



优特钢系列研报

兰格钢铁

优特钢 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁特钢部

www.lgmi.com

目录

一、国内优特钢行业运行综述.....	3
二、优特钢价格走势回顾及分析.....	3
1、国内优特钢价格走势分析.....	3
2、主流优特钢厂旬价政策.....	5
三、优特钢供应端变化及分析.....	5
1、优特钢厂产量变化及分析.....	5
2、国内主流优特钢厂检修情况.....	6
3、优特钢企业利润监测及分析.....	7
四、优特钢库存变化及分析.....	8
1、国内钢厂库存变化及分析.....	8
2、国内社会库存变化及分析.....	9
五、优特钢需求端变化及分析.....	10
1、工程机械行业市场变化及分析.....	10
2、汽车行业市场变化及分析.....	11
六、优特钢行业展望.....	12
1、供应端趋势展望.....	12
2、需求端趋势展望.....	13
3、优特钢价格趋势展望.....	13

一、国内优特钢行业运行综述

2026年2月国内优特钢市场整体呈现价格主稳、成交清淡的运行态势，在传统淡季与春节长假双重因素叠加下，全月以休市休整、平稳观望为主基调，未出现趋势性涨跌行情。据兰格钢铁网数据监测，2月国内优特钢主流品种价格中枢与上月基本持平，碳合结钢、轴承钢、齿轮钢等品种报价整体稳定，市场价格体系稳固。

2月优特钢市场受春节效应主导，交易活跃度整体偏低，市场情绪始终保持平淡理性，无明显多空博弈氛围。贸易商操作以守价稳盘、轻仓过节为主，挺价心态贯穿全月，整体交投以零星刚需为主，批量采购寥寥无几。国内优特钢供需两端同步处于低位运行状态，共同支撑价格平稳运行。供应端，主流优特钢厂随春节假期阶段性减产，市场资源投放量有所缩减，出厂价格保持坚挺，为现货市场提供坚实底部支撑；需求端，下游制造企业大面积停工放假，整体采购需求清淡，全月成交维持低位水平。与此同时，高端品种与普通品种走势基本同步，均以稳价运行主线，轴承钢、齿轮钢等高端品种虽依旧具备资源偏紧属性，但在需求整体偏弱的背景下涨幅受限；普通碳合结钢在低库存、稳出厂价支撑下，价格未因成交低迷出现松动，市场整体韧性充足。

综上，2026年2月优特钢市场在淡季与长假双重影响下，整体维持稳价缩量、清淡观望的运行格局。展望后市，随着节后复工逐步推进，下游需求有望陆续复苏，市场活跃度或将逐步提升，后续需持续关注兰格钢铁网监测的下游复工进度、市场成交及库存变化情况。

二、优特钢价格走势回顾及分析

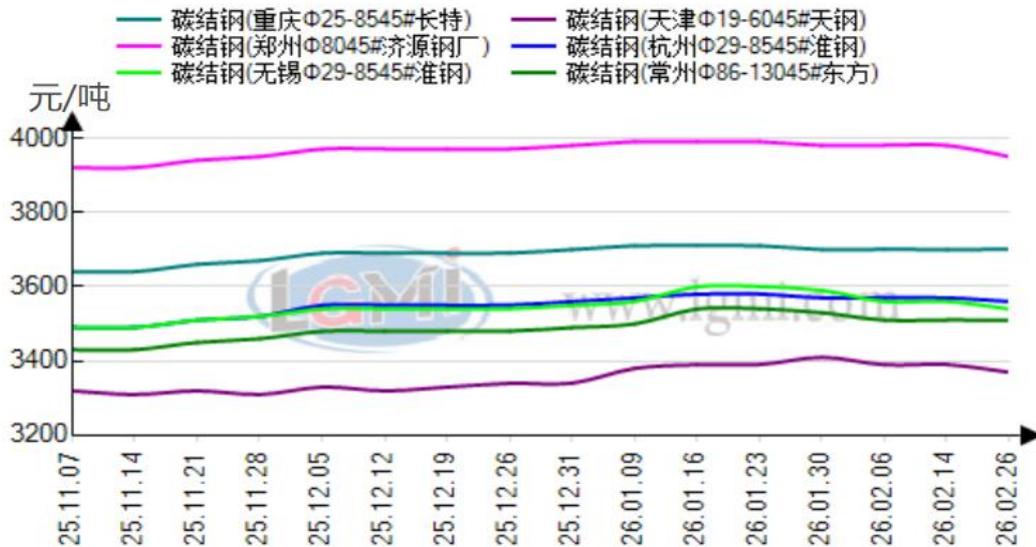
1、国内优特钢价格走势分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，国内重点城市45#碳结钢85mm平均报价3657元，40Cr合结钢85mm平均报价3814元，较上月价格下跌13元。2026年2月国内优特钢市场在春节长假与传统淡季叠加影响下，整体呈现先稳后弱、整体主稳的运行轨迹，全月价格以平稳休市为基础，节后受库存累积与复工偏慢拖累小幅走弱，市场情绪理性克制，未出现大幅波动，依托成本支撑与钢厂稳价政策守住价格底线，据兰格钢铁网数据监测，全月价格波动区间收窄，呈现典型节日淡市特征。

