



建筑钢材系列研报

兰格钢铁

建筑钢材 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁建筑钢材编辑部

www.lgmi.com

目录

一、全国建筑钢材行业运行综述.....	3
二、建筑钢材价格走势回顾及分析.....	4
三、建筑钢材供应端变化及分析.....	5
1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析.....	5
2、各地区高炉检修情况对比及分析.....	6
3、建筑钢材钢厂产量及产能利用率变化及分析.....	7
四、建筑钢材库存变化及分析.....	8
1、全国 104 家钢厂库存统计及分析.....	8
2、全国社会库存统计及分析.....	9
五、建筑钢材进出口变化及分析.....	10
1、进口量统计及分析.....	10
2、出口量统计及分析.....	11
3、进出口总体情况分析.....	11
六、建筑钢材需求端变化及分析.....	12
1、基础设施建设数据变化及分析.....	12
2、房地产数据变化及分析.....	13
七、建筑钢材行业展望.....	15
1、供应趋势展望.....	15
2、需求趋势展望.....	15
3、价格走势及盈利水平展望.....	16

一、全国建筑钢材行业运行综述

2026 年上半年国内建筑钢材市场在国际经贸预期博弈、原料宽幅波动、终端需求偏弱三重逻辑交织下宽幅震荡，价格重心同比小幅抬升但上行空间持续受限；6 月市场全面步入传统淡季，供需矛盾凸显，行情冲高回落、重心环比下移。上半年海外地缘、经贸会晤反复扰动市场情绪，一季度乐观预期带动钢价阶段性冲高，会晤落地后无超预期利好，情绪逐步降温；原料端铁矿震荡下行、焦煤焦炭持续走强，成本反复拉扯钢价。供给上半年前低后高，2 月受春节检修产量触底，3-5 月持续复产供应充裕，6 月产量小幅回落但整体仍处高位；库存同比大幅高于去年同期，社库缓慢去化、厂库 6 月大幅累积。需求端地产持续走弱，基建小幅托底，上半年整体刚需不及去年同期，6 月高温梅雨压制施工，成交进一步走弱。

价格方面，2026 年上半年建筑钢材整体冲高回落、区间震荡，均价较 2025 年同期小幅上涨。一季度地缘与稳增长预期炒作带动价格快速上行，二季度预期降温、需求走弱限制涨幅，矿焦反向波动持续扰动成本支撑。分月看 6 月建材均价环比 5 月下移，行情先扬后抑；经贸利好不及预期、加息预期升温打压市场情绪，铁矿成本回落削弱底部支撑，焦煤波动加剧扰动成材成本。南方梅雨、北方高温拖累工地开工，终端仅刚需零星补货，市场成交持续低迷。供给维持高位、库存高企持续压制反弹空间，多空博弈加剧，价格全程弱势震荡，仅原料成本对跌幅形成有限托底，市场交投情绪较 5 月进一步转淡。总体而言上半年钢价受预期、成本、需求多重因素驱动宽幅波动，6 月淡季逻辑主导，价格重心明显下移。

供给方面，上半年建筑钢材供应整体前低后高、中枢同比抬升。2 月春节检修高炉集中停工，铁水、轧线产量跌至半年低点，3 至 5 月检修高炉陆续复产，叠加阶段性盈利刺激，产量持续走高，5 月供应为上半年次高位，虽穿插短期环保限产，但扰动周期短，产能恢复速度较快。进入 6 月，轧线开工维持年内高位，总产量环比 5 月小幅回落，无全域长效限产，仅局部少量产线检修，钢厂随原料灵活排产，市场到货量保持平稳，整体供给依旧宽松。长流程高炉开工率均值同比小幅下滑，但 6 月下旬升至半年高点；短流程受成本约束开工提升有限，充裕供给持续压制钢价反弹高度。

库存方面，上半年建材库存整体同比大幅偏高，社库季节性缓慢去库、厂库震荡累积。年初节后库存基数高企，随复工逐月降库，但供给持续放量导致每月去库幅度不断收窄，全年去库压力贯穿始终。6 月库存分化特征加剧，截至 24 日全国社会库存小幅微降，但去库速度显著放缓，同比增幅超三成；钢厂库存环比大幅增加近两成，同比走高，淡季终端出货受

阻，钢厂库存快速累积。终端消化能力难以匹配持续释放的市场资源，整体库存存量居于高位，持续拖累市场行情修复。

总体来看，2026 年上半年建筑钢材市场核心特征为：供给宽松、库存高企、需求同比偏弱、价格震荡抬升；6 月淡季特征全面凸显，供给高位回落、厂库大幅累积、需求持续走弱、价格重心下移。展望 7 月，高温、环保检修将进一步约束供给释放，但终端施工仍受极端天气压制，市场供需偏弱格局难改。建议持续关注高温限产执行力度、梅雨高温施工影响、下游资金回款、钢厂库存变动及原燃料价格波动。

