



废钢系列研报

# 兰格钢铁

废钢 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

---

兰格钢铁废钢编辑部

[www.lgmi.com](http://www.lgmi.com)

## 目 录

一、 全国废钢市场运行综述.....	3
二、 废钢价格走势回顾及分析 .....	3
1、 全国废钢价格走势回顾及分析.....	3
2、 铁水成本监测变化及分析.....	4
三、 废钢供应端变化及分析 .....	5
1、 上游废钢产出量变化及分析.....	5
2、 基地废钢加工量变化及分析.....	6
四、 废钢库存变化及分析 .....	6
1、 基地废钢库存变化及分析.....	6
2、 钢厂废钢库存变化及分析.....	7
五、 废钢进口变化及分析 .....	8
六、 废钢需求端变化及分析 .....	9
1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析.....	9
2、 全国样本钢厂电炉开工率及产能利用率变化情况及分析.....	9
3、 国内粗钢产量情况及分析.....	10
七、 长短流程用废利润走势及分析 .....	11
八、 废钢行业展望 .....	12
1、 供应趋势展望.....	12
2、 需求趋势展望.....	12
3、 价格趋势展望.....	13
九、 废钢行业大事记 .....	13

## 一、全国废钢市场运行综述

2026年2月废钢市场行情整体呈现“节前平稳、节中休市、节后稳中偏弱”的走势。春节前市场整体平稳，部分钢厂上调采购价释放积极信号，但成材需求疲软挤压钢厂利润，抑制提价意愿。春节期间，市场进入休市状态，供需两弱，产废及加工企业停工，钢厂采购活动基本停滞，价格稳中弱调。节后复工，钢厂库存较节前下降，但下游成材社会库存高企，需求启动缓慢，市场呈现稳中偏弱格局。整体而言，2月市场核心矛盾是节后供需恢复缓慢与成本劣势并存，价格缺乏上行驱动，呈震荡整理态势。展望3月废钢市场将在春季复工备货带动下企稳并小幅反弹，但受制于下游成材需求恢复缓慢及铁水成本优势，反弹空间有限。

## 二、废钢价格走势回顾及分析

### 1、全国废钢价格走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，兰格钢铁网废钢流通基准价格指数为2129月环比跌11；其中重废品种综合基准价格指数为2111月环比跌11，破碎料品种综合基准价格指数为2147月环比跌12。分区域来看，以重废6个厚为例（同下），唐山地区市场价格2220元，较上月末下调130元；张家港地区市场价格2170元，较上月末上调70元（详见图1）。

进入2月份以后，废钢市场价格整体呈现震荡整理态势。月初商家逐步离市，市场成交几无，仅出现局部价格调整，整体供需活跃度处于低位。中旬正值春节假期，加工场地、物流及钢厂采购均处于停滞或低负荷状态，市场呈现有价无市态势，价格基本维持稳定，未出现明显波动。月后期随着春节假期结束，局部出现积极信号。但由于大多数独立电炉厂计划在元宵节前后才陆续复产，主流钢厂的采购报价多维持节前价格。

