



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	3
三、建筑钢材供应端变化及分析	4
1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析	4
2、各地区高炉检修情况对比及分析	5
3、建筑钢材钢厂产量及产能利用率变化及分析	6
四、建筑钢材库存变化及分析	7
1、全国 104 家钢厂库存统计及分析	7
2、全国社会库存统计及分析	7
五、建筑钢材进出口变化及分析	8
1、进口量统计及分析	8
2、出口量统计及分析	9
3、进出口总体情况分析	10
六、建筑钢材需求端变化及分析	10
1、基础设施建设数据变化及分析	10
2、房地产数据变化及分析	11
七、建筑钢材行业展望	13
1、供应趋势展望	13
2、需求趋势展望	13
3、价格走势及盈利水平展望	14

一、全国建筑钢材行业运行综述

2026年1月份市场呈现典型的“先涨后抑”走势。月初受年末少量备货需求及预期支撑，价格小幅上扬；但随着中下旬春节临近，终端工地全面停工，实际需求进入真空期，市场价格在缺乏成交支撑下转为弱势回调。全月均价环比小幅下跌，同比上年同期亦微降，整体以弱势收官。

供应方面，钢厂生产呈现“产量收缩、开工率微升”的谨慎态势。截至1月底，全国主要建筑钢材钢厂周产量环比减少，行业在淡季主动控制产出。然而，轧线开工率却环比小幅上升，这主要源于部分短流程产线在年度检修后复产，但整体负荷不高，实际供给压力有所缓解。

需求方面，季节性收缩态势明显。自1月上旬零星备货结束后，全国范围内受寒冷天气和春节假期双重影响，下游施工项目加速停工，市场交易迅速转淡。至月下旬，终端采购已基本停滞，市场进入“有价无市”状态，有效需求跌入年度谷底。

综合来看，1月市场在供需双弱中过渡至春节模式。供应端虽主动收缩，但需求端的快速冰封导致库存压力（尤其厂库）显著累积。价格在短暂冲高后因缺乏实质需求支撑而回落，奠定了节前弱势基调。2月市场将全面进入假期节奏，节后高库存与需求复苏速度的博弈，将成为决定行情走向的关键。

二、建筑钢材价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年1月28日，全国钢材综合价格为3493元（吨价，下同），月同比下降0.3%，比去年同期下降5.2%。高线综合价格为3488元，月同比下降0.3%，比去年同期下降4.1%；螺纹钢综合价格为3310元，月同比下降0.2%，比去年同期下降4.7%（详见图1）。2026年1月份全国建筑钢材市场价格呈先扬后抑走势。上旬，受冬储预期及部分项目备货需求带动，价格温和上涨。然而进入中下旬后，随着春节临近，下游施工活动显著放缓，实际需求持续萎缩，市场交易转为清淡。同时，钢厂产量保持相对稳定，社会库存加速累积，供需矛盾逐步显现，导致价格承压回调。全月均价环比微幅下跌。总体来看，需求季节性转弱是价格由涨转跌的核心因素，市场在弱现实与节前谨慎情绪中完成了筑底。

