

2025



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2025 年大宗商品 年度分析报告 废钢篇

冶金炉料事业部

2025 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：18081870615

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2025 年废钢市场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目 录

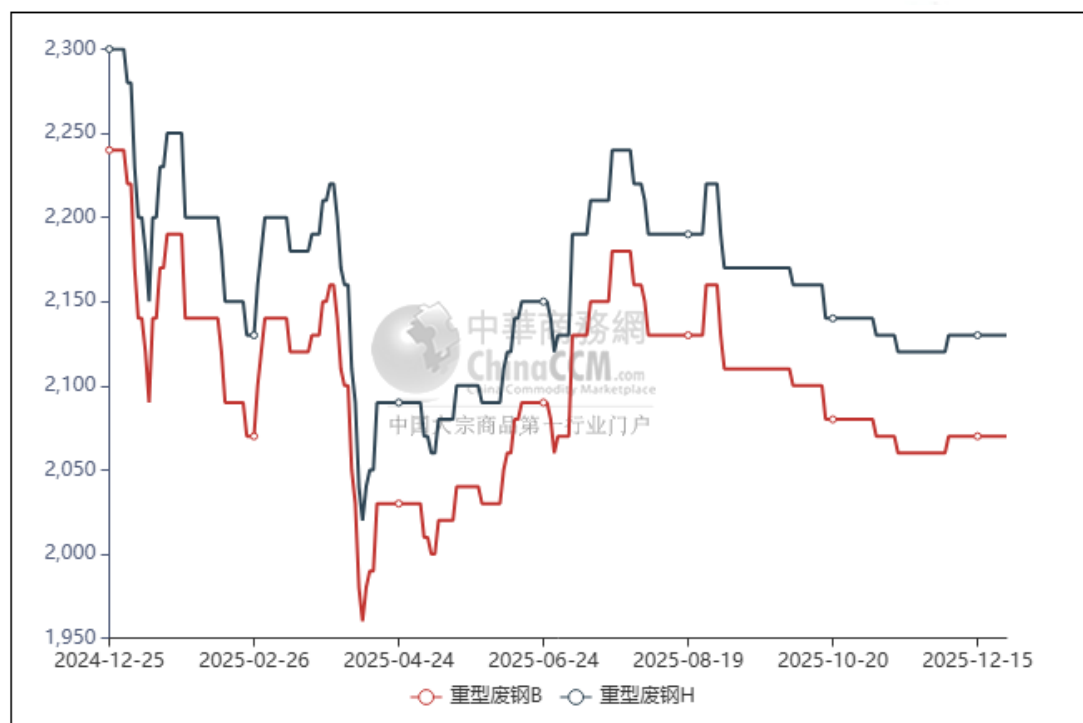
1	2025 年国内废钢市场价格行情简析	4
1.1	2025 年国内废钢价格行情简析	4
1.2	2025 年生铁成本与废钢价格对比	5
1.3	2025 年废钢社会库存情况	6
1.4	2025 年废钢进出口简析	6
1.5	2026 年废钢后市展望	6
2	2025 年河北废钢行情简析及 2026 年展望	7
2.1	2025 年河北废钢价格行情简析	7
2.2	2026 年河北废钢市场趋势展望	9
3	2025 年广东废钢行情简析及 2026 年展望	10
3.1	2025 年广东废钢价格行情简析	10
3.2	2026 年广东废钢市场趋势展望	11

1 2025 年国内废钢市场价格行情简析

1.1 2025 年国内废钢价格行情简析

2025 年废钢市场整体走势下跌。目前我国废钢市场均价 2172 元/吨，较 2024 年均价下跌 262 元/吨，跌幅 10.77%。

图 1：2025 年重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



从废钢走势图可以看出，从 1-2 月份废钢价格走势上涨，进入 3-6 月份，废钢价格震荡下跌，7-9 月份，废钢价格整体震荡偏强，稳中有涨价的运行态势。10-12 月份废钢价格震荡走弱。具体走向可以氛围一下几个阶段：

第一阶段：1-2 月份废钢价格走势上涨，受钢厂冬储以及补库需求支撑，废钢价格出现上涨，因部分钢厂存在节后补库需求，加上期螺上行，带动废钢价格小幅上涨。随着加征关税利空消息的释放，拖累废钢价格在月底出现回落，随着国内宏观市场延续悲观情绪，钢材需求低迷，铁水成本下移，废钢价格下行。

