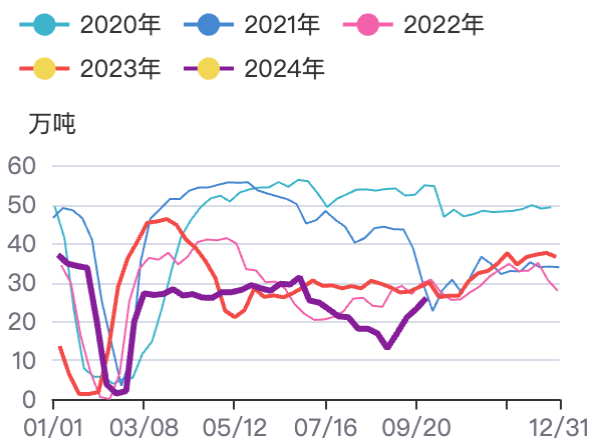
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图7: 螺纹钢: 长流程产量



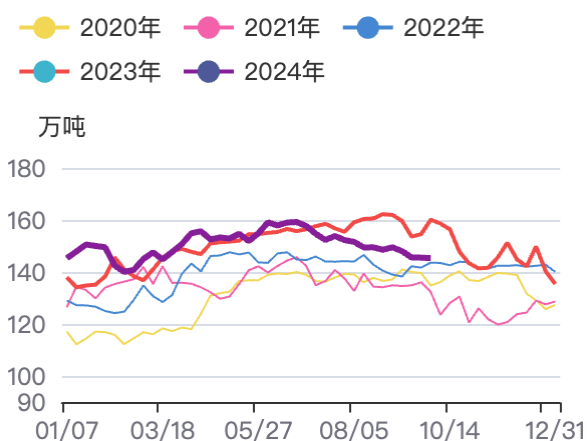
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

图8: 螺纹钢: 短流程产量



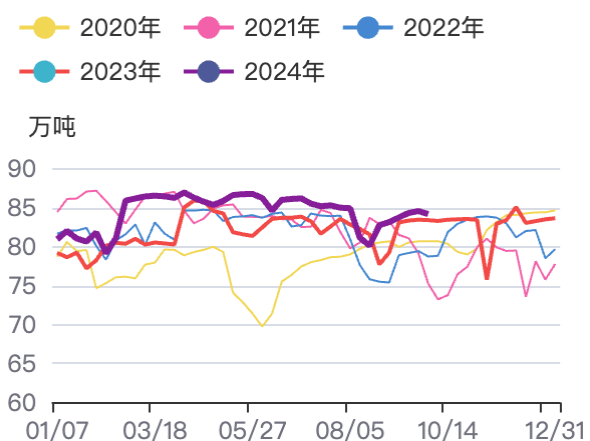
资料来源: Mysteel、方正中期研究院

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	852.5	219.6	83.8	309.3	88.5	151.3	84.7
上周	870.7	238.7	82.9	312.2	87.0	149.9	85.9
环比	-18.1	-19.1	0.9	-2.9	1.5	1.4	-1.1
同比	-13.7	-0.4	-15.2	-16.9	3.4	15.4	-12.2

资料来源: 方正中期研究院

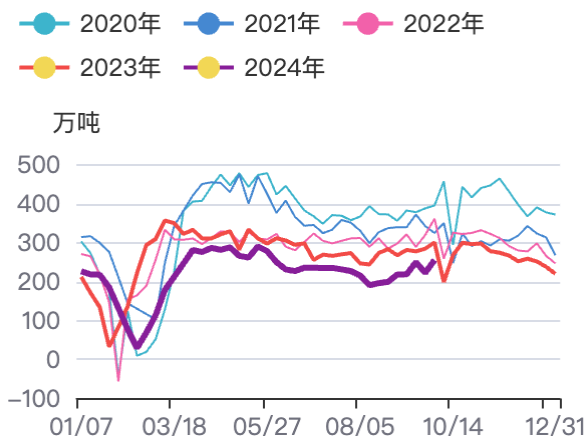
表11: 水泥和混凝土数据

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

	)	方米)		率 (%)	利用率 (%)	(吨)
本周	336.15	1384420	65.13	6.91	42.36	109020.80
上周	338.55	1404300	65.43	7.01	42.45	108526.00
环比	-2.40	-19880	-0.30	-0.10	-0.09	109020.80
同比	-212.65 (-17.84%)	-790480 (-17.84%)	-1.23	-3.95	3.20	109020.80 (-17.84%)

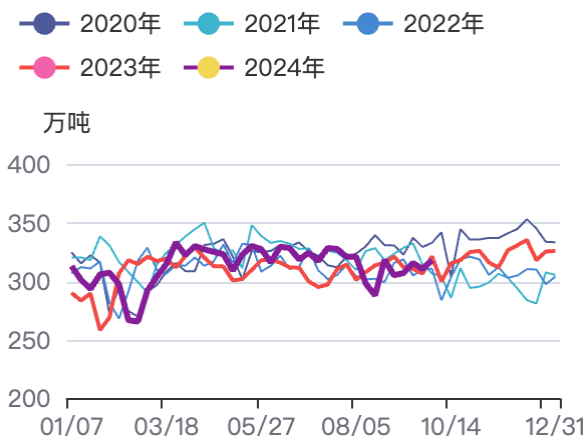
资料来源：方正中期研究院

图11：螺纹钢表观消费量



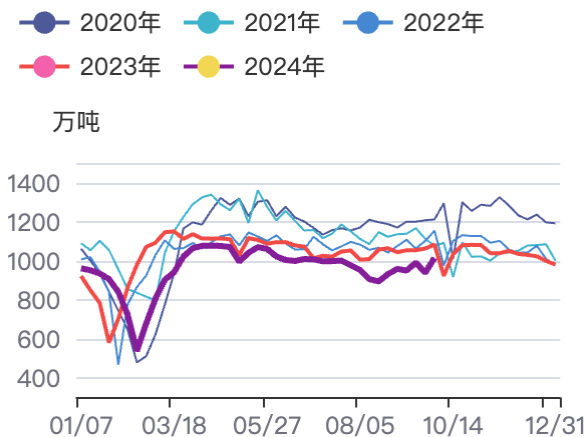
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图12：热卷表观消费量