图1 全国重点城市废钢价格走势

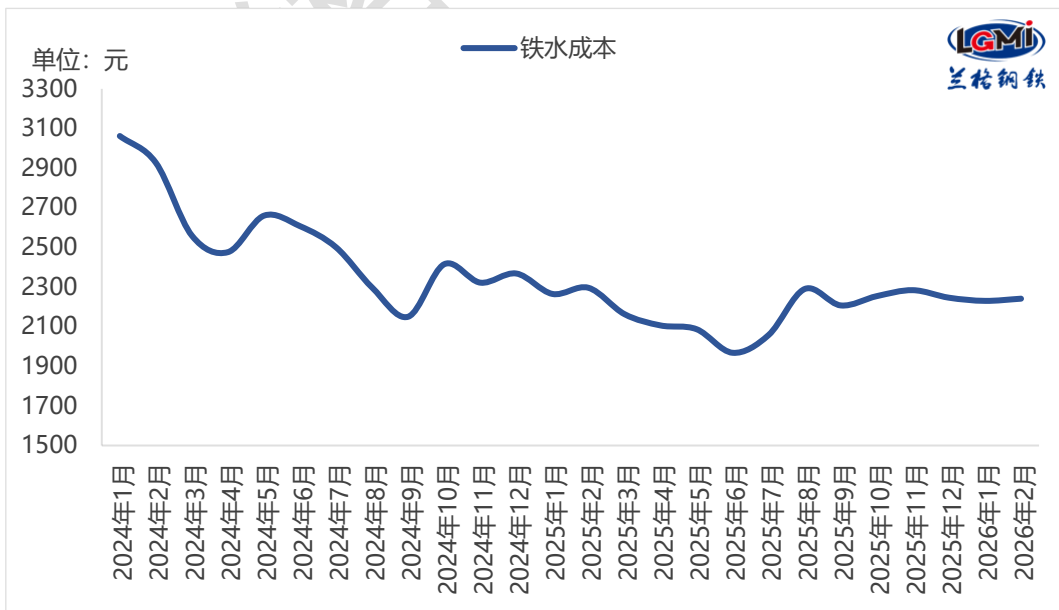


数据来源：兰格数据中心

## 2、铁水成本监测变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月25日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在2230-2253元区间，均值为2241元，较上月上涨11元（详见图2）。

图2 铁水成本监测走势图



数据来源：兰格数据中心

2月份废钢市场受铁废价差持续倒挂压制，走势承压明显。当前铁水成本已低于废钢，钢厂倾向于减少废钢添加，转向更高比例的铁水冶炼，导致废钢需求减弱。尤其春节前后，短流程钢厂停产放假较多，市场成交清淡，废钢消耗量下降。尽管节后存在补库预期，但在铁水经济性优势下，废钢价格反弹空间有限。

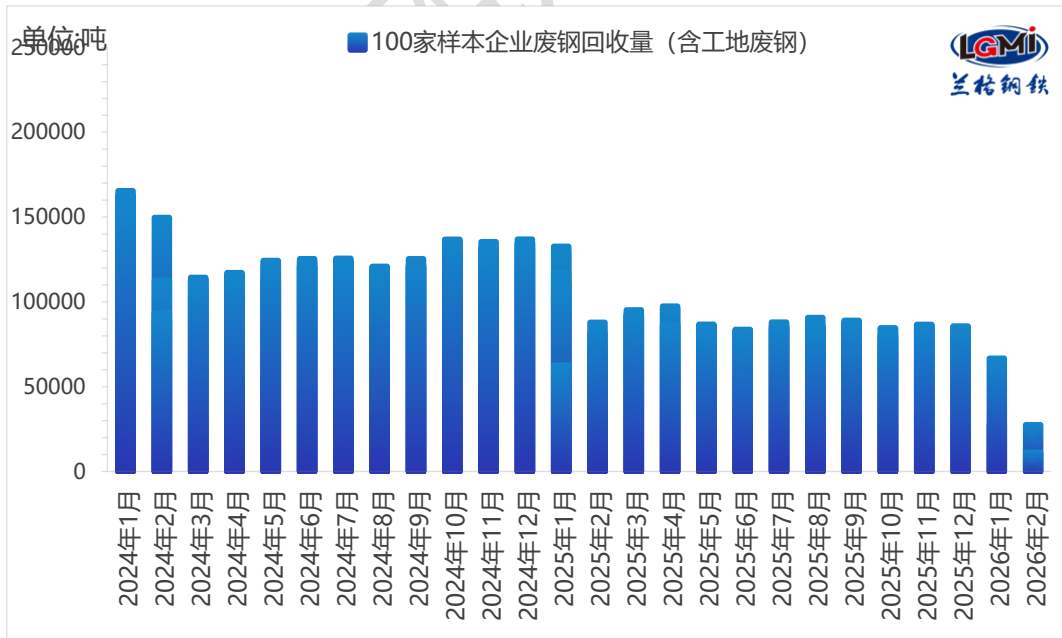
### 三、废钢供应端变化及分析

#### 1、上游废钢产出量变化及分析

据兰格钢铁网统计，截至2026年2月26日，全国100家样本企业废钢回收总量为3.85万吨，较上月减少5.58万吨，环比下降59.17%；较去年同期减少26.69万吨，同比下降87.39%（详见图3）。

2月份废钢回收量受春节假期影响显著波动。上旬因节前产废企业放假，回收量持续下降。中旬春节期间市场基本停滞。下旬节后复工，回收量开始恢复但整体仍偏弱，全月呈现“节前下降、节中停滞、节后缓慢恢复”的走势。

