



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](http://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.....	7
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.....	8
五、 建筑钢材需求端变化及分析.....	9
1、 基础设施建设数据变化及分析.....	9
2、 房地产数据变化及分析.....	9
六、 建筑钢材行业展望.....	10
1、 供应趋势展望.....	10
2、 需求趋势展望.....	10
3、 价格走势及盈利水平展望.....	10

## 一、全国建筑钢材行业运行综述

2026年2月全国建筑钢材市场呈现“价格低位震荡、供应小幅收缩、库存快速累积”的弱稳运行态势。受春节假期停工、需求季节性停滞及市场预期偏弱等多重因素影响，全月行情在窄幅区间内波动，市场整体处于“有价无市”的状态。

价格方面，2月份国内建筑钢材价格整体在低位徘徊，波动幅度较前期明显收窄。上半月受春节假期影响，市场基本休市，报价平稳过渡；下半月随着期货市场开市及部分商家返场，尽管宏观政策预期尚存，但终端需求尚未有效启动，市场情绪趋于谨慎，现货价格缺乏拉涨动力，主要跟随期货盘面小幅波动。整体来看，2月份市场成交多为贸易商之间的小范围冬储资源流转或期现操作，直供终端的比例极低。

供给方面，产量小幅下降。受制于需求疲软、利润微薄以及春节假期因素，2月份国内建筑钢材产量延续小幅下降态势。一方面，短流程钢厂在春节前后集中停产放假，复产节奏较为缓慢，普遍推迟至2月下旬甚至3月初才陆续恢复生产；另一方面，长流程钢厂虽维持生产，但在微利甚至亏损边缘下，部分钢厂对建材产线进行检修或减产，将铁水向板材等相对高利润品种转移。整体来看，2月份螺纹钢、盘线的周度产量均处于年内相对低位，供给端的压力较前期略有减轻，为市场提供了微弱的支撑。

库存方面，2月份建筑钢材社会库存和钢厂库存均呈现加速累积的态势。随着春节假期工地全面停工，下游需求降至冰点，而钢厂发货及在途资源持续入库，导致各地市场库存尤其是螺纹钢库存快速攀升。截至2月底，全国主要城市建筑钢材社会库存总量已较月初增长约40%-50%，多数地区库存水平达到年内阶段性高点。同时，由于物流受限及下游需求停止，钢厂厂内库存也普遍增加。高库存压力将成为3月份市场复苏时面临的首要考验。

综上所述，2026年2月建筑钢材市场在供需两弱格局中度过，核心矛盾在于库存的快速累积与需求的季节性缺失。展望3月份，随着气温回升和建筑工地全面复工，下游需求有望迎来实质性释放，市场将进入去库存阶段。届时，实际需求的恢复强度将与高库存形成博弈，若需求启动不及预期，价格仍将面临下行压力；反之，则有望在成本支撑下迎来修复性反弹。

## 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2月26日，全国钢材综合价格为3473元（吨价，下同），月同比下降0.9%，比去年同期下降5.4%。高线综合价格为3474元，月同比下

降0.7%，比去年同期下降3.9%；螺纹钢综合价格为3291元，月同比下降0.9%，比去年同期下降4.9%（详见图1）。2026年2月全国建筑钢材市场整体呈现低位震荡运行态势，价格重心较1月出现小幅下移。受春节假期及北方低温天气影响，下游工地复工节奏缓慢，需求释放不及预期，市场成交以刚需备货为主。同时，尽管钢厂复产积极性一般，但在终端需求疲软压制下，社会库存出现季节性累积，市场供需矛盾有所加剧。成本端支撑力度减弱，叠加市场对宏观政策的预期趋于谨慎，商家多选择降价出货以缓解资金压力。整体来看，市场情绪偏向观望，预计短期钢价仍将延续窄幅调整。

