兰格钢铁

涂镀 系列研报

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁冷轧涂镀部

www.lgmi.com

目录

一、全国涂镀行业运行综述 4
二、涂镀价格走势回顾及分析 4
1、镀锌价格走势回顾及分析 4
2、彩涂价格走势回顾及分析 5
三、镀热与涂镀价差走势回顾及分析 5
1、镀热价差走势回顾及分析 6
2、涂镀价差走势回顾及分析 7
四、涂镀供应端变化及分析 7
1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析 7
2、全国高炉检修情况对比及分析 8
3、涂镀钢厂产量及开工率变化及分析 9
五、博兴库存变化及分析 11
六、涂镀进出口变化及分析 11
1、进口量统计及分析 12
1.1 镀层板进口量统计及分析 12
1.2 涂层板进口量统计及分析 13
2、出口量统计及分析 13
2.1 镀层板出口量统计及分析 13
2.2 涂层板出口量统计及分析 14

兰格钢铁网数据

七、涂镀需求端变化及分析..... 15
1、汽车行业市场变化及分析 15
2、家电行业市场变化及分析 17
3、房地产行业市场变化及分析 20
八、涂镀行业展望..... 21
1、涂镀供应趋势展望 22
2、涂镀需求趋势展望 22
3、涂镀价格趋势展望 23

兰格钢铁网数据

一、全国涂镀行业运行综述

10 月，全国涂镀市场整体呈现震荡走弱、品种分化的运行格局。成本重心持续下移，给成品价格带来下行压力，供给端整体充裕，仅镀锌端有少量产线检修，供给收缩力度有限。内销终端需求跟进乏力，下游家电、建筑、机械等行业订单释放不及预期，采购多随用随采，商家出货承压，让利走货成为主流。出口市场单月环比有所回暖，对国内资源形成一定分流，但难以逆转整体偏弱趋势。市场心态整体谨慎，库存结构分化，原料库存累积、成品缓慢去库，贸易商主动控库，全月镀锌、彩涂价格重心均有所下移，行业利润被持续压缩。

二、涂镀价格走势回顾及分析

1、镀锌价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，1.0mm 镀锌板的国内十大城市均价为 4013 元(吨价，下同)，环比下跌 42 元。

图 1 国内镀锌板市场价格走势图



数据来源：兰格数据中心

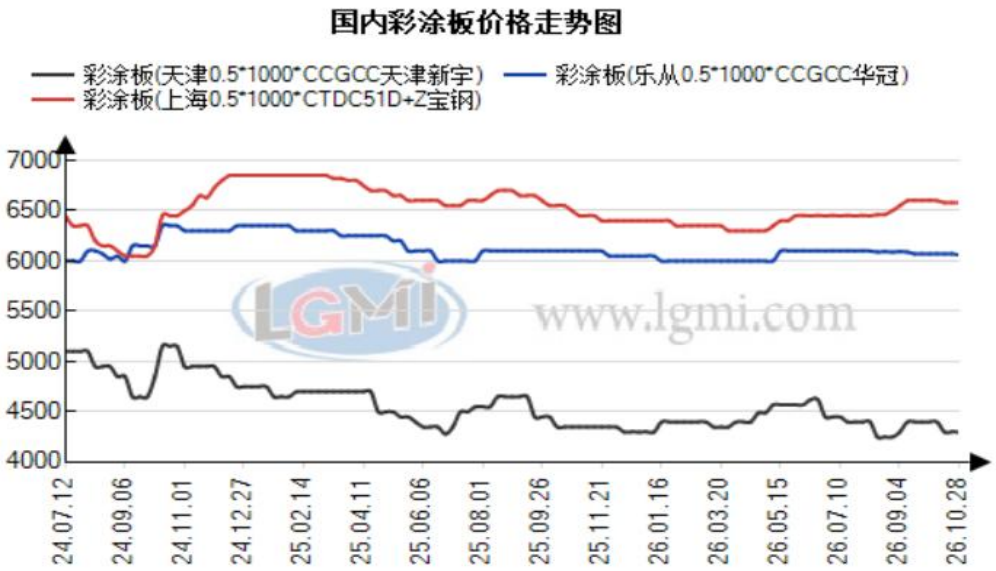
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：孟志轩 15132558875（微信同步）

10 月，国内镀锌市场整体承压走弱，市场心态偏谨慎。上游基板价格持续松动，成本支撑逐步减弱，贸易商出货意愿较强，低价资源不断流出，让利走货成为主流操作。下游家电、机械制造、钢结构等行业订单释放不及预期，终端多维持按需采购，集中补库意愿不足，畏跌观望情绪浓厚。钢厂生产维持相对稳定，市场货源供给充足，叠加内销需求乏力，出口虽有一定韧性，但难以扭转国内偏弱格局，全月行情重心逐步下移，品种内不同区域价差有所拉大。

2、彩涂价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，0.47mm 彩涂板的国内十大城市均价为 5356 元，环比下跌 48 元。

图 2 国内彩涂板市场价格走势图



数据来源：兰格数据中心

10 月，国内彩涂市场跟随大环境偏弱运行，但走势相对镀锌略有分化。建筑屋面、围护类工程需求季节性逐步回落，项目回款偏慢，采购节奏放缓，下游订单增量有限。商家挺价意愿阶段性存在，但在成交压力下，报价不断松动，实单议价空间持续放大。钢厂排产依托前期在手订单维持运转，供给端压力逐步显现，原料端下行带动成本重心下移，对行情形成

