兰格钢铁 废钢系列研报

兰格钢铁

废钢 系列研报

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁废钢编辑部

www.lgmi.com

目录

一、全国废钢市场运行综述 3
二、废钢价格走势回顾及分析 3
1、全国废钢价格走势回顾及分析 3
2、铁水成本监测变化及分析 4
三、废钢供应端变化及分析 5
1、上游废钢产出量变化及分析 5
2、基地废钢加工量变化及分析 6
四、废钢库存变化及分析 7
1、基地废钢库存变化及分析 7
2、钢厂废钢库存变化及分析 8
五、废钢进口变化及分析 9
六、废钢需求端变化及分析 10
1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析 10
2、全国样本钢厂电炉开工率及产能利用率变化情况及分析 10
3、国内粗钢产量情况及分析 11
七、长短流程用废利润走势及分析 12
八、废钢行业展望 13
1、供应趋势展望 13
2、需求趋势展望 13
3、价格趋势展望 13

兰格钢铁网数据

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

一、全国废钢市场运行综述

10 月国内废钢市场整体呈现全程震荡下行的运行格局，传统“银十”旺季预期落空，成材端持续偏弱是主导行情的核心主线。整月行情没有出现阶段性反弹窗口，价格重心逐级下移，多空博弈中空头力量持续占据上风。国庆假期结束后，市场原本寄望下游工地集中开工带动钢材消费回暖，但终端需求释放不及预期，成材现货持续走弱，钢厂盈利持续承压，采购端自节后便开启压价模式，废钢跟随成材节奏一路承压。供应端随着价格持续回落，回收贸易商心态逐步转弱，部分商家为规避继续贬值风险，主动加快出货回笼资金，市场流通货源持续释放，供需格局向宽松方向倾斜。月内虽有消息面扰动，但未能扭转成材偏弱的大趋势，钢厂始终坚持控成本、控到货的采购思路，没有主动提价吸货的动作。临近月末，市场对采暖季、前置赶工的预期有所升温，但仅停留在情绪层面，现货成交没有实质改善，难以形成有效支撑，废钢跌势只是边际放缓，并未反转。整体来看，10 月废钢行情由需求端持续走弱驱动，价格震荡下行贯穿全月，上方持续受到钢厂亏损压制，下方仅依靠回收端成本刚性形成微弱支撑。

二、废钢价格走势回顾及分析

1、全国废钢价格走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 29 日，兰格钢铁网废钢流通基准价格指数为 2028 跌 48：其中重废品种综合基准价格指数为 2002 跌 48，破碎料品种综合基准价格指数为 2053 跌 48。分区域来看，以重废 6 个厚为例（同下），唐山地区市场价格 2030 元，与上月末持平；张家港地区市场价格 2040 元，较上月末下跌 20 元（详见图 1）。

10 月废钢价格全程震荡下行，月内无明显反弹波段，呈现阶梯式走弱的特征。节后开盘，市场旺季预期快速证伪，钢材现货成交清淡，钢厂为对冲成材亏损，率先下调废钢采购价格，行情开启下行通道。随着时间推移，终端需求始终没有放量，钢材去库进程缓慢，钢厂亏损局面反复，压价动作持续落地，废钢报价跟随成材持续走低。价格下行过程中，贸易商心态逐步分化，一部分商家担心后市继续下跌，选择逢价出货、降库避险；一部分回收散户受收料成本约束，低价出货意愿偏弱，货源释放节奏放缓，一定程度限制了快速深跌的空

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

间，但无法扭转下行趋势。月末阶段，市场博弈冬季赶工与采暖季政策，盘面小幅波动，钢厂调价频次有所降低，单轮下调幅度收窄，跌势有所缓和，但价格依旧维持弱势运行，没有企稳回升的基础。

图 1 全国重点城市废钢价格走势图



数据来源：兰格数据中心

2、铁水成本监测变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在 2335-2410 元区间，均值为 2375 元（详见图 2）。

