

2025



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2025 年大宗商品 年度分析报告系列 生铁产品篇

分析师：桑丽丽

2025 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：86-10-13810684016

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2025 年生铁市场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月

目 录

成本影响生铁先降后涨 供需弱平衡铁价涨跌有限.....	4
一、宏观层面分析.....	4
二、上下游市场分析.....	4
三、生铁市场.....	7
四、2026年生铁市场行情预测.....	11

成本影响生铁先降后涨 供需弱平衡铁价涨跌有限

一、宏观层面分析

疫情后时代，全球经济进入衰退担忧，国内外政治、经济、贸易等多重因素制约大宗商品市场整体走势和结构分化，黄金在货币属性与避险需求驱动下独立走牛，而原油与黑色系则分别受制于政策博弈与旧动能衰退，价格承压或持续筑底。由中国地产基建驱动的传统周期力量减弱，而由全球绿色转型、科技创新及人工智能驱动的新动能正在崛起。这直接重塑了大宗商品的需求结构，使铜、铝等成为最直接受益的商品。但俄乌休战却是原油、贵金属价格的一大潜在利空因素，而钢铁等传统商品则面临长期需求顶部的挑战，价格持续筑底。

对于 2025 年来说，黑色系的需求端已经处于低谷，黑色系在供需失衡的状态下，价格长期筑底，价格波动率进入历史偏低水平。2026 年是机遇也是挑战，全球经济持续弱复苏，高关税很大程度上阻碍了贸易发展，黑色价格的不断筑底再到有色价格的不断新高，背后反映的是全球经济动能的变迁，即从房地产、基建的旧动能到 AI 算力、新能源、科技等新动能的转变趋势。在需求端逐步企稳的背景下，供给端格局能否改变成为价格驱动的核心矛盾。2026 年，若钢铁行业供给端受到反内卷行情的影响逐渐出清，黑色系价格或也有望在 2026 年四季度开启补涨行情。

二、上下游市场分析

2025 年生铁市场受成本涨跌、供需、外部政治、经济等多重因素影响，呈现 V 字形走势，矿焦价格涨跌影响生铁生产成本出现下行，下半年利好预期增加，矿焦价格出现先降后涨的行情走势，随着矿焦价格上涨增加生产成本，生铁市场出现小幅拉涨的空间。临近年底冬储预期不足，钢矿焦价格涨后震荡盘整运行。

