



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

2026年4月

# 《2026年5月份国内钢铁市场预测报告》

## 内容概要

➤ 2026年4月份，全球地缘冲突扰动持续，国内政策协同发力、下游需求季节性回暖、成本支撑增强，国内钢铁市场呈现震荡上行行情。兰格钢铁网监测数据显示，截至4月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为3579元/吨，较上月同期上涨60元/吨，环比涨幅1.7%，年同比上涨0.4%。

➤ 从国外环境来看，全球经济温和复苏但不确定性显著加剧，中东地缘政治冲突持续扰动能源供给与国际贸易体系，推升全球通胀与航运、生产全链条成本，主要国际机构下调全年经济与贸易增速。

➤ 从国内环境来看，2026年一季度国民经济实现良好开局，“十五五”规划政策红利集中释放，为内需恢复提供强力支撑；但国内经济供强需弱矛盾仍未根本缓解，房地产行业仍处于深度调整阶段，终端需求恢复力度不及预期，政策托底与需求疲软形成持续博弈。

➤ 从供给端来看，4月份国内钢铁生产温和回升，高炉开工率、铁水及粗钢日产环比小幅增加，粗钢日均产量预计回升至290万吨左右；受钢厂盈利偏弱、政策约束及“减量提质”导向制约，5月份钢铁产能释放空间有限，预计粗钢产量同比小幅回升态势。

➤ 从需求端来看，5月份钢铁需求延续“基建强、地产弱，制造业韧性释放”的结构特征。建筑钢材需求季节性走弱，制造业用钢需求延续复苏态势；钢材出口受贸易壁垒、地缘冲突及航运成本抬升影响，环比小幅走弱、同比仍保持下降。

➤ 从成本端来看，5月份原燃料市场延续焦炭偏强企稳、废钢弱势震荡、铁矿石高位博弈格局，钢铁生产成本整体稳中抬升，成本端对钢价仍具韧性支撑。

➤ 综合来看，2026年5月份国内钢铁市场处于成本端韧性支撑、政策托底发力，同时面临海外地缘冲突持续扰动、国内终端需求季节性走弱、库存去化放缓、供给小幅回升的多重因素博弈格局，需求季节性强弱转换、去库存节奏及钢厂产能释放力度成为5月市场核心博弈焦点。兰格钢铁大数据AI辅助决策系统预测，5月份国内钢铁市场或将呈现区间震荡、先强后弱走势。

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5月份国内钢铁市场预测报告》目录

一、2026年4月份国内钢铁市场运行回顾.....	4
二、国内外宏观经济环境分析.....	5
2.1 全球经济恢复仍存不确定性.....	5
2.2 一季度国内经济实现良好开局.....	7
三、钢铁行业供应情况分析.....	9
3.1 粗钢产量同比继续下降.....	9
3.2 后期粗钢产量环比将继续回升.....	10
四、钢铁行业库存变化分析.....	12
4.1 全国钢厂库存同比有所回升.....	12
4.2 钢材社会库存持续回落.....	13
五、钢铁行业出口继续承压.....	14
六、钢铁市场需求分析.....	17
6.1 粗钢表观消费同比降幅扩大.....	17
6.2 建筑钢材需求逐步转弱.....	17
6.3 制造业用钢需求继续保持韧性.....	20
七、成本及利润情况分析.....	23
7.1 焦炭两轮提涨落地，月均成本继续转强.....	23
7.2 钢铁行业月度经营局面继续亏损.....	26
八、2026年5月份钢材市场价格走势及预测.....	27
风险提示.....	29
重要声明.....	30

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。

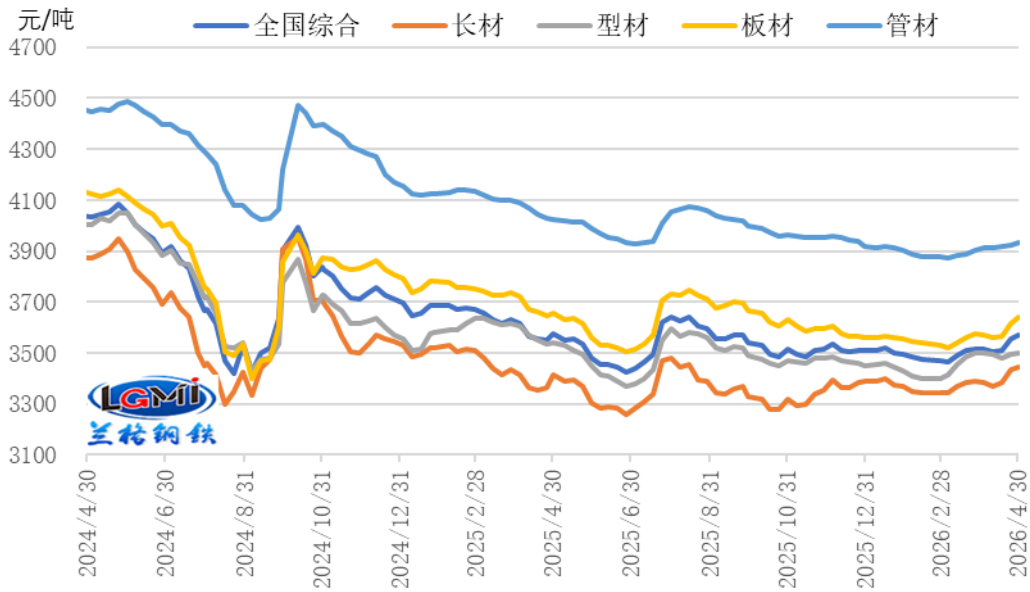
研究负责人：王国清 13520879892（微信同步）

## 一、2026 年 4 月份国内钢铁市场运行回顾

2026 年 4 月份，全球地缘冲突扰动持续，国内政策协同发力、下游需求季节性回暖、成本支撑增强，国内钢铁市场呈现震荡上行行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 4 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3579 元/吨，较上月同期上涨 60 元/吨，环比涨幅 1.7%，年同比上涨 0.4%。其中，长材价格为 3453 元/吨，较上月同期上涨 65 元/吨，环比涨幅 1.9%，年同比上涨 1.4%；板材价格为 3649 元/吨，较上月同期上涨 72 元/吨，环比涨幅 2.0%，年同比上涨 1.4%；型材价格指数为 3503 元/吨，较上月同期上涨 5 元/吨，环比涨幅 0.1%，年同比下跌 1.0%；管材价格为 3932 元/吨，较上月同期上涨 21 元/吨，环比涨幅为 0.5%，年同比下跌 2.2%（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，4 月份兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3533 元/吨，较上月上涨 35 元/吨，涨幅为 1.0%。

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 4 月底，各品种价格均有所上涨，其中热轧卷价格涨幅（额度）最大，达 94 元/吨；无缝管价格涨幅最小，为 10 元/吨；其他品种涨幅居中，在 27-96 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	4 月底均价 (元/吨)	3 月底均价 (元/吨)	涨跌额 (元/吨)	涨跌幅度 (%)
Φ6.0mm 高线	3683	3629	54	1.5%
Φ25mm 三级螺纹钢	3335	3272	63	1.9%
5.5mm 热轧卷	3395	3301	94	2.8%
1.0mm 冷轧卷	3793	3756	37	1.0%
20mm 中厚板	3466	3380	86	2.5%
200*200H 型钢	3316	3289	27	0.8%
4 寸焊管	3574	3542	32	0.9%
108*4.5 无缝管	4291	4281	10	0.2%

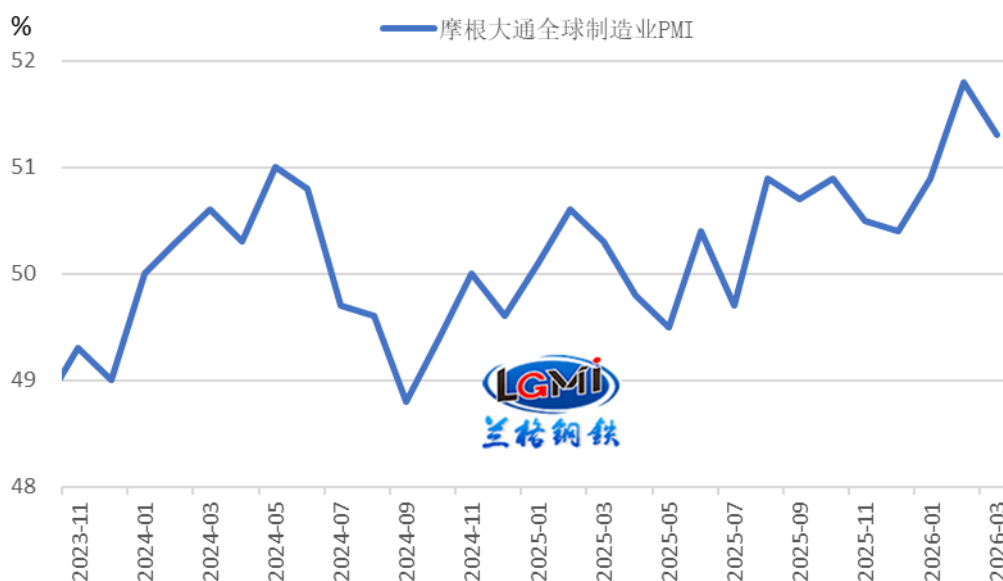
数据来源：兰格数据中心

## 二、国内外宏观经济环境分析

### 2.1 全球经济恢复仍存不确定性

2026 年以来，全球经济延续韧性修复、区域分化、风险前置、滞胀抬头的总体格局；制造业景气阶段性回暖、增长预期小幅上修后被地缘冲突拉回；中东地缘冲突持续升级并实质性扰动能源供给与全球供应链，成为压制复苏节奏、推升通胀与成本的核心变量；全球经济在温和复苏与高度不确定性中并行。

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

全球制造业虽处于扩张区间，但复苏动能不足，对钢材外需拉动有限。2026年3月，摩根大通全球制造业 PMI 为 51.3%，环比回落 0.5 个百分点（详见图 2）；反映当前全球制造业呈现“扩张放缓、韧性仍在、分化加剧、成本上行”的总体格局。

