



钢铁行业AI预测

兰格钢铁

钢铁市场 **预测月报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁产业研究院

www.lgmi.com

2025 年 10 月

内容概要

- 2025 年 10 月份，上中旬在关税风波再起、经济指标疲弱、供给释放力度分化、传统旺季需求恢复有限的影响下，下旬“十五五”规划预期及出台、中美贸易关税谈判进展良好、美联储降息预期、河北多地环保限产、焦炭二次提涨落地带动下，国内钢铁市场呈现了先抑后扬的行情。截至 10 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3514 元，较上月同期下跌 24 元。
- 从国外环境来看，全球制造业 PMI 指数小幅回落，全球经济恢复态势相对平缓；在贸易摩擦和地缘政治冲突的持续扰动下，全球市场需求增长偏弱的情况没有改变，全球经济恢复虽在一定区间保持稳定，但很难出现明显上升。
- 从国内环境来看，我国经济运行展现出强大韧性和活力，今后将继续推动更加积极有为的宏观政策落地增效，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，扎实推动高质量发展，促进经济持续健康发展。
- 从供给端来看，目前进入秋冬季节，大气污染物扩散条件转差，近期京津冀及周边地区发生今年秋冬季以来首次 PM2.5 污染过程，河北多地钢铁业展开环保限产，叠加“反内卷”及限产影响，预计 10、11 月份国内钢铁产量仍将维持低位。据兰格钢铁研究中心估算，10、11 月份全国粗钢日产或将维持在 250 万吨左右。
- 从需求端来看，11 月份，钢材市场由传统旺季将逐步向淡季转换，“冬季效应”由北向南逐渐显现，建筑钢材需求仍弱势释放，环比有韧性、同比仍面临回落压力；制造业用钢需求或继续平稳释放。
- 从成本端来看，10 月份部分原料均价继续上涨，月均钢铁生产成本小幅上移，成本对钢价支撑有所增强。
- 综合来看，11 月份国内钢铁市场仍受到多重因素影响，建筑钢材市场需求或仍弱势释放，钢材社会库存将缓慢回落，反内卷及环保限产将使得供应端保持相对低位，成本支撑维持韧性；中美贸易关税谈判获得有效进展及两国高层领导人会晤，及美联储降息预期也对市场形成一定的支撑，但需求弱势仍将对市场后期运行形成制约。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，预计 2025 年 11 月份国内钢铁市场或将延续震荡运行态势。

✧ 风险因素提示：

- ✧ **供应端：**钢铁产量超预期释放，供给压力加大；
- ✧ **需求端：**需求释放仍有不足，供需矛盾进一步凸显；
- ✧ **经济环境变化风险：**贸易摩擦更为严峻，钢材出口承压加剧。

目 录

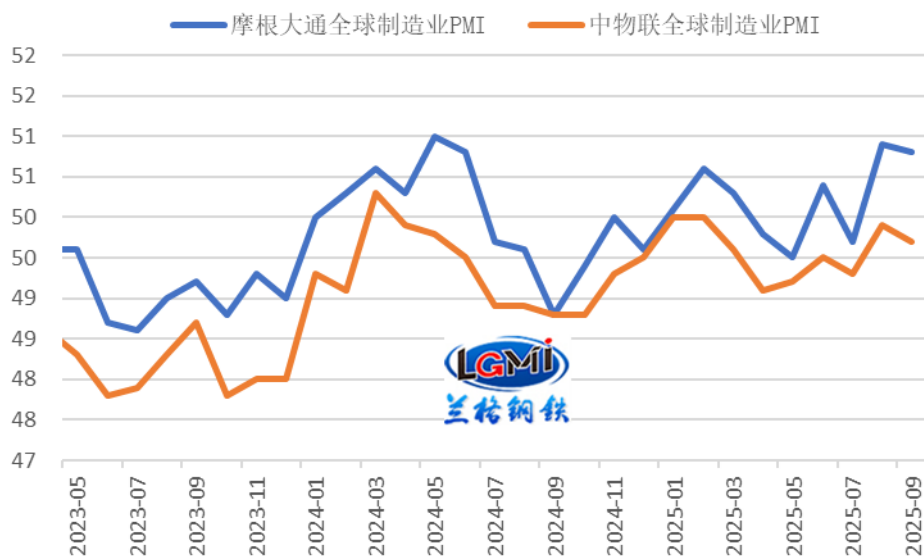
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济恢复态势相对平稳.....	4
1.2 国内经济保持稳中有进发展态势.....	5
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 粗钢产量同比降速扩大.....	7
2.2 钢材社会库存或先升后降.....	8
2.3 我国钢材出口仍有承压.....	10
2.4 粗钢表观消费同比降幅维稳.....	13
三、钢铁需求逐步转弱.....	13
3.1 建筑钢材需求逐步进入淡季.....	13
3.2 制造业用钢需求或平稳释放.....	15
四、成本及利润情况分析.....	18
4.1 原料均价继续上涨，月均成本小幅上移.....	18
4.2 钢铁行业经营局面相对良好.....	20
五、钢材市场价格走势及预测.....	21
5.1 十月份国内钢铁市场先抑后扬.....	21
5.2 十一月份国内钢铁市场或延续震荡运行.....	22
5.3 风险提示.....	23
重要声明.....	24

一、国内外宏观经济环境分析

1.1 全球经济恢复态势相对平稳

当前，全球制造业 PMI 呈现小幅回落态势。据摩根大通数据显示，2025 年 9 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 50.8%，较上月回落 0.1 个百分点；同期，中国物流与采购联合会发布数据显示，9 月份全球制造业 PMI 为 49.7%（详见图 1），较上月回落 0.2 个百分点。

图 1 全球经济表现-制造业 PMI（%）



数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁研究中心

全球制造业 PMI 虽有所回落，但波动幅度不大，表明全球经济恢复态势相对平稳，三季度全球经济恢复力度较二季度有所提升。

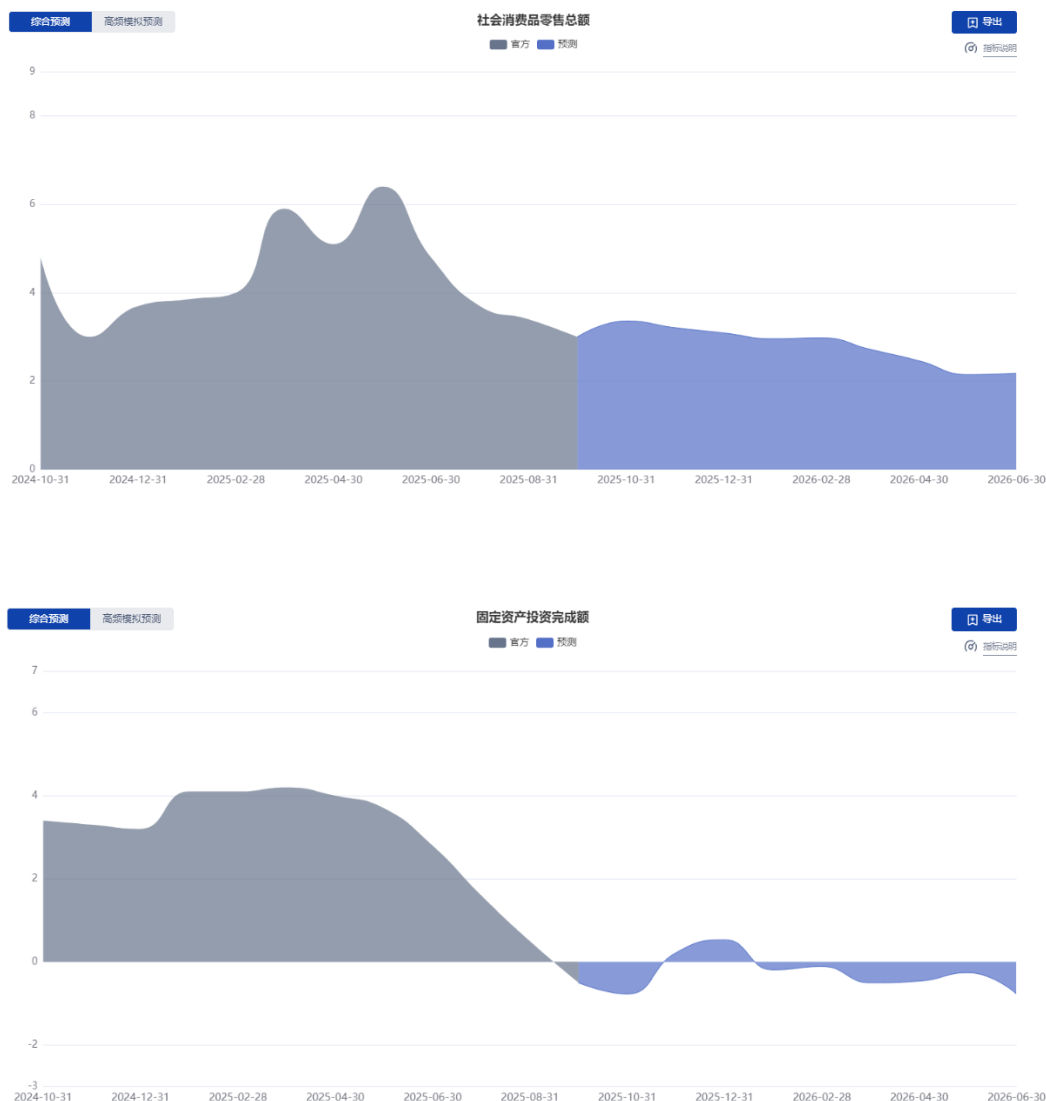
基于当前经济恢复态势相对稳定的考虑，经济合作与发展组织中期经济展望报告将 2025 年全球经济增长预期由 6 月预测的 2.9% 上调至 3.2%，同时维持对 2026 年全球经济增长 2.9% 的预测不变。意味着经济合作与发展组织对今年经济增长预期有所提升，但仍未改变对全球经济增长持续放缓的长期判断。10 月 14 日，国际货币基金组织（IMF）在世行和 IMF 年会期间发布《世界经济展望报告》。报告称，鉴于关税上涨的实际影响迄今小于预期，预计今年全球经济增长速率为 3.2%，较 7 月预测值上调 0.2 个百分点，2026 年增速为 3.1%，与前值持平。

