



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	7
1、 基地废钢库存变化及分析	7
2、 钢厂废钢库存变化及分析	8
五、 废钢进口变化及分析	9
六、 废钢需求端变化及分析	10
1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析	10
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	10
3、 国内粗钢产量情况及分析	11
七、 长短流程用废利润走势及分析	12
八、 废钢行业展望	13
1、 7 月份废钢市场趋势展望	13
2、 2026 年下半年废钢市场趋势展望	13

一、全国废钢市场运行综述

2026 年上半年国内废钢市场整体呈现震荡波动、多空博弈的运行态势，行情随供需格局、终端需求及行业政策持续调整，阶段性走势分化明显。年初市场整体运行相对平稳，行业供需节奏相对均衡，市场交投情绪趋于谨慎，价格以窄幅整理为主，整体波动幅度有限。年中阶段市场走势出现明显转变，供应端呈现小幅收缩态势，废旧物资回收流通节奏放缓，市场可流通废钢资源有所减少。需求端受钢铁行业生产节奏调整影响，钢厂废钢采购需求阶段性起伏，对废钢刚需形成阶段性支撑与制约。进入二季度中后期，叠加传统行业淡季影响，市场承压特征凸显，行情逐步进入弱势震荡格局，整体呈阴跌走势。同时，市场多空博弈加剧，库存水平小幅波动，供需两端双向微调，整体维持弱平衡状态。宏观环境与行业情绪也持续影响市场走势，终端钢材市场表现传导至废钢领域，进一步制约废钢涨价空间，整体市场运行节奏放缓，行业观望氛围浓厚，交易整体偏谨慎。

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 6 月 29 日，兰格钢铁网废钢流通基准价格指数为 2093 较年初下调 20；其中重废品种综合基准价格指数为 2074 较年初下调 22，破碎料品种综合基准价格指数为 2112 较年初下调 18。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，较年初下调 280 元；张家港地区市场价格 2130 元，较年初上调 40 元（详见图 1）。

2026 年上半年废钢价格整体走出先扬后抑、区间震荡的行情，多空博弈贯穿始终。一季度开局，节后复工带动钢厂集中补库，市场流通货源阶段性紧张，支撑价格稳步上行。税收监管收紧，回收端出货趋于谨慎，流通资源收紧，进一步抬升市场底价，行情维持偏强运行。进入二季度，行情拐点逐步显现。下游钢材消费转入淡季，成品成交持续走弱，钢厂盈利不断收缩，主动压低废钢采购成本，不断压价收货。长流程钢厂优先增加铁水配比，废钢使用量明显回落，需求端支撑快速减弱。叠加南方雨季来临，回收加工与货物运输受阻，供需进入双向走弱的局面。供应端的收缩与需求端的疲软形成对冲，阻止价格深度下滑。社会

库存持续处于低位，钢厂到货不足时会小幅上调报价吸货，形成阶段性反弹。整体来看，上半年没有单边大涨大跌，上涨缺乏持续性，下跌又有货源紧缺托底，市场在反复调价中窄幅波动，重心缓慢下移。