从铁水成本视角来看，10 月焦炭市场供需持续博弈，焦价变动带动铁水成本同步调整，铁废比价持续变化，持续影响长流程钢厂废钢掺配策略。上旬成材走弱，钢厂亏损压力显现，即便铁水成本相对稳定，在成品利润倒挂的背景下，钢厂优先降低废钢掺烧比例，转向铁水生产，直接削弱废钢的需求支撑。月中焦炭端出现松动，铁水成本跟随下移，铁水的经济性进一步提升，废钢相对铁水的比价优势持续弱化，长流程钢厂继续压减废钢使用量。月末焦炭端多空博弈延续，铁水成本波动幅度有限，铁废比价依旧不利于废钢消费。在成材持续亏损的大环境下，成本比价的变化只能微调钢厂配料结构，无法改变钢厂主动控制原料成本的核心思路，废钢缺少成本端带来的向上驱动。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

图 2 铁水成本监测走势图



数据来源：兰格数据中心

三、废钢供应端变化及分析

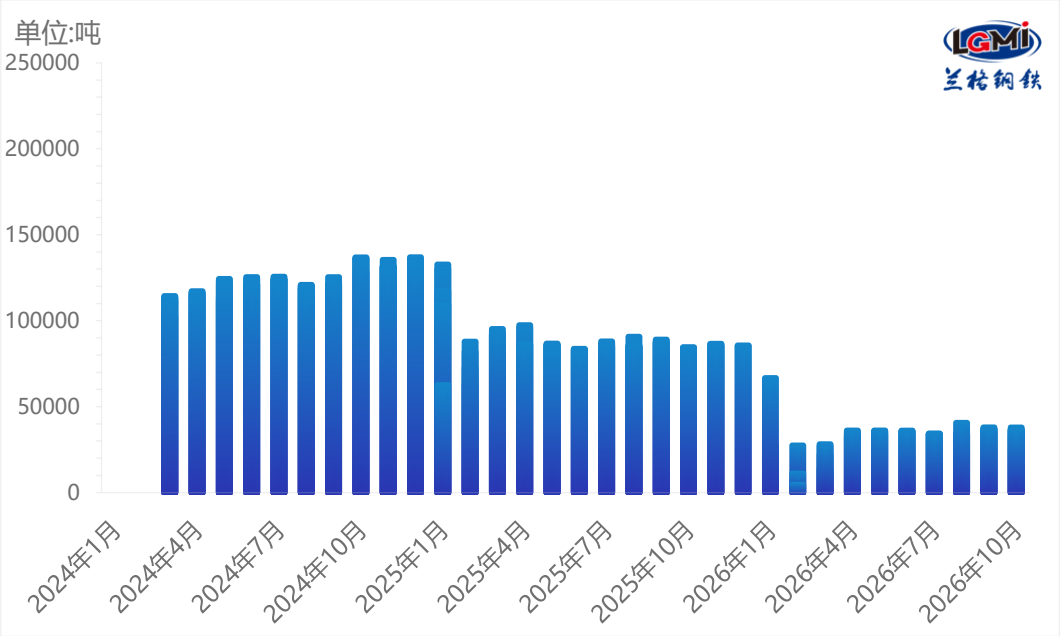
1、上游废钢产出量变化及分析

据兰格钢铁网统计，截至 2026 年 10 月 29 日，全国 190 家样本企业废钢回收总量为 18.15 万吨，较上月减少 0.18 万吨，环比下降 1%；较去年同期减少 22.75 万吨，同比下降 55.62%（详见图 3）。

10 月国内多数区域气温适宜户外作业，拆迁改造、老旧设备报废、企业检修等产废活动有序开展，理论产废潜力保持释放。但行情持续下行，回收链条利润不断压缩，一线回收商收料积极性持续走低，主动外出抢料、加价收货的现象明显减少，大多维持被动收货模式。同时，再生资源合规监管持续落地，票据、运输查验趋严，不合规货源流通受阻，能够流入主流钢厂的有效货源增量有限。整体供应呈现潜在产出空间尚可、流通货源稳步释放的状态，随着价格持续走低，贸易商避险出货增多，货源供给边际宽松，对废钢价格形成持续压制。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