图1 国内螺纹钢价格走势



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，2月份全国201家生产企业铁水日产量均值为220.98万吨，环比下降1.73万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为73.76%，环比下降0.46个百分点。2月份钢厂铁水日均产量维持小幅下降趋势，主要原因在于受季节性因素影响，钢厂高炉生产存在一定调整诉求；叠加下游品种材需求相对弱势，出于控制产量、缓解库存压力或响应环保政策等因素，部分钢厂高炉选择阶段性检修，以应对市场低迷态势。

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

## 2、各地区高炉检修情况对比及分析

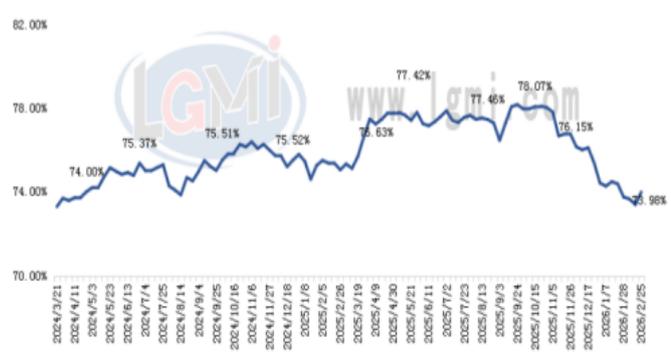
截止到2月底，全国201家生产企业中有80家钢厂共计125座高炉检修停产，较1月底减少1座；检修总容积为137630立方米，减少2480立方米。具体区域来看：东北地区5座高炉检修，持平；华北地区40座高炉检修，减少1座高炉检修；华东地区35座高炉检修，增加1座高炉检修；华南地区2座高炉检修，持平；西北地区19座高炉检修，持平；西南地区17座高炉检修，持平；华中地区7座高炉检修，新开工1座高炉。

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

 全国201家主要钢铁企业日均铁水产量和高炉开工情况(第518期)			
日期	本周检修钢厂数量	本周检修高炉座数	本周开工率
2026/2/25	78	125	73.98%
2026/2/11	80	129	73.39%
2026/2/4	78	127	73.65%
2026/1/28	77	126	73.75%
2026/1/21	75	123	74.38%
周环比	-2	-4	0.59%
月环比	3	2	-0.40%

全国201家样本钢企高炉开工率走势图



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

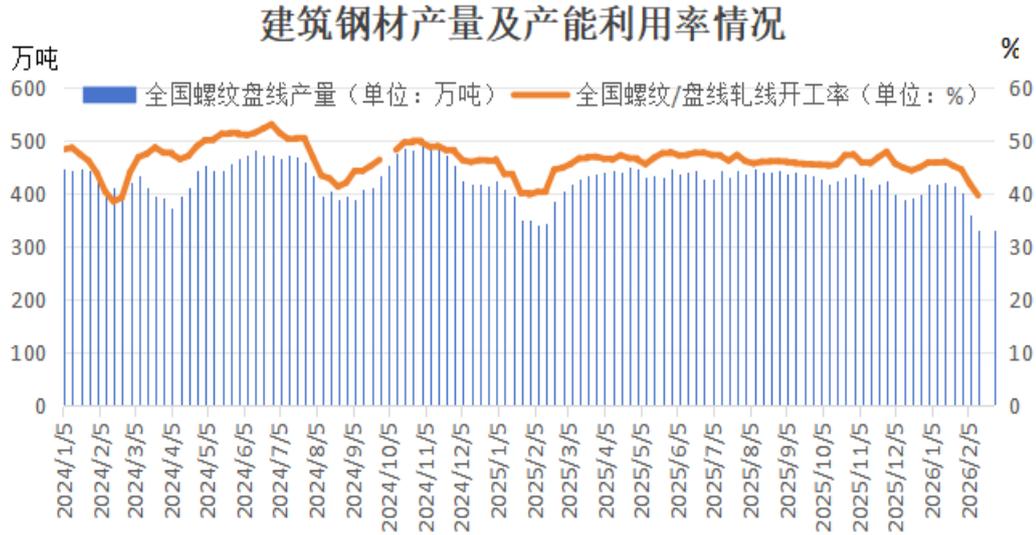
全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	2月底高炉检修座数	1月底高炉检修座数	环比
东北地区	5	5	0
华北地区	40	41	-1
华东地区	35	34	1
华南地区	2	2	0
西北地区	19	19	0
西南地区	17	17	0
华中地区	7	8	-1
总计	125	126	-1

