建筑钢材系列研报

兰格钢铁

建筑钢材 系列研报

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁建筑钢材编辑部

www.lgmi.com

目录

一、全国建筑钢材行业运行综述 3
二、建筑钢材价格走势回顾及分析 4
三、建筑钢材供应端变化及分析 5
1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析 5
2、各地区高炉检修情况对比及分析 6
3、建筑钢材钢厂产量及产能利用率变化及分析 7
四、建筑钢材库存变化及分析 8
1、全国 104 家钢厂库存统计及分析 8
2、全国社会库存统计及分析 9
五、建筑钢材进出口变化及分析 9
1、进口量统计及分析 9
2、出口量统计及分析 10
3、进出口总体情况分析 11
六、建筑钢材需求端变化及分析 11
1、基础设施建设数据变化及分析 11
2、房地产数据变化及分析 12
七、建筑钢材行业展望 15
1、供应趋势展望 15
2、需求趋势展望 15
3、价格走势及盈利水平展望 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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

一、全国建筑钢材行业运行综述

2026 年 10 月全国建筑钢材处于“银十”旺季验证窗口，整体运行呈现旺季落空、现实偏弱的特征。北方气温走低，户外施工窗口期收窄，终端刚需释放有限；基建项目维持赶工节奏，但资金与回款约束持续，地产端保交楼稳步推进，新开工、施工端依旧偏弱，缺乏新增用钢增量。供给端前期检修轧线小幅复产，建材产量、轧线开工率温和抬升，但整体仍处在偏低区间，高炉铁水优先流向盈利更好的板材品种；流通环节厂库、社会库存同步去库，库存同比明显低于往年同期，去库主要由供给收缩驱动。受旺季预期证伪、成本支撑转弱与终端需求乏力相互拉扯，10 月建筑钢材市场震荡走弱，品种走势分化，高线依托制造业需求相对抗跌，螺纹钢承压更明显。总体看，行情下行主要源于旺季需求不及预期，库存偏低形成一定托底，价格反弹空间持续受到终端需求约束。

价格方面，10 月份国内建筑钢材市场总体呈现震荡偏弱、重心下移走势，综合价格同比小幅下行，高线、螺纹钢同比小幅抬升，品种分化明显。月初市场仍残留旺季预期，叠加偏低库存对价格存在支撑；中下旬随着成交持续走弱、成本重心回落，现货上行乏力，价格逐步下行。从驱动因素看，上旬钢厂检修带来的供给收缩、低库存对行情有一定托底，贸易商操作偏谨慎，以快进快出为主；中下旬北方施工逐步受限，终端仅维持刚需采购，投机备货意愿不足，价格下行压力加大。供给端建材轧线小幅复产，但开工基数不高，板材持续分流铁水，供给增量压力有限。同时，原燃料双焦上涨动能消退，铁矿石维持宽松格局，成本端支撑力度较 9 月明显弱化。在心态层面，月初市场对银十仍抱有期待，随着需求兑现不及预期，观望情绪持续升温，高价资源成交不畅。不过前期持续去库，库存绝对值偏低，限制价格深跌空间，整体维持偏弱震荡格局。总体而言，10 月份建筑钢材价格在供给低位托底、成本支撑减弱与旺季需求落空的共同作用下重心下移，市场交投清淡，没有出现集中放量。

供给方面，10 月份建筑钢材供给呈高炉平稳、轧线小幅复产、品种分流的态势。前期亏损压力边际缓解，部分停产轧线逐步复产，建材周产量小幅抬升，轧线开工率温和上行。上旬延续 9 月检修减产的低位状态；中旬复产节奏加快，但高炉整体运行稳定，铁水更多流向盈利更好的板材品种；下半月受钢价走弱影响，钢厂增产意愿收敛，复产节奏放缓。长流程高炉铁水释放平稳，板材订单相对稳定挤压建材资源；短流程电炉受原料成本、下游订单不足制约，开工提升空间有限。整体来看，10 月建材成材供给环比小幅回升，但整体开工水平仍偏低，供给端压力可控，钢价向上空间仍受终端需求约束。

库存方面，10 月份全国建筑钢材库存呈厂库、社库同步去库格局。钢厂库存回落，得

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

益于前期轧线持续检修、钢厂直发出库保持稳定；社会库存同步去库，贸易商普遍控制库存规模，低库存快周转为主。总库存、厂库同比低于上年同期，供给收缩带动去库效果突出，但终端消化力度偏弱，去库并非需求回暖驱动。总体而言，10 月库存延续同步去库趋势，库存压力有所缓解，但需求偏弱制约后续持续去库，后期仍需关注赶工收尾、钢厂排产变化带来的累库风险。

总体来看，2026 年 10 月全国建筑钢材行业旺季证伪、供需双弱，核心特点为：需求弹性不足、轧线小幅复产但供给仍低位、库存同步去库、价格震荡走弱。展望 11 月，北方逐步进入传统淡季，施工进一步收缩，重点关注北方赶工收尾进度、秋冬季环保管控、下游资金回款以及原料端价格变动。建议持续关注工地开工变化、钢厂检修复产计划、库存变动节奏，防范淡季行情下行风险。

