



www.lgmi.com



Lange Steel Research Report

兰格钢铁

钢铁市场研究月报-钢材篇

兰格钢铁研究中心

2025 年 10 月

摘要

10 月份国内建筑钢材市场呈现先抑后扬的走势。11 月份来看，国内建筑钢材市场将整体呈现供需双弱、价格承压震荡的格局。核心矛盾在于供给的主动收缩与更为疲软的需求之间的博弈。供应端，受制于持续亏损及北方环保限产压力，钢厂生产积极性不高，供给量收缩为市场提供一定底部支撑。然而，需求端面临季节性转淡与房地产长效拖累的双重压力，北方因天气原因施工放缓，南方需求亦难有增量，整体刚需呈现萎缩态势。总体来看，预测 11 月建筑钢材市场价格重心仍震荡下移。

10 月份国内型钢市场整体呈现“供强需弱、价格承压”的格局。11 月份来看，如果环保限产趋严，中美关系持续改善，美联储降息等因素转好，型钢价格阶段性上涨概率将加大，但如需求持续疲软，成本支撑将被削弱，供需矛盾将被激化，价格面临继续下跌风险，从当前各方因素来看，11 月份国内型钢价格上涨概率大于下跌概率，整体空间和幅度受限。

10 月份国内热轧板卷市场呈现先抑后扬的走势。11 月份来看，国内市场将迎来传统采暖季，北方市场需求环境将持续减弱，南方市场虽仍有交投操作，但仅凭南方市场一己之力难以带动全国市场，因此市场价格难有大幅探涨空间，若利空因素发酵，不排除市场价格有小幅回落的可能，有鉴于此，预计 11 月份国内热卷市场价格或呈现盘整趋弱的走势。

10 月份国内冷轧板卷市场呈现震荡下探态势。11 月份来看，冷轧板卷市场预计将进入“寻找新平衡”的阶段，多空因素交织，整体或延续震荡格局，下行压力与上行机遇并存。

10 月份国内涂镀板材市场在“强预期”与“弱现实”的激烈博弈中震荡运行。11 月份来看，市场核心矛盾仍在于“强预期”与“弱现实”的博弈。若终端需求，特别是建筑领域的需求未能出现实质性改善，市场价格上行空间将受限，更可能呈现区间震荡运行；反之，若政策利好传导加速或出口能维持超预期增长，市场或有望获得更多上行动力。整体而言，预计 11 月涂镀板材价格将呈现底部有支撑、上行有压力的震荡走势，供需基本面的实际变化将是决定价格方向的关键。

10 月份国内焊管市场跌后翘尾。11 月份来看，焊镀管作为近终端类产品，需求将逐步受天气及工程收尾掣肘。不过原料端焦煤供应收紧，持续压制钢厂生产利润，已出现部分企业阶段主动检修的情况，但大面积减产以致产业链负反馈的节点尚未来到，因此上游成本端趋向夯实力度继续增强。在现实需求受到考验而成本端强劲的纠结中，预计 11 月份国内焊管、镀锌管价格震荡运行。



兰格钢铁研究中心

电话：15810671409/13520879892

传真：86（10）63959930

邮箱：lgcenter@163.com

本期目录

十一月份国内建筑钢材市场价格重心仍震荡下移	3
十一月份国内型钢市场有望震荡走强.....	8
十一月份国内热卷市场价格或承压下行	11
十一月份国内冷轧板卷市场或将窄幅震荡运行.....	16
十一月份国内涂镀板材市场震荡运行.....	23
十一月份国内焊接钢管市场震荡运行.....	33
免 责 声 明.....	39



十一月份国内建筑钢材市场价格重心仍震荡下移

李 聪

10 月份全国建筑钢材市场行情整体呈现先抑后扬的走势。市场价格在经历下行后于下旬逐步企稳并出现小幅回升。从供应端看,由于钢材价格承压及钢厂利润不佳,生产积极性受限,部分钢厂通过主动减产缓解了市场供给压力。库存端在主动减产的助力下得到一定去化,但整体压力依然存在。市场端则表现出从旺季向淡季转换的特征。上半月市场情绪不高,交投氛围偏淡,价格呈现弱势震荡下行。进入下半月后,市场出现了一些积极变化。例如,受唐山环保限产等消息影响,期货市场震荡上行,带动了部分区域现货价格的小幅上涨和成交的好转,但全国整体成交量较上月仍有明显下降,需求恢复力度有限。总体而言,10 月市场在供应收缩和季节性需求转弱的共同影响下,走出了先跌后稳的行情。

一、十月份国内建筑钢材市场价格重心下移

据兰格钢铁网监测数据显示,截至 10 月 29 日,全国钢材综合价格为 3514 元(吨价,下同),月同比下降 0.7%,比去年同期下降 8.4%。高线综合价格为 3442 元,月同比持平,比去年同期下降 9.5%;螺纹钢综合价格为 3264 元,月同比下降 0.4%,比去年同期下降 11.1%(详见图 1)。



图 1 国内螺纹钢价格走势图

二、全国主要钢企高炉开工率较上月小幅增加



图2 国内主要钢企高炉开工率走势图

高炉开工率：10月29日，兰格钢铁网发布全国主要钢铁企业高炉开工率数据显示，全国201家生产企业中有51家钢厂共计90座高炉检修停产，总容积为98340立方米，较上月增加1480立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为78.03%，较上月增加0.06%。铁水日均产量为232.74万吨，较上月同期增加3.2万吨。

三、国内钢材产量钢筋下降 线材上升

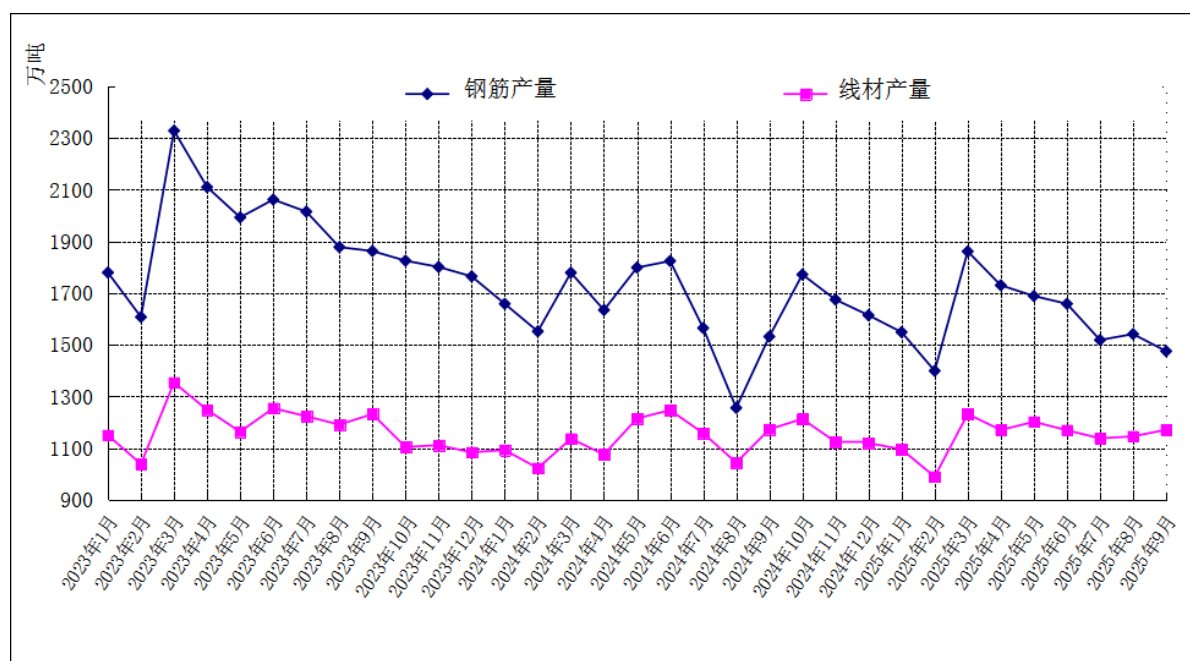


图3 国内建筑钢材产量月度走势图

据国家统计局数据显示，2025 年 1-9 月份，我国钢筋产量 14338.7 万吨，同比下降 0.1%；
线材（盘条）产量 10211.1 万吨，同比上涨 1.7%；

四、全国建材总库存小幅增库

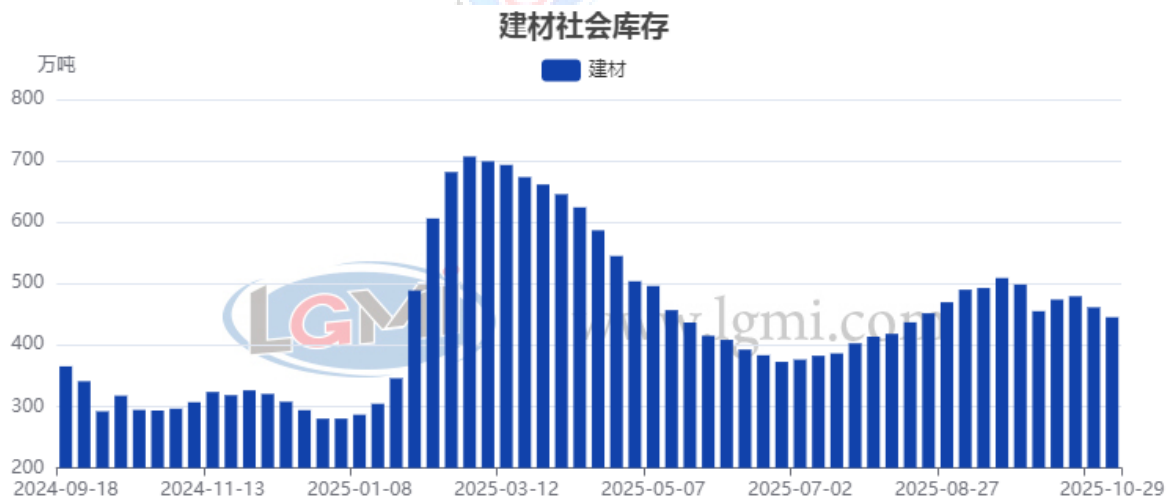


图 4 全国建材社会库存走势图

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2025/10/28					
区域 (样本数)	本月库存	上月库存	月环比增减	月环比	年同比
合计 (81)	335.8	303.6	32.2	10.6%	9.2%
河北	21.8	19.0	2.8	14.7%	2.3%
山西	57.9	49.2	8.7	17.7%	-13.5%
山东	5.3	7.3	-2.0	-27.4%	-23.2%
河南	5.4	9.2	-3.8	-41.3%	-41.3%
福建	39.0	42.2	-3.2	-7.6%	-14.1%
广东	26.4	25.4	1.0	3.9%	11.9%
华中	13.0	10.9	2.1	19.3%	39.8%
西南	106.2	92.0	14.2	15.4%	60.9%
西北	60.9	48.4	12.5	25.8%	3.4%

数据来源：兰格钢铁网调研

表 1 国内 81 家样本钢材建材库存

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 10 月 29 日，全国建材总库存 780.985 万吨，较上月上升 1.73%。全国建筑钢材厂内库存 335.8 万吨，较上月上升 7.42%；较上年同期上升 9.17%。
全国重点城市建材社会库存量 445.18 万吨，较上月下降 2.18%；较上年同期上升 50.22%。

五、房地产多项指标下滑施压钢需 市场需求基本面持续疲弱



图5 全国-施投资增速走势图

基础设施建设：1-9 月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 1.1%。其中，水上运输业投资增长 12.8%，铁路运输业投资增长 4.2%，水利管理业投资增长 3.0%。

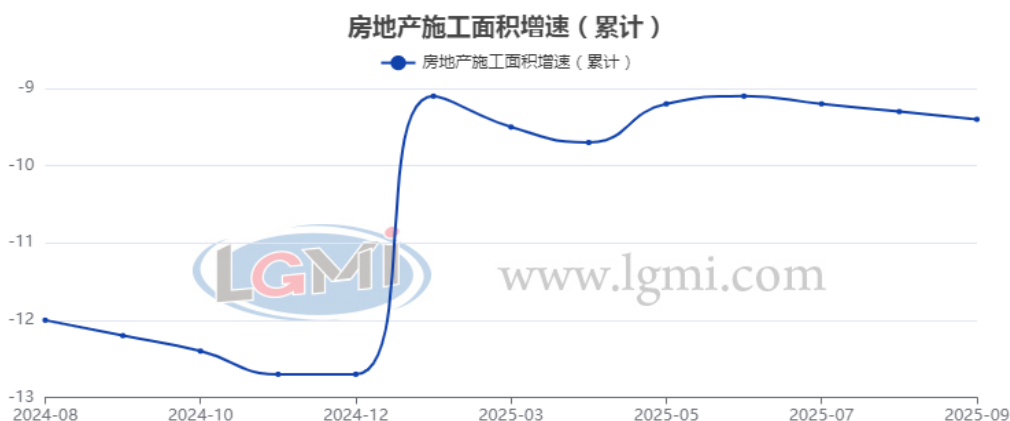


图6 全国房地产投资增速走势图

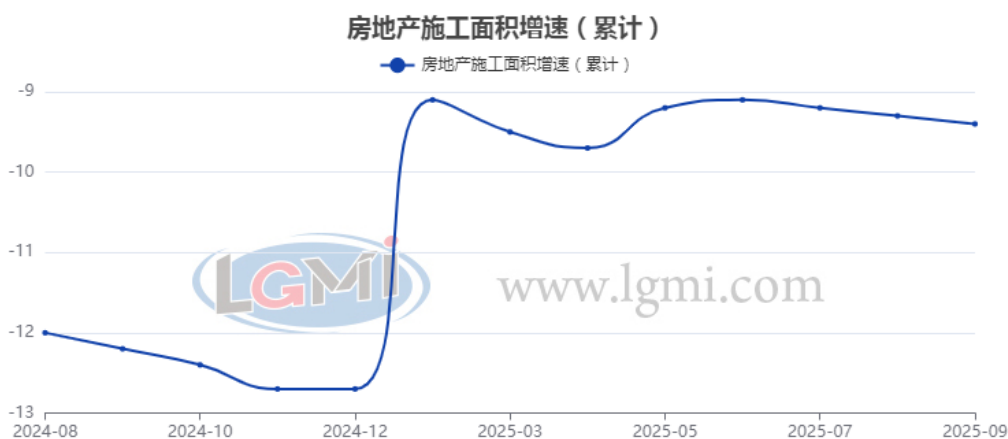


图7 全国房地产施工面积增速走势图

房地产市场：1-9 月份，全国房地产开发投资 67706 亿元，同比下降 13.9%；其中，住宅投资 52046 亿元，下降 12.9%。1-9 月份，房地产开发企业房屋施工面积 648580 万平方米，同比下降 9.4%。其中，住宅施工面积 452165 万平方米，下降 9.7%。房屋新开工面积 45399 万平方米，下降 18.9%。其中，住宅新开工面积 33273 万平方米，下降 18.3%。房屋竣工面积 31129 万平方米，下降 15.3%。其中，住宅竣工面积 22228 万平方米，下降 17.1%。1-9 月份，新建商品房销售面积 65835 万平方米，同比下降 5.5%；其中住宅销售面积下降 5.6%。新建商品房销售额 63040 亿元，下降 7.9%；其中住宅销售额下降 7.6%。1-9 月份，房地产开发企业到位资金 72299 亿元，同比下降 8.4%。其中，国内贷款 11294 亿元，下降 1.4%；利用外资 18 亿元，下降 37.3%；自筹资金 26111 亿元，下降 9.3%；定金及预收款 21138 亿元，下降 10.3%；个人按揭贷款 9884 亿元，下降 10.6%。