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2月底，全国104家建筑钢材钢厂周产量为332.43万吨，较上月同期减少70.07万吨。建筑钢材轧线开工率为39.66%，较上月同期下降4.87%。

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2月，受春节假期因素影响，全国建筑钢材产量环比出现减少。据调研，2月轧线综合开工率小幅下降，整体产能利用率有所回落。分工艺看，长流程方面，由于假期部分高炉有常规检修安排，且下游需求停滞导致订单减少，高炉轧线开工率环比小幅下降；短流程方面，电炉企业在春节期间基本处于停工放假状态，复产节奏明显滞后于长流程企业。整体来看，2月建筑钢材市场供应端呈现阶段性收缩特征。

## 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2月26日，全国建材总库存1095.65万吨，较上月增加68.68%。全国建筑钢材厂内库存560.1万吨，较上月上升79.7%；较上年同期上升1.2%。受春节假期影响，2月建筑钢材厂内库存出现季节性大幅累积。由于假期期间下游工地停工，物流运输基本停滞，钢厂虽多维持生产，但资源外发受阻，导致库存量快速攀升。数据显示，截至2月底，厂内库存总量较上月同期显著增加；与去年同期相比，库存水平也呈现小幅上升态势，增幅较为温和。这一方面反映了今年春节前后钢厂生产节奏整体平稳，另一方面也需关注节后下游需求启动速度对库存消化带来的潜在压力。

表3 钢厂库存情况

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%）2026/2/24					
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)	560.1	311.7	248.4	79.7%	1.2%
河北	27.4	19.5	7.9	40.5%	-18.5%
山西	105.8	45.3	60.5	133.6%	31.9%
山东	9.9	6.9	3.0	43.5%	5.3%
河南	16.1	6.5	9.6	147.7%	-1.8%
福建	77.1	39.7	37.4	94.2%	11.7%
广东	61.0	22.7	38.3	168.7%	2.0%
华中	22.3	9.4	12.9	137.2%	74.2%
西南	142.5	92.3	50.2	54.4%	-1.2%
西北	98.0	69.4	28.6	41.2%	-23.5%

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2月26日，全国重点城市建材社会库存量535.55万吨，较上月增加58.52%；较上年同期减少24.23%。受春节假期停工影响，2月份建筑钢材社会库存呈现季节性快速累积。终端需求停滞叠加物流逐步停运，市场进入传统的累库周期。

图4 建筑钢材社会库存情况



数据来源：兰格数据中心

但值得注意的是，当前库存总量较去年同期有小幅减少。主要原因在于今年贸易商冬储意愿普遍较低，操作更为谨慎，主动备货规模收缩。同时，钢厂因订单不足及盈利压力，厂库向社库的转移速度有所放缓，导致资源累积更多停留在厂内。这在一定程度上缓解了社库的堆积压力，使得今年春节期间的库存峰值低于去年同期水平。

## 五、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

2026年作为“十五五”开局之年，基建政策核心以资金前置、项目落地、设备更新为三重驱动。2月初国务院常务会议明确加力提效用中央预算内投资、超长期特别国债、地方专项债及新型政策性金融工具，要结合制定实施“十五五”规划，着眼于长远发展需要和构筑未来竞争优势，在基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业等重点领域，深入谋划推动一批重大项目、重大工程。要更好发挥央国企扩投资作用，加大力度支持民间投资发展，形成促进有效投资的合力。同时，国家大规模设备更新政策启动，将老旧小区加装电梯、养老机构、消防救援设施、检验检测等领域设备更新纳入支持范围，建筑施工装备、老旧小区加装电梯、地下管网改造等将形成新的用钢增长点。截至2月24日，2026年全国30个发行主体已发行地方政府债券，总规模达17651.58亿元，其中专项债券13753.65亿元，新增专项债券6969.69亿元，四川、山东、广东等5地发行规模超千亿，为基建项目推进提供充足资金。3月份随着全国气温回升、工地全面复工复产，前期储备项目集中开工，财政资金与信贷资金同步落地转化，将推动基建投资逐步回暖。

