



钢坯系列研报

# 兰格钢铁

钢坯 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

---

兰格钢铁钢坯编辑部

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

## 目 录

一、 全国钢坯行业运行综述.....	3
二、 钢坯价格走势回顾及分析.....	3
1、 区域价差变化及分析.....	4
2、 坯材价差变化及分析.....	4
3、 期现价差变化及分析.....	5
三、 钢坯供应端变化及趋势分析.....	6
1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析.....	6
2、 全国高炉检修情况对比及分析.....	6
3、 唐山地区样本钢厂铁水产量及产能利用率变化及分析.....	7
4、 唐山钢坯成本及利润监测及分析.....	8
5、 唐山市场钢坯日均外卖量数据变化及分析.....	8
四、 唐山地区样本仓库钢坯库存变化及分析.....	9
五、 钢坯需求端变化及趋势分析.....	10
1、 样本轧钢厂产能利用率变化及分析.....	10
2、 样本轧钢企业成品材库存变化及分析.....	10
六、 钢坯行情展望.....	11
1、 钢坯供应端趋势展望.....	11
2、 钢坯需求端趋势展望.....	11
3、 钢坯价格趋势展望.....	12

## 一、全国钢坯行业运行综述

2026年2月期间，国内钢坯市场整体价格走势延续了前期的窄幅震荡格局，市场交投氛围较为平淡。受春节长假因素影响，下游多数轧材企业陆续进入停工放假状态，采购需求显著减少；与此同时，主导市场钢坯库存呈现加速累积态势，整体库存水平已突破往年同期，创下历史新高。伴随重要会议临近，华北地区部分钢铁生产企业按要求实施高炉自主减排措施，限产比例普遍不低于30%，短期内钢坯供应已基本见顶，新增资源投放有限。根据市场反馈信息，环保管控导致下游复产进度推迟，多数轧钢企业预计将延后至3月10日以后陆续恢复生产，钢坯实际需求的启动时间也相应延后。整体来看，3月份钢坯外卖量增量有限，同时社会库存基数再创新高，加之下游轧材企业普遍停产，行业基本面供需矛盾进一步累积，市场运行压力有所加大。

## 二、钢坯价格走势回顾及分析

2026年2月，国内钢坯价格延续呈现震荡态势，均价下移。以唐山市场为例，唐山钢坯价格（指唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价格，下同）月平均价格进一步下降。2026年2月，唐山钢坯月均价格为2908元，较上月下降44元；2月价格最高2930元（1月为2980元），最低为2880元（1月为2930元）。春节长假后价格振幅较春节前略有拉扩，但与往年同期相比，价格波动幅度明显收窄。