二、建筑钢材价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据，截至 2026 年 10 月 28 日，全国钢材综合价格为 3475 元（吨价，下同），月同比下跌 1.6%，比去年同期下跌 1.0%。高线综合价格为 3490 元，月同比下跌 0.5%，比去年同期上涨 1.6%；螺纹钢综合价格为 3292 元，月同比下跌 0.8%，比去年同期上涨 1.1%（详见图 1）。

10 月国内建筑钢材市场在旺季预期落空、成本支撑转弱、钢厂维持低位检修与终端需求弹性不足的博弈下震荡走弱。一方面，9 月焦炭大幅上涨推升成本、钢厂亏损扩大带来的减产托底效应逐步衰减，进入 10 月后双焦价格承压回落，原料端重心下移削弱底部支撑；尽管钢厂仍维持阶段性检修、长材供给保持低位，但供给收缩带来的利多已经提前消化，难以持续拉动价格上行。叠加国庆长假扰动交易节奏，节前市场观望情绪浓厚，节后“金九银十”旺季兑现不及预期，前期提前备货的投机盘陆续离场，盘面与现货重心同步下移。另一方面，北方气温逐步走低，户外施工窗口期收窄，地产端修复力度偏弱，基建实物工作量释放节奏平缓，终端采购依旧以刚需补库为主，批量备货意愿不足，成交持续性偏弱，需求端缺少增量驱动。同时品种间走势分化明显，板材走弱拖累全国钢材综合价格，高线依托制造业下游韧性相对抗跌，螺纹钢受地产基建链条拖累回调更为突出；原料端铁矿石维持宽松，矿价波动有限，成本端整体支撑力度弱于 9 月，进一步压制现货反弹空间。在成本回落、供给低位、需求偏弱的相互拉扯下，市场多空博弈持续，整体交投难以放量。

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

图 1 国内螺纹钢价格走势图



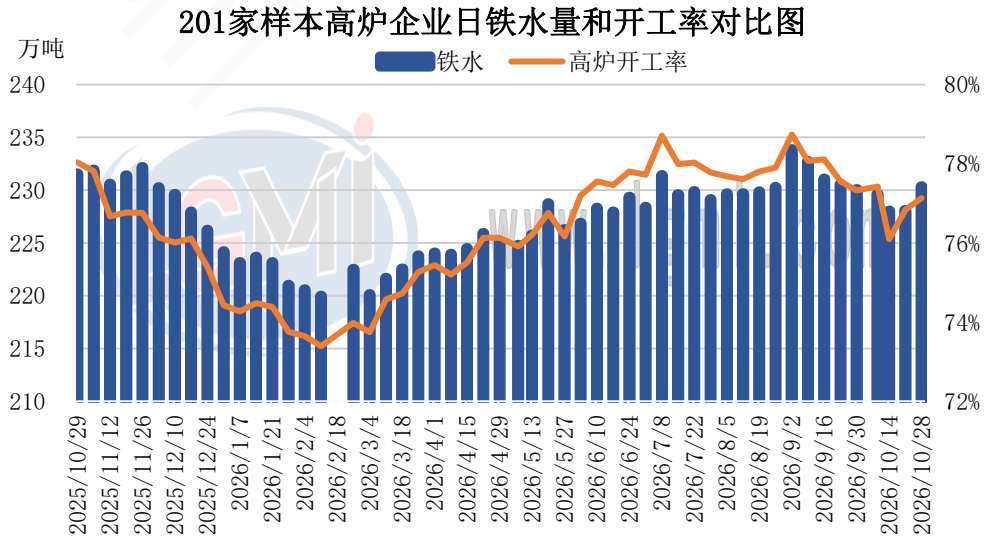
数据来源：兰格数据中心

三、建筑钢材供应端变化及分析

1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，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 2.63 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。

图 2 201 家样本高炉企业日铁水量和开工率对比图



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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

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。

2、各地区高炉检修情况对比及分析

10 月份全国 201 家钢厂高炉开工率窄幅震荡，月底随着前期检修高炉陆续复产，开工率及铁水日产量小幅回升，但整体仍处于温和修复区间，供给端未出现明显放量。

表 1 全国 201 家主要钢铁企业日均铁水产量和高炉开工情况

全国201家主要钢铁企业日均铁水产量和高炉开工情况(第553期)			
日期	本周检修钢厂数量	本周检修高炉座数	本周开工率
2026/10/28	57	104	77.13%
2026/10/21	59	107	76.84%
2026/10/14	60	108	76.70%
2026/10/9	55	102	77.42%
2026/9/30	56	103	77.33%
周环比	-2	-3	0.29%
月环比	1	1	-0.20%



数据来源：兰格数据中心

表 2 全国生产企业高炉检修区域月度对比

区域	10 月底高炉检修座数	9 月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	6	0
华北地区	37	36	1
华东地区	29	28	1
华南地区	2	2	0