2 月中上旬市场处于节前收尾与假期休市阶段，全国主流优特钢市场报价保持平稳，商家陆续离场休市，流通环节基本停滞，需求端全面转淡，市场以守价观望为主，无调价动力，碳合结钢、轴承钢、齿轮钢等品种报价维持节前水平，价格体系稳固。

春节假期后市场恢复开市，流通资源逐步到库带来库存阶段性累积，叠加下游终端企业尚未全面复工复产，人员返岗与生产启动节奏偏缓，采购端仅以零星刚需释放为主，批量补库行为尚未启动，成交持续清淡，对现货价格支撑不足，带动优特钢价格出现窄幅趋弱运行，商家报价心态谨慎，以稳价出货、消化库存为主。供需两端呈现阶段性错配格局，供应端钢厂维持正常排产，假期后资源到货量稳步增加，社会库存与厂内库存同步积累，形成阶段性供应宽松；需求端处于节后复苏前夜，传统制造、机械加工等行业开工率偏低，节前备货库存尚未充分消化，整体需求偏弱，成为制约价格走强的核心因素。

图 1 国内优特钢市场价格走势图



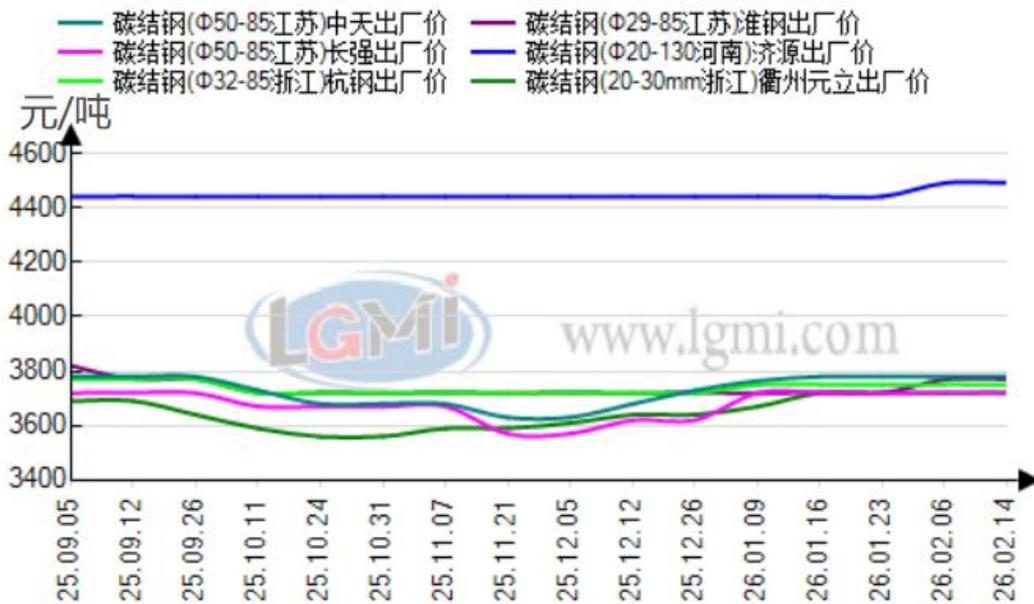
数据来源：兰格数据中心

综合来看，2026 年 2 月优特钢市场受春节假期主导，价格主线持稳、节后小幅承压，淡季效应与假期效应共振下成交清淡、库存温和累积，市场整体韧性仍存。随着元宵节临近，下游企业复工复产将明显加快，制造业采购需求逐步释放，集中补库预期增强，叠加成本端刚性支撑，预计 3 月优特钢价格存在修复上行空间，后续需持续跟踪兰格钢铁网监测的下游复工进度、库存去化速度及市场成交变化。

2、主流优特钢厂旬价政策

2月中下旬主流优特钢钢厂旬价政策如下：中天钢铁2月中下旬优特钢出厂价格碳合结、管坯维持不变，现20#管坯出厂3750元，45#碳结钢出厂3780元，以上价格均为含税价格，2月11日起执行；2月下旬河南济源钢铁对品种钢产品价格调整如下：一、品种钢棒材产品维持不变。二、品种钢线材、大盘卷产品维持不变；淮钢2月中下旬优特钢出厂价格碳合结、管坯维持不变，现29-85mm45#碳结钢出厂3770元，40cr合结钢出厂4000元，20#管坯出厂3770元，以上调价均为含税价格，即2月11日起开始执行；长强钢铁2月中下旬管坯价格维持不变，现20#热轧管坯出厂3700元，45#碳结钢Φ45-130mm出厂3720元，以上调价均含税，即2月11日起开始执行。

