



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.....	9
1、进口量统计及分析.....	9
2、出口量统计及分析.....	10
3、进出口总体情况分析.....	11
六、建筑钢材需求端变化及分析.....	11
1、基础设施建设数据变化及分析.....	11
2、房地产数据变化及分析.....	12
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.....	15

一、全国建筑钢材行业运行综述

2026 年 8 月全国建筑钢材处于淡季尾声向传统“金九”过渡阶段，整体运行呈现预期修复、现实偏弱的特征。全国大范围高温持续压制户外施工，终端刚需释放依旧有限；基建资金已下达但实物工作量转化偏慢，地产开发各项指标继续下行，一线楼市政策优化尚未传导至建筑用钢端，仅保交楼、城中村改造带来零星结构性支撑。供给端钢厂亏损推动建材轧线主动压产，长材产出明显回落，但高炉铁水整体维持高位，铁水向盈利更好的板材倾斜；流通环节库存同步小幅去化，钢厂库存降幅显著，社会库存小幅回落，但库存绝对值依旧高于去年同期，同比压力仍存。受旺季前置预期、矿焦成本分化与淡季现实需求相互拉扯，8 月建筑钢材市场震荡修复，品种表现分化，综合、高线月同比小幅抬升，螺纹钢基本持平，全部品种同比去年依旧下跌。总体看，市场修复更多来自情绪与供给收缩，终端实质需求并未明显回暖，反弹空间受到现实需求约束。

价格方面，8 月份国内建筑钢材市场总体呈现震荡修复、区间运行走势，综合、高线月同比小幅上涨，螺纹钢月同比基本持平，各品种较去年同期仍有下跌。月初市场受亏损减产、金九旺季预期带动，盘面带动现货价格阶段性抬升；中下旬高温延续，终端实际成交难以跟进，期货情绪有所回落，现货上涨动能减弱。从驱动因素看，上旬轧线主动减产、厂库明显下降带来供给端支撑，贸易商存在适度补库行为，成交有阶段性改善；中下旬高温天气持续压制工地开工，终端投机备货依旧谨慎，仅维持刚需采购，价格上行阻力加大。供给端虽然建材轧线产量明显收缩，但高炉开工维持高位，板材分流大量铁水，粗钢总量压力仍在，制约钢价持续大幅上涨。同时，原燃料矿、焦走势分化，铁矿石偏弱运行，双焦反弹抬升部分成本，成本支撑呈现不均衡状态。在心态层面，月初贸易商对金九存在乐观预期，随着现实成交不及预期，观望情绪再度抬头，高价资源成交依旧偏弱。不过，轧线减产叠加厂库去化对行情形成托底，价格并未重回前期低位，整体维持区间震荡修复格局。总体而言，8 月份建筑钢材价格在供给收缩托底、旺季预期升温与现实需求偏弱的共同作用下出现小幅修复，市场交投情绪较 7 月有所改善，但并未出现实质性放量。

供给方面，8 月份建筑钢材供给呈高炉高位、轧线回落、品种分流的态势。成材持续亏损倒逼钢厂压减长材生产，建材轧线开工率继续下行，周产量环比明显回落。上旬在亏损压力下长材排产持续收缩；中旬部分高炉检修有所增加，但同时前期检修高炉陆续复产，高炉整体开工变化有限，铁水更多流向盈利更好的板材品种；下半月受金九预期带动，少数钢厂长材生产意愿边际回暖，但增产力度有限。长流程高炉铁水释放充裕，板材长单较好挤压建

材资源；短流程电炉依旧受废钢、电力成本制约，开工维持低位。整体来看，8 月建材成材供给环比明显收缩，但粗钢总量依旧偏高，市场整体资源压力并未完全出清，钢价向上空间受到粗钢总量约束。

库存方面，8 月份全国建筑钢材库存呈厂库明显下降、社库小幅回落的同步去库格局，结束 7 月的累库状态。钢厂库存大幅回落，主要源于轧线减产、钢厂主动加大出库直发力度，但分区域分化明显，部分区域依旧存在库存累积，整体库存同比仍处高位。社会库存结束 7 月回升态势实现小幅去库，但去库幅度有限，高温环境下终端消化能力改善有限，贸易商大多以按需拿货为主，主动囤货意愿不强。库存绝对水平依旧高于上年同期，终端消耗能力尚未完全匹配供给收缩节奏，同比去库压力依旧存在。总体而言，8 月库存由同步累库转为同步去库，但去库力度偏弱，高库存遗留问题尚未彻底化解，旺季前库存压力仍需关注。

