



钢铁行业AI预测

兰格钢铁

钢铁市场 **预测月报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁产业研究院

www.lgmi.com

2026 年 8 月

《2026 年 9 月份国内钢铁市场预测报告》

内容概要

- 2026 年 8 月，国内钢材市场步入淡旺季转换窗口，建筑钢材需求偏弱、板材需求有支撑，成本端具备一定底部支撑、政策及旺季预期提升等多重因素影响，国内钢材市场整体呈现先抑后扬的运行行情。截至 8 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3556 元/吨，较上月同期上涨 88 元/吨，环比涨幅 2.5%，年同比下跌 0.8%。
- 从国外环境来看，全球经济维持低速分化复苏格局，经济体增长温差持续拉大，通胀回落节奏偏慢，中东地缘冲突持续扰动能源供应链与全球航运成本，主要经济体高利率环境延续，海外制造业景气虽维持扩张，但扩张动能边际放缓。
- 从国内环境来看，国内经济总体平稳，但复苏基础仍不稳固，供强需弱矛盾突出。逆周期调节政策逐步落地，超长期特别国债、专项债加快投放；地产端政策聚焦激活居民购房需求。整体来看政策托底信号明确，但需求兑现存在时间差，经济内生修复仍有待进一步巩固。
- 从供给端来看，8 月钢厂亏损倒逼检修，粗钢产量维持低位。9 月受钢价反弹、旺季预期带动，部分钢厂存在复产动力，粗钢产量预计呈“上旬复产、中旬企稳、下旬观望”态势。
- 从需求端来看，9 月进入传统“金九”旺季，施工条件改善叠加节前备货，钢材需求环比 8 月有望修复，但结构性分化明显。建材方面地产新开工依旧偏弱，依靠基建资金落地带来部分增量，整体修复幅度有限；制造业内外订单同步修复，用钢呈现总量回暖、结构分化特征。
- 从成本端来看，8 月原燃料月均成本重心下移，但月末受旺季预期推动原料集体走强。展望 9 月，原料市场格局将呈现铁矿石小幅波动、焦炭价格易上难下、废钢窄幅波动的特征，钢铁生产成本整体重心上移，成本对钢价的底部支撑力度逐步增强。
- 综合来看，2026 年 9 月钢材市场处于旺季需求环比修复、供给存在复产压力、成本支撑增强、高位库存压制、稳增长政策托底的多重博弈格局。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，9 月钢材市场震荡偏强运行，延续“板强长弱”品种分化。分阶段看，上旬受旺季预期、成本抬升带动价格偏强；中旬要看终端成交兑现，需求不及预期则存在冲高回落风险；下旬临近国庆，市场交易转淡，价格以震荡整理为主。

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 9 月份国内钢铁市场预测报告》目录

一、2026 年 8 月份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 全球经济处于低速分化复苏格局.....	5
2.2 国内经济保持总体平稳.....	6
三、钢铁行业供应情况分析.....	8
3.1 七月份粗钢产量同比再次转降.....	8
3.2 后期粗钢产量将延续低位.....	9
四、钢铁行业库存变化分析.....	11
4.1 全国钢厂库存同比继续上升.....	11
4.2 钢材社会库存小幅回落.....	12
五、钢铁行业出口继续高位承压.....	13
六、钢铁市场需求分析.....	16
6.1 粗钢表观消费同比降幅扩大.....	16
6.2 建筑钢材需求将继续修复.....	16
6.3 制造业用钢需求有望边际改善.....	19
七、成本及利润情况分析.....	22
7.1 原料均价下跌为主，月均成本有所下移.....	22
7.2 钢铁行业经营有所恶化.....	25
八、2026 年 9 月份钢材市场价格走势及预测.....	26
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。

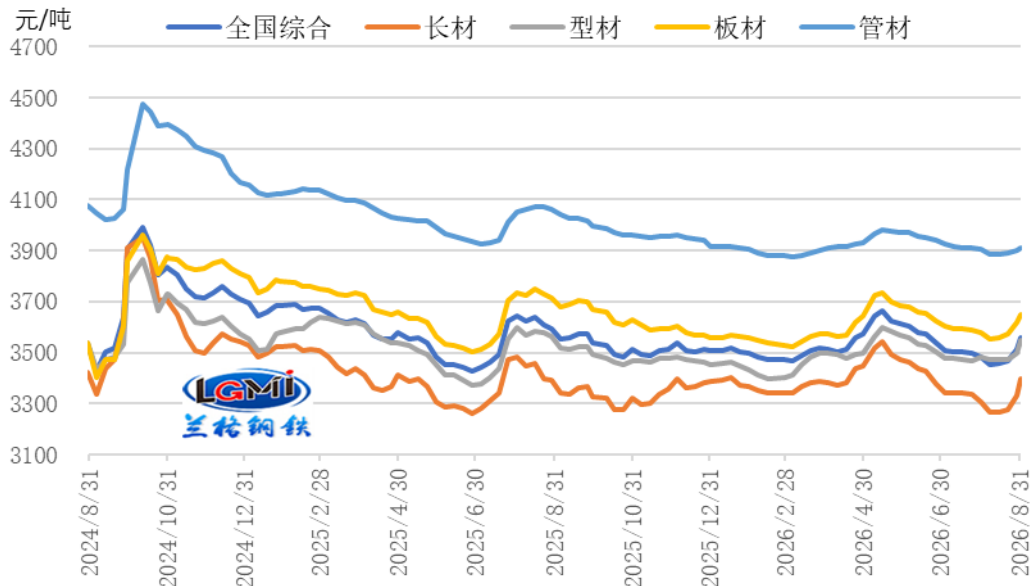
研究负责人：王国清 13520879892（微信同步）

一、2026 年 8 月份国内钢铁市场运行回顾

2026 年 8 月，受全球经济弱复苏、地缘避险情绪仍在发酵，国内经济整体承压、复苏结构不均衡，制造业板块韧性凸显，但消费恢复不及预期、地产新开工与施工端持续偏弱，国务院明确发挥存量政策效能、谋划增量稳增长举措，逆周期调节持续发力，钢材市场步入淡季转换窗口，建筑钢材需求偏弱、板材需求有支撑，成本端具备一定底部支撑等多重因素影响，国内钢材市场整体呈现先抑后扬、震荡反弹的运行行情。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 8 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3556 元/吨，较上月同期上涨 88 元/吨，环比涨幅 2.5%，年同比下跌 0.8%。其中，长材价格为 3396 元/吨，较上月同期上涨 108 元/吨，环比涨幅 3.3%，年同比上涨 0.6%；板材价格为 3649 元/吨，较上月同期上涨 85 元/吨，环比涨幅 2.4%，年同比下跌 1.6%；型材价格指数为 3546 元/吨，较上月同期上涨 69 元/吨，环比涨幅 2.0%，年同比下跌 0.2%；管材价格为 3911 元/吨，较上月同期上涨 12 元/吨，环比涨幅为 0.3%，年同比下跌 3.6%（详见图 1）。

图 1 兰格钢材绝对价格指数走势



数据来源：兰格数据中心

从月度均值来看，8 月份兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3476 元/吨，较上月下跌 23 元/吨，跌幅为 0.7%。

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（详见表 1），截至 8 月底，各品种价格较上月末均有所上涨，其中高线价格涨幅（额度）最大，为 120 元/吨；无缝管涨幅最小，为 3 元/吨；其他品种涨幅居中，在 17-112 元/吨之间。

表 1 8 大钢材品种 10 大城市价格涨跌情况表

钢材品种	8 月底 (元/吨)	7 月底 (元/吨)	涨跌额 (元/吨)	涨跌幅度 (%)
Φ6.0mm 高线	3665	3545	120	3.4%
Φ25mm 三级螺纹钢	3279	3167	112	3.5%
5.5mm 热轧卷	3366	3257	109	3.3%
1.0mm 冷轧卷	3786	3726	60	1.6%
20mm 中厚板	3547	3465	82	2.4%
200*200H 型钢	3319	3269	50	1.5%
4 寸焊管	3525	3508	17	0.5%
108*4.5 无缝管	4316	4313	3	0.1%

数据来源：兰格数据中心

二、国内外宏观经济环境分析

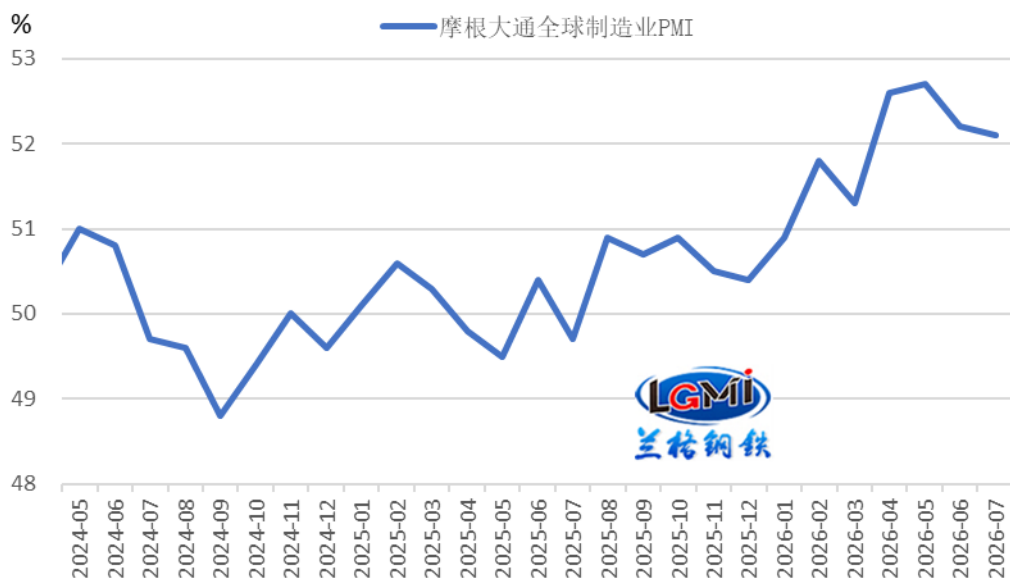
2.1 全球经济处于低速分化复苏格局

当前全球经济处于低速复苏、结构分化、多重力量博弈的深度调整阶段，地缘冲突、通胀黏性、债务压力、技术变革四大主线共同主导全球运行格局。一方面人工智能技术投资、部分经济体消费韧性提供增长支撑；另一方面地缘扰动推升大宗商品价格、贸易碎片化、高债务负担持续压制复苏力度，不同经济体之间增长“温差”持续拉大。

制造业成为全球经济发展的核心支撑力量，2026 年 7 月摩根大通全球制造业 PMI 录得 52.1%，较上月微降 0.1 个百分点，但已连续 12 个月处于扩张区间（详见图 2），印证全球工业生产、订单需求持续回暖，实体经济韧性持续修复。