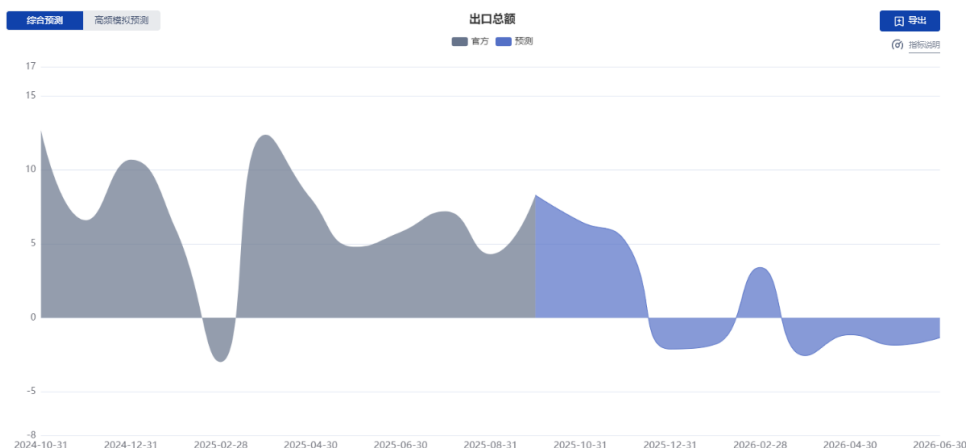
在贸易摩擦和地缘政治冲突的持续扰动下，全球市场需求增长偏弱的情况没有改变，全球经济恢复虽在一定区间保持稳定，但很难出现明显上升。在此背景下，追求科技创新驱动和增强供应链韧性成为世界各国推动经济稳定恢复的重要抓手。同时，加强区域经济合作对经济稳定恢复的重要性也不容忽视，亚洲和非洲制造业稳定扩张的背后，区域贸易合作发挥了重要的作用。

1.2 国内经济保持稳中有进发展态势

今年前三季度，我国认真实施更加积极有为的宏观政策，积极做强国内大循环，促进国内国际双循环，扎实推动高质量发展，国民经济顶住压力延续稳中有进发展态势，生产供给平稳增长，就业物价总体稳定，新动能稳步成长，民生保障有力有效，经济运行展现出强大韧性和活力。国家统计局数据显示，2025 年前三季度国内生产总值 1015036 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。驱动经济增长的“三驾马车”中，社零消费累计同比增长 4.5%，增速较 1-8 月回落 0.1 个百分点；出口总额累计同比增长 6.1%，增速较 1-8 月回升 0.3 个百分点；固定资产投资累计同比下降 0.5%，由升转降。兰格钢铁智策宏观经济预测数据显示，后期“三驾马车”中社零、出口仍有望延续增长态势，而固投则面临同比回落延续及增速有限恢复态势（详见图 2），预计 10 月社零消费当月同比增长 3.4%，固定资产投资累计同比下降 0.8%，出口总额当月同比增长 6.5%。

图 2 中国“三驾马车”同比变化及未来趋势预测（%）





注：社零、出口为当月同比，固投为累计同比；灰色条线为官方发布数据，蓝色条线为月度预测数据
数据来源：兰格钢铁网-钢铁智策

国家稳投资、扩大内需政策继续推进。国务院总理李强 10 月 14 日主持召开经济形势专家和企业企业家座谈会。听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。要持续用力扩大内需、做强国内大循环，不断形成扩内需的新增长点。要多措并举营造一流产业生态，综合治理行业无序、非理性竞争，着力构建创新生态圈。

今年财政部将继续提前下达 2026 年新增地方政府债务限额。结合当前财政经济运行情况，中央财政从地方政府债务结存限额中安排 5000 亿元下达地方。提前下达的限额重点支持党中央、国务院确定的重大战略项目；提前下达的限额除用于符合条件的项目建设外，还继续支持各地按规定化解存量隐性债务和解决政府拖欠企业账款，推动地方财政平稳运行。

10 月 20-23 日，二十届四中全会召开，审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，全会公报指出，“十五五”时期经济社会发展的主要目标，到 2035 年实现我国经济实力、科技实力、国防实力、综合国力和国际影响力大幅跃升，人均国内生产总值达到中等发达国家水平。全会分析了当前形势和任务，强调坚决实现全年经济社会发展目标。宏观政策要持续发力、适时加力，落实好企业帮扶政策，深入实施提振消费专项行动，兜牢基层“三保”底线，积极稳妥化解地方政府债务风险。

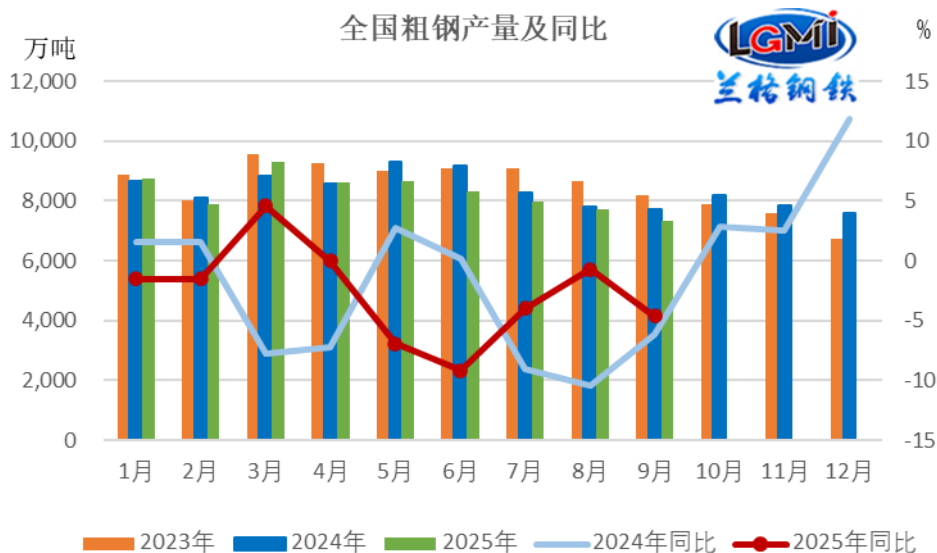
总体来看，我国稳就业、稳经济政策举措接续发力，主要宏观指标总体平稳，经济运行保持稳中有进态势，高质量发展取得积极成效。也要看到，当前经济运行仍面临不少风险挑战，外部不稳定不确定因素较多，国内经济回升向好基础仍需加力巩固。下阶段，我国将继续坚持稳中求进工作总基调，推动更加积极有为的宏观政策落地增效，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，扎实推动高质量发展，促进经济持续健康发展。

二、钢铁市场供应情况分析

2.1 粗钢产量同比降速扩大

2025 年 9 月份，传统旺季需求恢复有限、市场成交表现分化、成本支撑维持韧性、贸易摩擦加剧的影响下，国内钢铁市场呈现了震荡趋弱的行情，钢厂产能释放力度继续减弱。据国家统计局发布数据显示，9 月份，全国生铁产量 6605 万吨，同比下降 2.4%，同比由升转降；全国粗钢产量 7349 万吨，同比下降 4.6%，同比降速较上月扩大 3.9 个百分点（详见图 3）。累计产量来看，1-9 月份，全国生铁累计产量 64586 万吨，同比下降 1.1%；粗钢累计产量 74625 万吨，同比下降 2.9%。

图 3 全国粗钢产量及同比（万吨，%）



数据来源：国家统计局

表 1 2025 年 1-9 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2025年9月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2025年8月	2025年9月	2025年1-9月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	8163.3	8426.7	76142.9	0.6	-3.8
生铁	6979.3	6604.6	64586.2	-2.4	-1.1
粗钢	7736.9	7349	74624.9	-4.6	-2.9
钢材	12276.5	12420.9	110384.7	5.1	5.4
钢筋	1541.2	1475	14338.7	-2.9	-0.1
线材(盘条)	1145.2	1170.5	10211.1	-0.3	1.7
冷轧薄板	418.8	463.5	3824.1	11.2	7.7
中厚宽钢带	1876.9	1826.7	16947.8	6.5	4.5
焊接钢管	508.9	549.4	4493.5	1.8	3.2
铁合金	317.4	334.7	2818.4	9.8	6.3

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

从粗钢日产来看，9 月份全国粗钢日均产量为 244.9 万吨，环比下降 1.9%。

钢材产量方面，单月及累计产量仍呈现同比增长局面。9 月份，我国钢材产量 12421 万吨，同比增长 5.1%，同比增速较上月收窄 4.6 个百分点；1-9 月份，钢材累计产量 110385 万吨，同比增长 5.4%。分品种来看，9 月份各品种产量中，各品种同比有所分化，钢筋和线材单月产量同比由升转降；累计产量中，除钢筋同比略有回落外，其他各品种均呈现增长态势（详见表 1）。