总体来看，2026 年 8 月全国建筑钢材行业预期改善、现实偏弱，核心特点为：需求释放有限、轧线供给收缩但粗钢高位、库存同步小幅去库、价格震荡修复。展望 9 月，高温逐步消退，市场将迎来传统施工旺季，重点关注旺季需求兑现力度。建议持续关注高温过后工地复工情况、超长期特别国债实物工作量落地、钢厂排产调整以及库存去化节奏。

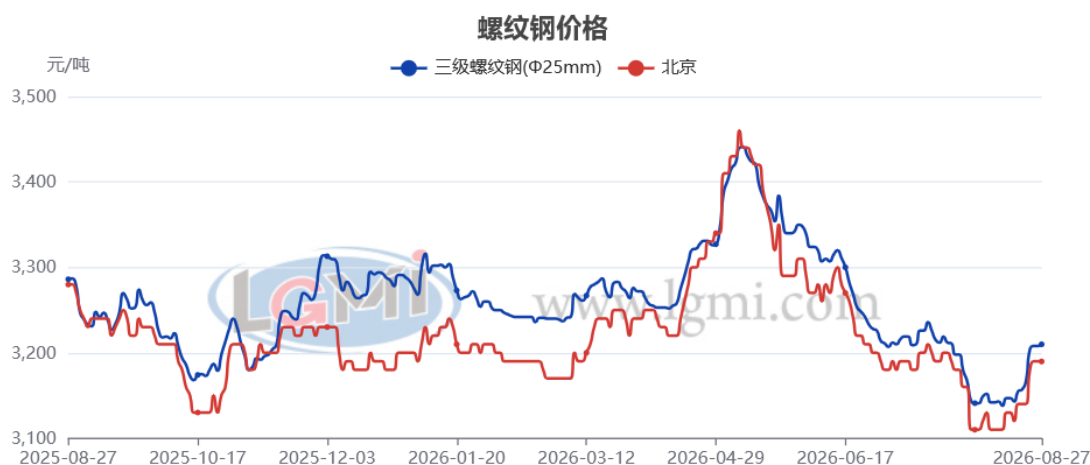
二、建筑钢材价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 8 月 27 日，全国钢材综合价格为 3511 元（吨价，下同），月同比上涨 0.5%，比去年同期下跌 2.3%。高线综合价格为 3468 元，月同比上涨 0.3%，比去年同期下跌 0.8%；螺纹钢综合价格为 3274 元，月同比持平，比去年同期下跌 2.0%（详见图 1）。

8 月国内建筑钢材市场在钢厂亏损驱动轧线主动减产、双焦反弹抬升成本与传统淡季现实弱需求的博弈下震荡修复。一方面，持续亏损倒逼建筑钢材轧线大幅减产，虽高炉整体开工维持高位，但长材产出明显收缩，叠加市场对“金九”旺季的提前预期升温，带动盘面与现货出现阶段性抬升，同时厂库明显去化也对市场情绪形成一定提振；另一方面，高温天气仍持续压制户外施工，基建实物工作量转化偏慢，地产各项指标继续下行，终端依旧以刚需零星采购为主，投机备货力度有所修复但总量有限，需求端难以提供持续的上行动力。不过，铁矿石依旧维持宽松格局，矿价偏弱运行，原料端矿、焦走势分化，整体成本支撑力度并不均衡，显著限制价格上行高度，在供给收缩托底与现实需求偏弱相互拉扯下，市场多空博弈依旧激烈，整体交投并未出现明显放量。整体看，综合、高线价格月同比小幅抬升，螺纹钢月同比基本持平，所有品种较去年同期依旧下跌，上涨空间受终端需求约束，短期或维持区

