



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 11 月

内容概要

- 2025 年 11 月份，在全球经济恢复态势相对平稳、我国经济指标继续下滑、供给释放力度分化、市场需求进入淡季、成本支撑维持韧性的影响下，国内钢铁市场呈现了区间震荡运行的行情。截至 11 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3518 元/吨，较上月底上涨 3 元/吨。
- 从国外环境来看，全球制造业 PMI 指数呈现稳中有升的态势，表明全球经济恢复态势较为平稳，尽管今年以来整体复苏力度略优于去年同期，但仍未恢复至疫情前水平，全球经济总体上延续缓慢复苏格局。
- 从国内环境来看，我国制造业外需景气度再次转弱，我国制造业出口订单指数在收缩区间明显回落，显示在外围环境趋紧的背景下，出口需求加速收紧。这一趋势加剧了内需不足的压力，共同导致制造业整体需求偏弱运行的态势。
- 从供给端来看，目前国内钢材市场正逐渐进入传统的需求淡季，且由于品种亏损也迫使钢厂开始了部分检修，同时叠加部分区域秋冬季限产，供给端存在明显的收缩预期，预计 11、12 月份国内钢铁产量将维持低位。据兰格钢铁研究中心估算，11 月份全国粗钢日产或将维持在 230 万吨左右的水平。
- 从需求端来看，12 月份，随着南北方冬季深入，钢材市场逐步进入淡季，建筑钢材需求将弱势释放，环比、同比均面临回落压力；制造业用钢需求或继续韧性释放。
- 从成本端来看，11 月份焦炭均价继续上涨，钢铁月均生产成本继续上移，成本对钢价支撑有所增强。
- 综合来看，12 月份国内钢铁市场仍受到多重因素影响，政策层面相对积极，国内将召开第 4 季度中共中央政治局会议和中央经济工作会议，这两场会议将对明年的经济政策进行定调，市场普遍预期在“扩内需”、“反内卷”和“稳地产”方面会有积极表述；从货币政策来看，美联储降息预期如果落地，将为国内货币政策打开更多空间，这些信号将成为影响 12 月钢材市场情绪的关键；从需求层面看，房地产新开工面积和基建新项目投资额均呈下滑趋势，对建筑钢材需求的拖累仍在，叠加季节性淡季影响，下游终端需求的释放明显分化，建筑用钢需求将有所减弱，而制造用钢需求保持相对稳定释放；市场供需双弱格局仍然延续，而成本支撑保持韧性。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，预计 2025 年 12 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：钢厂主动减产意愿不足，生产维持高位，供需矛盾加剧；

需求端：建筑用钢需求明显下滑，制造业用钢需求韧性不足，整体需求进入季节性淡季。

目 录

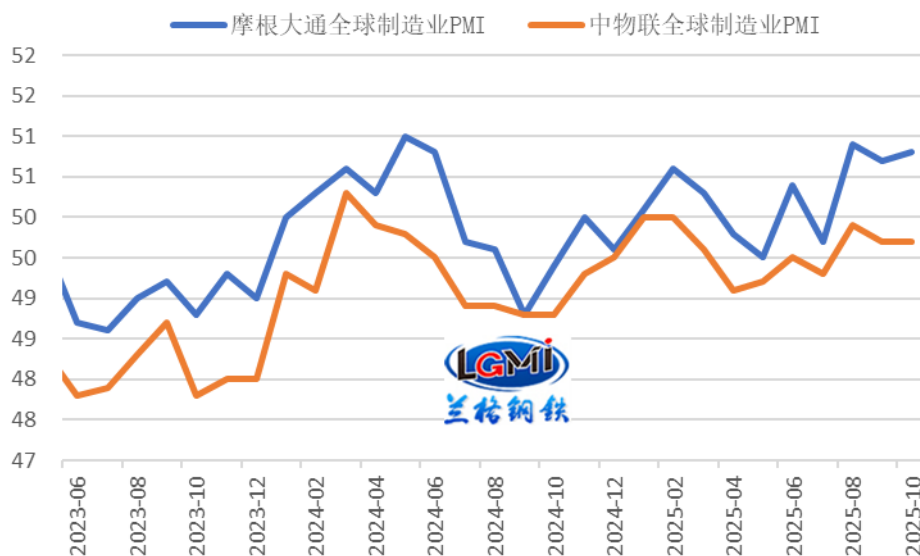
一、国内外宏观经济环境分析.....	4
1.1 全球经济恢复态势相对平稳.....	4
1.2 国内经济运行基本平稳.....	4
二、钢铁市场供应情况分析.....	7
2.1 粗钢产量同比降速继续扩大.....	7
2.2 钢材社会库存或降幅收窄.....	9
2.3 我国钢材出口承压态势显现.....	10
2.4 粗钢表观消费同比降幅扩大.....	13
三、钢铁需求逐步转弱.....	13
3.1 建筑钢材需求进入淡季.....	13
3.2 制造业用钢需求或承压释放.....	15
四、成本及利润情况分析.....	18
4.1 焦炭两轮提涨落地，月均成本继续上移.....	18
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 十一月份国内钢铁市场震荡运行.....	21
5.2 十二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，全球制造业指数整体呈现稳中有升的态势。据摩根大通数据显示，2025 年 10 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 50.8%，较上月回升 0.1 个百分点；同期，中国物流与采购联合会发布数据显示，10 月份全球制造业 PMI 为 49.7%（详见图 1），与上月持平。

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

全球制造业继续在稳定区间运行，恢复态势较为平稳。尽管今年以来整体复苏力度略优于去年同期，但仍未恢复至疫情前水平，全球经济总体上延续缓慢复苏格局。

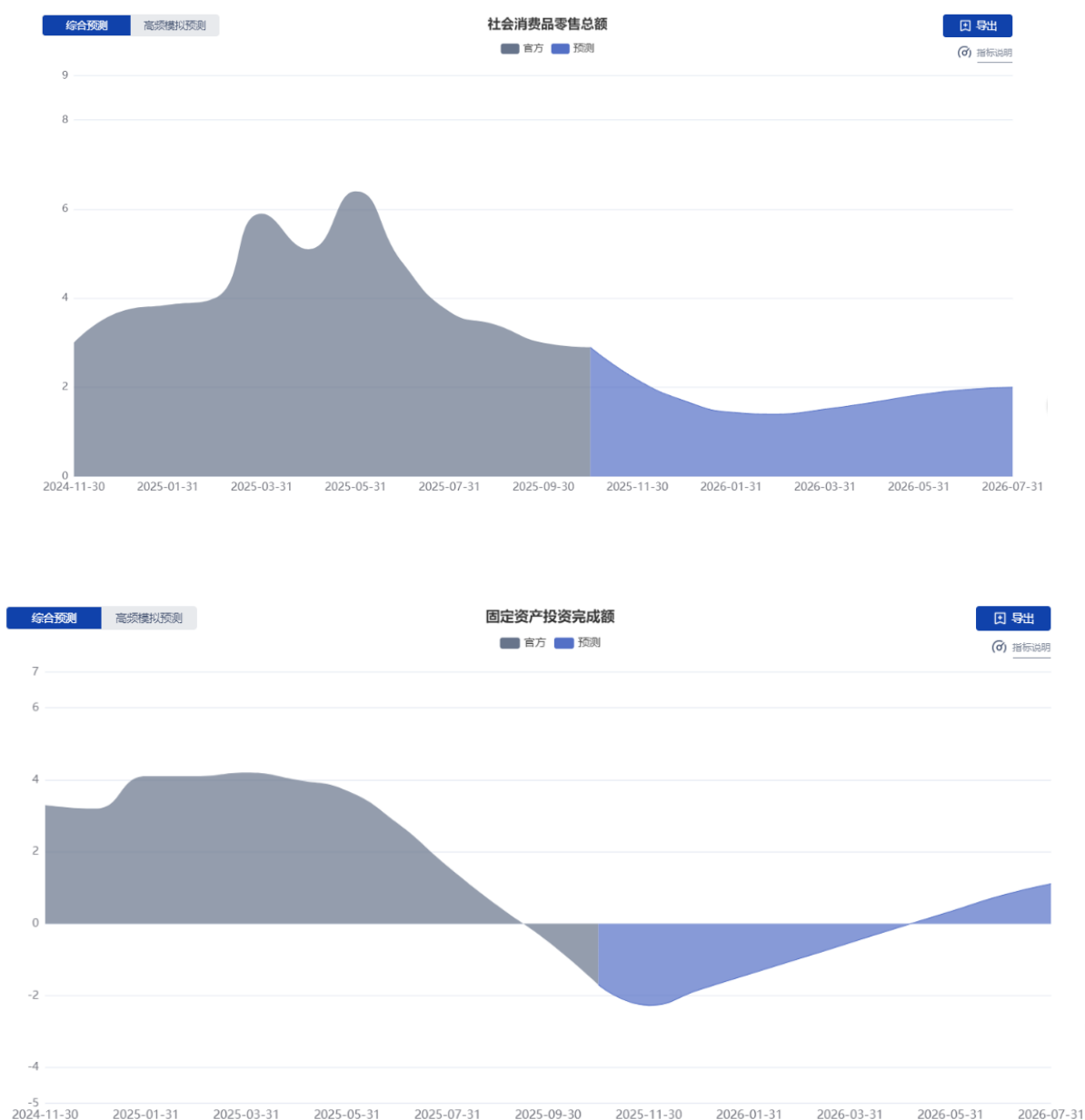
国际货币基金组织最新报告预计 2025 年全球经济增速为 3.2%，比 7 月的预测值上调了 0.2 个百分点，但仍低于疫情前 3.7% 的平均水平。从当前全球经济发展环境来看，地缘政治冲突和贸易摩擦等不稳定、不确定因素持续存在，对全球经济的扰动不可避免，全球经济虽在一定区间内保持稳定，但继续加速上升动能也有所不足。但也要看到，全球化发展进程不可阻挡，寻求更加广泛和更具深度的经济合作仍是世界各国推动经济发展的主要诉求。同时，世界各国也在货币政策和财政政策的实施上更加注重精细化和协同化。

