

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

# 黑色系周报—钢材

2025年2月14日 Friday

研究员：李海啸

交易咨询：Z0019568

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



## 【免责声明】

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

---

## 基本面信息：

- 1、工信部停止产能置换，后续或仍有相关去产能政策出台；
- 2、财政、货币政策刺激预期；大会预期；
- 3、成材库存累积，但螺纹钢绝对库存低；
- 4、关税等影响出口。

## 观点：

螺纹钢库存累积，但绝对库存低，有政策预期，价格震荡。

热卷库存累积，有政策预期，价格震荡。

螺纹钢2505合约震荡，支撑位3200，压力位3320。

热卷2505合约震荡，支撑位3300，压力位3450。

## 基本面要点：

---

- 2024年12月中国出口钢材972.7万吨，较上月增加44.9万吨，环比增长4.8%；1-12月累计出口钢材11071.6万吨，同比增长22.7%；
- 铁水产量227.99万吨，环比-0.45万吨，同比+3.43万吨；
- 五大材产量813.72，环比+5.09，同比+9.66。螺纹产量178.15，环比-5.65，同比-13.99；热卷产量328.93，环比+4.8，同比+13.32。
- 电炉开工19.78%，+13.39%。
- 五大材总库存1822.51，环比+151.38，同比-280.74。螺纹819.36，环比+113.98，同比-237.4；热卷429.65，环比+15.33，同比+41.15。
- 五大材周度表需662.34，环比-45.45，同比+183.72。

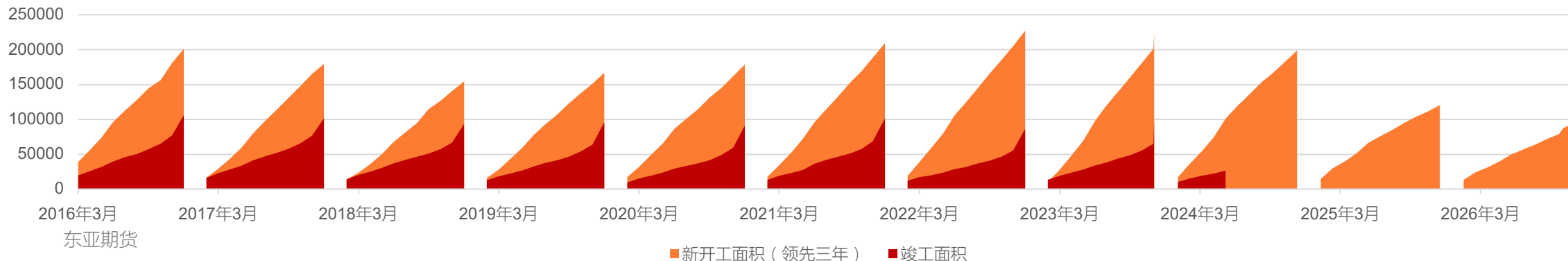


- 1 宏观
- 2 供给
- 3 库存
- 4 需求

# 1、宏观

2024年11月房地产数据环比改善。

日期	新开工面积单月	新开工面积单月环比	新开工面积单月同比	新开工面积累计同比	竣工面积单月	竣工面积单月环比	竣工面积单月同比	竣工面积累计同比	新房销售面积单月	新房销售面积单月环比	新房销售面积单月同比	新房销售面积累计同比	施工面积单月	施工面积单月环比	施工面积单月同比	施工面积累计同比
2024/11/30	6081	17.5%	-26.5%	-23.0%	6157	18.9%	-23.0%	-23.0%	8188	7.1%	3.2%	-14.3%	5354	14.1%	-36.6%	-12.7%
2024/10/31	5176	-21.4%	-26.6%	-22.6%	5179	51.3%	-19.7%	-23.9%	7646	-21.0%	-1.6%	-15.8%	4692	-28.3%	-34.9%	-12.4%
2024/9/30	6586	14.9%	-20.0%	-22.2%	3422	1.3%	-31.3%	-24.4%	9682	50.0%	-10.8%	-17.1%	6548	6.7%	-29.4%	-12.2%
2024/8/31	5732	0.4%	-17.2%	-22.5%	3377	-3.5%	-36.5%	-23.6%	6453	3.5%	-12.6%	-18.0%	6134	-5.2%	-8.9%	-12.0%
2024/7/31	5710	-28.0%	-19.5%	-23.2%	3498	-18.2%	-22.3%	-21.8%	6233	-44.7%	-11.6%	-18.6%	6468	-18.4%	-20.5%	-12.1%
2024/6/30	7933	20.6%	-21.9%	-23.7%	4274	26.3%	-29.7%	-21.8%	11274	52.6%	-13.8%	-19.0%	7922	485.9%	-34.2%	-12.0%
2024/5/31	6580	5.7%	-22.6%	-24.2%	3385	-6.0%	-18.4%	-20.1%	7390	12.2%	-16.1%	-20.3%	1352	-85.1%	-83.6%	-11.6%
2024/4/30	6227	-20.7%	-12.3%	-24.6%	3601	-26.0%	-15.4%	-20.4%	6584	-41.7%	-14.4%	-19.4%	9043	-22.0%	35.1%	-10.8%
2024/3/31	7854.06	-16.7%	-25.6%	-27.8%	4864.34	-53.2%	-22.1%	-20.7%	11299.14	-0.6%	-23.7%	-19.4%	11599.38	-98.3%	-19.1%	-11.1%
2024/2/29	9428.94		-30.5%	-29.7%	10394.66		-21.1%	-20%	11368.86		-24.9%	-20.5%	666901.62		-11.1%	-11.0%
2023/12/31	7919.87	-4.3%	-11.6%	-21.2%	34594.07	243.0%	13.4%	18%	11226.43	41.6%	-23.0%	-8.0%	7019.56	-16.9%	-13.8%	-7.2%
2023/11/30	8279.06	17.4%	4.7%	-23.2%	10086.3	56.5%	10.3%	19%	7930.17	2.0%	-21.3%	-7.8%	8449.96	17.3%	6.1%	-7.3%
2023/10/31	7053.19	-14.3%	-21.2%	-23.4%	6446.09	29.5%	13.4%	20%	7772.83	-28.4%	-20.3%	-7.5%	7206.59	-22.3%	-27.7%	-7.1%
2023/9/30	8232.28	18.9%	-15.2%	-24.4%	4978.5	-6.4%	23.9%	19%	10857.09	47.0%	-19.8%	-7.1%	9273.1	37.7%	-9.7%	-7.1%
2023/8/31	6922.02	-2.4%	-23.0%	-24.5%	5321	18.2%	10.1%	21%	7385.75	4.8%	-24.0%	-6.5%	6732.98	-17.2%	-28.8%	-6.8%
2023/7/31	7089.61	-30.2%	-26.5%	-24.3%	4501.32	-25.9%	32.7%	19%	7048.15	-46.1%	-23.8%	-5.3%	8134.02	-32.5%	-21.7%	-6.6%
2023/6/30	10156.77	19.5%	-31.4%	-22.6%	6077.85	46.5%	15.2%	20%	13074.71	48.5%	-28.1%	-0.9%	12041.84	46.2%	-30.3%	-6.2%
2023/5/31	8502.78	19.8%	-28.5%	-21.2%	4148.23	-2.5%	24.5%	19%	8804.14	14.5%	-19.7%	-0.4%	8235.34	23.0%	-36.3%	-5.6%
2023/4/30	7098.8	-32.7%	-28.3%	-19.2%	4255.61	-31.8%	37.2%	15%	7690.13	-48.1%	-11.8%	-1.8%	6693.91	-53.3%	-45.7%	-5.2%
2023/3/31	10553.92	-22.2%	-29.0%	-9.4%	6244.34	-52.6%	32.0%	8%	14812.9	-2.1%	-3.5%	-3.6%	14337.61	-98.1%	-34.2%	-4.4%
2023/2/28	13567.23		-9.4%	-9.4%	13177.78		8.0%	8%	15132.84		-3.6%	-3.6%	750239.55		-4.4%	-4.4%



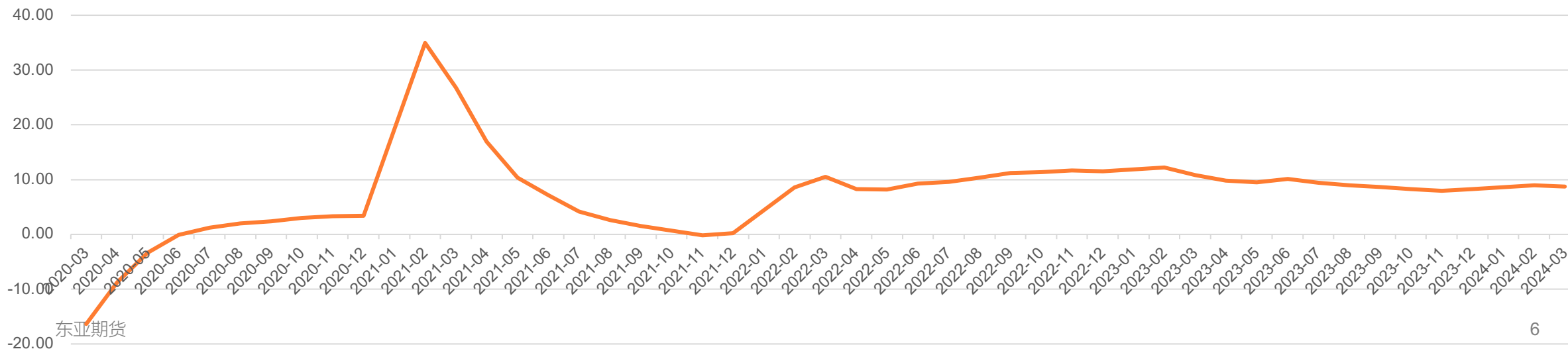
# 1、宏观

## 基建投资仍然保持较高增速。

基础建设投资额，指交通运输、仓储和邮政，电力、燃气及水的生产和供应业，水利、环境和公共设施管理业，这三个行业投资额的总和。计算公式为：  
基础设施建设投资额=Σ（交通运输、仓储和邮政业+电力、燃气及水的生产和供应业+水利、环境和公共设施管理业）。（当期值/去年同期值-1）\*100。为WIND计算值，每月15-18日左右上午10点发布新闻。

基建投资累计同比							
%	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2月	11.34	2.50	-26.86	34.95	8.61	12.18	8.96
3月	8.34	2.95	-16.36	26.76	10.48	10.82	8.75
4月	7.63	2.97	-8.78	16.91	8.26	9.80	7.78
5月	5.02	2.60	-3.31	10.36	8.16	9.53	6.68
6月	3.31	2.95	-0.07	7.15	9.25	10.15	7.70
7月	1.80	2.91	1.19	4.19	9.58	9.41	
8月	0.66	3.19	2.02	2.58	10.37	8.96	
9月	0.26	3.44	2.42	1.52	11.20	8.64	
10月	0.92	3.26	3.01	0.72	11.39	8.27	
11月	1.19	3.47	3.32	-0.17	11.65	7.96	
12月	1.79	3.33	3.41	0.21	11.52	8.24	

固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比

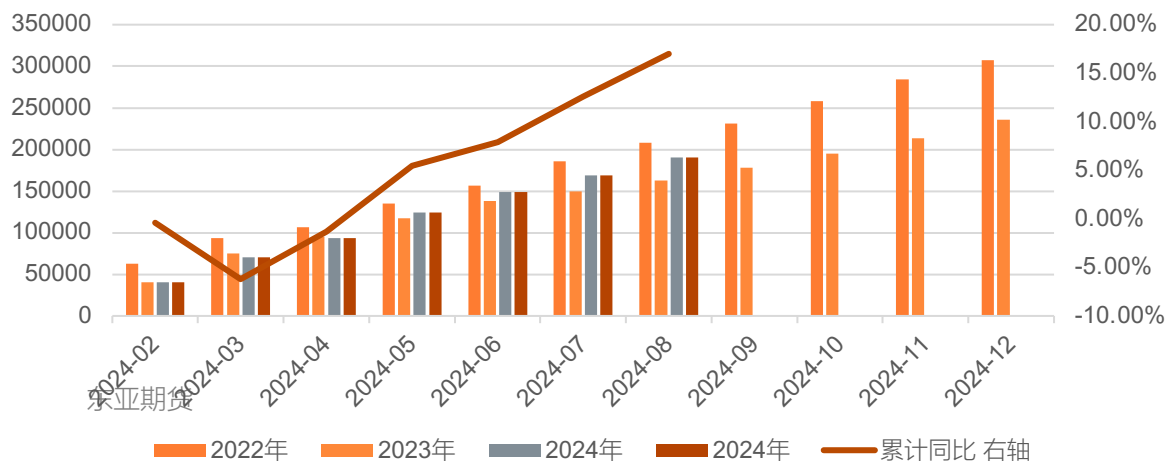


# 1、宏观

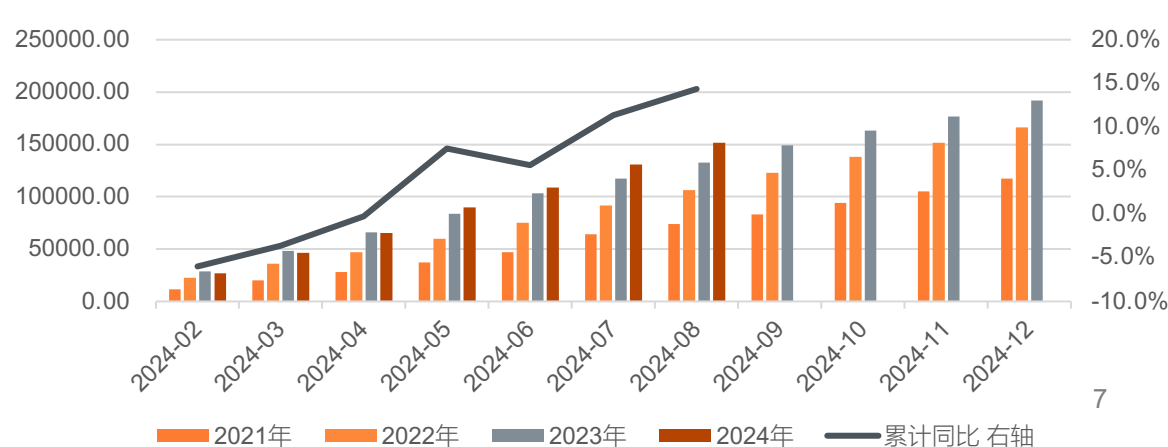
日期	2020年		2021年		2022年		2023年		2024年			
台	累计产量	累计出口	累计产量	累计出口	累计产量	累计出口	累计产量	累计出口	累计产量	累计同比	累计出口	累计同比
2月		5059	71089	11809	62650	22579	40816	28529	40638	-0.4%	26820	-6.0%
3月	58735	9439	132983	20007	93315	36154	75103	47999	70437	-6.0%	46266	-3.6%
4月	112927	12930	182187	28375	106459	46809	94753	65724	93469	-1.0%	65577	-0.2%
5月	153289	16541	235183	36991	134705	59971	117524	83780	123925	5.5%	90093	7.5%
6月	187379	19801	261740	46949	156803	75124	137741	103194	148655	7.9%	108961	5.6%
7月	213364	24036	232633	63849	185743	91795	149767	117450				
8月	240308	28033	250007	73883	208417	106093	163049	132565				
9月	272118	33120	272730	83157	231416	123082	177938	149315				
10月	307284		299230	94146	257791	138188	195124	163302				
11月	351656	42986	329044	105278	284202	151647	213850	176670				
12月	401096	48614	362029	117168	306950	166183	235765	191850				