间震荡运行。

图 1 国内螺纹钢价格走势



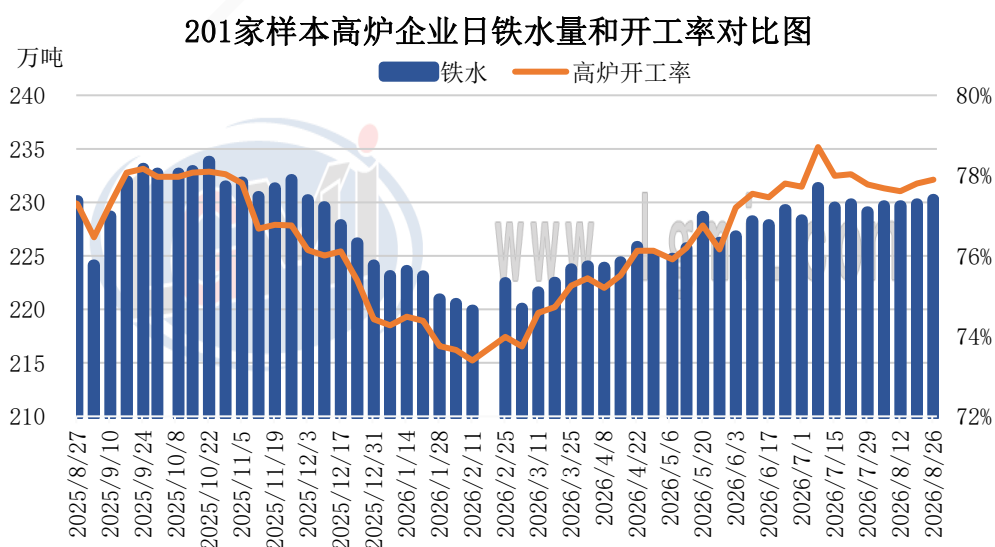
数据来源：兰格数据中心

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

据兰格钢铁网监测数据显示，8 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 229.85 万吨，较 7 月份日均值增加 0.21 万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 77.75%，环比下降 0.30 个百分点。8 月份处传统消费淡季，终端建筑及制造业需求疲弱，钢材库存持续累积，成材出货承压。为缓解供需矛盾及控制成本，部分钢厂主动安排高炉检修。不过前期检修的高炉逐步复工，对冲了部分减量，高炉开工率整体变化有限。

图 2201 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

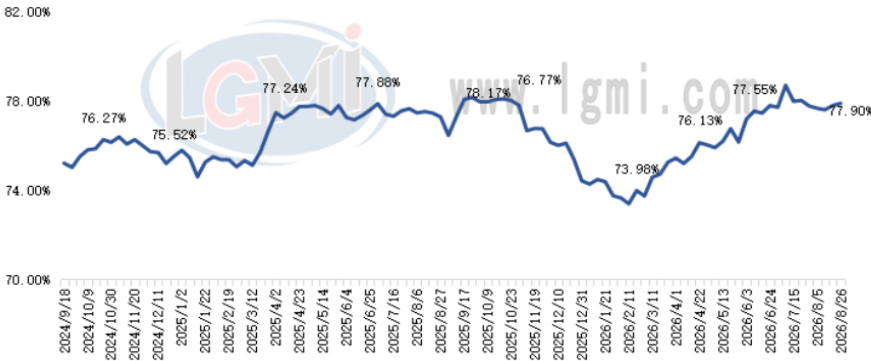
2、各地区高炉检修情况对比及分析

截至 8 月底，全国 201 家生产企业中有 52 家钢厂共计 99 座高炉检修，较 7 月底减少 1 座；检修总容积为 10030 立方米，减少 1340 立方米。具体区域来看：东北地区 12 座高炉检修，较 7 月底持平；华北地区 31 座高炉检修，较 7 月底减少 1 座高炉检修；华东地区 28 座高炉检修，减少 2 座；华南地区 4 座高炉检修，持平；西北地区 7 座高炉检修，增加 2 座高炉检修；西南地区 12 座高炉检修，持平；华中地区 5 座高炉检修，持平。