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

西北地区	6	7	-1
西南地区	14	15	-1
华中地区	10	9	1
总计	104	103	1

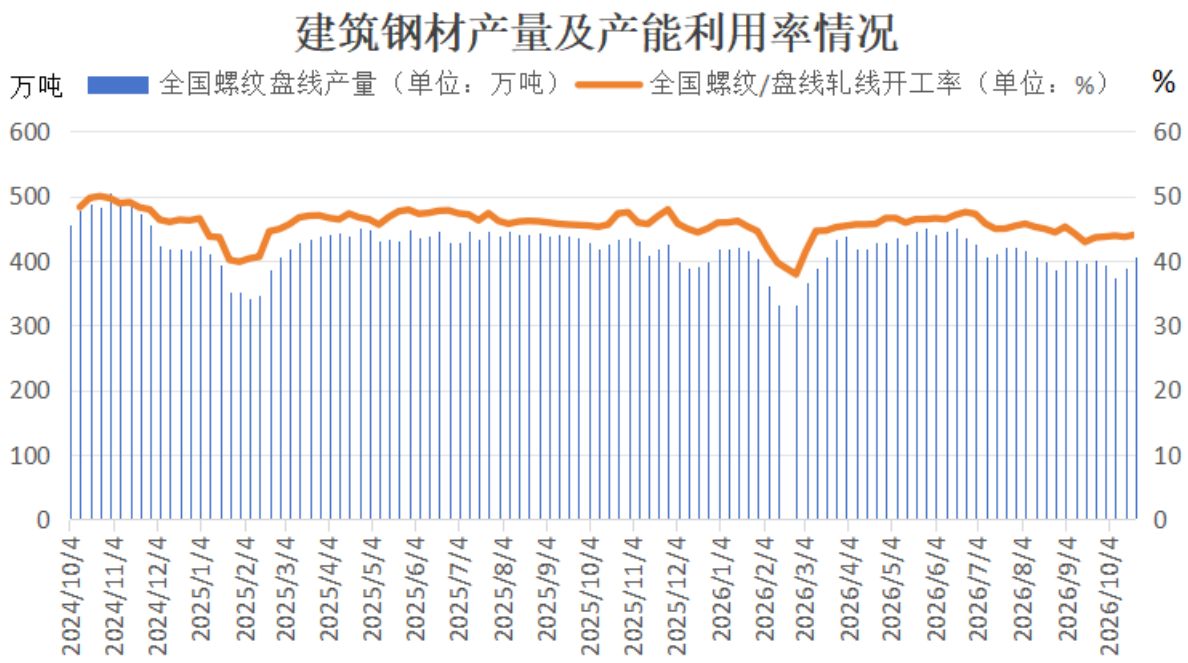
数据来源：兰格数据中心

截至 10 月底，全国 201 家生产企业中有 57 家钢厂共计 104 座高炉检修，较 9 月底增加 1 座；检修总容积为 109190 立方米，增加 2480 立方米。具体区域来看：东北地区 6 座高炉检修，较 9 月底持平；华北地区 37 座高炉检修，较 9 月底增加 1 座高炉检修；华东地区 29 座高炉检修，增加 1 座高炉检修；华南地区 2 座高炉检修，持平；西北地区 6 座高炉检修，减少 1 座高炉检修；西南地区 14 座高炉检修，减少 1 座高炉检修；华中地区 10 座高炉检修，增加 1 座高炉检修。

3、建筑钢材钢厂产量及产能利用率变化及分析

据兰格钢铁网调研：截至 2026 年 10 月底，全国 104 家建筑钢材钢厂周产量为 406.91 万吨，较上月同期增加 7 万吨。建筑钢材轧线开工率为 43.98%，较上月同期上涨 0.42 个百分点。

图 3 建筑钢材产量及产能利用率情况



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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

2026 年 10 月，全国建筑钢材供应端迎来触底反弹。上旬延续 9 月轧线检修减产的低位运行态势，月中随着前期亏损压力边际缓解、部分检修轧线逐步复产，建材周产量小幅抬升，轧线开工率温和上行。下半月受“银十”旺季预期兑现不及预期、钢价再度走弱影响，钢厂增产意愿有所收敛，复产节奏偏谨慎；高炉生产整体保持相对稳定，铁水分配依旧偏向盈利相对更好的品种，建材增产幅度有限。建材成材周产量较上月同期小幅增加，轧线开工率小幅抬升，但整体开工水平仍处于偏低区间；建材复产节奏慢于资源消化节奏，叠加社会库存同比持续偏低，资源增量压力有限，但终端需求偏弱制约资源消化，供需弱平衡格局尚未扭转，后续继续关注钢企盈利变化、检修复产计划以及下游需求跟进力度。

四、建筑钢材库存变化及分析

1、全国建材钢厂库存统计及分析

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 2026 年 10 月 28 日，全国建材总库存 690.09 万吨，较上月下降 13.17%。全国建筑钢材厂内库存 323.5 万吨，较上月下降 10.46%；较上年同期减少 3.66%。10 月，全国建筑钢材库存整体同步回落。上旬延续 9 月轧线检修减产的低位运行态势，月中随着前期亏损压力边际缓解、部分检修轧线逐步复产，建材周产量小幅抬升，轧线开工率温和上行，下半月需求兑现不及预期、钢价再度走弱影响，钢厂增产意愿有所收敛，复产节奏偏谨慎。高炉生产整体保持相对稳定，铁水分配依旧偏向盈利相对更好的品种，建材增产幅度有限。建材成材产量小幅回升，但复产节奏慢于库存消化节奏，厂库去化力度突出，叠加社会库存同步去库，总库存降幅明显；不过库存回落主要源于前期供给收缩带动，终端刚需释放有限，并非需求大幅回暖驱动，供需弱平衡格局尚未实质改善。