据 IMF 最新数据，2026 年全球经济增速预计维持 3.0%低位，通胀粘性凸显、回落节奏偏慢，主要经济体货币政策保持谨慎，暂无大规模宽松空间。全球贸易增速小幅回落，产业链向安全化、区域化重构，叠加地缘冲突与技术壁垒，市场不确定性持续存在，全球高债务格局也压缩了各国政策调控空间。

图 2 全球经济表现-制造业 PMI



数据来源：wind，中国物流与采购联合会，兰格钢铁智策

中长期来看，全球经济增长中枢将稳步下移，经济体发展分化成为常态。人工智能、绿色低碳转型持续赋能产业升级，叠加制造业景气延续，持续重塑全球产业与贸易格局。整体而言，全球经济将长期处于弱复苏、高不确定态势，结构性机遇与各类潜在风险将长期并存。

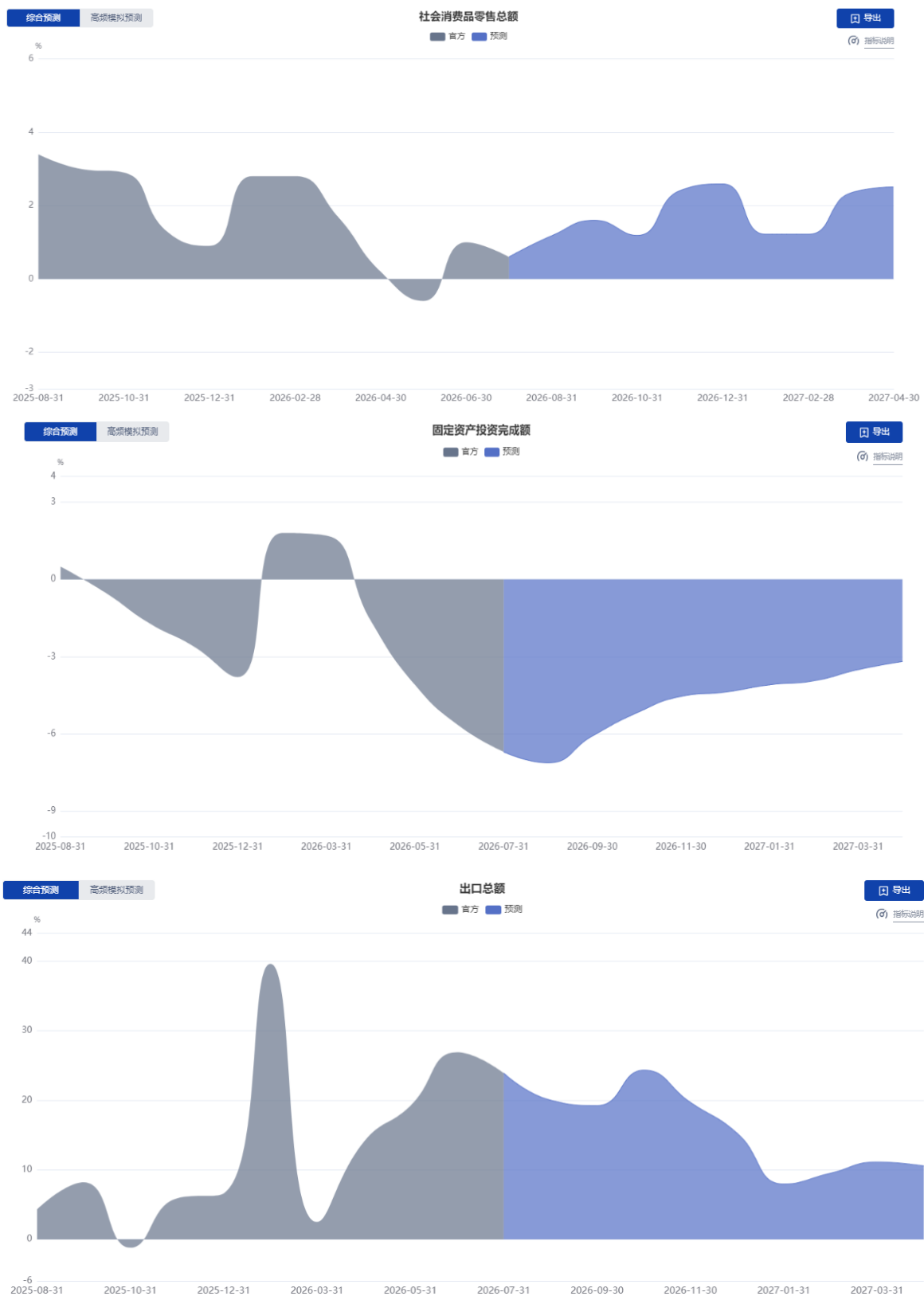
2.2 国内经济保持总体平稳

2026 年 1-7 月份，我国坚持稳中求进工作总基调，有效应对各种外部冲击和内部困难，着力实施更加积极有为的宏观政策，扎实推动高质量发展，生产供给平稳增长，就业物价总体稳定，外贸韧性持续彰显，新动能成长壮大，国民经济运行总体平稳，延续动能向新、结构向优发展态势。国家统计局数据显示，1-7 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.3%。

从拉动经济增长的“三驾马车”来看，1-7 月，社会消费品零售总额 287744 亿元，同比增长 1.2%，增速较 1-6 月放缓 0.1 个百分点；全国固定资产投资（不含农户）260328 亿元，同比下降 6.7%，降速较上月扩大 1.0 个百分点；出口总额累计同比增长 18.5%，增速较 1-6 月提升 0.9 个百分点。

兰格钢铁智策宏观经济预测数据显示，后期社零、出口单月同比仍有望延续增长态势，固投累计同比或延续低速下降态势（详见图 3），预计 8 月社零消费当月同比增长 1.2%，固定资产投资累计同比下降 7.1%，出口总额当月同比增长 20.0%左右。

图 3 中国“三驾马车”同比变化及未来趋势预测



注：社零、出口为当月同比，固投为累计同比；灰色条线为官方发布数据，蓝色条线为月度预测数据
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁智策

随着经济出现短期波动，稳增长政策正加快出台。7 月 30 日中央政治局会议完成下半年宏观大局定调，确立逆周期调节、扩大内需、培育新质生产力、防范化解风险的顶层方。7 月 31 日，国务院常务会议核准辽宁庄河一期工程等四个核电项目。8 月 7 日，北京进一步优化调整房地产政策，进一步放宽购房限制。8 月 13 日，商务部、国家发展改革委、财政部、人力资源社会保障部等 9 部门联合印发《关于进一步激发下沉市场活力 活跃县域消费的意见》，提出 18 条具体举措，系统部署激发下沉市场活力重点工作，指导各地因地制宜活跃县域消费。8 月 14 日，国家发展改革委召开工作会议，部署加快推进 2026 年新型政策性金融工具投放工作，加大对民间投资项目支持力度。8 月 17 日国务院召开第十二次全体会议，跳出宏观层面的原则性表述，将政治局会议顶层部署，全面拆解为政府系统可落地、可考核、可督查的硬性工作任务。要从严抓紧推进规划落地实施，抓好重大工程项目建设，发挥好规划对各领域工作的引领推动作用。

总的来看，当前国民经济运行总体平稳，保持向新向优向好发展态势。但也要看到，外部环境复杂多变，国内供强需弱矛盾突出，部分企业经营困难，经济稳中向好的基础还需巩固。下阶段，要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，坚持深化改革开放，加快推动新旧动能转换，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向新向优向好发展。

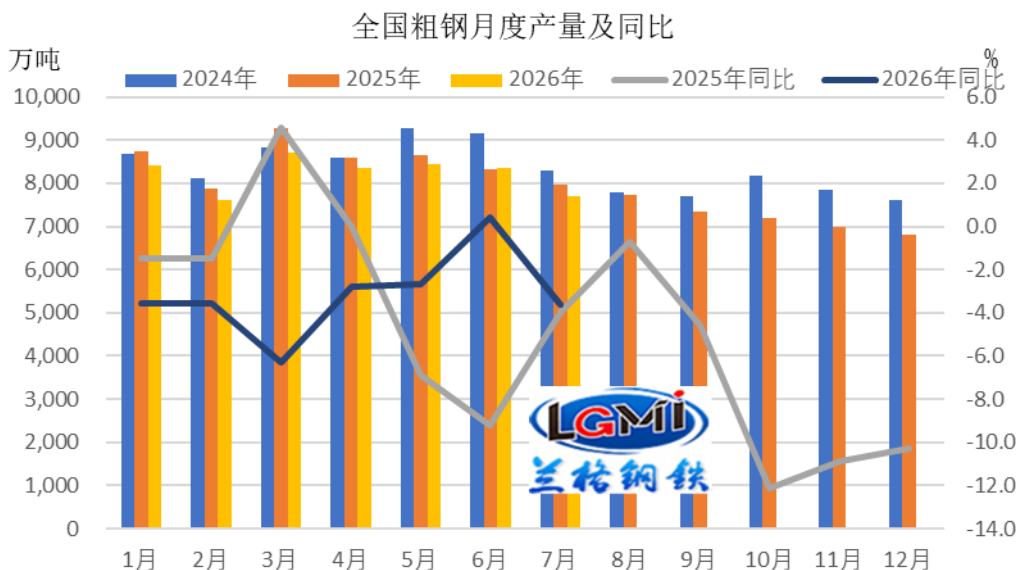
三、钢铁行业供应情况分析

3.1 七月份粗钢产量同比再次转降

2026 年 7 月份，在国内经济表现分化、下游需求季节性转弱、市场价格窄幅震荡走弱、企业盈利下降的影响下，供给端释放节奏明显收缩。据国家统计局发布数据显示，7 月份，我国生铁产量 6835 万吨，同比下降 4.5%；粗钢产量 7693 万吨，同比下降 3.6%。累计来看，1-7 月，我国生铁产量 49577 万吨，同比下降 3.0%；我国粗钢产量 57704 万吨，同比下降 3.1%（详见图 4）。

从粗钢日产来看，7 月份全国粗钢日均产量为 248.2 万吨，环比下降 11.0%。

图 4 全国粗钢产量及同比变化



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

钢材产量方面，7 月份我国钢材单月、累计产量同比均呈现下降态势。7 月份我国钢材产量 11646 万吨，同比下降 4.1%；1-7 月份，钢材累计产量 83616 万吨，同比下降 1.2%。分品种来看，各品种同比继续分化，7 月单月来看，冷轧薄板、焊接钢管产量呈现增长态势，而钢筋、线材、中厚宽钢带产量同比下降（详见表 2）；累计产量来看，仅冷轧薄板、焊接钢管累计产量保持增长。

