兰格钢铁

冷轧 系列研报

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁冷轧涂镀部

www.lgmi.com

目 录

一、全国冷轧行业运行综述 2
二、冷轧板卷价格趋势变化及分析 2
1、 全国价格走势及分析 2
2、 冷—热价差走势及分析 3
三、冷轧板卷供应端分析 4
1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析 4
2、 各地区高炉检修情况变化及分析 4
3、 冷轧钢厂产量及产能利用率变化及分析 5
四、冷轧库存变化及分析 7
1、 全国钢厂库存变化及分析 7
2、 全国社会库存变化及分析 8
五、冷轧进出口变化及分析 9
1、 进口量统计及分析 9
2、 出口量统计及分析 10
六、冷轧需求端变化及分析 11
1、 汽车行业市场变化及分析 11
2、 家电行业市场变化及分析 13
七、冷轧行业展望 13
1、 供应端趋势展望 15
2、 需求端趋势展望 15
3、 冷轧价格趋势展望 16

兰格钢铁网数据

一、全国冷轧行业运行综述

10 月国内冷轧板卷市场整体呈现“节后开局不利、跌势逐周加剧”的运行态势，价格重心较 9 月明显下移，全月均价环比下降 60 元至 3691 元/吨，触及年内低点。

从节奏上看，10 月市场清晰分为两个阶段：上半月（国庆节后至中旬），市场未能迎来预期中的节后补库行情，反而在库存大幅累积的压制下开局不利。节后首周社会库存暴增 7.18 万吨，华东、华南压力尤为突出，终端采购恢复缓慢，价格小幅阴跌。下半月（10 月下旬），随着双焦、铁矿石期货接连创出新低，成本端塌陷与需求端疲软形成共振，跌势明显加剧，上海、广州等主流市场相继跌破 3700 元/吨关口，市场信心跌至年内低点。

从驱动逻辑看，10 月行情的核心矛盾是“成本塌陷”与“需求疲软”的共振下行。焦炭第二轮提降落地，铁矿石期货创年内新低，冷轧基料价格从月初的 3170 元/吨跌至月末的 3090 元/吨，累计跌幅达 80 元，成本底部持续下移。与此同时，终端需求释放力度远不及预期——汽车产销同比降幅扩大，家电空调排产持续下滑，终端采购以刚需为主，批量补库始终未能启动。供给端虽有小幅收缩，产能利用率降至 79.46%，但产量降幅有限，难以对冲需求端的疲软。

展望 11 月，冷轧市场将进入“采暖季”与“年末冲刺”的双重考验。供给端低位运行对价格形成一定托底，但需求端能否在政策刺激下出现边际改善将成为关键变量。综合判断，11 月市场或将呈现先抑后扬的运行态势。

二、冷轧板卷价格趋势变化及分析

1、全国价格走势及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，全国 1.0mm 冷轧市场均价为 3691 元(吨价，下同)，月环比下降 60 元。主导城市上海本钢 1.0mm 冷轧卷市场价格为 3640 元，较上月下降 70 元；乐从柳钢 1.0mm 冷轧卷 3650 元，较上月下降 90 元；天津新天钢 1.0mm 冷轧卷 3610 元，较上月下降 40 元。三大城市价格跌势加剧，从近月表现来看，北方价格表现相对温和，涨跌幅度最小。

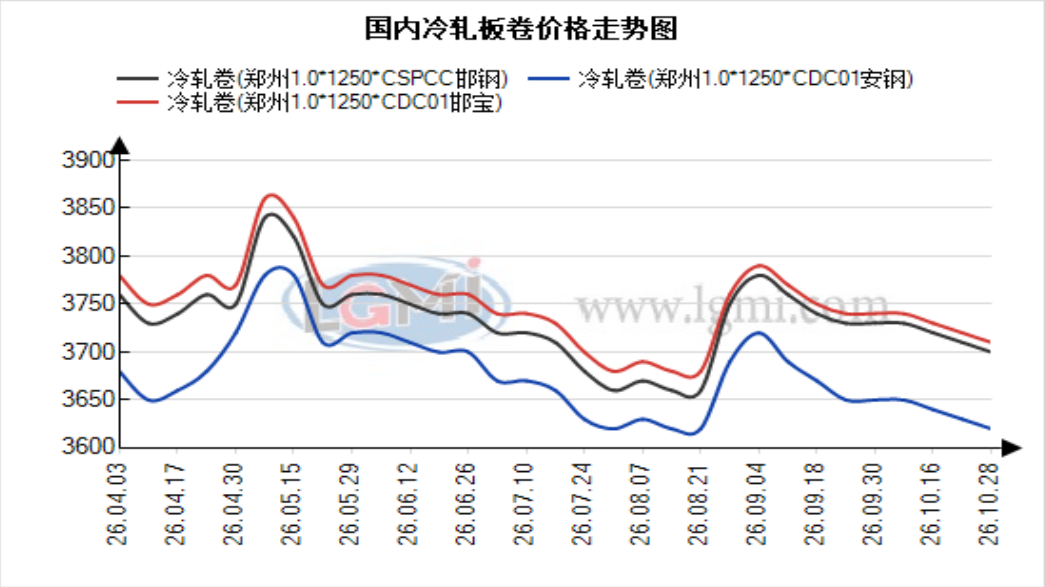
从月内走势看，10 月价格呈现“节后阴跌、下旬加速”的运行特征。节后首周，市场在库存累积压力下小幅下探，全国均价从 3740 元/吨降至 3727 元/吨附近；进入下旬，随着期货盘面煤焦钢齐跌、铁矿石创年内新低，现货市场恐慌情绪蔓延，价格加速下行，月末跌至

