优特钢系列研报

兰格钢铁

优特钢 系列研报

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁特钢部

www.lgmi.com

目录

一、国内优特钢行业运行综述.....3
二、优特钢价格走势回顾及分析.....4
1、国内优特钢价格走势分析.....4
2、主流优特钢厂旬价政策.....5
三、优特钢供应端变化及分析.....6
1、优特钢厂产量变化及分析.....6
2、国内主流优特钢厂检修情况.....7
3、优特钢企业利润监测及分析.....8
四、优特钢库存变化及分析.....10
1、国内钢厂库存变化及分析.....10
2、国内社会库存变化及分析.....11
五、优特钢需求端变化及分析.....12
1、工程机械行业市场变化及分析.....12
2、汽车行业市场变化及分析.....13
六、优特钢行业展望.....16

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:刘颖 15232762438(微信同步)

一、国内优特钢行业运行综述

2026 年 10 月国内优特钢市场整体呈现价格中枢震荡下移的格局，传统“金十”旺季预期兑现不及预期，月度行情走出国庆节后开市震荡走弱、月中稳中偏弱、月末下跌频次增加的走势，市场整体活跃度较 9 月回落。

10 月优特钢市场终结 9 月的温和上行行情，基本面由边际修复转向供需承压。月初国庆假期结束开市，节前备货红利快速消退，假期累积的成品资源集中流入流通市场，叠加黑色系期货盘面震荡偏弱，前期看涨预期快速降温，贸易商挺价心态松动，现货开启震荡下行通道，旺季预期落空压制场内情绪。月中阶段，下游终端订单依旧跟进乏力，成交持续平淡，商家出货压力逐步累积，实单让利增多，价格缺少反弹动能。月末，库存去化不畅、买盘不足的矛盾进一步凸显，调价频次明显增加，行情弱势进一步放大。供应端，10 月主流优特钢厂排产保持刚性，仅少数钢厂因高炉切换、轧线轮休安排阶段性检修减产，行业整体产出降幅有限，成品持续投放市场，钢厂延续长协优先、管控流通资源的策略，轴承钢、齿轮钢等高端特材依托新能源、风电、海工装备稳定长协订单，排产维持高位；普通碳结钢、合结钢虽主动控制外放流通量，但前期累积货源基数偏大，流通端供给压力难以快速缓解。需求端，未能延续 9 月季节性修复力度，是本月行情走弱的核心因素。节后机械加工、汽配、通用装备企业维持基础生产节奏，但新增订单增量不足，制造业资金管控偏严，原料消耗节奏放缓，刚需采购体量收缩，在 9 月前置补库之后，终端普遍采取低库存策略，仅逢低价小单拿货。需求结构性分化持续：新能源配套、高端装备、风电储能赛道韧性尚可，支撑高端特材消费；通用机械、紧固件等传统下游订单偏弱，拖累碳结、合结钢需求，旺季需求不及前期预期。贸易端，心态较 9 月也有所转弱，前期挺价意愿逐步消退，库存压力偏大商户主动降价让利、回笼资金，实单议价空间持续放大，受社会库存同步走高压制，行情缺乏拉涨基础，贸易商谨慎控货，新增备货意愿低迷，操作重心以消化自有库存为主。

综上，优特钢市场全月呈现普优震荡下行、特材相对抗跌的格局。

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:刘颖 15232762438(微信同步)

二、优特钢价格走势回顾及分析

1、国内优特钢价格走势分析

据兰格钢铁网数据，截至 2026 年 10 月 29 日，国内重点城市 45#碳结钢 85mm 平均报价 3618 元，40Cr 合结钢 85mm 平均报价 3819 元，较上月价格分别下跌 45 元、51 元。2026 年 10 月，国内优特钢市场未能延续 9 月旺季修复行情，“银十”旺季预期兑现不足，全月价格中枢震荡下移，行情由强转弱，品种结构性分化特征继续显现。

分阶段来看，10 月月初，市场在国庆假期开市后震荡走弱。假期期间主流钢厂维持排产，累积资源集中流入流通市场，前期 9 月节前备货红利快速消退。下游机械加工、汽车零部件、装备制造企业复工节奏偏缓，新增订单跟进有限，刚需采购体量不及预期。贸易商挺价信心松动，部分商户为回笼资金主动让利出货，行情开启震荡下行通道。此阶段钢厂排产整体刚性，流通货源供给充裕，缺少买盘支撑，价格重心持续下移。

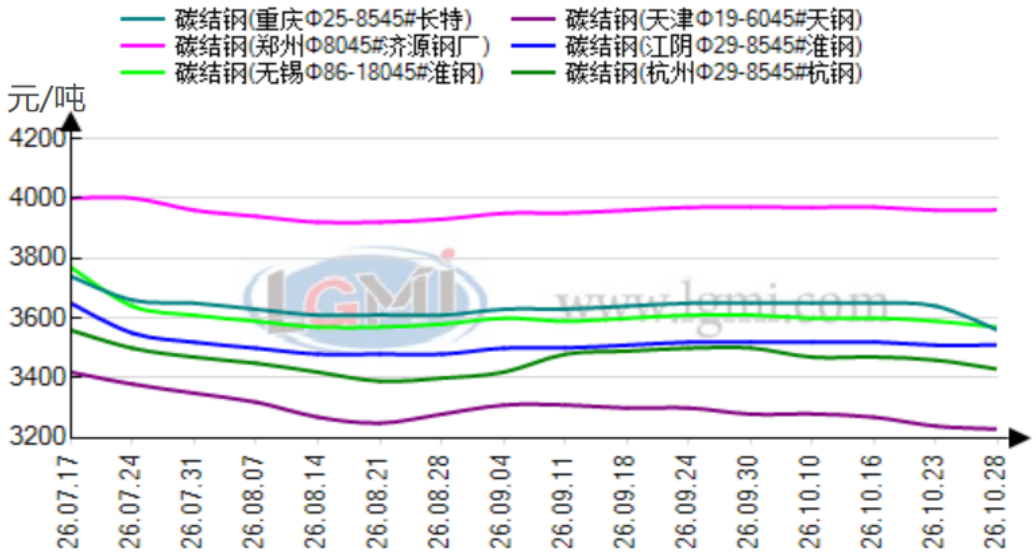
进入 10 月中旬，市场进入多空博弈阶段，行情转为稳中窄幅走弱。市价虽未出现集中大幅下调，但终端订单释放节奏依旧偏慢，制造业资金管控偏严，企业普遍维持低库存运行，仅按需零星拿货，集中补库动作缺失。同时社会库存连续累积，商家出货压力逐步上升，实单议价空间持续放大，市场整体在弱平衡格局中缓慢承压。