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：孟志轩 15132558875（微信同步）

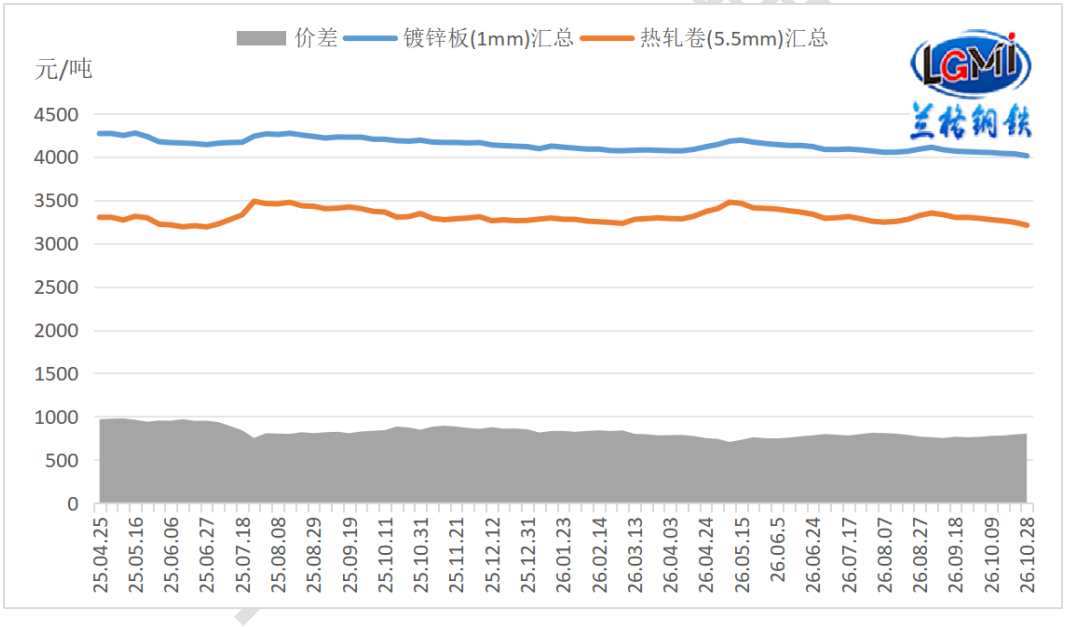
拖累。海外订单提供部分支撑，但难以对冲国内需求走弱带来的利空，市场交投整体清淡，价格震荡下行。

三、镀热与涂镀价差走势回顾及分析

1、镀热价差走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，十大城市镀锌与热轧汇总价差为 802 元，环比上涨 38 元。

图 3 镀热价差走势图



数据来源：兰格数据中心

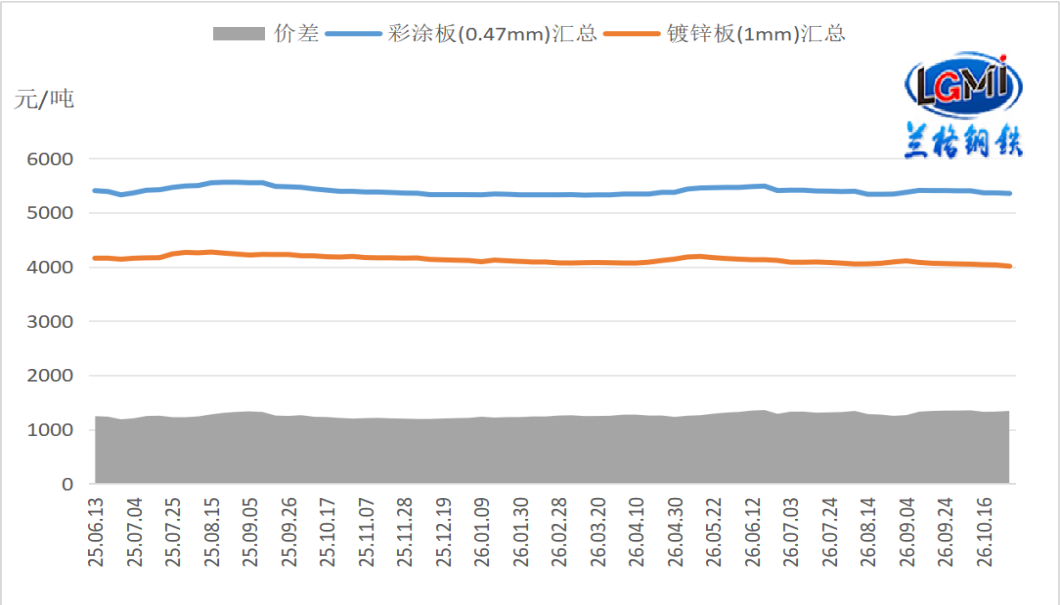
10 月，镀锌与热轧价差有所修复，主要源于热轧原料端下行节奏快于镀锌成品。原料价格持续回落，而镀锌成品受下游刚需托底，跌速相对平缓，带动加工利润出现改善。不过价差修复并未带动钢厂主动增产，终端需求偏弱依旧制约成品向上弹性，商家对利润持续性保持谨慎。贸易端依旧以快进快出为主，不敢大量囤货，利润修复后，钢厂也未出现明显的挺价动作，市场博弈重心依旧在需求端，价差处于修复但偏弱的格局，向上空间有限。

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：孟志轩 15132558875（微信同步）

2、涂镀价差走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 10 月 28 日，十大城市彩涂与镀锌汇总价差为 1348 元，环比下跌 6 元。

图 4 涂镀价差走势图



数据来源：兰格数据中心

10 月，彩涂与镀锌价差小幅收窄，彩涂板块下行压力逐步凸显。彩涂下游建筑类需求走弱更为明显，订单跟进不足，在镀锌同步偏弱的背景下，彩涂让利幅度相对更大，压缩了二者之间的价差。彩涂企业订单持续性偏弱，原料涂料等辅料成本波动有限，难以形成支撑，贸易商出货压力上升，优惠放单增多。价差收窄后，彩涂生产利润进一步压缩，部分产线检修意愿提升，但整体供给收缩幅度有限，价差后续走势仍取决于建筑端订单回暖情况。