表 3 钢厂库存情况

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%）2026/10/28

区域（样本数）	本月库存	上月库存	月环比增减	月环比	年同比
合计（81）	323.5	361.3	-37.8	-10.46%	-3.66%
河北	25.3	23.9	1.4	5.86%	16.06%
山西	40.8	55.7	-14.9	-26.75%	-29.53%
山东	13.2	7.2	6.0	83.33%	149.06%
河南	7.2	5.6	1.6	28.57%	33.33%
福建	29.4	45.3	-15.9	-35.10%	-24.62%
广东	38.1	42.6	-4.5	-10.56%	44.32%
华中	7.6	11.4	-3.8	-33.33%	-41.54%
西南	111.2	103.6	7.6	7.34%	4.71%
西北	50.9	66.1	-15.2	-23.00%	-16.42%

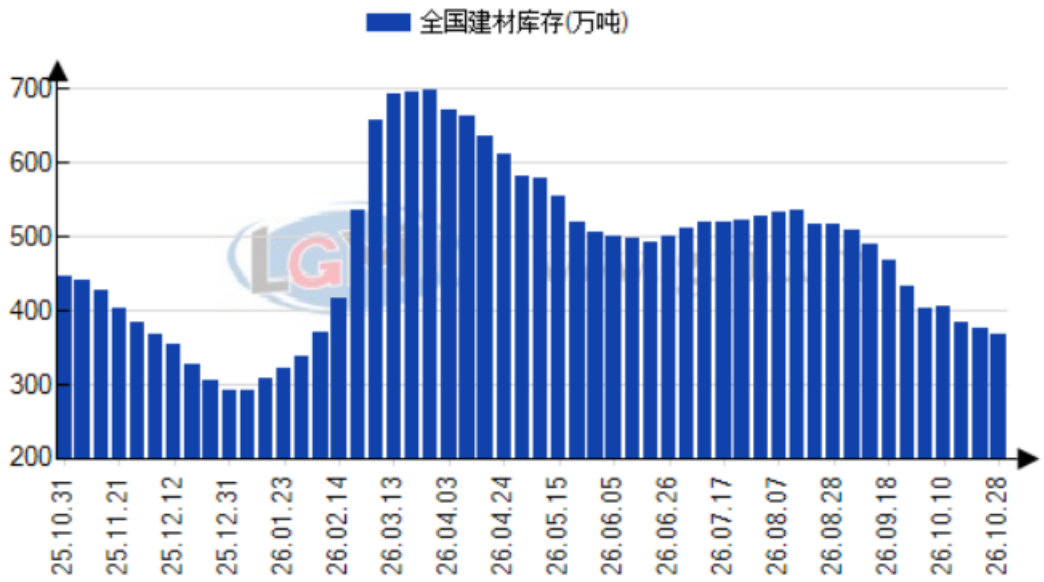
数据来源：兰格钢铁网调研

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

2、全国社会库存统计及分析

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 2026 年 10 月 28 日，全国重点城市建材社会库存量 366.59 万吨，较上月减少 1.75%，较上年同期减少 17.66%。10 月份全国建筑钢材社会库存延续去库，较往年同期降库明显。

图 4 建筑钢材社会库存情况



数据来源：兰格数据中心

截至 10 月末，建筑钢材社会库存连续四周缩减。市场前期存在“银十”修复预期，月初库存有轻微抬升，但旺季兑现不及预期，北方户外施工窗口期收窄，终端刚需释放节奏放缓。虽然钢厂持续维持检修、长材资源投放保持低位，对资源增量形成约束，但国庆长假扰动交易节奏，贸易商整体保持低库存快周转思路，投机备货意愿偏弱，终端消化力度仅维持刚需水平，整体去库幅度有限。总体来看，10 月社会库存延续 9 月以来的去库趋势，库存同比大幅低于往年同期，供给收缩主导库存回落，并非需求大幅回暖带动，供需弱平衡格局没有实质改善，后续重点关注北方赶工持续性、下游回款情况以及钢厂后续排产与检修变化。

五、建筑钢材进出口变化及分析

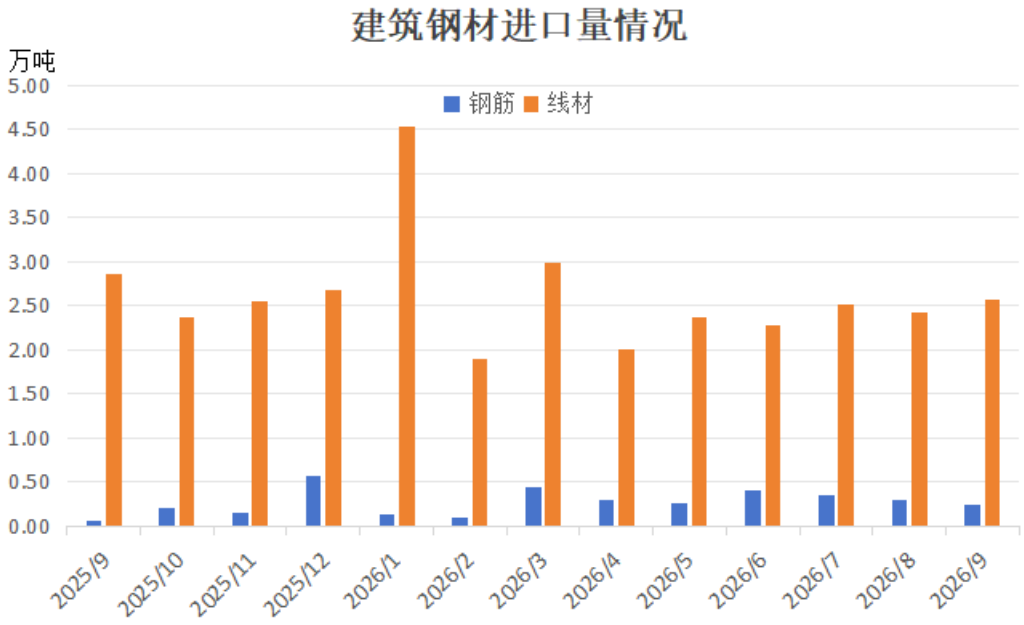
1、进口量统计及分析

据海关统计数据显示，2026 年 9 月份国内建筑钢材进口总量为 2.81 万吨，其中钢筋进口量为 0.25 万吨，环比减少 13.35%；线材进口量为 2.56 万吨，环比增加 6.09%。1-9 月份国内建筑钢材进口总量为 24.23 万吨。其中钢筋 2.55 万吨，线材 21.68 万吨。2026 年 1-9

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

月，国内建筑钢材进口量维持低位运行。本月建筑钢材进口品种走势分化，线材依旧是主要进口品种，线材进口环比小幅抬升，钢筋进口环比明显回落。国内长材轧线持续检修、资源投放保持低位，但旺季需求兑现不及预期，国内成材价差对进口资源吸引力有限，进口节奏随国内建筑钢材供需、成材价格价差结构性波动，整体进口基数依旧偏低，增量有限，尚未对国内市场供给形成明显冲击。

图 5 建筑钢材进口量情况



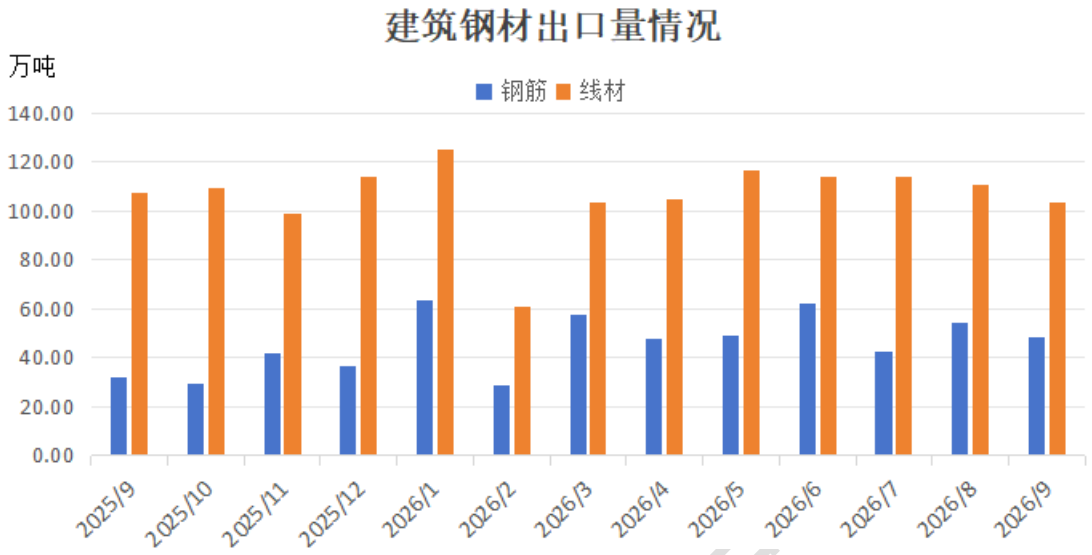
数据来源：海关总署，兰格数据中心

2、出口量统计及分析

据海关统计数据显示，2026 年 9 月份国内建筑钢材出口总量为 151.72 万吨，其中钢筋出口量为 48.47 万吨，环比减少 11.23%；线材出口量为 103.25 万吨，环比减少 6.66%。2026 年 1-9 月份建筑钢材出口总量为 1318.39 万吨，其中钢筋 425.74 万吨，线材 892.65 万吨。2026 年 1-9 月，国内建筑钢材出口总量维持高位水平。9 月建筑钢材出口总量环比回落明显，海外需求虽仍有一定韧性，但部分区域需求走弱、海外比价优势有所收缩，带动本月出口量环比下滑。外需分流作用仍在，但出口增量有所减弱，难以对冲国内旺季不及预期带来的资源压力，仅能够起到辅助分流的效果，国内市场供需矛盾的化解仍主要依靠国内终端需求修复以及钢厂排产、检修节奏调整。

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

图 6 建筑钢材出口量情况



数据来源：海关总署，兰格数据中心

3、进出口总体情况分析

2026 年 1-9 月份国内建筑钢材外贸市场延续总量高位、环比回落、品种分化格局。出口自春节之后整体维持较高规模，9 月单月出口环比有所下滑，海外需求韧性尚存，但国内资源比价优势有所减弱，对外分流力度较前期边际减弱。线材依旧是出口主力品种，出口规模保持领先，钢筋出口在前期修复之后，9 月同步出现环比回落，两类品种同步走弱。进口方面维持低位震荡运行，9 月进口总量依旧处于偏低区间，线材依旧占据进口主要份额，钢筋进口规模收缩，内外价差以及国内阶段性供需松紧变化带动进口补充意愿结构性波动。品种结构的变化，体现出国内外市场行情联动性持续存在。总体来看，出口虽仍处于高位区间但环比回落、进口维持低位波动，也折射出国内“供给低位、内需偏弱”的格局向外贸端传导，进出口依旧只是国内供需平衡的辅助调节手段，难以从根本上改变国内建筑钢材市场运行大方向，后续仍需持续跟踪海外订单、内外价差变化对国内资源供给结构带来的实际影响。

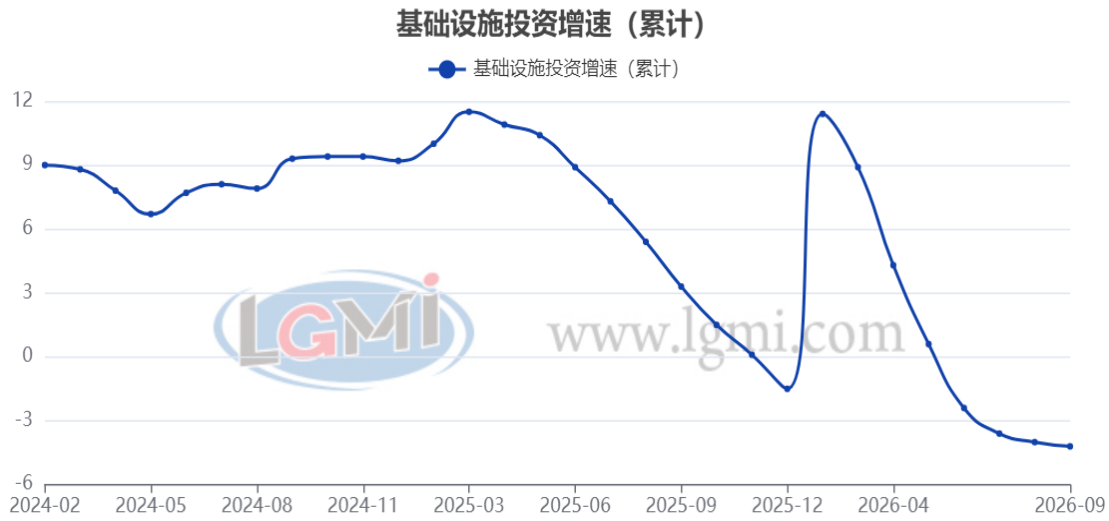
六、建筑钢材需求端变化及分析

1、基础设施建设数据变化及分析

据国家统计局数据，2026 年 1-9 月，全国基础设施投资同比下降 4.2%。其中，信息传输业投资增长 30.8%，航空运输业投资增长 13.8%，水上运输业投资增长 13.5%。

兰格钢铁网数据

图 7 基建投资（含电力）累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2026 年 1-9 月全国基建投资累计同比下降 4.2%，整体投资走弱，内部结构分化明显，信息传输、航空运输、水上运输投资保持高速增长，传统土建基建投资收缩。四季度超长期特别国债、专项债资金加快落地，推动“两重”重大项目形成实物工作量，投资向新基建、能源升级、算力网络、水利交通倾斜，同时严控地方新增隐性债务，传统路桥土建项目扩张空间受限。四季度为财政资金投放收尾窗口期，新基建相关钢结构、特种钢材需求提升，但传统土建项目资金释放有限，普通螺纹、型材需求缺乏强拉动。