图1 唐山钢坯出厂价格走势

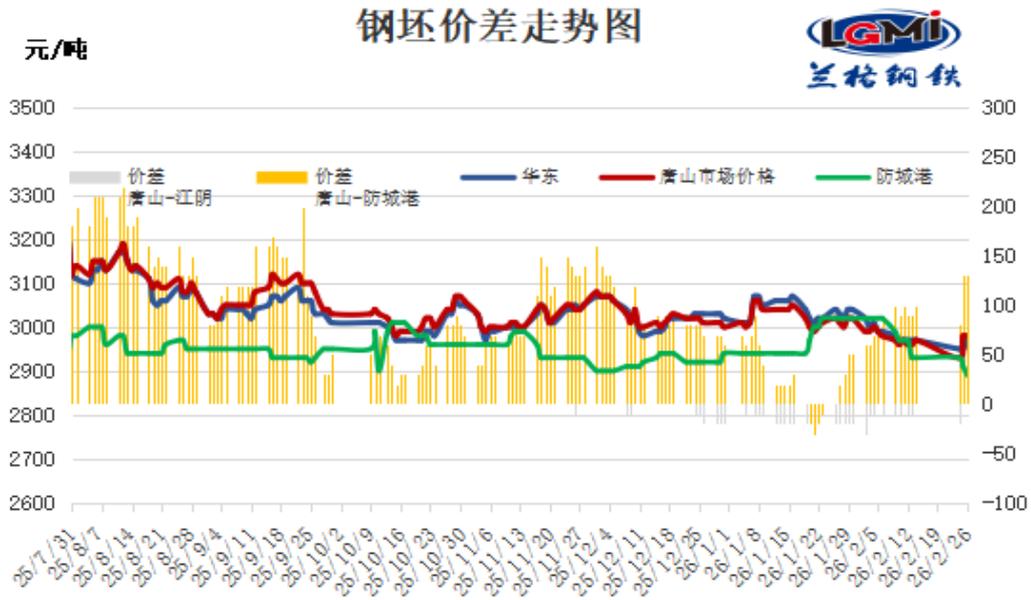


数据来源：兰格数据中心

## 1、区域价差变化及分析

2026年2月，唐山钢坯市场价格与华东钢坯市场价格的价差（江阴-唐山）处于-20元至30元区间，从理论层面而言，两地之间不存在钢坯现货的跨区域流动机会。唐山市场与华南市场的价差（唐山-防城港）处于50元至120元区间，华东市场与华南市场的价差（江阴-防城港）处于70元至100元区间，理论上，在部分时段，华东钢坯存在向华南流动的可能性。

图2 钢坯区域价差走势图

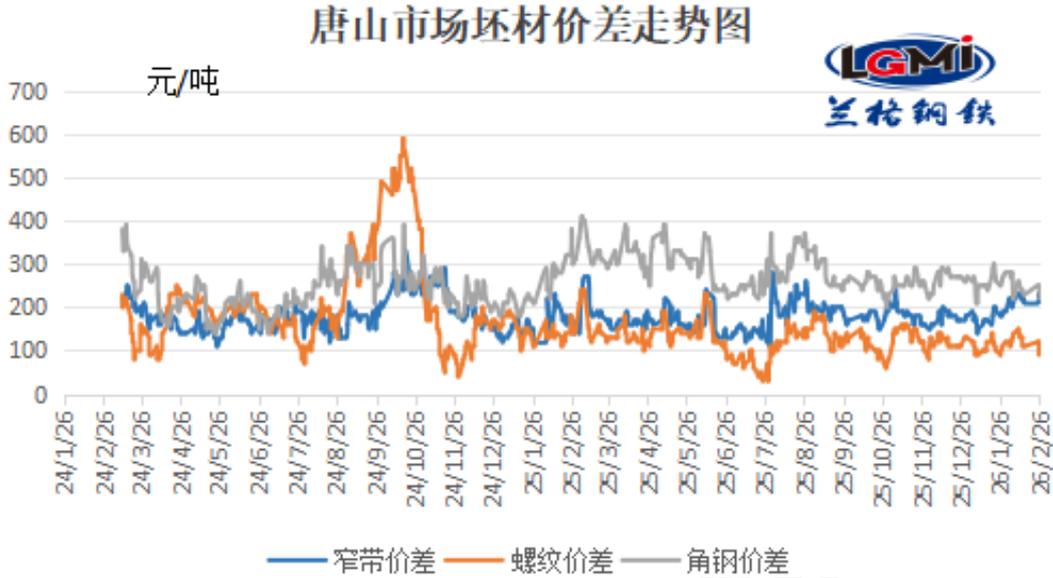


数据来源：兰格数据中心

## 2、坯材价差变化及分析

截至2026年2月26日，2月份主要钢材品种的坯材价差表现分化，其中带坯价差环比拉扩，螺坯价差稳定，型坯价差环比收窄。以唐山市场为例展开具体分析：在2026年2月期间，带坯价差（小窄带 - 钢坯）在190-230元之间环比拉扩；螺坯价差（螺纹 - 钢坯）在90 - 150元/吨的区间内波动，价差环比波动不大；型坯价差（角钢 - 钢坯）的波动区间为220 - 280元，价差收窄，春节前轧钢厂主动以价换量降价销售，故价型坯价差收窄。

图3 钢坯坯材价差走势图



数据来源：兰格数据中心

### 3、期现价差变化及分析

2026年2月期间，适逢春节长假，主导市场多数时间处于休市和半休市状态，消息面少有波澜，期现价差进一步收窄。在价格结构方面，钢坯品种的期货价格与现货价格之间的价差进一步收窄，明显低于上月水平。截至2026年2月26日，2026年2月以螺纹钢主力合约收盘价减去唐山地区主导钢厂钢坯出厂价格所计算的期现价差，主要波动范围降至147元至178元之间（2026年1月价差：161-207元之间），全月平均值降至165元（2026年1月价差均值为189元）。