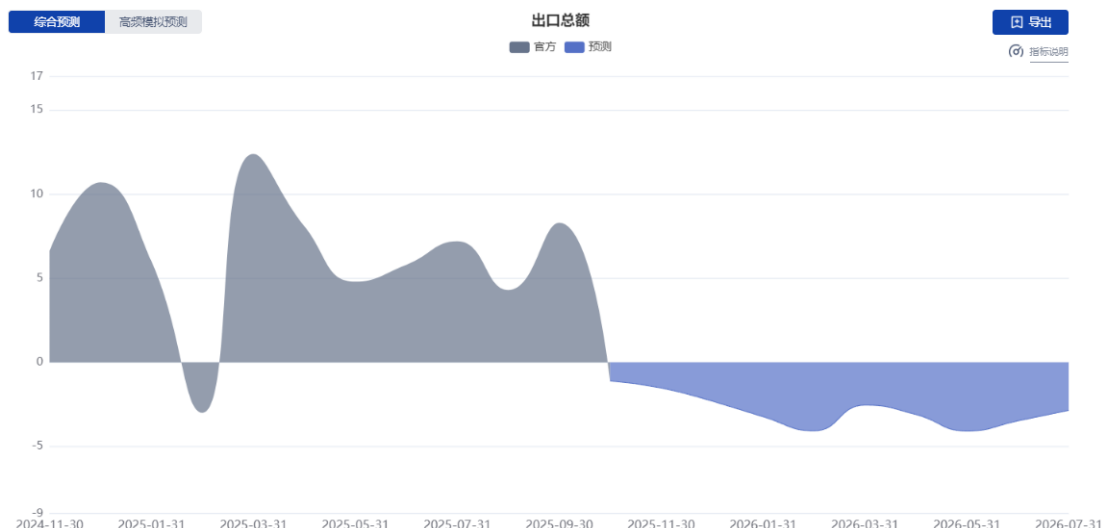
1.2 国内经济运行基本平稳

我国坚持稳中求进工作总基调，加力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，纵深推进全国统一大市场建设，积极畅通国内国际双循环，生产供给基本平稳，就业总体稳定，物价有所改善，新动能培育壮大，国民经济保持总体平稳、稳中有进发展态势。国家统计局数据显示，

2025 年 10 月份，我国工业生产持续增长，装备制造业和高技术制造业增势较好，全国规模以上工业增加值同比增长 4.9%。驱动经济增长的“三驾马车”中，社零消费累计同比增长 4.3%，增速较 1-9 月回落 0.2 个百分点；出口总额累计同比增长 5.3%，增速较 1-9 月回落 0.8 个百分点；固定资产投资累计同比下降 1.7%，降速较上月扩大 1.2 个百分点。兰格钢铁智策宏观经济预测数据显示，后期“三驾马车”中社零仍有望延续增长态势，而出口单月同比及固投累计同比仍延续回落态势（详见图 2），预计 11 月社零消费当月同比增长 2.2%，固定资产投资累计同比下降 2.3%，出口总额当月同比下降 1.5%。

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。11 月 10 日，为进一步激发民间投资活力、促进民间投资发展，国务院办公厅印发《关于进一步促进民间投资发展的若干措施》，提出 13 项针对性政策举措。在扩大准入方面，对需报国家审批（核准）的具有一定收益的铁路、核电等重点领域项目，鼓励支持民间资本参与并明确持股比例等要求；对各地方规模较小、具有盈利空间的城市基础设施领域新建项目，鼓励民间资本参与建设运营；引导民间资本有序参与低空经济、商业航天等领域建设，积极支持有能力的民营企业牵头承担国家重大技术攻关任务；清理不合理的服务业经营主体准入限制；规范实施政府和社会资本合作新机制，修订分类支持民营企业参与的特许经营项目清单；坚决取消招标投标领域对民营企业单独设置的不合理要求；进一步加大政府采购支持中小企业力度。

11 月 14 日召开的国务院常务会议，研究深入实施“两重”建设有关工作，部署增强消费品供需适配性进一步促进消费政策措施。会议指出，要把“两重”建设放在“十五五”全局中谋划和推进，牢牢把握战略性、前瞻性、全局性要求，强化部门协同，注重软硬结合，推动国家重大战略深入实施、重点领域安全能力稳步提升。会议指出，增强供需适配性是进一步释放消费潜力、畅通经济循环的有效举措。要以消费升级引领产业升级，以优质供给更好满足多元需求，实现供需更高水平动态平衡。

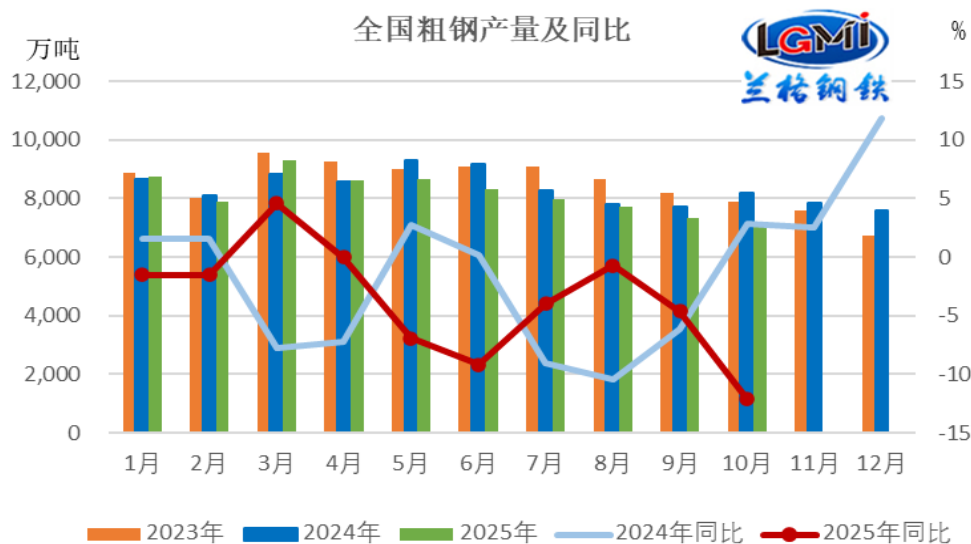
当前，国民经济运行总体平稳，转型升级扎实推进，发展新动能继续壮大。也要看到，外部环境不稳定不确定因素较多，国内结构调整压力较大，经济平稳运行面临不少挑战。下一阶段，要坚持稳中求进工作总基调，全方位扩大国内需求，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，积极推动宏观政策持续落地增效，全面深化改革开放，进一步强化创新驱动，促进经济质的有效提升和量的合理增长。

二、钢铁市场供应情况分析

2.1 粗钢产量同比降幅继续扩大

2025 年 10 月份，在外部环境复杂严峻、重要会议预期偏强、需求旺季释放偏弱、市场成交不及预期、成本支撑维持韧性的影响下，国内钢铁市场呈现了 U 型震荡的行情，均价较上月有所下降，钢厂产能释放力度继续减弱。据国家统计局发布数据显示，10 月份，全国生铁产量 6554.9 万吨，同比下降 7.9%，同比降速扩大 5.5 个百分点；全国粗钢产量 7199.7 万吨，同比下降 12.1%，同比降速扩大 7.5 个百分点（详见图 3）。累计产量来看，1-10 月份，全国生铁累计产量 71137.3 万吨，同比下降 1.8%；粗钢累计产量 81787.4 万吨，同比下降 3.9%。

