

钢铁企业利润回落，关注能源价格走势

研究院

研究员

徐闻宇

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号：F0299877

投资咨询号：Z0011454

蔡劭立

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号：F3056198

投资咨询号：Z0015616

高聪

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号：F3063338

投资咨询号：Z0016648

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

中观事件

生产行业：钢铁行业重点统计企业利润下滑。1) 数据显示，2024 年中国钢铁工业协会重点统计企业实现利润总额 429 亿元，**同比下降 50.3%**。中国钢铁工业协会会长姚林表示，目前钢铁市场供需严重失衡，控产能扩张、促产业集中未取得明显成果，行业自律的力度仍远远不够。2) 中汽协公布数据：**2024 年销量排名前十位的轿车生产企业共销售 791.5 万辆**，占轿车销售总量的 68.7%。在上述十家企业中，与上年同期相比，比亚迪股份、吉利汽车、上汽通用五菱、中国一汽销量均呈两位数增长，奇瑞汽车销量小幅增长，其他企业销量呈不同程度下降。

服务行业：春节长线旅游占比增加。1) 据央视财经报道：伴随中国免签朋友圈的持续扩容，今年春节旅游市场长线旅游占比增加，酒店平均预订天数从两天增加至三天；从预订客源来看，外地游客和海外游客增长幅度明显。

数据来源：iFind

行业总览

上游：1) 能源：国际油价震荡。2) 建材：水泥价格指数持续回落。

中游：1) 农业：河南猪肉制品加工开工率上行。

下游：1) 地产：二线城市商品房销售因临近春节假期影响持续回落。2) 交通运输：2025 年年初国内航班班次，国际航班班次较近几年均有较大提升。

市场定价：休闲服务、房地产、电子、银行信用利差处历史高位。

■ 风险提示

经济政策超预期，全球地缘政治冲突

目录

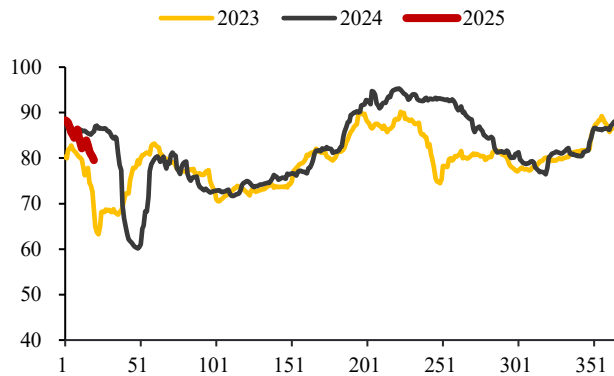
中观事件	1
生产行业高频指标跟踪	3
服务行业高频指标跟踪	4
市场定价跟踪	7
行业价格指标跟踪	8

图表

图 1: 煤炭:日均耗煤量:六大发电集团 单位: 万吨	3
图 2: 煤炭库存:秦皇岛港 单位: 万吨	3
图 3: 开工率:PTA:国内 单位: %	3
图 4: 开工率:PX:国内 单位: %	3
图 5: 生猪屠宰加工开工率: 山东 单位: %	3
图 6: 生猪屠宰加工开工率: 河南 单位: %	3
图 7: 轻纺成交量: 中国轻纺城 单位: 万米	4
图 8: 合成氨日均销售 单位: 千吨	4
图 9: 高峰拥堵指数:北京	4
图 10: 高峰拥堵指数:上海	4
图 11: 高峰拥堵指数:广州	4
图 12: 高峰拥堵指数:深圳	4
图 13: 地铁客运量:北京 单位: 万人次	5
图 14: 地铁客运量:上海 单位: 万人次	5
图 15: 地铁客运量:广州 单位: 万人次	5
图 16: 地铁客运量:深圳 单位: 万人次	5
图 17: 当日电影票房: 全国 单位: 百万元	5
图 18: 当日观影人数: 全国 单位: 万人	5
图 19: 每日执行航班班次: 国内 单位: 万班次	6
图 20: 每日执行航班班次: 国际 单位: 班次	6
图 21: 30 大中城市:商品房成交面积:一线城市 单位: 万平方米	6
图 22: 30 大中城市:商品房成交面积:二线城市 单位: 万平方米	6
图 23: 行业信用利差跟踪 单位: BP	7
图 24: 重点行业价格指标跟踪	8