挖掘机产量同比有所回升。

挖掘机产量累计值 台

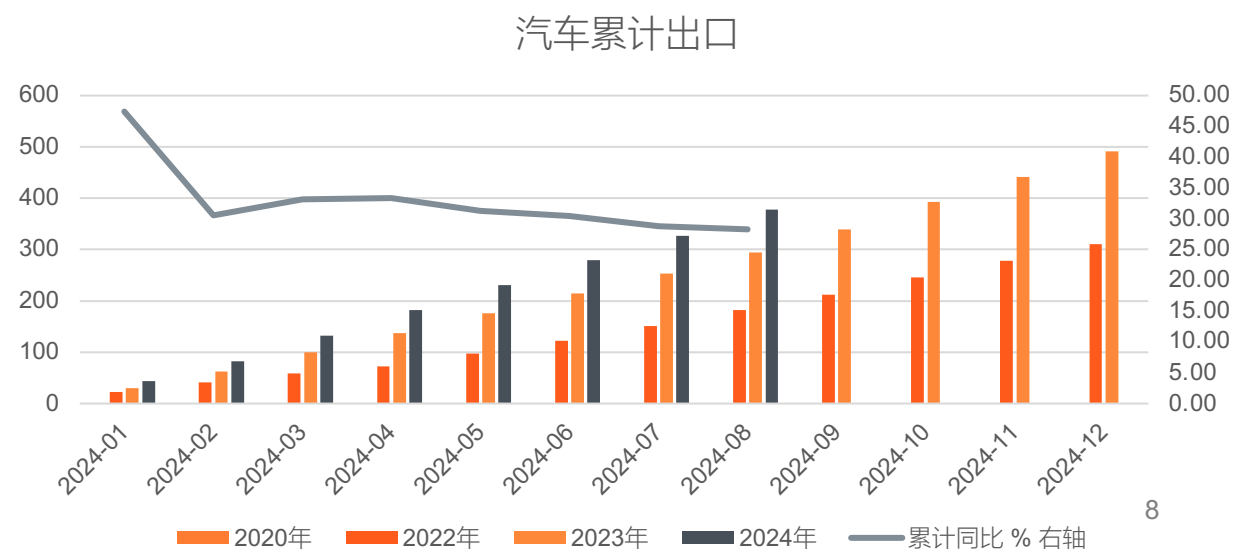
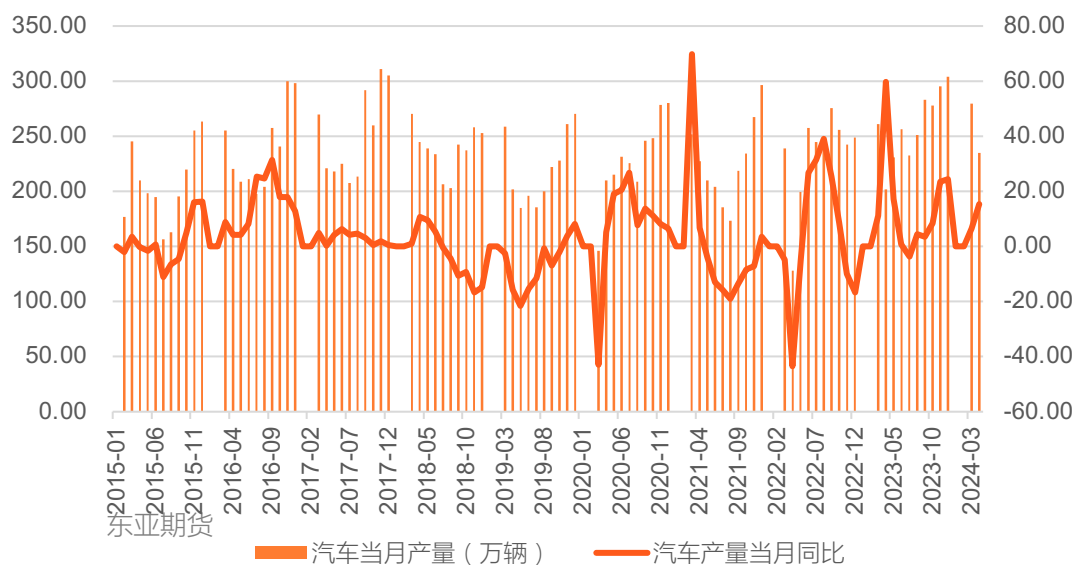


挖掘机产量出口累计值 台



# 1、宏观

日期	2020年		2021年		2022年		2023年			2024年				
万吨	累计产量	累计出口	累计产量	累计出口	累计产量	累计出口	累计产量	同比%	累计出口	同比	累计产量	同比%	累计出口	同比
2024-01		6.9		11.9		23.1			30.1	30.18%			44.3	47.40%
2024-02	200.5	6.9	385.5	22.4	426.6	41.2	365.3	-14.37%	63.0	52.94%	383.52	4.40%	82.2	30.53%
2024-03	347.1	20.4	638.3	35.7	667.3	58.2	625.7	-6.24%	99.4	70.70%	663.1	5.30%	132.4	33.19%
2024-04	557.3	27.4	865.8	51.6	795.3	72.3	824.7	3.70%	137.0	89.35%	897.7	7.70%	182.7	33.40%
2024-05	765.6	32.3	1075.2	67.0	994.3	96.9	1053.9	5.99%	175.8	81.49%	1133.1	6.60%	230.8	31.29%
2024-06	996.9	38.6	1279.0	82.8	1248.2	121.8	1310.3	4.98%	214.0	75.71%	1396.0	5.70%	279.3	30.48%
2024-07	1254.5	44.8	1459.1	100.2	1500.6	150.9	1540.8	2.68%	253.3	67.89%				
2024-08	1403.6	51.9	1634.3	118.9	1735.8	181.7	1792	3.24%	294.1	61.88%				
2024-09	1650.5	61.9	1855.4	136.2	2011.8	211.7	2090.5	3.91%	338.8	60.01%				
2024-10	1897.9	72.8	2091.7	159.4	2266.8	245.6	2366.3	4.39%	392.2	59.71%				
2024-11	2178.4	85.0	2364.4	179.3	2500.2	278.5	2666.1	6.64%	441.2	58.43%				
2024-12	2462.5	99.5	2652.8	201.5	2747.6	311.1	3011.3	9.60%	491.0	57.85%				



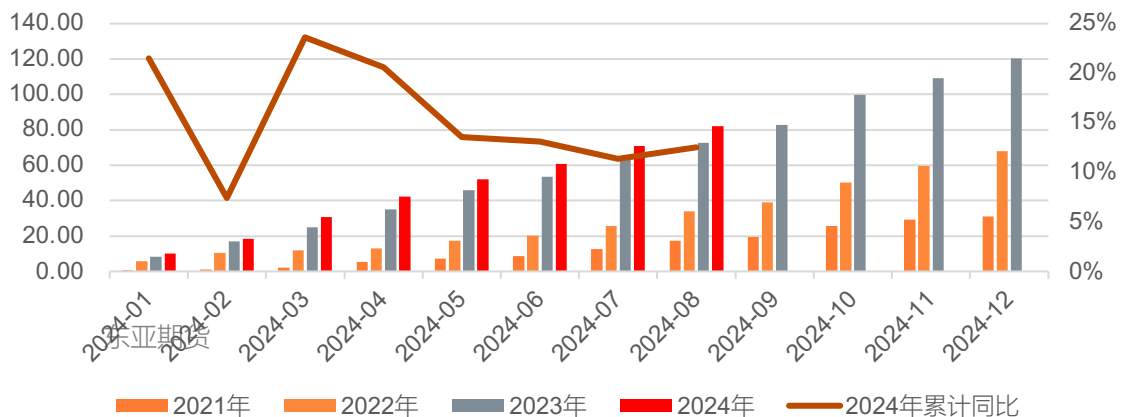


# 1、宏观

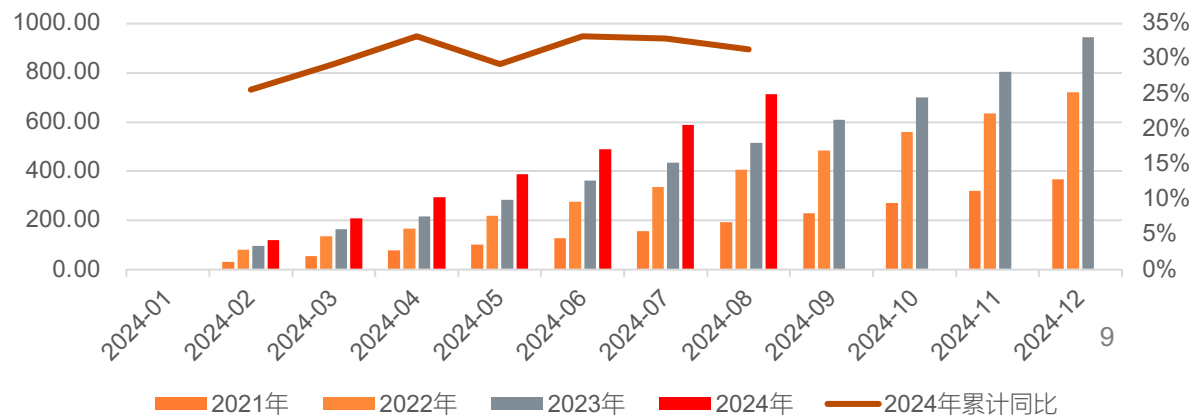
新能源汽车产量和出口

日期	2020年		2021年		2022年		2023年				2024年			
	产量	出口*	产量	出口	产量	出口	产量	累计同比%	出口	累计同比%	产量	累计同比%	出口	累计同比%
2024-01		0.40		0.52		5.59			8.28	48.2%			10.06	21.5%
2024-02	5.10	0.55	31.70	1.07	80.90	10.45	97.00	19.9%	17.00	62.6%	118.90	25.6%	18.26	7.4%
2024-03	12.30	1.07	55.30	2.02	134.60	12.06	162.90	21.0%	24.84	105.9%	207.60	29.2%	30.71	23.6%
2024-04	20.10	1.55	78.30	5.38	168.00	13.14	217.50	29.5%	34.92	165.7%	293.60	33.2%	42.11	20.6%
2024-05	28.20	1.75	102.00	7.26	218.10	17.47	284.60	30.5%	45.78	162.0%	388.20	29.2%	51.98	13.5%
2024-06	39.60	2.21	128.40	8.81	274.80	20.35	361.10	31.4%	53.55	163.2%	490.30	33.2%	60.58	13.1%
2024-07	51.00	2.63	157.20	12.74	337.10	25.80	435.80	29.3%	63.70	146.9%				
2024-08	64.20	3.16	191.80	17.35	407.40	34.14	515.70	26.6%	72.80	113.3%				
2024-09	77.80	3.74	228.10	19.50	483.60	39.11	609.00	25.9%	82.66	111.3%				
2024-10	93.70	4.49	270.10	25.52	559.00	50.07	699.80	25.2%	99.68	99.1%				
2024-11	114.10	5.43	319.30	29.14	634.50	59.54	804.90	26.9%	109.36	83.7%				
2024-12	145.60	6.95	367.70	30.96	721.90	67.94	944.30	25.2%	120.52	99.1%				

新能源汽车出口



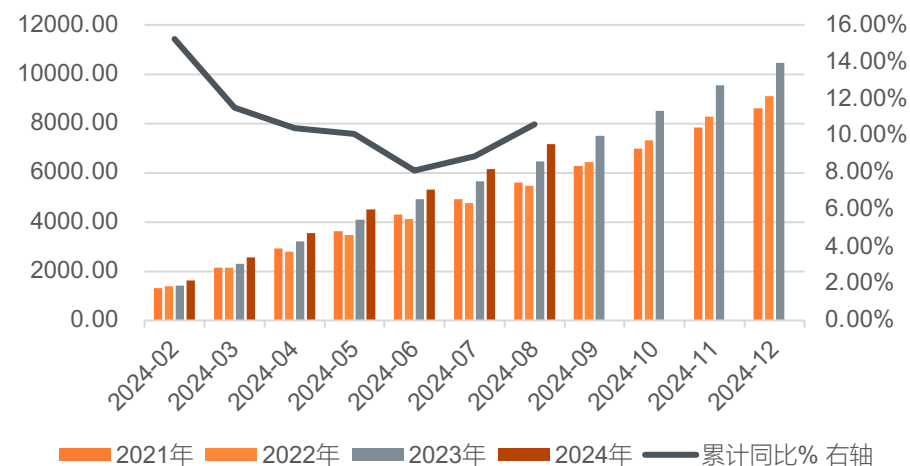
新能源汽车产量



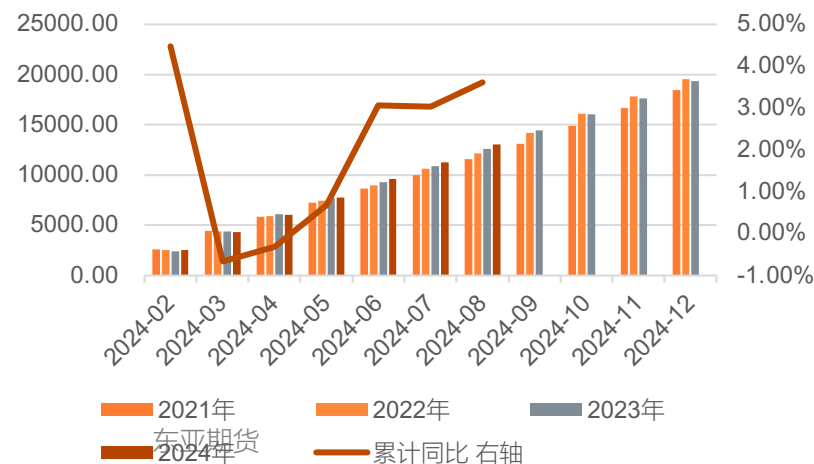
# 1、宏观

据产业在线最新发布的三大白电排产报告显示2024年5月空冰洗排产总量合计为 3775万台，较去年同期生产实绩增长15.2%，行业依旧整体保持高速增长。分产品来看，5月份家用空调排产2277万台，较去年同期实绩增长19.4%；冰箱排产850万台，较上年同期生产实绩增长13.4%；洗衣机排产648万台，较去年同期生产实绩增长4.3%。

