



# 2024 年粗钢需求结构变化分析及 2025 年展望

永安期货研究中心黑色团队  
2024/10/28

## 2024 年粗钢需求结构变化分析及 2025 年展望

**摘要：**2024 年，中国钢铁行业的下游需求显著下滑，尤其是建筑业需求的萎缩对市场影响较大，由此引发了黑色系上半年较长时间的负反馈行情。为深入分析，我们将钢铁下游需求主要划分为建筑业、制造业和直接出口三个部分进行回顾，以预测未来需求结构变化。

### 一、2024 年粗钢需求结构回顾

截至 2024 年 9 月，我国地产及基建用钢的综合占比 30%（下滑 9%），制造业需求占比 50%（上升 10%），直接出口占比 11%（上升 2%）。建筑业需求下降主要由于地产行业持续低迷以及基建用钢需求未达市场预期，年初暂缓基建项目、专项债使用效率低以及匹配审批要求的基建项目较少均显著影响基建用钢需求表现。

表 1、2024 年 1-9 月终端用钢需求变化（万吨）

	建筑业	汽车	家电	机械	船舶	集装箱	电机	直接出口
同比增量	-8134.74	52.66	1423.59	-815.15	435.85	1569.01	-11.44	1521.03

数据来源：钢联，WIND，永安期货研究中心

制造业需求表现较为强劲，尤其是集装箱、家电和船舶行业，汽车行业虽增速放缓，但仍保持正增长。具体来说，集装箱需求与全球宏观经济、贸易景气度及地缘政治紧密相关，行业周期约 2-4 年。自 2023 年中起，集装箱行业景气度快速上升，受地缘冲突、战争等因素影响，客户备箱意愿增强；与此同时，欧美需求也有所恢复，进口商提前备

货的积极性有所提高。家电行业出口增长强劲，内销温和复苏,主要受益于政策支持，如《推动消费品以旧换新行动方案》以及发改委、财政部统筹安排的 3000 亿元左右超长期特别国债资金加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新（对比上半年的政策，补贴力度有所升级）。船舶行业，截至 2024 年 6 月底我国手持订单量突破 1.7 亿载重吨，生产保障系数约 3.9 年，骨干企业 2028 年交船期已经排满，未来 2-3 年将是各型船舶集中交付的年份，预计年均造船完工量约 4800 万载重吨。综合来看，船舶、家电、集装箱行业均呈现“量价齐升”局面。

直接出口方面，今年的直接出口量显著增长，但与 2023 年的 33.8%的增速相比，增长势头有所减缓。今年的出口格局未发生显著变动，东南亚、中东以及南美地区依然是我国主要的出口目的地。然而，值得注意的是，我国对“一带一路”沿线国家的出口占比略有下降。

图 1：2023-2024 年粗钢下游需求结构变化



数据来源：钢联，WIND，永安期货研究中心

二、2025 年粗钢需求结构展望

展望 2025 年，终端需求结构将和 2024 年具有一定相似性。分行业来看，地产方面，预计明年新开工面积的降幅将有所收窄。今年地产的开发资金仍面临累计同比下降 20% 的压力，尽管单月的拿地面积同比有所企稳，但累计同比增速尚未出现明显回升。根据

房价同比变化对销售面积的领先周期分析，明年新开工面积暂未有企稳迹象。政策层面，政府对商品房建设提出了“严控增量、优化存量、提高质量”的指导原则，预计会限制新开工面积的大幅增长。但鉴于 2024 年实施的一系列房地产相关政策，例如降低首套房贷款利率和使用专项债支持土地储备等措施，预计明年新开工面积的降幅将较今年有一定收窄。

基建方面，影响明年基建需求的主要因素在于后续的资金增量、化债周期以及现有项目存量。2024 年的基建用钢需求表现不佳，预计未来一年仍将面临基建用钢增速难以有效对冲地产端减量的局面，后续需着重关注资金使用效率以及项目审批要求是否有所放松。

家电方面，23-24 年房地产市场对家电销售的拉动效应逐渐减弱，家电行业更多受到政策影响。截至 9 月，商品房销售面积累计同比下降了 17%，但家电内需仍然保持正增长，出口市场也维持了较高的景气度。数据显示，自 2023 年起，中国内地的家用空调、冰箱及洗衣机的总销售额中约有 75% 以上来自换新需求，这表明以旧换新政策对家电内销的支撑作用显著，预计明年仍将维持温和增长。