图 3 190 家样本企业废钢回收量走势图



数据来源：兰格数据中心

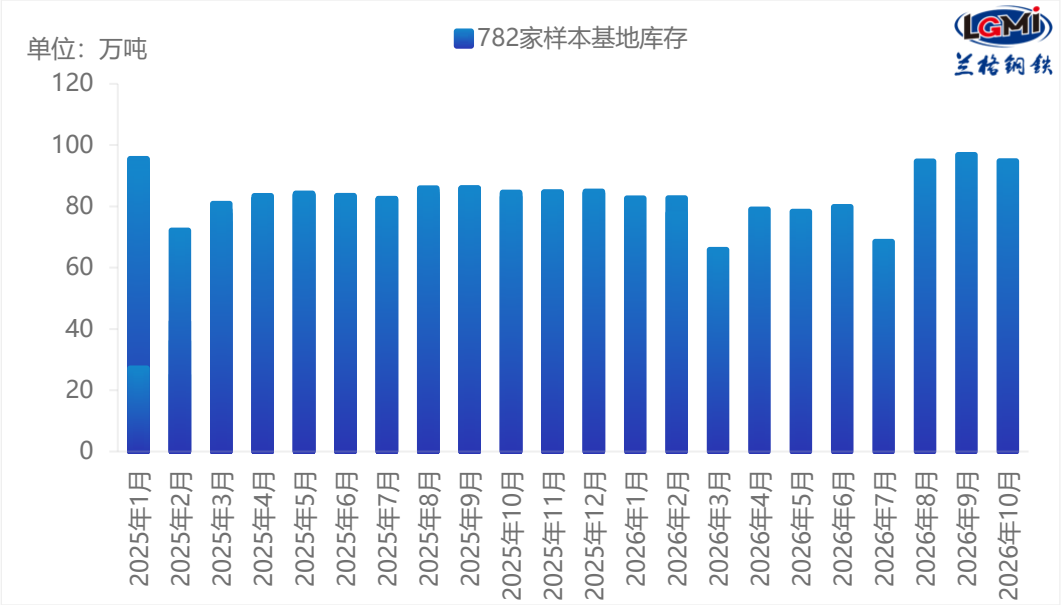
2、基地废钢加工量变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 29 日，782 家废钢加工准入企业的社会库存废钢加工总量为 94.73 万吨，较上月减少 2.05 万吨，环比下降 2.12%（详见图 4）。

10 月废钢加工基地毛料到货量环比小幅减少，加工设备维持常规开工状态，加工产出保持中等水平。主要是全月行情持续走弱，基地风险偏好明显下降，普遍害怕库存贬值，坚持快进快出、低库存周转的经营模式，毛料加工完成后第一时间发往钢厂，极少主动囤货。一旦钢厂压价、到货管控收紧，基地便会同步放缓收料节奏，减少毛料收购，灵活调整加工规模。加工端跟随钢厂采购节奏被动调整，加工产出的弹性较强，货源持续向钢厂流转，进一步放大供应端的压力。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

图 4 全国样本基地废钢加工量走势图



数据来源：兰格数据中心

四、废钢库存变化及分析

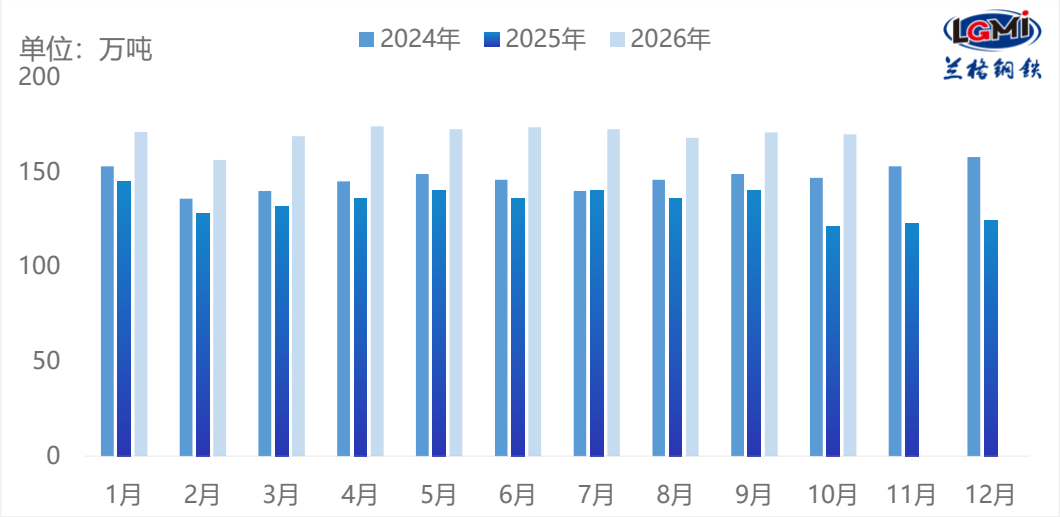
1、基地废钢库存变化及分析

据兰格钢铁网统计，截至 2026 年 10 月 29 日，全国 496 家废钢加工准入基地库存总量为 169.88 万吨，较上月减少 1.11 万吨，环比下降 0.65%；较上年同期增加 48.88 万吨，同比增长 40.40%（详见图 5）。

