



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 12 月

《2026 年 1 月份国内钢铁市场预测报告》

内容概要

- 2025 年 12 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、供给释放力度仍然分化、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 12 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3509 元/吨，较上月底下跌 4 元/吨，环比跌幅 0.1%，年同比下跌 5.3%。
- 从国外环境来看，全球制造业指数整体呈现微幅下降的态势，表明全球经济恢复力度仍待加强，在贸易摩擦和地缘政治冲突不断扰动的环境下，全球贸易与投资规模均有所受限，需求收缩压力持续存在，全球经济恢复韧性仍待提升。
- 从国内环境来看，我国经济运行面临的供强需弱矛盾突出，居民消费意愿偏谨慎、投资活力不足的问题持续显现，显示在结构性调整与预期偏弱的背景下，内需增长动能仍显不足。这一态势叠加外部环境复杂严峻、全球化格局重构的外部压力，共同导致经济整体处于稳中求进、提质增效的转型攻坚态势。
- 从供给端来看，在终端需求明显减弱以及品种材亏损加剧的双重压力下，钢厂检修减产范围逐渐扩大，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，预计国内钢铁产量将维持低位，据兰格钢铁研究中心估算，2025 年 12 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，2026 年 1 月份，随着南北方冬季深入，钢材市场逐步进入需求淡季，建筑钢材需求将继续减弱，环比、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，2025 年 12 月份焦炭均价明显下跌，钢铁月均生产成本下移，成本对钢价支撑有所减弱。
- 综合来看，2026 年 1 月份国内钢铁市场仍受多重因素交织影响，政策层面利好与约束并存，中央经济工作会议定调的“扩内需、反内卷、稳地产”政策将进入落地期，叠加 1 月 1 日起实施的钢铁出口许可证新政与欧盟碳边境调整机制 CBAM 正式生效，市场预期在政策引导与规则重塑中分化；从需求层面看，气候条件导致建筑工地逐步停工，建筑钢材需求季节性走弱，而制造业用钢需求保持韧性，需求结构分化加剧；供给端受环保限产与钢厂检修影响释放受限，市场供需延续“弱平衡”。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，预计 2026 年 1 月份国内钢铁市场或将呈震荡偏强的运行态势。

《2026 年 1 月份国内钢铁市场预测报告》目录

| | |
|-------------------------------|----|
| 一、2025 年 12 月份国内钢铁市场运行回顾..... | 4 |
| 二、国内外宏观经济环境分析..... | 5 |
| 2.1 全球经济恢复力度仍待加强..... | 5 |
| 2.2 国内经济运行总体平稳..... | 6 |
| 三、钢铁行业供应情况分析..... | 8 |
| 3.1 粗钢产量同比降幅仍然明显..... | 8 |
| 3.2 后期粗钢产量同比继续下降..... | 9 |
| 四、钢铁行业库存变化分析..... | 11 |
| 4.1 钢材社会库存或逐步回升..... | 11 |
| 4.2 全国钢厂库存或仍有回升压力..... | 11 |
| 五、钢铁行业出口或仍呈相对高位..... | 13 |
| 六、钢铁市场需求分析..... | 16 |
| 6.1 粗钢表观消费同比降幅扩大..... | 16 |
| 6.2 建筑钢材需求继续转弱..... | 16 |
| 6.3 制造业用钢需求或承压释放..... | 19 |
| 七、成本及利润情况分析..... | 21 |
| 7.1 焦炭三轮提降落地致月均成本有所下降..... | 21 |
| 7.2 钢铁行业月度经营局面继续转弱..... | 23 |
| 八、2026 年 1 月份钢材市场价格走势及预测..... | 25 |
| 风险提示..... | 26 |
| 重要声明..... | 27 |

本报告由兰格钢铁研究中心制作，解释权及版权归兰格钢铁网所有。

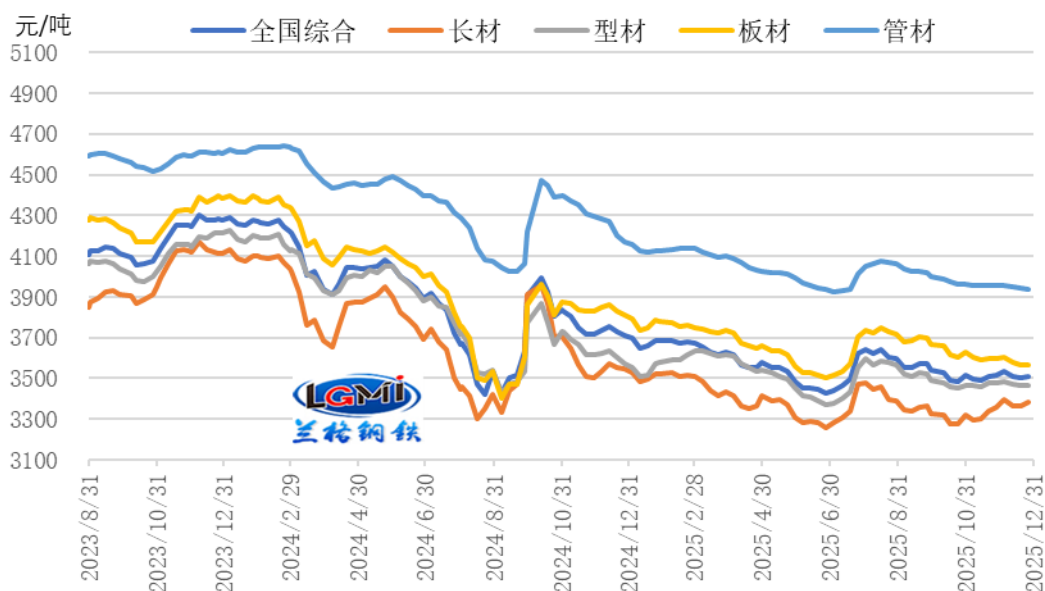
研究负责人：王国清 13520879892（微信同步）

一、2025 年 12 月份国内钢铁市场运行回顾

2025 年 12 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、供给释放力度仍然分化、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 12 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3509 元/吨，较上月底下跌 4 元/吨，环比跌幅 0.1%，年同比下跌 5.3%。其中，长材价格为 3382 元/吨，较上月底上涨 27 元/吨，环比涨幅 0.8%，年同比下跌 4.4%；板材价格为 3565 元/吨，较上月底下跌 27 元/吨，环比跌幅 0.7%，年同比下跌 6.3%；型材价格指数为 3453 元/吨，较上月底下跌 24 元/吨，环比跌幅为 0.7%，年同比下跌 3.3%；管材价格为 3920 元/吨，较上月同期下跌 33 元/吨，环比跌幅为 0.8%，年同比下跌 5.9%（详见图 1）。

图 1 兰格钢材绝对价格指数走势



数据来源：兰格钢铁网

从月度均值来看，较上月略有上移。据兰格钢铁网监测数据显示，12 月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3515 元/吨，较上月上涨 15 元/吨，涨幅为 0.4%。

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 1），截至 12 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，其中冷轧卷、中厚板价格跌幅（额度）最大，达 36 元/吨；无缝管价格跌幅最小，为 2 元/吨；其他品种跌幅居中，在 27-32 元/吨之间。

表 1 10 大城市 8 大钢材品种价格涨跌情况表

| 钢材品种 | 12 月末均价 (元/吨) | 11 月末均价 (元/吨) | 涨跌额 (元/吨) | 涨跌幅度 (%) |
|-------------|------------------|------------------|--------------|-------------|
| Φ6.0mm 高线 | 3649 | 3636 | 13 | 0.4% |
| Φ25mm 三级螺纹钢 | 3284 | 3271 | 13 | 0.4% |
| 5.5mm 热轧卷 | 3263 | 3295 | -32 | -1.0% |
| 1.0mm 冷轧卷 | 3799 | 3835 | -36 | -0.9% |
| 20mm 中厚板 | 3349 | 3385 | -36 | -1.1% |
| 200*200H 型钢 | 3297 | 3324 | -27 | -0.8% |
| 4 寸焊管 | 3520 | 3550 | -30 | -0.8% |
| 108*4.5 无缝管 | 4339 | 4341 | -2 | 0.0% |

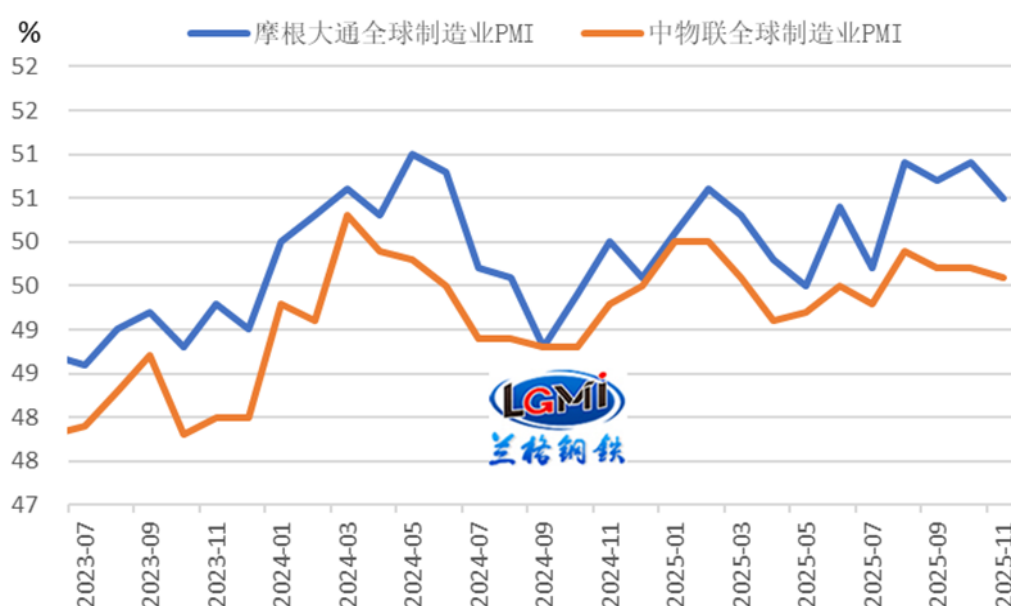
数据来源：兰格钢铁网

二、国内外宏观经济环境分析

2.1 全球经济恢复力度仍待加强

当前，全球制造业指数整体呈现微幅下降的态势。据摩根大通数据显示，2025 年 11 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 50.5%，较上月回落 0.4 个百分点；同期，中国物流与采购联合会发布数据显示，11 月份全球制造业 PMI 为 49.6%（详见图 2），较上月微幅下降 0.1 个百分点。