图2 国内主流优特钢厂旬价走势图



数据来源：兰格数据中心

三、优特钢供应端变化及分析

1、优特钢厂产量变化及分析

据兰格钢铁网调研，2026年2月全国优特钢棒材（33家样本）产量324.46万吨，月环

比增加 5.2 万吨，年同比减少 4.94 万吨，开工率 81.83%，月环比上升 3.01%。

2月优特钢产量环比微增核心源于钢厂生产策略的持续落地与供给端的稳定支撑。本月虽多数时间处于春节休市、终端需求清淡，但多数优特钢企保持正常生产节奏，无新增检修减产计划，为产量环比增长奠定基础。同时，高端制造业订单仍存韧性，钢厂优先保障齿轮钢、轴承钢等高端品种排产，维持核心产线稳定出力。此外，企业为应对节后复工备货需求，主动维持适度生产负荷，叠加1月高基数下的产能惯性释放，共同推动2月产量实现环比小幅提升，而去年同期产能集中释放形成的高基数，则导致产量同比小幅回落。

图 3 33 家优特钢样本企业棒材产量统计图



数据来源：兰格数据中心

2、国内主流优特钢厂检修情况

据兰格钢铁网调研，2026年2月国内有东海特钢、山钢、龙腾特钢3家优特钢厂开展检修工作，均涉及棒线产线。具体来看，检修安排集中于2月全月及跨月时段，东海特钢自2月3日起对棒线产线开展检修，检修时间待定，预计影响棒材量日均0.35万吨；山钢于2月25日-3月8日检修棒线产线，预计影响棒材量3.5万吨；龙腾特钢延续1月检修计划，于1月19日-2月15日检修棒线产线，2月期间预计影响棒材量10.75万吨。

从市场影响看，2月份短期供给端收缩效应呈现结构性特征，一方面，2月正值春节假期与传统淡季，市场多处于休市状态，终端需求全面趋淡，此次检修可同步匹配需求萎缩节奏，有效缓解假期期间资源累积压力，尤其东海特钢、山钢所在区域的棒线资源供应减量，将减轻当地常规品种的库存消化压力。另一方面，检修带来的供给收缩信号，能够稳固贸易商节后稳价心态，抑制开市初期低价让利行为。不过长期来看，当前市场核心矛盾在于下游复工偏慢、需求未启，此次检修仅能阶段性优化供需结构，后续需重点关注元宵节后下游复工进度，若需求复苏不及预期，供给收缩对市场的支撑力度或将持续减弱。