图3 100家样本企业废钢回收量走势图

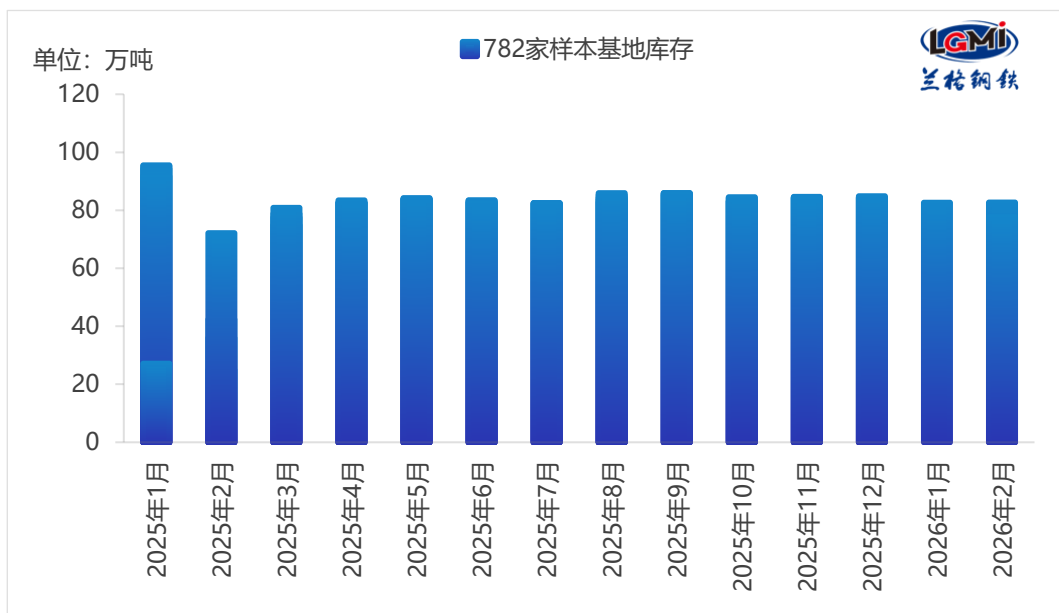


数据来源：兰格数据中心

## 2、基地废钢加工量变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，782家废钢加工准入企业的社会库存废钢加工总量为77.74万吨，较上月减少4.86万吨，环比下降5.89%。2月份废钢社会库存下降主要受春节假期影响。假期期间废钢回收、加工及物流运输普遍放缓，导致市场供应收缩。同时下游需求也因节日因素而减弱，但供应端收紧更为明显，市场整体处于去库存阶段（详见图4）。