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 1-10 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2025年10月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2025年9月	2025年10月	2025年1-10月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	8426.7	8403.3	85173.6	-2.9	-3.2
生铁	6604.6	6554.9	71137.3	-7.9	-1.8
粗钢	7349	7199.7	81787.4	-12.1	-3.9
钢材	12420.9	11863.8	121759.2	-0.9	4.7
钢筋	1475	1434.0	15801.0	-18.6	-2.0
线材(盘条)	1170.5	1086.1	11300.5	-10.4	0.4
冷轧薄板	463.5	439.7	4034.6	10.7	7.9
中厚宽钢带	1826.7	1814.5	18749.6	6.3	5.3
焊接钢管	549.4	520.3	5017.3	7.7	3.7
铁合金	334.7	329.4	3149.2	7.1	6.4

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，10 月份全国粗钢日均产量为 232.3 万吨，环比下降 5.1%，环比降幅较上月扩大 3.2 个百分点。

钢材产量方面，单月产量同比首现下降，累计产量仍呈现同比增长局面。10 月份，我国钢材产量 11863.8 万吨，同比下降 0.9%，同比由增转降；1-10 月份，钢材累计产量 121759.2 万吨，同比增长 4.7%。分品种来看，10 月份品种产量中，各品种同比有所分化，钢筋和线材单月产量同比明显下降；累计产量中，除钢筋同比小幅回落外，其他各品种均呈现增长态势（详见表 1）。

11 月份以来，钢铁企业的生产力度呈现波动下滑态势。据兰格钢铁网调研数据显示，11 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 77.0%，较上月下降 1.0 个百分点（详见图 4）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 231.1 万吨，较上月同期减少 1.6 万吨。

图 4 主要钢企高炉开工率（%）



数据来源：兰格钢铁网

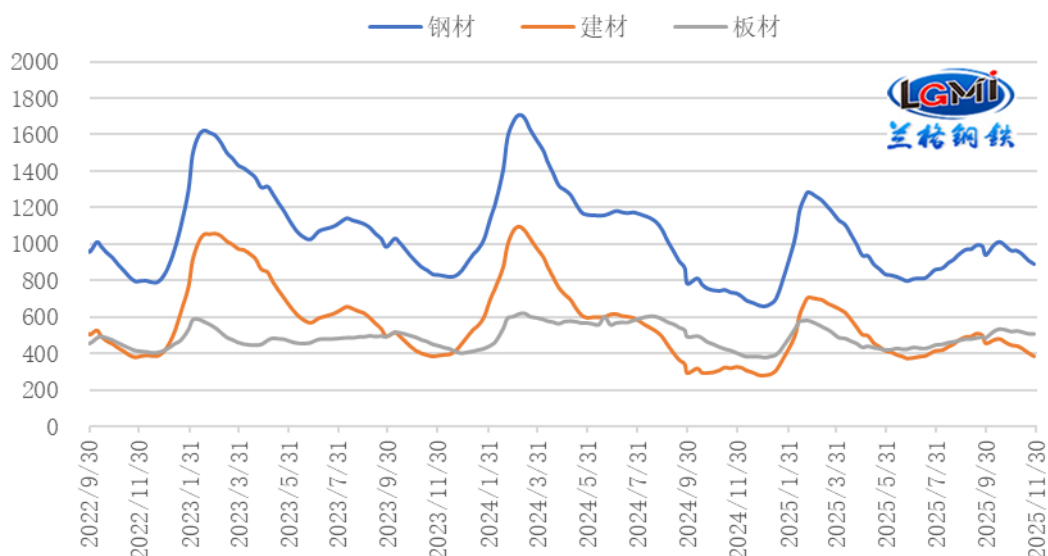
11 月份，大中型钢铁生产企业的产能释放呈现环比小幅回落态势。据中国钢铁工业协会统计数据显示，11 月上中旬，重点钢企粗钢日均产量 193.5 万吨，环比下降 4.3%，同比下降 7.3%。

目前国内钢材市场正逐渐进入传统的需求淡季，北方地区由于季节性天气的影响，室外施工进入收尾阶段，而南方地区依然存在一定需求释放，但淡季特征也开始逐渐显现。而且由于品种亏损也迫使钢厂开始部分检修，同时叠加部分区域秋冬季限产，供给端存在明显的收缩预期，预计 11、12 月份国内钢铁产量将维持低位。据兰格钢铁研究中心估算，11 月份全国粗钢日产或将维持在 230 万吨左右的水平。

2.2 钢材社会库存或降幅收窄

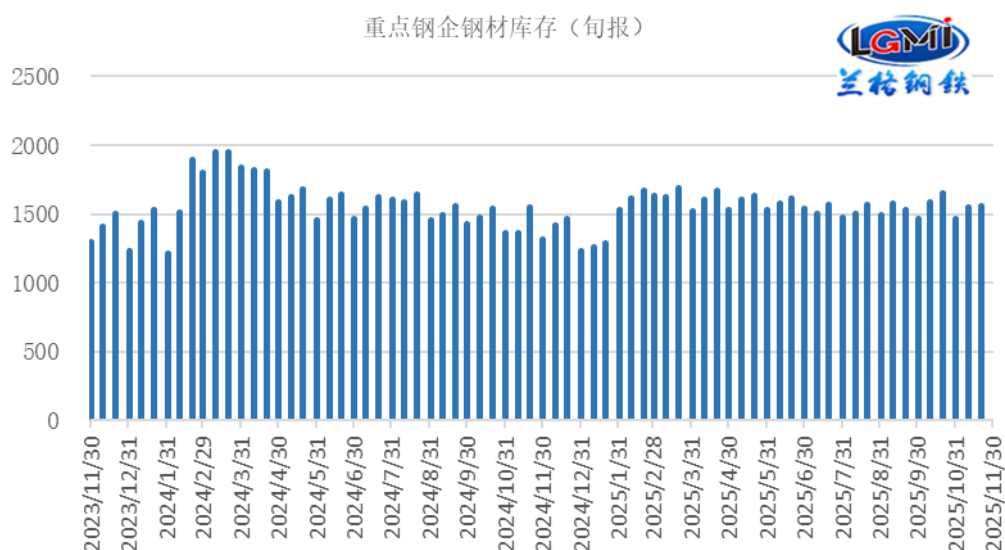
2025 年 10 月份，钢材社会库存呈现逐步下降态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 891.4 万吨，月环比下降 7.6%，年同比增长 22.0%。其中，建材社会库存为 384.8 万吨，月环比下降 13.6%，年同比增长 17.9%；板材社会库存为 506.6 万吨，月环比下降 2.6%，年同比增长 25.4%（详见图 5）。12 月份市场随着淡季深入，预计钢材社会库存或将呈现降幅收窄态势。

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）

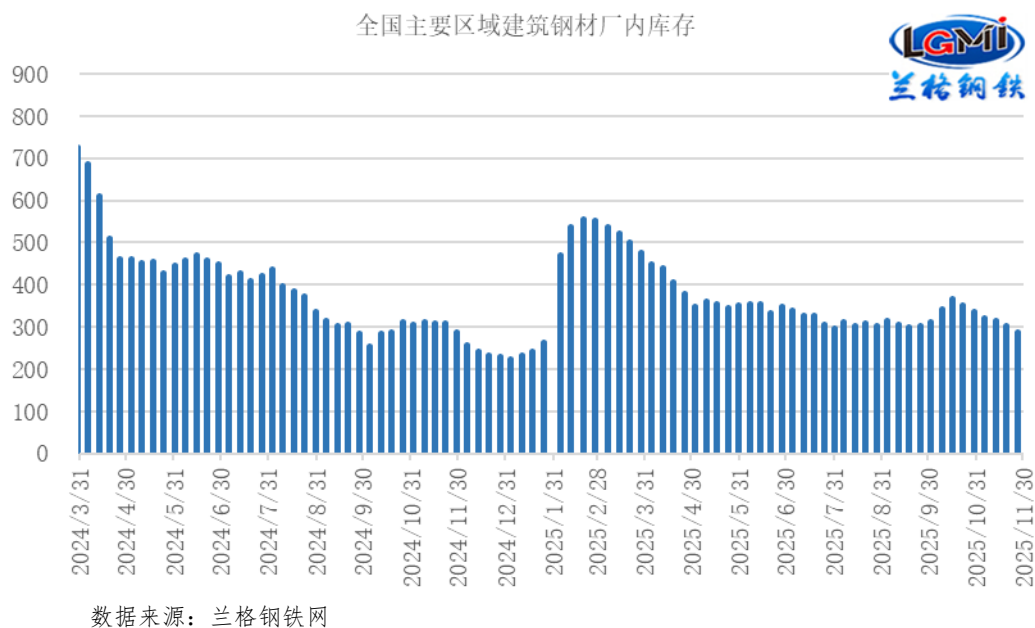


数据来源：中国钢铁工业协会

从重点钢企厂内库存来看，11 月份重点钢企产成品库存较上月同期有所下降。中钢协统计数据显示，11 月中旬，重点钢企钢材库存 1561.0 万吨，较上月中旬减少 97.0 万吨，月环比下降 5.9%；较去年同期上升 0.4%（详见图 6）。