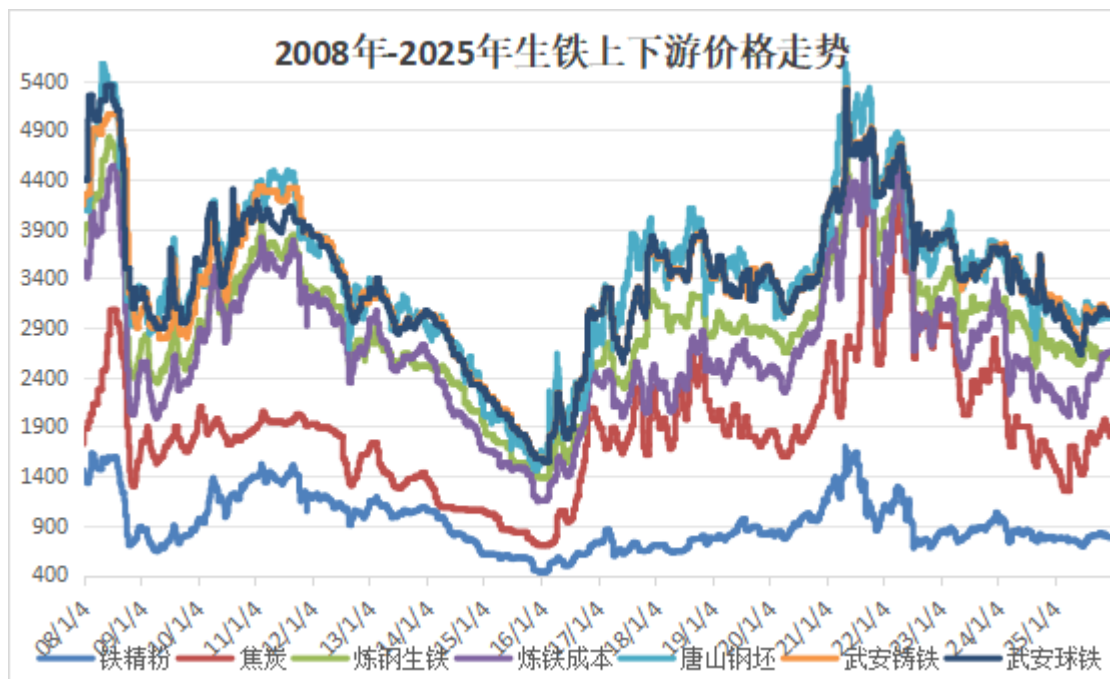
表 1、2025 年河北生铁上下游价格对比表

2025 年生铁上下游价格								
月份	铁精粉	焦炭	炼钢生铁	炼铁成本	唐山钢坯	武安铸铁	武安球铁	普氏指数

2025年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

1月	768	1500	2670	2199	3080	3150	3080	100.9
2月	773	1400	2670	2152	3130	3180	3080	106.8
3月	760	1250	2700	2046	3120	2970	2900	105.05
4月	747	1635	2600	2236	3020	2950	2880	99.95
5月	752	1700	2630	2281	3010	2820	2800	102.2
6月	718	1495	2530	2107	2970	2750	2670	94.25
7月	707	1420	2610	2046	3030	2820	2750	95.3
8月	783	1785	2730	2384	3120	3060	3000	101.8
9月	802	1785	2630	2417	3040	3000	2950	105.5
10月	812	1805	2600	2446	2990	3080	3030	106.2
11月	798	1915	2600	2600	3000	3130	3100	103.6
12月	773	1860	2600	2648	3010	3050	3040	105.2

图 1、2025 年生铁上下游走势



1、焦炭

2025年焦炭市场在弱平衡与供应过剩间徘徊，价格先降后涨，进入2月底，焦炭价格持续下行，截止6月底焦炭价格连续10轮下调，进入下半年，各项政策出台，受到环保限产及市场预期影响，煤焦价格率先涨价，7-8月连续提涨，9月略有回调，进入4季度继续提涨，年底价格略有调整，价格承压的核心仍然在于供需矛盾的持续累积，以及煤焦钢产业链利润的博弈。2026年焦炭市场走势需关注宏观政策、钢厂生产及利润情况对焦炭价格的影响。

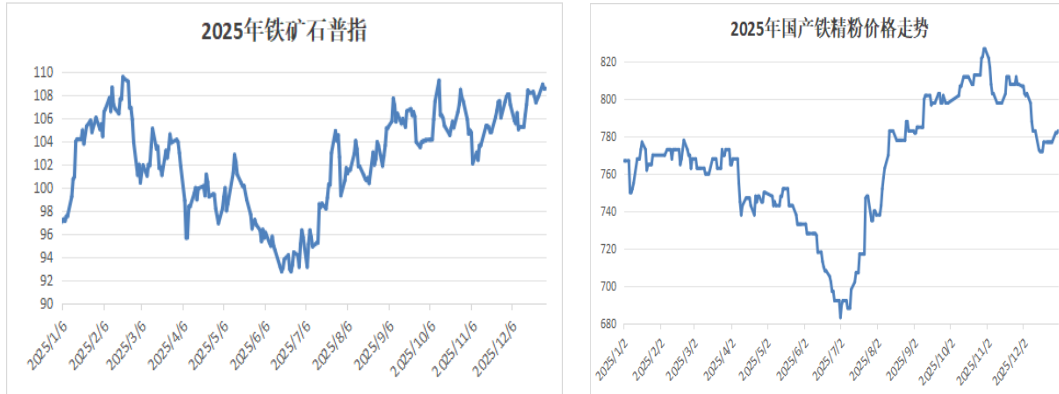
2、铁矿石

图 2、2025 年普氏指数走势



2025年铁矿石市场价格整体先小幅上涨后快速下跌至低位，以唐山铁精粉为例，自777元高点降至688元，7月市场利好增加价格震荡上行，随着需求缓慢增长，矿价上涨至830元左右。

图 3、2025 年铁矿石走势图



直至年底各地开工放缓，冬储不及预期，铁矿石价格仍震荡运行，本年度国产矿涨跌幅度在 150 元左右，港口矿价差在 15 美元左右，预计 2026 年铁矿石供应或继续增加，供强需弱局面继续，铁矿石价格或小幅上调震荡为主，但调整空间或有限。

