



型钢系列研报

兰格钢铁

型钢 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁型钢编辑部

www.lgmi.com



目 录

一、全国型钢行业运行综述	4
二、型钢价格走势回顾及分析	4
1、工角槽价格走势回顾及分析	4
2、H 型钢价格走势回顾及分析	5
三、型钢供应端变化及分析	6
1、全国型材钢厂开工率及产能利用率变化及分析	6
2、主导 H 型钢钢厂产量情况对比及分析	7
四、型钢库存变化及分析	8
1、钢厂库存变化及分析	8
2、主要市场型钢库存变化及分析	8
五、型钢进出口变化及分析	9
1、进口量统计及分析	9
2、出口量统计及分析	9
3、进出口总体情况分析	10
六、型钢需求端变化及分析	10
1、房地产行业市场变化及分析	10
2、基建行业市场变化及分析	10
3、制造业行业市场变化及分析	13
七、型钢行业展望	13
1、供应端趋势展望	14

2、需求端趋势展望	15
3、价格趋势展望	15

一、全国型钢行业运行综述

2026 年 1 月全国型钢行业处于“传统淡季 + 政策过渡”的特殊阶段，市场呈现“供应增量、需求低迷、库存累积、价格承压”的格局，全月价格呈现冲高回落走势，价格重心继续下移，但幅度有所收窄，当前行业景气度偏低，钢厂与贸易商去库观望为主。

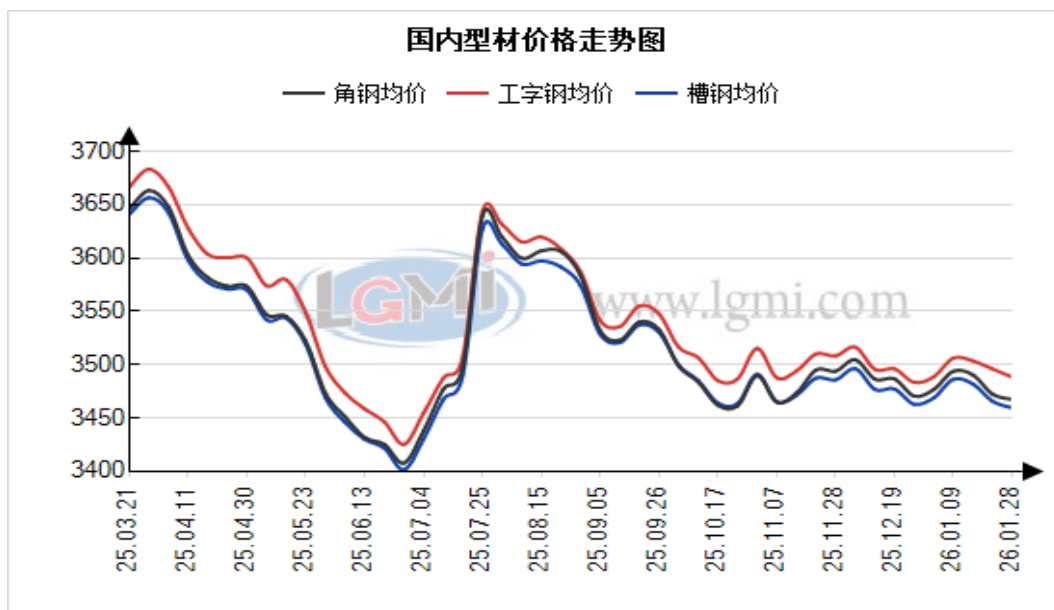
二、型钢价格走势回顾及分析

1、工角槽价格走势回顾及分析

2026 年 1 月国内工角槽价格呈冲高回落走势。月初宏观面利好再现，2026 年央行会议再度强调“继续实施适度宽松的货币政策”，叠加金银铜多个金属一路高涨的势头，铁矿石、焦炭加入补涨序列，品种轮动氛围烘托，黑色展开凌厉反弹，型钢跟随原料出现联动上涨，主导城市工角槽价格普涨 20-30 元，需求阶段性释放。短暂的回涨后，市场回归企稳观望阶段，下旬伴随厂库、社库双增，需求持续萎靡，高位成交困难，现货价格开始阴跌回落，1 月我国工角槽价格窄幅波动运行。