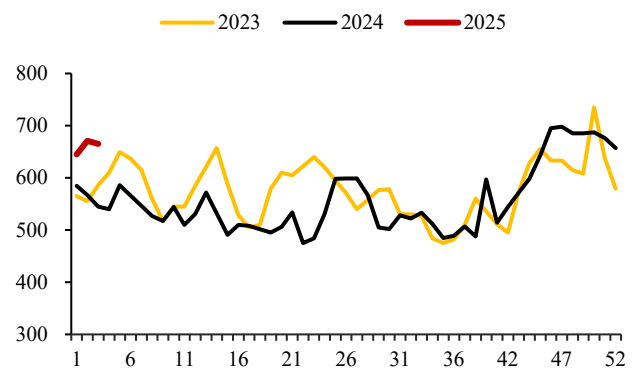
生产行业高频指标跟踪

图 1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团 | 单位：万吨



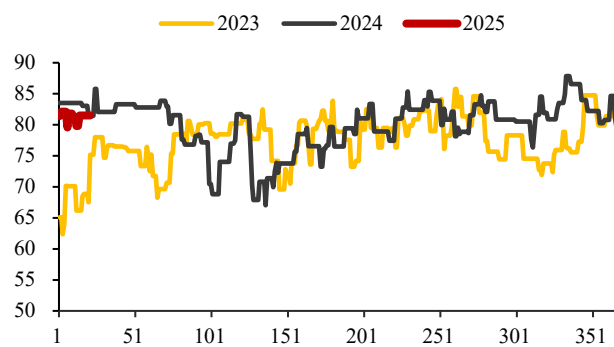
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 2：煤炭库存：秦皇岛港 | 单位：万吨



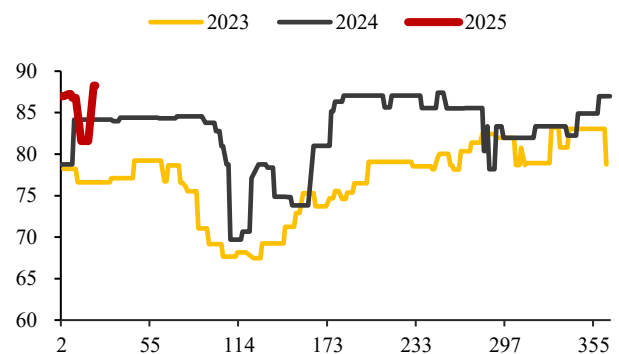
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 3：开工率：PTA：国内 | 单位：%



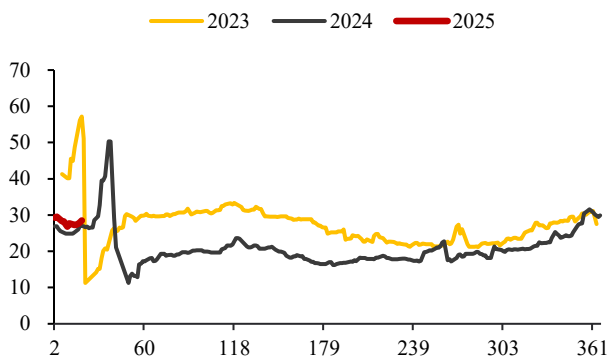
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 4：开工率：PX：国内 | 单位：%



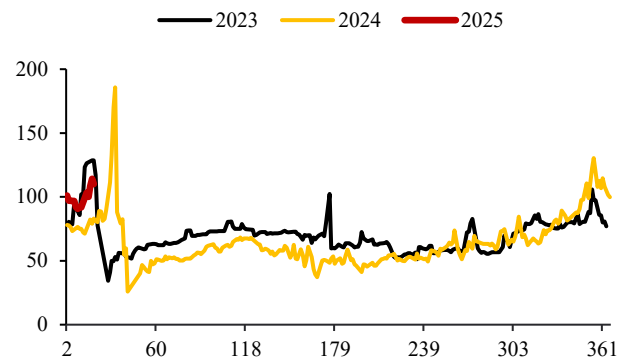
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 5：生猪屠宰加工开工率：山东 | 单位：%