3、钢坯

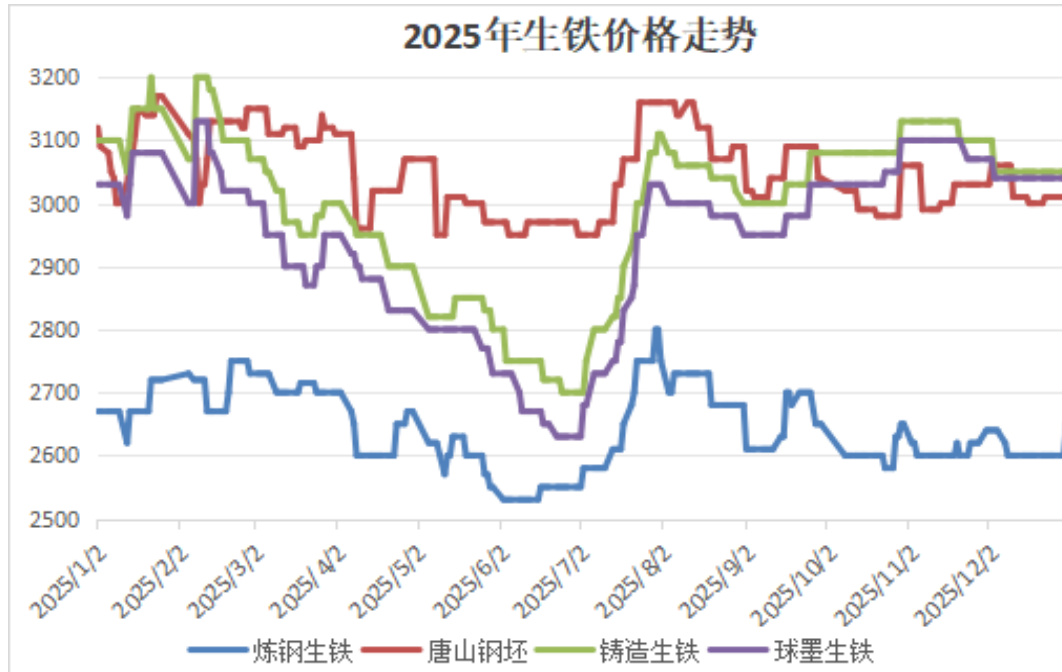
2025 年国内钢坯价格重心下移，走势趋于平缓，波动幅度收窄。年初市场需求不佳，随着成本焦炭、矿石价格回落，唐山钢坯自 3170 元降至 2950 元。7 月宏观利好以及消息面影响突出，推进落后产能退出政策、推进反内卷政策、开展煤矿生产情况核查促进煤炭供应平稳等消息，带动期现同步震荡走强。7 月份钢坯价格上涨至 3160 元，随后因下游需求增加有限，弱现实的局面下钢坯出现高位回落。2026 年国内钢坯市场预计将延续“供强需弱”的弱平衡格局，钢坯价格的波动幅度将继续收窄，高低价差明显缩小，钢坯价格重心预计将较 2025 年整体小幅上移。