我国房地产市场从投资、施工到销售的全链条指标均呈现显著下滑态势，房地产开发投资和新开工面积的大幅下降直接削弱了建筑钢材的市场需求基本盘。同时，房企资金到位情况持续恶化，销售低迷导致回款困难，进一步制约了施工进度和新项目开工，对钢材的采购意愿与能力同步减弱。综上所述，房地产市场的深度调整正从需求和资金两端对建筑钢材市场形成强力压制，预示着其短期内的行情将延续疲软态势。

六、后市预测

展望 11 月，全国建筑钢材市场将整体呈现供需双弱、价格承压震荡的格局。核心矛盾在于供给的主动收缩与更为疲软的需求之间的博弈。供应端，受制于持续亏损及北方环保限产压力，钢厂生产积极性不高，供给量收缩为市场提供一定底部支撑。然而，需求端面临季节性转淡与房地产长效拖累的双重压力，北方因天气原因施工放缓，南方需求亦难有增量，整体刚需呈现萎缩态势。在此背景下，库存端虽进入传统去化周期，但市场信心不足导致投机需求缺失，社会库存消化缓慢，同时钢厂库存压力可能向市场传导，持续压制价格反弹空间。综合来看，市场情绪将普遍谨慎，贸易商以降库避险为主，尽管期间可能因政策消息出现短暂反弹，但缺乏基本面支撑，整体行情表现平淡。总体来看，预测 11 月建筑钢材市场价格重心仍震荡下移。

十一月份国内型钢市场有望震荡走强

王晓雪

前言：10月国内型钢市场整体呈现“供强需弱、价格承压”的格局，传统“银十”行情未出现。上旬市场在厂库、社库双增，需求释放不足，政策空窗期，中美矛盾难以调和等利空背景下，价格震荡走弱，下旬则出现企稳甚至小幅反弹。金九银十落空，11月份行情是否还有期待，下面小编将进行简要分析。

一、十月份国内型钢价格走势回顾

10月份国内型钢市场走势可以大致分为两个阶段：

中上旬价格窄幅下跌

10月中上旬，兰格钢铁网监测的型钢价格呈现窄幅下跌走势，以角钢均价为例，10月份低点在（20-21日）3460较9月份下跌30元，这一时期价格下跌，主要由于市场供需矛盾尖锐，厂库、社库双增，而下游需求跟进不足，国内政策空窗期，叠加中美矛盾加剧等利空影响，价格窄幅下跌。自7月下旬的阶段高点后，型钢价格一路阴跌，目前已到钢厂盈亏平衡点，成本支撑作用开始显现，整体下跌速度和空间出现逐渐放缓迹象。

下旬价格稳中反弹

进入10月下旬（以第三、四周为例），市场出现一些积极信号，一方面唐山等京津冀地限产消息逐步扩散，供应存收缩预期，一定程度上刺激了市场情绪。另一方面，中美双方在马来西亚谈判就解决各自关切的安排达成基本共识，中美关系释放缓和信号，推动盘面走高，北方地区型钢价格率先探涨10-30元，南方稍显滞后，本次上涨的逻辑多是依托外部因素，反弹高度尚有待基本面条件继续好转。

纵观全月，国内型钢市场整体呈现先跌后涨的震荡局面，上旬量价齐跌，利空消息主导，下旬受外围利好扰动，价格反弹，成交转好。

从全国均价来看，截至10月28日，国内角钢均价在3476元，月环比累跌26元，较年内高点3708跌233元；H型钢均价在3433元，月环比累跌30元，较年内高点3513跌80元，10月份国内型材价格窄幅震荡下跌，银十需求再度落空。



图 1 角钢、H 型钢绝对价格走势

二、十一月份国内型钢市场展望

上游原料反弹幅度大 成本支撑转强

铁矿石：据兰格钢铁网监测显现：截止 10 月 28 日，唐山地区 66%酸粉湿基不含税主流市场价格为 820 元，66%酸粉干基含税主流市场价格为 1030 元，月环比分别上涨 20 元和 25 元；进口矿外盘市场 61.5%澳粉报价为 107-107.5 美元，月环比涨 23.1 美元，日照港 61.5%PB 粉澳大利亚参考价格为 795 元，月环比上涨 20 元。当前国内钢企高炉开工率位于年内高点，刚需支撑依然稳固，对铁矿石价格形成了一定支撑。

焦炭：10 月份焦炭价格第二轮提涨落地，月度累涨 100 元，调整后日照港准一焦炭价格在 1570 元，主产地煤矿安全检查趋严，煤炭供应受限，焦化企业目前焦炭出货良好，部分钢厂客户已经接受第三轮涨价，焦炭价格上涨，对成品材支撑转强。

11 月型钢供应有边际收缩预期

11 月份型钢供给端或有边际收缩可能，一方面当前行业亏损面增加，企业自主减产；另一方面北方临近采暖季，环保压力有所加大，或促使北方钢厂有减产行为；另外会议提到环保、安全等要求可能对供给端型材约束，特别是秋冬季大气污染防治行动，京津冀及周边地区钢铁产能释放可能受限，对区域价格形成支撑。

从具体数据来看，截止 10 月 28 日，全国长流程样本生产企业开工率在 78%，月环比下降 9.7%，产能利用率最新值为 61%，月环比下降 8.5%，唐山受环保限产影响，开工率降至 18.4%，供应阶段性收缩对短期钢价有支撑，11 月份随着环保限产趋严，型钢供给端边际收缩概率加大。

11 月份型钢需求有望保持稳定

11 月份钢铁行业处于旺季向淡季转换节点，但观往年，11 月份钢市经常出现“淡季不淡”行情，四季度是传统基建赶工期，尤其随着北方天气逐渐转冷，户外工程将加速施工进度，另外会议中强调基础设施投资，民生工程等领域将产生实质性需求，11 月份型钢消费有望保持稳定。

宏观政策保持托底作用

从二十届四中全会释放的政策信号来看，会议强调“坚决实现全年经济社会发展目标”，要求“继续精准落实党中央决策部署，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期”，这些表述释放了明确的稳增长信号，有助于缓解市场对经济放缓的过度担忧。同时，会议提出“宏观政策要持续发力、适时加力”，预示着未来一段时间宏观政策将保持宽松基调，对商品市场形成一定支撑。

另外，央行行长潘功胜在《国务院关于金融工作情况的报告》中表示，下一步将落实落细适度宽松的货币政策，执行好各项已出台货币政策措施，持续释放政策效能，研究储备新的政策举措，巩固资本市场向好势头，健全稳市机制。

后市展望与风险提示：

利好：

- 1、上游原料反弹幅度大 成本支撑转强；
- 2、秋冬季环保限产 供应端有望边际收缩；
- 3、中美关系释放缓和信号；
- 4、国内政策保持托底作用；

利空：

- 1、需求保持稳定，但难出现明显改善；
- 2、库存依旧面临一定压力；
- 3、金九银十落空 市场对后市信心不足；

综合来看，当前钢材生产成本处于相对高位，限制了价格下旬空间，11 月份如果环保限产趋严，中美关系持续改善，美联储降息等因素转好，型钢价格阶段性上涨概率将加大，但如需求持续疲软，成本支撑将被削弱，供需矛盾将被激化，价格面临继续下跌风险，从当前各方因素来看，11 月份行情不宜过度看空，国内型钢价格上涨概率大于下跌概率，但整体空间和幅度受限。

十一月份国内热卷市场价格或承压下行

李冕辰

综合来看，10 月份国内热卷市场价格整体呈现先抑后扬的走势，结合国内市场需求因素，月初市场需求端表现乏力，加之宏观因素偏弱势，带动市场价格延续弱势调整的态势，尤其是经过十一长假后，市场库存压力逐渐显现，部分贸易商为加快出货节奏，报价重心持续下移，叠加消息面多空博弈的趋势，空头资金在期货市场形成较强的利空预期。好在市场进入 10 月份下旬后，国内方面关于“十五五”规划的重磅预期落地、发酵，加之多头资金及时发力，热卷需求环境好转，市场心态趋于稳定向好。

一、市场价格呈现先扬后抑的局面

价格走势方面，截至 10 月份 29 日，国内热卷品种均价为 3411 元，环比 9 月份同期价格重心下移 40 元，同比 2024 年同期价格重心大幅下移 245 元左右。分地区来看，以重点城市唐山、杭州为例，截至 10 月 29 日，两地价格分别为 3280 元、3360 元，目前价差维持在 80-100 元区间，相比 9 月份同期南北价差处于小幅扩张的区间，主要因南方市场作为热卷资源相对集中的消化区域，10 月份下旬受成本端支撑及需求回暖带动，价格反弹幅度略大于北方市场，短期内南北价差或仍将维持现有区间震荡。

国内热卷品种均价走势图



图 1 国内热卷品种均价走势图

至于成本方面，10 月份铁矿石、焦炭等原燃料价格波动较大，受钢厂补库需求释放及期货市场拉涨影响，原材料价格阶段性走高，对热卷价格形成一定支撑，尤其是进入 10 月份下旬后，随着钢厂利润空间修复，热卷主流资源利润保持在 150-180 元区间，相比 8、9 月份虽然处于

小幅收窄的区间，但相比 10 月份月上旬已有明显扩张的节奏，因此在成本端的支撑下，国内热卷钢厂排产预期继续增强，若按照当前热卷供求结构来看，后期若利好因素不能对市场形成持续支撑，市场价格或承压运行。

二、供强需弱的态势仍未从扭转

从资源方面来看，截至 10 月 29 日，国内热卷样本钢厂 10 月份总产量约为 1375.21 万吨，环比 9 月份同期小幅增加约 23.26 万吨，同比 2024 年同期小幅减少 24.2 万吨，从数据可见，10 月份国内热卷钢厂生产积极性略有提升，总产量呈现环比增加态势，但同比仍有小幅下降。这表明钢厂在成本端支撑及需求回暖预期下，生产节奏阶段性加快，但从另一方面也反映出当前市场整体供需格局尚未完全扭转，市场供应压力依然存在。

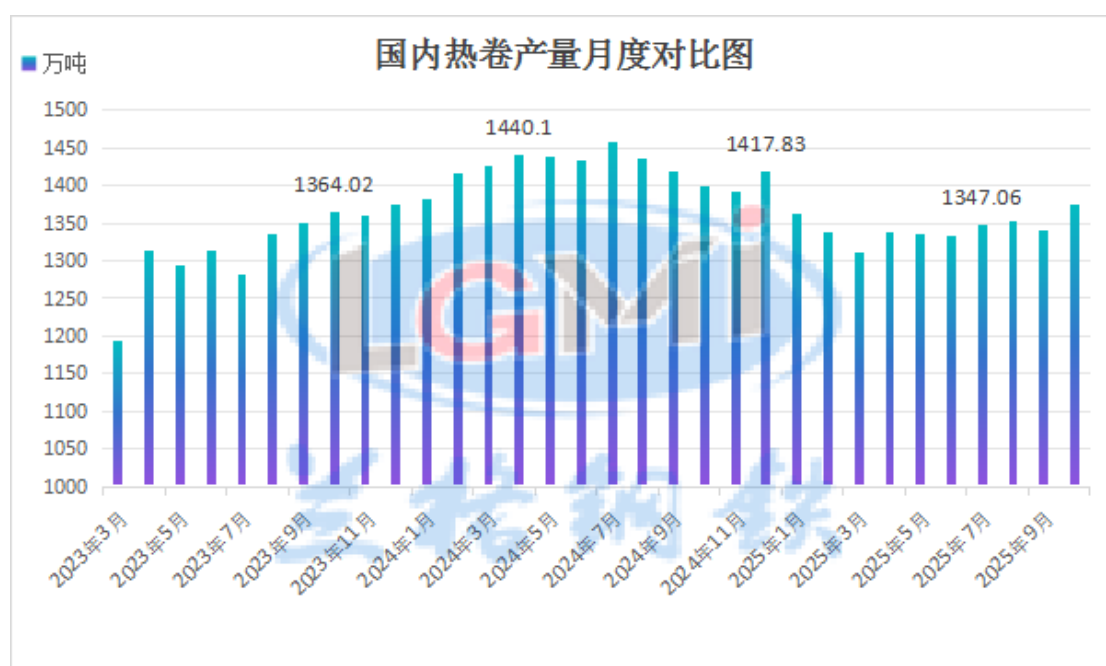


图 2 国内热卷产量月度对比图

从库存数据来看，截至 10 月 29 日，国内热卷钢厂库存总量为 87.14 万吨，环比 9 月底增加 0.57 万吨，同比 2024 年同期增加 3.96 万吨，库存量维持在 85 万吨级之上，仍处于相对高位。与此同时，社会库存方面，截至 10 月 29 日，国内热卷社会库存总量为 270.44 万吨，环比 9 月底增加 22.27 万吨，同比 2024 年同期增加 29.01 万吨。近期贸易环节补库积极性有所提升，部分主流资源从钢厂向社会库存转移，但整体库存水平仍高于去年同期，市场去库压力尚未得到根本缓解。分区域库存来看，华北、华东等主要消费区域库存堆积情况相对明显，而东北、西北等区域库存数据环比变化不大，区域库存分化格局依然存在，这与不同地区需求恢复节奏，以及资源流通效率差异密切相关，短期内，随着市场需求季节性回暖态势的延续，库存总量或存在阶段性下降的趋势，但在高库存背景下，市场价格反弹空间或仍将受到一定制约。