第二阶段：3-6 月份，3 月份终端采购和成交表现不佳，钢材期现价格震荡

偏弱，废钢拖累整体下行，4月份，钢厂利润持续收窄，终端需求未见明显改善，市场观望情绪浓厚，部分钢厂因亏损加大废钢压价。进入5月，劳动节后市场价格不涨反跌，但受库存低位限制跌幅相对有限。6月，受高温及多雨天气影响，废钢资源供应进一步收紧，钢厂采购积极性下降，

第三阶段：7-9月份，废钢价格整体震荡偏强，稳中有涨价的运行态势。受宏观利好消息、钢材期货走强以及钢厂生产利润修复影响，电弧炉钢厂开工率和产能利用率提升，废钢需求增加；高温天气导致废钢产出减少，市场资源偏紧，对价格形成支撑。受钢厂节前备库、终端需求小幅回暖以及成本支撑影响，废钢价格稳中有涨，但随着螺纹钢价格下跌和钢厂利润再度收缩，价格涨幅受限，市场以稳为主，部分区域小幅震荡。

第四阶段：10-12月废废钢价格震荡走弱，10月份，废钢价格整体先扬后抑。月初在国庆长假的影响下，部分产废企业及加工基地放假，废钢流通减少，钢厂拉涨吸货。但中下旬受成材需求疲软与钢厂亏损影响转弱，废钢价格跟随走跌，整体底部支撑较强但上行动力不足。11月成材淡季需求弱、钢厂到货增、高炉用废谨慎；12月上中旬淡季需求和利润微薄压制价格，下旬北方降温运输受限叠加冬储补库，价格止跌企稳并小幅反弹，整体波动收窄。

1.2 2025年生铁成本与废钢价格对比

2025年，生铁成本与废钢价格的对比显示废钢整体性价比优势减弱，价差较2024年扩大。

生铁成本与废钢价格对比：2025年上半年，废钢价格多数时间高于江苏地区生铁成本，两者价差平均值为53.85元/吨，较2024年平均值-12.91元/吨回升66.76元/吨，表明废钢相对生铁的经济性下降；具体价格方面，上半年废钢绝对价格从年初2608.64元/吨(基于6月27日2364.78元/吨倒推年初值)下跌243.86元/吨，跌幅9.35%，而生铁成本未提供详细波动数据，但价差扩大反映废钢成本支撑较强。

区域差异与市场动态：10月初全国废钢基准价为2435.58元/吨，区域分化显著，例如华北地区8厚以上优质重废价格普遍在2370-2480元/吨，而西北地区因电弧炉钢厂需求疲软价格承压；进口废钢到港价约2430元/吨(含税)，高于国

内重废均价(2160 元/吨, 不含税), 进口窗口持续关闭, 限制资源补充。

影响因素与趋势: 废钢抗跌性较强, 上半年跌幅(9.35%)小于螺纹钢(9.15%)和铁矿石(8.97%), 但独立电弧炉企业谷电利润从年初约 80 元/吨收缩至 6 月末吨钢亏损 31 元/吨, 反映成本压力;资源端, 全国钢厂废钢库存均值 531 万吨, 同比下降 7.36%, 叠加焦炭成本支撑, 限制废钢下跌空间, 短期价格以稳为主。

1.3 2025 年废钢社会库存情况

截止 12 月 25 日, 统计 825 家废钢加工准入企业库存总量为 276.90, 其中未加工原料 67.80, 已加工成品 209.10, 废钢加工准入企业社会库存(除钢厂废钢公司外)库存总量为 141.80, 其中未加工原料 43.28, 已加工成品 98.52, 废钢加工准入企业加工量 98.63。(单位: 万吨)

1.4 2025 年废钢进出口简析

进口方面: 2025 年 11 月份我国进口废钢 29994.959 吨, 1-11 月累计进口约为 248871.753 吨。本月废钢进口量较上月增加了 12091.055 吨, 与去年同期相比增加了 13190.14 吨。11 月份, 我国从日本进口废钢 17521.802 吨, 从马来西亚进口废钢 2528.832 吨。

