



钢铁行业AI预测

兰格钢铁

钢铁市场 **预测月报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁产业研究院

www.lgmi.com

2026年2月

《2026年3月份国内钢铁市场预测报告》

内容概要

- 2026年2月份，在央行加码流动性投放、产业升级同频发力、春节假期影响加大、供给低位释放、市场成交陷入低迷，成本支撑持续减弱等多重因素的影响下，国内钢铁市场呈现了弱势下滑的行情。据兰格钢铁网监测数据显示，2月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为3476元/吨，较上月下跌30元/吨，跌幅为0.9%。
- 从国外环境来看，全球市场有效需求依然偏弱，经济大幅反弹的可能性较低，整体仍将维持缓慢复苏节奏，全球制造业景气回升的持续性仍需观察。
- 从国内环境来看，我国经济仍处于转型攻坚阶段，供强需弱的矛盾有所缓解但未根本扭转。3月全国重要会议召开，稳增长、扩内需政策持续落地见效，专项债与特别国债发力靠前，宽松货币政策保持资金面合理充裕，内需增长动能逐步增强，市场预期持续改善。
- 从供给端来看，3月份，粗钢产量将进入恢复性增长通道，但在重要会议期间华北限产短期收缩供应、以及“减量提质”政策与需求分化背景下，供给端将保持“稳中有升”节奏，粗钢日产预计升至260万吨以上。
- 从需求端来看，3月份，国内钢材需求进入传统旺季，建筑钢材需求逐步回暖，全国建筑工地复工率快速提升，基建项目集中开工带动建材需求放量；制造业用钢需求保持韧性，机械、汽车、能源等行业开工率回升，板材需求稳步改善。随着终端需求全面启动，市场成交活跃度显著提升，需求端对钢价形成较强支撑。
- 从成本端来看，2月份矿石、废钢均价下跌，钢铁月均生产成本下移，成本对钢价支撑继续减弱。3月份铁矿石供应整体宽松，焦炭市场供需平稳，价格缺乏大幅上涨动力，钢铁行业生产成本整体保持低位，成本端对钢价支撑有限，但下行空间亦受到约束。
- 综合来看，2026年3月国内钢铁市场逐步进入供需双增、旺季驱动阶段，政策利好持续落地，需求端逐步回暖，供给端理性释放，库存见顶进入去化周期，成本端支撑偏弱但约束有限。兰格钢铁大数据AI辅助决策系统预测，2026年3月国内钢铁市场仍然承压，但或有阶段性反弹。

本报告由兰格钢铁研究中心制作，解释权及版权归兰格钢铁网所有。

研究负责人：王国清 13520879892（微信同步）

《2026年3月份国内钢铁市场预测报告》目录

一、2026年2月份国内钢铁市场运行回顾.....	1
二、国内外宏观经济环境分析.....	2
2.1 全球经济恢复力度明显提升.....	2
2.2 国内经济运行平稳开局.....	3
三、钢铁行业供应情况分析.....	4
3.1 粗钢预估产量同比降幅仍然明显.....	4
3.2 后期粗钢产量环比将有所回升.....	5
四、钢铁行业库存变化分析.....	7
4.1 钢材社会库存或见顶回落.....	7
4.2 全国钢厂库存仍有回升压力.....	7
五、钢铁行业出口承压态势逐步显现.....	9
六、钢铁市场需求分析.....	12
6.1 建筑钢材需求继续转弱.....	12
6.3 制造业用钢需求或韧性释放.....	13
七、成本及利润情况分析.....	15
7.1 原料价格稳中下跌，月均成本有所下降.....	15
7.2 钢铁行业月度经营局面不容乐观.....	17
八、2026年3月份钢材市场价格走势及预测.....	17
风险提示.....	19
重要声明.....	20

本报告由兰格钢铁研究中心制作，解释权及版权归兰格钢铁网所有。

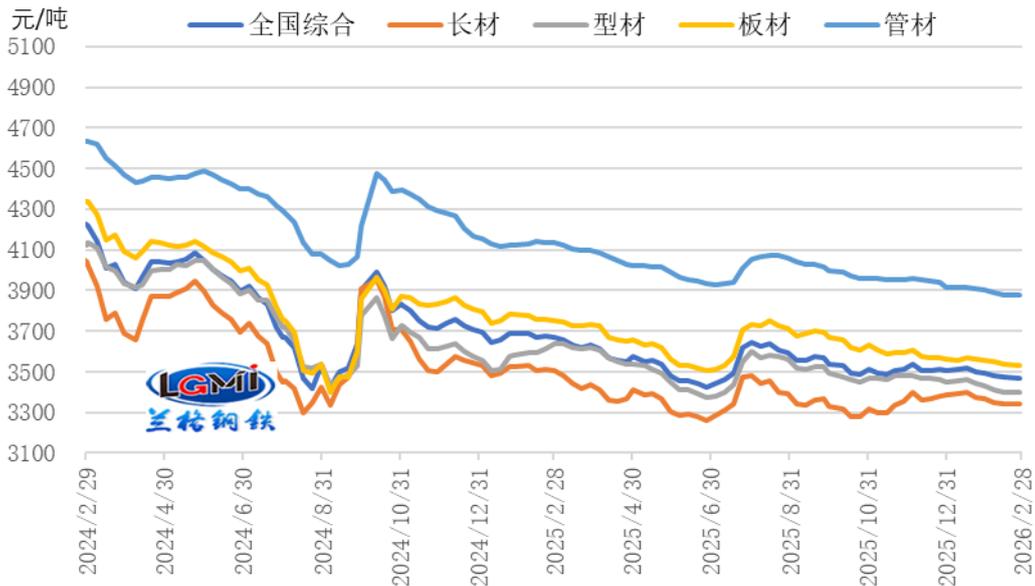
研究负责人：王国清 13520879892（微信同步）

一、2026年2月份国内钢铁市场运行回顾

2026年2月份，在央行加码流动性投放、产业升级同频发力、春节假期影响加大、供给低位释放、市场成交陷入低迷，成本支撑持续减弱等多重因素的影响下，国内钢铁市场呈现了弱势下滑的行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2月26日，兰格钢铁全国钢材综合价格为3473元/吨，较上月同期下跌30元/吨，环比跌幅0.9%，年同比下跌5.4%。其中，长材价格为3345元/吨，较上月同期下跌29元/吨，环比跌幅0.9%，年同比下跌4.6%；板材价格为3533元/吨，较上月同期下跌29元/吨，环比跌幅0.8%，年同比下跌5.8%；型材价格指数为3401元/吨，较上月同期下跌37元/吨，环比跌幅为1.1%，年同比下跌6.2%；管材价格为3879元/吨，较上月同期下跌27元/吨，环比跌幅为0.7%，年同比下跌6.1%（详见图1）。

图1 兰格钢材绝对价格指数走势



数据来源：兰格数据中心

从月度均值来看，较上月明显下移。据兰格钢铁网监测数据显示，2026年2月份，兰格钢铁全国钢材综合价格均值为3476元/吨，较上月下跌30元/吨，跌幅为0.9%。

分品种来看，兰格钢铁网监测的8大钢材品种10大城市均价显示（详见表1），截至2026年2月底，各品种价格均有所下跌，其中无缝管价格跌幅（额度）最大，达49元/吨；焊管价格跌幅最小，为9元/吨；其他品种跌幅居中，在11-30元/吨之间。

表 1 10大城市8大钢材品种价格涨跌情况表

钢材品种	2月底均价 (元/吨)	1月底均价 (元/吨)	涨跌额 (元/吨)	涨跌幅度 (%)
Φ6.0mm 高线	3604	3623	-19	-0.5%
Φ25mm 三级螺纹钢	3242	3260	-18	-0.6%
5.5mm 热轧卷	3249	3279	-30	-0.9%
1.0mm 冷轧卷	3730	3745	-15	-0.4%
20mm 中厚板	3325	3336	-11	-0.3%
200*200H 型钢	3227	3250	-23	-0.7%
4寸焊管	3487	3496	-9	-0.3%
108*4.5 无缝管	4268	4317	-49	-1.1%

