



废钢系列研报

兰格钢铁

废钢 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁废钢编辑部

www.lgmi.com

目 录

一、 全国废钢市场运行综述.....	3
二、 废钢价格走势回顾及分析	3
1、 全国废钢价格走势回顾及分析	3
2、 铁水成本监测变化及分析	4
三、 废钢供应端变化及分析	5
1、 上游废钢产出量变化及分析	5
2、 基地废钢加工量变化及分析	6
四、 废钢库存变化及分析	6
1、 基地废钢库存变化及分析	6
2、 钢厂废钢库存变化及分析	7
五、 废钢进口变化及分析	8
六、 废钢需求端变化及分析	9
1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析	9
2、 全国样本钢厂电炉开工率及产能利用率变化情况及分析	9
3、 国内粗钢产量情况及分析	10
七、 长短流程用废利润走势及分析	11
八、 废钢行业展望	12
1、 供应趋势展望	12
2、 需求趋势展望	12
3、 价格趋势展望	12

一、全国废钢市场运行综述

5月国内废钢市场阶段性走势分明，行情随供需面变化阶梯调整，无持续单边行情。月初市场整体偏强运行，五一小长假结束后下游钢厂补库需求释放，带动市场交投活跃度提升，废钢行情获得有效支撑，整体稳中向好。月中市场行情小幅上行后转入盘整状态，市场多空博弈趋于平衡。主要是成材终端需求表现平淡，钢材市场走势乏力，制约钢厂盈利修复节奏。多数钢厂采购趋于谨慎，以按需拿货为主，叠加市场流通资源逐步充裕，行情上涨动能消退，整体进入平稳盘整阶段，涨跌节奏均较为平缓。月末市场格局再度转变，行情开启窄幅下行走势。具体表现为终端需求持续偏弱未能改善，市场整体心态偏谨慎，钢厂进一步控制采购成本、压减采购量，废钢需求支撑力度松动。虽有行业政策形成底部托底，但难以扭转短期弱势格局，整体跌幅有限，维持窄幅回落态势。综合来看，5月废钢市场阶段性特征显著，随供需、心态变化完成强稳弱的走势轮换。

二、废钢价格走势回顾及分析

1、全国废钢价格走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年5月27日，兰格钢铁网废钢流通基准价格指数为2113月环比上调1；其中重废品种综合基准价格指数为2094月环比持平，破碎料品种综合基准价格指数为2131月环比上调3。分区域来看，以重废6个厚为例（同下），唐山地区市场价格2030元，较上月末上调10元；张家港地区市场价格2170元，较上月末下调20元（详见图1）。

5月国内废钢市场价格呈现阶段性波动走势，整体随供需格局变化呈现明显的三段式行情。月初废钢市场整体偏强运行，由于假期期间钢厂库存消耗，开工后迎来阶段性补库需求释放，叠加市场流通资源偏紧，贸易商出货心态偏坚挺，带动废钢价格稳中走强，市场交投氛围相对活跃。月中废钢价格迎来阶段性上涨，涨价后迅速进入盘整状态。主要是成材市场表现相对平稳，对废钢形成一定支撑，但终端需求复苏力度有限，钢厂盈利空间受限，采购积极性有所收敛，多以按需拿货为主，多空博弈趋于平衡，价格整体维持窄幅盘整的态势。月末市场格局发生转变，废钢价格开启弱势下行模式。随着终端用材需求持续走弱，成材出