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：李艳红 15003259982（微信同号）

3691 元/吨。全月价格波动幅度约 60 元，较 9 月明显扩大，反映出市场在成本塌陷与需求疲软共振下的脆弱性。

区域表现方面，华南市场跌幅居前，广州月跌 90 元领跌全国，前期相对坚挺的价格出现集中补跌，反映当地库存压力与资金回笼需求的双重挤压；华东市场跟随下跌 70 元，高价资源消化压力持续；华北市场跌幅最小，天津仅跌 40 元，区域价差收窄至 30 元以内。整体来看，10 月冷轧价格在“成本塌陷、需求疲软”的双重压制下加速下行，跌幅较 9 月明显扩大，市场已进入深度寻底阶段。

图 1 国内冷轧板卷价格走势图



数据来源：兰格数据中心

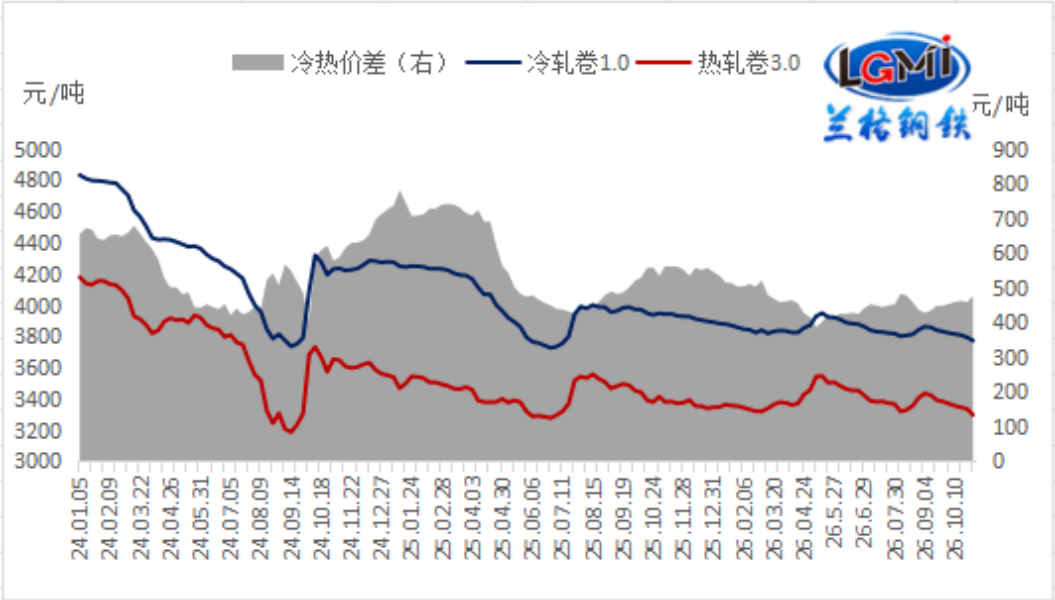
2、冷—热价差走势及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，冷-热价差为 474 元/吨，较上月上涨 26 元，月内冷热价差继续修复。从驱动逻辑看，冷热价差的修复主要源于冷轧供给端的持续收缩。10 月冷轧产能利用率降至 79.46%，产量连续四个月下降，而热轧受制于铁矿石、焦炭成本塌陷，跌幅更为明显，推动冷热价差被动修复。

从利润角度看，随着冷热价差修复，冷轧利润有所好转，但这一改善更多是热轧跌幅更大带来的“被动修复”，而非冷轧需求好转推动的“主动扩张”。当前冷轧绝对价格仍处下行通道，钢厂利润改善的持续性存疑：一方面，若热卷继续受成本塌陷拖累下行，价差虽可能进一步走扩，但冷轧现货难独善其身；另一方面，利润边际好转可能削弱钢厂减产意愿，