图4 钢坯期现价差走势图



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。

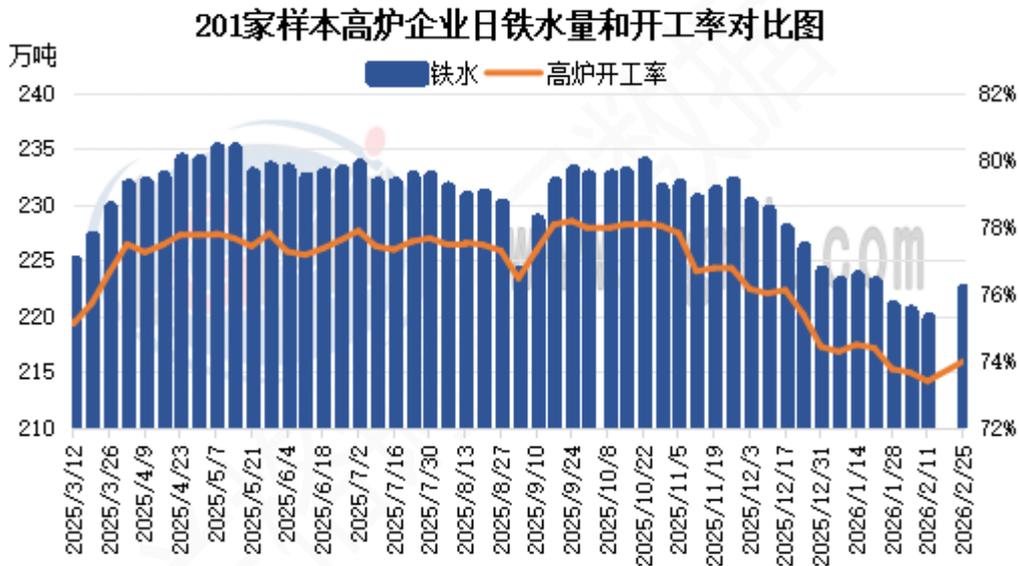
信息负责人：尹思雨 13389006983（微信同步） 冯珍 15222347219（微信同步）

### 三、 钢坯供应端变化及趋势分析

#### 1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析

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 5 201 家长流程钢厂铁水日产量和开工率对比图



数据来源：兰格数据中心

#### 2、 全国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;华中地区 7 座高炉检修,新开工 1 座高炉;其他区域环比上期持平。

表 1 全国生产企业高炉检修区域月度对比表

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、唐山地区样本钢厂铁水产量及产能利用率变化及分析

截至2月25日，唐山地区样本长流程钢铁生产企业，产能利用率为93.02%，环比上期增加0.68个百分点，月环比增加1.25个百分点，年同比回落了3.31个百分点。华北地区部分钢厂已收到重要会议期间减排通知，要求3月4日-11日高炉负荷按不低于30%比例自主减排，受此影响铁水供应短期见顶。

图 6 唐山样本长流程钢厂产能利用率走势图



数据来源：兰格数据中心

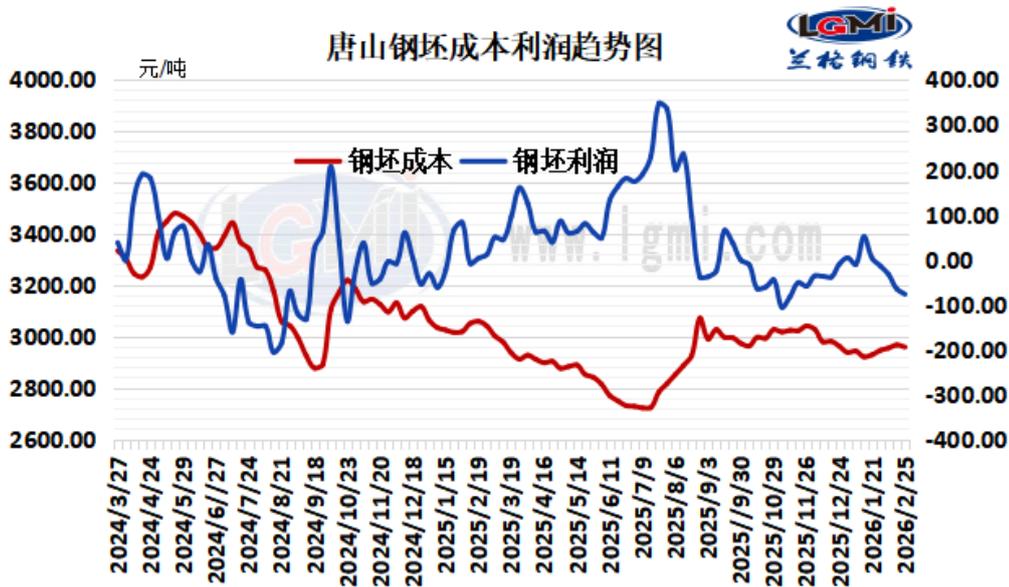
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：尹思雨 13389006983（微信同步） 冯珍 15222347219（微信同步）