表 1 全国 201 家主要钢铁企业日均铁水产量和高炉开工情况

 全国201家主要钢铁企业日均铁水产量和高炉开工情况(第544期)			
日期	本周检修钢厂数量	本周检修高炉座数	本周开工率
2026/8/26	53	99	77.90%
2026/8/19	53	100	77.80%
2026/8/12	55	102	77.61%
2026/8/5	52	100	77.68%
2026/7/29	52	100	77.78%
周环比	0	-1	0.10%
月环比	1	-1	0.12%

全国201家样本钢企高炉开工率走势图



日期	开工率 (%)
2024/9/18	76.27%
2024/10/30	75.52%
2025/1/22	77.24%
2025/4/23	77.88%
2025/6/25	78.13%
2025/8/27	76.77%
2025/10/23	73.96%
2026/1/21	76.13%
2026/4/22	77.55%
2026/6/24	77.90%

数据来源：兰格数据中心

表 2 全国生产企业高炉检修区域月度对比

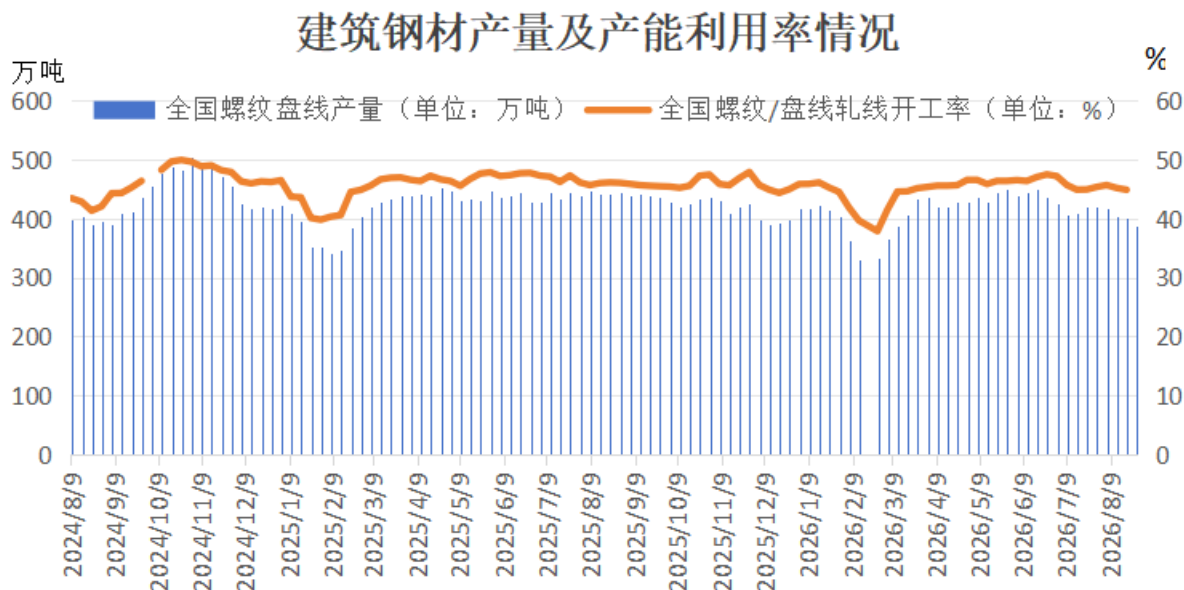
全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	8 月底高炉检修座数	7 月底高炉检修座数	环比
东北地区	12	12	0
华北地区	31	32	-1
华东地区	28	30	-2
华南地区	4	4	0
西北地区	7	5	2
西南地区	12	12	0
华中地区	5	5	0
总计	99	100	-1

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 8 月底，全国 104 家建筑钢材钢厂周产量为 386.61 万吨，较上月同期减少 33.53 万吨。建筑钢材轧线开工率为 44.88%，较上月同期下降 0.05 个百分点。

图 3 建筑钢材产量及产能利用率情况



数据来源：兰格数据中心

2026 年 8 月，全国建筑钢材供应端继续回落。上旬延续 7 月轧线减产态势继续下行，月中在成材持续亏损压力下，钢厂主动压减长材排产，建材周产量进一步走低，轧线开工率维持低位。下半月伴随市场对“金九”旺季预期升温，叠加厂库明显去化，部分钢厂长材生产意愿边际回暖；但高炉开工整体维持高位，铁水更多向盈利更好的板材品种倾斜，建材增产幅度有限。建材成材产量环比明显缩减，但高炉铁水释放依旧充裕，粗钢总量压力仍存；建材减产节奏快于钢厂端库存消化，厂库得到有效去化，但社会库存去化力度偏弱，市场整体资源供给压力尚未完全解除。