货承压，间接压制废钢市场行情，同时市场流通资源逐步增多，供需宽松格局凸显，钢厂压价意愿增强，贸易商出货心态松动，整体市场行情持续偏弱运行。

图1 全国重点城市废钢价格走势

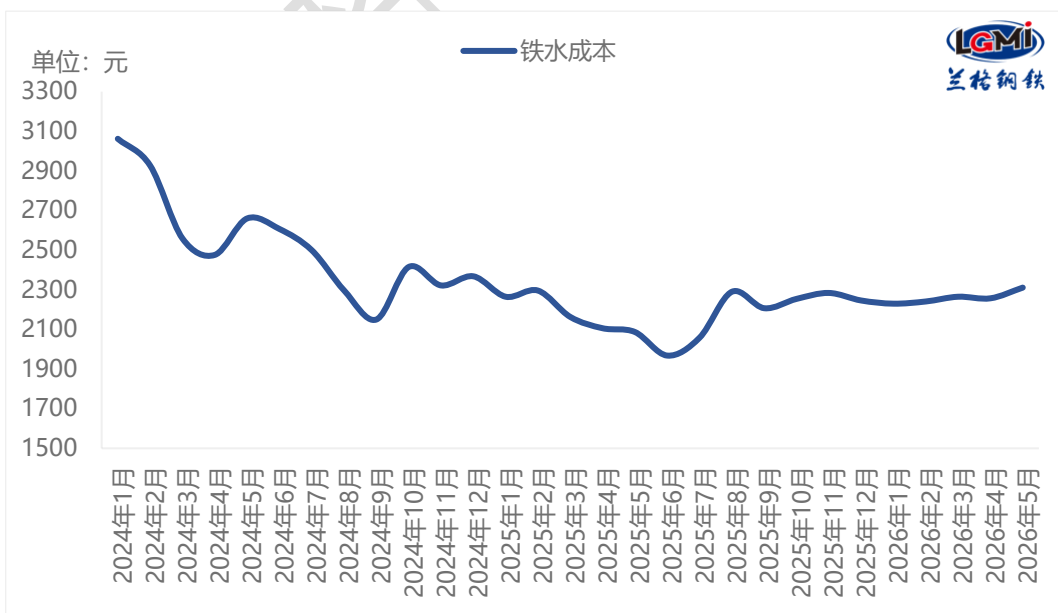


数据来源：兰格数据中心

2、铁水成本监测变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年5月27日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在2286-2347元区间，均值为2311元（详见图2）。

图2 铁水成本监测走势图



数据来源：兰格数据中心

从铁水成本视角来看，5月铁水成本整体上行，月初铁水成本高于废钢，铁废价差利好凸显，废钢性价比提升，带动钢厂采废意愿回暖，支撑废钢需求稳中走强。月中价差持续扩大，月末铁水成本大幅低于废钢，价格形成明显倒挂，炼钢用废优势彻底消退。叠加钢厂盈利承压，长流程企业主动压减废钢用量，市场需求走弱，废钢行情由强转弱、震荡承压。