表1 2026年2月优特钢厂检修情况汇总

钢厂	检修时间	检修设备	影响棒材(万吨)	影响产里(万吨)
东海特钢	2月3日起, 恢复时间待定	棒线	日均0.35	日均0.35
山钢	2月25日-3月8日	棒线	3.5	3.5
龙腾特钢	1月19日-2月15日	棒线	10.75	10.75

数据来源：兰格数据中心

3、优特钢企业利润监测及分析

据兰格钢铁网数据监测，2026年2月国内优特钢毛利润呈现小幅波动走势，整体盈利水平较1月进一步上移，延续了盈利修复的核心逻辑。结合兰格钢铁网具体监测数据来看，2月优特钢吨钢毛利区间400-420元/吨。

2月优特钢毛利波动由供需错配、成本韧性及预期修复共同驱动。月初受春节假期拖累，下游基建、机械制造等行业采购活动陷入冰点，需求阶段性走弱，叠加部分钢厂节前集中发货，市场供给阶段性宽松，毛利承压运行；中旬后随着节后市场逐步启动，供需格局向紧平衡转变，为毛利抬升提供核心支撑；月末成本托举力持续强化，同时高端领域订单交付节奏稳健，供需紧平衡与成本支撑共振，推动毛利进一步上行。

从盈利表现看，2月优特钢毛利与普碳钢材的盈利优势进一步扩大，高端品种对毛利的支撑作用持续凸显。其中，船舶用耐蚀钢、新能源汽车用齿轮钢等高端品种因资源偏紧、订单刚性，盈利水平显著高于行业均值；中低端品种随市场节奏波动，但在成本支撑与需求修复

下利润收缩幅度进一步收窄。企业间盈利分化的特征虽仍存在，但头部企业凭借直供订单占比高、成本管控能力强的优势，盈利韧性持续增强，行业盈利结构向高端化、差异化方向演进。

图4 34家优特钢样本企业毛利润走势图



数据来源：兰格数据中心

四、优特钢库存变化及分析

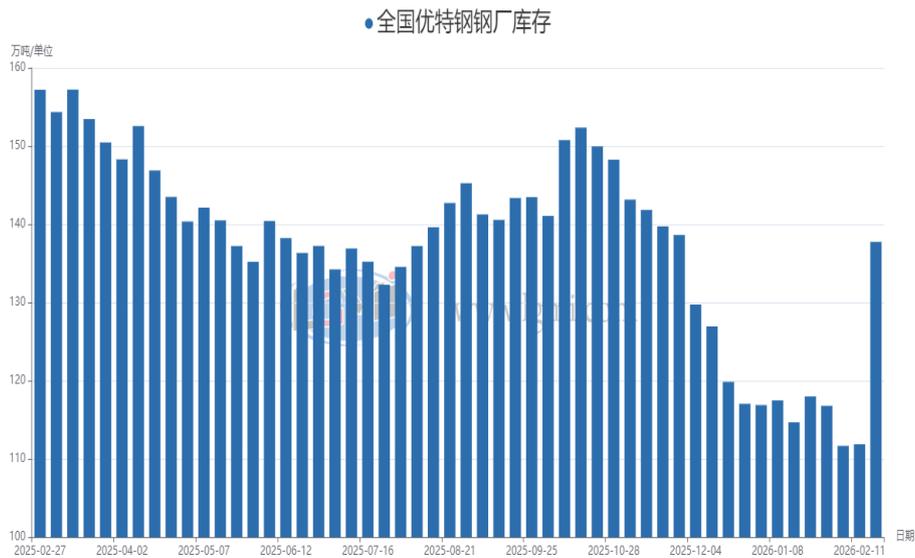
1、国内钢厂库存变化及分析

截至2026年2月26日，国内46家优特钢厂库存137.75万吨，较上月增加20.97万吨，环比上升17.96%。据兰格钢铁网调研，山东9家样本优特钢厂棒材总库存20.79万吨，较上月减上升6.53万吨，环比45.79%；江苏优特钢厂棒材总库存39万吨，较上月增加4.1万吨，环比上升12.31%。2月国内优特钢钢厂库存显著累积升，主逻辑是春节假期供需节奏严重错配，叠加钢厂生产策略、区域产业特点及复工节奏的差异化影响。