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 8 月 26 日，全国建材总库存 894.90 万吨，较上月下降 4.37%。全国建筑钢材厂内库存 378.44 万吨，较上月下降 8.56%；较上年同期上升 24.98%。8 月，全国建筑钢材供应端继续回落。上旬延续 7 月轧线减产态势继续下行，月中在持续亏损压力下，钢厂主动压减长材生产，建材周产量进一步走低，全月轧线开工率维持低位。下半月市场对“金九”旺季预期升温，叠加厂库明显去化，部分钢厂长材生产意愿边际回暖，但高炉整体开工维持高位，铁水更多向盈利更好的板材倾斜，建材增产幅度有限。建材成材产量环比明显缩减，但高炉铁水释放依旧充裕，粗钢总量压力仍存，建材减产节奏快于库存消化节奏，厂库得到有效去化，但社会库存去化力度偏弱，供给端总量压力尚未完全解除。

表 3 钢厂库存情况

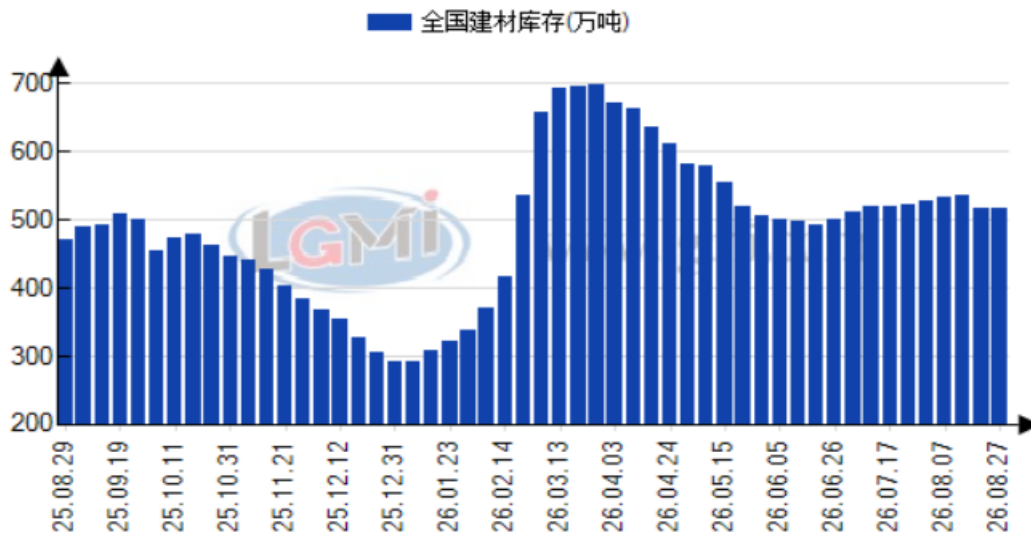
国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2026/8/26					
区域 (样本数)	本月库存	上月库存	月环比增减	月环比	年同比
合计（81）	378.4	413.9	-35.4	-8.56%	24.98%
河北	22.8	24.6	-1.8	-7.32%	39.02%
山西	60.1	63.7	-3.6	-5.65%	49.88%
山东	6.1	11.3	-5.2	-46.02%	0.00%
河南	8.8	8.3	0.5	6.02%	-12.00%
福建	52.4	56.3	-3.9	-6.93%	21.02%
广东	40.1	36.3	3.8	10.47%	87.38%
华中	9.5	14.0	-4.5	-32.14%	-13.64%
西南	103.8	119.3	-15.5	-12.99%	6.57%
西北	74.9	80.1	-5.2	-6.49%	42.13%

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 8 月 26 日，全国重点城市建材社会库存量 516.46 万吨，较上月减少 1.75%，较上年同期上升 9.95%。8 月份全国建筑钢材社会库存小幅下降，较往年同期明显增长。