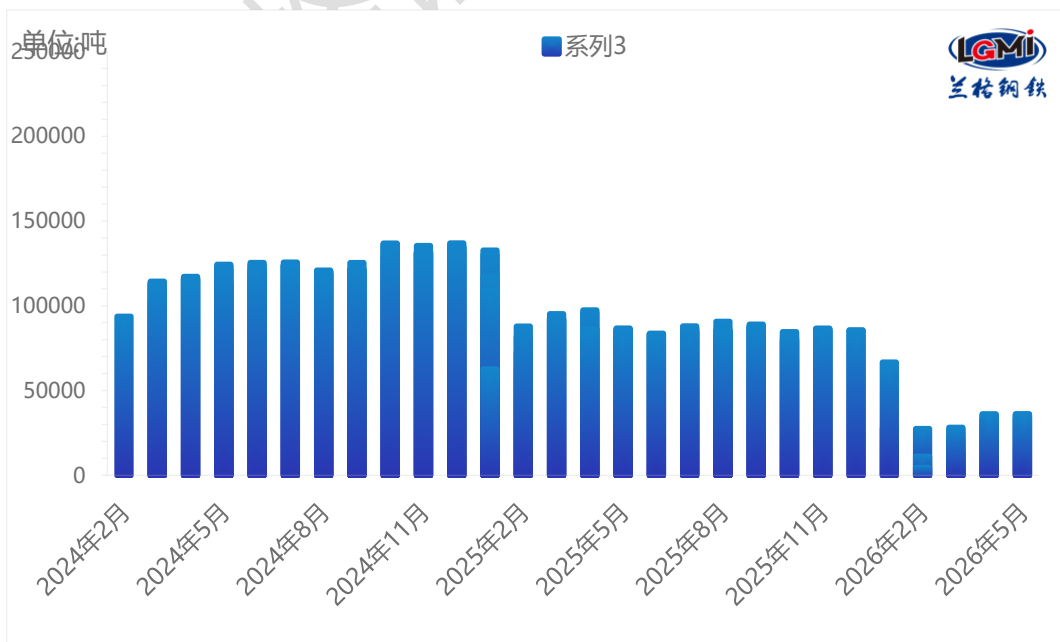
三、废钢供应端变化及分析

1、上游废钢产出量变化及分析

据兰格钢铁网统计，截至2026年5月27日，全国190家样本企业废钢回收总量为14.08万吨，较上月增加0.31万吨，环比增加2.25%；较去年同期减少28.81万吨，同比下降67.16%（详见图3）。

5月国内废钢市场供应呈现环比小幅回暖、同比大幅收缩的态势。根据数据可以看出市场回收资源有所释放，供应端小幅回升，整体供需格局略有宽松。但相较于往年同期，市场废钢资源供给大幅缩水，核心供应基本面偏弱。主要是因为终端行业需求复苏乏力，叠加钢厂盈利受限，采废需求持续低迷，大幅拖累整体市场体量。整体来看，5月废钢市场虽小幅修复，但长期供需弱勢格局未改，市场整体运行难有上行趋势。

图3 190家样本企业废钢回收量走势图



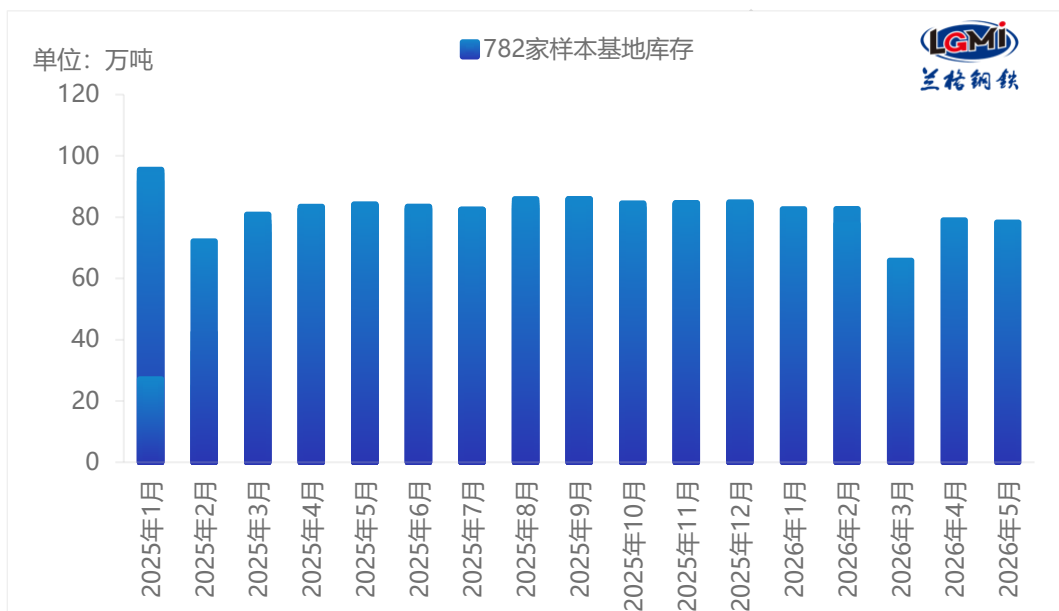
数据来源：兰格数据中心

2、基地废钢加工量变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年5月27日，784家废钢加工准入企业的社会库存废钢加工总量为78.25万吨，较上月减少0.72万吨，环比下降0.91%（详见图4）。

5月国内废钢加工准入企业社会库存小幅回落，整体呈现缓慢去库状态。加工端原料库存逐步消化，市场囤货意愿有所降温。现阶段行业整体备货心态偏保守，贸易及加工环节补库动作谨慎。库存整体波动幅度较小，市场运行节奏平稳，未出现明显的增减库趋势，废钢加工流通环节整体保持平稳运行态势。