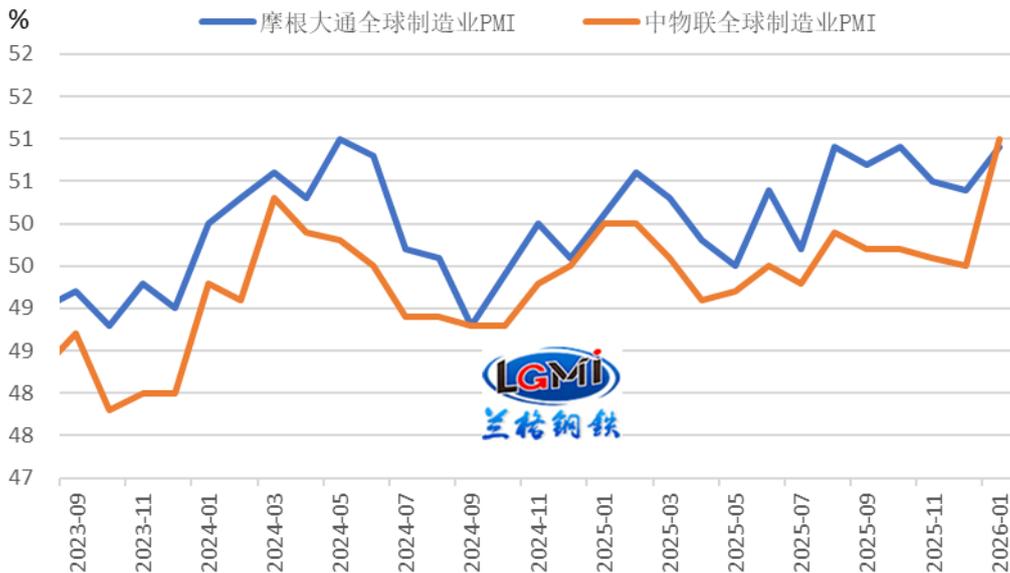
数据来源：兰格数据中心

二、国内外宏观经济环境分析

2.1 全球经济恢复力度明显提升

当前，全球制造业指数整体呈现明显回升态势。据摩根大通数据显示，2026年1月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数为 50.9%，较上月回升 0.5 个百分点；同期，中国物流与采购联合会发布数据显示，1 月份全球制造业 PMI 为 51.0%（详见图 2），较上月上升 1.5 个百分点。

图 2 全球经济表现-制造业 PMI



数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁智策

2026年1月，全球制造业 PMI 回升至 50% 荣枯线以上，制造业整体景气度较上月显著改善。分区域看，亚洲制造业延续平稳扩张态势；欧洲、美洲制造业景气度环比回升；非洲制造业景气度环比回落，重回收缩区间。欧洲与美洲制造业景气回暖呈现一定季节性特征：每年 1 月，欧美主要经济体在圣诞及新年假期后进入集中补货周期，对制造业形成阶段性支撑。同时，受欧美关税摩擦影响，制造业企业为规避后续价格上涨风险提前备货，进一步推动两地制造业景气度回升。

当前全球市场有效需求依然偏弱，经济大幅反弹的可能性较低，整体仍将维持缓慢复苏节奏，全球制造业景气回升的持续性仍需观察。2026 年以来，多家国际机构未上调全球经济增长预期，预计 2026 年经济增速与 2025 年基本持平。整体来看，全球贸易紧张局势未有明显缓解，地缘政治冲突风险仍存，相关因素将持续影响全球贸易流向、市场信心及产业链供应链稳定。持续推进全球多边贸易合作，仍是缓冲外部冲击、稳定全球经济增长的关键抓手。

2.2 国内经济运行平稳开局

2026 年 1 月份国内经济顶住季节性压力，实现平稳开局，呈现“结构优化、政策托底、预期向好”的积极特征。

信贷投放强劲，政策支持力度加码。1 月份，金融市场运行平稳，财政货币政策靠前发力，信贷、社融均实现亮眼增长，有力支撑经济平稳开局。广义货币（M2）余额达 347.19 万亿元，同比增长 9%，增速较上月提高 0.5 个百分点、较上年同期提高 2.0 个百分点，创近年新高，主要受基数效应及资本市场积极行情带动，非银存款延续大幅同比多增势头。狭义货币（M1）余额同比增长 4.9%，增速较上月提高 1.1 个百分点，M2 与 M1 “剪刀差”收窄至 4.1%，维持在近年较低水平，表明资金向活期存款转化的趋势延续，企业经营活跃度有所提升。

社会融资规模增量达 7.22 万亿元，创单月历史新高，社会融资规模存量达 449.11 万亿元，同比增长 8.2%，较上年同期提高 0.2 个百分点，维持高位水平，充分体现适度宽松的货币政策导向。从结构上看，政府债券净融资成为主要拉动项，1 月净融资达 9764 亿元，同比多增 2831 亿元，其中地方政府债券发行节奏显著前置，募集资金达 8633 亿元，同比增长 54.84%，为全年基建投资和民生改善提供了有力财政支撑；同时，企业债券、未贴现银行承兑汇票等也对社融多增形成重要拉动，直接融资渠道持续拓宽。

人民币贷款投放保持高位，余额达 276.62 万亿元，同比增长 6.1%。1 月作为传统信贷大月，在“早投放、早收益”诉求、重大项目密集落地、春节前企业用款需求提前释放等多重因素带动下，信贷投放集中发力，加之央行下调结构性货币政策工具利率，激发银行对重点领域信贷投放的积极性，有效满足了实体经济融资需求，尤其对基建领域的信贷支持力度明显加大，审批节奏加快、投放量同比大幅增长。

1 月份，国内制造业景气水平受季节性因素影响有所调整，制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，较上月下降 0.8 个百分点，降至荣枯线之下，主要因部分制造业行业进入传统淡季，叠加市场有效需求仍显不足所致。尽管整体景气略有回落，但生产端保持韧性，生产指数为 50.6%，持续高于临界点，彰显制造业生产扩张态势未改。

分行业来看，产业结构优化特征突出：高技术制造业表现亮眼，PMI 达 52.0%，连续两个月维持在 52.0% 及以上的较高水平，相关行业发展态势持续向好；装备制造业 PMI 为 50.1%，保持在扩张区间，延续稳健发展势头。装备制造业和高技术制造业稳中向好发展，制造业产业结构持续优化。

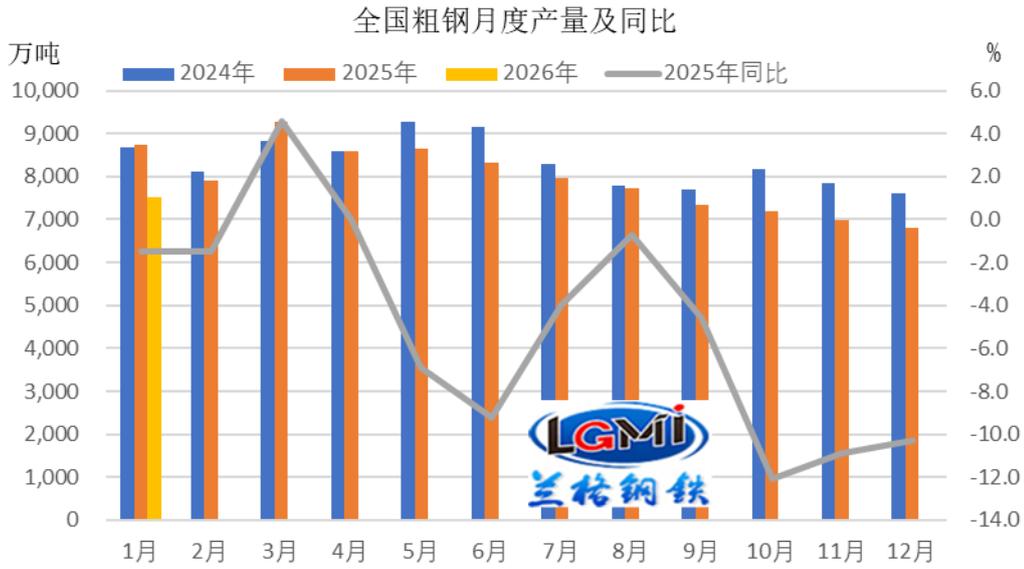
当前经济运行仍面临诸多挑战，制造业有效需求不足、中小企业景气偏弱、非制造业景气略有回落，1 月份综合 PMI 产出指数为 49.8%，较上月下降 0.9 个百分点，表明企业生产经营活动总体有所放缓，加之全球经济复苏乏力、贸易紧张局势未改等外部因素影响，经济回升向好的基础仍需进一步巩固。后期随着各项稳增长政策持续显效、重大项目加快落地，加之春节后消费和生产需求逐步释放，预计国内经济将逐步摆脱季节性影响，呈现缓慢复苏态势。