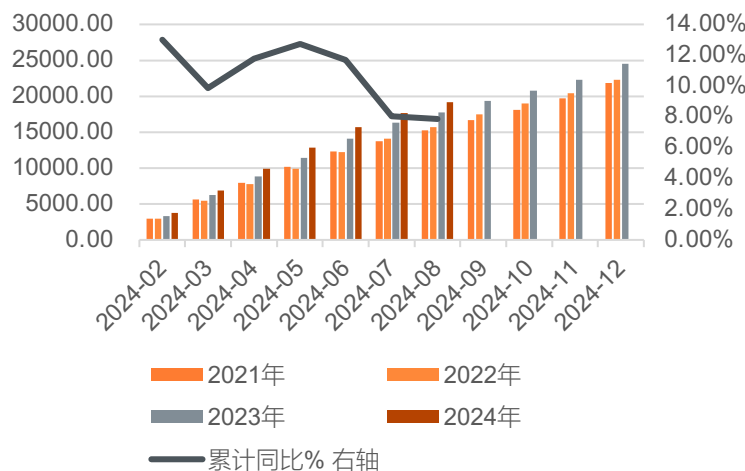
### 洗衣机产量 万台



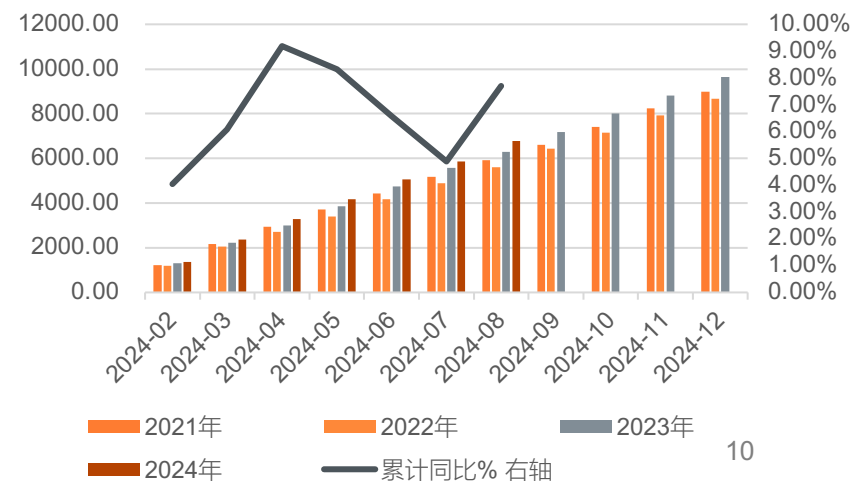
### 彩电产量 万台



### 空调产量 万台



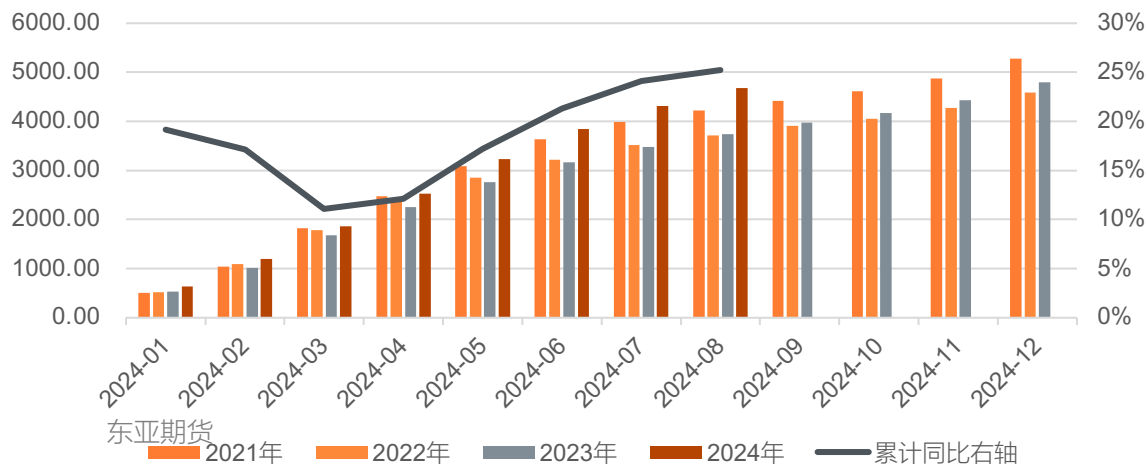
### 电冰箱产量 万台



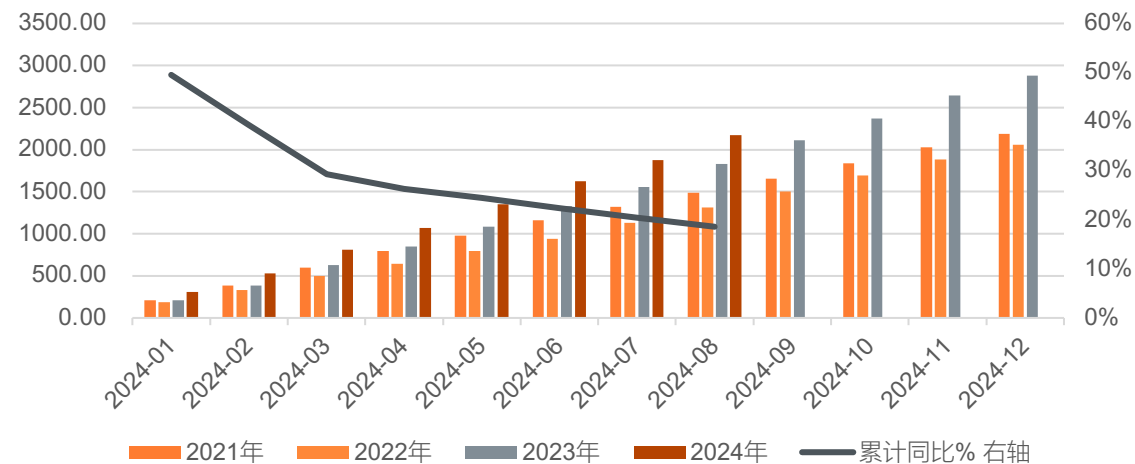
# 1、宏观

白色家电出口保持较高速增长。

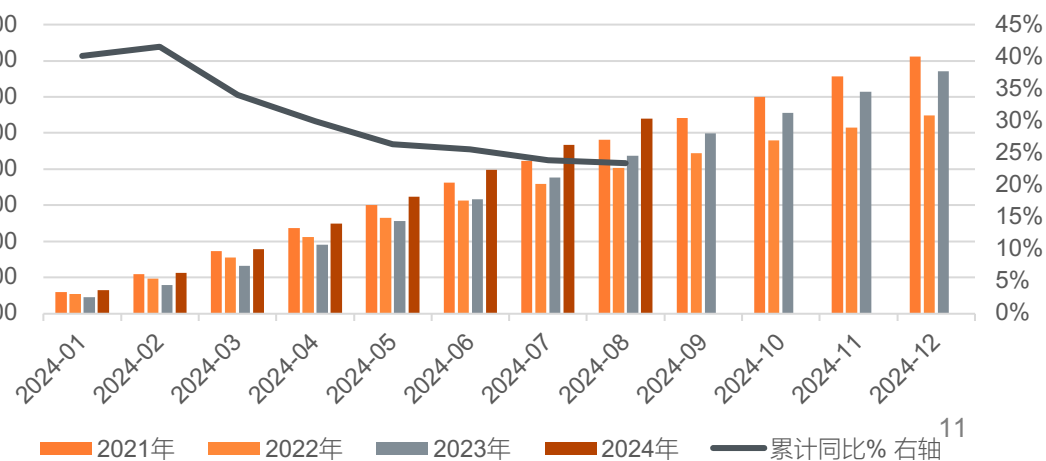
### 空调累计出口 万台



### 洗衣机累计出口 万台



### 电冰箱累计出口 万台



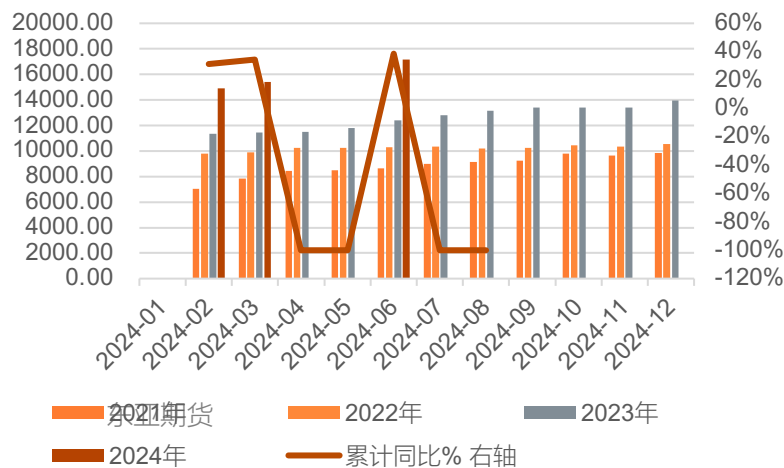
# 1、宏观

2024年1至6月，我国造船完工量2502万载重吨，同比增长18.4%；新接订单量5422万载重吨，同比增长43.9%；截至6月底，手持订单量17155万载重吨，同比增长38.6%。

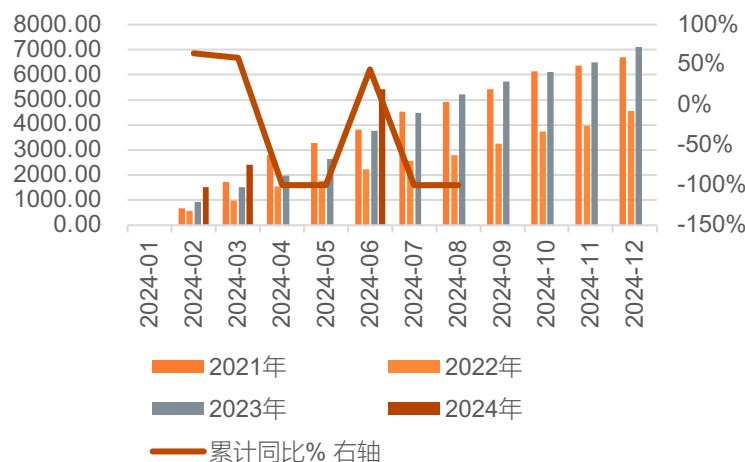
工业和信息化部数据显示，1至6月，我国造船三大指标以载重吨计分别占全球总量的55.0%、74.7%和58.9%。

指标	1-6月累计值（万载重吨）	同比
手持船舶订单量	17155	38.6%
造船完工量	2505	18.4%
新接船舶订单量	5422	43.9%
中国新承接订单量(载重吨)全球市场占比	74.7%	
中国手持订单量(载重吨)全球市场占比	58.9%	
造船完工量(载重吨)全球市场占比	55.0%	