图4 全国样本基地废钢加工量走势图



数据来源：兰格数据中心

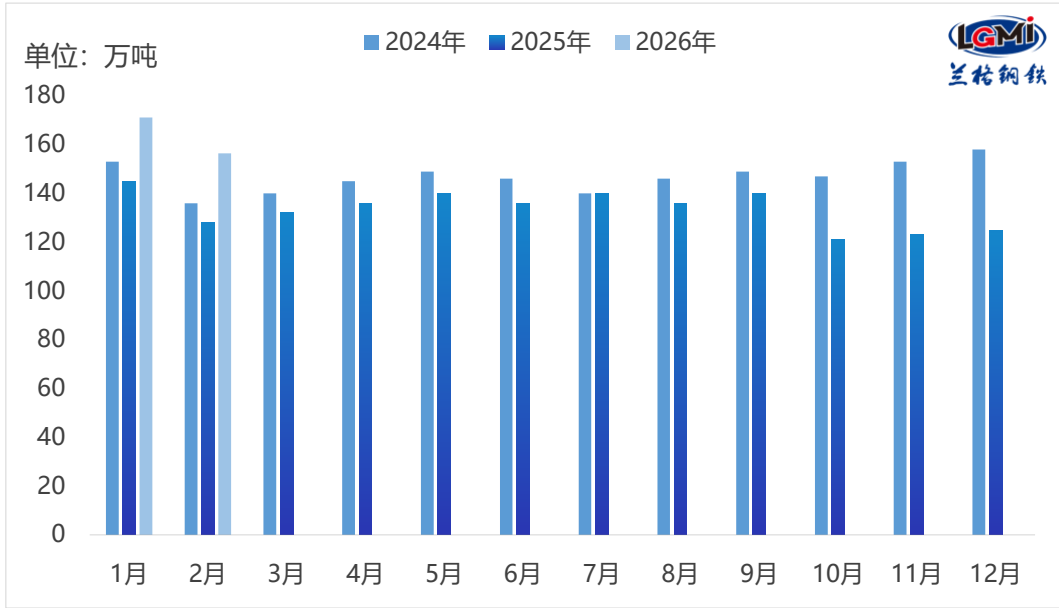
## 四、废钢库存变化及分析

### 1、基地废钢库存变化及分析

据兰格钢铁网统计，截至2026年2月26日，全国496家废钢加工准入基地库存总量为156.37万吨，较上月减少14.72万吨，环比下降8.6%；较上年同期增加28.37万吨，同比增长22.16%（详见图5）。

从数据中可以看出，2月份废钢加工基地库存整体低位运行。春节期间基地普遍放假，基地库存无增量，节后工人返工晚，加工效率低，原料供应同步回落。

图5 496家基地废钢库存走势图

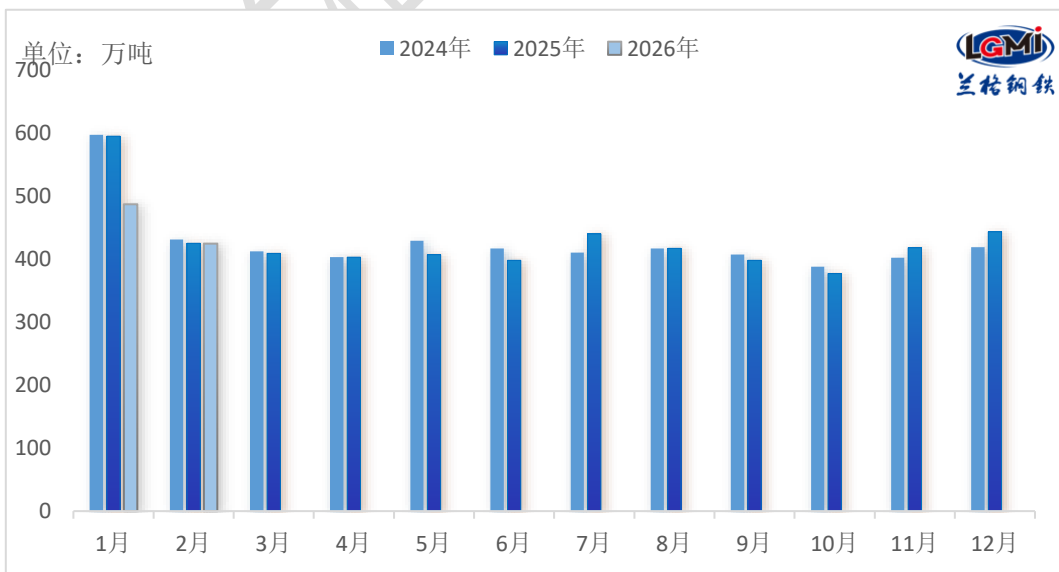


数据来源：兰格数据中心

## 2、钢厂废钢库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，250家钢厂废钢库存总量424.45万吨，较上月减少62.54万吨，环比下降14.73%；较上年同期减少0.55万吨，同比下降0.13%（详见图6）。