当前，中东地缘政治风险持续升级并已形成实质性外溢冲击，成为制约 2026 年全球经济复苏的核心变量，其影响已从预期扰动转为现实冲击，全面渗透能源供给、产业链供应链、国际贸易与通胀走势等关键领域，风险扩散与传导正在显著拖累全球经济景气度。一是能源供给剧烈收缩，原油价格大幅冲高，全球通胀反弹超预期。霍尔木兹海峡航运受阻，全球约 1/5 原油、1/4 LNG 贸易通道受限，国际油价持续高位震荡，能源成本全面抬升，直接打断美欧等主要经济体通胀回落进程，推高生产、运输、化工、钢铁等全链条成本，显著抑制居民消费与企业投资意愿，形成典型的滞胀式供给冲击。二是区域航运受阻，物流周期大幅拉长，全球供应链中断风险由预期转为现实。红海—苏伊士运河通行量锐减，主流船公司大规模改道好望角，航程增加 10–14 天，战争险保费暴涨数十倍，运输成本抬升 30%–50%，港口拥堵加剧、交货延迟扩大，上下游衔接不畅问题集中显现，供应链韧性持续弱化，企业备货与生产计划被迫频繁调整，全球制造业效率明显下滑。三是贸易成本攀升与供应链重构叠加，全球贸易效率持续走低。高运价、高保险费、高能源成本三重压力推升整体贸易成本，叠加部分区域贸易流量萎缩，全球货物贸易增速放缓；同时，地缘割裂加速供应链“去风险化”“区域化”，短期进一步压制贸易活力与资源配置效率，拖累全球经济增长动能；中长期将使得贸易格局重构。

多重风险相互交织、逐层传导，已导致多家国际机构下调 2026 年全球经济增速。IMF 在最新一期《世界经济展望报告》中，将 2026 年全球经济增速预期下调 0.2 个百分点至 3.1%、上调全球通胀至 4.4%；世界银行在 4 月中旬的春季会议期间表示，受中东冲突拖累，全球经济增长预计将因此下降 0.2 至 0.3 个百分点，新兴市场降幅略大；联合国贸发会议最新预计，全球商品贸易增长将从 2025 年的 4.7% 骤降至 2026 年的 1.5%–2.5%，全球经济增长率预计将从 2025 年的 2.9% 降至 2026 年的 2.6%，供应冲击在推高价格的同时抑制需求，不确定性上升将进一步削弱投资和贸易的发展。若冲突持续扩散、能源与航运扰动长期化，全球经济增速可能进一步下探，衰退风险显著上升；冲突持续时间越长、波及范围越广，对全球经济复苏的压制与破坏就越深远。

## 2.2 一季度国内经济实现良好开局

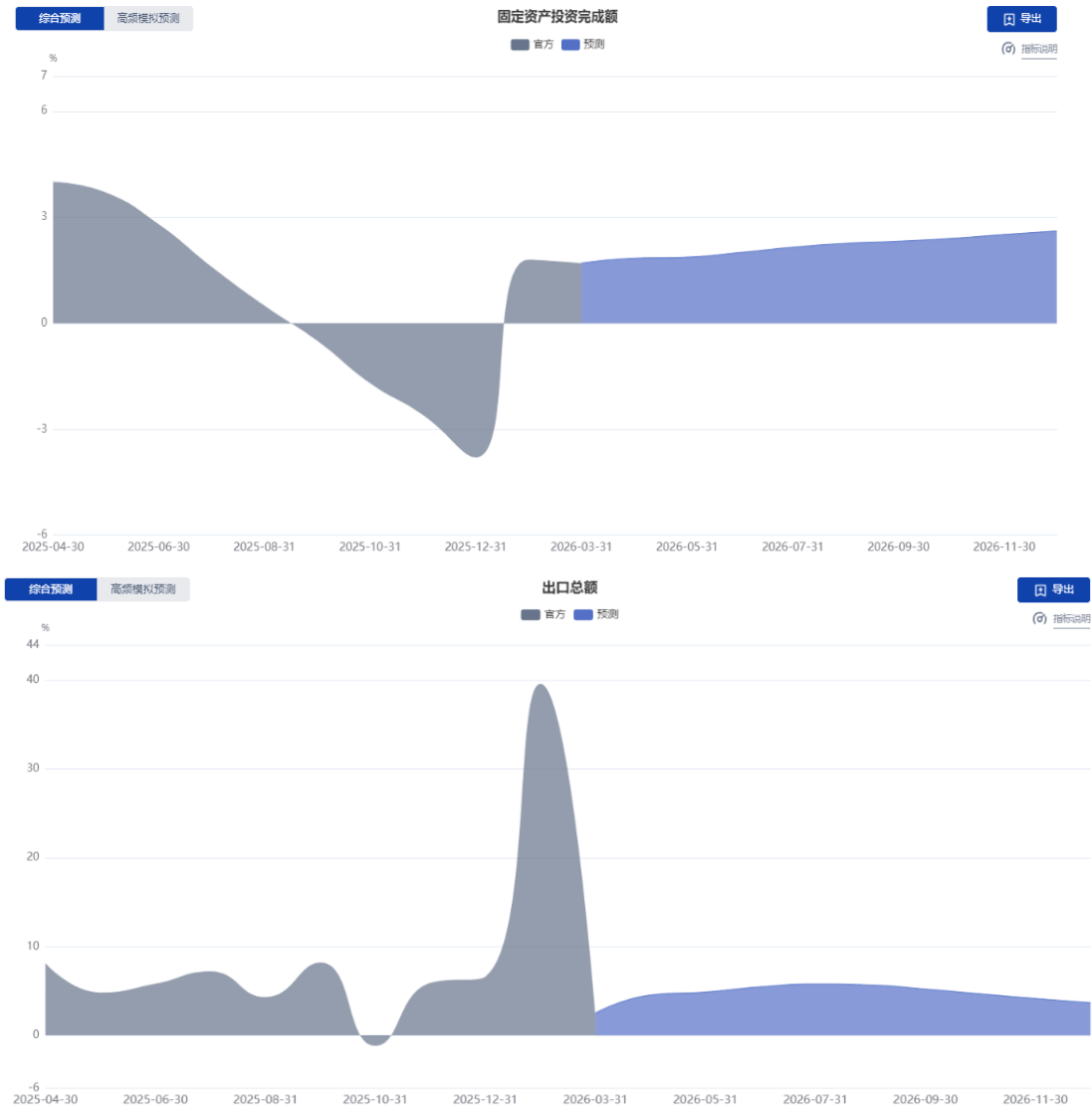
2026年一季度，我国加紧实施更加积极有为的宏观政策，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，加快培育发展新质生产力，生产供给增长加快，市场需求继续改善，就业形势总体稳定，市场价格温和回升，高质量发展向新向优，国民经济实现良好开局，发展韧性和活力进一步彰显。国家统计局数据显示，2026年一季度国内生产总值334193亿元，按不变价格计算，同比增长5.0%，比上年四季度加快0.5个百分点；全国规模以上工业增加值同比增长6.1%，比上年四季度加快1.1个百分点。

从拉动经济增长的“三驾马车”来看，一季度，社会消费品零售总额127695亿元，同比增长2.4%，比上年四季度加快0.7个百分点；全国固定资产投资（不含农户）102708亿元，同比增长1.7%，上年全年为下降3.8%；出口总额累计同比增长14.7%，增速较2025年1-12月回升9.2个百分点。

兰格钢铁智策宏观经济预测数据显示，后期社零、出口单月同比仍有望延续增长态势，固投累计同比有望延续低速增长态势（详见图3），预计4月社零消费当月同比增长1.9%，固定资产投资累计同比增长1.8%，出口总额当月同比增长4.5%左右。

图3 中国“三驾马车”同比变化及未来趋势预测





注：社零、出口为当月同比，固投为累计同比；灰色条线为官方发布数据，蓝色条线为月度预测数据  
 数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁智策

2026 年作为“十五五”规划开局之年，全国两会确立的“稳中求进、提质增效”总基调与“积极财政+适度宽松货币”政策组合，在 4 月进入密集落地、协同发力、靠前见效的关键阶段。财政前置发力提速、货币精准滴灌稳流动性、产业与消费政策加力扩内需，全力巩固经济回升向好态势，为全年实现 4.5%-5% 增长目标筑牢支撑。

4 月份以来，财政政策紧扣两会“赤字率 4% 左右、专项债 4.4 万亿元、特别国债 1.3 万亿元”部署，财政支出与债券发行双提速，逆周期调节力度持续加大。国家发展改革委会同有关部门组织下达第二批“两重”建设项目清单，共安排超长期特别国债资金 2168 亿元支持 336 个重大项目，涉及人工智能、城市地下管网建设改造、长江经济带交通基础设施、高标准农田、高等教育提质升级、“三北”工程等重点领域。加上此前已下达的 3897 亿元，今年

累计安排“两重”建设资金 6065 亿元，占全年 8000 亿元的 76%，下达进度明显快于去年。4 月 24 日首批 1190 亿元超长期特别国债成功发行。

落实两会“灵活运用降准降息、保持流动性合理充裕”要求，4 月货币政策总量稳、结构准，不搞大水漫灌、聚焦实体经济。4 月 20 日 LPR 连续 11 个月不变（1 年期 3.0%、5 年期以上 3.5%），稳定市场预期、降低实体经济融资成本。

围绕两会“发展新质生产力、扩大内需”部署，4 月产业与消费政策双轮驱动，供需两端同步发力。九部门印发《服务消费提质惠民行动 2026 方案》，覆盖养老托育、文旅体育、家政等领域，从供给和需求两端协同发力，打造一批带动面广、显示度高的消费新场景。

当前，我国主要宏观指标增速回升，新动能快速成长，国民经济实现良好开局。但也要看到，外部形势更加复杂多变，国内供强需弱矛盾仍然突出，经济向好基础仍需巩固。下一阶段，要加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，不断巩固拓展经济稳中向好态势。

