

LANGE STEEL
PREDICTION REPORT

兰格钢铁

钢铁市场 **预测周报**

多重因素交织 钢市震荡下跌

兰格钢铁研究中心

15810671409/13520879892

钢铁智策 AI 预测结果

——钢铁行业周报（2025/12/8-12/12）

钢价：兰格钢铁全国钢材综合价格为 3501 元/吨，较上周下跌 35 元/吨，主要品种价格以震荡下跌为主。

供应与厂库：高炉开工率持续下降；建材厂内库存持续下降，热卷厂内库存由升转降，中厚板厂内库继续上升。

社库与成交：钢材社会库存持续下降，建材库存持续下降，板材库存由升转降；建材出货量上升，热轧卷板和中厚板出货量下降。

成本与利润：铁矿石价格稳中下跌，废钢价格稳中下滑，焦炭价格维持平稳，钢厂生产两大品种持续亏损。

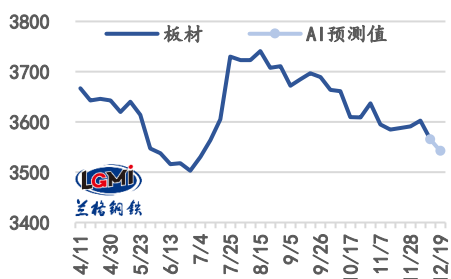
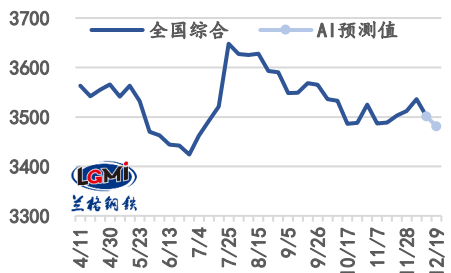
市场研判：明年我国经济要坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，提升宏观经济治理效能；要继续实施更加积极的财政政策，保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量，优化财政支出结构；要继续实施适度宽松的货币政策，灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕；要增强宏观政策取向一致性和有效性，提振社会信心。

从黑色系期货盘面来看，黑色商品整体收跌，主力焦煤焦炭分别跌超 4%和 3%，两者一周跌超 12%和 9%，领跌整个商品期货；螺纹、热卷和铁矿跌幅不大，但保持弱势运行状态。从螺纹主力 05 合约来看，最终收 3060，日跌 27 点，较上周五收盘跌 97 点，周结算价 3098，跌 62 点。最新持仓 160 万手，较上周五增仓 12.5 万手。尽管周内出现快速反弹行情，但最终回落，并创周内新低，势头转弱。周线、日线重心向下，技术上不排除仍有继续下跌可能。下周螺纹下方防守 3000 大关，参考运行区间 2990-3117。

从钢材现货市场来看，供给端：由于品种盈亏的影响，钢厂产能释放力度持续减弱，铁水产量略有减少，而品种产量则表现不一。需求端：随着冬季效应的不断扩大，终端需求呈现季节性变化，建材表现稍强板材明显缩量。成本端：由于铁矿石价格稳中下跌，废钢价格稳中下滑，焦炭价格维持平稳，使得生产成本支撑力度有所减弱。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，在明年经济提质增效、冬季效应不断深入、供给释放持续减弱、市场成交明显不稳、成本支撑力度减弱的影响下，预计下周（2025/12/15-12/19）国内钢市或将震荡下跌。

采购建议：预计下周钢市或将震荡下跌，需持谨慎采购策略。

风险提示：成交快速下降，供给能力转强，成本支撑转强。



钢市行情预测 关注钢铁智策



目 录

| | |
|--|----|
| 一、国内钢材价格震荡下跌，海外市场小幅震荡 | 2 |
| 二、主要钢企高炉开工率持续下降 | 3 |
| 三、建材厂库下降 热卷厂库下降 中厚板厂库上升 管材厂库表现不一 | 5 |
| 四、钢材社会库存持续下降 建材续降 板材转降 管材稳升 | 6 |
| 五、建材出货量上升，热轧卷板和中厚板出货量下降 | 7 |
| 六、下游行业高频数据波动回升 | 8 |
| 七、铁矿石价格稳中下跌，废钢价格稳中下滑，焦炭价格维持平稳 | 9 |
| 八、两大主要钢材品种持续亏损 | 11 |
| 九、重要动态 | 11 |

图表目录

| | |
|--------------------------------|----|
| 图 1 钢材绝对价格指数走势 | 2 |
| 图 2 建材十大城市均价走势（元/吨） | 2 |
| 图 3 板材十大城市均价走势（元/吨） | 2 |
| 图 4 管材十大城市均价走势（元/吨） | 2 |
| 图 5 型材十大城市均价走势（元/吨） | 3 |
| 图 6 螺纹钢期现价差（元/吨） | 3 |
| 图 7 欧美市场热轧板卷走势（美元/吨） | 3 |
| 图 8 亚洲国家热轧板卷出口报价（美元/吨） | 3 |
| 图 9 重点钢企粗钢日均产量（万吨） | 4 |
| 图 10 主要钢企高炉开工率（%） | 4 |
| 图 11 全国钢铁生产企业铁水日均产量（万吨） | 4 |
| 图 12 全国建材产量（万吨） | 4 |
| 图 13 35家热卷企业产量（万吨） | 4 |
| 图 14 30家中厚板企业产量（万吨） | 4 |
| 图 15 重点钢企钢材库存（万吨） | 5 |
| 图 16 建材厂内库存（万吨） | 5 |
| 图 17 热卷厂内库存（万吨） | 5 |
| 图 18 中厚板厂内库存（万吨） | 5 |
| 图 19 全国无缝钢管厂内库存（万吨） | 6 |
| 图 20 津唐邯主要焊管厂内库存（万吨） | 6 |
| 图 21 钢材社会库存（万吨） | 6 |
| 图 22 热轧社会库存（万吨） | 6 |
| 图 23 冷轧和中厚板社会库存（万吨） | 7 |
| 图 24 焊管和无缝管社会库存（万吨） | 7 |
| 图 25 全国重点城市建材日均出货量（万吨） | 7 |
| 图 26 全国重点城市热轧卷板日均出货量（万吨） | 7 |
| 图 27 全国重点城市中厚板日均出货量（万吨） | 8 |
| 图 28 生产法 GDP | 8 |
| 图 29 工业增加值 | 8 |
| 图 30 固定资产投资完成额 | 9 |
| 图 31 基建投资 | 9 |
| 图 32 房地产投资 | 9 |
| 图 33 制造业投资 | 9 |
| 图 34 铁矿石价格（元/吨） | 10 |
| 图 35 铁矿石港口库存（万吨） | 10 |
| 图 36 废钢价格（元/吨） | 10 |
| 图 37 焦炭价格（元/吨） | 10 |
| 图 38 生铁成本指数 | 11 |
| 图 39 主要品种毛利（元/吨） | 11 |

一、国内钢材价格震荡下跌，海外市场小幅震荡

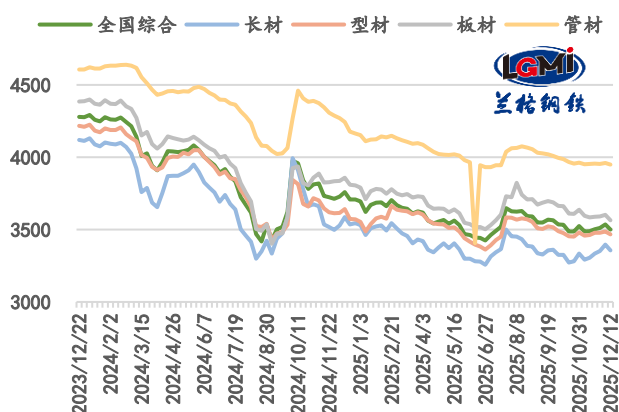
2025 年第 50 周 (2025/12/8-12/12) 兰格钢铁全国钢材综合价格为 3501 元/吨, 较上周下跌 35 元/吨, 较去年同期低 7.1%。本周主要品种价格震荡下跌, 各品种价格变化详见表 1。

表 1 主要钢材品种十大城市均价及变化 (单位: 元/吨)

| | 三级螺纹钢 (Φ 25mm) | 热轧卷 (5.5mm) | 冷轧卷 (1.0mm) | 中厚板 (20mm) | 焊管 (4 寸) | 无缝管 (108*4.5) | 角钢 (5#) |
|------------|----------------|-------------|-------------|------------|----------|---------------|---------|
| 2024/12/13 | 3506 | 3537 | 4218 | 3593 | 3890 | 4631 | 3613 |
| 2025/12/5 | 3311 | 3309 | 3836 | 3389 | 3557 | 4347 | 3442 |
| 2025/12/12 | 3272 | 3263 | 3817 | 3363 | 3544 | 4345 | 3427 |
| 周变动 (元/吨) | -39 | -46 | -19 | -26 | -13 | -2 | -15 |
| 周比 (%) | -1.2% | -1.4% | -0.5% | -0.8% | -0.4% | 0.0% | -0.4% |
| 年变动 (元/吨) | -234 | -274 | -401 | -230 | -346 | -286 | -186 |
| 年比 (%) | -6.7% | -7.7% | -9.5% | -6.4% | -8.9% | -6.2% | -5.1% |