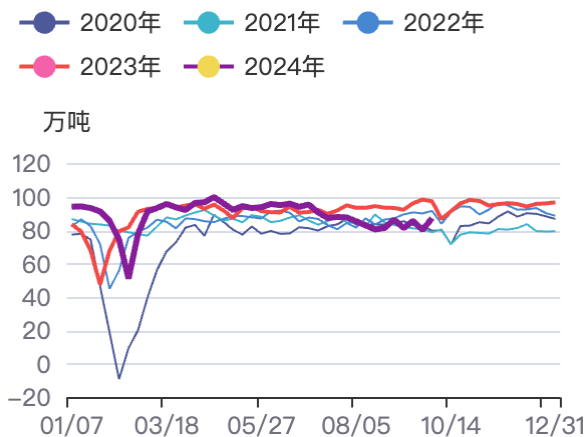
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图13：钢材(螺线冷热中镀锌彩涂)表观需求合计



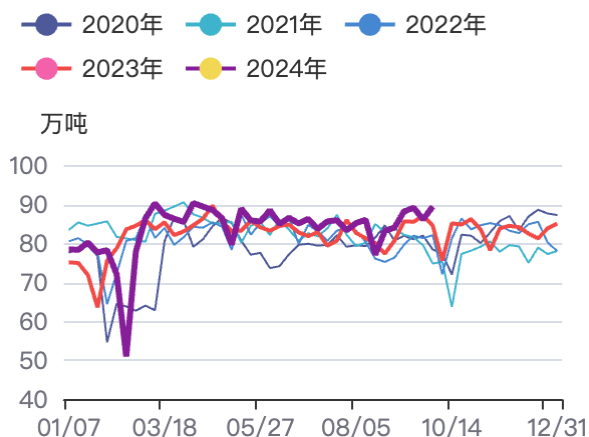
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图14：镀锌板卷表观消费量



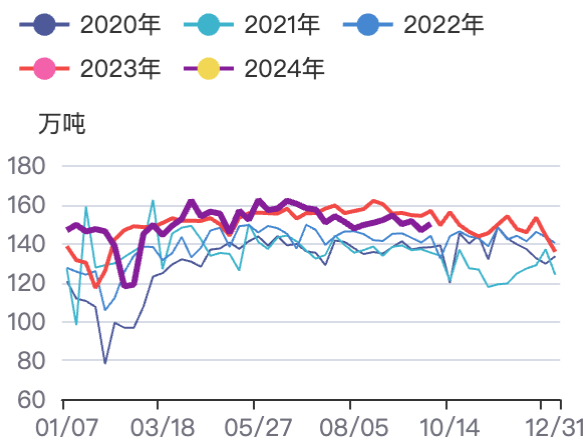
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图15：冷轧卷板表观消费量



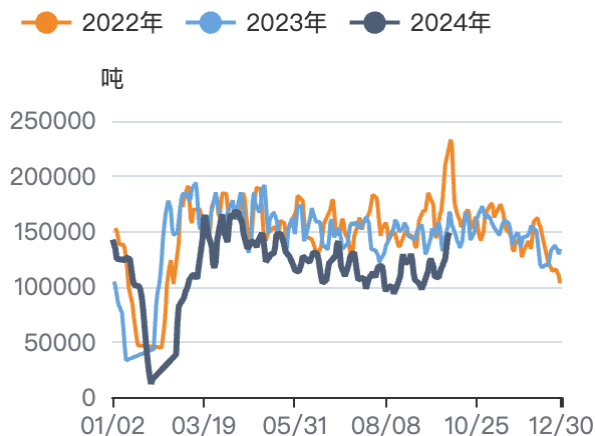
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图16：中厚板表观消费量



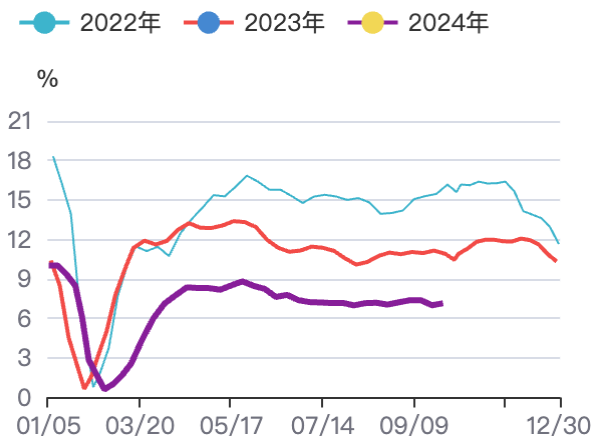
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图17：成交量：建筑钢材：主流贸易商



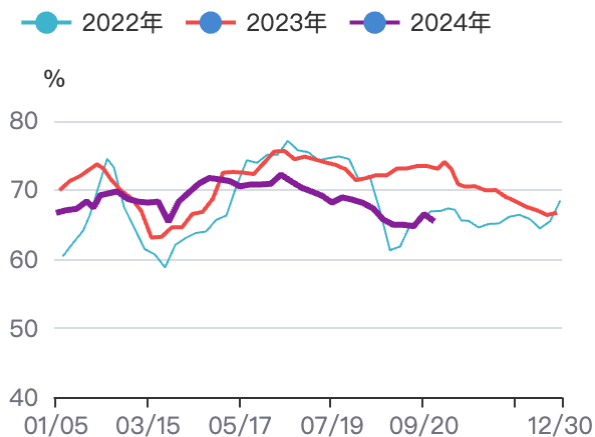
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图18：混凝土产能利用率