供给端重新放量将压制价差修复空间。短期看，价差或维持低位修复态势，但难以回到 500 元/吨以上的健康水平，利润改善的成色仍需需求端验证。

图 2 冷-热价差走势图



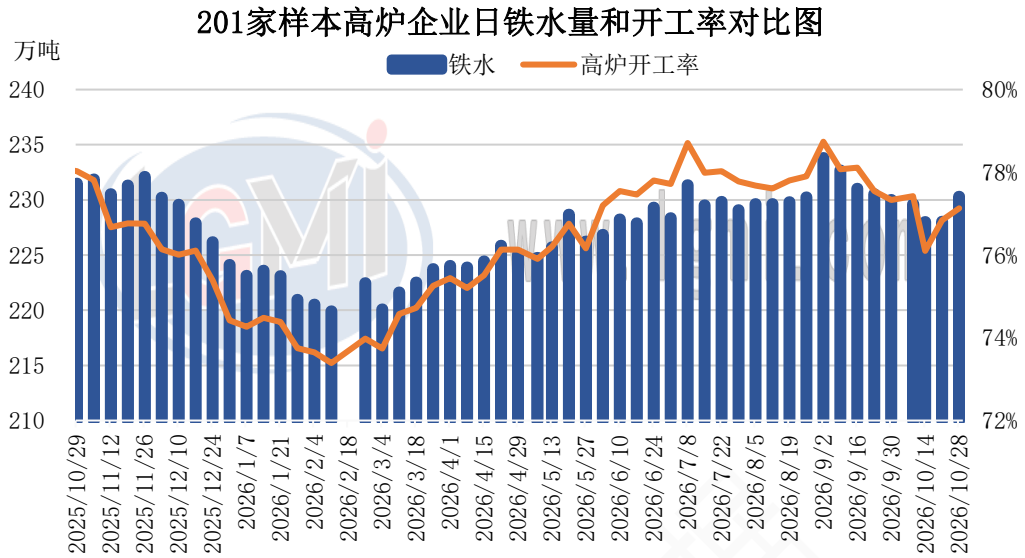
数据来源：兰格数据中心

三、冷轧板卷供应端分析

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，10 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 229.0 万吨，较 9 月份日均值下降 2.63 万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 76.87%，环比下降 1.09 个百分点。10 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值下降的主要原因在于下游成材需求不及预期以及钢企亏损压力影响，部分长流程钢厂存在自主压减生产负荷的情况。10 月份下游需求持续弱势，成品钢材去库压力增加，钢厂为控制库存风险，分批安排高炉计划性检修。叠加原料成本高位持续挤压钢企利润，部分企业在亏损状态下存在主动控产操作。整体来看，10 月份钢厂基于供需和利润的自主调节高炉开工，行业生产底盘仍有韧性。

图 3 201 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变化及分析

10 月份全国 201 家钢厂高炉开工率窄幅震荡，月底随着前期检修高炉陆续复产，开工率及铁水日产量小幅回升，但整体仍处于温和修复区间，供给端未出现明显放量。。

表 1 全国生产企业高炉检修区域月度对比

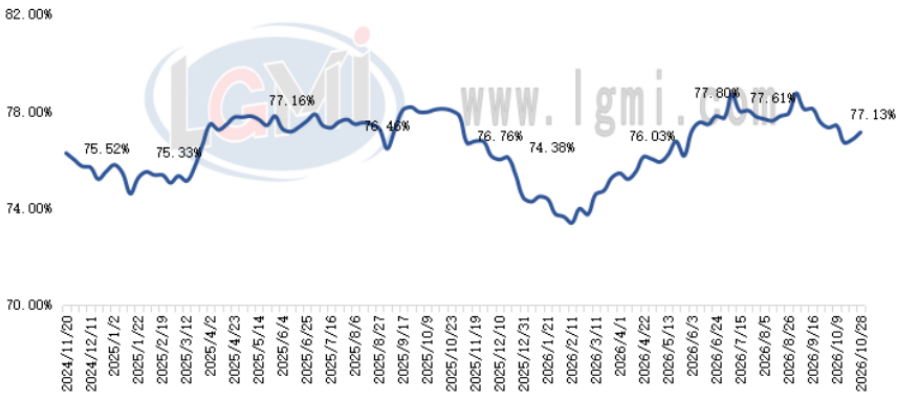
区域	10 月底高炉检修座数	9 月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	6	0
华北地区	37	36	1
华东地区	29	28	1
华南地区	2	2	0
西北地区	6	7	-1
西南地区	14	15	-1
华中地区	10	9	1
总计	104	103	1

数据来源：兰格数据中心

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：李艳红 15003259982（微信同号）

表 2 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553期)			
日期	本周检修钢厂数量	本周检修高炉座数	本周开工率
2026/10/28	57	104	77.13%
2026/10/21	59	107	76.84%
2026/10/14	60	108	76.70%
2026/10/9	55	102	77.42%
2026/9/30	56	103	77.33%
周环比	-2	-3	0.29%
月环比	1	1	-0.20%



数据来源：兰格数据中心

截至 10 月底，全国 201 家生产企业中有 57 家钢厂共计 104 座高炉检修，较 9 月底增加 1 座；检修总容积为 109190 立方米，增加 2480 立方米。具体区域来看：东北地区 6 座高炉检修，较 9 月底持平；华北地区 37 座高炉检修，较 9 月底增加 1 座高炉检修；华东地区 29 座高炉检修，增加 1 座高炉检修；华南地区 2 座高炉检修，持平；西北地区 6 座高炉检修，减少 1 座高炉检修；西南地区 14 座高炉检修，减少 1 座高炉检修；华中地区 10 座高炉检修，增加 1 座高炉检修。

