

2024



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2024 年大宗商品 年度分析报告系列 钢坯产品篇

2024 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：86-10-8572539

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2024 年钢坯市场形势分析 与 2025 年预测

2024 年 12 月

目 录

1. 2024 年鋼坯價格回顧	4
2. 鋼坯市場形勢回顧	5
3. 鋼坯成本利潤	5
4. 鋼坯供需	錯誤!未定義書簽。
5 鋼坯投放量	7
6. 鋼坯庫存方面	7
7. 鋼坯進出口	8
8. 2025 年鋼坯市場展望	9
8.1 鋼坯供需	9
8.2 鋼坯庫存	10
8.3 鋼坯進出口	10
8.4 鋼坯價格走勢	10

2024年国内钢坯市场在基本面压力与宏观调控并存的局面下，钢坯市场价格呈宽幅震荡走势，整体价格重心下移9%。前期钢坯基本面中高库存、弱现实、强预期背景，唐山钢坯价格出现年内高点，但是随着预期逐渐落空价格承压震荡下行，而高成本支撑底部空间。中期受国内外经济形式压力以及螺纹钢“新旧”国标影响，螺纹期现同步下跌拖累钢市价格下行，同期钢坯出口表现活跃。9月中下旬开始随着国内一揽子房地产金融举措加速落地提振市场信心，钢坯市场需求端逐步恢复钢坯价格快速拉涨，随后价格进入横盘震荡走势，同时钢企利润以及成交尚可，产能利用率维持偏高水平。

1. 2024年钢坯价格回顾

截至2024年12月31日全国钢坯价格指数3091.74元/吨，年同比降幅17.07%。国内主要市场钢坯价格较去年同期相比下跌610-760元/吨，整体降幅较大。年全年钢坯价格整体呈宽幅震荡趋弱运行，唐山钢坯价格全年高点出现在1月3-4日价格报3700元/吨，低点8月17-18日价格报2740元/吨，高低差价960元/吨。华北、华中地区部分城市钢企钢坯资源以唐山钢坯价格为参考，大部分时间段在此价格基础上浮或者下浮0-100元/吨，仅个别时间段因流通问题差价较大。