图6 250家钢厂废钢库存走势图



数据来源：兰格数据中心

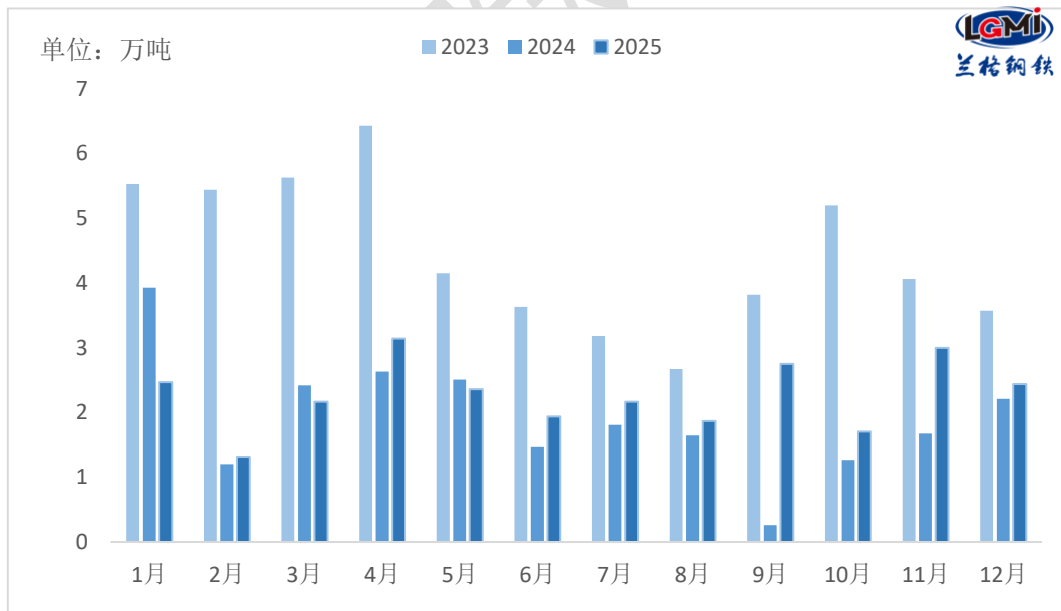
2月份废钢市场呈现“供需双弱”格局。春节停产导致钢厂需求骤降，库存消耗放缓，叠加主动去库存策略，采购意愿低迷。供应端因回收商放假、物流收紧，货源流通减少，库存补充受限。市场以稳价过渡为主，局部窄幅波动，节后复产预期支撑价格底部，但供需恢复不匹配可能延续震荡态势。

## 五、废钢进口变化及分析

据海关总署数据统计，2025年12月份进口废钢总量2.44万吨，月环比下降18.67%，年同比增加10.41%。2025年1-12月份废钢累计进口总量27.33万吨，同比增长10.28%（详见图7）。

从进口废钢角度观察，2月市场受春节假期主导。节前因进口废钢价格显著倒挂，缺乏经济性，贸易活动清淡。节后下游需求启动缓慢，市场逐步恢复，整体价格以平稳为主。由于炼钢环节中，铁水成本相较于废钢仍持续保有优势，抑制了电炉钢厂对废钢的采购意愿。加之海外贸易政策存在不确定性，市场观望氛围较浓，短期废钢进口量预计难有大的起色。

图7 国内废钢进口量走势



数据来源：海关总署、兰格数据中心

## 六、废钢需求端变化及分析

### 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，截至 2026 年 2 月 25 日，全国 201 家生产企业中有 80 家钢厂共计 125 座高炉检修停产，总容积为 137630 立方米，较上月减少 2480 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 73.98%，较上月上升 0.23 个百分点（详见图 8）。

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 8 全国 201 家主要钢铁企业高炉开工情况



数据来源：兰格数据中心

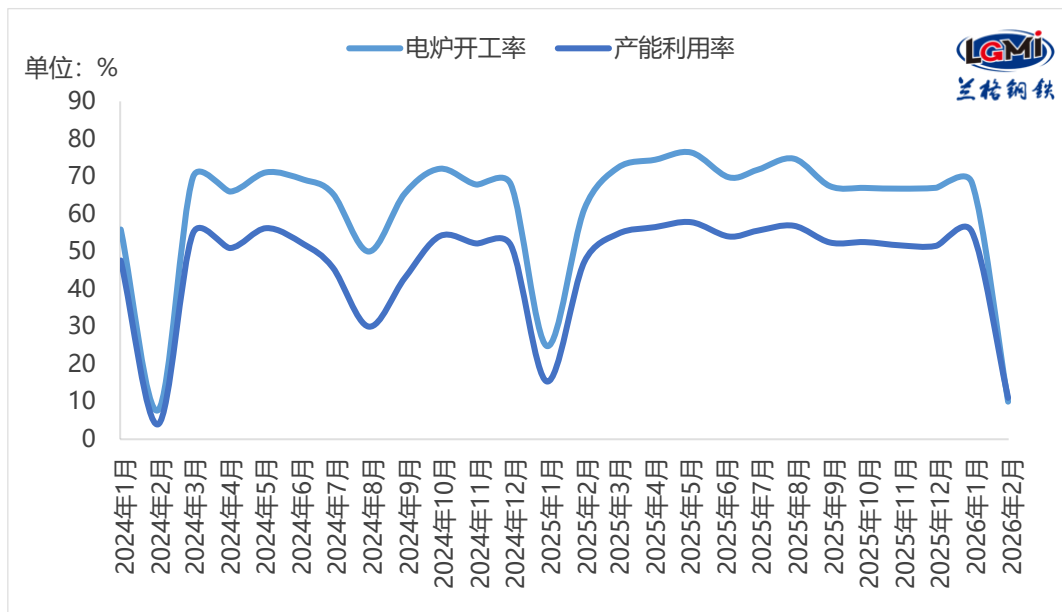
### 2、全国样本钢厂电炉开工率及产能利用率变化情况及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 2 月 26 日，全国 76 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 11.02%，环比下降 44.18 个百分点。电弧炉钢厂平均开工率 10.01%，环比下降 58.25 个百分点（详见图 9）。