出口方面: 2025 年 11 月份我国出口废钢为 63.169 吨, 1-11 月份累计出口约为 564.628 吨。

1.5 2026 年废钢后市展望

1.宏观政策面: 2026 年是“十五五”计划开局之年, 规划强调钢铁行业减量提质与绿色转型, 粗钢产量将继续受到控制, 有助于改善供需格局。国家发改委、财政部等多个部门密集部署, 贯彻落实中央经济工作会议精神, 开列 2026 年重点任务清单。将适当增加中央预算内投资规模, 靠前实施具备条件的“十五五”重大项目。美联储降息预期增强, 利好大宗商品价格。国内稳增长政策持续发力, 经济预期逐步回归“通缩治理”主线。

2.供需面: 供应方面: 南方地区因回收体系升级供应压力缓解, 北方供应相

对宽松，全国整体废钢供应量增幅有限。同时，中国废钢回收体系逐步完善，社会库存持续低位，场地端操作谨慎，现货流通量下降。需求方面：电炉钢产能扩张带动废钢需求持续增长，尤其短流程炼钢技术普及提升废钢消费量，制造业和基建领域需求稳定，钢厂采购以按需为主，废钢整体需求保持高位。但因钢厂利润压力和钢材终端需求恢复缓慢，采购积极性受一定制约。

3.进出口方面：2026年中国废钢进出口将呈现“大进大出”格局，出口缓解供应过剩，进口补充高品质资源，行业国际化水平提升，对国内废钢价格和产业升级产生积极影响。

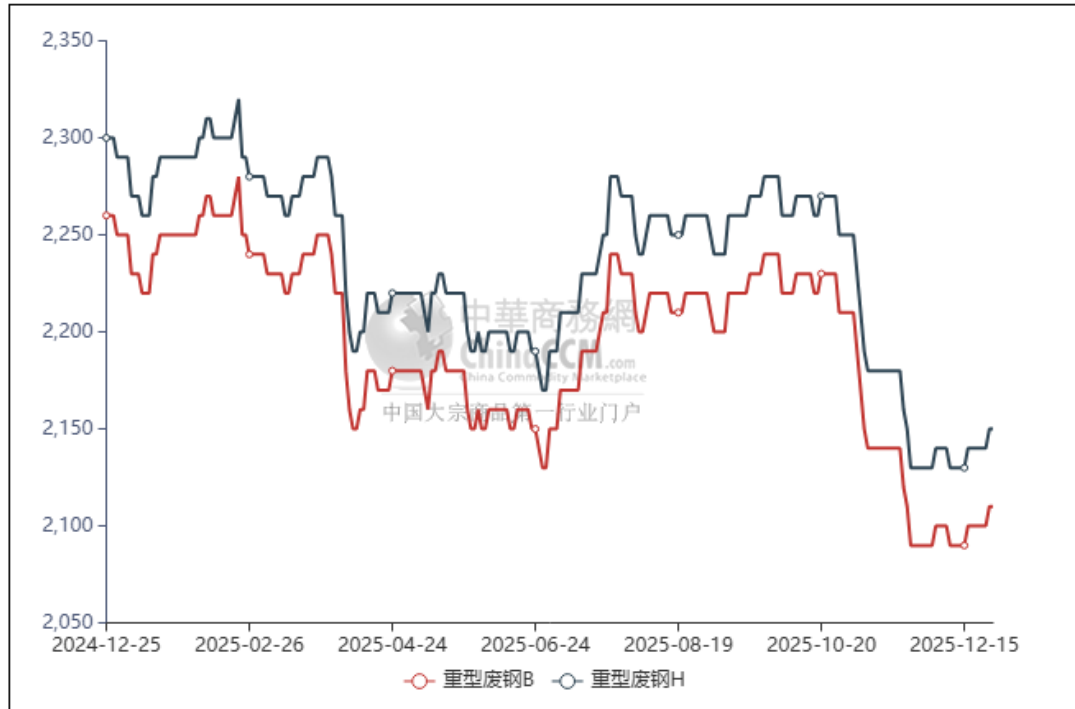
后市预测：短流程钢厂利润、终端钢材需求以及原料成本变动将是价格波动的主要影响因素，钢厂低库存、快周转成为常态，废钢价格支撑较强，上行空间受终端消费和政策影响废钢价格市场整体将呈现“稳中偏强、结构性分化”的态势，2026年废钢价格将受到市场需求、供应情况、政策调控等多种因素的影响。