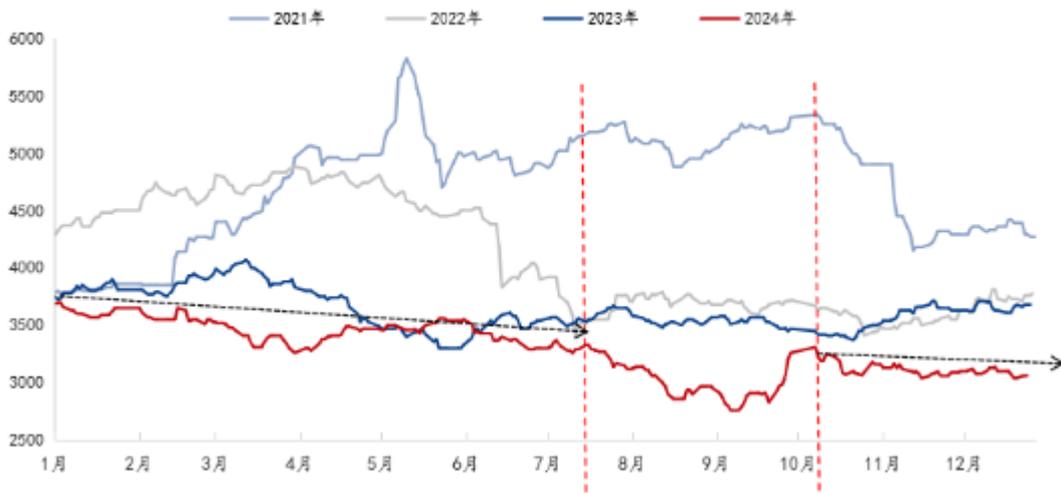


图1 2021年-2024年唐山钢坯价格走势

2. 钢坯市场形势回顾

国内钢坯市场区域间价差价大幅收窄，并且长期处于倒挂状态，第二三季度南坯北上资源增多。一方面，唐山钢坯金融属性较强受期螺坚挺以及情绪面影响价格相对坚挺，华南地区钢坯资源流入唐山和天津市场较为频繁。另一方面，第二三季度受螺纹钢新旧国标影响，期限同步下跌价格端压力较大，钢企螺纹钢线停产检修以及减产较为突出，铁水流向钢坯，华南以及华东市场钢坯资源流向唐山和天津市场、这两个市场尚存一定钢坯需求量因下游调坯企业以型钢和带钢为主，需求端受影响较小。第四季度受季节性淡季需求走弱影响，东北地区钢企螺纹钢线减产，钢坯资源流入出本地调坯轧钢厂消耗流入到唐山市场，以及部分钢坯资源出口为主。其他山西资源流入到天津、邯郸、河南以及部分山东市场。唐山钢坯资源流入到天津市场。而河南市场以圆坯为主且主要流入山东市场。



图 2 江苏-唐山钢坯价格价差对比

3. 钢坯成本利润

近三年钢企利润逐年下降成本压力增加，2024 年仅第二季度钢企处于微利状态，但盈利水平偏低。第一第三季度亏损较为突出。一方面铁矿石以及焦炭价格坚挺运行，而成品材因需求偏弱等因素影响价格降幅明显大于原料价格，另外一方面供需存矛盾，钢企铁水产量维持偏正常偏高水平，下游市场预期谨慎保持按需采购节奏。截止 12 月 31 日，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2355 元/吨，平均钢坯含税成本 3129 元/吨，周环比下调 7 元/吨，与前普方坯出厂价

格 3040 元/吨相比，钢厂平均亏损 89 元/吨。

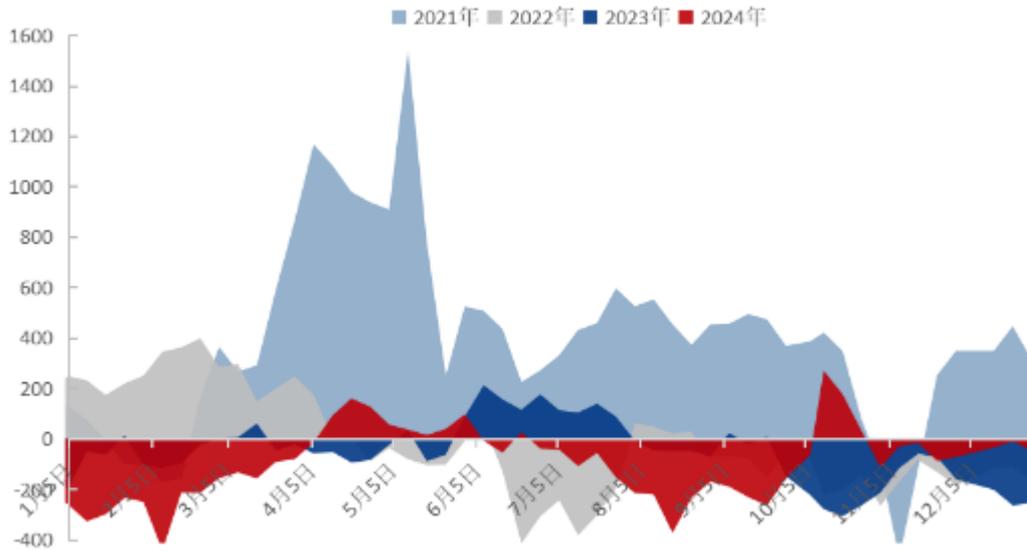


图 3 2021 年-2024 年唐山钢坯钢厂利润

4. 钢坯供需

2024 年钢企生产压力增加，亏损加剧，叠加整体需求端走弱以及淡季检修增加等因素影响，钢坯市场是供需双降。其中唐山市市场钢企钢坯日均外卖量是 4.18 万吨，较去年减少 11.44%。下游调坯轧材企业日均钢坯需求量为 4.3 万吨，较去年同期减少 13.83%，降幅较大。随着国内需求的缩减，钢坯进口量减少的同时出口量增加，在一定程度上弥补了内需的减少。

