



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、主导型钢钢厂产量情况对比及分析 | 6 |
| 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 | 9 |
| 3、进出口总体情况分析 | 10 |
| 六、型钢需求端变化及分析 | 10 |
| 1、房地产行业市场变化及分析 | 10 |
| 2、基建行业市场变化及分析 | 11 |
| 3、制造业行业市场变化及分析 | 12 |
| 七、型钢行业展望 | 12 |
| 1、供应端趋势展望 | 13 |
| 2、需求端趋势展望 | 13 |
| 3、价格趋势展望 | 13 |

一、全国型钢行业运行综述

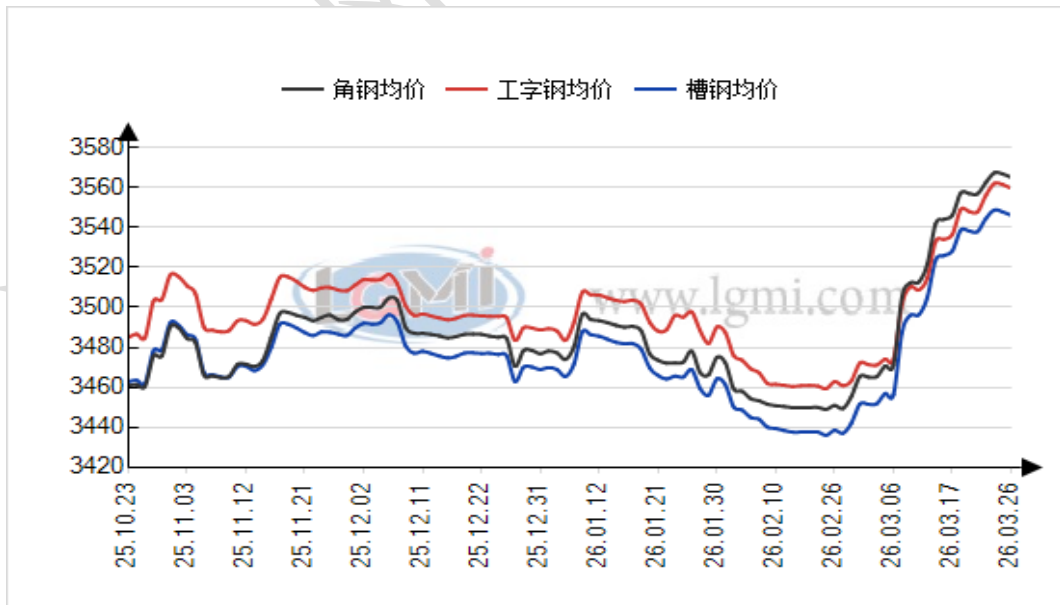
3月份我国型钢市场价格呈“先抑后扬”走势，价格重心上移2.8%-3.4%，工角槽品种涨幅大于H型钢，价格反弹是地缘风险、供给端限产、成本端强力支撑、需求端季节性复苏、宏观政策与市场情绪共振共同作用的结果，核心驱动来自原料成本抬升与供给收缩。

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

3月份我国工角槽市场价格震荡走强，代表规格均价涨幅集中在100-116元区间，成交活跃度显著提升。月初，市场仍处节后恢复期，社会库存达到年内峰值，供应压力较为突出，终端需求启动缓慢，市场参与者多持谨慎态度，操作上让利出货为主。进入中下旬，随着地缘冲突升级导致能源类产品价格大幅上涨，对国内原料市场形成提振，铁矿石、焦炭等价格出现反弹，成本推动，叠加天气转暖需求释放，各地型钢价格相继反弹上涨。