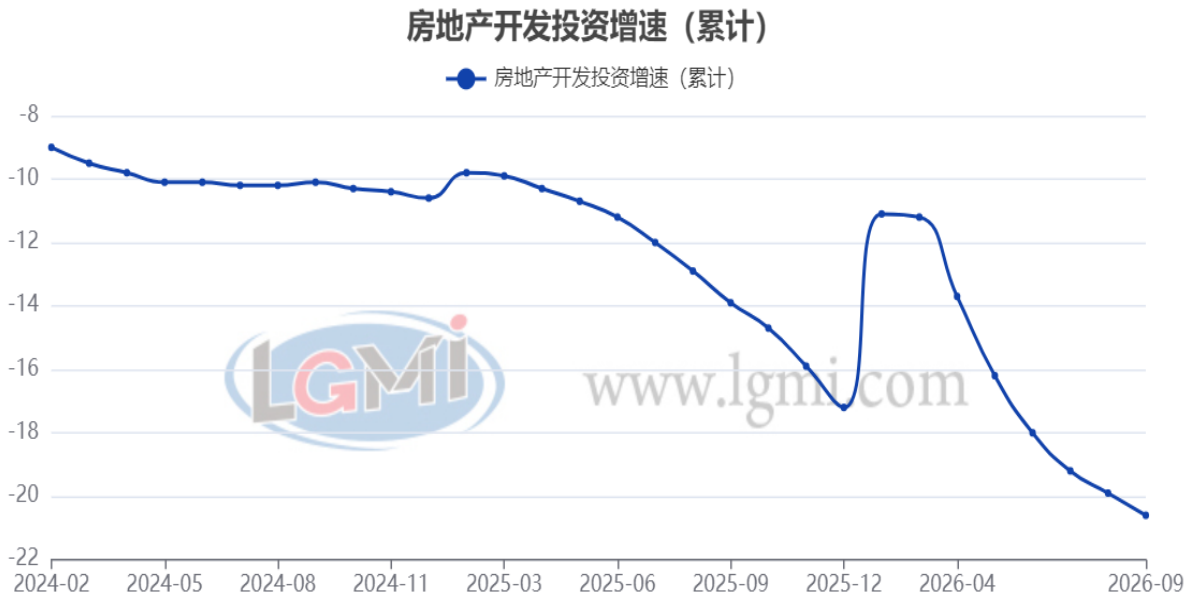
四季度基建呈现总量偏弱、结构优化的特征，叠加北方冬季土建施工进入季节性淡季，传统基建实物工作量释放受限。用钢需求上，传统基建对应的建筑钢材需求进一步收缩，算力基建、新能源配套、水利工程带动高强钢、耐候钢、钢结构用材的结构性增量；但新兴领域增量体量不足以弥补传统土建缺口，四季度基建仅起到结构性托底效果，很难带来钢材需求大幅反弹，基建用钢品种结构分化会进一步凸显。

2、房地产数据变化及分析

据国家统计局数据显示，2026 年 1-9 月份，全国房地产开发投资 53364 亿元，同比下降 20.6%；其中，住宅投资 41125 亿元，下降 20.5%。

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

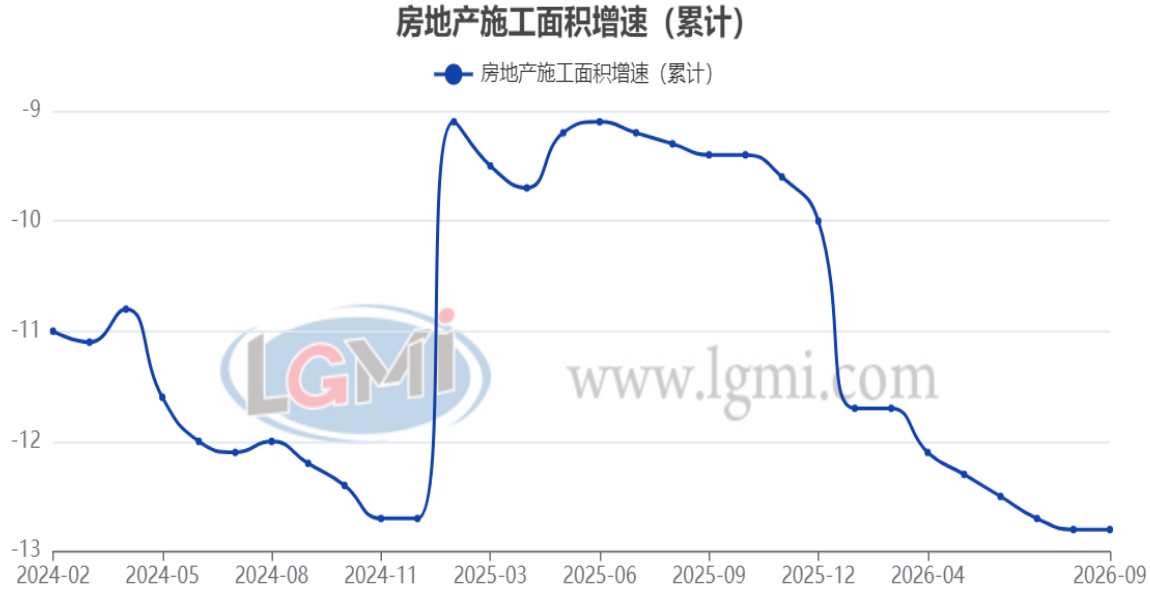
图 8 房地产开发投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2026 年 1-9 月份，房地产开发企业房屋施工面积 565221 万平方米，同比下降 12.8%。其中，住宅施工面积 392558 万平方米，下降 13.2%。房屋新开工面积 34031 万平方米，下降 24.9%。其中，住宅新开工面积 24774 万平方米，下降 25.4%。房屋竣工面积 23271 万平方米，下降 25.1%。其中，住宅竣工面积 16301 万平方米，下降 26.6%。

图 9 房地产施工面积累计同比



数据来源：国家统计局，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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

图 10 房地产新开工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

1-9 月份，新建商品房销售面积 56483 万平方米，同比下降 13.2%；其中住宅销售面积下降 13.8%。新建商品房销售额 53799 亿元，下降 13.9%；其中住宅销售额下降 13.7%。根据住房城乡建设部数据，1-9 月份，二手房交易网签面积 61746 万平方米，同比增长 10.7%。9 月末，新建商品房待售面积 74825 万平方米，同比下降 1.5%。其中，待售 3 年以下面积 54197 万平方米，下降 5.0%。