图 1 全国重点城市废钢价格走势图

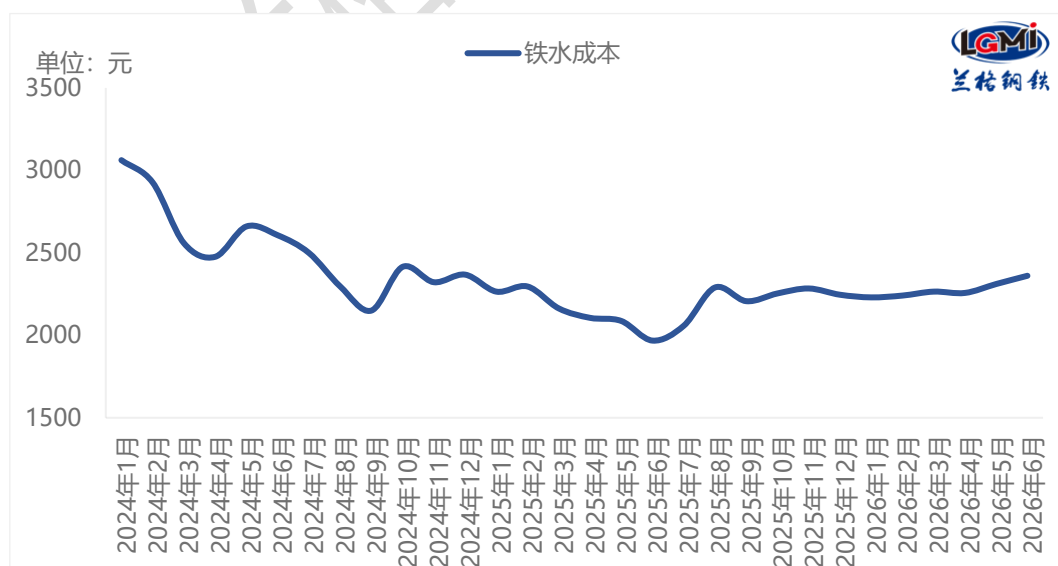


数据来源：兰格数据中心

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 6 月 24 日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在 2320-2405 元区间，均值为 2361 元，较年初涨 96 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，上半年铁水成本波动反复，铁废价差持续切换，直接左右长流程钢厂采废节奏。上半年前期铁水成本阶段性高于废钢，废钢炼钢性价比凸显，钢厂主动增加废钢使用比例，对废钢需求形成阶段性支撑；二季度中后期铁矿石、焦炭价格波动调整，铁水成本快速回落，铁水价格低于废钢形成倒挂，废钢炼钢成本优势完全消失。叠加上半年钢厂整体盈利承压，长流程企业持续压降废钢配比，废钢需求持续走弱，行情随之转入震荡下行通道。

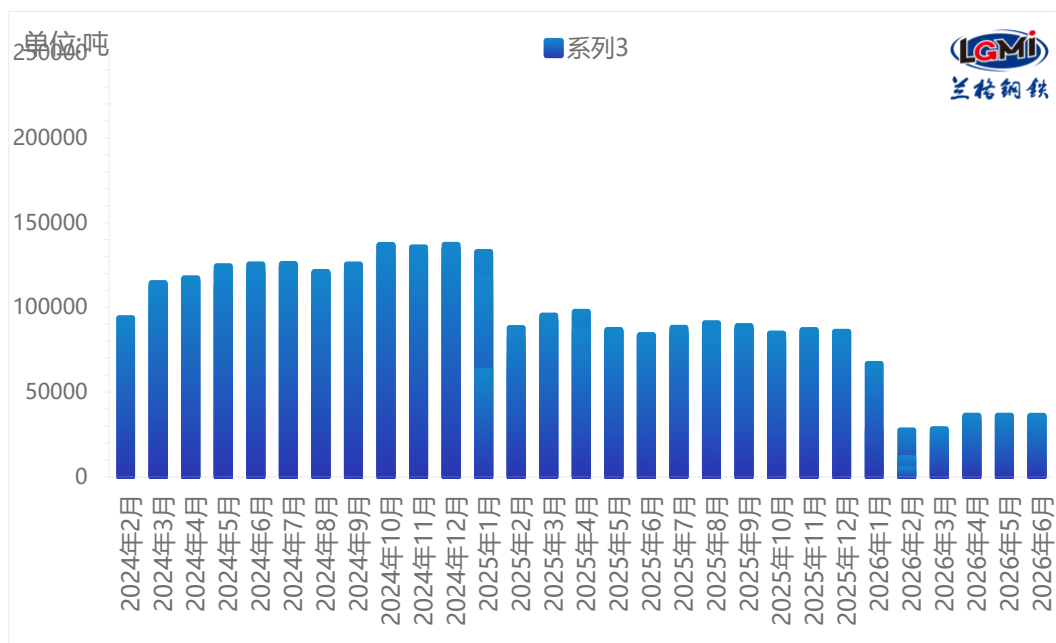
三、废钢供应端变化及分析

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 6 月 29 日，全国 190 家样本企业废钢回收总量为 14.23 万吨，较上月增加 0.15 万吨，环比增加 1.04%；较去年同期减少 27.49 万吨，同比下降 65.89%（详见图 3）。

上半年整体供应持续偏弱，仅个别月份出现短期小幅修复，不改变长期收缩格局。核心制约因素集中在三方面：一是全年钢材终端需求复苏乏力，钢厂持续压减废钢采购价，回收商户盈利空间被持续压缩，散户、小型回收站点收货积极性低迷；二是废钢回收税收监管持续收紧，票证成本抬升，流通环节囤货风险加大，商家普遍采取快进快出操作，社会废钢收集总量持续走低；三是上半年南方多雨、北方阶段性环保管控，户外拆解、回收作业受限，货源流通效率下降。上半年各类报废设备、拆迁钢材、汽车家电报废资源虽持续释放，但难以对冲终端需求低迷带来的回收收缩，整体市场可流通废钢资源长期偏紧，为废钢价格提供刚性底部支撑。