10 月基地库存整体维持低位周转，库存重心逐步向钢厂转移。上旬节后毛料回流，基地短暂积攒少量毛料，但在行情下行预期下，基地加快成品料外发，主动降库；中下旬钢厂持续压价，贸易商避险出货增多，货源源源不断流向钢厂，基地只保留周转所需的少量库存，投机性备货基本消失。区域分化特征明显，靠近钢铁集群的基地出货通道通畅，库存周转速度更快；偏远区域受运输成本、跨区域流通限制，出货节奏偏慢，库存消化压力更大。整体基地没有明显累库，但货源持续流出，供给压力传导至钢厂端。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

图 5 496 家基地废钢库存走势图

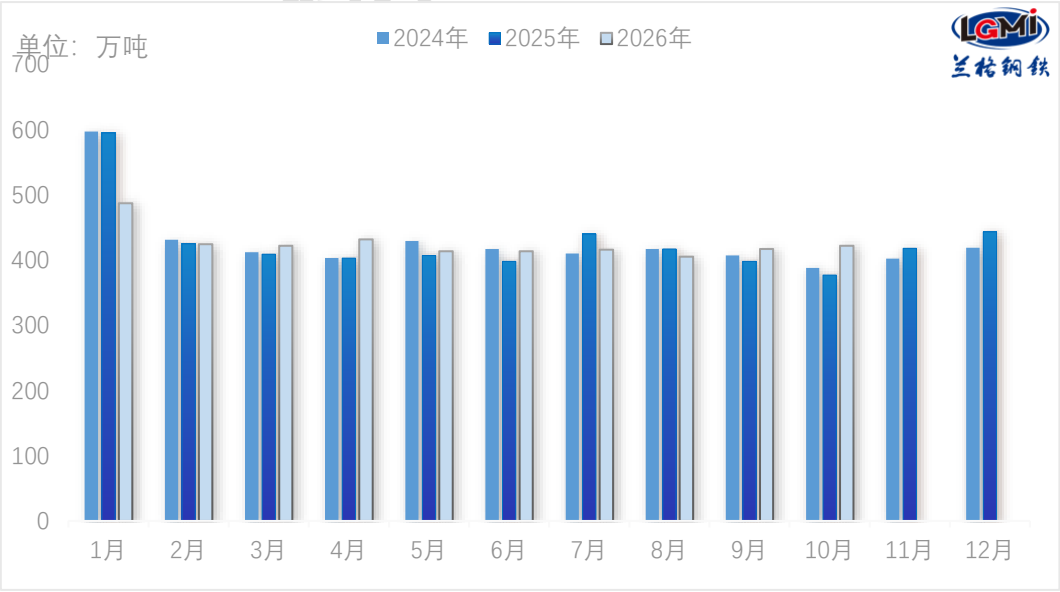


数据来源：兰格数据中心

2、钢厂废钢库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 29 日，250 家钢厂废钢库存总量 422.03 万吨，较上月增加 5.2 万吨，环比上升 1.25%；较上年同期增加 45.03 万吨，同比上升 11.94%（详见图 6）。