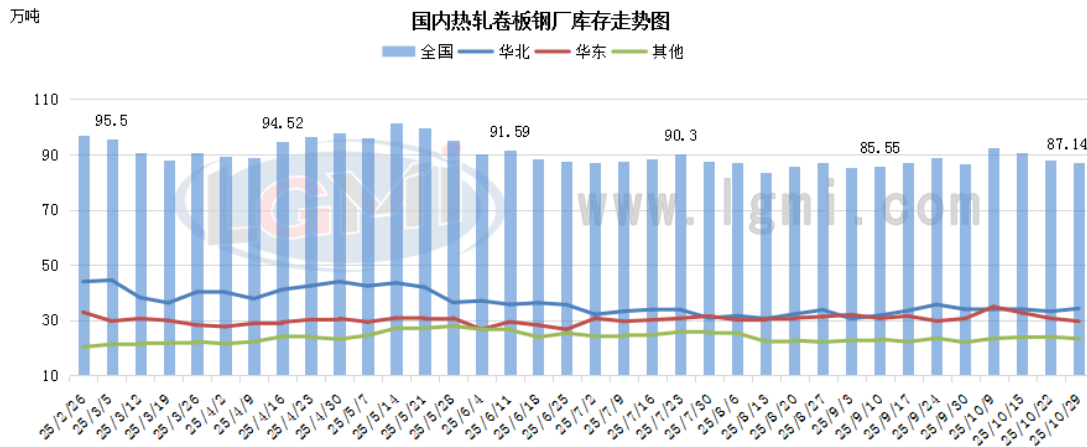


图 3 国内热卷钢厂库存量走势图

三、终端需求阶段性好转

据中国汽车工业协会统计数据显示, 2025 年 9 月份, 汽车产销分别完成 327.6 万辆和 322.6 万辆, 环比分别增长 16.4%和 12.9%, 同比分别增长 17.1%和 14.9%。汽车产销历史同期首次超过 300 万辆, 月度同比增速已连续 5 个月保持 10%以上。1-9 月, 汽车产销分别完成 2433.3 万辆和 2436.3 万辆, 同比分别增长 13.3%和 12.9%, 产销量增速较 1-8 月分别扩大 0.6 和 0.3 个百分点。

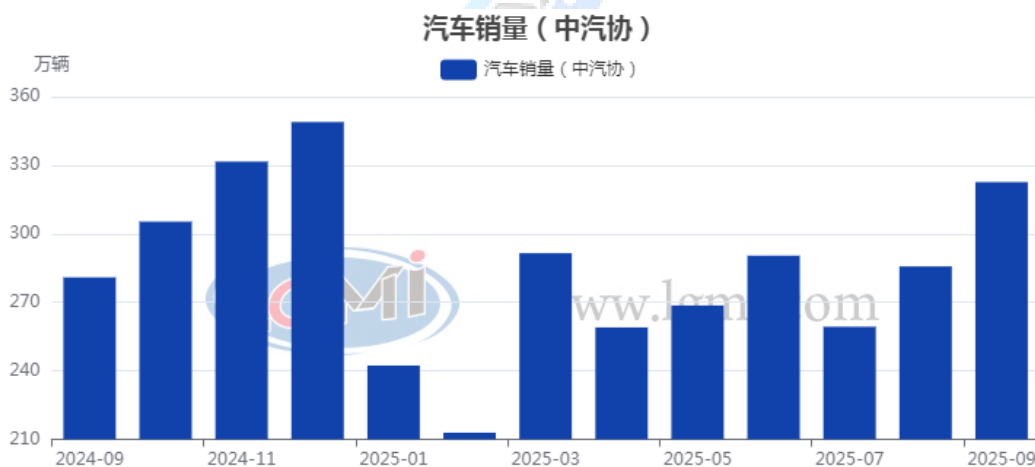


图 4 汽车销量走势图

据中国工程机械工业协会统计数据显示, 2025 年 9 月份, 挖掘机主要制造企业销售各类挖掘机 19858 台, 同比增长 25.4%; 其中国内销量 9249 台, 同比增长 21.5%; 出口量 10609 台, 同比增长 29%。2025 年 1-9 月, 共销售挖掘机 174039 台, 同比增长 18.1%; 其中国内销量 89877 台, 同比增长 21.5%; 出口 84162 台, 同比增长 14.6%。



图 5 挖掘机销量走势图

据中国工程机械工业协会统计数据显示，2025 年 9 月份，装载机主要制造企业销售各类装载机 10530 台，同比增长 30.5%；其中国内销量 5051 台，同比增长 25.6%；出口量 5479 台，同比增长 35.3%。2025 年 1-9 月，共销售各类装载机 93739 台，同比增长 14.6%。其中国内销量 49996 台，同比增长 20.7%；出口量 43743 台，同比增长 8.31%。



图 6 装载机销量走势图

四、出口数据环比呈现回升态势

从热卷进出口数据来看，9 月份热卷进口量为 2.19 万吨，环比 8 月份减少 4.94 万吨，同比 2024 年同期减少 8.69 万吨。从数据可见，随着国内热卷价格优势减弱，加之资源投放量持续增加，对于热卷产品外采量处于历史低位，首先国内热卷资源供应量相对充足，对进口资源的依赖度有所下降，另外也与部分国家和地区的贸易壁垒及物流成本上升等因素有关，导致进口资源的竞争力进一步削弱。

至于出口方面，9 月份热卷出口量达到 169.47 万吨，环比 8 月份增加 20.76 万吨，同比 2024 年同期明显减少 94.53 万吨。从当前的数据可见，出口市场呈现回暖态势，主要得益于全球经济复苏进程中部分新兴市场需求的释放，以及国内热卷产品在性价比和质量稳定性上的优势，出口订单量有所增加，不过从最新中美双方的贸易政策动态来看，10 月份美国对部分钢铁产品加征关税的传闻持续发酵，虽尚未正式落地，但已对市场出口预期产生一定抑制作用，对进

口热卷产品的采购节奏有所放缓，加之亚洲周边国家凭借更低的生产成本，在中低端热卷市场更具有竞争优势，因此短期内热卷出口市场仍将面临较大的下行压力。

热轧板卷月度进出口走势（万吨）

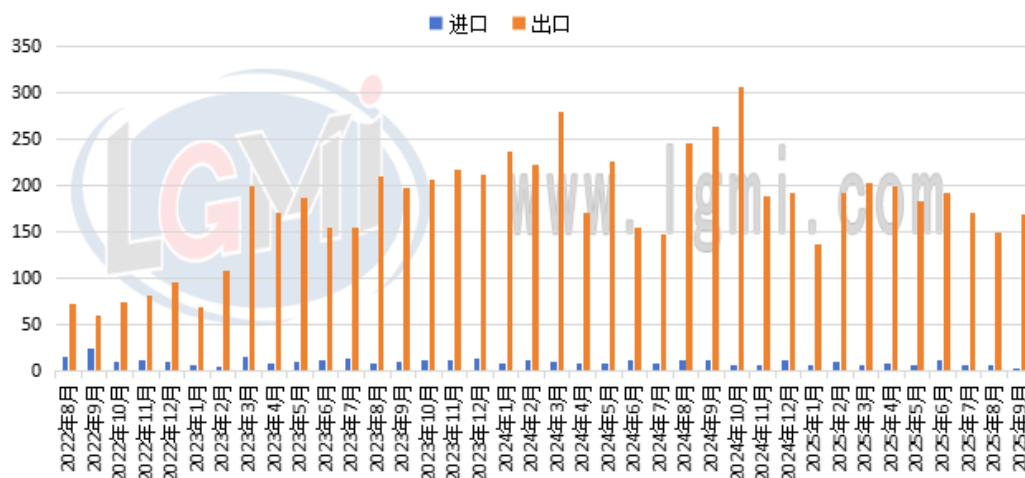


图7 国内热卷产品进出口走势对比图

五、后期展望

综上所述，11月份国内热卷市场将处于多空因素交织的复杂局面。从利好因素来看，国内方面，随着“十五五”规划相关细则的逐步落地，市场对于未来基建行业、制造行业等下游领域的投资有望进一步释放，从而带动热卷需求的实质性增长，同时，铁矿石、焦炭等原燃料价格在经历前期波动后，短期呈现稳中趋强的走势，对热卷产品价格提供了较强的托底作用。至于国际局势，从近期市场因素来看，中美双方贸易磋商释放出积极信号，若后续能在钢铁产品关税等议题上取得实质性进展，将有助于缓解出口市场的外部压力，在外部环境上对于热卷市场形成支撑，但考虑到目前国际局势仍处于复杂多变的局面，贸易政策的不确定性仍可能对大宗商品市场形成扰动，因此短期内国内外宏观因素仍处于多空博弈的阶段。

至于后期看法，叠加当前市场供求结构来看，各地现货库存水平处于年内高位，需求环境在政策提振下，阶段性呈现弱势反弹的趋势，但供强需弱的基本面并未从根本改变，热卷钢厂生产积极性短期内难有明显降温，市场供应压力仍将维持高位，尤其是进入11月份后，国内市场将迎来传统采暖季，北方市场需求环境将持续减弱，南方市场虽仍有交投操作，但仅凭南方市场一己之力难以带动全国市场，因此市场价格难有大幅探涨空间，若利空因素发酵，不排除市场价格有小幅回落的可能，有鉴于此，预计11月份国内热卷市场价格或呈现盘整趋弱的走势。

十一月份国内冷轧板卷市场或将窄幅震荡运行

李艳红

10月冷轧板卷市场整体承压运行，价格呈现震荡下探态势。月初，受国庆长假期间库存累积影响，市场去库进程缓慢，库存压力对价格形成持续压制。进入中旬，海外贸易环境风云突变，欧盟出台史上最严钢铁进口限制，加之美国宣布对进口中卡及重卡加征25%关税，全球贸易壁垒陡然升级，严重冲击了市场信心与出口预期，导致价格预期进一步走弱。至月末，随着前期利空情绪逐步被市场消化，价格进入底部弱势盘整阶段，但缺乏向上突破的动力，整体行情以弱势收官。展望11月，冷轧板卷市场预计将进入“寻找新平衡”的阶段，多空因素交织，整体或延续震荡格局，但下行压力与上行机遇并存。

一、市场回顾

1、十月冷轧价格小幅回落

据兰格钢铁网监测数据显示，截至10月29日，全国1.0mm冷轧市场均价为3868元(吨价，下同)，月环比下降34元。主导城市上海唐钢1.0mm冷轧卷市场价格为3820元，较上月下降10元；乐从柳钢1.0mm冷轧卷3870元，较上月下降60元；天津新天钢1.0mm冷轧卷3740元，较上月下降30元。

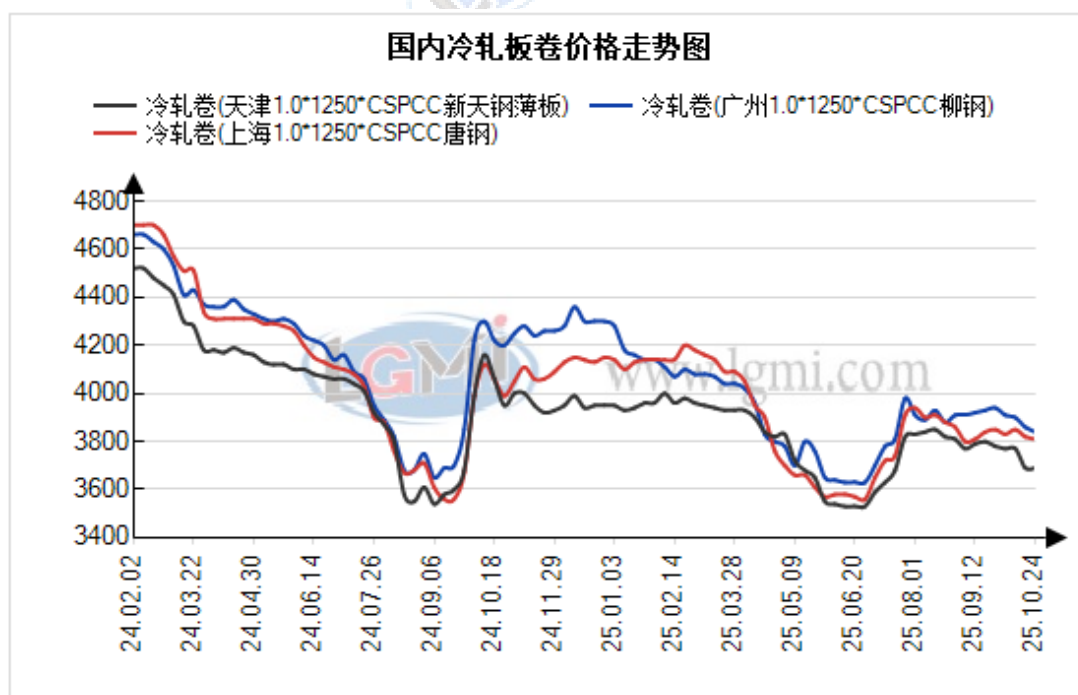


图1 国内冷轧板卷价格走势

10月国内冷轧板卷价格全线下跌，十大主导城市价格跌幅30-110元/吨。其中其中乐从、天津等主导城市跌幅达90-100元，显示出南方与北方市场均承受了较大的压力。虽然库存小幅下降，但绝对水平依然偏高。加之长假带来的阶段性累库，市场去库速度缓慢，持续的库存压力贯穿整个月份。虽然原料成本端存在支撑，但在“弱需求、高库存、悲观情绪”的共同主导下，成本支撑线被反复试探并击穿，价格最终呈现震荡阴跌的态势。

2、冷轧社库先增后降

据兰格钢铁网监测数据显示，截至10月29日，全国冷轧板卷库124.65万吨，环比增长2.19%，同比增长11.33%。其中天津冷轧库存7.20万吨，环比下降4%，同比下降19.11%；上海冷轧库存28.50万吨，环比下降5.95%，同比增长10.89%；广州冷轧库存32.60万吨，环比增长7.23%，同比增长38.13%。