图 2 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

全球制造业恢复力度较上月有所减弱，但指数仍维持在 49% 以上，显示全球制造业并未脱离今年以来的恢复区间，但恢复力度仍待加强。在贸易摩擦和地缘政治冲突不断扰动的环境下，全球贸易与投资规模均有所受限，需求收缩压力持续存在，全球经济恢复韧性仍待提升。

经济合作与发展组织(经合组织)于 2025 年 12 月 2 日发布新一期经济展望报告，认为当前世界经济富有韧性，但仍然存在潜在的脆弱性。根据该报告，经合组织将 2025 年世界经济增长预期维持于 3.2%，将 2026 年世界经济增长预期维持于 2.9%，同时预期 2027 年世界经济增长将为 3.1%。新的贸易政策壁垒在逐步实施，政治不确定性和投资下降阻碍了经济增长，但在需求方面却出人意料保持强劲，强劲的需求归因于全球金融状况宽松、宏观经济政策支持以及人工智能领域相关新投资等。

2.2 国内经济运行总体平稳

我国深入实施更加积极有为的宏观政策，纵深推进全国统一大市场建设，着力推动高质量发展，生产供给基本平稳，就业形势总体稳定，市场价格继续改善，新质生产力稳步发展，经济运行延续总体平稳、稳中有进发展态势。国家统计局数据显示，2025 年 11 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 4.8%。驱动经济增长的“三驾马车”中，社零消费累计同比增长 4.0%，增速较 1-10 月回落 0.3 个百分点；出口总额累计同比增长 5.4%，增速较 1-10 月回升 0.1 个百分点；固定资产投资累计同比下降 2.6%，降速较上月扩大 0.9 个百分点。

图 3 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

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、出口单月同比仍有望延续增长态势，而固投累计同比仍延续回落态势（详见图3），预计12月社零消费当月同比增长1.2%，固定资产投资累计同比下降3.0%，出口总额当月同比增长5.4%。

中共中央政治局于2025年12月8日召开会议，分析研究2026年经济工作，审议《中国共产党领导全面依法治国工作条例》。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。

中央经济工作会议于 2025 年 12 月 10-11 日在北京举行。会议重点总结 2025 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2026 年经济工作。会议指出，2026 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。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。

当前，国民经济运行总体平稳，延续稳中有进发展态势。但外部不稳定不确定因素较多，国内有效需求不足，经济运行面临不少挑战。下阶段，要深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会、中央经济工作会议精神，坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，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。

三、钢铁行业供应情况分析

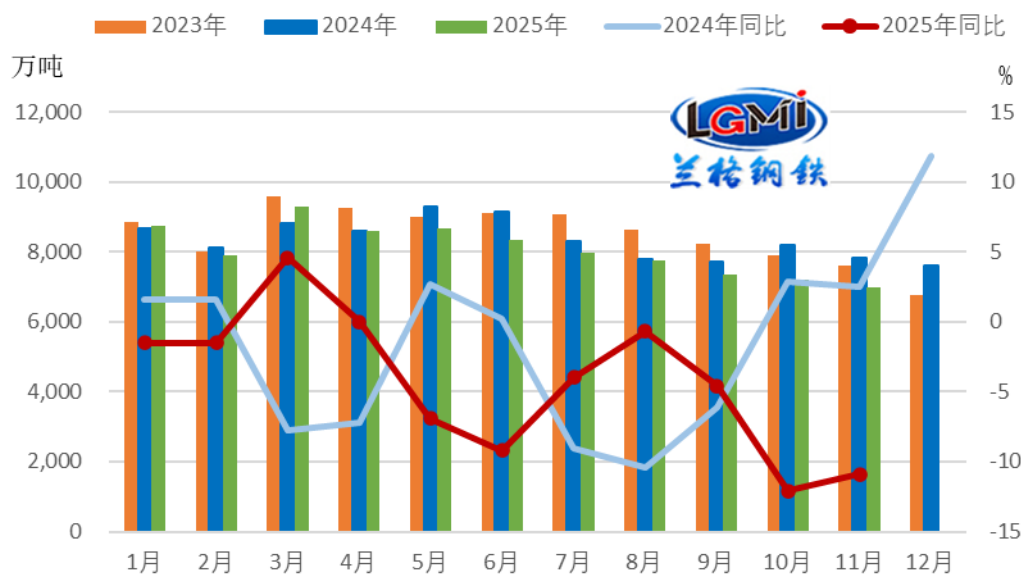
3.1 粗钢产量同比降幅仍然明显

2025 年 11 月份，在经济结构矛盾交织、淡季效应不断深入、市场成交明显不稳、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的行情，钢厂产能释放力度持续减弱。据国家统计局发布数据显示，11 月份，全国生铁产量 6234 万吨，同比下降 8.7%，同比降速扩大 0.8 个百分点；全国粗钢产量 6987 万吨，同比下降 10.9%，同比降速收窄 1.2 个百分点（详见图 4）。累计产量来看，1-11 月份，全国生铁累计产量 77405 万吨，同比下降 2.3%；粗钢累计产量 89167 万吨，同比下降 4.0%。预计 2025 年全年粗钢产量将达到 9.63 亿吨左右。

从粗钢日产来看，11 月份全国粗钢日均产量为 232.9 万吨，环比上升 0.3%，环比由降转升。

钢材产量方面，单月产量同比继续下降，累计产量仍呈现同比增长局面。11 月份，我国钢材产量 11591 万吨，同比下降 2.6%，同比降速扩大 1.7 个百分点；1-11 月份，钢材累计产量 133277 万吨，同比增长 4.0%。分品种来看，11 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，焊接钢管单月产量同比由升转降；累计产量中，钢筋产量同比降速扩大，而线材产量同比由升转降，板材类品种仍呈现增长态势（详见表 2）。

图 4 全国粗钢产量及同比变化



数据来源：国家统计局

表 2 2025 年 1-11 月份钢铁行业产品产量及增长情况

| 2025年11月份全国主要冶金产品产量 (万吨) | | | | 比去年同期增长 (%) | |
|--------------------------|----------|----------|------------|-------------|------|
| 品种 | 2025年10月 | 2025年11月 | 2025年1-11月 | 本月 | 累计 |
| 铁矿石原矿 | 8403.3 | 8302.8 | 92362.2 | 3.7 | -2.8 |
| 生铁 | 6554.9 | 6234.3 | 77404.6 | -8.7 | -2.3 |
| 粗钢 | 7199.7 | 6987.1 | 89166.5 | -10.9 | -4.0 |
| 钢材 | 11863.8 | 11591.0 | 133277.0 | -2.6 | 4.0 |
| 钢筋 | 1434.0 | 1375.1 | 17295.3 | -17.6 | -3.2 |
| 线材(盘条) | 1086.1 | 1008.8 | 12302.1 | -10.2 | -0.6 |
| 冷轧薄板 | 439.7 | 430.3 | 4434.8 | 9.8 | 7.7 |
| 中厚宽钢带 | 1814.5 | 1781.7 | 20531.3 | 1.4 | 5.0 |
| 焊接钢管 | 520.3 | 501.7 | 5521.3 | -7.1 | 0.6 |
| 铁合金 | 329.4 | 338.0 | 3481.3 | 5.3 | 5.8 |

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

3.2 后期粗钢产量同比继续下降

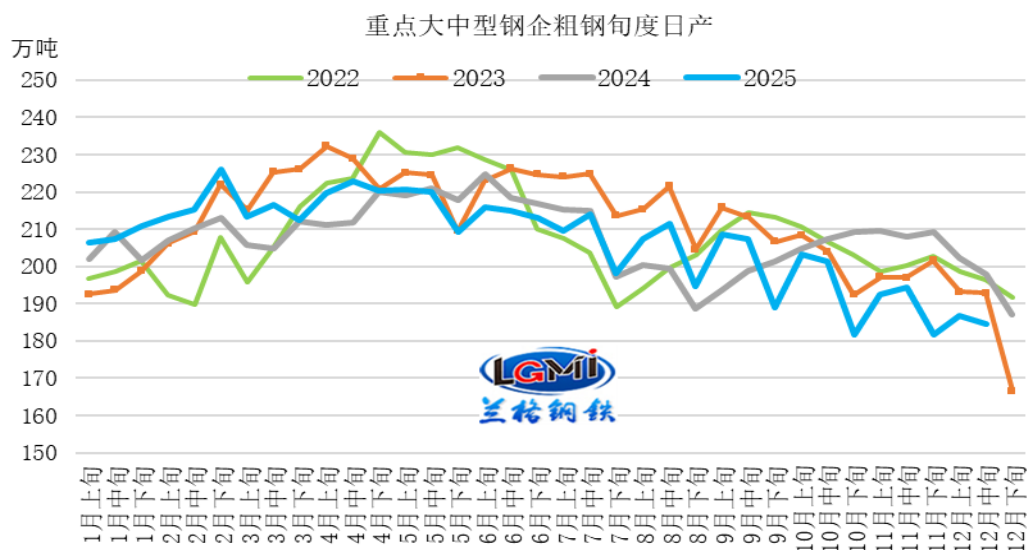
2025 年 12 月份以来，钢铁企业的生产力度继续呈现波动下滑态势。据兰格钢铁网调研数据显示，12 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 75.9%，较上月下降 1.1 个百分点（详见图 5）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 228.5 万吨，较上月同期减少 2.6 万吨。