### 三、钢铁行业供应情况分析

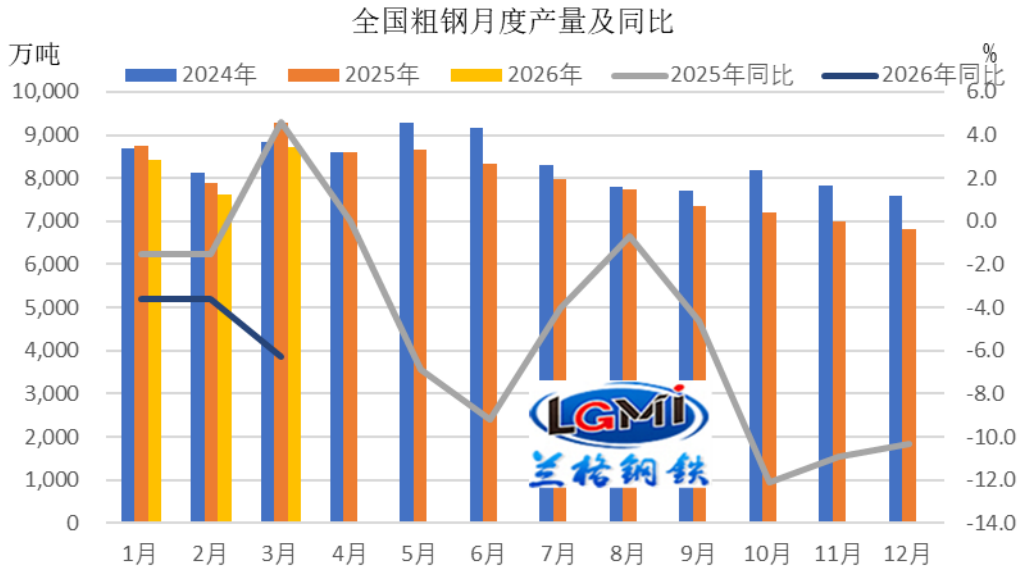
#### 3.1 粗钢产量同比继续下降

2026 年一季度，国内钢铁行业从传统淡季逐步迈入需求旺季。在宏观稳增长政策持续发力、行业“反内卷”调控深化落地的双重推动下，钢材市场呈现需求逐步回暖、供给有序释放的积极特征。据国家统计局发布数据显示，2026 年 3 月，我国生铁产量 7327.8 万吨，同比下降 3.3%；粗钢产量 8704.4 万吨，同比下降 6.3%。累计来看，1-3 月，我国生铁产量 21098.4 万吨，同比下降 2.9%；我国粗钢产量 24755.0 万吨，同比下降 4.6%（详见图 4）。

从粗钢日产来看，3 月份全国粗钢日均产量为 280.8 万吨，环比回升 3.3%。

钢材产量方面，3 月份我国钢材单月及累计产量均小幅下降。分品种来看，各品种同比有所分化，冷轧薄板产量维持增长态势，而钢筋、线材、中厚宽钢带、焊接钢管产量仍延续同比下降（详见表 2）。

图4 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

表2 2026年1-3月份钢铁行业产品产量及增长情况

2026年3月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2026年1-2月	2026年3月	2026年1-3月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	16164.4	7963.9	24181.2	-5.1	-1.2
生铁	13770.4	7327.8	21098.4	-3.3	-2.9
粗钢	16033.5	8704.4	24755.0	-6.3	-4.6
钢材	22118.9	13098.0	35144.0	-2.3	-1.7
钢筋	2691.0	1541.5	4231.9	-17.4	-12.3
线材(盘条)	1972.5	1158.3	3124.7	-6.0	-6.4
冷轧薄板	768.2	482.4	1232.6	3.3	4.1
中厚宽钢带	3405.8	1885.1	5291.0	-6.9	-8.0
焊接钢管	732.9	591.7	1311.6	-7.1	-7.3
铁合金	631.7	332.8	966.5	-1.0	4.8

数据来源：国家统计局      数据制作：兰格钢铁研究中心

### 3.2 后期粗钢产量环比将继续回升

2026年4月份以来，钢铁企业生产释放力度逐步回升。据兰格钢铁网调研数据显示，4月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为75.6%，较上月上升1.0个百分点（详见图5）；全国201家生产企业铁水日均产量为224.7万吨，较上月同期增加2.7万吨。

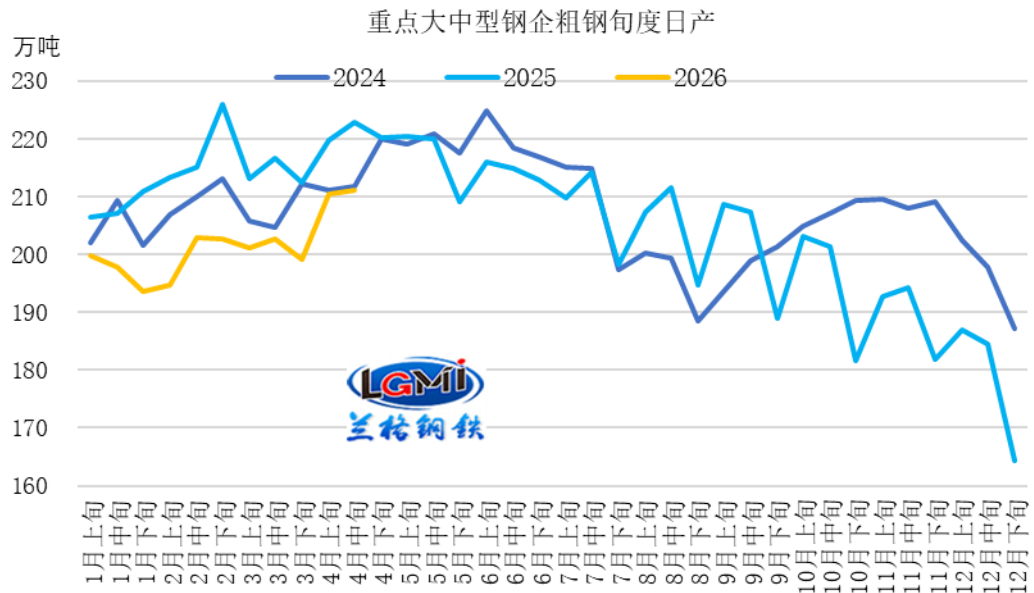
图5 全国主要钢企高炉开工率变化



数据来源：兰格数据中心

4月份，大中型钢铁生产企业的产能释放力度依然受限。中国钢铁工业协会统计数据显示，4月上中旬重点钢企生铁日均产量189.5万吨，环比上升4.3%，同比下降3.2%；粗钢日均产量210.8万吨（详见图6），环比上升4.4%，同比下降4.8%；钢材日均产量198.5万吨，环比上升3.7%，同比下降4.5%。

图6 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

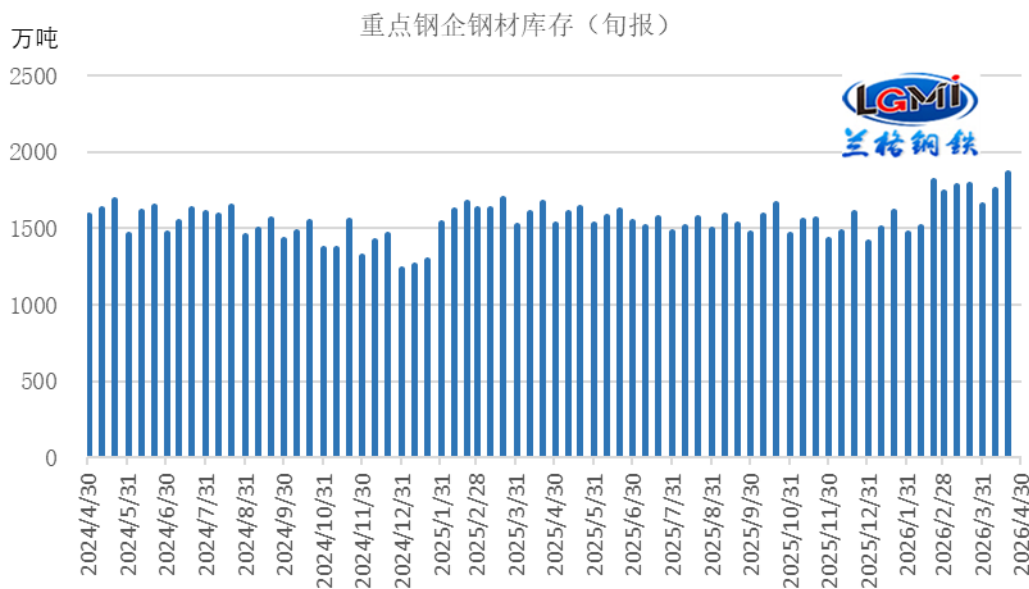
4月份以来供给端释放力度受限，一方面是钢厂在品种盈利承压下的主动调节，另一方面也源于各地提前落实节能降碳要求，严格控制高耗能产能释放。4月国内钢铁产量难以大幅反弹，将维持小幅上升格局。兰格钢铁研究中心估算，4月全国粗钢日均产量有望回升至290万吨左右。预计5月份在钢企盈利偏弱、政策调控、需求逐步向淡季转换、原料高位四重约束下，供给释放空间有限，但在上年同期粗钢日产（279.2万吨）基数偏低的情况下，或呈现同比小幅回升态势。

## 四、钢铁行业库存变化分析

### 4.1 全国钢厂库存同比有所回升

从重点钢企厂内库存来看，4月份重点钢企产成品库存较上月同期有所回升。中钢协统计数据显示，4月中旬，重点钢企钢材库存1863.0万吨，较上月中旬增加72万吨，月环比上升4.0%；较去年同期上升11.5%（详见图7）。

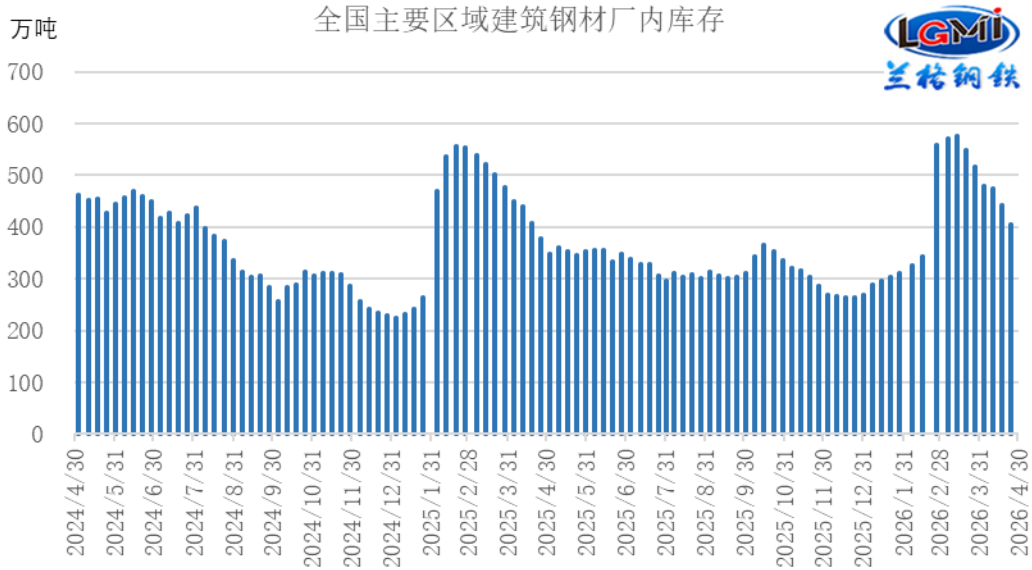
图7 全国重点钢企钢材库存变化



数据来源：中国钢铁工业协会，兰格数据中心

4月份建筑钢材厂内库存逐步下降，呈现环比下降、同比仍有增长态势。兰格钢铁网调研数据显示，4月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为382.8万吨（详见图9），较上月底减少133.6万吨，月环比下降25.9%，年同比增长9.7%。预计5月份在需求逐步放缓影响下，建材钢厂库存将降速收窄。