图 3 190 家样本企业废钢回收量走势图



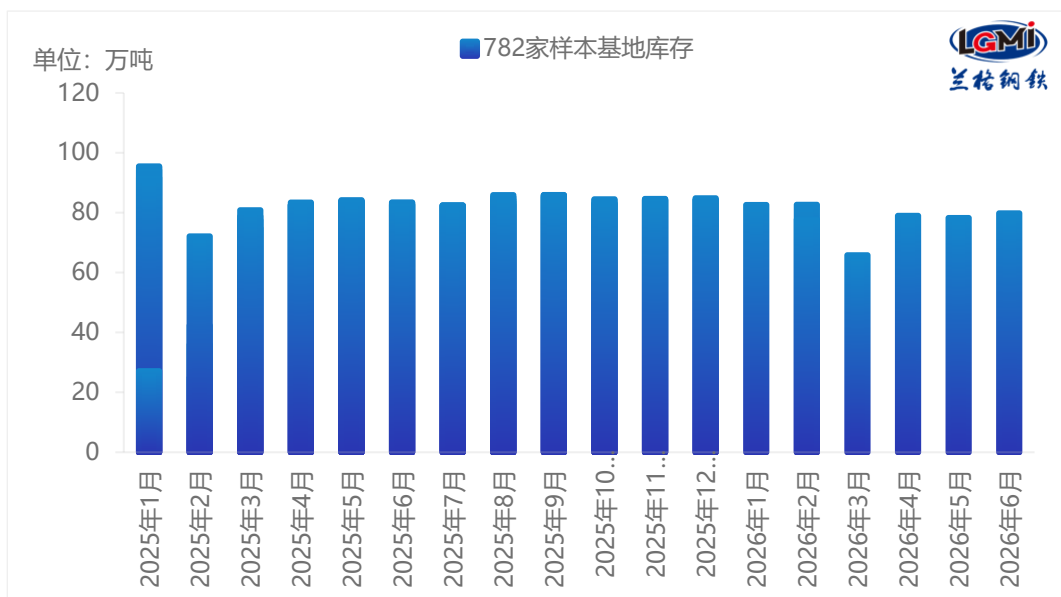
数据来源：兰格数据中心

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 6 月 29 日，784 家废钢加工准入企业的社会库存废钢加工总量为 79.8 万吨，较上月增加 1.55 万吨，环比增长 1.98%；较年初减少 2.8 万吨，降 3.38%（详见图 4）。

上半年全行业加工企业备货心态整体保守，全年以缓慢去库为主，仅少量月份加工量小幅回升，均为低价原料集中加工，不存在主动囤货扩产行为。受雨季、高温、运输费用上涨影响，上半年基地加工效率阶段性下滑，加工成本抬升，进一步抑制加工企业大规模收货备货意愿。整体加工流通环节运行节奏平缓，无集中大规模加工或停工停产现象，加工量波动幅度较小，原料库存持续稳步消化，流通货源增量持续受限。