图1 国内螺纹钢价格走势图 14



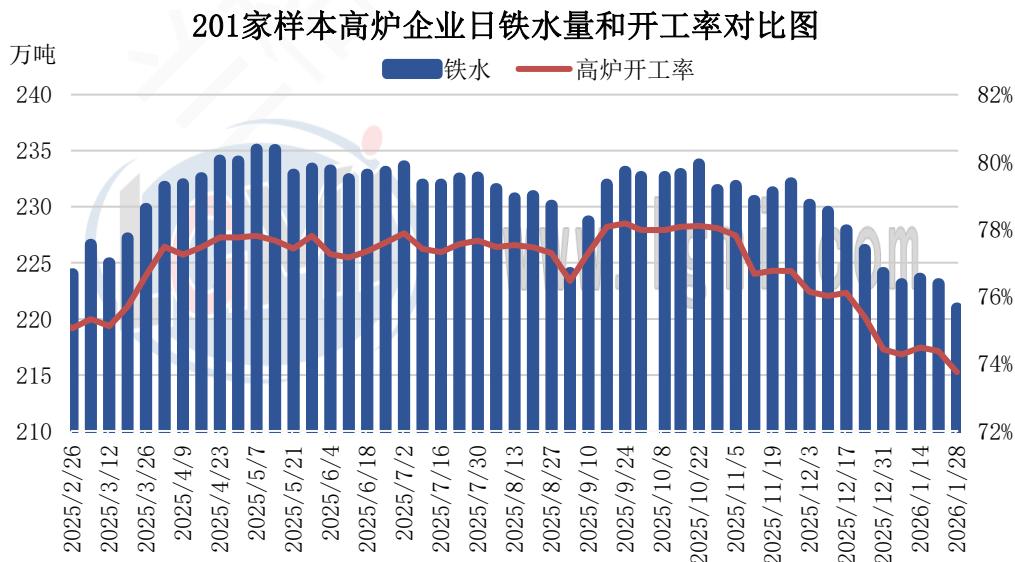
数据来源：兰格数据中心

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

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年1月份全国201家生产企业铁水日产量均值为222.71万吨，环比下降4.9万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为74.22%，环比下降1.39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