#### 4、唐山钢坯成本及利润监测及分析

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）处于 2241 元至 2250 元区间，平均值为 2244 元；钢坯含税累计成本（不含三费）处于 2954 元至 2966 元区间，平均值为 2959 元，较上月同期增加 25 元。按照当期唐山迁安主导钢厂钢坯出厂价计算，唐山钢坯月度亏损值在 34-66 元之间，整体亏损环比扩大。2026 年 2 月期间国内钢价格持续下跌、库存历史高位基础上持续累库，钢坯内贸亏损扩大。

图 7 唐山钢坯成本利润示意图

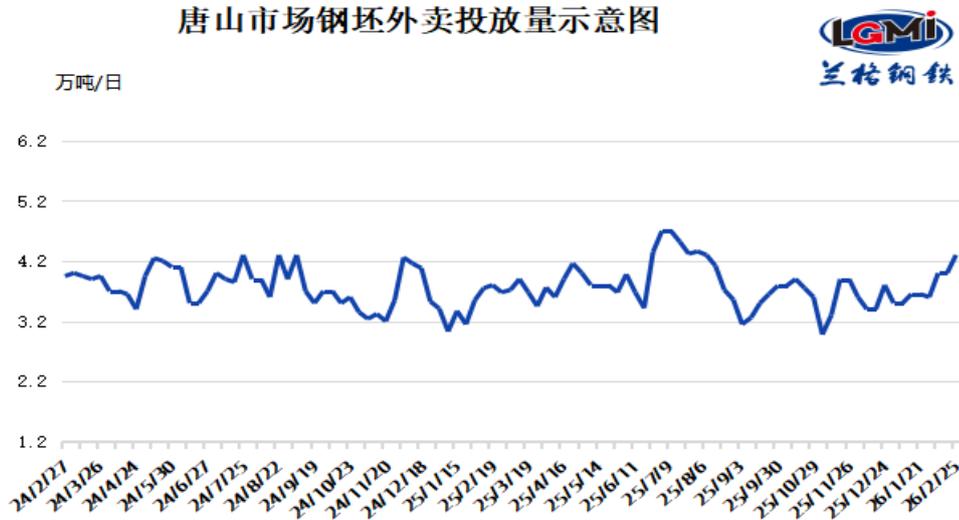


数据来源：兰格数据中心

#### 5、唐山市场钢坯日均外卖量数据变化及分析

据兰格钢铁网发布的最新调研统计数据，2026 年 2 月，唐山地区钢坯的月度市场投放总量约在 110-115 万吨之间，较 2026 年 1 月水平基本稳定。目前重要会议在即，华北地区部分钢厂已收到重要会议期间减排通知，要求 3 月 4 日-11 日高炉负荷按不低于 30%比例自主减排，受此影响预计 2026 年 3 月上半月钢坯外卖量增量有限。

图8 唐山市场钢坯外卖量示意图



数据来源：兰格数据中心

#### 四、唐山地区样本仓库钢坯库存变化及分析

2026年2月适逢春节长假期间，全月大部分市场下游轧钢厂处于停产半停产状态，采坯需求减少，样本仓库钢坯库存在长假期间快速增加，并创新同期新高。唐山地区钢坯仓储库存月均值为162.6万吨，较上月（140.63万吨）大幅增加了21.97万吨，库存峰值197.99万吨（2026年1月：149.28万吨），谷值为147.57万吨（2026年1月：129.55万吨）。