图 5 全国主要钢企高炉开工率变化



12 月份，重点大中型钢铁生产企业的产能释放呈现环比明显减弱态势。据中国钢铁工业协会统计数据显示，12 月上中旬，重点钢企粗钢日均产量 185.7 万吨（详见图 6），环比下降 4.0%，同比下降 7.2%。

图 6 重点大中小钢铁企业粗钢旬度日产



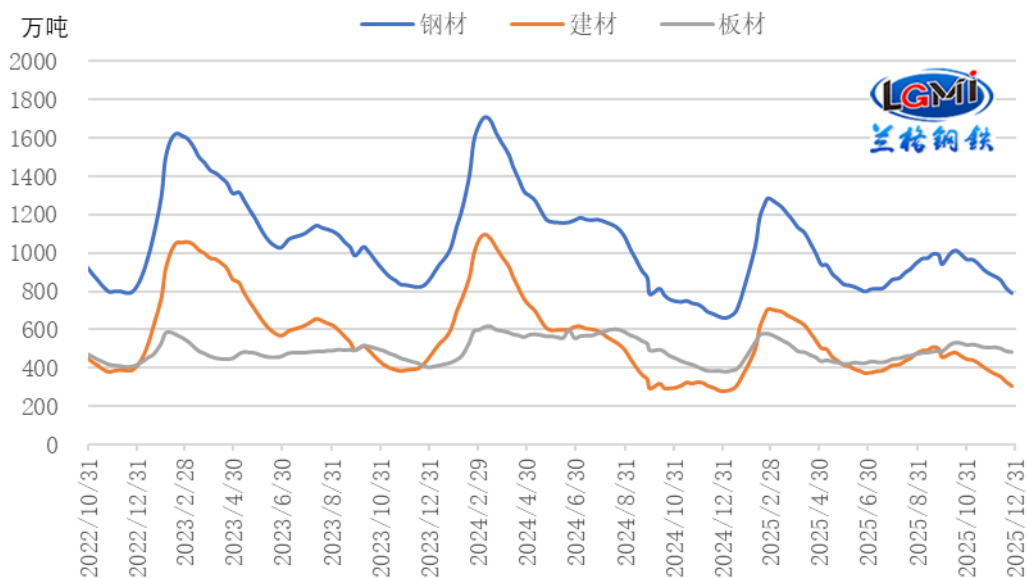
目前国内钢材市场已经进入了传统的需求淡季，受季节性天气的影响，室外施工逐步停滞，建筑用钢需求明显减弱，同时制造业用钢需求也呈现明显的季节性特征。在终端需求明显减弱以及品种亏损加剧的双重压力下，钢厂检修减产范围也逐渐扩大，同时叠加部分区域秋冬季限产，供给端存在明显的收缩预期，预计 12 月份国内钢铁产量将维持低位，据兰格钢铁研究中心估算，2025 年年末全国粗钢日产或将维持在 230 万吨左右的水平。

四、钢铁行业库存变化分析

4.1 钢材社会库存或逐步回升

2025 年 12 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 12 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 789.4 万吨，月环比下降 11.5%，年同比增长 19.0%。其中，建材社会库存为 305.4 万吨，月环比下降 20.6%，年同比增长 9.0%；板材社会库存为 484.1 万吨，月环比下降 4.5%，年同比增长 26.3%（详见图 7）。2026 年 1 月份市场随着淡季深入及春节逐步临近，预计钢材社会库存或将呈现逐步回升态势。

图 7 全国钢材社会库存走势

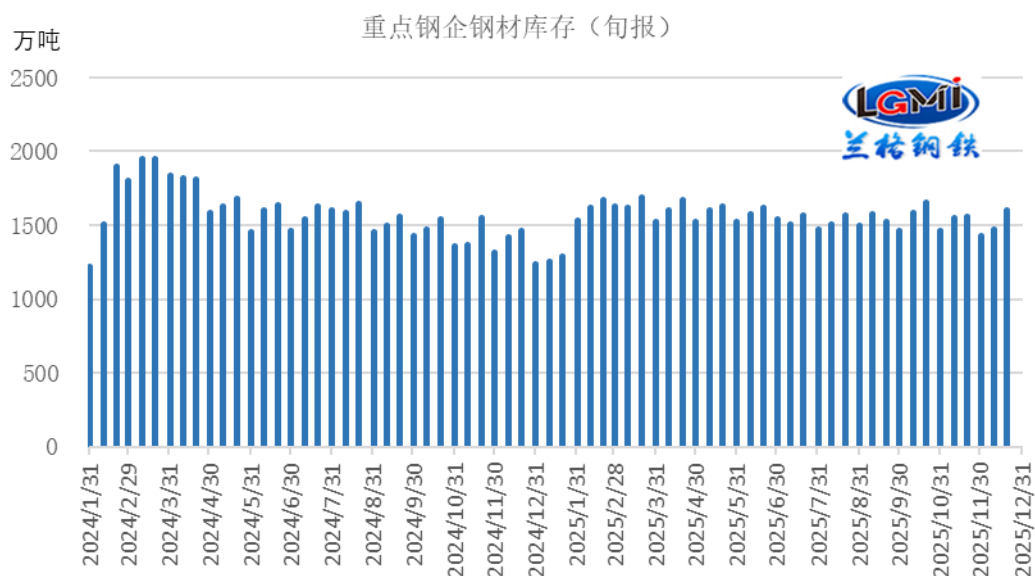


数据来源：兰格钢铁网

4.2 全国钢厂库存或仍有回升压力

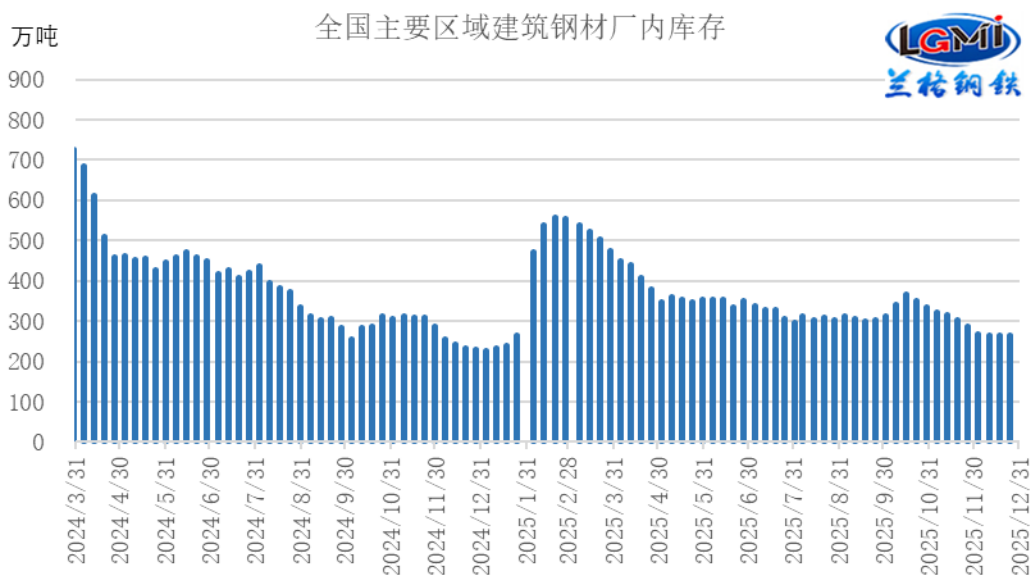
从重点钢企厂内库存来看，2025 年 12 月份重点钢企产成品库存较上月同期有所增加。中钢协统计数据显示，12 月中旬，重点钢企钢材库存 1601.0 万吨，较上月中旬增加 40.0 万吨，月环比增长 2.6%；较去年同期上升 9.4%（详见图 8）。

图 8 全国重点钢企钢材库存变化



从建筑钢材厂内库存来看，12 月份建筑钢材厂内库存呈波动下降态势。兰格钢铁网调研数据显示，12 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 265.1 万吨（详见图 9），较上月底减少 22.0 万吨，月环比下降 7.7%，年同比增长 15.0%。预计随着需求继续减弱，后期建材钢厂库存将有所回升。

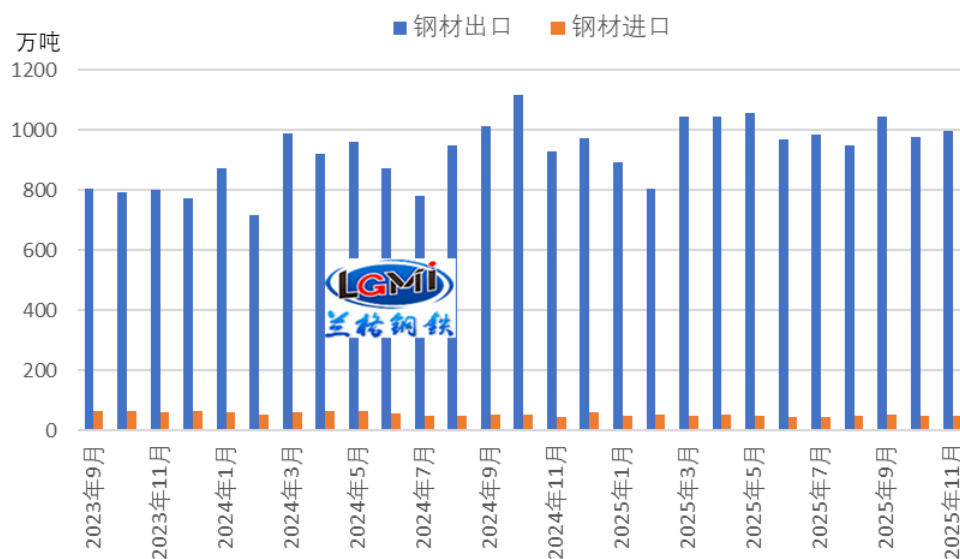
图 9 全国建材钢厂库存



五、钢铁行业出口或仍呈相对高位

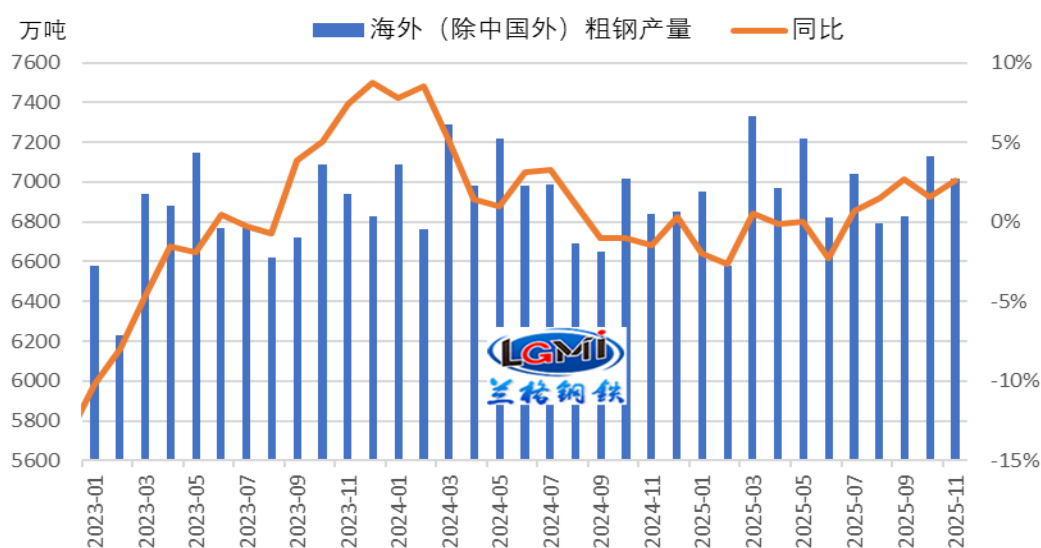
2025 年 11 月我国钢材月度出口呈现环比、同比再次回升态势。据海关总署统计数据示，出口方面，11 月份，我国出口钢材 998 万吨（详见图 10），同比增长 7.6%，同比由降转升；1-11 月，我国出口钢材 10771.7 万吨，同比增长 6.7%，增幅较上月回升 0.1 个百分点。进口方面，11 月份，我国进口钢材 49.6 万吨，同比增长 4.9%，同比由降转升；1-11 月，我国进口钢材 554.1 万吨，同比下降 10.5%，降幅较上月收窄 1.4 个百分点。

图 10 月度钢材进出口走势



数据来源：海关总署

图 11 月度海外（除中国外）粗钢产量情况

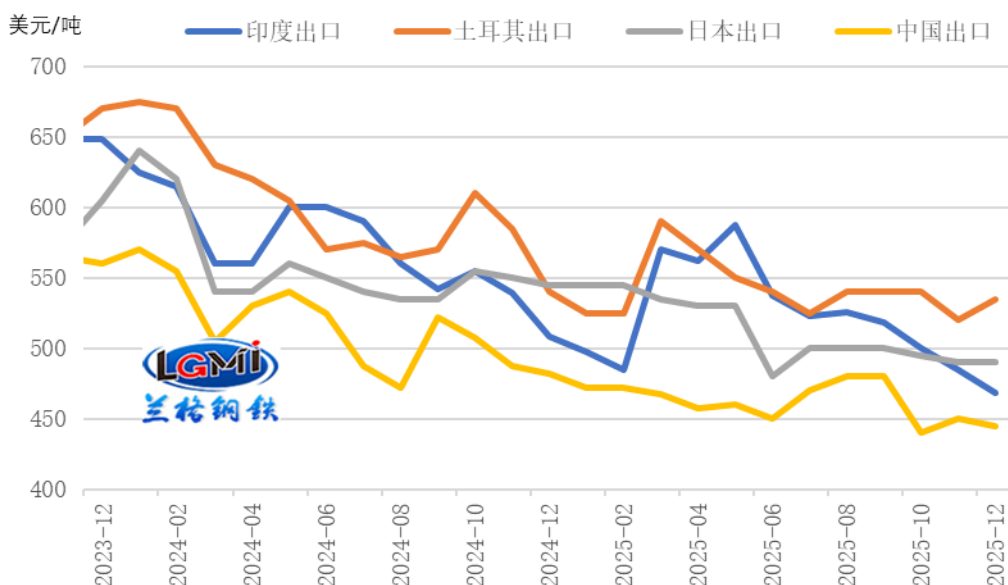


数据来源：兰格钢铁研究中心

2025 年 11 月份全球粗钢产量继续呈现同比下降态势。11 月全球 70 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.401 亿吨，同比下降 4.6%。从中国以外粗钢产量来看，同比继续增长，增幅有所回升，兰格钢铁研究中心监测数据显示，11 月份，中国以外全球其他地区产量为 7020 万吨，同比增长 2.6%，增幅较上月回升 1.0 个百分点（详见图 11）。海外供应同比继续增长，我国钢材外部需求空间有所抑制。

2025 年 12 月份，我国钢材出口价格仍有一定优势。兰格钢铁网监测数据显示，截至 12 月底，印度、土耳其、日本热轧卷板出口报价（FOB）分别为 468 美元/吨、535 美元/吨和 490 美元/吨，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 445 美元/吨（详见图 12）；目前我国热卷出口报价较印度、土耳其、日本分别低 23 美元/吨、90 美元/吨和 45 美元/吨。

图 12 钢材出口价格对比

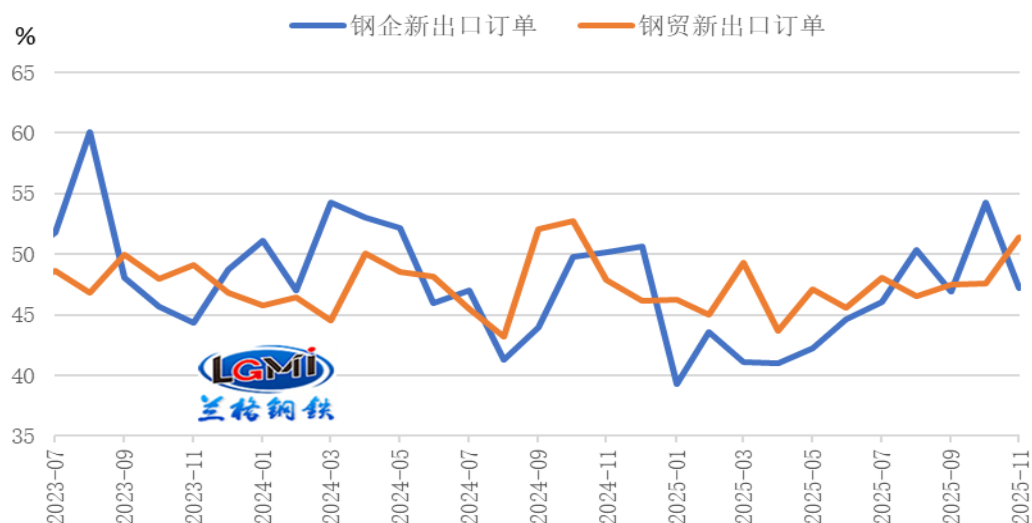


数据来源：兰格钢铁网

从钢材出口订单来看，我国钢铁企业出口订单指数再次回落至收缩区间。数据显示，2025 年 11 月份，中物联钢铁物流专业委员会调查的钢铁企业新出口订单指数为 47.2%，较上月回落 7.1 个百分点（详见图 13）；同期，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 51.4%，较上月回升 3.8 个百分点。总体来看，钢铁企业出口订单指数重落荣枯线以下，预计将对后续我国钢材出口形成一定抑制作用。

11 月下旬以来，钢铁行业贸易救济调查发起案件继续。11 月 25 日，澳大利亚对涉华焊接钢丝网片发起反倾销调查；11 月 28 日，韩国对华镀锌冷轧钢启动反倾销调查；12 月 11 日，欧盟对华硅锰钢丝发起反倾销调查；12 月 17 日，南非对华彩涂板发起反倾销调查。前期反倾销裁定也在陆续出台（详见表 3），相关税率的实施将继续制约我国相关钢材产品出口。

图 13 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 3 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 |
|--------|-----|-------------|---------|---|
| 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 |
| 11月24日 | 韩国 | 热轧碳钢或合金钢中厚板 | 实施反倾销措施 | 决定自即日起对原产于中国的热轧碳钢或合金钢中厚板征收为期五年的反倾销税，税率为27.91%~34.10% |
| 12月3日 | 加拿大 | 碳钢丝和合金钢丝 | 反倾销终裁 | 作出反倾销终裁，倾销幅度为42.7%-158.9%。 |
| 12月18日 | 印度 | 冷轧无取向电工钢 | 征收反倾销税 | 对涉案产品征收为期5年的反倾销税，税额223.82-414.92美元/吨 |
| 12月20日 | 土耳其 | 镀锡板卷 | 反倾销终裁 | 决定对涉案产品以到岸价（CIF）征收反倾销税，中国为23.88%~50.08% |

数据来源：中国贸易救济信息网，兰格钢铁研究中心

2025 年 12 月 9 日，商务部、海关总署联合发布公告，明确自 2026 年 1 月 1 日起将 300 个海关商品编号钢铁产品(原料、钢坯、热轧、冷轧等全产业链)纳入出口许可证管理目录。这一政策并非孤立调控，而是与《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》中“强化钢铁产品出口管理、优化钢铁出口产品结构”的导向一脉相承，标志着中国钢铁出口正式告别“以量取胜”的粗放时代，迈入以质量和效益为核心的“质量突围”新阶段。

此项政策实施，短期可能会对普通钢材出口形成较大抑制，政策要求出口企业必须凭货物出口合同和产品质量检验合格证明申领出口许可证，且按企业类型对接不同层级的签发部门，从流程设计上强化了对出口产品质量的前置管控；将对相关钢材出口订单及订单交付形成一定制约，为了规避这一制约，12 月份或有突击出口现象；但从长期来看，政策实施将推

动钢铁工业从“数量扩张”到“质量突围”的转型，政策目的并非全面禁止出口，而是通过规范管理，引导资源向高附加值产品倾斜，进而将推动钢材产品出口结构优化与钢铁行业高质量发展。

当前，我国钢铁企业出口订单指数再回收缩区间，全球制造业指数也呈现小幅下降态势；受外部环境复杂多变影响，制造业外需景气度虽有所企稳但仍处于偏弱状态；同时，全球粗钢产量持续恢复，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；但在我国钢材出口价格竞争力仍存，以及“一带一路”战略下钢材出口多元化渠道带动，以及为规避 2026 年起出口管理限制短期抢出口效应有所呈现，预计 2025 年 12 月我国钢材出口或保持在 900-1000 万吨的水平；就全年来看，2025 年我国钢材出口有望达到 1.17 亿吨，同比增长 6% 左右。2026 年 1 月 1 日起我国实施的钢铁出口许可证新政与欧盟碳边境调整机制 CBAM 正式生效，将对 2026 年我国钢材出口形成一定抑制。

六、钢铁市场需求分析

6.1 粗钢表观消费同比降幅扩大

2025 年 1-11 月，我国粗钢产量同比下降 4.0%；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 1-11 月，国内粗钢表观消费量为 77249.3 万吨，同比下降 6.5%，降幅较上月扩大 0.1 个百分点（详见表 4）。预计 2025 年我国粗钢表观消费量约在 8.3 亿吨。

表 4 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 1-11 月 | 92,881.8 | 9,496.0 | -381.3 | 82,608.8 |
| 2025 年 1-11 月 | 89,166.5 | 10,218.0 | -1273.5 | 77,249.3 |
| 同比增减 | -3,715.3 | 722.0 | -892.2 | -5,359.5 |
| 变化幅度（%） | -4.0% | 7.6% | 234.0% | -6.5% |

数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

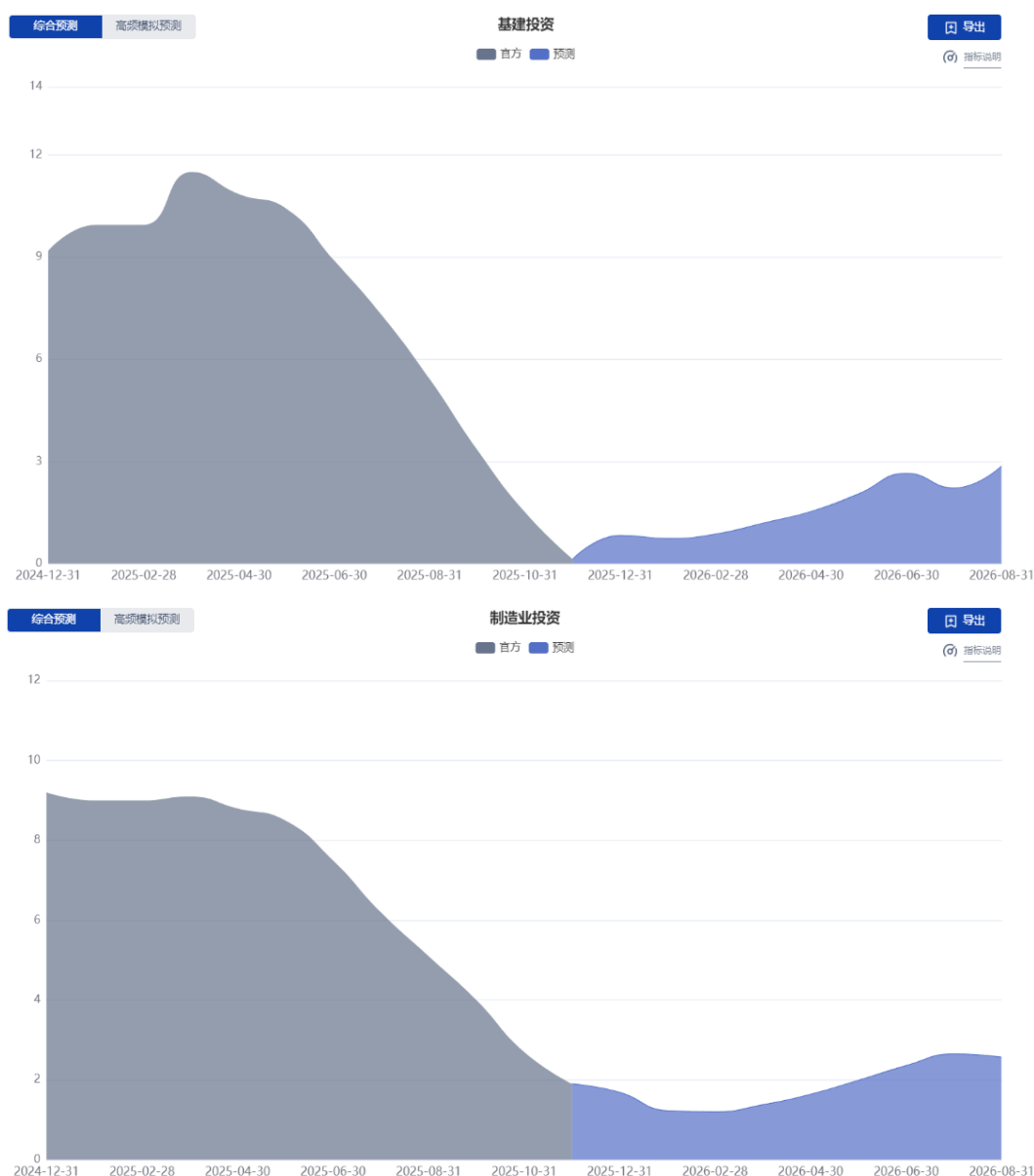
6.2 建筑钢材需求继续转弱

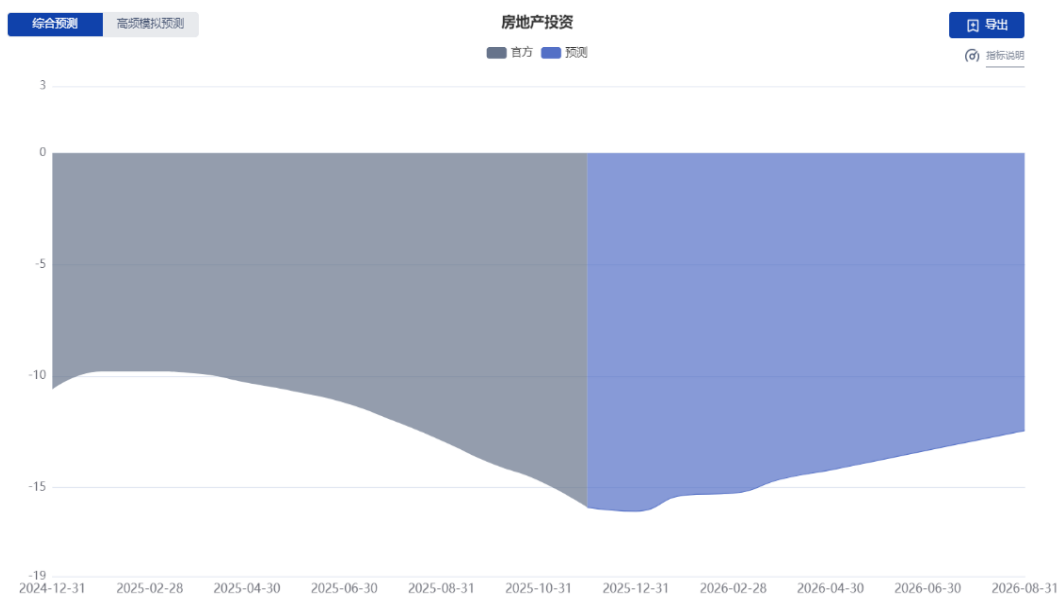
2025 年 1-11 月份，全国固定资产投资累计同比继续呈现下降态势，同比下降 2.6%，降速较上月扩大 0.9 个百分点。房地产投资同比降速继续扩大，基建投资、制造业投资增速回落仍是导致固投同比进一步回落的主要原因。分领域来看，三大投资同比继续转弱。其中，基础设施投资（含电力）累计同比增长 0.13%，增速较上月回落 1.38 百分点；制造业投资同

比增长 1.9%，增速较上月回落 0.8 个百分点；房地产开发投资同比继续回落，同比下降 15.9%，降速较上月扩大 1.2 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，12 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 14）。

图 14 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

12 月份，随着南北方天气逐步进入冬季，室外施工由北向南受到制约，建材成交呈现明显回落态势。兰格钢铁网统计的 12 月份 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 11.98 万吨（详见图 15），较上月减少 0.53 万吨，环比下降 4.2%，同比下降 11.8%。

图 15 建筑钢材市场成交量变化



数据来源：兰格钢铁网

尽管 2025 年以来房地产政策持续释放，但从 1-11 月数据来看，房地产行业与用钢需求相关的核心指标如投资与施工端均呈同比下降态势，对建筑用钢（螺纹钢、线材等）需求形成持续压制；而在地产销售与资金端，需求回暖信号微弱，进一步限制其复工复产和新开工意愿，短期难以形成用钢需求的有效增量，制约用钢需求修复。

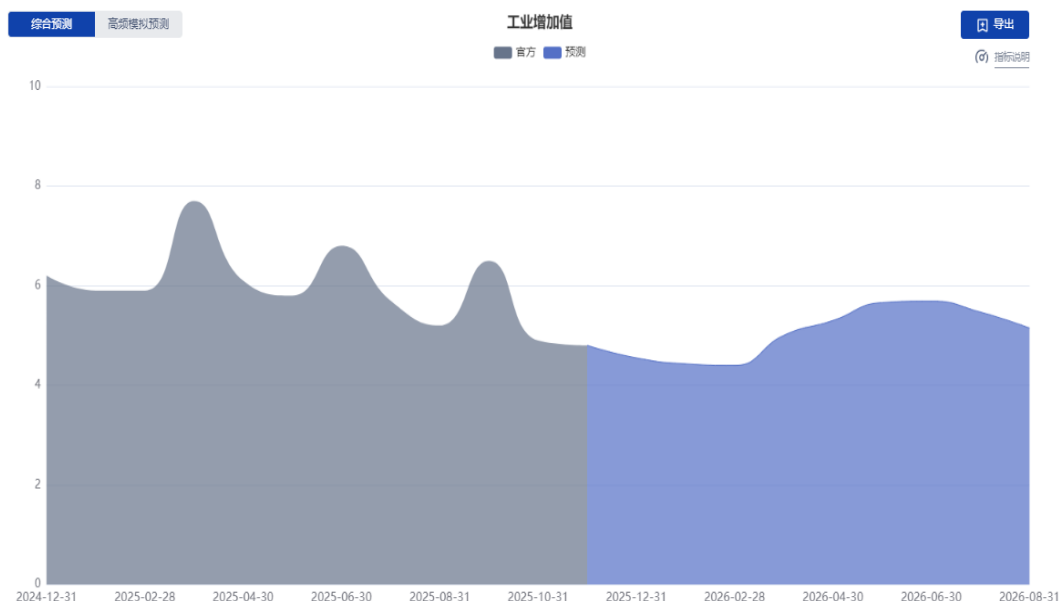
2025 年，我国财政政策更加积极，赤字率按 4% 左右安排，比上年提高 1 个百分点；赤字规模为 5.66 万亿元，比上年增加 1.6 万亿元；拟发行超长期特别国债 1.3 万亿元，比上年增加 3000 亿元，其中 8000 亿元用于更大力度支持“两重”项目建设，5000 亿元用于加力扩围实施“两新”政策，该项发行已于 10 月份完成；拟安排地方政府专项债券 4.4 万亿元、比上年增加 5000 亿元。

监测数据显示，截至 2025 年 12 月底，全国新增专项债券发行额 45527 亿元，已超额完成全年发行计划，较 2024 年增长 13%。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 1-11 月道路运输业投资同比下降 4.7%，公共设施管理业投资同比下降 6.2%，导致基建投资增长逐步下滑，不含电力投资同比继续下降，对建筑用钢需求的托底作用有所不足。2026 年 1 月份，随着南北方冬季深入，钢材市场逐步进入淡季，建筑钢材需求将继续减弱，环比、同比仍面临回落压力。

6.3 制造业用钢需求或承压释放

2025 年 11 月份制造业保持增长势头，但增速呈现继续放缓态势。国家统计局数据显示，11 月份，规模以上工业增加值同比增速为 4.8%，增速较上月回落 0.1 个百分点。其中，制造业规模以上工业增加值同比增长 4.6%，增速较上月回落 0.3 个百分点。钢铁智策高频宏观数据预测结果显示，12 月份，工业增加值或呈现 4.6% 增幅（详见图 16）。

图 16 规模以上工业增加值单月增速及预测



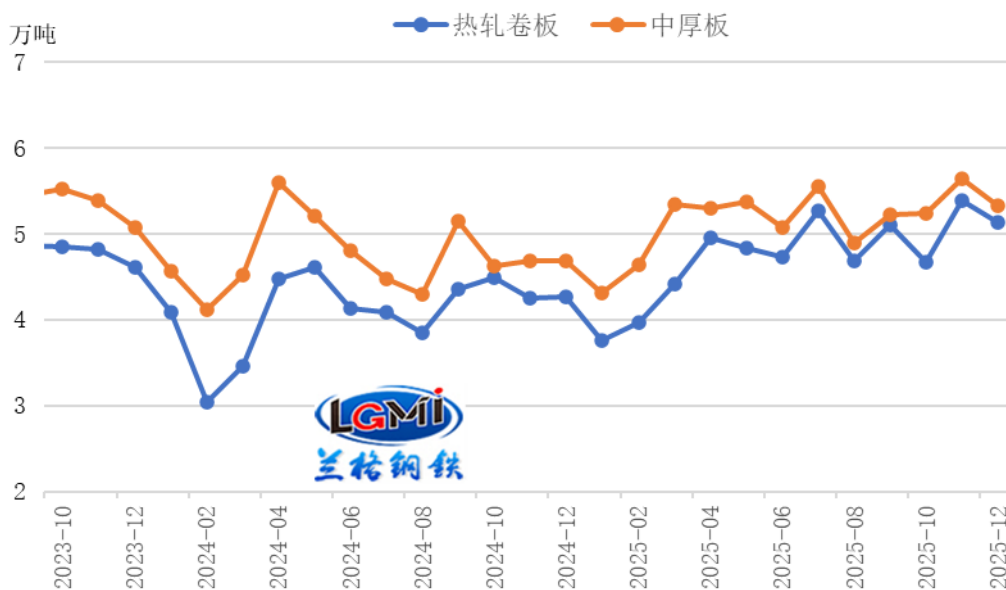
数据来源：国家统计局、兰格钢铁智策

兰格钢铁研究中心监测的 16 项主要用钢产品产量数据中，11 月份同比呈现增长的产品有 8 项，与上月持平；累计增长的产品有 9 项，与上月持平（详见表 5）。“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，继续支撑板材需求稳定释放。

表 5 2025 年 1-11 月份钢铁下游工业产品产量表

| 2025年11月份全国钢铁下游工业产品产量 | | | | | |
|--------------------------|----------|----------|------------|---------|-------|
| 品种 | 2025年10月 | 2025年11月 | 2025年1-11月 | 比去年同期增长 | |
| | | | | 本月 | 累计 |
| 金属集装箱(万立方米) | 1450.4 | 1708.3 | 21637.0 | -42.2 | -19.2 |
| 工业锅炉(蒸发量吨) | 18730.5 | 16866.0 | 169983.6 | -15.3 | -8.5 |
| 金属切削机床(万台) | 6.9 | 7.1 | 78.3 | -2.7 | 12.7 |
| 金属成形机床(万台) | 1.4 | 1.5 | 16.1 | 7.1 | 7.3 |
| 挖掘机(台) | 30880.0 | 33623.0 | 341667.0 | 14.3 | 16.2 |
| 金属冶炼设备(吨) | 59531.7 | 61617.4 | 629408.3 | -2.8 | -14.7 |
| 大型拖拉机(台) | 7017.0 | 7526.0 | 106700.0 | 30.3 | 0.0 |
| 中型拖拉机(台) | 14886.0 | 15066.0 | 208063.0 | -2.6 | -5.2 |
| 小型拖拉机(万台) | 0.9 | 0.9 | 11.0 | -25.0 | -16.0 |
| 汽车(万辆) | 327.9 | 351.9 | 3109.4 | 2.4 | 10.8 |
| 铁路机车(辆) | 137.0 | 150.0 | 912.0 | 4.9 | 20.5 |
| 民用钢质船舶(万载重吨) | 453.1 | 481.9 | 4858.7 | 18.4 | 19.8 |
| 家用电冰箱(万台) | 878.8 | 944.2 | 9934.2 | 5.6 | 1.2 |
| 家用洗衣机(万台) | 1103.5 | 1201.3 | 11309.7 | 5.5 | 6.3 |
| 家用空调(万台) | 1420.4 | 1502.6 | 24536.1 | -23.4 | 1.6 |
| 家用彩色电视机(万台) | 1804.0 | 1744.9 | 18340.9 | -5.0 | -2.7 |
| 数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心 | | | | | |