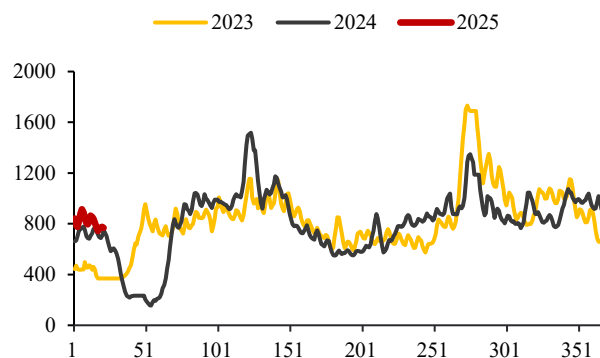
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 6：生猪屠宰加工开工率：河南 | 单位：%



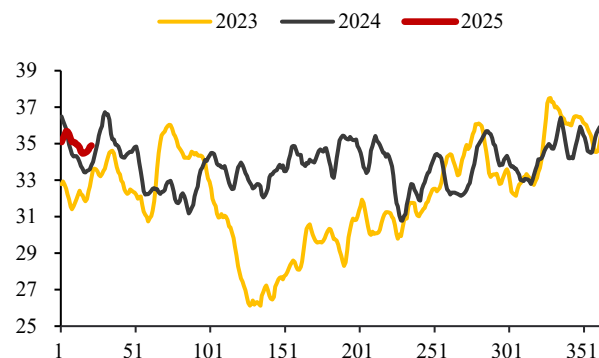
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 7：轻纺成交量：中国轻纺城 | 单位：万米



数据来源：iFind 华泰期货研究院

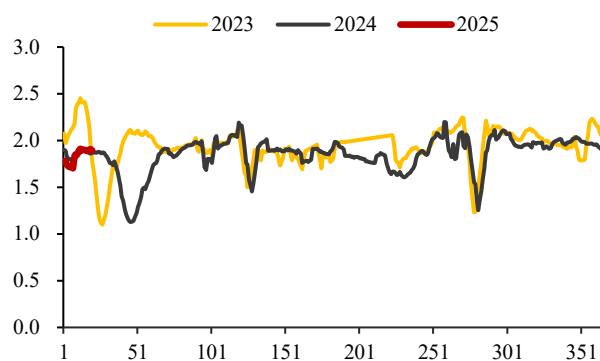
图 8：合成氨日均销售 | 单位：千吨



数据来源：iFind 华泰期货研究院

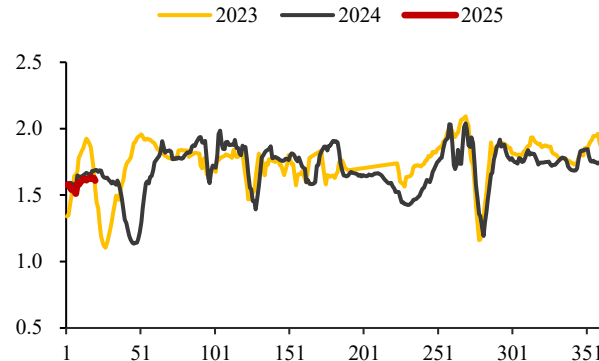
服务行业高频指标跟踪

图 9：高峰拥堵指数:北京



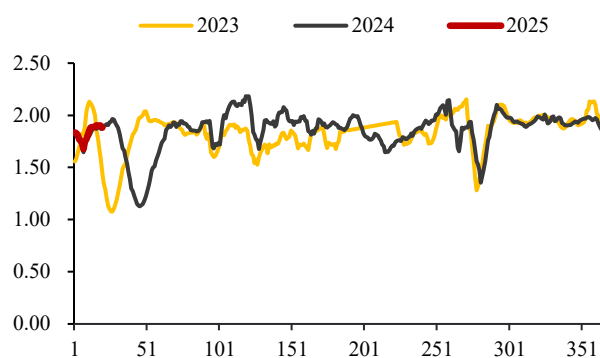
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 10：高峰拥堵指数:上海



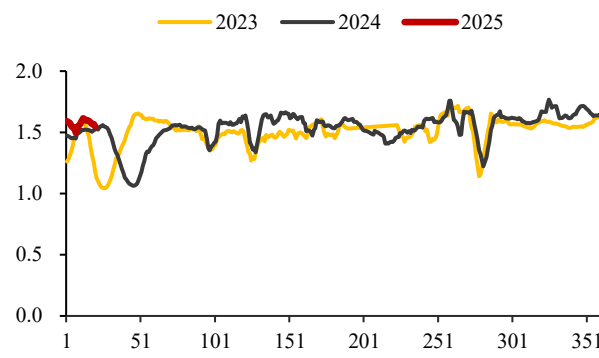
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 11：高峰拥堵指数:广州