10 月份以来，钢铁企业的生产力度呈现稳步释放态势。据兰格钢铁网调研数据显示，10 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 78.1%，较上月上升 0.6 个百分点（详见图 4）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 232.7 万吨，较上月同期增加 3.2 万吨。

图 4 主要钢企高炉开工率（%）



数据来源：兰格钢铁网

10 月份，大中型钢铁生产企业的产能释放呈现环比小幅回落态势。据中国钢铁工业协会统计数据显示，10 月上中旬，重点钢企粗钢日均产量 202.3 万吨，环比下降 2.7%，同比下降 1.8%。

目前进入秋冬季节，大气污染物扩散条件转差，近期京津冀及周边地区发生今年秋冬季以来首次 PM2.5 污染过程，河北多地钢铁业展开环保限产，叠加“反内卷”及控产政策影响，预计 10、11 月份国内钢铁产量仍将维持低位。据兰格钢铁研究中心估算，10、11 月份全国粗钢日产或将维持在 250 万吨左右。

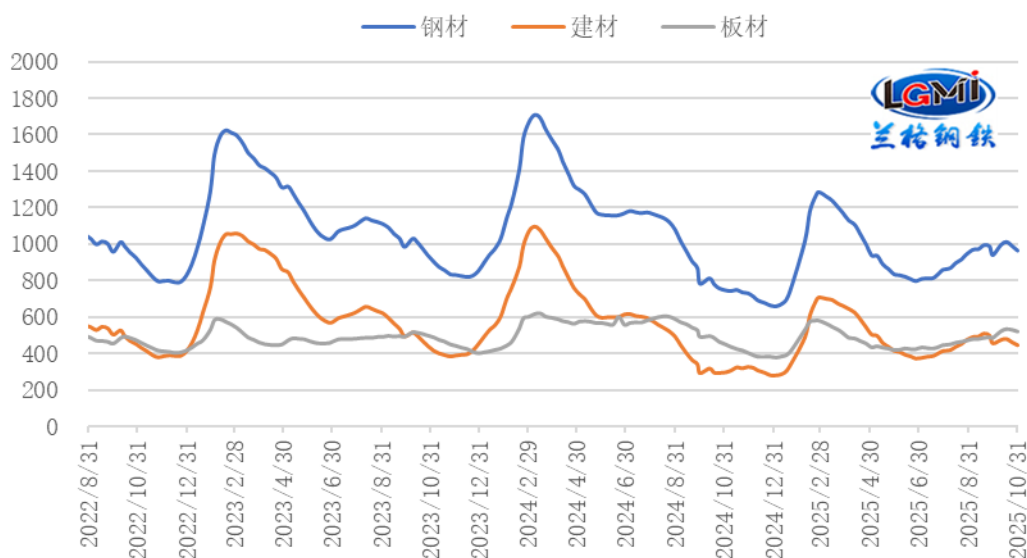
2.2 钢材社会库存或先升后降

2025 年 10 月份，钢材社会库存呈现先升后降态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至

10 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 965.0 万吨，月环比回升 2.6%，年同比增长 29.2%。其中，建材社会库存为 445.2 万吨，月环比下降 2.2%，年同比增长 50.2%；板材社会库存为 519.8 万吨，月环比回升 7.1%，年同比增长 15.4%（详见图 5）。

11 月份市场逐步由旺季逐步向淡季转换，预计钢材社会库存或将呈现小幅回落态势。

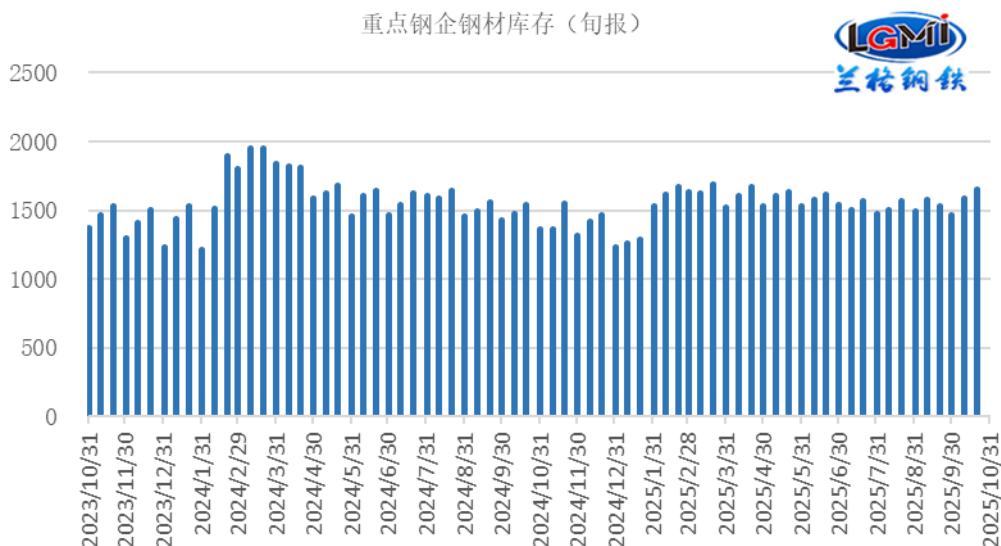
图 5 全国钢材社会库存走势（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 6 全国重点钢企库存（万吨）

重点钢企钢材库存（旬报）

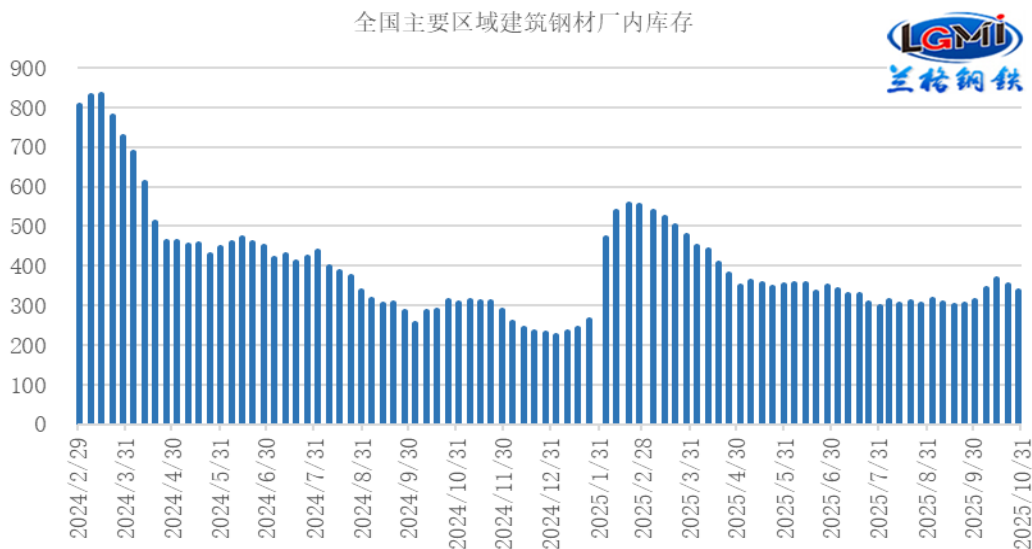


数据来源：中国钢铁工业协会

从重点钢企厂内库存来看，10 月份重点钢企产成品库存较上月同期有所上升。中钢协统计数据显示，10 月中旬，重点钢企钢材库存 1658.0 万吨，较上月中旬增加 129.0 万吨，月环比上升 8.4%；较去年同期上升 7.2%（详见图 6）。

从建筑钢材厂内库存来看，10 月份建筑钢材厂内库存呈先升后降态势。兰格钢铁网调研数据显示，10 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 335.8 万吨（详见图 7），较上月底增加 23.2 万吨，月环比上升 7.4%，年同比上升 9.2%。