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

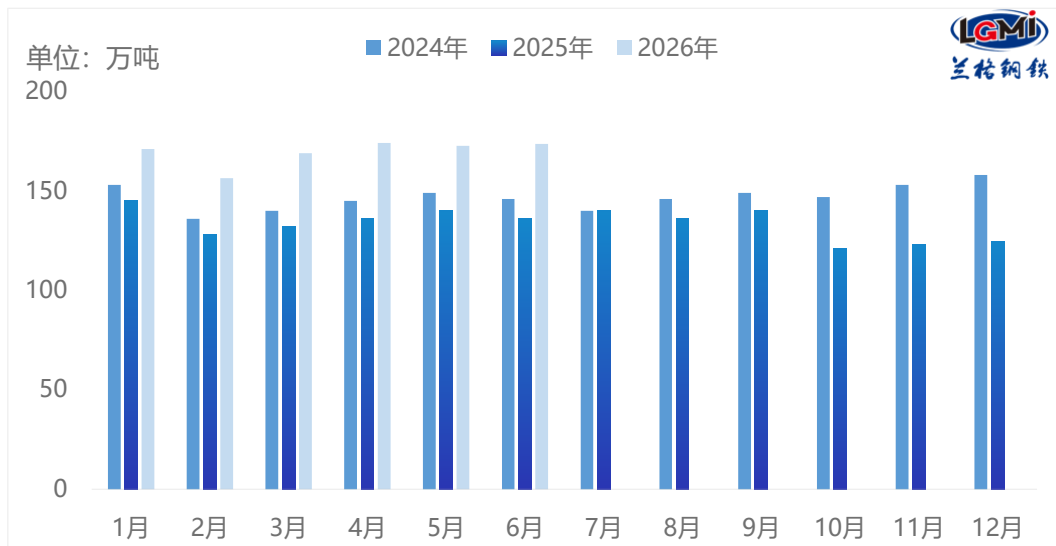
四、废钢库存变化及分析

1、基地废钢库存变化及分析

据兰格钢铁网统计，截至 2026 年 6 月 29 日，全国 496 家废钢加工准入基地库存总量为 173.63 万吨，较上月增加 0.98 万吨，环比增长 0.57%；较上年同期增加 37.63 万吨，同比增长 27.67%（详见图 5）。

上半年钢厂废钢采购节奏放缓，原料消耗速度下降，加工基地货源被动累积，库存中枢持续高于往年。分阶段来看，一季度基地随钢厂补库小幅去库，二季度终端需求走弱，出货速度放缓，库存小幅回升，但企业主动囤货意愿极低，库存上涨均为被动累库。上半年基地库存始终保持环比小幅波动、同比高企的特点，市场原料存量相对充足，一定程度压制废钢上行空间。

图 5 496 家基地废钢库存走势图

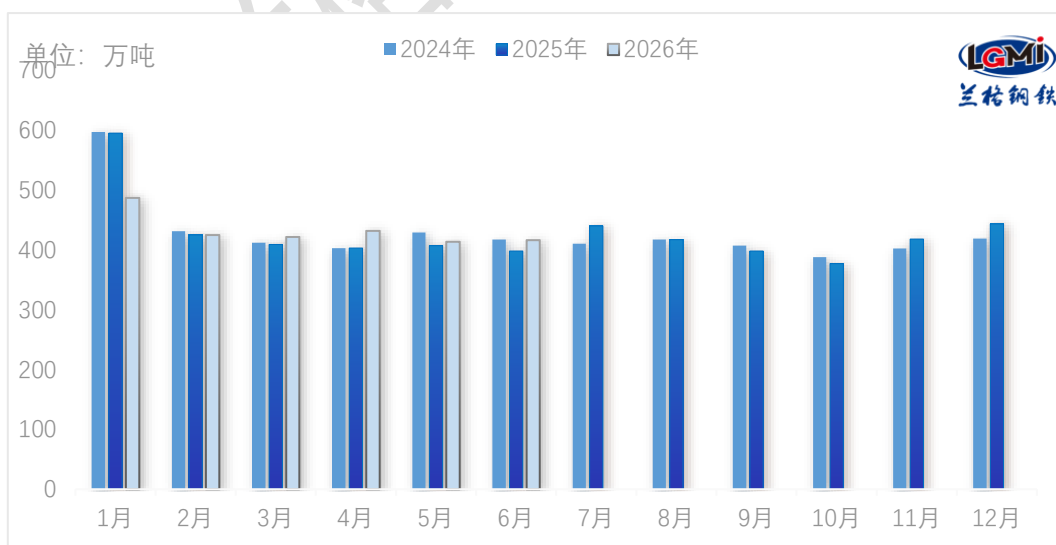


数据来源：兰格数据中心

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 6 月 29 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