结合数据我们可以看出，节前钢厂存在补库需求，对废钢价格形成一定支撑，但下游实际需求逐步转弱，高炉与电炉的产能利用率及开工率开始自高位缓慢下降。春节期间市场进

入休假模式，物流停滞，绝大部分钢厂停止采购废钢。电弧炉钢厂因亏损及工人提前放假问题普遍停产检修，开工率降至年内低点；长流程钢厂也多以消耗库存为主，产能利用率处于低位。节后市场缓慢启动，但下游工地复工进度决定了需求恢复速度。短流程钢厂产能利用率与开工率进入回升通道，但复产及补库需求恢复缓慢。

图9 76家独立电炉开工率及产能利用率走势图



数据来源：兰格数据中心

### 3、国内粗钢产量情况及分析

据国家统计局数据显示，2025年12月份，我国粗钢产量6818万吨，同比下降10.3%；12月份全国粗钢日均产量219.9万吨，环比下降5.6%；1-12月，我国粗钢产量96081万吨，同比下降4.4%（详见图10）。2月粗钢市场呈供需双弱态势，钢厂生产理性、产量微增，库存呈季节性累积但增幅可控，价格窄幅震荡，市场聚焦节后复工需求释放与库存去化节奏。

图 10 国内粗钢产量走势图



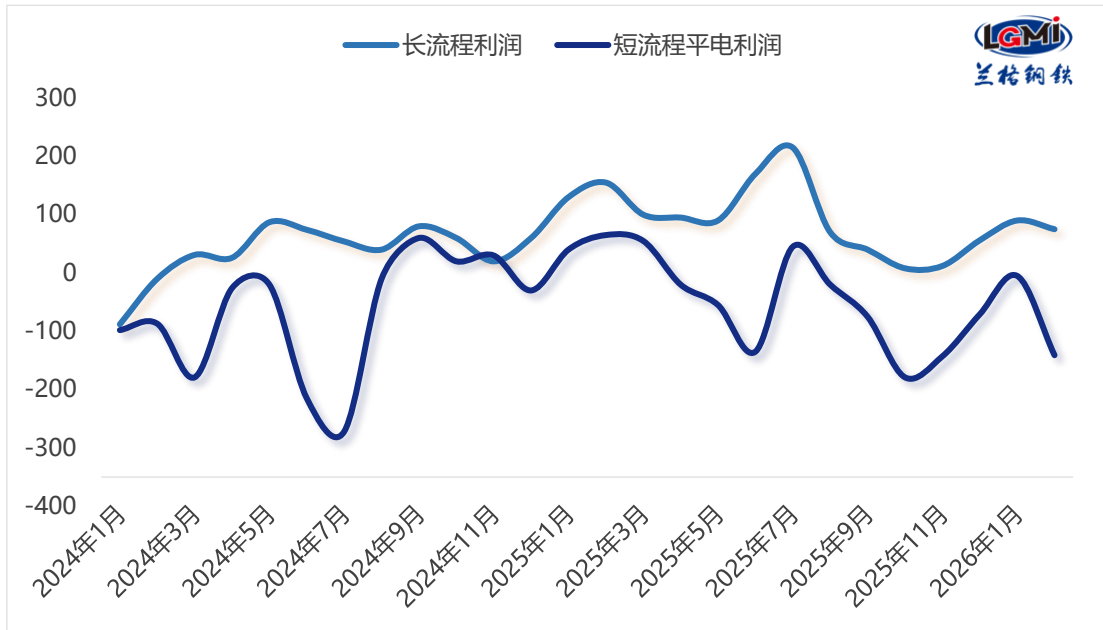
数据来源：国家统计局 兰格数据中心

## 七、长短流程用废利润走势及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 2 月 26 日，华东地区长流程螺纹钢吨钢利润均值为 75 元/吨（详见图 11）；而短流程利润均值为-141 元/吨。两者利润差从上月的 95 元扩张至 216 元，显示长流程的利润明显优于短流程。