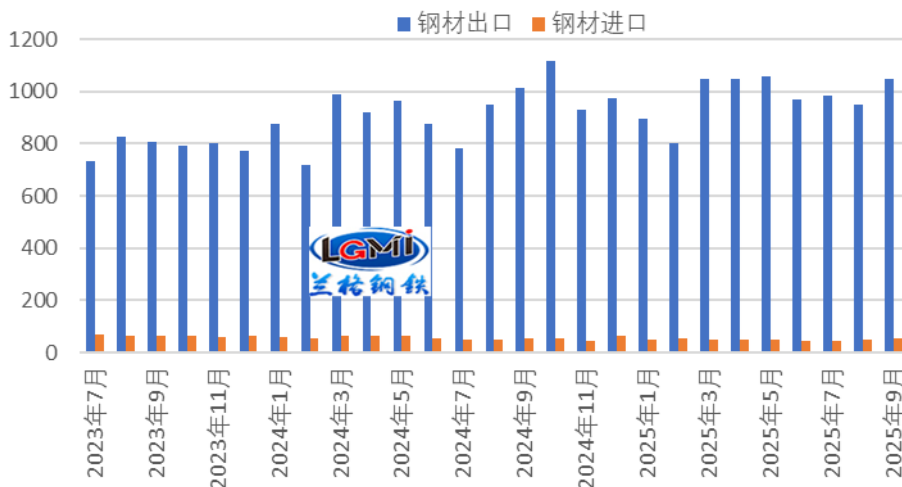
图 7 全国建材钢厂库存（万吨）



2.3 我国钢材出口仍有承压

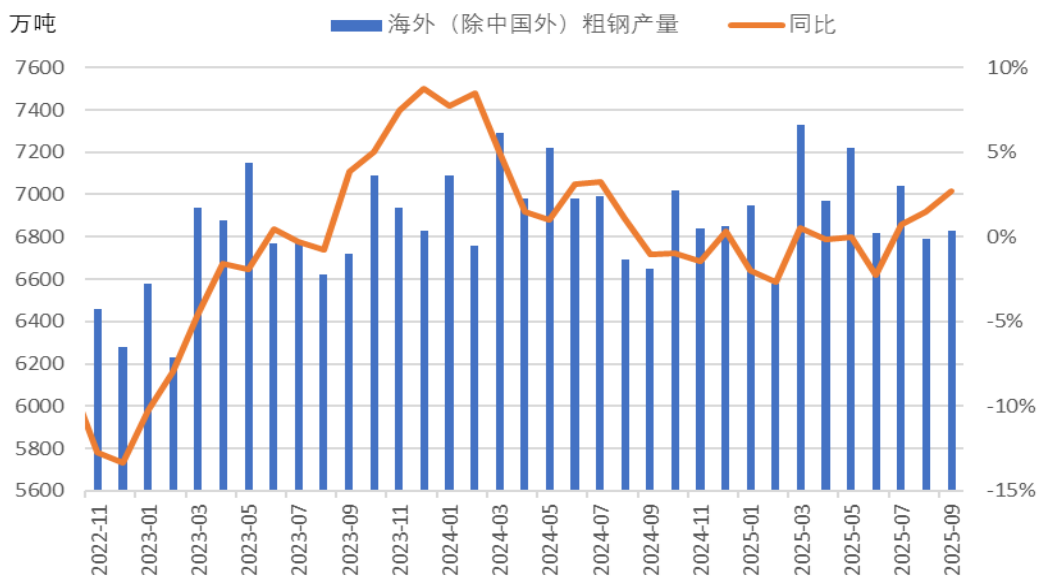
9 月份我国钢材月度出口继续呈现同比增长态势。据海关总署统计数据显示，出口方面，9 月份，我国出口钢材 1046.5 万吨（详见图 8），同比增长 3.1%，增幅较上月回升 3.0 个百分点；1-9 月，我国出口钢材 8795.5 万吨，同比增长 9.2%，增幅较上月回落 0.8 个百分点。进口方面，9 月份，我国进口钢材 54.8 万吨，同比下降 0.4%，降速较上月收窄 1.6 个百分点；1-9 月，我国进口钢材 453.2 万吨，同比下降 12.6%，降幅较上月收窄 1.5 个百分点。

图 8 月度钢材进出口走势（万吨）



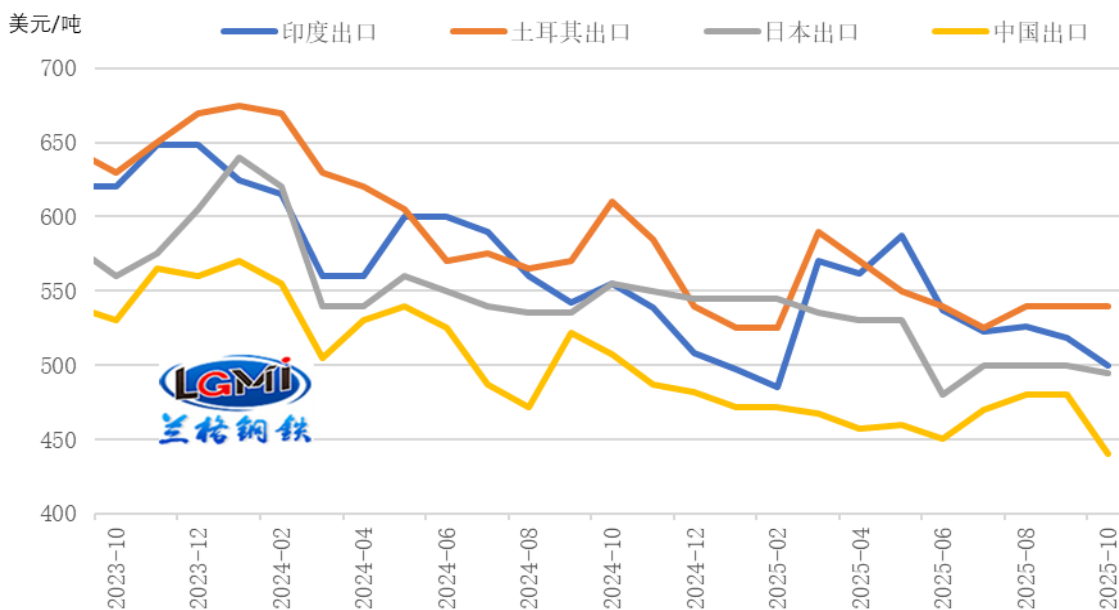
2025 年 9 月份全球粗钢产量继续呈现同比下降态势。9 月全球 70 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.418 亿吨，同比下降 1.6%。从中国以外粗钢产量来看，同比继续增长，且增幅有所扩大，兰格钢铁研究中心监测数据显示，9 月份，中国以外全球其他地区产量为 6830 万吨，同比增长 2.7%，增幅较上月扩大 1.2 个百分点（详见图 9）。海外供应同比继续回升，我国钢材外部需求空间有所抑制。

图 9 月度海外（除中国外）粗钢产量情况（万吨/%）



数据来源：兰格钢铁研究中心

图 10 钢材出口价格对比（美元/吨）

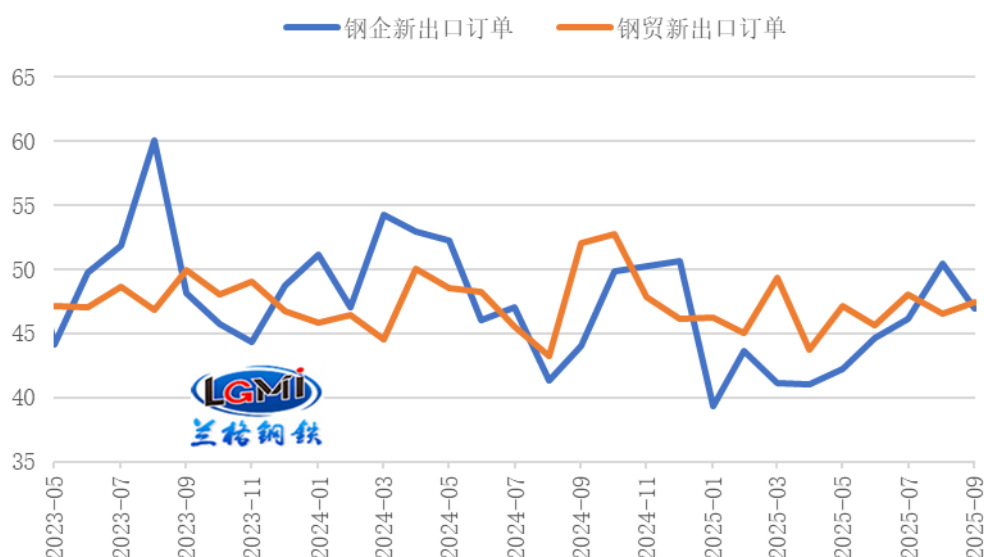


数据来源：兰格钢铁网

2025 年 10 月份，随着我国热卷出口报价明显下移，出口价格优势有所扩大。兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，印度、土耳其、日本热轧卷板出口报价（FOB）分别为 500 美元/吨、540 美元/吨和 495 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 440 美元/吨（详见图 10）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、日本分别低 60 美元/吨、100 美元/吨和 55 美元/吨。

从钢材出口订单来看，我国钢铁企业出口订单指数回落至收缩区间；中物联钢铁物流专业委员会调查的 2025 年 9 月份钢铁企业新出口订单指数为 46.9%，较上月回落 3.5 个百分点（详见图 11）；中金协&兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数为 47.5%，较上月回升 0.9 个百分点。钢铁行业出口订单指数均在收缩区间运行，将对我国后期钢材出口有所抑制。

图 11 钢铁行业新出口订单变化（%）



数据来源：中国物流采购联合会，兰格钢铁网

9 月下旬以来，钢铁行业贸易救济调查发起案件继续。9 月 29 日，印度对涉华不锈钢冷轧扁制品发起反倾销调查；10 月 2 日，墨西哥对华钢制螺栓启动反倾销调查；10 月 10 日，阿联酋对华重型钢启动反倾销调查。

前期反倾销裁定及有效期延长也在陆续出台（详见表 2），相关税率的实施将进一步制约我国相关钢材产品出口。

当前我国钢材出口价格优势有所扩大，全球制造业指数回落，制造业外需景气度略有改善；但钢铁行业出口订单指数均在收缩区间运行，全球粗钢产量有所回升，叠加贸易摩擦及相关税费征收仍将抑制钢材出口。在上年同期钢材出口基数继续增加（2024 年 10 月钢材出口 1118 万吨，11 月份 928 万吨）的情况下，10 月份我国钢材出口同比将面临增速下降或回落压力，11 月份因上年基数降低，同比或仍有增长。

