



钢铁行业AI预测

兰格钢铁

钢铁市场 **预测半年报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

2026 年 6 月

兰格钢铁产业研究院

www.lgmi.com

《2026 年下半年国内钢铁市场预测报告》

内容概要

- 2026 年上半年国内钢材市场受海内外多重因素交织影响，整体呈现窄幅震荡、均值小幅下移的运行态势。行情走势具备清晰阶段性，呈现传统淡季低位盘整、需求旺季阶段性回冲冲高、淡季再度震荡下行的规律。从价格数据来看，上半年兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3537 元，较 2025 年同期下跌 49 元，跌幅 1.4%，整体市场价格重心小幅下移。
- 展望 2026 年下半年，国内钢材市场整体震荡偏弱、跌幅收敛，无大幅深跌行情，且各钢材品种走势分化加剧。外部环境持续承压，全球地缘冲突、贸易保护主义升温，叠加欧盟碳关税正式落地、钢铁进口配额缩减、配额外高额关税实施，国内钢材出口总量持续减量，仅高端绿色钢材出口占比结构性提升。国内需求呈现“制造强、基建稳、地产弱”的格局，基建投资、制造业设备更新与产业升级支撑部分用钢需求，但房地产投资持续下行、新开工用钢需求大幅萎缩，仅保交楼、城中村改造带来零星增量，整体内需仍存下行压力。供给端行业减量调控、“反内卷”政策持续落地，粗钢产量小幅回落。成本端呈现分化格局，海外铁矿新增产能释放使得铁矿石供给宽松、矿价中枢下行，而行业超低排放改造、碳交易履约带来的绿色低碳刚性成本，对冲原料降价空间，为钢价构筑底部支撑。品种方面，汽车板、船板、风光专用钢等高端绿色板材依托制造业稳定订单和低碳溢价，价格跌幅有限；螺纹钢、线材等建筑钢材受地产需求拖累，价格底部震荡、反弹空间不足，长短板材价差进一步拉大。
- 7 月份来看，国内钢材市场将维持弱势震荡格局。行情走势以需求端为主导，受盛夏传统消费淡季影响，市场需求持续走弱，钢材均价仍存在小幅下行压力；同时煤焦原料形成底部支撑，叠加行业绿色低碳成本刚性、常态化产量调控的兜底作用，市场大幅深跌的行情难以出现，整体下跌空间被有效约束。

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 年下半年国内钢铁市场预测报告》目录

一、2026 年上半年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 2026 年下半年全球经济仍面临压力.....	5
2.2 2026 年下半年我国经济平稳向好.....	6
三、钢铁市场供应情况分析.....	9
3.1 2026 年上半年钢铁产量同比继续下降.....	9
3.2 2026 年下半年钢铁产量继续下降.....	11
四、钢铁行业库存变化分析.....	12
4.1 2026 年上半年钢材社会库存去化放缓.....	12
4.2 2026 年下半年钢材社会库存将先升后降.....	13
五、钢铁行业出口分析.....	13
5.1 2026 年上半年钢材出口同比下降.....	13
5.2 2026 年下半年钢材出口仍面临下滑压力.....	14
六、钢铁行业需求情况分析.....	15
6.1 2026 年下半年国内粗钢表观消费同比将继续回落.....	15
6.2 2026 年下半年建筑钢材需求降幅将有所收窄.....	16
6.3 2026 年下半年制造业用钢需求保持韧性释放.....	19
七、成本及利润情况分析.....	21
7.1 2026 年上半年原料均价有所回升.....	21
7.2 2026 年下半年原料市场有所分化.....	23
7.3 2026 年下半年钢铁行业盈利空间有限.....	24
八、钢材市场价格趋势预测.....	26
8.1 2026 年下半年国内钢铁市场预测.....	26
8.2 七月份市场趋势展望：钢材价格弱势震荡，均价继续下移.....	27
8.3 2026 年下半年钢铁企业发展建议.....	28
8.3 核心风险提示.....	28
重要声明.....	29

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。

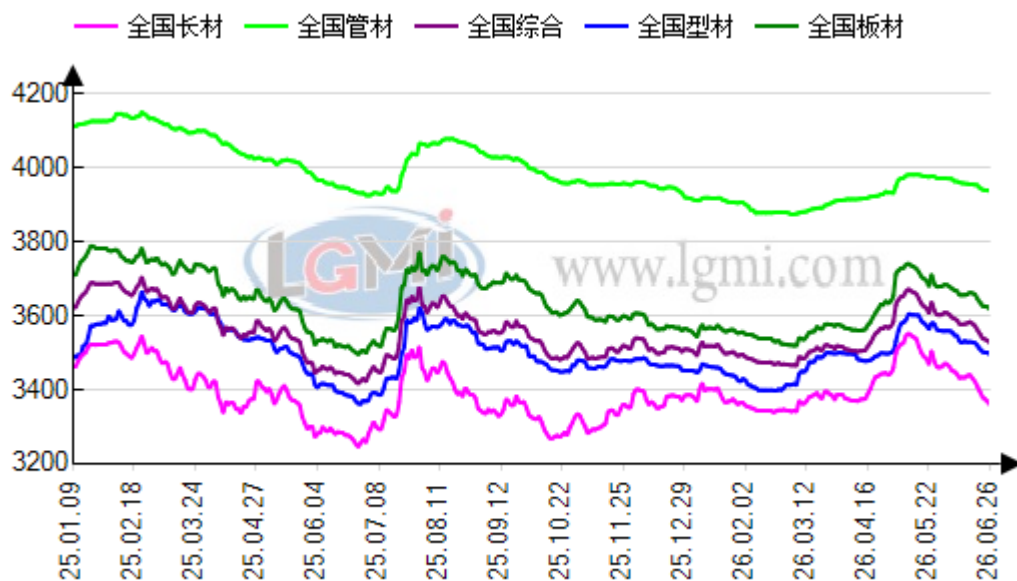
研究负责人：王国清 13520879892（微信同步）

一、2026 年上半年国内钢铁市场运行回顾

2026 年上半年，全球经济复苏乏力、国际贸易摩擦加剧，叠加国内房地产市场持续下行，下游用钢需求结构性走弱，同时铁矿石、煤焦等原料成本形成较强支撑，多重因素交织带动国内钢铁市场宽幅震荡；市场走势呈现清晰的阶段性特征：传统淡季价格低位盘整，需求旺季迎来阶段性回暖冲高，淡季重回震荡下行通道。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 6 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3525 元，较上年底上涨 17 元，涨幅为 0.5%，同比上涨 3.2%。其中，建材价格为 3359 元，较上年底下跌 0.8%，同比上涨 3.4%；板材价格为 3616 元，较上年底上涨 1.6%，同比上涨 3.4%；型材价格为 3494 元，较上年底上涨 1.2%，同比上涨 3.9%；管材价格为 3935 元，较上年底上涨 0.5%，同比上涨 0.1%（详见图 1）。

图 1 兰格钢材绝对价格指数走势



数据来源：兰格钢铁网

从均值来看，呈现小幅下移趋势。据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年上半年兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3537 元，较 2025 年全年均值（3562 元）下跌 25 元，跌幅为 0.7%；与 2025 年上半年均值（3586 元）相比下跌 49 元，同比下跌 1.4%。

从震荡幅度来看，上半年兰格钢铁综合钢材价格指数峰值出现在 2026 年 5 月 12 日，价格为 3670 元；谷值出现在 2026 年 3 月 4 日，价格为 3466 元，波峰、波谷震荡幅度为 204 元，较 2025 年同期（震幅 286 元）收窄 82 元。

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，2026 年上半年，兰格钢铁云商平台监测的 8 大钢材品种均价与上年同期相比均有所下跌，其中冷轧卷跌幅最大，为 5.1%；H 型钢跌幅最小，为 0.3%；其他品种跌幅在 0.4-4.1%之间（详见表 1）。

表 1 10 大城市 8 大钢材品种 2026 年上半年价格涨跌情况表

钢材品种	2026 年上半年 均价	2025 年上半年 均价	涨跌额	涨跌幅度 (%)
Φ 6.0mm 高线	3652	3669	-17	-0.5%
Φ 25mm 三级螺纹钢	3295	3308	-13	-0.4%
5.5mm 热轧卷	3325	3337	-12	-0.4%
1.0mm 冷轧卷	3777	3980	-203	-5.1%
20mm 中厚板	3419	3482	-63	-1.8%
200*200H 型钢	3307	3316	-9	-0.3%
4 寸焊管	3537	3641	-104	-2.9%
108*4.5 无缝管	4307	4491	-184	-4.1%

数据来源：兰格钢铁网

二、国内外宏观经济环境分析

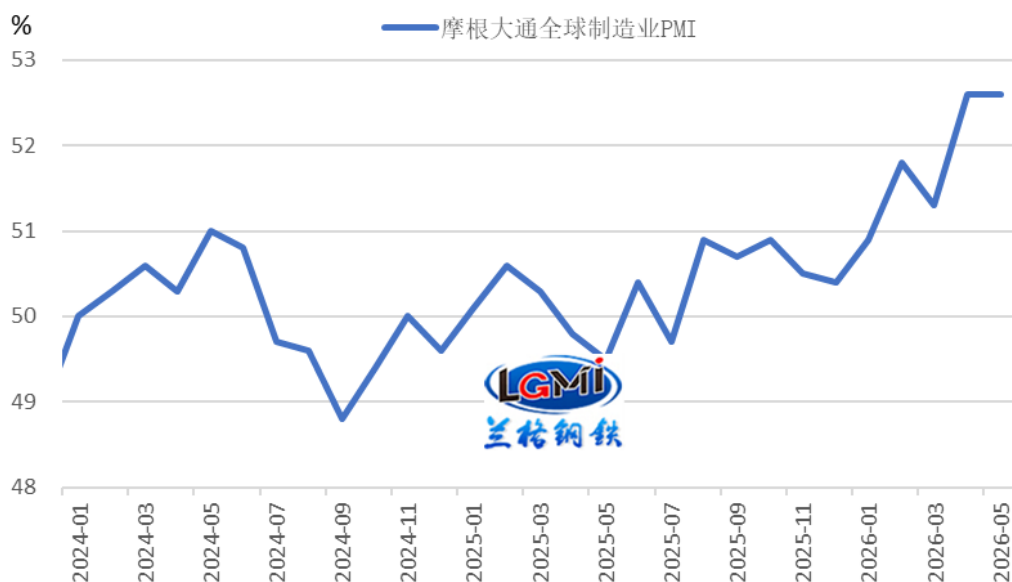
2.1 2026 年下半年全球经济仍面临压力

2026 年上半年全球制造业景气度持续修复，扩张动能明显增强，制造业整体步入上行周期。据摩根大通数据显示，2026 年 1-5 月份，摩根大通全球制造业 PMI 指数均值为 51.8%，与 2025 年同期均值 50.1%相比，回升 1.7 个百分点。5 月份，该指数保持在 52.6%（详见图 2），为 2022 年 7 月份以来新高。

当前全球经济整体维持修复态势，增长韧性呈现结构性分化，局部结构性通胀压力反复显现。部分国家制造业景气出现边际改善迹象，但受持续演化的地缘博弈、全球贸易限制性措施增多等因素制约，复苏上行力度持续受限。与此同时，各大经济体货币政策进退节奏显著背离，部分发达经济体通胀粘性超预期，宽松政策落地时点一再延后；全球贸易区域化、碎片化特征持续深化，跨境资本流动、风险资产价格波动加大。整体来看，全球温和修复的

底层动能尚存，但多重不确定性风险交织对冲，经济复苏进程反复、上行空间受限的特征突出。

图 2 全球制造业 PMI 变化



数据来源：wind，中国物流与采购联合会

受地缘局势冲击，各大国际权威机构相继调降增长预期，对全球经济前景整体持谨慎。经合组织在 6 月 3 日发布的《经济展望》中表示，预计 2026 年全球经济增速将从 2025 年的 3.4%放缓至 2.8%，然后在 2027 年回升至 3.1%。世界银行于 6 月 11 日发布最新一期《全球经济展望》报告，将 2026 年全球经济增长预期从 1 月预测的 2.6%下调至 2.5%，为疫情以来低位，并警示若中东冲突持续扰乱能源供给，增速或下探至 1.3%。

2.2 2026 年下半年我国经济平稳向好

2026 年以来，我国坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，认真落实更加积极有为的宏观政策，有效应对外部冲击挑战，生产供给稳中有升，就业物价总体稳定，外贸韧性持续彰显，新动能成长壮大，国民经济延续总体平稳、向新向优的发展态势。

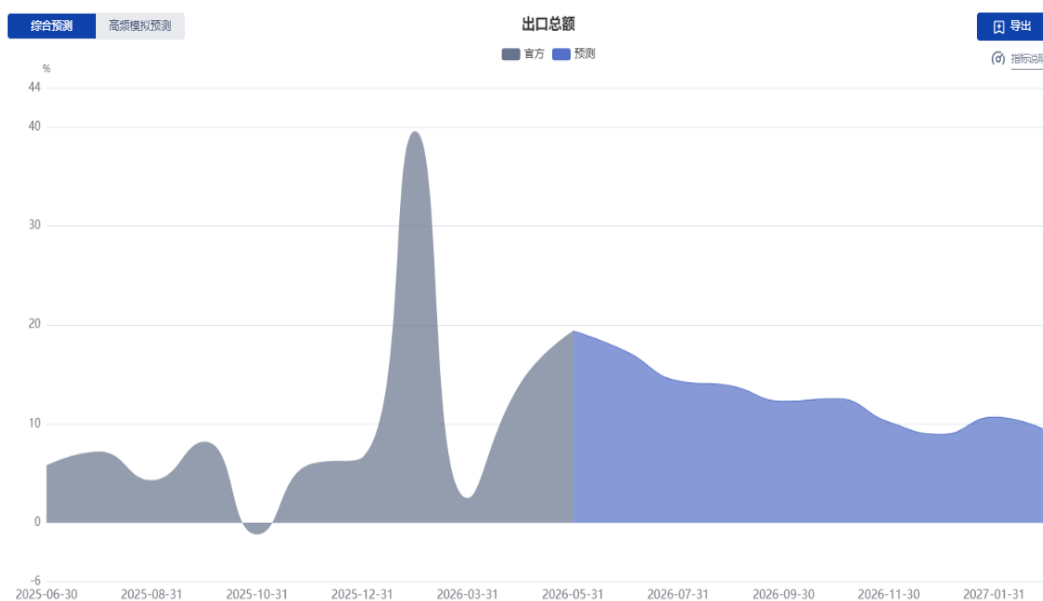
国家统计局发布数据显示，2026 年 1-5 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.4%，增速较上年全年回落 0.5 个百分点。驱动经济增长的“三驾马车”中，1-5 月，社零消费累计同比增长 1.4%，增速较上年全年回落 2.3 个百分点；出口总额累计同比增长 15.5%，增速较

上年全年回升 10.0 个百分点；固定资产投资累计下降 4.1%，降速较上年全年扩大 0.3 个百分点。

2026 年下半年中国经济“三驾马车”的增长格局预计呈现“出口强、消费韧、投资弱”的分化态势。兰格钢铁智策预测结果显示，预计 2026 年下半年出口增速仍有望领先，增速在 10%左右；消费发挥稳定器作用，增速预计在 2-3%之间；投资仍面临较大压力，但或有望回正（详见图 3）。

图 3 中国“三驾马车”同比变化及趋势预测





数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁智策

2026 年上半年，宏观调控坚持更加积极的财政政策、适度宽松的货币政策协同发力，政策落地突出精准直达、财政金融联动。财政端总量力度保持充裕，全年拟安排专项债 4.4 万亿元、超长期特别国债 1.3 万亿元。上半年分两批次下达 1851 亿元超长期特别国债支持设备更新资金，覆盖工业、能源电力、电子信息、交通运输等 16 大领域超 6700 个项目，带动总投资超 3800 亿元；同步安排 2500 亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新，设立 1000 亿元财政金融协同促内需专项资金。服务业经营主体贷款贴息范围扩大、个人消费贷款贴息政策延续实施至 2026 年底。财政金融协同政策已撬动新发放贷款合计超 8.8 万亿元。支出结构持续优化，资金重点向新质生产力培育、老旧改造、民生保障倾斜；专项债管理持续完善，上半年新增专项债发行进度达 39.3%，加快项目落地形成实物工作量。货币端以结构性工具先行发力，1 月 19 日下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点；扩容支农支小、科技创新专项再贷款额度，科技创新和技术改造再贷款总额度调整至 1.2 万亿元；总量层面灵活运用买断式逆回购等工具平抑半年末流动性波动，6 月开展 6000 亿元 6 个月期买断式逆回购操作。前 5 月人民币贷款增加 9.11 万亿元、社会融资规模增量 17.48 万亿元，企业贷款利率持续运行于历史低位。整体来看，财政、货币政策形成组合发力格局，协同对冲内外需求压力，为工业生产及下游用钢需求提供稳定宏观资金环境。

6 月份，各项稳增长政策持续释放。6 月 8 日，国新办为此举行了政策例行吹风会，多部门详解了《城市更新“十五五”规划》实施路径。未来五年，我国城市更新至少可以完成投

资 15 万亿元，其中仅地下管网更新就可以拉动投资约 5 万亿元，再加上老旧小区和城中村改造、历史文化街区保护利用以及完整社区建设等任务，增长动能持续强劲；6 月 23 日在第十四届全国人民代表大会常务委员会第二十三次会议上，财政部部长做《国务院关于 2025 年中央决算的报告》，指出要及时下达拨付预算资金，加快超长期特别国债、专项债等发行使用，推动扩大内需和优化供给；6 月 23 日由商务部等九部门正式发布《培育壮大汽车后市场消费若干措施》，引导支持汽车改装行业规范有序发展，支持试点城市研究简化房车营地用地审批流程，进一步激活消费动能。并公布了 40 个汽车流通消费改革试点城市名单，政策推动汽车改装、维修、房车露营等后市场发展；近期五部门组织开展 2026 年新能源汽车下乡活动，对换购新能源汽车的乡村地区消费者，均可按政策要求申领汽车以旧换新补贴，不受补贴资格数量限制。新能源下乡与以旧换新双轮驱动，充电桩配套同步建设；6 月 26 日，国家发展改革委会同财政部，向地方下达了今年第三批 625 亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金，推动汽车、家电消费品以旧换新工作节奏更加平稳。

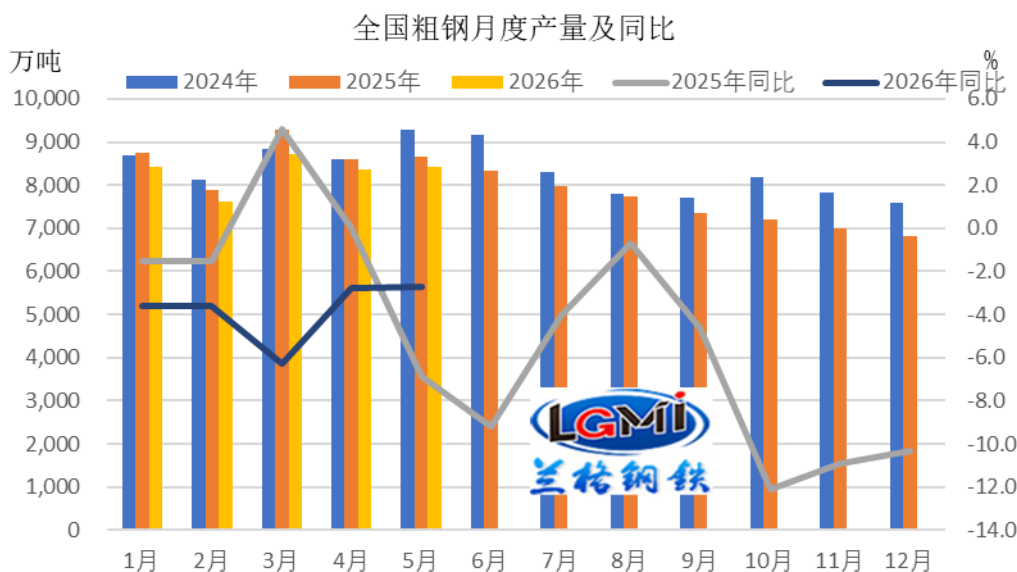
2026 年上半年我国国民经济运行总体平稳，发展韧性持续彰显。但也要看到，外部形势更加复杂多变，国内供强需弱矛盾突出，部分企业经营压力较大，经济稳中向好的基础还需巩固。下半年，要坚持稳中求进、提质增效，强化逆周期和跨周期调节，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

三、钢铁市场供应情况分析

3.1 2026 年上半年钢铁产量同比继续下降

2026 年上半年，在外部形势复杂多变、国内下游需求结构分化、原料成本提升、钢价震荡运行、利润同比下滑的形势下，钢铁企业生产释放受限，钢铁产量呈现“生铁、粗钢、钢材”均降的局面。国家统计局数据显示，2026 年 1-5 月，中国生铁累计产量 35471 万吨，同比下降 3.1%；粗钢累计产量 41553 万吨，同比下降 3.9%（详见图 4）。

图 4 全国粗钢月度产量及同比



数据来源：国家统计局

同期，钢材产量同比呈现下降态势。2026 年 1-5 月，我国钢材产量 59299 万吨，同比下降 1.5%。分品种来看，除钢筋、线材、中厚宽钢带累计产量同比有所下降以外，冷轧薄板、焊接钢管产品累计产量同比仍呈现增长态势（详见表 2）。中厚宽钢带核心下游覆盖厂房钢结构、工程机械、普通船舶、桥梁、压力容器等，今年以来产量下滑是传统建筑类需求大幅走弱、普材盈利偏弱、钢厂主动转产、出口下滑等因素叠加导致；而冷轧薄板、焊接钢管则受益于新能源汽车、高端制造、油气管网基建等增量赛道，下游订单充足、盈利具备优势，钢厂持续满产增产。

表 2 2026 年 1-5 月钢铁行业产品产量及增长情况

2026年5月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2026年4月	2026年5月	2026年1-5月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	8284.3	7417.0	39710.9	-14.5	-3.5
生铁	7069.3	7296.9	35471.0	-2.6	-3.1
粗钢	8362.9	8435.5	41552.9	-2.7	-3.9
钢材	12262.8	12302.9	59229.0	-2.8	-1.5
钢筋	1511.2	1522.0	7256.7	-10.5	-12.2
线材(盘条)	1046	1090.7	5247.4	-9.1	-6.5
冷轧薄板	459.6	428.6	2068.4	8.3	5.6
中厚宽钢带	1759.8	1815.4	8854.1	-4.0	-6.7
焊接钢管	561.4	535.5	2348.3	3.5	0.5
铁合金	309.7	329.1	1610.8	9.0	4.7

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

3.2 2026 年下半年钢铁产量继续下降

2026 年以来，钢铁行业在“总量控制、结构优化、产业升级”的政策导向下，全面迈入“减量提质”发展新阶段。钢铁行业政策继续落地生效，政策端的持续发力将深度影响 2026 年下半年行业供应格局，而终端需求强弱分层、原料成本挤压、季节性环保限产也将共同制约产能释放，国内粗钢产量整体将延续总量收缩、品种分化的运行特征，全年粗钢总产量同比小幅下行已成定局。

2026 年 5 月 18 日，工信部正式发布修订后的《钢铁行业产能置换实施办法》（工信部原（2026）97 号），自印发之日起施行，2021 版办法同步废止。新规全面收紧置换比例、严控产能跨企业流动、强化全流程监管，既是对行业过剩产能的持续“瘦身”，更是推动钢铁行业加速兼并重组、绿色低碳转型、高质量发展的关键举措，将深刻重塑行业竞争格局。

2026 年 6 月 15 日，国家发展改革委等多部门联合发布《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》，明确自 2026 年起，聚焦钢铁、电解铝等 9 大高耗能行业，利用三年时间全面推进节能降碳改造。钢铁行业作为能源消耗与碳排放大户，被置于攻坚核心位置。此次政策既是落实“双碳”目标的关键举措，将推动钢铁产业从规模扩张向质效提升全面转型。《通知》提出，到 2028 年底，钢铁行业能效标杆水平产能比例将提高 20 个百分点，能效基准水平以下产能基本清零，累计形成显著节能量与减碳量。这意味着低能效产能将彻底退出市场，钢铁行业整体能效水平将跃升至新台阶。

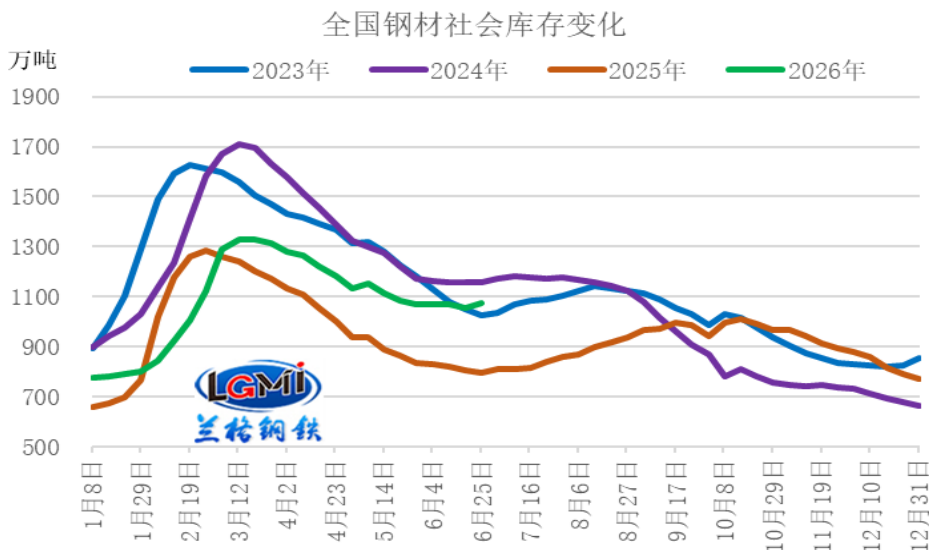
2026 年是钢铁行业碳市场首个履约年，叠加产能置换新规、重点行业节能降碳三年行动全面落地，粗钢产量调控、存量产能优化的底线约束持续强化，下半年北方采暖季前置环保督查、秋冬季差异化限产将直接压制长流程高炉铁水释放，低效、高排放中小钢厂自主检修、下半年阶段性减产规模将高于上半年，行业日均粗钢产出较上半年环比回落，全年产量同比仍保持减量区间。行业生产重心向绿色高效、高端板材产能集中，落后低效产能持续出清，钢铁行业正式进入减量提质、存量优化的长期发展阶段。

四、钢铁行业库存变化分析

4.1 2026 年上半年钢材社会库存去化放缓

2026 年上半年，钢材社会库存动态变化表现出三个特点：一是，社会库存峰值时间晚于上年，且最高库存高于 2025 年峰值。2026 年由于春节较晚，钢材社会库存于 3 月 20 日达到年内高点后开启去库周期。兰格钢铁网监测数据显示，2026 年 3 月 20 日，钢材社会库存到达年内高点，为 1330.5 万吨（详见图 5），较上年高点增加 44.0 万吨，增幅 3.4%。

图 5 钢材社会库存变化



数据来源：兰格钢铁网

二是整体去库存速度明显慢于上年。2026 年上半年钢材社会库存最高点到半年末降速为 19.2%，较上年同期（38.0%）减慢 18.8 个百分点；其中建材库存降速为 28.3%，较上年同期（47.3%）放慢 19.0 个百分点；板材库存降速为 9.7%，较上年同期（26.7%）放慢 17.0 个百分点。三是半年末库存高于上年同期。截至 2026 年 6 月底，钢材社会库存为 1075.4 万吨，同比增长 34.9%。其中，建材社会库存为 500.5 万吨，同比增长 34.3%；板材社会库存为 575.0 万吨，同比增长 35.3%。

4.2 2026 年下半年钢材社会库存将先升后降

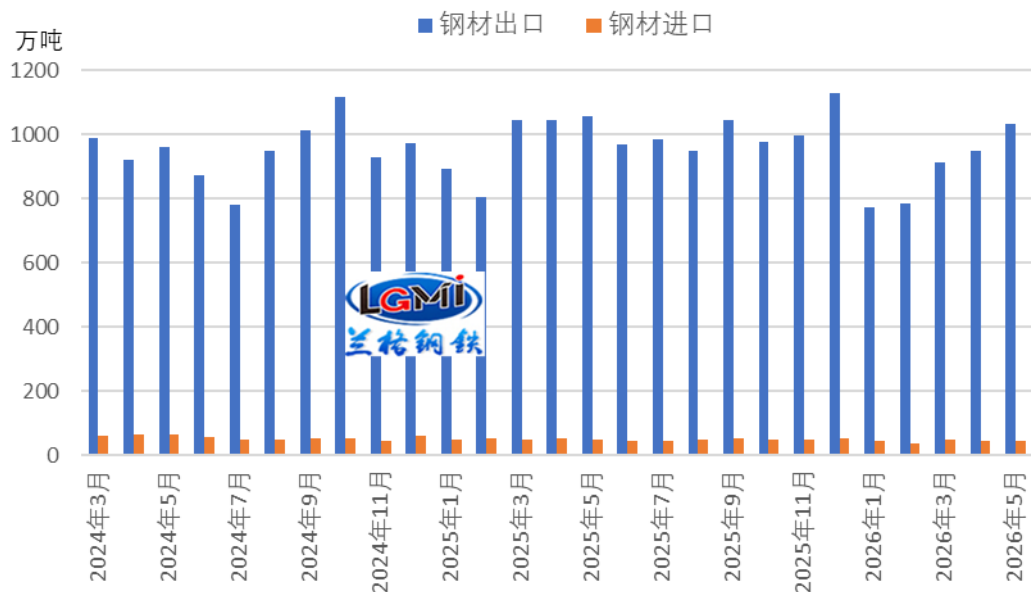
现阶段钢材下游行业步入传统消费淡季，户外基建、建筑施工受高温天气制约开工节奏，整体实物需求偏弱，钢材社会库存去化速率明显放缓，半年末再现回升态势，国内多地主流流通区域已率先开启小幅累库行情。结合下游施工规律、钢厂排产节奏、宏观用需前置节奏综合研判，7-8 月上旬钢材社会库存整体呈震荡回升、被动累库格局；步入 8 月中下旬后，北方高温消退、南方梅雨收尾，基建保交楼、工程项目集中复工备货带动终端刚需回暖，叠加贸易商补库行为落地，市场重回主动去库通道，库存拐点下行趋势确立，下半年整体库存呈现先累库、后降库、阶段性分化运行特征。

五、钢铁行业出口分析

5.1 2026 年上半年钢材出口同比下降

2026 年上半年，地缘政治冲突及贸易保护主义加剧，制约外部钢材需求空间，虽我国钢材价格优势仍存，但在贸易关税等出口政策影响下，钢材出口同比承压下滑。海关统计数据显示，2026 年 1-5 月，我国累计出口钢材 4455.4 万吨，同比下降 8.1%；累计进口钢材 225.5 万吨，同比下降 12.2%（详见图 6）。

图 6 钢材进出口量变化



数据来源：海关总署，兰格数据中心

贸易格局上，我国钢材依旧维持净出口主导模式，但净出口规模同比有所收缩。1-5 月我国钢材累计净出口量 4229.9 万吨，同比下降 7.9%。分月度来看，出口规模呈现环比逐步回升态势，反映出口新政逐步消化，且我国多元化出口效益持续显现。

5.2 2026 年下半年钢材出口仍面临下滑压力

2026 年上半年，我国钢材出口呈现“总量承压、结构改善、环比逐步修复”的特征。上年同期高基数、出口政策收紧、全球贸易摩擦加剧、海外整体需求偏弱，是出口同比走弱的核心原因；与此同时，随着海外市场季节性回暖，地缘冲突造成部分区域钢材供给缺口，叠加我国钢材价格竞争力突出、国内内需偏弱促使钢厂加大外销分流、高端钢材出口保持韧性等利好，国内钢材出口量逐月回暖。

海外贸易保护主义持续升温，成为压制我国钢材出口的主要阻力。2026 年以来，其他国家对我钢铁工业及其制品发起 18 起贸易救济调查；而前期贸易救济调查裁定也在陆续出台，各类贸易裁定税率的高达 40 余起，高额关税直接限制对应品类出口规模。此外，欧盟碳关税正式落地征收，配套钢铁贸易新规同步执行，进口免税配额大幅缩减、配额外关税翻倍，新增原产地溯源规则，显著抬高我国对欧出口成本；英国也宣布将于 7 月收紧钢铁进口配额、上调关税，欧美传统主力市场准入门槛持续抬升。

同时，中东地缘冲突的影响逐步深化，从最初推高海运运费，逐步演变为当地终端需求实质性萎缩。国内钢材出口许可证管理制度平稳运行，有效管控低端钢材外流，推动行业减量提质。

综合来看，全球制造业虽维持扩张，但需求动能逐步放缓；我国钢材价格优势依旧突出，能够保障现有海外订单顺利履约。结合基数来看，2025 年 6 月国内钢材出口量为 968 万吨，去年同期基数偏低，成为 2026 年 6 月出口有望实现同比小幅回升的主要动力。但此次回升并非源于海外需求根本性好转。现阶段全球贸易保护不断升级、地缘风险持续扰动，仍是钢材出口长期面临的核心制约，下半年我国钢材出口大幅回暖的概率较低。

六、钢铁行业需求情况分析

6.1 2026 年下半年国内粗钢表观消费同比将继续回落

2026 年上半年，我国钢铁产量呈现回落态势，房地产投资明显下滑仍拖累用钢需求，在钢坯出口大幅增长带动下，国内粗钢表观消费量同比降幅较上年有所收窄。兰格钢铁研究中心测算数据显示，2026 年 1-5 月，国内粗钢表观消费量为 36516.8 万吨，同比下降 4.0%，降速较上年全年收窄 3.1 个百分点（详见表 3）。

表 3 粗钢表观消费量测算

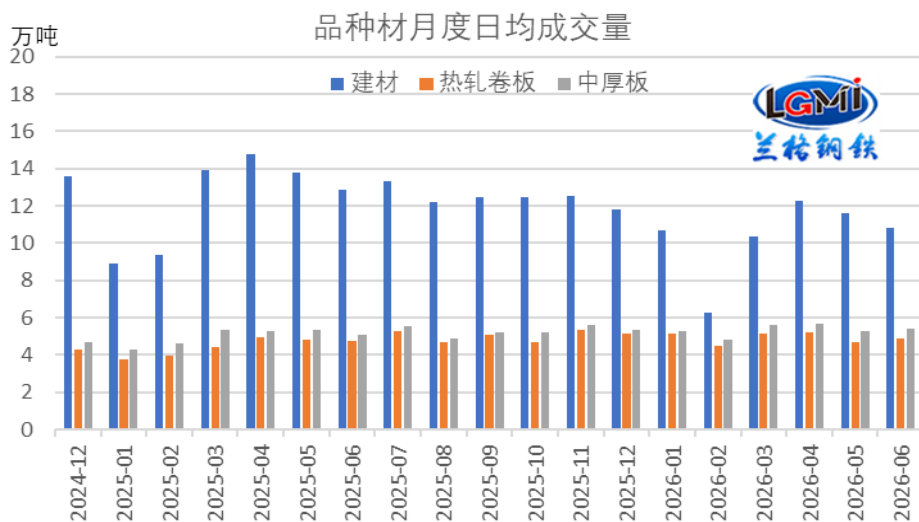
	粗钢产量	钢材净出口	钢坯净出口	表观消费量
2025 年 1-5 月	43,239.3	4,592.0	436.8	38,019.2
2026 年 1-5 月	41,553.0	4,230.0	629.9	36,516.8
同比增减	-1,686.3	-362.0	193.1	-1,502.3
变化幅度（%）	-3.9%	-7.9%	44.2%	-4.0%

数据来源：国家统计局、海关总署、兰格钢铁研究中心

2026 年上半年钢材成交呈现建材下行、板材走强的明显分化局面：建筑钢材受房地产新开工低迷、基建增量不足拖累，终端土建需求偏弱，成交同比明显下滑；而热轧卷板受益于通用机械制造业回暖，中厚板依托造船、海上风电、重型钢结构等高景气行业刚性需求释放，出货量同步实现同比增长。兰格钢铁网统计数据显示，2026 年上半年，全国 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 10.26 万吨，较 2025 年同期减少 2.02 万吨，同比下降 16.4%；全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 4.93 万吨，较 2025 年同期增加 0.50 万吨，同比增长 11.3%；全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板日均出货量为 5.34 万吨，较 2025 年同期增加 0.33 万吨，同比增长 6.6%（详见图 7）。

2026 年下半年，在“推动投资止跌回稳”系列政策持续落地见效背景下，基建、制造业投资修复动能集中释放，房地产投资下行压力进一步缓释；叠加促内需、外贸结构优化政策持续发力，机械、汽车、造船、新能源装备等制造领域用钢需求维持高景气，持续对冲建筑板块需求收缩，但房地产存量调整、海外贸易摩擦两大压制因素仍未消除，下半年钢铁需求结构性分化特征进一步强化、总量降幅逐步收敛，全年钢铁消费呈现“总量微降、板材强建材弱”格局。

图 7 钢材品种月度成交情况



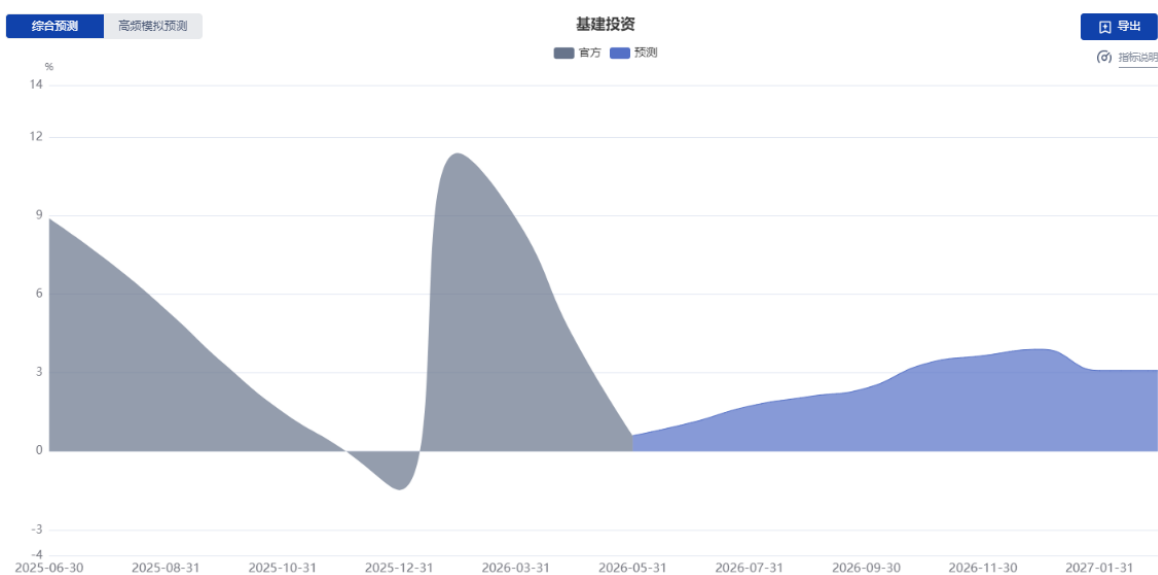
数据来源：兰格数据中心

6.2 2026 年下半年建筑钢材需求降幅将有所收窄

6.2.1 2026 年下半年基建投资用钢恢复性增长

2026 年上半年，基建投资微增、结构深度分化，能源细分领域存结构性亮点。国家统计局数据显示，1-5 月，全国基础设施投资（含电力）同比增长 0.6%（详见图 8），整体呈现前高后低走势。

图 8 基建投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

细分结构看，交通运输、仓储和邮政业投资增长 7.1%，信息传输业投资增长 30.4%，水上运输业投资增长 23.3%，航空运输业投资增长 21.7%；但水利、环境和公共设施管理业投资下降 3.9%，传统市政土建明显收缩，拖累整体基建增速。一季度专项债集中投放带动交通项目集中开工，二季度受地方化债管控、资金拨付放缓、新项目储备不足影响，传统基建实物工作量明显回落。

从用钢来看，需特别注意：电力、热力、燃气及水生产和供应业投资同比下降 0.1%，整体微降而非高增，并非传统意义上的“能源基建独撑大盘”；但细分领域存在结构性亮点——特高压、风光大基地、抽水蓄能等项目维持较高强度，对应拉动高强角钢、宽厚板、取向硅钢、无缝钢管等品种需求稳步上行。然而，能源细分板块新增用钢体量有限，远不足以对冲市政土建（水利、环保、公共设施）带来的钢材减量。基建整体仅缓和建筑钢材下行压力，难以扭转长材弱势格局。

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 27 日，新增地方专项债发行额 18308 亿元，占总额度的比例约为 41.6%，较 2025 年同期低 7.4 个百分点；下半年新增地方专项债发行额剩余额度约 2.6 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（详见图 11）。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。

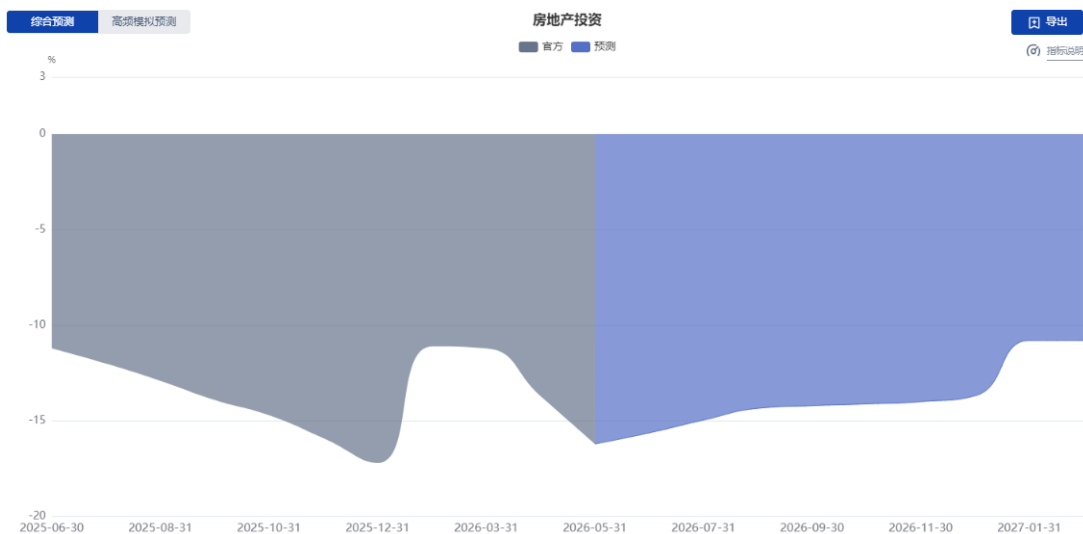
随着基建实物工作量集中释放，成为建筑用钢唯一修复动力。特高压、风电、储能项目集中施工，持续拉动高强角钢、变压器硅钢、风电塔筒宽厚板、高压无缝钢管需求，三季度至四季度维持全年最高景气；城中村改造、交通干线项目落地，带动螺纹、H 型钢、钢结构型材采购回暖，小幅对冲地产长材减量。整体来看，基建带来的钢材增量集中于能源专用板

材、钢结构型材，普通螺纹需求仅温和改善，难以扭转全年建材偏弱基调，但建材同比降幅将较上半年有所收窄。

6.2.2 2026 年下半年房地产对钢材需求仍形成拖累

2026 年上半年房地产投资延续深度调整。1-5 月，全国房地产开发投资 30356 亿元，同比大幅下滑 16.2%（详见图 9），其中住宅投资下降 15.6%。新开工面积 17929 万平方米，下降 22.6%；施工面积 548775 万平方米，下降 12.3%；竣工面积 14087 万平方米，下降 23.4%。房企到位资金 32756 亿元，同比下降 19.0%，其中国内贷款下降 28.7%，个人按揭贷款下降 28.0%。行业进入持续缩表去库存周期，房企债务修复缓慢、居民购房预期偏弱、土地出让持续萎缩，新增拿地与住宅开工近乎停滞，仅保交楼存量竣工形成少量刚性施工需求。地产是螺纹、线材、建筑管材核心消费场景，新开工大幅回落直接压制长材需求。地产投资深度调整主导上半年建筑钢材弱势行情，是国内钢材消费同比小幅下行的核心诱因。

图 9 房地产投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

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。考虑到 1-5 月累计跌幅已达 16.2%，且 5 月单月跌幅扩大至 24.4%，基数效应和政策托底可能使下半年单月跌幅逐步收窄，兰格钢铁智策预测全年房地产开发投资同比仍下滑 13%—15%（详见图 9），行业整体维持磨底态势，无趋势性复苏条件。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。

6.3 2026 年下半年制造业用钢需求保持韧性释放

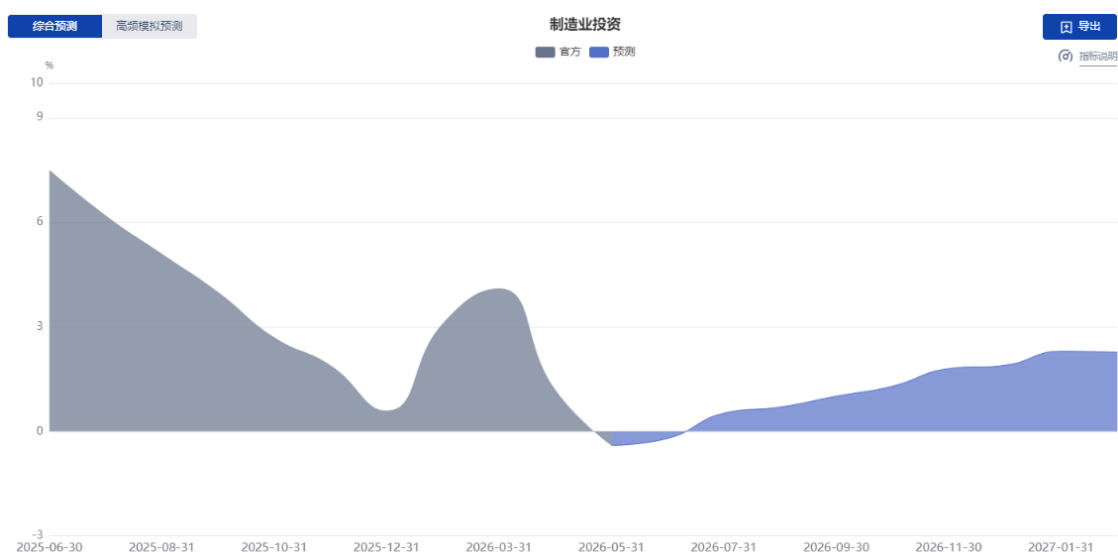
2026 年上半年，制造业投资由升转降，1-5 月，制造业投资同比下滑 0.4%（详见图 9），结束前期小幅正增长态势，投资内部分化极其显著。通用机械、燃油化工等内需传统制造受终端消费疲软、上游成本挤压利润双重制约，企业资本开支意愿明显收缩，产能收缩拖累普通板材需求。但高技术制造业投资同比增长 3.4%，其中电子电路制造业投资增长 50.9%，锂离子电池制造业投资增长 24.9%，飞机制造业投资增长 19.7%，集成电路制造业投资增长 11.0%；装备制造业投资增长 1.7%。新能源汽车、船舶、储能、工业机器人设备购置持续发力。对应钢材需求形成明确分化特征：中厚板、热镀锌高强板、特种硅钢、精密型材成为制造业钢需核心增量，造船、出口机电相关板材订单持续兑现；传统普板需求同步走弱。

表 4 2026 年 1-5 月钢铁下游工业产品产量表

2026年5月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2026年4月	2026年5月	2026年1-5月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	2105.6	1918.2	9155.1	-6.3	-3.3
工业锅炉(蒸发量吨)	13031.9	12319.7	58779.3	-20.6	-18.9
金属切削机床(万台)	8.6	8.3	37.7	10.7	5.9
金属成形机床(万台)	1.7	1.7	7.6	6.3	4.1
挖掘机(台)	39389.0	34980.0	195483.0	25.4	24.2
金属冶炼设备(吨)	56107.1	55813.0	281486.3	-3.0	1.4
大型拖拉机(台)	16797.0	10865.0	69904.0	46.5	17.1
中型拖拉机(台)	27113.0	19792.0	129629.0	13.1	6.2
小型拖拉机(万台)	1.4	1.0	5.6	-9.1	5.7
汽车(万辆)	256.4	258.2	1227.6	-3.2	-4.7
铁路机车(辆)	64.0	69.0	287.0	13.1	40.7
民用钢质船舶(万载重吨)	531.4	709.5	2847.0	70.6	41.2
家用电冰箱(万台)	1010.5	1009.1	4742.4	13.8	12.6
家用洗衣机(万台)	1021.0	1012.3	5082.3	8.5	4.0
家用空调(万台)	2819.1	2704.8	12999.9	-3.3	0.9
家用彩色电视机(万台)	1436.5	1317.0	6762.9	-12.2	-4.0
数据来源：国家统计局			数据制作：兰格钢铁研究中心		

制造业出口与生产联动，带动 2026 年上半年制造业用钢需求平稳释放。外贸形势的好转使我国机电产品出口延续同比增长态势，据中国海关统计数据显示，2026 年 1-5 月，我国机电产品出口金额累计值为 10898.8 亿美元，同比增长 22.4%。机电产品出口的增长对我国钢铁下游需求产生一定带动，且在国家“两重”、“两新”政策的推动下，金属机床、挖掘机、拖拉机、铁路机车、船舶、部分家电等相关产品的增长带动制造业用钢需求仍呈现较好释放态势。兰格钢铁研究中心监测的钢铁行业 16 项下游产品中，2026 年 1-5 月，有 12 项产品累计产量均为正增长，较 2025 年全年增加 2 项（详见表 4）。

图 10 制造业投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

2026 年下半年稳工业政策集中落地。重点实施重点行业节能降碳改造三年行动、大规模设备更新补贴、高端制造技改贴息——人民银行已明确将科技创新和技术改造再贷款额度从 8000 亿元增加至 1.2 万亿元，再贷款利率由 1.5% 下调至 1.25%；设备更新贷款财政贴息政策持续至 2026 年 12 月 31 日。同步依托海外降息外需边际改善，船舶、机电出口产业链资本开支持续释放；AI、储能、新能源车、工业机器人等新质生产力赛道维持高投资景气度。而传统内需制造盈利有望逐步修复，企业产能收缩节奏放缓，预计三季度制造业投资降幅持续收窄至接近零增长，四季度有望重回正增长，兰格钢铁智策预测全年制造业投资同比增长 2-3%（详见图 10）。投资结构持续向高技术、绿色低碳制造倾斜，中小企业扩产意愿温和回暖，但内需终端修复节奏偏慢，传统行业难以出现投资大幅反弹。制造业整体表现呈现“高端制造高增、传统制造底部企稳”的弱修复格局。

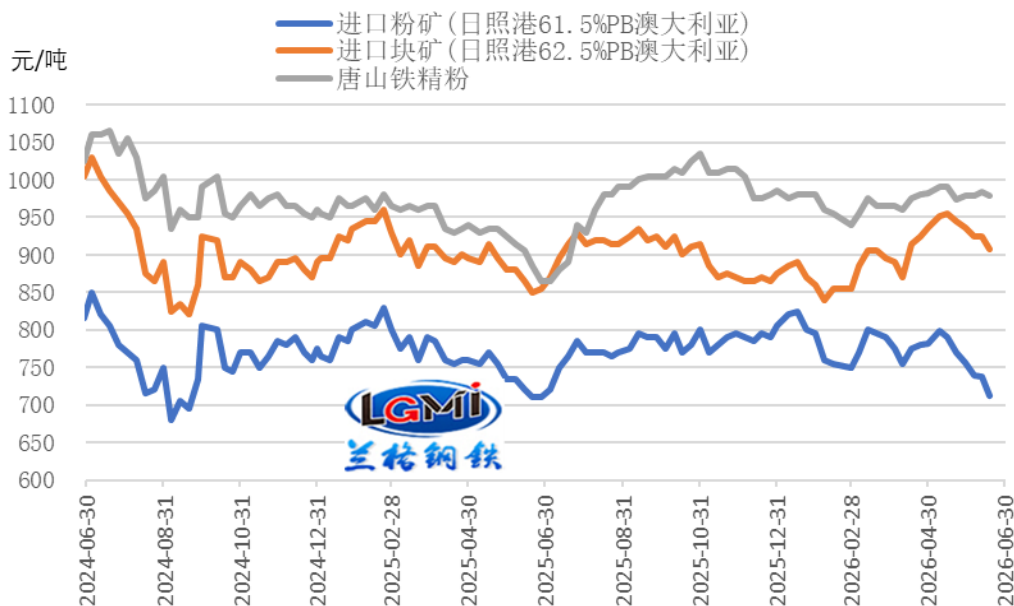
从用钢需求来看，下半年设备更新、技改政策落地叠加出口订单交付，制造业用钢需求逐月上行，板材品类景气度持续领跑全品种。船舶集中交付带动中厚板需求走高；新能源汽车产销旺季、光伏支架制造拉动热镀锌、高强薄板消费；电网设备、工业机器人扩产支撑取向硅钢、特种合金型材需求持续高增。传统通用机械板材需求底部回暖，普板减量逐步收窄。

七、成本及利润情况分析

7.1 2026 年上半年原料均价有所回升

2026 年上半年钢铁原料市场分化运行，整体呈现“铁矿石小幅上行、煤焦大幅走强、废钢价格走弱”格局。原料成本中枢整体抬升，对钢价形成底部支撑，但持续上行的原料成本大幅挤压钢铁企业盈利空间。

图 11 铁矿石市场价格变化趋势



数据来源：中国海关总署，兰格钢铁网

铁矿石方面：铁矿石市场受多重利好共振修复走强，海外矿源阶段性供给收缩、国内钢材需求韧性超市场预期、地缘冲突推高原油与海运费、市场流动性宽松叠加产业低库存结构、高品位铁矿资源持续紧缺，五大核心因素共同驱动上半年矿价震荡上行。海关数据显示，2026 年 1-5 月我国进口铁矿石 51625.8 万吨，同比增长 6.3%；进口铁矿石均价为 101.1 美元/吨，同比上涨 3.0%。国内市场来看，据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月底，2026 年上

半年唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 972 元/吨，较上年同期上涨 29 元/吨，同比涨幅 3.1%；进口铁矿石方面，澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 775 元/吨，较上年同期上涨 8 元/吨，同比涨幅 1.0%（详见图 11）。

焦炭方面：2026 年上半年，焦炭领涨原料板块，核心驱动在于供给端突发收缩与需求端刚性支撑形成共振。供给方面，山西主产区煤矿安监趋严，优质主焦煤供给大幅收缩，进口煤对国内供应缺口的弥补作用有限；而原料短缺约束焦化增产，产业链焦化、港口、钢厂库存同步处于低位，流通货源偏紧。需求端受基建、制造业及钢材出口对冲地产需求下滑，全国日均铁水维持相对高位，焦炭刚需韧性超预期。据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年上半年，唐山地区二级冶金焦价格均值 1431 元，较上年同期上涨 131 元，同比涨幅 10.1%（详见图 12）。

图 12 焦炭价格变化趋势



数据来源：兰格钢铁网

废钢方面：2026 年上半年废钢行情持续走弱，与矿、焦走势分化明显。一是铁矿供给稳定形成替代优势，废钢性价比大幅下滑，长流程钢厂主动降低废钢掺兑比例、限收外购废钢；二是钢企盈利被原料挤压，独立电弧炉普遍亏损，开工率偏低，废钢刚需消耗显著收缩；三是社会废钢回收流通货源充足，贸易商集中去库加剧供给宽松；多重因素共振拖累废钢价格中枢下移。据兰格钢铁网监测数据显示，2026 年上半年，废钢价格（唐山重废）均值为 2145 元，较上年同期下跌 161 元，同比跌幅 7.0%（详见图 13）。

图 13 废钢价格变化趋势



数据来源：兰格钢铁网

受铁矿石、焦炭原料均价上行的带动，钢铁企业吨钢生产成本呈现小幅上升态势。兰格钢铁研究中心测算数据显示，2026 年上半年，兰格钢铁生铁成本指数均值在 105.6，同比上升 3.4%；普碳方坯不含税年均吨钢生产成本为 2575 元，较上年同期均值增加 49 元，同比上涨 1.9%。

7.2 2026 年下半年原料市场有所分化

2026 年下半年，在钢铁产能约束条件下，钢铁产量预计仍将小幅下降，对原料需求有所减弱，原料端供需表现有所分化，整体呈“铁矿宽松、焦煤结构性分化、焦炭短期偏紧中期趋松”的分化格局。

铁矿石方面：2026 年下半年铁矿石整体呈震荡偏弱、价格中枢逐步下移格局，单边上涨动力显著弱于上半年。供给端将迎来集中放量窗口，澳巴矿山进入财年冲量周期，几内亚西芒杜铁矿持续逐月增量，海外到货总量稳步抬升，港口库存由结构性分化转为整体累积，上半年高品矿紧缺局面持续缓解。需求端受钢材高温淡季、钢厂盈利持续收缩约束，日均铁水自年内高位逐步回落，钢厂主动控制原料采购节奏、拉长补库周期，刚需支撑力度减弱。国产矿生产成本形成底部支撑，但海运成本下行，全年供需由上半年紧平衡转向下半年阶段性宽松，整体运行重心低于上半年。

焦炭方面：2026 年下半年焦炭以高位区间震荡为主基调，走势跟随焦煤成本与钢铁需求双向博弈。三季度进入钢材传统淡季，终端建材消费走弱倒逼钢厂压降铁水、压缩焦炭采购，叠加后续安监管控边际缓和，炼焦煤供给修复带动煤价高位回落，焦炭成本支撑减弱，价格存在回调压力，焦化企业利润小幅修复；进入四季度，采暖季临近钢厂开启原料冬储补库，叠加优质低硫主焦煤增量有限、进口煤补充空间不足，煤价再度获得支撑，焦炭随刚需补库迎来一轮修复行情。整体来看焦化行业产能过剩底色未变，价格上行高度受钢厂成材利润制约，难以复刻上半年单边领涨行情，全年维持成本驱动型震荡运行。

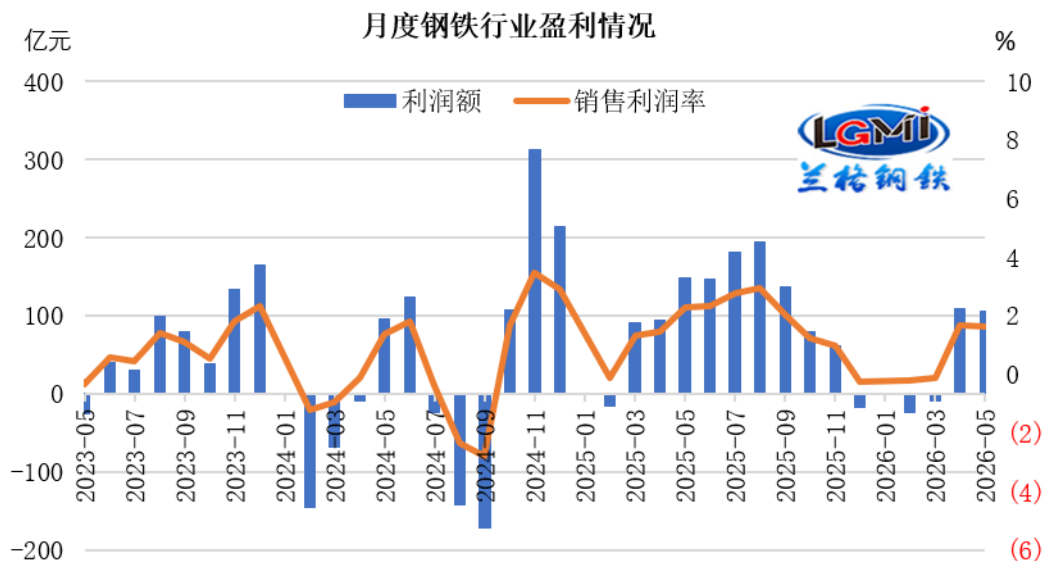
废钢方面：2026 年下半年废钢呈现低位窄幅震荡、三季度承压、四季度季节性回暖的分化走势，全年难有趋势性大涨行情。三季度铁矿供给宽松、铁水成本优势延续，长流程钢厂持续压低废钢掺兑比例，独立电弧炉受成材淡季拖累维持低负荷生产，废钢刚需消耗走弱；同时社会拆解、制造业边角料回收货源稳定释放，流通端供给宽松，价格易承压下行，仅回收加工成本形成刚性底部。四季度基建、制造业需求边际回暖，叠加钢厂冬储备料需求提升，电炉开工小幅修复，废钢价格或有小幅反弹。全年核心压制逻辑未发生根本改变，铁水替代效应长期存在，废钢整体价格中枢低于上半年，波动幅度相对温和。

总的来说，下半年原料呈现铁矿石震荡下行、焦炭高位区间波动、废钢低位窄幅运行的分化格局，三者成本权重差异显著，对钢企总成本形成对冲修复、整体中枢小幅下移、结构性分化突出的效果。

7.3 2026 年下半年钢铁行业盈利空间有限

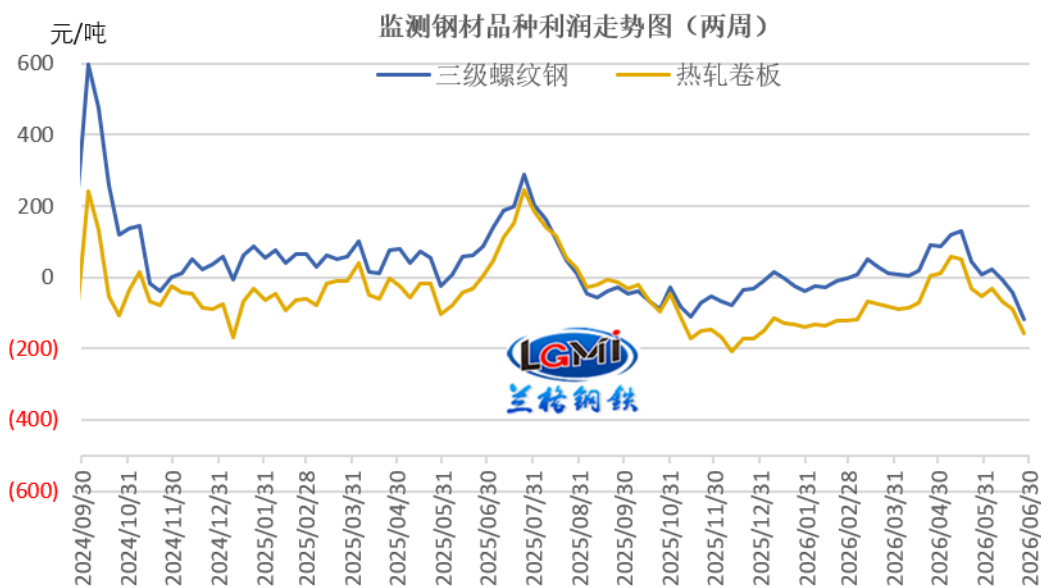
2026 年上半年钢铁行业在原料成本上升、地产用钢需求持续萎缩、基建托底力度有限、叠加普材供需宽松、钢材均价继续下降的相互作用下，盈利较 2025 年同期有所下降。从月度来看，1-3 月份有所亏损，4-5 月盈利修复（详见图 14）。据国家统计局数据，2026 年 1-5 月份，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 30328.5 亿元，同比下降 2.0%；营业成本 28936.2 亿元，同比下降 1.8%；利润总额 181.7 亿元，同比下降 37.4%。

图 14 钢铁行业盈利变化



数据来源：国家统计局

图 15 主要钢材品种毛利（元/吨）



数据来源：兰格钢铁研究中心

6 月份，按两周库存周期测算的钢材品种呈现逐步下降态势。兰格钢铁研究中心监测数据显示，6 月份三级螺纹钢平均亏损 35 元/吨，热卷亏损 86 元/吨，均由盈转亏，利润分别较上月减少 110 元/吨和 92 元/吨（详见图 15）。预计 6 月份钢铁行业统计发布利润数据状况将有所转差。下半年钢企盈利将呈现结构性修复、弹性有限、分化加剧的整体格局，全年行业利润同比仍呈下降趋势，难现回暖。

八、钢材市场价格趋势预测

8.1 2026 年下半年国内钢铁市场预测

2026 年下半年，全球地缘冲突、贸易保护主义抬头及欧盟碳关税（CBAM）实质落地构成显性化外部扰动，海外钢材进口门槛持续抬升，外部需求约束较上半年进一步加重。国内方面，作为“十五五”开局之年，稳增长政策进入密集兑现期：基建投资实物工作量加速形成，制造业投资在设备更新与产业升级补贴加持下同比修复，共同驱动固定资产投资修复动能释放；房地产投资延续下行趋势，新开工端用钢需求持续萎缩，仅“保交楼”、城中村改造及城市更新贡献零星增量。内需呈现“制造强、基建稳、地产弱”的结构性改善特征，总体钢铁需求仍面临下行压力。

供给端，产能产量精准调控政策深化落地，行业“反内卷”减量举措刚性执行，全年粗钢产量延续小幅回落趋势。但需警惕传统消费淡季过后，若制造业订单集中释放、钢企盈利边际修复，阶段性复产及局部产量过剩风险犹存，政策端或将灵活实施限产对冲。原料端，西芒杜铁矿发运量逐月爬坡，叠加海外主流矿山新增产能集中投放，铁矿石供给宽松格局兑现，矿价中枢具备持续下行空间；而钢铁超低排放改造及碳交易履约带来的绿色低碳刚性成本，将对冲原料让利空间，构筑成本侧底部支撑。

出口端受欧盟 7 月起钢铁进口配额缩减、配额外高额关税及碳关税清缴压力共振影响，普通建材类钢材出口明显承压。行业被迫加速产品结构调整，低能耗绿色板材、高端专用钢出口占比持续提升，但总量难有显著增量，下半年钢材出口整体维持减量运行。

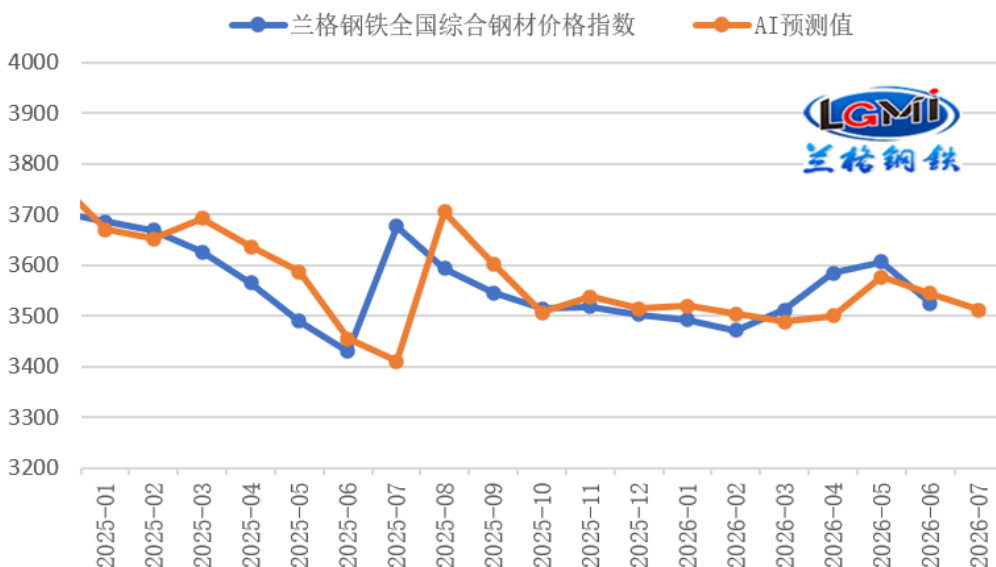
综合供需与成本两端逻辑，2026 年下半年钢材市场整体延续震荡偏弱运行，但下跌动能逐步衰减、价格降幅持续收敛。传统铁矿石成本支撑持续减弱、地产链建材需求疲软是压制钢价的核心因素；供给端常态化产量调控、全行业绿色低碳成本刚性、高端制造板材稳定需求将共同构筑价格底部，大幅深跌行情难以出现。分品种走势分化延续，高端汽车板、船板、风电光伏专用绿色钢材依托制造业稳定订单与低碳溢价支撑，价格跌幅显著小于螺纹、线材等建筑钢材；而螺纹钢、线材持续受地产开发需求拖累，工地采购节奏随季节性波动，价格底部震荡、反弹空间有限，长板材价差将进一步拉大。

8.2 七月份市场趋势展望：钢材价格弱势震荡，均价继续下移

从 6 月份市场运行来看，海外地缘冲突持续发酵、全球多国贸易关税壁垒加码持续扰动钢材出口；国内南方梅雨大范围来袭，钢铁行业传统季节性淡季持续深化，地产新开工低迷、基建施工放缓、下游制造企业按需采买，终端整体需求释放持续受限，多重利空共振下，2026 年 6 月国内钢材市场整体呈现震荡偏弱、重心下移走势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 6 月末，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3524 元/吨，较 5 月末下跌 78 元/吨，环比跌幅 2.2%，年同比上涨 3.1%。

7 月份市场基本面多空博弈加剧，行情承压难改。供给端，前期持续高位的钢厂高炉、轧线产能利用率，在亏损修复有限、夏季高温限产、环保与节能降碳管控加码影响下，钢铁整体产量预计环比继续回落；需求端，全国大范围高温叠加南方梅雨延续，建筑工地停工增多，汽车、家电、机械等制造业进入阶段性生产淡季，市场供需格局延续供大于求、关系持续走弱。成本端支撑较去年同期明显增强，国内煤矿安全生产专项检查持续收紧，主焦煤供给收缩，叠加海外焦煤进口流通减弱，焦煤、焦炭价格自 4 月起多轮上调，原料端短期底部支撑逐步凸显，大幅深跌空间被锁；外部层面，中东地缘冲突、欧美 7 月落地钢铁进口新关税、全球经济复苏不及预期等不确定性持续扰动出口预期；国内层面，稳地产、促基建相关宏观宽松政策持续释放预期利好，但短期难以快速扭转淡季需求疲软现状。

图 16 兰格钢铁综合价格指数 AI 预测



数据来源：兰格钢铁智策

综合海外地缘与贸易政策扰动、国内宏观政策预期、钢厂供给收缩、盛夏淡季需求持续走弱、煤焦原料形成底部支撑等多重因素共同作用，兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测显示，7 月份国内钢材市场维持弱势震荡运行（详见图 16），受需求端主导，钢材市场均价仍存在下行压力，下跌幅度将受原料成本约束，大幅深跌行情难以出现。

8.3 2026 年下半年钢铁企业发展建议

2026 年下半年钢铁市场结构分化加剧、钢价震荡偏弱，行业延续减量提质、以效定产发展主线，钢铁企业需贴合阶段性行情精准施策提质增效：一是抢抓制造业旺季红利，聚焦新能源汽车用钢、高牌号电工钢、耐蚀特种钢材等高端品类研发排产，压降低毛利普通建筑钢材产能，依托下游设备更新、产业升级需求抢占高端用钢增量，依托绿色钢材碳足迹认证获取品类溢价；二是适配海外碳关税、贸易壁垒新规，主动缩减低端建材出口，优化出口产品结构，深耕一带一路中亚、东南亚新兴市场，做大高端钢材海外长协规模，分散外贸风险；三是精准做好阶段性成本管控，把握铁矿石价格下行窗口动态调节原料库存，三季度低库存按需采购、四季度低位分批补库，同时加快短流程炼钢布局、落地低碳技改，提前谋划年末碳市场履约工作，对冲碳排放刚性成本；四是深化上下游产业链协同，三季度绑定汽车、造船、风电等下游制造龙头签订中长期供需长协，四季度联动流通企业理性协同冬储，同时联合下游开展定制化研发，稳固供需合作关系，全方位提升企业供应链韧性与抗风险能力。

8.3 核心风险提示

内需走弱风险：地产新开工持续低迷拖累建材需求，基建落地、制造业景气不及预期，粗钢消费总量下行压力加大。

外需压制风险：欧盟碳关税、欧美贸易壁垒加码，新兴市场保护政策增多，钢材出口承压，外销货源回流冲击国内市场。

成本扰动风险：铁矿长期宽松压制钢价底部，秋冬双焦阶段性涨价、年末碳履约抬升低碳刚性成本，双向挤压钢厂利润。

供给与流通波动风险：钢价回暖易引发复产，粗钢控产执行分化，叠加冬储备货意愿偏弱，普材内卷竞争加剧钢价震荡风险。

重要声明

北京兰格云商科技有限公司拥有本报告的版权和其他相关知识产权，未经北京兰格云商科技有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。

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，但兰格钢铁研究中心不能完全保证所述信息的准确性和完整性。

本报告产品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，只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