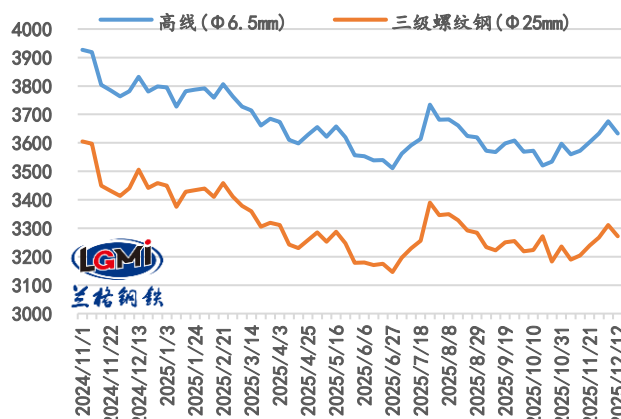
数据来源: 兰格钢铁网

图 1 钢材绝对价格指数走势



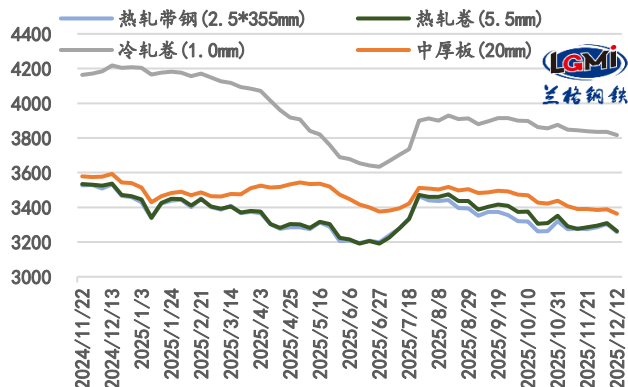
数据来源: 兰格钢铁网

图 2 建材十大城市均价走势 (元/吨)



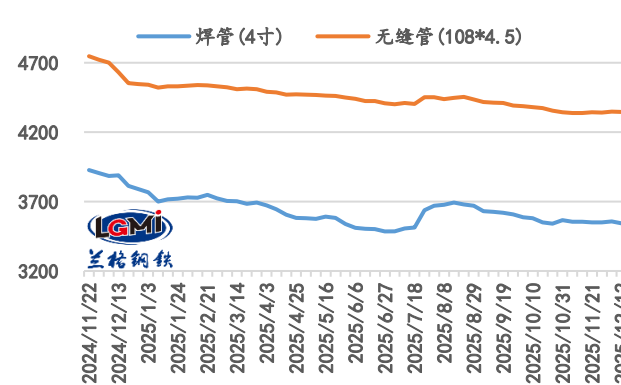
数据来源: 兰格钢铁网

图 3 板材十大城市均价走势 (元/吨)



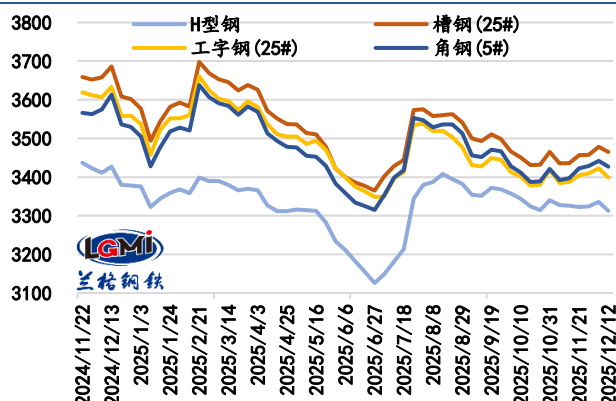
数据来源: 兰格钢铁网

图 4 管材十大城市均价走势 (元/吨)



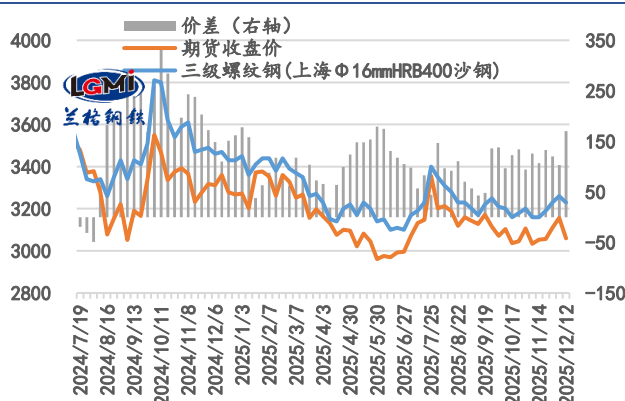
数据来源: 兰格钢铁网

图 5 型材十大城市均价走势（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

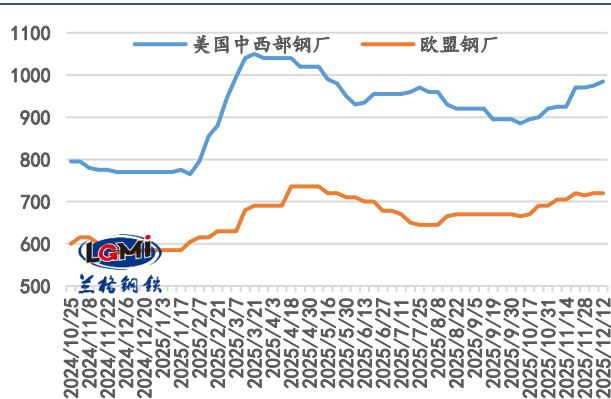
图 6 螺纹钢期现价差（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

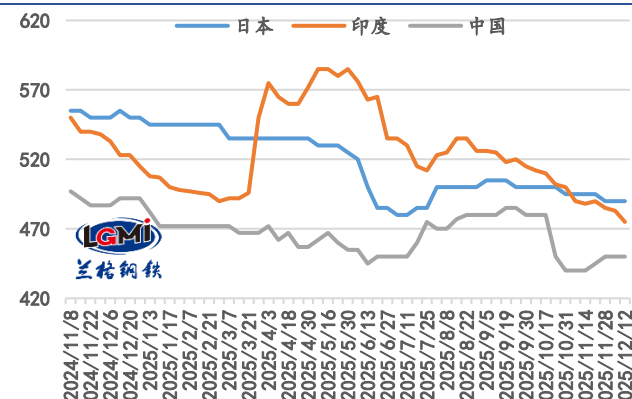
12 月 12 日，美国中西部钢厂热轧板卷价格为 985 美元/吨，较上周上涨 10 美元/吨；欧盟钢厂热轧板卷价格为 720 美元/吨，与上周持平；亚洲市场中，日本热轧板卷出口报价维持平稳，印度热轧板卷出口报价下调 8 美元/吨，中国热轧板卷出口报价维持平稳。

图 7 欧美市场热轧板卷走势（美元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 8 亚洲国家热轧板卷出口报价（美元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

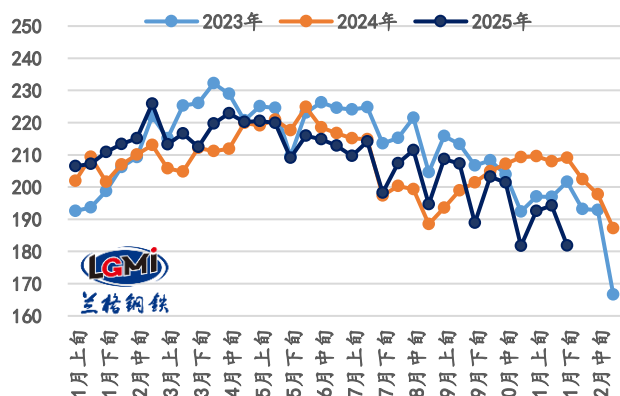
二、主要钢企高炉开工率持续下降

中钢协数据显示，2025 年 11 月下旬，重点钢企粗钢日产 181.8 万吨，旬环比下降 6.4%，同比下降 13.1%。

12 月 12 日，全国主要钢企高炉开工率持续下降，铁水日均产量小幅减少。据兰格钢铁网调研，12 月 12 日，全国主要钢铁企业高炉开工率为 76.01%，较上周下降 0.14 个百分点，较去年同期高 0.3 个百分点；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 229.58 万吨，较上周减少 0.64 万吨。

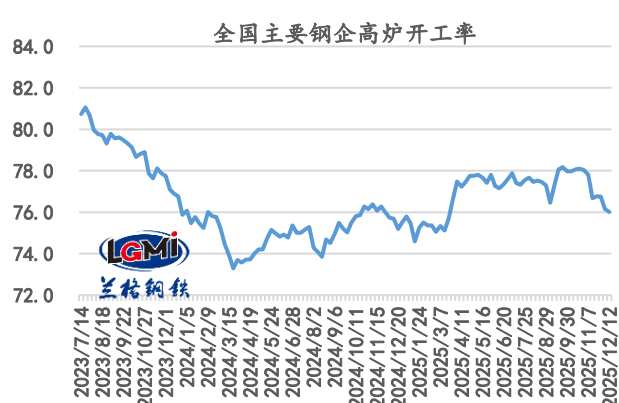
12 月 12 日，建材产量继续下降，全国建材产量 388.99 万吨，较上周减少 8.82 万吨；热卷产量持续下降，国内 35 家热卷企业产量 328.35 万吨，较上周减少 9.69 万吨；中厚板产量由降转升，国内 30 家中厚板企业产量 157.72 万吨，较上周增加 0.23 万吨。

