



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	3
二、型钢价格走势回顾及分析	3
1、工角槽价格走势回顾及分析	3
2、H型钢价格走势回顾及分析	4
三、型钢供应端变化及分析	5
1、全国型材钢厂开工率及产能利用率变化及分析	5
2、主导H型钢钢厂产量情况对比及分析	5
四、型钢库存变化及分析	6
1、钢厂库存变化及分析	6
2、主要市场型钢库存变化及分析	7
五、型钢进出口变化及分析	8
1、进口量统计及分析	8
2、出口量统计及分析	8
3、进出口总体情况分析	9
六、型钢需求端变化及分析	9
1、房地产行业市场变化及分析	9
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	10
七、型钢行业展望	10
1、供应端趋势展望	11
2、需求端趋势展望	12
3、价格趋势展望	12

一、全国型钢行业运行综述

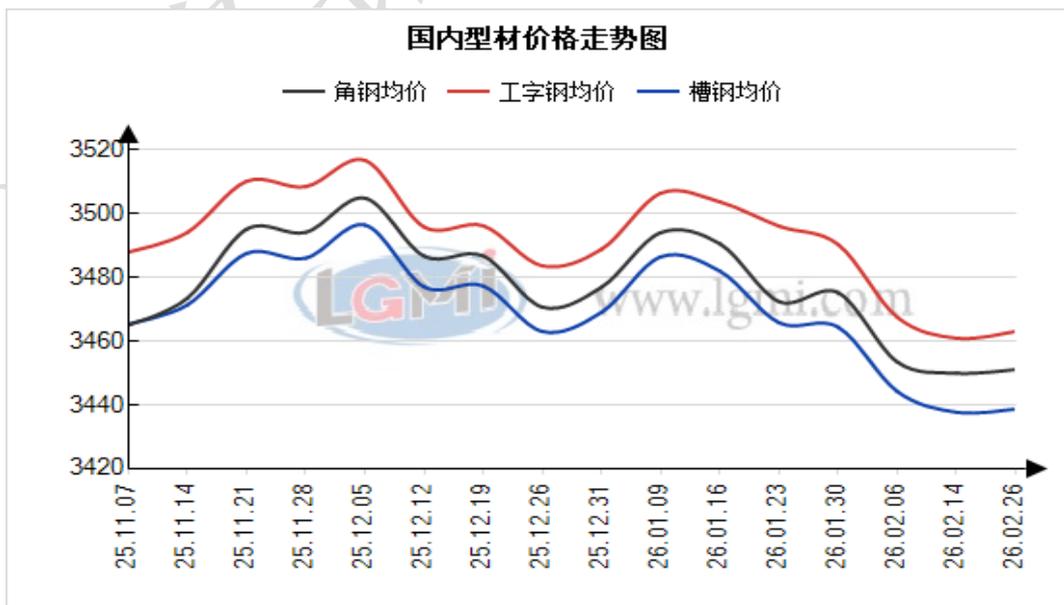
2026年2月，国内型钢行业步入传统消费淡季与春节休市叠加的特殊阶段，节前市场在“高库存、弱需求”的压力下，价格窄幅下跌，春节假期市场休市，价格平稳过渡，下旬随着商家陆续返市，市场缓慢启动。预计3月份市场将完成从“累库去库”到“需求验证”的过渡，基于宏观预期和成本支撑，价格深跌空间有限，整体行情大概率呈现先抑后扬、温和上行的走势。

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2月国内工角槽价格整体呈现先弱后稳的运行格局。随着春节临近，下游工程项目和制造业进入收尾阶段，需求萎缩，市场活跃度显著下降，伴随螺价格承压下行，钢厂、现货库存压力增大，月初全国主要城市工角槽钢价格普遍下调10-20元，但下游接受度有限，降价对成交的刺激作用并不明显。第二周随着运输受限，各地陆续进入休市状态，价格平稳贯穿春节假期，节后开盘也未出现大的波动。