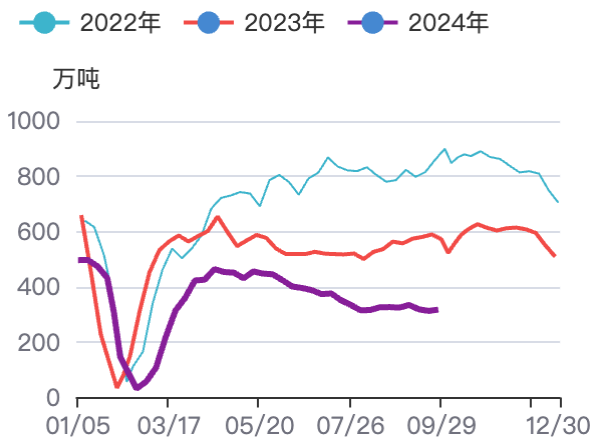
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图19：水泥库容比



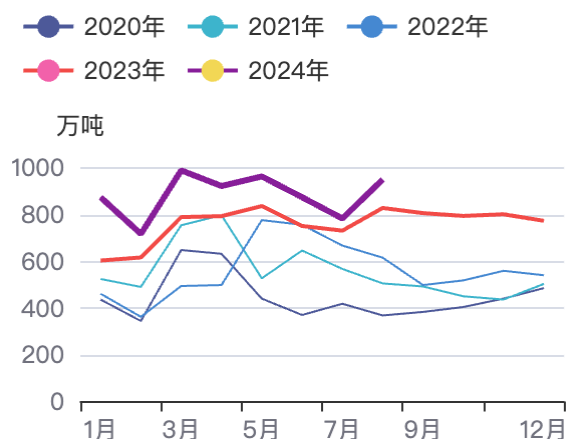
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图20：水泥发运量



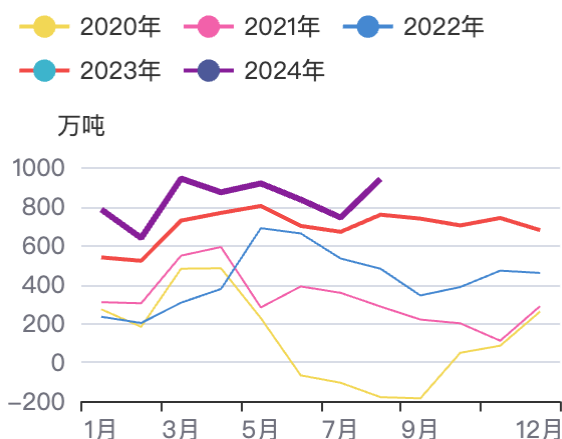
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

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

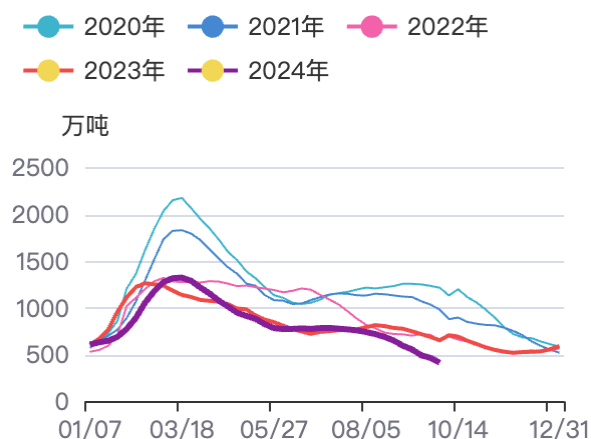
### (三) 钢材库存

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	1109.4	399.7	83.2	307.1	135.1	184.3	143.1	82.1
上周	1118.4	403.0	84.1	309.3	137.4	184.5	143.1	88.6
环比	-9.0	-3.3	-1.0	-2.2	-2.4	-0.2	0.0	-6.5
同比	-228.8 (-15.16%)	-191.4 (-27.95%)	-32.6 (-27.80%)	2.1 (-1.58%)	-5.9 (-3.52%)	-1.1 (-0.58%)	-18.3 (-11.57%)	-36.7 (-26.96%)

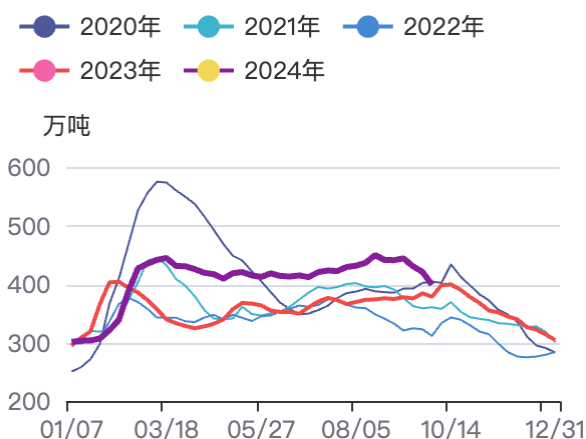
资料来源：方正中期研究院

图23：螺纹钢总库存



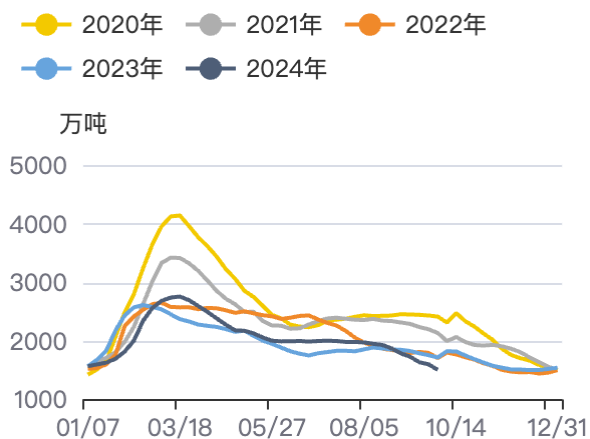
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图24：热轧卷板总库存



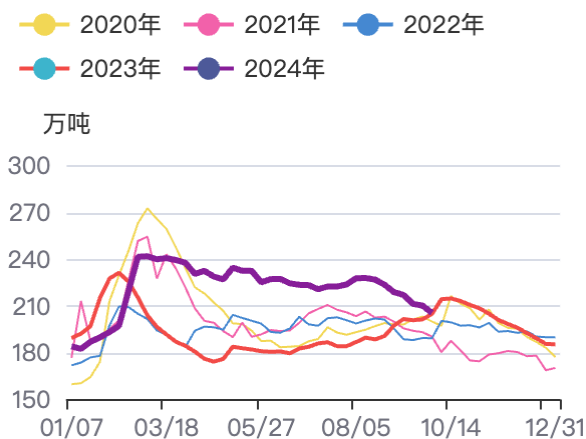
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图25：五大材及镀锌彩涂板总库存