图 9 重点钢企粗钢日均产量（万吨）



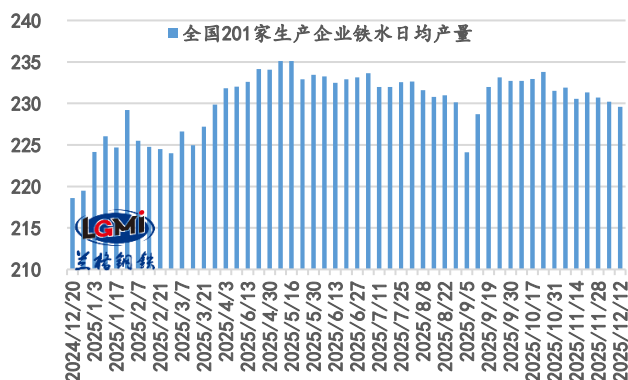
数据来源：中钢协

图 10 主要钢企高炉开工率（%）



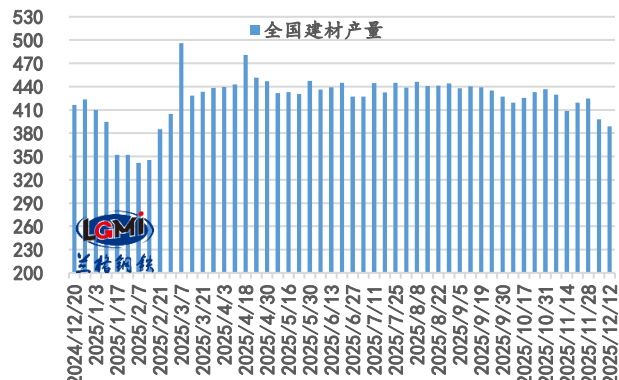
数据来源：兰格钢铁网

图 11 全国钢铁生产企业铁水日均产量（万吨）



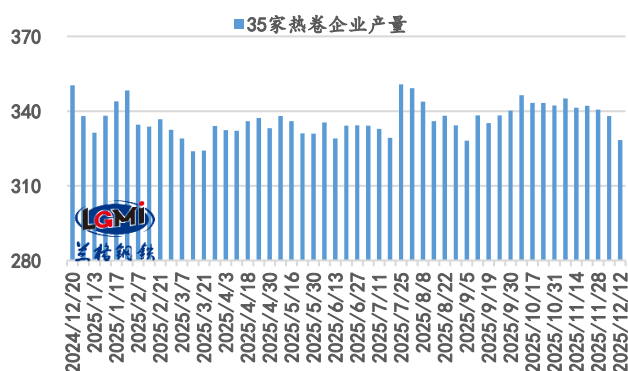
数据来源：兰格钢铁网

图 12 全国建材产量（万吨）



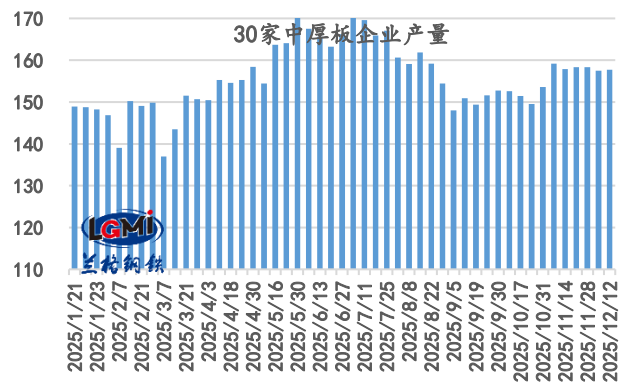
数据来源：兰格钢铁网

图 13 35 家热卷企业产量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 14 30 家中厚板企业产量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

三、建材厂库下降 热卷厂库下降 中厚板厂库上升 管材厂库表现不一

据兰格钢铁网监测数据显示，12月12日，全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存266.8万吨，较上周减少1.9万吨；热卷厂内库存环比减少5.7吨；中厚板厂内库存环比增加0.7万吨；无缝管厂内库存环比减少0.4万吨；津唐邯区域焊管厂内库存环比增加0.8万吨（详见表2）。

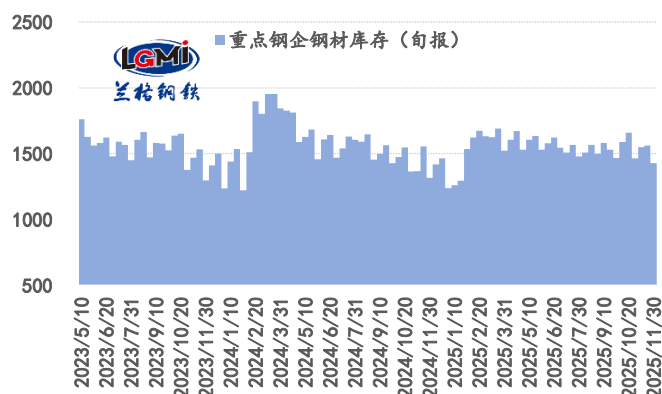
表2 钢厂厂内钢材库存及变化情况

| | 建材厂库 | 热卷厂库 | 中厚板厂库 | 全国无缝钢管厂库存 | 津唐邯主要焊管厂库存 |
|------------|-------|--------|-------|-----------|------------|
| 2024/12/13 | 243.2 | 96.0 | 102.5 | 73.2 | 53.7 |
| 2025/12/5 | 268.7 | 89.0 | 113.1 | 66.5 | 52.9 |
| 2025/12/12 | 266.8 | 83.3 | 113.7 | 66.1 | 53.7 |
| 周变动(万吨) | -1.9 | -5.7 | 0.7 | -0.4 | 0.8 |
| 周比(%) | -0.7% | -6.4% | 0.6% | -0.6% | 1.5% |
| 年同比(%) | 9.7% | -13.2% | 10.9% | -9.6% | -0.1% |

数据来源：兰格钢铁网

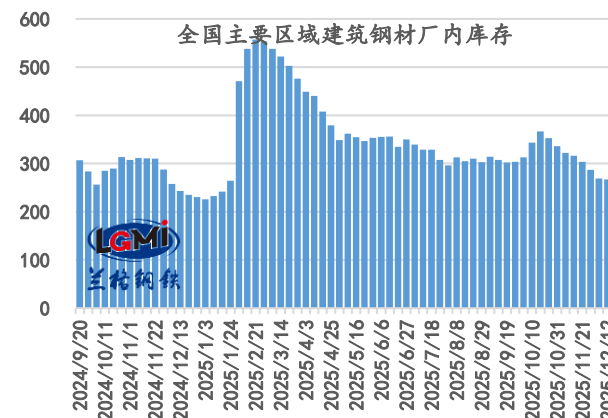
2025年11月下旬，重点钢企钢材库存1428万吨，旬环比减少133万吨，同比上升8.6%。

图15 重点钢企钢材库存(万吨)



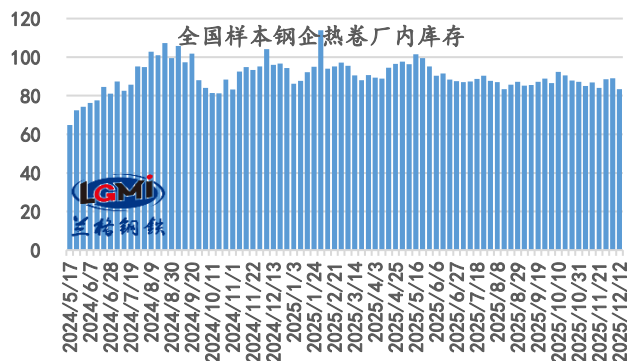
数据来源：兰格钢铁网

图16 建材厂内库存(万吨)



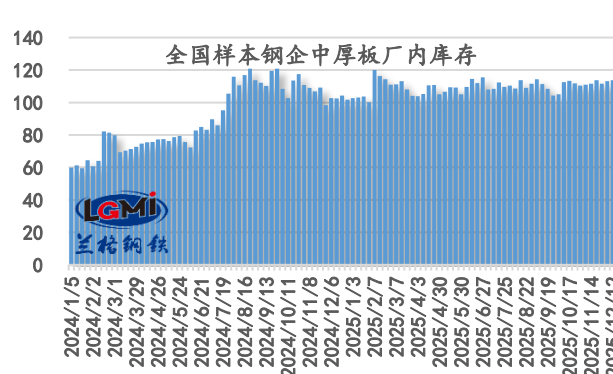
数据来源：兰格钢铁网

图17 热卷厂内库存(万吨)



数据来源：兰格钢铁网

图18 中厚板厂内库存(万吨)