图9 唐山钢坯样本仓库库存示意图



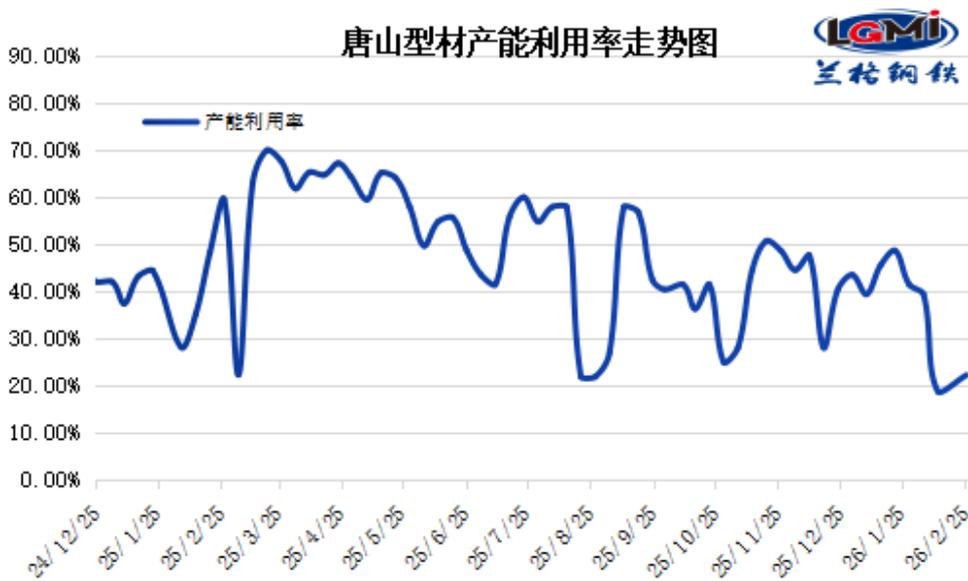
数据来源：兰格数据中心

## 五、钢坯需求端变化及趋势分析

### 1、样本轧钢厂产能利用率变化及分析

受春节长假期间企业普遍停产因素的影响，2026年2月，唐山地区样本轧钢企业的月均产能利用率呈现显著下滑态势，为26.58%；与上月相比，该指标环比大幅下降16.98个百分点；若与去年农历同期相比，则同比降低10.86个百分点。这一变化主要是由假期生产活动放缓、企业停工检修以及市场需求阶段性收缩等多种因素共同作用所致。

图10 唐山调坯型材产能利用率趋势图



数据来源：兰格数据中心

### 2、样本轧钢企业成品材库存变化及分析

根据兰格钢铁网最新的调研统计数据显示，截至2月25日，唐山地区20家型材轧钢样本企业的成品材库存总量约为82.7万吨。与上月同期相比，库存量回落了约10.8万吨；若按农历年份进行同期对比，则较去年同期（农历）减少了约11.8万吨，长假归来节前锁货订单陆续发出，短期内轧钢厂厂内库存快速消化。（已剔除了停产时间超过一年的生产厂家，且自2025年12月3日起，调研样本中的轧钢企业数量已由原先的24家调整为20家）

图 11 唐山型材钢厂成品库存示意图



数据来源：兰格数据中心

## 六、钢坯行情展望

### 1、钢坯供应端趋势展望

预计 2026 年 3 月国内钢坯供应基本稳定。截至 2 月 26 日唐山地区样本仓库钢坯库存接近 200 万吨（不含港口库存），创历史新高。与此同时生产端，长流程钢厂表现强劲，据兰格钢铁网调研数据显示：唐山地区样本长流程钢厂高炉产能利用率在 93.02%；政策层面，华北部分钢厂已接到两会期间（3 月 4 日-11 日）高炉自主减排 30%的通知，预计阶段性管控，将压制 2 月底至 3 月初供应，预计日供应或下降 0.5 万吨左右，伴随工地复工，预计 3 月下旬建材轧线复产加速，部分铁水将由钢坯流向建筑钢材。整体来看，3 月下旬钢坯供应稳定，钢坯社库降库速度难有突破。同时 2 月底至 3 月上旬受重要会议环保限产预期影响，供应将阶段性收紧；短期价格受限产及下游复工支撑呈震荡态势，且中长期仍面临较大去库压力。

### 2、钢坯需求端趋势展望

下游复工提速与政策托底影响，预计 2026 年 3 月国内钢坯需求呈逐步复苏态势。随着元宵节后建筑行业复工推进，北方地区受气温回升带动施工回暖，叠加基建专项债发力，带动长材需求释放。预计 2026 年 3 月国内钢坯需求呈现稳中略增，收出口许可证影响，短期外需变数较大。

### 3、钢坯价格趋势展望

2026 年 3 月，国内钢坯价格呈现震荡回升、区间波动的运行格局。重要会议期间，华北地区高炉实施 30%自主减排举措，致使供应收紧，同时会议结束后下游复工进程提速，需求或得以释放，短期内支撑价格实现小幅回升。当前，普方坯价格显现回暖迹象，然而高库存以及下游亏损压力依然存在，对价格上涨空间形成制约。预计 2026 年 3 月国内钢坯价格将呈现震荡修复，近期需密切关注钢坯库存去化速度与外需状况。

兰格钢铁网数据