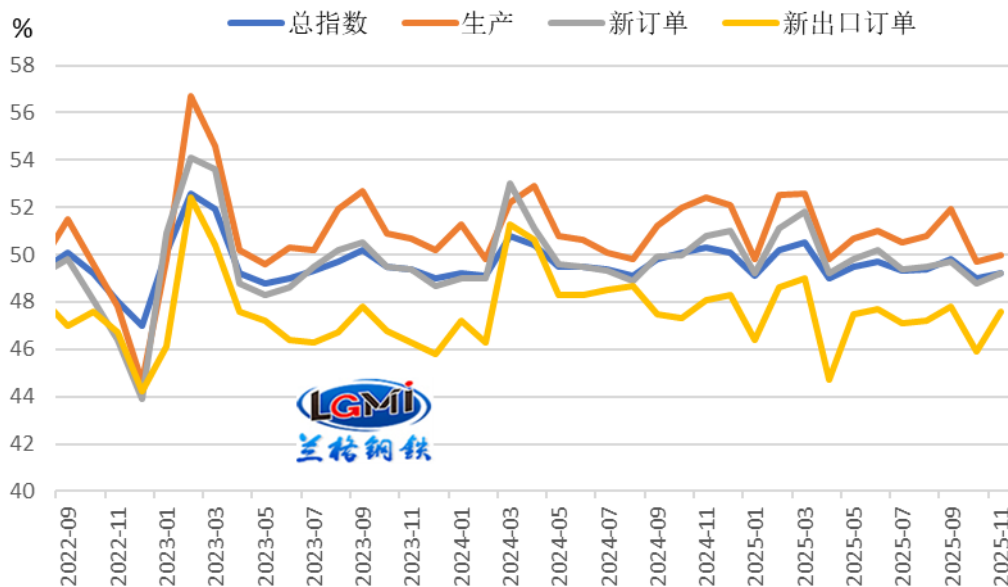
图 17 热轧卷、中厚板月度日均出货量情况



数据来源：兰格钢铁网

12 月份，板材产品月度出货量环比有所下降，但同比仍有增长。兰格钢铁网统计的 12 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 5.13 万吨（详见图 17），较上月减少 0.25 万吨，环比下降 4.6%，同比增长 20.1%；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 5.33 万吨，较上月减少 0.31 万吨，环比下降 5.5%，同比增长 13.6%。

图 18 中国制造业 PMI 相关指标表现



数据来源：中国物流与采购联合会

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 2025 年 11 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月回升 0.2 个百分点。11 月份 PMI 指数在收缩区间再次回升，且大部分分项指数较上月有所上升，显示 11 月制造业出口趋稳运行，需求整体有所恢复，生产活动持稳运行，产成品去库有所加快，原材料价格加快上升，产成品价格降势收窄。综合来看，11 月指数总体向好，制造业稳中有升（详见图 18）。其中，生产指数、新订单指数、新出口订单指数均有所回升；其中生产指数为 50.0%，比上月回升 0.3 个百分点；新订单指数为 49.2%，比上月回升 0.4 个百分点；新出口订单指数为 47.6%，比上月回升 1.7 个百分点。预计 2026 年 1 月份制造业将继续趋稳恢复，制造业用钢需求或平稳释放。

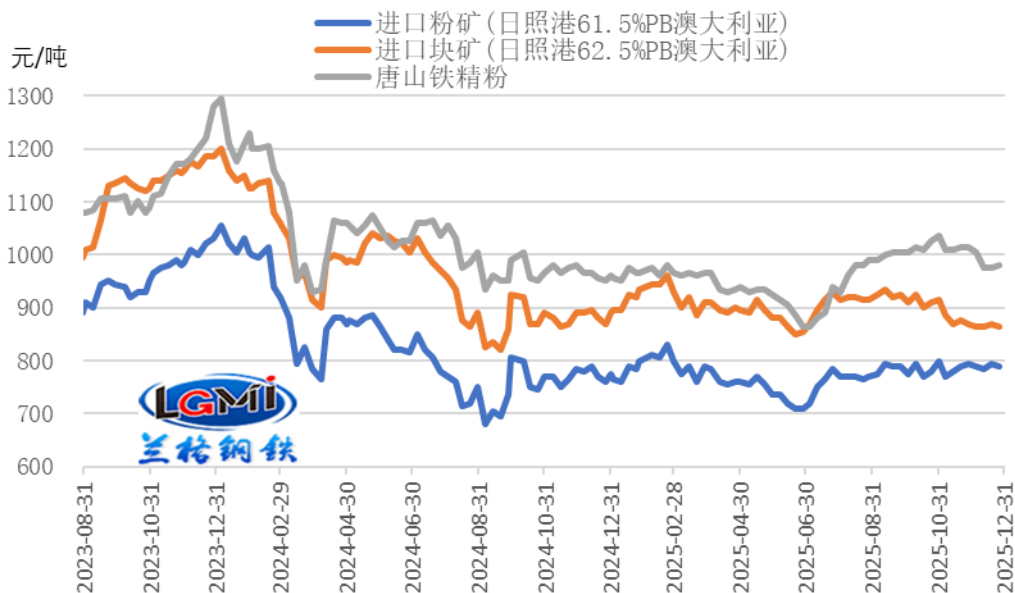
七、成本及利润情况分析

7.1 焦炭三轮提降落地致月均成本有所下降

2025 年 12 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，截至 12 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 980 元/吨，较上月底下跌 35 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 790 元/吨，较上月底下跌 5 元/吨（详见图 19）。

从均值来看，12 月份，进口铁矿石均价涨跌互现。唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 985 元/吨，较上月下跌 29 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 791 元/吨，较上月上涨 3 元/吨。

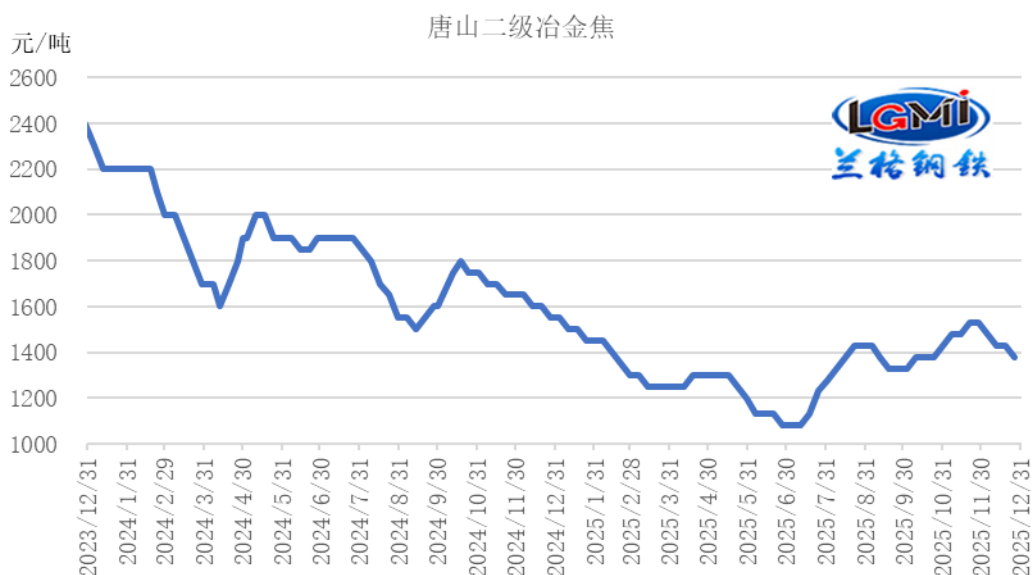
图 19 铁矿石价格变化趋势



数据来源：兰格钢铁网

焦炭方面，12 月份焦炭价格经历三轮提降落地。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 12 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1380 元/吨，较上月底下跌 150 元/吨（详见图 20）。从均值来看，12 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1440 元/吨，较上月下跌 60 元/吨。

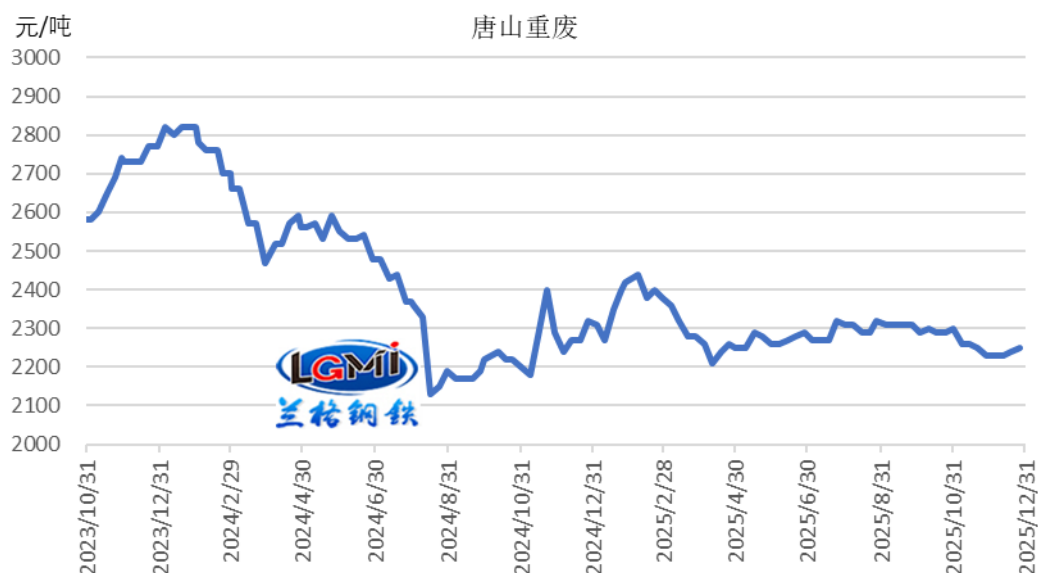
图 20 焦炭价格变化趋势



数据来源：兰格钢铁网

废钢方面，12 月份废钢价格呈现震荡上行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 12 月底，唐山地区重废价格为 2250 元/吨，较上月底上涨 20 元/吨（详见图 21）。但从均值来看，12 月份唐山地区重废均价为 2235 元/吨，较上月下跌 20 元/吨。