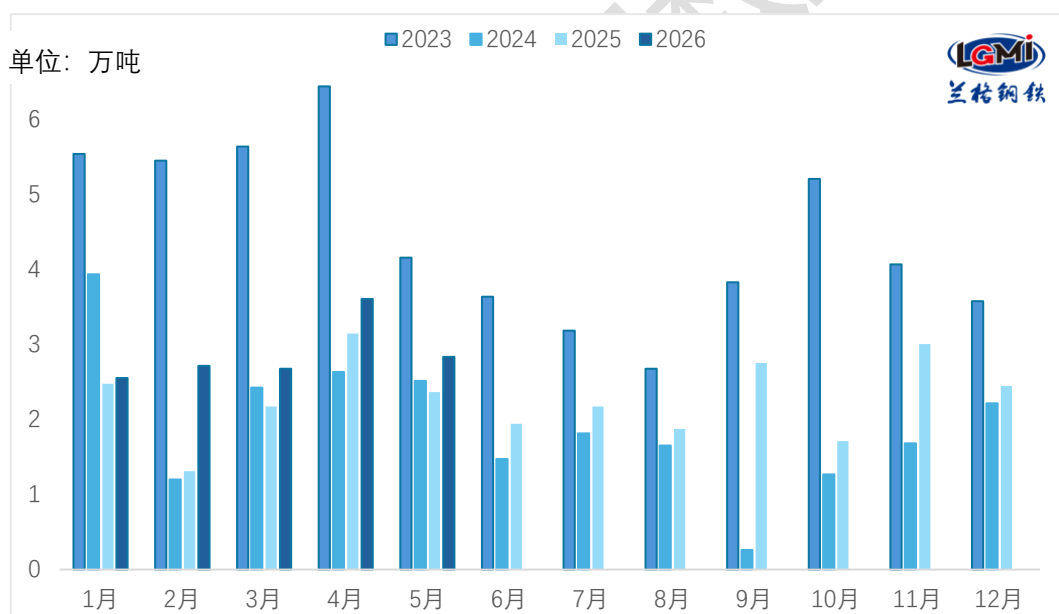
数据来源：兰格数据中心

上半年钢厂库存整体呈现一季度集中补库、二季度持续主动去库的走势，整体库存中枢同比小幅抬升。一季度钢厂开工平稳，叠加春季集中补库需求，钢厂废钢库存阶段性走高；进入二季度，成材盈利收缩、长短流程利润分化，钢厂采购策略转为按需补库，主动控制原料库存风险，持续去库操作，月度库存环比持续回落。上半年整体来看，钢厂原料储备趋于理性，严控库存风险，大规模囤货行为消失，采购节奏跟随成材利润、铁废价差灵活调整，库存整体稳中偏弱运行。

五、废钢进口变化及分析

据海关总署数据统计，2026 年 5 月份进口废钢总量 2.83 万吨，月环比下降 21.30%，年同比增长 20.19%；1-5 月份废钢累计进口量 14.36 万吨，同比增长 25.56%（详见图 7）。

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

上半年进口废钢整体呈现前高后低的走势。一季度至 4 月进口量持续扩容，海外废钢货源稳定补充国内原料供给，匹配钢厂阶段性补库需求；二季度中后期国内市场供需转弱，钢厂采购趋于谨慎，5 月单月进口量环比明显回落。上半年进口废钢对国内供给形成有效补充，但整体进口体量有限，无法改变国内回收资源同比大幅收缩的基本面。进口量变化完全跟随国内钢厂采废需求波动，成材行情走强、钢厂盈利修复阶段进口同步增加，钢材淡季、

钢厂压减废钢用量阶段进口同步收缩，对国内废钢市场仅起到小幅调节作用，难以主导整体行情。

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，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。上半年高炉整体开工水平较去年同期小幅回落，铁水产量同步同比下滑。一季度受春节扰动，2 月高炉开工跌至上半年低点，节前检修增多、生产负荷下调；节后复工高炉逐步复产，二季度高炉开工持续震荡回升，6 月下旬达到上半年开工峰值。上半年长流程高炉虽维持中等开工水平，但受铁废价差倒挂影响，钢厂优先加大铁水使用，废钢添加比例持续下调，高炉开工提升并未转化为废钢需求增量，长流程用废需求整体偏弱。