整体来看，2月国内多数优特钢厂为保障节后市场资源供应，保持常态化生产节奏，资源持续产出累积，而春节期间下游终端几近停工，工程机械、汽车等核心需求行业采购停滞，基本面矛盾加剧。节后终端复工节奏偏缓，订单恢复不及预期，钢厂库存去化通道受阻，推动整体库存环比大幅增长。区域层面，山东样本钢厂库存涨幅远高于江苏，一方面因山东本

地优特钢生产企业以棒材常规品种为主，节前贸易商备货需求弱，钢厂直发比例低，多沉淀于厂内；另一方面山东制造业复工节奏慢于江苏，本地消化能力不足。而江苏作为优特钢核心流通及消费区，高端品种占比更高，节前与新能源汽车、船舶等高端终端的直供订单充足，厂内库存基数低，因此库存涨幅相对温和。

图5 国内46家优特钢厂库存统计图

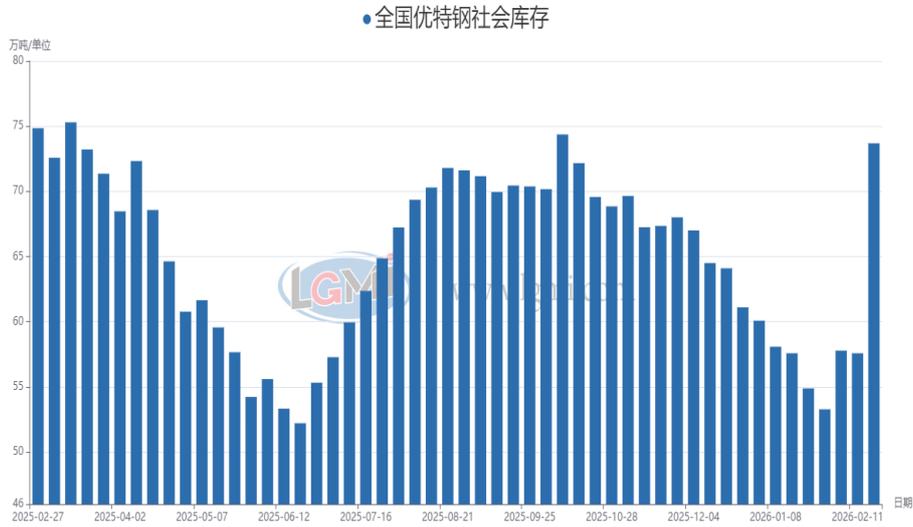


数据来源：兰格数据中心

2、国内社会库存变化及分析

截至2026年2月26日，国内25个城市的优特钢贸易商市场库存调研：国内优特钢总库存73.69万吨，较上月增加20.41万吨，环比上升38.31%。2026年2月国内优特钢社会库存大幅攀升，核心源于春节假期带来的供需节奏错配。节前贸易商为应对节后复工补库需求，提前进行资源备货，叠加春节假期期间下游终端停工，工程机械、汽车等下游行业采购活动陷入冰点，需求端几乎无消化能力，库存自然沉淀。同时，节后复工节奏偏缓，南北低温天气延缓基建、制造领域复产进程，终端按需采购为主，无批量补库动作，库存去化乏力。此外，部分地区优特钢厂节后复产节奏快于终端需求复苏，流通端资源持续补充，而贸易商资金回笼节奏慢，暂未出现让利去库操作，多重因素共同推高2月社库。

图6 国内25家优特钢贸易商库存统计图



数据来源：兰格数据中心

五、优特钢需求端变化及分析

1、工程机械行业市场变化及分析

2026年开年，工程机械销量继续良势增长。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2026年1月销售各类挖掘机18708台，同比增长49.5%。