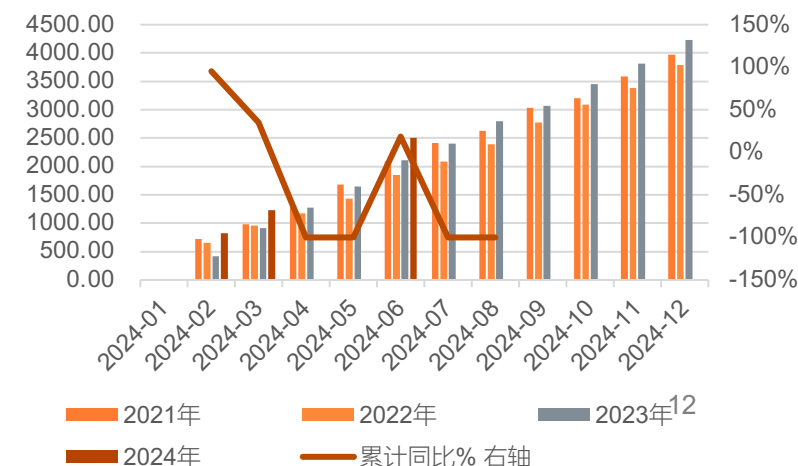
中国手持船舶订单量 万载重吨



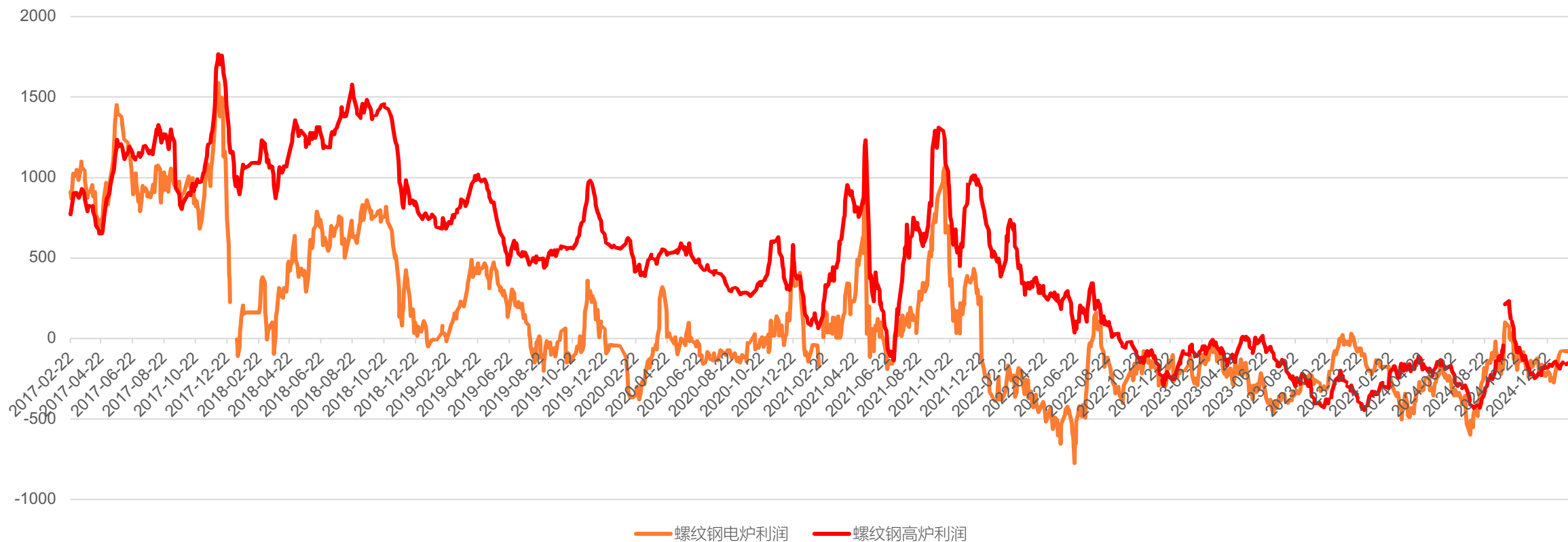
中国新接船舶订单 万载重吨



中国造船完工量 万载重吨

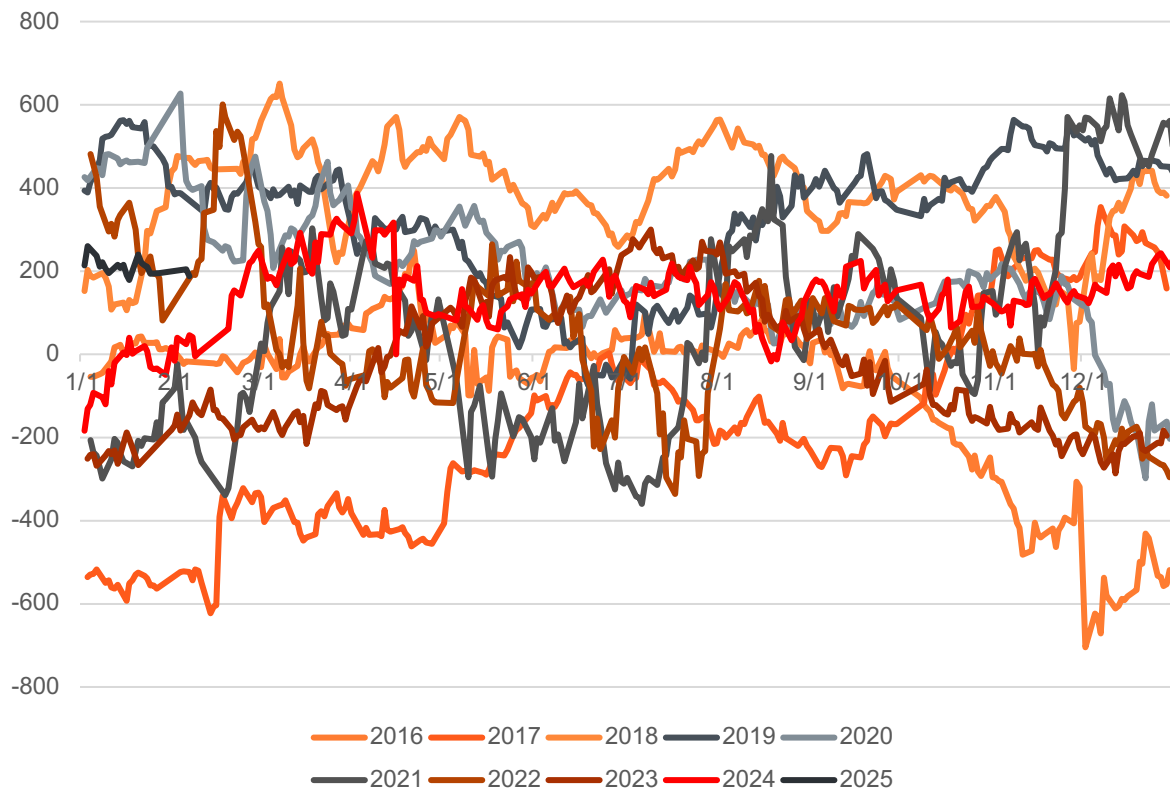


## 2、供应

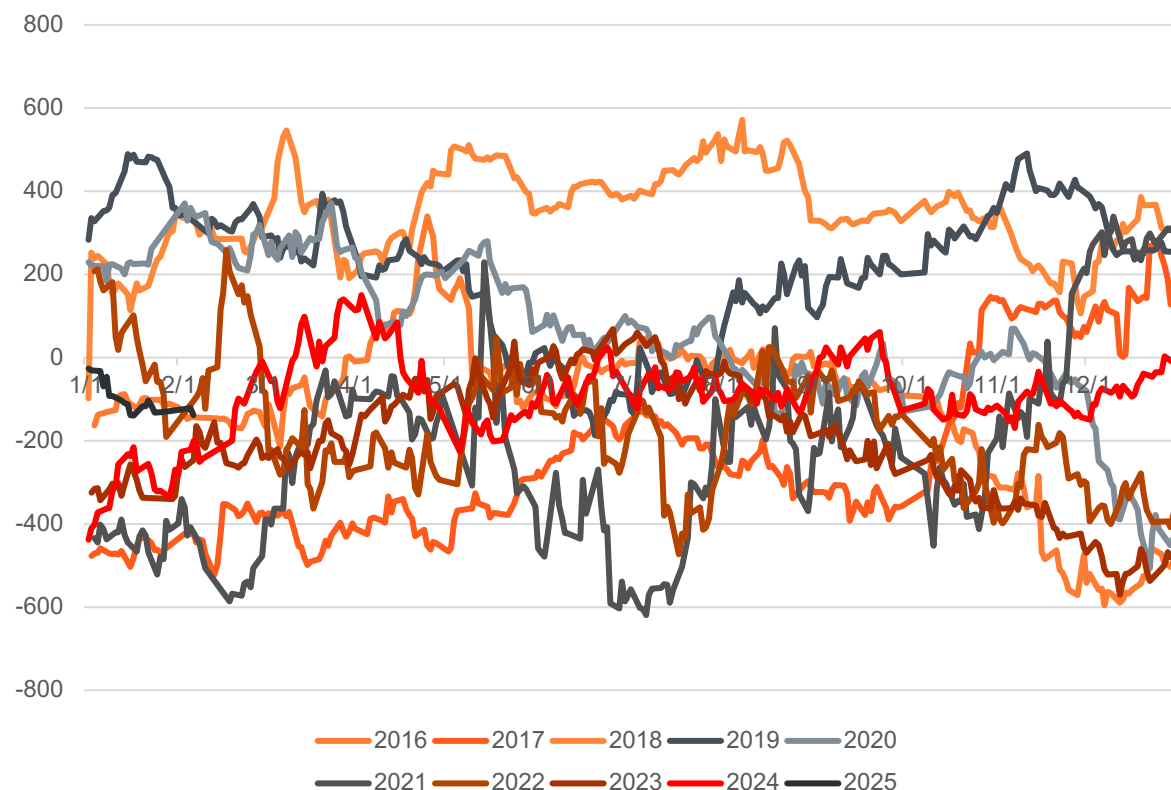


## 2、供应

华北废钢-铁水 无税

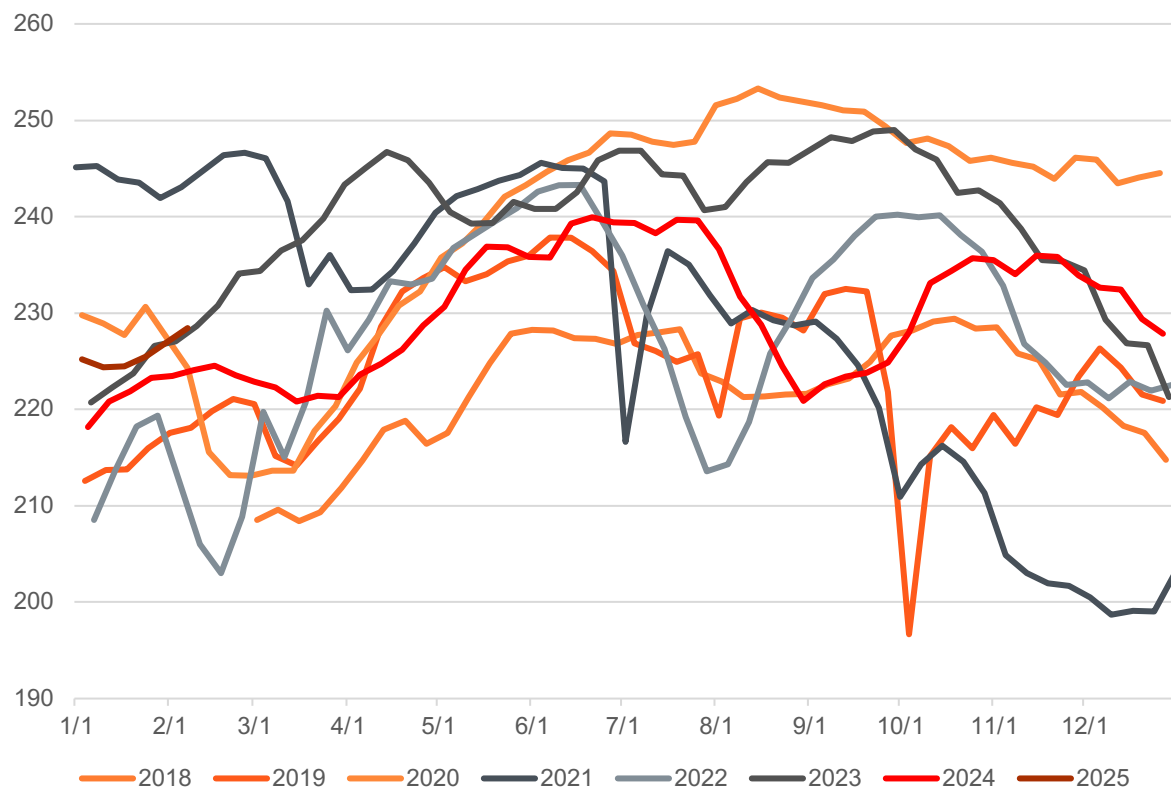


华东废钢-铁水 无税

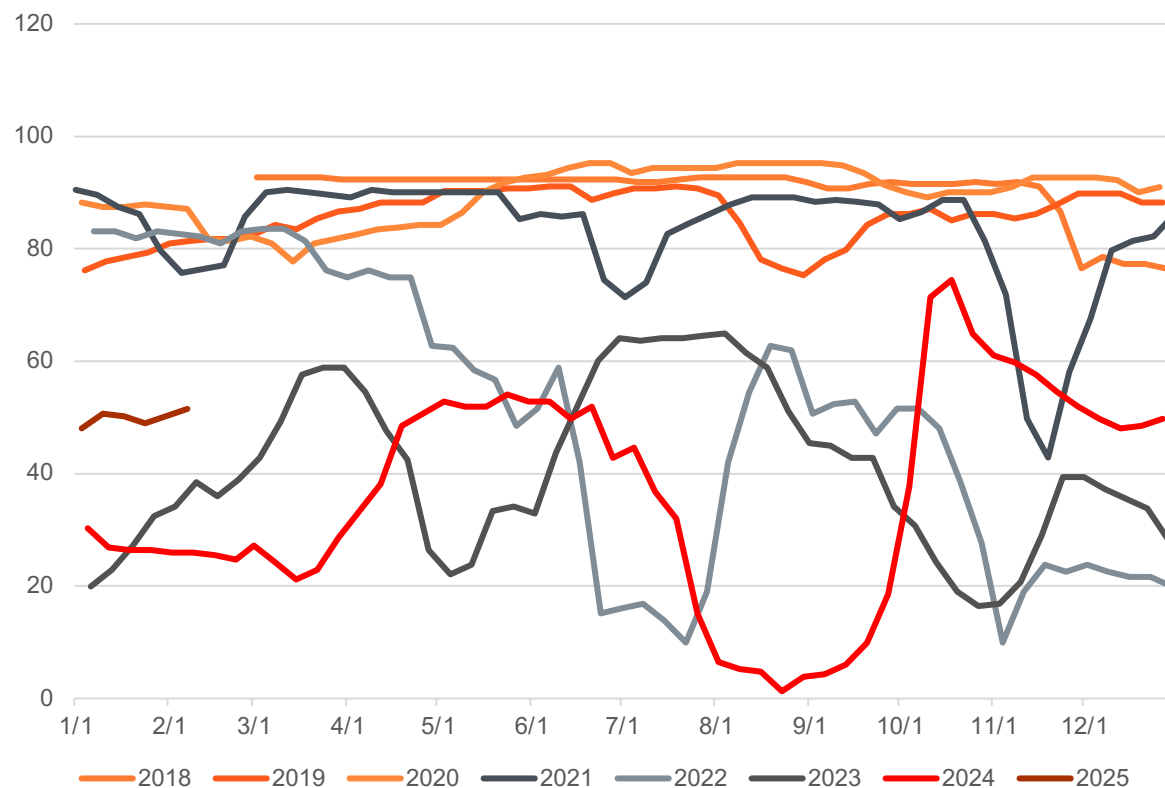


## 2、供应

247家钢厂日均铁水产量 (万吨/天)

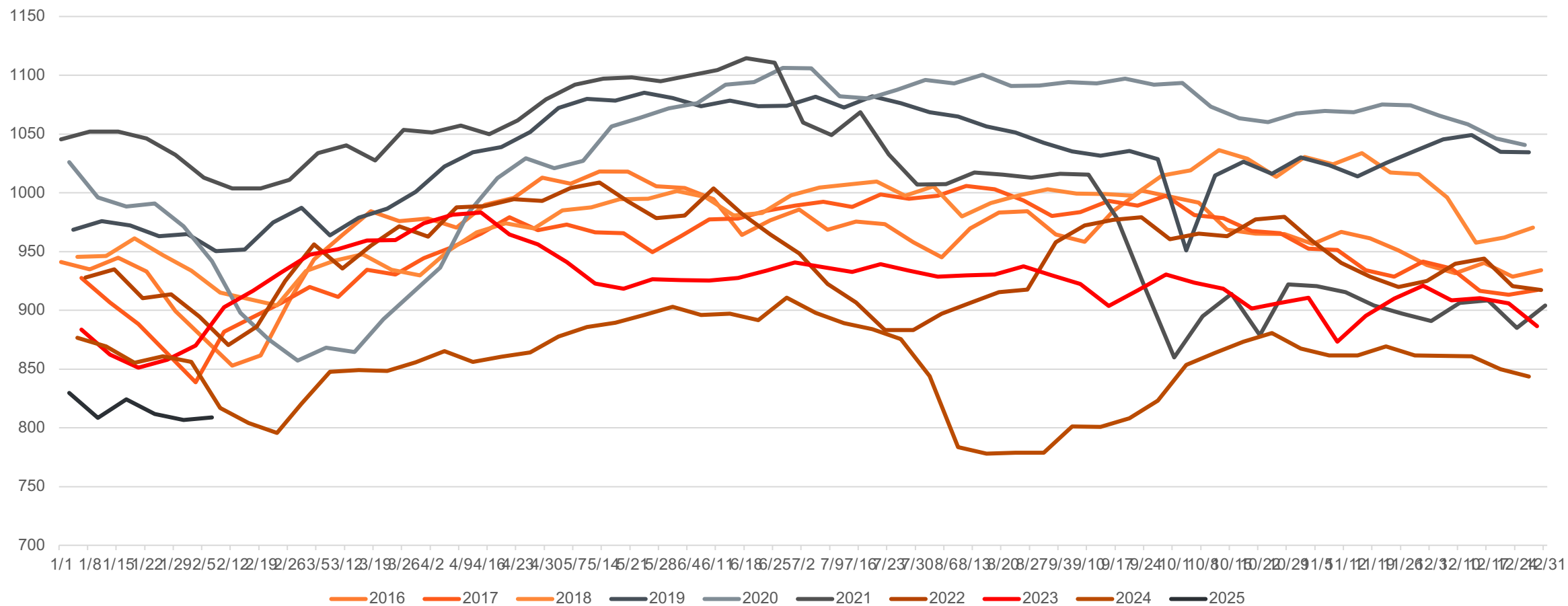


247家钢厂盈利率 (%)



## 2、供应

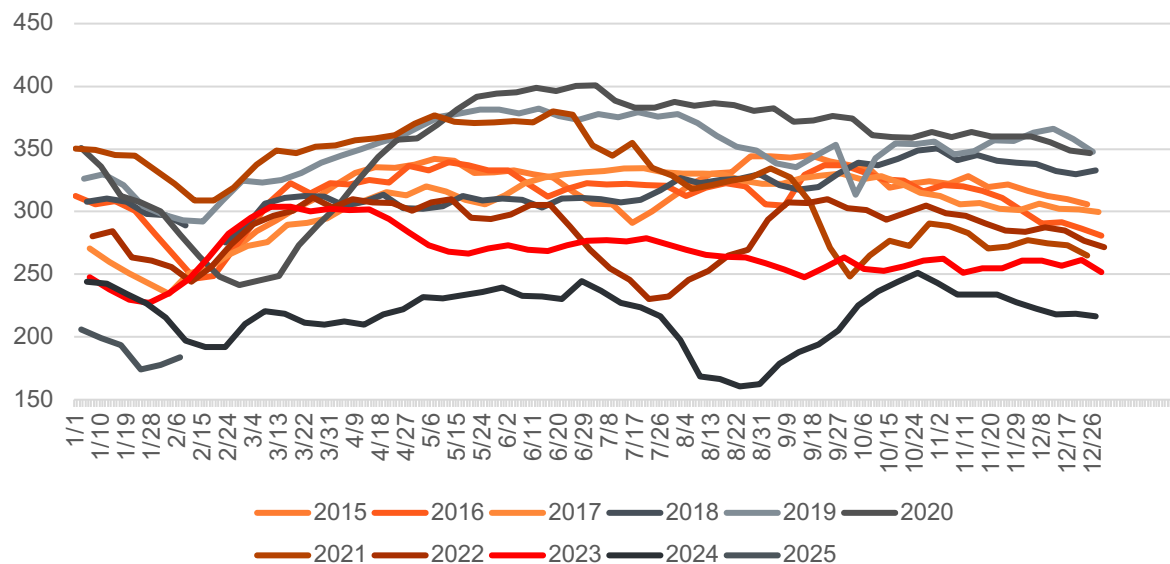
mysteel五大材周产量 (万吨)



