

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 废钢篇

冶金炉料事业部

2024 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：18081870615

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

# 2024 年废钢市场形势分析 与 2025 年预测

2024 年 12 月



中華商務網  
ChinaCCM.cn  
China Commodity Marketplace

## 目 录

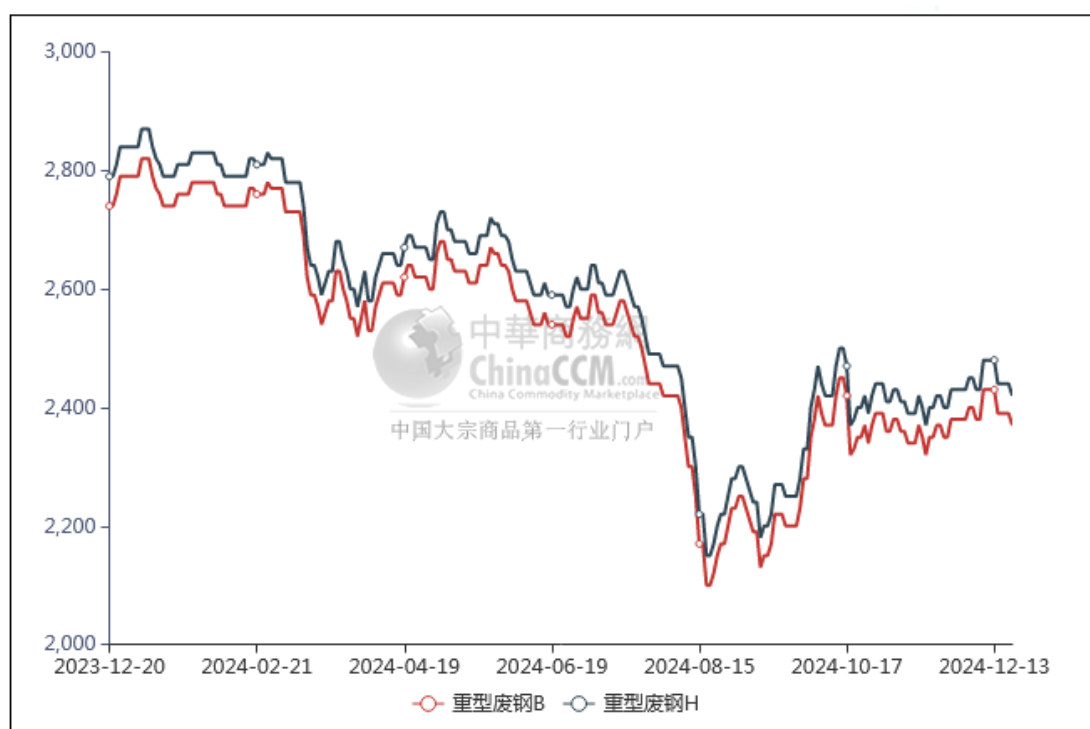
<b>1</b>	<b>2024 年国内废钢市场价格行情简析</b>	<b>4</b>
1.1	2024 年国内废钢价格行情简析	4
1.2	2024 年生铁成本与废钢价格对比	5
1.3	2024 年废钢社会库存情况	6
1.4	2024 年废钢进出口简析	6
1.5	2025 年废钢后市展望	7
<b>2</b>	<b>2024 年河北废钢行情简析及 2025 年展望</b>	<b>8</b>
2.1	2024 年河北废钢价格行情简析	8
2.2	2025 年河北废钢市场趋势展望	10
<b>3</b>	<b>2024 年广东废钢行情简析及 2025 年展望</b>	<b>11</b>
3.1	2024 年广东废钢价格行情简析	11
3.2	2025 年广东废钢市场趋势展望	13

# 1 2024 年国内废钢市场价格行情简析

## 1.1 2024 年国内废钢价格行情简析

2024 年国内废钢市场整体呈现弱势下行走势，废钢市场供需两端均处于偏弱格局，价格重心整体下移，钢厂库存和市场库存双双低位运行。

图 1：2024 年重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



注：B 最低价 H 最高价

如上图，2024 年废钢市场价格呈现先跌后涨走势，价格重心逐步下移。其中 1-2 月份，在春节假期的影响下，废钢市场整体资源偏少，钢厂冬储库存虽较去年下滑，但整体收货难度较大，废钢价格保持偏强运行。但进入 3 月份后，成品钢材需求释放始终不及预期，钢厂生产积极性逐步降低，废钢价格大幅下行。之后逐步修复震荡运行，但 6-8 月，钢材现货进入消费淡季，叠加 9 月 25 日螺纹钢新旧国标交替，钢价大幅回落，电弧炉钢厂亏损严重，集中减产甚至停产，导致废钢价格再度进入下行通道。至 9 月份宏观利好政策不断，财政利好消息刺激，叠加美联储降息预期，钢材价格逐步抬升，电弧炉钢厂利润大幅提升，积极

复产，高利润刺激性下，高炉钢厂废钢需求也大幅增加，废钢整体需求明显增加，带动废钢价格上涨。

截至2024年12月20日，2024年废钢价格最高至最低振幅在750元/吨，废钢价格波动越大，代表行情波动越大，钢厂采购难度越大，市场库存的风险也随之增加，2024年由于废钢行业不景气加上竞争的压力加大，企业基地利润明显压缩。不仅仅价格波动增大，且钢厂调价频率加快，行情变化较大导致货场经营风险增加。多数钢厂及货场低库存运作，选择快进快出的操作模式。

2024年废钢价格波动明显，废钢整体操作难度系数较大，多数废钢加工基地利润水平下滑，部分企业出现亏损情况。根据对62家废钢铁加工基地吨钢毛利润调研结果，2022年平均利润为39元/吨，2023年平均利润为22元/吨，2024年基地利润呈现缓步下降的走势，截至2024年10月31日，2024年废钢铁加工基地吨钢毛利润平均为16元/吨，比2023年下降6元/吨，利润最低在3月份为1元/吨，受到年后钢厂开工率较低，工地复工情况不佳的影响，成材价格大幅走跌，废钢价格随之下移，旺季不旺，导致多数基地出现亏损。下半年在多项宏观政策的持续影响下，钢厂废钢价格灵活调整，市场情绪有所好转，商家操作谨慎，整体利润有回升的趋势。

### 1.2 2024年生铁成本与废钢价格对比

2024年，废钢与生铁水价差由正转负，整体继续处于倒挂的情况，但倒挂情况有所好转。以江苏地区废钢与铁水价差为例，2020年废钢价格平均高出铁水成本114元/吨，2021年废钢价格开始倒挂，平均倒挂铁水成本123元/吨，2022年废钢价格平均倒挂铁水成本10元/吨，2023年废钢价格平均倒挂铁水成本55元/吨。截至2024年11月20日，2024年废钢价格平均倒挂铁水成本17元/吨。

从2024年铁废价差来看，2024年年初废钢低于铁水成本300元/吨以上，废钢较铁水性价比优势明显。但由于市场废钢资源整体偏紧，因此在随后的下跌行情中，废钢抗跌表现明显超过铁矿石和成品材，废钢性价比优势持续减弱，至2月底，废钢较铁水已失去性价比优势，废钢较铁水价格一度高出200元/吨以上。随后，在4-5月份的反弹行情中，废钢涨幅明显小于成品材和铁矿石，废钢的性价比优势得以修复。此后，废钢和铁水成本的价差一直围绕零轴窄幅波动，即废

钢与铁矿石性价比相差不大。截至12月6日，废钢价格较铁水成本高32元/吨，与去年同期-174元/吨的铁废差相比，废钢性价比明显缩小。

### 1.3 2024年废钢社会库存情况

表1：2024年1月至11月社会库存情况（584家基地）（单位：万吨）

日期	未加工库存	已加工库存	社会库存总计
2024年1月	26.78	75.36	102.15
2024年2月	22.39	73.94	96.33
2024年3月	22.19	73.07	95.26
2024年4月	23.42	73.1	96.52
2024年5月	24.69	73.9	98.59
2024年6月	22.32	70.69	93.01
2024年7月	23.14	73.21	96.35
2024年8月	22.81	72.37	95.18
2024年9月	21.99	70.76	92.75
2024年10月	25.22	78.21	103.43
2024年11月	24.98	79.02	104.01

截至12月6日，调研584家废钢铁加工准入企业，其中废钢加工准入企业社会库存（除钢厂废钢公司外）未加工原料24.98万吨，已加工成品79.02万吨，合计104.01万吨。另外，2023年废钢加工准入企业社会库存均值116.42万吨，2024年均值96.92万吨，年同比减少19.5万吨，降幅16.75%。

### 1.4 2024年废钢进出口简析

2024年10月进口再生钢铁原料1.95万吨，月环比增47.84%，年同比降62.52%。其中从日本进口1.10万吨，占10月总进口量的56.47%，从马来西亚进口再生钢铁原料0.36万吨，占10月总进口量的18.55%，从韩国进口再生钢铁原料0.29万吨，占10月总进口量的14.73%。2024年1-10月再生钢铁原料累计进口20.92万吨，年同比降54.20%。

由于我国废钢资源不太富足，因此国家实际上限制废钢出口，执行40%的出

口关税，不享受出口退税政策，出口政策十分严苛。近年来废钢出口持续下降，2017年出口223万吨，2018年出口33万吨，2019年出口0.27万吨，2020年出口375.39万吨，2021年出口2873.311万吨，2022年出口1828.193万吨，2023年出口1245.21万吨。2024年1-10月份总计出口2013.49万吨。

### 1.5 2025年废钢后市展望

供需情况：2024年全国废钢市场依然呈现出供需紧平衡的格局。2024年全国废钢消耗总量在25181万吨，同比2023年减少379万吨，降幅为1.48%，其中炼钢消耗23211万吨，铸造消耗1970万吨；2024年全国废钢铁资源总产量为25150万吨，同比去年减少450万吨，降幅1.76%。其中社会废钢资源量在20738万吨，钢厂自产废钢4412万吨，库存991万吨。

2025年房地产政策将持续加码，地方政府将持续化债，房地产市场努力实现止跌回稳，中国地产必须经历模式的转变，从金融品转向消费品，工地废钢产出量继续下降。2024年制造业投资延续强劲表现，成为固定资产投资端的主要支撑力量，2025年制造业和出口仍是支撑国内经济的重要方面。另外，汽车、家电产销有望同比持续增长，“两新”政策助力废钢资源供应增加，总体判断，预计2025年废钢供应或增加100万吨。

从宏观方面来看，2024年前三季度，中国GDP同比增长4.8%，尽管仍领先全球，但经济增长压力明显。为应对挑战，9月底经济政策导向显著转变，货币政策逐步宽松，通过降低存款准备金率和减少中长期贷款利率来增加市场流动性。同时，财政政策发力，增加财政支出、扩大专项债券发行规模并加大对地方政府的资金支持。然而，经济增长仍面临多重压力，包括房地产市场下行、财政收入紧张、通缩压力上升以及流动性陷阱等。国际环境方面，美联储降息周期和特朗普政策变化也对中国经济产生了重要影响，增加了资本流动和汇率波动风险以及贸易政策的不确定性。

为应对2024年出现的挑战，预计2025年中国政府将采取财政与货币双管齐下的策略。货币政策方面，中国央行将在保持汇率稳定和资本流动有序的前提下，谨慎调整利率水平，以平衡内需与外部出口需求，并可能允许人民币适当贬值。财政政策将加大力度，利用赤字空间、扩大专项债券发行规模、发行特别国债等，

以支持投资和消费。此外，政府还可能从供给侧入手，优化产能结构，推动产业升级和转型，改善部分行业产能过剩的问题，提高产业竞争力。这些措施有望促进经济增长和稳定就业，为中国经济注入新的活力。

从原料方面来看，2024 前三季度，全球高炉生铁产量同比下降 3.1%，直接还原铁产量同比增加 4.2%，预计 2024 年全球生铁产量为 13.96 亿吨，同比下降 0.9%。考虑未来需求可能继续出现的减量，预计 2025 年全球生铁产量 13.82 亿吨，同比下降 1.0%，结合钢厂控成本增加低品矿使用、烧结矿入炉品位下降等情况，折合铁矿石消费量约 22.7 亿吨，在成本曲线中大致对应 95 美金/干吨左右。综合判断，2025 年铁矿石成本重心或将进一步下移，均价 95 美金/干吨。焦煤方面，预计 2025 年供应继续保持宽松。山西煤矿复产，预计带来一定的供给增量，但由于处于存量竞争市场，其价格优势不及进口煤，因此国内产量难明显释放，增量约 500 万吨。进口煤在高库存限制下，增长势头亦将放缓，预计 2025 年焦煤总供应增量约 1000 万吨。而国内生铁产量在需求疲软影响下或继续下降 1.8%，焦煤供应继续宽松。

展望 2025 年，钢材市场将持续维持“高供应、低需求、低利润”的格局，钢材价格承压下行，在此情形下，废钢价格将继续跟随供需基本面而变化，预计 2025 年国内废钢价格将继续下移，均价将较 2024 年下跌 10%。

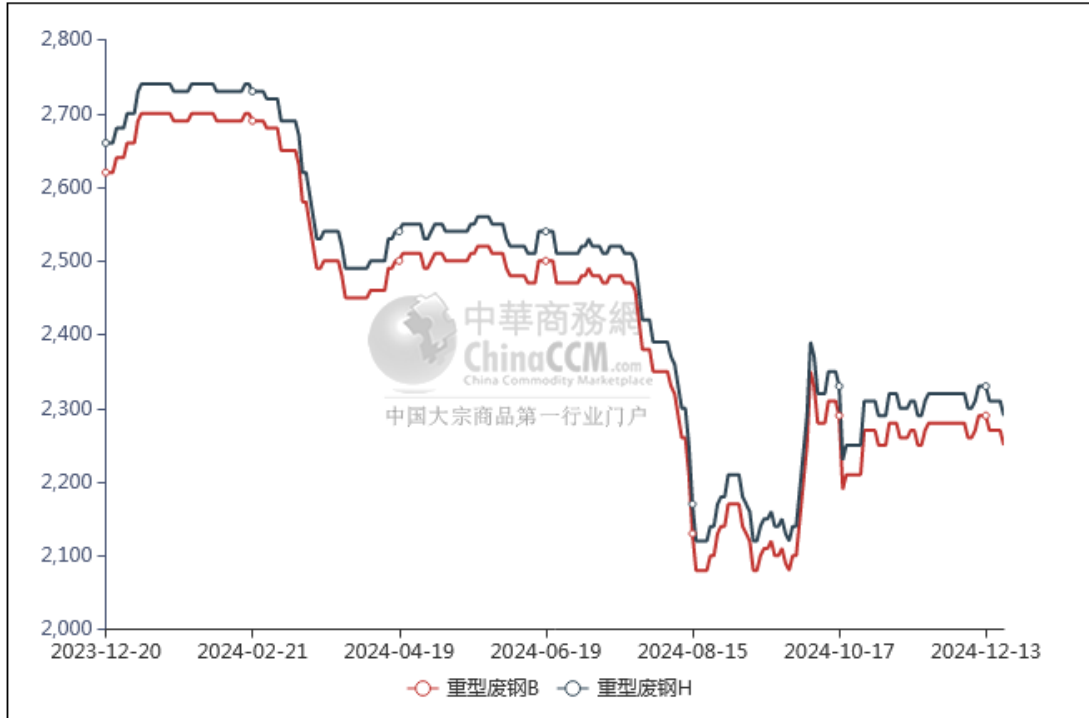
## 2 2024 年河北废钢行情简析及 2025 年展望

### 2.1 2024 年河北废钢价格行情简析

2024 年河北废钢价格整体重心继续下移，高点出现在年初的 2750 元/吨，低点出现在 8 月 16 日的 2100 元/吨，波幅在 650 元/吨。

图 2：2024 年河北邯郸地区重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）





注：B 最低价 H 最高价

上半年：河北邯郸地区废钢市场价格处于震荡下行阶段，价格从 2745 元/吨降至 4 月份低点 2455 元/吨左右，调整幅度 300 元/吨左右。春节过后黑色系期货带头下行，带动成品钢材和废钢价格一路跟随下行，对年前冬储囤积废钢的企业打击较大，主要受年初开工率不足以及房地产数据偏弱导致 1-5 月房地产开发企业新开工面积同比下降 22.6%，呈现为“三连降”的态势，期间虽有良好政策带动，但整体需求偏弱格局并无有效改善。

下半年：河北废钢市场价格创出新低后回升企稳。7、8 月份是全年价格回落幅度最大的月份，受新老螺纹国标影响下，持有老国标的贸易商基本采取降价甩卖方式清理库存，在经历连续回落以及情绪面的消化后在 9 月份开始止跌回升，虽然在 12 月份部分钢厂有冬储计划，但在成品材成交量偏弱和钢厂利润下滑影响下，冬储意愿普遍较低，废钢价格也难有明显改善。

从河北地区全年的废铁价差来看，铁水价格从年初开始逐步优于废钢价格，废钢优势逐步减弱。年初从价差 100 元/吨逐步升至年中高点 500 元/吨，废钢优势逐步缩窄后逐渐有所增加，此后一直维持在 300 元附近。整体来看依旧是处于偏弱状态。由于钢厂利润水平的降低，用废意愿逐渐减弱。

从河北地区全年的螺废差来看，平均水平基本在 880 元/吨附近。随着房地产行业各项利好政策出台，螺纹价格也基本处于震荡运行态势，但由于房地产行

业在政策刺激尚需时日来进行转化，螺纹价格也未有明显好转，加之现阶段供大于求的现状，螺纹产能略显过盛，成交量仍旧在低水平徘徊。螺废差从年初的900元/吨，到七月份跌至全年最低值680元/吨，随后逐步回升到880元/吨的平均水平。从整个走势来看全年螺纹价格均处于较低水平，与废钢价格差距始终处于亏损水平。从供需层面来看，螺纹需求短期难有明显变改善，废钢的需求同样处于偏弱格局。

### 3.2 2025年河北废钢市场趋势展望

2024年底结束的中央经济工作会议要求：明年要坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合，充实完善政策工具箱，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。要实施更加积极的财政政策，要实施适度宽松的货币政策。发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，适时降准降息，保持流动性充裕。在经济态势向好和政策不断发力的作用下，为明年的经济发展奠定了良好的货币和政策基础，并为钢材市场提供友好的资金环境。

河北地区废钢价格多受钢坯走势影响，市场消费能力不佳，因此需求难见太大好转。但由于政策面持续发力，实施适度宽松的货币政策，宏观面利好，后期政策落地情况对需求的刺激需进一步观察。另外2025年，房地产政策将持续加码，汽车、家电产销有望同比持续增长，“两新”政策助力废钢资源供应增加，高供给局面仍持续。2025年制造业和出口仍是支撑国内经济的重要方面。

河北废钢供需方面：2024年河北省钢厂废钢消耗总量在3981万吨，铸造企业消耗约为170万吨，总消耗约为4151万吨（钢厂+铸造）。

根据河北省废钢消耗情况、当地钢厂以及废钢供货商调研所得，2024年河北省废钢供应量预计1912万吨左右，其中又有872.15万吨为河北省废钢加工基地加工量，而1039.85万吨则来自于贸易商到外省调货，河北省属于废钢资源输入型市场，资源主要来源于京津、东北、河南、山西、山东等。

根据调研，预计2025年唐山东华钢铁有限公司新增110吨电弧炉2座，整体新增产能约为460万吨，但考虑到新电炉投产废钢需求或未达到预期增量。预计河北省2025年的废钢需求量相较2024年有所增加。

2024年废钢价格预测：2024年钢铁行业的供需矛盾依然明显，传统用钢领

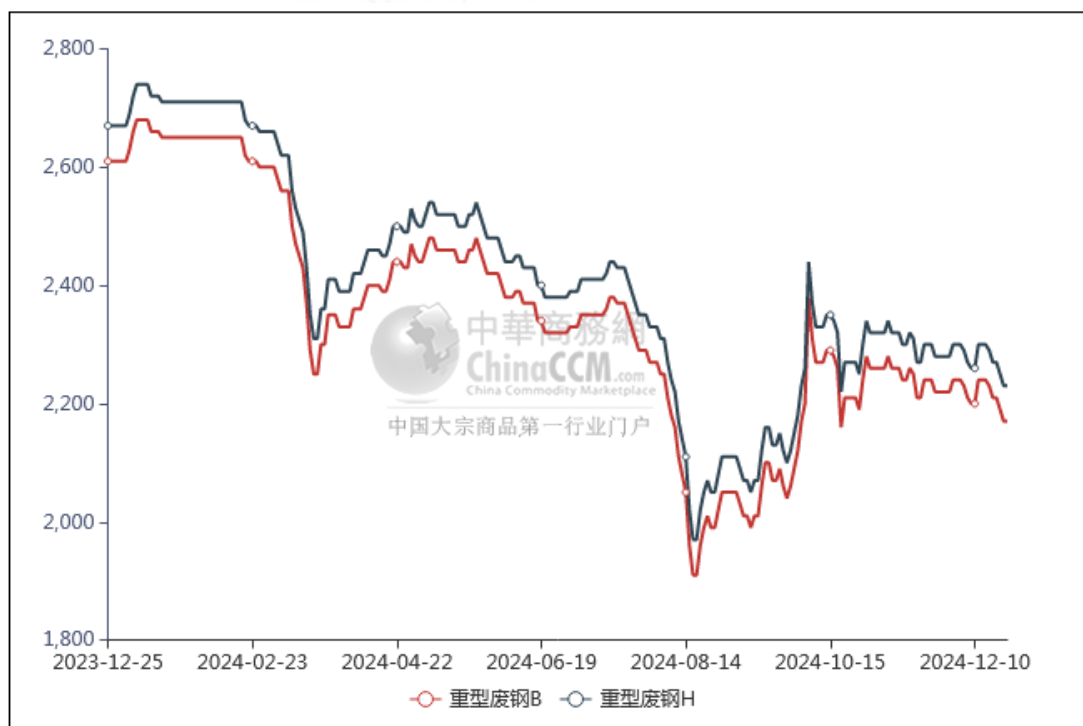
域需求不及预期，行业效益亏损加剧，展望 2025 年，钢材市场将持续维持“高供应、低需求、低利润”的格局，钢厂行业仍将承压运行，具体到河北废钢市场来看，预计 2025 年河北省废钢供需或同步小幅增量，废钢价格重心或受成材及相关产品影响继续下移，平均价格下行幅度参考 200 元/吨左右。

## 3 2024 年广东废钢行情简析及 2025 年展望

### 3.1 2024 年广东废钢价格行情简析

2024 年广东地区废钢价格较 23 年价格重心明显下移，呈现“W”型走势，全年价格波动较大。截止 12 月 20 日，广州市场重废（ $\geq 6\text{mm}$ ）价格为 2220 元/吨，较去年同期下降 400 元/吨。

图 3：2024 年广东佛山重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



注：B 最低价 H 最高价

第一季度，春节复产复工后钢厂基地多有补库需求，加之宏观方面释放出一系列政策利好消息，市场整体对“金三”翘首以盼，废钢价格基本保持在

2650-2700 元/吨，整体平稳运行。但步入 3 月后，成品钢材需求始终疲软，现实基本面短期内并未从利好消息中得到正向反馈，钢厂利润不断下移故有意下压废钢采购价格，以致 3 月广东市场废钢价格较 2 月跌价幅度达到 250 元/吨。直至三月底四月初，宏观政策利好作用缓慢显现，废钢价格终于止跌反弹，但反弹幅度仍不及 3 月下跌幅度，由此，“金三”彻底落空。

第二季度，自 4 月开始原料价格小幅探涨，带动成品材价格上涨，钢厂利润方面有所修复，生产积极性提高带动废钢需求，废钢价格因此震荡上行。加之五一假期，市场需求上涨，支撑废钢价格，整体看涨情绪较浓。但伴随 5 月“反向开票”政策出台，部分钢厂主动避险，有意压价，废钢价格再度回落，市场整体操作意愿下降，由看涨转为谨慎观望心态较多。

第三季度，成品材进入消费淡季，叠加 9 月 25 日螺纹钢新旧国标交替，钢价大幅回落，广东本地电炉厂亏损严重，部分钢厂进行不同程度的减产甚至停产，废钢需求大幅下降，价格跌破 2000 元/吨，至全年最低 1950 元/吨。直至进入 9 月钢材市场需求开始转好，对废钢价格带来提振拉涨作用，叠加美联储降息预期，电炉钢厂利润修复，积极复产，废钢需求上升，带动废钢价格反弹。

第四季度，伴随国庆长假结束，钢价逐步抬升，钢厂生产积极性提高，废钢价格反弹最高至 2420 元/吨。但 10 月底开始期螺震荡运行，加之同期废钢价格较铁水成本超 30 元/吨，废钢性价比缩小，钢厂用废积极性下降，废钢价格再度下跌。但年关临近，各钢厂即将陆续开启冬储计划，市场需求支撑仍在，废钢价格整体表现为震荡运行。

24 年年底广东地区部分钢厂废钢收货价格在 2310-2480 元/吨，各钢厂价格较去年同期下跌幅度达 320-430 元/吨，可见 24 年废钢价格重心下移明显。主要原因在于今年钢铁市场大环境偏空，成品材需求提升始终乏力，销售不佳，各钢厂利润下降明显，亏损严重，因而钢厂多保持按需采购，且延续低库存操作思路，操作谨慎。故废钢需求下降，支撑力度转弱，价格下跌明显。

从螺废价差方面来看，以广东市场螺纹钢与重废为例，从图中可以看出，2024 年螺废价差均价 1390 元/吨左右。其中螺纹钢最高点在 1 月 3 日 4290 元/吨，最低点在 8 月 16 日在 3230 元/吨，高低跨度高达 1060 元/吨；废钢价格走势基本与螺纹钢保持一致性。具体来看，24 年螺废价差震荡幅度较去年有所扩

大，且在9月底螺废价差到达今年顶点1730元/吨。主要原因在于9月底螺纹钢新老国标更替，钢厂累库情况加剧，加之电弧炉钢厂长期处于亏损状态，多数钢厂避峰生产，甚至谷电生产。目前钢厂生产积极性一般，螺纹钢价格一直处于震荡调整阶段。截止12月20日，螺废价差为1400元/吨。

### 3.2 2025年广东废钢市场趋势展望

宏观方面：货币政策逐步宽松，财政政策以增加财政支出持续发力，多项支持制造业高质量发展举措相继出台。且工信部提出到2027年，完成石化、化工、钢铁、有色金属、建材、稀土、黄金等行业标准评估及优化，分行业构建支撑原材料工业高质量发展的标准体系，以推动钢铁行业全新发展。但国际方面，叠加美联储降息以及特朗普上台后政策变化等一系列不确定因素，待各类利好因素作用显露或仍需时间。

供需方面：2024年全球经济增速水平较去年有所下降，国内房地产大环境依旧偏空，钢材市场“高供应、低需求”的现状难有改善。广东本地废钢市场供需双弱格局难改，在大环境疲软条件下，工地开工率或仍将下降，成材需求下降，价格提涨乏力，预计明年广东市场整体供需量或难有较大增长。

价格方面：临近春节假期，钢厂冬储计划相继开启，广东本地废钢需求有所上升，预计2025年初广东市场废钢价格将有所上涨。目前来看，虽有各类利好政策加持，但考虑到废钢与铁水性价比优势，以及钢材市场“低需求、低利润”的行业现状，废钢价格走势或仍被动与成材现货价格走势保持一致，因此，预计2025年广东废钢市场年度均价较2024年继续下行，跌幅将超过100元/吨。