图4 全国样本基地废钢加工量走势图



数据来源：兰格数据中心

四、废钢库存变化及分析

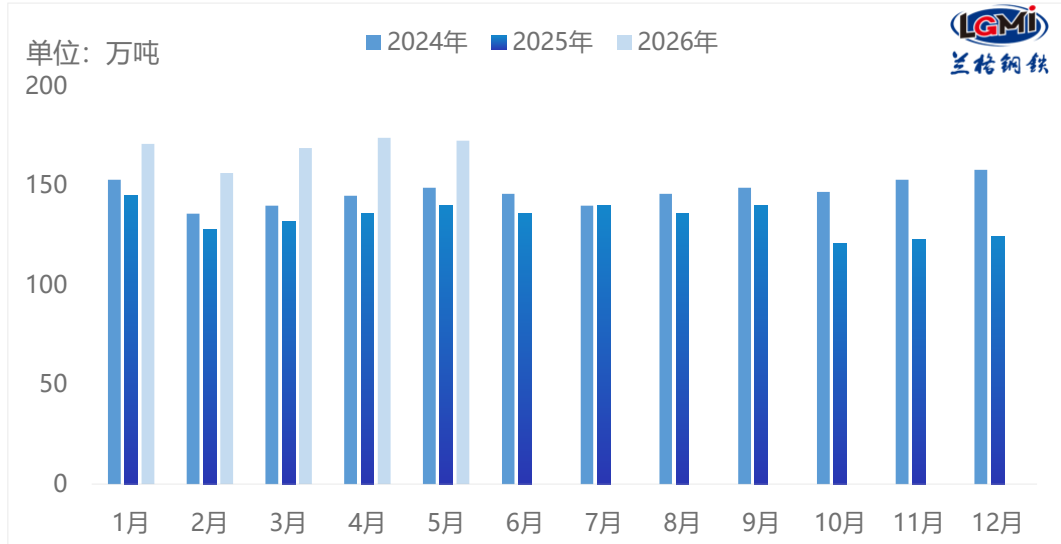
1、基地废钢库存变化及分析

据兰格钢铁网统计，截至2026年5月27日，全国496家废钢加工准入基地库存总量为172.65万吨，较上月减少1.54万吨，环比下降0.88%；较上年同期增加32.65万吨，同比增长23.32%（详见图5）。