四、涂镀供应端变化及分析

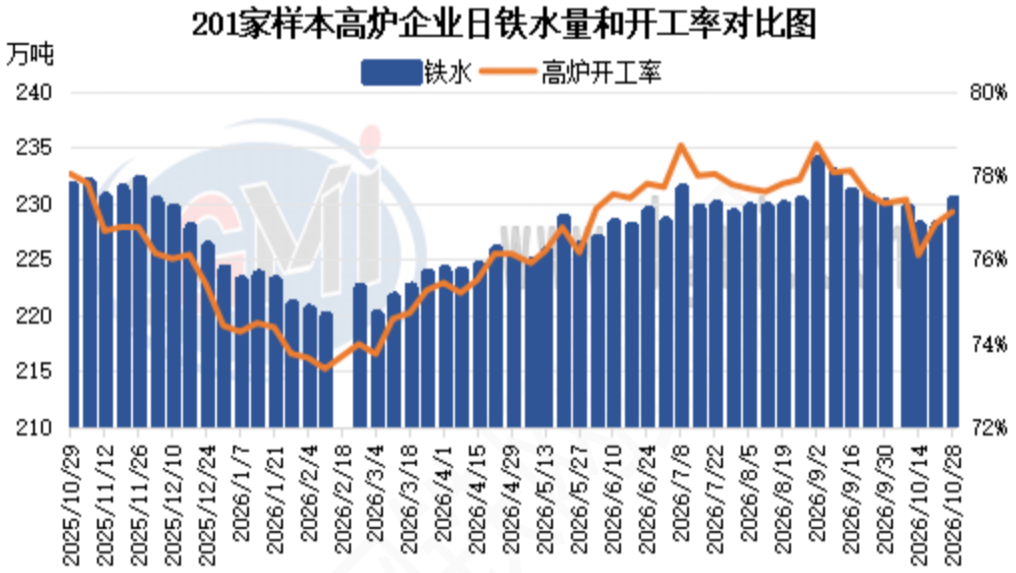
1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析

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

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：孟志轩 15132558875（微信同步）

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 5 201 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、全国高炉检修情况对比及分析

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。

图 6 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

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

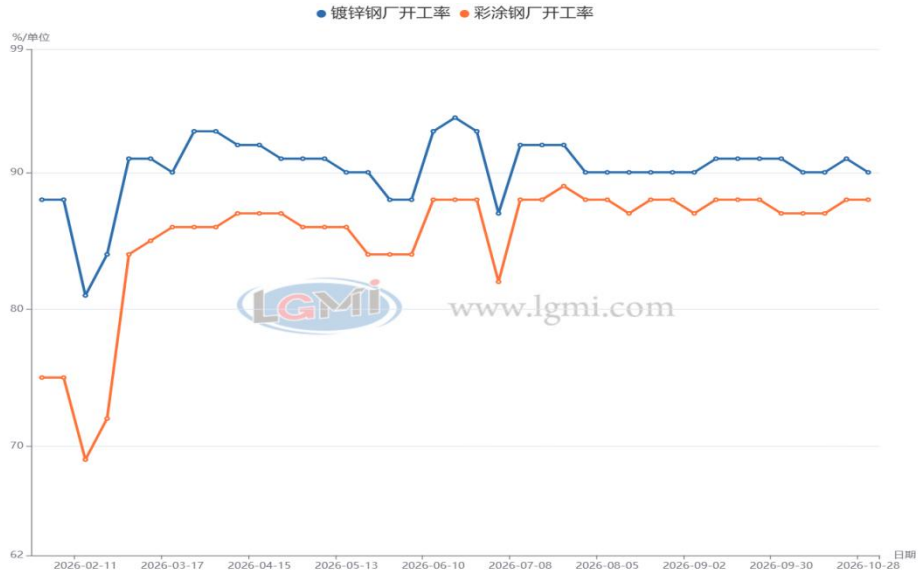
3、涂镀钢厂产量及开工率变化及分析

兰格钢铁网调研数据显示，截至 10 月 28 日，我网对全国 54 家钢厂样本进行统计。其中镀锌板生产线共 167 条，停产或检修 17 条，开工率为 90%，较上期下降 1%，样本数据日均总

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：孟志轩 15132558875（微信同步）

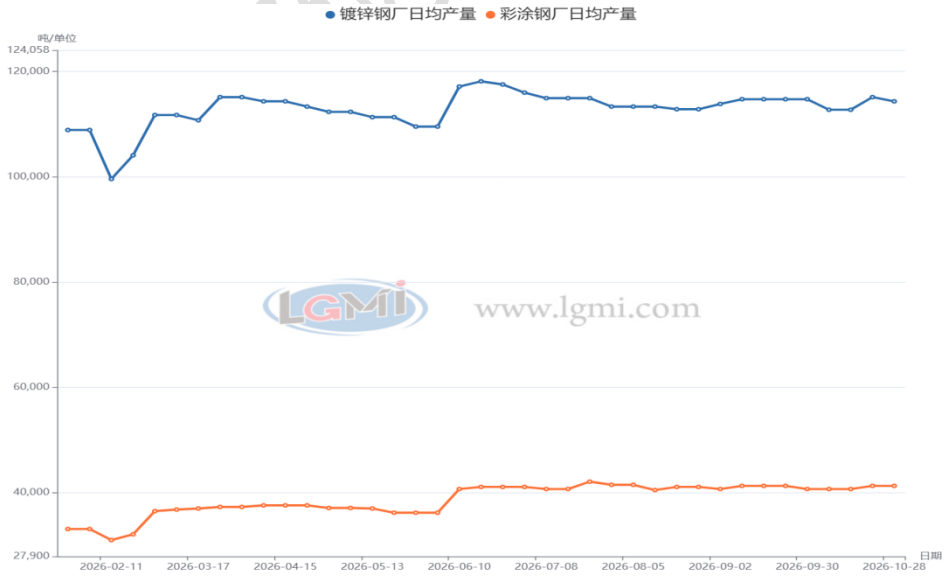
产量镀锌板 11.44 万吨，较上期减少 0.08 万吨。彩涂板生产线共 113 条，停产或检修 14 条，开工率为 88%，较上期持平，样本数据日均总产量彩涂板 4.13 万吨，较上期持平。