图 21 废钢价格变化趋势



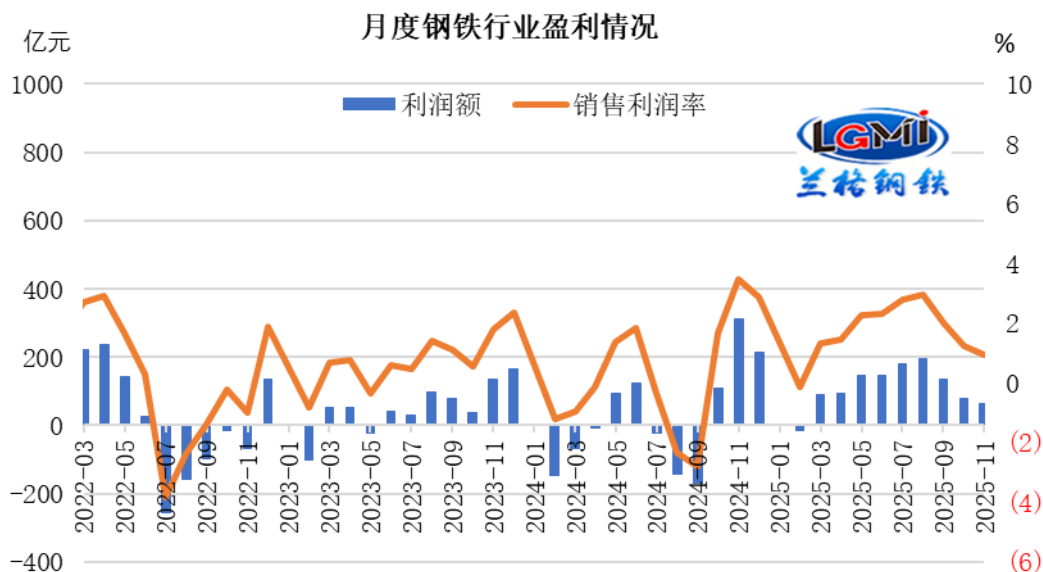
数据来源：兰格钢铁网

在原料均价稳中下跌带动下，月均成本水平转为下移，成本对钢价支撑有所减弱。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 12 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 106.6，较上月同期下降 1.4%；普碳方坯不含税平均成本较上月同期减少 29 元，环比下降 1.1%。

7.2 钢铁行业月度经营局面继续转弱

2025 年 1-11 月份，钢铁业整体经营效果相对良好，但月度盈利继续下滑。据国家统计局数据显示，2025 年 1-11 月份，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 70648 亿元，同比下降 4.1%；营业成本 66724.7 亿元，同比下降 5.6%；利润总额 1115 亿元，同比增长 1752.2%。11 月份来看，黑色金属冶炼和压延加工业盈利 61.8 亿元，较上月减少 18.0 亿元，同比下降 80.2%（详见图 22）。

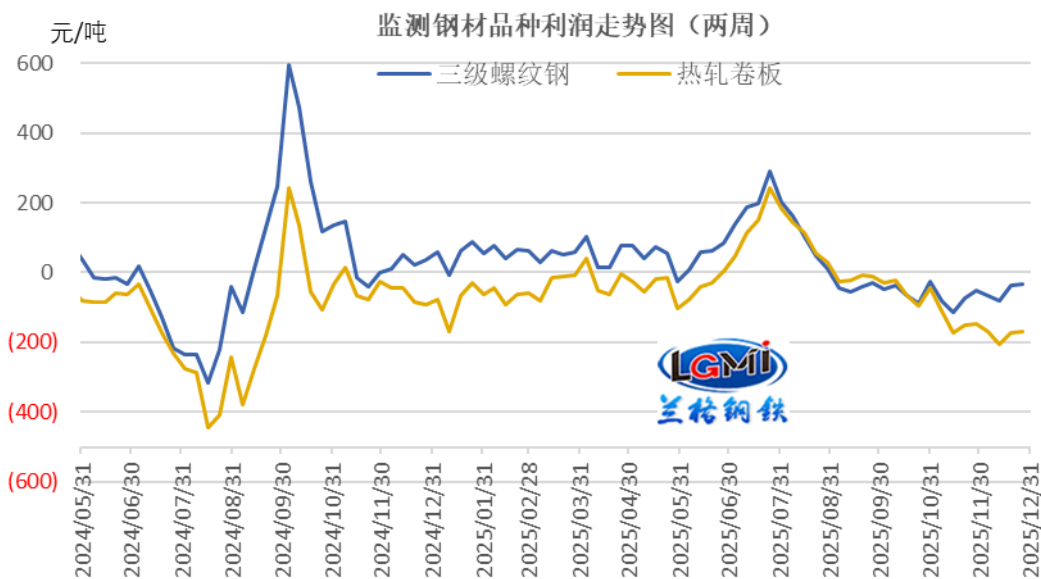
图 22 月度钢铁行业盈利



数据来源：国家统计局，兰格钢铁网

12 月份，按两周原料库存周期测算的钢材品种利润走势呈现分化态势，三级螺纹钢亏损幅度收窄，而热轧卷板亏损有所扩大。兰格钢铁研究中心监测数据显示，12 月份三级螺纹钢月均亏损 54 元/吨，较上月减亏 26 元/吨；热卷月均亏损 179 元/吨，较上月增亏 33 元/吨（详见图 23）。12 月份随着成本波动下降，而钢价震荡分化，企业代表品种材吨钢仍呈亏损状态，预计 12 月份钢铁行业统计发布利润数据状况环比将继续下降。

图 23 主要钢材品种毛利



数据来源：兰格钢铁研究中心

八、2026 年 1 月份钢材市场价格走势及预测

从国外环境来看，全球制造业指数整体呈现微幅下降的态势，表明全球经济恢复力度仍待加强，在贸易摩擦和地缘政治冲突不断扰动的环境下，全球贸易与投资规模均有所受限，需求收缩压力持续存在，全球经济恢复韧性仍待提升。

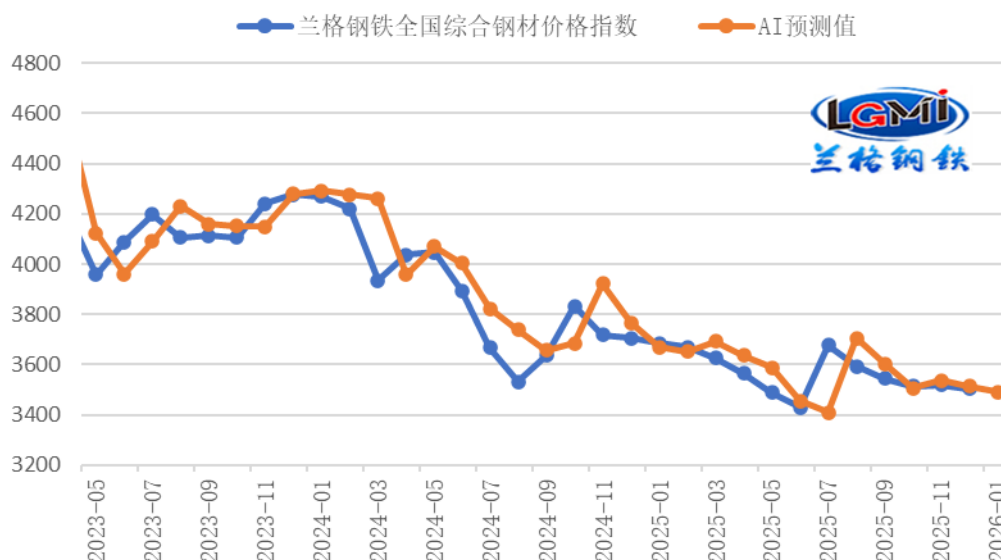
从国内环境来看，我国经济运行面临的供强需弱矛盾突出，居民消费意愿偏谨慎、投资活力不足的问题持续显现，显示在结构性调整与预期偏弱的背景下，内需增长动能仍显不足。这一态势叠加外部环境复杂严峻、全球化格局重构的外部压力，共同导致经济整体处于稳中求进、提质增效的转型攻坚态势。

从供给端来看，在终端需求明显减弱以及品种材亏损加剧的双重压力下，钢厂检修减产范围逐渐扩大，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，预计国内钢铁产量将维持低位，据兰格钢铁研究中心估算，2025 年 12 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，2026 年 1 月份，随着南北方冬季深入，钢材市场逐步进入需求淡季，建筑钢材需求将继续减弱，环比、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，2025 年 12 月份焦炭均价明显下跌，钢铁月均生产成本下移，成本对钢价支撑有所减弱。

图 24 兰格钢铁综合价格指数 AI 预测



数据来源：兰格钢铁-钢铁智策

综合来看，2026 年 1 月份国内钢铁市场仍受多重因素交织影响，政策层面利好与约束并存，中央经济工作会议定调的“扩内需、反内卷、稳地产”政策将进入落地期，叠加 1 月 1 日起实施的钢铁出口许可证新政与欧盟碳边境调整机制 CBAM 正式生效，市场预期在政策引导与规则重塑中分化；从需求层面看，气候条件导致建筑工地逐步停工，建筑钢材需求季节性走弱，而制造业用钢需求保持韧性，需求结构分化加剧；供给端受环保限产与钢厂检修影响释放受限，市场供需延续“弱平衡”。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测（详见图 24），预计 2026 年 1 月份国内钢铁市场或将呈震荡偏强的运行态势。

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：

出口新政的短期冲击：从 2026 年 1 月 1 日起实行的出口许可证制度，是当月最直接的新增变量。企业在适应新流程期间，可能导致出口订单处理延迟或短期观望，影响钢材外流，变相增加国内供应压力；

供给释放的不确定性：历年 1、2 月份粗钢产量再回相对高位，在当前市场需求相对弱势环境下，供需“弱平衡”或将被打破；

贸易商“冬储”行为：若贸易商“冬储”规模明显不及往年，将导致春节前后社会库存缓冲垫变薄，库存压力主要集中在钢厂，加剧钢厂的资金和销售压力。

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。