图8 全国建材钢厂库存

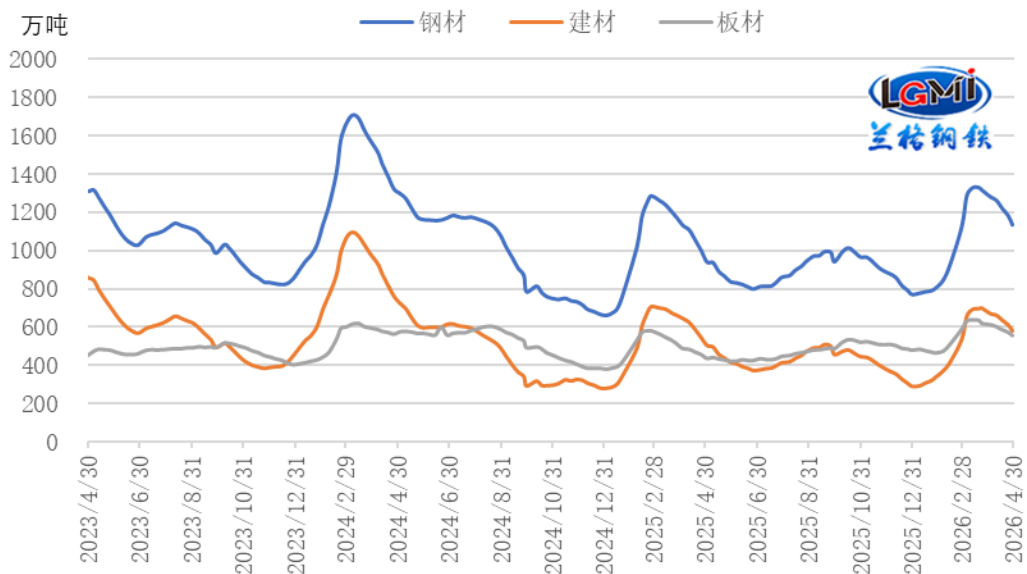


数据来源：兰格数据中心

## 4.2 钢材社会库存持续回落

2026年4月份，钢材社会库存呈现持续回落态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至4月底，兰格钢铁网统计的29个重点城市钢材社会库存为1134.5万吨，月环比下降11.4%，年同比增长20.9%。分结构看，建材社会库存579.5万吨，月环比下降13.5%，年同比增长15.0%；板材社会库存为555.0万吨，月环比下降9.2%，年同比增长27.6%（详见图7）。

图9 全国钢材社会库存走势



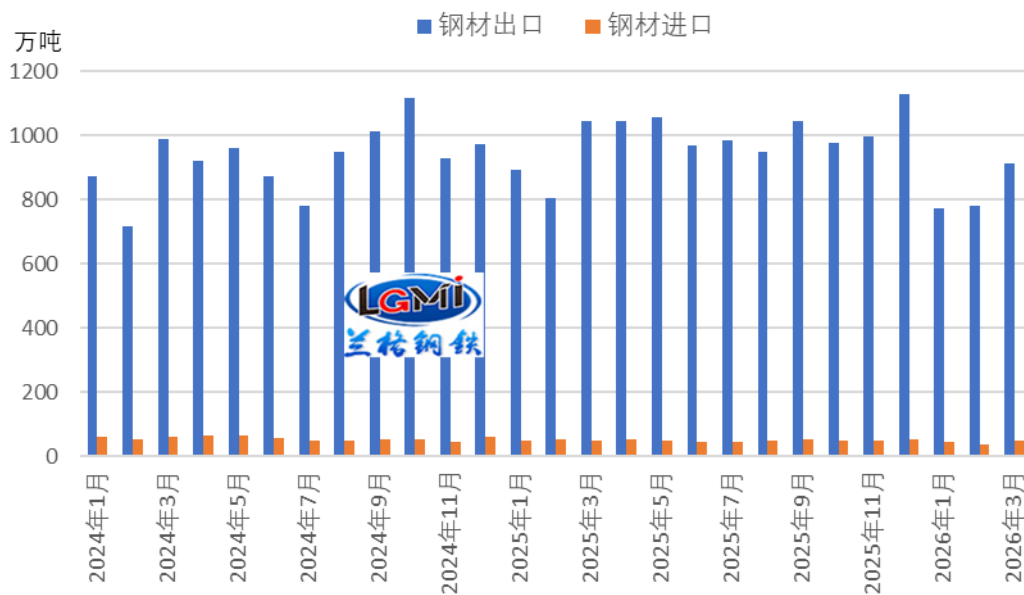
数据来源：兰格数据中心

4月份钢材社会库存呈现建材去库快于板材、同比仍处高位的特征，说明旺季需求启动带动库存消化，但库存绝对水平仍高于去年同期，市场压力未完全缓解。5月份受厄尔尼诺气候影响，北旱南涝逐步显现，南方多雨、北方高温将直接压制户外施工进度，建筑用钢需求阶段性走弱。预计钢材社会库存五一节后短期小幅回升，随后重回去库通道，但去库速度较4月有所放缓。

## 五、钢铁行业出口继续承压

2026年一季度，我国钢材进出口均呈现同比下降特征。据海关总署统计数据显示，出口方面，3月份，我国出口钢材913.5万吨（详见图10），同比下降12.6%；1-3月，我国累计出口钢材2471.7万吨，同比下降9.9%。进口方面，3月份，我国进口钢材51.2万吨，同比增长2.4%；1-3月，我国累计进口钢材133.9万吨，同比下降14.1%。

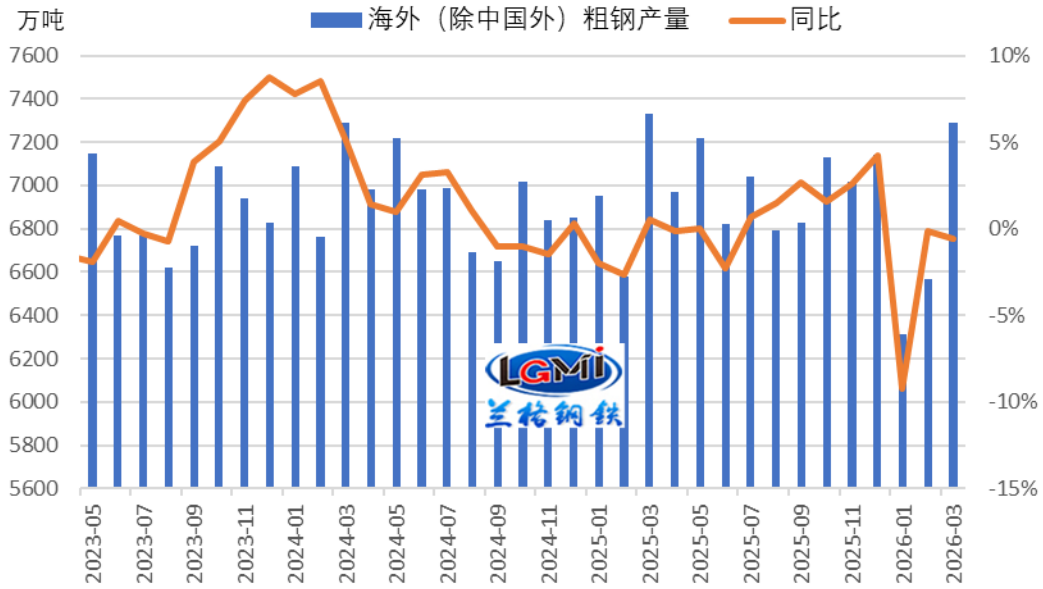
图10 月度钢材进出口走势



数据来源：海关总署，兰格数据中心

从全球粗钢产量来看，2026年3月全球69个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.599亿吨，同比下降4.2%，降幅较上月扩大2.0个百分点；中国以外全球其他地区粗钢产量为7290万吨，同比下降0.5%，降幅较上月扩大0.3个百分点（详见图11）。

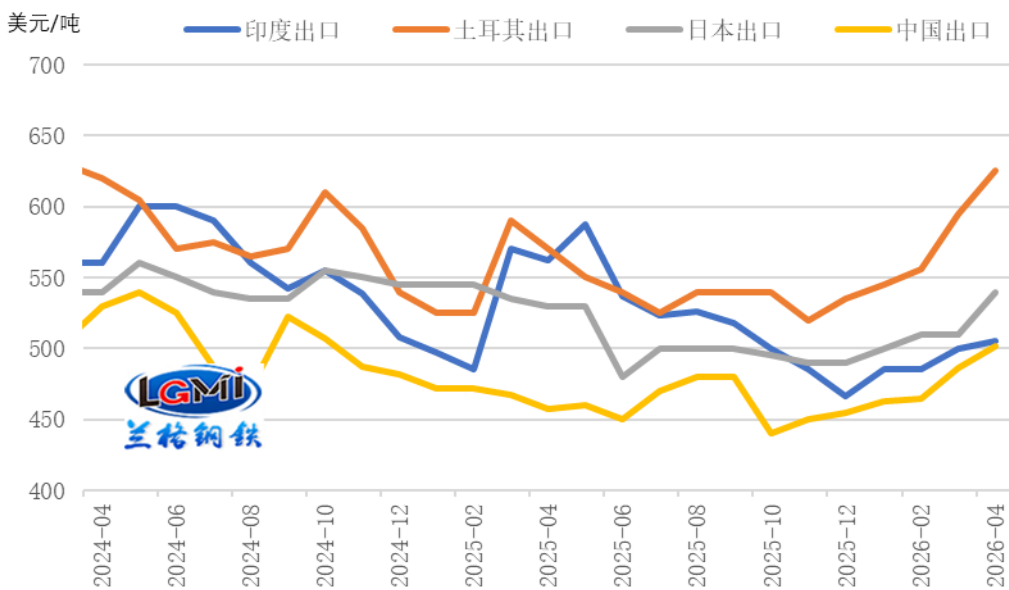
图 11 月度海外（除中国外）粗钢产量情况



数据来源：世界钢协，兰格钢铁研究中心

4 月以来，地缘政治冲突继续推升能源价格，带动全球钢材出口价格稳中提升，我国钢材出口价格竞争力仍存，但部分区域优势减弱。截至 4 月底，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 502 美元/吨，分别低于印度（505 美元/吨）、日本（540 美元/吨）和土耳其（625 美元/吨）等主要竞争对手，价差分别为 3 美元/吨、38 美元/吨和 123 美元/吨（详见图 12），相对印度我国价格优势减弱，而对于日本和土耳其有所增强。