图1 工角槽品种均价走势图



数据来源：兰格数据中心

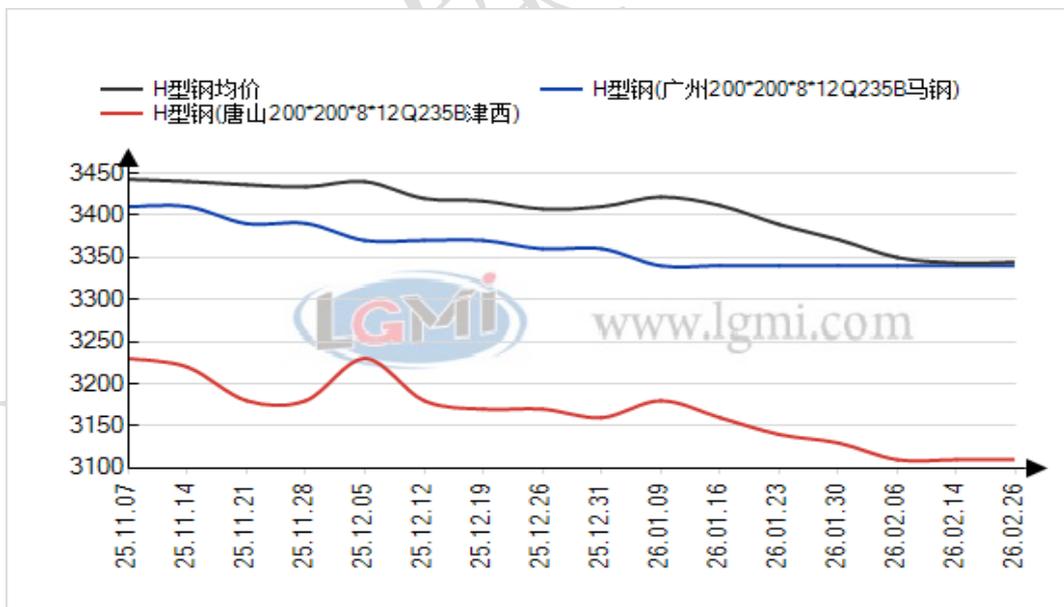
从全国均价来看，截至2026年2月26日，国内工字钢均价在3463元，环比下跌32元；槽钢均价在3439元，环比下跌26元；角钢均价在3451元，环比下跌22元。

2、H型钢价格走势回顾及分析

2月国内H型钢价格走势与工角槽一致，均呈现月初窄幅下跌、月中平稳运行的特征，区域间表现则呈现一定分化。月初，伴随北方主导H型钢厂津西、日钢相继复产，需求减少，但供应增量，以京津冀鲁等为主北方地区H型钢价格率先下跌。南方因马钢、三钢减产，供应压力小，价格相对更为坚挺。

从价格来看，截至2026年2月26日，国内H型钢均价在3344元，环比下跌43元，主导城市唐山200*200H型钢价格3110元，环比下跌10元，广州200*200H型钢价格3340元，环比持平。