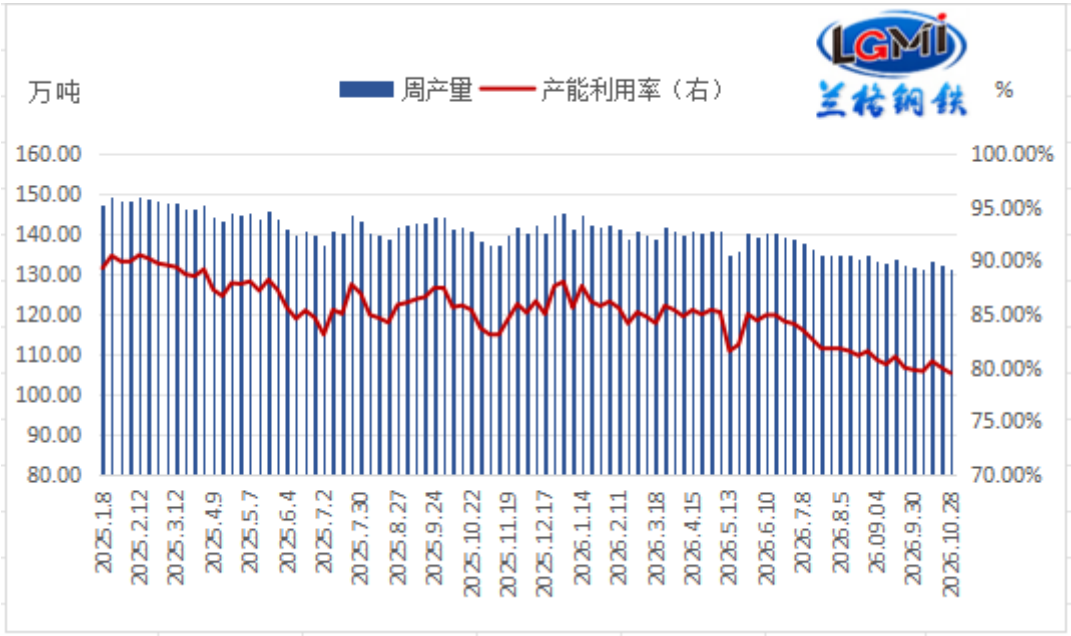
3、冷轧钢厂产量及产能利用率变化及分析

兰格钢铁调研数据显示：截至 2026 年 10 月 28 日，全国 24 家钢厂样本进行统计，钢厂月均产能利用率为 79.46%，月环比下降 0.51%。样本数据月度冷轧卷总产量 527.40 万吨，环

比减少 3.82 万吨，供给端延续收缩态势。

供给端的持续收缩，一定程度上缓解了市场的供需矛盾，为价格企稳提供了一定支撑。但随着钢企利润的修复，钢厂继续大幅减产的意愿可能减弱；叠加部分检修产线可能在 11 月择机复产，供给端对价格的支撑力度或将边际减弱。预计 11 月产能利用率维持在 79%-81%区间，大幅增产或减产的可能性均不大。

图 4 冷轧周产量-产能利用率走势图



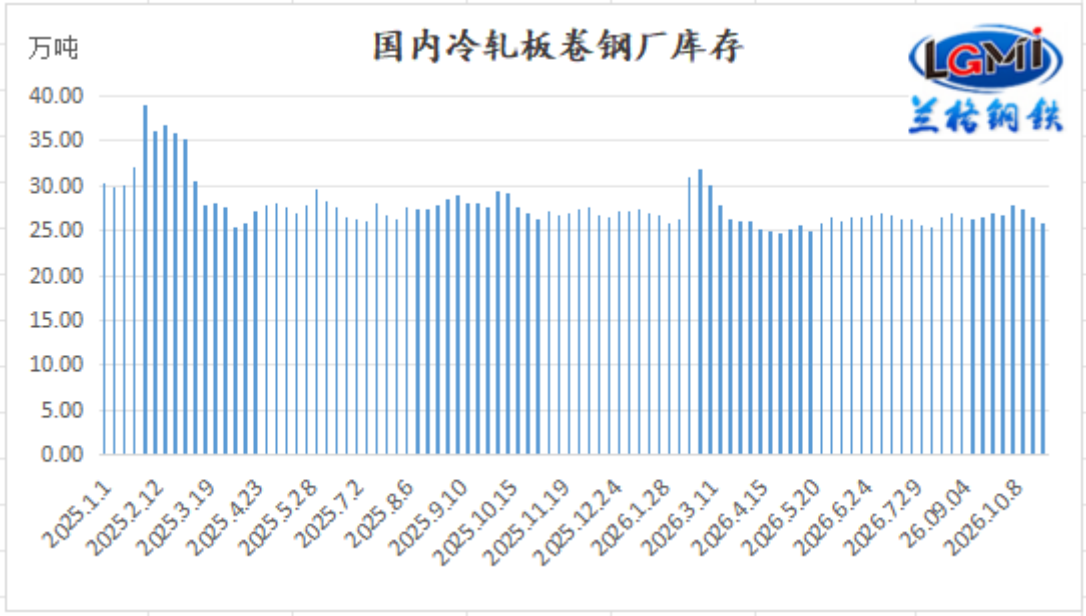
数据来源：兰格数据中心

四、冷轧库存变化及分析

1、全国钢厂库存变化及分析

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 10 月 28 日，全国 24 家样本钢厂的冷轧板卷场内库存为 25.92 万吨，较上月同期下降 1 万吨。从月度走势看，钢厂库存整体维持在 26-27 万吨的窄幅区间内波动，10 月小幅下降至 25.92 万吨，处于历史同期中低位。供给端主动收缩与钢厂“以销定产”策略的有效执行，是厂库保持低位稳定的核心原因。当前厂库水平处于历史同期偏低位置，钢厂库存压力相对可控，挺价意愿较强，主动大幅降价抛售的动力不足。但若 11 月需求复苏不及预期，贸易商提货节奏放缓，厂库仍存在小幅累加可能。