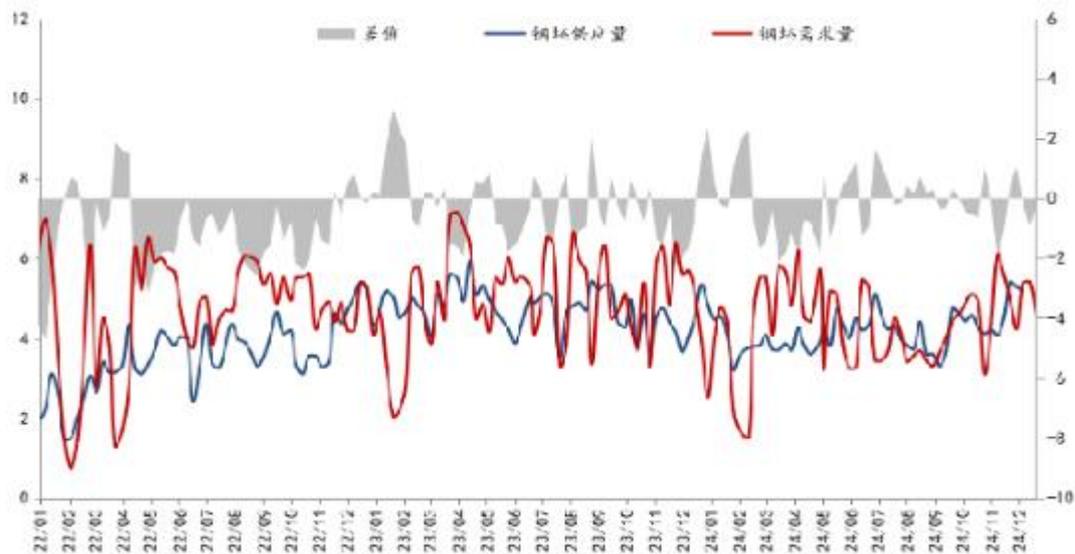


图 4 唐山钢坯供需走势图

5. 全国钢坯投放量

全国主流钢坯外销样本钢企，2024 年全年钢坯外销量约 2950 万吨，同比约降 3.18%；华北区域外卖钢坯量约 1588 万吨，占全国外卖钢坯量的 52.81%，其中河北唐山外卖量最高约 1330 万吨；其次华东区域，2024 年钢坯外卖量约为 532 万吨，占全国外卖钢坯量的 18.04%；华南区域 2024 年钢坯外卖量 297 万吨，占全国钢坯外卖量的 10.06%，钢坯外卖增量较为明显。钢坯外卖减量主要是年内钢企成品材利润尚可，成品材利润好于钢坯，以及部分钢企轧线投入使用，铁水倾向成品材，后期仍有部分铁水向成品材倾斜的计划。全国外销量来看区域表现分化，华北地区和华东地区减量，东北地区和华南地区增量为主，其他区域表现较为平衡。