图1 工角槽品种均价走势图



数据来源：兰格数据中心

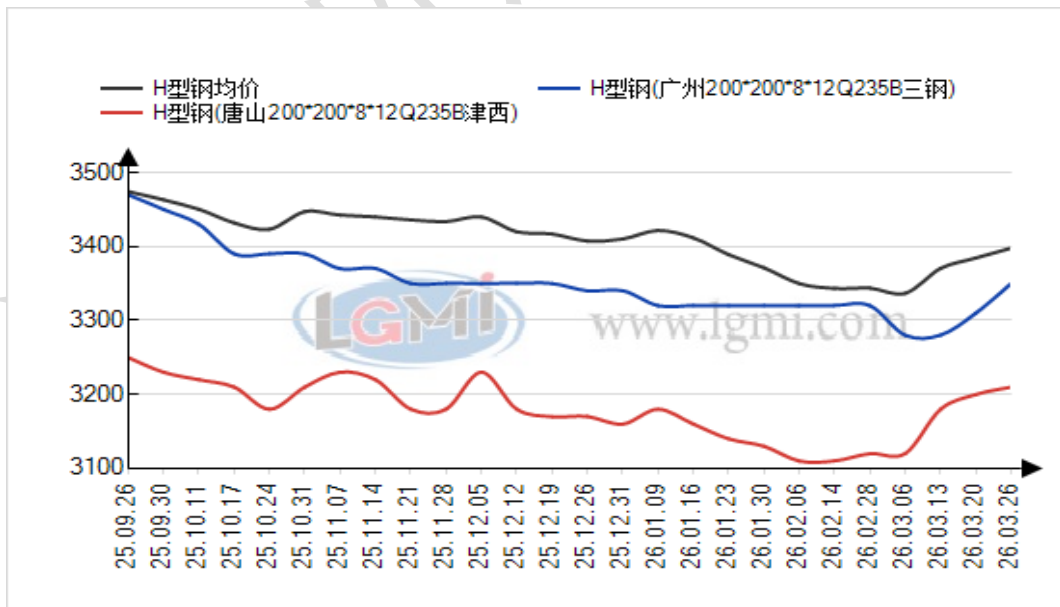
从全国均价来看，截至2026年3月26日，国内工字钢均价在3560元，环比上涨97元；槽钢均价在3546元，环比上涨107元；角钢均价在3565元，环比上涨114元。

2、H型钢价格走势回顾及分析

H型钢价格走势与工角槽保持一致，但整体涨幅收窄，区域分化明显，核心原因在于供应端收缩幅度大于工角槽。受原料成本高企影响，部分H型钢钢厂利润收窄甚至出现亏损，主动减产或停产检修意愿更强，唐山地区作为H型钢核心主产区，河北津西、天柱、兴华等主流钢厂均出现减产、检修，导致周产量与产能利用率同步下降，供应收缩，下旬伴随行情反弹，北方H型钢价格迅速补涨，以唐山为例，3月份主导规格H价格涨幅近百元，但广州等华南地区需求以制造业、港口基建为主，需求恢复节奏更稳，但考虑钢厂供应增量，资源充足，价格涨幅收窄，主导规格涨幅在30-50元之间。

从价格来看，截至2026年3月27日，国内H型钢均价在3398元，环比上涨54元，主导城市唐山200*200H型钢价格3210元，环比上涨100元，广州200*200H型钢价格3350元，环比上涨30元。