图 4 建筑钢材社会库存情况



数据来源：兰格数据中心

截至 8 月末，建筑钢材社会库存小幅回落。市场存在旺季预期，但实际投机备货需求依旧偏弱，全国大范围高温天气持续压制户外施工作业，终端刚需释放依旧有限。虽然建材轧线主动减产带动长材资源投放收缩，但高炉铁水整体仍处高位，资源供给总量依旧不低，终端消化力度仅略好于 7 月，整体去库幅度有限。总体来看，8 月社会库存结束 7 月的累库态势进入小幅去库阶段，但库存同比仍明显高于往年同期，供需弱平衡格局尚未实质改善，后续继续关注传统旺季的需求兑现程度以及钢厂排产节奏变化。

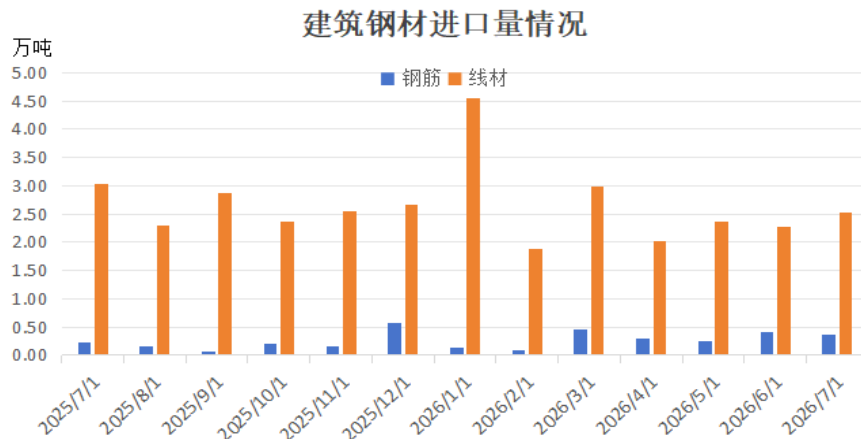
五、建筑钢材进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

据海关统计数据显示，2026 年 7 月份国内建筑钢材进口总量为 2.87 万吨，其中钢筋进口量为 0.35 万吨，环比减少 13.57%；线材进口量为 2.52 万吨，环比增长 10.76%。1-7 月份国内建筑钢材进口总量为 18.71 万吨。其中钢筋 2.01 万吨，线材 16.70 万吨。2026 年 1-7 月，国内建筑钢材进口量延续低位小幅震荡运行。7 月进口量较前期有所抬升，线材依旧是主要进口品种，钢筋进口占比持续提升。国内长材轧线主动减产，局部区域资源供给收紧，