图 7 涂镀钢厂开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

图 8 涂镀钢厂日均产量走势图



数据来源：兰格数据中心

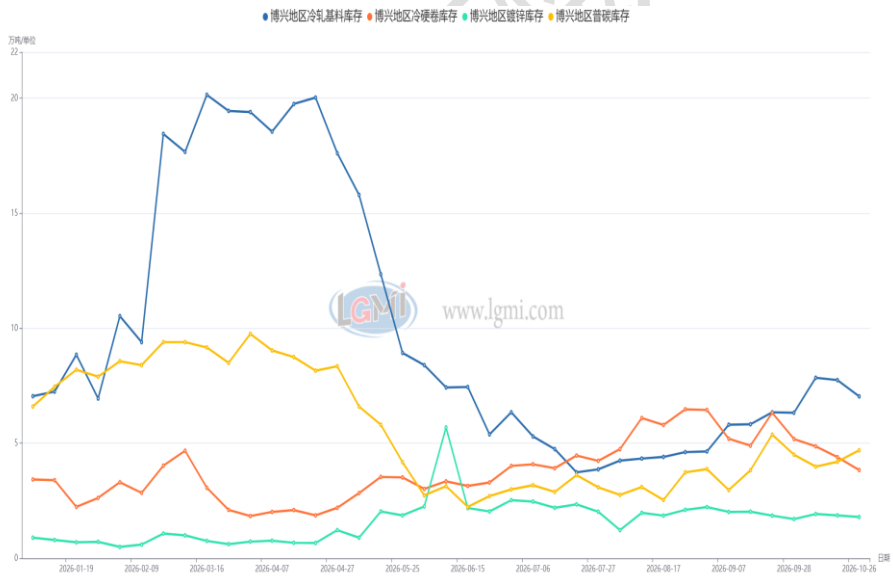
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：孟志轩 15132558875（微信同步）

10 月，国内涂镀钢厂生产节奏整体稳中趋缓，镀锌端检修有所增加，产量小幅回落，彩涂生产基本保持平稳。钢厂根据订单情况灵活安排产线，在手订单支撑下没有出现集中减产，但新订单承接偏弱，排产周期逐步缩短。部分民营钢厂利润承压，主动安排检修来控制供给，行业开工小幅回落，一定程度缓解供给压力，但整体货源依旧充裕，供给收缩力度有限，难以改变宽松格局。

五、博兴库存变化及分析

据兰格云商平台监测数据显示，截至 10 月 26 日博兴各仓库冷轧基料库存约为 6.35 万吨，较上期增加 0.52 万吨；冷硬卷库存 6.33 万吨，较上期增加 1.43 万吨；镀锌彩涂库存 1.86 万吨，较上月下降 0.17 万吨。

图 9 博兴库存走势图



数据来源：兰格数据中心

10 月，博兴区域原料库存呈现累积态势，冷轧基料、冷硬卷入库量大于出库量，反映出下游涂镀企业原料采购偏谨慎，按需拿货，不敢提前备货。而成品镀锌彩涂库存小幅去化，主要是贸易商持续让利出货、主动降库所致，终端消耗力度偏弱，去库节奏偏慢。原料累库

预示下游生产预期偏保守，商家对后市信心不足，库存结构分化明显，原料端压力向上游传导，成品去库缺乏持续性利好支撑。

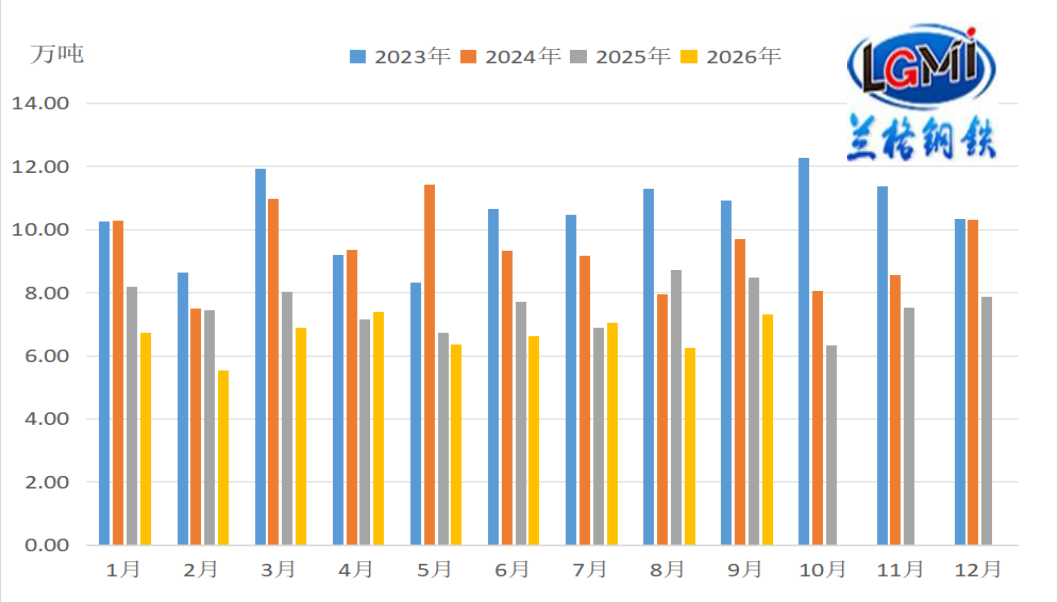
六、涂镀进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

1.1 镀层板进口量统计及分析

海关总署数据显示：2026 年 9 月我国镀层板（带）进口总量共计 7.32 万吨，月环比增幅 16.93%，年同比降幅 13.58%。 2026 年 1-9 月份我国镀层板（带）进口总量共计 60.17 万吨，年同比降幅 13.2%。