图 5 冷轧钢厂库存走势图

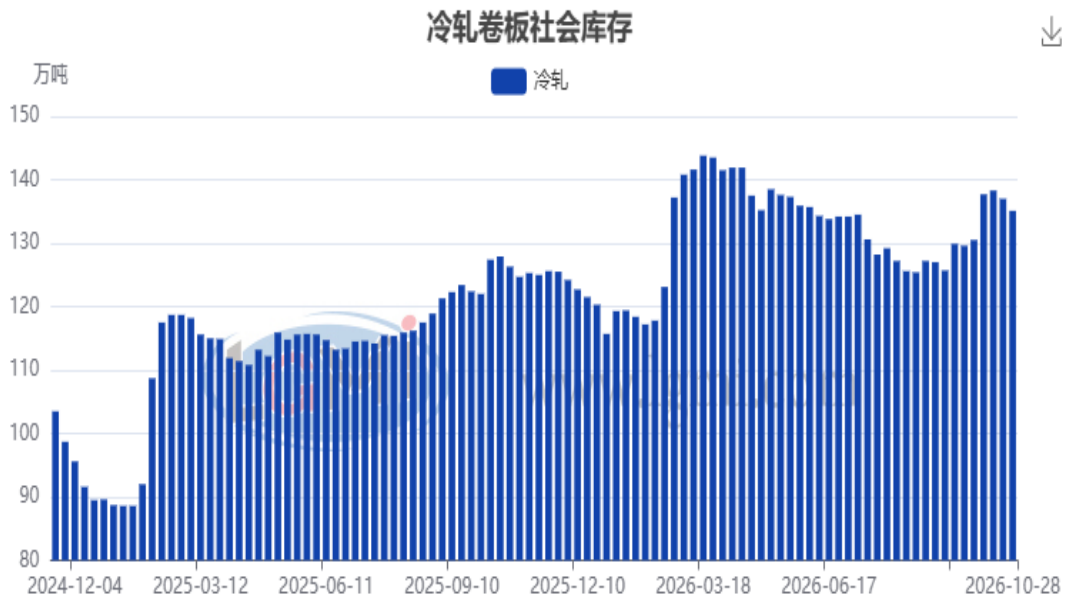


数据来源：兰格数据中心

2、全国社会库存变化及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，全国冷轧板卷社会库存 135.10 万吨，月环比增长 3.52%，年同比增长 8.39%。冷轧社库节后去库进程持续，南方市场库存压力相对较大。其中天津冷轧 5.32 万吨，环比增长 1.33%；上海冷轧库存 37.80 万吨，环比增长 5.58%；广州冷轧库存 32.65 万吨，环比增长 9.19%。10 月社会库存呈现“节后冲高、缓慢去化”的特征。国庆期间资源集中到货而终端提货停滞，导致节后首周库存暴增 7.18 万吨；随后几周库存缓慢去化，但去化速度明显偏慢，月末仍高达 135.10 万吨。分区域看，华南市场累库最为明显，广州月环比增长最多，当地需求疲软、去库受阻；华东市场上海库存增长居中，高基数下压力持续；华北市场天津增长最少，相对温和。当前库存总量仍处近年同期偏高水平，“去库任务尚未完成”的基本判断未改。若 11 月需求不能有效跟进，库存压力将进一步显性化。

图 6 冷轧社会库存走势图



数据来源：兰格数据中心

五、冷轧进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

2026 年 9 月份我国冷轧进口总量为 14.95 万吨；1-9 月份我国冷轧进口总量为 124.18 万吨，较去年同期增长 3.74%。其中：

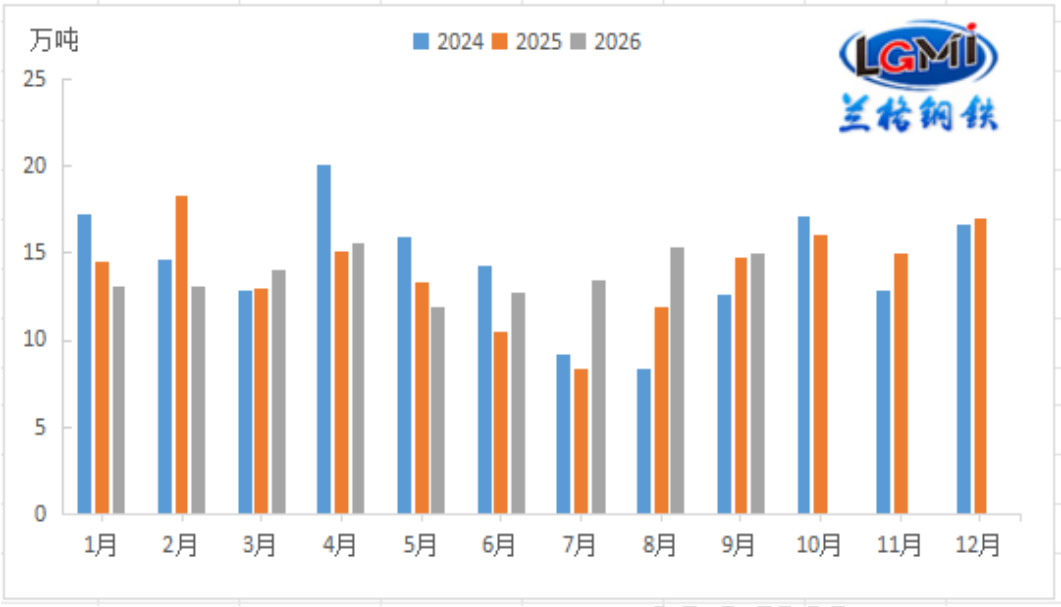
9 月份冷轧薄板进口量为 8.99 万吨，月环比下降 29.10%；1-9 月我国冷轧薄板进口量为 89.17 万吨。

9 月份冷轧薄宽带进口量为 5.36 万吨，月环比增长 134.06%；1-9 月我国冷轧薄宽带进口量为 30.17 万吨。

9 月份冷轧窄钢带进口量为 0.6 万吨，月环比增加 53.85%；1-9 月我国冷轧窄钢带进口量为 4.84 万吨。

9 月进口结构出现明显变化：冷轧薄板进口环比大幅下降近三成，而冷轧薄宽带和窄钢带进口则大幅增长，其中薄宽带环比激增 134%。这一变化反映出国内高端冷轧薄板的进口替代效应正在增强，而部分中低端及特定规格产品的进口需求有所回升。整体来看，1-9 月进口累计同比增长 3.74%，进口规模有限，对国内市场供需格局影响较小。进口结构呈现“总量稳、结构变”的特征，高端产品进口依赖度下降，国内自给能力持续提升。