阶段性带动建筑钢材的进口补充意愿有所回升，但整体进口基数仍然偏低，进口变化主要跟随国内建筑钢材供需、成材价格价差进行波动，尚未对国内市场形成明显冲击。

图 5 建筑钢材进口量情况

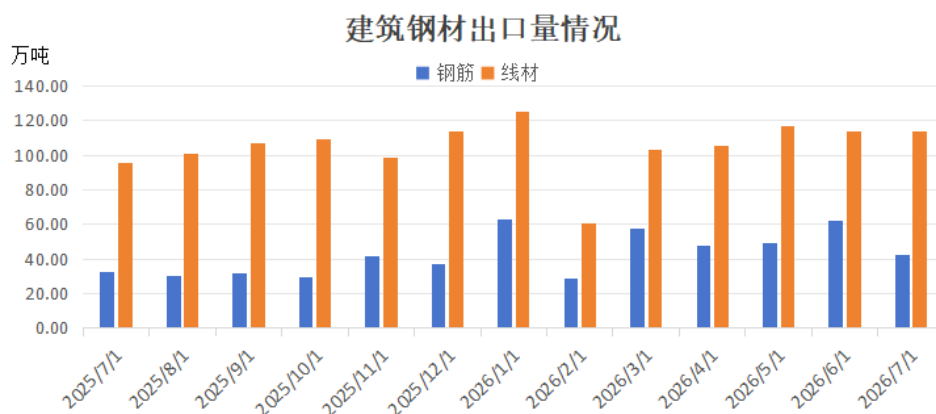


数据来源：海关总署，兰格数据中心

2、出口量统计及分析

据海关统计数据显示，2026 年 7 月份国内建筑钢材出口总量为 156.38 万吨，其中钢筋出口量为 42.41 万吨，环比下降 31.53%；线材出口量为 113.97 万吨，环比增长 0.08%。2026 年 1-7 月份建筑钢材出口总量为 1001.44 万吨，其中钢筋 322.66 万吨，线材 678.78 万吨。2026 年 1-7 月，国内建筑钢材出口量继续维持高位运行。其中线材依旧保持出口主力地位，出口规模延续增长态势；钢筋出口同样继续修复抬升，7 月保持较好的出口表现，海外市场整体需求韧性依旧，国内钢材的性价比优势持续显现。不过出口带来的外需增量仍难以对冲国内淡季阶段的资源压力，仅能够起到辅助分流作用，国内市场矛盾化解仍主要依靠内部需求修复与钢厂自身产能排产调节。

图 6 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 1-7 月份国内建筑钢材外贸市场延续总量增长、品种分化格局。出口自春节之后整体维持上行态势，海外需求韧性以及国内资源性价比优势进一步巩固，对外输出继续对国内供给压力形成辅助分流。线材依旧是出口主力品种，出口规模持续走高，钢筋出口继 6 月修复后，7 月继续保持增长，两类品种同步向好。进口方面维持低位震荡、小幅抬升的状态，钢筋进口占比进一步提升，线材依旧占据进口主要份额，内外价差以及国内局部供需松紧变化带动进口补充意愿阶段性波动。品种结构的变化，体现出国内外市场行情联动性增强。总体来看，出口维持高景气、进口低位抬升，也折射出国内“供给偏松、内需偏弱”的格局向外贸端传导，进出口依旧只是国内供需平衡的辅助调节手段，难以从根本上改变国内建筑钢材市场运行大方向，后续仍需持续跟踪海外订单、内外价差变化对国内资源供给结构带来的实际影响。

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 1-7 月，全国基础设施投资同比下降 3.6%。其中，信息传输业投资增长 26.0%，水上运输业投资增长 16.2%，航空运输业投资增长 15.7%。

图 7 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

从 1-7 月份数据来看，基建板块内部维持显著 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

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）

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 23 日，累计完成发行 2.70 万亿元，完成全年额度 61%，后期仍有超 1.7 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。

当前呈现“资金已下达、开工落地偏慢”特征，“两重”项目包含部分科研、软建设类内容，并非全部为土建工程；专项债投放相对缓慢，项目前期手续、征地拆迁制约资金向工程实物量转化，因此 1-7 月基建总量依旧负增长。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。

2、房地产数据变化及分析

据国家统计局数据显示，2026 年 1-7 月份，全国房地产开发投资 43009 亿元，同比下降 19.2%；其中，住宅投资 33172 亿元，下降 19.1%。

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

2026 年 1-7 月份，房地产开发企业房屋施工面积 557572 万平方米，同比下降 12.7%。其中，住宅施工面积 387051 万平方米，下降 13.0%。房屋新开工面积 26700 万平方米，下降 24.0%。其中，住宅新开工面积 19490 万平方米，下降 24.6%。房屋竣工面积 19195 万平方米，下降 23.2%。其中，住宅竣工面积 13443 万平方米，下降 25.5%。

图 9 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

图 10 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 1-7 月份，新建商品房销售面积 45021 万平方米，同比下降 11.8%；其中住宅销售面积下降 12.7%。新建商品房销售额 42718 亿元，下降 13.1%；其中住宅销售额下降 13.2%。7 月末，商品房待售面积 75911 万平方米，同比下降 0.8%。其中，待售 3 年以下面积 55559 万平方米，下降 3.6%。

1-7 月份，房地产开发企业到位资金 45748 亿元，同比下降 20.3%。其中，国内贷款 6300 亿元，下降 32.1%；自筹资金 16544 亿元，下降 18.5%；定金及预收款 14376 亿元，下降 14.4%；个人按揭贷款 6040 亿元，下降 23.5%。