图2 H型钢品种均价与主要城市价格走势



数据来源：兰格数据中心

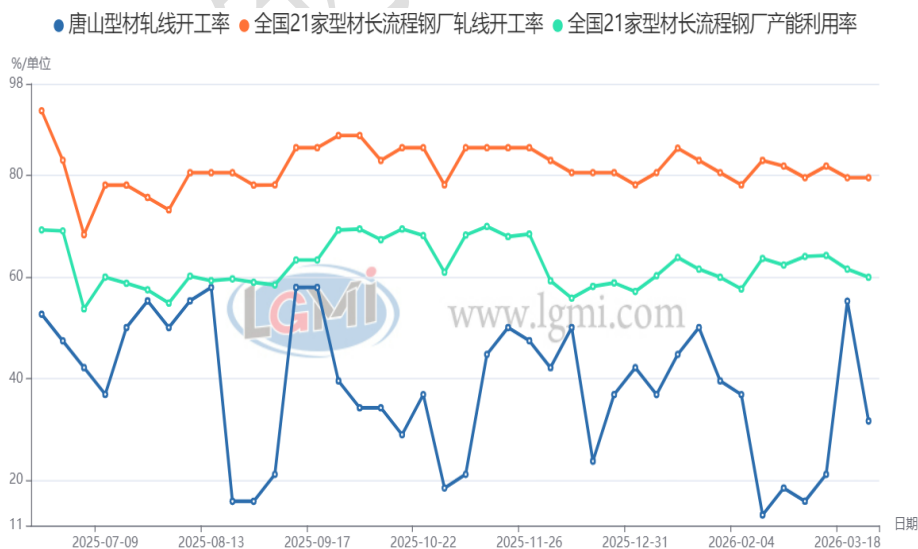
三、型钢供应端变化及分析

1、全国型材钢厂开工率及产能利用率变化及分析

3月虽然进入传统旺季，但国内型材钢厂生产节奏受到多重因素影响，整体开工水平并未出现明显回升，华北部分钢厂有主动减产、检修操作。一方面，两会期间相关产业政策导向进一步明确，钢铁行业作为高耗能、高排放领域，环保限产力度持续加码，叠加全国碳市场对钢铁行业的管控逐步落地，各地环保执法力度显著加强，重点区域钢厂的生产受限明显；另一方面，本月钢厂利润持续收窄，部分企业甚至陷入亏损境地，据相关机构监测，当前行业约60%的钢企处于亏损状态，进一步倒逼钢厂主动缩减产能，以规避持续亏损带来的经营风险。

据兰格钢铁网监测数据显示，3月份长流程钢企开工率均值为80%，较2月份基本持平。但调坯轧材钢企受环保限产的影响更为突出，其中，作为国内钢铁重镇的唐山地区，受当地环保绩效创A工作持续推进及阶段性管控政策影响，调坯型材开工率表现低迷，当前开工率仅为32%，较正常生产时期的56%下降24个百分点，降幅接近一半，部分中小型调坯轧材企业甚至处于长期停产状态，进一步加剧了区域钢材供给的偏紧格局。

图3 唐山型材钢厂和长流程钢厂开工率及产能利用率



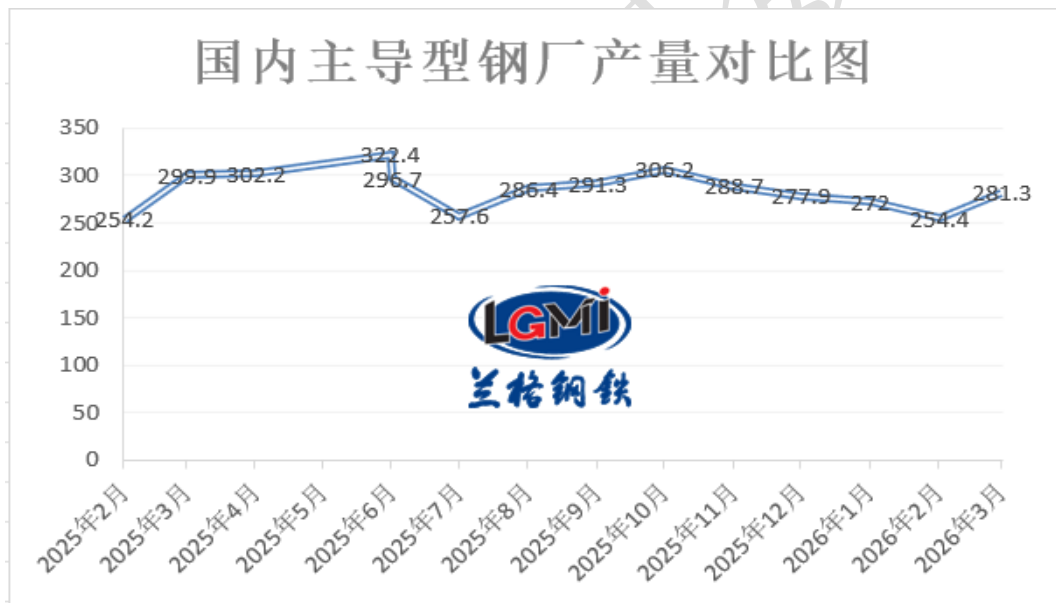
数据来源：兰格数据中心

2、主导型材钢厂产量情况对比及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，3月份国内主导型钢厂月度产量在281万吨，比2月份增加了26.9万吨，比去年同期减少18.6万吨，产量环比回升但同比下滑，既反映出春节后复工复产的季节性修复，也凸显了政策约束、成本压力与需求复苏节奏差异下的行业结构性矛盾，背后是区域产能布局、品种需求韧性与企业盈利分化的共同作用。

节后各地钢厂生产积极性不一，华北受环保限产与利润拖累，产量小幅下降，华东受益于需求复苏与政策支持，产量回升明显，分品种来看，工角槽生产企业投产积极性高于H型钢，正丰、翅冀、盛财等钢厂产量有明显回升。整体看，3月型钢供给端呈现“复产有序、总量可控”的特点，未对市场形成明显压力。

