



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.....	5
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	8
四、型钢库存变化及分析	9
1、钢厂库存变化及分析	9
2、主要市场型钢库存变化及分析	10
五、型钢进出口变化及分析	11
1、进口量统计及分析	11
2、出口量统计及分析	12
3、进出口总体情况分析	13
六、型钢需求端变化及分析	14
1、房地产行业市场变化及分析	14
2、基建行业市场变化及分析	15
3、制造业行业市场变化及分析	16
七、型钢行业展望	16
1、供应端趋势展望	18
2、需求端趋势展望	19
3、价格趋势展望	19

一、全国型钢行业运行综述

2026 年 9 月国内型钢市场理应迎来传统金九消费旺季，但结果不尽人意，整体呈现供给缓慢回升、库存先累后降、成本驱动边际减弱、品种分化延续、旺季成色待验的运行格局。

价格走势方面，9 月型钢市场呈现先扬后抑的倒 V 型走势。月初，受 8 月末焦炭连续提涨的惯性推动，叠加金九旺季预期发酵，型钢现货价格延续上涨态势，工角槽一线城市价格较 8 月末环比上调 20-50 元。然而，进入中下旬后，随着钢厂复产节奏加快、供给端增量逐步释放，而终端需求释放力度不及预期，高价资源成交明显走弱，价格承压回落。

展望 10 月，型钢市场基本面有望持续修复，但路径或较为曲折。供给端钢厂复产节奏存在不确定性，若利润持续承压，主动控产大概率延续；需求端银十旺季效应及基建项目赶工预期仍存，但地产端拖累难以扭转。综合判断，10 月国内型钢市场价格具备稳中偏强运行的基础，但上行空间受制于供给回升速度，品种间分化格局将继续演绎。

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

9 月价格重心较 8 月末小幅下移，月度均价回落至年内中枢附近。9 月工角槽行情的驱动力相对复杂：既有成本刚性抬升带来的底部支撑，也有旺季预期落空后的情绪回落，更有节前补库带来的阶段性企稳。市场在成本托底、需求压制、预期反复的三重作用下反复磨底，缺少明确的趋势性机会，下面就 9 月份工角槽价格走势进行详细分析。

上旬：旺季预期叠加成本抬升，价格试探性上行

9 月开局工角槽市场承接 8 月末的反弹惯性，一度延续偏强运行，支撑因素主要来自三个方面：其一，成本端延续强势，焦炭第五轮提涨在 9 月上旬全面落地，累计涨幅达 450-495 元，焦煤价格在山西安监趋严、停产矿井复产缓慢的支撑下维持高位，直接轧制成本被显著抬升；其二，主导钢厂挺价意愿强烈，部分华北钢厂 9 月 1 日起

上调型钢出厂指导价 100 元，现货报价底线整体上移；其三，金九旺季预期与双节前备货预期叠加，市场对 9 月中下旬终端需求集中释放抱有期待，贸易商低价惜售心态有所增强。

但从实际成交看，上旬价格的上行更多表现为报价上调而非成交放量。以唐山市市场为例，上旬钢坯价格在 3040 元附近震荡，型材厂报价虽跟随上调，但下游多按需采购，高价资源接受度有限，成交以低价资源零散成交为主。华东、华南市场表现类似，常州、上海等地主流规格报价以稳为主，终端新单采购谨慎、大单稀缺，期货强、现货弱的特征十分明显。这说明上旬的上涨仍然属于典型的成本推动与预期驱动，缺乏终端需求的实质性承接，为月中价格回落埋下了伏笔。

中旬：期货转弱叠加需求验证落空，价格持续回落

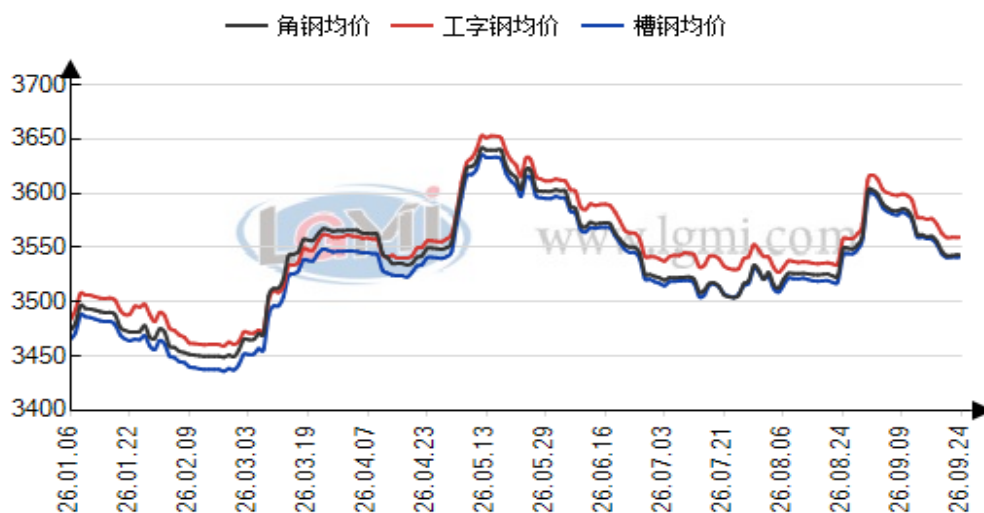
进入 9 月中旬，工角槽市场转入持续回落通道，这也是全月跌幅最为集中的阶段。引发价格回落的核心因素有四点：第一，黑色系期货整体走弱，焦煤、焦炭盘面出现大幅回调，市场对原料进一步提涨的预期迅速降温，远期成本支撑力度持续弱化；第二，钢坯价格自月初 3040 元一路阴跌至 2990-3000 元，轧制成本随之下移，为现货价格让出了下行空间；第三，旺季需求验证不及预期，南方部分地区仍有降雨扰动，工地施工进度偏慢，终端采购以刚需为主，市场缺少集中批量备货，投机性需求基本缺位；第四，钢厂亏损面急剧扩大，但集中深度减产尚未落地，市场资源投放量依然充足，供需矛盾重新凸显。