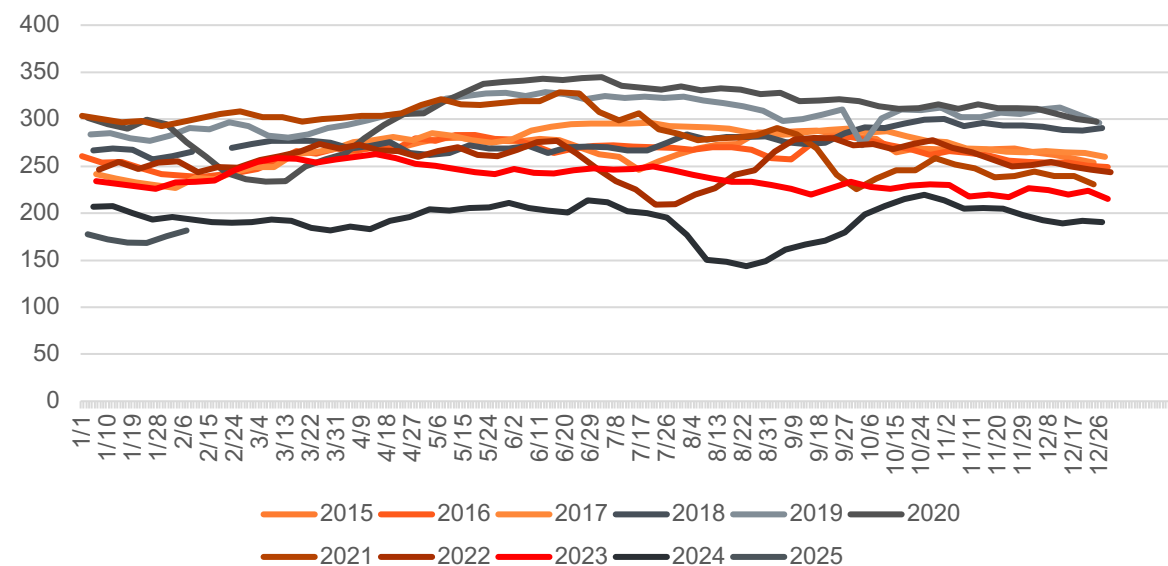


## 2、供应

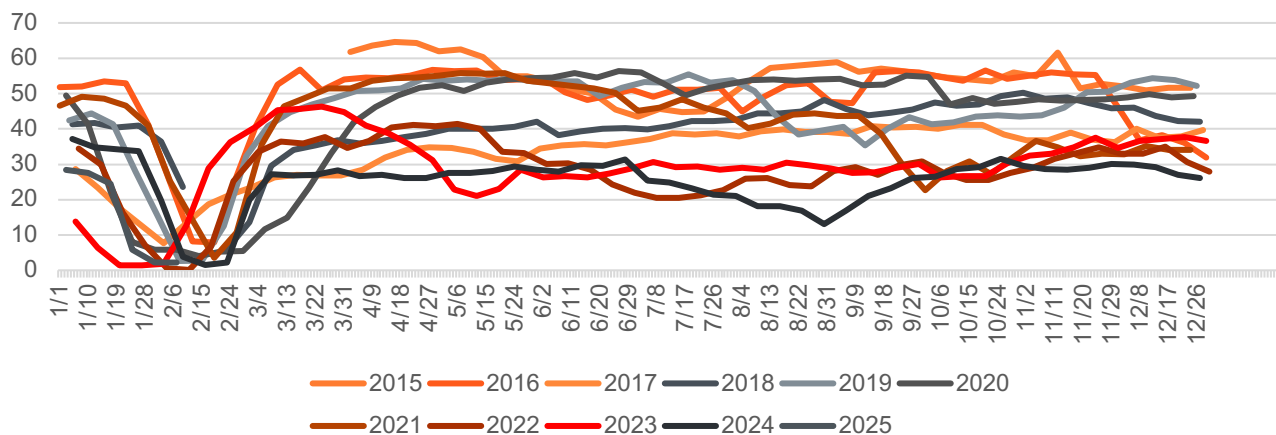
螺纹周产量 (万吨)



螺纹长流程周产量 (万吨)

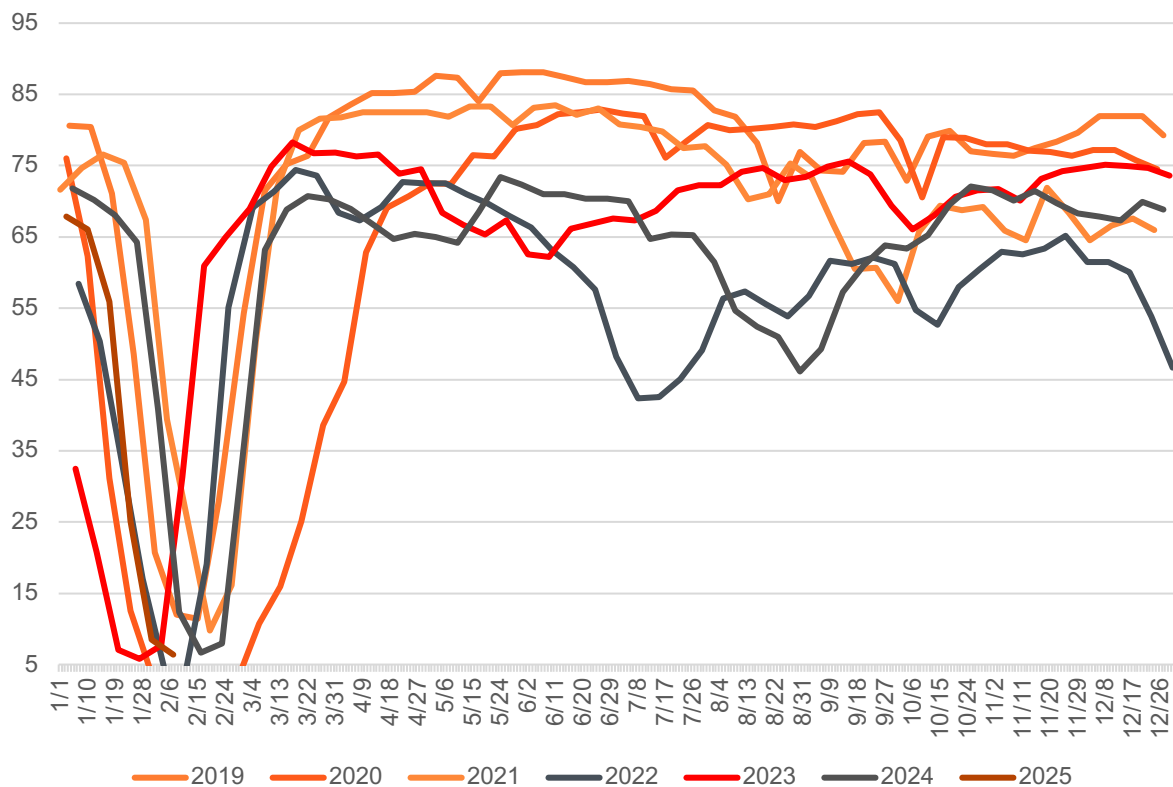


螺纹短流程周产量 (万吨)

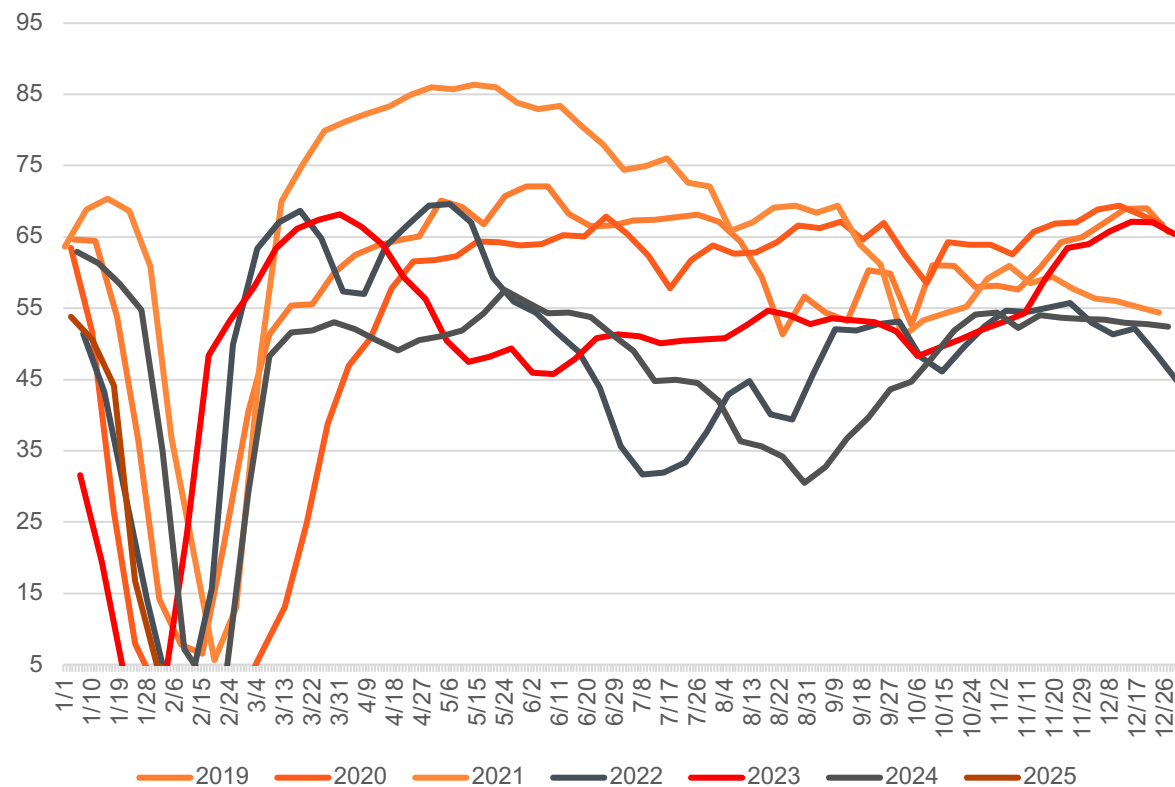


## 2、供应

mysteel87家独立电炉厂开工率%

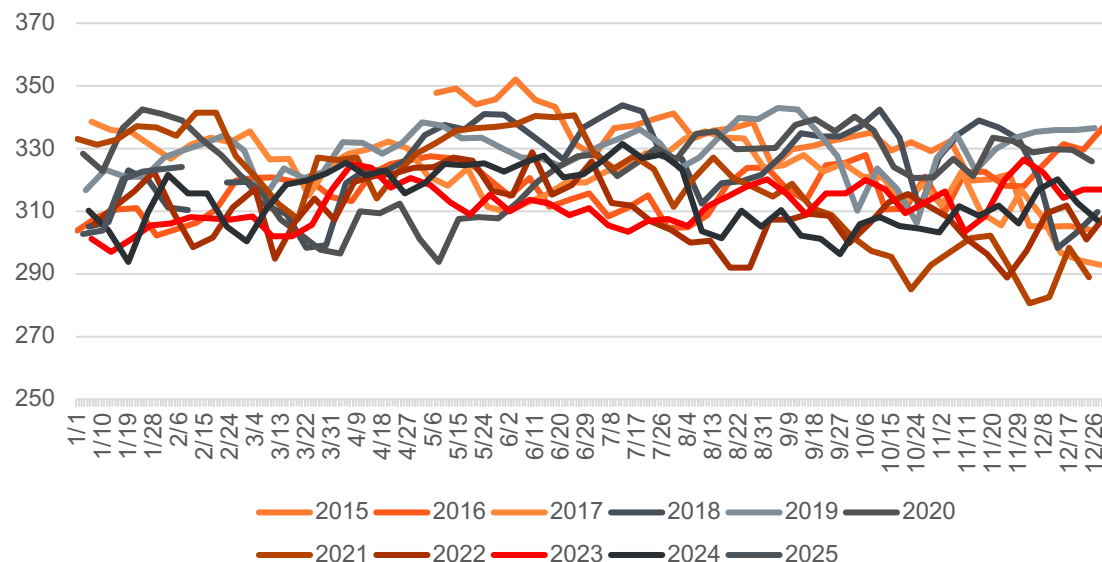


mtsteel87家独立电炉厂产能利用率%

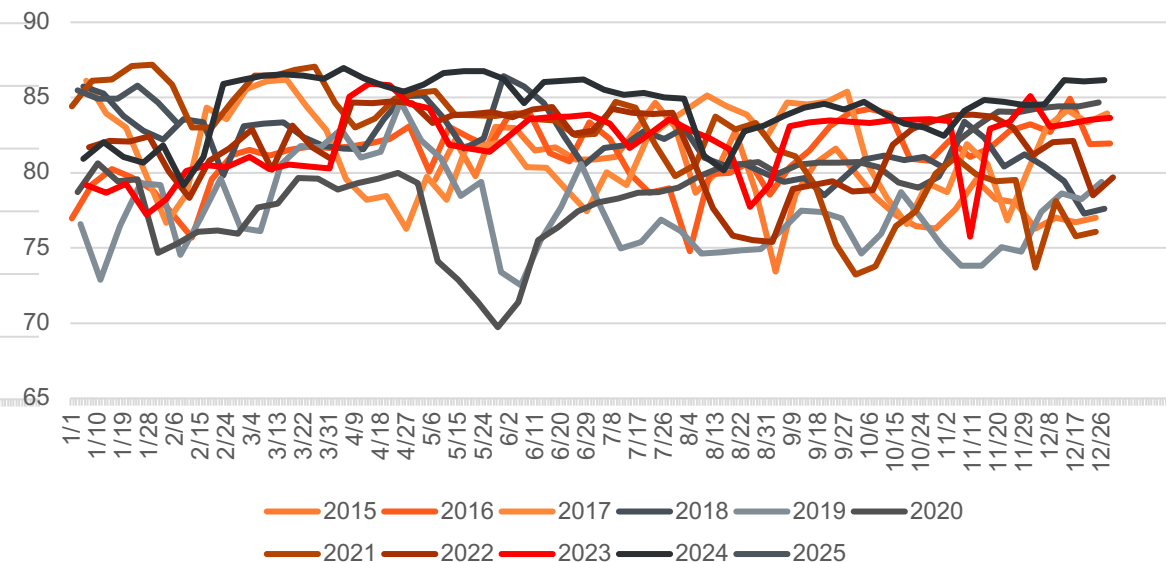


## 2、供应

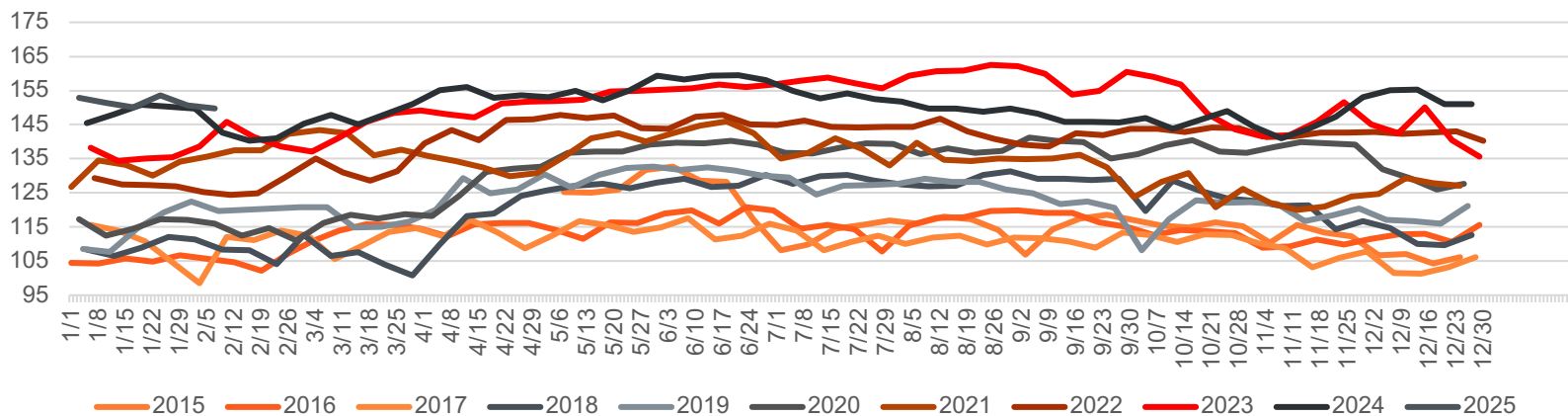
热卷周产量 (万吨)



冷轧周产量 (万吨)