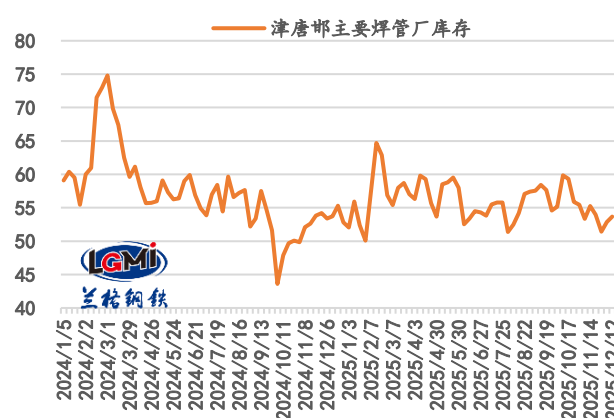
数据来源：兰格钢铁网

图 19 全国无缝钢管厂内库存 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

图 20 津唐邯主要焊管厂内库存 (万吨)



数据来源：兰格钢铁网

四、钢材社会库存持续下降 建材续降 板材转降 管材稳升

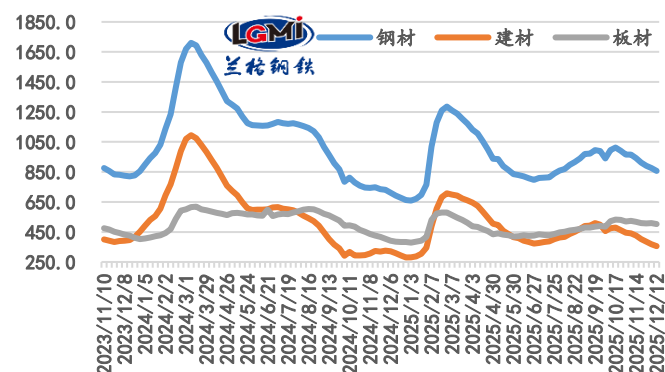
据兰格钢铁网监测数据显示, 12 月 12 日, 全国 29 个重点城市钢材社会库存量为 857.3 万吨, 较上周下降 2.2%, 其中建材库存持续下降, 板材库存由升转降, 焊管库存由降转升, 无缝管库存维持稳定。同比来看, 建材社库水平较去年同期高 15.4%, 板材社库较去年同期高 30.7%, 焊管社库与去年同期高 1.5%, 无缝管社库较去年同期低 3.2% (详见表 3)。

表 3 钢材社会库存变化情况

| | 钢材社库 | 建材 | 板材 | 热轧 | 冷轧 | 中厚板 | 焊管镀锌管 | 无缝管 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2024/12/13 | 692.1 | 307.7 | 384.4 | 203.1 | 91.6 | 89.7 | 80.1 | 73.2 |
| 2025/12/5 | 877.0 | 368.2 | 508.8 | 265.8 | 124.2 | 118.8 | 81.1 | 70.9 |
| 2025/12/12 | 857.3 | 355.0 | 502.3 | 260.4 | 122.7 | 119.3 | 81.3 | 70.9 |
| 周变动 (万吨) | -19.6 | -13.2 | -6.4 | -5.4 | -1.5 | 0.5 | 0.2 | 0.0 |
| 周比 (%) | -2.2% | -3.6% | -1.3% | -2.0% | -1.2% | 0.4% | 0.2% | 0.0% |
| 年同比 (%) | 23.9% | 15.4% | 30.7% | 28.2% | 33.9% | 32.9% | 1.5% | -3.2% |

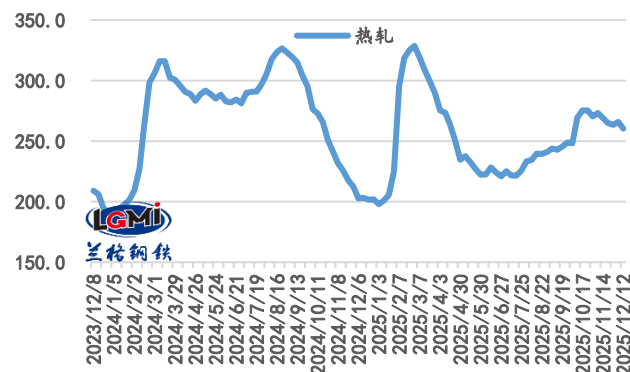
数据来源：兰格钢铁网

图 21 钢材社会库存 (万吨)



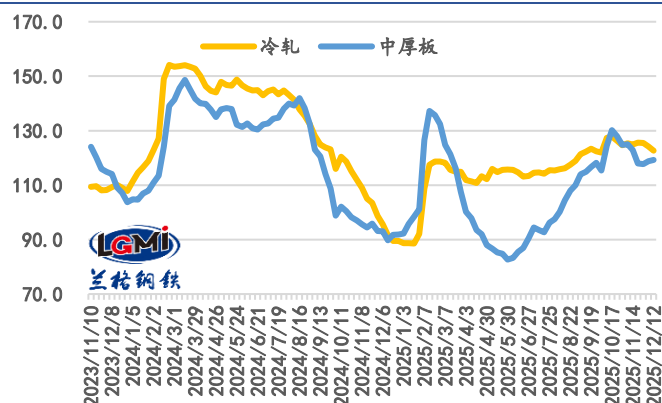
数据来源：兰格钢铁网

图 22 热轧社会库存 (万吨)



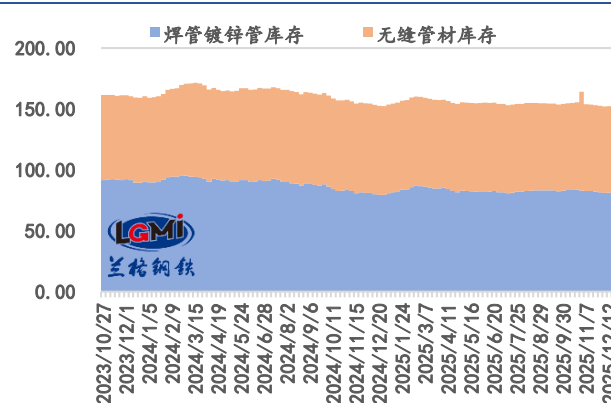
数据来源：兰格钢铁网

图 23 冷轧和中厚板社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 24 焊管和无缝管社会库存（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

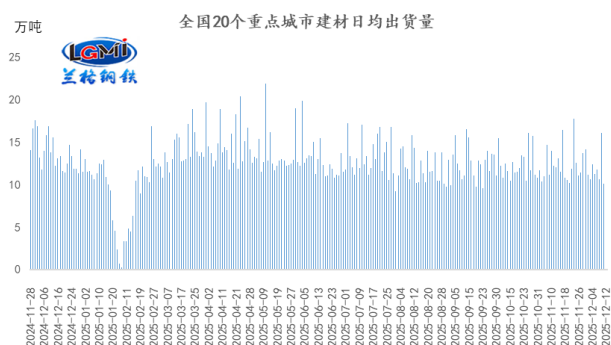
五、建材出货量上升，热轧卷板和中厚板出货量下降

据兰格钢铁网监测数据显示，本周全国 20 个重点城市建材周度日均出货量 12.23 万吨，较上周上升 2.4%，较上月同期下降 2.9%。全国 16 个重点城市热轧卷板周度日均出货量 4.74 万吨，较上周下降 14.1%，较上月同期下降 12.9%。全国 15 个重点城市中厚板周度日均出货量 5.07 万吨，较上周下降 10.1%，较上月同期下降 10.1%（详见表 4）。

表 4 全国重点城市建材和板材日均出货量

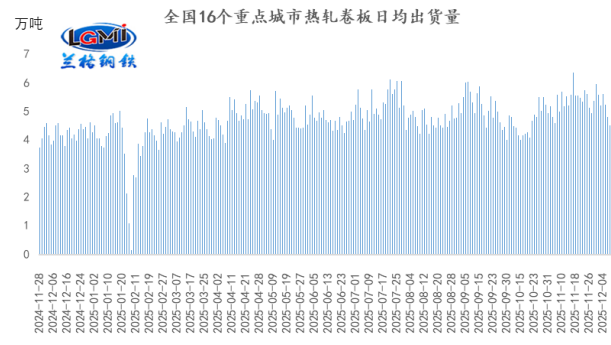
| | 全国重点城市建材日均出货量 | 全国重点城市热轧卷板日均出货量 | 全国重点城市中厚板日均出货量 |
|------------|---------------|-----------------|----------------|
| 2025/11/14 | 12.60 | 5.44 | 5.64 |
| 2025/12/5 | 11.94 | 5.52 | 5.64 |
| 2025/12/12 | 12.23 | 4.74 | 5.07 |
| 周变动（万吨） | 0.29 | -0.78 | -0.57 |
| 周比（%） | 2.4% | -14.1% | -10.1% |
| 月比（%） | -2.9% | -12.9% | -10.1% |

图 25 全国重点城市建材日均出货量（万吨）



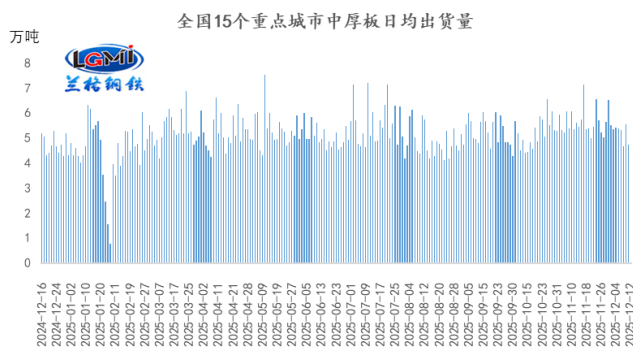
数据来源：兰格钢铁网

图 26 全国重点城市热轧卷板日均出货量（万吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 27 全国重点城市中厚板日均出货量（万吨）