图2 H型钢品种均价及主导城市价格走势



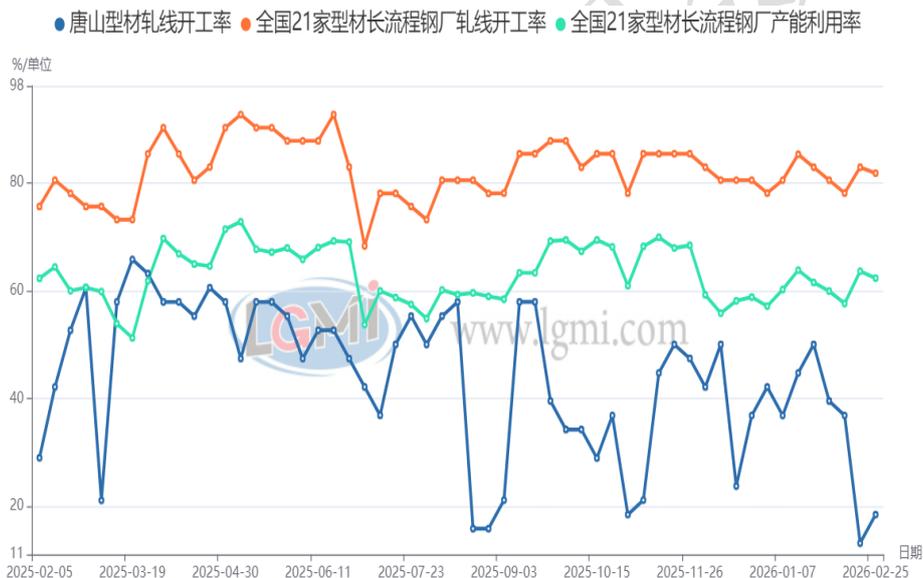
数据来源：兰格数据中心

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

受利润及春节假期影响，2月份长流程钢企多维持不饱和生产状态，2月全国长流程钢厂开工率均值为81%，环比下降2%，产能利用率均值61%，环比下降0.8%。调坯轧材钢企在节前基本全面停产，复产多要到3月份，截至2月25日，唐山地区调坯型材开工率在18%，较正常时期下降32%。2月份钢厂低开工率的现状，是市场在利润和季节性因素作用下的自我调节，其核心影响在于通过主动收缩供应，为后续市场的企稳和回暖奠定了基础。

图3 唐山型材钢厂和长流程钢厂开工率及产能利用率

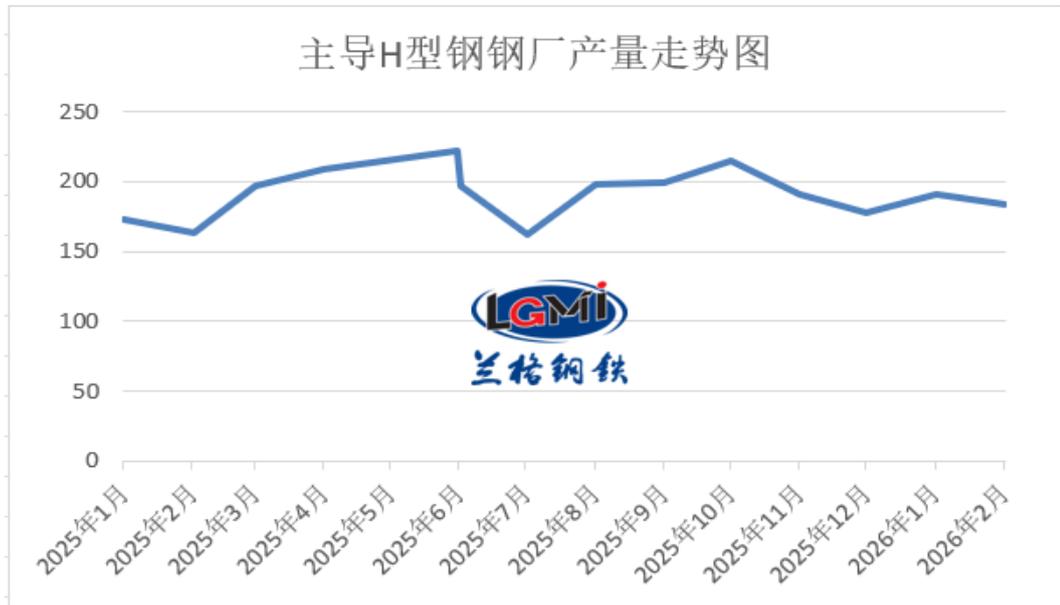


数据来源：兰格数据中心

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2月份，国内主导H型钢厂月度产量在183.4万吨，比1月份减少了7万吨，比去年同期增加20万吨，短期产量下滑，既体现了春节假期带来的季节性波动，也对H型钢价格形成一定支撑。后期重点关注节后需求的恢复力度和钢厂的复产节奏，以把握市场变化的脉搏。

