



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 9 月

《2026 年 10 月份国内钢铁市场预测报告》

内容概要

- 2026 年 9 月，传统“金九”旺季预期不及预期，原料成本支撑强劲，钢厂减产增多，但终端需求偏弱，叠加节前市场观望，钢价震荡小幅下行。截至 9 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3524 元/吨，较上月底下跌 34 元/吨，环比跌幅 1.0%，年同比下跌 1.3%。
- 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；主要经济体维持高利率，海外制造业虽处于扩张区间，但扩张动能边际放缓。
- 从国内环境来看，国内经济总体平稳、向新向优，但复苏根基尚不稳固，供强需弱矛盾仍较为突出。稳增长政策持续落地，超长期特别国债、专项债加快向实物工作量转化，政策托底信号明确，但终端需求全面修复尚需时间，经济内生修复动能有待巩固。
- 从供给端来看，9 月钢企亏损扩大，倒逼钢厂加大检修，预计 9 月全国粗钢日均产量将维持 240 万吨左右，行业供给呈现低位企稳格局。展望 10 月，粗钢产量预计维持低位窄幅波动。
- 从需求端来看，9 月传统“金九”旺季兑现不及预期，进入 10 月，地产新开工持续低迷，需求主要依靠基建项目赶工托底，建材成交量有望节后阶段性回升，但整体反弹空间有限，同比依旧偏弱。制造业板材需求将延续总量弱修复、结构强分化格局，传统“银十”旺季的边际改善空间有限，难以出现系统性回暖。
- 从成本端来看，9 月焦炭大幅上涨推动钢铁冶炼成本抬升，生铁成本指数、普碳方坯成本环比明显上行。进入 10 月份，原料市场格局发生切换：铁矿石受钢厂控采、海外发运增加影响震荡偏弱；受国内煤炭保供稳价落地、进口焦煤供应改善，焦炭前期上涨动力消退，存在高位回落压力；废钢维持窄幅震荡运行。整体原料成本上行动力减弱，钢铁生产成本重心趋于回落。
- 综合来看，2026 年 10 月钢材市场处于需求阶段性修复但弹性有限、供给低位波动、成本重心趋于回落、库存存在累库风险、稳增长政策托底的多重博弈。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，10 月份国内钢材市场或将呈现先扬后抑的行情，钢材均价小幅下移。

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 10 月份国内钢铁市场预测报告》目录

一、2026 年 9 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 全球经济处于弱复苏、强分化格局.....	5
2.2 国内经济运行平稳、发展向新向优.....	6
三、钢铁行业供应情况分析.....	9
3.1 八月份粗钢产量同比继续下降.....	9
3.2 后期粗钢产量将延续低位.....	10
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 钢材社会库存降速加快.....	13
五、钢铁行业出口延续高位承压.....	13
六、钢铁市场需求分析.....	17
6.1 粗钢表观消费同比降幅扩大.....	17
6.2 建筑钢材需求仍然偏弱.....	17
6.3 制造业用钢需求继续保持韧性.....	20
七、成本及利润情况分析.....	23
7.1 焦炭均价明显上涨，月均成本有所上移.....	23
7.2 钢铁行业经营有所改善.....	26
八、2026 年 10 月份钢材市场价格走势及预测.....	27
风险提示.....	29
重要声明.....	30

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。

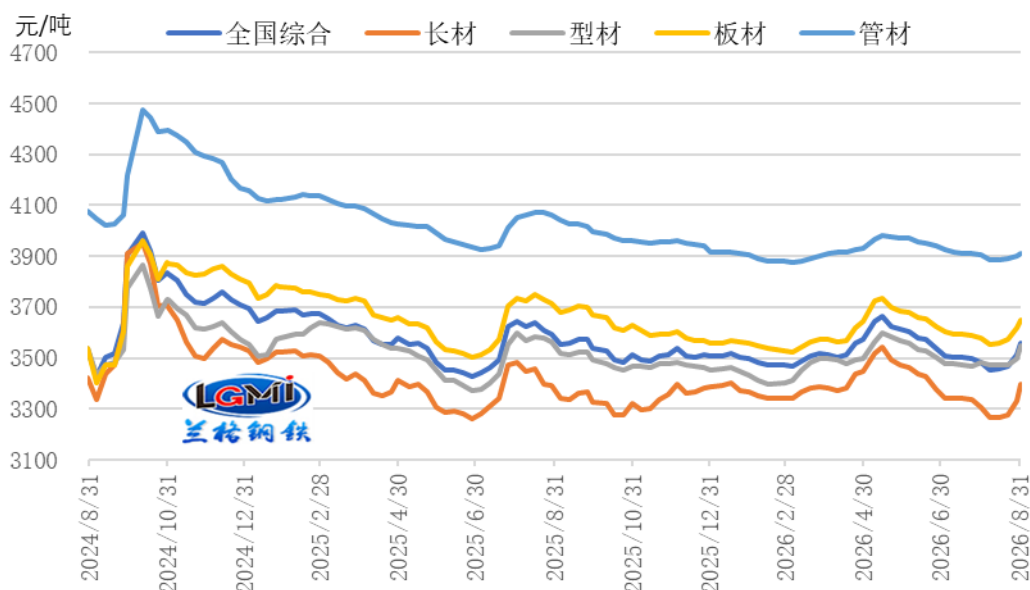
研究负责人：王国清 13520879892（微信同步）

一、2026 年 9 月份国内钢铁市场运行回顾

2026 年 9 月，全球经济弱复苏、地缘风险持续扰动，国内经济结构性压力仍存，制造业保持韧性、消费修复偏弱，地产新开工与施工依旧低迷。稳增长政策持续发力，但传统“金九”旺季预期不及预期，原料成本支撑强劲，钢厂减产增多，但终端需求偏弱，叠加节前市场观望，钢价震荡小幅下行。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 9 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3524 元/吨，较上月底下跌 34 元/吨，环比跌幅 1.0%，年同比下跌 1.3%。其中，长材价格为 3379 元/吨，较上月底下跌 19 元/吨，环比跌幅 0.6%，年同比上涨 0.4%；板材价格为 3601 元/吨，较上月底下跌 50 元/吨，环比跌幅 1.4%，年同比下跌 2.6%；型材价格指数为 3497 元/吨，较上月底下跌 49 元/吨，环比跌幅 1.4%，年同比下跌 0.6%；管材价格为 3901 元/吨，较上月底下跌 10 元/吨，环比跌幅为 0.3%，年同比下跌 2.9%（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，9 月份兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3535 元/吨，较上月上涨 60 元/吨，涨幅为 1.7%。

分品种来看，兰格钢铁网监测的 8 大钢材品种 10 大城市价格显示（详见表 1），截至 9 月底，各品种价格均较上月末有所下跌，其中热轧卷价格跌幅（额度）最大，为 65 元/吨；无缝管跌幅最小，为 6 元/吨；其他品种跌幅居中，在 15-37 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	9 月底 (元/吨)	8 月底 (元/吨)	涨跌额 (元/吨)	涨跌幅度 (%)
Φ6.0mm 高线	3645	3668	-23	-0.6%
Φ25mm 三级螺纹钢	3255	3280	-25	-0.8%
5.5mm 热轧卷	3302	3367	-65	-1.9%
1.0mm 冷轧卷	3753	3790	-37	-1.0%
20mm 中厚板	3528	3557	-29	-0.8%
200*200H 型钢	3294	3319	-25	-0.8%
4 寸焊管	3510	3525	-15	-0.4%
108*4.5 无缝管	4310	4316	-6	-0.1%

数据来源：兰格数据中心

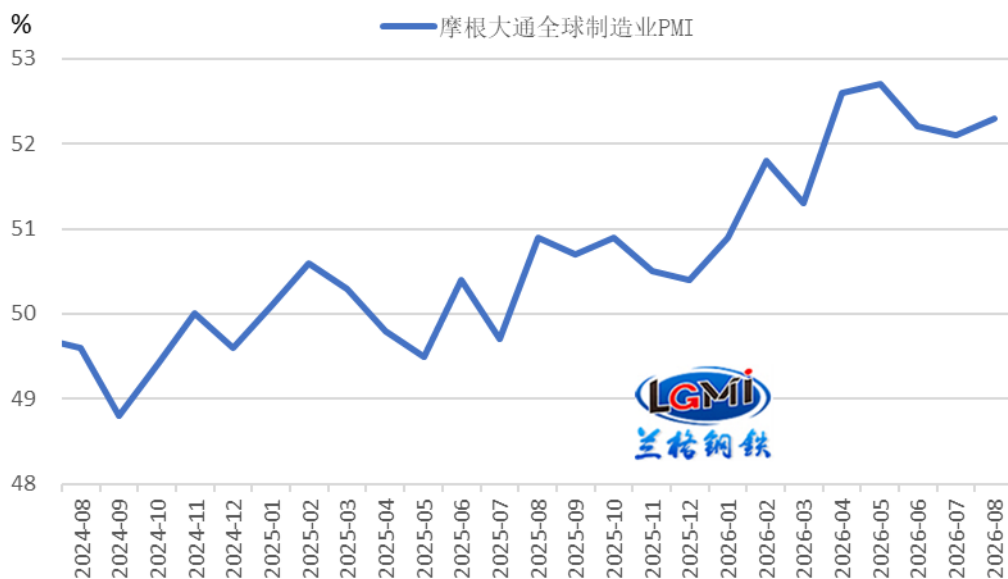
二、国内外宏观经济环境分析

2.1 全球经济处于弱复苏、强分化格局

当前全球经济处于“弱复苏、强分化、多风险交织”的深度调整周期，地缘冲突、通胀黏性、高债务压力、技术变革四大主线持续主导全球宏观格局。一方面，AI 算力与产业投资维持高景气，部分发达经济体消费仍具韧性，成为托底全球增长的核心力量；另一方面，多地地缘冲突扰动能源与大宗商品供给，推升价格中枢，全球贸易持续向近岸、友岸方向重构，多边体系承压，叠加全球政府债务处于历史高位、利息负担侵蚀财政空间，持续压制复苏动能。经济体间 K 型分化特征凸显，“温差”进一步拉大，技术红利集中于少数经济体，而高负债、资源对外依赖型经济体面临滞胀、汇率与财政多重风险，全球宏观不确定性仍处在高位。