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

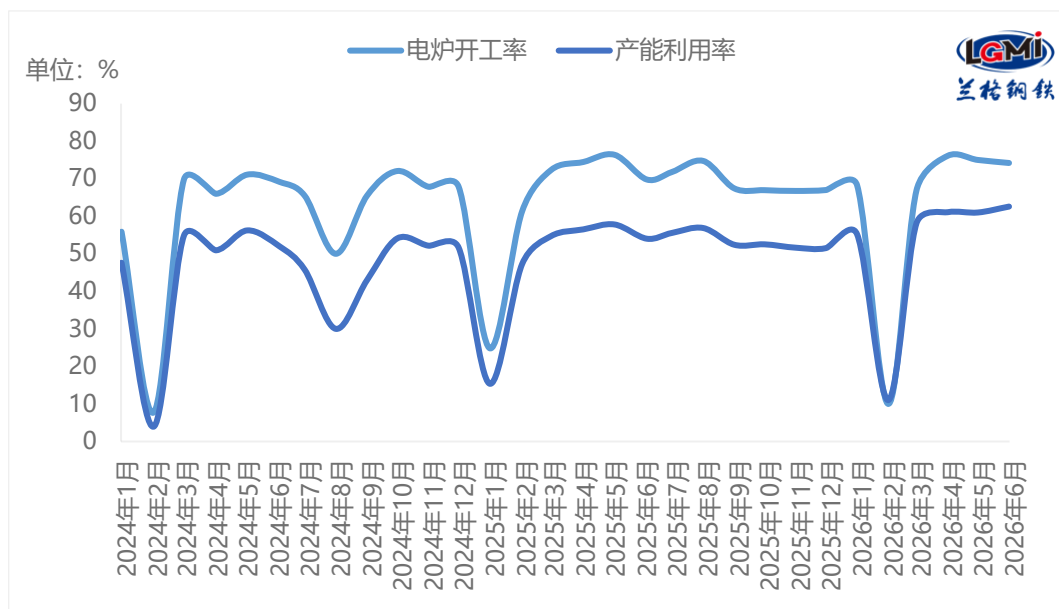
2、全国样本钢厂电炉开工率及产能利用率变化情况及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 6 月 29 日，全国 76 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 62.58%，环比上升 1.58 个百分点。电弧炉钢厂平均开工率 74.19%，环比下降

0.81 个百分点（详见图 9）。

上半年短流程钢厂长期处于亏损状态，成为压制废钢需求的主要原因。一季度短流程钢厂复工后短暂维持高开工，二季度终端钢材消费转淡，成材盈利持续收缩，多数独立电炉钢厂主动减产、安排设备检修，开工率与产能利用率同步下滑，废钢刚需消耗持续走弱。上半年长短流程需求形成明显分化，长流程仅维持基础废量，短流程需求大幅收缩，整体废钢需求缺乏持续增量支撑。

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 5 月，全国粗钢产量 8436 万吨，同比下降 2.7%；1-5 月累计粗钢产量 41553 万吨，同比降幅达 3.9%。（详见图 10）。上半年国内外宏观环境偏弱，国内地产、基建修复力度不足，制造业用钢需求平稳偏弱，钢材终端消费持续低迷，钢厂大幅增产意愿不足，整体生产释放保持谨慎。粗钢产量同比下降直接对应钢铁行业整体原料需求收缩，废钢作为炼钢原料，整体刚需空间同步压缩，上半年需求端缺乏有力提振。

