



型钢系列研报

兰格钢铁

型钢 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁型钢编辑部

www.lgmi.com

目 录

一、全国型钢行业运行综述	3
二、型钢价格走势回顾及分析	3
1、工角槽价格走势回顾及分析	3
2、H 型钢价格走势回顾及分析	4
三、型钢供应端变化及分析	6
1、全国型材钢厂开工率及产能利用率变化及分析	6
2、主导型钢钢厂产量情况对比及分析	7
四、型钢库存变化及分析	8
1、钢厂库存变化及分析	8
2、主要市场型钢库存变化及分析	9
五、型钢进出口变化及分析	10
1、进口量统计及分析	10
2、出口量统计及分析	10
3、进出口总体情况分析	11
六、型钢需求端变化及分析	12
1、房地产行业市场变化及分析	12
2、基建行业市场变化及分析	14
3、制造业行业市场变化及分析	15
七、型钢行业展望	15
1、供应端趋势展望	17
2、需求端趋势展望	18
3、价格趋势展望	18

一、全国型钢行业运行综述

2026 年 8 月国内型钢市场仍处于需求传统淡季，整体呈现供给主动收缩、库存高位缓降、成本驱动价格反弹、品种分化明显、内需偏弱、外需存在结构性韧性的运行格局。

价格走势方面，8 月型钢市场品种分化特征显著。上旬市场整体低位震荡磨底，终端需求释放乏力，贸易商主要以降库存、控风险为核心操作思路，市场交投整体偏淡。下旬受焦煤供给收紧影响，原材料成本重心上移，为型钢市场形成有力支撑，带动行情出现阶段性反弹行情。

展望 2026 年 9 月，型钢市场基本面有望持续修复。下游终端需求将迎来边际改善，原料构筑底部支撑，为成材价格提供坚实后盾，同时市场库存有望延续持续去化态势。整体来看，9 月国内型钢市场价格具备稳中上行的动力，行情整体偏强运行。

二、型钢价格走势回顾及分析

1、工角槽价格走势回顾及分析

8 月工角槽价格走出逆势上涨行情，尤其月底释放明显反弹信号，一线主导城市价格环比普遍上调 20-50 元，本轮价格上涨主要诱因是焦煤供给收紧，原料成本抬升带动黑色系期现联动走强，并非需求好转带来的，市场能否持续反弹有待观望，下面就 8 月份工角槽价格走势进行详细分析。

上旬：需求偏弱，价格低位震荡

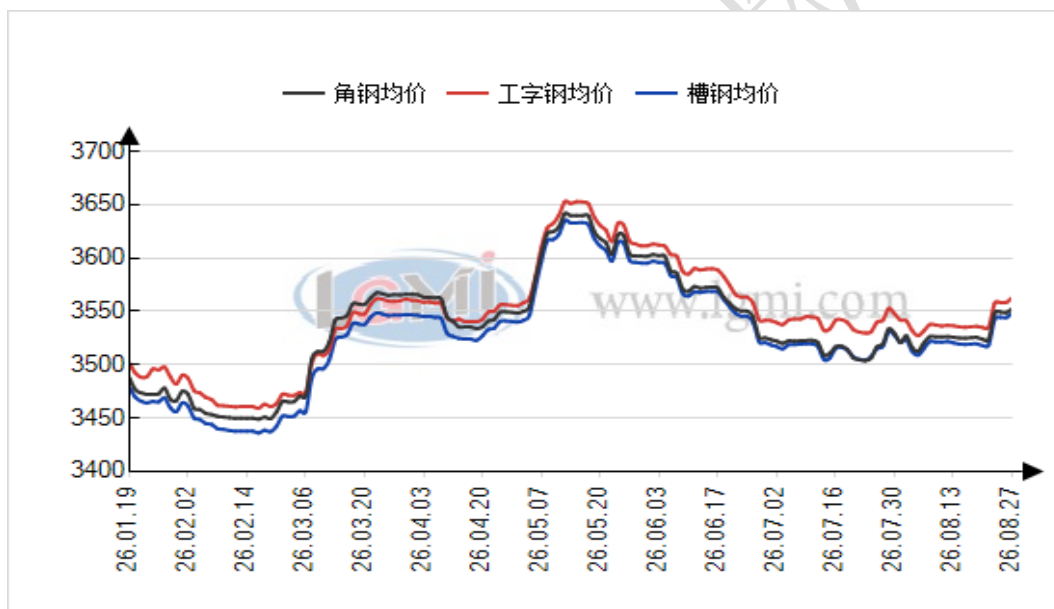
8 月上旬，工角槽市场延续 7 月末回落惯性，行情低位反复磨底。市场整体陷入无政策利好催化、无投机资金入场、无终端需求放量的“三无”格局，价格仅在 10-20 元区间窄幅震荡，缺少明确趋势指引，贸易商操作以出货降风险为主，市场稍有成交便倾向于落袋兑现，主动推涨意愿薄弱。

原料端，煤炭供应扰动支撑期货盘面，焦炭三轮提降迟迟未能落地，市场反而传出提涨预期，钢焦博弈陷入僵持；铁矿石小幅连续上行，对钢材成本形成一定托底，但支撑力度有限，尚不足以驱动现货钢价趋势性反弹。