步入 10 月下旬，市场悲观情绪进一步扩散，价格下跌频次明显增加。终端持续低负荷采购，库存去化不畅的矛盾持续凸显，盘面反复走弱持续压制市场心态，部分库存压力偏大的商家降价促销，带动区域报价松动。虽然轴承钢、齿轮钢等高端特材依托长协订单表现相对抗跌，但碳结、合结等流通量大的通用优钢承压明显，成为价格下行主力，带动整体行情进一步走弱。

综合来看，2026 年 10 月优特钢市场在旺季预期落空、需求修复乏力、库存持续累积、盘面拖累等多重因素影响下，价格震荡下行，月度均价较 9 月有所回落。进入 11 月，市场将逐步转向淡季需求验证阶段，行情大概率延续震荡偏弱格局，后续价格走势主要依托终端开工持续性、库存去化节奏、原料波动以及盘面情绪变化。

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:刘颖 15232762438(微信同步)

图 1 国内优特钢市场价格走势图



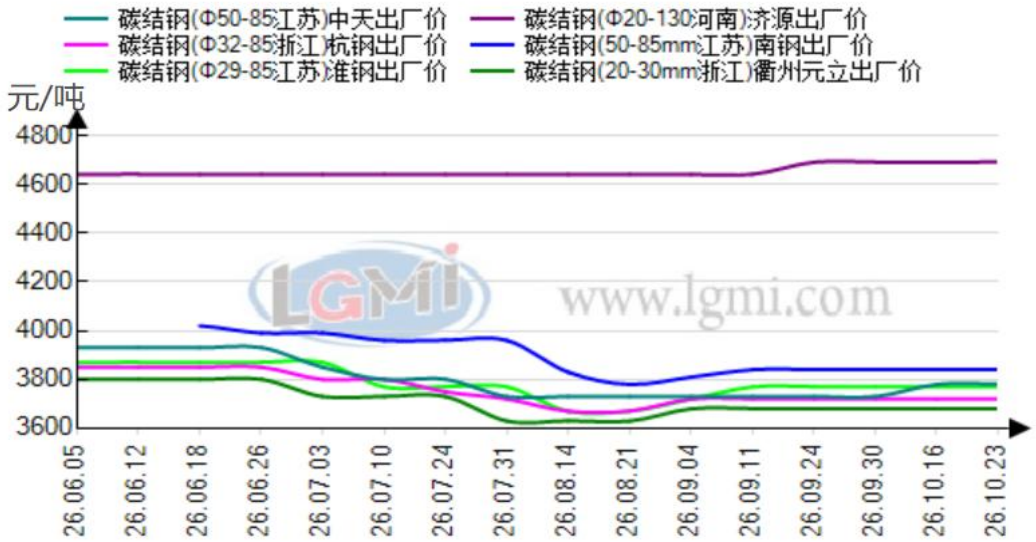
数据来源：兰格数据中心

2、主流优特钢厂旬价政策

10 月下旬济源钢铁对品种钢产品价格调整如下:品种钢棒材产品维持不变；商品坯品种价格维持不变。淮钢 10 月下旬优特钢出厂价格碳合结、管坯价格维持不变，现 29-85mm45#碳结钢出厂 3770 元，40cr 合结钢出厂 4000 元，20#管坯出厂 3770 元，40CrMo 铬钼钢 4970 元，以上调价均为含税价格，自 10 月 21 日起开始执行。中天钢铁 10 月下旬优特钢出厂价格碳合结、管坯价格维持不变，现 20#管坯出厂 3750 元，45#碳结钢出厂 3780 元，以上价格均为含税价格，10 月 21 日起执行。衢州元立 10 月下旬优特钢出厂价格下调 50 元，现 45#碳结钢出厂 3630 元，以上调价即 10 月 21 日开始执行。长强钢铁 10 月下旬管坯、优特钢价格维持不变，现 20#热轧管坯出厂 3700 元，45#碳结钢Φ45-130mm 出厂 3700 元，以上调价均含税，即 10 月 21 日起开始执行。

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:刘颖 15232762438(微信同步)

图 2 国内主流优特钢厂旬价走势图



数据来源：兰格数据中心

三、优特钢供应端变化及分析

1、优特钢厂产量变化及分析

据兰格钢铁网调研，2026 年 10 月全国优特钢棒材（33 家样本）产量 374.2 万吨，月环比增加 8.13 万吨，年同比增加 41.45 万吨，产能利用率 72.54%，月环比上升 0.22 个百分点。样本钢企产量继续维持高位区间，供给端延续高排产格局，10 月钢厂生产负荷依旧处于年内偏高位置，供给韧性充足。