表 2 近一个月对中国钢材贸易调查裁定结果

时间	国家	产品	案件	裁定结果
9月5日	韩国	热轧不锈钢板	征收反倾销税	征收为期五年的反倾销税，税率为21.62%
9月24日	澳大利亚	可互换夹紧螺栓夹头	反倾销终裁	决定对中国的涉案产品征收反倾销税，税率在22.2%–26.3%
9月24日	澳大利亚	可互换夹紧螺栓支架	反倾销终裁	决定对中国的涉案产品征收反倾销税，税率在47.6%–54.4%
9月30日	巴西	不锈钢冷轧板	第二次反倾销日落复审终裁	决定继续征收为期五年的反倾销税，中国大陆为903.48美元/吨
9月30日	巴西	低碳和低合金平轧厚钢卷板	第二次反倾销日落复审终裁	征收为期五年的反倾销税，中国为678.51美元/吨
10月6日	墨西哥	焊接用微丝	反倾销期间复审初裁	初步裁定将现行反倾销税由从价税18.97%调整为从量税1.02美元/千克
10月7日	危地马拉	镀锌板	反倾销终裁	作出反倾销否定性终裁，决定终止反倾销调查，不实施反倾销措施
10月9日	加拿大	铸铁污水管	双反初裁	对涉案产品征收临时反倾销税和反补贴税；临时反倾销税和反补贴税共计213.4%–329.2%
10月17日	哥伦比亚	镀锌和镀铝锌石膏板用钢型材	反倾销日落复审终裁	决定维持现行反倾销税，继续对涉案产品以离岸价（FOB）征收37.88%的反倾销税

2.4 粗钢表观消费同比降幅维稳

2025 年 1–9 月，我国粗钢产量同比下降 2.9%；钢材净出口同比仍呈增长态势，国内粗钢表观消费量呈现降幅维稳态势。据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2025 年 1–9 月，国内粗钢表观消费量为 64921.1 万吨，同比下降 5.6%，降幅与上月持平（详见表 3）。

表 3 粗钢表观消费量测算（单位：万吨，%）

	粗钢产量	钢材净出口	钢坯净进口	表观消费量
2024 年 1–9 月	76,853.6	7,553.0	–180.4	68,805.5
2025 年 1–9 月	74,624.9	8,343.0	–1013.1	64,921.1
同比增减	–2,228.8	790.0	–832.7	–3,884.4
变化幅度（%）	–2.9%	10.5%	461.6%	–5.6%

数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

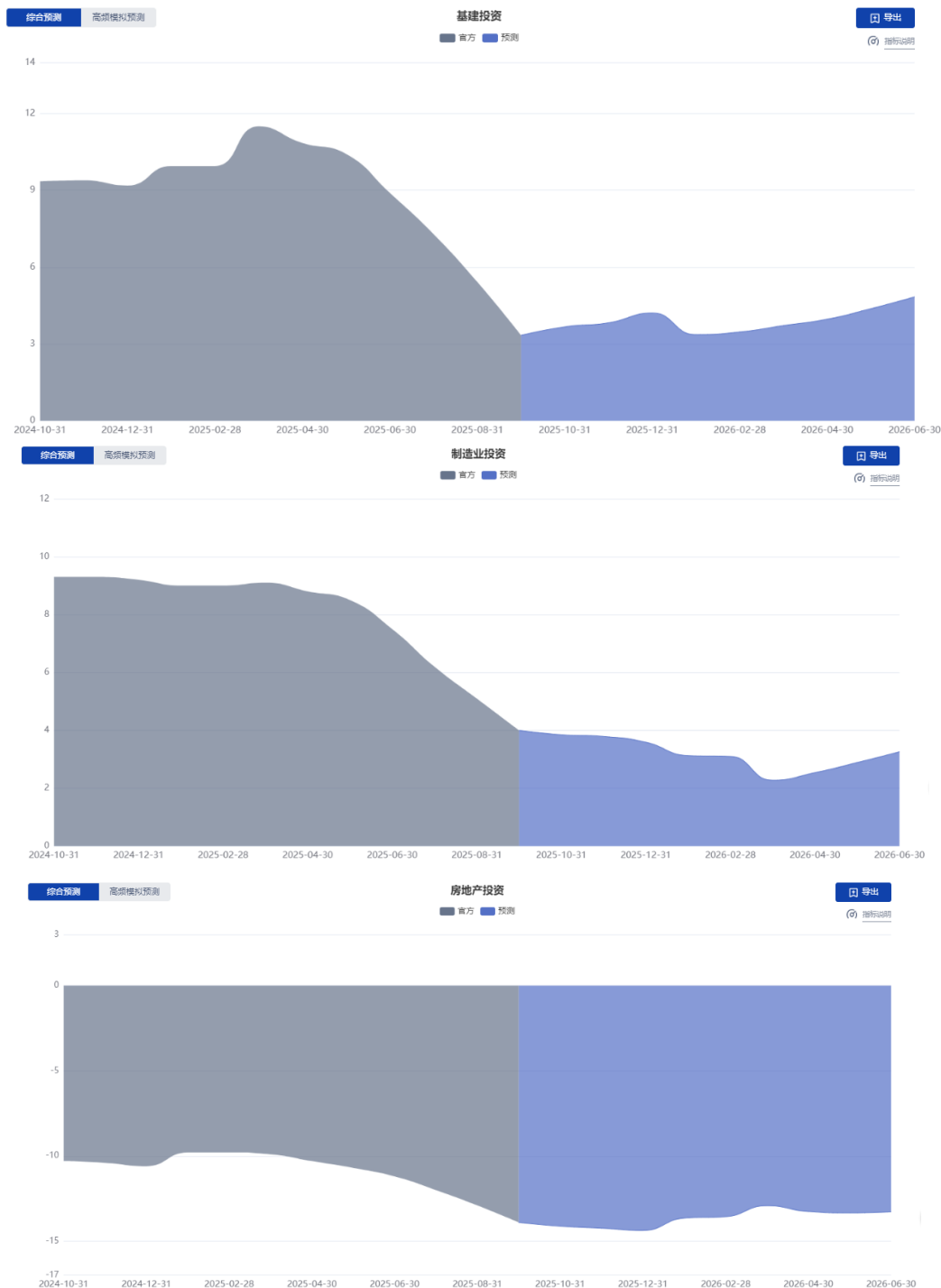
三、钢铁需求逐步转弱

3.1 建筑钢材需求逐步进入淡季

2025 年 1–9 月份，全国固定资产投资累计同比有增转降，同比下降 0.5%。房地产投资同比降速继续扩大，基建投资、制造业投资增速回落是导致固投同比回落的主要原因。分领域来看，三大投资增速均有所转弱。其中，基础设施投资（含电力）累计同比增长 3.3%，增速

较上月回落 2.1 百分点；制造业投资同比增长 4.0%，增速较上月回落 1.1 百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 13.9%，降速较上月扩大 1.0 个百分点。

图 12 三大投资累计同比增速（%）及钢铁智策预测



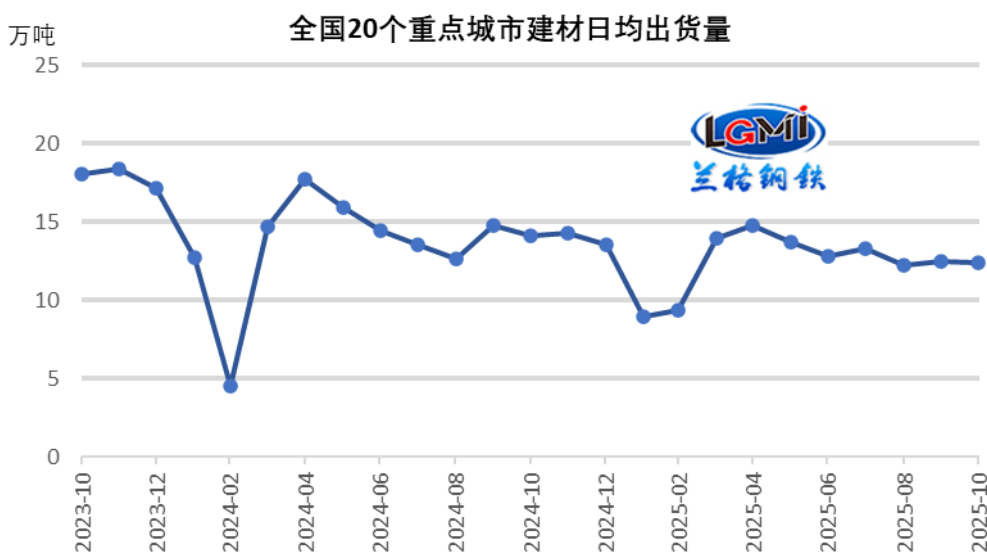
数据来源：国家统计局，钢铁智策

据钢铁智策-兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，10 月份，三大领域投

资中，基建投资、制造业投资同比增速仍维持增长水平，受重点项目工程恢复带动，基建投资增速有望小幅提升，而制造业投资增速仍有回落压力；而房地产投资同比降速或仍有所扩大（详见图 12）。

10 月份，气候条件良好，建材成交呈现稳定释放态势。兰格钢铁网统计的 10 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 12.41 万吨（详见图 13），较上月减少 0.04 万吨，环比下降 0.3%，同比下降 12.3%。