三、钢铁行业供应情况分析

3.1 粗钢预估产量同比降幅仍然明显

2026 年 1 月份，在全球经济恢复态势相对平稳、市场需求进入淡季、成本支撑减弱的影响下，钢厂产能释放力度继续减弱。据世界钢协发布数据显示，1 月份，中国粗钢预估产量 7527 万吨，同比下降 13.9%（详见图 3）。从粗钢日产来看，1 月份全国粗钢预估日均产量为 242.8 万吨，环比上升 10.4%。

图3 全国粗钢产量及同比变化



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

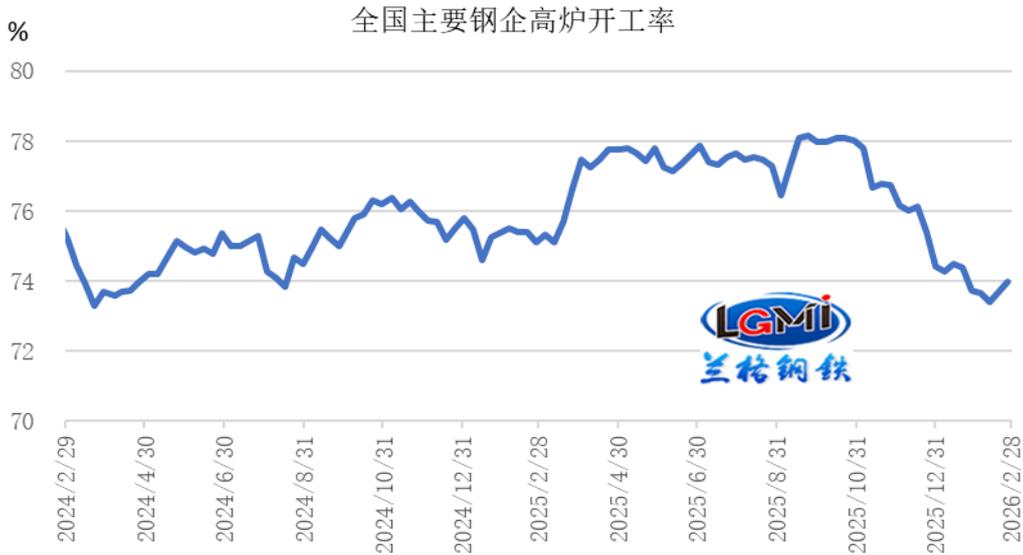
2月份钢材生产保持相对低位，但品种材产量呈现明显分化态势。据兰格钢铁网调研数据显示，其中建筑钢材、中厚板产量环比有所回落，热轧卷板产量则环比实现增长。具体来看，建材月度周均产量为341.7万吨，较上月减少72.9万吨，环比下降17.6%；中厚板月度周均产量为197.0万吨，较上月微减0.9万吨，环比下降0.5%；热轧卷板月度周均产量达340.5万吨，较上月增加17.1万吨，环比上升5.3%。

3.2 后期粗钢产量环比将有所回升

2026年2月份以来，钢铁企业生产释放力度呈现波动下降态势。据兰格钢铁网调研数据显示，2月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为73.7%，较上月下降0.6个百分点（详见图4）；全国201家生产企业铁水日均产量为220.9万吨，较上月同期减少1.8万吨。

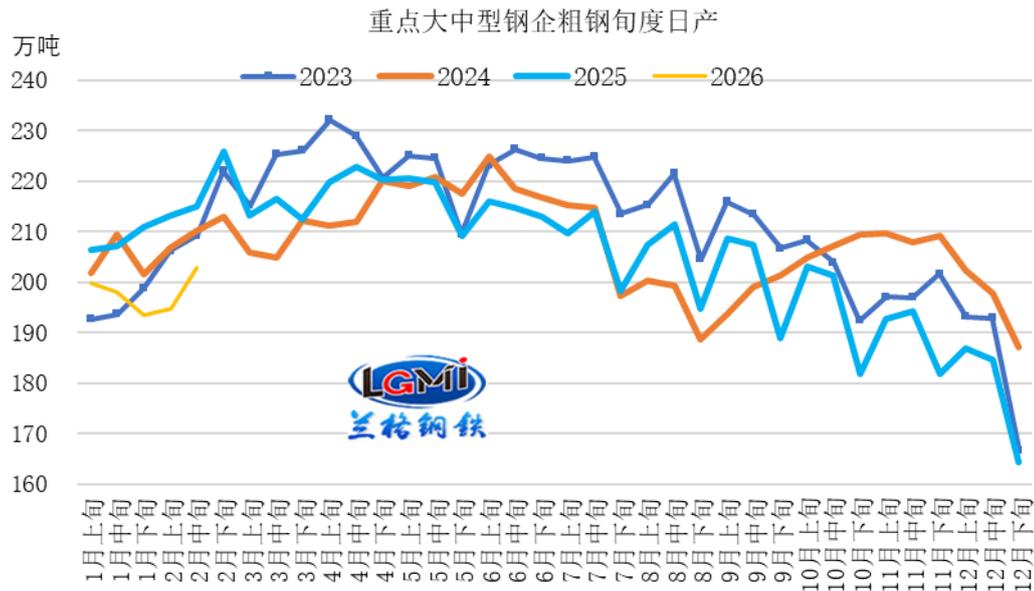
2026年2月份，大中型钢铁生产企业的产能释放力度逐旬增强。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2月上中旬，重点钢企粗钢日均产量198.8万吨（详见图5），与上月同期持平，同比下降7.3%。

图4 全国主要钢企高炉开工率变化



数据来源：兰格数据中心

图5 重点大中小钢铁企业粗钢旬度日产



数据来源：中国钢铁工业协会，兰格数据中心

2026年开年，国内钢市处于需求淡季与政策预期交织期。钢厂年初产能释放惯例性“跳升”，叠加一季度出厂价稳步上调，但冬储边际效益减弱。受春节影响，部分钢厂低负荷生产，节后复产受利润与环保约束节奏偏缓，整体供给低位。据兰格钢铁研究中心估算，1-2月粗钢日产约在240万吨左右。3月份，随着下游复工复产逐步推进，粗钢产量将进入恢复性增长通道，但在“减量提质”政策与需求分化背景下，供给端将保持“稳中有升”节奏，粗钢日产预计升至260万吨以上。