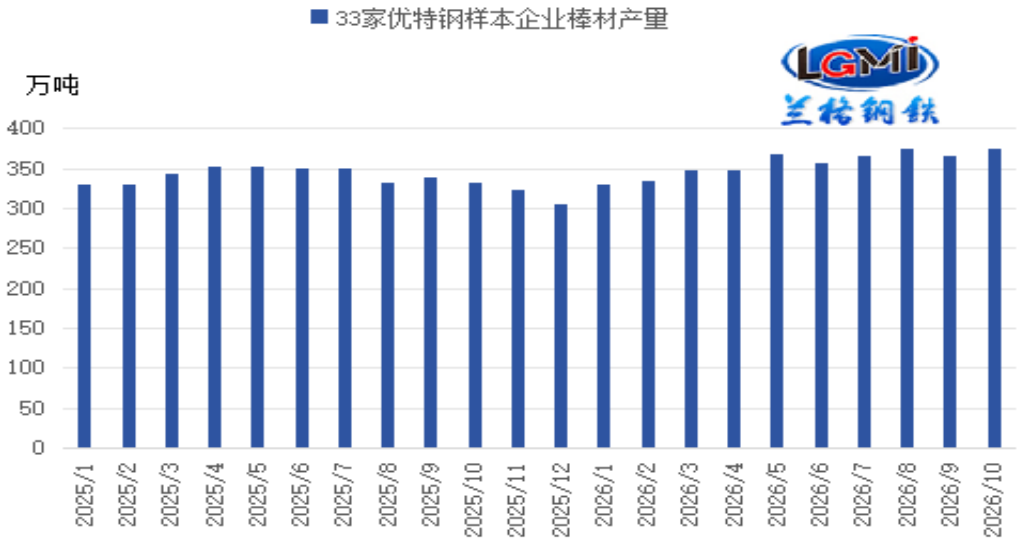
10 月优特钢棒材产量环比继续抬升、同比保持增长，主要受盈利修复带动生产积极性提升、长协订单托底、新增及普转优产能持续释放三大因素共同驱动。10 月焦炭两轮提降落地，长流程优特钢企业成本明显下移，吨钢毛利由亏损转为盈利，钢厂生产积极性得到提振，在盈利改善背景下，钢厂主动控产意愿偏弱，优先维持满负荷或者高负荷生产。同时，新能源汽配、工程机械、高端装备配套长协订单保持稳定托底，钢厂优先保障既定长协订单交付，支撑整体产出规模。另外前期投产的普转优、优特钢棒材新产能持续爬坡，持续贡献增量，对冲了少量钢厂阶段性检修带来的减量。虽然 10 月包含国庆长假，但多数主流优特钢厂节日期间保持连续排产，并未有集中减产操作，抵消了假期时间因素带来的减量影响，最终总产

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:刘颖 15232762438(微信同步)

量环比继续上行。对比去年同期，去年同期行业压力偏大、检修安排偏多，产量基数偏低，进一步放大同比增量。

整体来看，10 月优特钢供给端韧性进一步凸显，在需求偏弱、库存高企的背景下，高供给持续给行情带来压力，若后续利润再度收缩、订单持续走弱，不排除部分库存压力大的钢厂逐步安排控产、检修，后续重点跟踪钢厂利润变动、长协订单变化以及主动减产落地情况。

图 3 33 家优特钢样本企业棒材产量统计图



数据来源：兰格数据中心

2、国内主流优特钢厂检修情况

据兰格钢铁网调研，2026 年 10 月国内有淮钢特钢、衢州元立、东海特钢 3 家优特钢厂处于减产、检修或不饱和生产状态，包含新增长周期高炉检修、跨月延续检修、常态化降负荷生产三类模式：淮钢特钢高炉自 10 月 12 日起检修，检修周期延续至 11 月 27 日，预计合计影响棒材及总产量 10 万吨；衢州元立棒线延续 8 月 27 日开启的检修，复产时间待定，10 月持续处于停机检修状态，影响棒材及总产量 4 万吨；东海特钢自 10 月 9 日起棒材不饱和生产，棒材产线降负荷运行，日均影响棒材产量 0.6 万吨。

从市场影响看，10 月供给端检修减量具备一定对冲作用，但对行情支撑力度偏弱：一方

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:刘颖 15232762438(微信同步)

面，淮钢特钢长周期高炉检修叠加衢州元立持续停产、东海特钢降负荷生产，形成持续性产量收缩，有效减少华东核心流通区域棒材货源投放，局部缓解流通资源供给压力，理论上对行情形成托底预期。但另一方面，本次检修落地于“银十”旺季预期落空的背景下，属于被动减量，并非行业协同控产；其余主流优特钢厂轧线生产刚性较强，保持正常排产，检修带来的产量损失被其他钢厂稳产增量对冲，全国流通货源总量依旧充裕，难以扭转厂库、社会库存同步走高的基本面。

10 月旺季需求兑现不及预期，钢厂检修带来的产量收缩，仅放缓库存累积速度，并没有带动库存有效去化，难以逆转行情震荡走弱的趋势，对钢价的支撑作用十分有限，仅在局部区域缓解资源抛售压力，无法带动价格反弹。后续重点跟踪淮钢特钢高炉检修进度、东海特钢负荷调整情况，以及检修减量能否匹配后续淡季需求下滑节奏，钢厂检修对供需格局的实际影响仍需持续跟踪。