2 月份废钢市场长短流程钢厂利润分化明显。一方面短流程钢厂因铁水成本持续低于废钢，利润空间受挤压，生产积极性一般，节后复产进度缓慢；另一方面长流程钢厂基本维持正常生产，但以消耗节前库存为主，采购态度谨慎。总的来看，社会资源供应逐步恢复，但下游成材需求启动缓慢，钢厂采购积极性不高，市场交投氛围清淡。

图 11 华东地区长短流程用废利润走势



数据来源：兰格数据中心

## 八、废钢行业展望

### 1、供应趋势展望

预计3月份废钢市场将呈现“节后资源紧张，随后逐步恢复”的态势。春节假期导致社会面产废、加工及物流停滞，节后市场流通资源恢复缓慢，废钢供应出现阶段性紧张，基地捂货惜售情绪浓。随着3月工地全面复工、工厂正常生产，建筑拆迁边角料、工厂报废设备等废钢资源将逐步释放，缓解当前优质资源紧张的局面。但行业规范管控持续升级，不合规回收站点逐步清退，可能导致部分零散资源难以流入市场。进口资源补充有限，海外废钢价格长期高于国内，预计上半年华北地区废钢进口量极少。

### 2、需求趋势展望

预计3月份废钢市场将呈现“短期补库需求释放，但长期增长乏力”的格局。节后钢厂集中补库是主要驱动力。华北地区钢厂复工后，为补充春节期间消耗的库存，将进入补库周期，短期内提振废钢需求。同时，电炉钢产能持续扩张，在“双碳”政策推动下，华北地区新增电炉产能带动废钢需求刚性增长。然而，需求增长面临多重制约。电炉钢厂利润微薄，无

力大规模建立库存；铁水成本多阶段低于废钢，制约钢企用废积极性；房地产低迷导致工地废钢产出骤减，资源总量受限。整体来看，需求端缺乏强劲爆发力，难以支撑价格大幅上涨。

### 3、价格趋势展望

预计3月废钢市场将呈现小幅震荡上扬态势，但整体上行空间较为有限。春节过后，钢厂普遍存在补库需求，尤其是华北地区钢厂在复工复产之后，为吸引货源，极有可能采取提价策略，进而推动优质废钢价格出现小幅上扬。不过，当前电炉钢厂利润亏损，这一状况在很大程度上对废钢需求的增长形成了制约。综合各方面因素来看，3月份废钢市场将处于“低库存状态下谨慎防御、需求情况有待验证”的关键窗口期，价格大概率会在一定区间内波动震荡，难以出现趋势性的大幅上涨行情。

## 九、废钢行业大事记

1. 【再生资源回收行业常见涉税误区】纳税人在境内收购的再生资源，应按规定从销售方取得增值税发票；适用免税政策的，应按规定从销售方取得增值税普通发票。销售方为依法依规无法申领发票的单位或者从事小额零星经营业务的自然人，应取得销售方开具的收款凭证及收购方内部凭证，或者税务机关代开的发票。本款所称小额零星经营业务是指自然人从事应税项目经营业务的销售额不超过增值税按次起征点的业务。

2. 【以旧换新撬动超2000亿元消费 绿色智能引擎作用凸显】新华财经北京2月25日电记者2月24日从商务部获悉，截至2月23日，2026年消费品以旧换新惠及3112.7万人次，带动销售额2070.3亿元。智能、绿色产品需求旺盛，商务大数据显示，春节假期，重点平台智能眼镜和具身智能机器人销售额较去年春节假期分别增长47.3%和32.7%，节水卫浴器具和有机食品分别增长23.2%和26.5%。

3. 【规范价格完善标准 政策助力汽车产业行稳致远】12日，市场监管总局发布了《汽车行业价格行为合规指南》（以下简称《指南》），工信部发布了《智能网联汽车自动驾驶系统安全要求（征求意见稿）》（以下简称《安全要求》），共同助力汽车产业高质量发展。