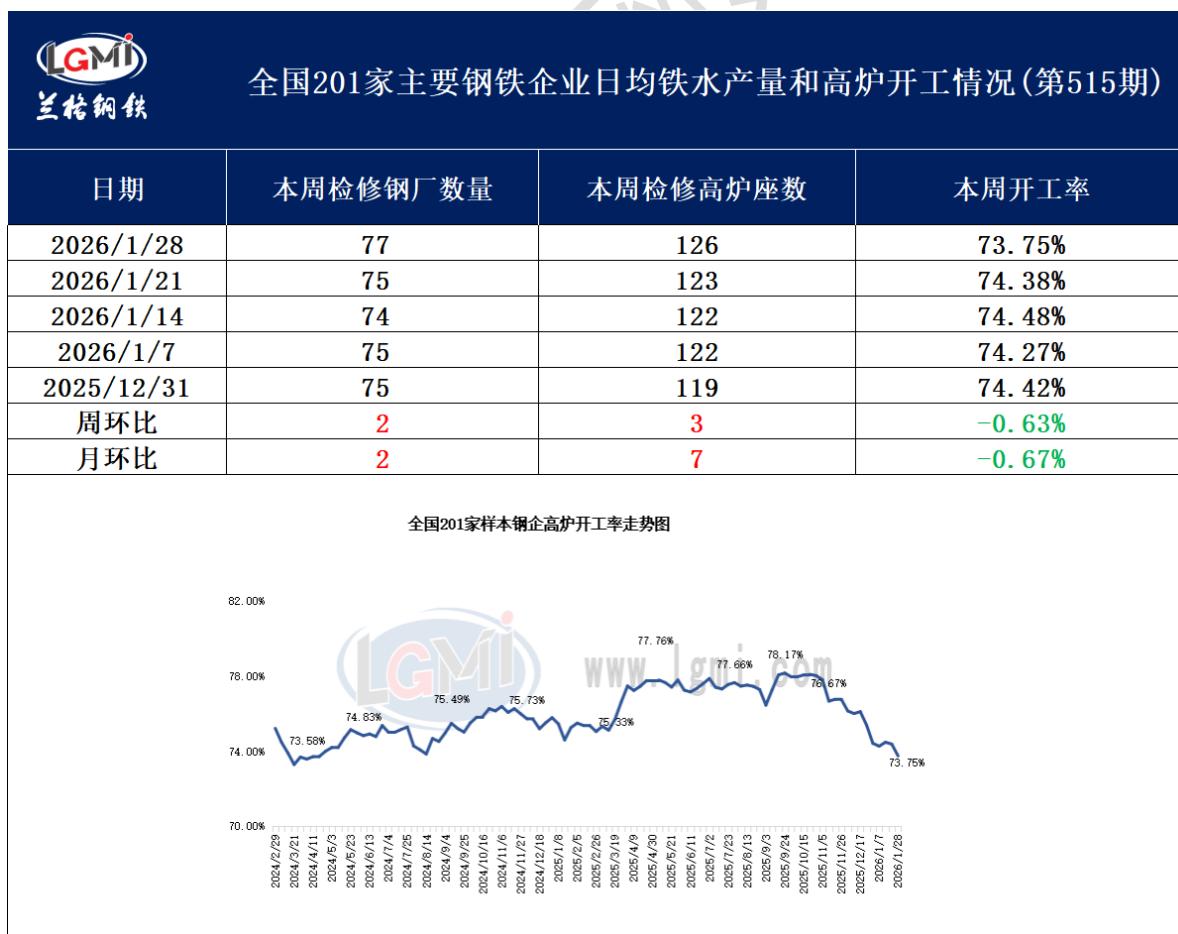
数据来源：兰格数据中心

2026年1月份钢厂铁水日均产量呈现缓慢下降的趋势，特别是西北地区检修的情况有所增加，主要原因在于冬季气温下降，当地市场需求大幅下滑，钢厂为规避风险存在提前停产检修的情况。而华北区域高炉检修仍比较密集，主要受钢材市场需求偏弱的因素影响，不过考虑到区域内仍有刚需订单支撑，短期内大规模检修、减产的可能性比较低，企业生产节奏相对平稳。

2、各地区高炉检修情况对比及分析

截止到2026年1月底，全国201家生产企业中有77家钢厂共计126座高炉检修停产，较2025年12月底增加7座；检修总容积为140110立方米，增加7120立方米。具体区域来看：东北地区5座高炉检修，持平；华北地区41座高炉检修，增加4座高炉检修；华东地区34座高炉检修，减少1座高炉检修；华南地区2座高炉检修，新开工2座高炉；西北地区19座高炉检修，增加7座检修；西南地区17座高炉检修，持平；华中地区8座高炉检修，新开工1座高炉。

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



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

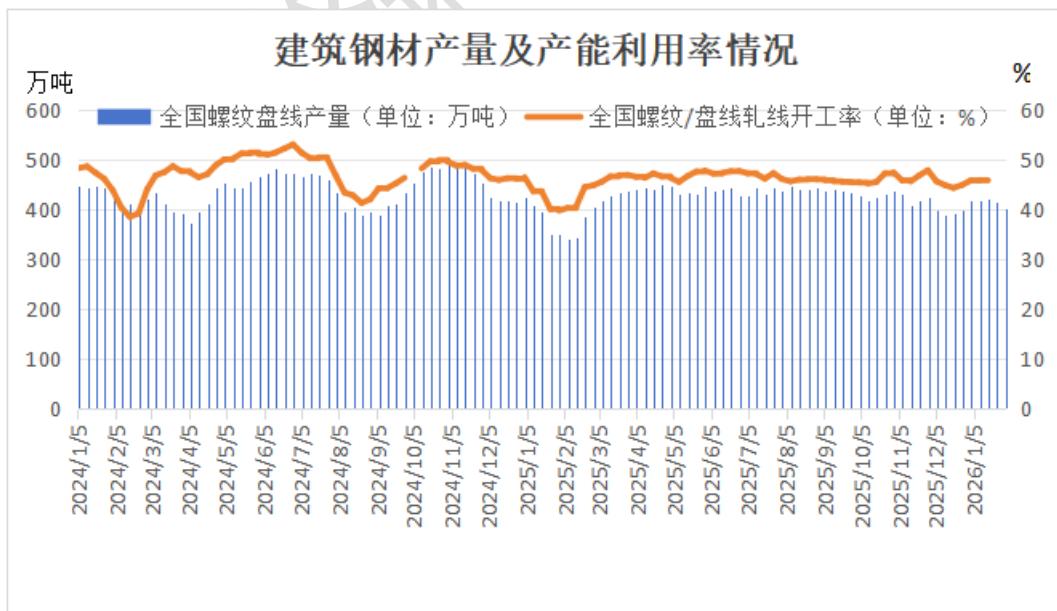
全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	2026年1月底高炉检修座数	2025年12月底高炉检修座数	环比
东北地区	5	5	0
华北地区	41	37	4
华东地区	34	35	-1
华南地区	2	4	-2
西北地区	19	12	7
西南地区	17	17	0
华中地区	8	9	-1
总计	126	119	7