表 2 2026 年 1-7 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2026年7月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2026年6月	2026年7月	2026年1-7月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	7037.2	6714.8	53605.5	-20.0	-8.7
生铁	7199.0	6835.0	49576.6	-4.5	-3.0
粗钢	8366.7	7693.4	57703.9	-3.6	-3.1
钢材	12656.2	11645.6	83615.9	-4.1	-1.2
钢筋	1565.6	1322.3	10092.8	-13.6	-11.2
线材(盘条)	1089.3	1001.4	7307.4	-11.2	-6.2
冷轧薄板	454.5	437.1	2940.4	12.3	6.1
中厚宽钢带	1911.3	1787.1	12668.6	-3.2	-4.5
焊接钢管	552.2	525.0	3479.3	5.7	4.8
铁合金	344.5	323.6	2275.6	3.9	4.5

数据来源：国家统计局 数据制作：兰格钢铁研究中心

3.2 后期粗钢产量将延续低位

2026 年 8 月份以来，钢铁企业生产释放节奏较为谨慎。据兰格钢铁网调研数据显示，8 月

份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 77.8%，较上月回落 0.3 个百分点（详见图 5）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 229.8 万吨，较上月同期减少 0.2 万吨。

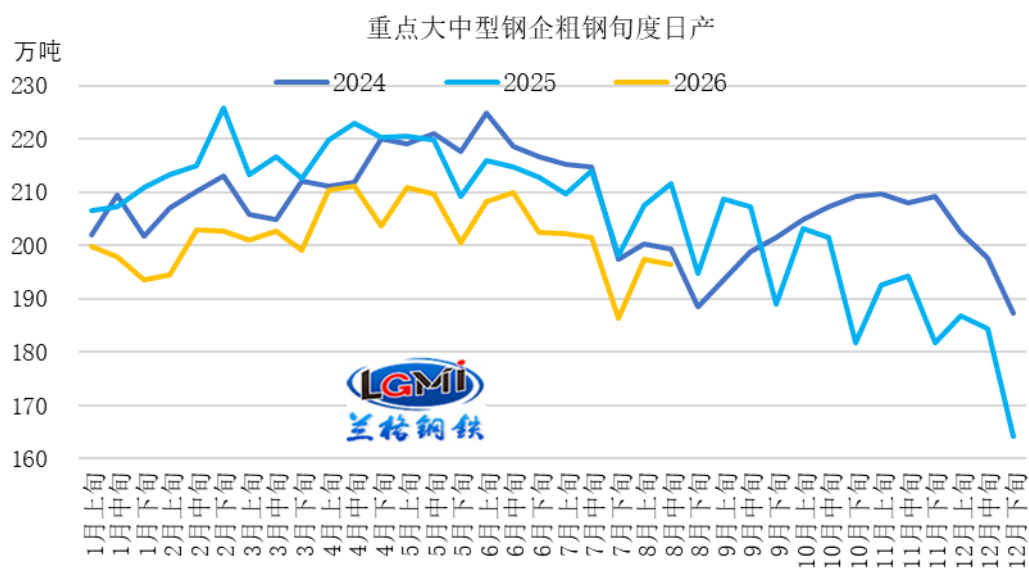
图 5 全国主要钢企高炉开工率变化



数据来源：兰格数据中心

8 月份，大中型钢铁生产企业的产能释放力度继续受限。中国钢铁工业协会统计数据显示，8 月上中旬重点钢企粗钢日均产量 196.9 万吨（详见图 6），环比下降 2.5%，同比下降 6.0%。

图 6 重点大中型钢铁企业粗钢旬度日产



数据来源：中国钢铁工业协会，兰格数据中心

综合成本、盈利、供需多重维度判断，兰格钢铁研究中心预计 8 月全国粗钢日均产量维持 250 万吨左右，整体呈低位企稳态势。钢铁行业阶段性亏损倒逼钢厂集中检修，叠加传统淡季需求偏弱、粗钢压减政策预期尚存，共同制约产量回升空间。

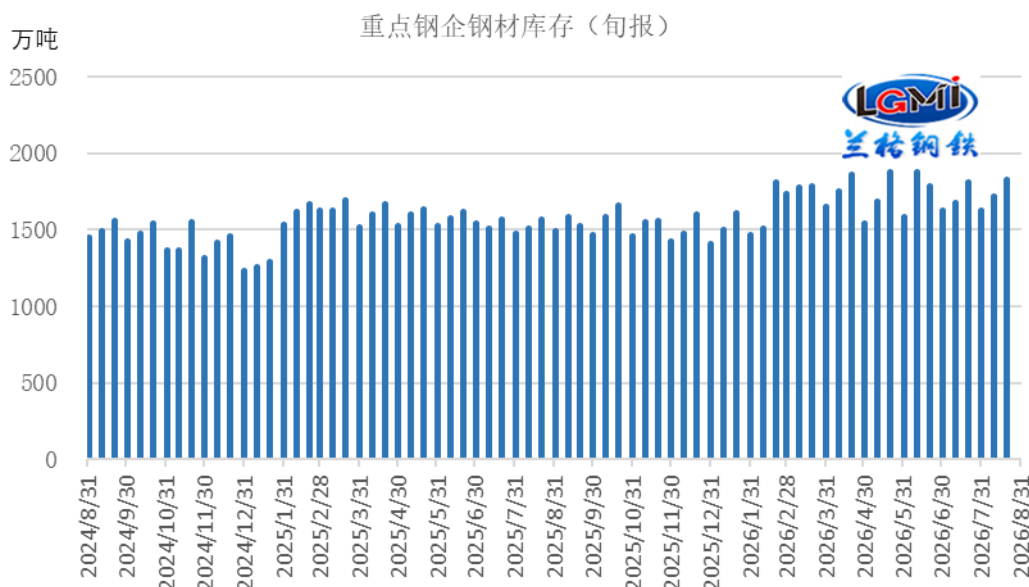
展望 9 月份，粗钢产量将呈现“上旬复产、中旬企稳、下旬观望”的运行节奏，因行业盈利修复幅度有限，叠加粗钢压减政策预期约束，大规模集中复产概率不大，供给端整体维持窄幅波动。

四、钢铁行业库存变化分析

4.1 全国钢厂库存同比继续上升

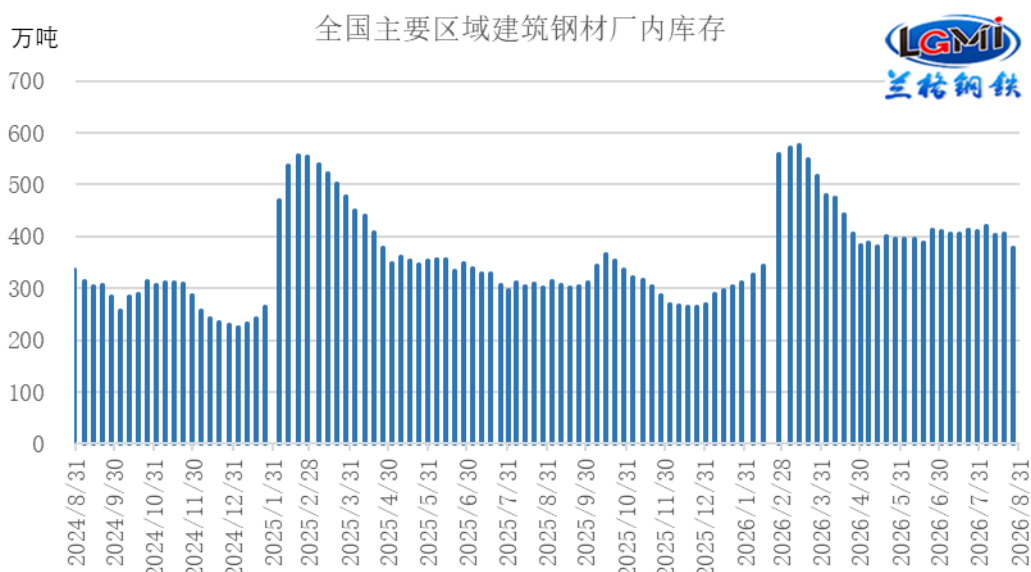
从重点钢企厂内库存来看，8 月份重点钢企产成品库存较上月同期有所回升。中钢协统计数据显示，8 月中旬，重点钢企钢材库存 1833.0 万吨，较上月中旬增加 15 万吨，月环比上升 1.1%；较去年同期上升 17.0%（详见图 7）。

图 7 全国重点钢企钢材库存变化



8 月份建筑钢材厂内库存小幅下降。兰格钢铁网调研数据显示，8 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 378.4 万吨（详见图 8），较上月底减少 31.8 万吨，环比下降 7.7%，同比增长 25.0%。展望 9 月，下游需求逐步改善，预计建材钢厂库存延续下降格局。

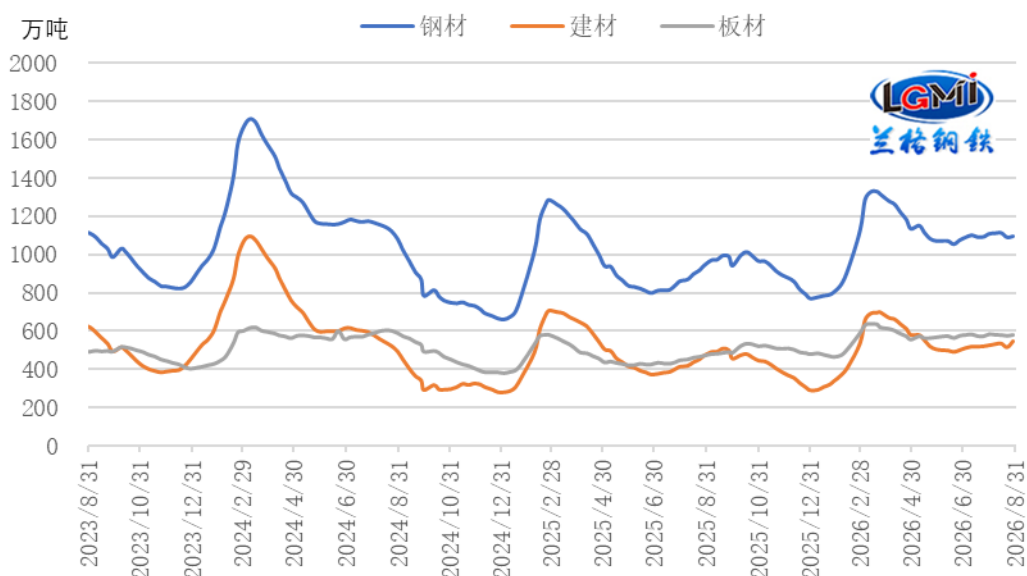
图 8 全国建材钢厂库存



4.2 钢材社会库存小幅回落

2026 年 8 月份，钢材社会库存呈现小幅回落态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 8 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 1095.5 万吨，月环比下降 1.2%，年同比增长 16.6%。分结构看，建材社会库存为 516.5 万吨，月环比下降 1.8%，年同比增长 10.0%；板材社会库存为 579.1 万吨，月环比下降 0.7%，年同比增长 23.2%（详见图 9）。