从全国均价来看，截至 2026 年 1 月 28 日，国内工字钢均价在 3488 元，月环比上涨 4 元；槽钢均价在 3460 元，月环比下跌 3 元；角钢均价在 3468 元，月环比下跌 3 元。

图 1 工角槽品种均价走势图



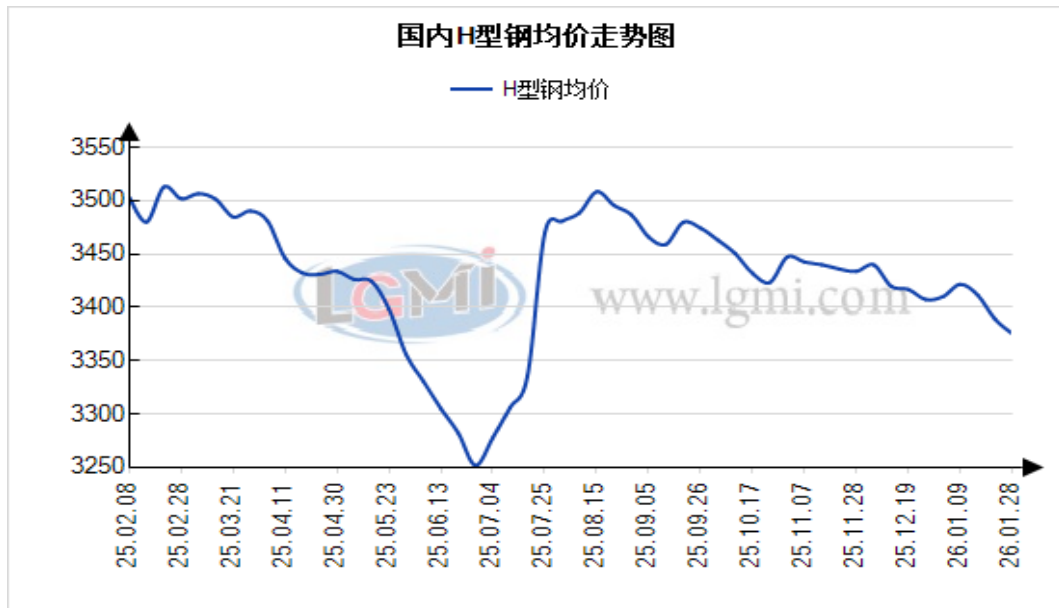
数据来源：兰格数据中心

2、H 型钢价格走势回顾及分析

1 月国内 H 型钢价格走势与工角槽基本一致，整体呈现“涨少跌多”的特征，主导城市价格普遍下跌 30-50 元。造成这种现象的主要原因：1 月份 H 型钢上游供应增量，但需求下滑明显，供需矛盾显现；2、厂库、社库双增，代理商压力增大，降价规避风险为主。区域间也出现一些不同特征，1 月华北地区遭遇两次强降雪天气，户外施工全面停滞，房地产项目用钢需求几乎归零，基建项目仅重点工程少量施工，供应增量、需求低迷、库存高企的特征凸显，华北 H 型钢价格跌幅较大。华东、华南市场表现相对坚挺，供应端，马钢 1 月份有检修，市场资源投放减少，叠加前期库存基数较低，供应增量未立即引发库存大幅攀升。需求端，华东地区制造业仍保持一定生产活性，而华南地区是国内型钢出口重要枢纽，12 月份抢出口，缓解市场供应压力，对价格有一定支撑，H 型钢价格跌幅较华北地区收窄。

从全国均价来看，截至 2026 年 1 月 28 日，国内 H 型钢均价在 3375 元，月环比下跌 32 元，比年内高点 3513 跌 138 元，比年内低点 3252 涨 123 元，当前 H 价格水平在年度均值下方 55 元附近。