表 1 2026 年 10 月优特钢厂检修情况汇总

2026年10月优特钢厂检修、减产汇总

钢厂	检修时间	检修设备	影响棒材(万吨)	影响产里(万吨)
淮钢特钢	10月12日-11月27日	高炉	10	10
衢州元立	于8月27日起检修，恢复时间待定	棒线	4	4
东海特钢	于10月9日棒材不饱和生产	棒材	日均0.6	日均0.6

数据来源：兰格数据中心

3、优特钢企业利润监测及分析

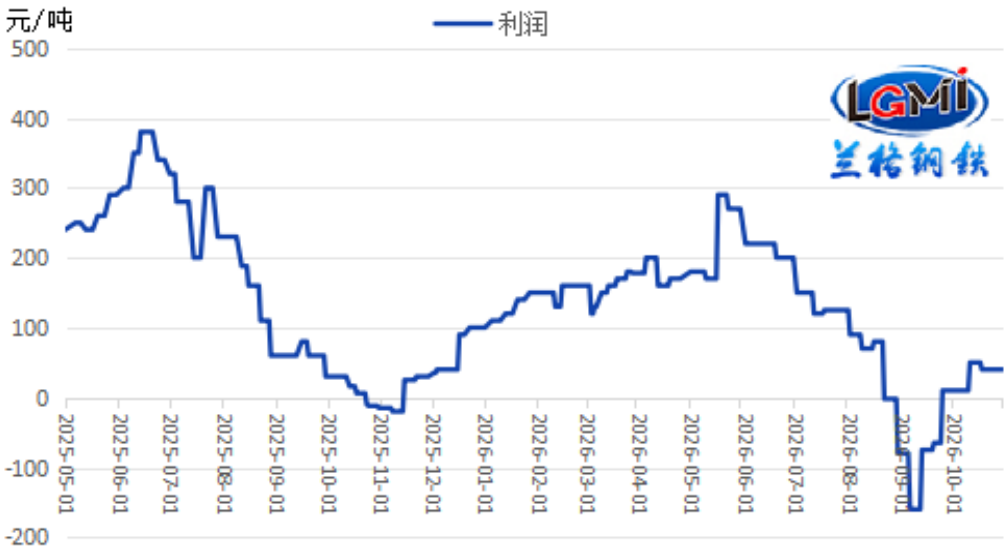
据兰格钢铁网数据监测，2026 年 10 月国内优特钢吨钢毛利由 9 月持续亏损状态修复转正，盈利中枢明显抬升，行业盈利压力得到阶段性缓解，是本月最核心的变化。10 月优特钢吨钢毛利月初延续 9 月下旬倒挂 65 元附近的水平，伴随焦炭两轮提降落地，成本端快速下移，至 10 月上旬末修复至盈利 10 元左右，月中进一步上行至 50 元左右的阶段高点，下旬小幅回落至 40 元区间震荡运行。核心驱动为焦炭两轮提降，首轮于 10 月 1 日落地，湿熄焦炭下调 100 元、干熄焦炭下调 110 元；第二轮于 10 月 12 日落地，同样湿熄焦下调 100 元、干熄焦下调 110 元，两轮累计湿熄焦炭下调 200 元、干熄焦炭下调 220 元，炉料成本大幅回落，直接带动钢企利润由倒挂转向盈利。

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:刘颖 15232762438(微信同步)

10 月优特钢利润走势呈现清晰的阶段特征：月初随第一轮焦炭提降落地，原料成本压力快速释放，吨钢毛利自亏损区间修复至 10 元，实现由亏转盈；进入 10 月中旬，第二轮焦炭提降全面落地，成本端进一步让利，吨钢毛利上行至本轮阶段性高点。但需要注意，10 月属于“银十”旺季，需求兑现不及预期，国内核心流通市场库存持续累积，现货报价整体偏弱，钢价上行乏力，利润抬升完全依靠成本下行驱动，并非钢价上涨带动。下旬随着焦炭提降窗口结束，原料价格企稳，同时现货市场持续走弱，优特钢报价承压，吨钢毛利从高点回落至 40 元附近震荡，盈利修复节奏放缓。

从盈利结构看，行业品种、企业间的分化格局依旧延续。高端特材依托新能源汽配、高端装备制造稳定长协订单，订单锁定性强，在钢价走弱环境下盈利韧性更强，利润维持相对高位；普通碳结钢、合结钢等通用优钢，流通货源充裕，现货议价偏弱，即便成本回落，盈利修复幅度也相对有限，实单让利持续压缩利润空间。企业层面，长流程优特钢企业对焦炭成本下降敏感度最高，本轮利润修复幅度更加明显；短流程企业受废钢价格波动影响，盈利改善幅度弱于长流程钢厂；头部特钢企业依托长协锁价、原料集中采购优势，盈利稳定性更强，中小钢厂产品以普通碳合结钢为主，行情偏弱阶段盈利波动更大。综合来看，10 月焦炭两轮提降带来的成本下移是利润修复的核心抓手，成功扭转了 9 月深度亏损的局面，但需求端疲软、库存高企制约钢价上行，利润向上的天花板已经显现，盈利修复根基偏弱。

图 4 33 家优特钢样本企业毛利润走势图



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:刘颖 15232762438(微信同步)