图4 国内主导型钢厂产量走势图



数据来源：兰格数据中心

四、型钢库存变化及分析

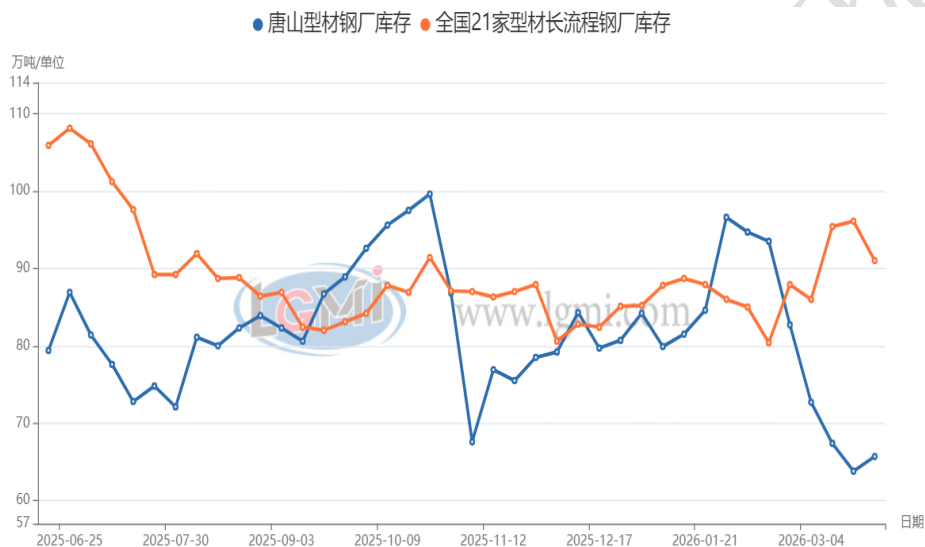
1、钢厂库存变化及分析

进入3月份，国内型钢行业库存呈现明显的结构性分化态势，长流程与短流程钢厂库存走势差异显著，整体供应端呈现“长流程稳中有增、短流程去库明显”的格局，这一态势与行业生产特点、政策管控及利润水平密切相关。据兰格钢铁网监测数据显示，

3月份国内21家长流程生产企业厂内库存总量达91万吨，较2月份环比增加3.1万吨，累库幅度保持温和态势，未出现大幅积压现象，彰显出长流程钢厂供应端整体可控、生产节奏稳步推进的特点。

与长流程钢厂形成鲜明对比的是，以唐山为代表的短流程钢厂，3月份受多重因素叠加影响，库存呈现显著去库态势。据兰格钢铁网统计，截至3月25日唐山型钢轧钢厂内库存为65.7万吨，较2月份环比减少17万吨，去库幅度显著，库存水平已回归至行业合理区间，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

3月份我国型钢市场库存较2月末出现明显回落，实现春节后首次持续去库。具体来看，3月初全国型钢库存延续2月末的高位态势，主要因春节假期后工地复工节奏偏缓，需求释放滞后，而钢厂复产积极性逐步提升，供需错配导致库存短暂维持高位。进入3月中旬，随着下游复工复产进程加快，需求逐步释放，库存开始进入去化通道，单周去库幅度逐步扩大。3月下旬，库存去化节奏趋于平稳，整体库存水平较月初下降约1.5%-2.0%，但仍高于去年同期水平，库存压力尚未完全缓解。

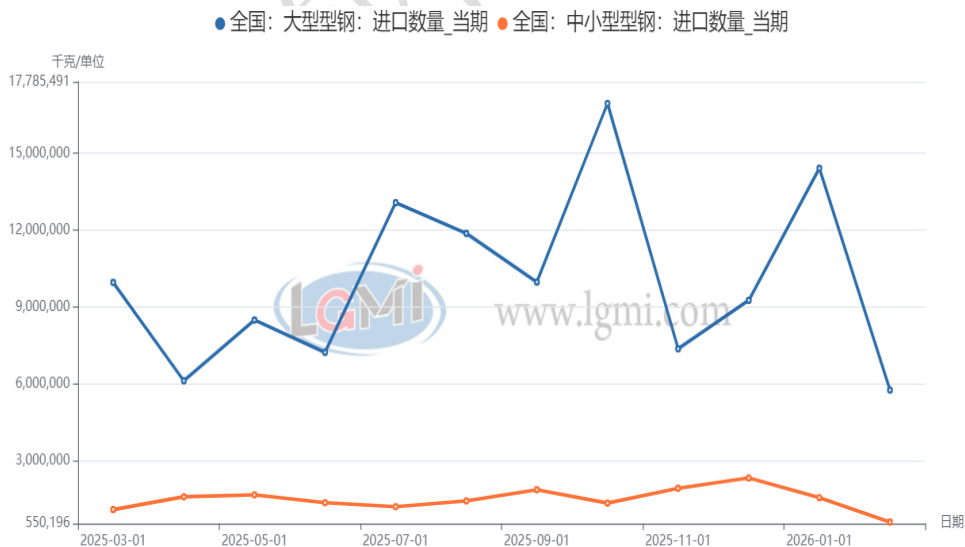
五、型钢进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