下旬：节前补库温和启动，低价资源放量带动价格企稳

9 月下旬，工角槽价格跌势明显放缓，逐步转入企稳盘整阶段。支撑价格企稳的因素主要有三：其一，双节临近，终端与贸易环节节前备货需求温和启动，低价资源成交出现明显放量，唐山样本型钢厂日度出货量一度回升至 4.86 万吨，较前期大幅增长 138.2%，其中槽钢、角钢成交贡献突出；其二，钢坯价格在 3000 元附近获得支撑，下旬企稳回升至 3010 元，成本端底部再度夯实，限制了现货价格的下行空间；其三，钢厂亏损扩大后检修减产预期升温，行业内自律控产呼声增强，市场对供给端收缩的预期有所提升。不过，下旬成交的放量仍以低价资源为主，高位资源接受度依然有限，大规模集中采购并未出现，价格上行依旧缺乏持续驱动。

据兰格钢铁网调研，截至 2026 年 9 月 24 日，国内工字钢均价在 3560 元，月环比下跌 3 元，槽钢均价在 3541 元，月环比下跌 8 元，角钢均价在 3544 元，月环比下跌 9 元；9 月工角槽价格较年度峰值（26.05.12）3635-3653 元下跌 93-98 元，较年度谷值（26.02.25）3436-3459 元上涨 95-105 元。

图 1 工角槽品种均价走势图



数据来源：兰格数据中心

2、H 型钢价格走势回顾及分析

9 月 H 型钢与工角槽的走势继续分化，全月 H 型钢呈现跟涨乏力、跌势同步、反弹更弱的运行特征，整体幅度弱于工角槽，且南北市场“北强南弱”的区域格局进一步固化。

上旬：钢厂挺价带动局部试探上涨，但南北分化明显

9 月上旬，H 型钢市场跟随成本端与主导钢厂挺价出现一轮试探性上涨。部分华东市场主流规格出厂报价较 8 月末上调 50-100 元，贸易商挺价意愿增强；华北市场在钢厂 9 月结算价上调预期的带动下，现货报价同步小幅上移。不过，上涨的持续性明显不足：一方面，终端对高价资源的接受度较低，钢结构加工企业与工程单位询单虽有回暖，但转化为实单的比例有限；另一方面，南方市场因社会库存偏高，贸易商操作仍以低价去库、回笼资金为主，跟涨幅度显著弱于北方。

中旬：期货回落叠加库存累积，价格转入下行

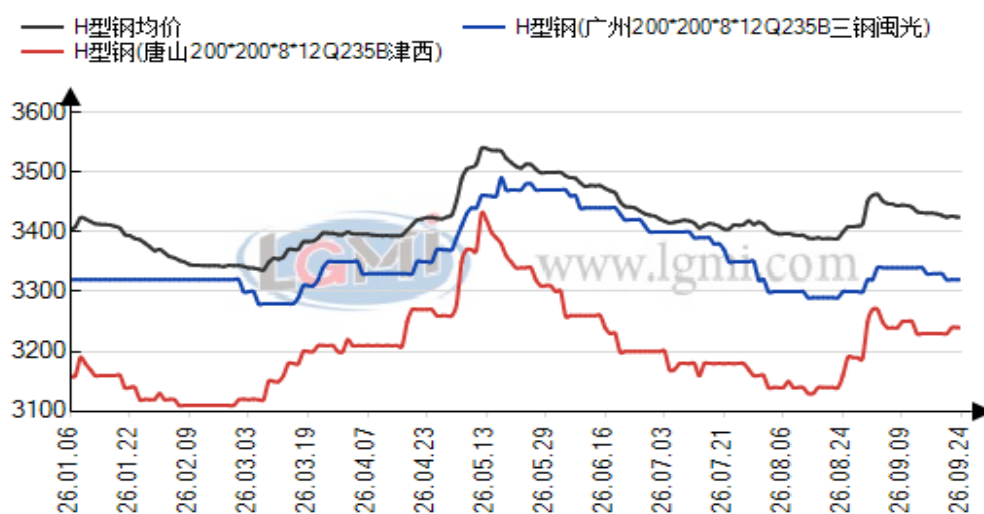
进入中旬，H 型钢价格跟随黑色系期货与工角槽同步回落，不过相较于工角槽的大起大落，H 型钢的韧性明显较强。北方市场受主导钢厂结算价上调及原料成本支撑，价格相对坚挺，唐山市场 H 型钢价格持稳运行。但南方市场表现明显偏弱，广州地区 H 型钢价格持续承压，主要受制于社会库存高位运行。