1-9 月份，房地产开发企业到位资金 56813 亿元，同比下降 21.6%。其中，国内贷款 7624 亿元，下降 33.1%；自筹资金 20572 亿元，下降 21.4%；定金及预收款 17982 亿元，下降 14.8%；个人按揭贷款 7678 亿元，下降 22.1%。

2026 年 1-9 月房地产开发投资、施工、新开工、竣工指标全部大幅负增长，开发企业到位资金同比下降 21.6%，新房销售持续走弱，仅二手房交易实现正增长，房地产整体下行持续拖累螺纹、线材等建筑钢材需求。地产端政策重点落实“控增量、去库存、优供给”，推进收购存量商品房转为保障房、保交楼、现房销售改革、因城施策购房支持等举措，政策重心放在存量盘活、风险化解，并不刺激大规模商品房新开工；9 月 29 日财政部、人民银行、金融监管总局联合印发居民购房贷款贴息政策，自 10 月 1 日起中央财政首次对首套刚需商业性房贷贴息（年化 1 个百分点、最长 5 年），政策期暂定一年，叠加多地购房信贷优化、税费减免，为四季度销售企稳提供边际支撑。四季度北方进入施工淡季，土建施工自然回落，新房开发端用钢压力仍存，但保障房收购转化、城中村改造会带来部分结构性钢材增量。

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

四季度地产行业整体难扭转开发端下行态势，市场分化延续，核心城市销售存在边际修复，三四线城市库存压力依旧较大，新开工、施工面积继续承压。用钢层面，传统商品房对应的建筑钢材需求继续走弱，收购存量房源减少新建商品房开工，对新增用钢形成压制；城中村改造、保障房建设、城市更新成为四季度地产板块仅有的用钢支撑点，仅能对冲一部分减量，难以拉动建筑钢材需求反弹，地产端对钢材整体仍是拖累项，钢材需求更多寄望于制造业与基建板块。

七、建筑钢材行业展望

1、供应趋势展望

11 月份建筑钢材供给预计呈高炉运行稳定、长材弹性受限态势，区域分化特征延续。一方面，10 月建材轧线开工率小幅抬升，但整体基数仍偏低，当前钢价偏弱运行，钢厂盈利修复不足，多数企业主动增产意愿不强，已复产轧线维持现有产能为主，新增复产空间有限；高炉端生产保持平稳，铁水分配依旧优先流向盈利相对更好的板材品种，长材增量释放受到约束；短流程电炉受原料成本、订单不足影响，开工提升空间同样有限。另一方面，需要持续跟踪秋冬季环保管控、区域错峰生产政策落地执行情况，政策或将对长材供给进一步形成约束。同时全国资源跨区域流通保持通畅，北方资源南下分流仍会对南方市场形成冲击，区域性供需错配风险仍需警惕。整体判断，建材产量大幅回升的概率偏低，供给端维持低位波动格局，粗钢总量压力可控。

2、需求趋势展望

建筑钢材需求 11 月份或将逐步转弱，仅依靠北方赶工、南方温和施工形成阶段性支撑，整体韧性不足。从结构看，基建仍是需求主要托底力量，专项债、配套资金持续落地，交通、水利等重点项目抢抓工期，短期实物工作量维持一定水平；但土建项目普遍面临资金、回款压力，新增项目开工节奏偏慢，增量空间有限。房地产端保交楼持续推进，城中村改造稳步落地，但商品房新开工、施工端指标偏弱，政策传导至用钢端仍存在时滞，难以贡献明显增量。随着北方气温持续走低，户外施工窗口期快速收窄，工地开工率将逐步回落；南方施工条件尚可，但项目资金紧张问题没有缓解，终端采购仍以刚需零星补货为主，投机备货意愿偏弱。预计需求呈现“环比走弱、同比偏弱”特征，对钢价支撑力度进一步减弱，难以形成持续性拉动。

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

3、价格走势及盈利水平展望

价格及盈利方面，11 月份建筑钢材价格或呈现“震荡偏弱、底部存在支撑”的格局，多空博弈持续。上旬赶工需求尚存、库存同比偏低对价格形成阶段性托底；中下旬北方停工范围扩大，需求进一步回落，价格下行压力将有所加大。成本端，双焦上涨动能消退，铁矿石维持宽松格局，原料重心趋于回落，成本支撑力度较 9 月明显弱化；宏观稳增长政策预期持续存在，但利多已经提前消化，市场心态跟随每日成交波动。制约行情的因素依旧突出：一是旺季预期已经证伪，需求缺少增量；二是一旦钢价小幅反弹、钢厂利润修复，部分轧线存在复产预期，供给端潜在压力仍在；三是库存回落主要由减产驱动，并非需求回暖带来，若需求持续走弱，后期存在累库风险。预计螺纹、线材偏弱震荡运行，反弹空间有限，行业亏损局面难以实质性扭转。建议商家保持低库存策略，快进快出，谨慎操作，规避下行风险。

综上所述，2026 年 11 月建筑钢材市场逐步步入传统需求淡季，供给低位、需求走弱形成新的博弈格局，整体难摆脱弱现实约束，价格以偏弱震荡为主，单边反弹行情缺少基本面支撑。建议重点关注北方赶工收尾进度、秋冬季环保限产执行情况、下游回款与资金情况、原料端双焦及铁矿石价格变动，合理把控库存与资金，防范行情波动风险。

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）