图 6 250 家钢厂废钢库存走势图



数据来源：兰格数据中心

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

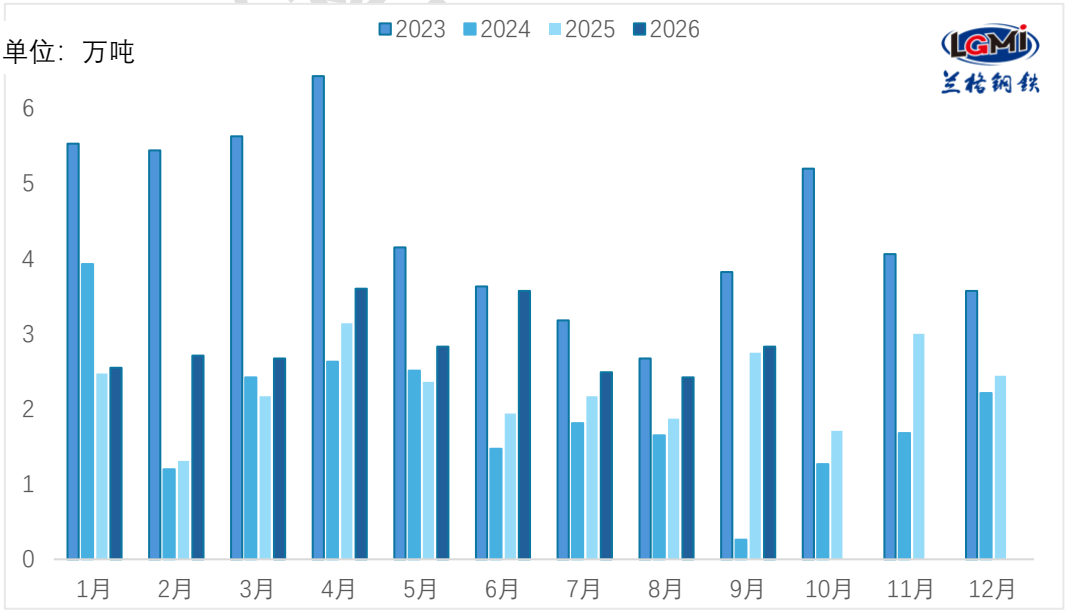
10 月钢厂废钢库存呈现逐步累积的态势，到货持续高于日耗。节后钢厂开启压价收货，贸易商集中出货，钢厂到货量持续偏多，叠加下游成材消费偏弱，钢厂日耗水平不升反降，厂内废钢库存稳步抬升。即便库存逐步走高，钢厂也没有停止压价，依旧以控制原料采购成本为核心，依靠持续下调采购价来对冲成材亏损。月末虽然跌势放缓，但钢厂库存基数已经抬升，进一步降低补库意愿，采购依旧以消耗现有库存为主，没有主动增库的计划。

五、废钢进口变化及分析

据海关总署数据统计，2026 年 9 月份进口废钢总量 2.83 万吨，月环比增长 17.06%，年同比增长 2.78%。2026 年 1-9 月份废钢累计进口总量 25.67 万吨，年同比增长 37.32%（详见图 7）。

10 月国内长短流程钢厂盈利持续偏弱，电炉长期亏损，进口废钢性价比不足，海外订单维持低迷。国内外废钢比价难以打开，进口商观望情绪浓厚，新签海外订单数量偏少，到港量维持低位，对国内供给补充作用有限。国内货源持续释放，钢厂采购重心放在本土回收料，没有主动增加进口采购的动力。进口资源体量偏小，难以改变国内供需宽松的格局，行情主导逻辑完全由国内成材和本土回收货源决定。

图 7 国内废钢进口量走势



数据来源：海关总署、兰格数据中心

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

六、废钢需求端变化及分析

1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析

据兰格钢铁网监测数据，10 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 229.0 万吨，较 9 月份日均值下降 2.6 万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 77.0%，环比下降 1.0 个百分点。10 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值下降的主要原因在于下游成材需求不及预期以及钢企亏损压力影响，部分长流程钢厂存在自主压减生产负荷的情况。10 月份下游需求持续弱势，成品钢材去库压力增加，钢厂为控制库存风险，分批安排高炉计划性检修。叠加原料成本高位持续挤压钢企利润，部分企业在亏损状态下存在主动控产操作。整体来看，10 月份钢厂基于供需和利润的自主调节高炉开工，行业生产底盘仍有韧性。