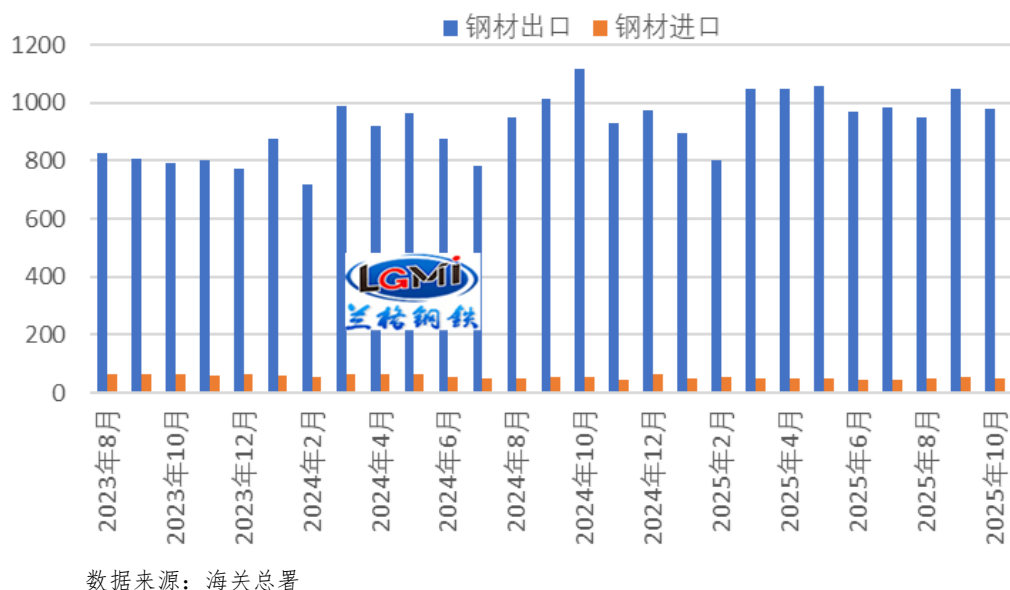
从建筑钢材厂内库存来看，11 月份建筑钢材厂内库存呈逐步下降态势。兰格钢铁网调研数据显示，11 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 287.1 万吨（详见图 7），较上月底减少 48.7 万吨，月环比下降 14.5%，年同比下降 0.2%。

图 7 全国建材钢厂库存（万吨）



2.3 我国钢材出口承压态势显现

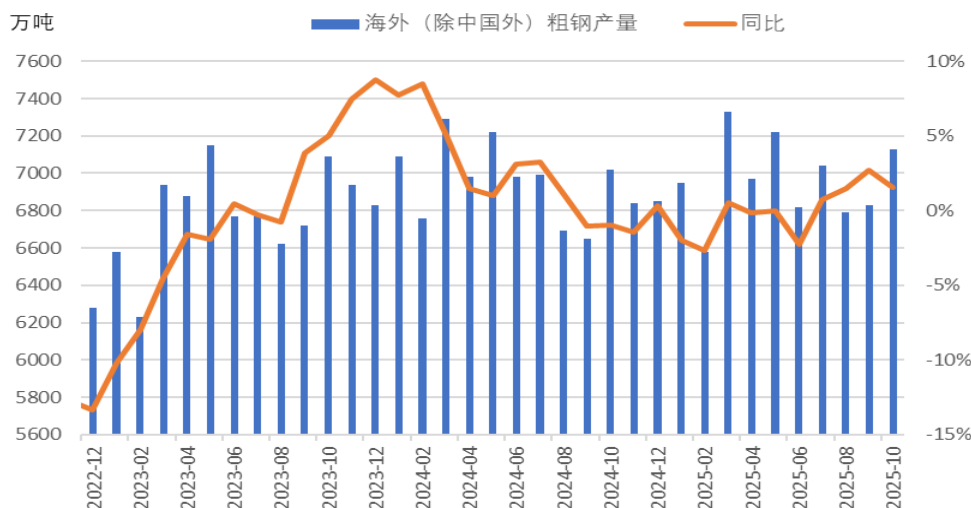
图 8 月度钢材进出口走势（万吨）



10 月份我国钢材月度出口首现年内同比回落态势。据海关总署统计数据显示，出口方面，10 月份，我国出口钢材 978.2 万吨（详见图 8），同比下降 12.5%，同比由升转降；1-10 月，我国出口钢材 9773.7 万吨，同比增长 6.6%，增幅较上月回落 2.6 个百分点。进口方面，10 月份，我国进口钢材 50.3 万吨，同比下降 6.9%，降速较上月扩大 6.5 个百分点；1-10 月，我国进口钢材 504.1 万吨，同比下降 11.9%，降幅较上月收窄 0.7 个百分点。

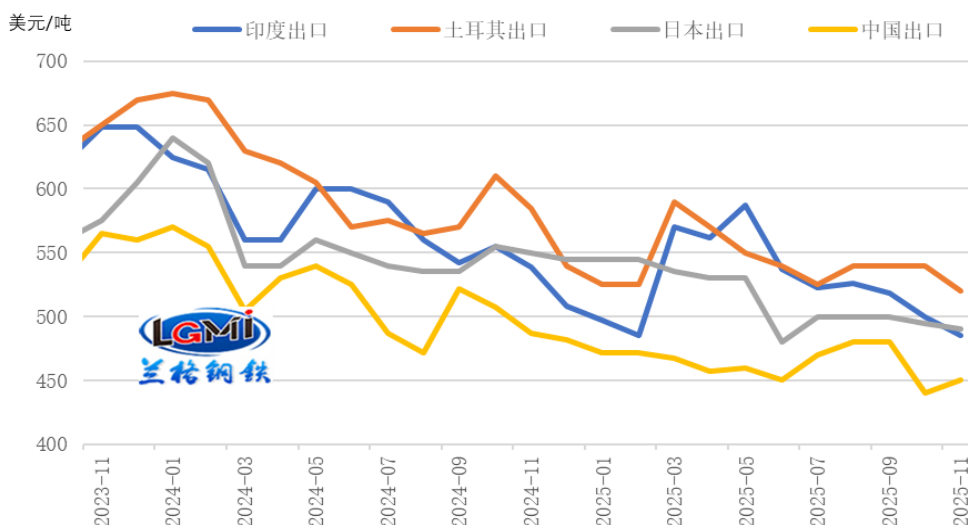
2025 年 10 月份全球粗钢产量继续呈现同比下降态势。10 月全球 70 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.433 亿吨，同比下降 5.9%。从中国以外粗钢产量来看，同比继续增长，增幅有所回落，兰格钢铁研究中心监测数据显示，10 月份，中国以外全球其他地区产量为 7130 万吨，同比增长 1.6%，增幅较上月回落 1.1 个百分点（详见图 9）。海外供应同比继续增长，我国钢材外部需求空间有所抑制。

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）

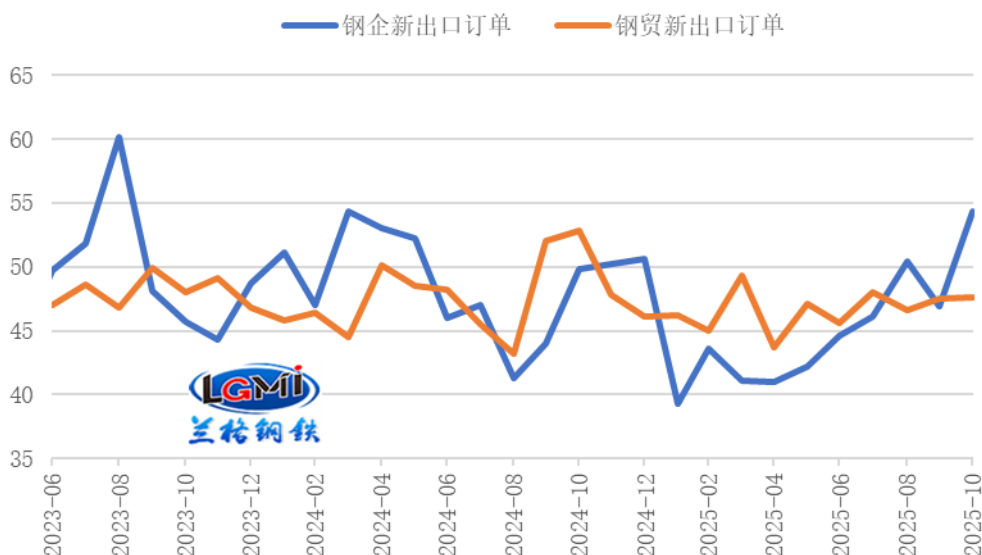


数据来源：兰格钢铁网

2025 年 11 月份，随着我国热卷出口报价明显上移，其他国家出口报价下移，我国钢材出口价格优势有所收窄。兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月底，印度、土耳其、日本热轧卷板出口报价（FOB）分别为 485 美元/吨、520 美元/吨和 490 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 450 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 35 美元/吨、70 美元/吨和 40 美元/吨。