据兰格钢铁网监测数据，2026年1-2月国内型钢进口延续低迷态势，整体规模处于历史低位，1月大型型钢进口约1.44万吨，中小型型钢进口约0.18万吨，合计1.62万吨，为2025年10月后次高水平；2月大型型钢进口约0.9万吨，中小型型钢进口约0.24万吨，合计1.14万吨，环比1月下降29.6%；1-2月累计进口总量2.76万吨，同比2025年同期下降31.2%，创近三年同期新低。

从进口品种结构来看，大型型钢占据绝对主导地位，1-2月大型型钢进口累计2.34万吨，占进口总量的84.8%，中小型型钢进口占比仅15.2%，反映出国内中小型型钢产能充足、供给端完全能够满足市场需求，仅在高端大型型钢领域存在少量进口补充需求。从进口价格层面，2月国内多数钢材品种进口单价环比下降明显，中小型型钢进口均价环比出现小幅回升，大型型钢进口价格则延续下行态势，进口价格的分化也与国内不同品种型钢的供需格局相呼应。

图6 大型型钢、中小型型钢当期进口量走势图



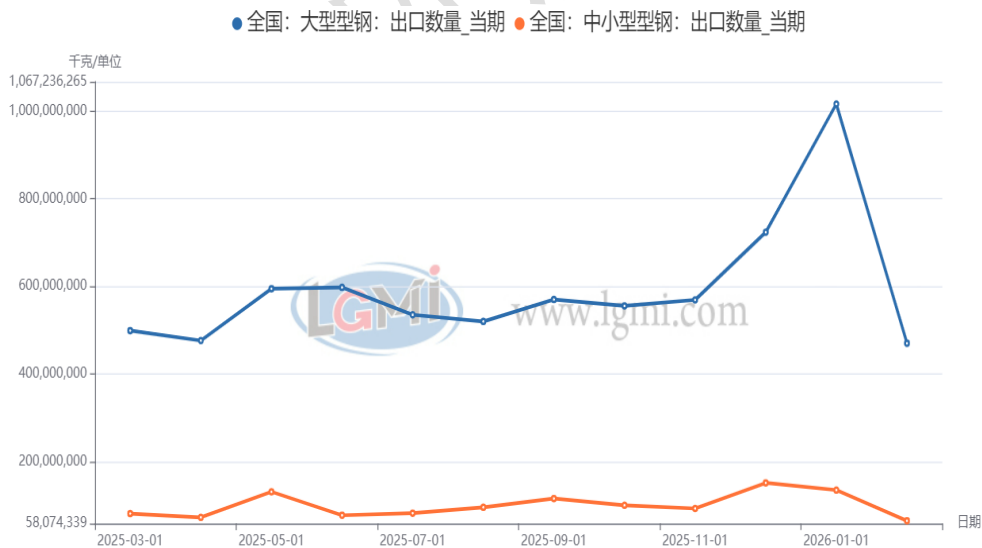
数据来源：海关总署

2、出口量统计及分析

据兰格钢铁网结合海关总署数据监测，2026 年 1-2 月国内型钢出口呈现“量增价跌”的特点，且品种与区域分化显著，成为对冲国内型钢市场需求压力的重要渠道。1 月大型型钢出口量约 58.07 万吨，中小型型钢出口量随国内制造业节前备货需求释放出现阶段性走高；2 月受春节假期生产节奏放缓、物流运输受阻等因素影响，型钢出口量环比出现明显回落，其中大型型钢出口量环比降幅超 20%，位列钢材出口品种降幅前列。