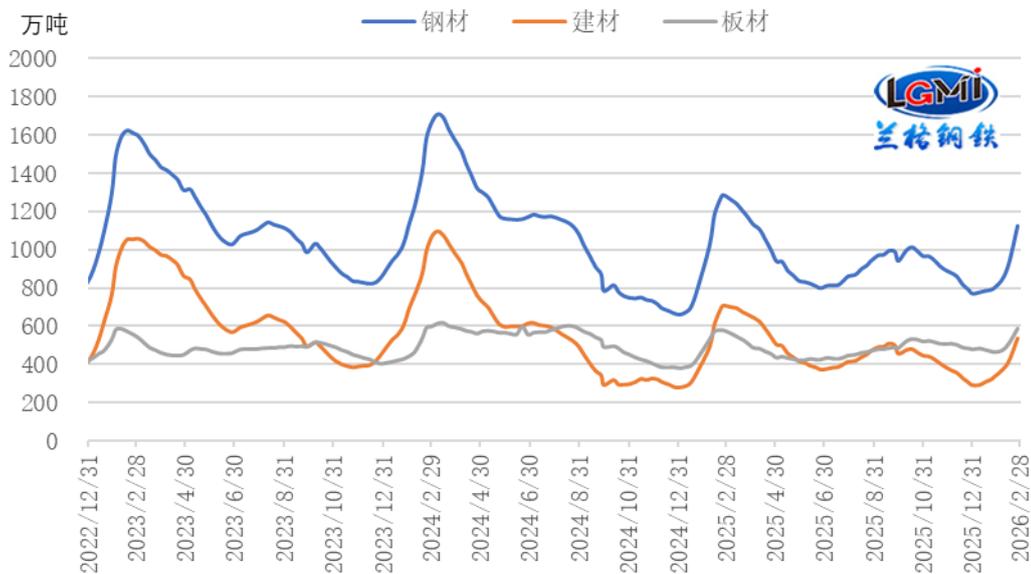
四、钢铁行业库存变化分析

4.1 钢材社会库存或见顶回落

2026年2月份，钢材社会库存呈现持续回升态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至2月底，兰格钢铁网统计的29个重点城市钢材社会库存为1124.3万吨，月环比上升40.2%，年同比下降12.6%。其中，建材社会库存为535.6万吨，月环比上升58.2%，年同比下降24.2%，反映冬储意愿偏弱与累库的季节性特征并存；板材社会库存为588.7万吨，月环比上升26.8%，年同比增长1.6%（详见图6）。

从季节性规律判断，春节后库存通常在3-4周达到峰值。随着下游基建与制造业复工提速，市场成交逐步回暖，预计3月中下旬钢材社会库存将迎来拐点，正式进入去库周期。

图6 全国钢材社会库存走势

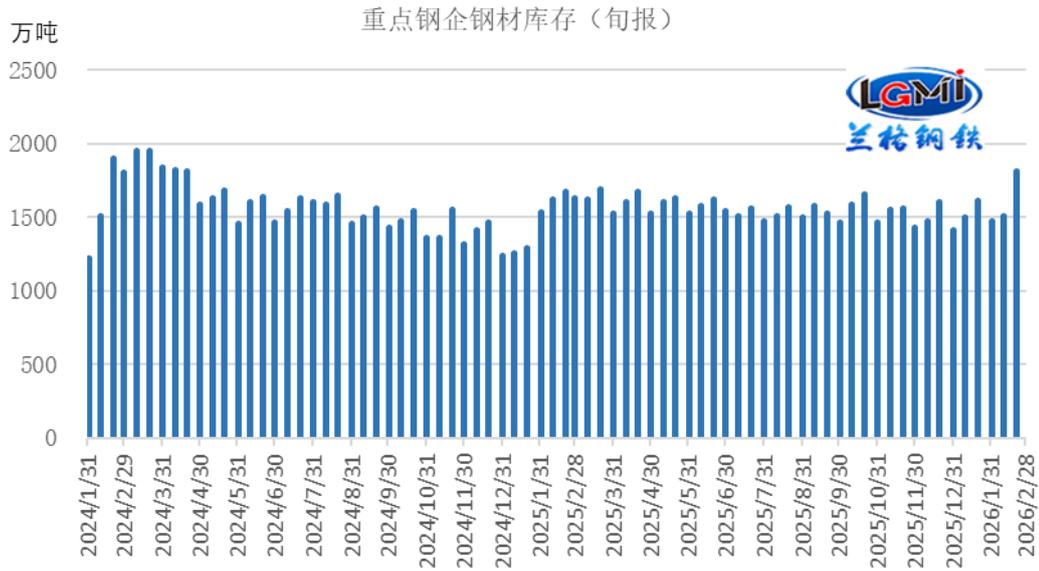


数据来源：兰格数据中心

4.2 全国钢厂库存仍有回升压力

从重点钢企厂内库存运行态势来看，2026年2月份重点钢企产成品库存较上月同期呈现明显增加态势。据中国钢铁工业协会（中钢协）统计数据显示，2月中旬，重点钢企钢材库存达1812.0万吨，较上月同期增加199.0万吨，月环比增长12.3%；同比增长8.3%，库存规模高于上年同期水平（详见图7）。

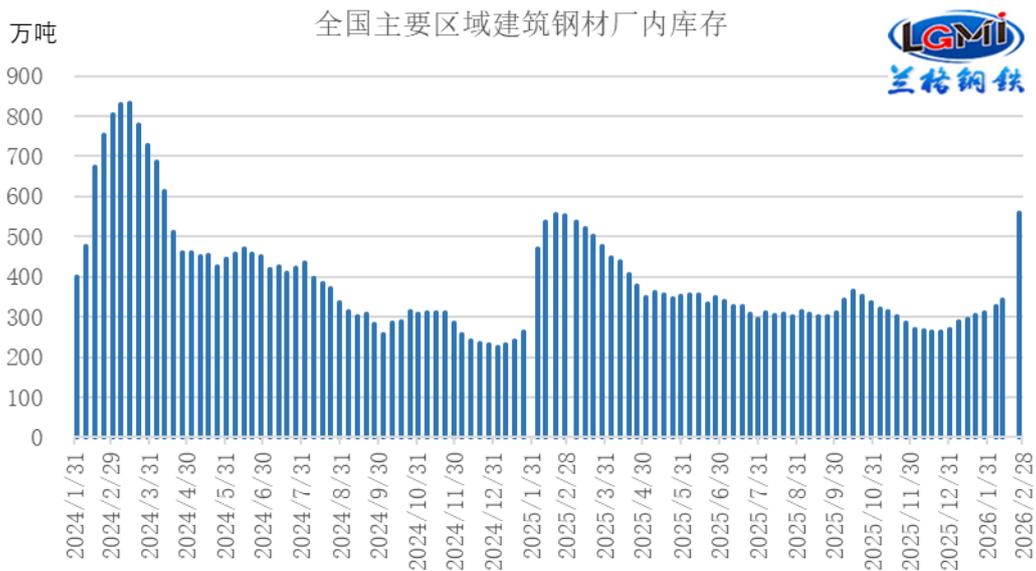
图7 全国重点钢企钢材库存变化



数据来源：中国钢铁工业协会，兰格数据中心

具体到建筑钢材领域，2月份建筑钢材厂内库存回升态势尤为明显。兰格钢铁网调研数据显示，2月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为560.1万吨（详见图8），较上月底增加248.4万吨，月环比上升79.7%，年同比增长1.2%。结合后续市场形势判断，预计3月份随着钢厂生产节奏明显恢复，建筑钢材厂内库存仍将面临一定回升压力；随着需求逐步恢复，预计3月下旬建筑钢材厂内库存或有望见顶回落。