图 13 建筑钢材成交量（万吨）



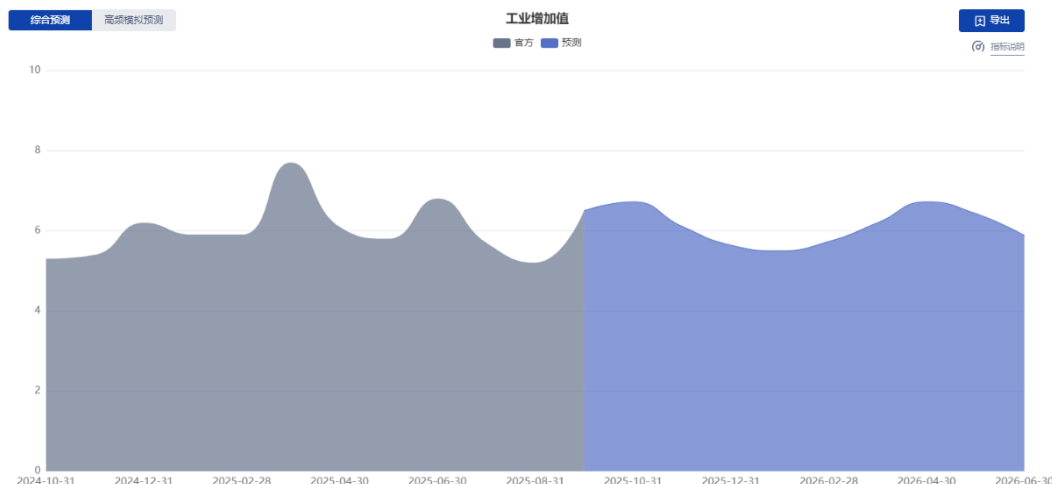
数据来源：兰格钢铁网

2025 年，我国财政政策更加积极，新增专项债发行较上年增加 5000 亿元。监测数据显示，截至 10 月底，全国新增专项债券发行额 38551 亿元，占全部发行总额的 87.6%，后期还有 5400 亿元专项债券额度有待发行。“十五五”规划建议发布，指出要发挥积极财政政策作用，增强财政可持续性。今年财政政策打出组合拳，配套金融政策及时推出，推动了大规模设备更新改造，以技改赋能产业转型升级。前三季度设备工器具购置投资同比增长 14.0%，拉动全部投资增长 2.0 个百分点，持续保持两位数增长，是拉动投资的重要支点。11 月份，钢材市场由传统旺季将逐步向淡季转换，“冬季效应”由北向南逐渐显现，且在地产对需求拖累效应下，建筑钢材需求仍弱势释放，环比有韧性、同比仍面临回落压力。

3.2 制造业用钢需求或平稳释放

2025 年 9 月份制造业保持增长势头，且增速呈现加快态势。国家统计局数据显示，9 月份，规模以上工业增加值同比增速为 6.5%，增速较上月回升 1.3 个百分点。其中，制造业规模以上工业增加值同比增长 7.3%，增速较上月回升 1.8 个百分点。钢铁智策-兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统高频宏观数据预测显示，10 月份，工业增加值或呈现 6.7% 增幅（详见图 14）。

图 14 规模以上工业增加值单月增速及预测 (%)



数据来源：国家统计局、兰格钢铁网钢铁智策

兰格钢铁研究中心监测的 16 项主要用钢产品产量数据中，9 月份同比呈现增长的产品有 9 项，较上月增加 2 项；累计增长的产品有 9 项，与上月持平（详见表 4）。“两新”“两重”等扩内需政策效应持续向生产端传导，带动了设备制造、消费品制造相关行业和产品生产，装备制造、工程机械、汽车、船舶、铁路机车、部分家电等制造业产量依然保持增长态势，支撑板材需求稳定释放。

表 4 2025 年 1-9 月份钢铁下游工业产品产量表

2025年9月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2025年8月	2025年9月	2025年1-9月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	2230.3	2169.0	18496.2	-28.7	-11.0
工业锅炉(蒸发量吨)	16732.5	20002.4	139375.9	-8.7	-9.7
金属切削机床(万台)	7.1	7.8	64.2	18.2	15.1
金属成形机床(万台)	1.4	1.6	13.2	6.7	7.3
挖掘机(台)	27590.0	31608.0	277172.0	15.3	16.8
金属冶炼设备(吨)	57185.9	54787.9	508320.2	-27.3	-15.8
大型拖拉机(台)	11950.0	10355.0	90484.0	-2.1	-1.8
中型拖拉机(台)	14732.0	15860.0	178585.0	0.1	-6.2
小型拖拉机(万台)	0.9	1.0	9.3	-9.1	-13.1
汽车(万辆)	275.2	322.7	2404.8	13.7	10.9
铁路机车(辆)	48.0	137.0	625.0	4.6	16.6
民用钢质船舶(万载重吨)	471.4	558.9	3905.4	59.3	19.0
家用电冰箱(万台)	945.3	1012.8	8035.2	-2.0	1.5
家用洗衣机(万台)	1013.2	1178.5	9005.4	5.6	7.5
家用空调(万台)	1681.9	1809.5	21657.1	-3.0	4.4
家用彩色电视机(万台)	1801.6	2063.1	14809.3	3.9	-2.9
数据来源：国家统计局			数据制作：兰格钢铁研究中心		

10 月份，板材产品月度出货量环比有所回落。兰格钢铁网统计的 10 月份出货数据中，全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 4.56 万吨（详见图 15），较上月减少 0.55 万吨，环比下降 10.8%，同比增长 1.6%。全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板日均出货量为 5.18 万吨，较上月减少 0.04 万吨，环比下降 0.8%，同比增长 11.9%。

图 15 热轧卷、中厚板出货量情况（万吨）

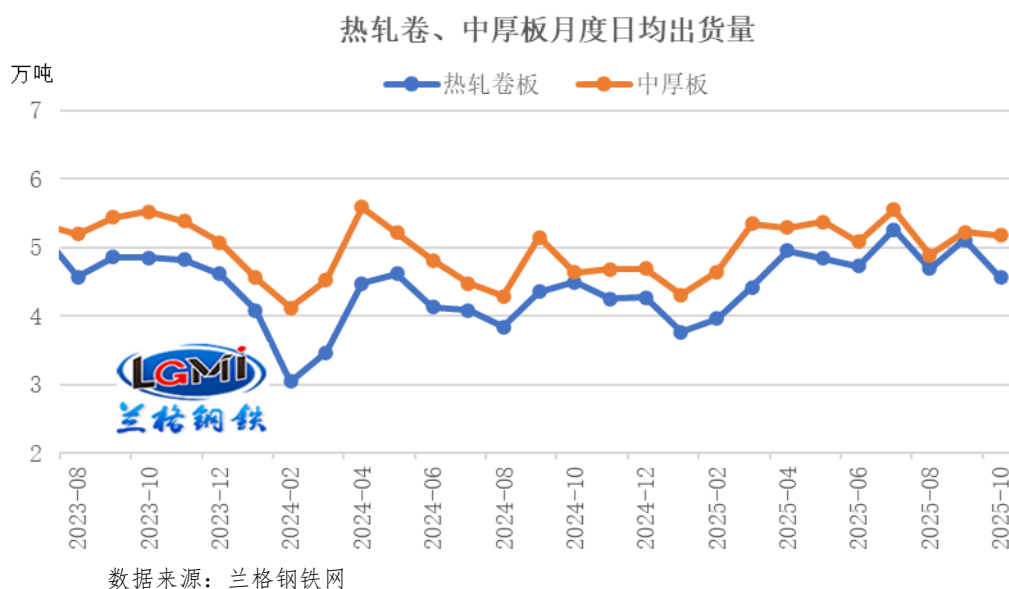
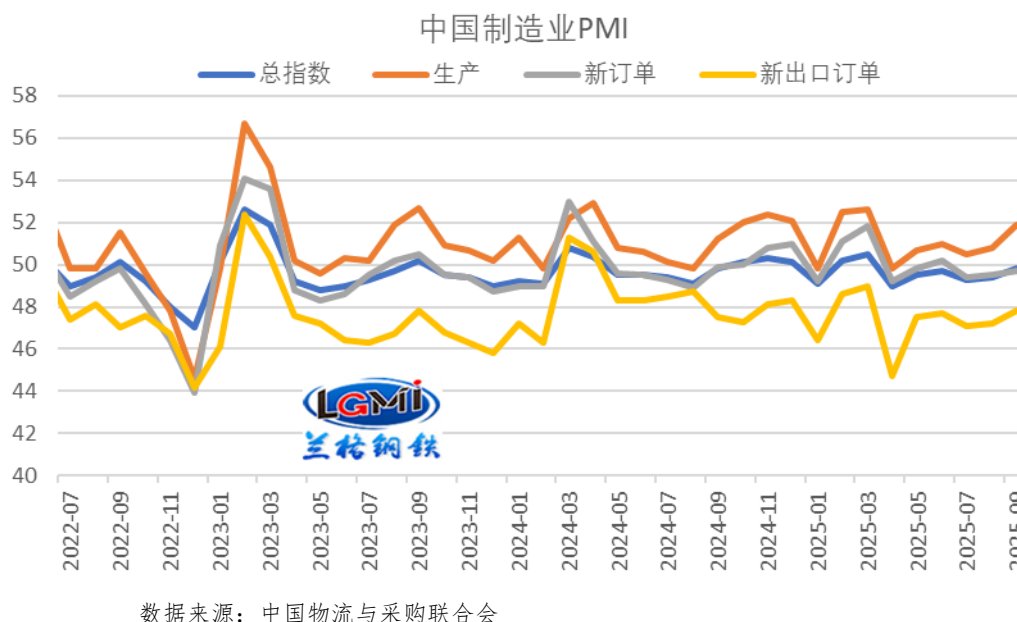


图 16 中国制造业 PMI 相关指标表现（%）



中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 9 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，比上月回升 0.4 个百分点，连续 2 个月上升。9 月份 PMI 指数在收缩区间继续回升，表明宏观经济稳中向好，市场活力趋于上升（详见图 16）。其中，生产指数、