1-2 月国内型钢出口累计规模保持同比正增长，与全国钢材出口整体同比增长 6.7% 的趋势一致，但出口价格表现疲软，国内型钢出口均价同比下降 9.9%，低于钢材整体出口均价降幅水平，核心原因在于国内型钢市场受成本端支撑但需求端承压，企业为消化库存、缓解经营压力，采取以价换量的出口策略。从出口区域来看，2 月型钢出口主要集中在东盟 10 国及海合会国家为代表的亚洲地区，向东盟部分国家出口量环比下降，但对越南的钢材出口量环比大幅增长，对欧盟、韩国、土耳其等地区出口量呈环比增长态势，出口区域的微调反映出企业对海外不同市场需求变化的灵活应对。

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

2026年1-2月国内型钢进出口市场呈现进口持续低迷、出口量增价跌的鲜明格局，进出口双向的变化均与国内型钢行业的供需结构、成本压力及海外市场环境密切相关，也反映出当前型钢行业的发展特征与转型趋势。在当前国内房地产用钢需求承压的背景下，出口端则成为国内型钢市场的“缓冲垫”，1-2月出口量保持同比增长，印证了国内普通型钢在国际市场仍具备价格优势。

六、型钢需求端变化及分析

1、房地产行业市场变化及分析

2026年1-2月房地产行业核心指标仍呈下行态势，开发投资同比降11.1%，新开工、施工、竣工面积均大幅下滑，销售端降幅扩大，房企到位资金尤其是个人按揭贷款暴跌，行业用钢前端需求承压。但投资降幅边际收窄，且政策从控新增用地、盘活存量房源、保交楼多维度发力，推动行业用钢需求向结构分化、逐步企稳转变。

图8 房地产开发投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

房地产变化对型钢市场影响显著：一是需求总量承压且结构分化，新开工暴跌拖累H型

钢、工角槽等前端型钢需求，施工端采购节奏放缓，仅竣工端在保交楼政策下，轻型、小型型钢需求边际企稳；二是压制普通建筑型钢价格，虽有原料成本支撑小幅反弹，但上行动力不足，高端型钢受地产影响较小，价格更具韧性；三是倒逼钢厂产能调整，企业压缩普通建筑型钢产量，转向高端/特种型钢，唐山等主产区去库压力大，出口成为对冲国内需求下滑的重要渠道；四是中长期型钢市场需转型，普通型钢仍面临过剩压力，而竣工端支撑、保障房建设及基建制造业需求增长，推动型钢需求向多元支撑重构。

2、基建行业市场变化及分析

据国家统计局数据显示，2026年1-2月，全国基础设施投资（含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长11.4%。其中，航空运输业投资增长31.1%，燃气生产和供应业投资增长20.0%，水上运输业投资增长17.9%。

图9 基建投资（含电力）累计同比



数据来源：国家统计局，兰格钢铁

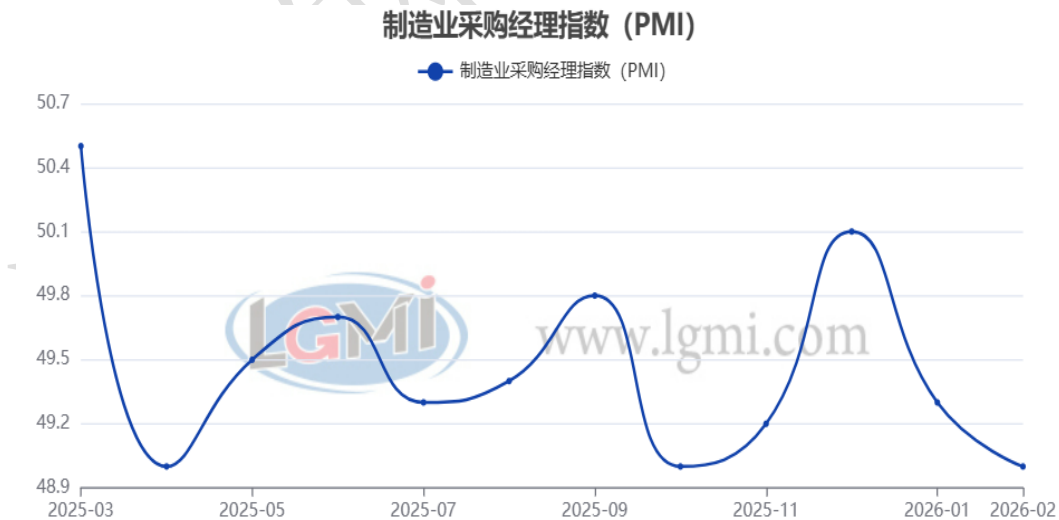
2026年1-2月基建投资（含电力）同比增长11.4%，航空、燃气、水上运输等细分领域高增，延续了对用钢需求的托底作用，而2026年国家7万亿元投向“六张网”和重点领域建设，“六张网”即水网、电网、算力网、新型通信网、城市地下管网、物流网，重点领域则包括综合立体交通设施及低空经济、“人工智能+”等新兴基础设施，更是重塑了基建用钢的需求结构。