汽车行业，影响其终端需求的关键因素包括政策指导、技术革新以及全球经济表现。展望未来，国内汽车销售的增长仍将受到中国经济复苏、消费需求回升以及汽车产品更新换代等多重影响，预计内需增长率将维持当前水平。外需方面，汽车出口预计将受到欧美加征关税等影响或表现并不乐观，后续仍将保持高度关注。

船舶方面，根据克拉克森的订单数据来看，预计明年全球的新增订单的同比增速略低于 2024 年。然而，我国的船舶制造业份额在全球市场中占据领先地位，新接订单量约占全球总量的 75%。考虑到 2023 至 2024 年造船产能利用率接近过热状态，预计中国造船业在 2024 年的增长幅度将显著低于 2023 年的整体水平。

表 2、全球造船存量及新增量

	存量 (100+ GT)	新增量 (100+ GT)	平均使用年限 (100+ GT)
单位	DWT million	DWT million	年
2020	2,072.82	63	20.55
2021	2,136.18	65	21.03
2022	2,201.01	71	21.44
2023	2,272.18	77	21.88
2024E	2,352.28	81	
2025E		77	
2026E		79	

数据来源：克拉克森，永安期货研究中心

集装箱行业，根据当前的行业周期性特征，自 2023 年的低点起，行业已正式迈入上升周期。长周期而言，集装箱产业的累计同比增速显示出与船舶行业较强的相关性，因此明年集装箱的用钢需求增速预计也将小幅下移。

机械方面，工程机械（占机械行业约 1/3）预计仍需以出口来化解自身产能过剩的矛盾。2023 年，中国工程机械行业的产能是国内需求量的 7.2 倍、全球需求量的 1.1 倍，这主要源于房地产市场的低迷和地方债务问题导致的国内需求持续不振。展望未来，预计随着房地产市场新开工的稳定、工程机械行业进入更新换代周期以及“以旧换新”的政策提振，中国工程机械行业的需求有望在 2025 年企稳回升。

直接出口方面，影响因素主要包括全球经济表现、内外价差以及汇率波动。世界钢铁协会预计 2025 年全球钢铁需求将反弹 1.2%，显示出海外需求的韧性。然而，2025 年需特别关注的是部分国家的反倾销税措施（如越南等国），若措施得以实施，直接出口的高增速预计将有所受挫。

表 3、终端用钢需求分项预测

	悲观预测	中性预测	乐观预测
地产	-15%	-10%	-5%
基建	-5%	-3%	0%
汽车	1%	2%	2%
家电	3%	5%	7%

机械	0%	1%	2%
船舶	10%	13%	15%
集装箱	0%	5%	10%
直接出口	-1%	0%	1%
总计	-2.5%	-1%	1%

数据来源：永安期货研究中心

综合来看，中性评估下明年建筑业需求预计将继续下滑 2-6%，后续需进一步观察地产高频成交数据的环比表现以及基建相关的政策表述。制造业需求预计将增长 2-3%，直接出口预计暂能维持当前高位水平，但整体增速预计将显著放缓。因此，明年粗钢的需求结构将继续呈现制造业需求显著优于建筑业的特点。然而，制造业以及直接出口的需求增长可能难以完全抵消建筑业需求的减少，从而导致粗钢下游需求仍将出现小幅下滑。

#### 免责声明：

以上内容所依据的信息均来源于交易所、媒体及资讯公司等发布的公开资料或通过合法授权渠道向发布人取得的资讯，我们力求分析及建议内容的客观、公正，研究方法专业审慎，分析结论合理，但公司对信息来源的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。且全部分分析及建议内容仅供参考，不构成对您的任何投资建议及入市依据，客户应当自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果，凡据此入市者，我公司不承担任何责任。未经公司授权，不得随意转载、复制、传播本网站中所有研究分析报告、行情分析视频等全部或部分材料、内容。对可能因互联网软硬件设备故障或失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导或造成资料传输或储存上的错误、或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我们均不承担任何责任。