在原料成本涨跌影响下，生铁市场随之涨跌，2026 年市场或继续保持供需弱平衡的行情，价格也将保持震荡偏强运行。

三、生铁市场

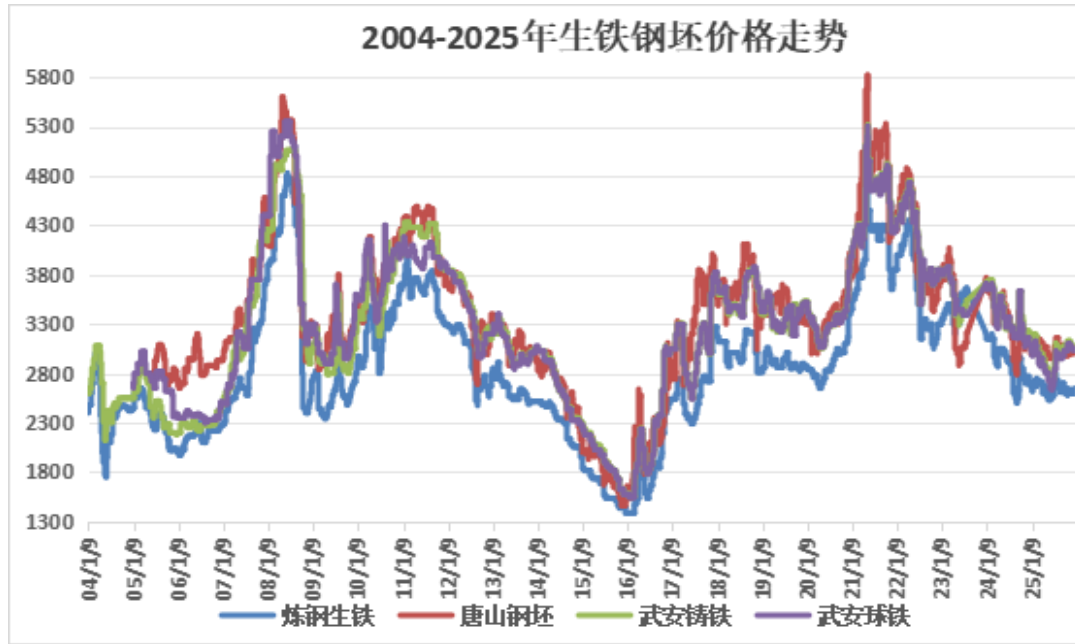
2025 年生铁市场在原料成本涨跌带动下先降后涨再震荡走弱的行情，成本因素制约生铁价格快速下降，进入年中在利好政策面影响下，生铁价格触底反弹，快速上涨，整体下跌幅度较去年有所收窄。本年生铁价格降幅 50-300 元左右，具体来看：

图 4、2025 年生铁、钢坯价格走势



上半年生铁市场先小幅上涨，春节前期，商家补库，支撑生铁价格坚挺看涨，涨幅在 50-10 元左右，随着春节假期临近，商家停工放假，对生铁需求减弱，铁价弱稳运行，节后开工价格略有抬头，但实际需求仍未跟随，价格上行压力较大，随着焦炭价格连续下跌，原料成本回落，铁价稳中转弱，焦炭出现 10 连跌，铁厂成本下行，矿价走低，生铁报价也连续下行，近 4 个月时间炼铁报价自 2750 元降至 2530 元，铸铁球铁报价自 3200 元降至 2700 元，降幅 15.6%，降后铁厂成交一般，市场保持弱势震荡行情。

图 5、2004-2025 年生铁、钢坯价格走势



7-8月焦炭连涨7轮，成本因素支撑，宏观政策利好带动生铁市场触底反弹，铁价自7月初上涨至7月底，累积上涨300-400元。涨后炼铁报价在2800元左右，达年内高点，铸铁球铁涨后报价在3000-3100元。但7、8月需求淡季对生铁采购不积极，铁价上涨承压，高位短暂运行后冲回缓慢下行的态势。

进入9、10月以后，需求略增铁厂出货尚可，价格宽幅震荡运行。但焦炭小幅调整，铁矿石价格震荡难涨，成本支撑有限，生铁报价弱势调整，低位不断下行为主。进入年底，冬储行情不及预期，市场出货一般，而焦炭成本不断看涨，铁厂利润被挤压，铁厂低价出货增多，但成交仍不理想。

表 2、2025 年全国主要地区生铁价格涨跌表

2025 年全国主要地区生铁价格涨跌表										
元/吨	省份	炼钢生铁	价格	涨跌	铸造生铁	价格	涨跌	球墨生铁	价格	涨跌
华北	河北	唐山	2630	↓70	迁安	3050	↓120	迁安	3020	↓80
		沙河	2630	↓70	沙河	3050	↓120	沙河	3020	↓80
		邯郸	2630	↓70	邯郸	3050	↓120	邯郸	3020	↓80
		邢台	2630	↓70				邢台	3020	↓80
		武安	2650	↓50	武安	3050	↓120	武安	3040	↓60
								冀州	3000	↓100
	山西	翼城	2780	↓120	翼城	3080	↓140	翼城	3000	↓490
		太原	2780	↓120	太原	3050	↓170			
	临汾	2780	↓120	临汾	3170	↓180	临汾	3150	↓200	