图 2 H 型钢品种均价走势图



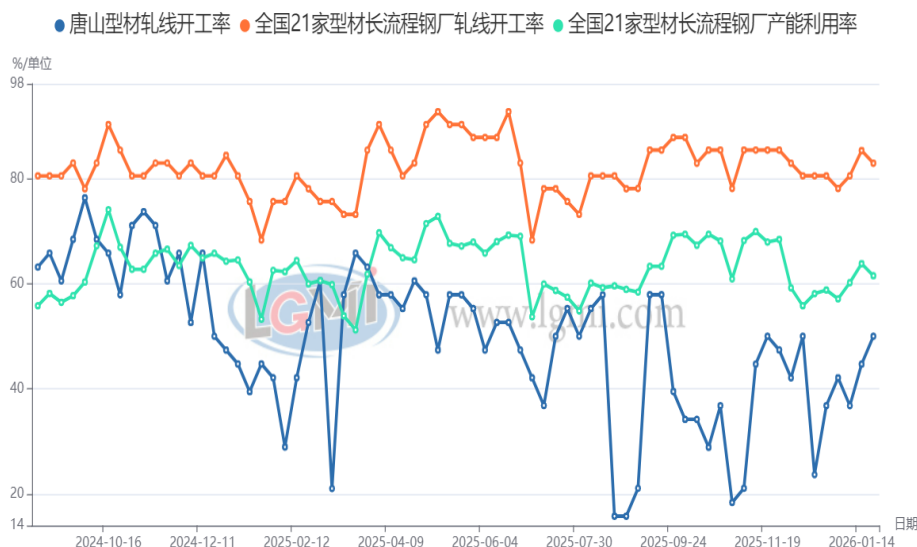
数据来源：兰格数据中心

三、型钢供应端变化及分析

1、全国型材钢厂开工率及产能利用率变化及分析

据兰格钢铁网监测数据显示：2026 年 1 月全国长流程钢厂开工率均值为 83%，回升 3%，产能利用率均值 61.8%，回升 4%（详见图 3）。此外，唐山地区调坯型材开工率也出现明显回升，环比回升 8%。随着 2025 年政策性限产告一段落，新的一年长流程钢厂开工率回归正常，而调坯轧钢厂生产积极性也快速恢复，1 月国内型钢供应端出现增量，需求淡季，压力逐渐显现。

图 3 唐山型材钢厂和长流程钢厂开工率及产能利用率

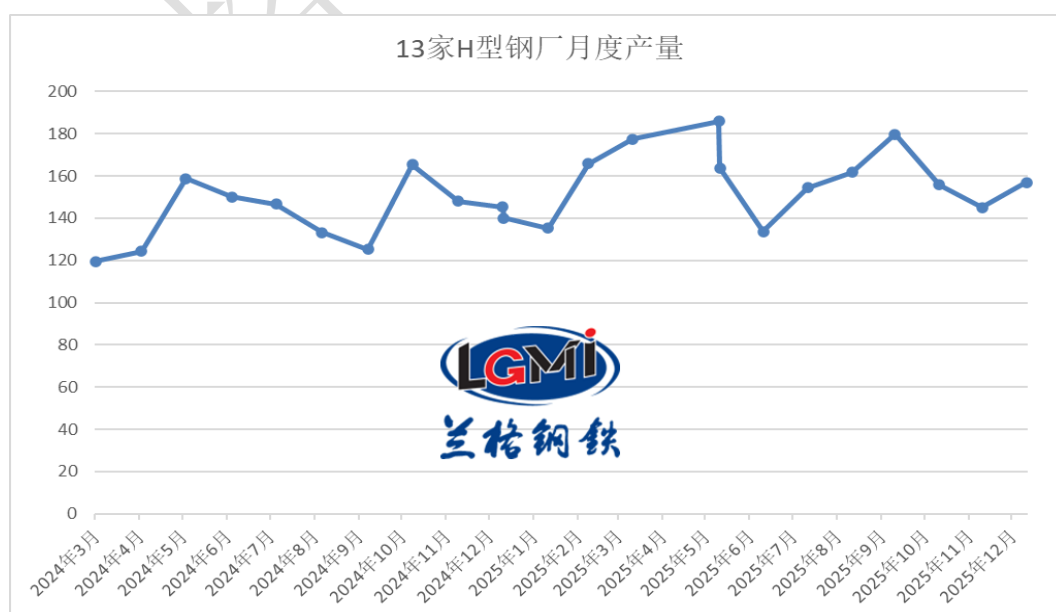


数据来源：兰格数据中心

2、主导 H 型钢钢厂产量情况对比及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 1 月份国内主导 H 型钢厂月度产量在 157 万吨，月环比增加 11.9 万吨，上升 8.2%，较去年同期增加 17 万吨，上升 12.2%（详见图 4），产量与开工率回升相匹配，1 月份主导 H 型钢厂产量回升，上游供应压力增大。