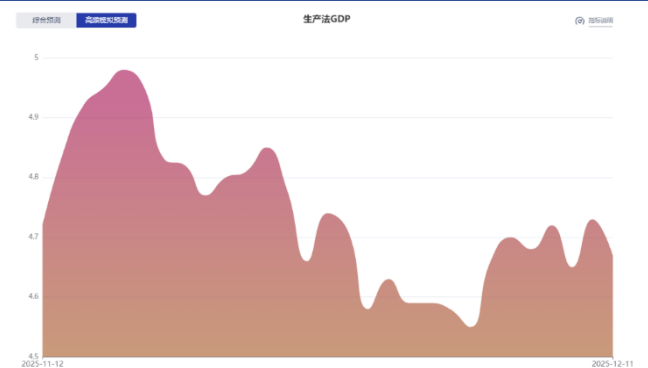


数据来源：兰格钢铁网

六、下游行业高频数据波动回升

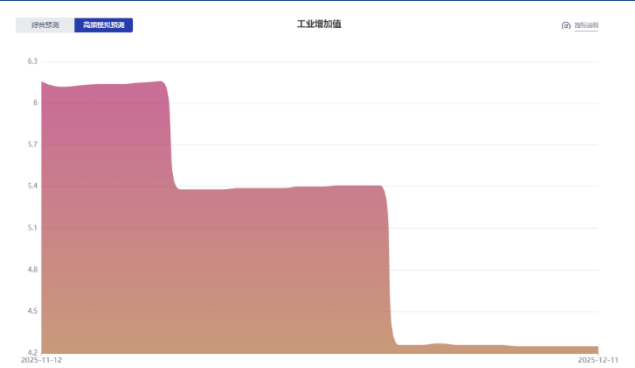
据钢铁智策——兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，本周生产法 GDP 的高频数据维持在 4.70 至 4.67 的区间运行，但从生产法 GDP 的预测数据来看，12 月底前存在小幅波动的空间。本周工业增加值的高频数据维持在 4.26 至 4.25 的区间运行，但从工业增加值的预测数据来看，12 月底前存在一定波动的空间。

图 28 生产法 GDP



数据来源：钢铁智策

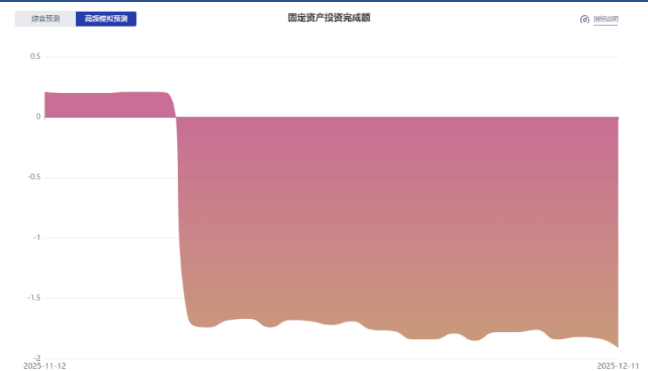
图 29 工业增加值



数据来源：钢铁智策

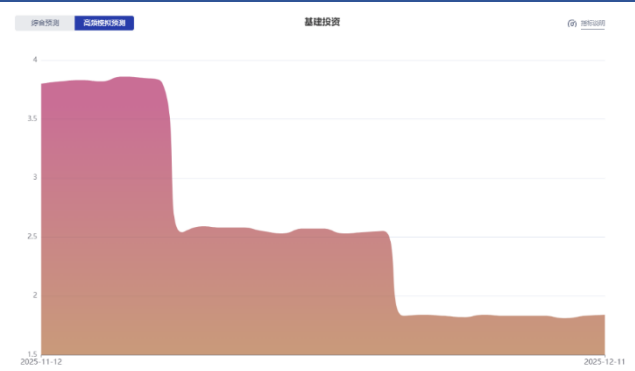
据钢铁智策——兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统数据预测结果显示，本周固定资产投资的高频数据维持在 -1.84 至 -1.91 的区间运行，从固定资产投资的预测数据来看，12 月底前存在小幅回升的空间。本周基建投资的高频数据维持在 18.3 至 1.84 的区间运行，从基建投资的预测数据来看，12 月底前存在小幅波动的空间。本周房地产投资的高频数据维持在 -15.07 至 -15.21 的区间运行，从房地产投资的预测数据来看，12 月底前仍然有一定波动空间。本周制造业投资的高频数据维持在 2.20 至 2.21 的区间运行，从制造业投资的预测数据来看，12 月底前存在小幅波动的空间。

图 30 固定资产投资完成额



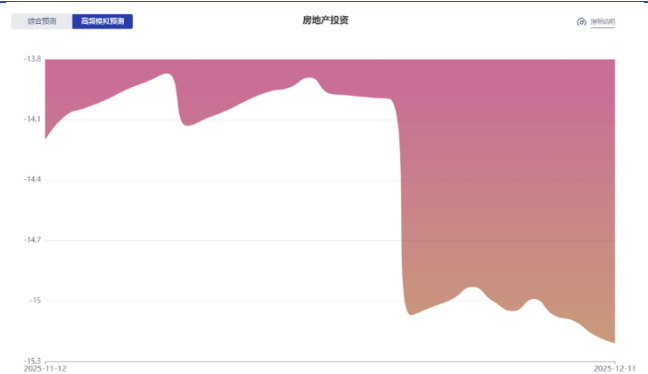
数据来源：钢铁智策

图 31 基建投资



数据来源：钢铁智策

图 32 房地产投资



数据来源：钢铁智策

图 33 制造业投资



数据来源：钢铁智策

七、铁矿石价格稳中下跌，废钢价格稳中下滑，焦炭价格维持平稳

据兰格钢铁网监测数据显示，本周进口铁矿石价格稳中下跌，2025 年 12 月 12 日，日照港 61.5%PB 澳粉矿价格 785 元/吨，较上周下跌 5 元/吨；废钢价格稳中下滑，唐山>6mm 重废价格 2230 元/吨，与上周持平；焦炭价格维持平稳，唐山二级冶金焦价格 1480 元/吨，与上周持平（详见表 5）。

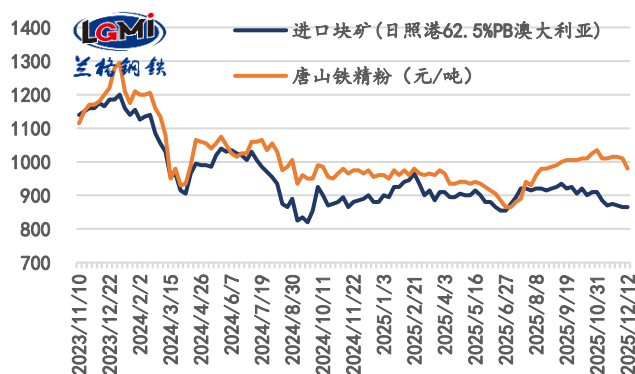
表 5 主要原料价格及变动情况

| | 日照港 61.5%PB 澳粉矿 | 日照港 62.5%PB 澳块矿 | 唐山铁精 粉 | 唐山>6mm 重废 | 江阴>6mm 重废 | 上海>6mm 重废 | 唐山二级冶 金焦 |
|------------|--------------------|--------------------|-----------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 2025/11/28 | 795 | 870 | 1015 | 2230 | 2070 | 2080 | 1530 |
| 2025/12/5 | 790 | 865 | 1010 | 2230 | 2070 | 2090 | 1480 |
| 2025/12/12 | 785 | 865 | 980 | 2230 | 2050 | 2080 | 1480 |
| 周变动（元/吨） | -5 | 0 | -30 | 0 | -20 | -10 | 0 |
| 涨跌幅（%） | -0.6% | 0.0% | -3.0% | 0.0% | -1.0% | -0.5% | 0.0% |

数据来源：兰格钢铁网

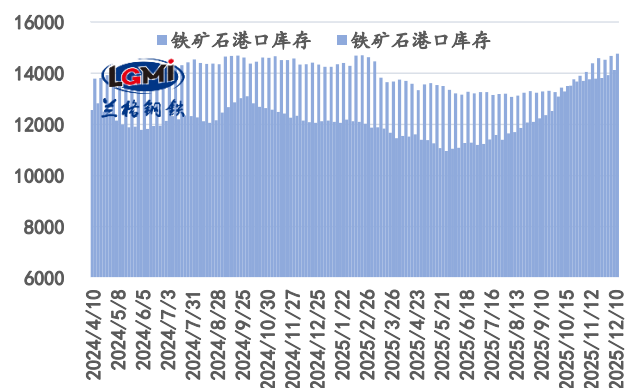
本周（12.8-12.12）国内铁矿石市场震荡运行。国产矿方面，市场价格主稳个降。进口矿方面，现货价格震荡运行。周初市场价格弱势下行，周中市场价格上涨，临近周末，市场价格偏弱震荡。供应方面，澳洲与非主流地区发运表现强劲，成为拉动整体供应的核心力量；而巴西发运量回落至近期低位，不过在澳洲及非主流发运的支撑下，市场整体供应宽松格局未改，叠加年底矿山冲量意愿，供应端压力仍存。需求方面，淡季特征愈发凸显，终端需求疲软传导至原料端，铁矿石需求端支撑力度不断弱化，短期内难有实质性改善，压制价格上行空间。宏观方面，经济会议顺利召开，会议指出 2026 年将“加大逆周期和跨周期调节力度”，宏观政策保持连续性平稳性。美联储宣布将联邦基金利率目标区间下调 25 个基点到 3.50%至 3.75%之间，符合市场预期。综合来看，铁矿石市场供应偏松、需求疲软，宏观情绪成为短期价格波动的核心变量，预计短期铁矿石市场承压震荡。