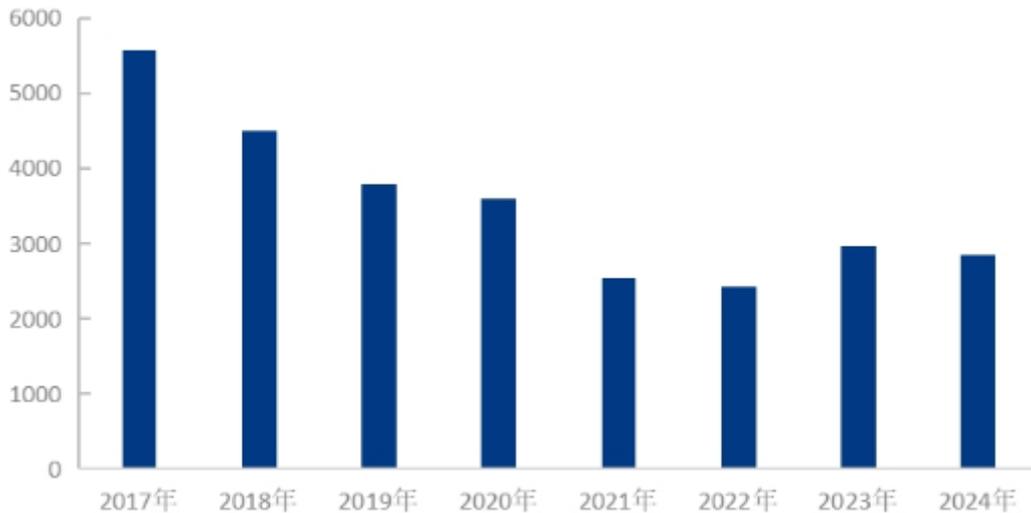


图 5 2017 年-2024 年全国钢坯外卖总量走势图

6. 钢坯库存

2024 年钢坯库存高点分别出现在 2 月份以及 9 月份，1-2 月份由于冬储以及春节影响钢坯仓储库存累库趋势突出，3 月开始钢坯进入快速去库阶段，并在 5 月份基本完成去库，与往年同期相比基本无压力。而 6 月份开始受螺纹修旧国标影响，期现螺纹同步下跌市场交投氛围弱，钢企加大钢坯外卖量与此同时调坯轧

钢厂利润不佳检修压力大，导致钢坯进入快速累库阶段。9月钢坯价格探底结束后快速反弹刺激下游需求市场降幅趋势明显。进入12月份以后钢坯现货与螺纹主力合约基差波动较小，市场套利机会较少导致仓储库存难以累库，与此同时下游轧钢厂保持一定的产能利用率，按需采购钢坯，主流仓储库存降库为主。

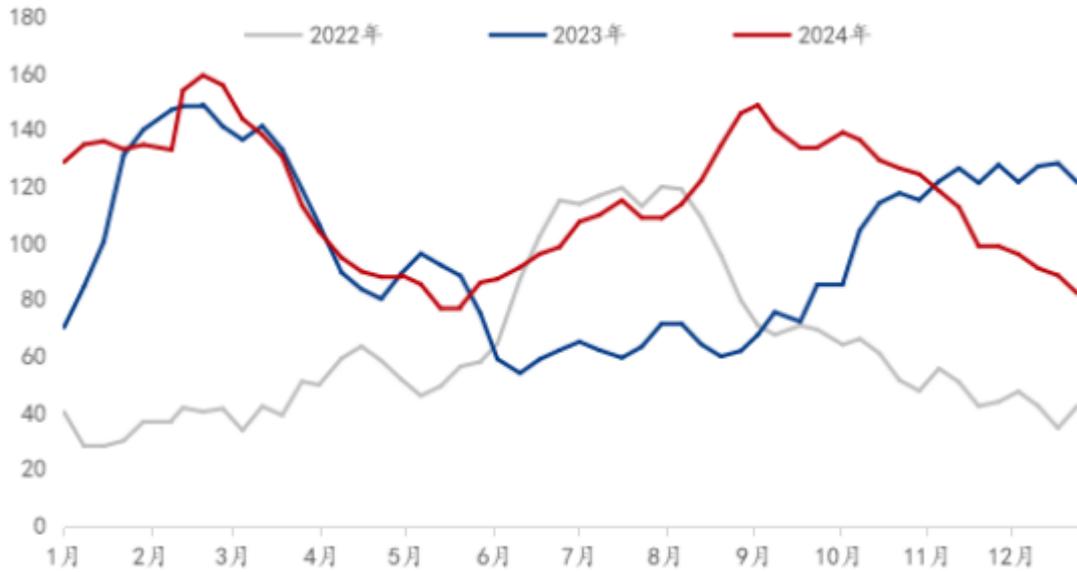


图6 2022-2024年钢坯库存走势图

7. 钢坯进出口

在产销方面，钢坯出口成为今年最突出的亮点。2024年国内钢坯出口大幅增量，海关数据显示：2024年1-11月国内钢坯出口总量为556.51万吨较去年同期增加84.53%。主要得益于8-9月的国内价格达到了全球最低价，也使得今年在钢坯高供给的情况下，出口抵消国内部分增量。随着9-10月份目前钢价经历了一波快速上升，出口利润大幅受到挤压，当前出口接单有所减缓。