下旬：跌势趋缓，但反弹动能明显不足

随着双节补库窗口临近，H 型钢价格跌势有所放缓，多数城市报价维持平稳，局部地区小幅调整。

据兰格钢铁网调研，截至 2026 年 9 月 24 日，国内 H 型钢均价在 3424 元，月环比上涨 12 元，唐山市场 200*200H 型钢价格 3240 元，月环比上涨 80 元，广州市场 200*200H 型钢价格 3320 元，月环比上涨 20 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

9 月国内型钢供应端呈现前低后高、缓慢恢复的运行特征。长流程钢厂在利润承压与旺季预期之间权衡生产节奏，开工率与产能利用率经历了一个由降转升的过程。据

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）

兰格钢铁网调研数据显示，9 月第一周国内长流程样本生产企业开工率 72.7%，周环比下降 4.6%，主要受原料成本抬升、利润收缩影响，部分钢厂主动调整生产节奏，适度降低轧线开工负荷，叠加局部设备检修。进入 9 月中旬后，随着金九旺季预期升温及部分检修产线陆续复产，产能利用率明显回升。兰格钢铁网调研数据显示，截止 9 月 23 日，国内 21 家长流程型钢样本生产企业产能利用率为 53.4%。

回落与回升的主要驱动因素：

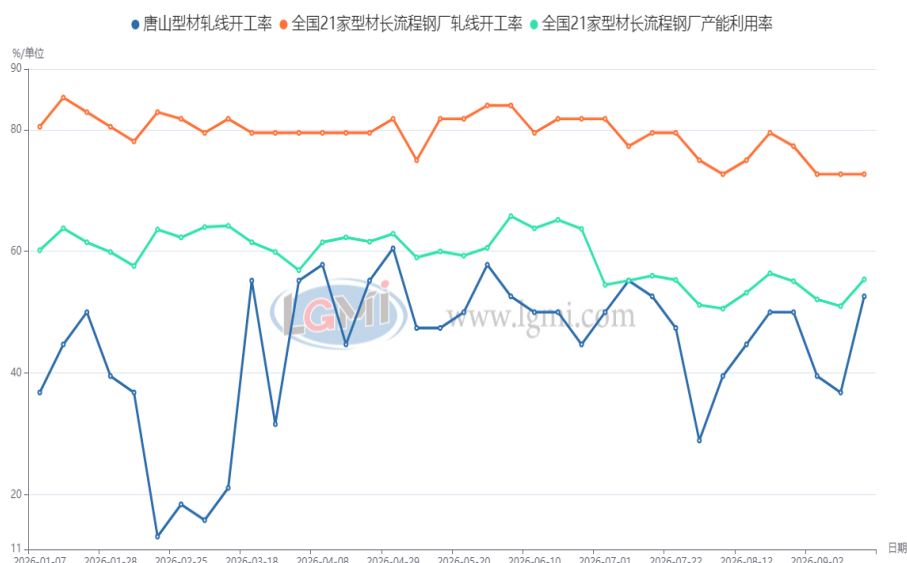
第一，亏损扩大是主导钢厂减产检修的核心原因。9 月原料成本持续高企而成材价格震荡回落，钢厂盈利空间被急剧压缩。全国钢厂盈利率下降，唐山主流样本钢厂吨钢亏损扩大至 200 元左右，型钢品种即期利润亏损约 100 元。部分调坯轧材企业甚至出现利润倒挂、生产即亏损的局面，被迫通过检修、控产、调整钢坯采购节奏来维持有限经营。

第二，旺季预期与节前补库带动阶段性复产。进入 9 月后，市场对“金九银十”需求释放抱有期待，叠加双节前备货窗口临近，钢厂生产积极性有所提升，前期检修产线陆续复产。这是 9 月中下旬开工率与产能利用率快速回升的主要原因，也说明当前钢厂的供给弹性依然较大，一旦利润略有修复，产量便可能快速释放。

第三，政策端约束持续加码。生态环境部于 9 月 1 日正式印发《全国碳排放权交易市场 2026 年度钢铁行业配额分配方案》，将钢铁行业碳配额分配与产能置换、常态化产量调控政策协同衔接，通过碳排放基线管控、配额盈余与短缺机制倒逼行业绿色降碳、合规控产，中长期收紧钢材供给天花板。9 月 15 日，中国钢铁工业协会联合中国宝武、鞍钢集团、河钢集团、首钢集团等 45 家钢铁企业共同发布《钢铁行业全面开展自律控产降库存的倡议书》，提出严格落实产量调控、坚持自律控产降库存、充分发挥行业价格监督员队伍作用，直指行业强供给、弱需求，低价格、弱盈利的困局。政策与行业自律共同发力，为后续供给端收缩提供了制度保障。

第四，季节性检修与品种结构调整并存。进入 9 月后，部分长流程钢厂继续利用市场震荡窗口开展轧线设备计划性检修；同时，头部钢企品种结构调整持续推进，部分企业将传统型材产能向带钢、高端专用型钢等高附加值品类倾斜，客观上减少了普通型材的资源投放。

图 3 唐山型材钢厂和长流程钢厂开工率及产能利用率



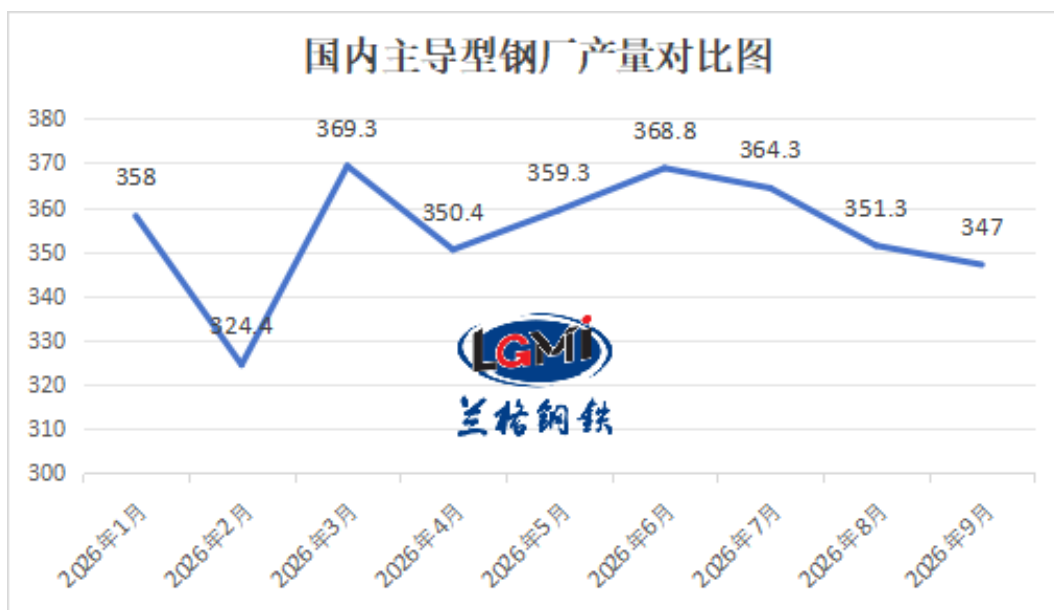
数据来源：兰格数据中心

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，9月国内主流型材总产量347万吨，环比减少4.3万吨。主要是受市场基本面影响，当前钢材终端需求释放乏力，市场成交偏弱，钢厂成材利润被持续压缩，部分中小钢厂主动安排设备检修、降低产能，减少经营亏损。同时，常规设备维保、阶段性环保管控，进一步带动检修高炉容积增加。

从基本面看，产量延续收缩减少了市场资源投放，与月内厂库连续四周去化、工角槽社库出现去库拐点形成呼应，共同构筑了价格防线，有效遏制了行情深跌，这也是9月价格虽重心下移但整体仍处年内中枢附近、未走出单边下跌的关键原因。但收缩力度偏弱，环比降幅仅约1.2%，远不足以对冲终端需求的疲弱，因此只能延缓跌势、难以驱动趋势性上涨，9月上旬冲高、中旬回落、下旬企稳的倒N型走势正由此而来。

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

1.1 全国 21 家长流程型钢钢厂库存：连续去库，库存压力逐步缓解

进入 9 月，型钢钢厂库存延续 8 月以来的回落态势，且去库节奏明显加快，库存压力得到实质性缓解，这是本月基本面最积极的边际变化。

据兰格钢铁网调研数据，截至 9 月 23 日，全国 21 家长流程型钢样本企业钢厂库存 99.7 万吨，较上月环比下降 4.04%。库存延续去化走势，说明减产控产与需求边际改善的双重作用正在持续显现，这是 9 月市场为数不多的亮点。不过也需要客观看看到，虽然去化趋势确立，但当前库存规模依旧高于去年同期，绝对水平仍处在相对高位，前期持续累库形成的库存包袱尚未得到充分消化，库存对价格的压制作用并未消失，只是边际上有所减弱。

库存去化的驱动因素主要有三方面：一是旺季终端施工提速，基建、市政、钢结构等项目刚需集中释放，直接消耗市场存量资源；二是贸易商在低价区间适度补库，流通环节蓄水池功能有所恢复；三是钢厂主动控产，产量释放节奏弱于库存消耗节奏，为库存回落创造了条件。

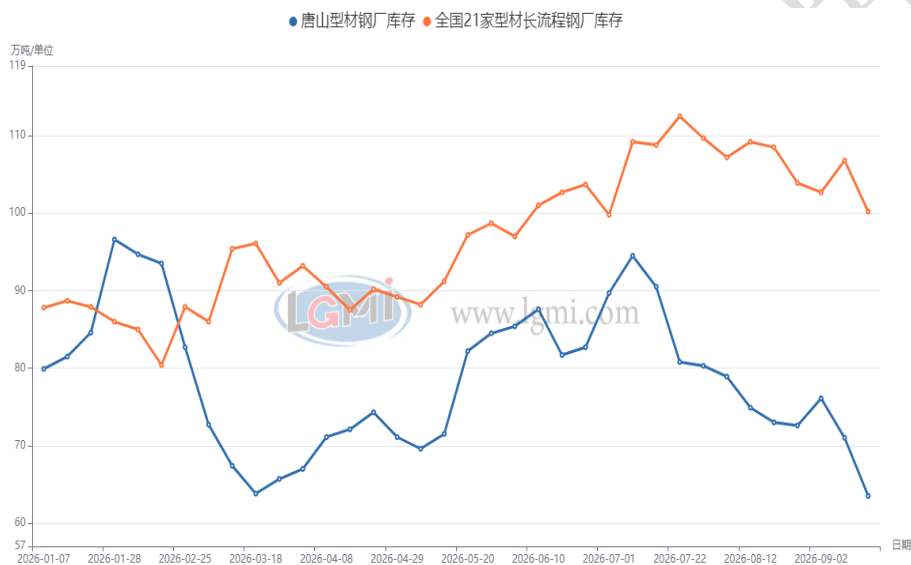
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王晓雪 13611185323（微信同步）

1.2 唐山型材钢厂库存：冲高后快速回落，8 月持续去库

9 月唐山型材钢厂库存的突出特征是开工回升与库存下降并存，反映出本地供需关系的实质性改善。据兰格钢铁网调研，截至 9 月 23 日，唐山型材样本轧钢企业成品型材库存约为 68 万吨，较上月末减少 4.6 万吨，钢厂库存压力持续减轻。不过也要看到，唐山调坯轧材企业开工率已回升至年内偏高水位，若后期终端需求不能持续跟进，复产带来的增量资源将重新转化为库存压力。

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

从区域分布看，库存压力主要集中在华北和华东的 H 型钢市场，华中和西南两个区域的工角槽、H 型钢周度与月度均实现去库。

华北市场：作为核心产销地，唐山地区型钢社会库存表现相对积极。受益于本地调坯企业复产带动的资源流通加快，以及北方基建项目施工恢复对工角槽需求的支撑，华北区域工角槽库存去化较为顺畅。但 H 型钢社会库存压力依然突出，华北 H 型钢库存处于高位，去化速度偏慢。

华东市场：华东地区型钢库存整体处于中高水平。上海、杭州等主要流通市场，贸易商常备库存维持低位，避免高库存带来的高风险。期货盘面阶段性攀升对市场情

绪有所提振，但实际出货一般，库存消化速度有限。H 型钢社会库存在华东地区同样偏高，对现货价格形成持续压制。

华南市场：华南型材市场库存压力尚可，主要原因有二。其一，北方资源投放减少，供应端小幅收缩；其二，部分钢结构等重大工程稳定采购，整体市场出货有序，使得华南地区 H 型钢价格表现出了较强韧性。

西南市场：西南地区钢厂近期多已恢复正常生产，厂内及社会库存均处于偏高水平，供应端压力仍然存在。终端用钢企业以刚需采购为主，受价格波动影响，下游拿货意愿不强，整体需求释放有限。

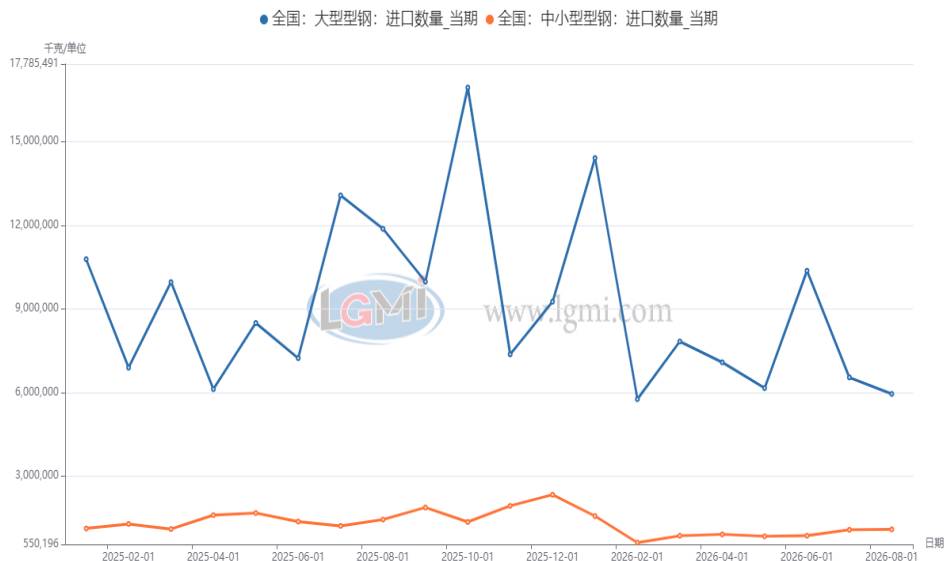
五、型钢进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

据海关总署统计数据显示，2026 年 8 月国内大型型钢进口总量约 0.59 万吨，环比减少约 0.06 万吨，同比大幅下降 49.89%，在 7 月近乎腰斩之后继续下探，绝对水平已降至极低位。8 月国内型钢现货先抑后扬，但月均价重心仍低于去年同期，进口资源到岸成本与国产材价差难以打开，贸易商订货几无利润，海外货源不具备规模化流入条件，进口窗口延续关闭。

8 月中小型型钢进口约 0.11 万吨，环比小幅增加，但同比继续下滑。中小型进口以高端、特殊规格品种为主，属补缺型、配套型需求，订单碎片化特征明显，随下游制造企业零星采购节奏波动，对国内型钢供给与价格影响可忽略。

图 6 大型型钢、中小型型钢当期进口量走势图

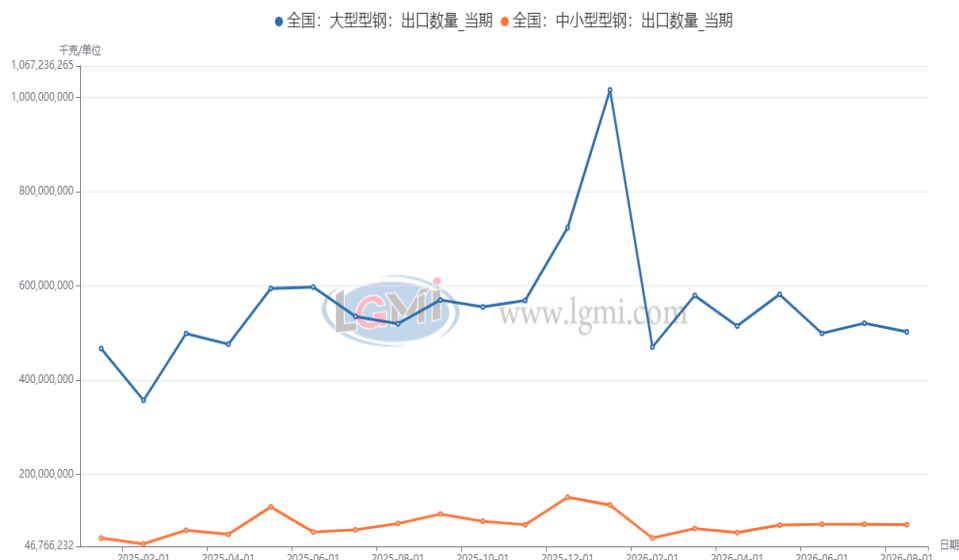


数据来源：海关总署

2、出口量统计及分析

2026 年 8 月国内型钢出口未能延续 7 月的修复态势，转为总量小幅回落、大小品种同步走弱。据海关总署统计数据显示：8 月型钢出口总量 59.54 万吨，环比减少 1.89 万吨、降幅 3.08%，同比下降 3.2%；1-8 月累计出口 54.17 万吨，同比增长 15.23%。分品种看，大型型钢出口 50.25 万吨，环比下滑 3.51%，占出口总量 84.4%，仍是出口大盘的绝对主体；中小型型钢出口 9.29 万吨，环比微降 0.73%，占比 15.6%，同比表现优于大型品种，韧性延续。

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 8 月国内型钢进出口延续出口主导、进口边缘化的格局。8 月型钢出口总量约 59.54 万吨，进口仅约 0.7 万吨，净出口约 58.84 万吨。以单月口径衡量，出口规模约为进口的 85 倍，贸易顺差格局极为稳固，国内市场自给率维持高位。

出口端大型型钢定总量、中小型型钢定韧性的特征进一步强化：大型型钢与海外工程、基建周期绑定更深，回撤幅度更大，是出口下滑的主要拖累；中小型型钢面向制造业，订单分散、单价抗跌，同比仍保持正增长，继续充当缓冲板块。回落的核心在于需求季节性收缩与贸易壁垒加码的共振：东南亚雨季、中东高温未退，两大主力市场施工受阻，亚洲市场整体走弱；欧盟碳边境调节机制过渡期要求趋严，叠加越南、阿联酋等对华 H 型钢贸易救济调查，印度资源低价分流订单，准入门槛抬升。

进口端持续萎缩，大型、中小型双双回落，1-8 月累计进口 6.5 万吨、同比下降 23.3%，进口资源已退化为高端、特殊规格的小众补充，不反映普通型钢真实供需，对国内定价几乎不形成扰动。

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 1-8 月地产开发投资、新开工、施工、竣工全部维持深度负增长，土地成交、商品房销售修复力度偏弱，房企到位资金同比下滑 21%，行业仍然处于存量调整周期。进入下半年，政策重心完全从刺激商品房新增开发转向风险化解、城中村改造、存量房以旧换新、收购存量商品房用作保障房；多地落地购房信贷优化、税费减免，但居民收入预期、房企资产负债表修复偏慢，高频数据显示 8 月 14 城商品房销售价格小幅环比改善，仅 5 城同比正增长，土地市场没有出现趋势性回暖。城中村改造专项借款、保障房相关资金持续投放，但项目从资金拨付到施工开工存在明显时滞，短期难以对冲商品房开发的大幅收缩。

地产作型材最大下游，下半年呈现“竣工维持刚需、新增开发持续萎缩，改造带来局部增量”格局。保交楼继续支撑一部分竣工端用钢，但新开工大幅下行决定房建用钢的下行大方向不会反转；城中村改造、老旧小区翻新、存量住宅收购改造，小幅拉动螺纹钢、管材、钢结构需求，但该部分增量仅能使地产用钢同比降幅边际收窄，无法实现转正。四季度即便施工条件好转，房企资金压力仍将制约主动拿地与新开工，下游采购以刚需、低库存运行模式为主。地产对钢材的拖累是全年主要矛盾，仅依靠存量改造做缓冲，难以扭转长材的弱势。

据国家统计局数据显示，2026 年 1-8 月份，全国房地产开发投资 47979 亿元，同比下降 19.9%（按可比口径计算，详见附注 5）；其中，住宅投资 37017 亿元，下降 19.7%。

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 1-8 月全国基建投资累计同比下降 4.0%，总量投资转负，但内部分化巨大，信息传输、航空、水上运输投资保持两位数高增，传统市政、水利土建投资拖累整体读数。下半年 8000 亿元超长期特别国债项目清单全部下达，专项债全年 4.4 万亿，截至 9 月 20 日，已发行 3.15 万亿，占全部发行量的 72%，四季度将进入实物工作量集中释放窗口期，政策重点投向“两重”建设、新型基础设施、交通水利、城市管网改造、算力基础设施等方向。但地方政府债务化解压力客观存在，部分资金优先用于债务置换，项目储备不足、征地拆迁等问题，会制约传统土建项目的落地节奏，财政资金到实物工作量转化仍存在时间差，建筑业 PMI 依旧处于偏弱区间，传统基建难再现过去高增长行情。

基建用钢呈现“传统长材温和修复，新基建拉动特种板材、型钢增量”的结构性特征。随着国债、专项债资金加速落地，水利、轨道交通、城市管网项目赶工，四季度螺纹钢、H 型钢、普通中厚板需求有望环比改善，但同比难大幅走强；算力中心、航空水运、电网升级等新基建赛道拉动镀锌板、专用型钢、特种中厚板需求提升。整体看，基建能够对建筑钢材形成一定托底，但基建对钢材的贡献更多体现在结构性机会，而非总量强拉动，需要持续跟踪四季度实物工作量兑现程度。

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）

据国家统计局数据显示，2026 年 1-8 月，全国基础设施投资同比下降 4.0%。其中，信息传输业投资增长 28.4%，航空运输业投资增长 16.7%，水上运输业投资增长 14.7%。

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

8 月制造业 PMI 回升至 49.8%，较 7 月上行 0.6 个百分点，景气修复却仍未跨过荣枯线；1—8 月制造业投资同比下降 2.3%，降幅较 1—7 月扩大 0.6 个百分点，同期工业投资下降 2.9%。订单止跌与资本开支二次探底在同一时点相遇，构成本轮型钢需求最真实的底色：景气管节奏，投资管体量，二者方向背离。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，这一背离决定了需求只能是止跌而非回升。

3.1、PMI 低位回升，生产与订单同步扩张，型钢消耗由失速转为空转

8 月生产指数 50.4%、新订单指数 50.6%，分别上行 0.5 和 2.1 个百分点，双双回到临界点以上；新出口订单 50.1%、采购量 50.5%，环比分别上升 0.5 和 1.1 个百分点。

装备制造与工程机械：产需同步修复带动排产回补，设备底座、机架用 H 型钢与

工角槽的消耗止住下滑。但采购量指数仅 50.5%，补库幅度仅够覆盖当期排产，属用多少买多少的零库存式采购，没有余量溢出到流通环节。

钢结构加工：8 月 21 个细分行业中 16 个 PMI 较上月上升，行业联动面在扩大，但多为存量项目的收尾赶工，新签增量有限，加工厂仍以按需采购为主。

堵点在价格剪刀差：出厂价格指数 50.4%，明显低于主要原材料购进价格指数 56.6%，制造端提价能力不足，成本向下游传导受阻，反过来压制其对涨价型钢的承接意愿，这是景气回升却换不来采购弹性的关键。

3.2、投资降幅继续扩大，厂房新建缺位，H 型钢核心支点仍未归位

H 型钢最大制造业下游仍是工业厂房钢结构，投资二次探底意味着新增厂房立项继续减少。对照 1-8 月高技术产业投资同比增长 5.2%、知识产权产品投资增长 9.2%，资本正加速从盖房子转向买设备、买技术，钱还在投，只是不再变成钢。

技改替代新建：设备更新、产线智能化改造类项目耗钢强度远低于新建厂房，投资结构切换对 H 型钢近乎增产不增钢。

工角槽抗压性更强，除厂房配套支架外还承接电网铁塔、检修平台、仓储货架等分散场景，单笔用量小、频次高，在厂房缺位时缓冲更明显。

3.3、结构性分化加深，但增量正绕过流通市场

新动能景气领先：装备制造业 PMI 51.4%、高技术制造业 52.9%，生产与新订单指数分别运行在 52%和 53%以上，高端工业场景的厂房、基座仍有订单。但此类项目多为大厂直供、锁量锁价，不经过现货流通，形成钢构厂有单、型钢市场无货走的错位。

企业规模分化：大型企业 PMI 升至 50.6%，中型企业回落至 49.4%。中型制造企业恰是型材采购最活跃的群体，中间层景气回落直接削弱订单厚度。

传统耗钢链条仍在收缩：高耗能行业 PMI 仅 47.9%，消费品行业 49.0%，通用设备与工程机械的用钢基数未见扩张。

3.4、对 9 月行情的现实映射

8 月末由成本驱动的那轮反弹，在 9 月被证伪——旺季的门推开了一半，进来的不是订单，而是更贵的原料和更薄的利润，月内钢厂库存小幅下降主要由供应收缩带动而非需求承接；成本向上抬升，而坯材价差持续压缩。工程开工进度平缓、回款偏

慢，双节前集中补库缺席；贸易商放弃挺价、转为以价换量，成交多集中在低价资源，高价接受度一般。

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

首先，盈利恶化将成为倒逼钢厂减产的最直接力量。9 月行业亏损程度创年内新低，唐山主流样本钢厂吨钢亏损扩大至 200 元左右；型钢品种即期利润亏损约 100 元。当前铁水日产量仍维持在 236.29 万吨的中高位，但边际回落趋势已现，高炉检修数量有所增加。若 10 月成材价格不能有效反弹，亏损倒逼的实质性减产将进一步落地，供给端收缩力度有望强于 9 月。

其次，政策与行业自律的约束持续加码。9 月 15 日，中国钢铁工业协会联合 45 家重点钢企发布《钢铁行业全面开展自律控产降库存的倡议书》，明确提出严格落实产量调控、坚持自律控产降库存、发挥行业价格监督员队伍作用，直指行业“强供给、弱需求，低价格、弱盈利”的困局。与此同时，生态环境部印发的《全国碳排放权交易市场 2026 年度钢铁行业配额分配方案》，将碳配额分配与产能置换、常态化产量调控政策协同衔接，中长期收紧钢材供给天花板。叠加全国粗钢产量平控政策持续落地、秋

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）

冬季环保限产逐步提上日程，行业减产或将常态化，各家钢厂将主动严控产量规模。

再次，需要警惕供给端的复产弹性。9 月的经验表明，一旦旺季预期升温或利润略有修复，前期检修轧线具备快速复产条件，产量可在两周内快速回升 12 万吨以上。唐山调坯轧材企业开工率已回升至年内偏高水位，若 10 月需求兑现带动价格上涨，供给端将随之快速释放，从而压制价格上行空间。因此，供给收缩的持续性，很大程度上取决于行业自律与政策执行的刚性，而非单纯的市场自发调节。

最后，行业结构性升级趋势将进一步深化。在普通型材市场同质化严重、内卷加剧、盈利承压的背景下，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。河北天柱钢铁完成核心产线与产品体系升级，将原有 H 型钢生产车间改造为 750mm 超薄热轧带钢产线，9 月起生产重心全面向带钢板块倾斜，H 型钢产量大幅收缩；河北津西钢铁通过炼钢精炼、连铸设备技改升级，深耕低温高强、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；马钢、莱钢、日钢等一线龙头同步调整产能布局，资源持续向高端特种钢、海外标准型钢倾斜。这种结构性调整将持续压减低端普材供给，对普通型材价格形成中长期支撑，但也会加剧普通型材市场的资源分层与竞争分化。

2、需求端趋势展望

进入 10 月，型钢需求端有望迎来年内相对较好的释放窗口，但改善幅度仍受制于地产链条的深度调整，品种与区域分化将继续存在。

基建方面，支撑力度正在逐步增强。8 月地方债偿债高峰过后，专项债资金加快拨付落地，截至 9 月 14 日，年内新增专项债券发行规模约 3.06 万亿元，占全年 4.4 万亿元额度的近七成，三季度各地计划发行新增专项债规模合计约 1.32 万亿元，有望成为全年发行规模最大的季度。与此同时，8000 亿元新型政策性金融工具进入集中投放窗口，国家发展改革委调度 109 项“十五五”重大工程建设进展，推动一批新项目尽早开工建设。财政、准财政与金融手段形成合力，市政、电网、地下管网、跨区域交通等基建项目赶工提速，将对工字钢、槽钢、角钢形成较为稳定的刚需支撑。从先导指标看，2026 年 8 月国内主要制造企业合计销售各类挖掘机 19716 台，同比大幅增长 19.3%，其中出口销量同比增幅超 30%，印证了国内基建施工与矿山开发的稳步提速。

地产方面，拖累效应依然显著，且短期难以逆转。2026 年 1-8 月，全国房地产开发投资 47979 亿元，同比下降 19.9%；房屋新开工面积 29894 万平方米，同比下降 24.8%；房屋竣工面积 21097 万平方米，同比下降 23.7%；新建商品房销售面积 49880 万平方米，同比下降 12.1%；房地产开发企业到位资金 50893 亿元，同比下降 21.0%。从销售到拿地、新开工和开发投资的传导链条依然偏弱，房建相关型材需求拉动有限，这也是 H 型钢需求持续疲弱、库存不断累积的根源所在。

钢结构与制造业方面，存在边际回暖预期但强度有限。钢结构行业受益于基建配套、光伏支架、装配式建筑等领域需求增长，订单环比有所改善，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。制造业投资 1-8 月同比下降 2.3%，8 月当月同比降幅进一步扩大，但设备工器具购置投资同比增长 9.3%，显示企业更倾向于设备更新与技术改造，而非新建厂房扩产，这对工业厂房用 H 型钢的拉动作用相对有限。

3、价格趋势展望

综合来看，短期国内型钢市场将处于成本、供给与需求三方博弈的阶段：成本支撑相对扎实但边际转弱，供给收缩有预期但弹性仍在，需求环比改善但强度有限。价格运行的主导逻辑，将从 9 月的成本托底、需求压制逐步转向 10 月的供给收缩预期与旺季需求兑现的赛跑。

工角槽方面，下游覆盖基建配套、轻钢结构、光伏支架、市政工程等多个领域，需求相对分散，贸易商流通活跃度更高，且社会库存已率先出现去化拐点，基本面优于 H 型钢。若焦炭、钢坯等原料维持高位，叠加钢厂亏损倒逼减产落地，工角槽存在继续震荡偏强运行的基础，10 月中上旬或出现月内价格高点。

H 型钢方面，受地产投资、制造业厂房投资持续走弱制约，终端需求修复节奏明显偏慢，销区社会库存压力偏大且仍在累积，反弹空间将明显弱于工角槽，延续北强南弱格局。南方高库存区域将持续压制现货跟涨幅度，北方市场虽在钢厂挺价与低库存支撑下相对抗跌，但也难以走出独立上涨行情。

总体预判：10 月型钢市场或呈现震荡偏强、品种分化的运行格局。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，库存有望延续去化态势。

但供给端复产节奏与需求释放力度的博弈将决定价格上行的高度，预计 10 月国内型钢市场价格或具备稳中上行的动力。