图 34 铁矿石价格（元/吨）



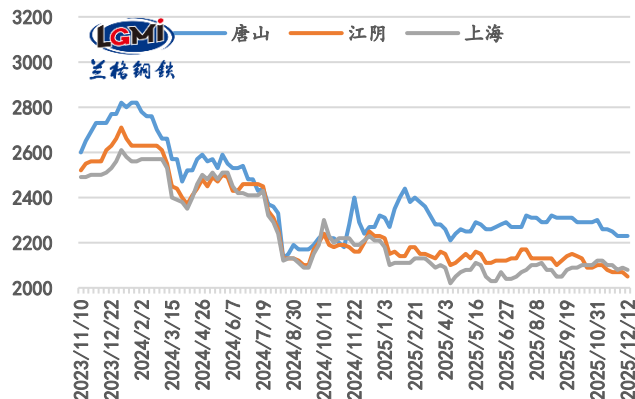
数据来源：兰格钢铁网

图 35 铁矿石港口库存（万吨）



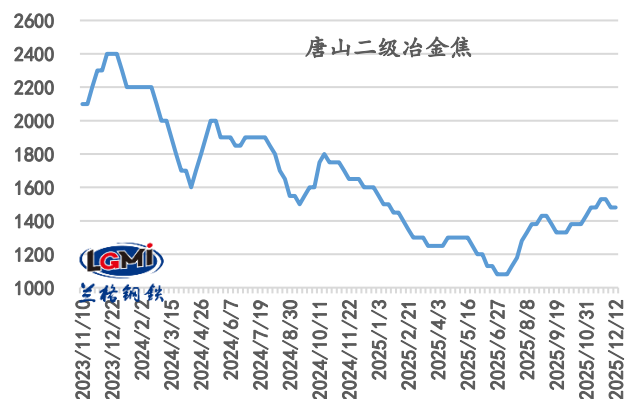
数据来源：兰格钢铁网

图 36 废钢价格（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

图 37 焦炭价格（元/吨）

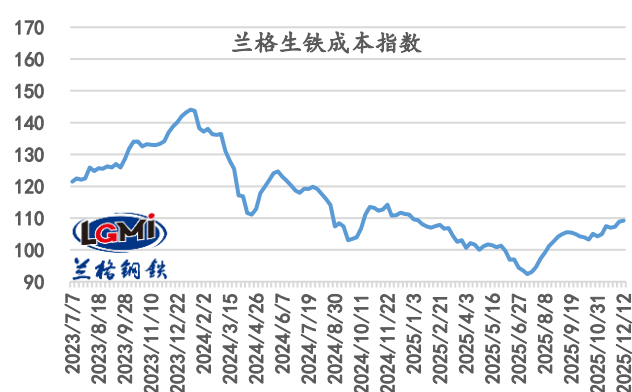


数据来源：兰格钢铁网

八、两大主要钢材品种持续亏损

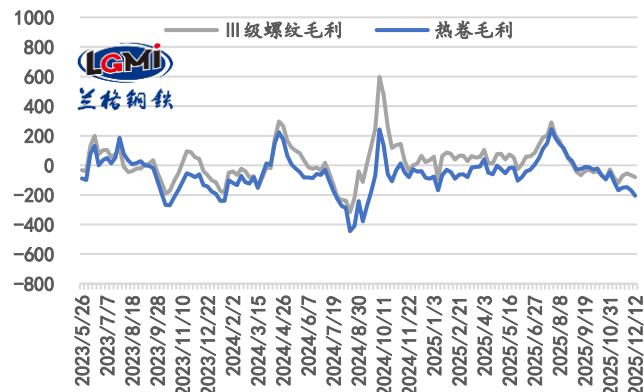
据兰格钢铁研究中心测算，本周兰格生铁成本指数为 109.2 点（注：2 周原料库存测算），较上周上升 0.3%，较去年同期下降 1.5%。本周钢价震荡下跌，两大品种持续亏损，三级螺纹钢亏损近 80 元，热卷亏损近 210 元。

图 38 生铁成本指数



数据来源：兰格钢铁网

图 39 主要品种毛利（元/吨）



数据来源：兰格钢铁网

九、重要动态

工信部碳达峰碳中和工作领导小组会议在京召开，强调加快推进重点行业领域技术装备更新升级。12 月 5 日，工业和信息化部碳达峰碳中和工作领导小组会议在京召开。工业和信息化部党组书记、部长、部碳达峰碳中和工作领导小组组长李乐成出席会议并讲话，部党组成员、副部长、领导小组副组长谢远生主持会议。会议强调，要积极稳妥推进工业和信息化领域碳达峰碳中和。加强顶层谋划，做好《“十五五”工业绿色低碳发展规划》编制工作，压茬推进《制造业绿色低碳发展行动方案（2025—2027 年）》《工业领域碳达峰实施方案》等目标任务落地落实。完善工作体系，加强工业和信息化领域碳达峰碳中和管理制度建设，加快推进重点行业领域技术装备更新升级，强化碳达峰碳中和技术、标准、检测手段等供给，协同推进工业资源综合利用。创新工作方式，创造性抓好零碳工厂建设、产品碳足迹核算等工作，挖掘人工智能等新技术赋能潜力。加强部际、部内协同配合，群策群力，形成工作合力。

河南“十五五”规划建议：全链条推动钢铁、煤炭等传统产业升级。12 月 5 日，中共河南省委关于制定河南省国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布，其中提到，巩固壮大实体经济。以标准提升为引领，强化“智改数转网联”、技术改造，发展智能制造、绿色制造、服务型制造，全链条推动钢铁、煤炭、化工、有色、食品、轻纺、建筑等传统产业升级。实施产业创新工程，推动新技术新产品新场景大规模应用，围绕现代装备、新能源、新材料、信息技术、生物医药与健康、低空经济与航空航天等领域，培育壮大战略性新兴产业，提升重大技术装备制造水平，打造新的支柱产业。围绕具身智能、氢能与新型储能、生物制造、量子科技、新一代信息网络、前沿新材料等未来产业，先进核能、类脑智能、空天信息等前沿领域，培育新的经济增长点。完善产业链群培育机制，分层分级推进重点产业链群建设，发展先进制造业集群，建

设全国重要的先进制造业基地。

广西“十五五”规划建议：提质升级机械及高端装备制造等产业。12月7日，中国共产党广西壮族自治区委员会关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布。其中提到，提质升级机械及高端装备制造、新能源汽车及电池等产业，着力打造万亿元产业集群，新增一批千亿元产业。深入实施种业振兴行动，加强丘陵山区适用小型机械等农机装备研发应用。

陕西“十五五”规划建议：大力发展新型储能 加快智能电网和微电网建设。12月8日，中共陕西省委关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布，其中提到，做强做优现代能源产业集群。坚持“稳控转”，稳住能源生产基本盘，推动化石能源利用更多向化工原料转变、能源供给更多向清洁能源转变、能源资本运作更多向培育非能产业转变。协同推进煤炭优质产能释放和落后低效产能淘汰，加快油气资源勘探开发和增储上产。加快建设新型能源体系，完善以清洁高效煤电为支撑的转换利用体系，统筹推进新能源供给比重提高、就地消纳和外送。着力构建新型电力系统，大力发展新型储能，加快智能电网和微电网建设，加强陕甘青等跨省电力互济工程谋划和建设。锚定高端化多元化低碳化方向，加快延安1000万吨/年炼化一体化、国能榆林循环经济煤炭综合利用等项目建设，建设全国一流高端化工新材料产业基地。

重庆“十五五”规划建议：推动国资国企改革纵深发展。12月8日，中共重庆市委关于制定重庆市国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布，其中提到，推动国资国企改革纵深发展。推进国有经济布局优化和结构调整，全面巩固拓展瘦身、止损、盘活综合成果，增强国企核心功能、提升核心竞争力，打造更多主业清晰、服务中心、创新驱动、治理完备和市场竞争力强的一流企业。提升国企服务重大战略能力，完善国企战略使命评价和考核评价体系。推动国企与央企、民企、外资外企及区县（开发区）高水平合作。增强国资数字化穿透监管实战实效。深化“亩均论英雄”改革，加快培育“万亩千亿”产业平台。