制造业成为全球经济发展的核心支撑力量，2026 年 8 月摩根大通全球制造业 PMI 录得 52.3%，较上月回升 0.2 个百分点，连续 13 个月处于扩张区间（详见图 2），这一指标反映全球工业供给持续改善，内外新订单边际回暖，实体经济内生修复动能延续，整体韧性得到巩固。

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

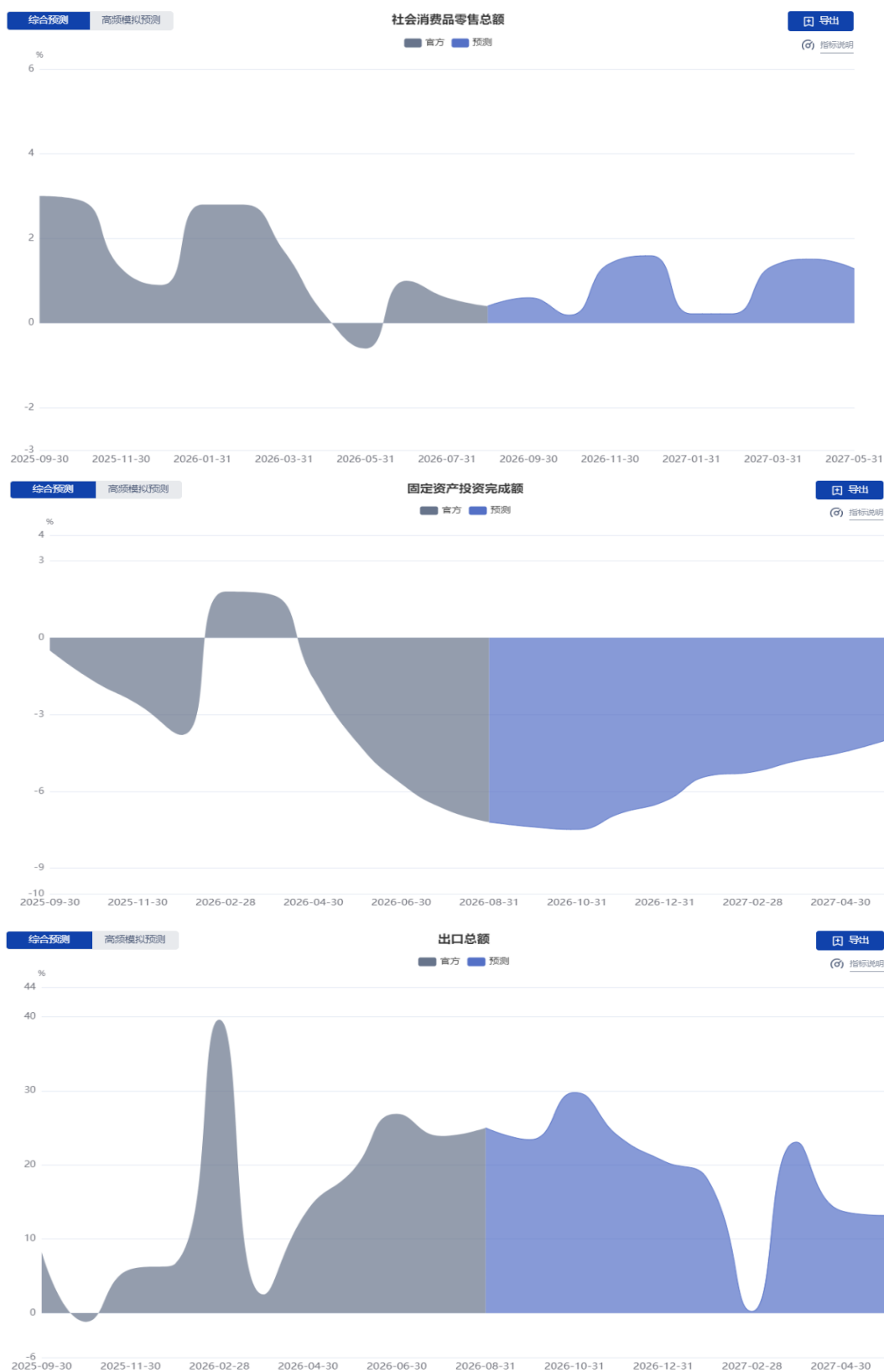
从中长期维度看，人口、债务、地缘等多重结构性约束将压制全球潜在产出水平，增长中枢稳步下移，经济体发展分化由周期现象转为长期常态。人工智能产业化落地、绿色低碳转型并行推进，叠加全球制造业布局调整，持续带动生产方式变革，重塑全球产业分工与贸易版图。展望未来，全球经济难以回归过去高增长轨道，弱复苏、高不确定性将成为中长期基调，技术、新能源等领域的结构性机遇与地缘、债务、通胀等潜在风险将长期交织。

2.2 国内经济运行平稳、发展向新向优

2026 年 1-8 月份，我国坚持稳中求进工作总基调，着力发挥宏观政策效能，深化改革扩大开放，加快推动新旧动能转换，持续推进高质量发展，生产供给平稳增长，就业物价总体稳定，对外贸易快速增长，新动能支撑作用增强，国民经济运行延续总体平稳、向新向优发展态势。国家统计局数据显示，1-8 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，1-8 月，社会消费品零售总额 327569 亿元，同比增长 1.1%，增速较 1-7 月放缓 0.1 个百分点；全国固定资产投资（不含农户）293092 亿元，同比下降 7.2%，降速较 1-7 月扩大 0.5 个百分点；出口总额累计同比增长 19.9%（美元计价），增速较 1-7 月提升 0.7 个百分点。

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

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 9 月社零消费当月同比增长 0.6%，固定资产投资累计同比下降 7.4%，出口总额当月同比增长 23.0% 左右。

进入 9 月，稳增长政策重心转向重大工程落地、新质生产力基础设施建设、民营投资环境优化与风险闭环处置，政策从顶层部署全面转向项目攻坚阶段。9 月 2 日，国家发改委召开“六张网”重大项目协调推进会，完善政银企协同机制，加快算力网、水网、新型电网等新型基础设施落地，为 AI 产业发展筑牢底座。9 月 3 日，发改委召开“十五五”规划纲要重大工程建设推进会，调度 109 项重大工程项目，推动在建项目提速、新项目尽早开工，强化要素保障，夯实“十五五”开局的投资支撑；9 月 11 日，国务院常务会议专题研究算力网建设，提出构建多层次网络化算力体系，推进算电协同、算网融合，强化关键技术装备攻关，以算力基础设施支撑新质生产力培育；同步部署老旧水库改造等民生基建，统筹发展与安全。9 月中旬，发改委召开民营企业座谈会，聚焦优化营商环境、拓宽民间投资准入空间，持续提振市场主体信心。

当前政策托底信号明确，9 月底国务院常务会议指出针对当前经济运行中出现的问题，要加大宏观政策逆周期调节力度，推动经济持续向新向优向好发展，努力完成全年经济社会发展目标任务。要加紧加力推动各项政策落地落实，存量政策要进一步增强实施效能，加快各类债券发行使用进度，推动“十五五”规划、“六张网”实施方案等明确的重大工程项目尽早开工建设，推进老旧水库、老旧粮库改造提升，加力实施扩投资、促消费贴息政策。

整体来看，9 月宏观政策延续财政、金融、产业、投资政策协同发力，推动存量政策效能充分释放，加快形成实物工作量，同时持续推进房地产新模式、地方债务等重点领域风险化解，兼顾短期稳增长与中长期培育新质生产力。

总的来看，当前国民经济运行总体平稳，延续动能向新、结构向优的发展态势。但也要看到，外部环境不利影响加深，国内供强需弱矛盾突出，部分企业生产经营困难，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，强化宏观政策调节，着力扩大内需，推进产业升级，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。