从钢材出口订单来看，我国钢铁企业出口订单指数重返扩张区间；中物联钢铁物流专业委员会调查的 2025 年 10 月份钢铁企业新出口订单指数为 54.3%，较上月回升 7.4 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 47.6%，虽仍处于收缩区间，但也较上月微升 0.1 个百分点。总体来看，钢铁企业出口订单指数重返荣枯线以上，预计将对后续我国钢材出口形成一定带动作用。

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

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
10月23日	欧盟	无头螺钉	反倾销终裁	作出反倾销肯定性终裁，决定对涉案企业征收 54.7%~72.3%反倾销税
10月27日	澳大利亚	盘条	反规避终裁	作出的反规避否定性终裁建议，维持现行反倾销措施不变
10月31日	马来西亚	镀锌板	反倾销终裁	作出反倾销肯定性终裁，决定对涉案产品以到岸价（CIF）征收反倾销税，中国为0%—26.80%
11月10日	泰国	H型热轧钢	反倾销终裁	作出反倾销肯定性终裁，决定对中国涉案产品基于到岸价（CIF）征收为期5年的反倾销税，税率 30.86%—54.19%
11月12日	墨西哥	枪用卷钉	反倾销终裁	作出反倾销肯定性终裁，决定对涉案产品征收 0.380美元/千克的反倾销税

10 月下旬以来，钢铁行业贸易救济调查发起案件继续。10 月 24 日，澳大利亚对涉华扁轧钢产品发起双反调查；10 月 27 日，泰国对华热镀锌冷轧板卷反倾销案发起反规避调查；越南对华热轧板卷启动反规避调查。前期反倾销裁定及有效期延长也在陆续出台（详见表 2），相关税率的实施将继续制约我国相关钢材产品出口。

当前，我国钢材出口价格竞争力有所增强，钢铁企业出口订单指数重回扩张区间，全球制造业指数也呈现稳中回升态势。然而，受外部环境复杂多变影响，制造业外需景气度仍处于偏弱状态；同时，全球粗钢产量持续回升，叠加贸易摩擦及相关税费政策的制约，继续对我国钢材出口形成抑制。在去年同期钢材出口基数明显回落（2024 年 11 月出口 928 万吨）的背景下，预计 2025 年 11 月我国钢材出口同比降幅有望收窄，甚至可能再现回升态势。

2.4 粗钢表观消费同比降幅扩大

2025 年 1-10 月，我国粗钢产量同比下降 3.9%；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扩大态势。据兰格钢铁研究中心测算数据显示，2025 年 1-10 月，国内粗钢表观消费量为 71003.0 万吨，同比下降 6.4%，降幅较上月扩大 0.8 个百分点（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 1-10 月	85,106.6	8,617.0	-293.1	75,837.4
2025 年 1-10 月	81,787.4	9,270.0	-1128.1	71,003.0
同比增减	-3,319.2	653.0	-835.0	-4,834.4
变化幅度（%）	-3.9%	7.6%	284.9%	-6.4%

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

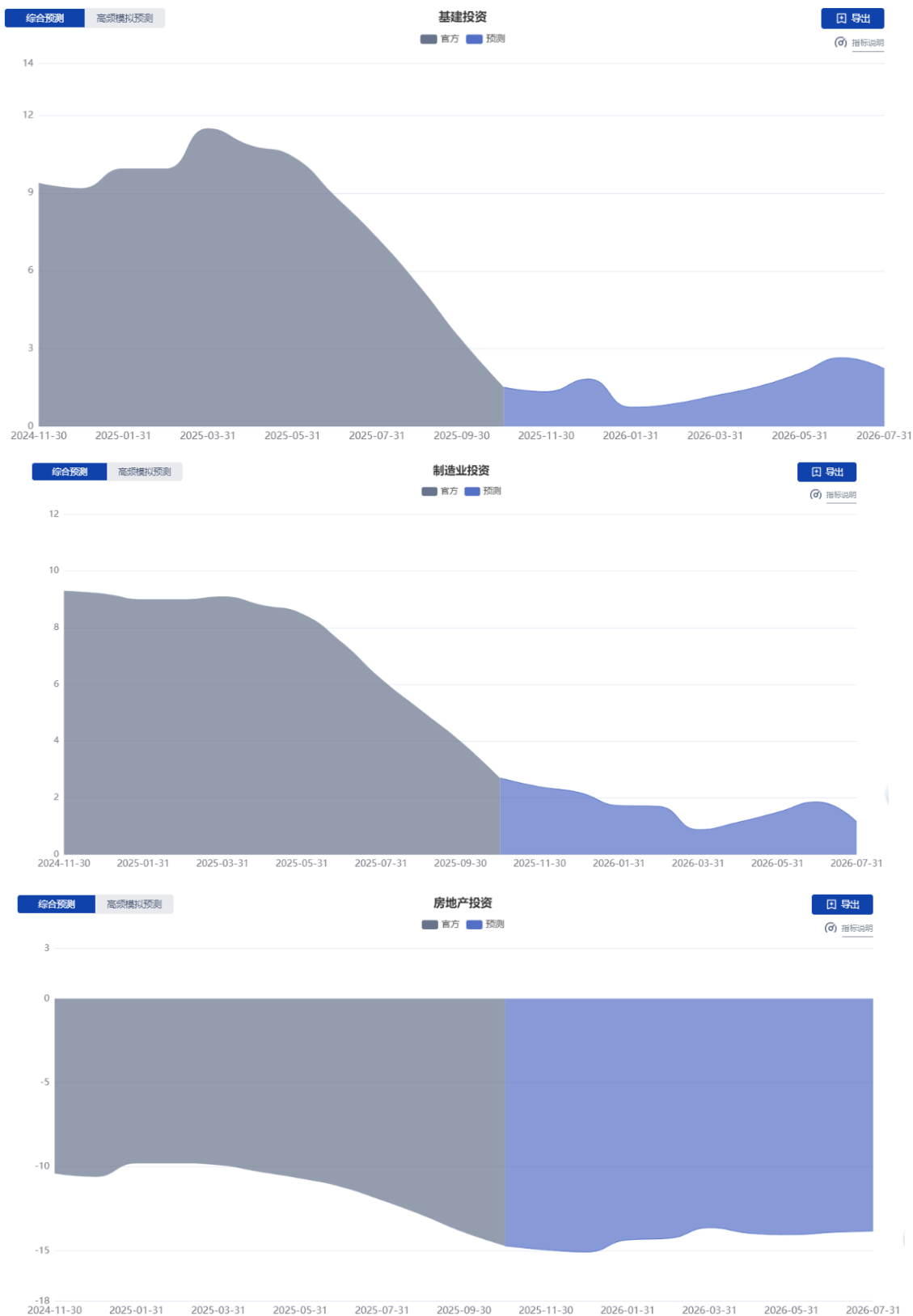
3.1 建筑钢材需求进入淡季

2025 年 1-10 月份，全国固定资产投资累计同比继续呈现下降态势，同比下降 1.7%，降速较上月扩大 1.2 个百分点。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进一步回落的主要原因。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 1.5%，增速较上月回落 1.8 百分点；制造业投资同比增长 2.7%，增速较上月回落 1.3 百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 14.7%，降速较上月扩大 0.8 个百分点。

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，11 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，基建投资增速有望保持小幅增长，制造业投资因基数偏高同比增速仍有回落压力；而房地产投资同

比降速或仍有所扩大（详见图 12）。

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

11 月份，虽北方天气逐步转冷，但建材成交仍呈现稳定释放态势。兰格钢铁网统计的 11 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 12.58 万吨（详见图 13），较上月增加 0.13 万吨，环比增长 1.0%，同比下降 11.8%。