图 8 全国 201 家主要钢铁企业高炉开工情况



数据来源：兰格数据中心

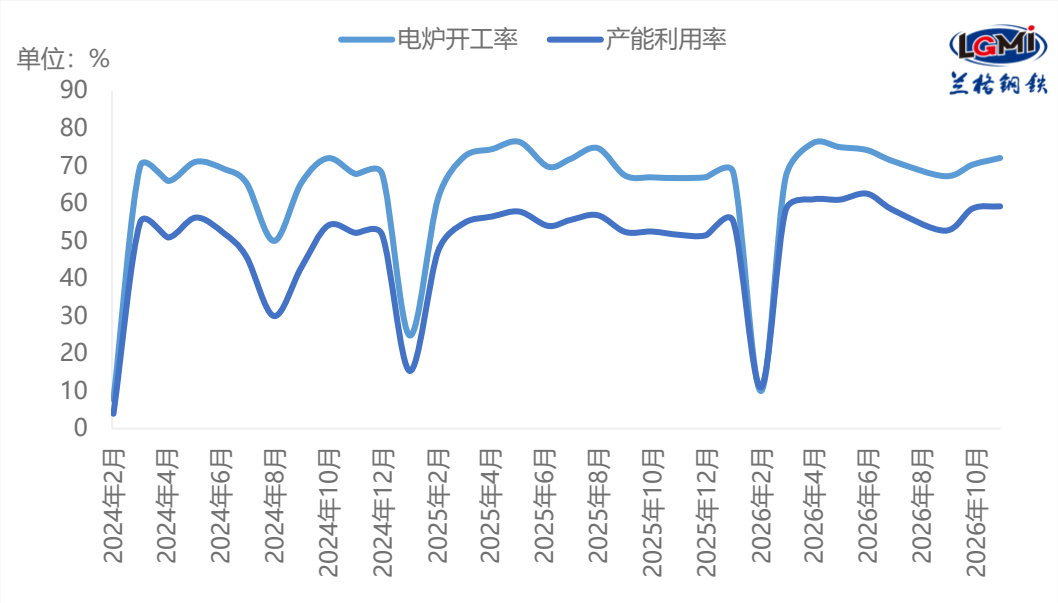
2、全国样本钢厂电炉开工率及产能利用率变化情况及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 29 日，全国 76 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 59.21%，环比上升 0.58 个百分点。电弧炉钢厂平均开工率 72.1%，环比上升 1.77 个百分点（详见图 9）。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

进入 10 月，夏季高电价的压力解除，外部条件有利于电炉复产，但成材端持续走弱，电炉利润难以修复，开工水平提升乏力。月内成材始终没有出现持续走强的行情，电炉生产依旧处于亏损状态，少量试探复产的电炉负荷不高，整体开工率维持低位，废钢直接消费难以放量。短流程持续亏损是压制废钢需求的关键因素，电炉没有稳定复产的利润基础，难以形成增量需求托底废钢行情。

图 9 76 家独立电炉开工率及产能利用率走势图



数据来源：兰格数据中心

3、国内粗钢产量情况及分析

据国家统计局数据显示，2026 年 9 月份，我国粗钢产量 7359 万吨，同比增长 0.1%，日均产量 245.3 万吨，环比上升 1.9%；1-9 月，我国粗钢累计产量 72477 万吨，同比下降 2.9%（详见图 10）。10 月虽然进入传统施工旺季，但下游终端采购偏谨慎，下游用户普遍按需拿货，极少提前备货，钢材整体成交持续偏弱，成材去库节奏缓慢。钢厂在亏损压力下，一边兼顾生产任务，一边主动控产减亏，粗钢释放节奏受到需求约束，增产动力不足。供给端弹性有限，但需求端没有增量，钢价持续承压，原料采购随之保守，废钢需求整体偏弱。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