下旬：双焦强势走高，推动价格触底反弹

8 月下旬，尤其是月末最后一周，工角槽迎来一轮明显反弹，本轮行情上涨的核心驱动来自成本端的强势抬升。原料端多重供给收紧因素集中释放：一方面海外地缘冲突推升国际能源价格，叠加甘其毛都口岸环保督查收紧，蒙煤通关量大幅回落；同时国内山西煤矿复产进度不及预期，焦煤现货供给持续收缩。另一方面，铁矿石市场受必和必拓劳资谈判僵局扰动，供应端不确定性上升。多重因素推动原料价格整体上行，带动黑色系期现联动走强，为型钢现货构筑坚实成本支撑，贸易商跟涨情绪升温，期现共振之下，直接助推工角槽现货价格快速抬升。

图 1 工角槽品种均价走势图



数据来源：兰格数据中心

从价格来看，截至 2026 年 8 月 27 日，国内工字钢均价在 3563 元，月环比上涨 23 元，槽钢均价在 3549 元，月环比上涨 34 元，角钢均价在 3553 元，月环比上涨 36 元，8 月工角槽价格重回年度均线上方 20-25 元位置，较年度峰值（26.05.12）3635-3653 元下跌 86-90 元，较年度谷值（26.02.25）3436-3459 元上涨 103-112 元。

2、H 型钢价格走势回顾及分析

8 月 H 型钢与工角槽走势延续分化。全月 H 型钢整体呈现“先抑后扬、北强南弱”运行格局，全国价格重心较 7 月微降 3 元。月末虽在原料成本强势拉动下，各地现货迎来

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：王晓雪 13611185323（微信同步）

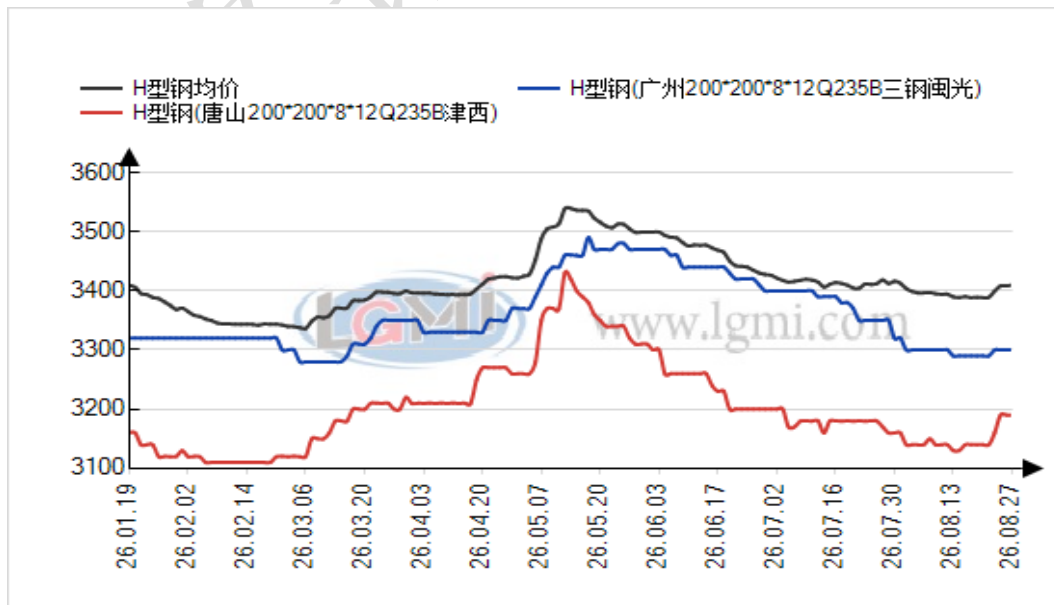
一轮反弹，但整体上涨幅度显著弱于工角槽；南方市场仅局部试探性抬价，贸易商操作仍以低价去库、防控经营风险为核心。

8 月开局，受 7 月末黑色系加速下跌，铁矿石、双焦、螺纹、热卷等期货全面回落影响，7 月末至 8 月初，国内 H 型钢出现一轮明显回调，北方以唐山为例，主流价格跌 40 元，南方以广州为例，主流价格跌 50 元，奠定了 8 月上旬弱势开局的行情基调。

此后期货盘面、原料及螺纹热卷虽阶段性小幅反弹，但对 H 型钢市场带动作用有限。受终端需求偏弱、社会库存仍处高位制约，代理商追涨情绪不足，操作上以主动去库存、加快资金回笼为主，现货价格整体维持横盘震荡，无明显趋势行情。

月末受双焦、钢坯成本走强驱动，华北 H 型钢率先启动反弹，累计涨幅约 50 元；南方仅局部试探性上调，涨幅集中在 10-20 元区间，南北反弹幅度差距明显。北方涨幅更大的重要诱因是河北主导钢厂释放涨价信号，市场传闻受原料成本上行影响，8 月结算结束后，9 月钢厂结算价拟上调 100 元，受此消息带动，华北区域代理商普遍上调现货报价。从主要价格来看，截至 2026 年 8 月 27 日，国内 H 型钢均价在 3410 元，月环比下跌 2 元，唐山市场 200*200H 型钢价格 3190 元，月环比上涨 10 元，广州市市场 200*200H 型钢价格 3300 元，月环比下跌 50 元。