图 13 建筑钢材成交量（万吨）



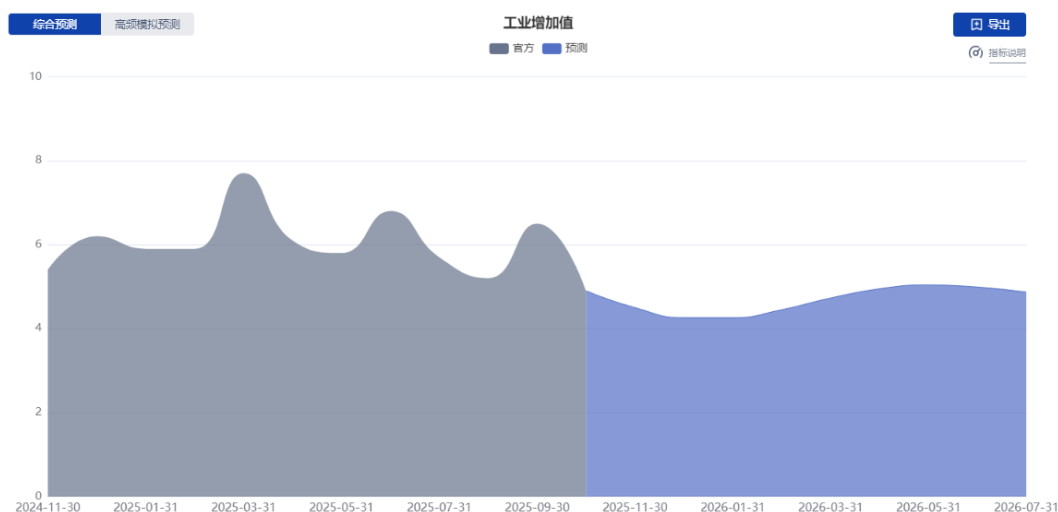
数据来源：兰格钢铁网

2025 年，我国财政政策更加积极，专项债资金为基建投资提供了重要支持。监测数据显示，截至 11 月 25 日，全国新增专项债券发行额 42023 亿元，占全部发行总额的 95.5%，目前发行额已超去年全年发行总量。但今年以来专项债资金正从传统项目分流，专项债中用于土储、收购商品房、清偿欠款等非传统基建领域的资金比例较高，对钢材需求的直接拉动效应偏弱，导致部分传统基建领域投资下滑，2025 年 1-10 月道路运输业投资同比下降 4.3%，公共设施管理业投资同比下降 4.4%，导致基建投资增长逐步下滑，不含电力投资同比出现小幅下降。房地产行业仍处于探底过程中，新开工面积和施工面积下滑，是拖累建筑钢材需求的最主要因素。12 月份，随着南北方冬季深入，钢材市场逐步进入淡季，建筑钢材需求将弱势释放，环比、同比均面临回落压力。

3.2 制造业用钢需求或承压释放

2025 年 10 月份制造业保持增长势头，但增速呈现放缓态势。国家统计局数据显示，10 月份，规模以上工业增加值同比增速为 4.9%，增速较上月回落 1.6 个百分点。其中，制造业规模以上工业增加值同比增长 4.9%，增速较上月回落 2.4 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，11 月份，工业增加值或呈现 4.5% 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，10 月份同比呈现增长的产品有 8 项，较上月减少 1 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 1-10 月份钢铁下游工业产品产量表

2025年10月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2025年9月	2025年10月	2025年1-10月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	2169.0	1450.4	19929.7	-52.3	-16.3
工业锅炉(蒸发量吨)	20002.4	18730.5	157985.3	6.4	-8.0
金属切削机床(万台)	7.8	6.9	71.5	6.2	14.8
金属成形机床(万台)	1.6	1.4	14.6	0.0	8.1
挖掘机(台)	31608.0	30880.0	308062.0	13.0	16.4
金属冶炼设备(吨)	54787.9	59531.7	567752.3	-12.9	-15.9
大型拖拉机(台)	10355.0	7017.0	97444.0	-3.6	-2.0
中型拖拉机(台)	15860.0	14886.0	193567.0	1.6	-5.6
小型拖拉机(万台)	1.0	0.9	10.2	-25.0	-14.3
汽车(万辆)	322.7	327.9	2732.5	11.2	11.0
铁路机车(辆)	137.0	137.0	762.0	71.3	23.9
民用钢质船舶(万载重吨)	558.9	453.1	4376.3	21.4	19.3
家用电冰箱(万台)	1012.8	878.8	8995.9	-6.0	0.9
家用洗衣机(万台)	1178.5	1103.5	10107.8	-2.0	6.4
家用空调(万台)	1809.5	1420.4	23034.4	-13.5	3.0
家用彩色电视机(万台)	2063.1	1804.0	16617.6	1.7	-2.3
数据来源：国家统计局			数据制作：兰格钢铁研究中心		

11 月份，板材产品月度出货量环比、同比均有所增长。兰格钢铁网统计的 11 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 5.42 万吨（详见图 15），较上月增加 0.75 万吨，环比增长 16.1%，同比增长 27.5%。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 5.69 万吨，较上月增加 0.45 万吨，环比增长 8.6%，同比增长 21.6%。

图 15 热轧卷、中厚板出货量情况（万吨）

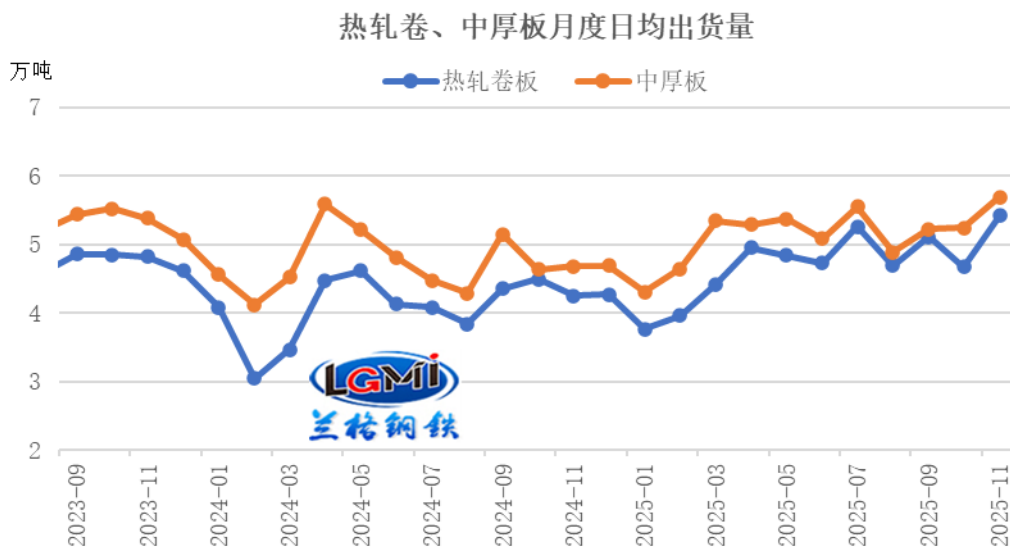
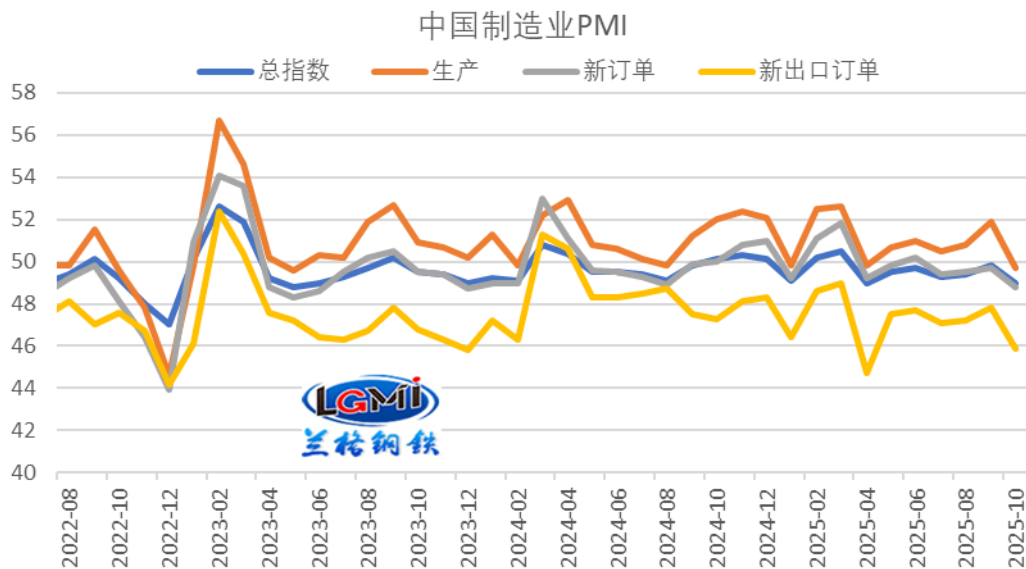


图 16 中国制造业 PMI 相关指标表现（%）



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 10 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.0%，比上月回落 0.8 个百分点，结束了连续 2 个月上升走势。10 月份 PMI 指数在收缩区间再次回落，表明受十一中秋双节长假扰动及外部因素影响，制造业短期波动

相对明显（详见图 16）。其中，生产指数、新订单指数、新出口订单指数均有所回落；10 月份历来是多个制造业细分行业的传统旺季，但今年 10 月，由于全球经济增长承压、国际贸易不确定性等因素的影响，我国制造业出口需求明显收紧，拖累整体制造业市场需求偏弱运行。其中生产指数为 49.7%，比上月回落 2.2 个百分点；新订单指数为 48.8%，比上月回落 0.9 个百分点；新出口订单指数为 45.9%，比上月回落 1.9 个百分点。12 月份制造业用钢需求或承压释放。

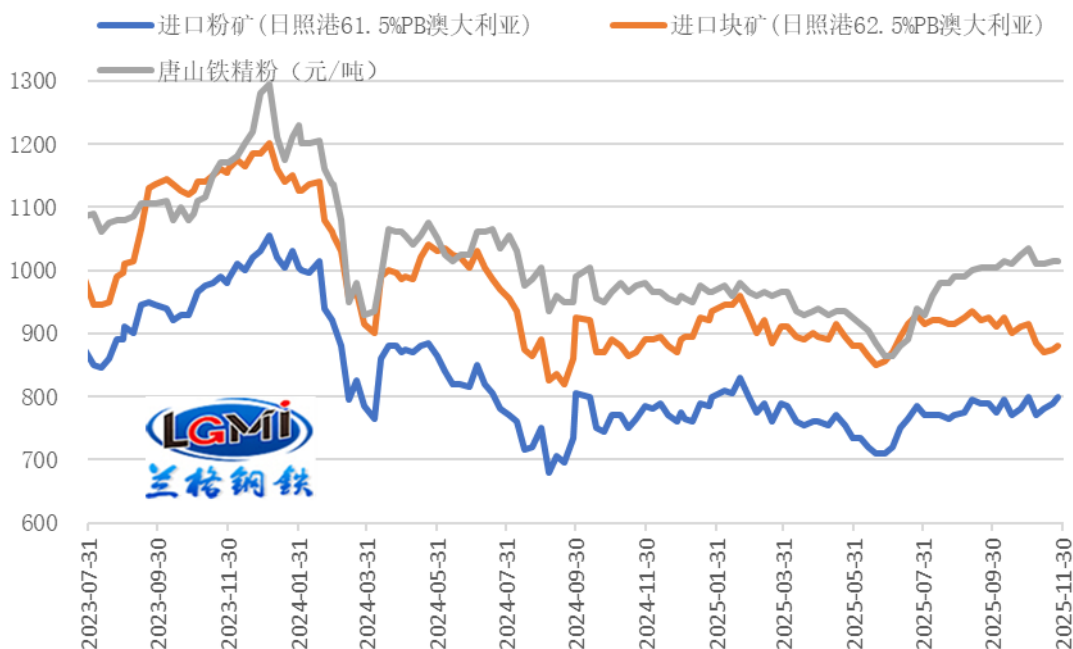
四、成本及利润情况分析

4.1 焦炭两轮提涨落地，月均成本继续上移

11 月份以来，铁矿石价格呈现震荡运行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 1015 元/吨，较上月底下跌 20 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，与上月底持平（详见图 17）。

从均值来看，11 月份，进口铁矿石均价维稳。唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 1013 元/吨，较上月下跌 8 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 787 元/吨，较上月上涨 2 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，11 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 11 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1530 元/吨，较上月底上涨 100 元/吨（详见图 18）。从均值来看，11 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1497 元/吨，较上月上涨 103 元/吨。

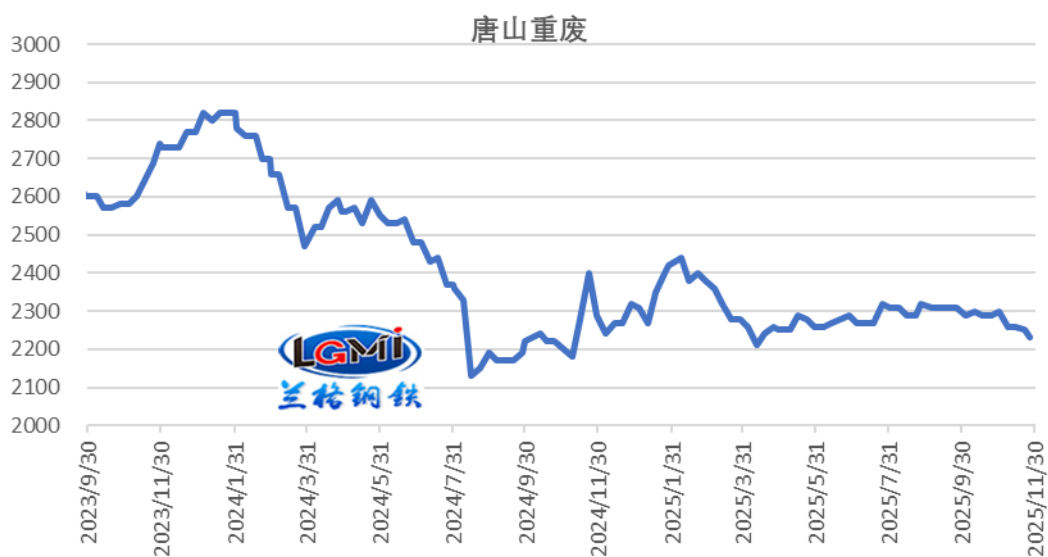
图 18 焦炭价格变化趋势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

废钢方面，11 月份废钢价格呈现震荡下行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月底，唐山地区重废价格为 2230 元/吨，较上月底下跌 70 元/吨（详见图 19）。从均值来看，11 月份唐山地区重废均价为 2258 元/吨，较上月下跌 34 元/吨。

图 19 废钢价格变化趋势（元/吨）



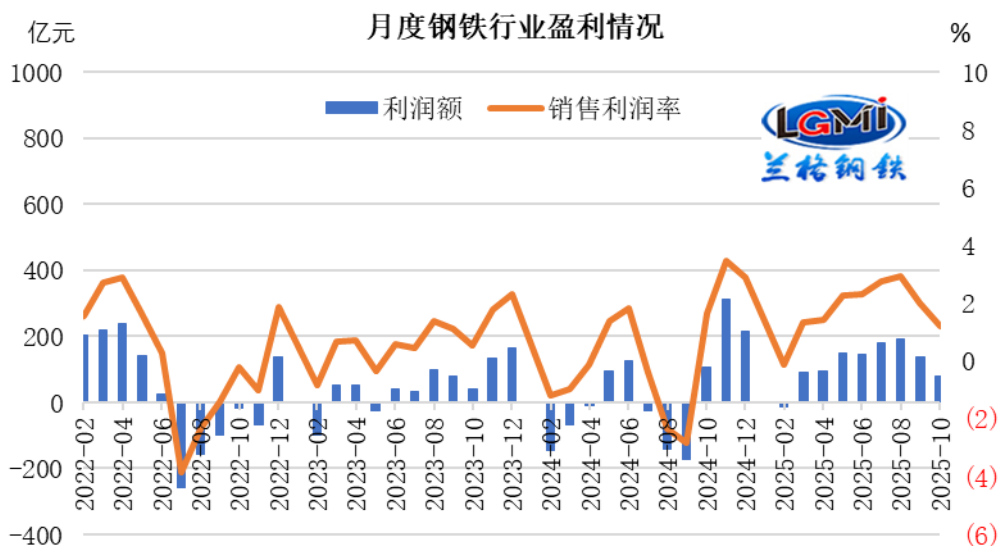
数据来源：兰格钢铁网

在铁矿石均价基本维稳、冶金焦原料均价继续上涨带动下，月均成本水平继续上移，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 11 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 108.2，较上月同期上升 2.6%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期增加 45 元，环比上升 1.7%。

4.2 钢铁行业经营局面逐步转弱

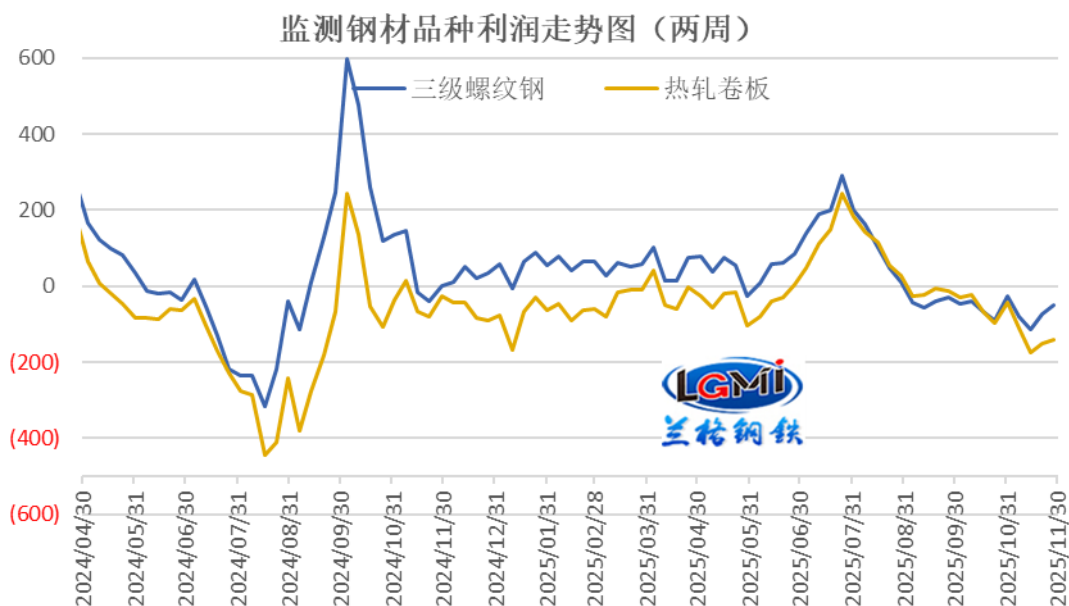
2025 年 1-10 月份，钢铁业整体经营效果相对良好。据国家统计局数据显示，2025 年 1-10 月份，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 64127.8 亿元，同比下降 3.9%；营业成本 60581.5 亿元，同比下降 5.9%；利润总额 1053.2 亿元，上年同期为亏损。10 月份来看，黑色金属冶炼和压延加工业盈利 79.8 亿元，较上月减少 56.6 亿元，同比下降 26.0%（详见图 20）。