图 9 全国钢材社会库存走势

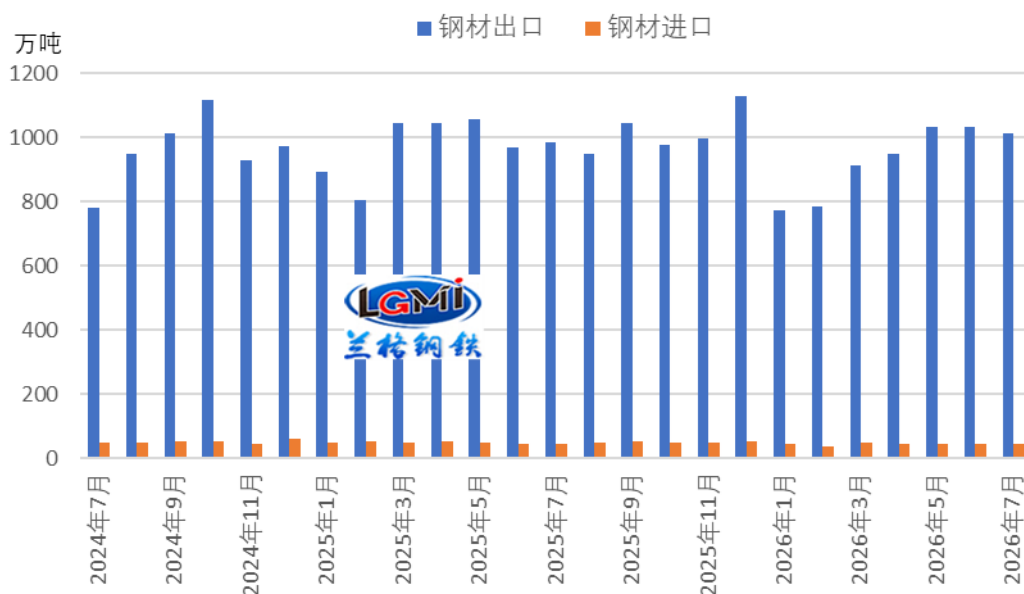


8 月份钢材社会库存呈现环比小幅回落，一方面源于钢厂盈利微弱甚至亏损倒逼企业检修减产，供给端收缩支撑库存回落；另一方面，8 月下旬高温消退、“金九”前置备货启动，终端采购边际改善，带动社库环比小幅下降，但同比仍然明显增长，反映今年整体需求偏弱、供给释放节奏快于需求消化，库存绝对水平仍处近年同期高位。展望 9 月，随着“金九”旺季需求环比修复，预计社会库存延续温和去化态势，但若需求恢复不及预期或钢厂复产力度偏大，库存存在再度累积风险，同比高增格局难以根本扭转。

五、钢铁行业出口继续高位承压

2026 年 1-7 月，我国钢材进出口同比延续回落走势。据海关总署统计数据显示，出口方面，7 月份，我国出口钢材 1012.1 万吨（详见图 10），同比增长 2.9%；1-7 月，我国出口钢材 6499.5 万吨，同比下降 4.4%，降幅较 1-6 月收窄 1.2 个百分点。进口方面，7 月份，我国进口钢材 44.5 万吨，同比下降 1.5%；1-7 月，我国进口钢材 314.0 万吨，同比下降 10.1%。

图 10 月度钢材进出口走势

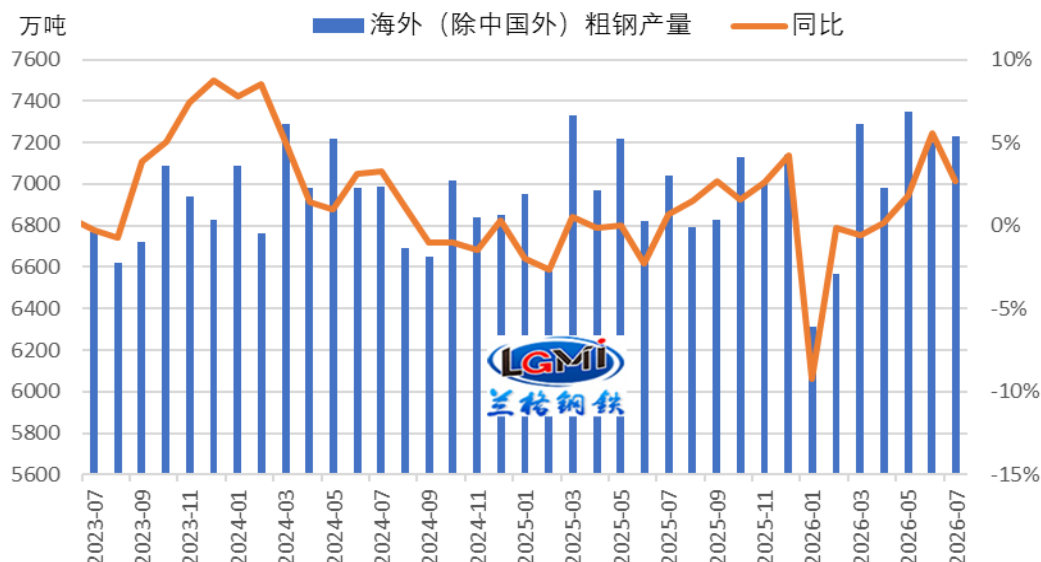


数据来源：海关总署，兰格数据中心

从全球粗钢产量来看，2026 年 7 月全球 70 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.492 亿吨，同比下降 0.3%。中国以外全球其他地区粗钢产量为 7230 万吨，同比增长 2.7%，增幅较上月收窄 2.9 个百分点（详见图 11）。全球总量同比微降，主要受国内粗钢产量同比下滑拖累；海外地区虽延续正增长态势，但增速已出现边际放缓信号，显示海外钢铁生产扩张动能有所减弱。尽管如此，海外产能持续释放、供给绝对量仍处高位，国际钢材市场竞争

依然激烈，叠加部分地区贸易保护主义抬头，将对我国钢材出口形成一定挤压，出口增量空间面临制约。

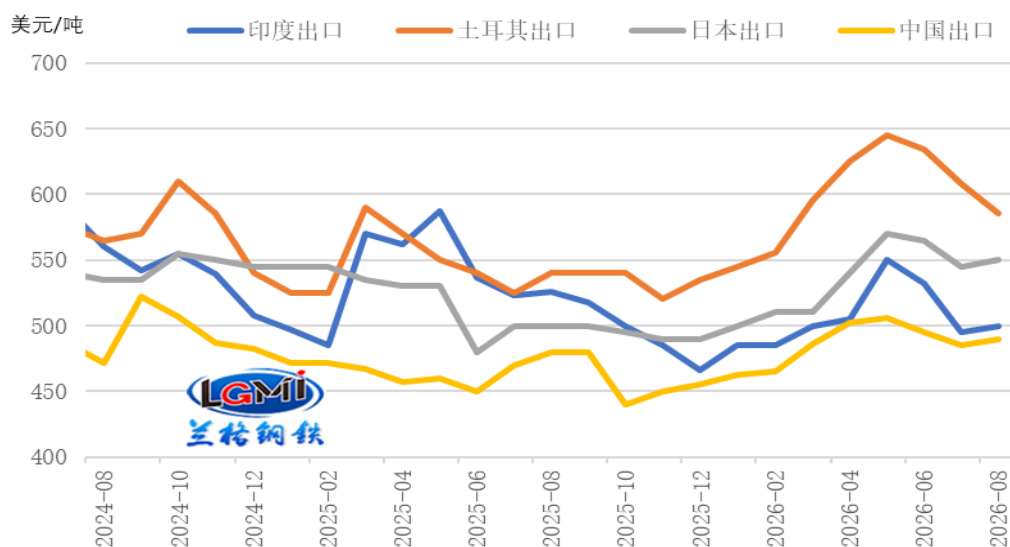
图 11 月度海外（除中国外）粗钢产量情况



数据来源：世界钢协，兰格钢铁研究中心

8 月份以来，全球钢材出口价格小幅波动，我国钢材出口价格优势仍存。截至 8 月底，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 490 美元/吨，分别低于印度（500 美元/吨）、日本（550 美元/吨）和土耳其（585 美元/吨）等主要竞争对手，价差分别为 10 美元/吨、60 美元/吨和 95 美元/吨（详见图 12），价格竞争力仍占据相对优势。

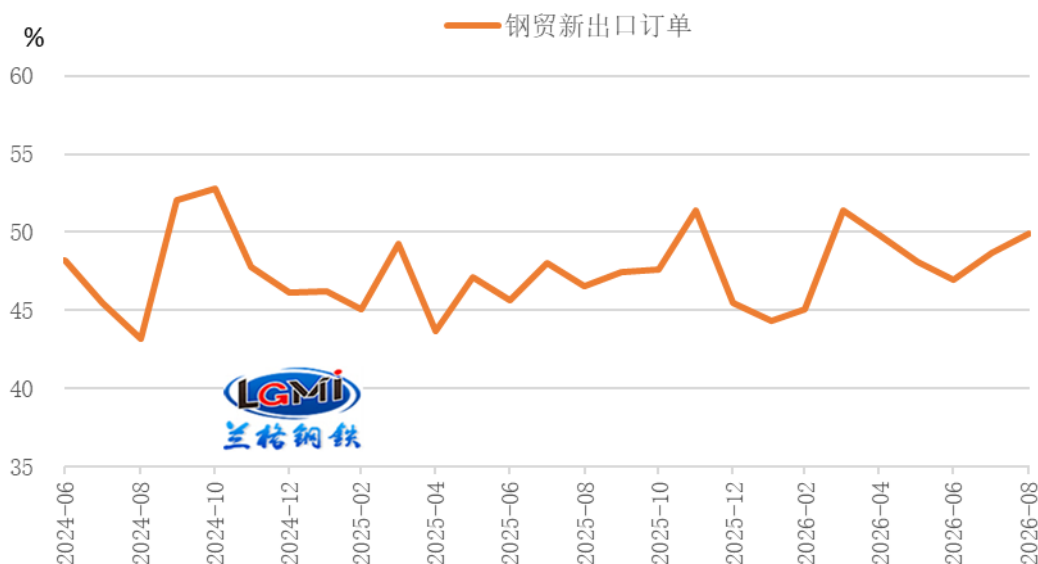
图 12 钢材出口价格对比



数据来源：兰格数据中心

钢铁流通端出口订单呈现“收缩区间内边际改善”特征。8 月份兰格钢铁网钢铁流通企业新出口订单指数为 49.9%，环比提升 1.2 个百分点（详见图 13），订单环比有所回暖。但该指数持续位于荣枯线以下，说明外需尚未真正转强，钢铁出口需求依旧存在压力。