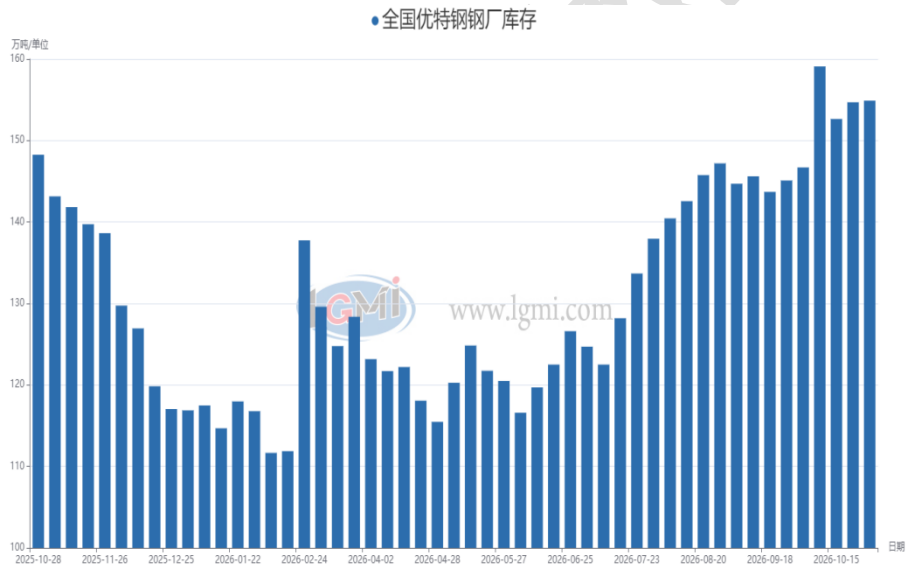
数据来源：兰格数据中心

四、优特钢库存变化及分析

1、国内钢厂库存变化及分析

截至 2026 年 10 月 29 日，国内 46 家优特钢厂库存 154.9 万吨，较上月增加 8.2 万吨，环比上升 5.59%。据兰格钢铁网调研，山东 9 家样本优特钢厂棒材总库存 16 万吨，较上月增加 2.95 万吨，环比上升 22.61%；江苏优特钢厂棒材总库存 50.1 万吨，较上月增加 3.2 万吨，环比上升 6.82%。10 月国内优特钢厂库存由 9 月的去库态势转为累库，全国库存环比明显抬升，山东、江苏两大核心产区同步出现库存增量，区域累库特征突出，库存基数进一步走高。

图 5 国内 46 家优特钢厂库存统计图



数据来源：兰格数据中心

整体来看，10 月双节备货窗口期结束，节前集中提货效应消退，叠加旺季需求兑现不及预期，下游提货节奏明显放缓，钢厂出库力度走弱。供给端方面，10 月钢厂利润修复转正，生产积极性提升，多数优特钢企业维持高位排产，成品持续产出，资源入库节奏超过出库消化速度，供需错配矛盾再度加剧，推动全国样本钢厂厂库回升。

区域层面，山东、江苏两大核心产销区同步累库。山东区域累库幅度偏大，一方面本地

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:刘颖 15232762438(微信同步)

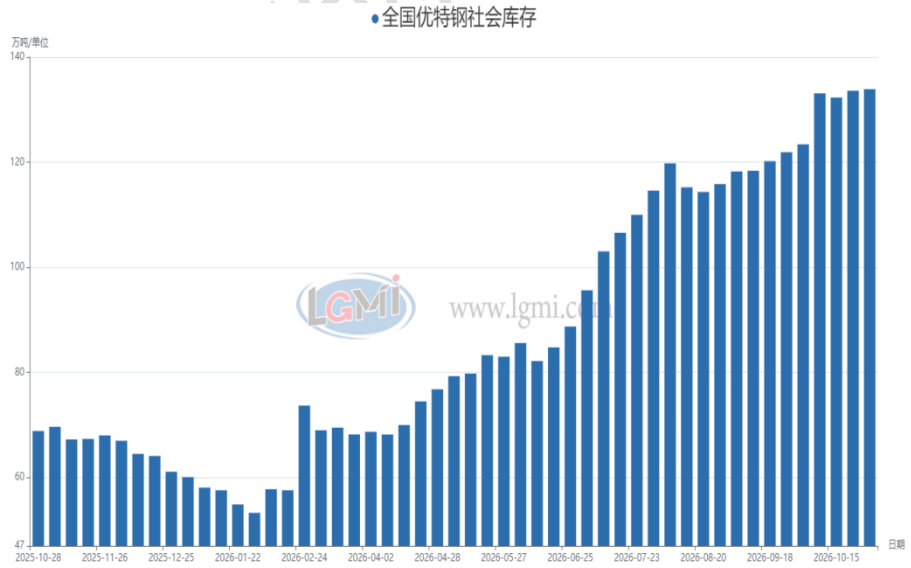
终端开工修复持续性不足，汽配、机械加工企业订单增量有限，终端主动补库意愿偏弱；另一方面区域流通贸易商节前备货已经完成，后续新增锁货、提货需求不足，钢厂资源外发流转放缓，库存累积压力凸显。江苏作为全国重要优特钢集散中心，虽然长协订单仍有基本托底，但节后市场观望情绪浓厚，贸易商新增备货谨慎，多以消化自有社会库存为主，向钢厂提货量收缩，钢厂出货增量有限，厂库同步小幅走高。

综上，2026 年 10 月优特钢厂库由降转升，累库压力显现。进入 11 月，传统需求逐步步入淡季，终端采购将进一步收缩，库存去化难度加大。后续重点跟踪钢厂利润变化、控产检修落地情况以及下游制造业订单持续性，若需求持续偏弱，叠加钢厂高排产延续，厂库或维持高位甚至继续上行，对现货价格形成持续压制。