图8 全国建材钢厂库存

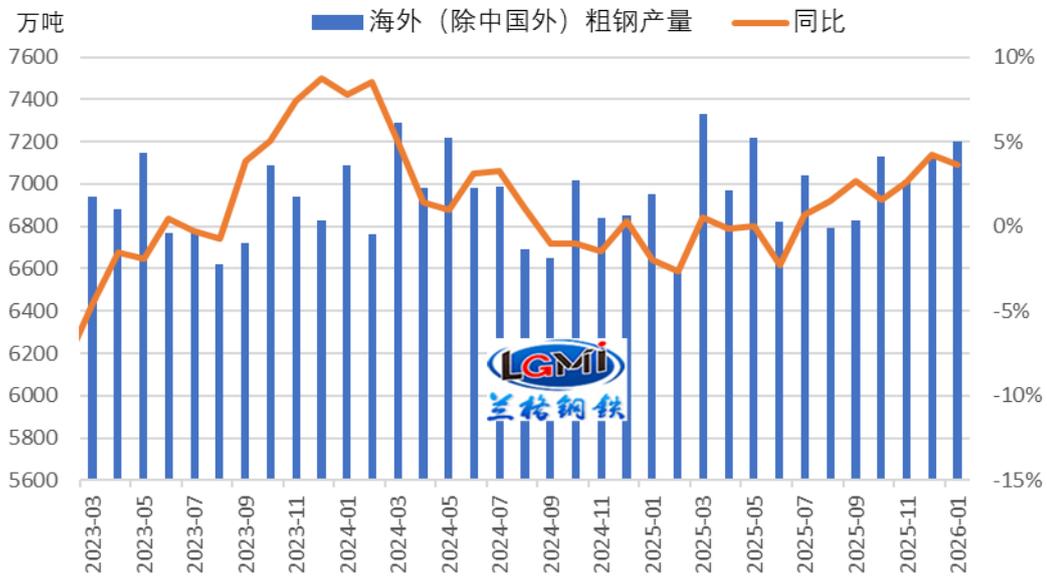


数据来源：兰格数据中心

五、钢铁行业出口承压态势逐步显现

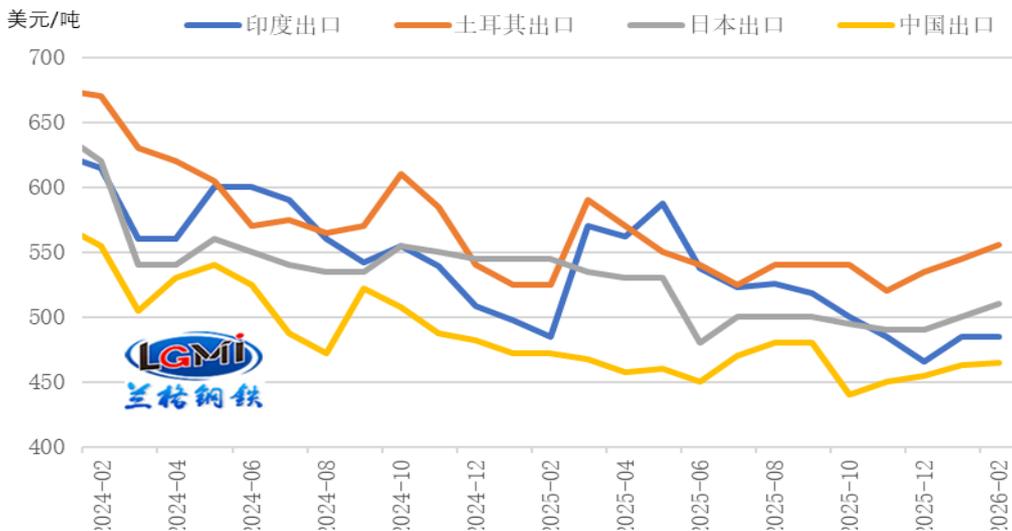
2026年1月份全球粗钢产量继续呈现同比下降态势。世界钢协数据显示，2026年1月全球69个纳入世界钢铁协会统计国家/地区的粗钢产量为1.473亿吨，同比下降6.5%。从中国以外粗钢产量来看，同比继续增长，增幅有所收窄，兰格钢铁研究中心测算数据显示，1月份，中国以外全球其他地区产量为7200万吨，同比增长3.6%，增幅较上月回落0.6个百分点（详见图9）。海外供应同比继续增长，我国钢材外部需求空间继续受到抑制。

图9 月度海外（除中国外）粗钢产量情况



数据来源：世界钢协，兰格钢铁研究中心

图10 钢材出口价格对比

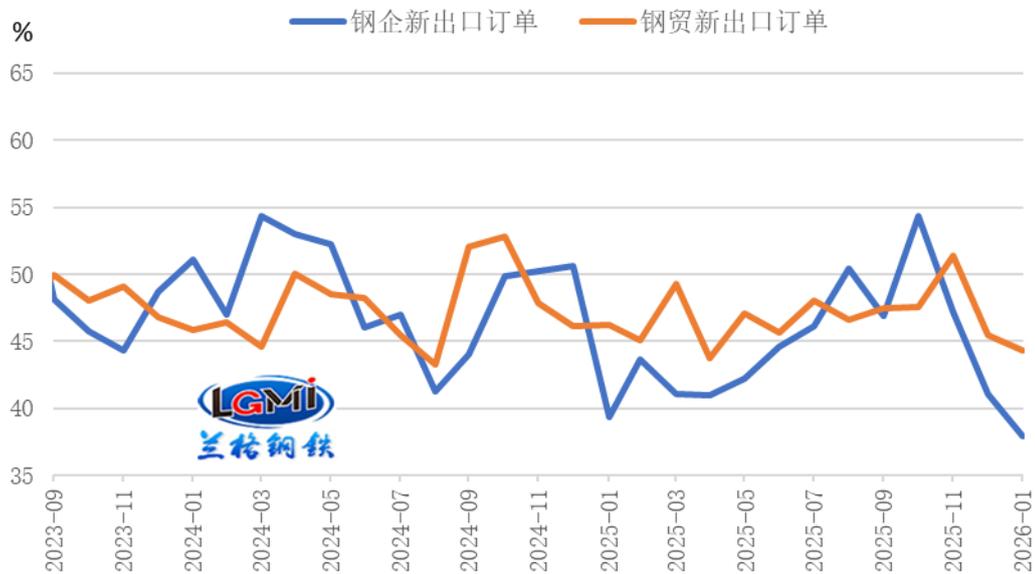


数据来源：兰格数据中心

2月份国内外出口报价稳中上调，我国钢材在国际市场仍具备明显价差优势。据兰格钢铁研究中心监测数据，截至2026年2月26日，中国热轧卷板出口报价（FOB）为465美元/吨，显著低于印度（485美元/吨）、日本（510美元/吨）和土耳其（556美元/吨）等主要竞争对手，价差分别达20美元/吨、45美元/吨和91美元/吨（详见图10）。

钢材出口订单方面，我国钢铁行业出口订单延续收缩态势，行业外需承压明显。2026年1月，两大核心出口订单指数均出现环比回落：中物联钢铁物流专业委员会调查的钢铁企业新出口订单指数为37.9%，较上月回落3.2个百分点；中金协&兰格钢铁网调研的钢铁流通企业新出口订单指数为44.3%，较上月回落1.2个百分点（详见图11）。

图11 钢铁行业新出口订单变化



数据来源：中国物流采购联合会，兰格钢铁网

从出口订单回落原因来看，主要受三方面因素叠加影响：一是政策层面，2026年1月1日起我国正式重启钢铁产品出口许可证管理，企业需适应新的申报流程、准备产品质量检验合格证明等材料，短期内导致订单处理节奏放缓，间接拖累出口订单表现；二是海外贸易环境趋紧，欧盟碳边境调整机制（CBAM）于2026年1月正式生效，国内钢企需应对额外的碳成本核算与合规要求，叠加2025年末密集发起的贸易救济措施滞后效应显现，进一步抑制了出口订单增长；三是行业自身与外部需求因素，1月处于钢铁行业传统淡季，海外圣诞假期后订单交付收尾，欧美等主要经济体制造业景气度仍处低位，同时印度、韩国等钢铁生产国加大

出口力度，抢占东南亚、中东等新兴市场份额，挤压我国钢铁出口空间，多重压力下出口订单持续收缩。

2026年2月份以来，钢铁行业贸易救济调查发起案件继续。2月11日，哥伦比亚对华镀锌盘条启动反倾销调查；2月16日，墨西哥对涉华冷轧板卷启动反倾销调查；前期反倾销裁定也在陆续出台（详见表2），相关税率的实施将继续制约我国相关钢材产品出口。