2025年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

		襄汾	2780	↓120				侯马	3200	
					运城	3050	↓170			
西北	甘肃	金昌	2600	↓350	金昌	2850-2900	↓300	金昌	2700-2750	↓350
	内蒙古	包头	2500	↓300	包头	2700-2750	↓250			
		乌海	2500	↓300	乌海	2700-2750	↓250			
	宁夏	石嘴山	2600	↓350	石嘴山	2850-2900	↓300			
	新疆	哈密	2400	↓200	哈密	2800	↓250			
		乌鲁木齐	2400	↓200	乌鲁木齐	2800	↓250			
		昌吉	2400	↓200	昌吉	2800	↓250			
		喀什	2400	↓200	喀什	2800	↓250			
东北	黑龙江	哈尔滨阿城	2650	↓200	哈尔滨阿城	3000	↓400			
	辽宁	本溪	2600-2650	↓50	本溪	3250	↓50	本溪	3250	↓50
					沈阳	2950-3000	↓150	沈阳	2950-3000	↓120
		鞍山	2600-2650	↓50	鞍山	2950-3000	↓150	鞍山	2950-3000	↓120
		海城	2600-2650	↓50	海城	2950-3000	↓150	海城	↓120	↓380
		抚顺	2600-2650	↓50				抚顺	3150	
华东 (北)	山东	淄博	2680	↓100	淄博	2860	↓140	淄博	2820	↓180
		莱芜	2680	↓100	莱芜	2860	↓120			
		邹平县	2680	↓100	邹平县	2860	↓120			
		泗水	2680	↓100	泗水	2860	↓120			
					威海	3250	↓150	威海	3250	↓150
		临沂	2680	↓100	临沂	2880	↓120	临沂	3050	↓600
					潍坊	2880	↓120			
		济南	2680	↓100	莱州	3130	↓70	济南	3050	↓600
	上海	上海	2850	↓150	上海	3000-3050	↓250	上海	3000-3050	↓250
	江苏	常州	2800	↓120	常州	3000-3050	↓150	常州	3000	↓150
		徐州	2800	↓170	徐州	2950-3000	↓100	徐州	2950-3000	↓70
		利国	2800	↓170	利国	2950-3000	↓100	利国	2950-3000	↓70
		无锡	2800	↓120	无锡	3000-3050	↓150	无锡	3000-3050	↓150
				江都	3050	↓150				
华东 (南)	浙江				永康	3000-3050	↓200	永康	3000-3050	↓200
					绍兴	3000-3050	↓200	绍兴	3000-3050	↓200
	福建	三明	2650	↓150	三明	3000	↓100			
		三明	2650	↓150	龙岩	3000	↓150			
华中	河南	安阳	2650	↓150	安阳	2970-3000	↓80	安阳	3000	↓50

2025年大宗商品年度分析报告系列之生铁产品篇

				林州	2970-3000	↓80	林州	3000	↓50
	安阳	2650	↓150						
湖北	大冶	2550	↓150	大冶	2850	↓150			
	黄梅	2550	↓150	黄梅	2850	↓150			
	黄石	2550	↓150	黄石	2850	↓150	黄石	2820	↓180
							十堰	2820	↓180
湖南				永州	2850-2900	↓150			
				邵阳	2900	↓100	邵阳	2850	↓150
华南	广东	广州	2800	↓220	韶关	2950	↓200		
西南	贵州	贵阳	2400	↓250	贵阳	2900-2950	↓350		
		安顺	2400	↓250	安顺	2900-2950	↓350		
	云南	玉溪	2400	↓300	玉溪	2750	↓550		
		昆明	2400	↓300	昆明	2750	↓550		
备注： 价格单位：元/吨；出厂含税（承兑）价；标注*为出厂承兑价格									

2025年生铁市场弱势调整，但整体受成本因素影响较大，市场供需因素略有影响，随着市场不断转型，新兴领域包括新能源汽车，风电行业对优质生铁需求增加，行业调整也助推生产企业自动迎合市场进行改革。

铸造行业相对疲软，部分下游企业加大采购废钢替代生铁，部分铸铁球铁厂转产炼钢生铁，市场供需格局不断调整，2025年降幅不断缩小，而2026年市场压力与机遇并存，价格或将在震荡调整中迎来触底反弹的可能。