图 10 镀层板进口量



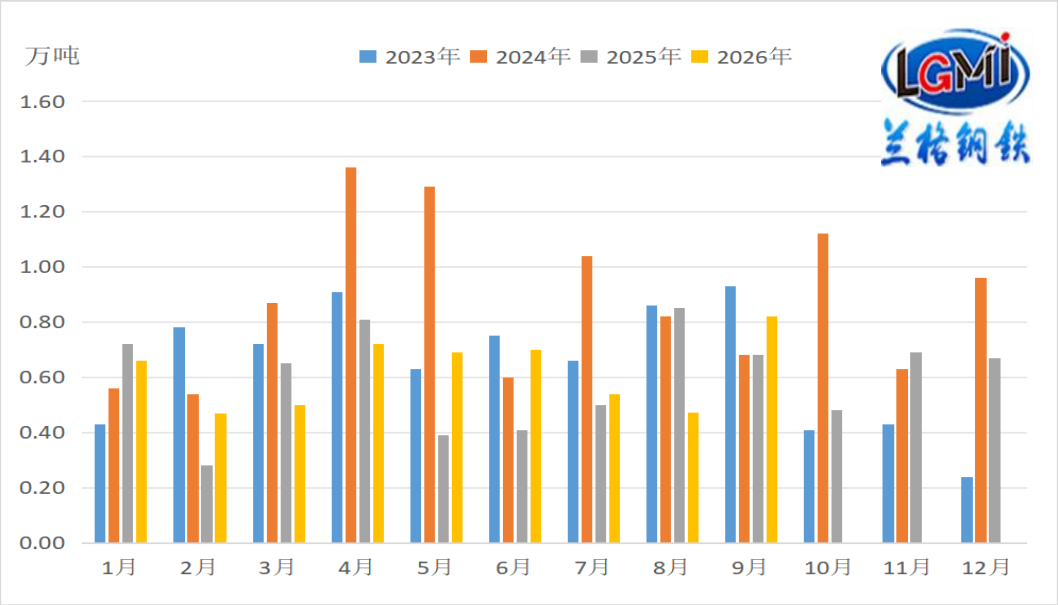
数据来源：海关总署，兰格数据中心

9 月，镀层板带进口量环比有所回升，但同比依旧维持下降趋势，年内累计进口规模同比走低。海外资源价格对比国内优势不足，国内市场价格持续走弱，削弱了贸易商进口拿货积极性，仅部分特殊规格、高端牌号存在补库需求，带动进口阶段性反弹。国内本土产能供给充足，下游需求偏弱，对外部资源接纳度不高，进口增量有限，短期难以对国内现货市场形成明显冲击，进口市场整体保持低位运行的特征。

1.2 涂层板进口量统计及分析

海关总署数据显示：2026 年涂层板带 9 月份进口 0.82 万吨，月环比增幅 74.47%，年同比增幅 20.59%，1-9 月我国涂层板（带）进口总量共计 5.57 万吨，年同比增幅 5.29%。

图 11 涂层板进口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

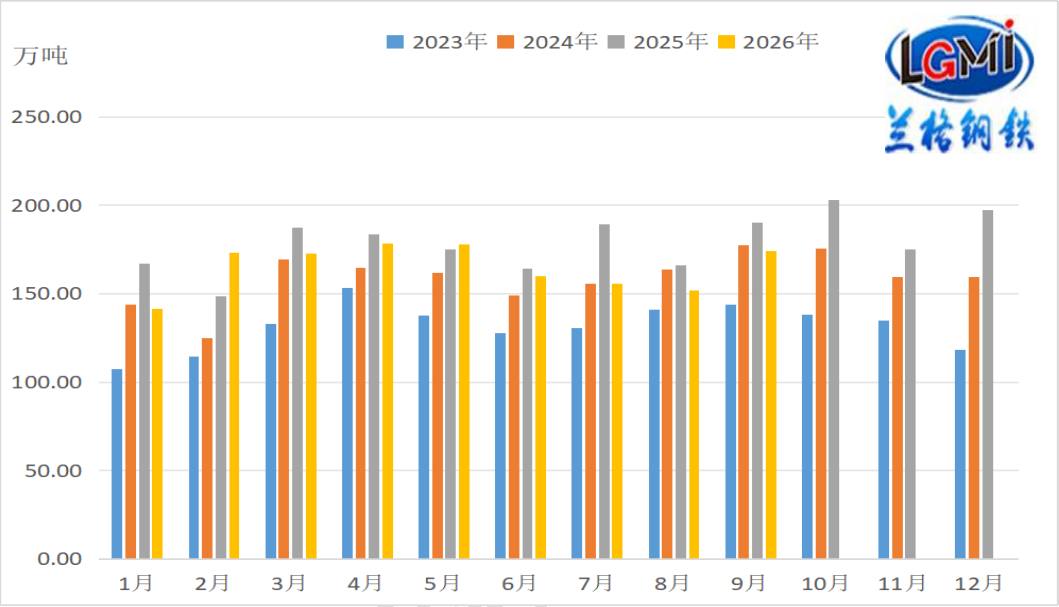
9 月，涂层板带进口环比大幅走高，同比同样保持增长，年内累计进口小幅抬升。涂层板进口以高端特种牌号为主，多用于特定工业、防腐项目，国内对应配套产能供给不足，存在刚性补充需求。常规通用型彩涂资源国内供给充足，进口没有明显增量，进口增量集中在小众高端品类，对主流普通彩涂现货价格影响有限，整体属于结构性补充，不会改变国内彩涂市场的运行主线。

2、出口量统计及分析

2.1 镀层板出口量统计及分析

海关总署数据显示：2026 年 9 月我国镀层板（带）出口总量共计 174.34 万吨，月环比增幅 14.94%，年同比降幅 8.47%。 2026 年 1-9 月份我国镀层板（带）出口总量共计 1485.25 万吨，年同比降幅 5.53%。