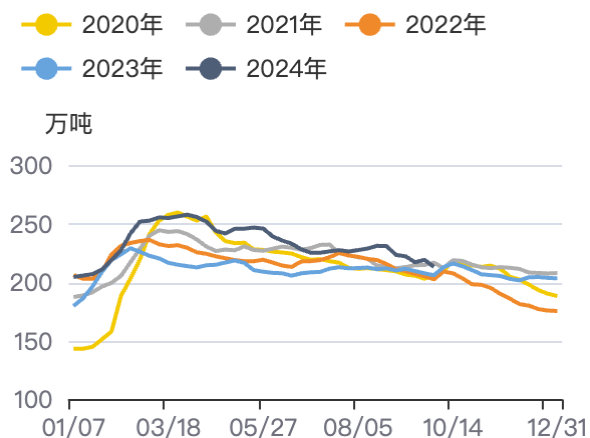
资料来源：同花顺，Mysteel、方正中期研究院

图26：中厚板板总库存



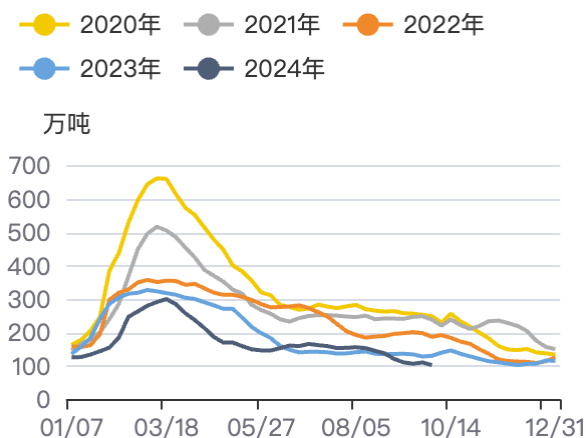
资料来源：Mysteel、方正中期研究院

图27：镀锌及彩涂板总库存



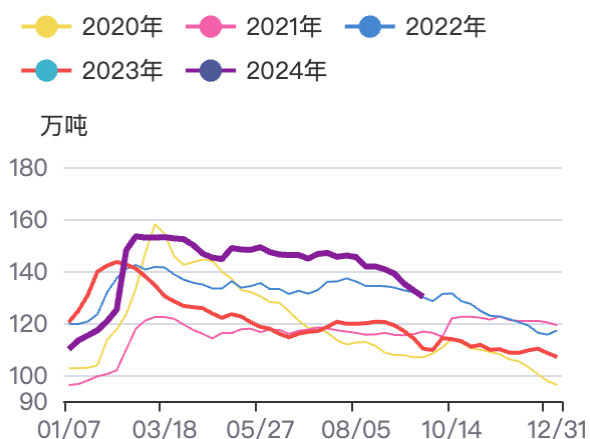
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：线材总库存



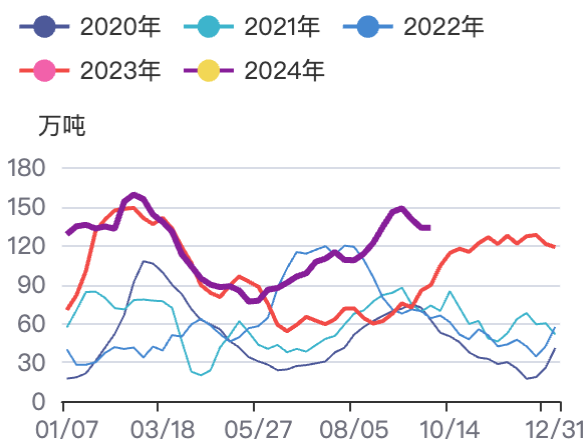
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



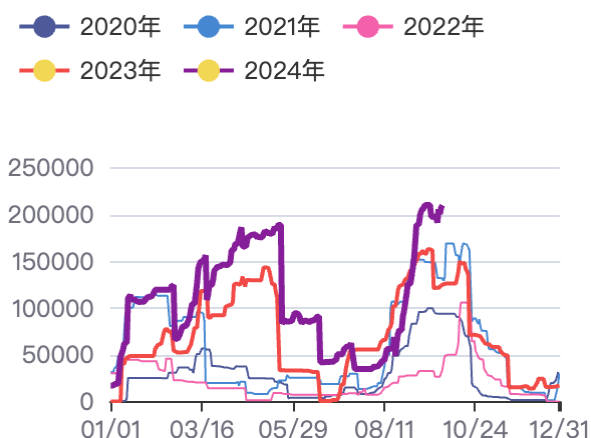
资料来源：同花顺，方正中期研究院

表13：螺纹钢、热卷期货仓单量（吨）

	螺纹钢	热卷
本周	62110	415548
环比	3387	-33315
同比	45020	74222

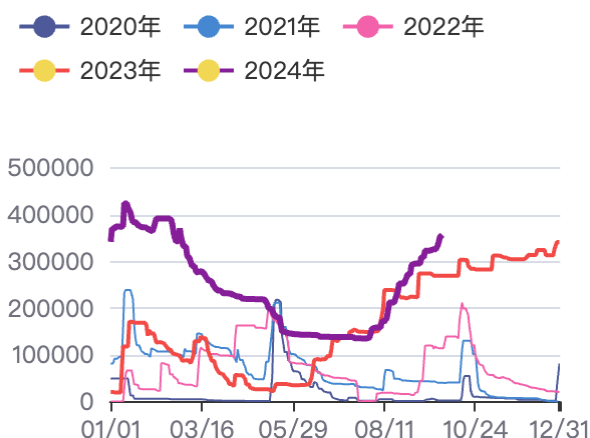
资料来源：方正中期研究院

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	3388.5	3408.0	85.7	12.0	-2.7	-34.9	3364.3	-94.3
上周	3427.6	3447.1	46.6	-27.1	-51.6	-53.4	3364.3	-94.3
上月	3465.5	3485.0	80.9	-55.0	-153.2	-43.2	3277.3	62.7
去年	4262.5	4282.0	-128.5	-222.0	-303.3	-322.8	3913.3	-3.3