表2 近一个月对中国钢材贸易调查裁定结果

时间	国家	产品	案件	裁定结果
2026年1月29日	乌克兰	带涂层碳化钢	反规避终裁	对原产于中国的带涂层碳化钢作出反规避肯定性终裁，裁定原产于中国的涉案产品经由马来西亚转口至乌克兰以规避反倾销税，决定对马来西亚涉案产品征收48.14%反倾销税
2026年1月29日	乌克兰	硅锰钢丝	反规避终裁	对原产于中国的硅锰钢丝作出反规避肯定性终裁，裁定原产于中国的涉案产品经由马来西亚转口至乌克兰以规避反倾销税，决定对马来西亚涉案产品征收32.6%反倾销税
2026年1月29日	乌克兰	钢制紧固件	反规避终裁	对原产于中国的包括螺钉、螺栓和螺母在内的钢制紧固件作出反规避肯定性终裁，裁定原产于中国的涉案产品经由马来西亚转口至乌克兰以规避反倾销税，决定对马来西亚涉案产品征收67.40%反倾销税
2026年1月30日	南非	耐腐蚀厚钢卷	保障措施初裁	对进口耐腐蚀厚钢卷作出保障措施肯定性初裁，但暂不实施临时保障措施。
2026年2月2日	巴西	彩涂板	反倾销终裁	对原产于中国和印度的彩涂板作出反倾销肯定性终裁，决定对上述国家的涉案产品征收为期5年的反倾销税，其中，中国为329.27-597.44美元/吨，印度为289.11美元/吨
2026年2月6日	欧盟	高压无缝钢瓶	反倾销终裁	对原产于中国的高压无缝钢瓶作出反倾销肯定性终裁，裁定中国涉案企业反倾销税在57.7%-90.3%。
2026年2月6日	巴西	盘条	反倾销初裁	对原产于中国和俄罗斯的盘条作出反倾销肯定性初裁，建议继续进行调查，不实施临时反倾销措施，并将本案作出终裁时限延长至自立案起18个月内
2026年2月13日	巴西	冷轧板卷	反倾销终裁	对原产于中国的冷轧板卷作出反倾销肯定性终裁：对中国涉案产品征收322.93-641.73美元/吨的反倾销税，有效期为5年
2026年2月25日	澳大利亚	钢筋	反倾销复审终裁	对进口自中国的直径小于等于50毫米的钢筋作出的反倾销复审终裁建议，决定对中国出口商宝武集团鄂城钢铁有限公司以最低限价计征反倾销税

数据来源：中国贸易救济信息网，兰格钢铁研究中心

当前，海外贸易保护主义仍存，欧盟碳关税的长期影响逐步显现，各类贸易救济措施持续制约出口增长；印度、韩国等竞争对手出口力度未减，市场竞争依然激烈，叠加我国钢铁行业“减量提质”政策导向下，出口供给端也将保持理性调控，出口新政影响呈现。综合判断，2026年一季度整体钢材出口将呈现承压态势，从月份来看，或将显示为1月大幅回落、2月低位震荡、3月温和回升的阶段特征。

六、钢铁市场需求分析

6.1 建筑钢材需求继续转弱

受 2026 年春节长假集中影响，2 月份建筑钢材市场成交呈断崖式回落，淡季特征凸显。据兰格钢铁网调研数据显示，2 月份全国 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 6.3 万吨（详见图 12），较 1 月份减少 4.4 万吨，环比大幅下降 41.6%；与去年同期相比亦下滑 33.3%，反映出假期期间下游工地停工、贸易商放假导致终端需求近乎停滞的现实。

图 12 建筑钢材市场成交量变化



数据来源：兰格钢铁网

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。

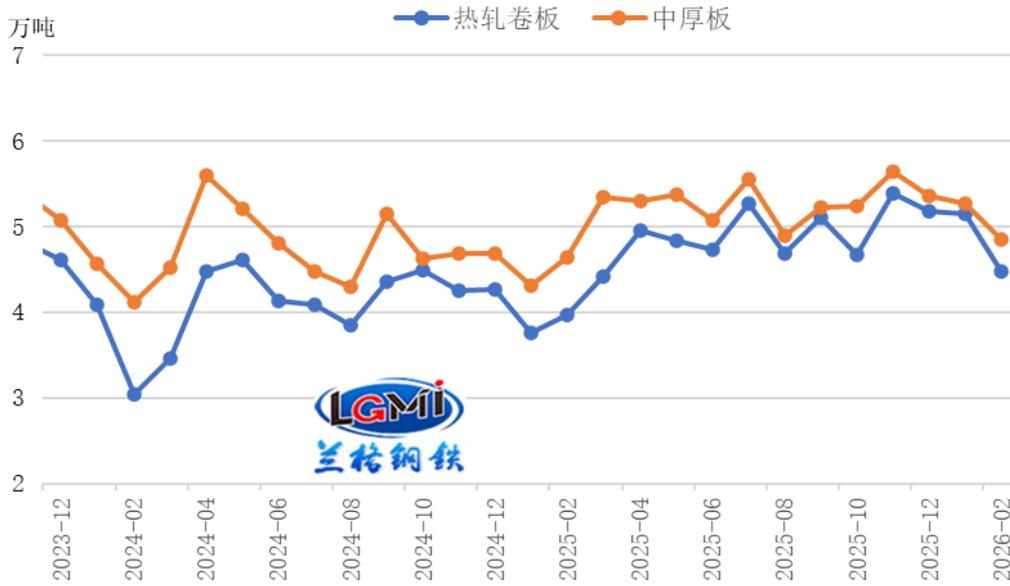
当前房地产政策已正式进入全面宽松周期，调控力度与覆盖范围均创下近五年新高，打破此前“添油战术”的试探性调控模式，形成自上而下的系统性托底格局。全国超 100 个城市密集出台优化政策，覆盖一线、强二线至三四线全层级城市，核心举措聚焦需求端松绑与供给端提质。限购全面松绑，北京、上海、深圳等一线城市大幅放宽非户籍购房门槛，其中上海于 2026 年 2 月 25 日发布楼市优化新政（“沪七条”），明确非沪籍居民购买外环内住房社保/个税年限由 3 年降至 1 年；社保/个税满 3 年的非沪籍家庭可在外环内增购 1 套；持居住证满 5 年的非沪籍家庭可在全市范围内购房 1 套，外环外区域购房不再限制套数。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。

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。2026 年 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，将推动建筑钢材需求从“预期回暖”转向“实质放量”，库存见顶回落。预计 3 月建筑钢材需求环比大幅改善。

6.3 制造业用钢需求或韧性释放

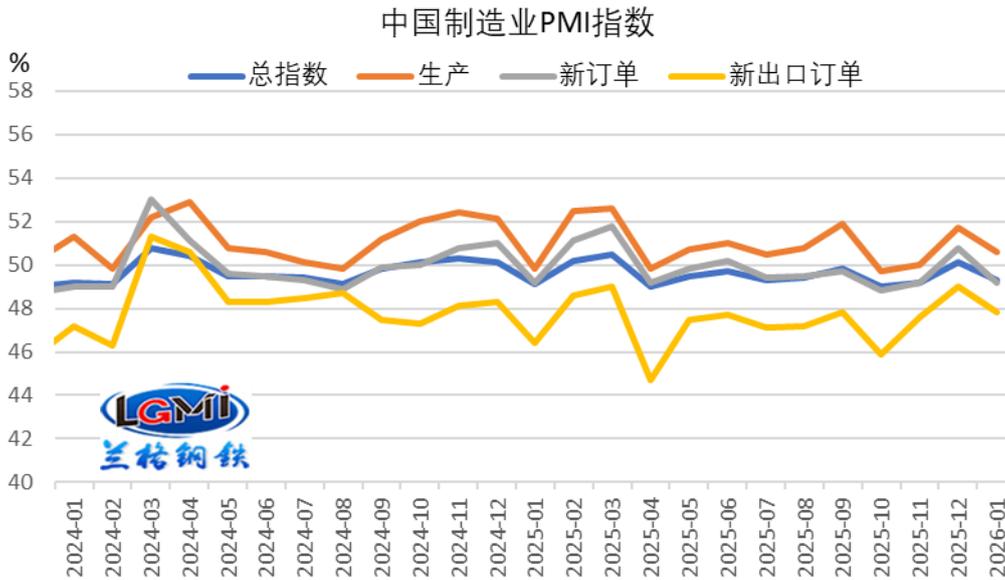
2026 年 2 月份，板材产品月度出货量环比有所下降，但同比仍有增长。兰格钢铁网调研的 2 月份出货数据中，全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 4.48 万吨（详见图 13），较上月减少 0.67 万吨，环比下降 13.0%，同比增长 13.1%；全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板日均出货量为 4.85 万吨，较上月减少 0.42 万吨，环比下降 8.0%，同比增长 4.5%。