图 2 H 型钢品种均价与主要城市价格走势



数据来源：兰格数据中心

三、型钢供应端变化及分析

1、全国型材钢厂开工率及产能利用率变化及分析

据兰格钢铁网调研显示：8 月国内 21 家长流程型钢样本生产企业轧线开工率均值在 76.1%，环比回落 2.5 个百分点，产能利用率 53.8%，环比回落 0.7 个百分点。7-8 月轧线开工率、产能利用率连续下行，双双回落至阶段低位，两项指标均低于上半年均值，反映长流程钢厂主动开展轧线检修，部分产线阶段性停机。长流程钢厂配套自有高炉，难以像调坯轧材企业那样出现大面积集中停产，因此开工率整体降幅相对温和，但连续两个月指标下行，清晰体现出生产端主动收缩的运行趋势。

回落的主要驱动因素：

1、下游终端需求走弱是核心原因

7-8 月南方高温、多地降雨，基建、钢结构施工进度受限，型材下游实际消耗量环比减弱，市场成交转淡，钢厂成品库存逐步累积。面对需求偏弱，钢厂通过轧线检修、降低排产，主动控制成品产出，缓解库存压力。

2、钢厂盈利水平承压

原料成本支撑较强，型材成品价格震荡偏弱，钢厂成材利润被压缩。长流程企业通过轧线检修减少亏损产出，优化生产节奏，规避低价抛售风险。

3、季节性检修集中释放

进入夏秋交替阶段，部分长流程钢厂利用市场淡季窗口，集中开展轧线设备计划性检修，进一步压低轧线开工率。

从短流程钢厂来看，截至 8 月 26 日，以唐山为代表的调坯短流程型钢轧线开工率回升至 50%。7 月底环保限产政策解除之后，当地轧线逐步复产，开工水平向常态回归。唐山作为国内型钢核心集散产区，主打中小规格角钢、槽钢、工字钢，产品直发覆盖华北、东北、华东市场，受轧线复产带动，这些区域工角槽市场供应端呈现增量宽松格局。

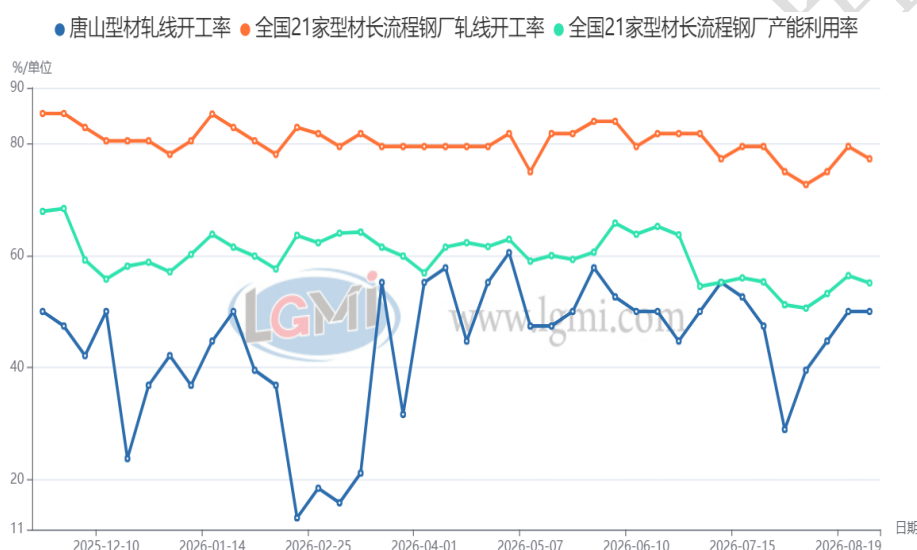
综合来看，8 月仍处于传统需求淡季，国内长流程钢厂维持主动减产、检修控产的

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：王晓雪 13611185323（微信同步）

操作，供给端实现边际收缩，一定程度上对冲了唐山调坯轧材复产带来的增量压力，对国内型材现货价格形成底部支撑。但当前终端需求并未出现实质性回暖，供需弱平衡格局仍较为脆弱。后续“金九”旺季能否真正兑现，将取决于基建、钢结构行业订单释放力度。若下游需求释放不及预期，不排除长流程钢厂继续加大检修控产力度；一旦终端施工加快回暖，前期检修的轧线具备快速复产条件，供给端也将随之快速回升。