图 4 主导 H 型钢钢厂产量走势图



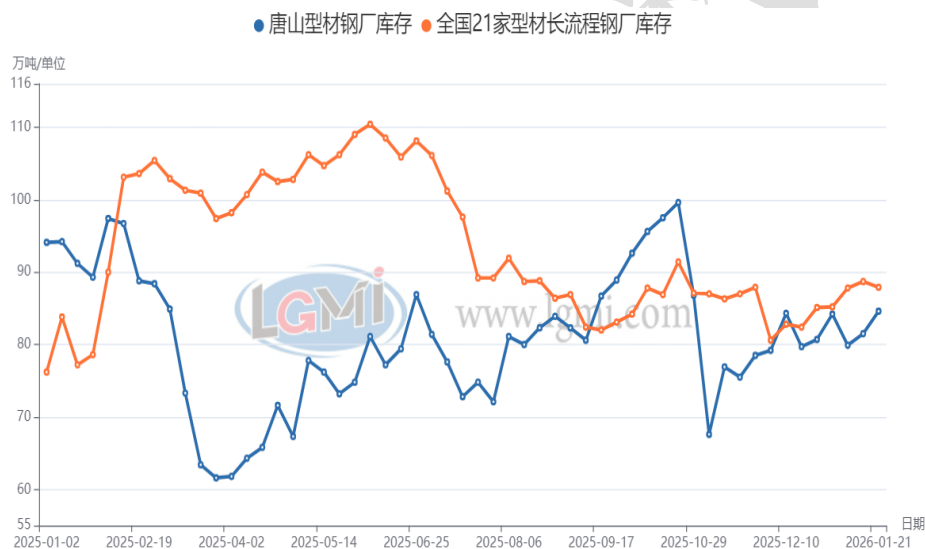
数据来源：兰格数据中心

四、型钢库存变化及分析

1、钢厂库存变化及分析

1 月正值春节前传统淡季，终端需求停滞，贸易商补库意愿低迷，钢厂出货节奏放缓，库存从“主动去库”转向“被动累积”，厂库向社库的转移效率明显下降。据兰格钢铁网监测数据显示：截止 1 月 21 日，国内样本企业型钢厂内库存约为 172.5 万吨，较 12 月底增加 3.1 万吨。

图 5 钢厂库存变化走势图



数据来源：兰格数据中心

2、主要市场型钢库存变化及分析

1 月份我国主要市场型钢库存延续了年末的累积趋势，呈现整体库存高位攀升、区域分化加剧、厂库向社库转移放缓的特征，本月我国北方大部分地区迎来强降温和降雪天气，下游需求迅速减少，供应增加需求下滑，主导城市现货库存出现累计，但区域有所分化，华北地区社库因贸易商去库意愿弱，累积压力较大；华东、华南等贸易活跃区域社库增长相对平缓；华南、西南市场库存基数相对较低，且本地刚需仍有零星释放，库存累积幅度最小。春节前需求难有改善，高库存将

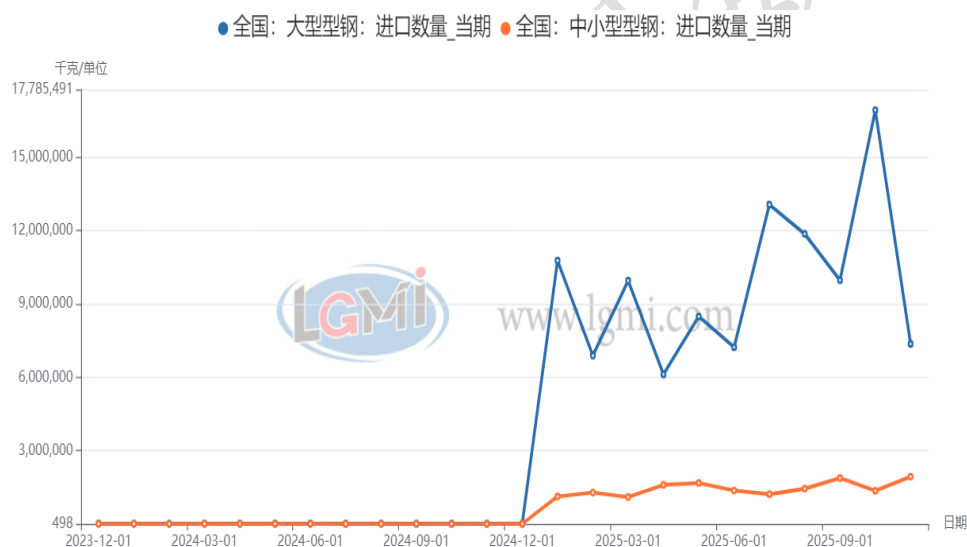
持续压制现货价格，钢厂与贸易商均以去库为首要目标。

五、型钢进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

据海关数据显示,2025 年 12 月,我国大型型钢进口量 0.9 万吨,环比上升 25.7%,中小型型钢进口量 0.2 万吨,环比上升 21.1%,12 月份我国型钢进口量环比双增,主因国内高端项目（如大型场馆、重型机械）年末赶工,对高性能型钢需求增加,同时海外供应商年末冲量报价略有松动。

图 6 大型型钢、中小型型钢当期进口量走势图

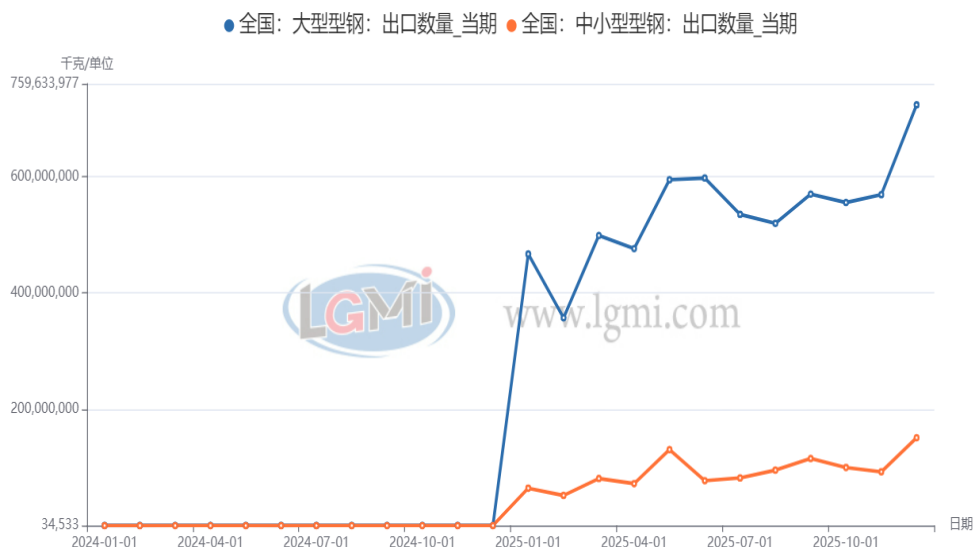


数据来源: 海关总署, 兰格数据中心

2、出口量统计及分析

据海关数据显示,2025 年 12 月,我国大型型钢出口量 72.3 万吨,环比上升 27%,中小型型钢出口量 15.1 万吨,环比上升 62.4%,12 月型钢出口量再创年内新高,主因 2026 年 1 月 1 日起重启钢材出口许可证制度,企业赶在政策生效前集中发货,规避合规与价格波动风险,推动型钢出口量环比大幅增长。