数据来源：兰格数据中心

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1月底，全国104家建筑钢材钢厂周产量为402.5万吨，较上月减少15.61万吨。建筑钢材轧线开工率为46.12%，较上月同期增加1.16%。

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

2026年1月全国建筑钢材生产呈现产量收缩但产能利用率微升的分化态势。钢厂在需求淡季及春节临近背景下，实际产出水平有所下调。然而，同期建筑钢材轧线开工率却小幅增加。这一“量减率增”的现象，主要源于部分短流程钢厂或产线在年末例行检修结束后复产，推高了统计范围内的开工比例，但因其复产初期或低负荷运行，对总产量贡献有限。整体来看，行业在淡季中保持着较低的供给弹性。

四、建筑钢材库存变化及分析

1、全国104家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1月28日，全国建材总库存649.54万吨，较上月下降15.95%。全国建筑钢材厂内库存311.7万吨，较上月上升15.49%；较上年同期上升18.02%。春节前终端需求逐渐减少的背景下，尽管总库存因前期去化而处于相对低位，但存货正从钢厂端加速向市场转移，导致“厂库”与“社库”同步累积。这种双库齐升的格局，清晰地印证了市场已全面进入季节性累库阶段，整体库存压力正在持续积聚。

表3 钢厂库存情况

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%）2026/1/27					
区域 (样本数)	本周库存	上周库存	周环比增减	周环比	年同比
合计(81)	311.7	304.5	7.2	2.4%	-33.8%
河北	19.5	18.6	0.9	4.8%	-52.0%
山西	45.3	42.7	2.6	6.1%	-18.1%
山东	6.9	6.9	0.0	0.0%	11.3%
河南	6.5	6.0	0.5	8.3%	-65.6%
福建	39.7	42.3	-2.6	-6.1%	-37.0%
广东	22.7	17.1	5.6	32.7%	-55.5%
华中	9.4	9.1	0.3	3.1%	16.0%
西南	92.3	93.4	-1.1	-1.2%	-27.0%
西北	69.4	68.4	1.0	1.5%	-31.6%