广东“十五五”规划建议：做强新能源车船等优势产业。12月8日，中共广东省委关于制定广东省国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布。其中提出，促进钢铁、石化、汽车、船舶等产业提质升级，向高技术领域和高附加值环节攀升。培育壮大新兴产业和未来产业。着力打造新兴支柱产业，实施产业创新工程，一体推进创新设施建设、技术研究开发、产品迭代升级，加快新能源、新材料、商业航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展，做强新能源车船、集成电路、新型储能、医药和医疗器械、无人机和无人船等优势产业。融合升级海洋服务业，发展航运经纪、船舶租赁、航运金融保险、海事法律服务、海洋专业技术服务等，打造世界级航运服务中心。

中共中央政治局召开会议 分析研究 2026 年经济工作。12月8日，中共中央政治局召开会议，分析研究2026年经济工作，会议认为，今年是中国式现代化进程中具有重要意义的一年，以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民迎难而上、奋力拼搏，统筹国内国际两个大局，实施更加积极有为的宏观政策，经济社会发展主要目标将顺利实现。我国经济运行总体平稳、稳中有进，新质生产力稳步发展，改革开放迈出新步伐，重点领域风险化解取得积极进展，民生保障更加有力，社会大局保持稳定。过去5年，我们有效应对各种冲击挑战，我国经济、科技、国防等硬实力和制度、外交等软实力明显提升，“十四五”即将圆满收官，第二个百年奋斗目标新征程实现良好开局。

会议强调，做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，坚持稳中求进工作总基调，更好统筹国内经济工作和国际经贸斗争，更好统筹

发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，增强政策前瞻性针对性协同性，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，保持社会和谐稳定，实现“十五五”良好开局。

会议指出，明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，切实提升宏观经济治理效能。要坚持内需主导，建设强大国内市场；坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能；坚持改革攻坚，增强高质量发展动力活力；坚持对外开放，推动多领域合作共赢；坚持协调发展，促进城乡融合和区域联动；坚持“双碳”引领，推动全面绿色转型；坚持民生为大，努力为群众多办实事；坚持守牢底线，积极稳妥化解重点领域风险。

会议强调，要加强党的领导特别是党中央集中统一领导。树立和践行正确政绩观，因地制宜做好经济工作，实现高质量、可持续的发展。编制好国家和地方“十五五”规划及专项规划。做好岁末年初重要民生商品保供工作，关心困难群众生产生活，解决好拖欠企业账款和农民工工资问题，兜牢民生底线。以时时放心不下的责任感抓好安全生产，坚决防范遏制重特事故发生。

四川“十五五”规划建议：加快发展人工智能、低空经济、智能网联汽车等新兴产业。12月10日，中共四川省委关于制定四川省国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布。其中提出，培育壮大新兴产业和未来产业。推动战略性新兴产业集聚成势，实施产业创新工程，推进产业新赛道争先竞速行动，着力打造新兴支柱产业。做强生物医药、轨道交通装备、节能环保等国家战略性新兴产业集群，壮大新型显示、集成电路、无人机、核技术应用等省级战略性新兴产业集群，加快发展人工智能、低空经济、新能源、新材料、智能网联汽车、核医疗、激光装备、增材制造等新兴产业。加快建设西部商业航天港、航空动力科创区，推进航空航天强省建设。前瞻布局发展未来产业，聚焦第六代移动通信、量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、深空深地、脑机接口、具身智能、前沿半导体等领域，加快突破前沿关键核心技术，建设一批未来产业孵化器和先导区。推动新技术新产品新场景应用示范，完善产业生态，建设新场景推广应用中心，建立未来产业投入增长和风险分担机制，加快新兴产业规模化发展。促进中小企业专精特新发展，培育瞪羚企业、独角兽企业。

青海“十五五”规划建议：加快抽水蓄能电站建设。12月10日，中共青海省委关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布。其中提到，加快建设新型能源体系。坚持风光水氢火储多元协调发展，统筹就地消纳和外送，巩固新能源装机和发电量占比“双主体”地位，为全国降碳减排、保障能源安全作出更大贡献。优化省内省际网架结构，加快建设新能源外送通道，推进智能电网和微电网建设，全面提升电力系统互补互济和安全韧性水平。适度建设新一代煤电，促进油气勘探开发与新能源融合发展。推动存量水电站增容扩机，有序开发黄河上游梯级水电站。加快抽水蓄能电站建设，构建新型储能多元化发展实践地。提高终端用能电气化水平，高质量推进清洁取暖工程，推动能源消费绿色化低碳化。

海南“十五五”规划建议发布：加快分布式光伏等项目建设。12月10日，中共海南省委关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布，其中提出，加快建设新型能源体系。按照“适度超前、留有余地”原则，有序实施一批能源基础设施工程。加快海上风电、分布式光伏等项目建设，构建源网荷储融合发展的新型电力系统，提升核电、气电等支撑保障能力。积极融入全国电力统一大市场。建设海南至广东高压输电线路灵活互济工程。加快推进电网改造提升，优化完善坚强主干电网，打造灵活可靠新型配网，建设韧性电网。科学布局抽水蓄能，大力发展

新型储能。深入推动工业、建筑、交通、农业等领域电能替代，提升终端用能电气化水平。加强油气供应网络建设，有序推进城乡燃气基础设施建设。

亚行上调 2025 年中国经济增速预测 0.1 个百分点。12 月 10 日，亚洲开发银行（亚行）发布的《2025 年亚洲发展展望》报告显示，得益于中国出口的韧性表现和财政政策持续发力，亚行决定上调对 2025 年中国经济增速预期 0.1 个百分点。报告还预计，2025 年亚太地区发展中经济体增速将达到 5.1%，高于 9 月份预测的 4.8%。

IMF 上调今年中国经济增速至 5%。12 月 10 日，国际货币基金组织（IMF）完成了 2025 年中国第四条磋商访问。IMF 预计，中国经济在 2025 年和 2026 年将分别增长 5.0% 和 4.5%。相较 10 月《世界经济展望》，上述预测值分别上调了 0.2 个和 0.3 个百分点，主要原因是中国采取了值得欢迎的宏观经济刺激措施，且美方对华关税低于预期水平。

世界银行上调 2025 年中国经济增速预期。12 月 11 日，世界银行在京发布最新一期中国经济简报，相较上期简报，对 2025 年中国经济增速预期上调 0.4 个百分点。世行方面表示，中国政府更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策支撑了国内消费和投资。同时，中国出口市场更加多元化，为保持出口韧性提供了支撑。

美联储宣布降息 25 个基点。12 月 11 日，美国联邦公开市场委员会（FOMC）公布最新利率决议，降息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间从 3.75%—4.00% 降至 3.50%—3.75%，符合市场预期。这是美联储今年以来第三次降息，年内累计已下调 75 个基点。美联储还决定从 12 月 12 日起的 30 天内购买 400 亿美元国债，以维持充足的准备金供应。最新公布的点阵图显示，明年的降息动作将较今年明显放缓，预计会有一次 25 个基点的降息。

江苏“十五五”规划建议：提升高技术船舶与海工装备产业竞争力。12 月 11 日，中共江苏省委关于制定江苏省国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布。其中提出，支持冶金、化工、轻工、纺织、机械、船舶海工、建材等产业锻长板，加快向价值链中高端迈进，进一步壮大特色优势产业。推动海洋经济高质量发展。加快建设海洋强省。着力壮大海洋科技力量，培育一批高能级的海洋研究机构和涉海科技型企业，推动海洋关键核心技术联合攻关。提升高技术船舶与海工装备产业竞争力，推动海上风电、海洋渔业等产业向深远海发展，做大做强海洋药物和生物制品产业，积极布局海洋新材料、深海开发探采、海洋数智信息等未来海洋产业。大力发展现代航运服务业、海洋旅游产业。加强全省港口资源统筹，持续提升港口发展能级，推动深水航道建设，完善集疏运体系，更好发挥江海河、公铁水联运优势。加快建设连云港国际枢纽海港。支持沿海地区高水平建设特色鲜明的现代海洋城市和国家海洋经济发展示范区。更加注重人海和谐，建设绿色可持续的海洋生态环境。

吉林“十五五”规划建议发布：大力发展风、光等新能源。12 月 11 日，中共吉林省委关于制定吉林省国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布，其中提出，加快构建新型能源体系。稳步提高新能源供给比重，推进化石能源安全可靠有序替代，持续推动能源结构优化调整，提高终端用能电气化水平。大力发展风、光等新能源，加快抽水蓄能和天然气长输管线工程布局建设，扩大境外能源引进规模，促进清洁能源高质量发展。构建新型电力系统，推动“吉电入京”特高压通道、“四横四纵”坚强电网等基础设施建设。完善省内电力交易现货市场。加强化石能源清洁高效利用，提高天然气应急调峰能力。持续推动降低用电成本。

唐山市“十五五”规划建议：打造国家级钢铁清洁生产示范基地。12 月 11 日，中共唐山市委关于制定唐山市国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布，其中提到，加快推进传统

产业向价值链中高端攀升。精品钢铁产业，打造国家级钢铁清洁生产示范基地，促进钢铁全产业链提升，培育壮大“用钢”产业，推动钢铁行业由原料向材料、制造向服务转型，推进钢铁企业高端化、智能化、绿色化，打造乐亭钢铁产业“三化”示范区。机器人产业加速发展，首钢智新获评全球独角兽企业，全省首家省实验室燕赵钢铁实验室落户唐山。深化大模型在钢铁、装备制造、港口等领域推广应用，梯度培育智能工厂。