图 12 镀层板出口量



数据来源：海关总署，兰格数据中心

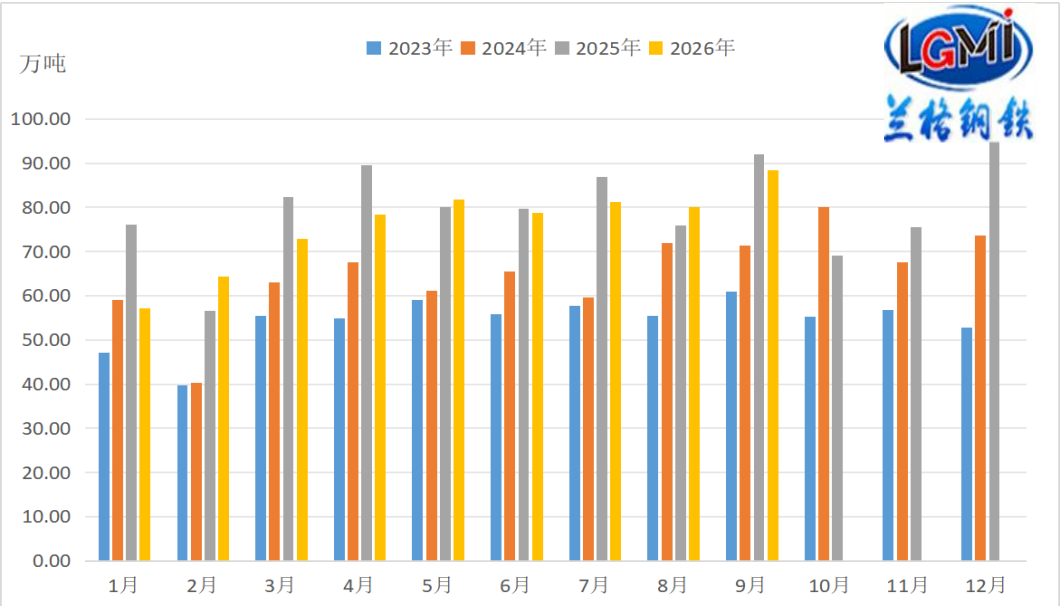
9 月，镀层板带出口环比明显回暖，但同比仍有下滑，年内整体出口体量不及往年同期。海外部分区域需求有所修复，海外订单集中交付带动单月出口回升，但海外市场竞争加剧，外盘报价承压，叠加贸易壁垒等因素，长期出口增速受到压制。出口成为国内资源分流的重要渠道，一定程度缓解内销压力，但复苏力度有限，难以完全对冲国内终端需求走弱带来的利空，对行情支撑偏阶段性。

2.2 涂层板出口量统计及分析

海关总署数据显示：2026 年涂层板带 9 月份出口 88.45 万吨，月环比增幅 10.49%，年同比降幅 3.91%，1-9 月我国涂层板（带）出口总量共计 682.86 万吨，年同比降幅 5.07%。

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：孟志轩 15132558875（微信同步）

图 13 涂层板出口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

9 月，涂层板带出口环比回暖，同比小幅回落，累计出口同比走低。海外基建、光伏围护类项目持续释放部分订单，带动单月出口环比回升，不过海外宏观环境偏弱，外需整体韧性不足，订单持续性存疑。出口资源以常规屋面用材为主，是国内彩涂产能重要的分流方向，出口回暖能够适度减轻国内库存压力，但外盘议价偏弱，企业出口利润不高，对国内现货价格拉动作用不强。