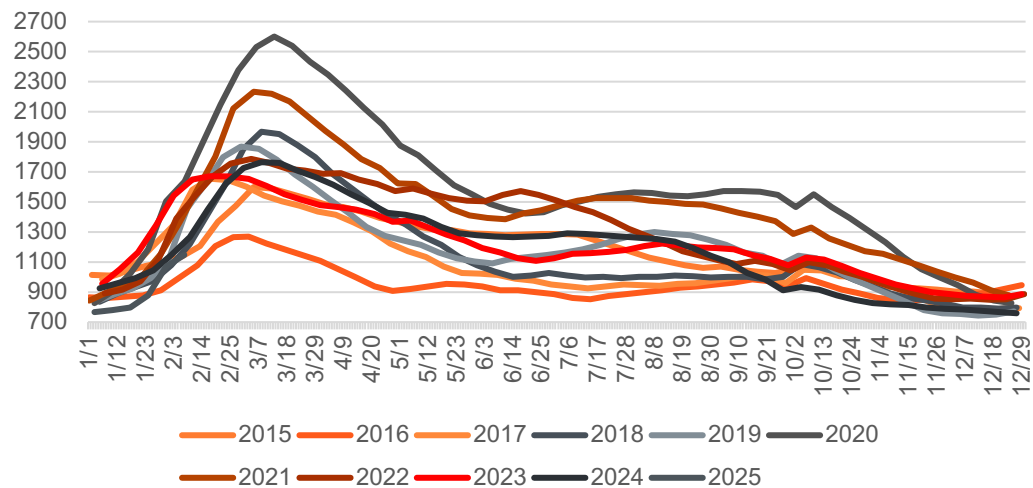


中板周产量 (万吨)

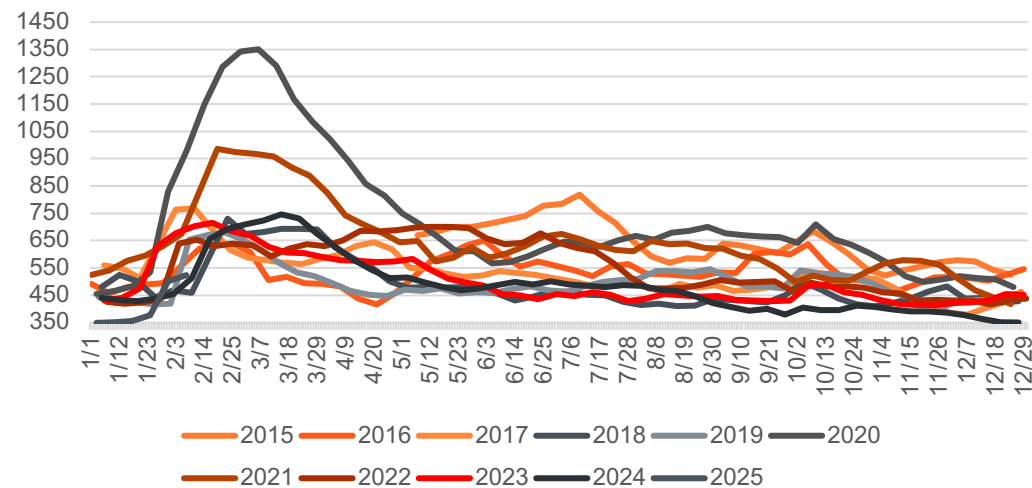


# 3、库存

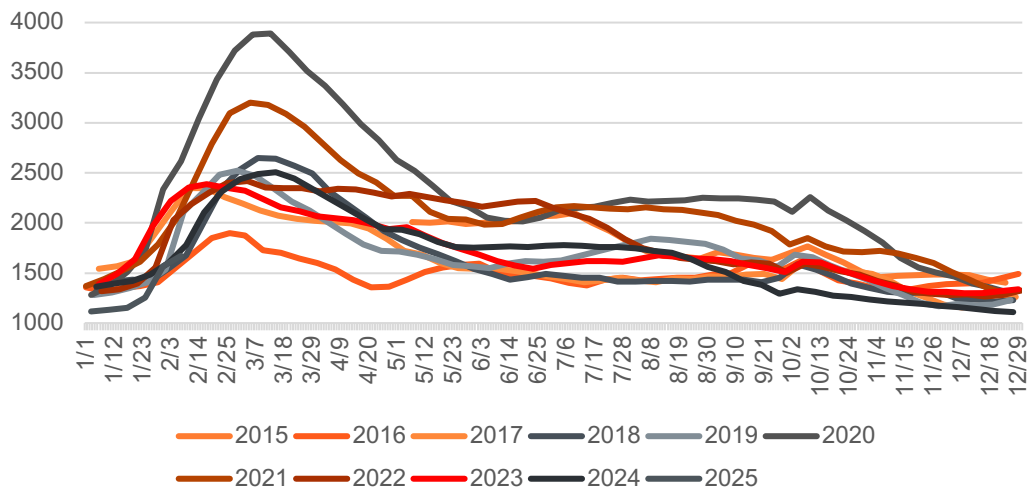
五大材社库 (万吨)



五大材厂库 (万吨)

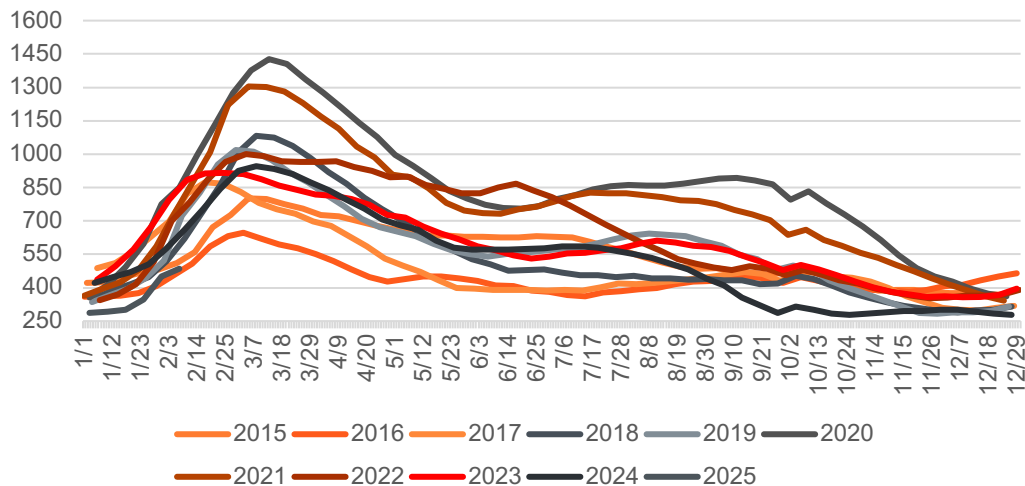


五大材总库 (万吨)

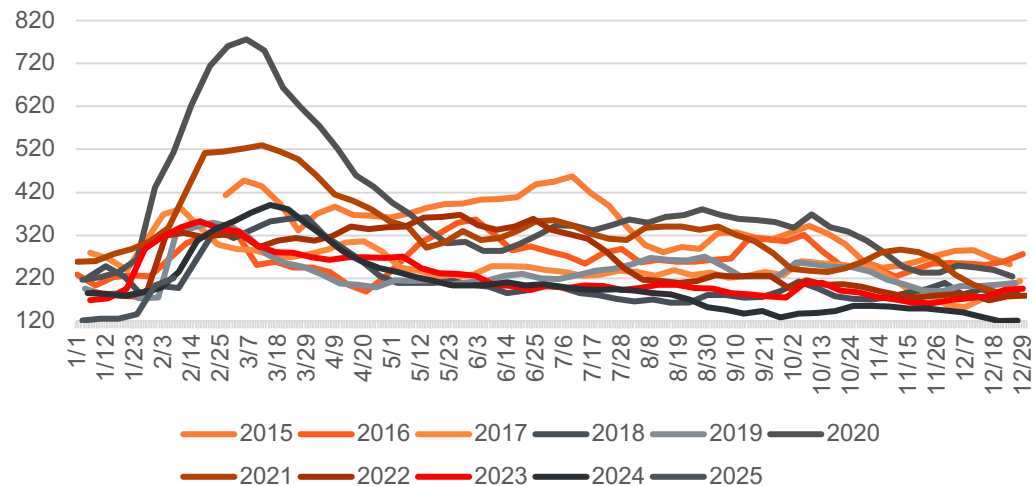


# 3、库存

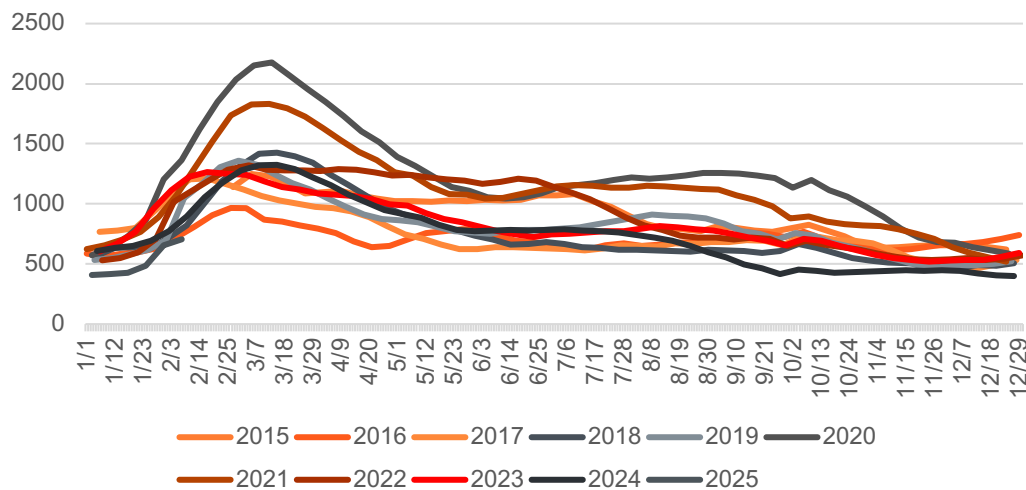
螺纹35城社库 (万吨)



螺纹厂库 (万吨)

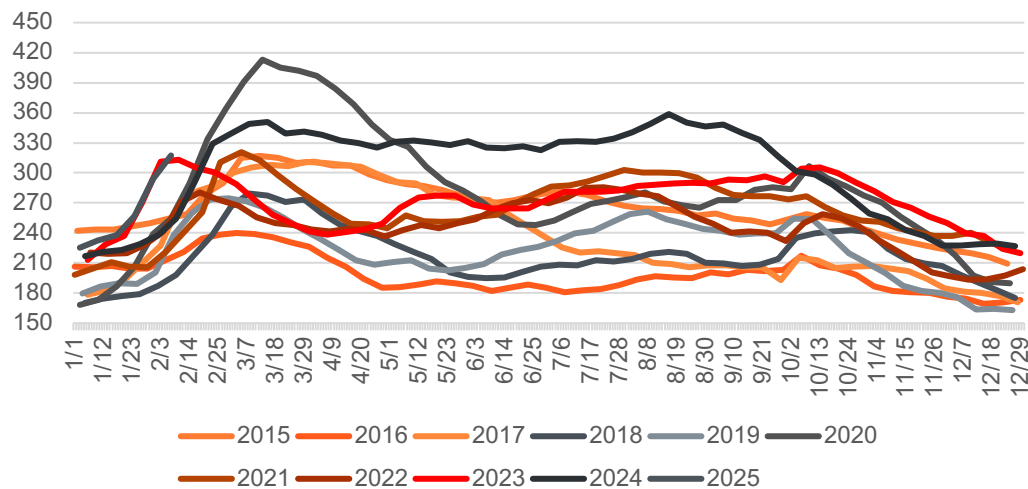


螺纹总库存 (万吨)

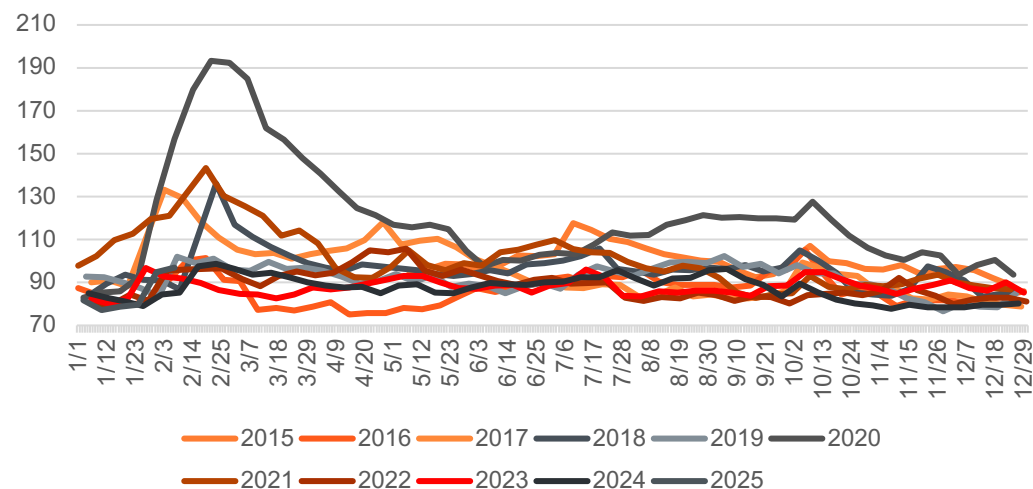


# 3、库存

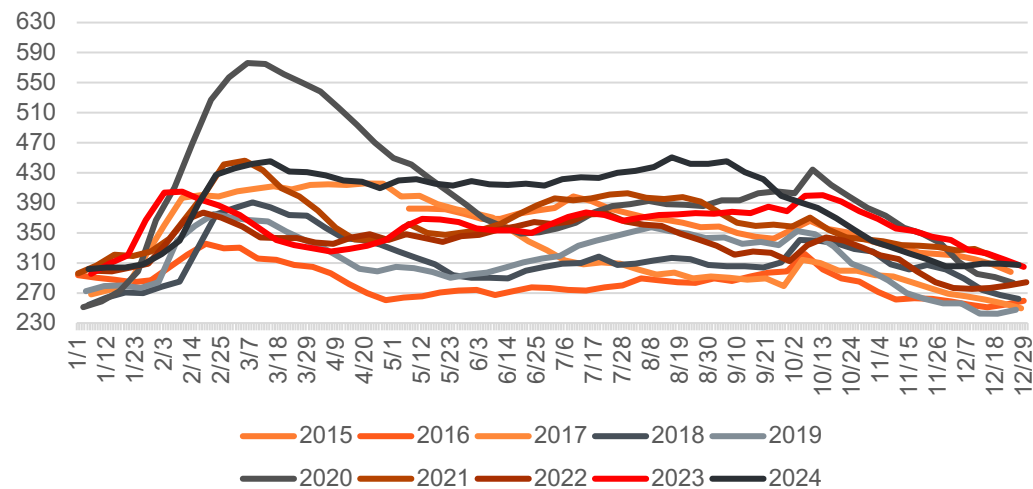
热卷33城社库 (万吨)



热卷厂库 (万吨)

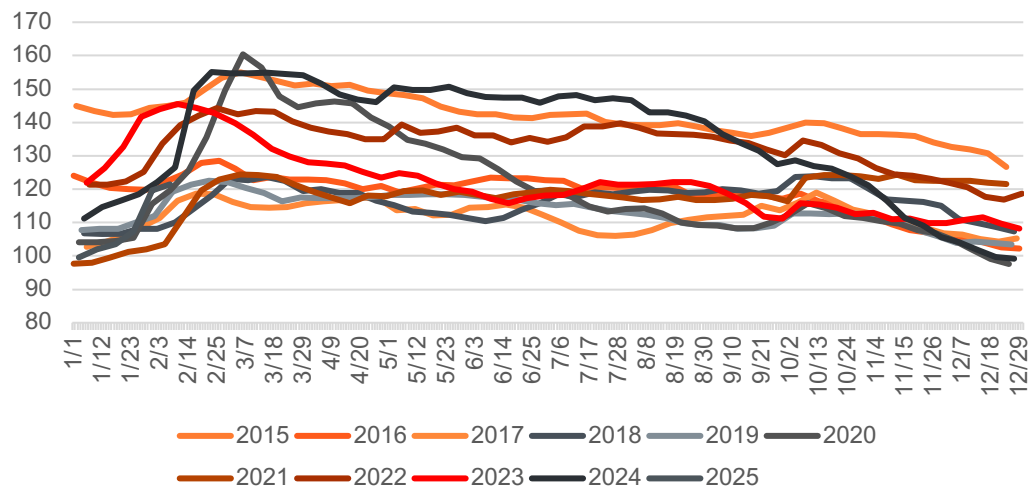


热卷总库 (万吨)