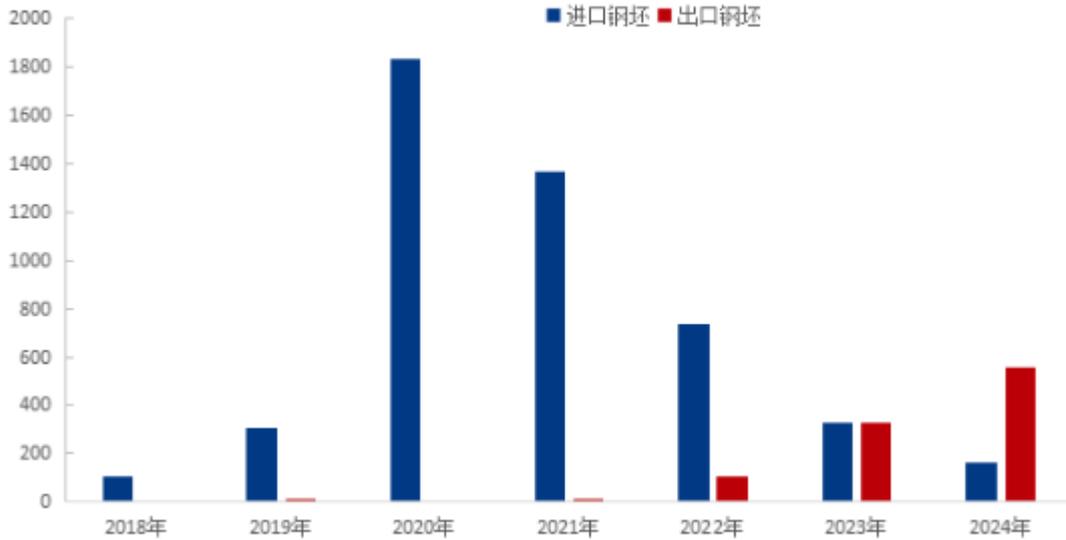


图 7 2018 年-2024 年钢坯进出口走势图

8. 2025 年钢坯市场展望

8.1 钢坯供需

在房地产以及制造业宏观背景影响下，成品材利润变化，成品材利润优于钢坯利润，铁水更多流向成品材。尤其是板卷类成品材利润优于螺线以及钢坯，钢企品种调配投产以及置换轧线投入（带钢和中厚板）使用钢坯外卖量将呈减量趋势，预计唐山市场钢坯日外卖量减量 4000-6000 吨。全年唐山钢坯日外卖量维持在 3-5 万吨。国内华东、华中市场等同样有减量趋势，预计 2025 年国内钢企钢坯投放量减量预期在 200-300 万吨，不过实际生产中钢企将钢坯作为利润调配品种，根据品种利润以及销售计划调整。

2024 年钢坯需求量呈下降趋势但相比供应端降幅更大，唐山市场下游调坯轧钢企业轧线相对稳定，钢坯消耗集中在型钢和窄带、个别时间段螺纹轧线生产。环保限产较去年减少，因环保停产带来的成本压力减少，但调坯成品材整体利润以及出货均一般。综合预计考虑到钢坯供应量、下游调坯轧钢企业利润情况以及环保限产情况，全国调坯轧钢企业对坯需求仍难出现明显释放或仍有下降趋势。

8.2 钢坯库存

目前全国钢坯社会库存较去年同期下降明显，截止到 12 月 27 日通过对全国主要仓库及港口进行调查统计，调研：本周全国钢坯仓储库存 94.17 万吨，周环比减少 6.92 万吨，月环比减少 20.23 万吨，年同比减少 55.14 万吨，年同比降幅 36.92%。由于当前钢坯价格横盘震荡涨跌两难态势，市场对于冬储的谨慎态度，首先单边投机性交易持续大幅增库可能性不大。其次钢坯期现基差交易全年基差波动小，盈利水平大大低于往年，对于 25 年略显观望。不过 2025 年开始市场主要做期现交易的国企资金将相对宽松，不排除钢坯期现交易中的钢坯资源入库，钢坯社库增量但很难达到去年同期的高库存水平，贸易环节的蓄水池作用减弱。

8.3 钢坯进出口

国内钢价触底反弹后震荡运行，国内外价差收窄国外同样进入淡季需求的有所减量，不过钢坯出口仍具备持续性，主要由国内钢坯市场供需矛盾以及价格决定。

8.4 钢坯价格走势

2025 年国内钢坯市场或延续供需双降态势，影响钢材走势大幅波动的因素除基本面更为明显是国内政策方向以及国际形势，对于 2025 年国内宏观仍存预期钢坯价格呈现宽幅震荡状态。预计 2025 年全年唐山钢坯价格均值 3100-3200 元/吨。