图 3 唐山型材钢厂和长流程钢厂开工率及产能利用率



数据来源：兰格数据中心

2、主导型材钢厂产量情况对比及分析

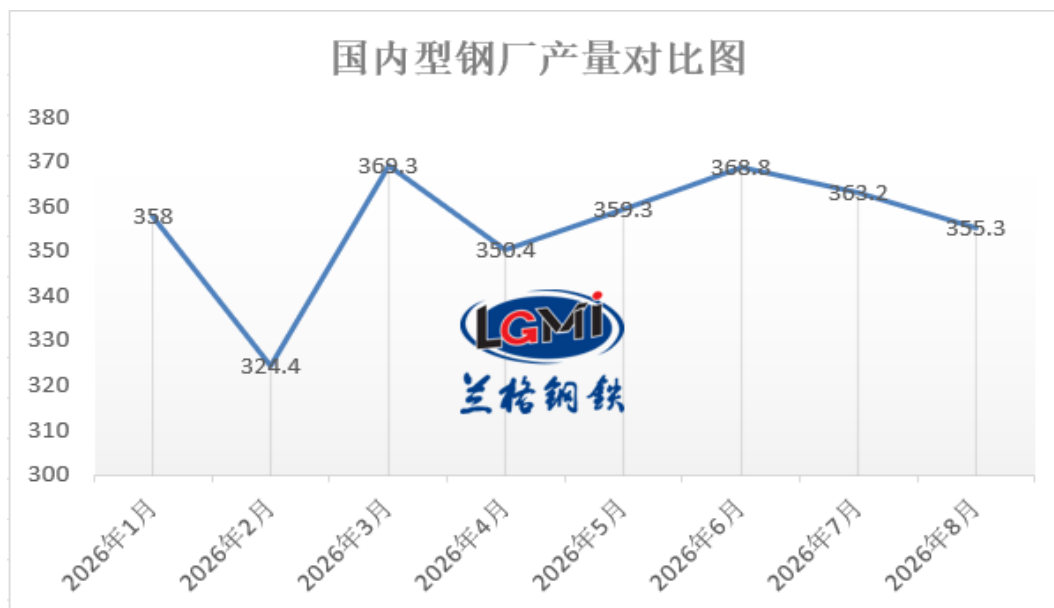
据兰格钢铁网监测数据显示：8月国内主流型材总产量 355.3 万吨，环比减少 7.9 万吨，总产量延续小幅收缩态势。产量下滑主要集中在华北、东北区域，其余大区产量波动有限，产量回落与轧线开工率、产能利用率下行的数据相互印证，生产端主动控产特征明确。

生产主动收缩，减少市场货源投放，一定程度上改善供需关系，遏制型材价格持续深度下跌的风险，形成价格底部保护，但不具备强拉涨动力，产量只是小幅回落，供给收缩力度不足以对冲需求不足，因此仅能阻止价格持续走弱，很难推动现货价格大幅上行，市场更多呈现震荡磨底的运行格局。

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：王晓雪 13611185323（微信同步）

图 4 国内主导型钢厂产量走势图



数据来源：兰格数据中心

四、型钢库存变化及分析

1、钢厂库存变化及分析

1、全国 21 家长流程型钢钢厂库存：出现拐头下行，但整体降幅有限

进入 8 月，全国 21 家长流程型钢样本企业钢厂库存由 7 月高点 113 万吨回落至 104 万吨，环比高点下降 7.5%，库存结束持续累积态势，出现拐头下行。

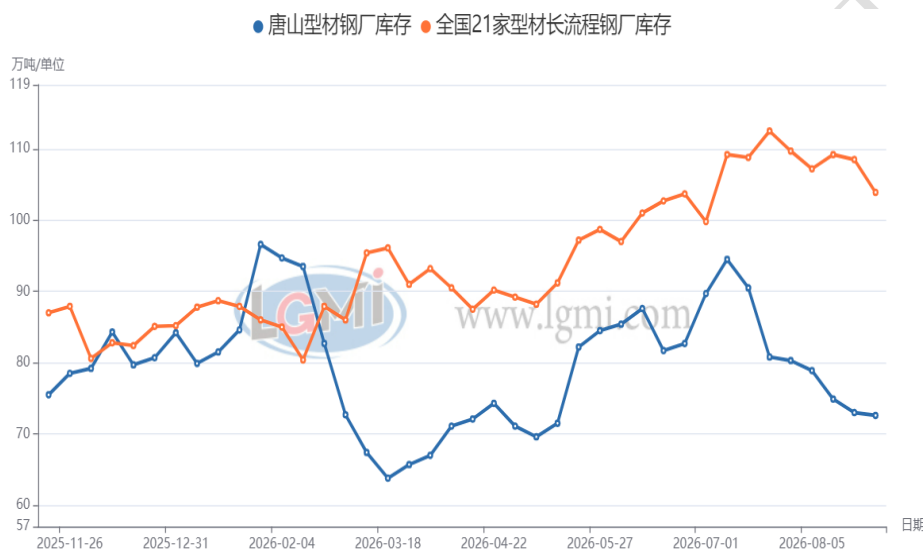
但需要客观看到，本次回落属于高位回调，整体降幅有限，去库节奏并不理想，当前库存规模依旧处在年内相对高位，前期持续累库形成的库存包袱尚未得到充分消化，供给端的库存压力依旧客观存在。

结合生产端数据联动来看，7-8 月长流程钢厂轧线开工率、产能利用率连续回落，钢厂主动通过轧线检修、降低排产来控制产量，生产收缩为库存回落创造条件。不过受 7-8 月高温雨季制约，终端整体需求偏弱，下游整体消耗量有限，不足以带动库存快速大幅去化。长流程钢厂自身生产连续性强，即便检修部分轧线，整体产出基数依旧偏大，因此只能实现缓慢去库，难以快速消化高位库存。