5月全国废钢加工准入基地库存环比小幅走低，库存水平略有回落，整体去库态势温和。对比往年同期，当前库存明显处于偏高区间。结合库存表现来看，市场原料存量相对充

足，终端采购与基地备货节奏趋于平缓，整体市场供需面保持平稳，行业库存结构呈现出环比微降、同比走高的特征。

图 5 496 家基地废钢库存走势图

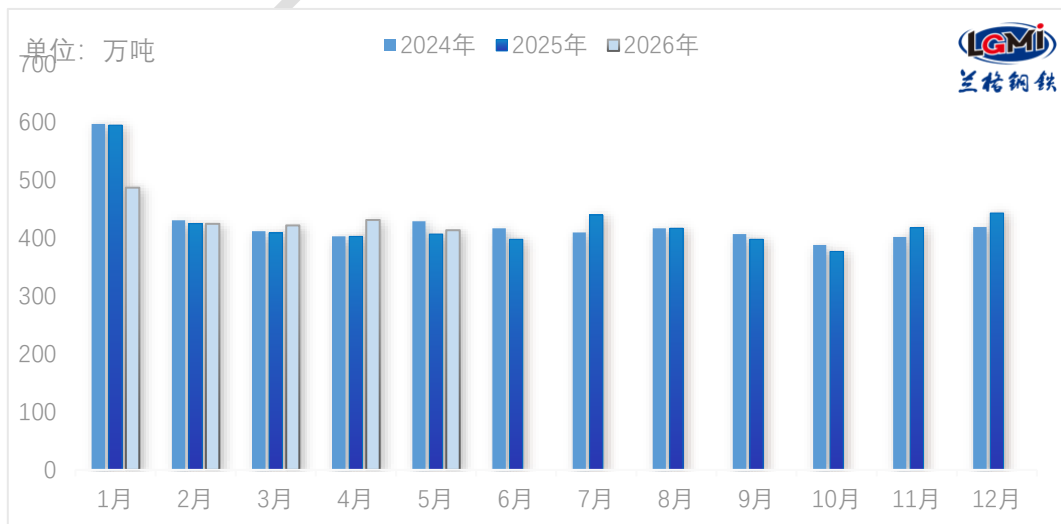


数据来源：兰格数据中心

2、钢厂废钢库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 5 月 27 日，250 家钢厂废钢库存总量 413.64 万吨，较上月减少 17.87 万吨，环比下降 4.14%；较上年同期增加 6.64 万吨，同比增长 1.63%（详见图 6）。

图 6 250 家钢厂废钢库存走势图



数据来源：兰格数据中心

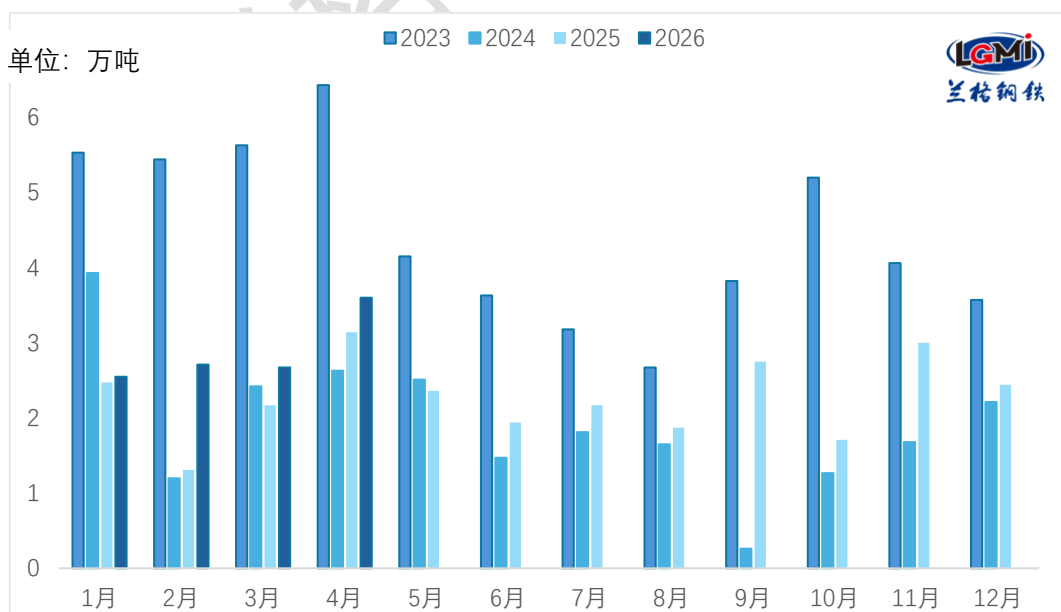
5月主流钢厂废钢库存呈现环比回落的态势，企业主动降库意愿较强，整体库存去化节奏加快。相较于去年同期，钢厂原料库存仍略有抬升，整体存量高于往年同期水平。综合库存表现来看，5月钢厂采购节奏有所放缓，按需补库成为主流操作。市场整体原料储备趋于理性，钢厂把控库存风险的态度较为谨慎，行业库存格局呈现出环比下行、同比微增的特点，整体运行态势稳中偏弱。

五、废钢进口变化及分析

据海关总署数据统计，2026年4月份进口废钢总量3.60万吨，月环比增长34.84%，年同比增长14.70%。2026年1-4月份废钢累计进口总量11.53万吨，年同比增长26.96%（详见图7）。