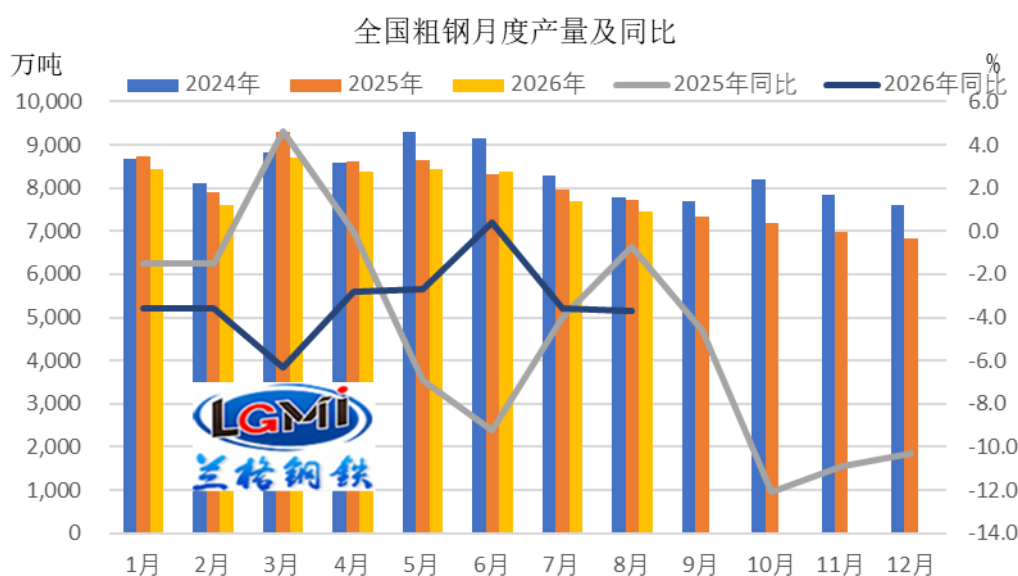
三、钢铁行业供应情况分析

3.1 八月份粗钢产量同比继续下降

2026 年 8 月份，在国内经济整体承压、下游需求由淡转旺、市场价格窄幅震荡走弱、企业盈利能力偏弱的影响下，供给端释放力度继续受限。据国家统计局发布数据显示，8 月份，我国生铁产量 6765 万吨，同比下降 3.5%；粗钢产量 7461 万吨，同比下降 3.7%。累计来看，1-8 月，我国生铁产量 56340 万吨，同比下降 3.1%；我国粗钢产量 65185 万吨，同比下降 3.1%（详见图 4）。

从粗钢日产来看，8 月份全国粗钢日均产量为 240.7 万吨，环比下降 3.0%。

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，8 月份我国钢材单月、累计产量同比均呈现下降态势。8 月份我国钢材产量 11475 万吨，同比下降 5.5%；1-8 月份，钢材累计产量 95075 万吨，同比下降 1.7%。分品种来看，各品种同比继续分化，单月及累计产量来看，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）。

表 2 2026 年 1-8 月份钢铁行业产品产量及增长情况

2026年8月份全国主要冶金产品产量				(万吨)	
品种	2026年7月	2026年8月	2026年1-8月	比去年同期增长(%)	
				本月	累计
铁矿石原矿	6714.8	6694.9	60220.7	-15.3	-8.8
生铁	6835.0	6765.4	56339.7	-3.5	-3.1
粗钢	7693.4	7461.4	65184.7	-3.7	-3.1
钢材	11645.6	11475.0	95075.1	-5.5	-1.7
钢筋	1322.3	1258.9	11354.0	-18.5	-11.8
线材(盘条)	1001.4	1017.6	8340.0	-10.1	-6.5
冷轧薄板	437.1	440.7	3383.1	10.7	6.5
中厚宽钢带	1787.1	1772.4	14440.5	-5.9	-4.6
焊接钢管	525.0	522.6	4003.1	5.6	4.4
铁合金	323.6	318.1	2594.8	-0.5	3.9

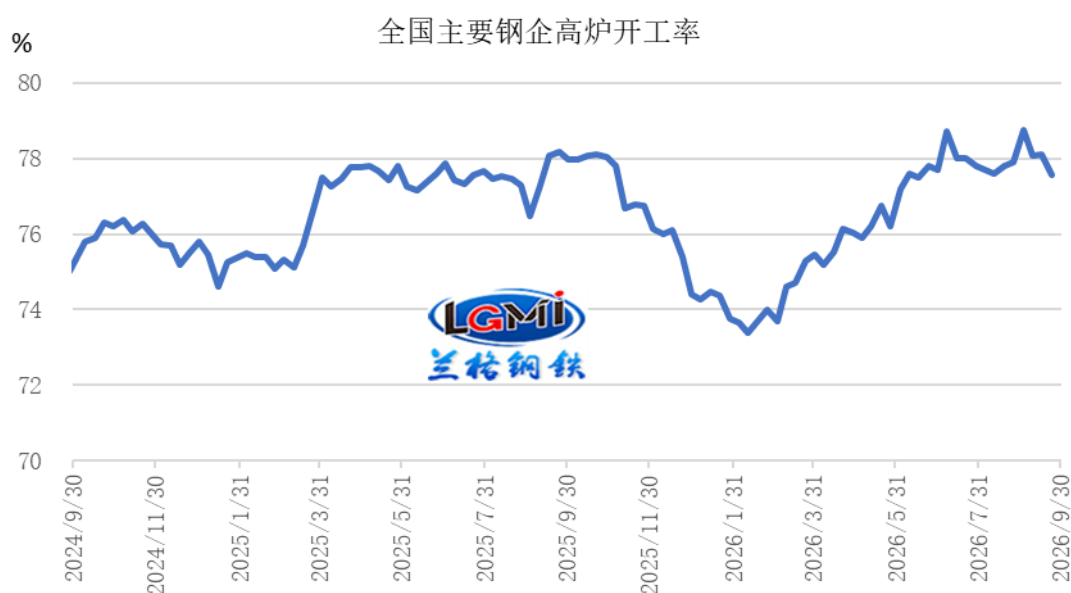
数据来源：国家统计局

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 9 月份以来，钢铁企业生产释放节奏逐步回落，但均值有所上升。据兰格钢铁网调研数据显示，9 月份全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 78.1%，较上月回升 0.4 个百分点（详见图 5）；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 232.0 万吨，较上月同期增加 2.2 万吨。

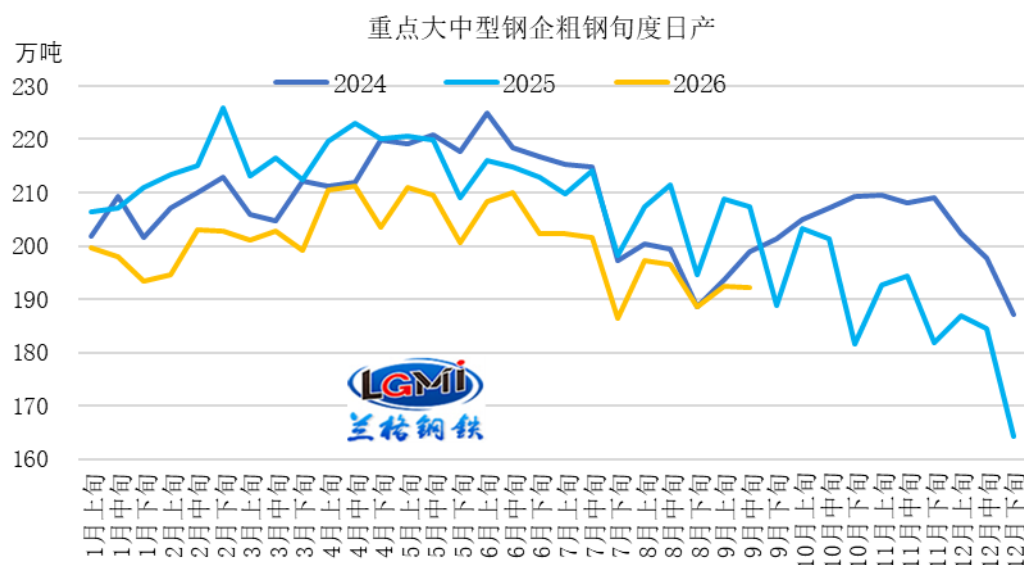
图 5 全国主要钢企高炉开工率变化



数据来源：兰格数据中心

9 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，9 月上中旬重点钢企粗钢日均产量 192.3 万吨（详见图 6），环比下降 2.3%，同比下降 7.5%。

图 6 重点大中小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、供需三大维度评估，兰格钢铁研究中心预计 9 月全国粗钢日均产量将维持 240 万吨左右，行业供给呈现低位企稳格局。盈利端，行业陷入阶段性亏损，钢企生产现金流承压，主动加大高炉、产线检修力度，形成供给端的刚性约束；需求端，传统施工旺季落地不及预期，终端采购以刚需为主，难以拉动钢厂大规模复产；政策端，粗钢压减、行业自律控产有序推进，进一步压制产量弹性。三者共振之下，粗钢产量向上修复空间有限，短期难出现明显放量。

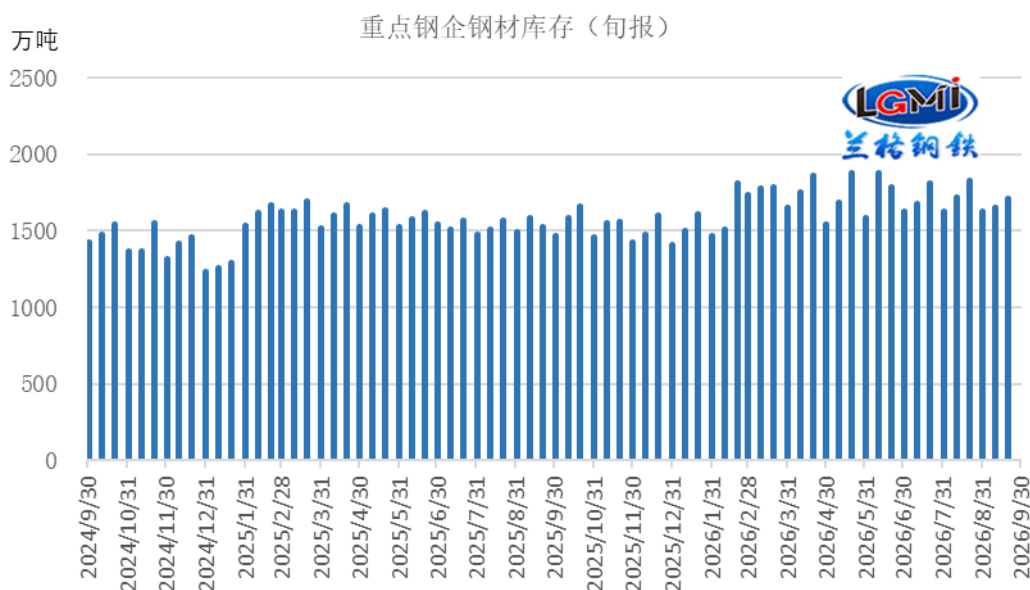
展望 10 月，粗钢产量预计低位窄幅波动。受盈利改善空间有限、粗钢压减政策预期约束，钢厂大规模集中复产可能性较低，产量难以显著回升。

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，9 月份重点钢企产成品库存较上月同期有所下降。中钢协统计数据显示，9 月中旬，重点钢企钢材库存 1708.0 万吨，较上月中旬减少 125 万吨，月环比下降 6.8%；较去年同期上升 11.7%（详见图 7）。

图 7 全国重点钢企钢材库存变化



9 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，9 月底，全国主要区域建筑钢材厂内库存为 361.3 万吨（详见图 8），较上月底减少 17.1 万吨，环比下降 4.5%，同比增长 19.0%。展望 10 月，下游需求存在局部区域走弱压力，建材钢厂库存去化节奏或将放缓。

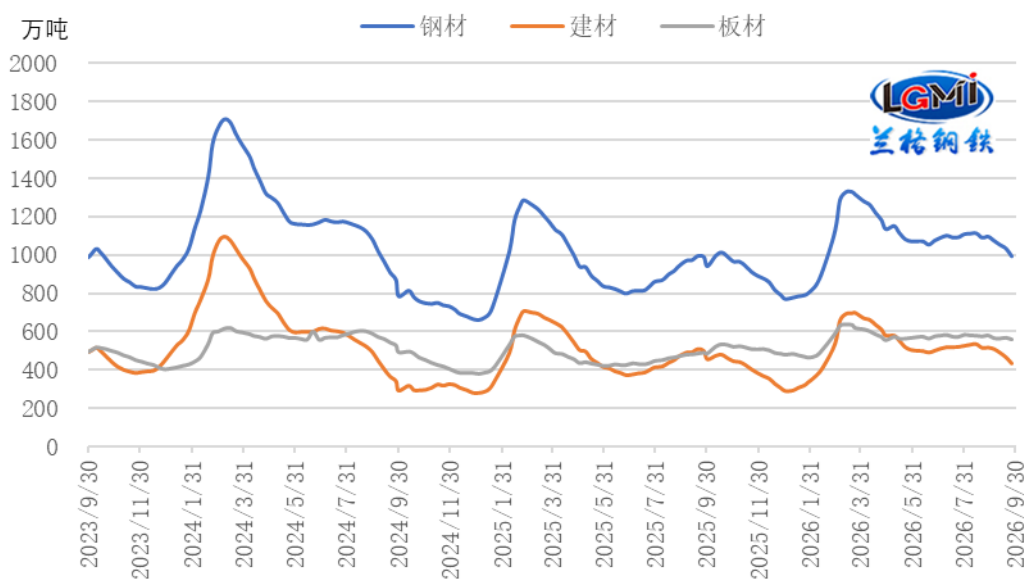
图 8 全国建材钢厂库存



4.2 钢材社会库存降速加快

2026 年 9 月份，钢材社会库存呈现逐步回落态势。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 9 月底，兰格钢铁网统计的 29 个重点城市钢材社会库存为 992.3 万吨，月环比下降 9.4%，年同比增长 0.4%。分结构看，建材社会库存为 433.5 万吨，月环比下降 16.1%，年同比下降 13.1%；板材社会库存为 558.8 万吨，月环比下降 3.5%，年同比增长 14.1%（详见图 9）。

图 9 全国钢材社会库存走势



数据来源：兰格数据中心

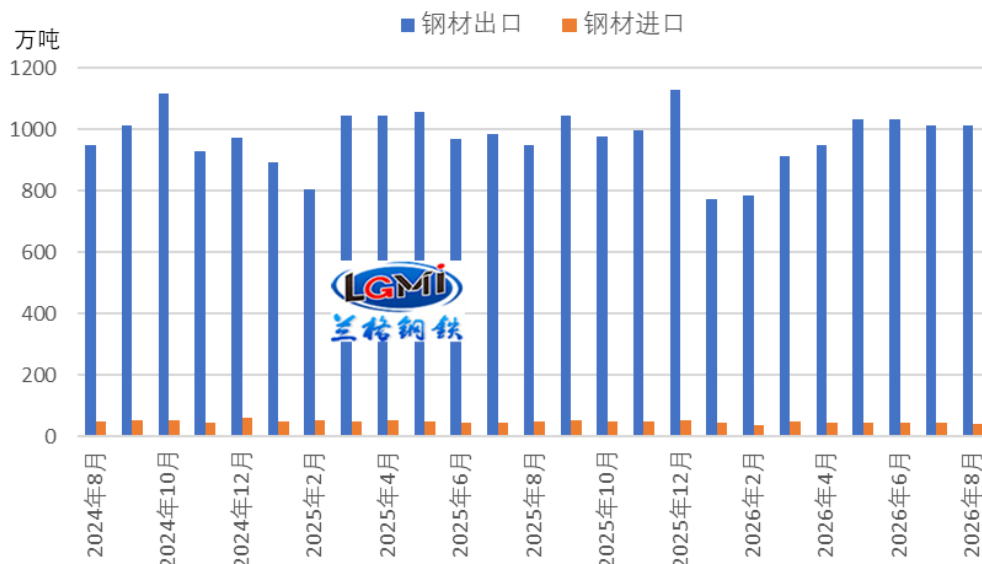
9 月份钢材社会库存整体下降，主要得益于中下旬工地阶段性赶工，建筑钢材出库明显加快，建材库存去化幅度显著；而板材库存降幅偏小，工业用钢需求虽有韧性，但增量有限，叠加前期基数偏高，上年同期基数偏低，同比仍保持增长。展望 10 月，随着下游施工节奏放缓，叠加国庆假期扰动，钢材整体去库节奏将明显放缓；建材去库动力减弱，板材累库压力相对更大，整体社会库存存在止降回升风险。

五、钢铁行业出口延续高位承压

2026 年 1-8 月，我国钢材进出口整体同比依旧回落，但单月出口已连续三个月实现同比正增长。据海关总署统计数据显示，出口方面，8 月我国钢材出口 1015.5 万吨（详见图 10），同比增长 6.8%；1-8 月累计出口 7514.9 万吨，同比下降 3.0%，降幅较 1-7 月收窄 1.4 个百分

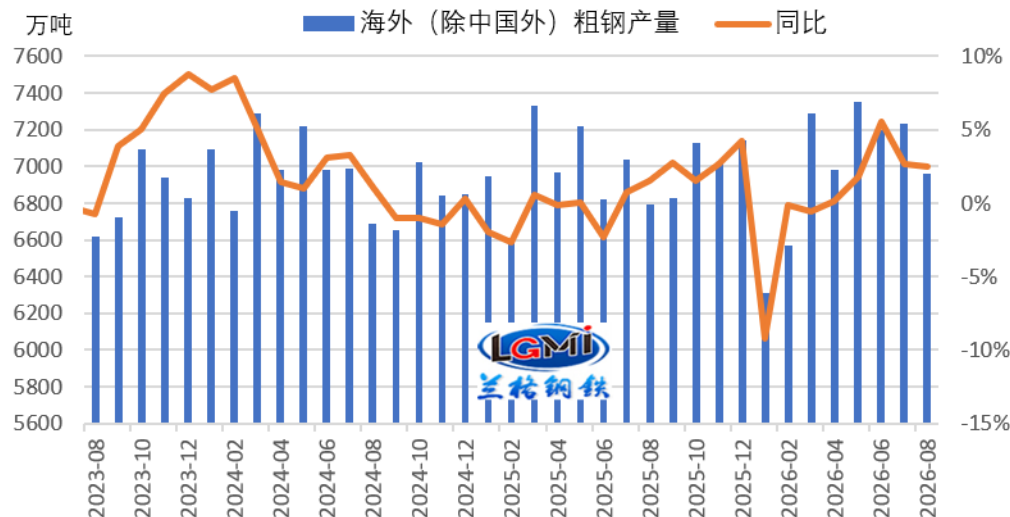
点。进口端，8 月钢材进口 43.4 万吨，同比下降 13.2%；1-8 月累计进口 357.4 万吨，同比下降 10.5%。

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

图 11 月度海外（除中国外）粗钢产量情况



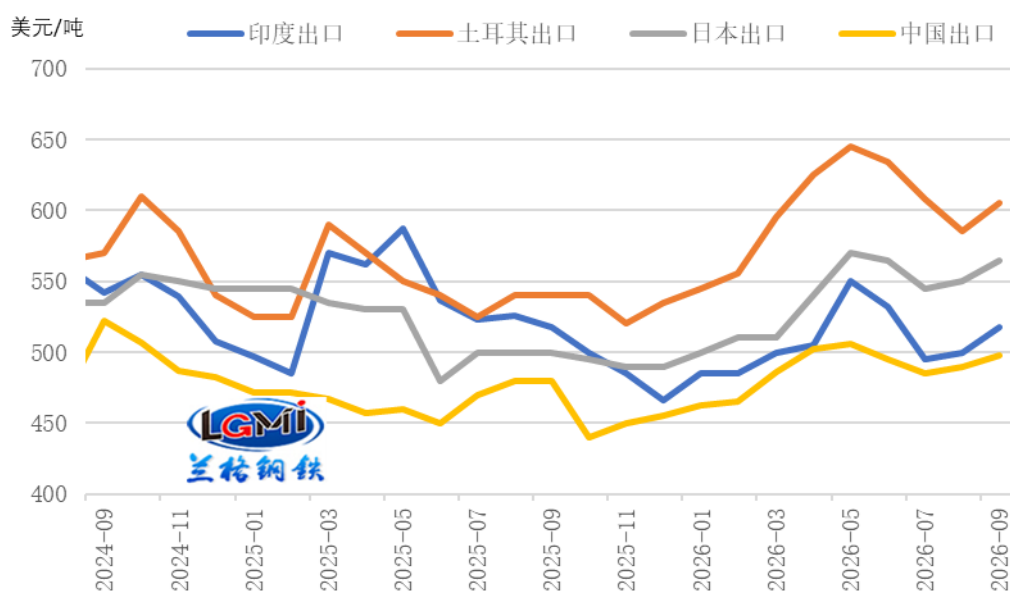
数据来源：世界钢协，兰格钢铁研究中心

从全球粗钢生产格局来看，2026 年 8 月世界钢铁协会统计的全球 70 个国家粗钢总产量达 1.442 亿吨，同比小幅下降 1.2%，全球总产量同比微降的核心拖累因素为国内粗钢产量同比回落。分区域来看，全球钢铁生产呈现明显的内外分化格局，中国以外全球其他地区粗钢产量实现稳步增长，当月产量达 6960 万吨，同比增长 2.5%（详见图 11），但增幅较上月收

窄 0.2 个百分点，增速边际放缓特征显著，充分说明海外钢铁生产的扩张动能逐步减弱。整体而言，当前海外钢铁行业虽未停止产能释放，生产端依旧保持正向增长态势，但增产力度已有所降温，不过从供给体量来看，海外粗钢供给绝对规模仍处于高位，国际钢材市场整体供给充裕、竞争态势持续激烈。

9 月份以来，全球钢材出口价格回升，我国钢材出口价格优势仍存。截至 9 月底，中国热轧卷板出口报价（FOB）为 498 美元/吨，分别低于印度（518 美元/吨）、日本（565 美元/吨）和土耳其（605 美元/吨）等主要竞争对手，价差分别为 20 美元/吨、67 美元/吨和 107 美元/吨（详见图 12），价格竞争力仍占据相对优势。

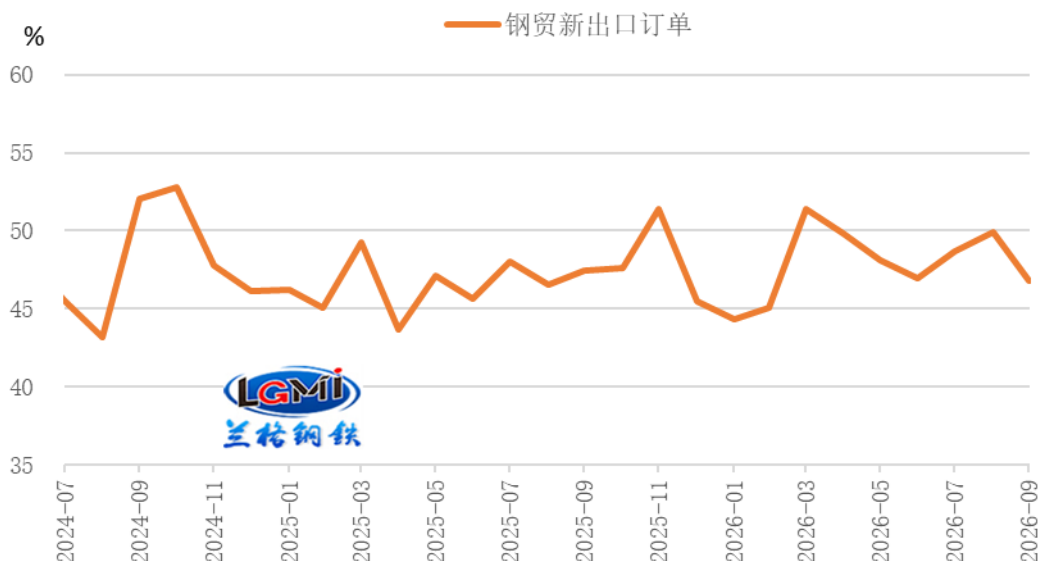
图 12 钢材出口价格对比



数据来源：兰格数据中心

钢铁流通端出口订单呈现“收缩区间内再度下降”特征。9 月份兰格钢铁网钢铁流通企业新出口订单指数为 46.8%，环比下降 3.1 个百分点（详见图 13），订单环比有所回落，且该指数持续位于荣枯线以下，说明钢铁出口需求压力仍存。

图 13 钢铁流通行业新出口订单变化



数据来源：兰格钢铁网

与此同时，全球贸易保护主义持续抬头，贸易壁垒与地缘风险仍是压制我国钢材出口的关键外部因素。2026 年 8 月 28 日，马来西亚对涉华预应力钢丝启动反倾销调查；9 月 4 日，巴西对华高压钢瓶启动反倾销调查；9 月 15 日，印度尼西亚对华镀锌板启动反倾销调查；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22日	越南	H型钢	反倾销期中复审终裁	决定将生产商/出口商河北津西型钢有限公司及其关联贸易商河北津西国际贸易有限公司、河北津西钢铁集团股份有限公司、天津新亚熙国际贸易有限公司、China Oriental Singapore Pte Ltd.、迁西县凯佳贸易有限公司的反倾销税由13.38%调整为6.78%
2026年8月24日	澳大利亚	精密钢管	第一次反倾销日落复审终裁	决定自2026年9月29日起继续征收反倾销税和反补贴税，反倾销税在15.6-43.4%，反补贴税在0-72.3%
2026年8月26日	澳大利亚	扁轧钢产品	双反部分终裁	宝钢湛江钢铁有限公司和湖南华菱涟源钢铁有限公司在调查期间补贴微量，因此终止对其反补贴调查
2026年9月2日	加拿大	钢货架	反倾销和反补贴肯定性初裁	倾销幅度在0-6.1%；补贴幅度为7.0%；应付临时反倾销税和反补贴税共计7.0-13.1%
2026年9月3日	墨西哥	热轧钢	反倾销终裁	作出反倾销肯定性终裁，正式征收反倾销税，税率在0.3050-0.3087美元/千克
2026年9月10日	美国	镀锡板	反补贴初裁	作出反补贴初裁，初步裁定中国钢铁企业的补贴税率均为66.61%
2026年9月10日	欧亚经济联盟	不锈钢焊管	征收反倾销税	继续对原产于中国的不锈钢焊管征收反倾销税，税率14.62-17.28%
2026年9月15日	澳大利亚	轻型钢螺柱和轨道	反倾销终裁	对进口自中国的轻型钢螺柱和轨道作出的反倾销终裁建议，征收33.3-37.8%反倾销税
2026年9月15日	澳大利亚	轻型钢螺柱和轨道	反补贴终裁	对进口自中国的轻型钢螺柱和轨道作出的反补贴终裁建议，决定对中国不合作出口商及其他出口商均征收4.5%的反补贴税
2026年9月17日	美国	镀锡板	美国镀锡板	作出反倾销初裁，初步裁定中国出口商/生产商的倾销幅度为136.52%

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，8 月份我国钢材出口实现同比增长，累计出口降幅持续收窄；当前较大的国内外价差仍给我国钢材带来比价优势，可以对冲部分外需偏弱、海外产能释放以及贸易保护带来的出口压力。但价差红利的出口拉动作用存在天花板：一方面海外本土供给持续增加，自给能力提升，挤占进口需求；另一方面贸易壁垒会削弱价格优势向外传导。后期我国钢材出口拓展难度将进一步加大，外部市场承压格局或将持续维持；预计 9 月月度出口量窄幅震荡，环比、同比均为小幅波动。

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 1-8 月，钢铁产量、钢材出口同比下降、钢坯出口仍呈明显增长态势，国内粗钢表观消费量同比继续下降，降幅略有扩大。兰格钢铁研究中心测算数据显示，1-8 月份，国内粗钢表观消费量为 56388.5 万吨，同比下降 4.0%，降幅较 1-7 月扩大 0.1 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 1-8 月（万吨）	67,270.1	7,351.0	867.0	58,745.7
2026 年 1-8 月（万吨）	65,184.7	7,158.0	1339.9	56,388.5
同比增减（万吨）	-2,085.4	-193.0	472.9	-2,357.2
变化幅度（%）	-3.1%	-2.6%	54.5%	-4.0%

数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁研究中心

6.2 建筑钢材需求仍然偏弱

2026 年 1-8 月，全国固定资产投资累计同比下降 7.2%，降速较 1-7 月扩大 0.5 个百分点，整体投资继续承压；核心拖累因素仍来自三大领域：房地产投资降幅继续走阔、基建和制造业投资降速扩大。细分领域来看，1-8 月，包含电力基础设施投资累计同比下降 4.0%，降速较 1-7 月扩大 0.4 个百分点；制造业投资同比下降 2.3%，降速较 1-7 月扩大 0.6 个百分点；房地产开发投资同比下降 19.9%，降幅较 1-7 月进一步扩大 0.7 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，9 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）。

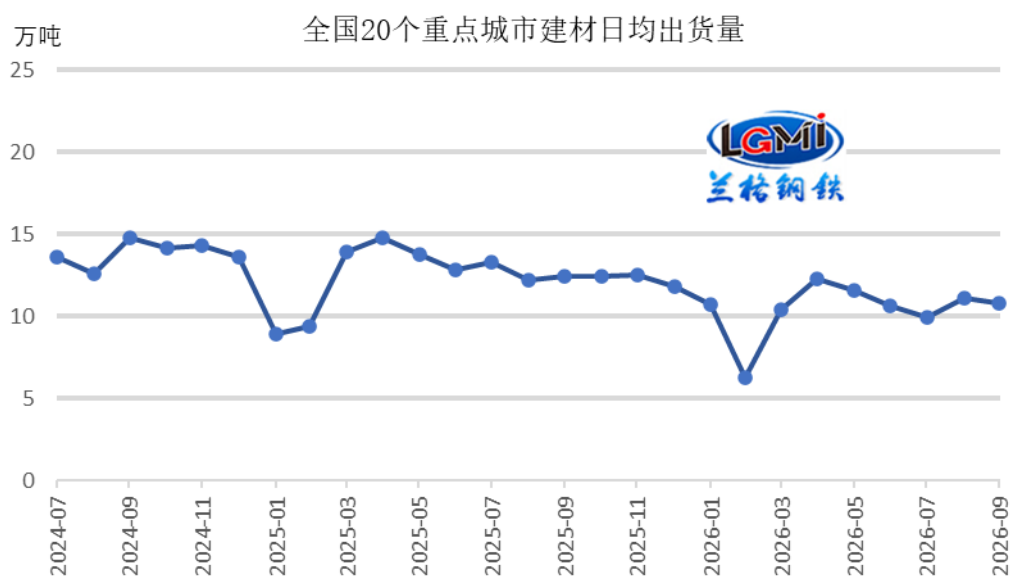
图 14 三大投资累计同比增速及预测



数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

9 月份建材市场成交呈现“环比小降、同比偏弱”的运行格局。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 10.8 万吨（详见图 15），较上月减少 0.3 万吨，环比下降 2.6%，同比下降 13.1%。从环比看，高温多雨天气消退带动工地开工稳步回升，终端需求较 7 月淡季有所改善，但受终端资金约束影响，需求释放力度有限，全国 20 城建筑钢材日均成交量环比 8 月小幅回落，季节性修复不及预期；从同比看，房地产新开工持续低迷、基建资金到位节奏偏慢等核心矛盾延续，整体需求强度明显弱于去年同期。综合来看，当前建材需求虽进入季节性修复通道，但回升基础尚不牢固，天气利好难以对冲资金端压力，后续成交能否持续改善，仍取决于宏观政策落地成效以及基建、地产项目终端资金面的变化。

图 15 建筑钢材市场成交量变化



房地产领域来看，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 月份仅有 14 城商品房销售价格小幅环比改善，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。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。

基建领域来看，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 27 日，已发行 3.38 万亿，占全部发行量的 77%，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。

展望 10 月，“银十”旺季成色仍存不确定性，需求延续弱复苏格局。国庆假期过后工地集中复工，南方施工条件尚可，北方尚未进入持续低温时段，项目赶工窗口仍在；叠加 9 月政策资金逐步落地，终端刚性采购有望较国庆假期有所回升。但房地产新开工持续低迷，用钢增量不足，基建资金转化为实物工作量仍存在滞后效应，且北方中下旬冷空气来袭将压缩施工时长。预计 10 月建材日均成交量环比 9 月小幅修复、同比依旧偏弱，节后复工出现阶段性放量，整体需求反弹空间有限。

6.3 制造业用钢需求继续保持韧性

2026 年 8 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，8 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.2%，较上月回升 0.7 个百分点，其中制造业规模以上工业增加值同比增长 6.1%，较上月回升 0.6 个百分点。1-8 月，制造业增加值同比增长 5.7%，较整体规上工业 5.3% 的增速高出 0.4 个百分点；兰格钢铁智策预测，预计 9 月工业增加值同

比增幅约 5.5%（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，8 月份同比增长的产品为 10 项，较上月减少 1 项（详见表 5）；累计同比增长的产品有 10 项，较上月增加 1 项。增长动能集中在装备制造领域（如铁路机车增 133.3%、集装箱增 27.8%、挖掘机增 18.5%）。

表 5 2026 年 1-8 月份钢铁下游工业产品产量表

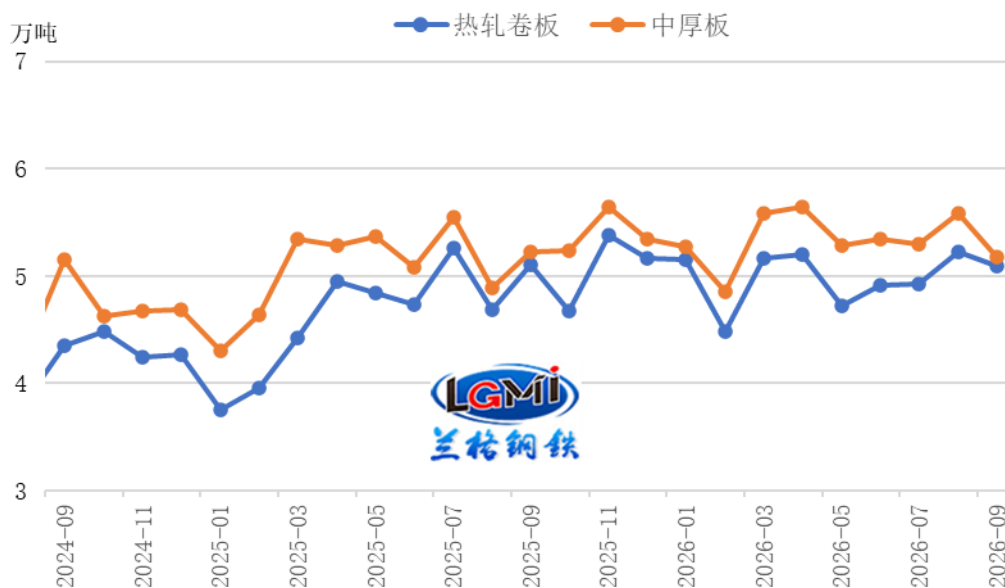
2026年8月份全国钢铁下游工业产品产量					
品种	2026年7月	2026年8月	2026年1-8月	比去年同期增长	
				本月	累计
金属集装箱(万立方米)	2639.0	2867.4	17104.7	27.8	3.5
工业锅炉(蒸发量吨)	14085.4	12234.7	97098.9	-27.5	-17.9
金属切削机床(万台)	7.8	7.3	58.4	14.1	8.8
金属成形机床(万台)	1.7	1.6	12.5	6.7	7.8
挖掘机(台)	35014.0	33192.0	307189.0	18.5	25.5
金属冶炼设备(吨)	65577.5	62081.7	469146.8	3.2	-0.1
大型拖拉机(台)	8884.0	10690.0	98415.0	-12.2	19.0
中型拖拉机(台)	14746.0	16952.0	174655.0	14.9	6.4
小型拖拉机(万台)	0.8	0.8	8.0	-11.1	-1.2
汽车(万辆)	252.9	269.7	2030.8	-2.7	-3.3
铁路机车(辆)	116.0	112.0	678.0	133.3	38.9
民用钢质船舶(万载重吨)	526.9	643.2	4786.2	38.0	42.0
家用电冰箱(万台)	977.6	1006.7	7752.1	8.5	11.6
家用洗衣机(万台)	899.9	1053.6	7979.7	6.2	4.0
家用空调(万台)	1803.4	1495.2	18721.5	-9.2	-2.2
家用彩色电视机(万台)	1424.1	1470.6	11042.1	-17.1	-7.1

数据来源：国家统计局

数据制作：兰格钢铁研究中心

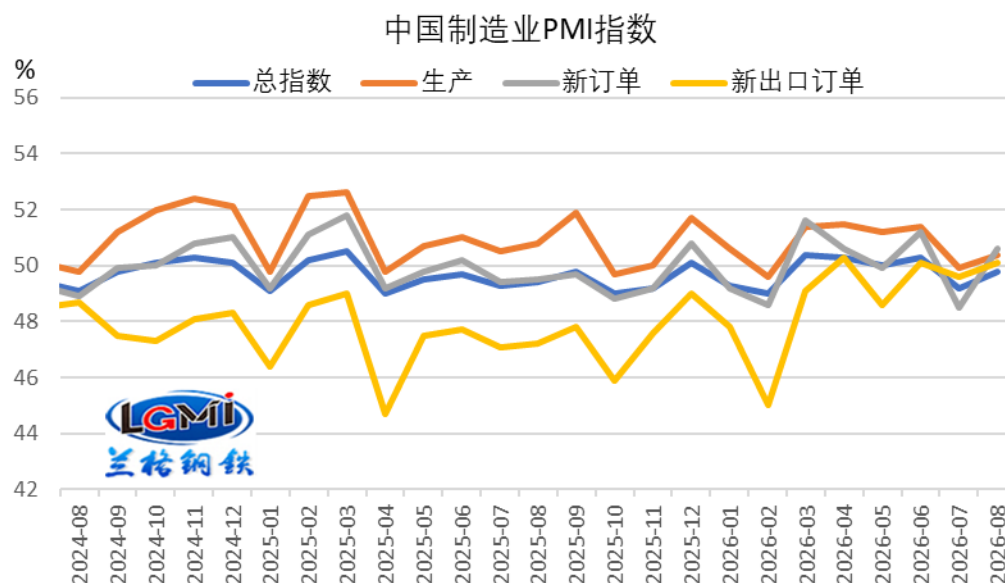
从板材出货量数据来看，9月国内热轧卷板、中厚板需求呈现环比、同比均有所回落态势。全国 16 个重点城市热轧卷板月度日均出货量 5.1 万吨，较上月减少 0.1 万吨，环比下降 2.3%，同比下降 0.2%；全国 15 个重点城市 105 家重点流通企业中厚板月度日均出货量 5.2 万吨，较上月减少 0.4 万吨，环比下降 7.1%，同比下降 0.8%（详见图 17）。

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 10 月，制造业板材需求将延续总量弱修复、结构强分化格局，传统“银十”旺季的边际改善空间有限，难以出现系统性回暖。国庆假期过后制造业开工逐步回升，热轧卷板需求有望迎来环比小幅修复，但地产产业链持续偏弱，汽车、通用机械订单增量有限，热卷反弹空间受到明显压制；中厚板依靠造船、海工、风电等高端制造订单托底，叠加基建重点项目集中赶工，品种需求韧性相对突出，在板材品类中表现占优。综合判断，10 月板材整体需求较 9 月呈小幅波动特征，同比仍承压；品种上中厚板表现好于热轧卷板，结构性分化将进一步放大。

七、成本及利润情况分析

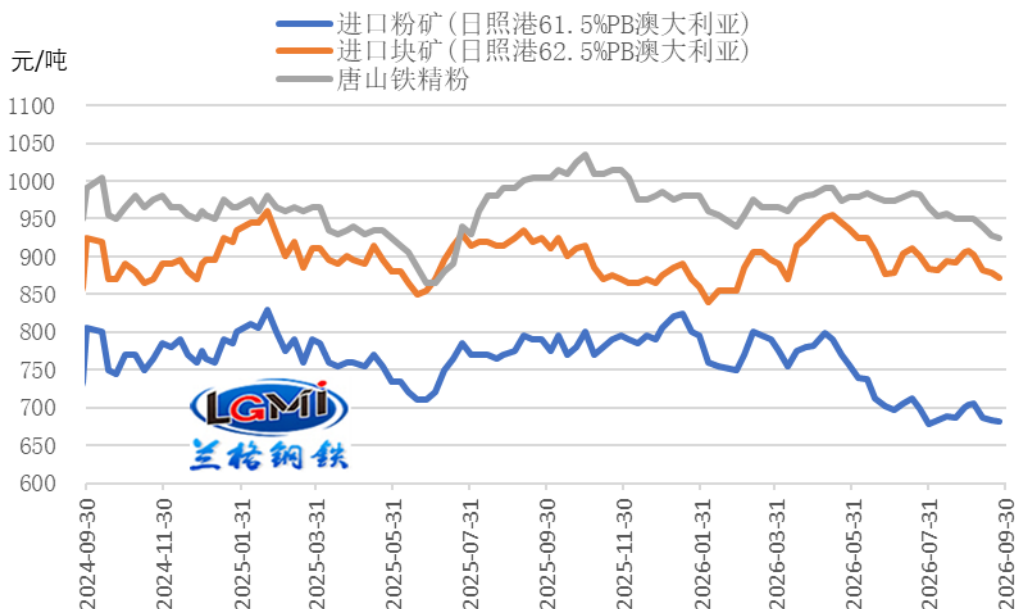
7.1 焦炭均价明显上涨，月均成本有所上移

9 月份，钢铁原燃料价格呈现明显分化运行格局：焦炭受供应收紧、焦煤成本抬升推动全月持续攀升，月均价大幅走高；铁矿石整体震荡下行，月均价国产铁精粉走低、进口澳粉小幅抬升，月末继续回落；废钢月均小幅上涨，但月末伴随成材走弱价格有所下跌。受焦炭价格大幅上涨主导，全月钢铁冶炼成本重心显著上移，生铁及方坯成本环比明显抬升，对钢价形成较强成本底部支撑，但下游需求兑现不足，成本支撑未能带动钢价走强。

9 月份铁矿石市场呈现小幅下行走势。据兰格钢铁网监测数据，截至 9 月底，唐山地区 66%品位干基铁精粉价格为 925 元/吨，较上月底下跌 25 元/吨；澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场价格为 681 元/吨，较上月底下跌 24 元/吨（详见图 19）。从月度均值来看，9 月份唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 938 元/吨，较上月下跌 14 元/吨；澳大利亚 61.5%粉矿日照港市场均价为 691 元/吨，较上月上涨 4 元/吨。月均价格呈现分化，国产铁精粉均价走低，进口澳粉均价小幅抬升，反映内矿受钢厂压价影响更明显，外矿月度均价受前期价格支撑。核心原因在于成品材旺季兑现不及预期，钢厂利润偏弱，原料采购偏谨慎，刚需拿货为主。展

望 10 月，成品材需求进入季节性调整阶段，钢厂仍存在限产、控原料成本的动力，铁矿石需求支撑偏弱，叠加海外矿山发运增量预期，矿价整体或延续震荡偏弱走势，下行空间取决于钢厂生产节奏与节前节后补库力度。

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，9 月焦炭呈现逐步攀升的运行特征。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 9 月底，唐山地区二级冶金焦价格为 2155 元/吨，较上月底上涨 330 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，9 月份唐山地区二级冶金焦均价为 2091 元/吨，较上月上涨 387 元/吨。9 月份受上游焦煤成本抬升以及环保限产约束、焦炭供应收紧，支撑焦企报价，叠加钢厂阶段性补库需求释放，焦钢博弈下多轮提涨落地，推动焦炭现货与月均价明显走高。10 月份焦炭上涨动能减弱，国家煤炭保供稳价政策推动国内焦煤产能有序释放，叠加进口焦煤（蒙煤、澳煤）供应边际改善，焦煤成本支撑有所松动；而下游钢厂利润偏弱，成材旺季不及预期，对焦炭采购趋于谨慎，焦企复产意愿回升，供需格局转向宽松，焦炭价格存在回落空间。

废钢方面，9 月份废钢价格月末略有下跌。据兰格钢铁网监测数据显示，截至 9 月底，唐山地区重废价格为 2030 元/吨，较上月底下跌 10 元/吨（详见图 21）。从月度均值来看，9 月份唐山地区重废均价为 2038 元/吨，较上月上涨 7 元/吨。前期钢厂刚需采购带动价格偏强，后期随着成材走弱，钢厂压价收货，废钢价格承压。展望 10 月，成材需求偏弱，钢厂利润受限，废钢采购积极性不高，叠加货源供应有所增多，废钢价格窄幅波动运行。

图 21 废钢价格变化趋势



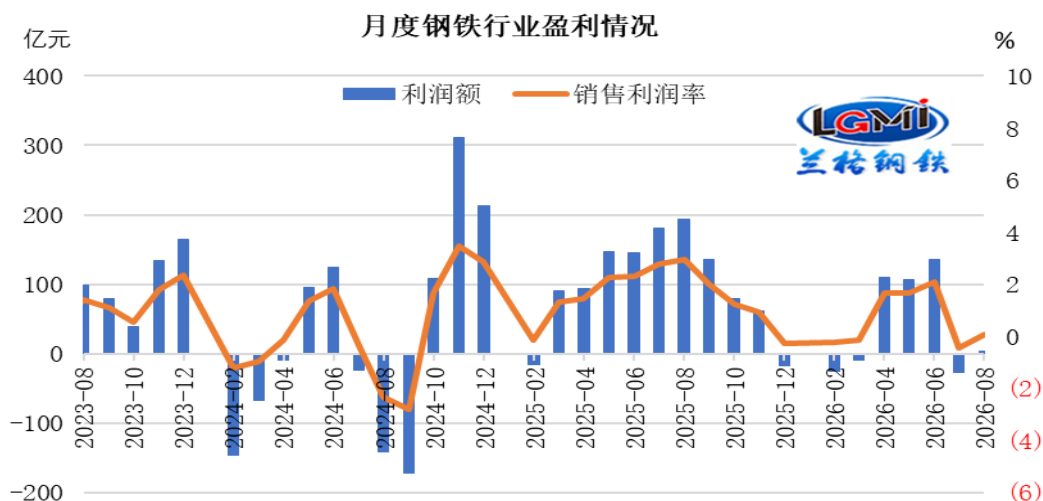
数据来源：兰格数据中心

兰格钢铁研究中心成本监测数据显示，使用 9 月原燃料生产测算的生铁成本指数为 120.1，较上月同期上升 9.7%；普碳方坯不含税平均成本较上月增加 200 元，环比上升 7.6%。进入 10 月份，原料市场格局切换，铁矿石震荡偏弱，受煤炭保供稳价及进口焦煤增量影响焦炭高位承压、上涨动力消退，废钢维持窄幅波动；原料成本上行动力明显减弱，钢铁生产成本重心趋于回落。

7.2 钢铁行业经营有所改善

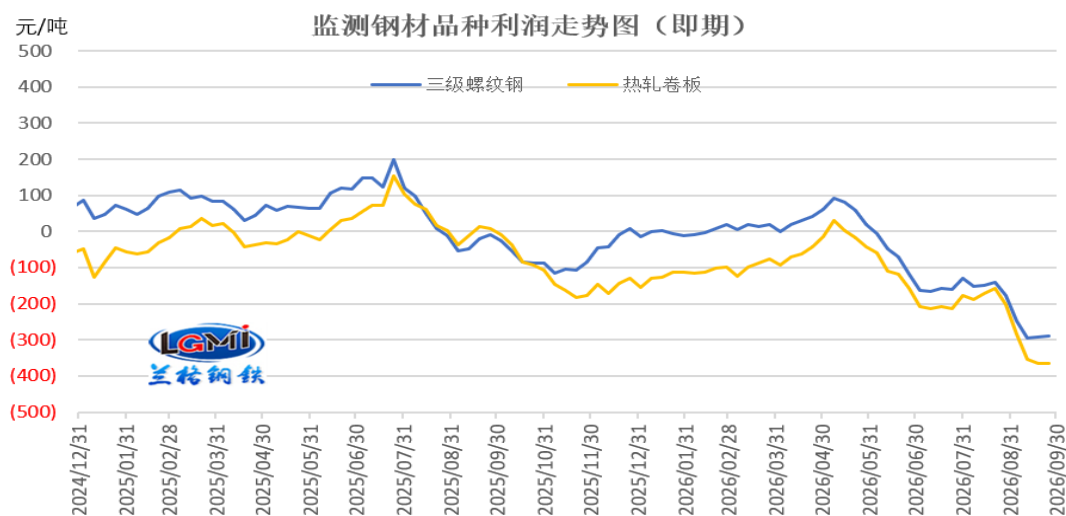
2026 年 8 月，国内钢价震荡反弹，钢铁行业经营状况有所改善。国家统计局数据显示，1-8 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 49288.6 亿元，同比下降 1.1%；营业成本 46993.8 亿元，同比微降 0.4%；累计利润总额 294.3 亿元，同比大幅回落 62.4%，利润较去年同期减少 542.7 亿元。拆分月度表现来看，8 月黑色金属冶炼和压延加工业盈利 3.4 亿元，实现环比扭亏，但较去年同期减少 190.0 亿元，小幅的月度盈利并未扭转行业利润大幅收缩趋势（详见图 22）。

图 22 月度钢铁行业盈利



数据来源：国家统计局，兰格钢铁网

图 23 主要钢材品种毛利



数据来源：兰格钢铁智策

2026 年 9 月份，随着钢价震荡回落，钢铁行业盈利状况呈现逐步恶化局面，按即期原料库存周期测算的钢材品种亏损幅度有所扩大。兰格钢铁智策监测数据显示，9 月三级螺纹钢月均亏损 280 元/吨，亏损幅度较上月扩大 125 元/吨；热卷月均亏损 364 元/吨，亏损幅度较上月扩大 162 元/吨（详见图 23）。普钢品种吨钢亏损幅度明显扩大，预计 9 月钢铁行业利润数据明显转差。

八、2026 年 10 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；主要经济体维持高利率，海外制造业虽处于扩张区间，但扩张动能边际放缓。

从国内环境来看，国内经济总体平稳、向新向优，但复苏根基尚不稳固，供强需弱矛盾仍较为突出。稳增长政策持续落地，超长期特别国债、专项债加快向实物工作量转化，但资金落地到项目施工存在时滞；房地产端政策聚焦激活居民购房需求、推进城中村改造，但房企资金压力仍大，新开工、投资难以快速修复；基建与高端制造成为用钢主要托底力量。政策托底信号明确，但终端需求全面修复尚需时间，经济内生修复动能有待巩固。

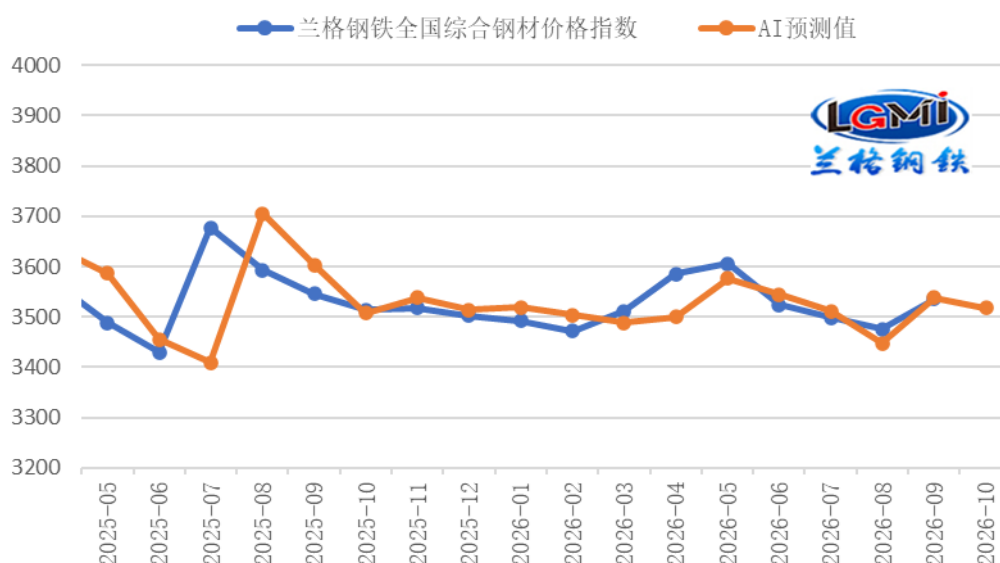
从供给端来看，9 月钢企亏损扩大，螺纹、热卷均出现明显吨钢亏损，倒逼钢厂加大检修，重点钢企粗钢旬度产量环比回落，预计 9 月全国粗钢日均产量将维持 240 万吨左右，行业供给呈现低位企稳格局。展望 10 月，粗钢产量预计维持低位窄幅波动。行业亏损背景下，钢厂大规模集中复产动力不足，叠加粗钢压减相关政策约束，产量向上弹性有限。

从需求端来看，9 月传统“金九”旺季兑现不及预期，进入 10 月，传统“银十”存在阶段性需求窗口，节后工地复工、制造业开工恢复，南方施工条件尚可，北方中下旬冷空气逐步来临将压缩土建施工时长。建筑钢材方面，地产新开工持续低迷，需求主要依靠基建项目赶工托底，建材成交量有望节后阶段性回升，但整体反弹空间有限，同比依旧偏弱。制造业用钢方面，制造业 PMI 维持荣枯线附近，内外订单边际修复，板材市场呈现总量弱修复、结构强分化特征；中厚板依托造船、海工、风电等高端制造订单韧性较强，热轧卷板受地产产业链拖累改善空间受限。出口方面，国内外价差仍带来一定价格优势，但海外本土供给充裕，叠加贸易壁垒持续增加，出口订单承压，难以对国内市场形成强力拉动。综合来看，10 月终

端需求环比有阶段性修复，但难现系统性回暖，品种分化格局延续。

从成本端来看，9月焦炭大幅上涨推动钢铁冶炼成本抬升，生铁成本指数、普碳方坯成本环比明显上行。进入 10 月份，原料市场格局发生切换：铁矿石受钢厂控采、海外发运增加影响震荡偏弱；受国内煤炭保供稳价落地、进口焦煤供应改善，焦炭前期上涨动力消退，存在高位回落压力；废钢维持窄幅震荡运行。整体原料成本上行动力减弱，钢铁生产成本重心趋于回落。

图 24 兰格钢铁综合价格指数（月度均价）AI 预测



数据来源：兰格钢铁智策

从库存端来看，9月钢材社会库存环比回落，建材去库幅度大于板材，钢厂厂内库存同步下降，但同比仍高于往年同期。展望 10 月，受国庆假期停工、北方施工趋弱影响，钢材整体去库节奏将明显放缓；建材去库动力减弱，板材累库风险相对更大，社会库存存在止降回升的可能，高库存将压制钢价反弹空间。

综合来看，2026 年 10 月钢材市场处于需求阶段性修复但弹性有限、供给低位波动、成本重心趋于回落、库存存在累库风险、稳增长政策托底的多重博弈。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，10 月份国内钢材市场或将呈现先扬后抑的行情，钢材均价小幅下移（详见图 24）。

风险提示

10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、终端需求修复不及预期风险：专项债、超长期特别国债资金向实物工作量转化进度慢于预期，地产投资持续探底，北方降温提前来临压缩施工时间；制造业订单复苏乏力，“银十”旺季成色不足，供需矛盾再度激化，带动钢价回调。

2、原料价格超预期波动风险：一方面，若海外矿山发运扰动、国内焦煤供给偏紧，铁矿石、焦炭再度走强，将重新抬升冶炼成本，对钢价形成支撑；另一方面，若钢厂亏损加剧、原料需求快速走弱，矿焦价格快速下行，成本支撑快速坍塌，放大钢材现货波动幅度。

3、钢厂复产超预期风险：若原料价格回落带动钢企盈利阶段性修复，钢厂检修结束集中复产，铁水、粗钢产量超预期回升，供给压力加大，压制钢材价格上行空间。

4、库存累积风险：终端实际采购持续偏弱，贸易商主动囤货意愿不足，钢厂厂库、社会库存同步止降转升，触发降价去库的负反馈行情。

5、外部地缘与外贸风险：中东地缘冲突升级推高国际能源、海运成本，扰动铁矿石等进口原料价格；海外继续加码对华钢材贸易救济调查，出口订单进一步收缩，部分钢材回流国内，加剧国内市场供给竞争压力。

6、宏观政策落地不及预期风险：逆周期调节政策落地节奏不及市场预期，市场信心修复受阻，终端项目资金紧张局面延续，持续压制钢材终端采购释放。

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。