图 7 全国冷轧进口总量走势图



数据来源：海关总署，兰格数据中心

2、出口量统计及分析

2026 年 9 月份，我国冷轧出口总量为 90.44 万吨，月环比增长 7.65%；1-9 月份我国冷轧出口总量为 673.42 万吨，较去年同期增长 13.33%。其中：

9 月冷轧薄板出口量为 33.21 万吨，月环比下降 2.58%；1-9 月我国冷轧薄板出口量为 240.99 万吨。

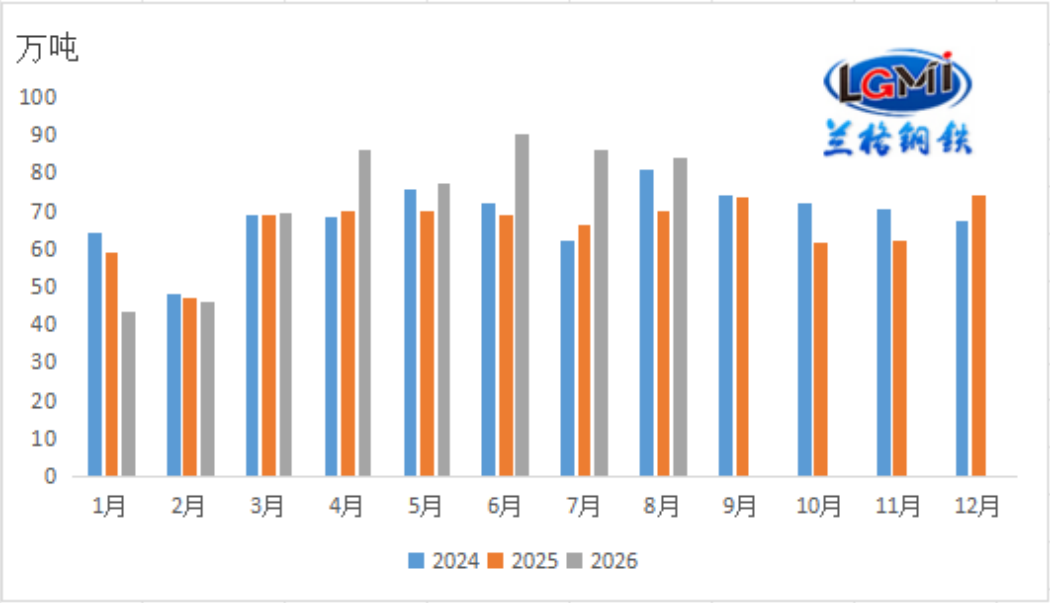
9 月份冷轧薄宽带出口量为 50.44 万吨，环比增加 14.07%；1-9 月我国冷轧薄宽带出口量为 383.92 万吨。

9 月份冷轧窄钢带出口量为 6.79 万吨，月环比增长 19.12%；1-9 月我国冷轧窄钢带出口量为 49.41 万吨。

9 冷轧薄宽带是出口增长的核心引擎，9 月环比增长迅速，1-9 月累计同比增长明显，反映出国内普碳冷轧产品在国际市场具有较强的价格竞争力。冷轧薄板出口环比小幅下降，但绝对量仍保持较高水平。1-9 月出口累计增速达 13.33%，出口成为消化国内过剩供给的重要渠道。9 月出口环比增长 7.65%，与欧美圣诞季订单集中排产有关。预计四季度冷轧出口有望维持增长态势，但增速或受海外贸易政策影响而有所波动。