商务部：“十五五”时期将推进零售业创新提升工程，培育一批具有国际竞争力的零售企业。

12月11日，商务部举行例行新闻发布会。新闻发言人何亚东说，商务部将谋划“十五五”时期零售业创新转型和高质量发展，加大政策的支持力度。推进零售业创新提升工程。通过开展城市试点，打造一批引领带动性强的零售场景，推出一批融合创新的业态模式，培育一批具有国际竞争力的零售企业，推动构建现代零售体系。

中央经济工作会议在北京举行。12月10-11日，中央经济工作会议在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。中共中央政治局常委李强、赵乐际、王沪宁、蔡奇、丁薛祥、李希出席会议。

习近平在重要讲话中总结2025年经济工作，分析当前经济形势，部署2026年经济工作。李强作总结讲话，对贯彻落实习近平总书记重要讲话精神和做好明年经济工作提出要求。会议指出，今年是很不平凡的一年。以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民迎难而上、奋力拼搏，坚定不移贯彻新发展理念、推动高质量发展，统筹国内国际两个大局，实施更加积极有为的宏观政策，经济社会发展主要目标将顺利完成。我国经济顶压前行、向新向优发展，现代化产业体系建设持续推进，改革开放迈出新步伐，重点领域风险化解取得积极进展，民生保障更加有力。过去5年，我们有效应对各种冲击挑战，推动党和国家事业取得新的重大成就，“十四五”即将圆满收官，第二个百年奋斗目标新征程实现良好开局。

会议认为，通过实践，我们对做好新形势下经济工作又有了新的认识和体会：必须充分挖掘经济潜能，必须坚持政策支持和改革创新并举，必须做到既“放得活”又“管得好”，必须坚持投资于物和投资于人紧密结合，必须以苦练内功来应对外部挑战。会议指出，我国经济发展中老问题、新挑战仍然不少，外部环境变化影响加深，国内供需矛盾突出，重点领域风险隐患较多。这些大多是发展中、转型中的问题，经过努力是可以解决的，我国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变。要坚定信心、用好优势、应对挑战，不断巩固拓展经济稳中向好势头。

会议强调，做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，坚持稳中求进工作总基调，更好统筹国内经济工作和国际经贸斗争，更好统筹发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，增强政策前瞻性针对性协同性，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，保持社会和谐稳定，实现“十五五”良好开局。

会议指出，明年经济工作在政策取向上，要坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，提升宏观经济治理效能。要继续实施更加积极的财政政策。保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量，加强财政科学管理，优化财政支出结构，规范税收优惠、财政补贴政策。重视解决地方财政困难，兜牢基层“三保”底线。严肃财经纪律，坚持党政机关过紧日子。要继续实施适度宽松的货币政策。把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕，畅

通货币政策传导机制，引导金融机构加力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。要增强宏观政策取向一致性和有效性。将各类经济政策和非经济政策、存量政策和增量政策纳入宏观政策取向一致性评估。健全预期管理机制，提振社会信心。

会议确定，明年经济工作抓好以下重点任务。

一是坚持内需主导，建设强大国内市场。深入实施提振消费专项行动，制定实施城乡居民增收计划。扩大优质商品和服务供给。优化“两新”政策实施。清理消费领域不合理限制措施，释放服务消费潜力。推动投资止跌回稳，适当增加中央预算内投资规模，优化实施“两重”项目，优化地方政府专项债券用途管理，继续发挥新型政策性金融工具作用，有效激发民间投资活力。高质量推进城市更新。

二是坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能。制定一体推进教育科技人才发展方案。建设北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区国际科技创新中心。强化企业创新主体地位，完善新兴领域知识产权保护制度。制定服务业扩能提质行动方案。实施新一轮重点产业链高质量发展行动。深化拓展“人工智能+”，完善人工智能治理。创新科技金融服务。

三是坚持改革攻坚，增强高质量发展动力活力。制定全国统一大市场建设条例，深入整治“内卷式”竞争。制定和实施进一步深化国资国企改革方案，完善民营经济促进法配套法规政策。加紧清理拖欠企业账款。推动平台企业和平台内经营者、劳动者共赢发展。拓展要素市场化改革试点。健全地方税体系。深入推进中小金融机构减量提质，持续深化资本市场投融资综合改革。

四是坚持对外开放，推动多领域合作共赢。稳步推进制度型开放，有序扩大服务领域自主开放，优化自由贸易试验区布局范围，扎实推进海南自由贸易港建设。推进贸易投资一体化、内外贸一体化发展。鼓励支持服务出口，积极发展数字贸易、绿色贸易。深化外商投资促进体制机制改革。完善海外综合服务体系。推动共建“一带一路”高质量发展。推动商签更多区域和双边贸易投资协定。

五是坚持协调发展，促进城乡融合和区域联动。统筹推进以县城为重要载体的城镇化建设和乡村全面振兴，推动县域经济高质量发展。严守耕地红线，毫不放松抓好粮食生产，促进粮食等重要农产品价格保持在合理水平。持续巩固拓展脱贫攻坚成果，把常态化帮扶纳入乡村振兴战略统筹实施，守牢不发生规模性返贫致贫底线。支持经济大省挑大梁。加强重点城市群协调联动，深化跨行政区合作。加强主要海湾整体规划，推动海洋经济高质量发展。

六是坚持“双碳”引领，推动全面绿色转型。深入推进重点行业节能降碳改造。制定能源强国建设规划纲要，加快新型能源体系建设，扩大绿电应用。加强全国碳排放权交易市场建设。实施固体废物综合治理行动，深入打好蓝天、碧水、净土保卫战，强化新污染物治理。扎实推进“三北”工程攻坚战，实施自然保护地整合优化。加强气象监测预报预警体系建设，加紧补齐北方地区防洪排涝抗灾基础设施短板，提高应对极端天气能力。

七是坚持民生为大，努力为人民群众多办实事。实施稳岗扩容提质行动，稳定高校毕业生、农民工等重点群体就业，鼓励支持灵活就业人员、新就业形态人员参加职工保险。推进教育资源布局结构调整，增加普通高中学位供给和优质高校本科招生。优化药品集中采购，深化医保支付方式改革。实施康复护理扩容提升工程，推行长期护理保险制度，加强对困难群体的关爱帮扶。倡导积极婚育观，努力稳定新出生人口规模。扎实做好安全生产、防灾减灾救灾、食品药品安全等工作。

八是坚持守牢底线，积极稳妥化解重点领域风险。着力稳定房地产市场，因城施策控增量、去库存、优供给，鼓励收购存量商品房重点用于保障性住房等。深化住房公积金制度改革，有序推动“好房子”建设。加快构建房地产发展新模式。积极有序化解地方政府债务风险，督促各地主动化债，不得违规新增隐性债务。优化债务重组和置换办法，多措并举化解地方政府融资平台经营性债务风险。

会议指出，要自觉把思想和行动统一到党中央对形势的科学判断上来，把握我国发展大势，坚定对未来发展的信心。要全面贯彻明年经济工作的总体要求和政策取向，坚持积极务实的目标导向，着力解决存在的困难问题，在质的有效提升上取得更大突破，增强居民和企业的获得感；增强改革与政策的协同效应，推动经济运行和市场预期持续向好。要在大局中把握明年经济工作的关键着力点，围绕做强国内大循环，拓展内需增长新空间；围绕发展新质生产力，推动科技创新和产业创新深度融合；围绕激发高质量发展的动力活力，坚定不移深化改革扩大开放；围绕不断增进民生福祉，加大保障和改善民生力度；围绕守牢安全底线，稳妥做好重点领域风险化解。

新兴铸管：子公司芜湖新兴拟 12.44 亿元收购华润制钢 100% 股权。12 月 12 日，新兴铸管公告称，公司下属全资子公司芜湖新兴拟以 12.44 亿元收购江阴华润制钢 100% 股权。交易完成后，华润制钢将纳入公司合并报表范围。本次交易完成后，公司子公司芜湖新兴全面接管华润制钢生产运营等方面，协同市场开拓，提升市场竞争力，增强公司的核心竞争力和可持续发展能力。本次交易不考虑过渡期损益的影响，预计增加净利润 3800 万元左右。

两部门：支持符合条件的企业发行绿色债券和转型债券。12 月 12 日，工业和信息化部办公厅、中国人民银行办公厅印发关于用好绿色金融政策支持绿色工厂建设的通知。其中提到，拓宽直接融资渠道。支持符合条件的企业发行绿色债券和转型债券，募集资金加大绿色工厂建设投入，鼓励金融机构做好绿色债券发行承销和投资等配套服务。鼓励地方将有发展潜力、优质的绿色工厂纳入发债项目库，强化培育辅导，推动更多企业在银行间债券市场和交易所债券市场融资。

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，国内钢材市场周价格走势预测平台是由兰格钢铁研究中心开发，结合了数学模型的科学计算方法和对钢材市场的客观全面调查，力求达到价格预测的准确性和客观性。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。