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

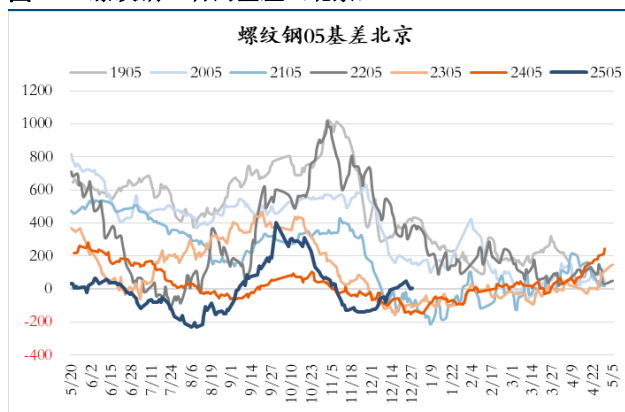
图38：高炉库存利润：热卷：上海



资料来源：同花顺，Mysteel，方正中期研究院

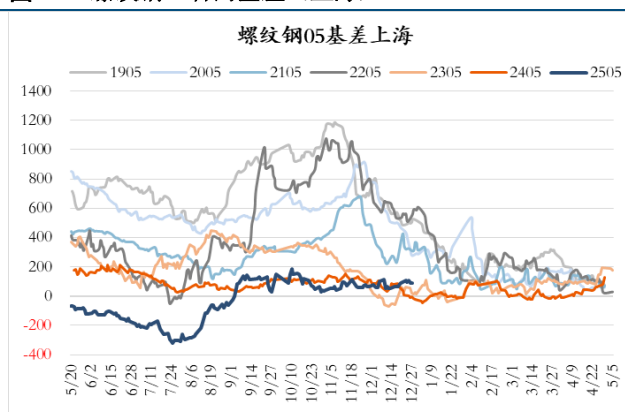
(五) 钢材价差

图39：螺纹钢01合约基差（北京）



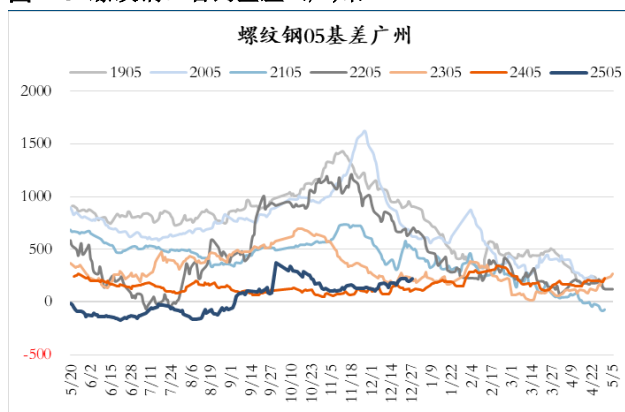
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：螺纹钢01合约基差（上海）



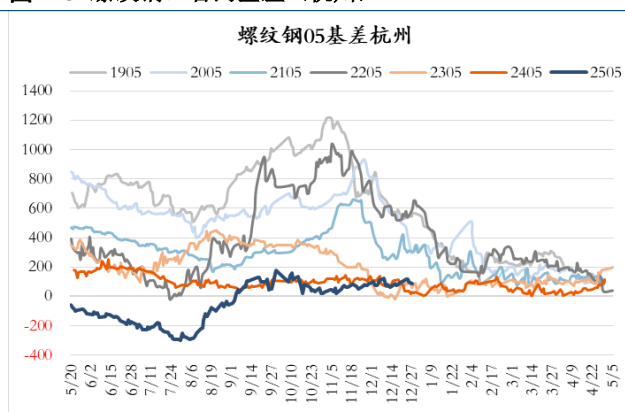
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：螺纹钢01合约基差（广州）



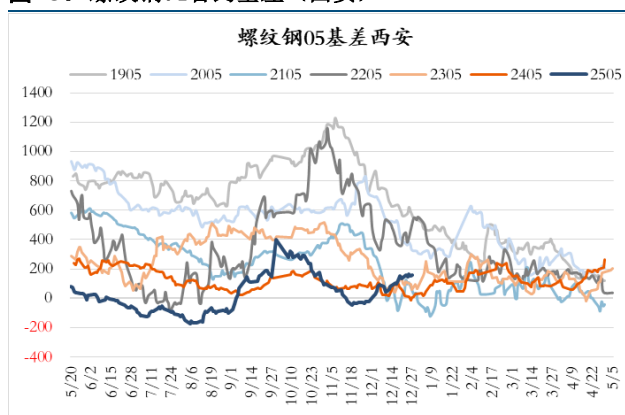
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：螺纹钢01合约基差（杭州）



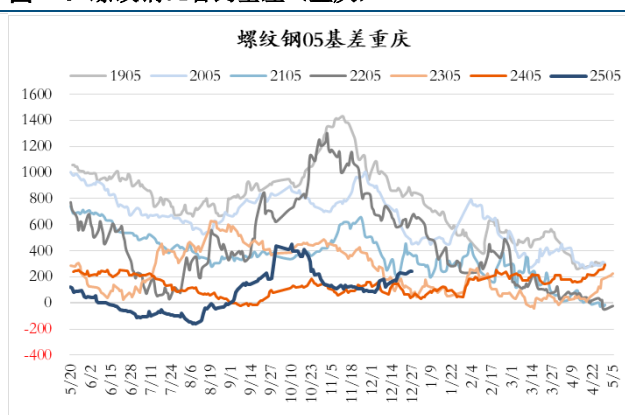
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：螺纹钢01合约基差（西安）