政策层面，基建投资从传统“铁公基”转向水网、电网、算力网、地下管网等新基建领域，其中电网特高压建设、城市地下综合管廊改造、水网主骨架工程等，均为钢材消耗大户，且超长期特别国债、地方专项债的精准投放，保障了项目资金落地，将持续拉动螺纹钢、角钢、钢管等基建用钢需求。航空、水上运输等交通基建的持续投资，也将带动高端板材、型材的需求。后续基建用钢需求将摆脱“普涨普跌”，向新基建细分领域倾斜，整体保持稳健增长，对钢铁行业的托底作用从“总量支撑”升级为“结构优化+持续发力”。

3、制造业行业市场变化及分析

从图表 10 可见，2025 年 3 月至 2026 年 2 月制造业 PMI 整体在 48.9-50.5 区间波动，2026 年 1-2 月连续回落至荣枯线（50）以下，2 月 PMI 约为 49.0，处于收缩区间，反映出春节假期及需求偏弱的阶段性影响。进入 3 月，随着节后复工复产全面推进，制造业景气度迎来边际修复，生产端企业开工率快速回升，产能释放节奏加快，推动生产指数重回扩张区间；需求端国内消费回暖、基建项目提速，叠加海外订单逐步交付，新订单指数环比改善，PMI 有望回升至荣枯线附近，结束连续两个月的收缩态势。

图 10 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月价格反弹带动部分企业利润边际改善,4月份部分长流程钢厂生产节奏将加快,尤其华北地区,河北津西、河北天柱等钢厂将陆续恢复正常生产,华东地区钢厂生产保持稳定,长流程钢厂产量面临小幅增加,但考虑原料成本高位仍压制行业整体盈利空间,钢厂总量尚可控。目前唐山等核心产区的调坯轧材企业仍受环保绩效创A阶段性管控政策影响,但随着北方取暖季节结束,后期限产环境或逐渐偏松,中小型调坯企业复产节奏也将加快。总体来看,4月份型钢行业供应端将处于复产有序、总量尚可控阶段,但如果需求释放不及预期,下旬供应端风险逐渐累积。

2、需求端趋势展望

二季度需求端季节性复苏节奏将进一步加快,但也不会过于乐观,首先地产用钢前端需求仍承压,新开工面积下滑的态势难以快速逆转,对型钢等前端建筑型钢的需求形成压制。基建行业虽已成为型钢需求最核心的托底力量,但新项目面临开工不足,资金不到位情况。二季度制造业用钢需求将迎来边际修复,成为型钢需求的重要增长点,随着节后复工复产全面推进,制造业PMI有望重回荣枯线以上,机械制造、汽车、船舶、工程机械等行业的生产节奏加快,制造业用钢需求或将阶段性复苏。另外,受海外基建复苏影响及国内普通型钢价格优势,出口仍将成为对冲国内普通型钢需求下滑的重要渠道。总体来看,4月份型钢需求有望继续改善,但预期不宜太乐观。

3、价格趋势展望

综合供应端、需求端、成本端及宏观面因素,2026年4月份我国型钢市场价格将进入区间震荡走势,成本端是价格支撑核心,钢厂生产成本难以大幅下降,对价格形成强力托底。需求释放将出现分化,北方天气转暖,需求将快速恢复,而南方即将步入梅雨季节,需求将受到一定抑制,短期需求端难以支撑价格持续走高。另外,地缘冲突进入僵持阶段,国内政策持续偏稳,4月份钢市将回归基本面,供需双增平衡局面下,预计4月我国型钢价格将进入“上有顶、下有底”的区间震荡态势。