四、2026年生铁市场行情预测

2025年生铁上下游需求结构发生了明显变化，呈现出“传统疲软，新兴增长”的局面，建筑行业用铁量占比58%左右，房地产调控影响对钢铁产品减弱，而机械制造占比有所提升，新能源汽车、风电等新兴领域对高品质生铁需求强劲，这也反映出中国经济转型升级的趋势，传统基建和房地产对钢铁需求拉动作用减弱，而高端制造业新能源产业成为新的增长点。废钢供应不断增加，国家强力推进“碳中和”的背景下，大力发展电炉炼钢、提高废钢应用比例已成为国家战略，使用废钢属于资源再利用，符合绿色铸造和循环经济的发展方向，并且通过“生铁保基、废钢降本”的思路，在保证基本质量的前提下，最大限度地控制成本，因此废钢对生铁的替代进程将继续推进。一个国家钢铁工业的流程结构（长流程与短流程的比例）和废钢资源储量，最终决定了废钢和生铁的长期需求格局。当

前，这个格局正朝着废钢需求长期增长、生铁需求长期回落的方向演进。

成本方面：

焦炭市场继续延续弱势行情，供强需弱矛盾或将持续，春节前商家补库或对价格略有支撑，春节后进入3月份，供暖季采购基本结束，煤焦成本支撑减弱，焦炭价格或将面临大幅回调。进入6、7月，高温雨季，用电用煤需求增加，煤焦资源或将出现上涨，进入第三、第四季度，市场或继续趋稳运行，临近年尾，矿焦价格或迎来上涨的行情，全年焦炭价格或将先降后涨的行情，若经济复苏步伐加快，焦价底部或出现上涨。

2026年铁矿石供应或继续放量，国内钢铁企业需求增幅有限，对铁矿石采购谨慎，矿价或继续低位震荡为主，不排除继续向百元下方震荡运行。2026年下半年市场若市场利好增加，钢铁市场需求略增，矿价或将低位上涨，但整体上涨空间有限。

价格方面

2026年生铁成本支撑减弱，下游需求有限，生铁价格或将在当前价格基础上窄幅震荡为主，分阶段来看：1月份市场延续弱势观望的行情，炼铁报价在2450-2650元区间，炼铁资源不多，铸铁球铁报价在2850-3050元区间。临近春节前，商家节前补库或对价格略有支撑，价格上调50-100元左右，春节前后铁价再涨空间。今年春节较晚，开工已经进入3月，下游市场也将陆续入市采购，铁厂报价略涨，但因原料市场或面临回调可能，成本下行，铁价或随之下调，至6月底前生铁市场或将出现50-200元的调整。

下半年机遇与风险并存，旺季需求释放，或将支撑钢铁原料市场出现低位反弹的行情，至于价格涨跌空间，仍将受限于成本、供需等多重因素。

风险提示

2026年生铁市场面临的主要风险包括：

需求下滑风险：如果国内经济增长不及预期，房地产市场持续低迷，将对生铁需求产生重大影响。特别是如果基建投资力度减弱，将进一步加剧需求下滑。

政策变化风险：环保政策、产能政策的变化可能对供应产生重大影响。如果政策突然收紧，可能导致供应大幅减少，价格快速上涨；反之，如果政策放松，可能导致产能无序释放，价格大幅下跌。

国际贸易风险：国际贸易保护主义加剧，特别是美国、欧盟等主要市场的贸易壁垒，可能对中国生铁出口产生重大影响。同时，地缘政治冲突可能导致原料供应中断或价格大幅波动。

技术变革风险：氢冶金、电炉钢等新技术的快速发展可能对传统高炉生铁产生颠覆性影响。如果技术突破超出预期，传统生铁企业可能面临被淘汰的风险。

原料价格波动风险：铁矿石、焦炭等原料价格的大幅波动将直接影响生铁成本和利润。特别是如果出现极端天气、运输中断等情况，可能导致原料价格暴涨，企业面临亏损风险。

综合判断，2026年生铁市场将在复杂多变的环境中寻求新的平衡点。企业需要准确把握市场趋势，积极应对各种挑战，在变革中寻找机遇，实现可持续发展。

本文个人观点，仅供参考，据此操作，风险自担！