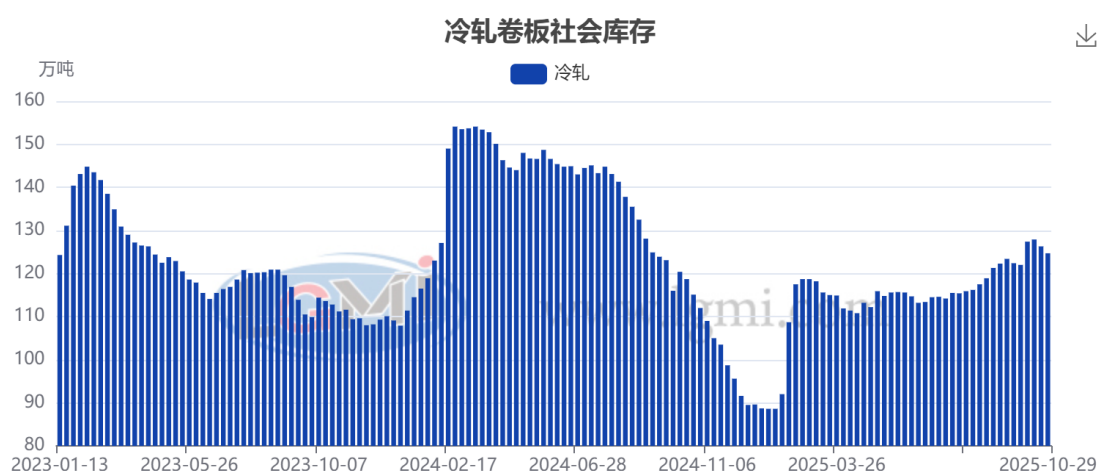


图2 冷轧板卷社会库存变动情况

全月来看，10月冷轧社库先增后降。一方面，在价格疲软的背景下，贸易商备货意愿较低，多以消化现有库存为主。另一方面，也反映出刚性需求依然存在，但降库速度偏缓，也说明去库动力不足，当前库存绝对量处于相对高位，尤其厂库压力加大，对后市价格反弹构成潜在压力。

3、冷轧供给小幅减少

国内冷轧产量-开工走势图

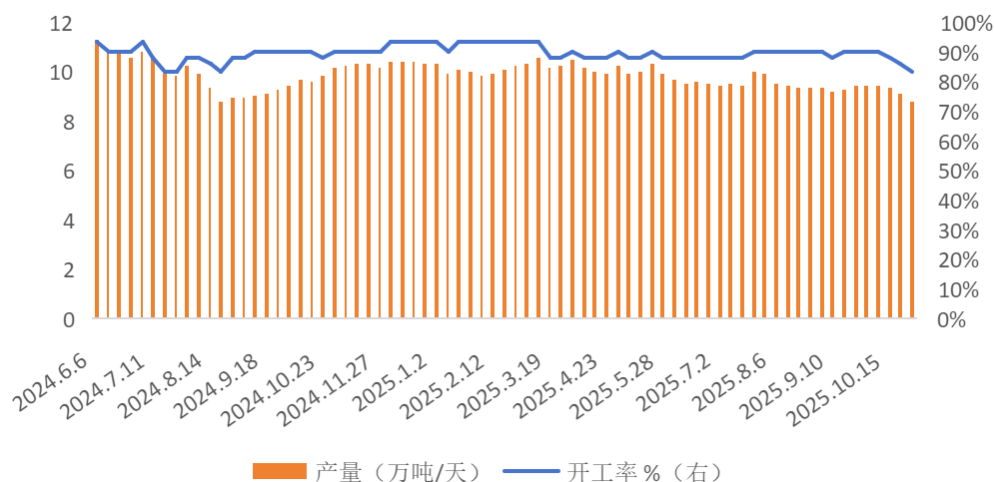


图3 冷轧产量-开工走势图

兰格钢铁调研数据显示：截至10月29日，全国19家钢厂样本进行统计。其中冷轧生产线共42条，停产或检修7条，开工率为83%，月环比降7个百分点。样本数据日均冷轧卷总产量8.75万吨，环比减少0.7万吨。10月国内冷轧板卷供给有所下降。个别钢企的检修检修和改造，导致产量环比将出现小幅回落，但对供需格局没有造成实质性改变。供给端维持在较高水平，市场资源压力并未根本缓解。

二、下游需求分析

1、汽车行业稳步增涨

2025年9月，汽车产销分别完成327.6万辆和322.6万辆，环比分别增长16.4%和12.9%，同比分别增长17.1%和14.9%。2025年1-9月，汽车产销分别完成2433.3万辆和2436.3万辆，同比分别增长13.3%和12.9%。

2025年9月，乘用车产销分别完成290万辆和285.9万辆，环比分别增长16%和12.5%，同比分别增长15.9%和13.2%。2025年1-9月，乘用车产销分别完成2124.1万辆和2124.6万辆，同比分别增长13.9%和13.7%。

2025年9月，商用车产销分别完成37.6万辆和36.8万辆，环比分别增长19.3%和16.3%，同比分别增长27.7%和29.6%。2025年1-9月，商用车产销分别完成309.1万辆和311.7万辆，同比分别增长9.4%和7.8%。

2025年9月，新能源汽车产销分别完成161.7万辆和160.4万辆，同比分别增长23.7%和24.6%。2025年1-9月，新能源汽车产销分别完成1124.3万辆和1122.8万辆，同比分别增长35.2%和34.9%。

2025 年 9 月，汽车国内销量 257.4 万辆，环比增长 14.6%，同比增长 13.4%。2025 年 1-9 月，汽车国内销量 1941.4 万辆，同比增长 12.5%。

2025 年 9 月，汽车出口 65.2 万辆，环比增长 6.7%，同比增长 21%。2025 年 1-9 月，汽车出口 495 万辆，同比增长 14.8%。

据中国汽车工业协会分析，9 月，各地区各部门加紧实施更加积极有为的宏观政策，积极做强国内大循环，保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性，促进经济保持了稳中有进发展态势。宏观经济的持续向好，对汽车市场的平稳运行起到重要推动作用。产销月度同比增速已连续 5 个月保持 10% 以上。今年汽车行业整体表现好于预期。但当前汽车市场竞争白热化，尤其是价格战激烈，整车厂对成本控制极为苛刻。这种成本压力会毫无保留地向上游零部件和钢材供应商传递，导致冷轧市场价格上涨阻力加大。汽车行业对冷轧的需求基本盘稳固，是当前市场的“压舱石”。但其内部的结构性变革和对成本的极致压缩，使得其对冷轧需求的拉动增量有限，更多地体现为高质量、高强度和稳定性的订单需求。

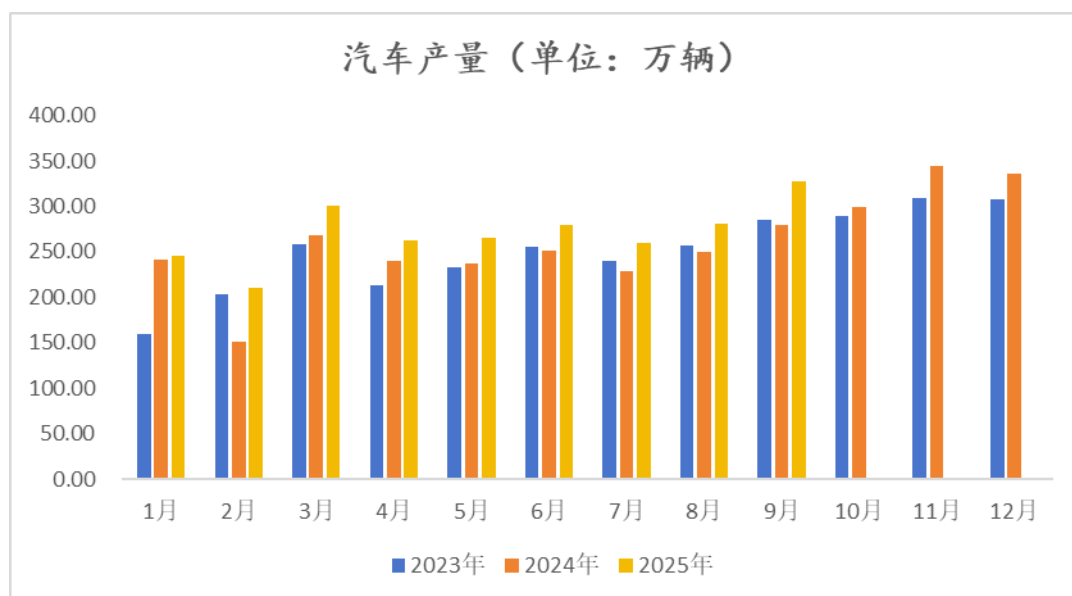


图 4 国内汽车产量情况

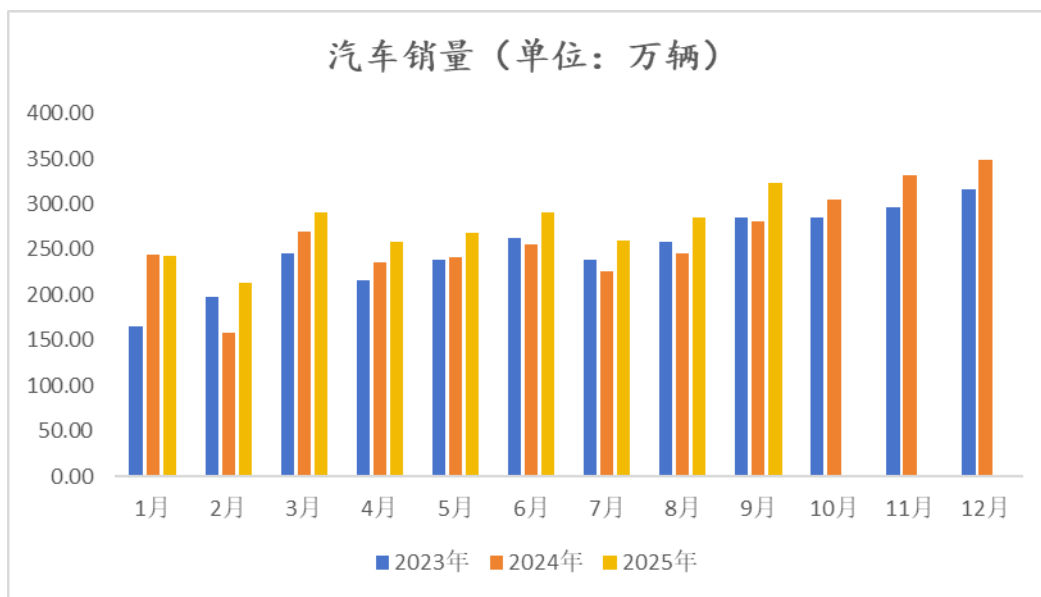


图5 国内汽车销量情况

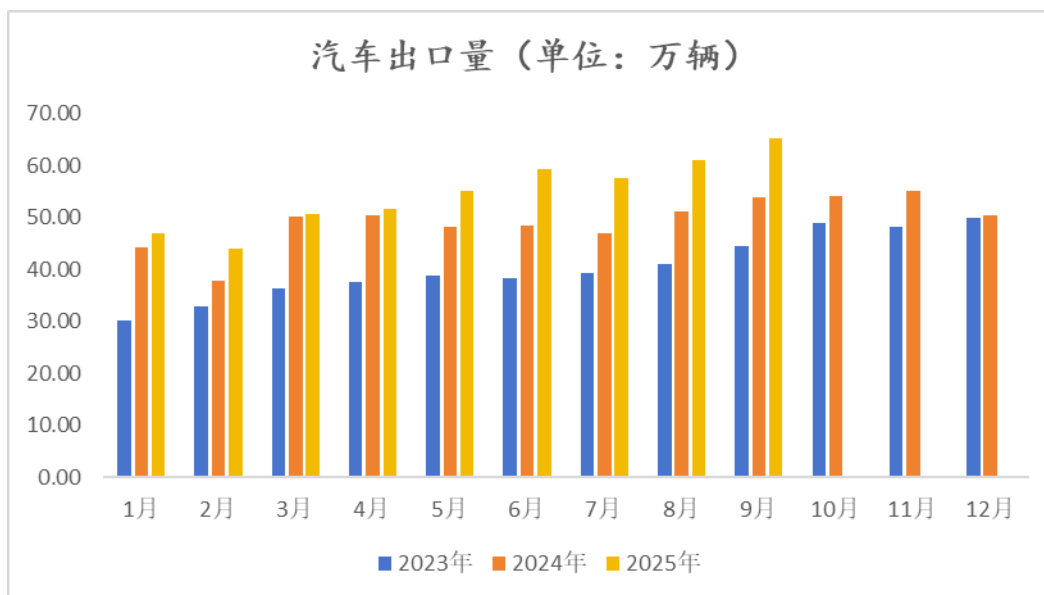


图6 汽车出口走势图

2、家电行业承压运行

国家统计局数据显示，2025年9月中国空调产量1809.5万台，同比下降3.0%；1-9月累计产量21657.1万台，同比增长4.4%。

9月全国冰箱产量1012.8万台，同比下降2.0%；1-9月累计产量8035.2万台，同比增长1.5%。

9月全国洗衣机产量1178.5万台，同比增长5.6%；1-9月累计产量9005.4万台，同比增长7.5%。

9月全国彩电产量2063.1万台，同比增长3.9%；1-9月累计产量14809.3万台，同比下降2.9%。

奥维云网最新排产数据显示，2025 年 10 月空冰洗排产合计 2924 万台，较去年同期生产实绩下降 9.9%。分品种来看，空调排产 1153 万台，较去年同期实绩下降 18%；冰箱排产 863 万台，较上年同期实绩下降 5.8%；洗衣机排产 908 万台，同比去年生产实绩下降 1.6%。

目前来看，空调行业进入淡季，排产下滑；冰箱、洗衣机表现相对平稳但缺乏亮点。小家电虽然增长较快，但用钢量较小，无法弥补大家电的需求缺口。家电行业的内需疲软是当前市场最主要的“痛点”，其谨慎的采购策略直接导致了家电行业用钢需求的低迷和价格的弱势。