7 月份数据显示，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。近期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，夫妻双方缴存首套最高可贷 240 万元，叠加条件上浮最高可达 340 万元，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，可用于支付现房首付、契税、车位储藏室，调整提取频次，同步下调外环外二套房商贷首付，推出以旧换新购房补贴，支持置换改善需求。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。

但需要客观区分：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。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。

北京、上海等一线政策优化，利好二手房流通与新房去化，中长期有助于改善房企回款预期，但短期很难快速转化为新开工增量，对当期建筑用钢拉动有限。后续若销售持续回暖传导至房企拿地与开工，才会逐步体现用钢增量；城中村改造、保交楼专项融资落地能够带来边际增量，大概率仅实现拖累幅度边际收窄，难以扭转地产用钢下行大趋势。后续重点需要跟踪一线城市政策落地后的销售传导效果、房企资金修复进度、城中村改造实物工作量落地情况。

七、建筑钢材行业展望

1、供应趋势展望

9 月份建筑钢材供给预计呈高炉高位、长材弹性回升态势，区域分化特征延续。一方面，8 月亏损带来的轧线检修进入尾声，若 9 月钢价修复、钢厂利润得到改善，部分停产的建材轧线存在复产动力；高炉端前期检修高炉逐步复产，铁水整体维持较高水平，板材依旧盈利优先，铁水分流现象仍将存在；短流程电炉企业依旧受废钢、用电成本约束，开工提升空间有限。另一方面，需要持续跟踪粗钢产量调控、秋季环保管控的落地执行，政策或将对供给释放形成一定约束。同时全国资源跨区域流通顺畅，华北、华东外流资源仍会冲击南方消费市场，区域性供给过剩风险仍需警惕。整体判断，9 月建材产量存在回升可能，但上行幅度取决于钢厂盈利修复程度，粗钢总量压力依旧客观存在。

2、需求趋势展望

9 月份建筑钢材需求或将迎来季节性边际修复，但整体韧性有限。从结构看，基建仍是需求主要托底力量，超长期特别国债、新增专项债加快推动实物工作量落地，交通、管网、水利项目施工节奏加快；但传统土建项目依旧受资金约束，增量集中在新型基建。房地产端保交楼持续推进，城中村改造逐步落地，但商品房开发、新开工依旧偏弱，一线楼市政策传导到工程端尚需时间，难以形成大规模新增用钢。随着高温天气消退，户外施工条件得到改善，工地开工率环比提升，终端采购由刚需零星补货向适度补库转变。但下游企业资金紧张、回款偏慢仍是核心制约，市场投机备货依旧保持谨慎。预计需求呈现“环比改善、同比偏弱”特征，对钢价支撑力度相比 8 月有所增强，但难出现爆发式释放。

3、价格走势及盈利水平展望

价格及盈利方面，9 月份建筑钢材价格或呈现“震荡上行、高度受限”的格局，多空博弈进一步加剧。上旬旺季预期叠加供给收缩的滞后效应，成本与季节性刚需对价格形成阶段性支撑；中下旬需要验证实际需求兑现强度，若开工回升不及预期，价格上行阻力将会明显加大。成本端，矿、焦维持分化运行，原料价格波动会持续扰动成材成本；宏观稳增长政策预期已经部分反映在盘面，市场心态跟随终端成交变化。制约行情的因素依旧突出：一是高炉铁水处于高位，利润修复后建材产量存在回升压力；二是地产大趋势偏弱，终端整体承接能力存在天花板；三是库存同比依旧高于往年同期，库存压力尚未完全出清。预计螺纹、线

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）

材震荡偏强运行，但上涨空间有限，行业盈利存在修复机会，但改善幅度存在不确定性。建议商家不宜盲目追涨，把握节奏、控制库存，波段操作稳健经营。

综上所述，2026 年 9 月建筑钢材市场迎来传统旺季窗口，供需环比均有望边际改善，但整体难摆脱弱现实约束，价格以震荡偏强为主，单边大幅上涨行情缺少基本面支撑。建议重点关注高温消退之后工地复工落地情况、钢厂轧线复产节奏、国债及专项债实物工作量释放、库存去化进度，合理把控库存与资金，规避行情波动风险。

兰格钢铁网数据