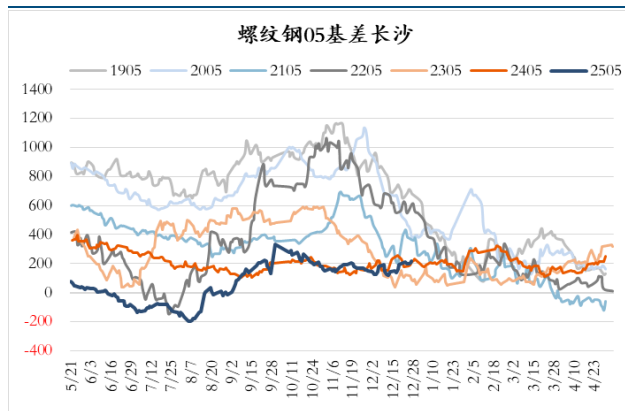
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：螺纹钢01合约基差（重庆）



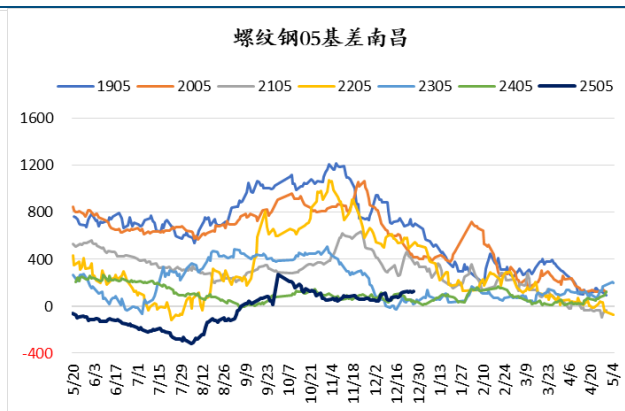
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：螺纹钢01合约基差（长沙）



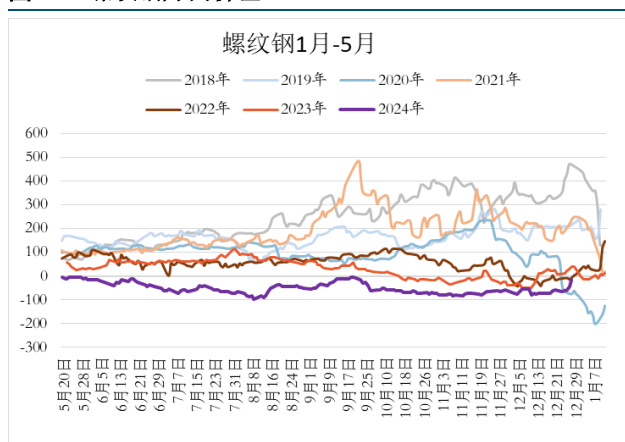
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：螺纹钢01合约基差（南昌）



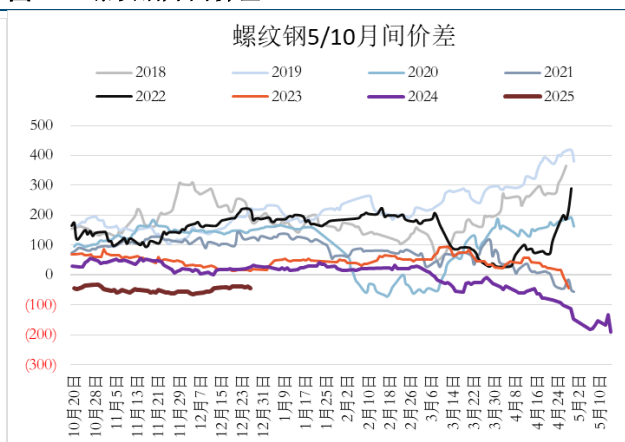
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：螺纹钢月间价差（1-5）



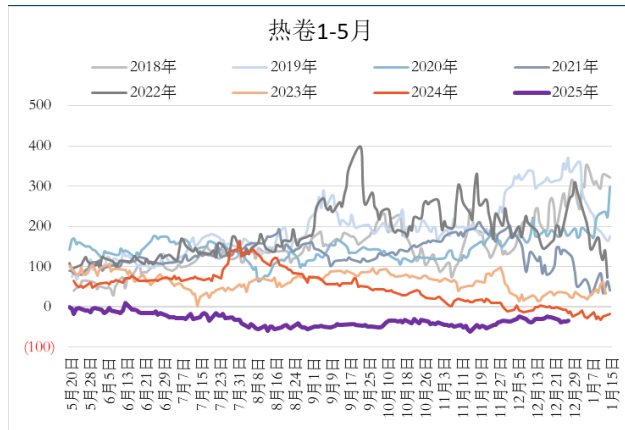
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：螺纹钢月间价差（5-10）



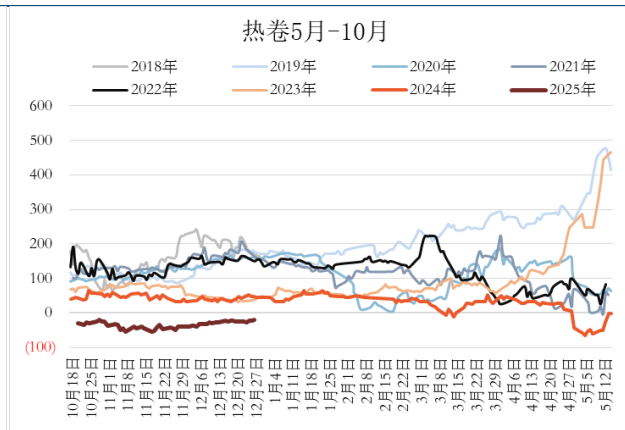
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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)



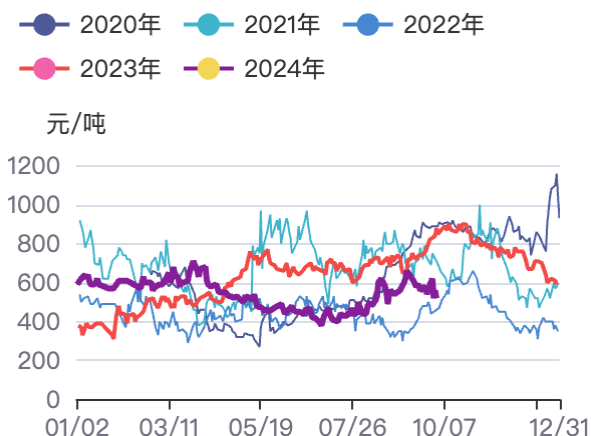
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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)