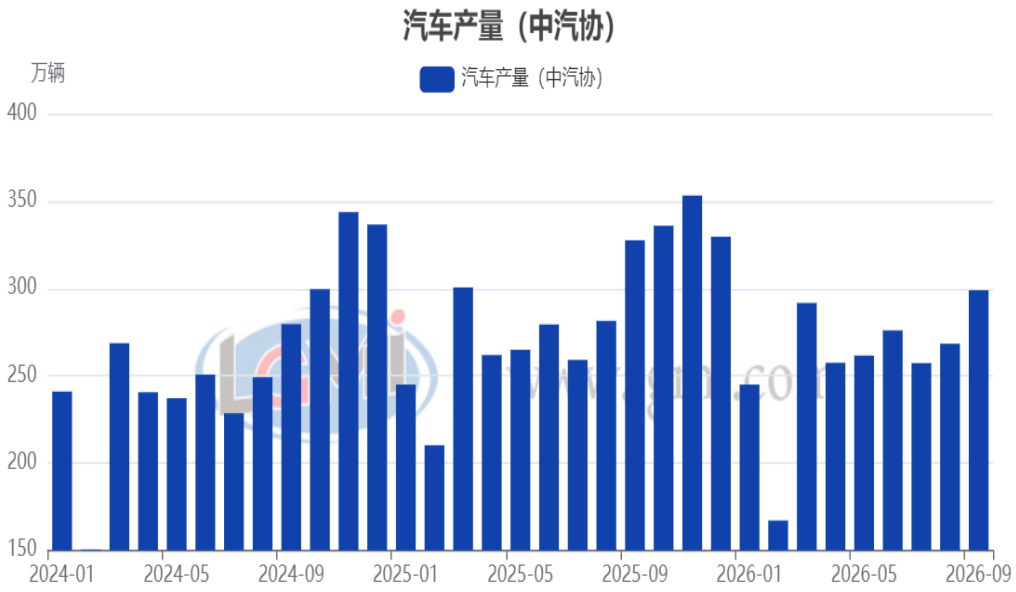
七、涂镀需求端变化及分析

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%。

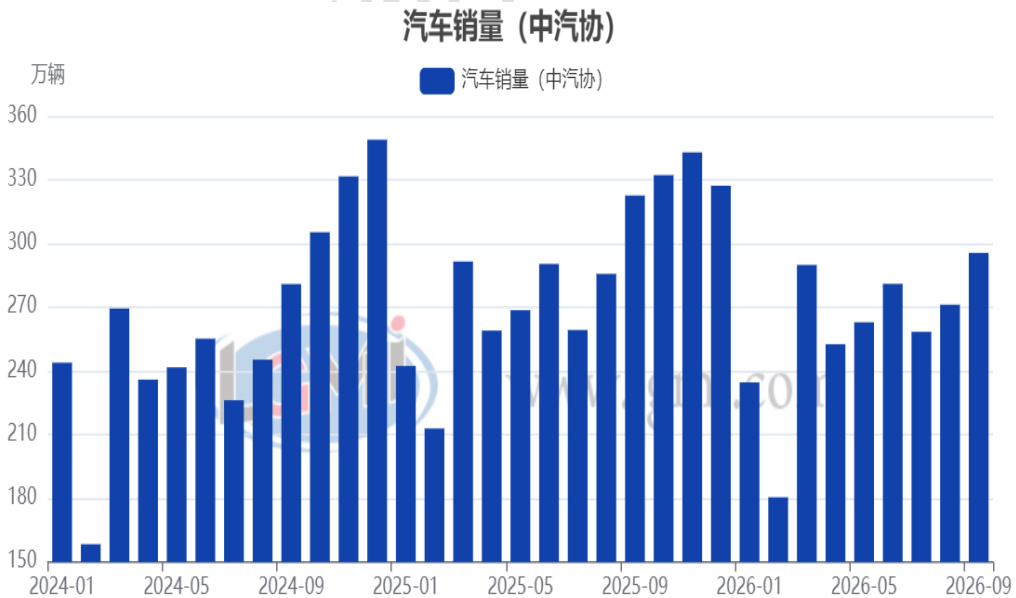
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：孟志轩 15132558875（微信同步）

图 14 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 15 汽车月度销量



数据来源：中国汽车工业协会，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：孟志轩 15132558875（微信同步）

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

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：孟志轩 15132558875（微信同步）

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

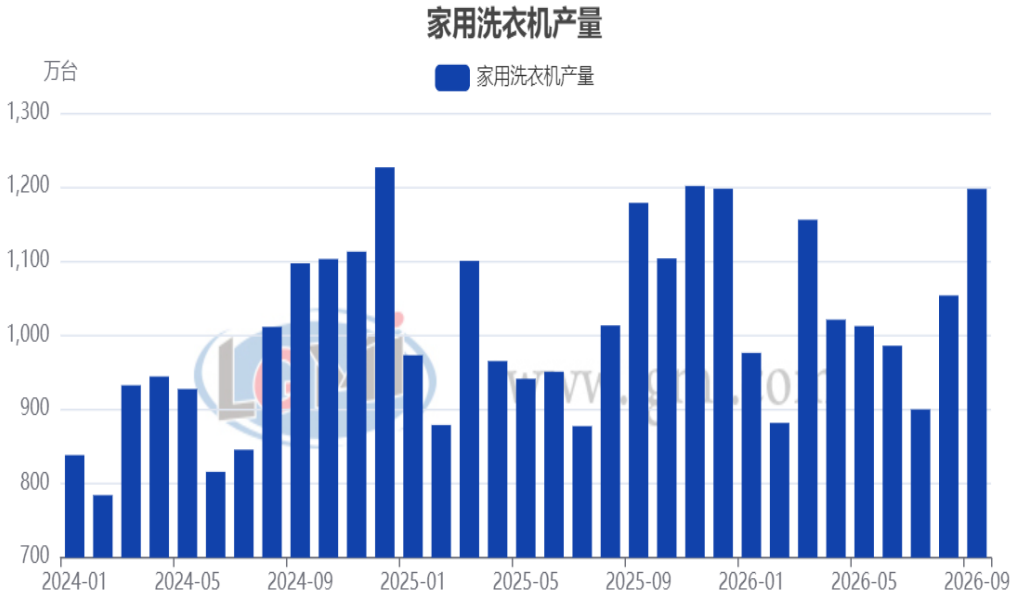
国家统计局数据显示，2026 年 9 月中国空调产量 1657.4 万台，同比下降 4.9%；1-9 月累计产量 20228.7 万台，同比下降 3.5%。9 月全国冰箱产量 1103.1 万台，同比增长 9.2%；1-9 月累计产量 8839.7 万台，同比增长 11.0%。9 月全国洗衣机产量 1197.3 万台，同比增长 3.4%；1-9 月累计产量 9177.0 万台，同比增长 3.9%。9 月全国彩电产量 1522.1 万台，同比下降 20.1%；1-9 月累计产量 12576.0 万台，同比下降 8.7%。

图 16 电冰箱月度产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 17 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

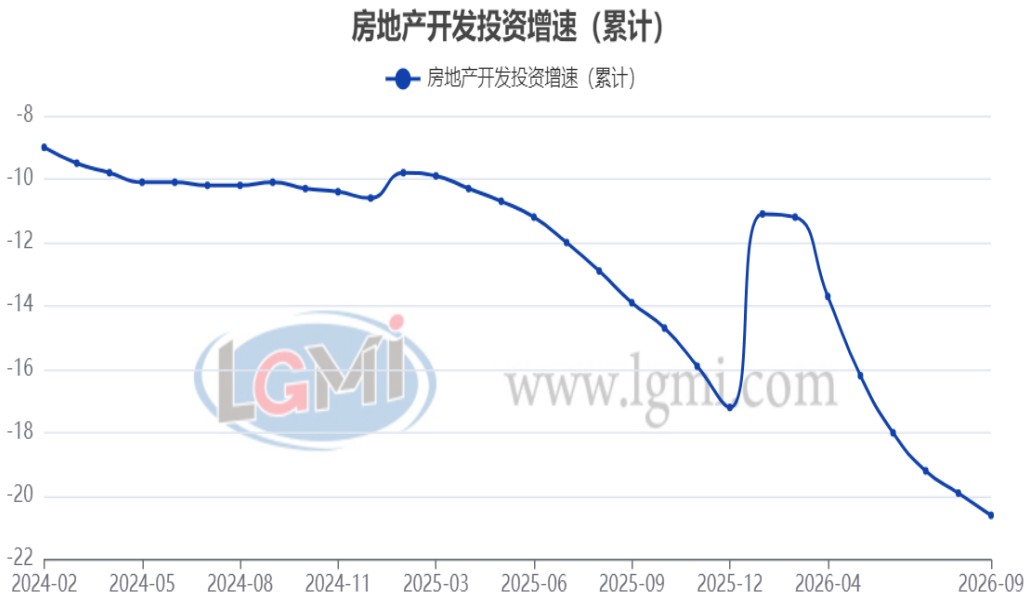
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：孟志轩 15132558875（微信同步）