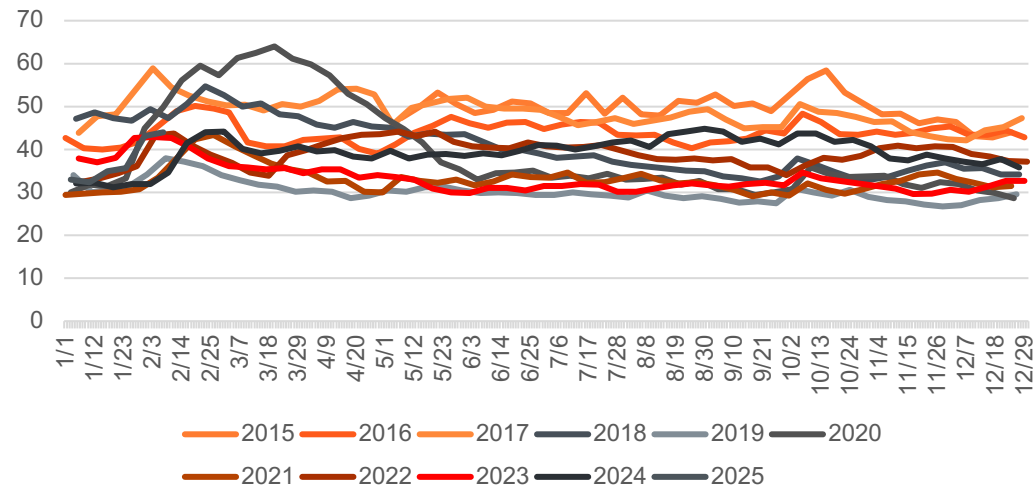


# 3、库存

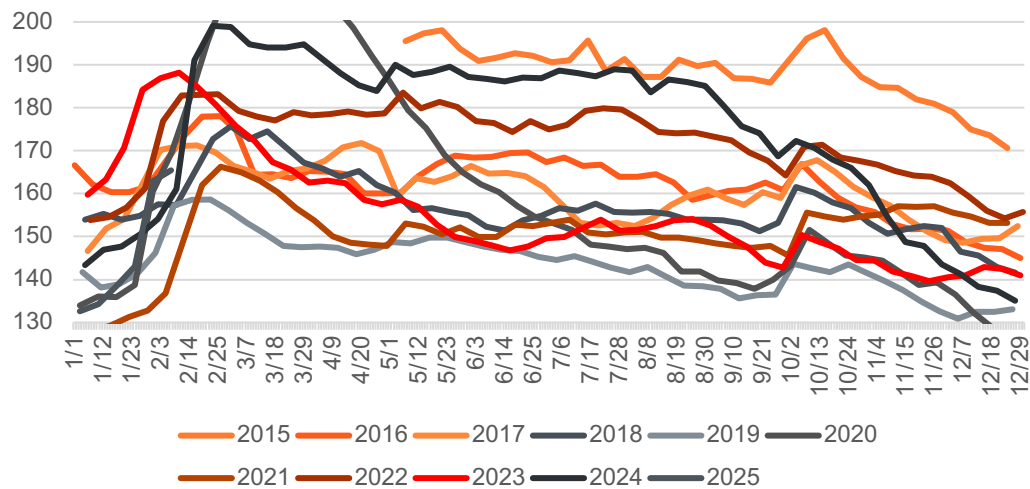
冷卷26城社库 (万吨)



冷卷厂库 (万吨)

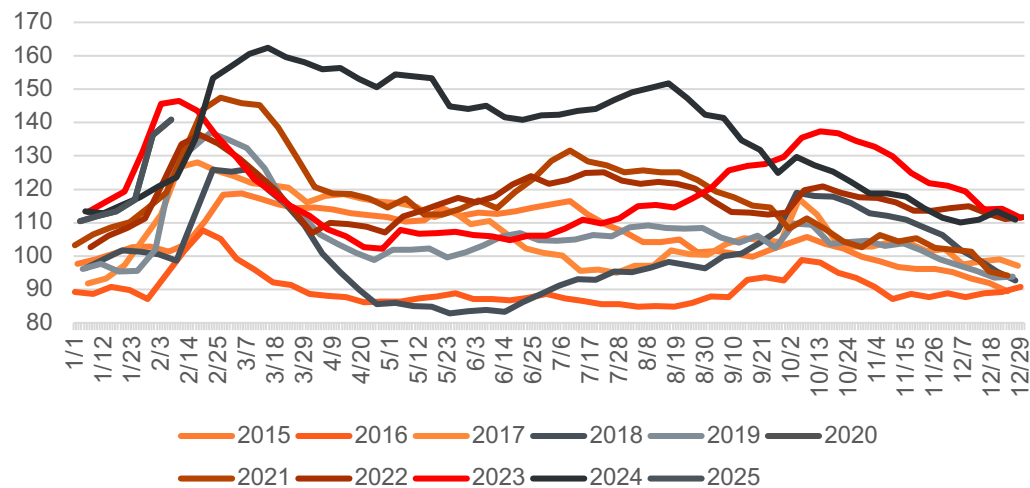


冷卷总库存 (万吨)

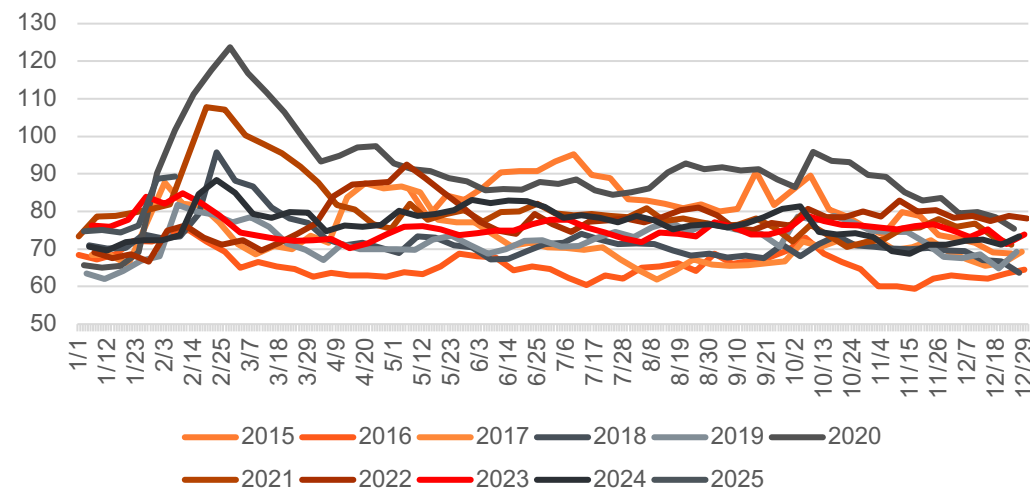


# 3、库存

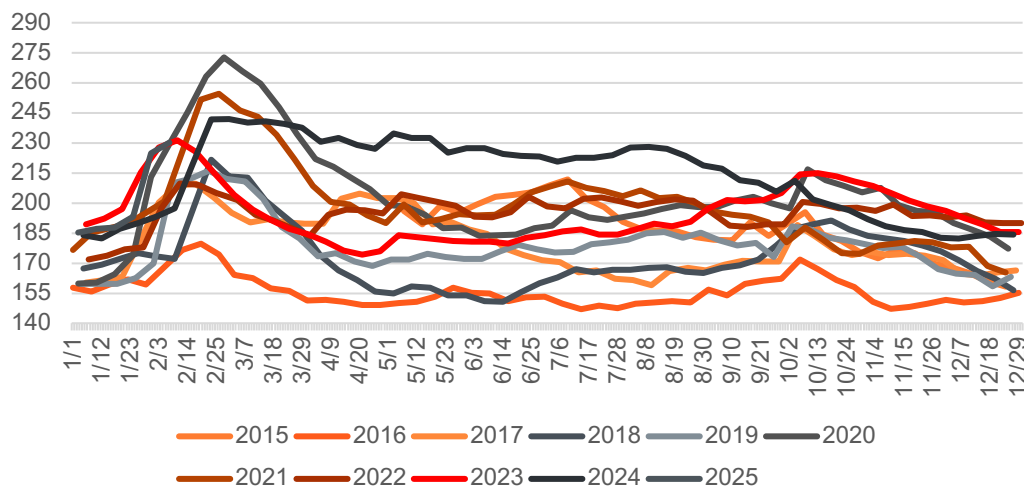
## 中板31城社库 (万吨)



## 中板厂库 (万吨)



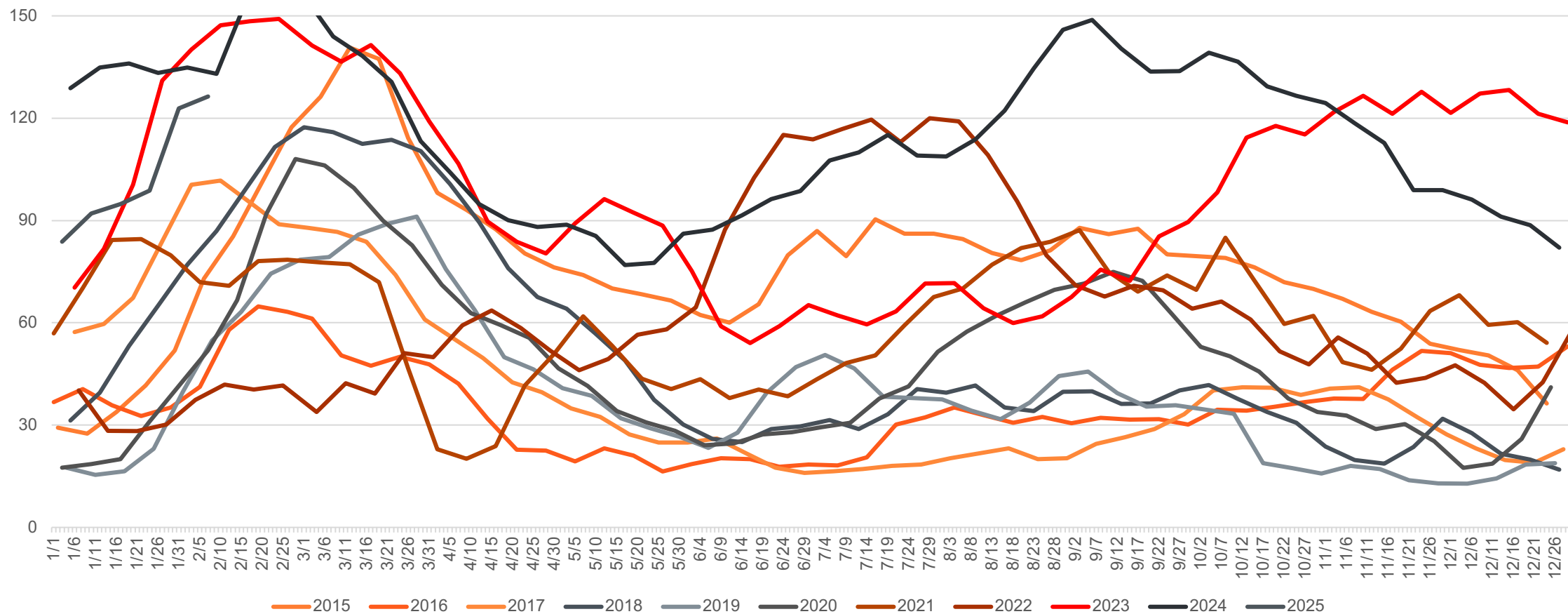
## 中板总库存 (万吨)





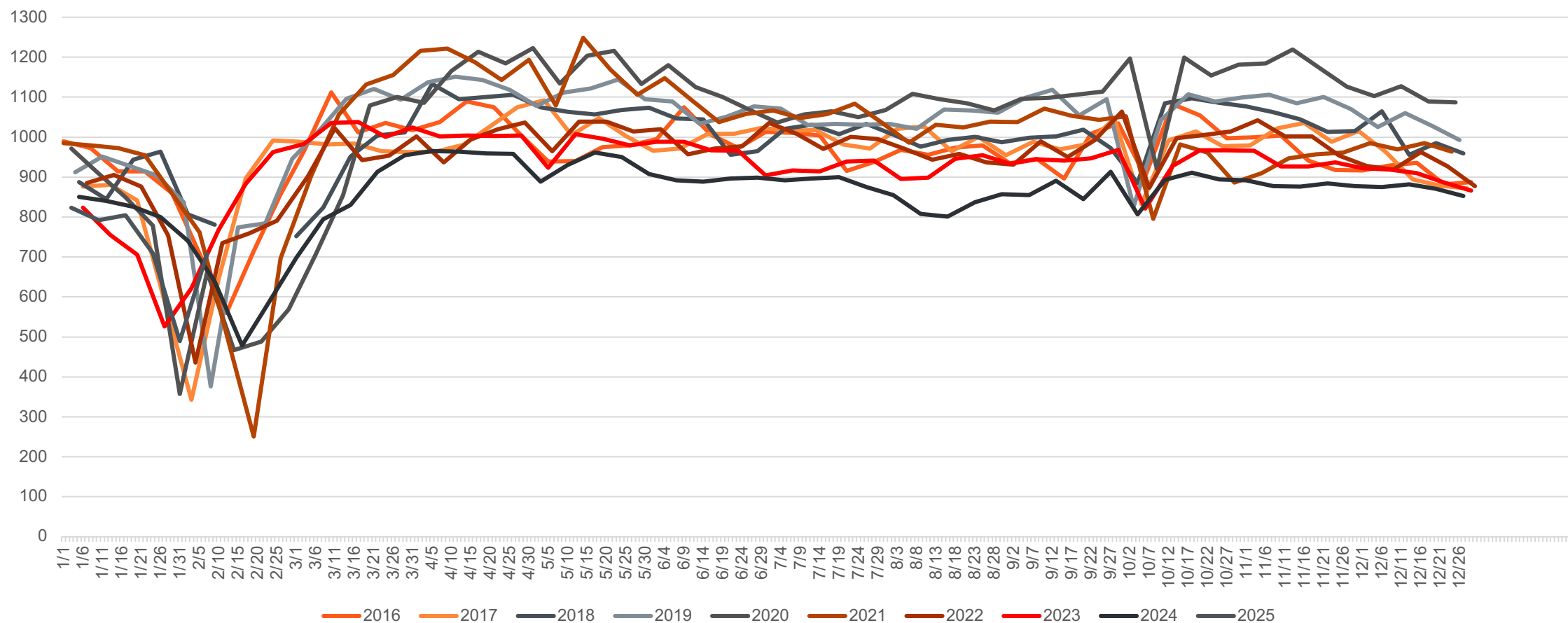
# 3、库存

唐山钢坯库存 (万吨)