### 2、房地产数据变化及分析

当前房地产政策已正式进入全面宽松周期，调控力度与覆盖范围均创下近五年新高，打破此前“添油战术”的试探性调控模式，形成自上而下的系统性托底格局。全国超100个城市密集出台优化政策，覆盖一线、强二线至三四线全层级城市，核心举措聚焦需求端松绑与供给端提质。

限购全面松绑，北京、上海、深圳等一线城市大幅放宽非户籍购房门槛，其中上海于2026年2月25日发布楼市优化新政（“沪七条”），明确非沪籍居民购买外环内住房社保/个税年限由3年降至1年；社保/个税满3年的非沪籍家庭可在外环内增购1套；持居住证满5年的非沪籍家庭可在全市范围内购房1套，外环外区域购房不再限制套数。限贷同步优化，全

国多地下调首付比例、下调房贷利率，部分城市首套房贷款利率降至3%以内。税费支持力度加大，居民换购住房个人所得税退税政策延续至2027年底，住房转让增值税免征年限同步优化，显著降低交易成本。供给端加快改革，多地稳妥推广现房销售、强化预售资金监管、鼓励收购存量房源用作保障性住房，持续化解交付风险。本轮政策导向由前期“抑制过热”转向“支持合理住房需求、稳定市场复苏”，有利于激活刚需与改善性住房需求，稳定房地产施工与竣工预期。

## 六、建筑钢材行业展望

### 1、供应趋势展望

2026年3月份建筑钢材供应端将呈现明显的恢复性增长。一方面，短流程钢厂在2月下旬至3月初集中复产，随着电炉开工率快速回升，将显著增加市场资源投放量；另一方面，长流程钢厂在板材等品种利润压缩的背景下，部分铁水或回流至建筑钢材产线，前期检修的高炉也将陆续复产。预计3月中下旬，螺纹钢、线材的周度产量将回升至节前正常水平的80%-90%。但受制于整体利润水平依然偏低及部分地区的环保限产要求，供应增量总体可控，出现爆发式增长的可能性较小。

### 2、需求趋势展望

3月份是建筑钢材需求释放的关键窗口期。随着气温回暖，北方地区陆续结束停工状态，南方工地则全面进入正常施工节奏。预计终端采购量将环比大幅增加，房地产在建项目的赶工需求以及部分基建项目的资金到位情况将决定需求释放的高度。需要注意的是，当前房地产行业仍处于调整周期，新开工面积或难有亮眼表现，因此需求的恢复力度可能更多依赖于基建项目的托底作用及存量项目的施工强度。总体来看，3月需求将呈现“环比显著改善、同比有待观察”的格局。

### 3、价格走势及盈利水平展望

2026年3月份建筑钢材价格预计将呈现先抑后扬或震荡上行的走势。月初，市场面临高库存压力，叠加期货交割因素，价格可能承压震荡。随着中下旬下游需求加速释放，库存进入实质性去化阶段，市场信心有望得到修复，价格中枢或小幅上移。但受制于供应同步回升及宏观层面缺乏强刺激预期，价格上涨空间不宜过度乐观，预计全月涨幅在50-100元/吨区

间。

盈利水平方面，随着下游需求启动，钢厂及贸易商的议价能力将有所增强。但原料端价格若同步反弹，将侵蚀钢厂利润空间，钢厂盈利状况虽较 2 月有所改善，但仍将处于微利状态。贸易商则需重点关注冬储资源的去化节奏，若 3 月份能够顺利降库兑现利润，则整体盈利水平将优于 2 月份。

---

兰格钢铁网数据