4月废钢进口持续扩容，年内累计进口同步走高，反映出前期钢厂原料补库需求充足，市场原料供给储备稳步提升。进入5月以后，废钢市场供需博弈态势显著，成材终端需求偏弱拖累钢厂盈利，企业采购趋于谨慎。叠加季节性回收资源增多，市场供给相对宽松，整体行情呈震荡运行态势，走势相对平稳，无大幅涨跌行情。

图7 国内废钢进口量走势



数据来源：海关总署、兰格数据中心

六、废钢需求端变化及分析

1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，5 月份国内高炉开工率继续提升，主要受钢厂利润修复、前期检修高炉复产、需求季节性回暖以及宏观预期向好等多重因素共同推动。随着焦炭提涨落地、钢价震荡上行，钢厂盈利空间明显改善，生产积极性提升。同时东北、西北、华北以及华东等区域前期停产检修的高炉逐渐复产，直接拉动了整体开工率回升。加之 5 月为传统施工旺季，基建及制造业用钢需求保持一定韧性，市场情绪在稳增长政策预期下有所提振，共同支撑高炉开工率呈现温和增长态势。不过，多数钢厂仍维持相对谨慎的生产节奏，开工回升幅度较为有限。

图 8 全国 201 家主要钢铁企业高炉开工情况



数据来源：兰格数据中心

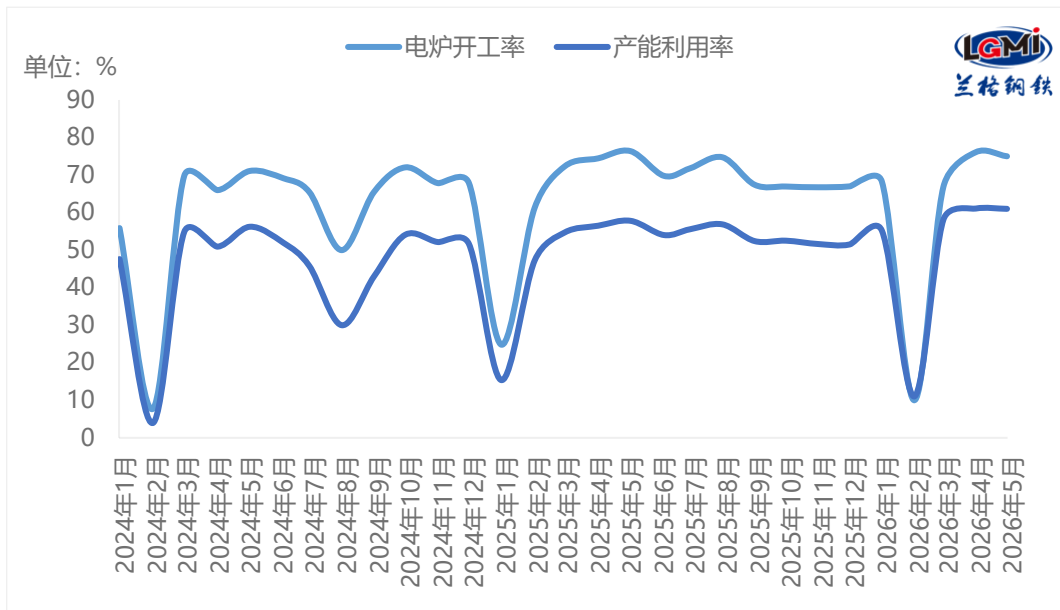
2、全国样本钢厂电炉开工率及产能利用率变化情况及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 5 月 27 日，全国 76 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 61%，环比下降 0.08 个百分点。电弧炉钢厂平均开工率 75%，环比下降 1.09 个百分点（详见图 9）。

5 月，全国独立电弧炉钢厂生产节奏有所放缓，开工与产能利用水平同步回落，反映出短流程钢厂生产积极性整体下滑。主要是受终端钢材消费弱、成材盈利收缩影响，多数电炉

钢厂生产承压，部分企业主动减产、检修，直接拖累废钢刚需消耗。反观供应端相对平稳，市场流通资源保持常规水平，供需格局逐步宽松。需求走弱成为主导市场的核心因素，钢厂废钢采购态度趋于谨慎，多以按需补库为主，拿货意愿低迷。整体来看，5月废钢市场缺乏持续上行驱动力，行情承压运行。