二、建筑钢材价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 6 月 26 日，全国钢材综合价格为 3524 元（吨价，下同），月同比下跌 2.5%，比去年同期上涨 3.1%。高线综合价格为 3477 元，月同比下跌 3.4%，比去年同期上涨 3.3%；螺纹钢综合价格为 3306 元，月同比下跌 3.5%，比去年同期上涨 3.4%（详见图 1）。1-6 月国内建筑钢材市场处于重大国际经贸预期博弈、原料成本宽幅波动、终端需求持续偏弱三重逻辑交织下，整体呈现宽幅冲高回落、区间震荡运行格局，上半年均价重心小幅抬升，较 2025 年同期微涨，但上行空间被同比走弱的终端需求持续压制，多空博弈贯穿上半年，市场交投整体弱于去年同期。上半年海外地缘冲突、中外经贸磋商成为驱动行情阶段性波动的核心变量，行情节奏与去年同期形成明显分化。一季度中东地缘冲突升温、全球贸易壁垒持续加码，市场对海外供给收缩、国内稳增长政策出台形成乐观预期，叠加多轮高层经贸会晤窗口期资金炒作情绪升温，建材价格阶段性快速冲高，上涨力度强于 2025 年上半年同期。

原料成本端呈现矿、焦反向波动特征，成本支撑扰动力度与去年同期截然不同。上半年前期地缘紧张推升远洋海运保费与运费，铁矿石到港成本阶段性抬升，二季度地缘缓和后海运成本回落，叠加海外铁矿增量持续释放，铁矿石现货整体震荡下行，全年矿价中枢较 2025 年上半年同比下移；而焦煤、焦炭受国内煤矿安监、保供调控、钢厂补库情绪轮番影响，价格阶梯式连涨，焦炭均价同比大幅高于去年同期，二者反向拉扯造成钢材生产成本反复扰动。相较 2025 年同期，今年建材市场波动由“需求主导”转为“国际预期+原料成本双轮驱动”，均价小幅抬升、波动节奏更急促、终端刚需同比走弱、市场交投持续偏弱，全年维持高位窄幅震荡格局，价格上行空间始终受制于同比走弱的现实终端需求。

6 月建材均价环比 5 月下移，行情先扬后抑、冲高回落寻底。经贸会晤落地后无超预期利好，前期乐观预期持续降温，美联储鹰派表达，加息预期加深；铁矿石海运成本回落拖累

矿价，焦煤焦炭波动加剧成本扰动。南方梅雨、北方高温导致工地开工收缩，终端仅刚需补货，成交较 5 月进一步走弱，库存由降转增。多空博弈加剧，反弹缺乏需求承接，价格上行空间被淡季需求压制，全月维持弱震荡格局。

图 1 国内螺纹钢价格走势



数据来源：兰格数据中心

三、建筑钢材供应端变化及分析

1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析

2026 年 1-6 月高炉开工率以及铁水产量同比小幅下降。据兰格钢铁网监测数据显示,2026 年上半年全国 201 家生产企业高炉开工率均值为 75.40%，同比下降 1.11 个百分点。其中全国 201 家生产企业高炉开工率最高值出现在 6 月下旬为 77.80%，随着前期检修高炉的逐渐复工，叠加钢厂下游产品处于盈利区间，共同支撑钢厂高炉开工率有所增加；最低值出现在 2 月 11 日为 73.39%，临近春节，高炉检修的情况有所增加，钢厂主动降低生产负荷以应对节前市场需求萎缩的情况。

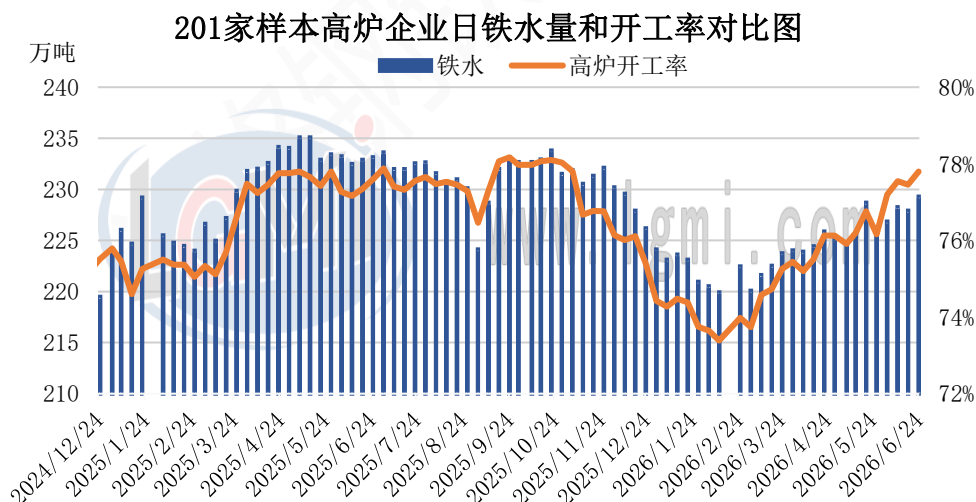
图 2 全国 201 家样本钢企高炉开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

铁水方面，1-6 月全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 224.29 万吨，同比下降 5.49 万吨。从上半年铁水产量走势来看，全国 201 家生产企业铁水日均产量最高值出现在 6 月下旬为 229.31 万吨，最低值出现在 2 月中旬为 219.92 万吨。

图 3 201 家样本高炉企业日铁水量和开工率对比图



数据来源：兰格数据中心

2、各地区高炉检修情况对比及分析

据兰格调研，截止到 2026 年 6 月底，201 家样本高炉企业有 96 座高炉检修，较年初减少 26 座。整体来看，截止到 2026 年 6 月底，高炉检修的情况较年初明显减少。上半年 201 家样本高炉企业检修主要区域集中在华北、华东以及西南等区域，细化来看：东北地区 5 座

高炉检修，较年初持平；华北地区 33 座高炉检修，较年初减少 5 座高炉检修；华东地区 29 座高炉检修，减少 5 座高炉检修；华南地区 4 座高炉检修，增加 2 座高炉检修；西北地区 7 座高炉检修，减少 10 座高炉检修；西南地区 13 座高炉检修，减少 4 座高炉检修；华中地区 5 座高炉检修，减少 4 座高炉检修。

表 1 全国生产企业高炉检修区域月度对比

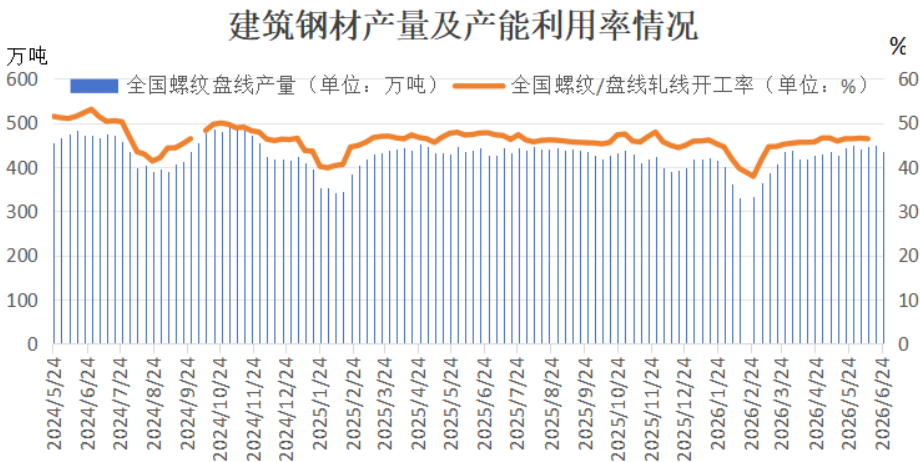
全国生产企业高炉检修区域年度对比			
区域	1 月初高炉检修座数	6 月底高炉检修座数	幅度
东北地区	5	5	0
华北地区	38	33	-5
华东地区	34	29	-5
华南地区	2	4	2
西北地区	17	7	-10
西南地区	17	13	-4
华中地区	9	5	-4
总计	122	96	-26

数据来源：兰格数据中心

3、建筑钢材钢厂产量及产能利用率变化及分析

据兰格钢铁网调研：截至 2026 年 6 月底，全国 104 家建筑钢材钢厂周产量为 435.96 万吨，较上月同期减少 14.77 万吨。建筑钢材轧线开工率为 46.38%，较上月同期减少 0.01%。

图 4 建筑钢材产量及产能利用率情况



数据来源：兰格数据中心

对比 2025 年同期，2026 上半年全国螺纹、盘线产量与轧线开工率整体中枢明显抬升，供应压力大于去年同期，全年走势呈现前低后高特征。年初 2 月春节假期，产量与开工率跌至半年低点，随后原料成本起伏、政策限产交替扰动生产，3-5 月钢厂生产持续修复，5 月全月产量、开工水平为上半年次高点，供应整体充裕。进入 6 月，产线开工维持高位，仅产量较 5 月小幅回落。上半年虽有多轮短期环保限产、钢厂检修阶段性压缩供给，但扰动周期偏短，产能快速恢复，整体供给持续宽松，社会库存去化节奏常年偏缓，持续充裕的供应大幅压制钢价反弹力度，难以形成趋势性上涨行情。

6 月螺纹盘线轧线开工率延续 5 月下旬回升态势，维持年内高位运行，全月总产量环比 5 月小幅下降。当月无全域长效限产政策，仅局部区域少量产线检修，生产约束力度偏弱。钢厂跟随原料波动灵活排产，市场到货量保持平稳，供应端依旧宽松。叠加南方梅雨、北方高温导致终端需求走弱，库存去化速度进一步放缓，充裕供给无法有效消化，持续对建材价格形成压制。

四、建筑钢材库存变化及分析

1、全国 104 家钢厂库存统计及分析

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 2026 年 6 月 24 日，全国建材总库存 914.55 万吨，较上月增加 1.7%。全国建筑钢材厂内库存 414.1 万吨，较上月增加 19.1%；较上年同期上升 18.4%。上半年全国建筑钢材钢厂库存整体震荡走高，阶段性累库特征突出。年初节后集中复工阶段厂库短暂去化，而后各月受供给持续放量、需求释放不足交替影响，钢厂库存反复累积，6 月厂库增幅达到上半年峰值。对比去年同期，上半年各月度钢厂库存中枢整体抬升，全年场内去库节奏持续偏弱，供给积压压力贯穿半年周期。总的来看，上半年钢厂库存始终处于同比偏高区间，持续压制钢价反弹空间，后市重点跟踪需求回暖与钢厂控产节奏。

6 月全国建筑钢材钢厂库存呈现明显回升态势。随着梅雨高温淡季到来，终端工地施工量持续收缩，市场采购需求走弱，钢厂出货受阻，场内库存快速累积。同时，与上年同期相比，当前厂内库存水平明显走高，同比增幅近两成，场内去库节奏大幅弱于去年同期，本年度供给端积压压力同比显著放大。总的来看，6 月份钢厂累库压力大幅加重，后续需密切关注终端刚需释放节奏，灵活调整生产排产。

表 2 钢厂库存情况

国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2026/6/23					
区域 (样本数)	本月库存	上月库存	月环比增减	月环比	年同比
合计（81）	414.1	395.0	19.1	4.8%	18.4%
河北	25.2	21.8	3.4	15.6%	42.4%
山西	58.0	52.9	5.1	9.6%	30.3%
山东	7.5	10.9	-3.4	-31.2%	-12.8%
河南	7.4	6.4	1.0	15.6%	-32.7%
福建	56.4	58.2	-1.8	-3.1%	20.8%
广东	39.1	38.6	0.5	1.3%	26.9%
华中	12.6	13.4	-0.8	-6.0%	-2.3%
西南	135.1	119.3	15.8	13.2%	20.8%
西北	72.9	73.6	-0.7	-1.0%	11.0%

数据来源：兰格钢铁网调研

2、全国社会库存统计及分析

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 2026 年 6 月 24 日，全国重点城市建材社会库存量 500.45 万吨，较上月减少 0.76%，较上年同期上升 34.3%。6 月份全国建筑钢材社会库存延续去化，但速度明显放缓。

图 5 建筑钢材社会库存情况



数据来源：兰格数据中心

2026 年上半年，全国建材社会库存整体维持季节性去库通道，但各月去库节奏持续偏弱。年初节后库存基数高企，随着工地逐步复工开启连续降库，但受供给持续宽松、终端需求释放不及预期影响，每月去库幅度不断收窄。对比去年同期，上半年各时点库存均显著高于 2025

年同期水平，终端消化速度难以匹配钢厂持续释放的资源量，全年库存去化压力贯穿始终。整体来看，上半年库存虽保持逐月消化态势，但存量始终居于高位区间，库存高企持续制约钢价上行空间。

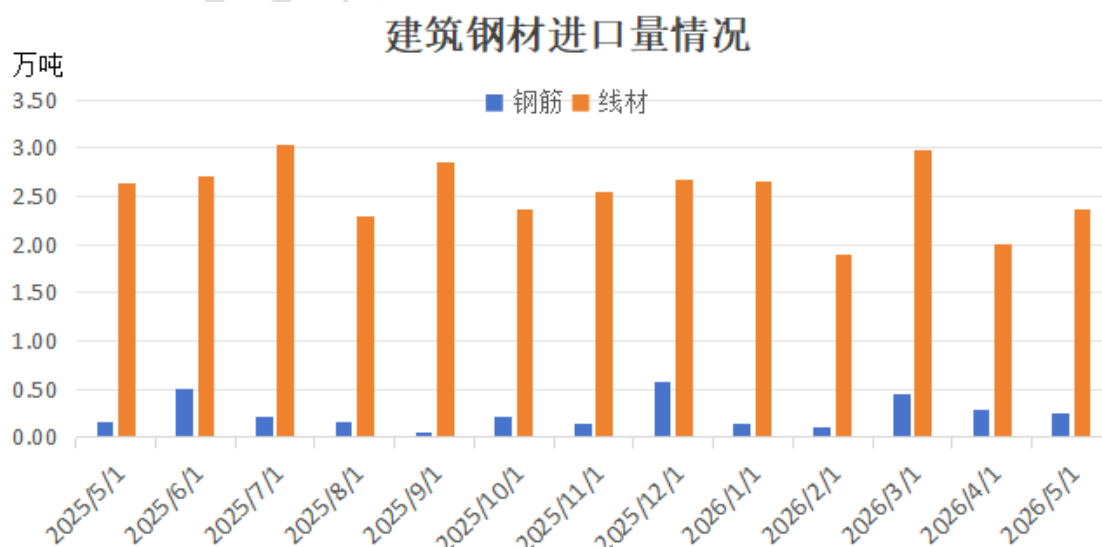
截至 6 月 24 日，建筑钢材社会库存延续季节性降库趋势，但整体去库速度进一步放缓。随着南方梅雨、北方高温淡季来临，终端施工需求走弱，叠加市场行情震荡反复，中间商拿货意愿低迷。与去年同期相比，当前社会库存大幅走高，同比增幅超三成，凸显终端消化能力远不及市场资源供给节奏，库存去化压力进一步加大。总体来看，6 月份库存虽维持小幅去库状态，但存量依旧处于高位，后续行情仍高度依赖终端实际采购力度与钢厂到货量变化。

五、建筑钢材进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

据海关统计数据显示，2026 年 1-5 月份国内建筑钢材进口量为 13.16 万吨。其中钢筋进口量为 1.25 万吨，与上月比增长 25.92%，线材进口量为 11.91 万吨，与上月比增长 24.76%。2026 年 1-5 月，建筑钢材进口总量同比小幅分化，年初 2 月受春节物流影响进口明显萎缩，3 月需求回暖带动进口大幅反弹，4、5 月随国内供给回升进口持续减量。线材长期占据进口主导，钢筋进口体量始终处于低位。这一变化反映出国内生产节奏、内外价格对比持续左右进口采购节奏，外部资源补充力度起伏较大，需跟踪进口波动对国内市场资源结构的持续影响。

图 6 建筑钢材进口量情况

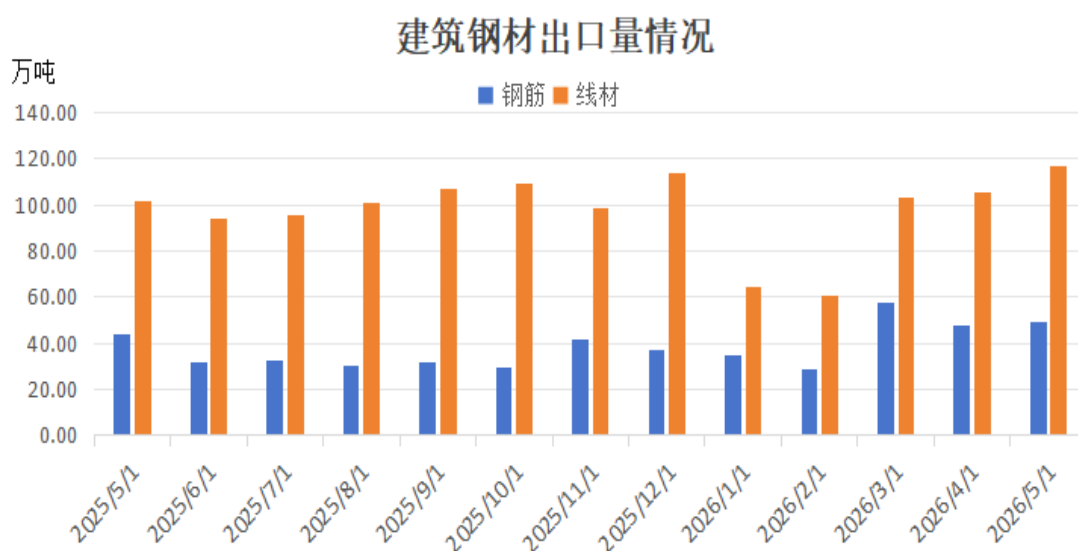


数据来源：海关总署，兰格数据中心

2、出口量统计及分析

据海关统计数据显示, 2026 年 1-5 月份建筑钢材出口量为 669.25 万吨。其中钢筋出口量为 218.33 万吨, 同比增长 32.0%, 线材出口量为 450.93 万吨, 同比增长 34.96%。2026 年 1-5 月, 建筑钢材出口同比呈现前低后高格局, 1、2 月受春节、海外需求偏弱影响出口总量同比收缩, 3-5 月出口持续放量, 总和大幅超过去年同期对应月份。线材始终为主要出口品类, 钢筋出口同步回升。这一变化反映出海外需求回暖、价差优势带动钢材外流, 有效分流国内富余资源, 需持续跟踪海外订单变化对国内市场资源供给的长期影响。

图 7 建筑钢材出口量情况



数据来源: 海关总署, 兰格数据中心

3、进出口总体情况分析

2026 年 1-5 月份国内建筑钢材外贸市场呈现“前弱后强、出口走强、进口震荡”的运行格局, 内外贸节奏分化特征进一步凸显。出口方面整体走出先抑后扬行情, 1-2 月受春节扰动出口规模同比收缩, 3 至 5 月持续放量攀升, 5 月出口总量创下阶段新高, 海外基建订单支撑、内外价差优势持续凸显, 大量外流资源有效分流国内过剩供给。其中线材仍是出口核心主力, 钢筋出口同步稳步扩容, 二者共同拉动出口增量持续走高。

进口方面呈现宽幅波动走势, 2 月进口量阶段性探底, 3 月随国内短期需求回缓冲高, 4-5 月伴随国内钢厂复产供给宽松, 进口采购逐步回落。品种上线材长期占据进口主导, 钢筋进口基数偏低, 波动弹性有限, 反映出国内供需格局、内外价差交替变化, 阶段性补充外采资源的意愿时强时弱。

总体来看, 5 月出口大幅走强对冲进口减量, 外贸市场形成外需持续分流、进口按需调

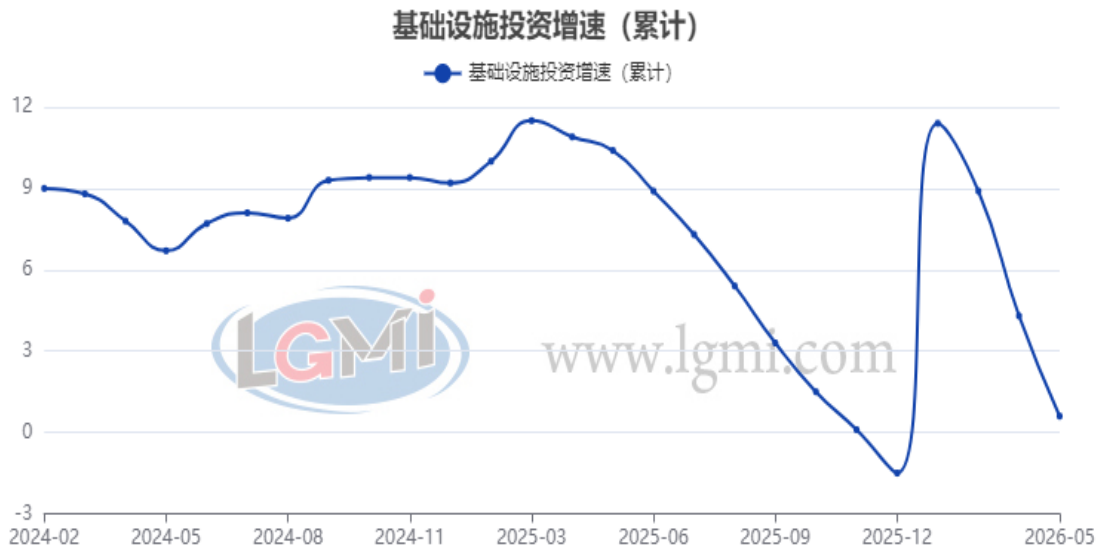
节的运行特征，出口端仍是平衡国内建材供需的核心抓手。

六、建筑钢材需求端变化及分析

1、基础设施建设数据变化及分析

据国家统计局数据显示，2026 年 1-5 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 0.6%。其中，水上运输业投资增长 23.3%，航空运输业投资增长 21.7%，生态保护和环境治理业投资增长 3.5%，燃气生产和供应业投资增长 2.8%。

图 8 基建投资（含电力）累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

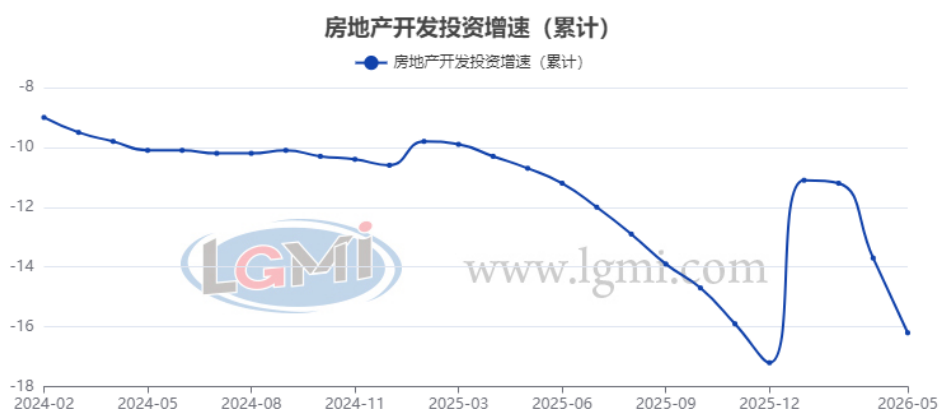
2026 年 1-5 月基建投资同比增速回落至 0.6%，整体增速放缓，水上、航空运输、生态环保、燃气等细分领域维持正向增长，依旧承担用钢托底职能。展望下半年，稳增长财政政策前置发力，政策抓手明确。专项债券网数据显示，截至 6 月 23 日，新增地方专项债发行额 17307 亿元，占总额度的比例约为 39.3%，较 2025 年同期低 9.7 个百分点；下半年新增地方专项债发行额剩余额度约 2.7 万亿元，超长期特别国债资金持续拨付（1.3 万亿元超长期特别国债中，8000 亿元用于“两重”建设、2500 亿元用于消费品以旧换新、2000 亿元用于大规模设备更新），新增 8000 亿元政策性金融工具加快投放，同步推进“十五五”规划 109 项重大工程和项目落地、城中村改造、平急两用设施、跨区域能源通道等重大项目，特别是向水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”规划建设加速落地，预计将带动基建投资增速持续回升。兰格钢铁智策预测全年累计增速有望修复至

1.5%-2.5%区间。资金投放结构进一步向电力能源、交通干线、城市更新倾斜，传统市政类项目投放节奏温和改善，但地方债务约束未放松，大规模新增园区、地产配套土建项目有限，基建整体呈“能源基建高增、传统基建温和修复”的结构性复苏，不存在全面大幅反弹基础。

2、房地产数据变化及分析

据国家统计局数据显示，2026 年 1-5 月份，全国房地产开发投资 30356 亿元，同比下降 16.2%；其中，住宅投资 23426 亿元，下降 15.6%。

图 9 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

2026 年 1-5 月份，房地产开发企业房屋施工面积 548775 万平方米，同比下降 12.3%。其中，住宅施工面积 380830 万平方米，下降 12.6%。房屋新开工面积 17929 万平方米，下降 22.6%。其中，住宅新开工面积 13084 万平方米，下降 23.4%。房屋竣工面积 14087 万平方米，下降 23.4%。其中，住宅竣工面积 9999 万平方米，下降 25.0%。

图 10 房地产施工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

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：梁泽宇 13430292838（微信同步）

图 11 房地产新开工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2026 年 1-5 月份，新建商品房销售面积 31320 万平方米，同比下降 10.8%；其中住宅销售面积下降 12.1%。新建商品房销售额 29366 亿元，下降 13.5%；其中住宅销售额下降 14.1%。5 月末，商品房待售面积 77182 万平方米，同比下降 0.4%。其中，待售 3 年以下面积 57152 万平方米，下降 2.8%。

1-5 月份，房地产开发企业到位资金 32756 亿元，同比下降 19.0%。其中，国内贷款 4875 亿元，下降 28.7%；自筹资金 11985 亿元，下降 13.0%；定金及预收款 10012 亿元，下降 16.1%；个人按揭贷款 4066 亿元，下降 28.0%。

2026 年 1-5 月房地产开发投资、施工、新开工各项指标同比降幅持续扩大，商品房销售继续回落，房企到位资金同比下滑幅度加深，行业调整压力进一步加大，建筑用钢前端需求持续承压。政策层面坚持控新增、去库存、保交楼主线，严控经营性住宅用地新增供给，各地持续推进存量商品房收购转为保障房、城中村改造与城市更新，房企融资白名单、预售资金闭环监管、多地限购限贷松绑等举措持续落地，但政策传导至拿地、新开工环节存在明显滞后，使得新房开发端用钢持续走弱，竣工端降幅边际收窄形成少量结构性支撑，长材需求整体承压。

2026 年下半年，地产调控政策以保交楼、城中村改造、存量住房收储为主，持续优化首套房信贷、降低交易成本，核心目的在于缓解行业流动性风险、稳定居民住房消费预期，不再刺激新增商品房开发投资。住建部已明确“因城施策控增量、去库存、优供给，结合城市更新、城中村改造盘活利用存量用地”。城中村改造配套管网、配套公共设施带来少量土建增量，保交楼专项资金持续投放有助于竣工降幅边际收窄；但需注意，城中村改造及存量住

房收储转化带来的用钢增量体量有限，难以对冲新房开发端缺口。房企拿地、新开工修复缺乏基础，土地市场持续低迷，无新增开发增量支撑。地产整体用钢仍维持弱势，全年对钢材需求形成持续性拖累，降幅逐步边际收窄。

七、建筑钢材行业展望

1、供应趋势展望

7 月建筑钢材供给整体维持高位、小幅边际收缩，区域检修分化特征凸显。一方面，6 月厂库大幅累积、淡季需求走弱挤压钢厂盈利，叠加多地阶段性高温环保管控，部分长流程高炉计划安排短期检修，铁水产量环比小幅回落；短流程电炉受高温用电、废钢成本走高影响，开工意愿持续偏弱，建材轧线产能利用率同步小幅下行。另一方面，粗钢平控政策持续落地约束产能无序释放，不过前期复产高炉产能尚未完全退出，整体供给弹性仍存，国内流通资源充裕，华东、华南消费区到货压力不减。整体判断，7 月建材产量环比 6 月小幅回落，但供应端压力依旧偏高，厂内累库态势难快速扭转。

下半年建筑钢材供给或呈“前高后低、结构性收缩”运行特征。三季度受高温限产、钢厂主动检修影响产量阶段性回落，四季度随着采暖季环保、全年粗钢压减考核落地，供给收缩力度进一步加大。上半年集中检修高炉多数复产，全年检修总量较年初明显下降，但华北、华东区域常态化环保管控将持续约束铁水释放；同时出口分流资源保持高位，一定程度缓解国内现货投放压力。不过全年轧线开工中枢高于去年同期，叠加原料成本波动下钢厂灵活排产，全年整体供给宽松格局难根本逆转，库存持续高位将长期压制钢价反弹空间，需持续跟踪粗钢调控执行力度与区域限产落地节奏。

2、需求趋势展望

7 月建筑钢材需求延续淡季偏弱、刚需支撑有限，整体韧性进一步走弱。基建仍是唯一需求托底项，专项债持续投放、“六张网”及重大交通水利项目稳步施工，刚性用钢需求维持基础释放。但全国大范围高温叠加南方梅雨持续，户外施工效率大幅下滑，工地仅维持最低限度补货，投机备货基本消失。地产端新开工、施工指标同比持续下滑，保交楼带来的竣工增量体量有限，难以对冲前端开发用钢缺口。资金周转压力制约下游采购力度，市场成交维持低位，需求呈现“基建托底、地产拖累、区域同步走弱”格局，对钢价支撑力度较 6 月进一步减弱。

下半年建筑钢材需求或呈深度分化、季节性小幅修复特征。地产端调整压力延续，开发投资、新开工同比降幅维持低位，仅城中村改造、存量住房收储、保交楼带来少量结构性增量，难以扭转地产用钢整体下滑趋势；基建端发力重心落在能源、交通、城市管网等重大工程，剩余专项债与超长期特别国债逐步形成实物工作量，三季度末至四季度迎来需求集中释放窗口。三季度 7-8 月高温雨季压制施工，需求全年低位运行；9-11 月传统施工旺季需求环比改善，但增量有限，难出现大幅回暖。全年终端刚需整体弱于去年同期，市场投机需求持续收缩，需求端难以形成持续性利多驱动。

3、价格走势及盈利水平展望

价格及盈利方面，7 月建筑钢材价格维持弱势震荡、价格重心继续下移，行业盈利进一步收窄。上旬煤焦成本尚存阶段性支撑，但铁矿海运宽松拖累矿价走弱，综合原料支撑力度逐步减弱；中下旬淡季供需矛盾持续放大，厂库、社会库存双高累积压制现货上行空间。多重利空集中显现：一是供给维持高位，供需宽松格局加剧；二是高温梅雨持续压制终端采购，成交持续低迷；三是美联储加息预期扰动大宗商品情绪，市场看空心态升温。预计 7 月螺纹、线材现货持续低位震荡，下行空间受煤焦成本约束有限，钢厂建材业务盈利持续压缩，部分企业再度陷入亏损区间。建议贸易商严控库存规模，以快进快出、按需补货为主。

下半年建材价格整体或呈现“三季度低位磨底、四季度阶段性修复”的区间震荡格局，无单边趋势性上涨行情。成本端煤焦维持高位形成底部支撑，铁矿中枢同比下移，全年原料成本双向拉扯，价格底部具备支撑但上行高度受限。供需层面，三季度高库存叠加淡季弱需求，价格持续承压运行；四季度旺季需求阶段性回暖叠加粗钢控产收紧，价格存在脉冲式反弹机会，但地产长期弱势、供给总量宽松将限制反弹空间。盈利端随行情同步波动，三季度行业盈利持续偏弱，四季度旺季阶段性修复，全年整体盈利水平不及 2025 年同期。市场多空博弈全年持续，操作上建议逢高降库、规避宽幅波动风险。

综上所述，2026 年 7 月建筑钢材市场淡季特征全面凸显，供需错配矛盾加剧，价格延续弱势震荡；下半年行情随季节性需求、政策调控节奏阶段性切换，整体维持宽幅区间运行，单边大涨大跌行情概率偏低。后续需重点跟踪高温环保限产执行、专项债实物工作量落地节奏、钢厂库存累积幅度、海外出口订单变化及原燃料价格波动，合理把控库存与经营风险。