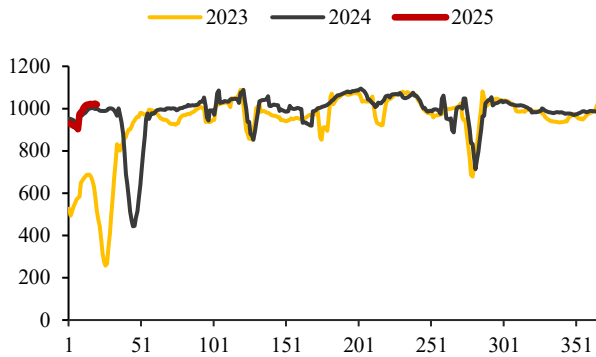
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 12：高峰拥堵指数:深圳



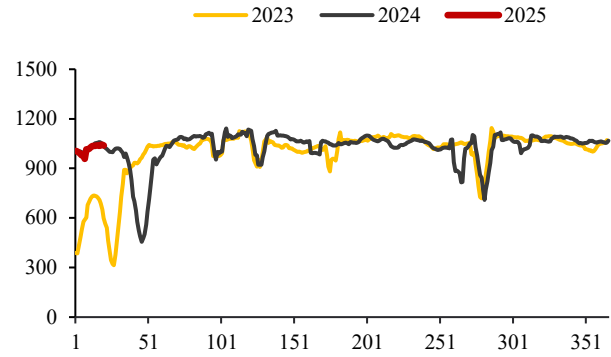
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 13：地铁客运量:北京 | 单位：万人次



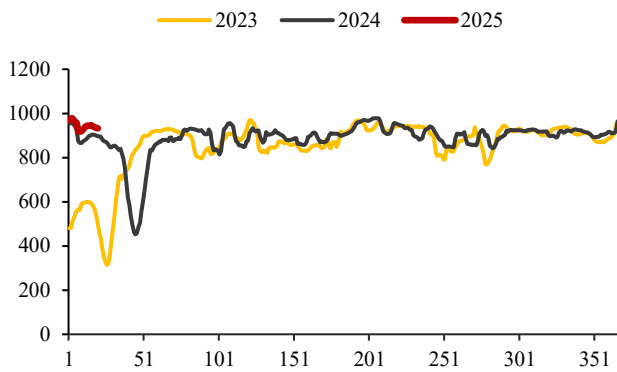
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 14：地铁客运量:上海 | 单位：万人次



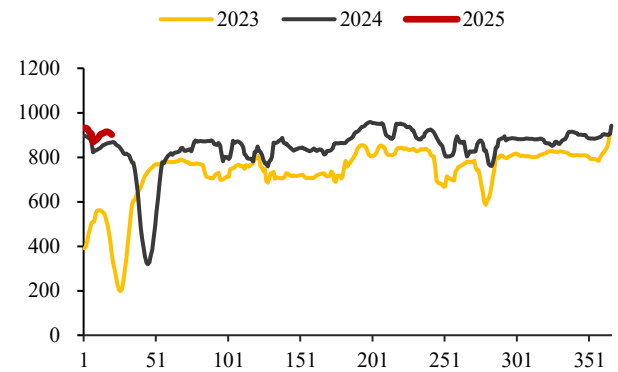
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 15：地铁客运量:广州 | 单位：万人次



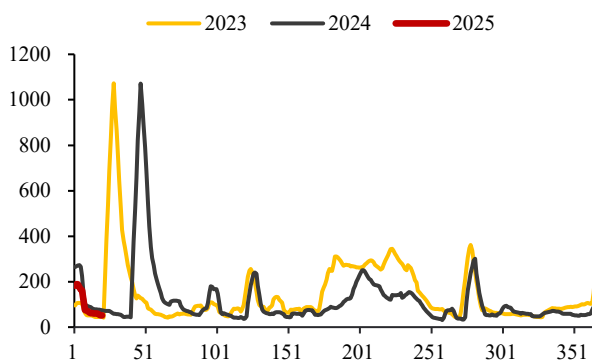
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 16：地铁客运量:深圳 | 单位：万人次