图9 76家独立电炉开工率及产能利用率走势图

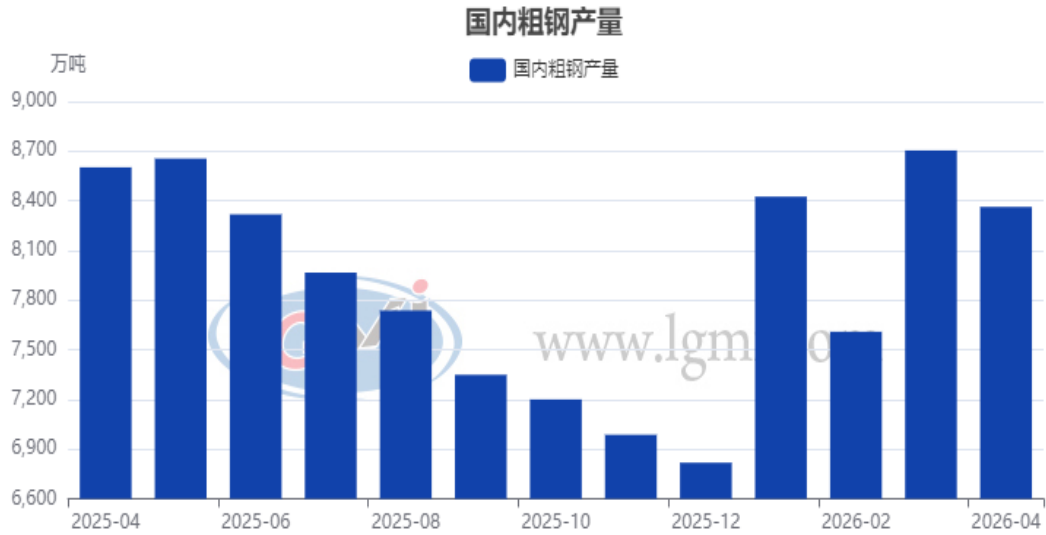


数据来源：兰格数据中心

3、国内粗钢产量情况及分析

据国家统计局数据显示，2026年4月份，我国粗钢产量8363万吨，同比下降2.8%；4月份全国粗钢日均产量278.8万吨，环比下降0.7%；1-4月，我国粗钢产量33112万吨，同比下降4.1%（详见图10）。进入5月，全球经济放缓、国内复苏结构分化，叠加地缘冲突、能源与大宗商品价格波动，国内钢材市场形成成本强支撑、需求弱复苏、供给相对高位的运行格局，钢厂大幅增产意愿不强，生产释放整体偏谨慎。

图 10 国内粗钢产量走势图

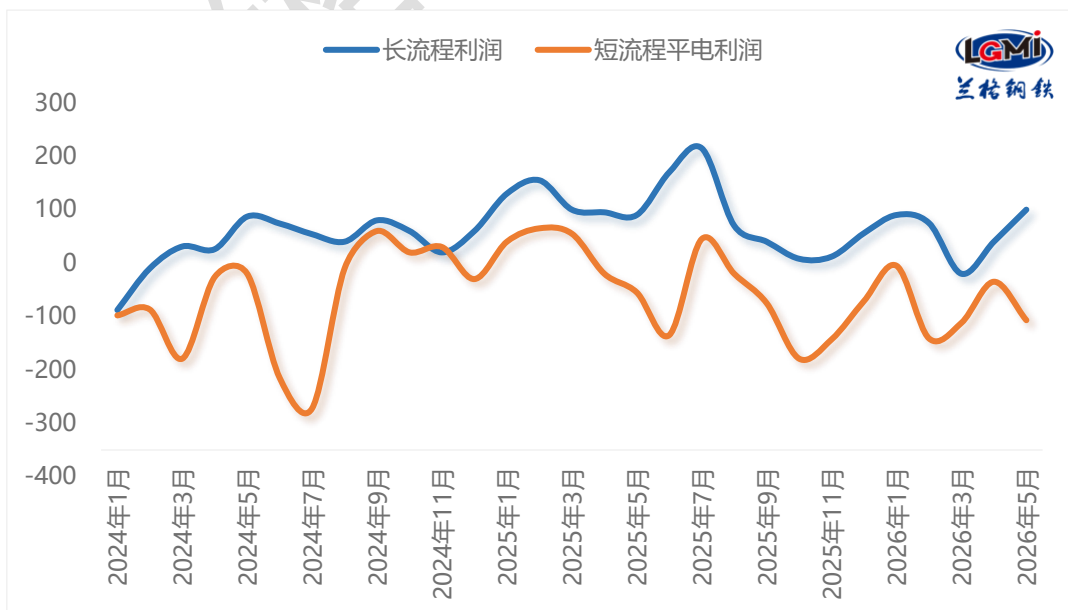


数据来源：国家统计局 兰格数据中心

七、长短流程用废利润走势及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 5 月 27 日，华东地区长流程螺纹钢吨钢利润均值为 100 元/吨（详见图 11）；而短流程利润均值为-107 元/吨。两者利润差从上月的 75 元扩张至 207 元，显示长流程的利润明显优于短流程。

图 11 华东地区长短流程用废利润走势



数据来源：兰格数据中心

5月长短流程螺纹钢利润分化加剧，市场结构性特征凸显。长流程生产盈利表现稳健，生产与采购节奏也相对平稳，对废钢刚需形成基本支撑。短流程生产持续承压、陷入亏损，行业生产积极性大幅走弱，电炉钢厂普遍收紧生产、严控原料成本。长短流程利润差距持续拉大，凸显废钢炼钢性价比下滑，终端用废需求整体疲软。整体来看，5月废钢市场需求端支撑乏力，钢厂采购趋于谨慎保守，市场交投活跃度不足，行情整体承压运行。

八、废钢行业展望

1、供应趋势展望

预计6月全国废钢市场整体供应将呈宽松偏弱、震荡调整的态势。夏季高温天气逐步凸显，户外回收、拆解作业受限，散户回收积极性有所回落，社会零散废钢流通节奏放缓。同时，部分民营钢厂进入常规检修周期，收料意愿趋于谨慎，采购节奏放缓，压制市场流通活跃度。不过，各类老旧设备、建筑及汽车家电报废资源持续释放，再生资源进口渠道保持通畅，整体货源储备相对充足。贸易商多以随收随走、低库存操作为主，囤货意愿薄弱，6月废钢供应难有大幅收缩，整体将维持平稳宽松的格局，价格以震荡运行为主。

2、需求趋势展望

预计6月全国废钢市场整体呈震荡偏弱、边际承压的运行态势。进入6月，高温雨季逐步来临，建筑、制造等下游终端行业施工与生产节奏放缓，终端钢材消费活力不足，间接弱化废钢刚需支撑。下游钢材市场成交持续平淡，成品材库存消化缓慢，钢厂盈利空间受限，生产积极性有所回落。多数民营及部分主流钢厂陆续安排设备检修，长短流程炼钢产能释放收紧，废钢采购需求随之收缩。同时，终端地产、基建行业需求修复力度不足，制造业用钢需求保持平稳偏弱格局，难以带动废钢需求增量。整体来看，6月废钢终端需求支撑乏力，市场以弱势震荡为主。

3、价格趋势展望

预计6月全国废钢市场价格大概率维持窄幅震荡的平稳走势，整体无大幅涨跌行情。成本端对废钢价格形成基础性支撑，原料市场整体走势稳健，为废钢行情筑牢底部区间。需求端方面，钢厂生产节奏稳步推进，废钢刚需采购力度稳定，但下游终端需求复苏节奏平缓，难以带动废钢价格持续走高。供应端资源流通较为充足，市场货源供给相对宽松，压制价格

上行空间。整体市场供需处于紧平衡状态，贸易商操作偏谨慎，多随采随售、规避风险。综合来看，六月废钢价格上下波动空间均受限，整体以稳为主，局部区域会随供需微调出现小幅分化行情。

兰格钢铁网数据