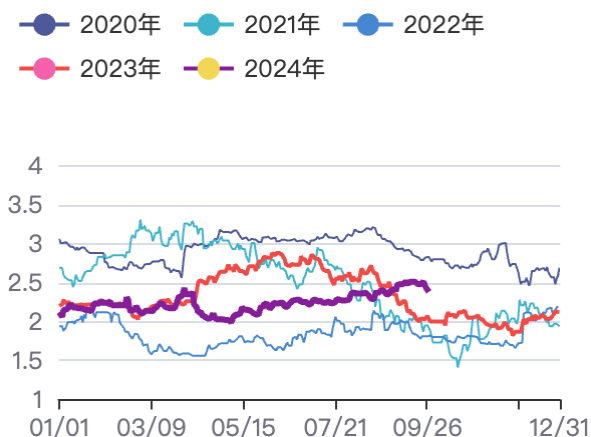
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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)



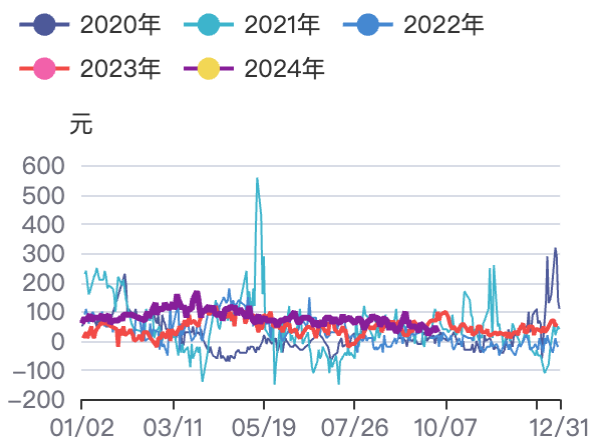
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图56: 期货卷矿比 (主力合约)



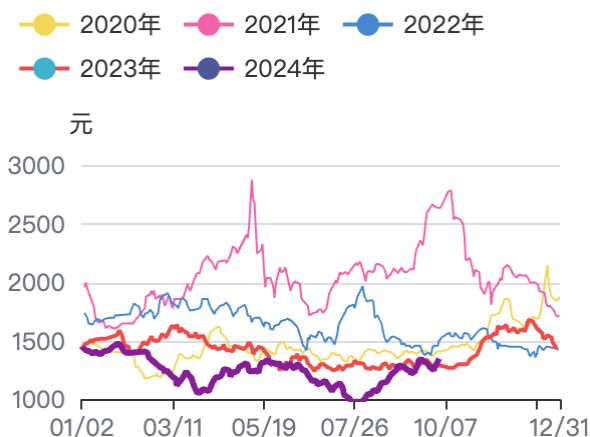
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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	499	540	522	485	513	487
上周	620	585	505	560	524	485	520	492
上月	635	580	500	575	551	510	539	487
去年	680	585	575	705	522	600	640	570

资料来源：方正中期研究院

图59：方坯国际价格



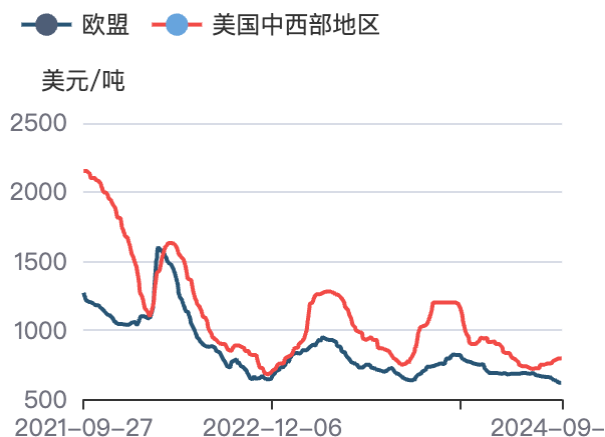
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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：国际冷轧板卷市场价



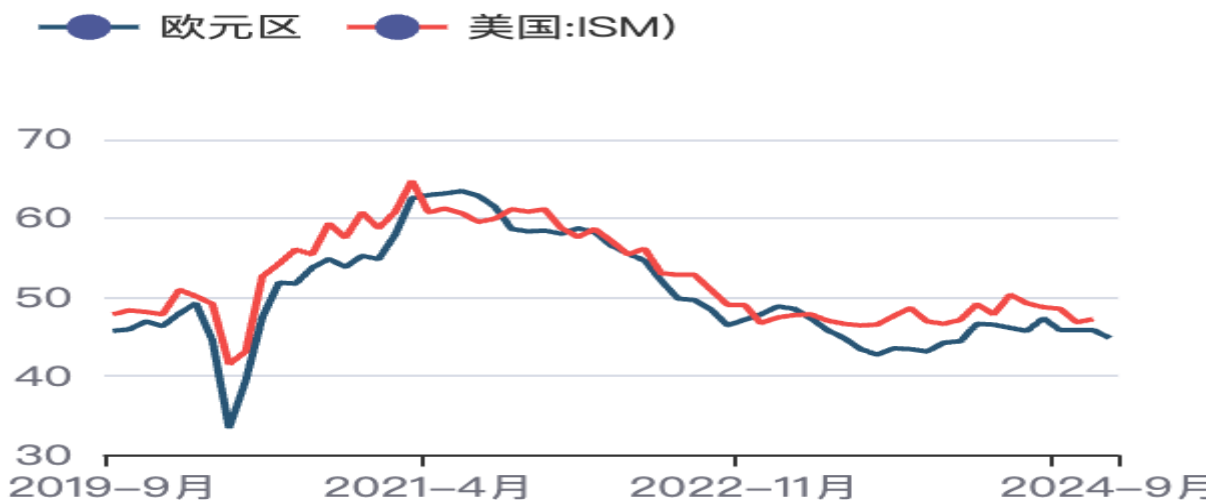
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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：美国制造业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	339.7	107.0	191.9	40.9	12.07	1297.4	5019.4
环比	4.80%	-14.06%	22.01%	-3.64%	6.33	-16.77%	72.85%
同比	-0.20%	5.12%	7.38%	-31.81%	8.50	36.98%	-3.86%