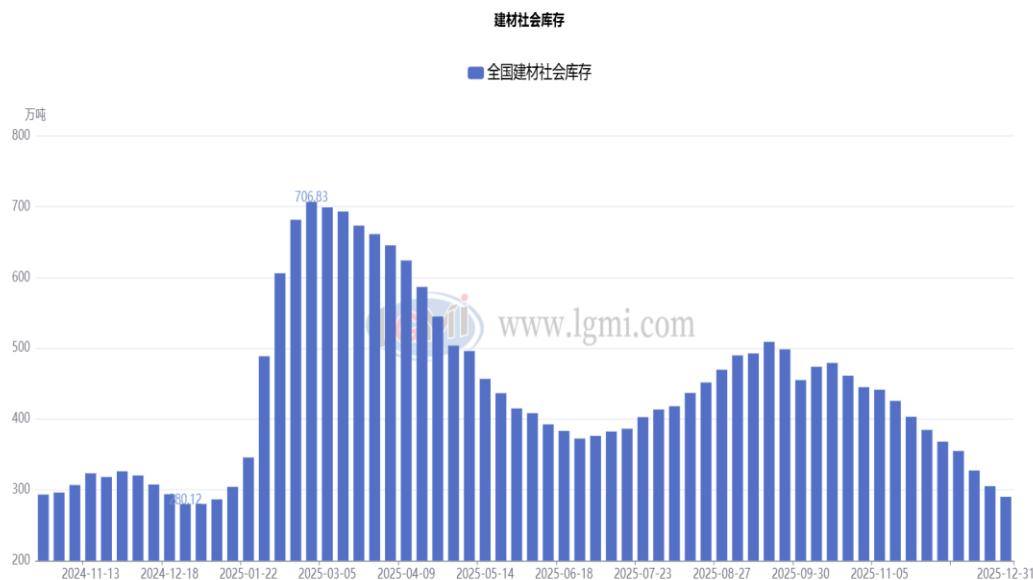
数据来源：兰格钢铁网调研

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1月28日，全国重点城市建材社会库存量337.84万吨，较上月增加16.38%；较上年同期减少2.32%。社会库存呈现典型的季节性累积特征。随着春节临近，下游工地停工，终端需求停滞，而钢厂资源向市场到货持续，推动社会库存进入快速上升通道。值得关注的是，库存量较上年同期小幅减少。这主要是由于去年同期的数据统计时点已处于春节假期之后，节后库存通常处于年度峰值水平；而今年1月底

的数据仍处于节前累库阶段，尚未达到峰值。因此，当前的同比微降并不能视为市场压力减轻的信号，反而预示着随着节后到货，社会库存仍有进一步攀升的空间，市场将面临库存消化压力。