2 2025年河北废钢行情简析及2026年展望

2.1 2025年河北废钢价格行情简析

2025年河北废钢价格整体重心震荡下移，高点出现在年初的2435元/吨，低点出现在4月10日的2185元/吨，波幅在250元/吨。波动幅度收窄，全年无明显强势反弹，仅阶段性小幅波动，核心驱动是钢厂利润压缩下的采购谨慎与供需同步走弱。

图2：2025年河北邯郸地区重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



年初受春节前冬储补库与季节性支撑，价格处于全年高点，但节后复工初期需求回升有限，价格小幅回落，整体企稳偏弱。二季度以来终端需求疲软、钢厂利润承压，叠加政策与海外钢价拖累，价格进入下行通道，创上半年低位。三季度进入淡季，需求低迷，虽有环保限产阶段性影响，但供需博弈下价格震荡筑底，四季度传统冬储行情缺席，钢厂压价意愿强，价格震荡下行，12月下旬，河北多地启动重污染天气Ⅱ级应急响应，钢厂限产导致废钢需求减少，叠加成材需求乏力，价格延续震荡偏弱，短期反弹缺乏驱动力。

2025年钢厂采购废钢价格延续跌势，整体跌幅区间在100-200元/吨，核心驱动是供需紧平衡与钢厂利润的约束。钢厂利润薄，采购以“按需补库”为主，且长期维持低库存运行，降低风险，此外，从成本端来看焦炭三轮降价落地、钢坯弱稳，废钢成本支撑有限，制约价格上涨空间。

从河北地区全年的废铁价差来看，当前河北主流钢厂用废意愿偏低，主要在于废钢相较铁水缺乏成本优势。今年以来铁水与废钢价差持续收窄，长流程钢厂使用铁水冶炼的性价比显著更高，叠加钢厂整体处于亏损或微利状态，焦炭三轮降价落地后铁水成本有所下行，而废钢受回收、加工等环节支撑价格抗跌性较强，进一步拉大了两者的成本差距。在降本增效为核心目标的生产逻辑下，钢厂更倾向于以铁水为主要原料，对废钢仅维持按需采购，用废比例难以提升。

从河北地区全年的螺废差来看，平均水平基本在 750 元/吨附近。处于近年偏低区间，这一价差水平直接决定废钢难有趋势性上涨，成材利润薄，钢厂难以接受废钢涨价挤压利润，螺纹钢与废钢价格差距始终处于亏损水平，从供需层面来看，螺纹需求短期难有明显变改善，废钢的需求同样处于偏弱格局。故废钢价格短期仍将延续震荡偏弱，中长期需等待螺废差修复与铁水成本抬升带来的性价比改善。

3.2 2026 年河北废钢市场趋势展望

1、宏观政策趋势

财政与货币政策：中央定调“积极有为”的财政政策和“适度宽松”的货币政策，预计将降低企业融资成本，带动基建、制造业等领域投资，“适度宽松”的货币政策与积极财政，有望降低企业融资成本，带动基建、制造业、绿色转型等领域投资。

新质生产力与绿色转型：政策推动产业向高端化、集约化、绿色化升级，落后产能面临退出压力，行业竞争格局有望改善。可见政策面对废钢价格提供了稳中向好的基础。

2、相关产品展望

河北地区废钢价格多受钢坯走势影响，虽然钢坯生产利润情况有所好转，但钢坯用量和价格受下游房地产及制造业整体偏弱影响下难有明显改善。考虑明年政策面持续发力，实施适度宽松的货币政策，宏观面利好，后期政策落地情况对需求的刺激需进一步观察。另外 2026 年，房地产平稳运行政策将持续加码，汽车、家电产销有望同比持续增长，“两新”政策助力废钢资源供应增加，供给端维持稳健局面仍可持续。

3、河北废钢供需预测

2025 年河北省钢厂废钢消耗总量在 3480 万吨，铸造企业消耗约为 210 万吨，总消耗约为 3690 万吨（钢厂+铸造）。其中又有 900 万吨为河北省废钢加工基地加工量，而约 2300 万吨则来自于贸易商到外省调货，河北省属于废钢资源输入型市场，资源主要来源于京津、东北三省、河南、山西、山东等。