2、国内社会库存变化及分析

截至 2026 年 10 月 29 日，国内 25 个城市的优特钢贸易商市场库存调研：国内优特钢总库存 133.9 万吨，较上月增加 10.5 万吨，环比上升 8.51%。据兰格钢铁网调研，10 月国内优特钢社会库存延续累库态势，流通端库存水位进一步抬升，累库幅度较 9 月有所扩大。

图 6 国内 25 家优特钢贸易商库存统计图



数据来源：兰格数据中心

10 月月初，双节长假结束，前期钢厂集中发货资源持续流入流通市场，流通货源供给持

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:刘颖 15232762438(微信同步)

续增加。而节后旺季预期落空，下游机械、汽配、装备制造企业复工节奏偏缓，终端观望情绪浓厚，采购依旧维持刚需随采模式，对流通货源的消化能力偏弱。贸易商端操作趋于谨慎，多数商家以消化自身已有库存为主，新增备货意愿不强，主动锁货积极性不足，市场货源流转速度放缓。整体呈现“钢厂资源持续流入、终端消化乏力”的格局，流入量明显大于出货量，推动社会库存持续累积。

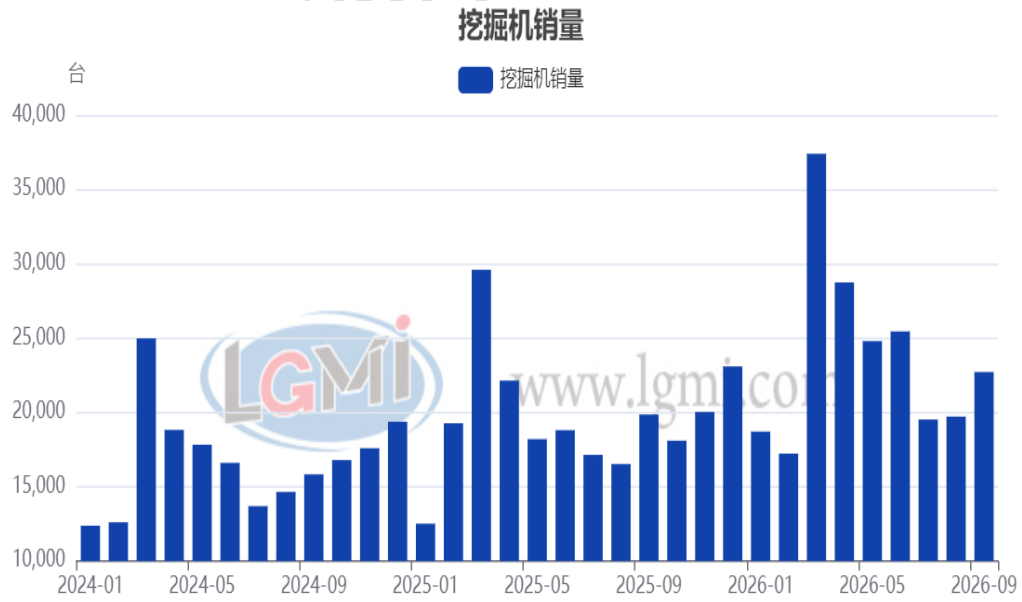
综上，2026 年 10 月优特钢流通市场货源压力进一步加剧，社会库存增幅扩大。步入 11 月，下游制造业逐步向传统淡季过渡，终端采购需求存在进一步收缩的可能，库存去化阻力加大。

五、优特钢需求端变化及分析

1、工程机械行业市场变化及分析

挖掘机产量继续增长，国家统计局数据显示，2026 年 9 月份，我国挖掘机产量 30599 台，同比下降 6.5%。1-9 月，我国挖掘机累计产量 337843 台，同比增长 21.8%。

图 7 2025-2026 年挖掘机销量统计图



数据来源：中国工程机械工业协会，兰格数据中心

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2026 年 9 月销售各类挖掘机 22717

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:刘颖 15232762438(微信同步)

台，同比增长 14.4%；其中：国内销量 9911 台（含电动挖掘机 218 台），同比增长 7.16%；出口 12806 台（含电动挖掘机 65 台），同比增长 20.7%。2026 年 1-9 月，共销售挖掘机 214274 台，同比增长 23.1%；其中：国内销量 104530 台（含电动挖掘机 629 台），同比增长 16.3%；出口 109744 台（含电动挖掘机 322 台），同比增长 30.4%。

2026 年 1-9 月挖掘机累计产量同比增长 21.8%，挖掘机、装载机国内及出口销量同步高增，出口增速显著高于国内，工程机械产销高景气，主要消耗中厚板、型材。四季度大规模设备更新贴息政策持续生效至年末，老旧工程机械设备淘汰更新加速，叠加海外共建项目订单持续释放，电动化工程机械占比继续抬升。国内地产、传统基建偏弱压制国内新机采购，但设备更新补贴、海外出口成为四季度行业核心支撑，直接带动板材、型材的用钢消费。

四季度工程机械行业增长动能进一步向出口倾斜，国内增长依靠存量设备更新政策驱动，行业增速较三季度或边际放缓，但仍维持正增长。用钢方面，四季度工程机械依旧是钢材需求的重要正向拉动力量，出口订单保障中厚板、型材需求基本盘；电动化转型带动高强轻量化钢材需求提升。风险点在于，若海外需求出现波动，会直接影响出口销量，进而扰动四季度机械板块的钢材消费释放节奏。