图4 建筑钢材社会库存情况



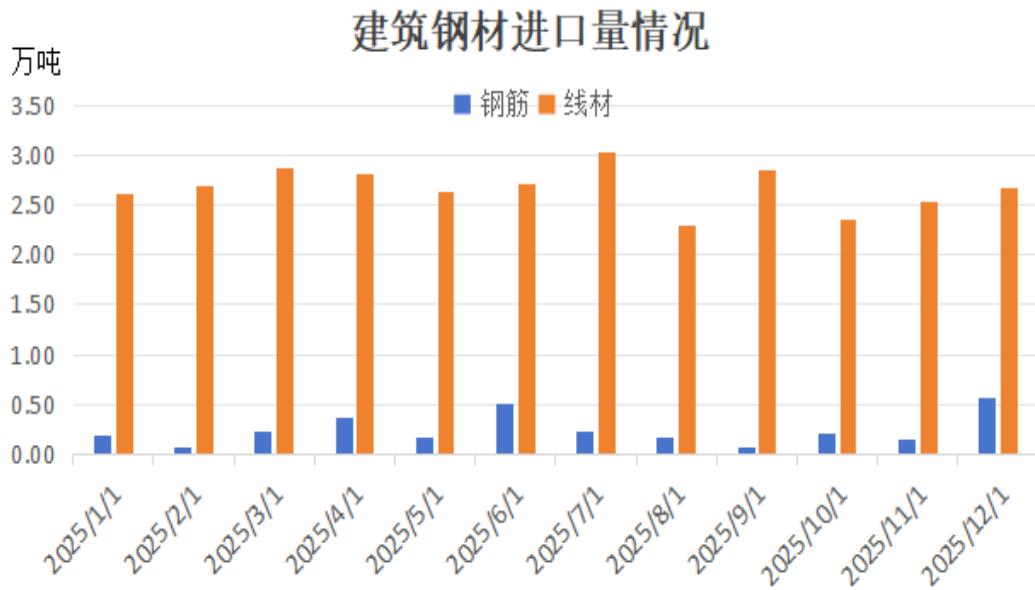
数据来源：兰格数据中心

五、建筑钢材进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

2025年12月份建筑钢材进口量微幅增长。据海关统计数据显示，12月份国内建筑钢材进口量为3.24万吨，环比增加0.55万吨。其中钢筋进口量为0.57万吨，环比增加0.42万吨，线材进口量为2.67万吨，环比增加0.13万吨。12月建筑钢材进口量延续全年低位波动态势。其中，线材进口占比超八成，反映国内部分特种规格或高强度产品仍需外部补充。钢筋进口虽环比增幅较大，但绝对量仅0.57万吨，对国内市场几无影响。进口总量占国内产量比重极低（不足0.1%），表明国内市场供需仍由内循环主导。月度小幅波动主要受短期价差、特定订单及船期安排等偶发因素影响，不具备趋势性。该数据进一步印证国内建筑钢材市场高度自给自足，进口变化难以对价格及供需格局产生实质性扰动，更多体现结构性补充特点。

图5 建筑钢材进口量情况

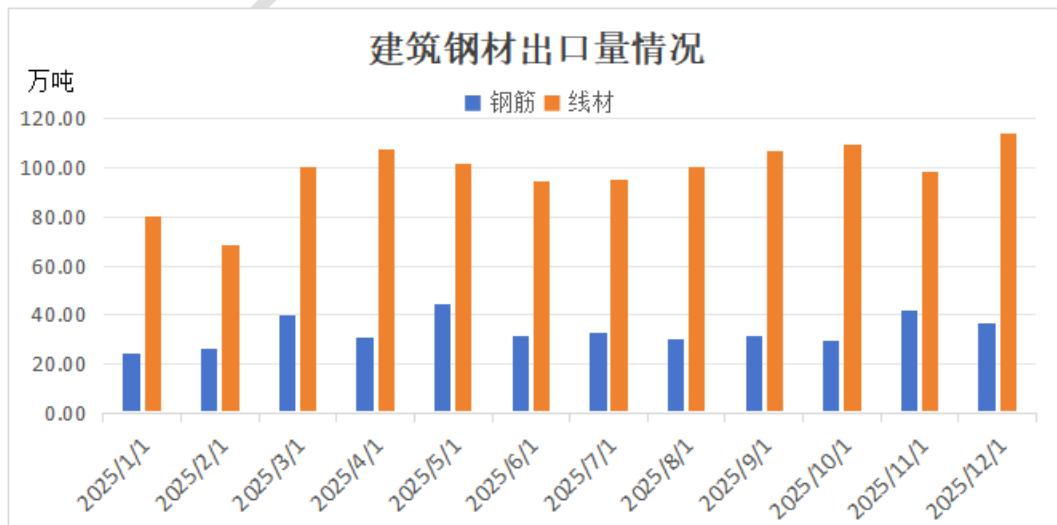


数据来源：海关总署，兰格数据中心

2、出口量统计及分析

2025年12月份建筑钢材出口量继续小幅增长。据海关统计数据显示，12月份建筑钢材出口量为150.73万吨，环比增加10.44万吨。其中钢筋出口量为36.84万吨，环比减少4.71万吨，线材出口量为113.89万吨，环比增加15.15万吨。当前出口绝对量对缓解国内供应压力的作用非常有限，出口端难以成为影响国内供需平衡的主要变量。在国内市场需求偏弱、钢厂寻求出货渠道的背景下，企业仍在积极关注并争取海外订单，但全球经济增长放缓及贸易环境复杂化，制约了我国建筑钢材出口的持续放量。