根据调研，预计 2026 年唐山东华钢铁有限公司新增 110 吨电弧炉 2 座，整

体新增产能约为 460 万吨，但考虑到新电炉投产废钢需求或未达到预期增量。预计河北省 2026 年的废钢需求量相较 2025 年有所增加。

4、河北废钢价格预测

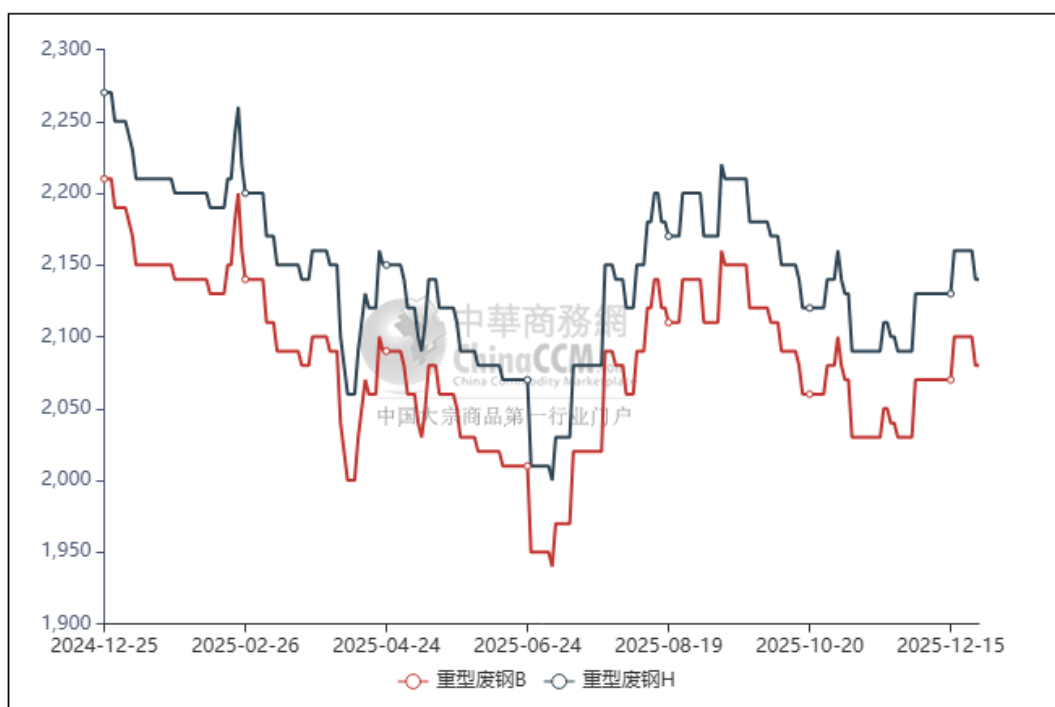
综合来看展望 2026 年，钢材市场或持续维持“供应稳定、低需求、低利润”的格局，钢厂行业仍将承压运行，具体到河北废钢市场来看，预计 2026 废钢价格预计小幅上涨，但受供需、成本和政策多重影响，涨幅有限。需关注政策落地、需求结构分化和成本波动，动态调整策略以应对市场变化。

3 2025 年广东废钢行情简析及 2026 年展望

3.1 2025 年广东废钢价格行情简析

2025 年广东市场废钢价格较 2024 年价格重心继续下移，废钢供需双增，且需求增量远大于供应，废钢价格表现较为强势。电弧炉钢厂长期处于亏损状态，生产积极性降低，基地利润收紧，钢厂及废钢加工基地均承压运行。

图 3：2025 年广东佛山重型废钢市场价格走势图（单位：元/吨）



注：B 最低价 H 最高价

第一季度，一月废钢价格走势较为平稳，2月份开始废钢价格震荡下跌，春节前电弧炉钢厂陆续放假，废钢需求减弱，同时钢厂废钢冬储库存较往年减少，备库完成后陆续下压废钢采购价格，导致废钢价格明显下跌。但春节后，钢厂废钢补库，电弧炉钢厂陆续复产，带动废钢价格上涨。3月份，随着加征关税等利空消息的释放，市场情绪较为悲观，叠加钢材需求不佳和铁水成本下移，废钢价格整体受拖累，呈现下行走势。

第二季度，废钢价格继续延续下行趋势，但因4月上旬废钢价格跌幅较大，导致多数市场出现抵触情绪，货场捂货不出，中下旬废钢价格开始超跌反弹。但在钢材需求低迷的形势下，废钢价格终究改变不了下行趋势。鉴于废钢产废下降，市场整体资源紧张，废钢价格表现仍强于成品材。