2、唐山型材钢厂库存：冲高后快速回落，8 月持续去库

唐山型材钢厂库存波动弹性显著大于全国长流程样本库存。8 月唐山调坯型钢轧线逐步复产，在生产恢复、供给有所增加的背景之下，钢厂库存反而延续下滑态势，较 7 月阶段高点回落 23%，尤其 8 月末去库表现更为突出。这种现象反映出本地流通环节拿货积极性明显改善，贸易商补库、终端阶段性采购释放，带动厂内库存持续下降。

图 5 钢厂库存变化走势图



数据来源：兰格数据中心

2、主要市场型钢库存变化及分析

社会库存反映贸易流通环节资源沉淀水平，是连接钢厂产出与终端消费的中间指标，8 月份华北主产区产量下滑、钢厂主动减产，叠加下旬双焦领涨提振，刺激各地成交有一波明显增量，北方现货市场库存同比出现下滑，以核心产销地唐山为例，8 月当地调研样本企业总库存 28 万吨，环比减少 3 万吨。唐山产地实现厂库、社库双降，说明部分资源真正完成终端消化。

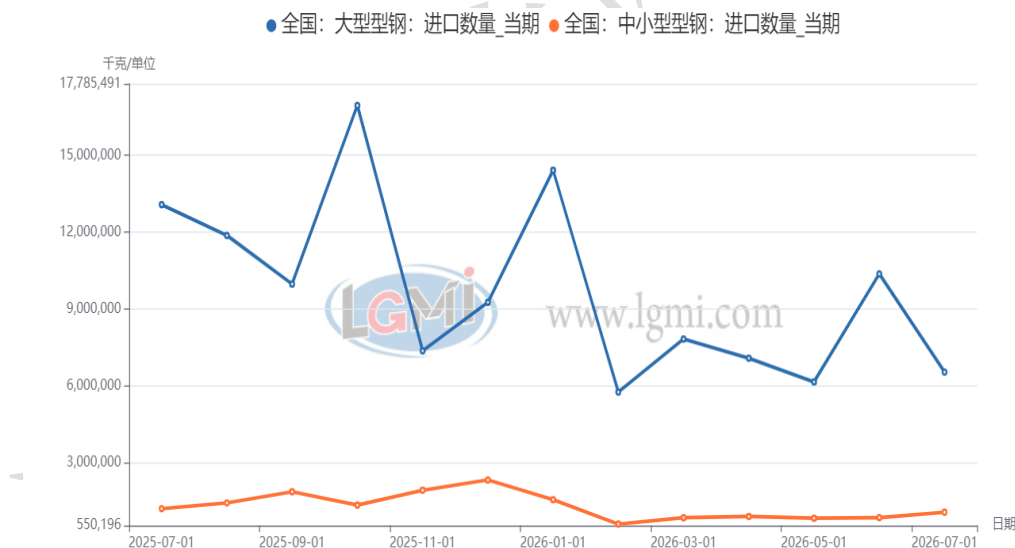
五、型钢进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

据海关总署统计数据显示：2026 年 7 月国内大型型钢进口 0.65 万吨，环比下降 36.9%，同比下降 50%；大型型钢进口连续大幅回落，环比、同比近乎腰斩，进口窗口明显关闭，海外货源流入减少，主要源于国内价格偏弱，贸易商进口无利润，主动缩减海外订货。

7 月中小型型钢进口 0.11 万吨，环比增长 24.8%，同比下滑 11.3%。7 月国内部分小规格阶段性出现比价空间，少量订单回流，但整体价差并不具备大规模进口条件，对国内型钢供给、价格几乎无实质冲击。

图 6 大型型钢、中小型型钢当期进口量走势图



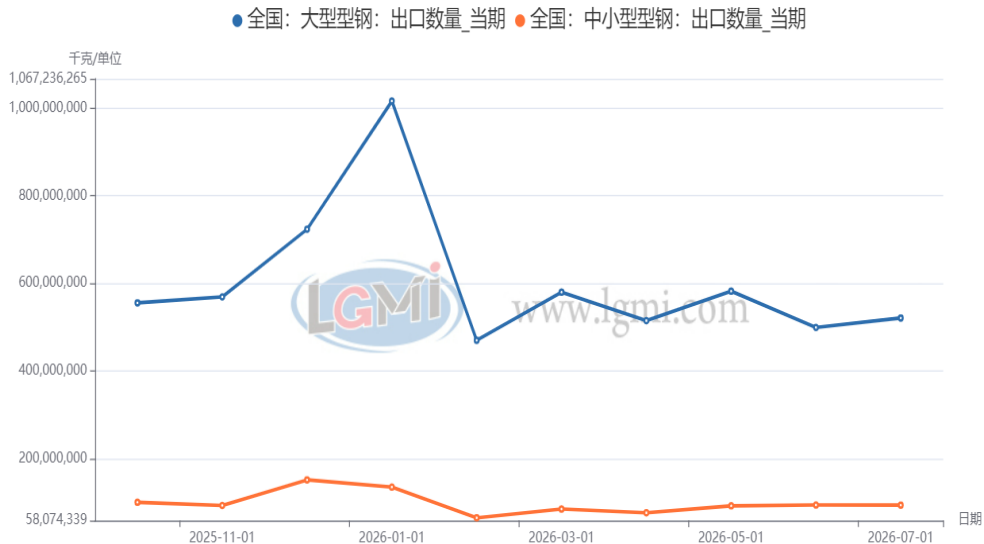
数据来源：海关总署

2、出口量统计及分析

2026 年 7 月国内型钢出口呈现大小品种分化格局：大型型钢触底小幅修复，但同比依旧承压；中小型型钢制造业相关需求维持较好。整体型钢出口尚未回到年初高点，

海外大型工程需求偏弱是主要制约，制造业细分需求形成一定支撑。据海关总署统计数据显示：2026 年 7 月国内大型型钢出口量 52 万吨，环比增长 4.3%，同比下滑 2.7%，中小型型钢出口 9.35 万吨，环比下滑 0.18%，同比增长 14%。

图 7 大型型钢、中小型型钢当期出口量走势图



数据来源：海关总署

3、进出口总体情况分析

2026 年 7 月国内型钢进出口呈现“出口震荡分化、进口低位收缩”格局。7 月型钢出口总量 61.35 万吨，进口仅 0.76 万吨，净出口 60.59 万吨，型钢出口保持相对规模优势，进口则继续处于低位运行，贸易顺差格局稳固，国内市场仍以自给为主。

7 月国内型钢出口总量震荡修复，大型型钢托举出口大盘但同比承压，中小型型钢成为出口的韧性缓冲板块。7 月国内型材现货震荡下行，海外竞争力提升，带动大型型钢出口环比修复，但海外基建需求偏弱，海外买家压价，价格反弹空间受限。中小型型钢面向制造业，订单分散，价格更抗跌。

7 月大型型钢进口大幅收缩，中小型型钢仅为低基数下的环比反弹，整体进口维持低位运行，型钢进口仅为小众补充性需求，以高端、特殊规格品种为主，不反映普通型

钢供需，对国内整体型钢市场影响有限。

六、型钢需求端变化及分析

1、房地产行业市场变化及分析

2026 年 1-7 月房地产开发投资、新开工、施工面积同比继续大幅下行，销售端改善尚不明显，房企资金压力持续加大。尽管一线城市密集出台楼市托底政策，但政策集中作用于居民购房消费端，向房企投资、新开工传导存在明显时滞，整体对型钢（H 型钢、工角槽等）需求以压制为主，仅存在局部结构性边际利好，短期难以扭转地产链用钢偏弱格局。

一、开发端持续探底，压制型钢传统需求

型钢大量应用于房地产项目的主体施工、钢结构楼宇、配套商业及地下工程。1-7 月核心开发指标全面走弱，直接压制型钢需求释放。

1. 新开工大幅下滑：房屋新开工面积同比下降 24%，住宅新开工降幅达到 24.6%。房企拿地、新项目开工意愿不足，新项目减少直接带来房建钢结构、配套工程的型钢订单收缩。

2. 施工面积持续回落：房屋施工面积同比下降 12.7%，存量在建项目规模不断收缩。存量项目多以保交楼竣工收尾为主，主体建设阶段逐步减少，而型钢主要消耗在主体施工环节，在建体量萎缩，直接拖累工角槽、H 型钢的传统房建需求。

3. 竣工端仅有刚性托底：房屋竣工面积同比下降 23.2%，保交楼政策仅维持部分竣工交付任务。竣工环节更多集中在装修收尾，对型钢新增消耗量有限，难以对冲新开工下滑带来的需求减量。

二、销售与房企资金约束，制约需求修复节奏

1-7 月商品房销售面积、销售额同比依旧负增长，房企到位资金同比大幅下降 20.3%，国内贷款、自筹资金、按揭、预收款全口径资金同步回落。销售回款是房企资本开支的核心来源，即便一线政策刺激购房成交，从销售回暖→回款改善→房企增加拿地、启动新开工，存在较长传导周期。短期销售回暖并不能立刻转化为新项目的型钢采购。

当前房企首要任务为保交付、降负债，即便资金边际好转，优先用于偿还债务与保交

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：王晓雪 13611185323（微信同步）

楼，主动扩大投资、上马新项目的动力不足，直接限制型钢需求的向上弹性。

三、楼市政策的影响：利好集中在消费端，对型钢拉动偏间接、滞后

北京、上海等一线城市密集出台公积金提额、首付下调、置换补贴、带押过户等政策，全国多地跟进公积金优化，政策着力点是激活居民购房、二手房置换，对型钢需求的影响需要客观看待：

1. 短期拉动有限：政策主要作用于新房去库存、二手房流通，加速存量房源交易。当前市场以消化已建成、在建存量楼盘为主，并不会立刻带来大量新开工项目，因此 8-9 月旺季很难看到地产链型钢需求的快速爆发。一线政策更多是改善市场预期，属于情绪层面利好，实物需求兑现需要时间。

2. 中长期存在改善预期：若政策持续落地带动销售持续回暖，房企回款持续修复，逐步传导至拿地、新开工环节，后期才会逐步看到房建领域型钢订单的边际增量。

四、结构性机会：城中村改造、保障房带来局部增量，但难以对冲地产下行大势

行业主线仍是控新增、去库存、保交楼。城中村改造、存量保障房建设能够带来部分钢结构改造、配套建设的型钢需求，属于结构性增量。但该部分实物工作量释放节奏偏慢，体量尚不足以对冲商品房开发投资、新开工的大幅下滑。反映到型钢市场上，更多体现为地产端对型钢需求的拖累幅度边际收窄，而不是需求反转上行。