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

2025年12月，我国建筑钢材进出口贸易整体呈现净出口规模扩大的格局，出口增长成为主要拉动力量。从进口端看，当月进口量维持绝对低位，仅实现微幅增长。这清晰地反映出，在国内供需基本面宽松、价格竞争力不强的背景下，国际市场资源对我国建筑钢材市场的流入意愿与可行性均非常有限，进口行为更多是满足少数特定规格或区域性的零星需求，对国内市场的影响微乎其微。出口市场则表现出更强的活力，出口总量延续了增长态势。尤其值得注意的是，内部结构出现显著分化：线材出口大幅增长，而钢筋出口则有所回落。这种分化可能源于不同品种在国际市场需求强弱、价格竞争优势以及贸易政策环境上的差异。线材出口的强劲增长，有效对冲了部分内需疲软的压力，成为疏导国内钢厂产量的重要渠道之一。综合来看，12月份建筑钢材对外贸易延续了“出口主导、进口微量”的特征，净出口量的增加在一定程度上缓解了国内市场的供应压力，但出口市场的结构变化与可持续性仍需密切关注。

六、建筑钢材需求端变化及分析

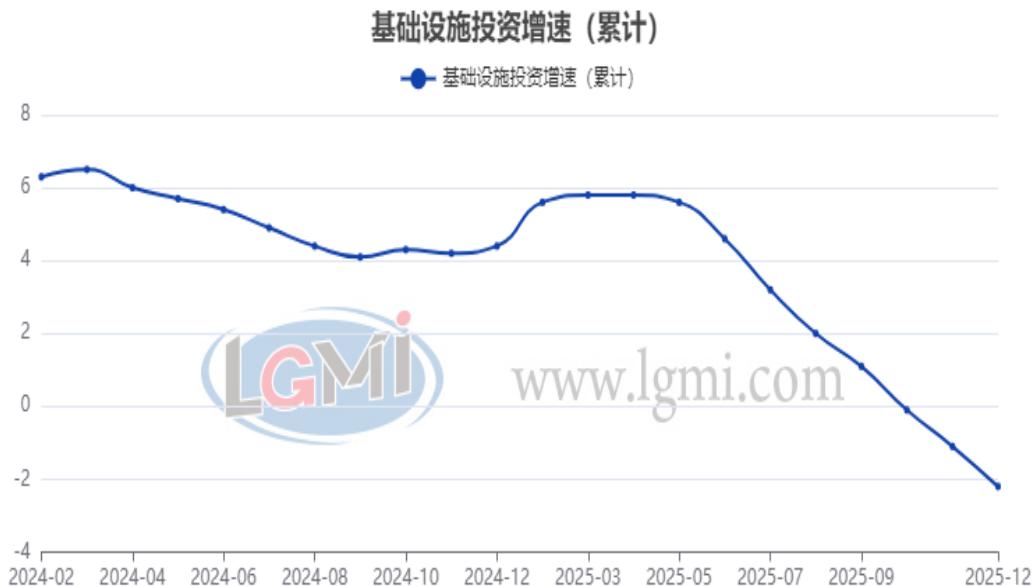
1、基础设施建设数据变化及分析

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%。

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。

2026年基建投资将成为“投资止跌回稳”的核心抓手，在财政工具与项目储备双重支撑下实现显著修复。政策端明确“多工具协同发力”：中央经济工作会议提出“适当增加中央预算内投资规模”“优化专项债用途管理”“发挥新型政策性金融工具作用”，2026年提前批“两重”项目清单已下达2950亿元资金（含2200亿元“两重”建设资金+750亿元中央预算内投资），叠加超长期特别国债倾斜，预计撬动1.2万亿元社会资本，有效解决地方财政制约。2026年基建增速将实现从负转正，兰格钢铁智策预测全年增速或回升至3-5%左右，带动基建用钢需求或迎来边际改善。

图7 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

2、房地产数据变化及分析

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%。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

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

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%。

图10 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：赵晓燕 18831296133（微信同步）

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，但一线城市企稳信号初现、政策托底力度持续加大，市场正从“总量收缩”向“结构优化”转型。这种调整直接牵动钢铁需求格局，建筑用钢作为房地产产业链的核心耗材，全年消费量同比大幅下滑，成为钢铁行业需求端的主要拖累因素，同时也推动钢铁需求结构加速向高端制造领域倾斜。