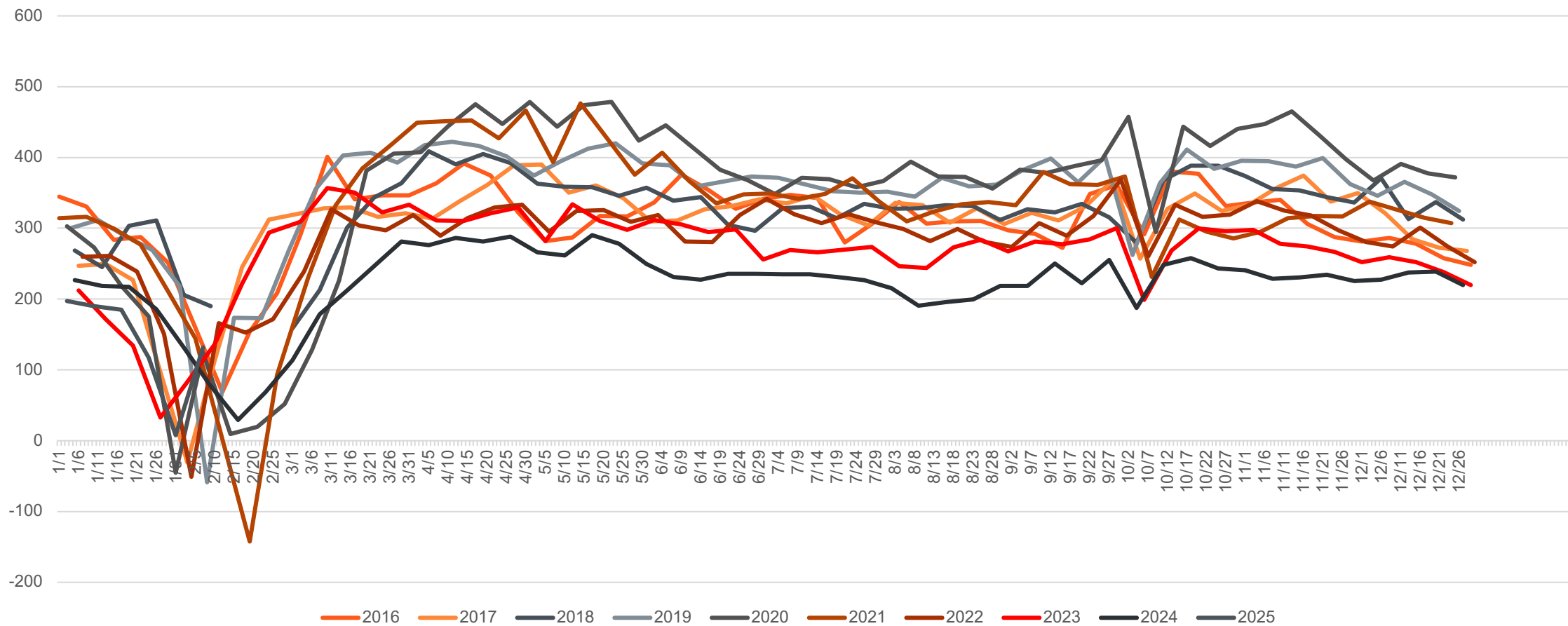
# 4、需求

五大材周度表需 (万吨)



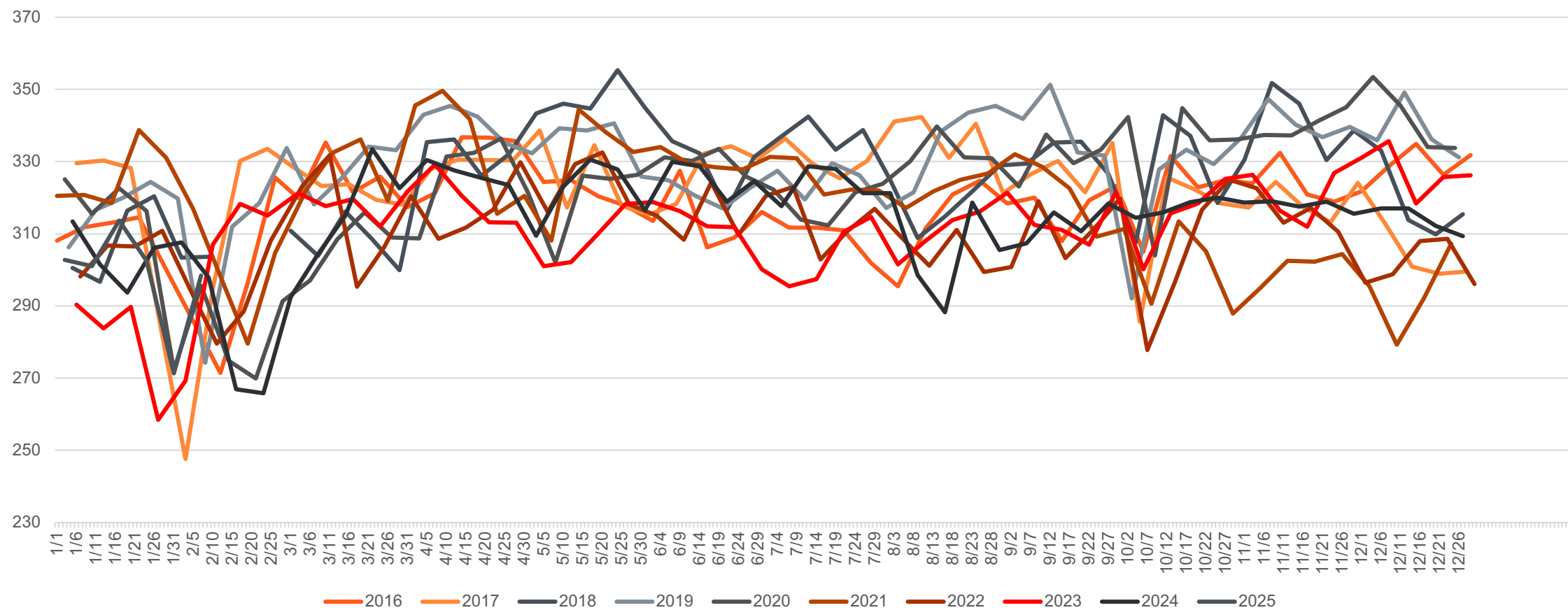
# 4、需求

螺纹周度表需 (万吨)

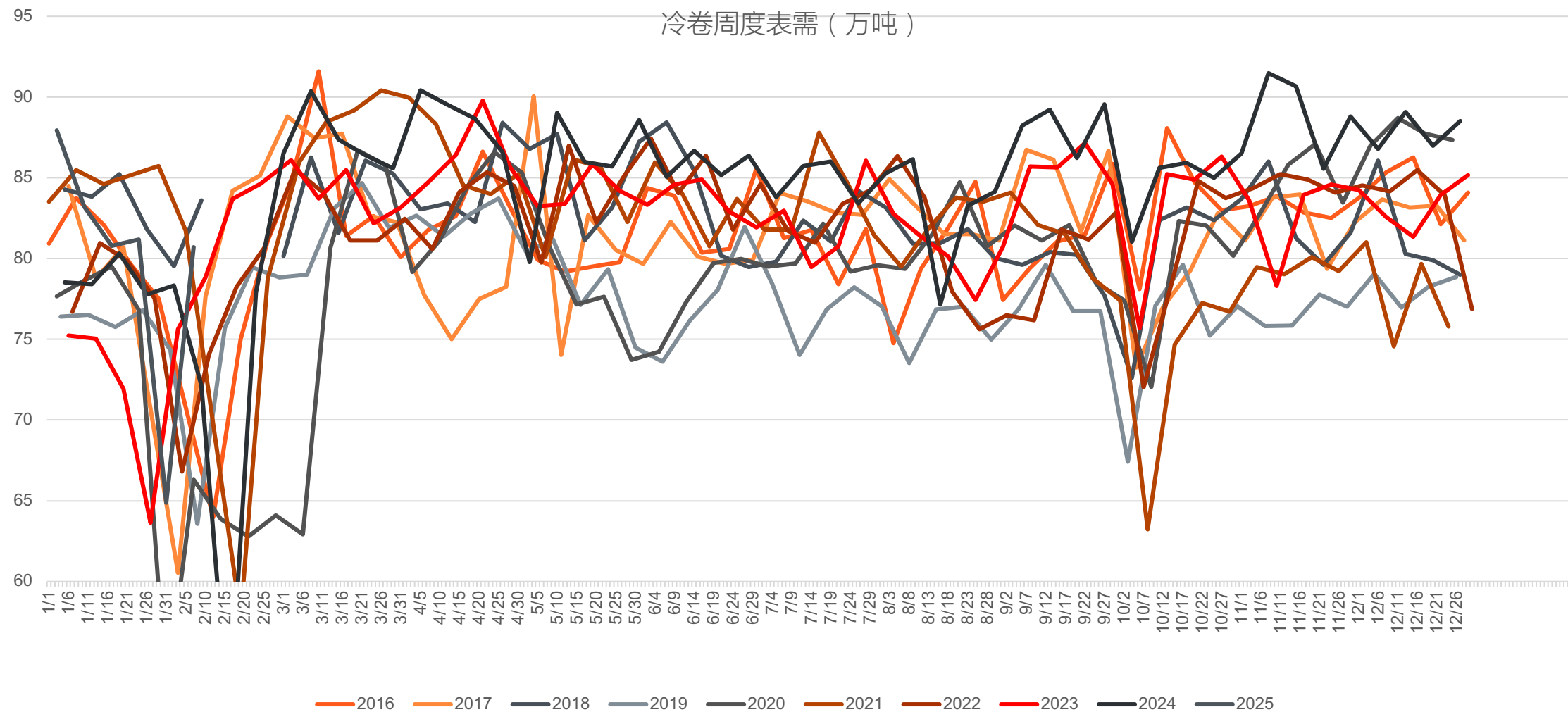


# 4、需求

热卷周度表需 (万吨)

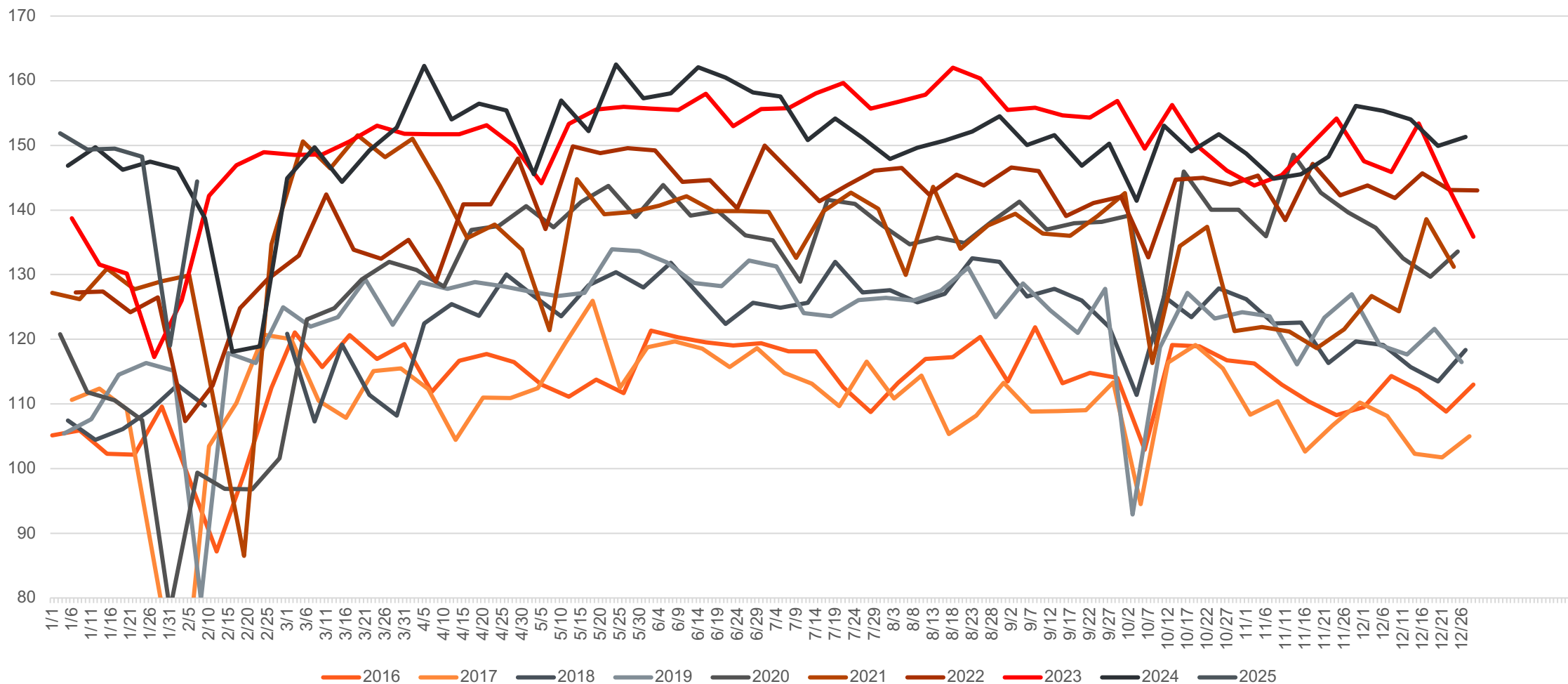


# 4、需求



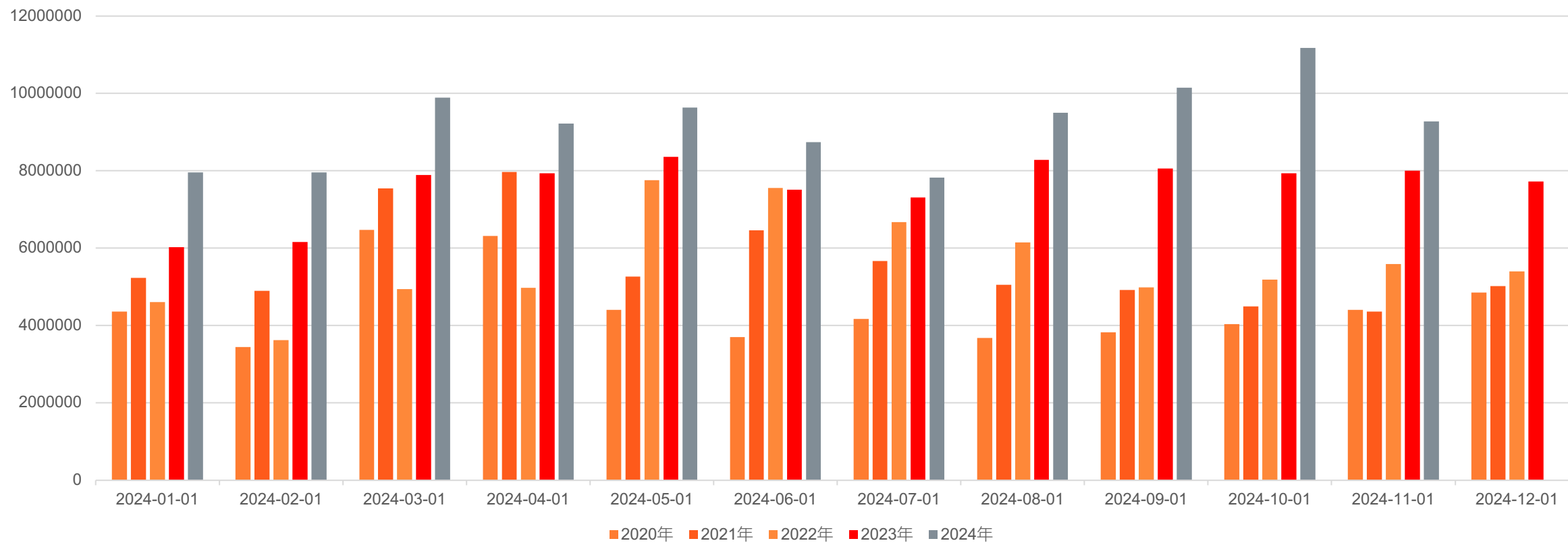
# 4、需求

中板周度表需 (万吨)



# 4、需求

### 月度钢材出口量 万吨



# 谢谢！

## 服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务。

## 服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风 险管理咨询、专项培训等。

## 服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期 货交易策略等。

## 服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）  
投诉电话：021-55275065