图7 2025-2026年挖掘机销量统计图



数据来源：中国工程机械工业协会，兰格数据中心

其中：国内销量 8723 台（含电动挖掘机 24 台），同比增长 61.4%；出口量 9985 台（含电动挖掘机 11 台），同比增长 40.5%。2026 年 1 月销售各类装载机 11759 台，同比增长 48.5%；其中：国内销量 5293 台（含电动装载机 2701 台），同比增长 42.8%；出口量 6466 台（含电动装载机 289 台），同比增长 53.4%。

2、汽车行业市场变化及分析

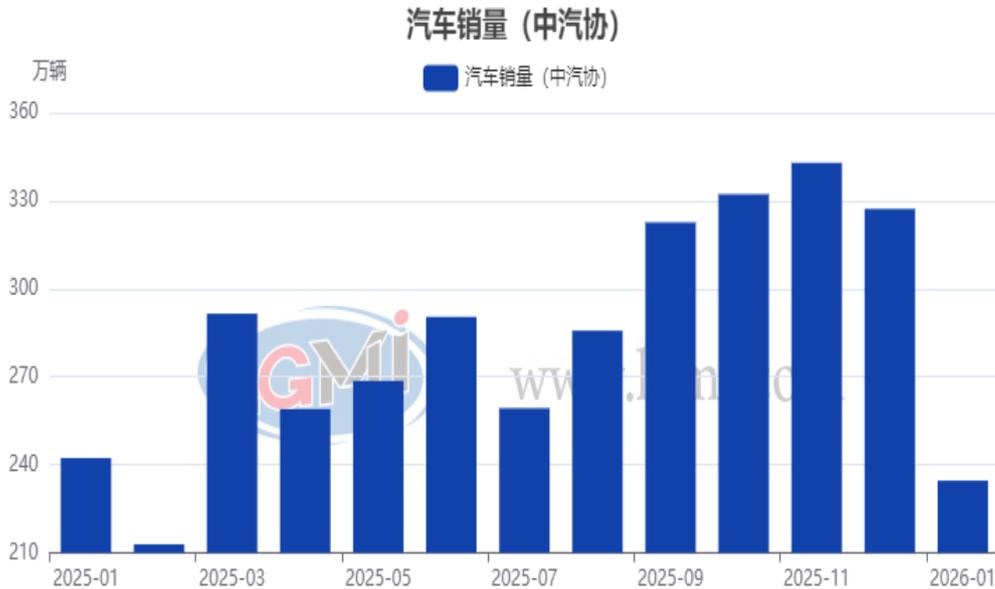
当前，汽车产销同比分化态势。据中国汽车工业协会统计数据显示，2026 年 1 月份，汽车产销分别完成 245 万辆和 234.6 万辆，环比分别下降 25.7%和 28.3%，产量同比增长 0.01%、销量同比下降 3.2%。乘用车产销分别完成 206.2 万辆和 198.8 万辆，环比分别下降 28.4%和 30.2%，同比分别下降 4.1%和 6.8%。商用车产销分别完成 38.8 万辆和 35.9 万辆，环比分别下降 6.8%和 15.6%，同比分别增长 29.9%和 23.5%。1 月，新能源汽车产销分别完成 104.1 万辆和 94.5 万辆，环比分别下降 39.4%和 44.8%，同比分别增长 2.5%和 0.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 40.3%。

图 8 2025-2026 年汽车产量统计图



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

图9 2025-2026年汽车销量统计图



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

汽车出口仍保持高速增长态势。据中国汽车工业协会发布的数据显示，2026年1月我国汽车出口表现亮眼，总量达68.1万辆，同比增长44.9%。其中，乘用车出口58.9万辆，同比增长48.9%；商用车出口9.3万辆，同比增长23.6%。动力类型方面，新能源汽车成为出口增长核心动力，当月出口30.2万辆，同比实现翻倍增长，占总出口量的44.3%；传统燃油车出口38.0万辆，同比增长18.8%。

2026年开局汽车行业呈现内销偏弱、出口高增、商用车强势、库存偏高的运行格局，1月产销同比基本持平、出口大幅增长44.9%，新能源汽车出口更是同比翻倍，成为行业核心增长支撑；叠加全国汽车以旧换新政策全面落地，报废与置换双路径补贴同步发力，重点支持新能源与小排量燃油车型，直接激活存量更新需求。