2、汽车行业市场变化及分析

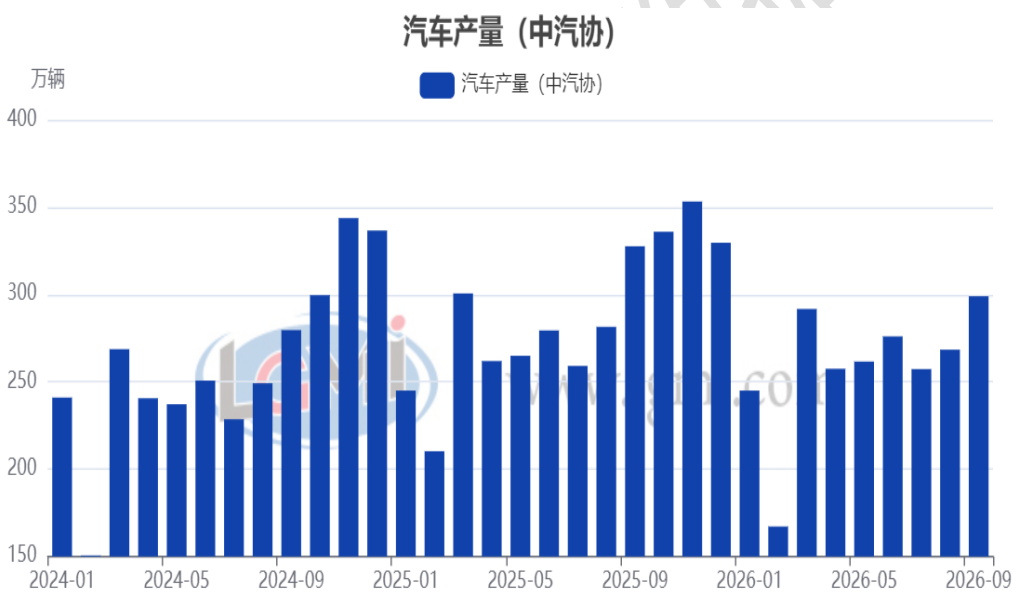
据中国汽车工业协会统计数据显示，2026 年 9 月份，汽车产销分别完成 299 万辆和 295.6 万辆，环比分别增长 11.4%和 9%，同比分别下降 8.7%和 8.4%；1-9 月，汽车产销分别完成 2324.6 万辆和 2327.1 万辆，同比均下降 4.5%。

汽车出口仍保持高速增长态势。据中国汽车工业协会分析，9 月，汽车出口 105.3 万辆，环比增长 4.2%，同比增长 61.4%；1-9 月，汽车出口 820.5 万辆，同比增长 65.8%。9 月，新能源汽车出口 57.1 万辆，环比增长 8.6%，同比增长 1.6 倍；传统燃料汽车出口 48.2 万辆，环比下降 0.6%，同比增长 12%；1-9 月，新能源汽车出口 400.6 万辆，同比增长 1.3 倍；传统燃料汽车出口 420 万辆，同比增长 31.6%。

9 月，乘用车出口 91.9 万辆，环比增长 3.2%，同比增长 64.2%；1-9 月，乘用车出口 716.7 万辆，同比增长 70.6%。

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：刘颖 15232762438（微信同步）

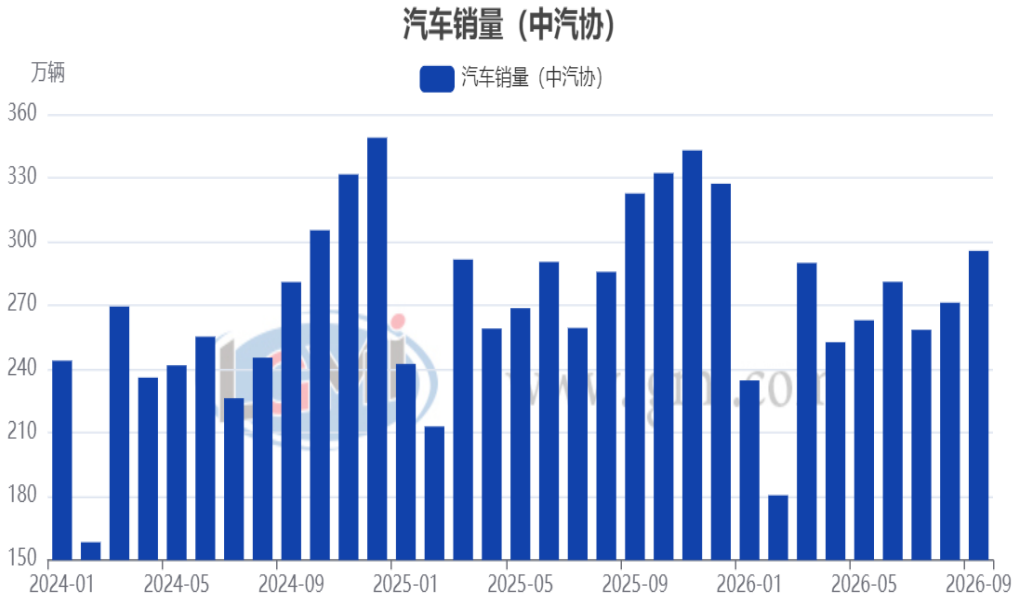
图 8 2025-2026 年汽车产量统计图



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

图 9 2025-2026 年汽车销量统计图

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:刘颖 15232762438(微信同步)



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

9 月，商用车出口 13.3 万辆，环比增长 11.1%，同比增长 44.3%。其中，货车出口 11.8 万辆，环比增长 10.9%，同比增长 51.5%；客车出口 1.5 万辆，环比增长 12.1%，同比增长 5.4%；1-9 月，商用车出口 103.9 万辆，同比增长 38.8%。其中，货车出口 91 万辆，同比增长 42.4%；客车出口 12.9 万辆，同比增长 17.8%。