图 13 热轧卷、中厚板月度日均出货量情况



数据来源：兰格数据中心

图 14 中国制造业 PMI 相关指标表现



数据来源：中国物流与采购联合会，兰格数据中心

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2026 年 1 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.3%，比上月下降 0.8 个百分点。1 月份 PMI 指数再次降至收缩区间，且大部分分项指数较上月有所下降，显示制造业运行有所波动 (详见图 14)。分指数来看，生产指数、新订单指数、新出口订单指数均有所回落；其中生产指数为 50.6%，比上月下降 1.1 个百分点；新订单指数为 49.2%，比上月下降 1.6 个百分点；新出口订单指数为 47.8%，比上

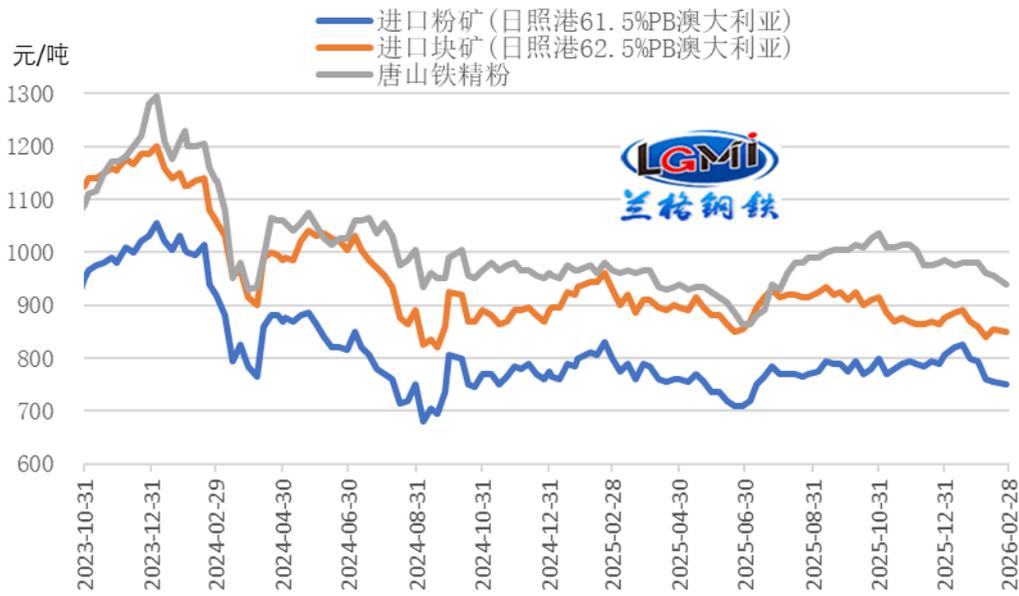
月下降 1.2 个百分点。3 月份制造业生产将呈现环比显著回升特征，整体处于复工旺季的集中释放期，装备制造、汽车、新能源等行业是制造业用钢需求的核心拉动项。

七、成本及利润情况分析

7.1 原料价格稳中下跌，月均成本有所下降

2026 年 2 月份以来，铁矿石价格呈现震荡下行态势。据兰格钢铁网监测数据，截至 2 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 940 元/吨，较上月底下跌 40 元/吨；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场价格为 750 元/吨，较上月底下跌 45 元/吨（详见图 15）。

图 15 铁矿石价格变化趋势



数据来源：兰格数据中心

从均值来看，2 月份，铁矿石均价有所下跌。唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 957 元/吨，较上月下跌 22 元/吨；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 764 元/吨，较上月下跌 47 元/吨。

焦炭方面，2 月份焦炭价格维稳。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1380 元/吨，与上月底持平（详见图 16）。从均值来看，2 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1380 元/吨，较上月上涨 48 元/吨。

图 16 焦炭价格变化趋势

唐山二级冶金焦

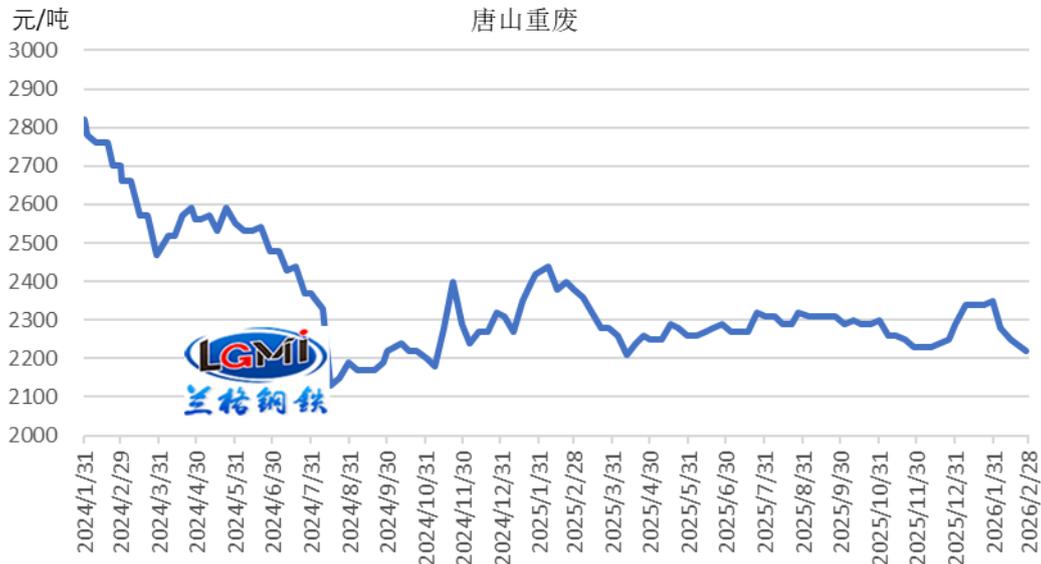


数据来源：兰格数据中心

废钢方面，2 月份废钢价格呈现震荡下行态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2 月底，唐山地区重废价格为 2220 元/吨，较上月底下跌 130 元/吨（详见图 17）。但从均值来看，2 月份唐山地区重废均价为 2271 元/吨，较上月下跌 70 元/吨。