图4 主导H型钢钢厂产量走势图



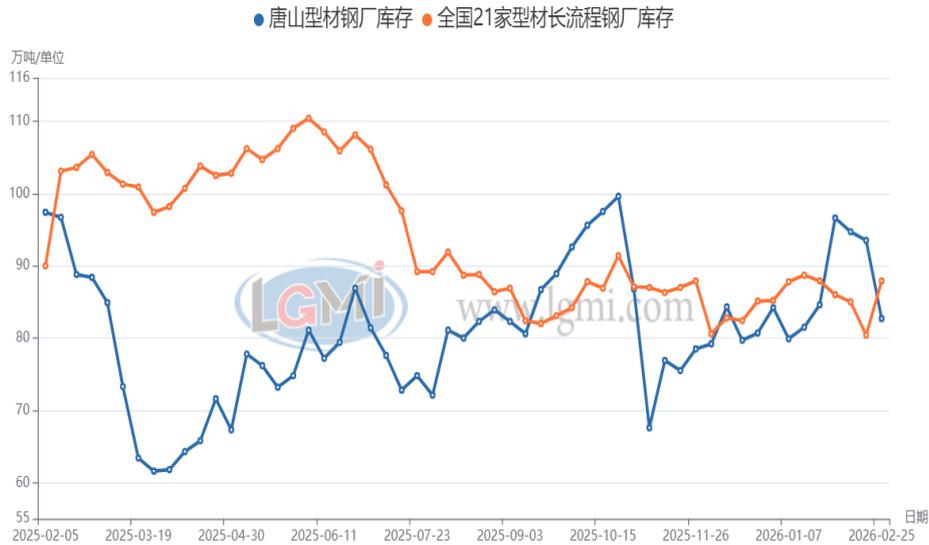
数据来源：兰格数据中心

四、型钢库存变化及分析

1、钢厂库存变化及分析

春节长假期间，下游建筑施工项目基本处于放假停工状态，制造业生产强度同样有所下降，钢材整体需求降至全年最低水平，贸易商冬储意愿低迷，钢厂被动累库，据兰格钢铁网监测数据显示，节后国内 21 家长流程生产企业厂内库存 88 万吨，环比增加 2 万吨，累库幅度温和，供应端整体可控。而以唐山为代表短流程钢厂，受环保管制及利润水平偏低影响，2 月份检修时间偏长，导致厂内库存明显下降，截止 2 月 25 日统计，唐山型钢轧钢厂内库存为 83 万吨，环比减少 14 万吨，去库后库存回归合理区间，后续复产意愿提升，但短期供应弹性有限。

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

2月份受春节假期供需双弱格局影响，国内主要市场型钢库存虽延续累积趋势，但在供需结构优化、钢厂经营模式革新及市场生态变迁等多重因素驱动下，累库幅度显著收窄，传统“冬储”模式已彻底退出历史舞台。市场呈现出“品种库存分化、低库存运作常态化、产业链角色重构”的核心特征，行业高质量发展的新范式正在形成。

2月型钢库存虽未出现实质性拐点，但累库节奏明显放缓，总量增幅远低于往年同期。这一变化的核心逻辑在于，传统“贸易商囤货冬储、节后集中抛售”的模式，已在行业产能调控、需求结构转变和风险偏好下降的背景下全面瓦解。当前市场库存形成了“钢厂直供占比提升、社会库存轻仓运行、品种结构错配”的新格局。供需双方不再依赖库存进行周期博弈，而是转向“以销定产、以需定库”的精细化运营，低库存已成为型钢市场的常态化运行状态。

工角槽钢作为通用性品种，贸易商备货策略更趋理性。节前商家并未进行大规模批量囤货，仅针对市场紧缺的规格进行补充，以满足节后复工的零星刚需。这一操作使得工角槽钢现货库存始终维持在偏低水平，2月整体库存增量极为有限，有效规避了传统库存积压风险。