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：李艳红 15003259982（微信同号）

图 8 全国冷轧出口总量走势图



数据来源：海关总署，兰格数据中心

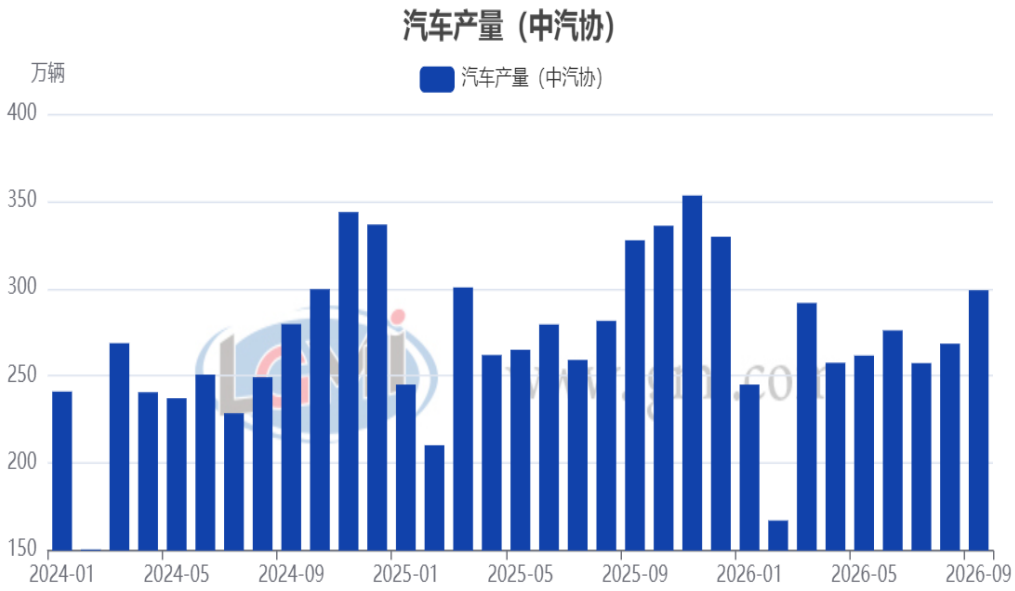
六、冷轧需求端变化及分析

1、汽车行业市场变化及分析

当前，汽车产销仍保持环比增长、同比下降态势。据中国汽车工业协会统计数据显示，2026 年 9 月份，汽车产销分别完成 299 万辆和 295.6 万辆，环比分别增长 11.4%和 9%，同比分别下降 8.7%和 8.4%；1-9 月，汽车产销分别完成 2324.6 万辆和 2327.1 万辆，同比均下降 4.5%。

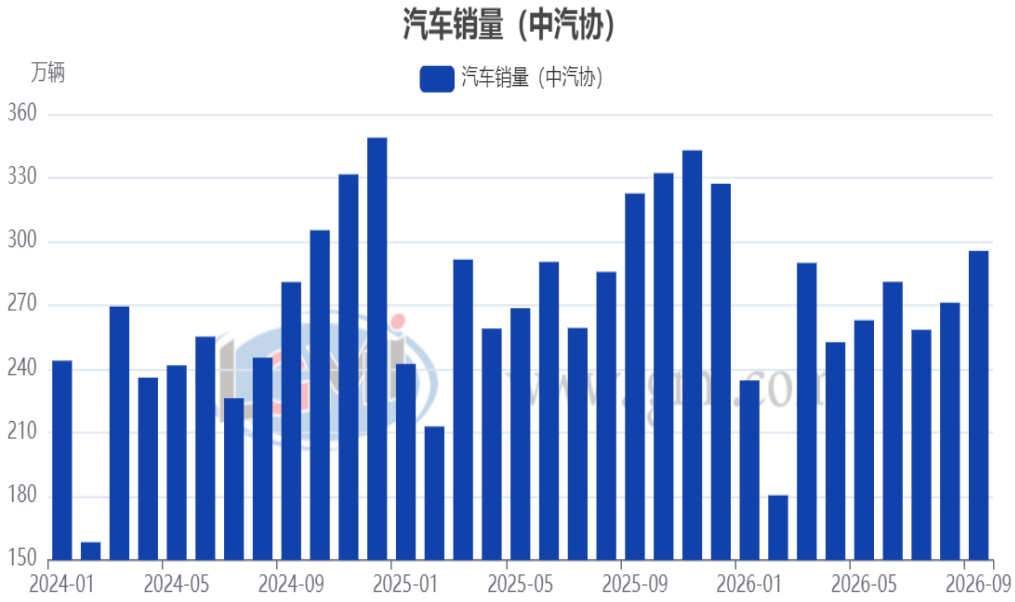
兰格钢铁网数据

图 9 汽车月度产量



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

图 10 汽车月度销量



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

汽车出口仍保持高速增长态势。据中国汽车工业协会分析，9 月，汽车出口 105.3 万辆，环比增长 4.2%，同比增长 61.4%；1-9 月，汽车出口 820.5 万辆，同比增长 65.8%。9 月，新能源汽车出口 57.1 万辆，环比增长 8.6%，同比增长 1.6 倍;传统燃料汽车出口 48.2 万辆，

环比下降 0.6%，同比增长 12%；1-9 月，新能源汽车出口 400.6 万辆，同比增长 1.3 倍；传统燃料汽车出口 420 万辆，同比增长 31.6%。

9 月，乘用车出口 91.9 万辆，环比增长 3.2%，同比增长 64.2%；1-9 月，乘用车出口 716.7 万辆，同比增长 70.6%。

9 月，商用车出口 13.3 万辆，环比增长 11.1%，同比增长 44.3%。其中，货车出口 11.8 万辆，环比增长 10.9%，同比增长 51.5%；客车出口 1.5 万辆，环比增长 12.1%，同比增长 5.4%；1-9 月，商用车出口 103.9 万辆，同比增长 38.8%。其中，货车出口 91 万辆，同比增长 42.4%；客车出口 12.9 万辆，同比增长 17.8%。

9 月，新能源汽车产销分别完成 181.4 万辆和 182.3 万辆，同比分别增长 12.2%和 13.6%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 61.6%；1-9 月，新能源汽车产销分别完成 1248.3 万辆和 1247.2 万辆，同比分别增长 11%和 11.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 53.6%。9 月，新能源汽车出口 57.1 万辆，环比增长 8.6%，同比增长 1.6 倍。其中，新能源乘用车出口 55.6 万辆，环比增长 8%，同比增长 1.6 倍；新能源商用车出口 1.5 万辆，环比增长 34.8%，同比增长 1.8 倍。1-9 月，新能源汽车出口 400.6 万辆，同比增长 1.3 倍。其中，新能源乘用车出口 391.3 万辆，同比增长 1.3 倍；新能源商用车出口 9.3 万辆，同比增长 45.5%。

2026 年 1-9 月国内汽车产销同比小幅下降，但汽车出口爆发式增长，1-9 月汽车出口同比增长 65.8%，新能源汽车出口同比增长 1.3 倍，国内新能源汽车产销维持正增长，汽车板块整体用钢需求依旧强劲。四季度汽车报废、置换更新补贴政策持续执行至年底，政策拉动国内置换消费；海外市场继续成为核心增长引擎，新能源汽车出口延续高增态势，带动汽车板、高强钢、硅钢等钢材消费；国内燃油车市场承压，依靠新能源增量对冲国内产销的压力。