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

11 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、热轧卷板亏损有所扩大。兰格钢铁研究中心监测数据显示，11 月份三级螺纹钢月均亏损 79 元/吨，较上月增亏 23 元/吨；热卷月均亏损 144 元/吨，较上月增亏 86 元/吨（详见图 21）。11 月份随着成本增加，而钢价震荡先弱后稳，企业代表品种材吨钢利润继续减少，亏损幅度加大，预计 11 月份钢铁行业统计发布利润数据状况环比将继续下降。

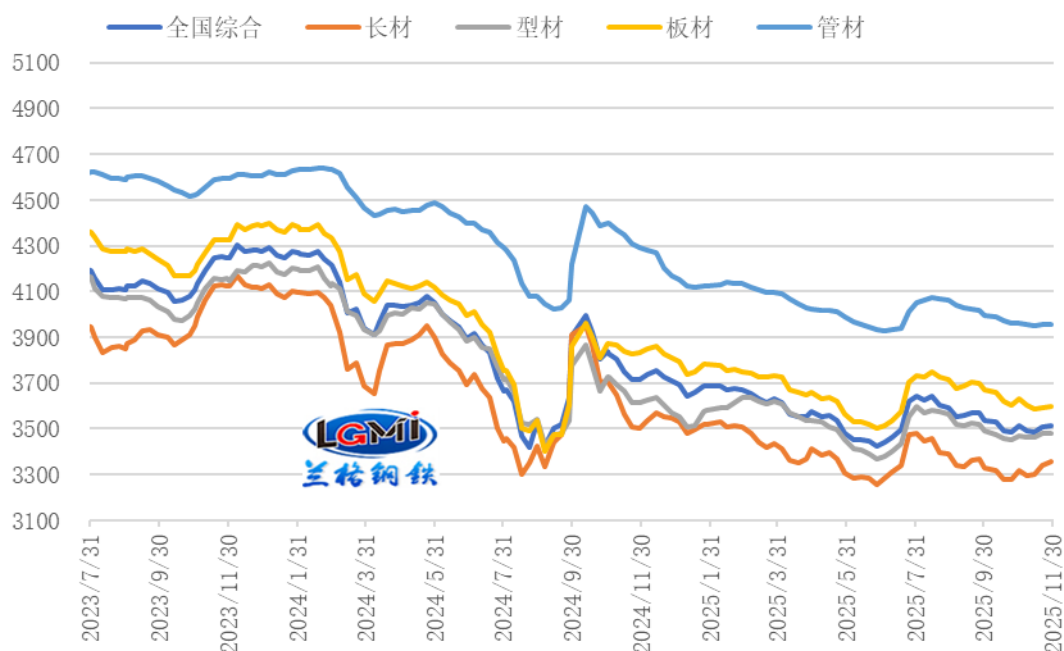
五、钢材市场价格走势及预测

5.1 十一月份国内钢铁市场震荡运行

2025 年 11 月份，在全球经济恢复态势相对平稳、我国经济指标继续下滑、供给释放力度继续分化、市场需求进入淡季、成本支撑维持韧性的影响下，国内钢铁市场呈现了区间震荡运行的行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 11 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3518 元/吨，较上月底上涨 3 元/吨，环比涨幅 0.1%，年同比下跌 5.4%。其中，长材价格为 3360 元/吨，较上月底上涨 41 元/吨，环比涨幅 1.2%，年同比下跌 4.1%；板材价格为 3597 元/吨，较上月底下跌 33 元/吨，环比跌幅 0.9%，年同比下跌 6.2%；型材价格指数为 3479 元/吨，较上月底上涨 11 元/吨，环比涨幅为 0.3%，年同比下跌 3.8%；管材价格为 3957 元/吨，较上月同期下跌 5 元/吨，环比跌幅为 0.1%，年同比下跌 7.9%（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，较上月略有下移。据兰格钢铁网监测数据显示，11 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 3 元/吨，跌幅为 0.1%。

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 11 月底，除高线、三级螺纹钢较上月底有所上涨外，其他各品种价格均有所下跌，其中中厚板价格跌幅（额度）最大，达 47 元；无缝管价格跌幅最小，为 1 元；其他品种跌幅居中，在 13-45 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	11 月末均价	10 月末均价	涨跌额	涨跌幅度
Φ6.0mm 高线	3635	3592	43	1.2%
Φ25mm 三级螺纹钢	3269	3230	39	1.2%
5.5mm 热轧卷	3301	3346	-45	-1.3%
1.0mm 冷轧卷	3838	3874	-36	-0.9%
20mm 中厚板	3391	3438	-47	-1.4%
200*200H 型钢	3323	3341	-18	-0.5%
4 寸焊管	3554	3567	-13	-0.4%
108*4.5 无缝管	4343	4344	-1	0.0%

数据来源：兰格钢铁网

5.2 十二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 指数呈现稳中有升的态势，表明全球经济恢复态势较为平稳，尽管今年以来整体复苏力度略优于去年同期，但仍未恢复至疫情前水平，全球经济总体上延续缓慢复苏格局。

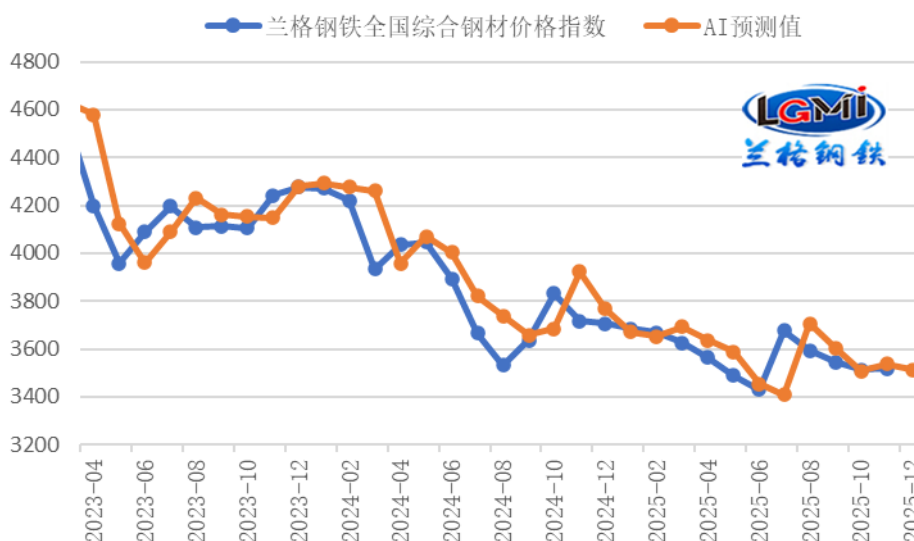
从国内环境来看，我国制造业外需景气度再次转弱，我国制造业出口订单指数在收缩区间明显回落，显示在外围环境趋紧的背景下，出口需求加速收紧。这一趋势加剧了内需不足的压力，共同导致制造业整体需求偏弱运行的态势。

从供给端来看，目前国内钢材市场正逐渐进入传统的需求淡季，且由于品种亏损也迫使钢厂开始了部分检修，同时叠加部分区域秋冬季限产，供给端存在明显的收缩预期，预计 11、12 月份国内钢铁产量将维持低位。据兰格钢铁研究中心估算，11 月份全国粗钢日产或将维持在 230 万吨左右的水平。

从需求端来看，12 月份，随着南北方冬季深入，钢材市场逐步进入淡季，建筑钢材需求将弱势释放，环比、同比均面临回落压力；制造业用钢需求或继续韧性释放。

从成本端来看，11 月份焦炭均价继续上涨，钢铁月均生产成本继续上移，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，12 月份国内钢铁市场仍受到多重因素影响，政策层面相对积极，12 月份国内将召开第 4 季度中共中央政治局会议和中央经济工作会议。这两场会议将对明年的经济政策进行定调，市场普遍预期在“扩内需”、“反内卷”和“稳地产”方面会有积极表述；从货币政策来看，美联储降息预期如果落地，将为国内货币政策打开更多空间，这些信号将成为影响 12 月钢材市场情绪的关键；从需求层面看，房地产新开工面积和基建新项目投资额均呈下滑趋势，对建筑钢材需求的拖累仍在，叠加季节性淡季影响，下游终端需求的释放明显分化，建筑用钢需求将有所减弱，而制造用钢需求保持相对稳定释放；市场供需双弱格局仍然延续，而成本支撑保持韧性。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 23），预计 2025 年 12 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：钢厂主动减产意愿不足，生产维持高位，供需矛盾加剧；

需求端：建筑用钢需求明显下滑，制造业用钢需求韧性不足，整体需求进入季节性淡季。

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。