第三季度，废钢价格震荡上行，在“反内卷”等宏观利好消息刺激影响下，期货及现货价格大幅上涨，带动废钢价格上行。成材价格上涨，螺废价差扩大，钢厂利润可观，生产积极性增加，废钢需求提升。同时高温天气下，废钢产废下降，资源紧张，废钢支撑力度大，价格偏强运行。

第四季度，废钢价格先跌后反弹，十月钢材需求并未如预期，废钢价格跟随走跌。但11月份，在工地及企业赶工的影响下，钢材需求明显好转，同样的，废钢产废也随之增多，叠加年底企业清理库存，废钢资源大幅度增加，螺废价差大幅收窄，广东电弧炉钢厂扭亏为盈，至11月底，电弧炉钢厂全面盈利，钢厂生产积极性大幅提升，因此废钢需求明显提升，一定程度上支撑了废钢价格。叠加钢材需求强劲，废钢价格才得以逐步提升。

2025年，由于废钢价格呈现震荡下跌的走势，因此钢厂废钢库存风险增加，叠加电弧炉钢厂长期亏损，钢厂纷纷减少库存，缓解压力，同时减少亏损的风险。截止2025年12月10日，根据我们调研的40家华南钢厂废钢库存天数显示，2025年钢厂废钢库存使用天数平均为8.98天，较2024年钢厂废钢库存平均使用天数减少了1.19天。钢厂库存使用天数最高出现在1月21日，为10.84天，多数钢厂废钢冬储完成。钢厂库存使用天数最低出现在8月8日，为8.03天。广东多数钢厂为减少压力，将废钢库存保持在4-5天的水平，因此整体调价也较为灵活。

2025年，由于广东钢材需求低迷，价格长期处于低位。叠加废钢需求的快速增加，导致电弧炉钢厂面临废钢成本上涨，利润倒挂的局面。截至到2025年

12月10日，华南独立电弧炉钢厂平均利润为-163元/吨，较2024年减少20元/吨；谷电利润为-59元/吨，较2024年减少82元/吨。电弧炉钢厂利润大幅收窄，长期处于亏损的状态。广东多数电弧炉钢厂生产时长维持在8-15h之间。但11月中旬开始，在钢材需求和废钢资源双增的情况下，螺废价差大幅扩大，电弧炉钢厂扭亏为盈，甚至多数钢厂全时段生产开始盈利。电弧炉钢厂或有望在年尾的两个月的盈利将全年的亏损补齐。

3.2 2026年广东废钢市场趋势展望

宏观方面：1、利好方面：(1)美联储降息预期增强，利好大宗商品价格。(2)国内稳增长政策持续发力，经济预期逐步回归“通缩治理”主线。(3)“双碳”目标下的去产能预期，粗钢产量下降，利好钢材价格的同时利好废钢价格。2、利空方面：(1)美国及其他国家对中国加征高额关税及反倾销延续，对成材出口形成一定压力。(2)房地产行业仍然继续下行，钢材需求受限。

供需方面：2022年以来广东废钢需求逐年呈现增加的走势，2026年废钢需求增势不改，废钢需求有望进一步大幅增加。具体来看：宝钢湛江钢铁有限公司计划于2025年12月底正式投产一座220吨大电炉，预计2026年废钢需求将增加200-240万吨的废钢需求，同时广东南方东海钢铁2026年全面生产，因此废钢需求将明显提升。但考虑到明年钢厂利润问题，电弧炉钢厂或仍将维持低位生存，综合来看，2025年广东本地废钢的需求将有明显的增量，但增量或比预期小，预计钢厂总废钢消耗量为3065万吨，较2025年增加287万吨，增幅9.06%。

价格方面：考虑到广东本地废钢需求的提升，叠加周边省份对省内废钢资源的虎视眈眈，2026年钢厂废钢采购竞争愈发激烈，钢厂废钢采购难度加大，生产成本也将增加。因此2026年对广东本地电弧炉钢厂来说，将是面临严峻挑战的一年。在需求大幅增加的支持下，2026年广东废钢价格将相对较为强势，但碍于房地产的拖累，废钢价格弱势难改，涨价预期需看宏观，预计2026年全年废钢均价在2025元/吨，较2025年均价下降4.30%，下半年价格表现强于上半年。



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace