



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](http://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 .....	6
1、优特钢厂产量变化及分析 .....	6
2、国内主流优特钢厂检修情况 .....	7
3、优特钢企业利润监测及分析 .....	8
四、优特钢库存变化及分析 .....	9
1、国内钢厂库存变化及分析 .....	9
2、国内社会库存变化及分析 .....	10
五、优特钢需求端变化及分析 .....	11
1、工程机械行业市场变化及分析 .....	11
2、汽车行业市场变化及分析 .....	12
六、优特钢行业展望 .....	14

## 一、国内优特钢行业运行综述

2026年5月国内优特钢市场承接4月高位态势，依托成本底部支撑与高端需求托底，整体呈现稳中抬升、整体趋强、交易尚可的运行格局，价格中枢小幅上移，行情延续偏强运行态势，市场交投保持合理活跃度，行业景气度维持高位区间。

5月优特钢市场在旺季尾声保持稳健韧性，行情没有出现明显回调，整体交易氛围尚可，市场参与者心态保持谨慎乐观。贸易商操作以按需周转、适度逢低补库为主，没有激进追涨也无刻意让利，终端企业坚持常态化刚需提货与阶段性小批量补库并行，整体成交保持平稳释放，供需衔接顺畅有序。供应端，主流优特钢厂坚持以销定产、控产稳价策略，叠加部分产线例行检修带来供给适度收缩，厂库持续低位去化，出厂报价坚挺稳固，为现货市场筑牢支撑基础；需求端，传统机械、汽车零部件行业开工平稳，新能源汽车、风电装备、船舶制造等高端领域需求延续高景气，刚性采购有力托举市场基本面。品种层面结构性行情延续，齿轮钢、轴承钢等高端特钢资源偏紧、韧性更强，常规碳合结钢跟随大势稳步跟涨，整体呈现高端抗跌领跑、常规同步趋强的分化格局。

综上，2026年5月优特钢市场在供需平衡、成本托底加持下，走出整体趋强、交投平稳的运行行情，旺季尾声行情韧性十足、运行节奏平稳有序。展望后市，随着夏季高温雨季逐步到来，传统行业需求或有季节性走弱，但高端制造领域需求依旧坚挺，叠加钢厂挺价意愿稳固、原料成本支撑仍在，预计优特钢市场将维持区间震荡的格局。后续需持续跟踪兰格钢铁网监测的钢厂库存、下游开工率、市场成交及原料成本变化，精准把握阶段性行情节奏与品种布局机会。

## 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

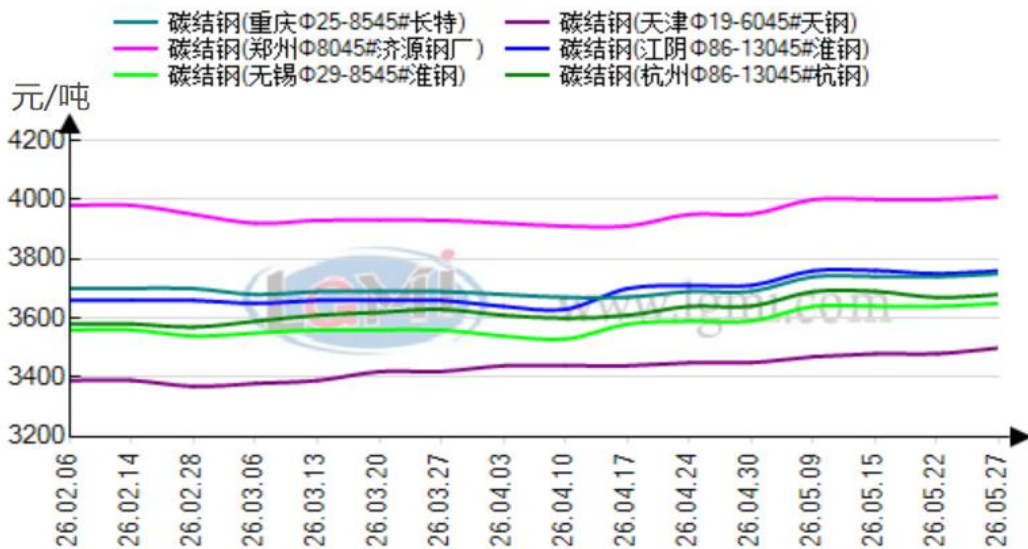
据兰格钢铁网数据显示，截至2026年5月27日，国内重点城市45#碳结钢85mm平均报价3793元，40Cr合结钢85mm平均报价3975元，较上月价格分别上涨77、73元。2026年5月，国内优特钢市场承接4月高位格局，依托订单驱动与成本强托底，整体呈现震荡趋强、中枢抬升、结构强化的运行轨迹，全月价格以供需偏紧为主线，在钢厂主动上调出厂价、高

端需求阶段性释放支撑下，走出“上旬盘整蓄势、中旬拉抬突破、下旬高位持稳”的特征。

分阶段来看，5月上旬，市场延续4月高位整固态势，受终端采购节奏阶段性放缓影响，报价窄幅震荡运行，贸易商操作偏于谨慎，以按需周转、稳价出货为主，询单与成交维持合理活跃度，市场整体以消化前期订单为主，价格上行动能略显不足，碳合结钢、轴承钢、齿轮钢等核心品种报价体系保持稳固，高端品种与常规品种价差保持稳定，震荡蓄势格局初步形成。进入5月中旬，随着多数主流优特钢厂上调出厂价政策落地，叠加下游高端制造订单集中释放，优特钢市场迎来一轮拉抬行情，价格中枢显著抬升。黑色系原料成本持续坚挺，钢厂利润修复诉求强烈，挺价意愿进一步强化；终端企业为锁定成本、保障交付，集中补库需求释放，贸易商心态由谨慎转向乐观，报价同步跟涨，市场成交氛围明显升温，碳合结钢、高端合结钢、轴承钢等品种报价全面上移，价格上行通道被有效打开。

步入5月下旬，市场涨势有所放缓，转入高位持稳运行阶段，黑色系期货盘面波动加剧，对现货情绪形成一定扰动，贸易商操作理性克制，不盲目追高、不恐慌抛售，以稳价走量、对接终端刚需为主；下游企业按需采购、适度补库并行，拿货节奏有序释放，成交韧性充足。供需两端维持紧平衡格局，叠加钢厂挺价意愿依旧强烈，有效对冲了期货波动带来的短期影响，现货价格始终坚守高位，高位震荡的运行格局得到进一步确认。

图1 国内优特钢市场价格走势图



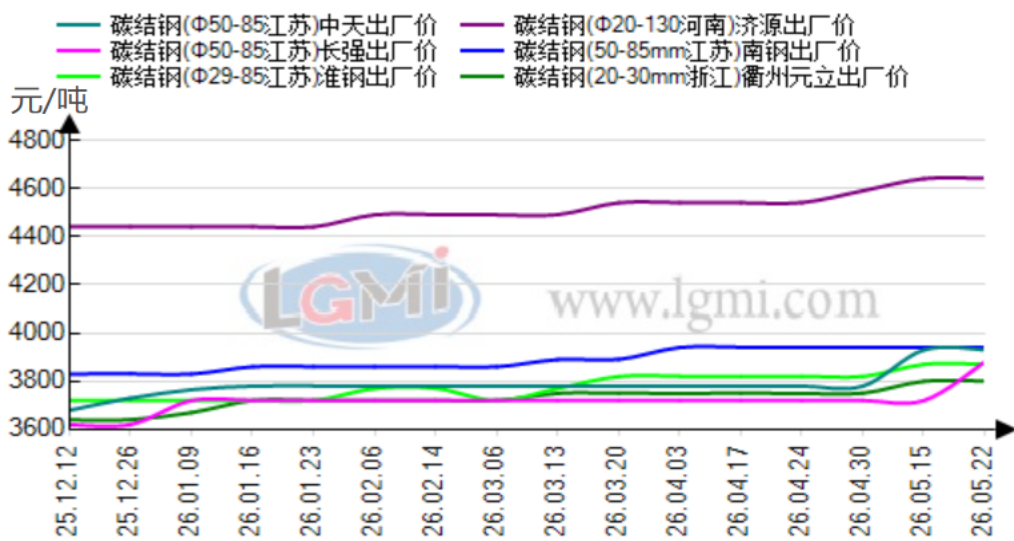
数据来源：兰格数据中心

综合来看，2026年5月优特钢市场价格震荡趋强、供需衔接顺畅，随着6月高温雨季来临、传统需求逐步转淡，叠加年中钢厂检修增多、原料支撑边际弱化，预计6月优特钢价格将以窄幅震荡为主，高端品种抗跌性突出、常规品种小幅承压。

## 2、主流优特钢厂旬价政策

5月下旬主流优特钢钢厂旬价政策如下：淮钢5月下旬优特钢出厂价格碳合结、管坯价格维持不变，现29-85mm45#碳结钢出厂3870元，40cr合结钢出厂4100元，20#管坯出厂3870元，40CrMo铬钼钢5070元。以上调价均为含税价格，即5月21日起开始执行；中天钢铁5月中旬优特钢出厂价格碳合结、管坯价格维持不变，现20#管坯出厂3900元，45#碳结钢出厂3930元，以上价格均为含税价格，5月21日起执行；长强钢铁5月下旬管坯、优特钢价格维持不动，现20#热轧管坯出厂3850元，45#碳结钢Φ45-130mm出厂3880元，以上调价均含税，即5月21日起开始执行；5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：CrMo系列产品上调50元，其它系列产品维持不变。二、品种钢线材、大盘卷产品：CrMo系列产品上调50元；其它系列产品价格维持不变；衢州元立5月下旬优特钢出厂价格维持不动，现45#碳结钢出厂3800元，以上调价即5月21日开始执行。

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

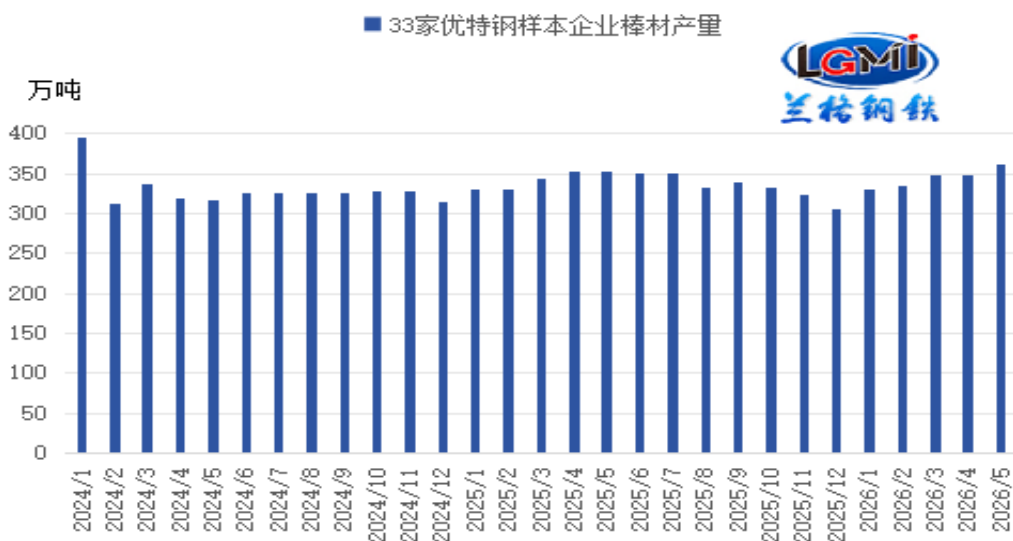
### 三、优特钢供应端变化及分析

#### 1、优钢厂产量变化及分析

据兰格钢铁网调研，2026年5月全国优特钢棒材（33家样本）产量360.57万吨，月环比增加12.5万吨，年同比增加10.78万吨，开工率91.2%，月环比上升0.9个百分点，产量与开工率同步小幅抬升，折射出行业在旺季后半程订单驱动下的稳健排产思路，供给端由控产稳价转向订单适配的精准释放。

5月优特钢棒材产量环比回升、同比增幅扩大，核心源于需求韧性延续及检修影响减弱三重因素共同推动。“银四”过后高端需求动能持续释放，下游高端制造领域订单饱满，终端存在阶段性采购需求，贸易商按需补货节奏平稳，市场成交维持合理活跃度，钢厂顺势适度提升排产负荷，以匹配下游订单履约需求。同时，前期阶段性检修的产线陆续恢复生产，山钢莱钢等跨月检修对产量的边际影响减弱，行业整体开工率由低位逐步回归合理区间。此外，钢厂生产策略进一步向高附加值品种倾斜，齿轮钢、轴承钢、高端合结钢等品种排产占比持续提升，在保障高端订单交付的同时，常规品种排产也随需求节奏适度回升。叠加去年同期基数相对偏低，共同推动5月产量实现环比、同比双增态势，行业生产运行更趋高效有序。

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5月国内有南京钢铁、东海特钢、长强钢铁、山钢莱钢4家优特钢厂开展检修减产工作，均涉及棒线类产线。具体来看，检修安排覆盖跨月、月度及持续停产等多类模式：南京钢铁计划于6月25日-7月3日对大棒产线开展检修，预计影响棒材及总产量2.5万吨；东海特钢自4月20日起停产大棒产线，复产时间待定，持续影响棒材产量，预计5月全月日均影响0.4万吨；长强钢铁计划于6月1日-6月5日对中棒产线进行检修，预计影响棒材产量1.25万吨；山钢莱钢于5月20日-6月9日检修大棒产线，预计影响棒材产量1.5万吨。按山钢莱钢5月影响部分及东海特钢全月测算，5月检修累计影响棒材产量约3.1万吨，叠加跨月检修的后续效应，供给端收缩预期持续发酵。

从市场影响看，5月供给端收缩效应呈差异化释放态势：一方面，山钢莱钢5月下旬启动的检修率先形成阶段性减量，叠加东海特钢持续停产带来的常态化供给收缩，可有效匹配终端需求旺季尾声的释放节奏，避免常规品种资源集中投放加剧库存压力，尤其华东、华北核心产区的棒线资源供应偏紧，为区域市场价格提供了直接支撑；另一方面，后续检修带来的供给收缩预期，进一步强化了钢厂与贸易商的稳价信心，对现货报价体系形成托举，抑制了非理性让利抛货行为。步入5月下旬至6月，南京钢铁、长强钢铁的检修计划将进一步收紧供给弹性，叠加山钢莱钢检修影响的持续释放，行业供给增量受到严格约束。在此背景下，下游高端制造领域需求仍处高位运行通道，市场供需紧平衡格局进一步巩固，供给端的主动收缩将为优特钢市场价格中枢稳固提供坚实支撑。

表1 2026年5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)
南京钢铁	6月25日-7月3日	大棒	2.5	2.5
东海特钢	4月20日开始停产, 复产时间待定	大棒	日均0.4	日均0.4
长强钢铁	6月1日-6月5日	中棒	1.25	1.25
山钢莱钢	5月20日-6月9日	大棒	1.5	1.5

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5月国内优特钢吨钢毛利呈现阶梯式抬升、中枢上移、韧性强化的运行态势，盈利水平明显提升，行业整体盈利水平从高位运行迈向更高台阶，上行趋势明确，5月优特钢吨钢毛利区间由170元/吨抬升至290元/吨，盈利空间显著拓宽，彰显供需紧平衡与成本支撑下行业盈利修复的强劲动能。

5月优特钢利润走势呈现清晰的三阶段特征：月初利润稳定在180元/吨，承接4月盈利修复的稳健惯性，为5月开局筑牢了坚实的盈利基础，行业整体维持高位盈利格局。月中利润短暂回落至170元/吨的阶段低点，系终端采购节奏阶段性放缓、原料价格波动扰动市场心态，叠加部分常规品种供给增量释放，短期供需博弈加剧，导致利润小幅回调，但整体盈利中枢仍处高位。月中后至月末利润实现跳涨，直接攀升至290元/吨左右的阶段新高，并维持高位运行，核心得益于下游高端制造订单集中释放，叠加钢厂主动控产、供需格局由紧平衡向偏紧演化，同时原料成本支撑稳固，共同推动盈利水平大幅跃升，行业盈利能级再上新台阶。

从盈利结构看，行业分化格局持续深化，高端特种钢如精密轴承钢、齿轮钢凭借直供订单刚性、技术壁垒高及资源紧俏优势，盈利水平领跑行业均值，且在月中回调阶段抗跌性极强，波动幅度远小于行业整体；中低端通用优特钢受市场博弈与成本传导影响，盈利波动相对更为明显，但在全月偏强格局下，也实现了利润中枢的稳步抬升。企业层面，头部钢厂凭借精准成本管控、高端化产品结构及高直供订单占比，盈利韧性与上行空间显著优于中小钢厂，中小钢厂则因成本压力与订单不足，盈利修复节奏偏慢，行业盈利持续向头部企业与高端品种集中。整体来看，5月优特钢利润虽经历阶段性小幅调整，但全月中枢较前期显著抬升，盈利韧性得到进一步验证。

图4 33家优特钢样本企业毛利润走势图



数据来源：兰格数据中心

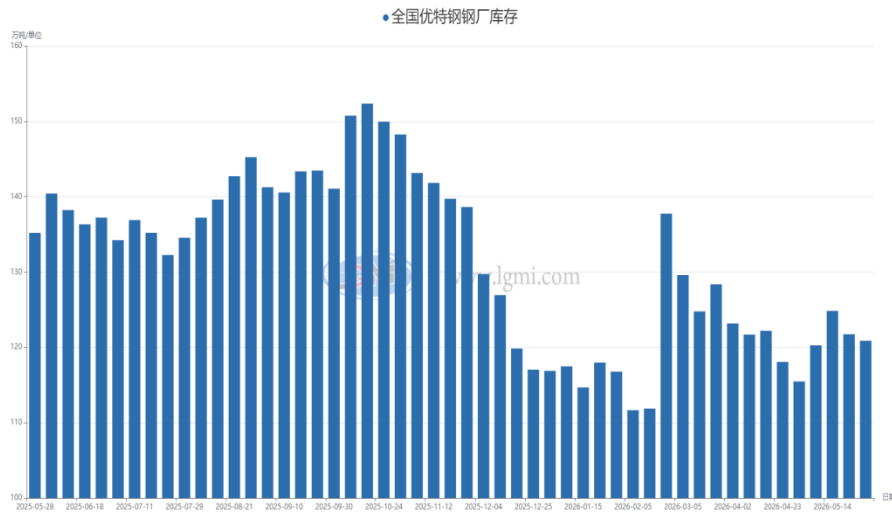
## 四、优特钢库存变化及分析

### 1、国内钢厂库存变化及分析

截至2026年5月27日，国内46家优特钢厂库存120.88万吨，较上月增5.41万吨，环比上升4.69%。据兰格钢铁网调研，山东9家样本优特钢厂棒材总库存14.88万吨，较上月减少1.25万吨，环比下降7.45%；江苏优特钢厂棒材总库存42.6万吨，较上月增加0.4万吨，环比上升0.95%。5月国内优特钢厂库存由持续去化转为小幅累库，整体库存水位温和抬升，区域走势分化凸显，行业库存格局由单边下行转入结构性震荡调整。

整体来看，步入5月旺季收尾阶段，下游制造业整体开工保持高位，终端采购机械制造、汽车零部件、高端装备等领域由集中补库转为常态化拿货，市场成交环比有所收敛，对钢厂资源的即时消化力度小幅减弱。与此同时，主流优特钢厂受订单支撑延续适度提产节奏，部分检修产线集中复产，资源投放量有所增加，供需投放与需求消化节奏出现阶段性错配，带动厂库整体止降回升。供需两端由4月高度契合转为边际宽松，供应释放节奏略快于终端提货速率，推动钢厂库存整体出现小幅累积。

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

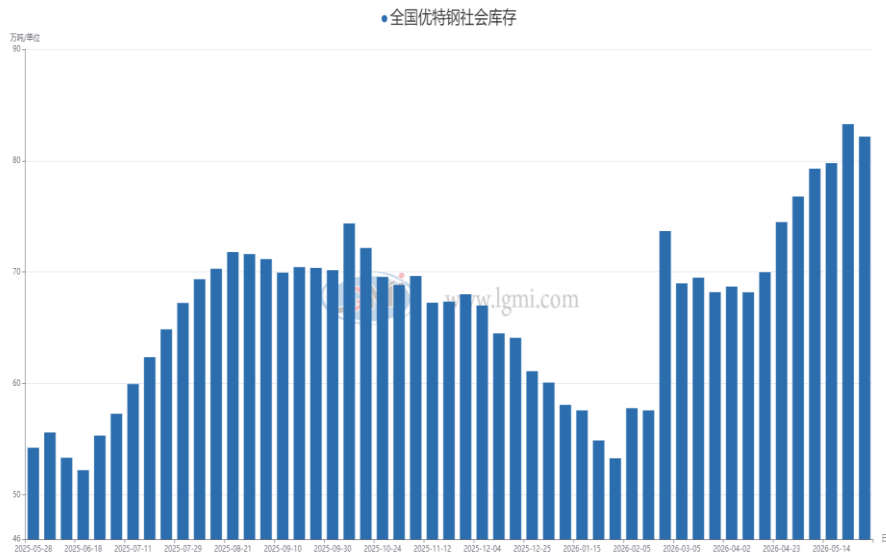
区域层面，山东、江苏两大核心产销区库存走势呈现明显分化，与区域产业结构、订单结构及下游消化节奏高度关联。山东样本钢厂依托本地通用机械、工程机械产业链稳定刚需，终端提货保持稳定，贸易商备货节奏理性有度，常规棒材流转效率向好，库存延续稳步去化态势。江苏作为优特钢流通与高端消费核心腹地，高端品种排产放量明显，直供长协交付节奏平稳，但流通规格资源投放有所增多，叠加终端按需采购节奏放缓，小幅形成资源沉淀，致使库存出现小幅抬升。两大区域一降一增，充分体现全国优特钢库存呈现结构性分化特征。

综上，2026 年 5 月优特钢市场在旺季尾声节奏切换下，钢厂库存整体小幅累库、区域走势分化，行业低库存格局虽未打破，但边际宽松迹象有所显现。随着 6 月高温雨季来临，下游传统需求或将进一步放缓，钢厂多以控产检修平衡供需，预计库存整体或以窄幅波动为主，结构性分化特征仍将延续。

## 2、国内社会库存变化及分析

截至 2026 年 5 月 27 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 82.17 万吨，较上月增加 5.38 万吨，环比上升 7.1%。据兰格钢铁网调研，5 月国内优特钢社会库存由降转增、小幅累积，流通环节库存压力温和回升，市场供需节奏由紧平衡逐步转向边际宽松。

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

步入 5 月旺季后半程，下游制造业整体开工保持高位，但终端采购节奏逐步趋于平缓，机械制造、五金加工等传统领域集中补库行情消退，多以按需提货为主，对市场流通资源的吸纳力度有所弱化。同时，全国气温逐步攀升，局部区域进入阶段性阴雨天气，户外施工及下游生产节奏略有受限，终端拿货积极性有所回落，流通端资源消化速率放缓，为社库累积创造条件。

与此同时，贸易商操盘心态趋于谨慎，针对旺季尾声行情不确定性，普遍保持低周转、慢补库的操作模式，拿货态度审慎保守，市场整体流通流转效率有所回落。此外，前期钢厂复产增量逐步释放，流通市场资源补给有所增多，资源入库节奏阶段性快于出库节奏。叠加月末终端备货意愿偏弱，市场不存在集中去库驱动力，无需通过降价甩货加速周转，多重因素共同助推 5 月优特钢社会库存止降回升，流通端库存结构迎来阶段性修复调整。

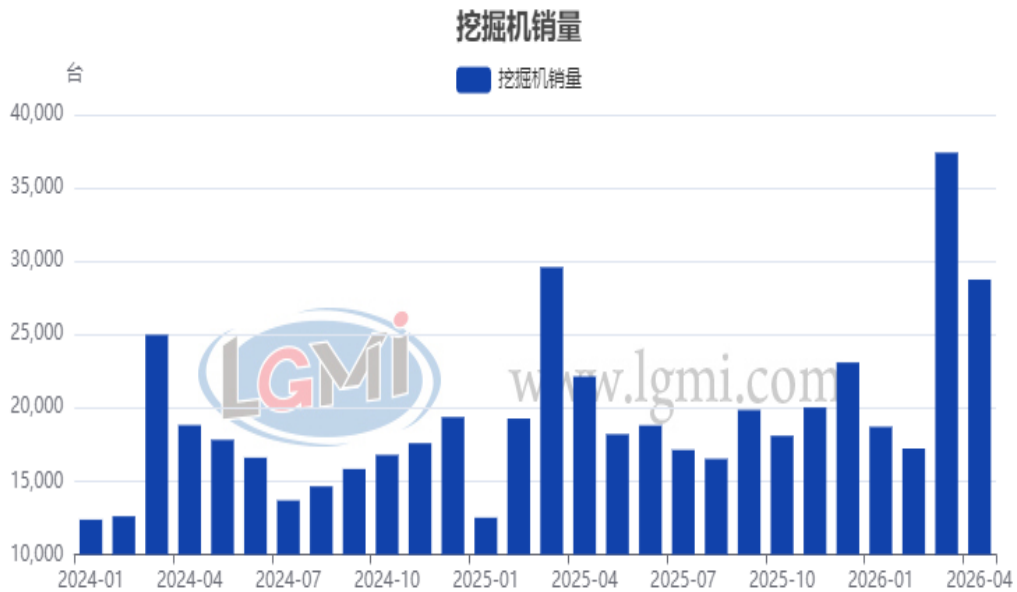
## 五、优特钢需求端变化及分析

### 1、工程机械行业市场变化及分析

挖掘机产量继续增长，国家统计局数据显示，2026 年 4 月，我国挖掘机产量 39389 台，同比增长 34%。1-4 月累计 151496 台，同比增长 25%。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。  
信息负责人:刘颖 15232762438(微信同步)

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

同期，工程机械销量继续强势增长。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4月销售各类挖掘机28745台（详见图7），同比增长29.8%；其中：国内销量16920台（含电动挖掘机11台），同比增长34.9%；出口11825台（含电动挖掘机16台），同比增长23.2%。2026年1-4月，共销售挖掘机102081台，同比增长22.2%；其中：国内销量56499台（含电动挖掘机97台），同比增长15%；出口45582台（含电动挖掘机76台），同比增长32.5%。

## 2、汽车行业市场变化及分析

据中国汽车工业协会统计数据显示，2026年4月份，汽车产销分别完成257.5万辆和252.6万辆，环比分别下降11.7%和12.9%，同比分别下降1.7%和2.5%。1-4月，汽车产销分别完成961.4万辆和957.4万辆，同比分别下降5.5%和4.8%。

汽车出口仍保持高速增长态势。据中国汽车工业协会分析，4月，汽车出口90.1万辆，环比增长3%，同比增长74.4%。1-4月，汽车出口312.7万辆，同比增长61.5%。4月，新能源汽车出口43万辆，环比增长16%，同比增长1.1倍；传统燃料汽车出口47.2万辆，环比下降6.5%，同比增长49%。1-4月，新能源汽车出口138.4万辆，同比增长1.2倍；传统燃料汽车出口174.3万辆，同比增长34.6%。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。  
信息负责人:刘颖 15232762438(微信同步)

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

2026年1-4月国内汽车产销同比小幅回落，环比有所波动，出口市场保持高速增长，新能源汽车出口增幅尤为显著，有力支撑汽车用钢需求保持强劲。政策层面，2026年汽车以旧

换新政策延续，报废更新最高补贴 2 万元、置换更新最高补贴 1.5 万元；新能源汽车购置税减半征收政策同步执行，共同推动国内市场逐步修复，海外市场空间不断拓展。随着新能源汽车占比持续提升，带动高强钢、汽车板等高端用钢需求增长；出口高增叠加产品结构升级的双重驱动，汽车用钢需求整体韧性充足，用钢结构向高端化、轻量化、绿色化持续升级，仍是制造业用钢领域的核心支柱。

## 六、优特钢行业展望

### 1、供应端趋势展望

预计 2026 年 6 月优特钢供应端呈现主动减量、排产趋慎、结构深耕的运行格局，行业由旺季均衡投放转入淡季自律调控阶段。据兰格钢铁网预判，供给端以控总量、守利润、强结构为核心逻辑，华东、华北主流钢企适度收敛生产节奏，主动压降常规品种产能负荷，中小钢厂依据订单厚薄灵活调控产出水平，行业生产由满产放量转向精益化按需排产。

供给释放遵循上旬平稳过渡、中旬集中检修、下旬低位持稳的月度节奏。6 月上旬延续 5 月末生产惯性，棒材、型材、管坯等主流品类资源投放保持平稳，钢厂优先保障既定长协订单履约，流通市场以消化既有库存为主，新增补货节奏趋于审慎；中下旬受高温多雨气候及阶段性环保督察影响，行业迎来年中集中检修窗口期，多条棒线产线进入维保周期，短流程电炉企业受成本与订单双重约束，产能利用率顺势走低。钢厂持续深耕产品结构升级，进一步加大高端合结钢、精密轴承钢、工模具钢等高附加值品类排产占比，缩减低附加值通用棒材产出规模。生产布局秉持高端保供、常规控量原则，锚定新能源汽车、海工船舶、风电装备、精密机械等高精尖领域刚需订单，适度收紧面向通用基建、普通机械的资源投放。整体来看，6 月供给增量受到严格约束，虽高端品种产能稳步扩容，但受技术门槛与客户认证壁垒限制，紧俏规格资源依旧难求，区域及品种间结构性分化格局延续深化。

### 2、需求端趋势展望

预计 2026 年 6 月优特钢需求端步入旺季收尾、淡季渐近、高端抗衰的演进态势，整体刚需边际放缓、韧性仍存，依旧维持高端坚挺、常规偏弱的差异化格局。月初市场承接 5 月余温，下游终端维持常态化零星补货，成交氛围温和有序；月中受南方持续强降雨、全国大范围高温天气扰动，户外基建及工程机械施工节奏放缓，制造业进入年中生产调整周期，下游

工厂多以消耗自身原料库存为主，集中补库意愿明显降温，整体采购活跃度缓步回落。

需求支撑重心依旧聚焦高端制造赛道，成为对冲淡季弱势的核心支柱。船舶产业维持高景气运行，大型集装箱船、LNG运输船、海上风电安装船建造工期稳步推进，持续拉动船用高强度耐蚀钢、特种船板钢采购需求；新能源汽车产业产销底盘稳固，出口势头延续高增，带动传动系统、底盘结构、动力电池用材所需齿轮钢、轴承钢、高强合金钢需求保持刚性。风电、光伏及特高压电网项目稳步落地，主轴钢、法兰钢、高强结构钢等高端特钢耗材需求维系高位，为行业提供坚实支撑。传统通用机械、五金加工等领域受淡季效应影响，开工率小幅回落，刚需释放节奏放缓，仅维持基础性拿货需求。综合来看，6月优特钢整体需求总量环比有所回落，但同比仍具备韧性，高端品种需求表现远优于常规品类，终端采购更趋保守理性，按需采买成为主流模式，行业需求结构优化态势不改。

### 3、优特钢价格趋势展望

预计2026年6月国内优特钢市场呈区间震荡、强弱分化、重心微稳的运行基调。据兰格钢铁网预判，原料端支撑力度有所松动，铁矿石、焦炭、废钢等大宗商品步入季节性偏弱调整通道，一定程度弱化钢厂底部支撑，但钢企坚守盈利底线，出厂报价难有大幅下调空间。

市场多空因素交织博弈，利好方面：行业主动控产检修增多，供给边际收缩对冲淡季需求走弱；市场整体库存仍处低位区间，无大幅累库压力，缓冲价格下行风险；高端品种供需格局偏紧，叠加下游高端制造刚需稳固，溢价能力依旧突出，对整体行情形成牵引托底。利空因素同样显现：传统下游步入季节性淡季，终端集中补库动能衰减，现货成交增量不足；原料价格震荡走弱拖累市场心态，贸易商避险情绪升温，部分中小规格资源存在让利走货现象。综合来看，6月优特钢市场缺乏单边涨跌动能，整体以区间窄幅震荡整理为主，高端特钢品种凭借刚需支撑保持坚挺抗跌，常规碳合结钢随淡季供需宽松小幅承压，品种价差进一步拉大。