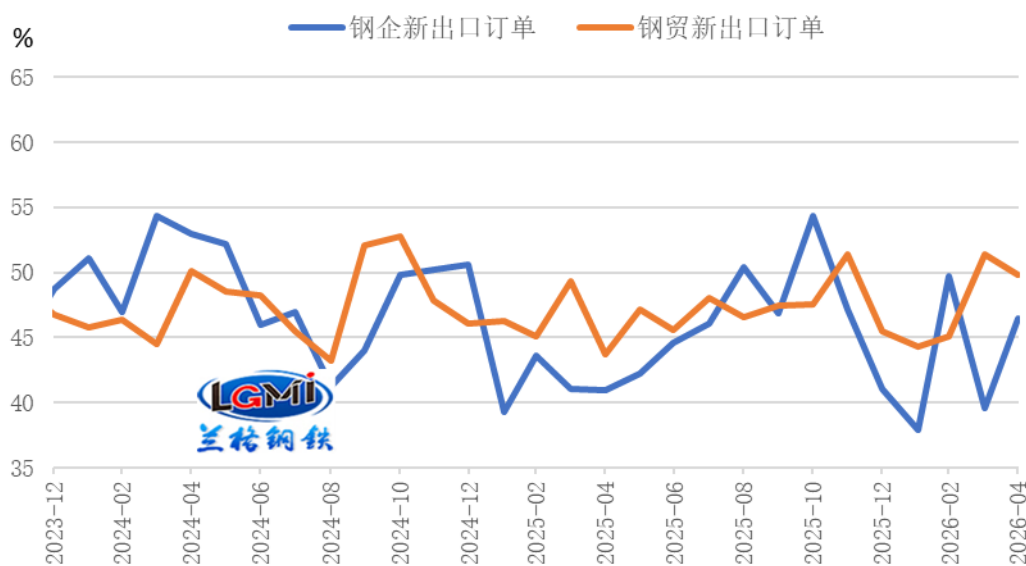
图 12 钢材出口价格对比



数据来源：兰格数据中心

从钢材出口订单来看，我国钢铁企业新出口订单指数回升，钢铁流通企业新出口订单指数回落，均处于荣枯线以下。其中，4月份，中物联钢铁物流专委会钢铁企业新出口订单指数为46.5%，环比回升6.9个百分点；中金协&兰格钢铁网钢铁流通企业新出口订单指数为49.8%，环比下降1.6个百分点（详见图13）。短期外需疲软与壁垒高企仍压制总量，出口将维持收缩；中长期政策加速“控低端、促高端”，钢厂凭合规与产品优势主导出口，流通端持续承压，出口进入“结构优化、钢厂主导、流通弱势”的新阶段。

图13 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

表3 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4月2日	越南	热轧板卷	反规避初裁	对原产于中国的热轧板卷作出反规避肯定性初裁，初步裁定涉案产品经过轻微改变以规避反倾销税，对宽度超过1880毫米且小于等于2300毫米的热轧板卷征收临时反倾销税，税率为27.83%
2026年4月8日	埃及	钢坯	实施保障措施	正式对进口钢坯以到岸价（CIF）从价税结合最低从量关税实施保障措施（含临时保障措施），按时间及比例征收不低于59-70美元/吨税费
2026年4月8日	埃及	冷轧卷材、镀锌板及预涂板	实施保障措施	对进口冷轧卷按周期征收到岸价不低于76-83美元/吨的税费；对进口镀锌卷按周期征收到岸价不低于86-93美元/吨的税费；对进口预涂板按周期征收到岸价不低于114-122美元/吨的税费。
2026年4月8日	埃及	热轧板卷	实施保障措施	对进口冷轧卷按周期征收到岸价不低于74-76美元/吨的税费
2026年4月9日	墨西哥	钢缆	反倾销日落复审终裁	对原产于中国的钢缆作出反倾销第二次日落复审肯定性终裁，决定继续对涉案产品征收2.58美元/千克的反倾销税，措施自2024年12月17日起生效，有效期为五年。
2026年4月10日	巴基斯坦	连铸坯材	反倾销日落复审终裁	对原产于或进口自中国的连铸坯材作出反倾销第二次日落复审肯定性终裁，决定继续对涉案产品征收24.04%的反倾销税。
2026年4月12日	秘鲁	盘条	反倾销终裁	对原产于中国的盘条作出反倾销肯定性终裁，正式对涉案产品征收为期五年的反倾销税，税额均为81.3美元/吨

数据来源：中国贸易救济信息网，兰格钢铁研究中心

我国钢材出口仍面临多重制约因素：4月以来海外贸易救济调查仍在持续，4月20日加拿大对华钢货架发起双反调查；前期贸易救济调查裁定也在陆续出台（详见表3），相关税率实施将制约相关产品出口。全球贸易保护主义持续升温，多国对华钢材贸易救济调查密集落地并进入执行期，叠加欧盟碳关税实质征收，出口合规成本与市场壁垒显著提高。部分新兴市场政策调整、汇率波动加剧，进一步压缩出口利润空间，削弱企业接单与长单签订意愿。此外，地缘政治扰动对钢材出口的不确定性进一步放大：中东、红海地区紧张局势持续蔓延，航运延误与保险费用大幅攀升，直接推高海运成本、打乱订舱与交付节奏，中东区域需求阶段性走弱，对我国钢材出口形成明显压制。

综合研判，预计4月份钢材出口将从3月的“环比温和回升”转向环比小幅走弱、同比依旧下降，是内需回升分流、外需复苏乏力、贸易壁垒加码、价格优势托底等多因素平衡的结果。尽管外部压力加大，我国钢材出口仍具备韧性支撑，整体维持平稳偏弱、结构优化的运行格局。

## 六、钢铁市场需求分析

### 6.1 粗钢表观消费同比降幅扩大

2026年1-3月，钢铁产量降幅扩大，钢材出口同比下降、钢坯出口仍呈增长态势，国内粗钢表观消费量同比继续下降，降幅有所扩大。兰格钢铁研究中心测算数据显示，1-3月份，国内粗钢表观消费量为22017.3万吨，同比下降4.4%，降幅较1-2月扩大1.1个百分点（详见表4），市场需求同比继续减少。

表4 粗钢表观消费量测算

	粗钢产量	钢材净出口	钢坯净出口	表观消费量
2025年1-3月	25,948.6	2,588.0	229.6	23,023.2
2026年1-3月	24,755.0	2,338.0	302.3	22,017.3
同比增减	-1,193.6	-250.0	72.8	-1,006.0
变化幅度(%)	-4.6%	-9.7%	31.7%	-4.4%

数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

### 6.2 建筑钢材需求逐步转弱

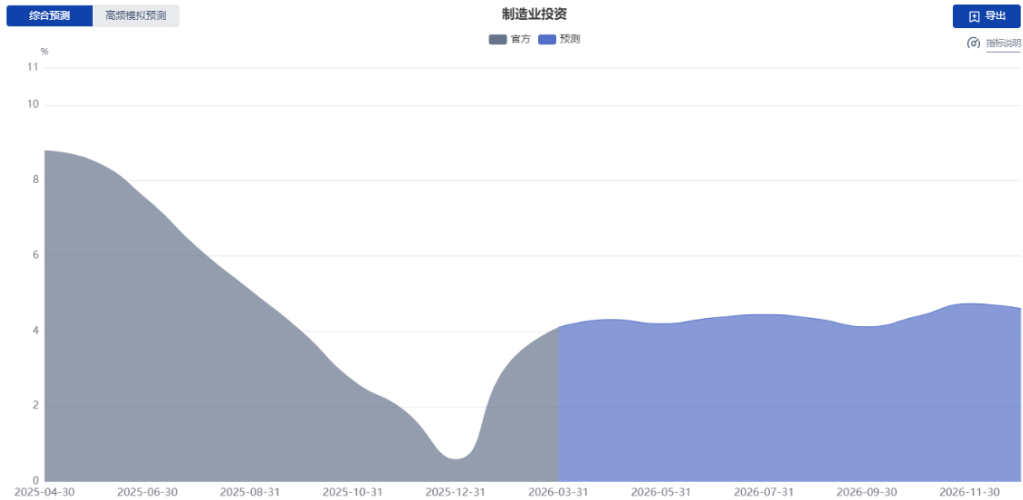
2026年1-3月，全国固定资产投资累计同比增长1.7%，较1-2月回落0.1个百分点；房

地产投资同比降速略有扩大、基建投资同比增长、制造业投资增速继续回升是核心驱动因素。分领域来看，基础设施投资（含电力）累计同比增长8.9%（增速较上月回落2.5个百分点），制造业投资同比增长4.1%（增速较上月上升1.0个百分点），房地产开发投资同比下降11.2%（降速较上月扩大0.1个百分点）。

兰格钢铁智策预测，4月基建投资、制造业投资同比仍将保持增长，房地产投资同比降速或小幅波动（详见图14）。

图14 三大投资累计同比增速及预测

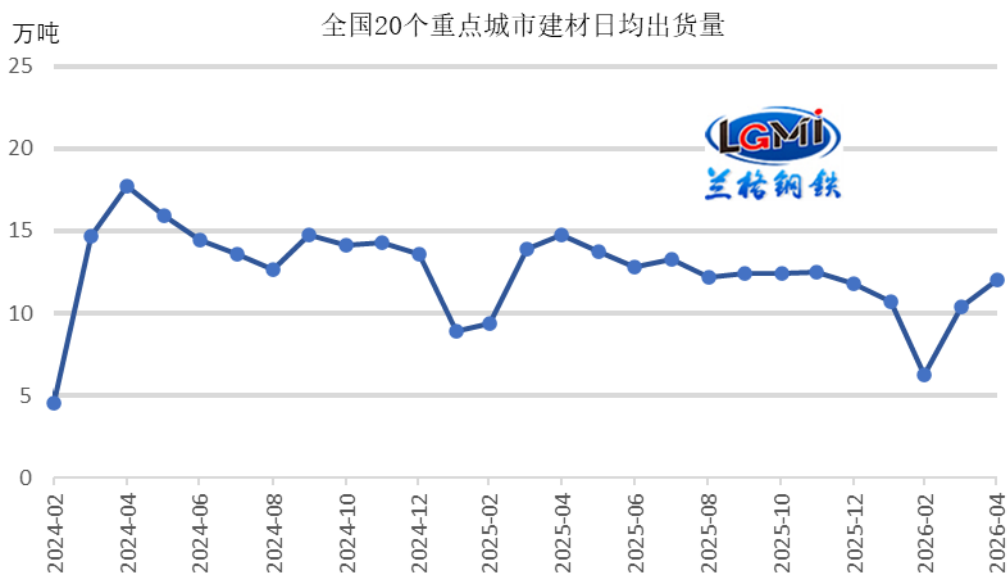




数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

4月份，随着建筑施工加快进度，建材成交继续回升。兰格钢铁网统计的20个重点城市建筑钢材日均成交量为12.1万吨（详见图15），较上月增加1.7万吨，环比增长16.2%，同比下降18.5%；呈现季节性复苏、但绝对需求仍偏弱的典型特征。

图15 建筑钢材市场成交量变化



数据来源：兰格钢铁网

从房地产领域来看，2026年一季度，房地产开发投资、施工、新开工、竣工均延续下行态势，销售降幅小幅收窄，房企资金到位情况依旧偏弱，行业整体仍处于调整阶段。政策端以保交楼、盘活存量、建设保障性住房为主，严控新增土地供给；融资“白名单”、预售资金封闭管理、公积金松绑等意在稳交付、稳预期，但难以扭转新开工与拿地低迷态势。传统新房

开发用钢需求持续承压，仅保障房、城市更新及竣工交付环节形成结构性支撑。预计后续地产用钢需求仍将弱势运行，对整体用钢需求形成明显拖累，降幅有望逐步收窄。

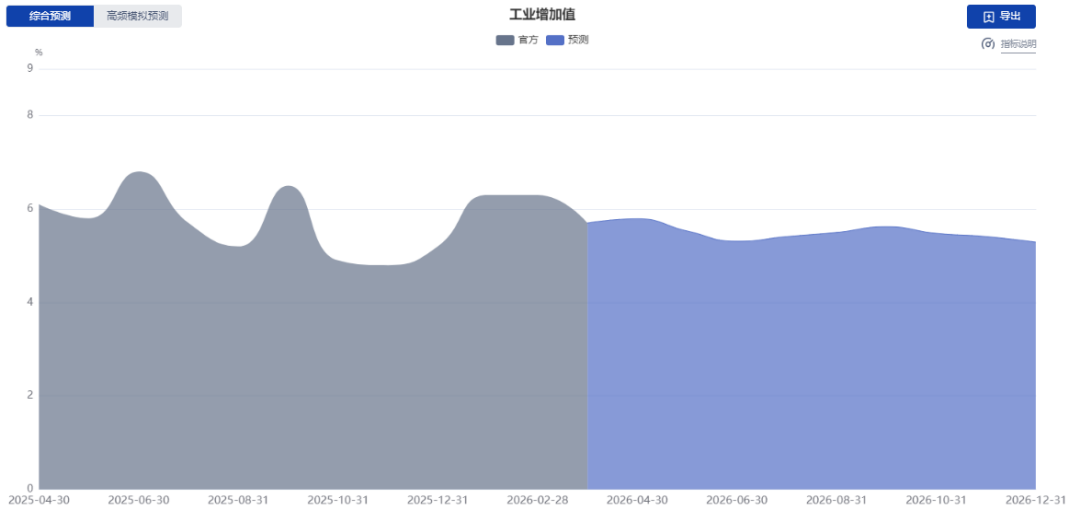
基建领域来看，2026年一季度，随着超长期特别国债和地方政府专项债的发行使用加快，“两重”项目开工建设有序推进，基础设施投资实现较快增长。航空、水运、电力等高增，托底作用稳固且结构持续优化。4月份超长期特别国债、专项债、中央预算内投资加速落地，重点投向六张网、两新一重、地下管网、综合交通、新能源基建，4-5月份进入项目集中开工与实物工作量形成窗口期。政策从传统铁公基转向新老基建并重，特高压、水利水网、地下管廊、物流枢纽等均为钢材消耗大户，持续拉动螺纹钢、型材、管材、中厚板需求。资金保障充足、项目落地提速，基建用钢韧性强、持续性好，成为对冲地产下滑的核心支柱。

5月份，厄尔尼诺即将来袭，呈现中等偏强强度，核心影响将是我国南涝北旱、极端天气频发，直接导致建筑钢材需求南方受暴雨压制、北方高温扰动，总量小幅回落、结构分化加剧，基建托底韧性仍在，地产弱势叠加天气冲击，建筑需求难有起色。

### 6.3 制造业用钢需求继续保持韧性

2026年3月，制造业保持增长势头且增速高于整体工业，国家统计局数据显示，规模以上工业增加值同比增长5.7%，较上月回落0.6个百分点，其中制造业规模以上工业增加值同比增长6.0%，较上月回落0.6个百分点。2026年一季度，制造业延续总量稳增、结构升级的良好态势，成为拉动工业经济增长的核心动力，也为钢铁需求带来结构性增量与品质升级的双重机遇。数据层面，1-3月制造业增加值同比增长6.4%，快于整体规上工业（6.1%）；其中装备制造业增长8.9%、高技术制造业增长12.5%，双引擎作用突出。高端产品产量高增，3D打印设备、锂离子电池、工业机器人产量同比分别增长54.0%、40.8%、33.2%，新质生产力带动高端制造产销两旺。兰格钢铁智策预测，4月工业增加值或保持在5.8%左右增幅，制造业复苏态势有望延续（详见图16）。

图 16 规模以上工业增加值单月增速及预测



数据来源：国家统计局、兰格钢铁智策

兰格钢铁研究中心监测的 16 项主要用钢产品产量中，3 月同比增长的产品达 11 项，较上月增加 1 项（详见表 5）。2026 年大规模设备更新、消费品以旧换新“两新”政策优化实施，叠加“两重”项目加快落地，扩内需政策效能向生产端深度传导，带动设备制造、消费品制造等产业链上下游生产提速，装备制造、工程机械、农机、船舶、铁路机车及部分家电等制造业产量保持较快增长，成为板材需求的主要支撑。

表 5 2026 年 1-3 月份钢铁下游工业产品产量表

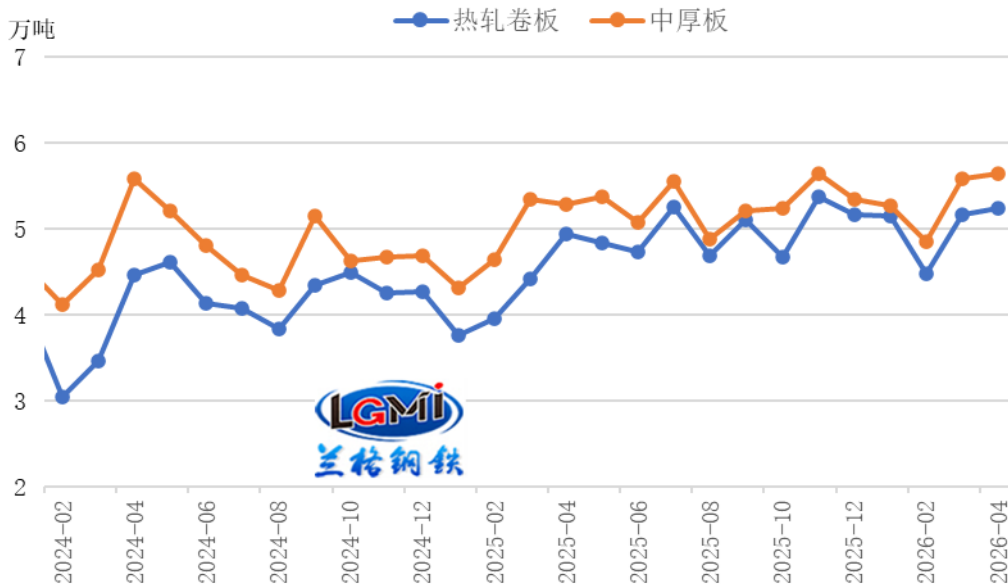
2026年3月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2026年1-2月	2026年3月	2026年1-3月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	3013.3	2060.3	5074.7	1.2	-8.8
工业锅炉(蒸发量吨)	20902.3	13106.1	34328.1	-18.6	-17.7
金属切削机床(万台)	12.5	8.9	21.3	4.7	3.4
金属成形机床(万台)	2.5	1.6	4.2	-11.1	2.4
挖掘机(台)	63566.0	48427.0	112107.0	26.5	22.8
金属冶炼设备(吨)	114732.2	57762.5	172557.5	-15.1	1.1
大型拖拉机(台)	25078.0	17418.0	42498.0	5.9	8.0
中型拖拉机(台)	46057.0	37522.0	83608.0	9.0	1.6
小型拖拉机(万台)	1.8	22778.0	58993.0	0.2	-4.1
汽车(万辆)	402.4	306.7	714.9	-0.1	-5.7
铁路机车(辆)	85.0	69.0	154.0	13.1	63.8
民用钢质船舶(万载重吨)	1110.0	509.6	1611.5	13.5	28.2
家用电冰箱(万台)	1664.3	1093.9	2722.4	13.8	9.4
家用洗衣机(万台)	1857.9	1155.8	3060.9	4.5	2.7
家用空调(万台)	4011.8	3455.3	7458.3	6.1	3.8
家用彩色电视机(万台)	2467.8	1583.4	4051.1	-7.8	-2.0

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

从板材出货量来看，4月国内主流板材品种出货表现亮眼，热轧卷板、中厚板两大核心板材品类同步实现环比微增、同比明显增长；全国16个重点城市热轧卷板月度日均出货量5.24万吨，较上月增加0.07万吨，环比上升1.4%，同比增长5.9%；全国15个重点城市105家重点流通企业中厚板日均出货量5.65万吨，较上月增加0.07万吨，环比上升1.4%，同比增长6.8%（详见图17）。整体表现出板材需求韧性显著强于建筑钢材，用钢需求结构持续分化，制造业托底效应凸显。

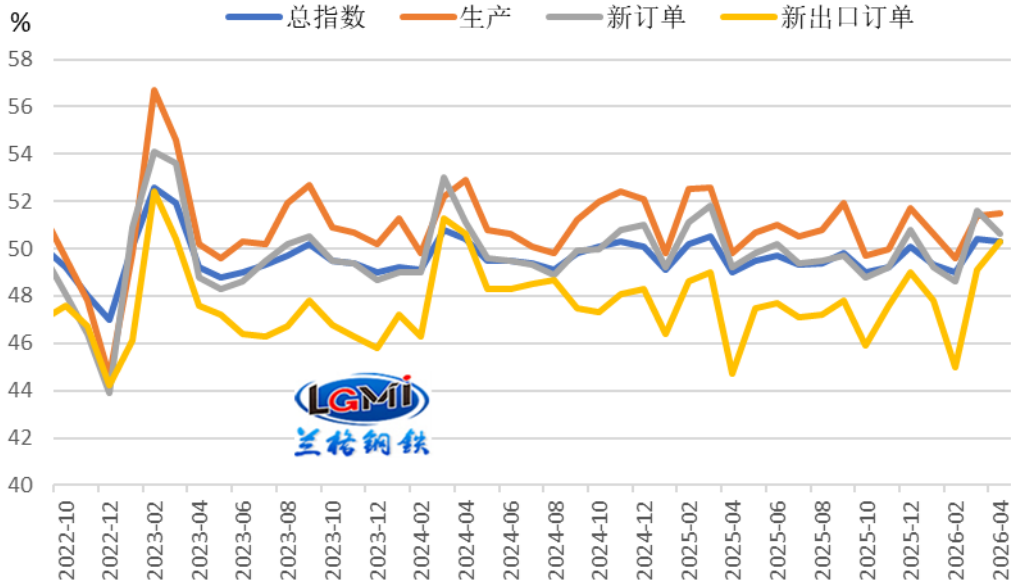
图17 热轧卷、中厚板月度日均出货量情况



数据来源：兰格数据中心

2026年4月中国制造业采购经理指数（PMI）为50.3%，较上月下降0.1个百分点。分指数来看，新订单指数为50.6%，环比虽下降1个百分点，仍连续2个月保持在扩张区间，制造业市场需求保持稳中有增态势；在多个积极因素的共同作用下，海外需求较好回升，新出口订单指数为50.3%，较上月上升1.2个百分点，在连续23个月运行在50%以下后回到扩张区间；而在需求端稳中有增的牵引下，制造业企业生产活动较好扩张，生产指数为51.5%，较上月上升0.1个百分点，连续2个月运行在51%以上。4月份经济继续向好运行，经济发展动能增强，企业生产活动较好扩张，经营主体活力较好激发，宏观经济韧性有所提升，后市稳定回升向好具备基础。

图 18 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

5月份，受季节性需求释放、政策落地赋能与外部贸易摩擦扰动等多重因素影响，制造业用钢需求将延续复苏态势，但增速较一季度有所放缓；需求重心进一步向高端化、精细化倾斜，高端制造成为核心增量，传统制造板块承压加剧。

## 七、成本及利润情况分析

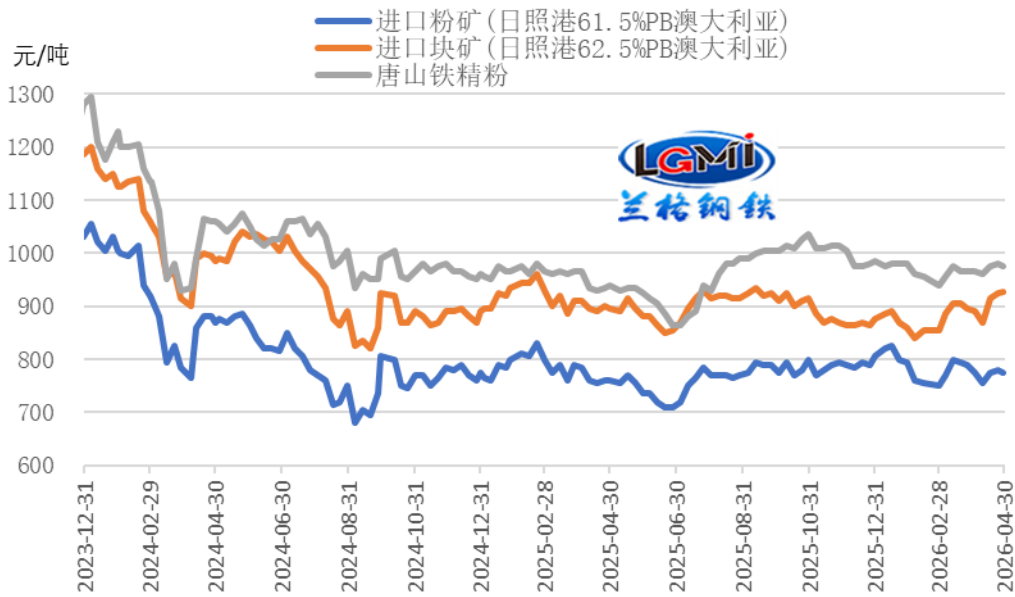
### 7.1 焦炭两轮提涨落地，月均成本继续转强

2026年4月，钢铁原燃料价格呈现分化走势，铁矿石均价分化，焦炭两轮提涨落地，废钢价格继续下行，因焦炭价格上涨带动，钢铁月均成本水平小幅上移，成本对钢价的支撑作用小幅转强。

4月份铁矿石市场整体走出先抑后扬、震荡整理的走势，且国产矿与进口矿呈现明显分化格局。据兰格钢铁网监测数据，截至4月底，唐山地区66%品位干基铁精粉价格为976元/吨，较上月底上涨11元/吨；澳大利亚61.5%粉矿日照港市场价格为775元/吨，较上月底下跌10元/吨（详见图19）。从月度均值来看，唐山地区66%品位干基铁精粉均价为970元/吨，较上月上涨8元/吨；澳大利亚61.5%粉矿日照港市场均价为773元/吨，较上月下跌10元/吨。月内前期受钢材市场成交偏弱、钢厂按需谨慎补库影响，铁矿石价格阶段性回落；随着中下旬

高炉开工率稳步回升、铁水产量持续走高，刚需支撑增强，带动矿价触底反弹。供应端来看，国内矿山复产节奏偏缓、资源流通偏紧，支撑唐山铁精粉价格稳中走强，月末价格及月均价双双环比抬升；而进口铁矿石海外发运量有所增加，港口库存保持高位，供应相对宽松，压制港口现货价格小幅下行，形成内矿偏强、外矿偏弱的结构性行情。整体来看，铁矿石刚需托底作用仍在，但港口高库存制约上涨空间，行情整体维持小幅区间震荡、品种分化的运行特征。

图 19 铁矿石价格变化趋势



数据来源：兰格数据中心

焦炭方面，4月份焦炭价格经历两轮提涨落地，重心稳步上移。据兰格钢铁网监测数据显示，截至4月底，唐山地区二级冶金焦价格为1440元/吨，较上月底上涨110元/吨（详见图20）。从月度均值来看，4月份唐山地区二级冶金焦均价为1402元/吨，较上月上涨63元/吨。焦炭价格上涨一方面反映上游主焦煤、配煤资源偏紧，煤矿检修、发运节奏受限，煤价稳中走强，焦化企业炼焦成本持续抬升，生产端利润承压，具备主动提涨、修复利润的诉求；另一方面随着建筑施工与制造业全面复工，高炉开工率持续回升，铁水产量环比增加，钢厂焦炭日耗明显上升，补库需求释放，对焦炭刚需采购量放大，为焦价两轮提涨提供需求基础。

图 20 焦炭价格变化趋势



数据来源：兰格数据中心

废钢方面，4 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 4 月底，唐山地区重废价格为 2020 元/吨，较上月底下跌 60 元/吨（详见图 21）。从月度均值来看，4 月份唐山地区重废均价为 2043 元/吨，较上月下跌 125 元/吨。

图 21 废钢价格变化趋势



数据来源：兰格数据中心

废钢月度均价跌幅大于月末现货跌幅，反映全月行情偏弱、价格持续承压。究其原因，一是电炉钢开工恢复不及预期，钢厂利润受限，采购废钢心态谨慎，压价收货意愿较强；二

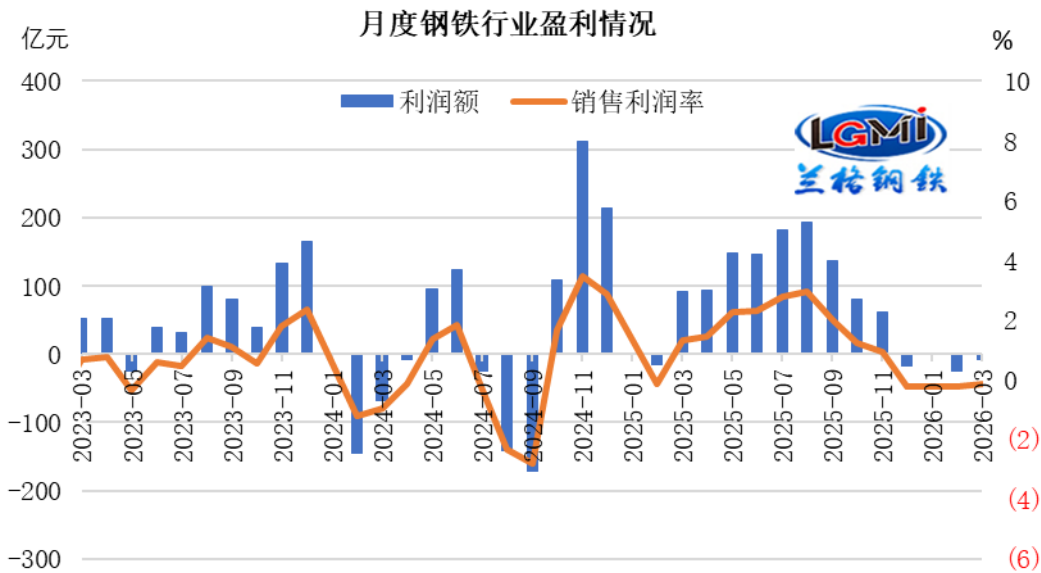
是成品钢材旺季复苏力度偏弱，钢价缺乏向上动力，拖累废钢跟涨逻辑；三是社会废钢回收货源逐步增多，到货量有所回升，供需格局趋于宽松；叠加生铁、铁矿石等长流程原料价格未有明显强势带动，废钢失去上行支撑，整体走出震荡回落行情。

兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用4月原燃料生产测算的生铁成本指数为104.7，较上月同期上升1.1%；普碳方坯不含税平均成本较上月增加10元，环比上升0.4%。进入5月份，原燃料市场将呈现“焦炭偏强企稳、废钢弱势震荡、铁矿高位博弈加剧”的格局，钢铁生产成本整体稳中抬升，成本端对钢价支撑仍存韧性。

## 7.2 钢铁行业月度经营局面继续亏损

2026年一季度，钢铁行业整体经营效果不佳，仍处于亏损状态。国家统计局数据显示，1-3月黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入17299.6亿元，同比下降3.9%；营业成本16615.5亿元，同比下降3.7%；行业亏损33.4亿元，上年同期为盈利75.1亿元。从单月来看，3月份单月亏损8.7亿元，环比1-2月减亏16亿元，同比由盈转亏（详见图22）

图22 月度钢铁行业盈利

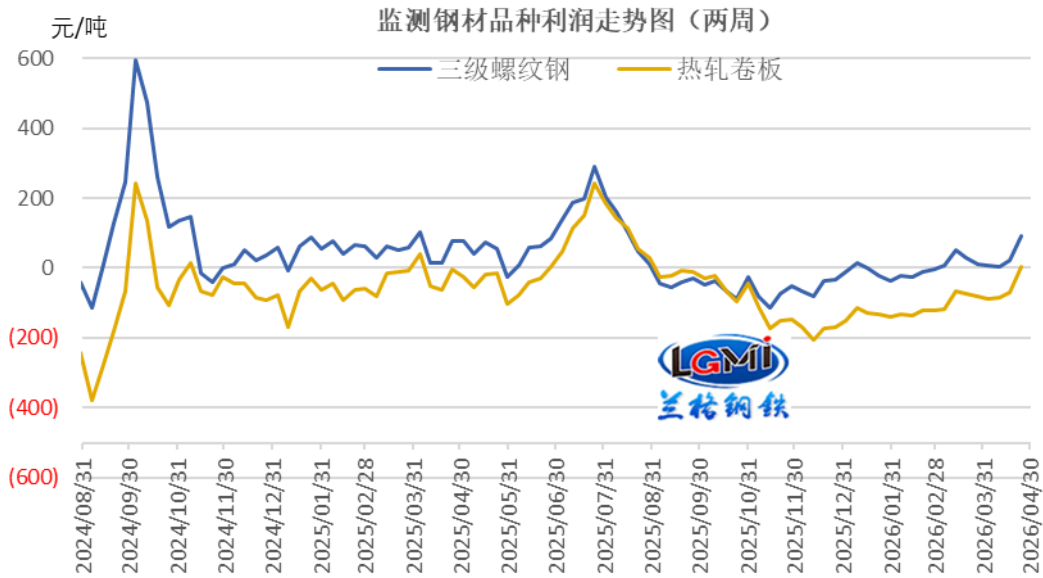


数据来源：国家统计局，兰格钢铁网

2026年4月份，随着钢价震荡反弹、成本小幅波动，钢铁行业盈利状况呈现边际改善，按两周原料库存周期测算的钢材品种利润走势先降后升，三级螺纹钢盈利略有扩大，热轧卷板亏损幅度继续收窄。兰格钢铁智策监测数据显示，4月三级螺纹钢月均毛利39元/吨，较上

月增加 14 元/吨；热卷月均亏损 46 元/吨，较上月减亏 40 元/吨（详见图 23）。企业代表品种材吨钢呈减亏状态，预计 4 月钢铁行业利润数据环比将继续改善。

图 23 主要钢材品种毛利



数据来源：兰格钢铁智策

## 八、2026 年 5 月份钢材市场价格走势及预测

从国外环境来看，全球经济温和复苏但不确定性显著加剧，中东地缘政治冲突持续扰动能源供给与国际贸易体系，推升全球通胀与航运、生产全链条成本，主要国际机构下调全年经济与贸易增速；欧盟碳关税实质征收、海外贸易救济调查密集落地，我国钢材出口价格竞争力尚存但增长持续受限，外需对国内钢市拉动偏弱。

从国内环境来看，2026 年一季度国民经济实现良好开局，“十五五”规划政策红利集中释放，积极财政政策与适度宽松货币政策协同发力，超长期特别国债、地方专项债加速发行使用，“两新”“两重”项目落地提速，为内需恢复提供强力支撑；但国内经济供强需弱矛盾仍未根本缓解，房地产行业仍处于深度调整阶段，终端需求恢复力度不及预期，政策托底与需求疲软形成持续博弈。

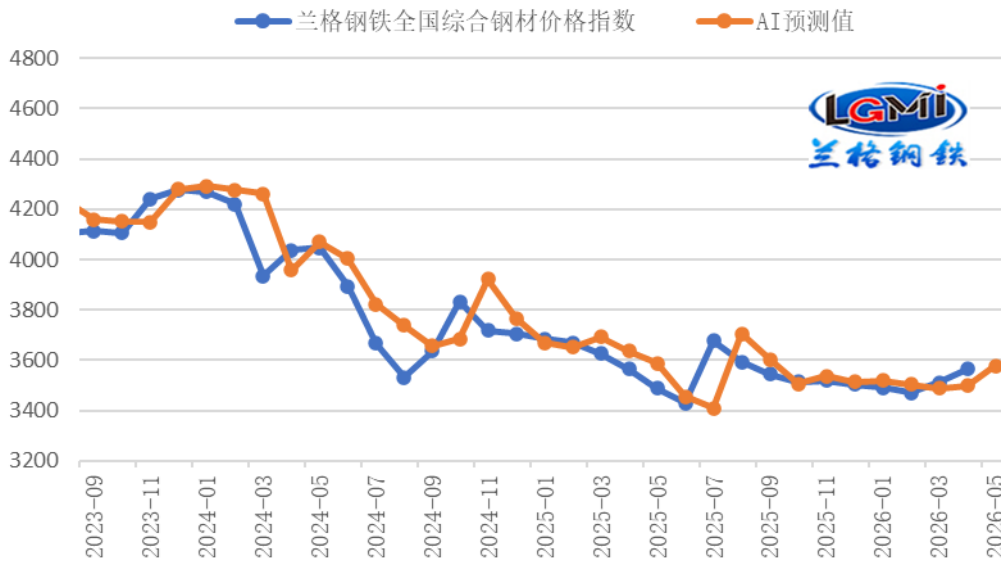
从供给端来看，4 月份国内钢铁生产温和回升，高炉开工率、铁水及粗钢日产环比小幅增加，粗钢日均产量预计回升至 290 万吨左右；受钢厂盈利偏弱、政策约束及“减量提质”导向制约，5 月份钢铁产能释放空间有限，预计粗钢产量呈现同比小幅回升态势，整体供给保持

可控，仍无大幅放量压力。

从需求端来看，5月份钢铁需求延续“基建强、地产弱，制造业韧性释放”的结构特征。建筑钢材需求受南涝北旱极端天气影响，南方施工受阻、北方高温扰动，叠加房地产开发投资持续低迷，建材需求季节性走弱；基建投资在资金与项目支撑下保持稳健增长，新基建、地下管网、综合交通等领域成为用钢核心拉动力。制造业用钢需求延续复苏态势，装备制造、高端制造、设备更新及以旧换新政策带动板材需求稳定释放，制造业用钢韧性显著强于建筑用钢。钢材出口受贸易壁垒、地缘冲突及航运成本抬升影响，环比小幅走弱、同比仍保持下降，对国内需求补充作用有限。

从成本端来看，4月份钢铁原燃料价格分化运行，国产铁精粉价格稳中走强，进口铁矿石区间震荡，焦炭两轮提涨落地，废钢价格震荡下行，钢铁生产成本小幅上移，成本对钢价支撑继续转强。5月份原燃料市场延续焦炭偏强企稳、废钢弱势震荡、铁矿石高位博弈格局，钢铁生产成本整体稳中抬升，成本端对钢价仍具韧性支撑。

图 24 兰格钢铁综合价格指数 AI 预测



数据来源：兰格钢铁智策

从库存端来看，建材钢厂库存环比明显回落，钢材社会库存持续回落，旺季需求释放带动库存持续去化，库存压力逐步缓解。5月份受建筑用钢需求季节性走弱影响，预计钢材社会库存五一节后短期小幅回升，随后重回去库通道，但去库速度将有所放缓。

综合来看，2026年5月份国内钢铁市场处于成本端韧性支撑、政策托底发力，同时面临

海外地缘冲突持续扰动、国内终端需求季节性走弱、库存去化放缓、供给小幅回升的多重因素博弈格局，需求季节性强弱转换、去库存节奏及钢厂产能释放力度成为5月市场核心博弈焦点。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，5月份国内钢铁市场或将呈现区间震荡、先稳后弱走势（详见图24），品种间走势分化延续，长材受建材需求走弱影响市场相对偏弱，板材依托制造业支撑表现韧性，市场整体维持窄幅波动运行格局。

## 风险提示

5月国内钢铁市场仍存在多重不确定性风险，核心风险提示如下：

**1、地缘冲突与成本超预期上行：**中东地缘政治冲突若持续升级，将进一步推高国际能源、海运及铁矿石等原燃料价格，大幅抬升钢铁全链条生产成本，持续挤压钢厂盈利空间，并通过通胀传导抑制全球钢材需求释放。

**2、终端需求季节性走弱超预期：**受厄尔尼诺引发北旱南涝天气影响，南方雨季、北方高温制约户外施工；房地产开发投资、新开工、拿地持续低迷，叠加制造业传统板块复苏乏力，5月钢材终端需求释放节奏进一步放缓，供需矛盾再度加剧，持续压制钢价走势。

**3、钢厂产能释放节奏超预期：**若钢厂受利润边际修复、原料补库等因素驱动，粗钢日产与铁水产量回升幅度超出市场预期，将在需求逐步转入淡季的背景下加重库存去化压力，引发市场价格快速回调。

**4、库存去化进程显著放缓：**当前钢材社会库存、钢厂库存处于去库通道，若下游拿货意愿不足、贸易商拿货谨慎，导致去库节奏明显放缓甚至局部回升，库存积压将引发流通环节承压，形成钢厂降价出货的负反馈循环。

**5、出口受阻与贸易壁垒持续加码：**海外贸易保护主义升温，欧盟 CBAM 碳关税持续生效，多国对华钢材贸易救济调查密集落地；叠加红海航运扰动、海运成本高企、外需偏弱，出口受限程度加大，低附加值钢材回流国内，加剧市场供应竞争压力。

**6、宏观政策落地效果不及预期：**超长期特别国债、地方专项债等财政资金落地节奏放缓，“两新一重”“两新”项目实物工作量形成低于预期，叠加货币政策宽松力度未达市场预期，将削弱政策对钢市的托底作用，影响市场交易信心。

## 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，兰格钢铁研究中心力求信息准确完整，但不做绝对保证。

本报告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，仅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。