图 10 国内粗钢产量走势图

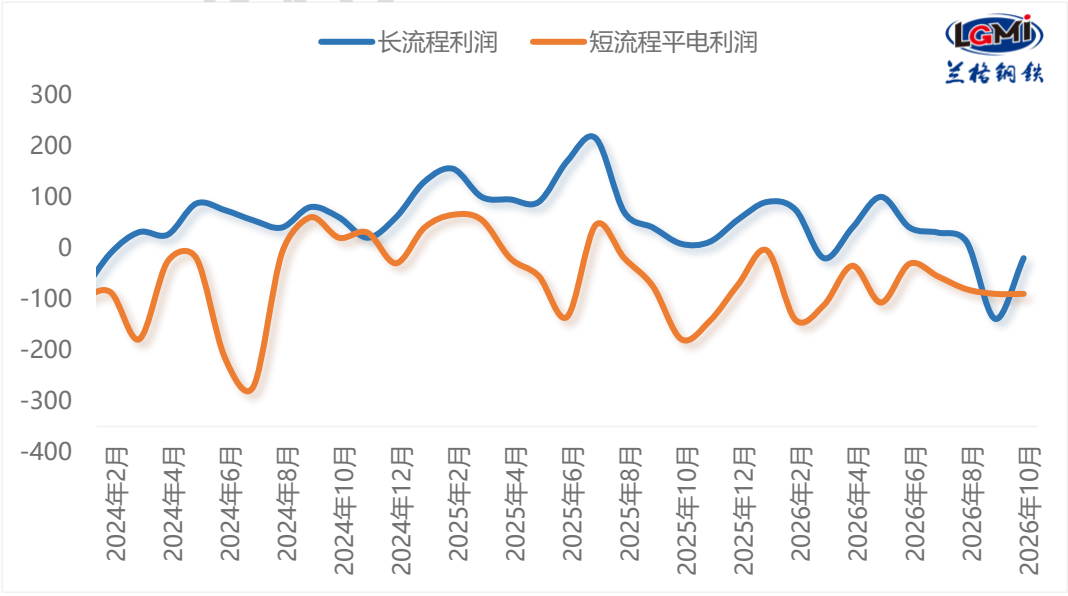


数据来源：国家统计局兰格数据中心

七、长短流程用废利润走势及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 29 日，华东地区长流程螺纹钢吨钢利润均值为-20 元/吨；而短流程利润均值为-90 元/吨。两者利润差从上月的 49 元扩张至 70 元。

图 11 华东地区长短流程用废利润走势



数据来源：兰格数据中心

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）

10 月废钢整月价格震荡走弱，行情核心依旧受长短流程利润格局牵引。月初市场寄望旺季回暖，钢厂阶段性补库短暂托底废钢，但成材需求不及预期，盈利修复落空。独立电弧炉持续深陷亏损，生产弹性凸显，主动压减生产负荷，废钢消耗持续收缩，采购仅维持刚需。长流程钢厂虽依托矿焦下行，亏损有所缓和，但铁水成本优势抬升，废钢替代价值下降，转炉掺用意愿偏弱，同步压低废钢采购报价。钢厂整体控库、压价收货，废钢需求支撑持续弱化。叠加流通货源逐步释放，贸易商避险出货，市场看空情绪蔓延，废钢缺乏向上驱动，价格重心持续下移，整月呈震荡下行走势。

八、废钢行业展望

1、供应趋势展望

展望 11 月，北方气温逐步走低，户外拆迁、拆除作业逐步减少，北方产废节奏将放缓；南方气候条件尚可，产废活动能够维持。整体社会废钢产出将呈现北减南稳，供应增量逐步收窄。但前期贸易商已经形成逢跌出货的习惯，只要行情没有明显企稳，商家降库避险的心态仍在，货源释放节奏不会快速收缩。同时再生资源合规管控持续，不合规货源流通受限，供应端由 10 月的边际宽松逐步转向松紧平衡，出现货源集中泛滥的概率较低。

2、需求趋势展望

展望 11 月，需求端核心变量集中在采暖季管控、前置赶工落地效果。如果赶工持续落地，钢材成交回暖，钢厂利润修复，长流程钢厂才有望重新上调废钢掺配比例；若成材继续走弱，电炉复产计划继续延后，废钢需求将维持低迷。采暖季相关生产管控会对高炉、电炉生产形成扰动，生产端不确定性较高。钢厂前期库存已有累积，短期集中补库的条件较高，只有终端需求持续兑现、利润稳定修复，才会带动采购放量，否则需求依旧偏弱。

3、价格趋势展望

预计 11 月废钢由持续震荡下行转为弱势震荡筑底运行。下方随着供应增量收窄、回收端成本支撑显现，继续深跌的空间有所收敛；上方依旧受制于成材盈利和电炉复产进度，反弹阻力较大。若冬季赶工落地、成材持续走强，钢厂利润修复，废钢才有企稳反弹机会；如果终端需求持续不及预期，叠加采暖季限产落地，钢厂继续压减原料采购，废钢仍有承压空间。后续重点跟踪工地钢材实际成交、钢厂利润变化、采暖季执行力度以及区域货源流动情况。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：熊艾靓 15102520117（微信同步）