新订单指数、新出口订单指数均继续回升，反映 9 月份随着高温多雨极端天气影响基本消退，叠加扩内需促增长政策继续发力，制造业市场需求趋稳恢复，企业生产加快扩张，新动能继续较快增长，消费品制造业短期较好扩张，市场价格积极变化正在酝酿，大型企业稳中有增，小型企业降势收窄。其中生产指数为 51.9%，比上月回升 1.1 个百分点；新订单指数为 49.7%，比上月回升 0.2 个百分点；新出口订单指数为 47.8%，比上月回升 0.6 个百分点。11 月份制造业用钢需求或继续平稳释放。

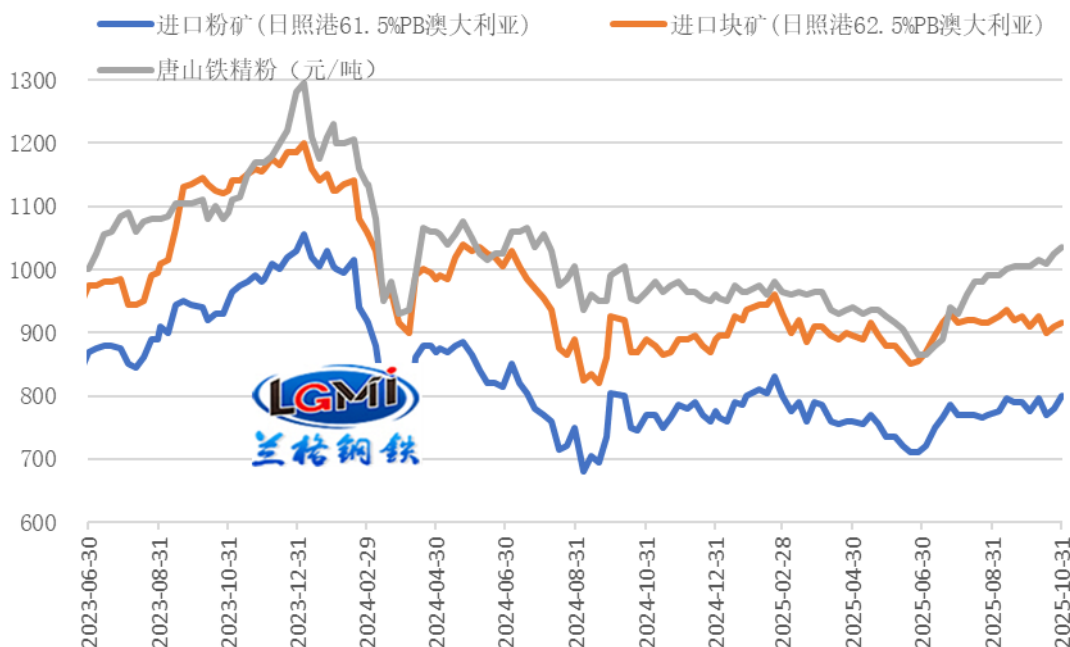
四、成本及利润情况分析

4.1 原料均价继续上涨，月均成本小幅上移

10 月份以来，铁矿石价格呈现震荡回升态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 1035 元/吨，较上月底上涨 30 元/吨；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场价格为 800 元/吨，较上月底上涨 25 元/吨（详见图 17）。

从均值来看，10 月份，进口铁矿石均价有所下移。唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 1019 元/吨，较上月上涨 21 元/吨；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 783 元/吨，较上月下跌 6 元/吨。

图 17 铁矿石价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

焦炭方面，10 月份焦炭价格经历两轮提涨落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1430 元/吨，较上月底上涨 100 元/吨（详见图 18）。从均值来看，10 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1389 元/吨，较上月上涨 26 元/吨。

图 18 焦炭价格变化趋势（元/吨）

唐山二级冶金焦



数据来源：兰格钢铁网

废钢方面，10 月份废钢价格呈现稳中小幅波动态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，唐山地区重废价格为 2290 元/吨，与上月底持平（详见图 19）。从均值来看，10 月份唐山地区重废均价为 2291 元/吨，较上月下跌 16 元/吨。

图 19 废钢价格变化趋势（元/吨）

唐山重废



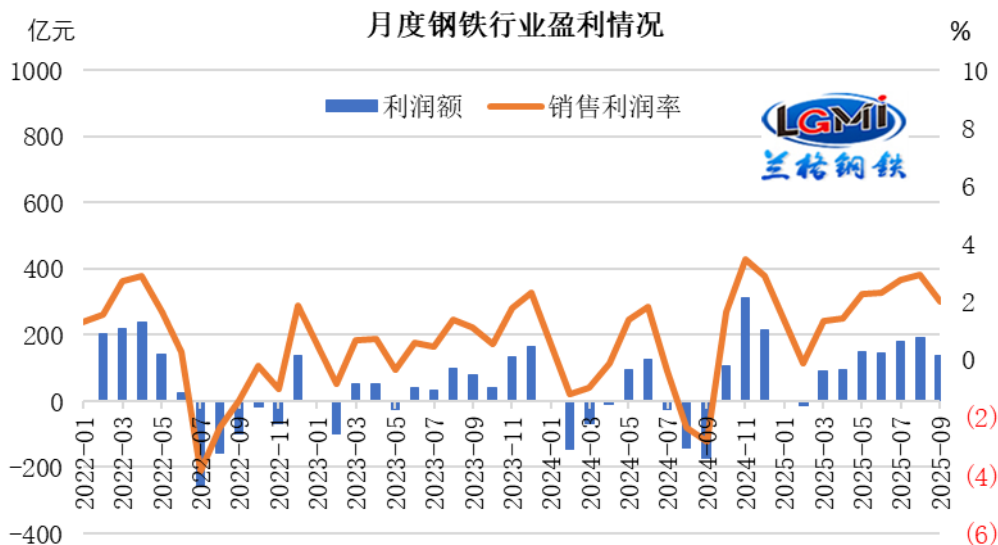
数据来源：兰格钢铁网

在国产铁精粉、冶金焦原料均价继续上涨带动下，月均成本水平小幅上移，成本对钢价支撑有所增强。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 10 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 105.5，较上月同期上升 1.1%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期增加 16 元，环比上升 0.6%。

4.2 钢铁行业经营局面相对良好

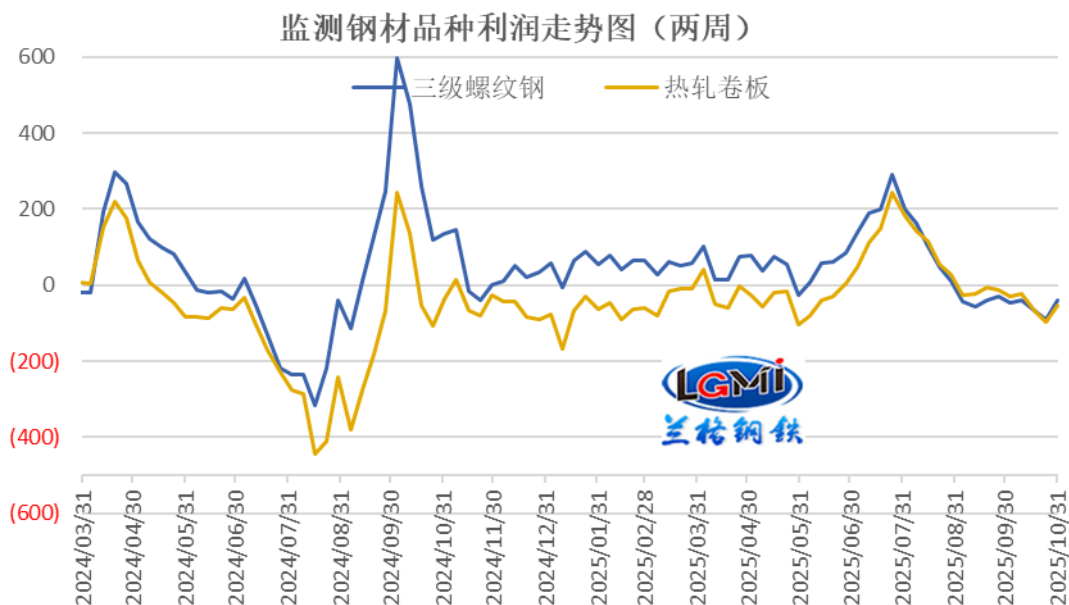
2025 年 1-9 月份，钢铁业整体经营效果相对良好。据国家统计局数据显示，2025 年 1-9 月份，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 57599.1 亿元，同比下降 3.8%；营业成本 54457.2 亿元，同比下降 6.1%；利润总额 973.4 亿元。9 月份来看，黑色金属冶炼和压延加工业盈利 136.4 亿元，环比减少 57.0 亿元，同比仍呈由亏转盈态势（详见图 20）。

图 20 月度钢铁行业盈利（亿元，%）



数据来源：国家统计局

图 21 主要钢材品种毛利（元/吨）



数据来源：兰格钢铁研究中心

10 月份，按两周原料库存周期测算的钢材品种利润呈现先降后升态势，三级螺纹钢、热轧卷板盈利亏损有所扩大。兰格钢铁研究中心监测数据显示，10 月份三级螺纹钢月均亏损 59 元/吨，较上月增亏 16 元/吨；热卷月均亏损 60 元/吨，较上月增亏 40 元/吨（详见图 21）。10 月份随着成本保持高位，而钢价震荡先弱后稳，企业代表品种吨钢利润继续减少，亏损幅度加大，预计 10 月份钢铁行业统计发布利润数据状况环比将继续下降。