图 17 废钢价格变化趋势

唐山重废



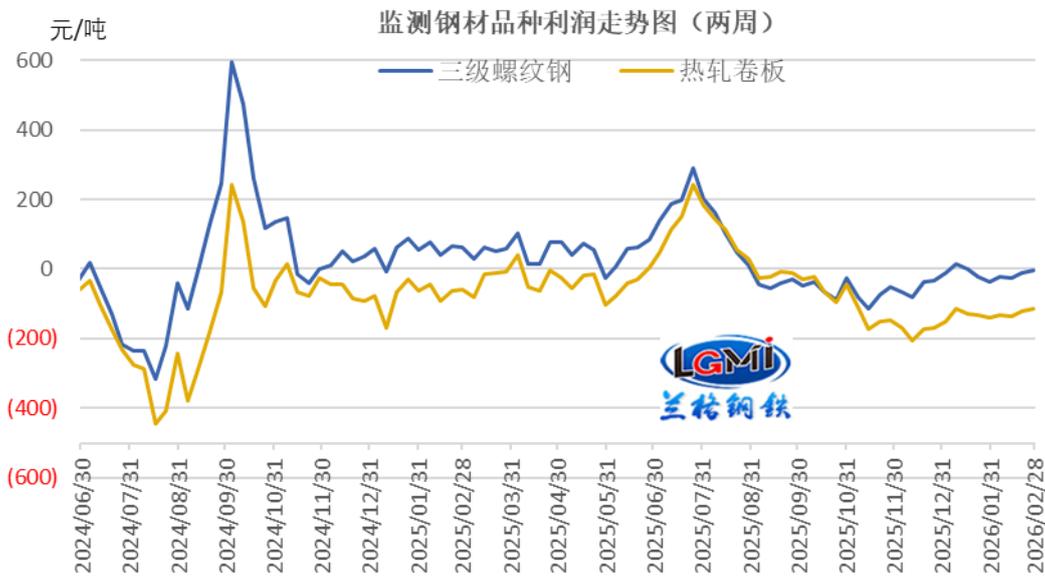
数据来源：兰格数据中心

在原料均价稳中下跌带动下，月均成本水平继续下移，成本对钢价支撑有所减弱。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 2 月份购买的原燃料生产测算的兰格生铁成本指数为 103.1，较上月同期下降 1.6%；普碳方坯不含税平均成本较上月减少 42 元，环比下降 1.6%。

7.2 钢铁行业月度经营局面不容乐观

2026年2月份，按两周原料库存周期测算的钢材品种毛利走势呈现小幅波动态势，三级螺纹钢、热轧卷板仍呈亏损状态。兰格钢铁智策监测数据显示，2月份三级螺纹钢月均亏损16元/吨，较上月增亏4元/吨；热卷月均亏损127元/吨，较上月减亏2元/吨（详见图18）。预计2026年1-2月份钢铁行业统计发布利润数据状况不容乐观。

图 18 主要钢材品种毛利



数据来源：兰格钢铁智策

八、2026年3月份钢材市场价格走势及预测

从国外环境来看，全球市场有效需求依然偏弱，经济大幅反弹的可能性较低，整体仍将维持缓慢复苏节奏，全球制造业景气回升的持续性仍需观察。全球贸易紧张局势未有明显缓解，地缘政治冲突风险仍存，相关因素将持续影响全球贸易流向、市场信心及产业链供应链稳定。

从国内环境来看，我国经济仍处于转型攻坚阶段，供强需弱的矛盾有所缓解但未根本扭转。3月全国重要会议召开，稳增长、扩内需、稳地产政策持续落地见效，专项债与特别国债发力靠前，宽松货币政策保持资金面合理充裕，大规模设备更新与消费品以旧换新政策进入实质推进阶段，基建、制造业投资增速稳步回升，内需增长动能逐步增强，市场预期持续改

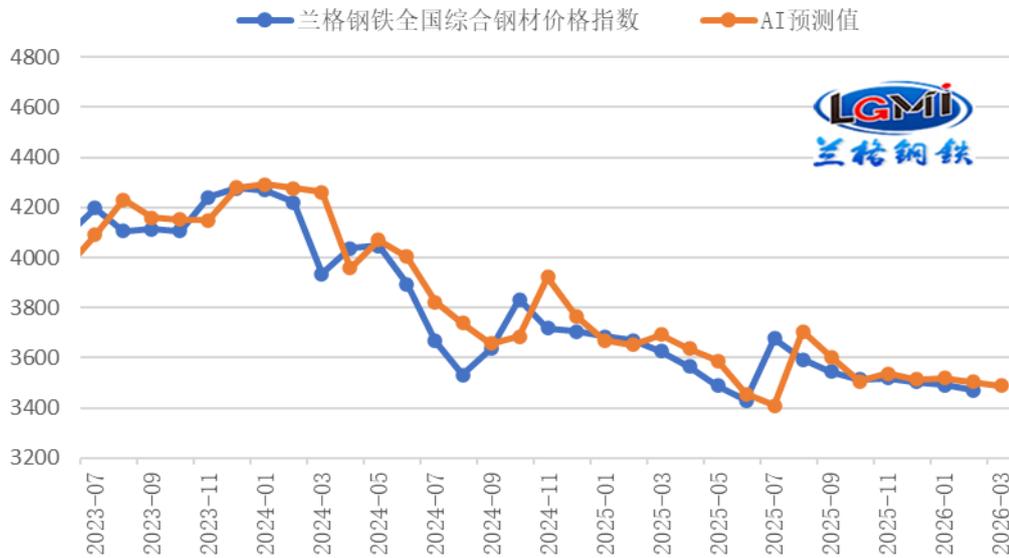
善。

从供给端来看，3月份，随着下游复工复产逐步推进，粗钢产量将进入恢复性增长通道，但在重要会议期间华北限产短期收缩供应、以及“减量提质”政策与需求分化背景下，供给端将保持“稳中有升”节奏，粗钢日产预计升至260万吨以上。

从需求端来看，3月份，国内钢材需求进入传统旺季，建筑钢材需求逐步回暖，全国建筑工地复工率快速提升，基建项目集中开工带动建材需求放量；制造业用钢需求保持韧性，机械、汽车、能源等行业开工率回升，板材需求稳步改善。随着终端需求全面启动，市场成交活跃度显著提升，需求端对钢价形成较强支撑。

从成本端来看，2月份矿石、废钢均价下跌，钢铁月均生产成本下移，成本对钢价支撑继续减弱。3月份铁矿石供应整体宽松，焦炭市场供需平稳，价格缺乏大幅上涨动力，钢铁行业生产成本整体保持低位，成本端对钢价支撑有限，但下行空间亦受到约束。

图 19 兰格钢铁综合价格指数 AI 预测



数据来源：兰格钢铁智策

综合来看，2026年3月国内钢铁市场逐步进入供需双增、旺季驱动阶段，政策利好持续落地，需求端逐步回暖，供给端理性释放，库存见顶进入去化周期，成本端支撑偏弱但约束有限。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，2026年3月国内钢铁市场仍然承压，但或有阶段性反弹（详见图 19）。

风险提示

3月份国内钢材市场处于**政策预期与弱现实博弈、旺季兑现与供给回升**的关键窗口，整体风险偏中性偏紧，重点关注以下5类风险：

- **需求兑现不及预期**

复工节奏慢于往年、终端采购偏谨慎，若基建/地产开工放量不足，易引发旺季不旺、价格冲高回落。

- **供给阶段性扰动后快速回升**

重要会议期间华北限产短期收缩供应；会议结束后钢厂复产提速，供给压力重新累积，压制价格上行空间。

- **库存去化放缓风险**

社会库存仍处累库周期，若去库周期晚于预期，市场心态转弱，易触发集中让利出货。

- **原料与成本波动风险**

铁矿石高位震荡、焦炭价格不稳，成本支撑不稳；原料走弱将直接削弱钢价底部。

- **宏观与情绪风险**

政策利好落地兑现弱、期货资金波动加大，叠加出口不确定性，易造成行情快速回调。

重要声明

本报告由兰格钢铁研究中心撰写发布，报告中的信息来源于兰格钢铁网调研数据和我们认为可靠的已公开资料，本报告中信息及结论仅供兰格钢铁网会员参考，但兰格钢铁研究中心不能完全保证所述信息的准确性和完整性。

本报告产品所载数据信息及结论是依据当前掌握的数据和信息资料综合做出的判断，只供客户企业内部分析使用，不作为企业市场操作或投资的直接依据，客户不得向第三方传播或进行赢利性经营，兰格钢铁研究中心对该数据或使用该数据所导致的后果概不承担责任。

本报告仅为报告出具日的观点和预测，该观点及预测可能在市场因素变化的情况下发生更改。在不同发布时期，兰格钢铁研究中心可能会发出与本报告观点和预测不一致的研究报告，兰格钢铁研究中心亦概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。