9 月，新能源汽车产销分别完成 181.4 万辆和 182.3 万辆，同比分别增长 12.2%和 13.6%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 61.6%；1-9 月，新能源汽车产销分别完成 1248.3 万辆和 1247.2 万辆，同比分别增长 11%和 11.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 53.6%。9 月，新能源汽车出口 57.1 万辆，环比增长 8.6%，同比增长 1.6 倍。其中，新能源乘用车出口 55.6 万辆，环比增长 8%，同比增长 1.6 倍；新能源商用车出口 1.5 万辆，环比增长 34.8%，同比增长 1.8 倍。1-9 月，新能源汽车出口 400.6 万辆，同比增长 1.3 倍。其中，新能源乘用车出口 391.3 万辆，同比增长 1.3 倍；新能源商用车出口 9.3 万辆，同比增长 45.5%。

2026 年 1-9 月国内汽车产销同比小幅下降，但汽车出口爆发式增长，1-9 月汽车出口同比增长 65.8%，新能源汽车出口同比增长 1.3 倍，国内新能源汽车产销维持正增长，汽车板块整体用钢需求依旧强劲。四季度汽车报废、置换更新补贴政策持续执行至年底，政策拉动国内置换消费；海外市场继续成为核心增长引擎，新能源汽车出口延续高增态势，带动汽车板、高强钢、硅钢等钢材消费；国内燃油车市场承压，依靠新能源增量对冲国内产销的压力。

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:刘颖 15232762438(微信同步)

四季度国内汽车产销环比有改善空间，增长重心继续落在海外出口，新能源汽车渗透率进一步走高。用钢层面，汽车是四季度制造业用钢的重要支柱，整体用钢需求保持较强韧性；产业电动化、轻量化升级推动高强度汽车板、特种钢材需求占比提升。需要警惕海外贸易壁垒、海外需求波动，若出口增速回落，会削弱汽车行业对钢材的拉动效果；国内以旧换新政策的实际落地效果，则决定四季度国内汽车用钢的底部区间。

六、优特钢行业展望

1、供应端趋势展望

预计 2026 年 11 月优特钢供应端呈主动控产、检修增多、品种分化进一步放大的运行格局。10 月旺季预期落空，行情持续走弱，钢厂流通材库存压力累积、较往年同期盈利空间收窄，排产策略由 10 月的刚性生产转向以销定产、灵活控产。国内主流优特钢企业将结合订单情况安排轧线轮休、高炉配套检修，行业整体棒材产出环比 10 月有回落预期。据兰格钢铁网预判，钢厂将持续压缩普通碳结钢、常规合结钢外放流通资源，减少滞销品种产出，优先保障长协订单交付；若流通端持续累库、出货不畅，不排除进一步下调通用优钢轧线负荷。

品种结构上，分化逻辑继续强化。轴承钢、齿轮钢、合金棒材等高端特材依托风电、新能源、海工装备稳定长协，排产维持相对高位，资源优先直供终端，流入流通市场的货源偏少；普通碳结、合结钢主动控量，减少流通投放，缓解低价抛售带来的行情拖累。整体来看，11 月供给收缩具备落地条件，但检修多集中于流通量大的普优品种，高端品种产出韧性较强，行业整体大幅减产的可能性不高，供给仍有刚性托底。

2、需求端趋势展望

预计 2026 年 11 月优特钢需求端呈季节性走弱、刚需延续、高端赛道维持韧性的态势，整体需求环比 10 月继续回落，“高端强、普材弱”的结构性格局不变。进入 11 月，国内制造业逐步迈入传统淡季，北方区域气温走低，工程机械、通用机械、紧固件企业开工逐步承压，叠加下游资金回笼压力上升，企业采购节奏进一步放缓。本年内集中补库窗口基本结束，采购以日常周转刚需为主，批量备货意愿偏弱，很难出现集中买盘释放。

需求支撑依旧集中在高端制造赛道。风电项目进入四季度并网赶工周期，风电主轴、配

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:刘颖 15232762438(微信同步)

套合金用材需求保持稳定；新能源汽车年底产销冲量，出口订单维持韧性，持续带动齿轮钢、轴承钢采购；船舶、特高压、储能装备订单平稳，支撑高端合金棒材消费。传统通用机械、普通汽配板块订单增量不足，仅维持基础生产用料采购，对碳结、合结钢拉动有限。综合来看，11 月整体需求难有回暖，仅高端赛道形成局部托底，普通优钢需求延续偏弱状态。

3、优特钢价格趋势展望

预计 2026 年 11 月国内优特钢市场呈弱势震荡运行、品种分化持续的基调，价格中枢存在下移风险，单边反弹条件不足。据兰格钢铁网预判，10 月行情持续走弱、库存压力偏高的现实将延续至 11 月，淡季需求减量压制现货行情。高端特材依托锁定长协订单，价格韧性更强，跌幅有限。

同时压制行情的因素仍较为突出：10 月全国钢厂及社会库存同步走高，库存消化周期偏长，持续压制流通资源价格；传统机械板块淡季需求走弱，买盘跟进乏力。

综合来看，11 月优特钢市场淡季特征凸显，需求端缺少回暖驱动，行情以弱势震荡为主，阶段性下探风险仍存。品种分化持续，普通碳结、合结钢受高库存、弱需求拖累，行情承压更为明显；轴承钢、齿轮钢等高附加值特材订单扎实，价格相对抗跌。后市行情走向，主要取决于钢厂检修落地幅度、库存去化节奏、原料支撑力度以及风电、新能源赛道订单持续性。

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:刘颖 15232762438(微信同步)