图 8 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

2、基建行业市场变化及分析

2026 年 1-7 月全国基建投资累计同比下降 3.6%，基建整体总量偏弱，板块内部呈现显著 K 型分化。超长期特别国债、专项债资金已基本下达，但受项目手续、征地拆迁等因素制约，资金向实物工作量转化存在滞后。映射到型钢（工角槽、H 型钢）需求上，整体表现为总量支撑有限、结构性亮点突出，传统土建需求收缩，重大交通、水利、通道类项目带来局部型钢增量，但增量规模有限，难以对冲地产下行带来的型钢需求减量。

1、传统基建土建收缩，压制型钢传统需求

受地方债务管控，道路、普通市政、公共设施类项目审批、资金投放趋于谨慎，实物工作量释放不及预期。公路桥梁配套、场站支架、市政钢结构是工角槽、H 型钢传统下游，传统土建规模回落，直接带来型材订单走弱。虽然传统土建耗钢以螺纹线材为主，但护栏、支架、附属钢结构仍大量消耗工角槽、H 型钢，对型钢形成持续拖累。

2、超长期特别国债项目，带来型钢结构性增量

8000 亿超长期特别国债投向长江交通、重大水利、西部陆海新通道、科创平台、产业园区：重大水利、沿江交通枢纽、陆海通道，桥梁钢结构、场站构件大量消耗 H 型钢、角钢、槽钢；科创平台、产业园区建设利好 H 型钢钢结构需求。

约束：项目包含科研、软建设等非土建内容，并非全部转化为工程；受征地拆迁、前期手续制约，资金下达不等于立刻开工，存在传导时差，利好偏后置。信息传输类新基建虽然投资高增，但主要消耗电工钢、特种板材，对工角槽、H 型钢拉动有限。

3、专项债留有储备，构成后期潜在支撑，但不确定性较高

全年 4.4 万亿专项债，仍有超 1.7 万亿额度待发行，投向交通、产业园区、城市更新。产业园、交通枢纽、城市更新配套是型钢重要下游，若后续发行、拨付、开工同步提速，型钢需求会迎来边际改善；但如果项目落地慢，利好仅停留在预期层面，无法转化为现货采购。

图 9 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

3、制造业行业市场变化及分析

7 月制造业 PMI 回落至 49.2，回落至荣枯线以下；1-7 月制造业累计投资增速转负，同比下滑。制造业生产扩张动能减弱、企业扩产意愿走弱，而型钢（H 型钢、工角槽）在制造业端主要用于钢结构厂房、设备基座、工程机械、装备制造、仓储产业园等领域，制造业整体景气下行，对型钢需求形成压制，但内部存在结构性分化，成为当前型钢需求重要的变量。

一、制造业 PMI 回落，生产端景气走弱，直接压制型钢即时消耗

制造业 PMI 回落至收缩区间，反映制造业整体生产、新订单有所走弱。

1. 装备制造、工程机械领域：工程机械、通用设备制造大量消耗 H 型钢、工角槽用于设备底座、机架结构。生产景气回落，下游设备厂成品排产减弱，直接带来型材直接采购量下降。

2. 钢结构加工企业订单承压：大量型钢通过钢结构加工厂转化为厂房构件、设备支架。制造业新订单偏弱，钢构企业承接工业类项目的订单增量有限，加工厂原料补库偏谨慎，多以按需采购为主，投机性备库意愿不足。

3. 短期现实：7 月制造业景气回落，现货层面更多体现为“刚需维持，增量不足”，

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：王晓雪 13611185323（微信同步）

难以驱动型钢需求大幅向上。

二、制造业投资增速转负，工业厂房新建投资动力不足，拖累 H 型钢需求

1-7 月制造业累计投资增速由正转负，企业资本开支意愿下滑，企业新建、扩建厂房、产业园的积极性减弱。

1. H 型钢最大制造业下游就是工业厂房钢结构。制造业投资下行，意味着新建厂房项目减少，直接冲击 H 型钢核心需求。这也是 H 型钢相比工角槽走势偏弱的重要原因之一。

2. 存量技改大于新建项目：当前制造业投资更多偏向设备更新、技术改造，单纯新建厂房的项目变少。技改项目耗钢强度低，对 H 型钢的拉动远不如新建厂房。

3. 工角槽：多用于厂房配套支架、附属构件，虽然同样受拖累，但应用场景更分散，相比 H 型钢受制造业投资下滑的冲击相对缓和。

三、制造业内部结构性分化，仍存在局部型钢支撑

虽然整体景气回落，但行业并非全面走弱，细分赛道仍有结构性需求：

1. 高端装备、新能源相关产业链仍有部分厂房扩建、技改项目，会带来 H 型钢、型材的局部订单，属于点状机会，难以对冲整体投资下行的压力。

2. 出口相关制造业，若海外订单尚可，部分出口导向工厂维持生产，会维持设备、钢结构的刚需采购，但 7 月 PMI 新订单整体偏弱，该部分拉动有限。

四、对 8 月行情的现实映射

8 月型钢下旬出现的反弹主要来自成本驱动，并非制造业需求显著改善。制造业现实需求并未出现明显回暖，钢构厂、制造企业多维持低位库存，逢涨不追，成交更多依靠贸易商流转。

2. H 型钢受制造业厂房投资走弱影响更大，销区库存压力偏高，因此出现“北强南弱”，反弹幅度明显弱于工角槽；工角槽下游更广，除制造业外还兼顾基建配套，韧性相对更强。

图 10 制造业采购经理指数走势图



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

七、型钢行业展望

1、供应端趋势展望

8 月国内型钢行业整体延续薄利、局部亏损的弱势运行格局，钢厂生产意愿普遍低迷。月末市场出现明显分化，铁矿石、双焦等原料价格持续走强，推高钢厂生产成本，但终端成材价格涨价传导滞后、跟涨乏力，行业盈利空间持续被挤压，钢厂盈利承压态势未得实质性改善。

步入 9 月，传统“金九”旺季带来终端需求边际修复预期，但行业基本面支撑依旧偏弱。钢厂整体库存体量偏高，叠加企业盈利水平薄弱、成本压力持续，钢厂主动扩产动力严重不足，整体开工、产量规模大概率延续 8 月低位平稳运行态势，难有大幅增量。

政策端进一步约束行业供给释放，全国粗钢产量平控政策持续落地，叠加秋冬季环保限产政策逐步提上日程，行业减产或将常态化。上半年多数钢厂存在超产情况，随着下半年监管政策收紧，各家钢厂将主动严控产量规模，行业整体供给端将持续收缩。

在行业整体盈利承压、普通型材市场同质化严重、内卷加剧的行业背景下，头部钢企纷纷摒弃低价内卷模式，加速向高附加值、高端专用型钢赛道转型升级，通过优化产

品结构、调整产能投放比例，提升核心盈利能力。区域龙头企业转型动作尤为清晰，2026 年河北天柱钢铁完成核心产线与产品体系升级，依托存量产能开展结构性改造，将原有 H 型钢生产车间改造为 750mm 超薄热轧带钢产线，将部分传统型材产能置换为薄规格热轧带钢产能，彻底优化低端型材占比过高的产品结构。基于此，9 月天柱钢铁生产重心全面向带钢板块倾斜，H 型钢产量将大幅收缩，持续缩减低端普材供给，聚焦高毛利板材产品。

今年河北津西钢铁立足自身高端型钢优势，通过炼钢精炼、连铸设备技改升级，深耕高端差异化品种，重点迭代升级低温高强、耐候、抗层状撕裂高端 H 型钢，升级 Z 型高端钢板桩、特高压电力角钢、新能源风电光伏专用型钢等高端产品，同时布局电工钢板坯等新材料品类，持续扩大高端特种型钢市场占比，弱化传统普材产能投放。

与此同时，马钢、莱钢、日钢等国内一线型钢龙头同步调整产能布局，产能资源持续向高端特种钢、海外标准型钢等高附加值品类倾斜，对内减少低端普通型材的资源投放、产能释放始终维持低位，行业结构性升级、优胜劣汰的发展趋势愈发凸显。

2、需求端趋势展望

进入 9 月，北方高温消退，南方天气影响逐步缓解，户外施工条件会得到改善，传统“金九”旺季效应有望显现。基建方面，8 月地方债偿债高峰过后，专项债资金逐步传导至项目端，市政、电网等基建项目赶工提速，对工字钢、槽钢、角钢形成刚需支撑。但地产端依旧偏弱，房建新开工未见明显好转，房建相关型材拉动有限。钢结构行业存在边际回暖预期，但下游钢结构厂资金压力仍存，多保持按需采购模式，大规模前置补库行为难以出现，H 型钢需求修复节奏或将慢于工角槽。另外仍需要警惕 9 月台风扰动，一旦出现极端天气，会阶段性打断施工及物流节奏，压制短期成交。综合判断，9 月国内型材需求环比 8 月改善是大概率事件，但同比难有亮眼表现，品种需求分化继续存在，工槽角需求韧性要强于 H 型钢。

3、价格趋势展望

综合来看，短期国内型钢市场将处于成本与需求博弈的阶段，成本支撑较强，但需

求决定上涨持续性。8 月末型钢反弹由焦煤、焦炭等原料端驱动，并非终端消费实质性回暖，后续行情走势需要区分品种看待。

工角槽下游覆盖基建配套、轻钢结构等多个领域，贸易商流通活跃度更高；若双焦、钢坯原料维持高位，工角槽存在继续震荡偏强运行的基础，但如果旺季终端成交迟迟得不到验证，成本驱动的上漲行情难以持续，存在冲高回落风险。

H 型钢受地产、制造业厂房投资走弱制约，销区社会库存压力偏大，反弹空间将明显弱于工角槽，延续“北强南弱”格局；南方高库存会持续压制现货跟涨幅度。

风险方面，上行风险来自原料进一步走强、专项债及特别国债项目集中开工落地；下行风险来自旺季需求不及预期、原料供给修复回落，同时检修轧线集中复产带来供给回升，也会压制钢价上行空间。

总体预判，9 月型钢市场或呈现震荡偏强运行格局，市场基本面有望持续修复，下游需求迎来边际改善，原料构筑底部支撑，为成材价格提供坚实后盾，同时市场库存有望延续持续去化态势，9 月国内型钢市场价格具备稳中上行的动力，行情整体偏强运行。