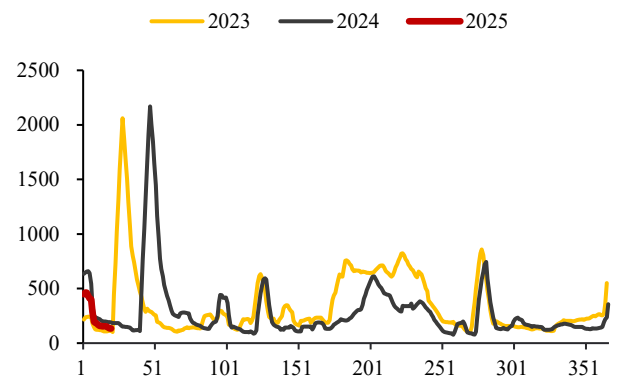
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 17：当日电影票房：全国 | 单位：百万元



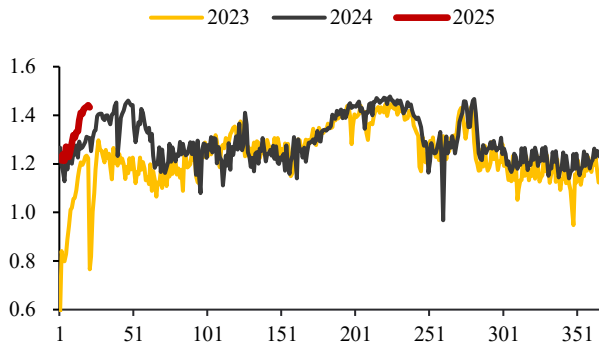
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 18：当日观影人数：全国 | 单位：万人



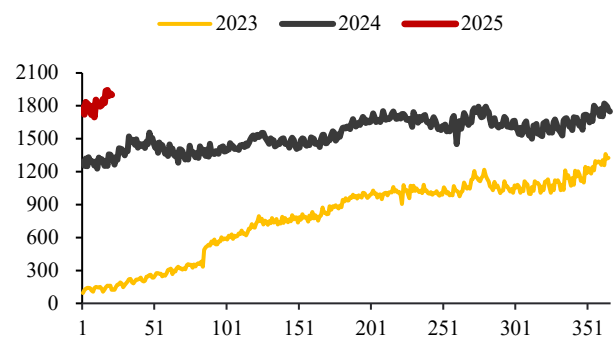
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 19：每日执行航班班次：国内 | 单位：万班次



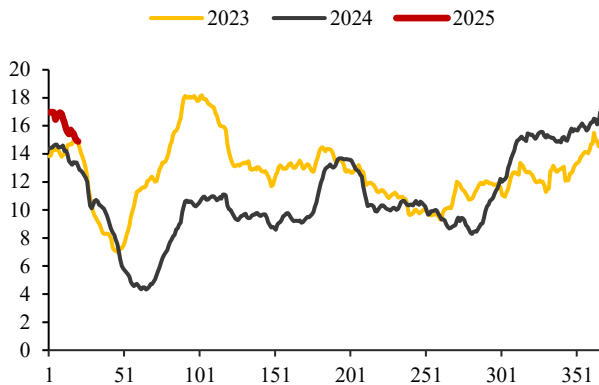
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 20：每日执行航班班次：国际 | 单位：班次



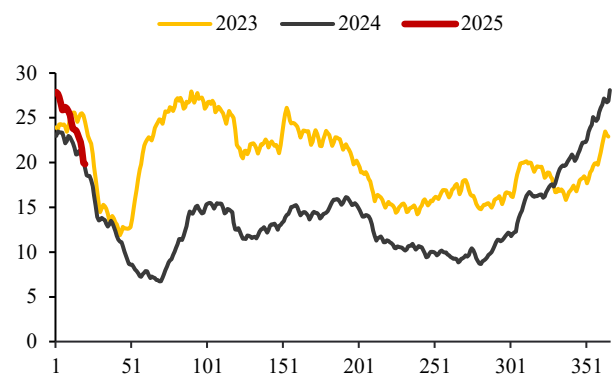
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 21：30 大中城市:商品房成交面积:一线城市 | 单位：万平方米



数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 22：30 大中城市:商品房成交面积:二线城市 | 单位：万平方米