图 7 大型型钢、中小型型钢当期出口量走势图



数据来源：海关总署，兰格数据中心

3、进出口总体情况分析

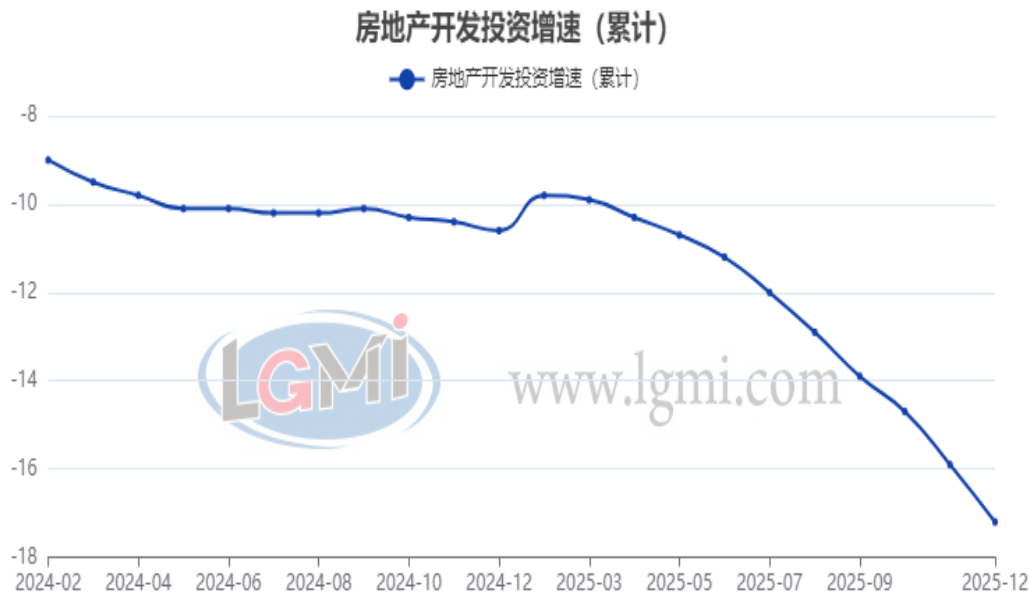
2025 年 12 月我国型钢进出口呈现“出口抢跑放量、进口低位微增、净出口创年内新高、价格分化”的总体特征，核心由政策预期驱动集中出货，叠加国内外供需格局与成本因素共同作用。12 月抢出口透支 2026 年 1-2 月订单，预计 2026 年 1 月型钢出口量环比下降 30%-40%，2 月逐步企稳，3 月后随许可证流程顺畅度提升恢复正常节奏。

六、型钢需求端变化及分析

1、房地产行业市场变化及分析

据国家统计局数据显示，2025 年，全国房地产开发投资 82788 亿元，比上年下降 17.2%；其中，住宅投资 63514 亿元，下降 16.3%。

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

2025 年，房地产开发企业房屋施工面积 659890 万平方米，比上年下降 10.0%。其中，住宅施工面积 460123 万平方米，下降 10.3%。房屋新开工面积 58770 万平方米，下降 20.4%。其中，住宅新开工面积 42984 万平方米，下降 19.8%。房屋竣工面积 60348 万平方米，下降 18.1%。其中，住宅竣工面积 42830 万平方米，下降 20.2%。

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

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

2025 年，新建商品房销售面积 88101 万平方米，比上年下降 8.7%；其中住宅销售面积下降 9.2%。新建商品房销售额 83937 亿元，下降 12.6%；其中住宅销售额下降 13.0%。2025 年末，商品房待售面积 76632 万平方米，比上年末增长 1.6%，比 11 月末回落 1.0 个百分点。其中，住宅待售面积增长 2.8%。

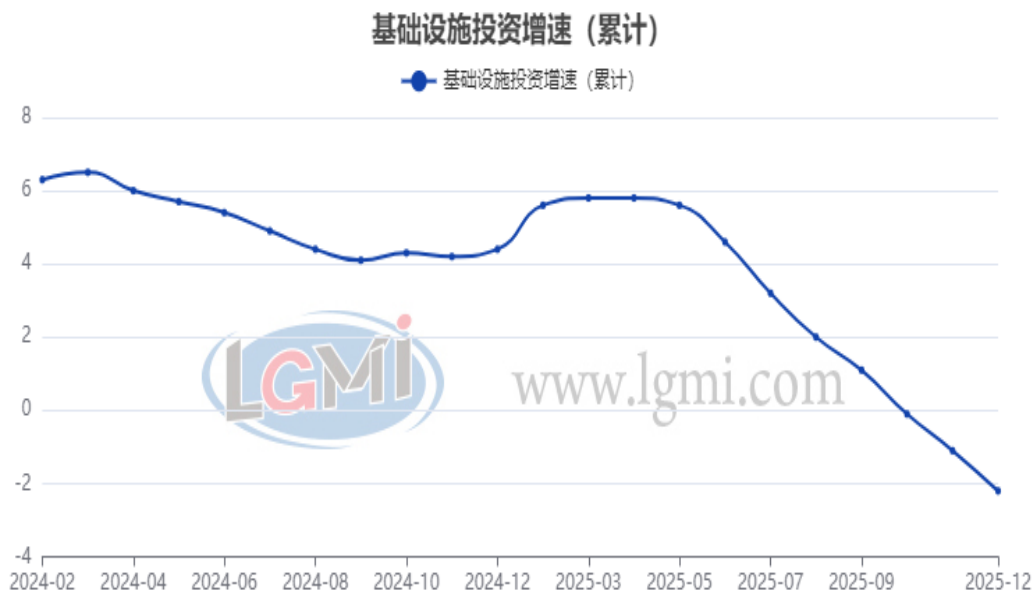
2025 年，房地产开发企业到位资金 93117 亿元，比上年下降 13.4%。其中，国内贷款 14094 亿元，下降 7.3%；利用外资 25 亿元，下降 20.8%；自筹资金 33149 亿元，下降 12.2%；定金及预收款 28089 亿元，下降 16.2%；个人按揭贷款 12852 亿元，下降 17.8%。