图 10 国内粗钢产量走势图

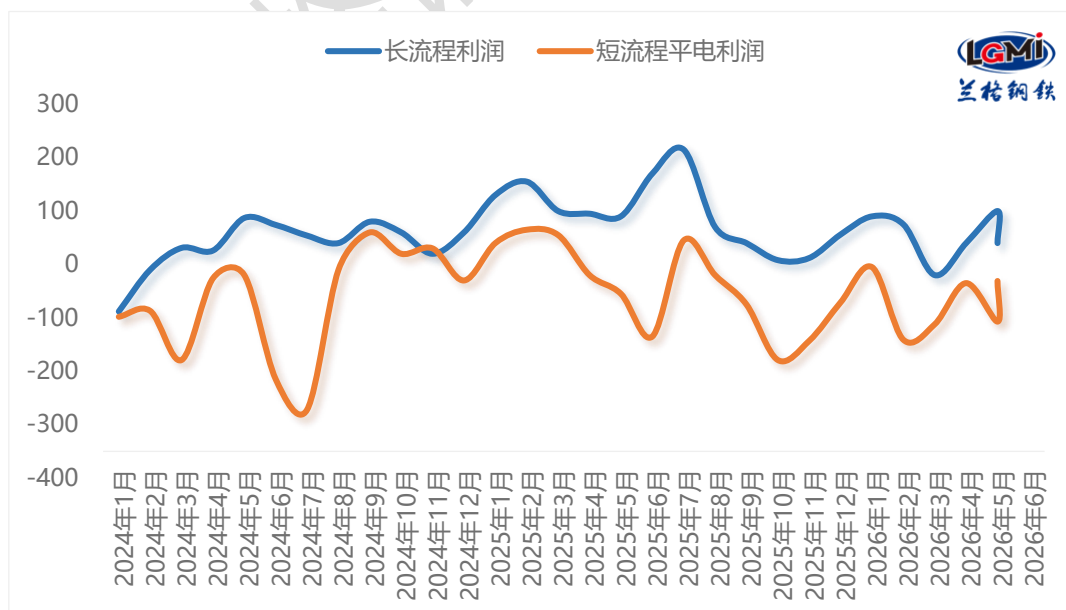


数据来源：国家统计局 兰格数据中心

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 6 月 29 日，华东地区长流程螺纹钢吨钢利润均值为 40 元/吨（详见图 11）；而短流程利润均值为-31 元/吨。两者利润差从年初的 95 元收缩至 71 元，显示长流程的利润仍优于短流程。

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

一季度长短流程均阶段性存在盈利空间，电炉生产积极性尚可，对废钢形成一定支撑；进入二季度后，成品材走弱叠加电力、废钢原料成本偏高，短流程电炉持续陷入亏损，生产积极性大幅下滑，持续压减废钢采购。长流程依托低成本铁水维持小幅盈利，用废量仅维持最低刚需，无增量采购。上半年长短流程利润差持续走阔，直接体现废钢炼钢性价比持续走低，钢厂采购废钢动力不足，市场交投活跃度持续下滑，成为上半年废钢行情长期承压的主要因素。

八、废钢行业展望

1、7 月份废钢市场趋势展望

（1）供应趋势展望

7 月国内高温天气全面铺开，户外回收、拆解作业难度上升，散户回收意愿进一步走低，社会零散废钢流通量存在收缩预期；但上半年累积的报废机动车、废旧设备、拆迁废钢资源持续释放，叠加进口废钢维持稳定补充，整体货源储备依旧充足。贸易商延续随收随走低库存操作，无大规模囤货行为，7 月废钢供应整体呈宽松偏弱格局，货源不会出现大幅紧缺。

（2）需求趋势展望

7 月高温雨季叠加传统钢材淡季，建筑施工、制造业生产节奏放缓，钢材终端需求延续弱势，成材库存消化缓慢，钢厂盈利空间难有明显修复。长短流程钢厂检修计划集中落地，高炉、电炉生产负荷同步下调，铁废价差大概率维持低位，长流程继续倾向多用铁水、少用废钢；电炉亏损局面难改善，开工率持续低位运行，废钢刚需整体收缩，需求端支撑乏力。

（3）价格趋势展望

7 月废钢价格维持窄幅震荡偏弱走势。成本端铁水形成底部支撑，大幅下跌空间有限；但供应宽松、需求疲软压制上涨空间，市场多空博弈延续，全国均价整体波动幅度有限，区域行情小幅分化，钢厂到货紧张区域小幅提价，货源充足区域持续压价。

2、2026 年下半年废钢市场趋势展望

（1）供应趋势展望

下半年废钢供应整体前松后紧。7-8 月高温压制散户回收，流通货源小幅收缩，但存量报废资源持续释放，市场整体供给宽松；进入 9 月后气温回落，叠加传统四季度集中拆

迁、报废资源集中释放，废钢回收量环比明显回升，供应端迎来年内阶段性高点。进口废钢跟随钢厂采购节奏灵活调整，全年整体进口量高于去年同期。整体来看下半年无货源大幅紧缺风险，基地始终保持低周转操作，市场流通货源维持平稳宽松。

（2）需求趋势展望

下半年废钢需求呈现先弱后修复的节奏。三季度延续淡季逻辑，高温拖累终端用钢，电炉持续亏损、钢厂检修集中，废钢需求持续偏弱；四季度传统施工旺季来临，地产、基建赶工带动钢材消费回暖，叠加部分电炉盈利修复，开工率回升，钢厂补库需求释放，废钢刚需环比改善。但全年粗钢产量同比下滑的大背景不变，需求仅为阶段性修复，难以出现大幅增量，整体需求量弱于往年同期。

（3）价格趋势展望

下半年废钢价格整体区间震荡，三季度偏弱运行，四季度存在阶段性反弹机会。三季度供需双弱格局不变，价格重心维持低位窄幅波动；四季度终端需求回暖带动钢厂补库，叠加秋季回收资源阶段性偏紧，铁废价差修复，废钢价格有望小幅上行。整体全年上下空间均受限，成本端托底大跌风险小，需求缺乏强支撑难以走出单边大涨行情，以区间震荡为主。