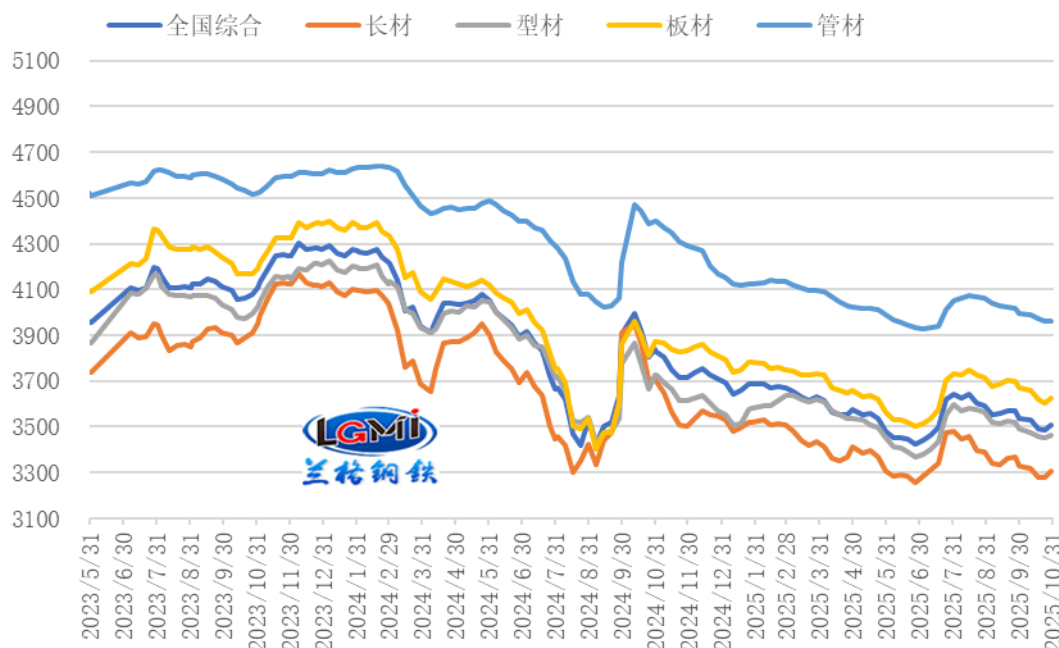
五、钢材市场价格走势及预测

5.1 十月份国内钢铁市场先抑后扬

2025 年 10 月份，上中旬在关税风波再起、经济指标疲弱、供给释放力度分化、传统旺季需求恢复有限的影响下，下旬“十五五”规划预期及出台、中美贸易关税谈判进展良好、美联储降息预期、河北多地环保限产、焦炭二次提涨落地的带动下，国内钢铁市场呈现了先抑后扬的行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 10 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3514 元/吨，较上月同期下跌 24 元/吨，环比跌幅为 0.7%，年同比下跌 8.4%。其中，长材价格为 3317 元/吨，较上月同期下跌 9 元/吨，环比跌幅 0.3%，年同比下跌 10.6%；板材价格为 3631 元/吨，较上月同期下跌 36 元/吨，环比跌幅 1.0%，年同比下跌 6.3%；型材价格指数为 3466 元/吨，较上月同期下跌 25 元/吨，环比跌幅为 0.7%，年同比下跌 7.1%；管材价格为 3961 元/吨，较上月同期下跌 36 元/吨，环比跌幅为 0.9%，年同比下跌 10.0%（详见图 22）。

图 22 兰格钢材绝对价格指数走势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

从月度均值来看，较上月继续下移。据兰格钢铁网监测数据显示，10 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3500 元/吨，较上月下跌 60 元/吨，跌幅为 1.7%。

分品种来看，兰格钢铁网监测的 8 大钢材品种 10 大城市均价显示（详见表 5），截至 10 月底，除高线、三级螺纹钢较上月底略有上涨外，其他各品种价格均有所下跌，其中无缝管价格跌幅（额度）最大，达 44 元；焊管价格跌幅最小，为 26 元；其他品种跌幅居中，在 29-38 元之间。

表 5 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表（元/吨，%）

钢材品种	10 月末均价	9 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	3579	3567	12	0.3%
Φ25mm 三级螺纹钢	3221	3219	2	0.1%
5.5mm 热轧卷	3342	3371	-29	-0.9%
1.0mm 冷轧卷	3866	3899	-33	-0.8%
20mm 中厚板	3435	3473	-38	-1.1%
200*200H 型钢	3324	3357	-33	-1.0%
4 寸焊管	3560	3586	-26	-0.7%
108*4.5 无缝管	4344	4388	-44	-1.0%

数据来源：兰格钢铁网

5.2 十一月份国内钢铁市场或延续震荡运行

从国外环境来看，全球制造业 PMI 指数小幅回落，全球经济恢复态势相对平缓；在贸易摩擦和地缘政治冲突的持续扰动下，全球市场需求增长偏弱的情况没有改变，全球经济恢复虽在一定区间保持稳定，但很难出现明显上升。

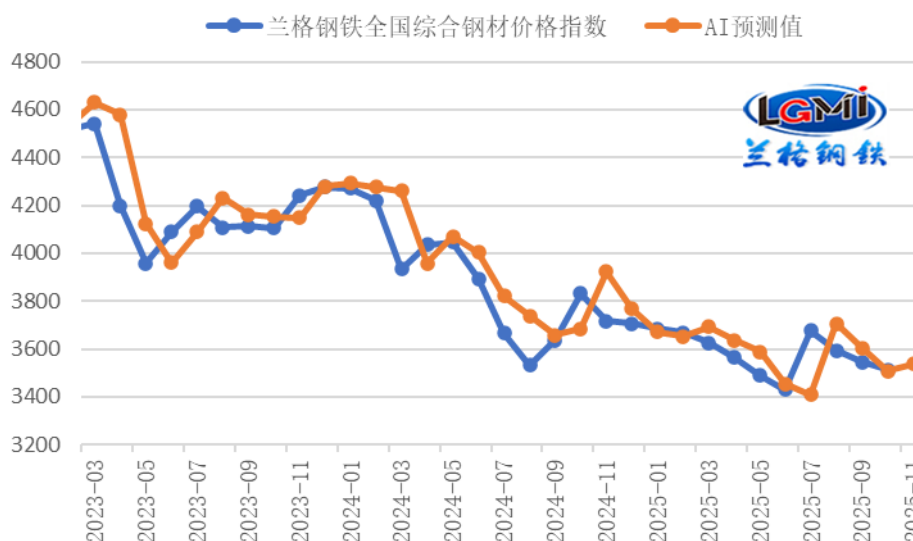
从国内环境来看，我国经济运行展现出强大韧性和活力，今后将继续推动更加积极有为的宏观政策落地增效，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，扎实推动高质量发展，促进经济持续健康发展。

从供给端来看，目前进入秋冬季节，大气污染物扩散条件转差，近期京津冀及周边地区发生今年秋冬季以来首次 PM2.5 污染过程，河北多地钢铁业展开环保限产，叠加“反内卷”及下半年控产政策影响，预计 10、11 月份国内钢铁产量仍将维持低位。据兰格钢铁研究中心估算，10、11 月份全国粗钢日产或将维持在 250 万吨左右。

从需求端来看，11 月份，钢材市场由传统旺季将逐步向淡季转换，“冬季效应”由北向南逐渐显现，建筑钢材需求仍弱势释放，环比有韧性、同比仍面临回落压力；制造业用钢需求或继续平稳释放。

从成本端来看，10 月份部分原料均价继续上涨，钢铁月均生产成本小幅上移，成本对钢价支撑有所增强。

图 23 兰格钢铁综合价格指数 AI 预测（元/吨）



数据来源：兰格钢铁-钢铁智策

综合来看，11 月份国内钢铁市场仍受到多重因素影响，建筑钢材市场需求或仍弱势释放，钢材社会库存将缓慢回落，反内卷及环保限产将使得供应端保持相对低位，成本支撑维持韧性；中美贸易关税谈判获得有效进展及两国高层领导人会晤，及美联储降息预期也对市场形成一定的支撑，但需求弱势仍将对市场后期运行形成制约。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 23），预计 2025 年 11 月份国内钢铁市场或将延续震荡运行态势。

5.3 风险提示

当前市场面临的国内外环境更趋复杂多变，仍需警惕市场运行风险：

供应端：钢铁产量超预期释放，供给压力加大；

需求端：需求释放仍有不足，供需矛盾进一步凸显；

经济环境变化风险：贸易摩擦更为严峻，钢材出口承压加剧。

重要声明

本报告由兰格钢铁研究中心撰写发布，报告中的信息来源于兰格钢铁网调研数据和我们认为可靠的已公开资料，本报告中信息及结论仅供兰格钢铁网会员参考，但兰格钢铁研究中心不能完全保证所述信息的准确性和完整性。

本报告产品所载数据信息及结论是依据当前掌握的数据和信息资料综合做出的判断，只供客户企业内部分析使用，不作为企业市场操作或投资的直接依据，客户不得向第三方传播或进行赢利性经营，兰格钢铁研究中心对该数据或使用该数据所导致的后果概不承担责任。

本报告仅为报告出具日的观点和预测，该观点及预测可能在市场因素变化的情况下发生更改。在不同发布时期，兰格钢铁研究中心可能会发出与本报告观点和预测不一致的研究报告，兰格钢铁研究中心亦概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。