综上，2025 年是我国房地产市场深度调整的关键一年，行业各项核心指标延续下行态势，房地产开发投资、新开工面积等指标的下行，直接减少了对普通建筑型钢（如普通 H 型钢、角钢、槽钢）的需求，这类型钢占房地产用钢的比例较高，因此整体市场的需求规模出现阶段性收缩。同时，房地产需求的收缩倒逼型钢企业减少对普通建筑型钢的依赖，转向研发生产高强、耐候、大规格的高端型钢，以满足新能源、高端装备等领域的需求。

2、基建行业市场变化及分析

据国家统计局数据显示，2025 年，全国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比上年下降 2.2%。其中，管道运输业投资增长 36.0%，多式联运和运输代理业投资增长 22.9%，水上运输业投资增长 7.7%。

图 11 基建投资（不含电力）累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2025 年基建投资出现罕见年度下滑，核心制约来自“资金偏紧”与“项目停滞”双重压力。从资金端看，地方财政紧平衡加剧，2025 年国有土地使用权出让金收入同比下降，叠加一般公共预算中农林水、城乡社区、交通运输支出同比下降，基建资金来源承压。从项目端看，2025 年作为“十四五”收官年，前期规划项目逐步完工，而“十五五”项目尚未大规模落地，导致下半年项目供给不足，基建投资呈现同比下滑态势。2025 年基础设施投资同比下滑，对型钢需求托底作用减弱。

3、制造业行业市场变化及分析

2025 年中国制造业 PMI 全年均值 49.6%，整体处于收缩区间但年末（12 月）回升至 50.1%，为 4 月以来首次重返扩张区间，年末制造业回升是政策效果与市场需求共振的结果，标志着制造业景气度边际改善。

从结果特征来看，2025 年我国制造业新旧动能分化明显，高技术制造业、装备制造业 PMI 全年持续高于整体水平，尤其在年末回升中表现更为强劲，反映新能源、工业母机、机器人等高端制造领域需求旺盛，成为拉动制造业修复的核心引擎。传统行业复苏乏力，高耗能、消费品等行业 PMI 全年多数时间处于收缩区间，受需求疲软、成本压力和产能过剩影响，复苏节奏明显滞后于高端制造领域。

2025 年末 PMI 回升释放了制造业边际改善的积极信号，但需求基础尚不牢固、外需疲软等风险仍存，不过高技术制造、新能源等领域订单增长，也将型钢需求重心从传统建筑领域，转向高端制作、新能源和出口驱动的增长赛道。

图 12 制造业采购经理指数走势图



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

七、型钢行业展望

1、供应端趋势展望

通过历年钢厂开工来看，春节假期（2 月 10-17 日）上半月长流程钢厂不饱和生产、调坯与电炉企业集中停产，电弧炉多数 2 月 23 日后才复产，部分企业延至 3 月，2 月份型钢整体产能利用率预计环比下降 8-10 个百分点，至 60%左右，中小型型钢因订单灵活性高，减产幅度大于大型型钢，2 月份型钢上游供应呈下降

趋势。

2、需求端趋势展望

2 月上半月受春节影响，基建、房地产工地全面停工，制造业企业收尾放假，市场进入“静默期”，成交近乎停滞。下半月（2 月下旬）制造业率先复工，基建项目启动前期筹备，房地产工地复工有限，整体需求环比 1 月下旬小幅回升，但同比仍弱，补库以小批量试探为主。

3、价格趋势展望

综合来看，2026 年 2 月我国型钢市场将大部分时间处于休市状态，但节前随着社会库存累计，钢厂和代理商为降库存、保回款，同时在政策面缺乏向好预期的情况下，价格有一定下行压力。节后重点关注下游复产复工情况，及政策面宏观预期走向，综合预计 2 月份我国型钢市场难以形成趋势性行情，市场延续震荡磨底行情，价格中区较 1 月份略有下移。