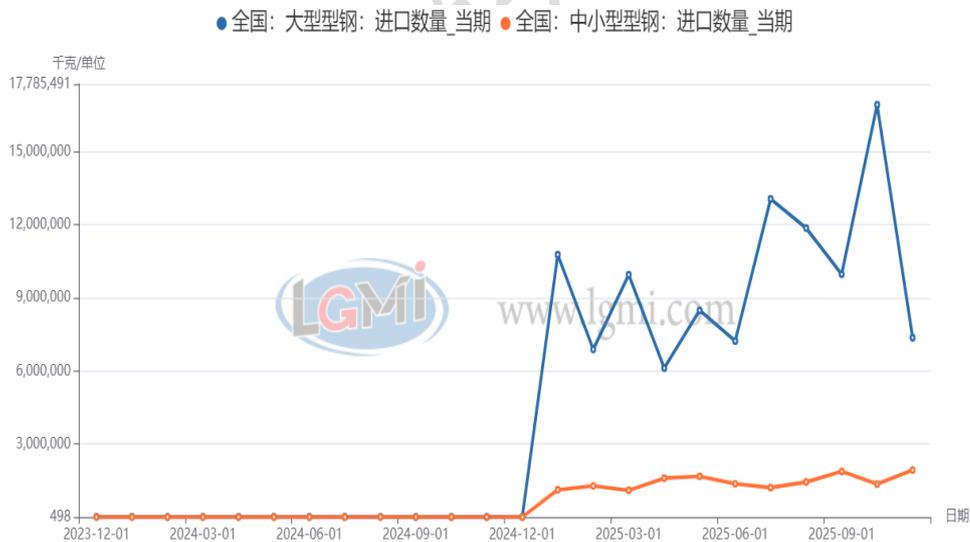
H 型钢库存呈现明显的渠道集中特征，主要沉淀在钢厂、核心托盘公司及一级代理商手中。得益于节前钢厂主动实施减产、控产措施，H 型钢整体库存量不仅低于往年同期，且库存压力主要集中在供应端。这种库存结构为钢厂节后稳价、挺价提供了支撑，也避免了社会库存无序累积对市场的冲击。

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



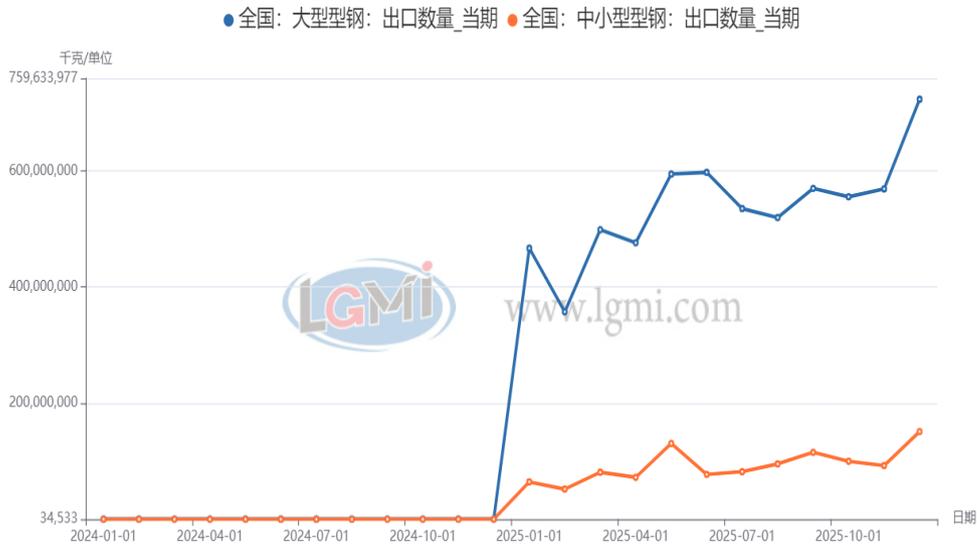
数据来源：海关总署

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

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。抢出口行为透支2026年1-2月出口订单，预计2026年1-2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

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。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，政策宽松将促进房地产市场逐步筑底企稳，给型钢需求底部支撑。

2、基建行业市场变化及分析

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好用好中央预算内投资、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。

3、制造业行业市场变化及分析

2026年1月制造业PMI为49.3%，较2025年12月（50.1%）回落0.8个百分点，重回收缩区间。这是季节性淡季+需求偏弱+结构分化共同作用的结果，非趋势性恶化，整体呈现“生产仍扩张、需求走弱、大企业撑盘、新动能领跑”的特征。春节后有望超季节性反弹，复工+补库带动PMI重回扩张，3月重点关注需求持续性、中小企业修复、出口订单及价格传导效果。