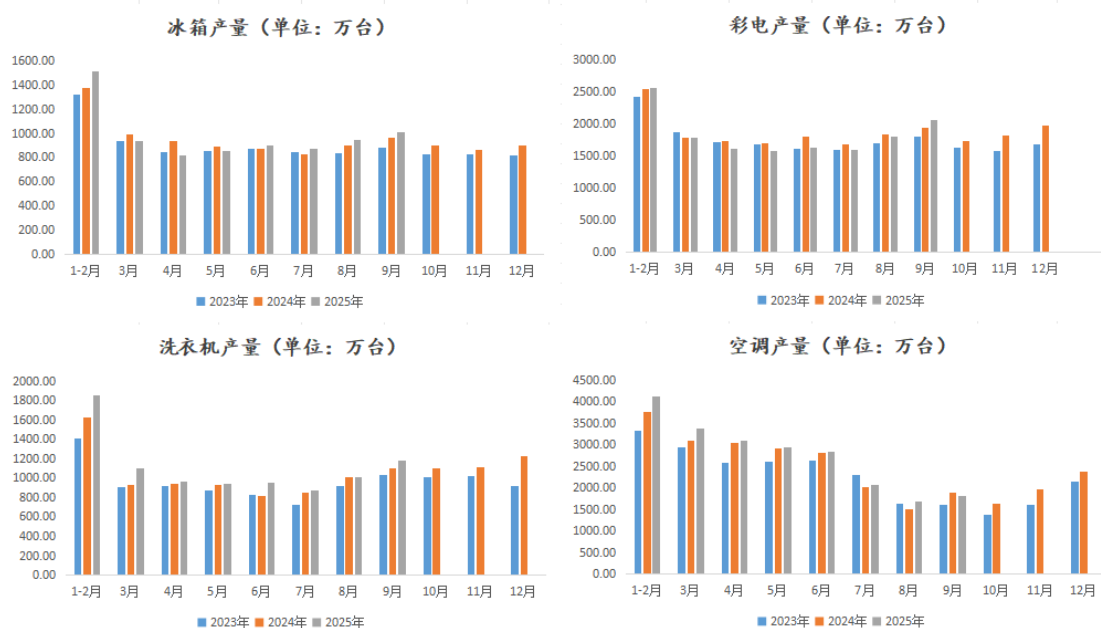


图 7 四大家电产量图

三、十一月份国内冷轧市场或窄幅震荡运行

1、钢企价格政策稳中有涨

宝钢 2025 年 11 月份价格政策：普冷基价不变；热镀锌基价上调 100 元/吨；镀铝锌基价不变；彩涂基价不变。

鞍钢股份 2025 年 11 月份产品价格政策：冷轧板卷平盘，冷硬卷平盘，镀锌板上调 100 元/吨，彩涂下调 50 元。

本钢集团 2025 年 11 月份产品价格政策：冷轧板卷平盘，冷硬基价平盘，镀锌板基价上调 100 元/吨，电镀锌基价上调 100 元/吨。

首钢 2025 年 11 份冷轧板卷基价不变，热镀锌板基价上调 100 元/吨，镀铝锌基价不变，彩涂板基价不变。

钢铁市场研究月报

以上四家钢厂 11 月份冷轧品种调价均维持平盘，对 11 月市场维持相对平稳预期。但在冷轧价格弱势下行的行情下，对贸易商订货形成较大压力。

2、冷轧市场总结预测

回顾整个 10 月，国内冷轧板卷市场在多重利空因素的叠加作用下，走出了震荡下行的弱势行情，最终以“银十”落空的结局收官。

11 月，北方地区随天气转冷，部分户外施工及制造业活动将放缓，需求存在进一步收缩的可能。当前钢厂利润尚可，生产积极性不减，供给或将维持在较高水平，供需矛盾进一步加剧，但是基于原料端价格趋强的韧性，对冷轧价格形成较强的底部支撑。全社会低库存已成为新常态，一旦市场出现上涨信号或下游有阶段性补库需求，可能会引发一轮集中的采购，对价格形成短时拉动，11 月上半月，市场很可能延续 10 月底的震荡格局，继续探底并依赖成本支撑的有效性。为稳定年末经济，不排除有新的稳增长政策出台，可能从情绪和实际需求上对市场形成提振。综上所述，多空因素交织，国内冷轧板卷市场整体或延续震荡格局，下行压力与上行机遇并存。

十一月份国内涂镀板材市场震荡运行

成欢

10月，国内涂镀板材市场在“强预期”与“弱现实”的激烈博弈中震荡运行。一方面，终端需求表现疲软，镀锌板与彩涂板现货均价环比明显下跌；另一方面，上游钢厂通过“降结算、升指导”的定价策略释放挺价信号，加之镀层板与涂层板出口延续强劲增势，为市场注入一定韧性。下游行业中，汽车市场“金九”成色十足，产销两旺，而家电市场则内部分化，房地产投资持续深度调整仍构成主要拖累。多重因素交织下，涂镀板材市场呈现出价格趋弱但底部有支撑的复杂格局。

1. 涂镀市场价格趋弱运行

据兰格钢铁网监测数据显示，截至10月29日，1.0mm镀锌板的国内十大城市均价为4190元(吨价，下同)，环比下跌23元。0.47mm彩涂板的国内十大城市均价为5393元，环比下跌76元(详见图1、2)。

国内镀锌板价格走势

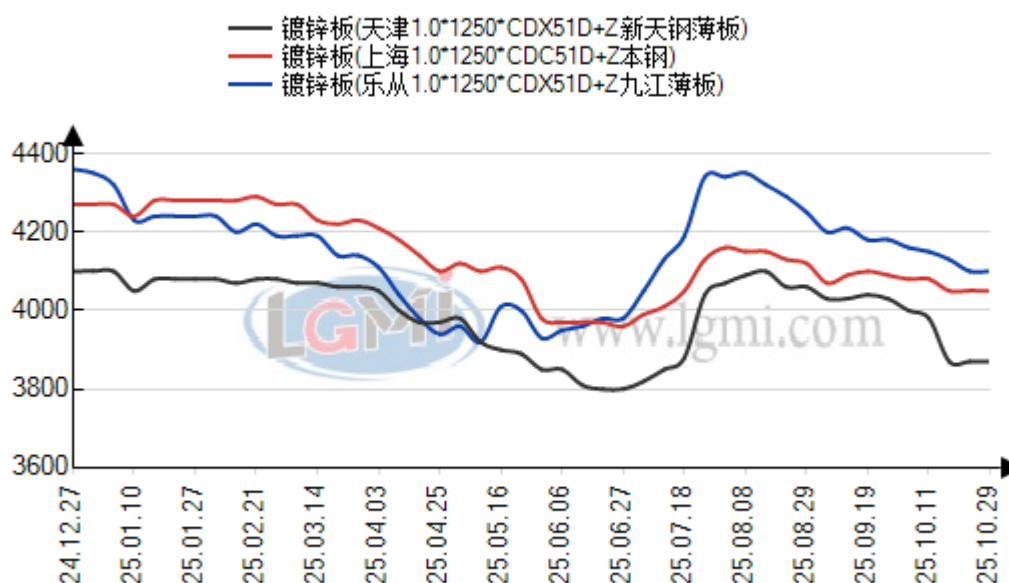


图1 国内主要城市1.0mm镀锌板行情走势

国内彩涂板价格走势图

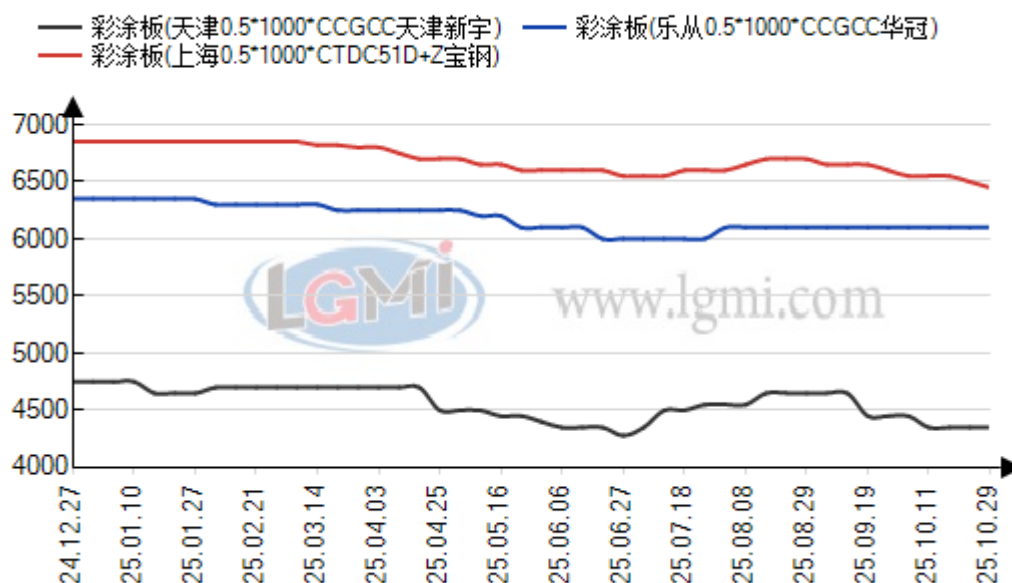


图2 国内主要城市0.5mm彩涂板行情走势

2. 原料成本端支撑韧性较强

10月份上游热轧卷板厂家结算价格较上月下调110元，邯邢带钢10月份结算价SPHC材质为3290元，普碳结算价3290元，11月指导价SPHC为3600元，普碳价格3600元，承兑小行90元，大行70元。十月结算价的大幅下调，确认了当月钢材市场的疲弱现实；而紧接着出台的十一月高位指导价，则凸显出钢厂强烈的挺价意愿以及对后市走势的乐观预期。这一“降”一“升”的政策组合，既意在通过适度让利稳定渠道信心，又试图借助拉高市场预期来激发下游补库需求、提前锁定利润。这也预示着十一月市场将面临“强预期”与“弱现实”之间的激烈博弈，行情最终走向仍取决于终端需求的实际表现。

2025年邯邢地区热卷结算价		
日期	SPHC结算价	次月SPHC指导价
1月份	3380	3600
2月份	3390	3600
3月份	3360	3600
4月份	3290	3500
5月份	3250	3500
6月份	3170	3400
7月份	3250	3600
8月份	3450	3600
9月份	3400	3600
10月份	3290	3600

图 3 SPHC 结算价及次月指导价

3. 涂镀板出口量增势强劲

海关总署数据显示：2025 年 9 月我国镀层板（带）出口总量共计 190.48 万吨，月环比增幅 14.62%，年同比增幅 8.07%。2025 年 1-9 月份我国镀层板（带）出口总量共计 1572.23 万吨，年同比增幅 11.37%。

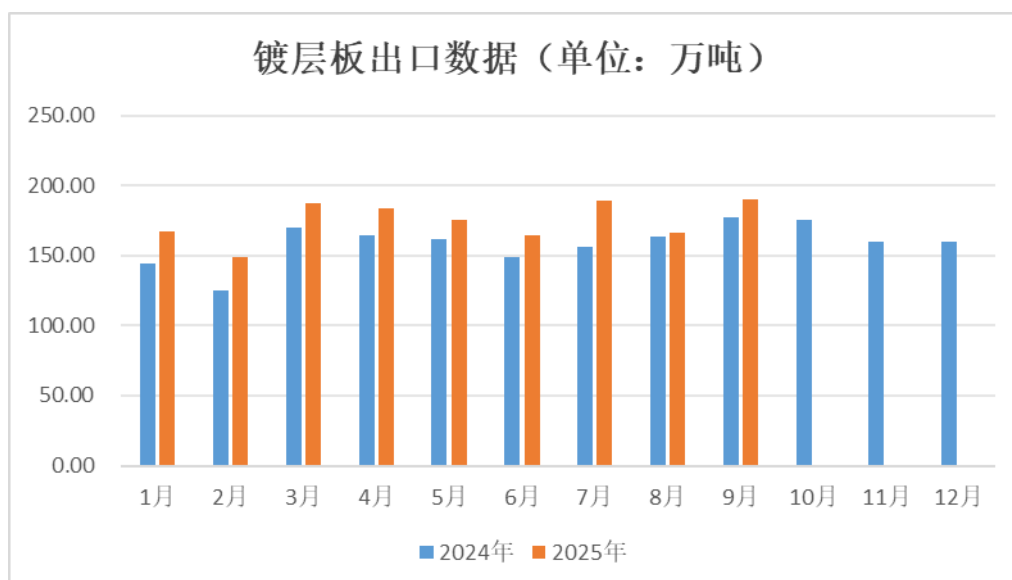


图 4 镀层板出口量

2025 年前三季度，我国镀层板（带）出口展现出强劲的增长韧性，累计出口量突破 1570 万吨，同比增长超过 11%。尤其 9 月份单月出口量环比大幅增长近 15%，同比也稳健增长，这不仅体现了国际市场需求回暖及我国产品的竞争优势，也预示着行业在复杂外贸环境下良好的发展势头。

海关总署数据显示：2025 年涂层板带 9 月份出口 92.05 万吨，月环比上升 21.34%，年同比上升 30.01%，1-9 月我国涂层板（带）出口总量共计 719.35 万吨，年同比增幅 29.09%。

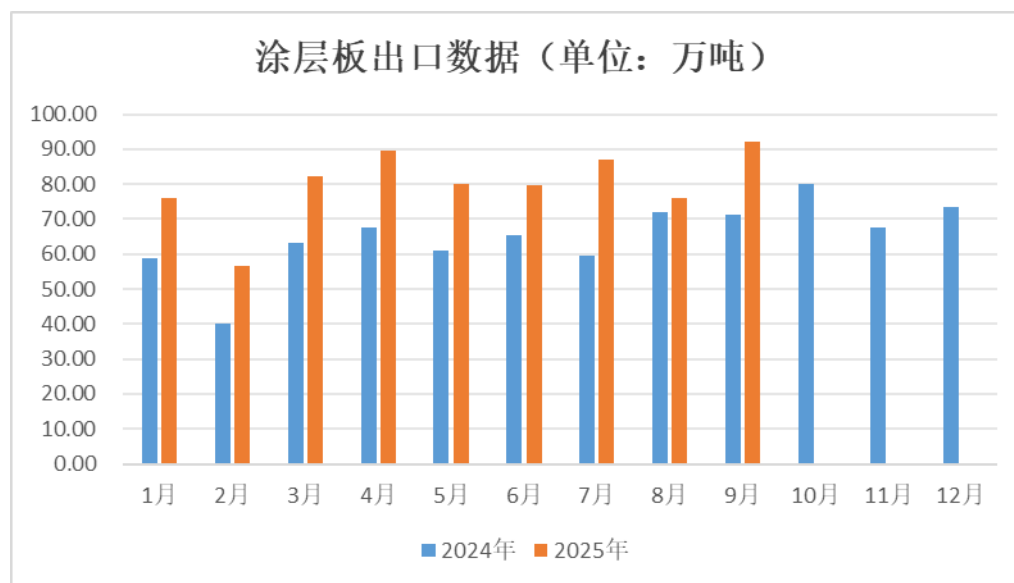


图 5 涂层板出口量

2025 年我国涂层板带出口展现出强劲增长态势，前 9 个月累计出口量同比增幅达 29.09%，其中 9 月单月出口在环比与同比上均实现超过 20% 的大幅攀升。这背后主要得益于国际市场需求复苏、我国产业链竞争力的持续增强以及稳定的供应链优势，表明我国钢铁产业在高附加值产品领域的国际市场份额正稳步扩大，转型升级成效显著。

综上所述，2025 年前三季度我国镀层板与涂层板出口均呈现强劲增势，其中镀层板累计出口量突破 1570 万吨，同比增长 11.37%，9 月单月环比增长近 15%；涂层板累计出口超 719 万吨，同比大幅增长 29.09%，9 月单月环比、同比增幅均超 20%。这两类高附加值钢铁产品出口的亮眼表现，共同印证了我国钢铁产业在国际市场上持续增强的竞争力和供应链韧性，也反映出行业结构优化与转型升级成效显著，为全年外贸高质量发展注入了强劲动力。

4. 开工率小幅波动

兰格钢铁网调研数据显示，截至 10 月 29 日，全国 54 家钢厂样本进行统计。其中镀锌板生产线共 163 条，停产或检修 17 条，开工率为 90%，较上月下降 1%，样本数据日均总产量镀锌板 11.14 万吨，较上月减少 0.12 万吨。彩涂板生产线共 104 条，停产或检修 23 条，开工率为 78%，较上月下降 2%，样本数据日均总产量彩涂板 3.4 万吨，较上月减少 0.06 万吨。

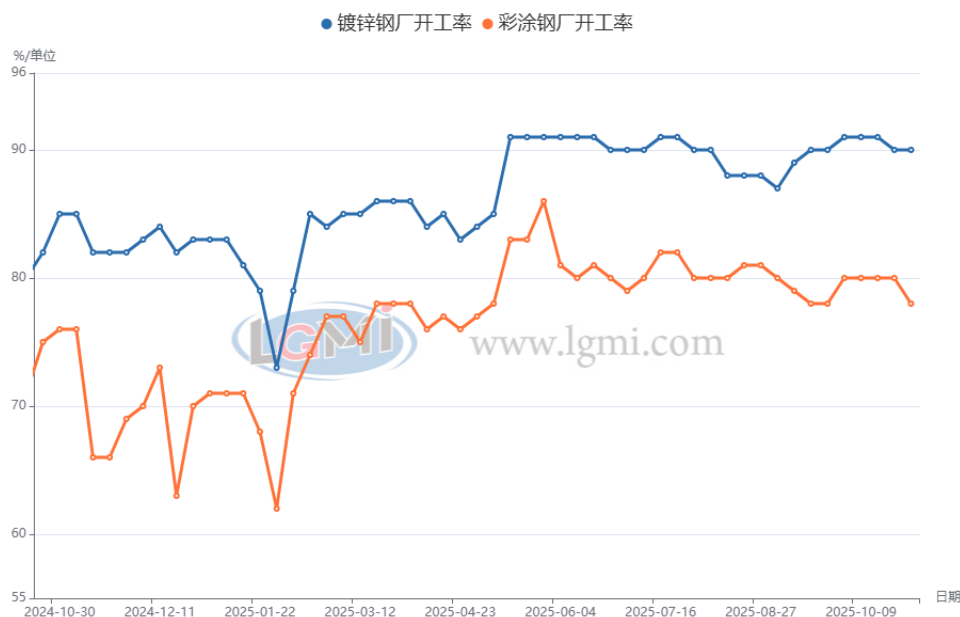


图 6 民营钢厂开工情况

10月涂镀板材生产呈现稳中趋缓的态势。具体来看，镀锌板与彩涂板的开工率与日均产量环比双双下降，表明行业整体供应端出现小幅收缩。这主要是由于部分钢厂进行产线检修，以及为应对成本压力与需求变化而进行的主动生产调节，预计此举将有助于缓解市场供应压力，为价格提供一定支撑。

二、十月份国内涂镀板材市场震荡运行

1. 十月钢厂出厂价主流走强

宝钢11月份产品价格政策中，镀锌、电镀锌基价较上月上调100元/吨，中铝锌铝镁、高铝锌铝镁、镀铝锌、彩涂基价均较上月持平。

鞍钢11月份产品价格政策中，镀锌基价较上月上调100元/吨，彩涂基价较上月下调50元/吨。

本钢11月份产品价格政策中，镀锌、电镀锌基价均较上月上调100元/吨。

首钢11月份产品价格政策中，镀锌板较上月上调100元/吨，镀铝锌及高铝锌铝镁板卷、彩涂板，中铝锌铝镁产品基价均较上月持平。

以上4家钢厂的价格政策来看，11月份主流镀锌产品价格呈现普涨态势，基价普遍上调100元/吨，成为本月最明确的调价信号；然而，锌铝镁、镀铝锌及彩涂等高附加值产品行情则相对平稳，除鞍钢彩涂单独小幅下调外，其余多数钢厂均选择维持原价，整体市场体现出“主流走强，细分平稳”的差异化格局。

2. 汽车市场金九成色十足

1. 汽车产销双增长

据中国汽车工业协会统计数据显示,2025 年 9 月份,汽车产销分别完成 327.6 万辆和 322.6 万辆,环比分别增长 16.4%和 12.9%,同比分别增长 17.1%和 14.9%。汽车产销量历史上同期首次超过 300 万辆,月度同比增速已连续 5 个月保持 10%以上。

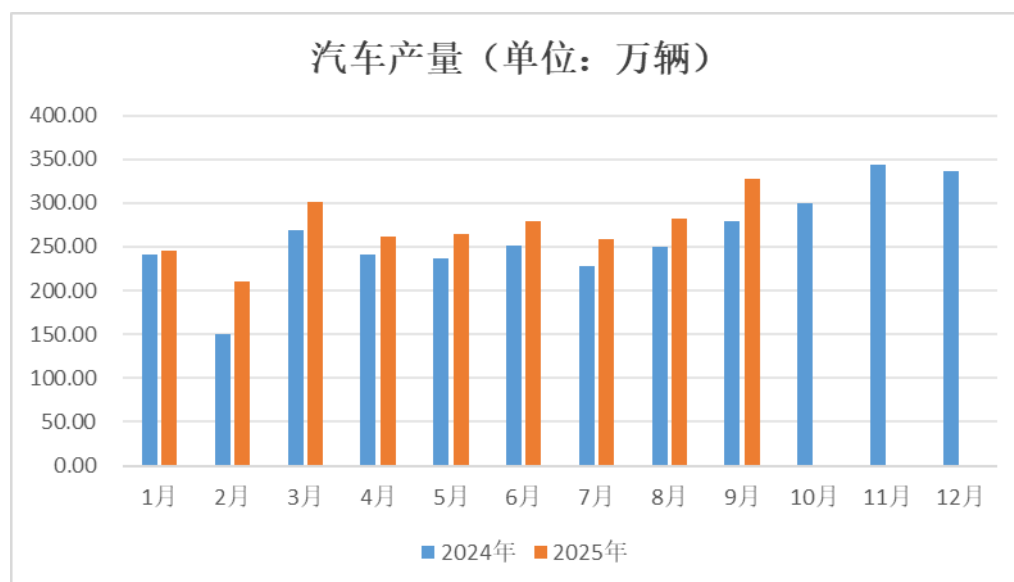


图 7 汽车产量（中汽协）

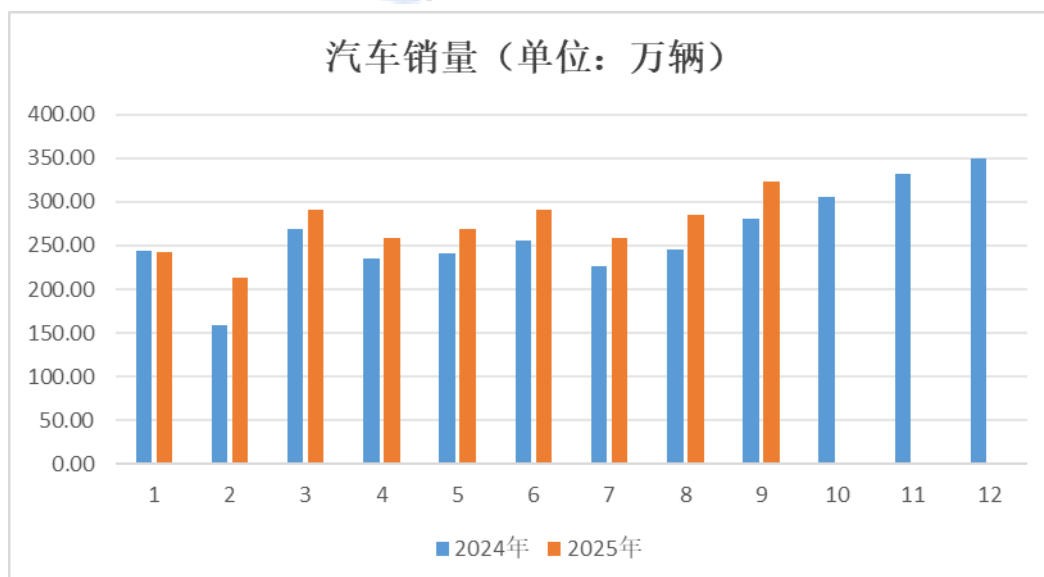


图 8 汽车销量（中汽协）

纵观 2025 年前三季度的汽车市场,9 月份的数据无疑是一抹最亮丽的色彩。产销量历史上同期首破 300 万辆,且同比增速连续 5 个月超过 10%,这绝非偶然。其背后是宏观经济政策与

产业转型力量的共振：一方面，针对性的消费补贴与税收优惠政策有效激发了潜在需求；另一方面，汽车产业自身的“新质生产力”正在爆发，尤其是在智能网联和新能源汽车领域，中国品牌凭借领先的技术和产品力，牢牢掌握了市场主动权。

这一数据也预示着中国汽车工业进入了一个新的发展阶段。增长的动力已从过去的普涨转变为由技术革新和消费升级驱动的结构性增长。随着出口市场的持续拓展和国内消费信心的进一步恢复，这种强劲的增长势头有望在第四季度得到延续，全年汽车产销规模有望再上新台阶。

2. 汽车出口强劲增长

据中国汽车工业协会分析，2025 年 9 月，中国汽车出口表现强劲，总量达 65.2 万辆，实现环比增长 6.7%、同比增长 21% 的双增长。其中，乘用车与商用车出口均保持增长态势：乘用车出口 56 万辆，环比增长 5%，同比增长 22.4%；商用车出口 9.3 万辆，环比增长 18%，同比增长 13.3%。从累计数据看，2025 年 1-9 月，汽车出口总量已达 495 万辆，同比增长 14.8%。

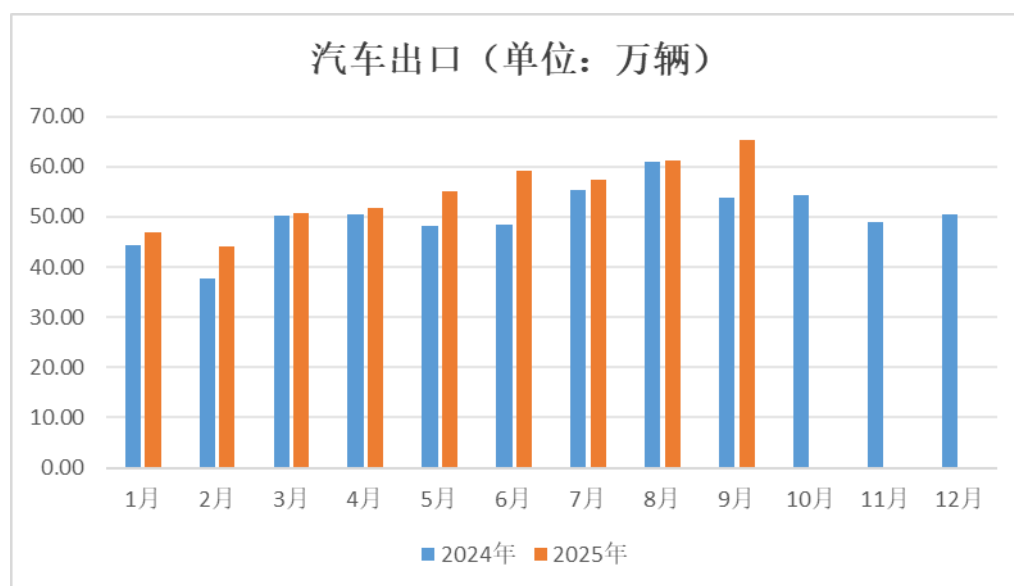


图9 汽车出口（中汽协）

9 月，中国汽车出口以 65.2 万辆的成绩实现了环比、同比双增长，展现出强劲势头。其中，新能源汽车成为核心驱动力，推动着出口结构优化与品牌价值提升。同时，市场格局呈现多元化，在欧洲、东盟等全球市场的全面突破增强了产业韧性。当前，中国汽车出口正从追求“量”的增长向“质”的飞跃转变，品牌向上战略成效显著，标志着中国正稳步从“汽车大国”迈向“汽车强国”。

3. 四大家电增长态势分化

1. 四大家电产量分化明显

国家统计局数据显示，2025 年 9 月中国空调产量 1809.5 万台，同比下降 3%；1-9 月累计产量 21657.1 万台，同比增长 4.4%。

9 月全国冰箱产量 1012.8 万台，同比下降 2%；1-9 月累计产量 8035.2 万台，同比增长 1.5%。

9 月全国洗衣机产量 1178.5 万台，同比增长 5.6%；1-9 月累计产量 9005.4 万台，同比增长 7.5%。

9 月全国彩电产量 2063.1 万台，同比增长 3.9%；1-9 月累计产量 14809.3 万台，同比下降 2.9%。

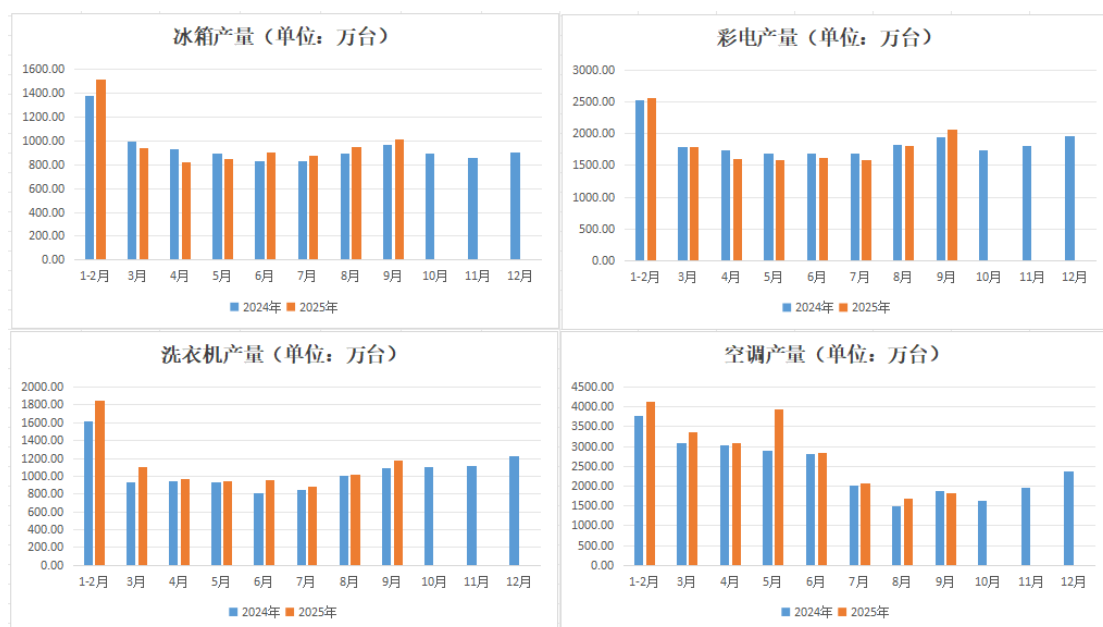


图 10 家电产量

2. 四大家电出口呈现差异化态势

海关总署最新数据显示，2025 年 9 月中国出口空调 238 万台，同比下降 19.8%；1-9 月累计出口 5016 万台，同比增长 0.7%。

9 月出口冰箱 679 万台，同比增长 1.8%；1-9 月累计出口 6165 万台，同比增长 1.6%。

9 月出口洗衣机 327 万台，同比增长 17.2%；1-9 月累计出口 2629 万台，同比增长 7.4%。

9 月出口液晶电视 944 万台，同比下降 8.2%；1-9 月累计出口 7844 万台，同比下降 2.8%。

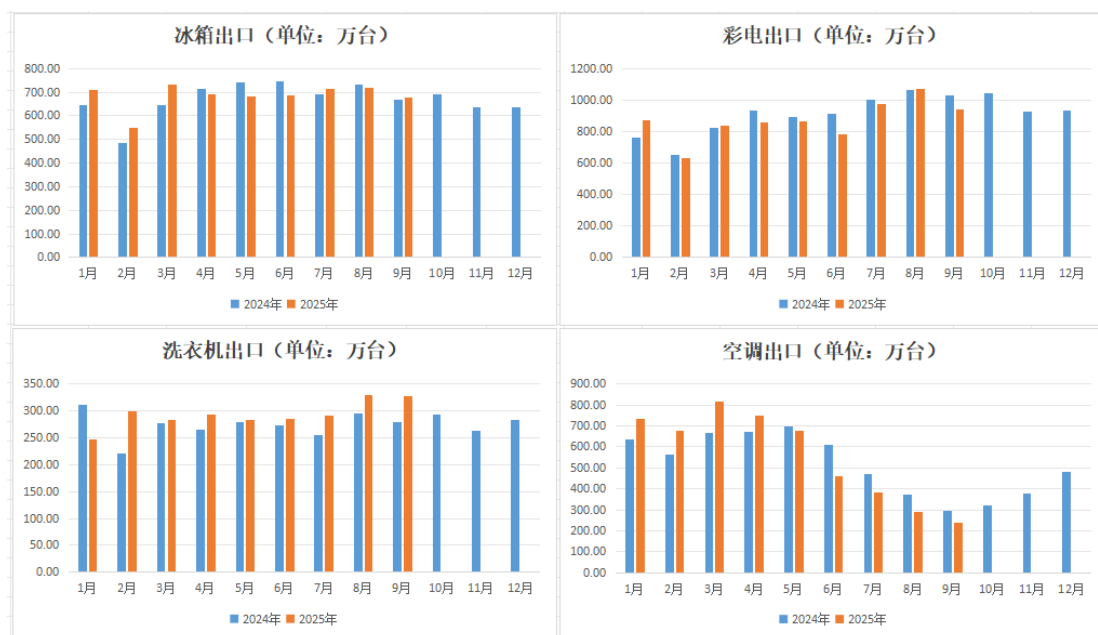


图 11 家电出口

1-8 月中国大家电出口呈现内部分化与结构性增长态势：空调受高基数及海外渠道去库存影响，8 月出口量骤降，但累计量仍微增；冰箱、洗衣机需求则展现出较强韧性，累计出口稳中有升，尤其洗衣机表现亮眼，凸显其必选消费属性及产品升级趋势；液晶电视累计出口量虽略有下滑，但产品结构向大尺寸升级延续。整体表明，行业正从单纯追求数量增长转向依靠产品价值提升驱动的新阶段。

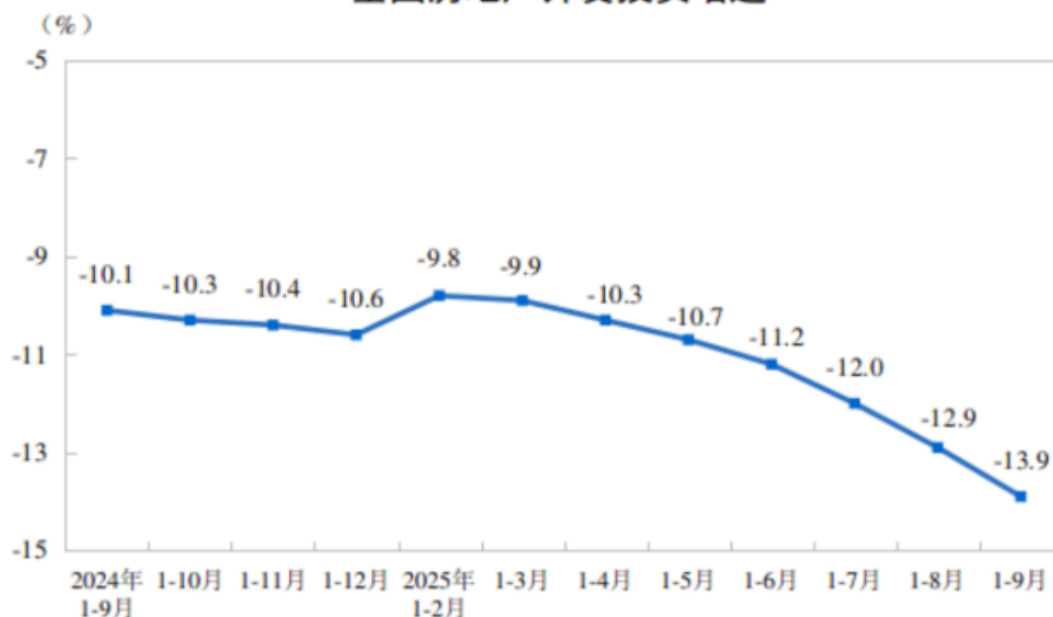
总体来看，1-8 月中国家电产业呈现出“内需分化、出口升级”的鲜明特征。内需市场空调独挑大梁，产量显著增长，主要受益于高温天气刺激，而洗衣机、彩电则表现疲软，反映出消费需求复苏不均与结构性压力；出口市场则呈现差异化态势，空调因高基数与海外去库存影响短期承压，而冰箱、洗衣机则展现出较强韧性，特别是洗衣机出口亮眼。整体表明，行业增长动力正从过去的规模驱动全面转向价值驱动，产品结构升级成为核心趋势。对于后市，行业分化与升级趋势仍将延续。企业应对外优化出口结构，拓展高附加值品类以抵御外部风险；对内推进功能创新，聚焦能效提升与智能互联，激发换新需求，从而构建新增长曲线，增强市场竞争力。

4. 全国房地产开发投资同比下降

1—9 月，全国房地产开发投资额为 67706 亿元，同比下降 13.9%；住宅投资额为 52046 亿元，同比下降 12.9%。房地产开发投资持续深度调整，从需求与市场信心两方面对涂镀板市场形成明显压制。作为建筑钢结构及围护系统的关键材料，新开工项目的大幅减少直接导致建筑用镀锌及彩涂板需求疲软，市场悲观情绪也使得贸易环节普遍维持低库存策略，进一步削弱了对价格的支撑。尽管家电、汽车以及出口市场带来一定的结构性缓冲，但其规模难以弥补房地产下滑所造成的巨大需求缺口。因此，涂镀市场要实现根本性回暖，仍取决于房地产新开工及施工环节的实际改善，以及“三大工程”等相关政策的落地成效。在此之前，行业预计将延续

供需弱平衡下的震荡走势。

全国房地产开发投资增速



12 全国房地产开发投资增速

综合来看，10月份涂镀板材市场在弱现实主导下价格承压走低，但成本支撑韧性及钢厂挺价意愿为市场注入了一定稳定性。11月，四大主流钢厂对镀锌产品出厂价普遍上调，成本支撑预期增强；同时，汽车产销的持续向好以及涂镀板出口的强劲表现，将继续为需求端提供结构性支撑。然而，房地产投资的持续深度调整依然是最大的制约因素，其对建筑用涂镀需求的拖累短期内难以扭转。此外，上游原料结算价下调与高位指导价并存，使得成本支撑的韧性面临现实需求的考验。因此，11月市场核心矛盾仍在于“强预期”与“弱现实”的博弈。若终端需求，特别是建筑领域的需求未能出现实质性改善，市场价格上行空间将受限，更可能呈现区间震荡运行；反之，若政策利好传导加速或出口能维持超预期增长，市场或有望获得更多上行动力。整体而言，预计11月涂镀板材价格将呈现底部有支撑、上行有压力的震荡走势，供需基本面的实际变化将是决定价格方向的关键。

十一月份国内焊接钢管市场震荡运行

李波

10月，钢市本就处于预期落地，看现实的运行逻辑，而外围中美关税政策交锋再度升级，加重业内观望心态下的谨慎情绪。在高供应背景下需求不足的问题最终体现，库存累积难见去化，钢厂利润收缩，负反馈压力不断积蓄，焊镀锌管厂商低位挤兑出货。期螺主力合约逼近3000关口而未破，但多空博弈的持续在消耗信心。直至外围氛围逐渐好转，中美关系由暗示缓和到元首最终实现会晤；国内秋冬季重污染天气环保管控预警重新登上舞台，宏观与产业内的利好共振重新将基本面拉回供需的平衡点。进入11月，焊镀锌管品种产业链库存小降，继续轻装上阵，但行情能否淡季不淡则需关注略有改善的到位资金支撑下的刚需赶工韧性及重提“反内卷”背后供应端合理约束的力度。

一、十月国内焊管、镀锌管价格跌后翘尾

据兰格钢铁网监测数据显示，10月焊管指数震荡下跌后翘尾反弹。截至10月29日，全国十大城市焊管4寸(3.75)均价3560元(吨价，下同)，比上月末下跌28元，镀锌管均价4200元，比上月末下跌22元；十大城市50*50*2.5方管均价3552元，比上月末下跌21元，50*50*3镀锌方管均价4136元，较上月末下跌25元；十大城市219*6螺旋管均价3844元，比上月末下跌50元(见图1)。

重点样本城市唐山、南京同一管厂资源焊管价格分别为3320元与3530元，南北区域维持200元左右正常价差，利于南北资源流通。



图1 国内焊管价格指数走势图 (单位：元/吨)

二、焊镀管基本面供需同降

1、九月国内焊接钢管产量 594.9 万吨

国家统计局统计数据显示，2025 年 9 月份，我国焊接钢管产量 594.9 万吨，环比增加 40.5 万吨，增长 7.95%，同比增长 1.8%。9 月初处于重大活动召开期间，北方区域车辆运输、装卸管控再度加严，当地管厂产能跟随出货处于低位。随后管控放松，中下游累积需求持续释放；直至最后 1 周，考虑国庆期间有减产 3-5 天计划，管厂仍多保持一定产能水平，以便假期销售。整体来看，9 月钢市基于月初重大活动结束后供需的双向恢复，基本面处于前期累积需求的回补热潮中，焊镀管厂整月基本处于供需两旺态势。而 10 月，考虑假期因素及月内需求先弱后强未有突出表现，在南北方调研区域产量占比变动不大的情况下预估 10 月国内焊接钢管产量 510 万吨左右，符合往年小幅下降的季节规律。

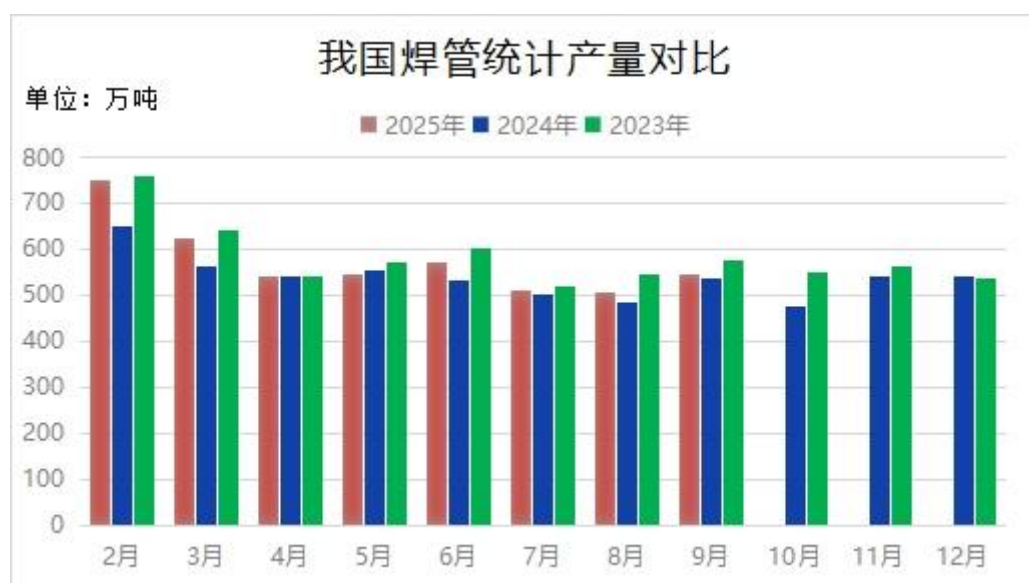


图 2 国家统计局近三年焊接钢管产量数据走势图

2、九月份我国焊管出口 55.1 万吨

海关总署统计数据显示，2025 年 9 月我国焊管累计出口量达 55.1 万吨，环比增长 10.28%，同比增长 32.77%，在国内焊管产量中占比继续小幅下降至 9.26%，下降 0.6 个百分点。进口焊管 0.63 万吨，环比下降 37.53%，同比下降 16.07%。9 月我国净出口焊管 54.47 万吨，环比增长 11.27%，同比增长 33.67%。





图 3 近两年我国焊管出口量对比

9月我国焊管出口量一改往年小幅徘徊的变化趋势,各品类中出口量比重较大的方矩型管、石油天然气管道用管快速增量。分项数据中,出口品种其他焊管出口量达45.518万吨,环比增长11.66%;其中方型、异型焊管出口量环比增长10.68%。石油天然气管道焊管出口量达9.45万吨,环比继续增长6.45%。国别分类方面,管材出口在中东等地项目支撑下在阶段下滑后再现快速增长90%,其中阿联酋相对于其他品种的微降,进口焊管量环比大幅增长183%。传统东南亚市场中,越南环比增长21.8%,菲律宾环比增长3.9%,体现建筑领域的需求韧性。不过,9月1日,据美国行政令,对包括欧盟、日本、东南亚国家在内的69个经济体分别征收10%至41%不等的进口关税,新的关税自美国东部时间9月7日零时起实施,部分国家因谈判将适用延期生效期至10月。美国本次行政令将“40%转口惩罚性关税”明确写入条款,该举措直接影响中国通过东南亚国家转口的出口模式,贸易受阻风险增加。另一方面,据税务局2025年17号文件公布的所得税纳税公告显示,于国庆开始执行新规对买单的查处程度进一步加严,这也导致一些从事买单的出口贸易商多在9月安排船只发货。在去年10月焊管出口基数攀至51.64万吨的情况下,我国焊管出口同比增长压力逐渐加大。未来我国焊管产品竞争力的提升和价格优势存在,仍是未来出口增量的重要抓手。

3、国内焊镀管市场出货考验刚需水平

10月从市场交投来看,焊镀管贸易商出货呈现阶段增量状态,投机需求的缺少,导致各区域跟随终端刚需波动,月内增减量多为几百吨左右,甚至有变化几十吨的情况。兰格钢铁网调研数据显示,10月在统计贸易商日出货量在不考虑假期期间数据的情况下月内均值1.81万吨,较上月增加6.7%,其中除东北、西北区域需求转淡收尾,其他区域多是环比小幅增量,包括前期持续受阴雨天气干扰的中南部分地区,环比同样达到持平甚至略增的水平。因此在中下旬宏观氛围不断向暖,钢市由底部趋涨的阶段,贸易商选择率先补足一定库存。兰格钢铁网监测数据显示,10月焊管社会库存数据在波动小幅增加后最后1周出现下降。截至10月29日,全国焊管社会库存总量82.8万吨,较上月末减少0.21万吨。



图4 全国焊管、镀锌管社会库存走势图

三、区域焊镀锌管厂阶段承压

1、京津冀区域管厂综合生产利润收缩

兰格钢铁网监测数据显示,10月结算周期内以唐山京华4寸(3.75)焊管与唐山市场355系带钢价格为例,焊管均价3383元,较上月跌83元,华北带钢结算价355系3160元,较上月跌80元,管带价格差变动不大;以唐山正金元镀锌管与天津锌锭价格为例,镀锌管均价3960元,较上月跌97元,原料锌锭均价21985元,较上月跌75元,管厂生产镀锌管盈利态势收缩。

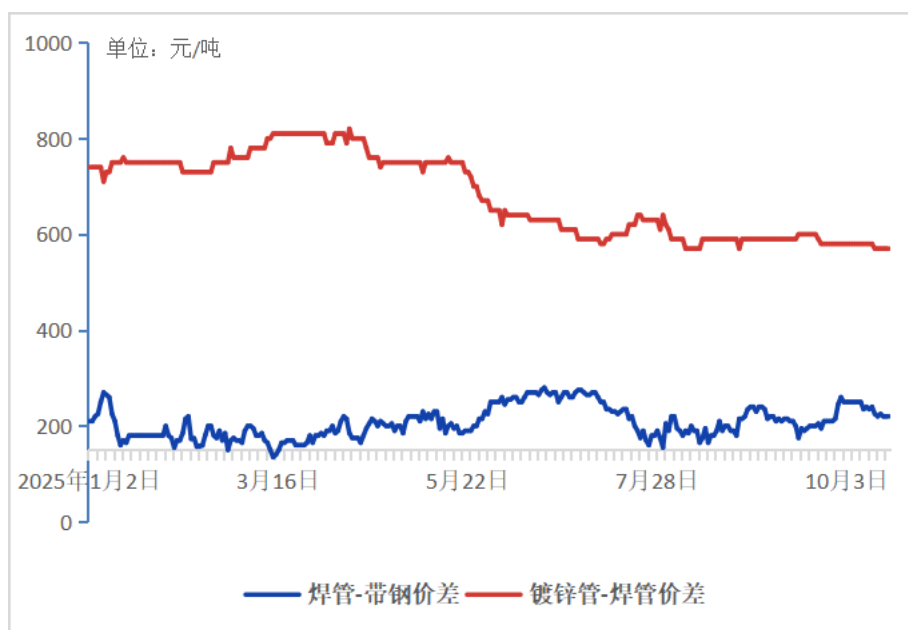


图5 唐山焊管-带钢、镀锌管-焊管价差走势图

2、十月津冀区域焊镀管厂出货震荡修复

10月，国庆假期期间南北方市场多数休假，北方休假3-6天随后销售轮休，南方则多数持续休市。而节后北方多地阴雨天气不断，需求恢复速度不及预期，直至中下旬，宏观氛围转暖，供需弱现实的情况得以改善。管厂出货再现7月份连日处于相对高位的情况，而截至10月28日，10月份津冀区域焊镀管厂日均出货量2.43万吨，仍较上月下滑13.2%，其中镀锌管环比略有小增，而螺旋管进入供暖前补库周期末端，环比降幅较大。

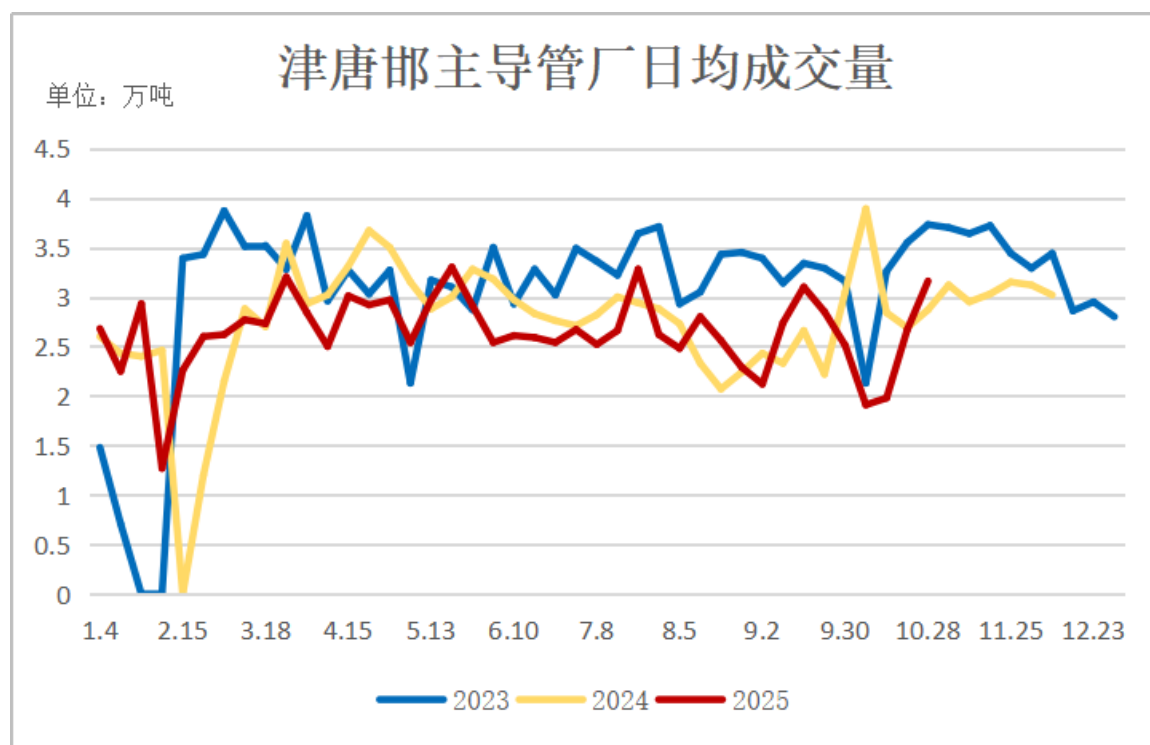


图6 津冀区域管厂日均出货量走势图

3、津冀区域焊镀管厂库存月环比小幅下降

10月，由于假期上游长流程钢厂多是烧结限制，停产仅局限于短流程企业轧线，管厂厂内协议原料快速增库4万吨左右，累库高度略高于近年同期，节后产能恢复及去库出货是主要重心。不过管厂产能水平并未过度拉高，在库存压力逐步消化之后，管厂生产节奏再次回归跟随订单灵活调整，月内厂内库存趋势由高位逐周下降。截至10月28日，在统计津冀区域管厂厂内库存52.48万吨，较上月同期减少2.4万吨。



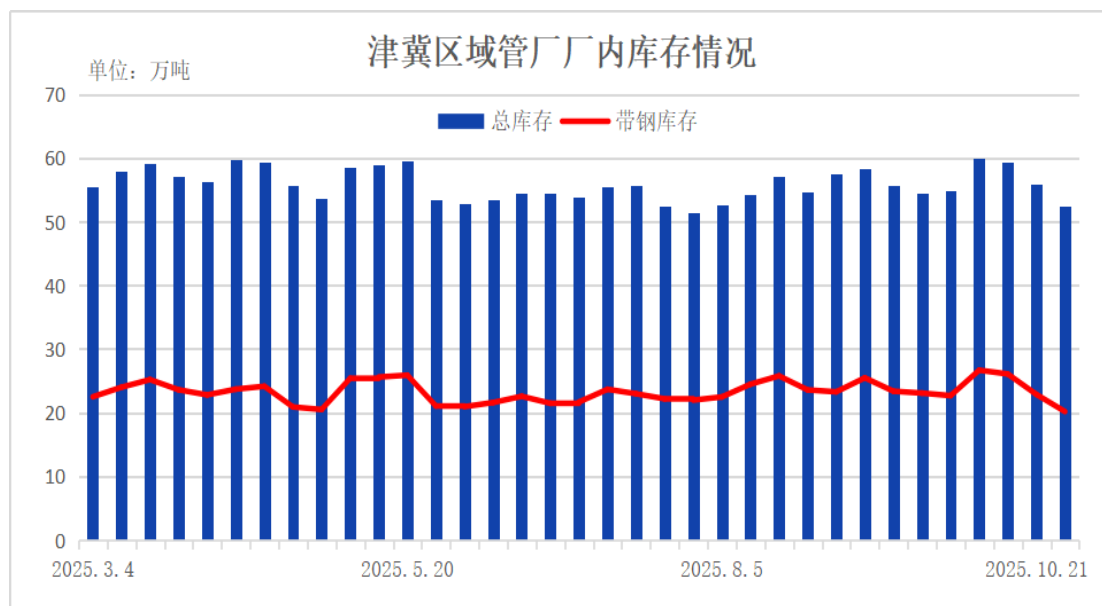


图7 京津冀区域管厂厂内总库存及原料带钢库存走势图

五、十一月份国内焊镀管市场震荡运行

进入10月，外部宏观政策如预期瞬息万变。月内中美政策由在船舶费用、稀土出口管制及反垄断等多个领域互加关税，至拟定继续加征100%额外关税，再到暗示取消，最终中美元首实现会晤，这一过程符合美“强硬立场获取谈判筹码”的外交模式。中下旬外围干扰压力的消散推动期货资金操作积极性恢复，在河北多地发布秋冬季环保管控预警，钢厂执行高炉焖炉、检修，放大供应端减量效应的背景下，基本面由供强需弱向平衡转化，焊镀管品种同样实现产业链库存资源的消化。11月，焊镀管作为近终端类产品，需求将逐步受天气及工程收尾掣肘。不过原料端焦煤供应收紧，持续压制钢厂生产利润，已出现部分企业阶段主动检修的情况，但大面积减产以致产业链负反馈的节点尚未来到，因此上游成本端趋向夯实力度继续增强。在现实需求受到考验而成本端强劲的纠结中，预计11月份国内焊管、镀锌管价格震荡运行。



免责声明

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对其准确性及完整性不作任何保证。

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结果概不承担责任。

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。兰格钢铁研究中心概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。

未经兰格钢铁研究中心事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