2026年房地产投资仍处调整周期，但房地产投资降速将有所收窄，兰格钢铁智策预测全年同比降速或收窄至10%左右，对建筑钢材需求拖累将放缓。政策端核心发力在于“稳需求+保项目”方向：一是总额高达7万亿的房地产“白名单”项目贷款加快投放，重点保障在建项目完工，保交楼态势将延续；二是推动实际居民房贷利率大幅下行，扭转市场预期，激活刚性与改善性需求，政策空间充足；三是优化商品房供给结构，加大保障性住房建设，全国计划改造的老旧小区超过5.3万个，筹集建设保障性住房超过200万套，对冲商品住宅投资下滑。

七、建筑钢材行业展望

1、供应趋势展望

2026年2月，全国建筑钢材市场供应预计将呈现“生产低位运行，库存快速累积”的明确趋势。春节期间贯穿2月上中旬，是影响供应的核心因素。受此影响，短流程电炉钢厂将普遍停产放假，长流程钢厂也可能安排例行检修或减产，预计全月钢厂实际生产活动处于年内最低水平，产量环比1月将进一步显著收缩。然而，市场实际资源供应压力却将达到年内高峰。尽管钢厂产出减少，但春节前后终端需求几近冰封，此前生产及在途的资源将持续转化为库存。预计无论是钢厂厂内库存，还是各地社会库存，都将在2月中下旬迎来季节性累积的高点。这种“低产量、高库存”的格局，意味着市场供应压力并未因生产停滞而缓解，反而因需求真空而加剧。节后市场的核心焦点，将集中于下游复工进度与高库存消化速度的博弈。

2、需求趋势展望

需求端将呈现“假期模式主导，静待节后启动”的典型特征，整体处于年度低谷。贯穿整个2月上中旬的春节假期，是决定需求节奏的核心因素。在此期间，全国绝大部分建筑工地全面停工，物流运输也基本停滞，市场将进入长达两周以上的“有价无市”状态，终端实

际消费量几近于零。即便在假期尾声，市场交易也多为贸易商之间的零星盘面活动，难以形成有效的实物需求拉动。真正的需求启动点将落在2月下旬，即正月十五元宵节前后。届时，下游工地将开始逐步安排人员返岗和复工准备。然而，从人员到位到项目全面启动施工、形成稳定的钢材采购流量，通常需要一段时间的传导。因此，2月份全月整体需求将环比大幅下滑，市场情绪也将以观望为主，需求的大规模释放预计将延后至3月份。节后需求复苏的强度与节奏，将成为决定库存消化速度和价格走势的关键。

3、价格走势及盈利水平展望

2026年2月，国内建筑钢材价格预计将以底部盘整为主，整体呈现“有价无市、窄幅震荡”的格局，行业盈利水平面临考验。

价格走势方面，春节长假将使市场交易基本停滞，上中旬价格缺乏实际成交支撑，多以钢厂维稳报价为主，波动有限。主导市场的核心因素将转为节后的高库存压力与需求复苏预期的博弈。若下旬复工启动缓慢，市场在高库存压力下可能出现悲观情绪释放和价格承压；反之，若需求复苏预期强劲，则价格有望获得底部支撑。总体来看，单边趋势难以形成，价格将在成本线与库存压力间寻找平衡。

盈利水平方面，形势较为严峻。一方面，主流钢厂在节日期间多以锁价政策接单，实际销售价格提升空间有限。另一方面，尽管原料成本（如铁矿石、焦炭）在节前可能相对平稳，但固定成本分摊因产量锐减而显著上升。同时，高企的厂内库存将占用大量资金并产生财务费用。因此，尽管2月产量处于低位，但钢厂的吨钢利润预计将受到严重挤压，部分企业甚至可能面临亏损，行业整体盈利水平将处于阶段性低位。