六、优特钢行业展望

1、供应端趋势展望

预计2026年3月优特钢供应端呈“旺季满产、增量梯次落地”态势，全月供给释放节奏与旺季需求形成正向适配。据兰格钢铁网调研预判，“金三”传统需求旺季的实际成交回暖，成为产能释放的核心牵引，前期停复产、检修的优特钢企业产线均完成全面复工，华东、华

北核心产区龙头钢厂保持满负荷排产状态，区域内中小钢厂产能利用率同步抬升，全行业生产效率迈入年内高位。

供给释放呈现“稳步抬升、结构适配”节奏，上旬随节后复工复产全面落地，优特钢棒线、型材等主流品种资源投放量稳步增加，贸易商流通端备货补库的需求推动钢厂发货节奏加快；中下旬短流程电炉厂完成原料补库与生产调试，产能释放效率进一步提升，高端合金结构钢、特种工模具钢的供给量迎来实质性增长。钢厂生产策略紧扣旺季需求结构，在全力保障新能源汽车、风电装备、船舶制造等高端领域直供订单的前提下，同步加大对基建、通用机械等领域的资源投放，流通端常规规格资源供给充足。同时，行业内仅少数企业因设备例行维护有短期检修计划，且钢厂基于稳价保利的考量，对供给增量把控理性，高端紧俏品种虽供给有所增加，但因生产工艺壁垒，资源偏紧的格局未出现根本性改变。

2、需求端趋势展望

预计2026年3月优特钢需求端将迎来“旺季复苏、结构放量”的阶段性变化，高端品种与传统品种需求呈现差异化增长态势。上旬随国内南北地区气温回升，基建领域特高压、水利工程、城市更新等项目全面开工，工程机械开机率大幅提升，带动高强结构钢、耐磨钢等传统优特钢品种的采购需求快速释放，贸易商与终端企业补库意愿同步升温。中旬后制造业复工复产进入全面落地阶段，通用机械、五金加工等传统制造领域采购从按需补库转向批量备货，成为需求端的重要增量支撑。

核心看点在于高端领域需求的持续高增，船舶工业超级周期红利持续兑现，大型集装箱船、LNG船等高端船型订单交付节奏加快，对船用耐蚀钢、超高强船板钢的采购需求大幅攀升；新能源汽车行业产线扩能与订单增长并行，动力电池、汽车底盘等核心部件生产带动齿轮钢、轴承钢、冷轧硅钢等高端品种需求刚性释放，风电、光伏等新能源装备制造领域对高纯净度主轴钢、法兰钢的采购保持高位。整体来看，3月优特钢需求端形成“高端领域领涨、传统领域跟涨”的格局，终端批量采购需求成为市场主流，全月需求规模较2月实现显著提升。

3、优特钢价格趋势展望

预计2026年3月国内优特钢市场将呈现“成本支撑、需求驱动、震荡上行”的运行态势，

价格整体重心上移，品种间价格分化进一步凸显。据兰格钢铁网预判，成本端支撑力度稳步增强，铁矿、焦炭等原料价格随钢铁行业生产需求回升逐步企稳，电炉厂废钢采购成本虽有小幅波动，但整体保持平稳，为优特钢价格提供坚实的底部托举，钢厂出厂价稳中有涨的意愿强烈。

利好因素占据市场主导，一方面旺季需求全面复苏，终端与贸易商的批量采购推动市场成交氛围持续升温，供需格局从弱平衡转向紧平衡，为价格上行提供核心动力；另一方面高端品种资源偏紧的格局延续，船舶、新能源汽车等领域的刚性需求推动高端优特钢品种呈现溢价上行态势，成为市场价格的引领方向。利空因素相对有限，仅部分贸易商为加快库存周转，对常规普通品种有小幅让利操作，但受整体需求回暖影响，让利空间有限且难以形成市场趋势。综合来看，3月优特钢市场在成本与需求的双重驱动下，价格将走出震荡上行行情，高端品种涨幅显著高于普通品种，需重点关注原料价格波动、钢厂出厂价调整、高端领域订单释放节奏及国际贸易环境变化对市场情绪的短期扰动。