图 8 制造业采购经理指数走势图



数据来源：国家统计局，兰格钢铁

七、型钢行业展望

1、供应端趋势展望

3 月份国内型钢供应端将呈现逐步复产、弹性释放但整体可控的格局，长流程与调坯轧钢厂复产节奏分化，供应增量不会出现集中放量的情况。

长流程钢厂方面，2 月已维持 81% 的开工率，3 月随着节后需求逐步启动、厂库压力温和，将在现有基础上小幅提升开工率与产能利用率，但受前期利润承压、市场需求未完全验证影响，钢厂将坚持以销定产、按需排产的策略，不会盲目扩产，预计全国长流程型材钢厂开工率回升至 85%-90%，产能利用率同步小幅抬升。

调坯轧钢厂方面，唐山等主产区 2 月开工率仅 18%，随着节后钢坯价格企稳、坯-材价差修复，叠加库存已回落至合理区间，3 月复产节奏将加快，预计唐山调坯型材开工率逐步回升至 40%-50%，但受环保管控、部分小型轧厂资金与订单制约，复产力度相对温和，短期供应弹性有限。

整体来看，3 月型钢供应端是温和复产、有序释放的过程，钢厂对市场节奏把控趋严，供应端难以形成大幅过剩的格局，为市场企稳提供基础。

2、需求端趋势展望

3月份型钢需求端将迎来集中释放、稳步回暖的关键窗口期，基建、制造业成为核心拉动力，房地产需求提供底部支撑，整体需求呈现基建先行、制造跟进、地产筑底的特征，需求恢复力度将逐步验证。

基建行业将成为型钢需求的第一拉动力，2026年作为“十五五”开局之年，超长期特别国债、地方专项债已密集发行，1-2月专项债发行规模为基建项目落地提供充足资金，3月全国气温回升，各地工地全面复工复产，前期储备的交通、市政、新基建等重大项目集中开工，钢结构、工程机械用H型钢、工字钢、大规格槽钢需求将迎来爆发式增长；同时，国家设备更新政策落地，老旧小区加装电梯、地下管网改造等民生工程推进，进一步带动型材刚需释放。

制造业行业需求将逐步修复，1月制造业PMI回落系季节性因素，2月节后复工带动PMI重返扩张区间，3月随着工业企业生产恢复、补库周期启动，通用设备、电气机械、农机制造等领域对工角槽钢的需求将稳步提升；高技术制造业、装备制造业作为制造业升级的核心方向，将持续保持高景气，对高端型钢的需求形成结构性支撑。

进出口方面，2025年12月型钢出口抢跑透支了1-2月订单，3月随着钢材出口许可证制度流程逐步顺畅，叠加海外部分地区基建、制造业需求仍有支撑，型钢出口量将结束环比下滑态势，逐步企稳回升。

3、价格趋势展望

综合供需两端变化、成本支撑及市场情绪，3月份国内型钢市场价格将呈现先抑后扬、温和上行的走势，价格深跌空间有限，反弹力度受需求验证节奏影响，品种与区域价格分化格局仍将延续。

上旬：震荡筑底，小幅试探。3月初市场处于复工复产初期，需求释放仍有过程，贸易商以出货去库、回笼资金为主，钢厂报价相对平稳，部分区域为刺激成交或有小幅让利，型钢价格整体维持震荡筑底态势，工角槽与H型钢价格波动幅度有限。

中下旬：稳步回升，震荡上行。3月中下旬随着工地全面复工、制造业生产恢复，型钢刚需集中释放，市场成交持续放量，库存将迎来由累转降的关键拐点，叠加钢厂供应端温和复产、成本端钢坯价格企稳支撑，市场心态逐步乐观，贸易商挺价意愿增强，钢厂报价将稳步上调，型钢价格迎来阶段性反弹。

成本端来看，钢坯价格在节后需求启动、钢厂复产的背景下将维持企稳偏强态势，对型钢价格形成坚实的底部支撑，型钢价格下行空间被大幅压缩；同时，钢厂前期利润承压，节后存在一定的挺价意愿，也将推动型钢价格逐步回升。

整体来看，3月型钢市场将完成从“累库去库”到“需求验证”的过渡，价格走势以震荡向上为主。