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。

3、房地产行业市场变化及分析

据国家统计局数据显示，2026 年 1-9 月份，全国房地产开发投资 53364 亿元，同比下降 20.6%；其中，住宅投资 41125 亿元，下降 20.5%。

图 18 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

2026 年 1-9 月份，房地产开发企业房屋施工面积 565221 万平方米，同比下降 12.8%。其中，住宅施工面积 392558 万平方米，下降 13.2%。房屋新开工面积 34031 万平方米，下降 24.9%。其中，住宅新开工面积 24774 万平方米，下降 25.4%。房屋竣工面积 23271 万平方米，下降 25.1%。其中，住宅竣工面积 16301 万平方米，下降 26.6%。

图 19 房地产施工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 20 房地产新开工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

1-9 月份，新建商品房销售面积 56483 万平方米，同比下降 13.2%；其中住宅销售面积下降 13.8%。新建商品房销售额 53799 亿元，下降 13.9%；其中住宅销售额下降 13.7%。根据住房城乡建设部数据，1-9 月份，二手房交易网签面积（见附注 6）61746 万平方米，同比增长

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：孟志轩 15132558875（微信同步）

10.7%。9 月末，新建商品房待售面积 74825 万平方米，同比下降 1.5%。其中，待售 3 年以下面积 54197 万平方米，下降 5.0%。

1-9 月份，房地产开发企业到位资金 56813 亿元，同比下降 21.6%。其中，国内贷款 7624 亿元，下降 33.1%；自筹资金 20572 亿元，下降 21.4%；定金及预收款 17982 亿元，下降 14.8%；个人按揭贷款 7678 亿元，下降 22.1%。

2026 年 1-9 月房地产开发投资、施工、新开工、竣工指标全部大幅负增长，开发企业到位资金同比下降 21.6%，新房销售持续走弱，仅二手房交易实现正增长，房地产整体下行持续拖累螺纹、线材等建筑钢材需求。地产端政策重点落实“控增量、去库存、优供给”，推进收购存量商品房转为保障房、保交楼、现房销售改革、因城施策购房支持等举措，政策重心放在存量盘活、风险化解，并不刺激大规模商品房新开工；9 月 29 日财政部、人民银行、金融监管总局联合印发居民购房贷款贴息政策，自 10 月 1 日起中央财政首次对首套刚需商业性房贷贴息（年化 1 个百分点、最长 5 年），政策期暂定一年，叠加多地购房信贷优化、税费减免，为四季度销售企稳提供边际支撑。四季度北方进入施工淡季，土建施工自然回落，新房开发端用钢压力仍存，但保障房收购转化、城中村改造会带来部分结构性钢材增量。

四季度地产行业整体难扭转开发端下行态势，市场分化延续，核心城市销售存在边际修复，三四线城市库存压力依旧较大，新开工、施工面积继续承压。用钢层面，传统商品房对应的建筑钢材需求继续走弱，收购存量房源减少新建商品房开工，对新增用钢形成压制；城中村改造、保障房建设、城市更新成为四季度地产板块仅有的用钢支撑点，仅能对冲一部分减量，难以拉动建筑钢材需求反弹，地产端对钢材整体仍是拖累项，钢材需求更多寄望于制造业与基建板块。

八、涂镀行业展望

1、涂镀供应趋势展望

11 月，国内涂镀供给端大概率延续灵活调整节奏，前期已有部分产线安排检修，后续钢厂将持续结合订单、利润情况调节开工。镀锌板块前期产量已经有所回落，若利润继续压缩，检修范围存在进一步扩大的可能；彩涂订单稳定性相对好于镀锌，开工水平大概率维持高位，

减产意愿偏弱。整体来看，行业不会出现集中大规模减产，供给依旧处于相对宽松区间，只是边际压力略有缓解。原料端波动也会影响排产节奏，若基板持续走弱，部分企业或适度控制原料采购、压低产出，供给收缩更多是被动调节，主动去产能动作有限，整体供给对价格压制仍在。

2、涂镀需求趋势展望

11 月国内涂镀需求将进入季节性偏弱阶段，北方建筑类施工逐步受限，彩涂对应的屋面围护订单存在回落压力。镀锌下游家电、机械行业增量空间有限，终端企业依旧以消耗现有库存为主，大规模集中补库的概率不高。出口端有望维持阶段性韧性，但海外需求不确定性较大，很难出现超预期放量。市场整体还是刚需为主，采购节奏偏慢，观望心态难快速扭转，品种之间继续分化，彩涂受建筑季节性拖累更明显，镀锌依托制造业保持一定韧性，需求端仍是制约行情向上的核心因素。

3、涂镀价格趋势展望

综合供需、成本、市场心态来看，11 月国内涂镀价格大概率维持偏弱震荡、品种分化的格局。成本端基板仍存在下行可能性，底部支撑偏弱，需求季节性转淡压制上方空间。镀锌相对彩涂存在一定韧性，但难走出独立上涨行情，彩涂面临建筑需求走弱压力，调整风险更大。贸易商依旧以出货降库、防控风险为主，低价货源容易持续冲击市场，期货盘面也难形成持续的情绪提振。行情波动重心偏下，中间或伴随阶段性小幅反弹，但反弹持续性偏弱，整体属于弱平衡下的震荡运行。

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：孟志轩 15132558875（微信同步）