四季度国内汽车产销环比有改善空间，增长重心继续落在海外出口，新能源汽车渗透率进一步走高。用钢层面，汽车是四季度制造业用钢的重要支柱，整体用钢需求保持较强韧性；产业电动化、轻量化升级推动高强度汽车板、特种钢材需求占比提升。需要警惕海外贸易壁垒、海外需求波动，若出口增速回落，会削弱汽车行业对钢材的拉动效果；国内以旧换新政策的实际落地效果，则决定四季度国内汽车用钢的底部区间。

2、家电行业市场变化及分析

国家统计局数据显示，2026 年 9 月中国空调产量 1657.4 万台，同比下降 4.9%；1-9 月累计产量 20228.7 万台，同比下降 3.5%。9 月全国冰箱产量 1103.1 万台，同比增长 9.2%；

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：李艳红 15003259982（微信同号）

1-9 月累计产量 8839.7 万台，同比增长 11.0%。9 月全国洗衣机产量 1197.3 万台，同比增长 3.4%；1-9 月累计产量 9177.0 万台，同比增长 3.9%。9 月全国彩电产量 1522.1 万台，同比下降 20.1%；1-9 月累计产量 12576.0 万台，同比下降 8.7%。

图 11 电冰箱月度产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 12 洗衣机月度产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

海关总署最新数据显示，2026 年 9 月，中国出口空调 344 万台，同比增 44.7%；1-9 月

累计出口 5009 万台，同比降 0.1%。9 月，中国出口冰箱 814 万台，同比增 19.8%；1-9 月累计出口 6944 万台，同比增 12.7%。9 月，中国出口洗衣机 357 万台，同比增 9.1%；1-9 月累计出口 2819 万台，同比增 7.2%。9 月，中国出口液晶电视 839 万台，同比降 11.1%；1-9 月累计出口 7537 万台，同比降 3.9%。

2026 年 1-9 月家电行业产量分化明显，冰箱、洗衣机产量同比增长，空调、彩电产量同比下滑；出口端冰箱、洗衣机保持较好增长，空调、彩电出口承压，家电主要消耗冷轧薄板。四季度消费品以旧换新政策进入冲刺阶段，补贴政策执行至 12 月 31 日，叠加双十一、双十二消费节点，一级能效家电补贴拉动冰箱、洗衣机等优势品类内需释放；但地产下行抑制新房配套家电需求，空调、彩电内外需均偏弱，行业内部分化持续，不同品类对冷轧板拉动能力差异拉大。

四季度家电行业整体呈稳健分化格局，更新需求是主要支撑，新房配套需求依旧低迷。用钢需求上，冰箱、洗衣机带动冷轧薄板需求保持韧性，空调、彩电用钢继续收缩，整体家电用钢总量难有大幅上行，以结构性行情为主。四季度政策补贴落地力度、海外外需景气度决定家电用钢上限，高端能效升级带动高品质冷轧钢材占比进一步抬升，整体对钢材拉动偏温和。

七、冷轧行业展望

1、供应端趋势展望

11 月冷轧供给端预计将呈现“低位运行、边际企稳”的特征。当前产能利用率 79.46%处于年内最低水平，产量连续四个月下降，供给端收缩对价格的支撑作用正在显现。但随着冷热价差的修复，钢厂冷轧卷板利润有所好转，继续减产的意愿可能减弱。同时采暖季环保限产政策的不确定性，也将对冷轧供给端形成扰动。

从年度视角看，四季度为完成年度排产计划，钢厂生产积极性可能边际提升，但冷轧价格的绝对低位，也将制约复产力度。预计 11 月产能利用率维持在 79%-81%区间，月度产量在 525-535 万吨左右，供给端对价格的支撑力度以稳为主。综合判断，11 月供给端大幅增产或减产的可能性均不大，低位运行将是主基调。

2、需求端趋势展望

11 月冷轧需求端将进入“政策冲刺、需求验证”的关键阶段。从季节性看，11 月为传统

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：李艳红 15003259982（微信同号）

消费旺季的尾声，汽车、家电进入年末冲量阶段，叠加双十一、双十二消费节点及以旧换新政策冲刺，需求有望出现边际改善。

从结构性看，新能源汽车、出口订单仍是需求端的核心支撑。汽车以旧换新补贴持续发力，新能源汽车渗透率稳步提升，高强钢、电工钢等高端冷轧品种需求保持增长。家电行业以旧换新政策进入冲刺期，冰洗产品内需有望释放，但空调、彩电内外需偏弱形成拖累。整体判断，11 月需求将环比改善，但幅度有限，需求的成色将直接影响价格走势。

3、冷轧价格趋势展望

11 月冷轧价格预计将呈现先抑后扬的运行态势。月初，市场仍将消化 10 月末的跌势惯性，价格存在继续下探的可能；但随着价格跌至年内低点、保价预期升温，价格有望触底反弹。

制约价格上行空间的因素依然明显：社会库存仍处近年同期偏高水平，去库任务尚未完成；供给端弹性较大，一旦价格上涨、利润改善，钢厂复产将迅速增加供给；需求复苏强度存在不确定性，终端对涨价的接受度有待验证。综合判断，11 月政策冲刺与需求验证并行，价格或先抑后扬。

兰格钢铁网数据