数据来源：iFind 华泰期货研究院

市场定价跟踪

图 23：行业信用利差跟踪 | 单位：BP

行业	更新日期：1/22					分位数		周度走势
	去年同期	一个季度前	一个月前	上周	本周			
农牧渔林	83.82	103.62	92.96	83.40	87.10		17.60	
采掘	45.27	47.91	50.27	49.90	52.42		33.30	
化工	86.65	88.98	85.38	79.17	73.36		19.40	
钢铁	56.80	59.67	62.09	60.48	63.96		25.20	
有色金属	57.13	59.90	57.89	58.60	61.88		34.00	
电子	67.52	69.56	78.35	91.39	94.72		78.20	
汽车	78.94	79.03	82.31	82.58	85.57		33.60	
家用电器	58.41	50.06	57.95	56.65	60.22		24.00	
食品饮料	59.67	53.24	46.40	44.51	48.36		14.50	
纺织服装	79.85	66.84	59.06	64.44	68.13		17.30	
轻工制造	275.76	203.77	201.45	199.31	195.67		11.50	
医药生物	65.73	71.43	75.73	71.76	72.12		25.60	
公共事业	35.00	33.35	36.97	35.00	37.85		39.20	
交通运输	43.98	38.71	39.69	39.39	41.31		16.50	
房地产	330.62	180.47	202.13	390.23	367.76		72.00	
商业贸易	60.25	53.16	54.62	53.40	57.63		16.40	
休闲服务	66.02	93.63	100.50	103.98	108.16		97.10	
银行	25.33	25.17	27.47	27.06	31.32		61.80	
非银金融	39.94	38.76	39.60	37.81	40.13		27.60	
综合	72.11	52.28	54.39	53.89	56.37		7.30	
建筑材料	43.45	47.18	50.93	48.66	52.36		39.50	
建筑装饰	59.69	55.91	58.57	57.87	60.86		22.80	
电气设备	67.27	75.84	85.92	87.40	91.22		53.80	
机械设备	45.78	41.87	46.41	47.85	49.54		35.60	
计算机	116.97	84.62	84.69	78.89	79.27		12.00	
传媒	238.39	281.33	49.73	47.21	50.92		3.50	
通信	50.67	37.80	40.92	40.06	43.47		16.10	

数据来源：iFind 华泰期货研究院

行业价格指数跟踪

图 24：重点行业价格指数跟踪

行业名称	指标名称	频率	单位	更新时间	今值	同比	过去5天趋势
农业	现货价:玉米	日	元/吨	1/21	2062.9	0.98%	
	现货价:鸡蛋	日	元/公斤	1/21	8.6	-6.56%	
	现货价:棕榈油	日	元/吨	1/21	9790.0	-2.61%	
	现货价:棉花	日	元/吨	1/21	14824.5	0.71%	
	平均批发价:猪肉	日	元/公斤	1/21	22.7	-0.09%	
有色金属	现货价:铜	日	元/吨	1/21	75576.7	0.02%	
	现货价:锌	日	元/吨	1/21	24342.0	-1.45%	
	现货价:铝	日	元/吨	1/21	20340.0	1.72%	
	现货价:镍	日	元/吨	1/21	129425.0	0.29%	
	现货价:铅	日	元/吨	1/21	16837.5	1.32%	
黑色金属	现货价:螺纹钢	日	元/吨	1/21	3311.4	0.65%	
	现货价:铁矿石	日	元/吨	1/21	814.0	2.50%	
	现货价:线材	日	元/吨	1/21	3507.5	0.29%	
非金属	现货价:玻璃	日	元/平方米	1/21	16.5	1.29%	
	现货价:天然橡胶	日	元/吨	1/21	16764.0	0.53%	
	中国塑料城价格指数	日	-	1/21	875.7	-0.45%	
能源	现货价:WTI原油	日	美元/桶	1/21	76.6	-2.78%	
	现货价:Brent原油	日	美元/桶	1/21	80.2	-1.06%	
	现货价:液化天然气	日	元/吨	1/21	4174.0	-1.28%	
	煤炭价格:煤炭	日	元/吨	1/21	839.0	-0.36%	
化工	现货价:PTA	日	元/吨	1/21	5081.1	1.70%	
	现货价:聚乙烯	日	元/吨	1/21	8466.7	-2.78%	
	现货价:尿素	日	元/吨	1/21	1705.0	-0.97%	
	现货价:纯碱	日	元/吨	1/21	1620.0	0.00%	
地产	水泥价格指数:全国	日	-	1/21	154.8	-1.56%	
	建材综合指数	日	点	1/21	120.9	0.70%	
	混凝土价格指数:全国指数	日	点	1/21	105.8	-1.91%	

数据来源：iFind 华泰期货研究院

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当日的观点和判断。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，投资者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，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者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“华泰期货研究院”，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利。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。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com