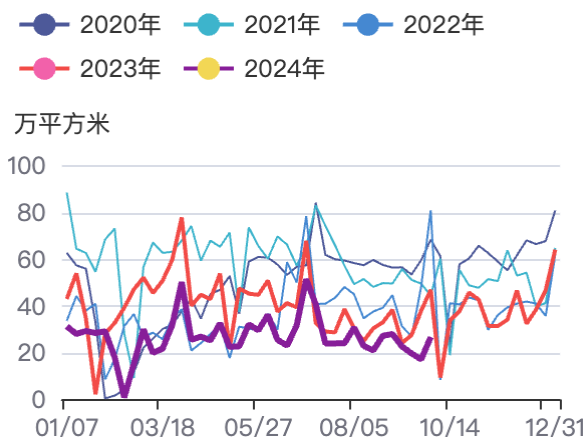
资料来源：方正中期研究院

表17：二手房挂牌量价指数

12月22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	45.67	6.20	44.08	157.65	195.78	148.41
环比	-4.89%	-3.13%	-2.13%	-0.07%	-0.02%	-0.06%
同比	7.94%	-10.01%	14.08%	-10.59%	-11.40%	-11.01%

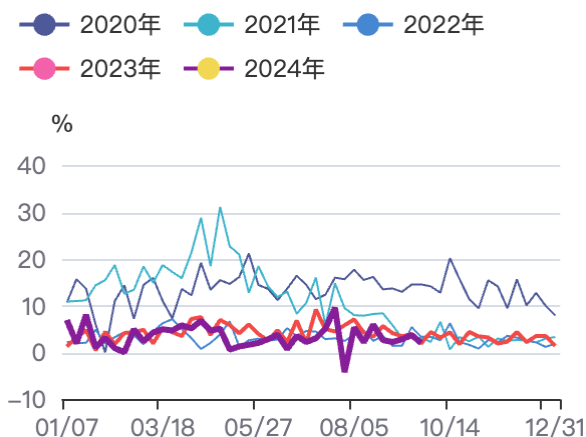
资料来源：方正中期研究院

图69：30大中城市商品房销售面积



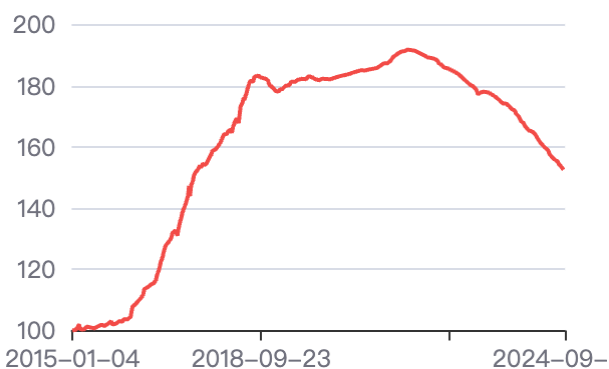
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：100大中城市成交土地溢价率



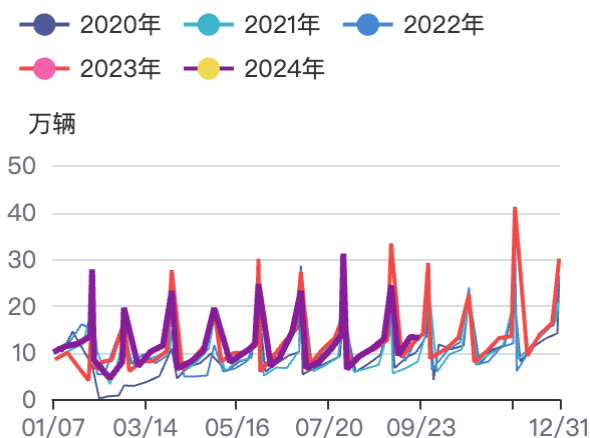
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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
2024-11	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
2024-11	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



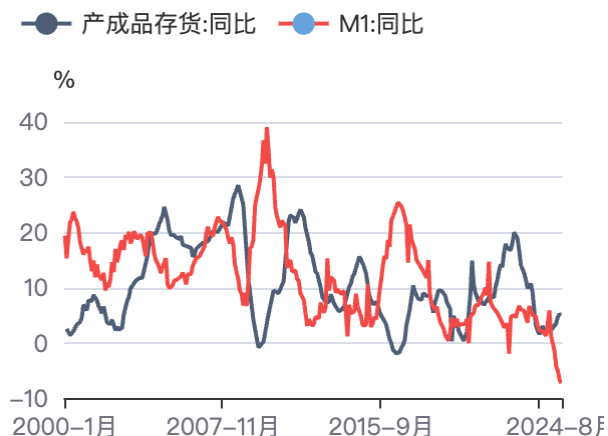
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：货币与工业品价格指数同比增速



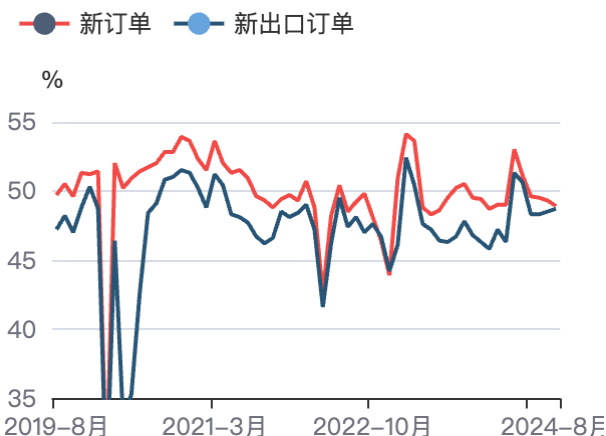
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。