图 13 钢铁流通行业新出口订单变化



数据来源：兰格钢铁网

贸易壁垒、地缘政治风险仍是压制我国钢材出口的核心外部阻力。2026 年 8 月 6 日，马来西亚对涉华镀锌铝锌其他合金和非合金钢扁轧制品启动反倾销调查；前期贸易救济调查裁决继续落地（详见表 3），高额惩罚性关税直接压制对应品类出口规模。

表 3 近一个月对中国钢材贸易调查裁定结果

时间	国家	产品	案件	裁定结果
2026年8月7日	日本	热镀锌钢带和钢板	征收临时反倾销税	日本对涉华热镀锌钢带和钢板临时反倾销税率幅度在29.2-55.3%
2026年8月7日	澳大利亚	焊接钢丝网片	反倾销初裁	作出反倾销肯定性初裁，决定自2026年8月8日起以保证金的形式征收临时反倾销税，税率在28.4-45.3%
2026年8月10日	印度尼西亚	热轧板卷	反倾销终裁	对原产于中国武钢集团有限公司生产的铁或非合金钢热轧板卷作出反倾销肯定性终裁，建议对中国武钢集团有限公司及其出口商以从价税4.87%或从量税28.06美元/公吨征收为期5年的反倾销税。
2026年8月17日	澳大利亚	轻型钢螺柱和轨道	双反作出部分终裁	裁定出口商文安县凯泽建材有限公司在调查期间补贴微量，因此终止对其反补贴调查，其他企业继续调查

数据来源：中国贸易救济信息网，兰格钢铁研究中心

综合来看，7 月份我国钢材出口延续单月同比增长、累计出口降幅收窄态势；进入 8 月，海外需求淡季、本土供给分流、全球贸易摩擦升级三重利空集中显现，仅海内外稳定价差形

成对冲缓和。预计 8 月我国钢材出口高位承压运行，单月规模窄幅震荡、环比小幅走弱，同比仍有望维持增长态势，细分产品与出口市场分化进一步凸显。

六、钢铁市场需求分析

6.1 粗钢表观消费同比降幅扩大

2026 年 1-7 月，钢铁产量降幅扩大，钢材出口同比下降、钢坯出口仍呈增长态势，国内粗钢表观消费量同比继续下降，降幅有所扩大。兰格钢铁研究中心测算数据显示，1-7 月份，国内粗钢表观消费量为 50106.5 万吨，同比下降 3.9%，降幅较 1-6 月扩大 0.4 个百分点（详见表 4），市场需求同比继续减少。

表 4 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 1-7 月	59,549.9	6,450.0	694.5	52,136.7
2026 年 1-7 月	57,703.9	6,185.0	1154.7	50,106.5
同比增减	-1,846.0	-265.0	460.2	-2,030.2
变化幅度 (%)	-3.1%	-4.1%	66.3%	-3.9%

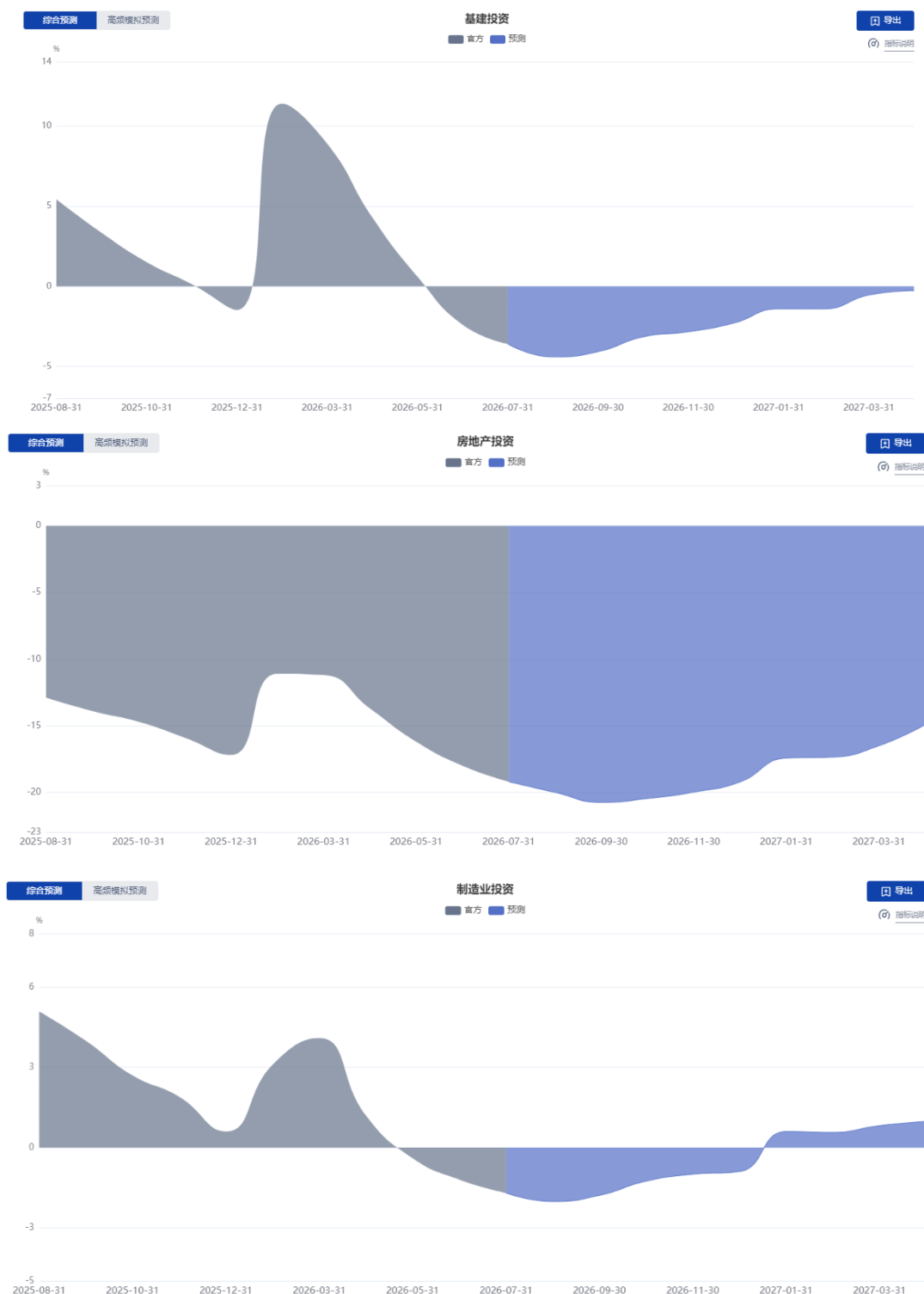
数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

6.2 建筑钢材需求将继续修复

2026 年 1-7 月，全国固定资产投资累计同比下降 6.7%，降速较 1-6 月扩大 1.0 个百分点，整体投资继续承压；核心拖累因素主要来自三大领域：房地产投资降幅持续走阔、基建和制造业投资降速扩大。细分领域来看，1-7 月，包含电力基础设施投资累计同比下降 4.1%，降速较 1-6 月扩大 1.7 个百分点；制造业投资同比下降 1.7%，降速较 1-6 月扩大 0.5 个百分点；房地产开发投资同比下降 19.2%，降幅较 1-6 月进一步扩大 1.2 个百分点，仍是拖累固投整体表现的主要短板。

兰格钢铁智策预测显示，8 月份基建投资、制造业投资同比仍将保持小幅下降，房地产投资同比仍维持较大降速（详见图 14）。

图 14 三大投资累计同比增速及预测



数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

8 月份建材市场成交呈现“环比修复、同比偏弱”的运行特征。据兰格钢铁网监测，全国 20 个重点城市建筑钢材日均成交量为 11.1 万吨（详见图 15），较上月增加 1.19 万吨，环比增长 12.0%，但同比仍下降 9.0%。环比来看，随着高温多雨天气消退、下游工地开工率稳步

回升，建材终端需求逐步释放，市场成交活跃度较 7 月明显改善；同比来看，受房地产新开工持续低迷、基建资金到位节奏偏慢等因素制约，整体需求强度仍弱于去年同期水平。综合判断，当前建材市场需求处于季节性修复通道，但回升基础尚不牢固，后续成交持续性仍需观察宏观政策落地效果及终端资金面变化。

图 15 建筑钢材市场成交量变化



数据来源：兰格钢铁网

房地产领域来看，房地产开发端景气度继续探底，销售端未见实质性回暖，企业资金压力进一步凸显。8月份以来，一线核心城市密集出台楼市与公积金优化政策，释放需求端托底信号。北京新政大幅上调公积金贷款额度，优化套数认定、落实公积金支持装修提取、扩大带押过户范围，降低刚需及改善家庭购房资金压力；上海出台“沪八条”，提高公积金贷款上限，扩大公积金提取场景。全国层面公积金制度修订落地，多地同步提额、放宽提取，政策着力点集中在激活居民购房、置换消费。但本轮政策主要作用于商品房销售、二手房置换环节，重在激活居民端购买力；房企投资意愿、拿地、新开工取决于销售回款、企业资金链修复，政策传导存在时间差。地产行业主线依旧为“控新增、去库存、保交楼”，保交楼仅对竣工端形成有限刚性支撑；城中村改造、存量保障房建设带来局部结构性机会，尚不足以对冲商品房开发大幅下行，也难以扭转地产用钢下行大趋势。

基建领域来看，2026 年 1-7 月基建投资总量同比继续走弱。板块内部维持显著 K 型分化格局：信息传输业（+26.0%）、水上运输业（+16.2%）、航空运输业（+15.7%）保持两位数以

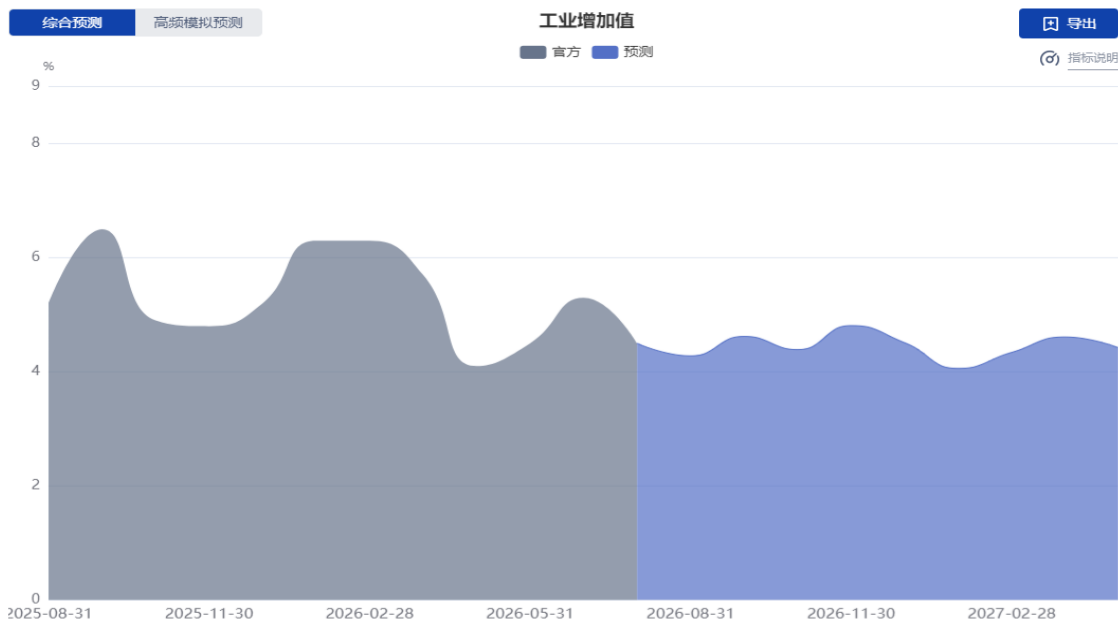
上高增长，但道路运输、水利、公共设施管理等传统土建类项目持续收缩，受地方债务风险管控约束，传统市政、公路类项目审批与资金投放趋于谨慎，实物工作量释放不及预期。从财政资金落地节奏看，8000 亿元超长期特别国债对应的全部“两重”项目清单已于 7 月全部下达完毕，共覆盖 1417 个重大项目，投向涵盖长江沿线重大交通、城市地下管网改造、重大水利工程、西部陆海新通道、“三北”工程、科创平台等领域，其中地下管网改造专项安排 1600 亿元资金。全年地方新增专项债额度 4.4 万亿元，截至 8 月 31 日，累计完成发行 2.89 万亿元，完成全年额度 66%，后期仍有超 1.5 万亿元额度待发行使用，重点支持交通、市政产业园区、城市更新等重大项目。后期随着特别国债资金拨付加快、地方专项债发行提速，叠加督导推动形成实物工作量，基建投资存在边际修复预期，但修复更多体现在细分赛道，传统大规模土建难以重现。基建用钢也将呈现明显结构性分化。传统道路、市政土建收缩直接压制螺纹钢、线材等普长材需求；而“两重”重点项目带来结构性钢材增量：城市地下管网改造拉动焊管、无缝管等管材需求；重大水利、沿江交通、陆海新通道带动中厚板、钢板、型钢；信息传输等新基建拉动电工钢、特种板材，但这类项目单位投资耗钢强度显著低于传统公路市政大土建项目，增量不足以完全对冲传统长材需求下滑。

展望 9 月，“金九”旺季成色待验，需求呈弱复苏格局。北方秋高气爽、南方气温回落、台风扰动减弱，建筑工地开工率稳步回升；叠加国庆前备货释放，终端采购意愿将较 8 月提升。但地产新开工低迷、用钢弹性不足，专项债加速发行对基建形成一定托底，但实物工作量传导仍有时滞。预计 9 月建材日均成交量环比回升、同比仍降，中下旬或现阶段性放量，整体修复幅度有限。

6.3 制造业用钢需求有望边际改善

2026 年 7 月，制造业保持增长势头，且增速高于整体工业。国家统计局数据显示，7 月份，规模以上工业增加值同比增长 4.5%，较上月回落 0.8 个百分点，其中制造业规模以上工业增加值同比增长 5.5%，较上月回落 0.5 个百分点。1-7 月，制造业增加值同比增长 5.6%，较整体规上工业 5.3% 的增速高出 0.3 个百分点；兰格钢铁智策预测，预计 8 月工业增加值同比增幅约 4.3%（详见图 16）。

图 16 规模以上工业增加值单月增速及预测



数据来源：国家统计局、兰格钢铁智策

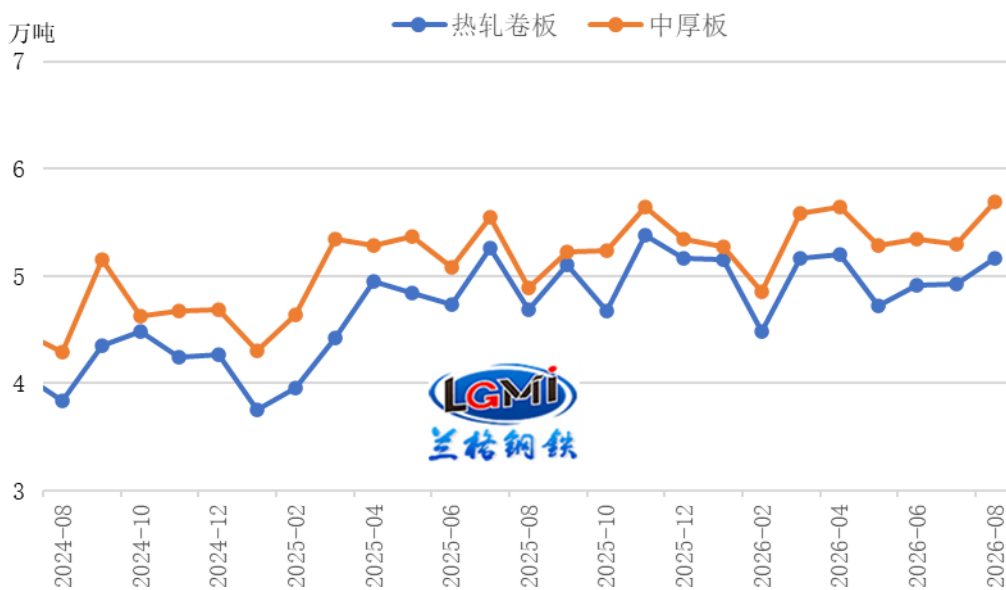
兰格钢铁研究中心监测的 16 项主要用钢产品产量中，7 月份同比增长的产品为 11 项，较上月增加 2 项（详见表 5）；累计同比增长的产品有 9 项，较上月减少 2 项。增长动能集中在装备制造领域（如铁路机车增 90.2%、大型拖拉机增 50.0%、挖掘机增 36.2%）；金属集装箱和金属冶炼设备当月转正但累计仍负，是当月与累计增长面背离的主因，整体需求修复不均衡。

表 5 2026 年 1-7 月份钢铁下游工业产品产量表

2026年7月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2026年6月	2026年7月	2026年1-7月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	2458.0	2639.0	14241.9	6.5	-0.3
工业锅炉(蒸发量吨)	12902.6	14085.4	85187.2	-13.5	-19.0
金属切削机床(万台)	8.5	7.8	51.2	4.0	0.8
金属成形机床(万台)	1.8	1.7	10.9	13.3	5.8
挖掘机(台)	39308.0	35014.0	274385.0	36.2	26.5
金属冶炼设备(吨)	63644.7	65577.5	407849.4	9.6	-0.9
大型拖拉机(台)	9425.0	8884.0	87237.0	50.0	22.5
中型拖拉机(台)	16743.0	14746.0	160765.0	4.1	5.9
小型拖拉机(万台)	0.9	0.8	7.3	-20.0	0.0
汽车(万辆)	282.4	252.9	1761.4	-0.1	-3.4
铁路机车(辆)	163.0	116.0	566.0	90.2	28.6
民用钢质船舶(万载重吨)	844.9	526.9	4141.4	33.5	42.8
家用电冰箱(万台)	1037.2	977.6	6745.4	10.6	12.1
家用洗衣机(万台)	985.8	899.9	6926.1	4.9	3.7
家用空调(万台)	2564.9	1803.4	17377.7	-10.1	-1.0
家用彩色电视机(万台)	1422.7	1424.1	9627.5	-6.6	-4.6
数据来源：国家统计局			数据制作：兰格钢铁研究中心		

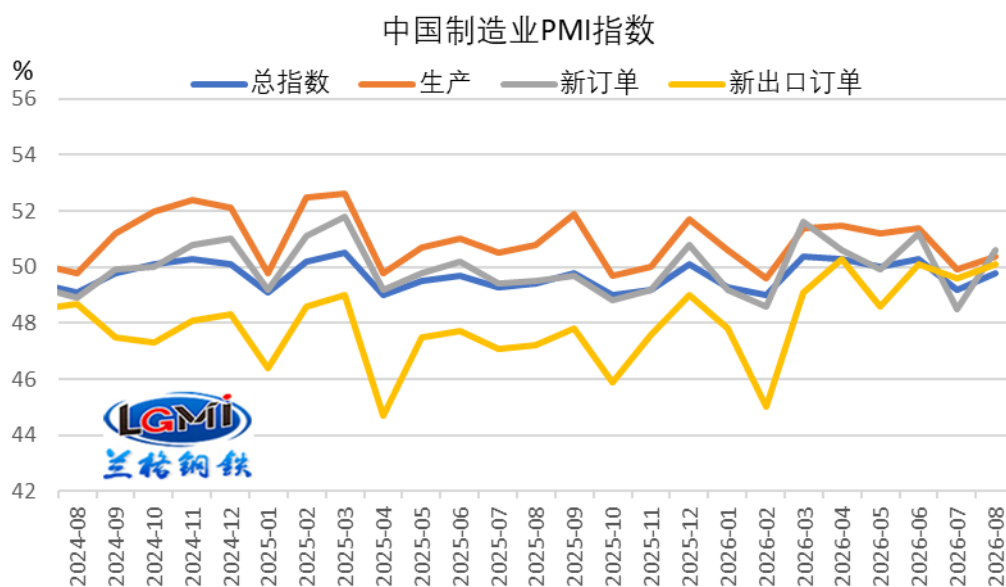
从板材出货量数据来看，8 月国内热轧卷板需求环比回升，同比恢复增长态势。全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 5.2 万吨，较上月增加 0.27 万吨，环比上升 5.5%，同比上升 10.9%；全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板月度日均出货量 5.6 万吨，较上月增加 0.3 万吨，环比增长 5.7%，同比增长 14.5%（详见图 17）。

图 17 热轧卷、中厚板月度日均出货量情况



数据来源：兰格数据中心

图 18 中国制造业 PMI 相关指标表现



数据来源：中国物流与采购联合会，兰格数据中心

2026 年 8 月中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，较上月回升 0.6 个百分点，制造

业景气水平边际改善。从分项指标看，需求端改善表现突出：新订单指数达 50.6%，环比上行 2.1 个百分点，重回扩张区间，国内制造业市场需求实现明显修复；外需同步回暖，新出口订单指数 50.1%，环比提升 0.5 个百分点，再度迈入扩张区间。在需求修复的带动下，企业生产意愿有所提振，生产指数录得 50.4%，环比回升 0.5 个百分点，制造业生产活动稳步恢复。

展望 9 月，制造业用钢需求或将呈现“总量回暖、结构分化”的运行特征，“金九”传统旺季将带来边际改善动力。分品种来看，随着传统制造业淡季结束，下游开工率修复，热轧卷板需求有望实现环比改善，但地产链条及部分传统行业基本面偏弱，仍会压制其反弹空间。中厚板受益于高端制造订单充足、基建实物工作量加快落地，需求将保持较强韧性。当前钢材需求支撑与约束因素交织：一方面，稳增长政策效能持续释放，专项债发行节奏加快，叠加新兴产业稳步扩张，持续托举基建及高端制造领域钢材消费；高温天气消退，也有利于工程项目施工加快推进。另一方面，海外市场仍存不确定性，制造业新订单修复斜率有限，将对整体用钢需求的上行幅度形成约束。综合判断，9 月板材类需求较 8 月有望环比回升，同比继续保持正增长。

七、成本及利润情况分析

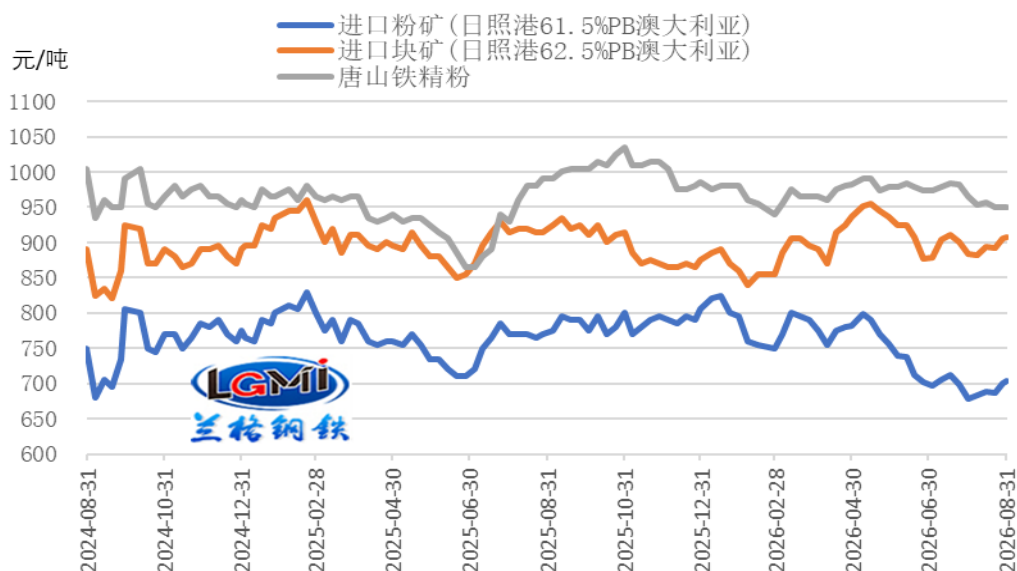
7.1 原料均价下跌为主，月均成本有所下移

8 月份，钢铁原燃料价格呈现分化运行格局：焦炭月均价下行，但月末受成本推动大幅提涨；铁矿石月度均价小幅走低，月末受旺季预期带动价格反弹；废钢整体震荡，月末小幅抬升，月度整体成本仍呈下降态势。但受焦炭月末提涨带动，下旬钢铁冶炼成本快速抬升，对钢价形成一定成本支撑。

8 月份铁矿石市场呈现小幅波动走势。据兰格钢铁网监测数据，截至 8 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 950 元/吨，较上月底下跌 16 元/吨；澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场价格为 703 元/吨，较上月底上涨 24 元/吨（详见图 19）。从月度均值来看，唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 952 元/吨，较上月下跌 25 元/吨；澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 688 元/吨，较上月下跌 12 元/吨。8 月铁矿石市场呈现“月末内外矿走势分化、全月均价重心下移”的特征。月内市场多空博弈加剧，月末进口矿受旺季预期带动出现阶段性反弹，而国产铁精粉受钢厂按需采购、成本比价影响月末有所回落。从全月维度看，无论国产矿还

是进口矿均价均环比下行，反映钢铁淡季阶段铁矿整体需求偏弱。月末进口矿走强更多源于对“金九”用钢回暖的提前交易，实际需求尚未完全兑现，反弹持续性仍有待 9 月终端开工与铁水产量进一步验证。

图 19 铁矿石价格变化趋势



数据来源：兰格数据中心

焦炭方面，8 月焦炭呈现“月内先抑后扬、月末反弹、全月均价下行”的 V 型运行特征。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 8 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 1825 元/吨，较上月底上涨 110 元/吨（详见图 20）。

图 20 焦炭价格变化趋势

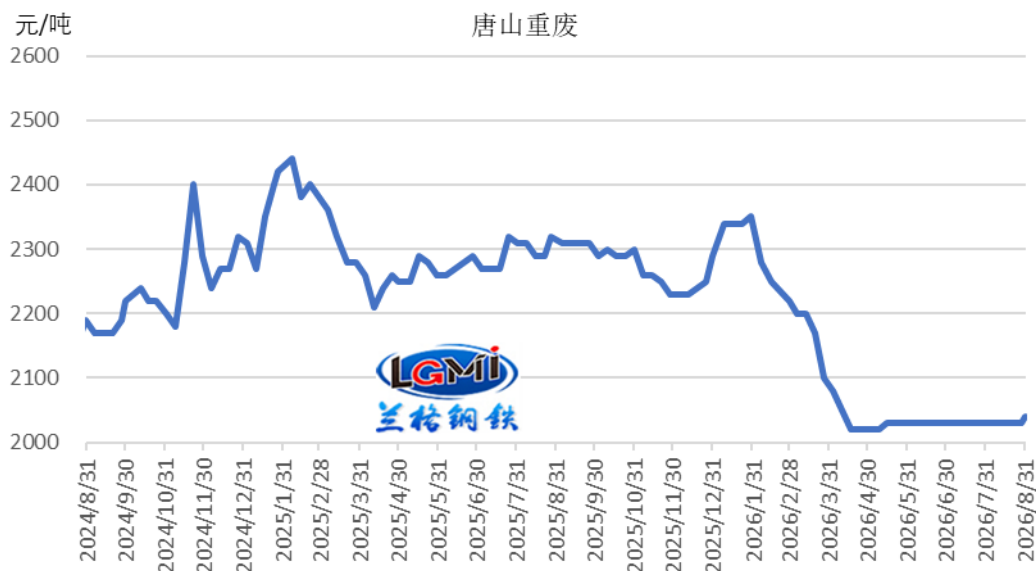


数据来源：兰格数据中心

从月度均值来看，8 月份唐山地区二级冶金焦均价为 1705 元/吨，较上月下跌 108 元/吨。8 月上旬延续前期钢材淡季负反馈影响，焦炭价格承压运行，拉低全月平均水平；进入下旬，炼焦煤成本抬升、焦企亏损压力加大推动焦炭开启提涨，叠加市场对“金九”旺季铁水回升的预期，月末现货价格明显反弹。不过本轮上涨更多是成本驱动与旺季预期共同作用，钢厂实际补库以刚需为主，需求尚未充分释放。后续焦炭价格持续性，仍要看 9 月终端用钢需求兑现程度以及钢厂利润修复情况。

废钢方面，8 月份废钢价格月末略有反弹。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 8 月底，唐山地区重废价格为 2040 元/吨，较上月底上涨 10 元/吨（详见图 21）。从月度均值来看，8 月份唐山地区重废均价为 2031 元/吨，与上月基本持平。8 月废钢整体维持震荡运行格局，月末仅小幅抬升，缺乏趋势性上涨动力。月内高温天气制约废钢回收流通，市场货源释放有限，对价格形成一定底部支撑；临近月末，受“金九”旺季预期带动，成材情绪回暖，钢厂适度上调废钢采购价，但钢厂仍以刚需采购为主，大规模补库并未启动。短流程钢厂盈利依旧偏弱，制约废钢向上弹性。后续废钢行情能否进一步走强，取决于 9 月终端用钢需求兑现程度、电炉开工回升幅度以及废钢货源供给变化。

图 21 废钢价格变化趋势



数据来源：兰格数据中心

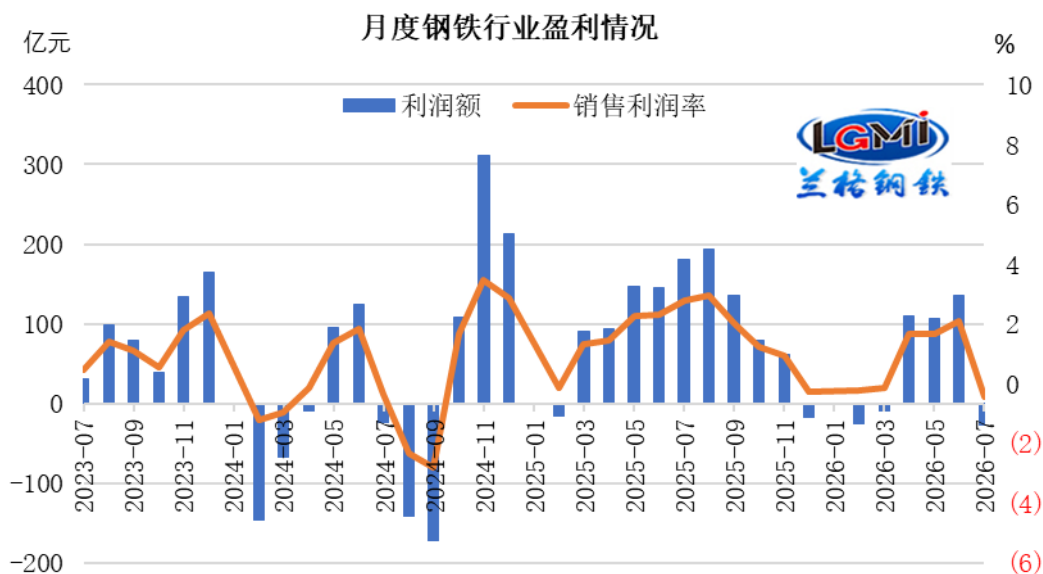
兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 8 月原燃料生产测算的生铁成本指数为 109.5，较上月同期下降 1.5%；普碳方坯不含税平均成本较上月减少 32 元，环比下降 1.2%。进入 9 月

份，原料市场格局将呈现铁矿石小幅波动、焦炭价格易上难下、废钢窄幅波动的特征，原料成本上行动力增强，钢铁生产成本整体重心上移，成本对钢价的支撑力度逐步增强。

7.2 钢铁行业经营有所恶化

2026 年 7 月，国内钢价重心下移，钢铁行业经营状况恶化。国家统计局数据显示，1-7 月黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 43060.5 亿元，同比微降 0.8%；营业成本 41014.9 亿元，同比小幅回落 0.4%；行业利润总额仅 290.9 亿元，同比大幅下滑 51.2%，较去年同期利润减少 352.7 亿元。拆分月度表现来看，7 月份行业亏损 26.8 亿元，环比、同比均由盈转亏（详见图 22）。

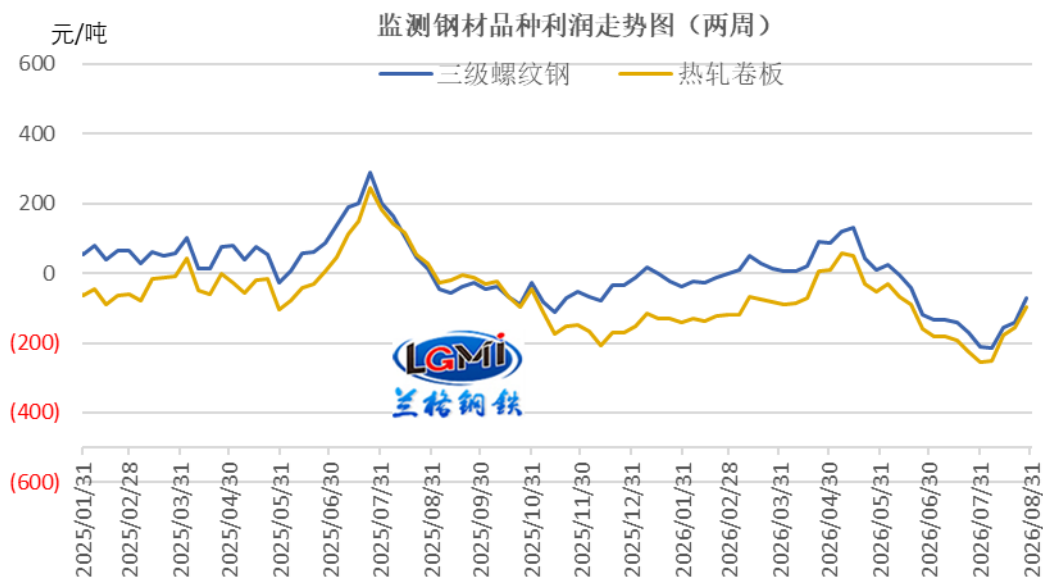
图 22 月度钢铁行业盈利



数据来源：国家统计局，兰格钢铁网

2026 年 8 月份，随着钢价震荡反弹，钢铁行业盈利状况呈现逐步改善局面，按两周原料库存周期测算的钢材品种亏损幅度有所收窄。兰格钢铁智策监测数据显示，8 月三级螺纹钢月均亏损 146 元/吨，亏损幅度较上月收窄 12 元/吨；热卷月均亏损 171 元/吨，亏损幅度较上月收窄 36 元/吨（详见图 23）。普钢品种吨钢亏损幅度边际略有改善，预计 8 月钢铁行业利润数据仍然较弱。

图 23 主要钢材品种毛利



数据来源：兰格钢铁智策

八、2026 年 9 月份钢材市场价格走势及预测

从国外环境来看，全球经济维持低速分化复苏格局，经济体增长温差持续拉大，通胀回落节奏偏慢，中东地缘冲突持续扰动能源供应链与全球航运成本，主要经济体高利率环境延续，海外制造业景气虽维持扩张，但扩张动能边际放缓。

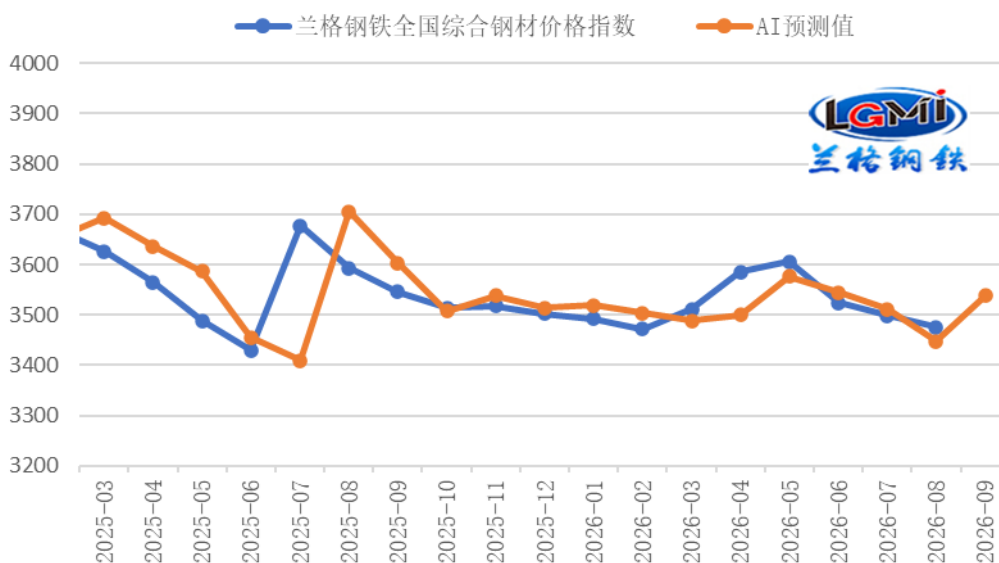
从国内环境来看，国内经济总体平稳延续向新向优态势，但复苏根基尚不稳固，供强需弱矛盾仍然突出。中央政治局会议定调逆周期调节，后续稳增长政策持续落地，超长期特别国债项目清单已全部下达，地方专项债仍有较大额度待投放，政策坚持精准发力、不搞强刺激，通过扩大内需、盘活存量项目、激活下沉市场等方式托底经济。地产端多地出台购房、公积金优化政策，重在激活居民端购买力，但房企投资、新开工修复存在明显时滞；基建、高端制造成为用钢主要支撑点。整体来看政策托底信号明确，但需求兑现存在时间差，经济内生修复仍有待进一步巩固。

从供给端来看，8 月受企业亏损倒逼检修，粗钢产量维持低位运行。展望 9 月，随着钢价反弹、市场对旺季预期升温，部分钢厂存在复产动力，粗钢产量或将呈现“上旬复产、中旬企稳、下旬观望”节奏，因行业盈利修复幅度有限，叠加粗钢压减政策预期约束，大规模集中复产概率不大，供给端整体维持窄幅波动。

从需求端来看，9月进入传统“金九”旺季，南北方施工条件改善，终端存在节前备货需求，钢材需求整体环比8月有望改善，但呈现显著结构性分化。建筑钢材方面，地产新开工依旧低迷，长材需求改善更多依靠基建实物工作量释放；专项债、超长期特别国债资金加快拨付，地下管网、重大水利、交通工程带动部分管材、型钢需求，但传统土建项目收缩，建材需求修复力度有限，预计建材成交量环比回升、同比仍偏弱。制造业用钢方面，国内制造业 PMI 重回荣枯线附近，内外订单同步修复，制造业用钢需求呈现“总量回暖、结构分化”特征。出口方面，海外需求改善力度有限，贸易壁垒持续扰动，钢材出口维持高位承压格局，难以形成强力拉动。整体判断，9月需求环比改善确定，但全面复苏条件尚不具备。

从成本端来看，8月原燃料整体月均重心下移，但月末原料受旺季预期拉动集体走强。进入9月份，原料市场格局将呈现铁矿石小幅波动、焦炭价格易上难下、废钢窄幅波动的特征，原料成本上行动力增强，钢铁生产成本整体重心上移，成本对钢价的底部支撑力度逐步增强。

图 24 兰格钢铁综合价格指数 AI 预测



数据来源：兰格钢铁智策

从库存端来看，8月钢厂库存同比仍处高位，建筑钢材厂内库存环比有所回落；钢材社会库存环比小幅去库，但同比增幅明显，整体库存水平仍高于往年同期。9月若旺季需求兑现，将带动钢厂与社会库存延续温和去化；但如果钢厂复产节奏快于需求修复，库存存在再度累积风险，高库存仍会对钢价反弹空间形成压制。

综合来看，2026 年 9 月钢材市场处于传统旺季需求环比修复、供给存在复产压力、成本

支撑有所增强、高位库存仍存压制、稳增长政策持续托底的多重博弈格局。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，9 月份国内钢材市场或将呈现震荡偏强运行（详见图 24），品种延续“板强长弱”的分化格局。分阶段来看，上旬在旺季预期、成本抬升共同带动下钢价易偏强运行；中旬重点观察终端实际成交兑现情况，若需求不及预期，价格存在冲高回落风险；下旬临近国庆假期，市场交易节奏放缓，价格或以震荡整理为主。

风险提示

9 月国内钢铁市场仍存在多重不确定性风险，核心风险提示如下：

- 1、地缘冲突推升原料成本风险：**中东局势再度升级，推高国际能源、海运成本，带动铁矿石等原料价格大幅上行，抬升全产业链生产成本，短期支撑钢价同时抑制下游终端采购意愿；
- 2、终端需求修复不及预期风险：**专项债、特别国债资金拨付及实物工作量形成滞后；地产投资持续探底；制造业新订单修复斜率偏弱，“金九”旺季成色不足，供需矛盾再度激化，引发钢价回调；
- 3、钢厂集中复产风险：**钢价反弹叠加原料成本回落，钢厂盈利阶段性修复，高炉集中复产，粗钢、铁水产量超预期回升，供给压力加大，压制钢材价格上行空间；
- 4、库存累积风险：**终端实际采购偏弱，贸易商拿货谨慎，钢厂厂内库存、社会库存同步累积，触发主动降价去库的负反馈行情；
- 5、外贸壁垒持续加码风险：**海外多国继续出台对华钢材贸易救济调查，叠加碳关税、进口配额收紧，出口订单收缩，部分钢材回流国内，加剧国内市场供给竞争；
- 6、宏观政策落地不及预期风险：**逆周期调节政策落地节奏慢于市场预期，市场信心修复受阻，终端资金紧张局面难以缓解，制约钢材需求释放；
- 7、原料价格大幅波动风险：**焦炭、铁矿石受情绪博弈影响出现大幅涨跌，冶炼成本快速变动，放大钢材现货价格波动幅度。

重要声明

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，兰格钢铁研究中心力求信息准确完整，但不做绝对保证。

本报告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，仅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，该观点及预测可能在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人提示注意观点变化的责任。