热卷系列研报

兰格钢铁

热卷 系列研报

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁热卷编辑部

www.lgmi.com

目 录

一、 全国热卷行业运行综述 3
二、 全国热卷价格走势回顾及分析 3
1、 全国热卷均价走势回顾及分析 3
2、 区域价差走势回顾及分析 4
三、 全国热卷供应端变化及分析 4
1、 热卷行业生产与产量变化及分析 5
2、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析 5
3、 全国高炉检修情况对比及分析 6
四、 全国热卷库存变化及分析 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、 全国热卷进出口变化及分析 9
1、 进口量统计及分析 9
2、 出口量统计及分析 9
六、 全国热卷需求端变化及分析 10
1、 汽车行业市场变化及分析 10
2、 工程机械行业市场变化及分析 12
七、 全国热卷行业展望 14
1、 供应端趋势展望 14
2、 需求端趋势展望 14
3、 热卷价格趋势展望 15

兰格钢铁网数据

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：李冕辰 13552968797（微信同步）

一、全国热卷行业运行综述

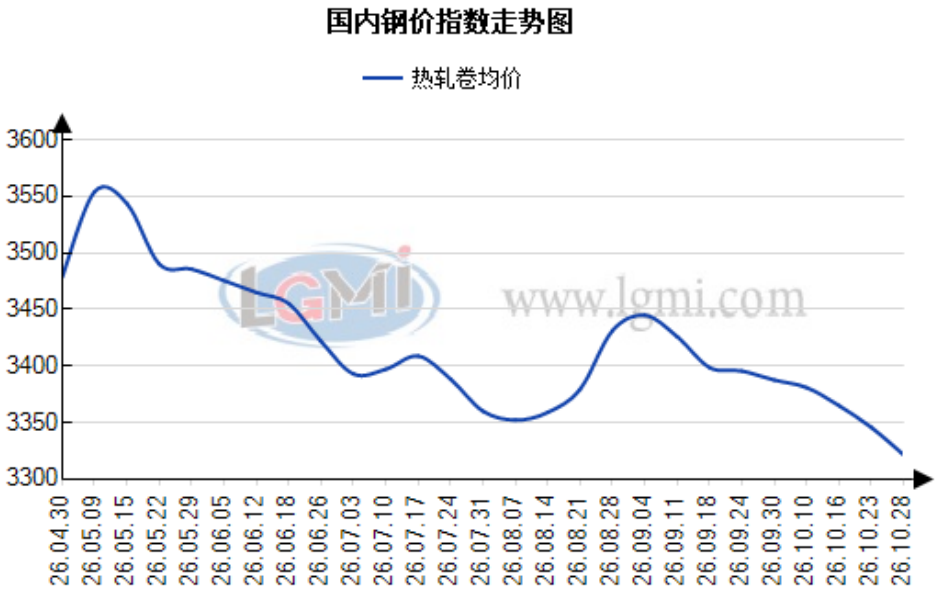
2026 年 10 月份国内热卷市场呈现承压回落的走势，宏观层面对期现市场支撑力度偏弱，导致下游市场需求释放不及预期，叠加热卷钢厂产能维持高位，现货库存累积压力逐步显现。价格层面，受原料端焦炭价格提降落地影响，成本对价格的支撑力度有所减弱，10 月份市场价格整体呈现承压下行的局面。至于需求方面，制造业领域景气度有所分化，汽车行业在消费刺激政策带动下产销保持平稳增长，但工程机械领域受下游基建、地产投资乏力影响，设备新接订单量出现下滑，终端用钢需求则整体表现平淡。

二、全国热卷价格走势回顾及分析

1、全国热卷均价走势回顾及分析

价格方面，2026 年 10 月份国内热卷 5.5mm 主流资源月度均价 3321 元，环比 9 月份价格下调 68 元，同比 2025 年价格下调 83 元左右。

图 1 国内热卷品种均价走势图



数据来源：兰格数据中心

从价格走势来看，10 月份价格呈现明显下探的趋势，上旬受国庆假期后下游复工节奏偏

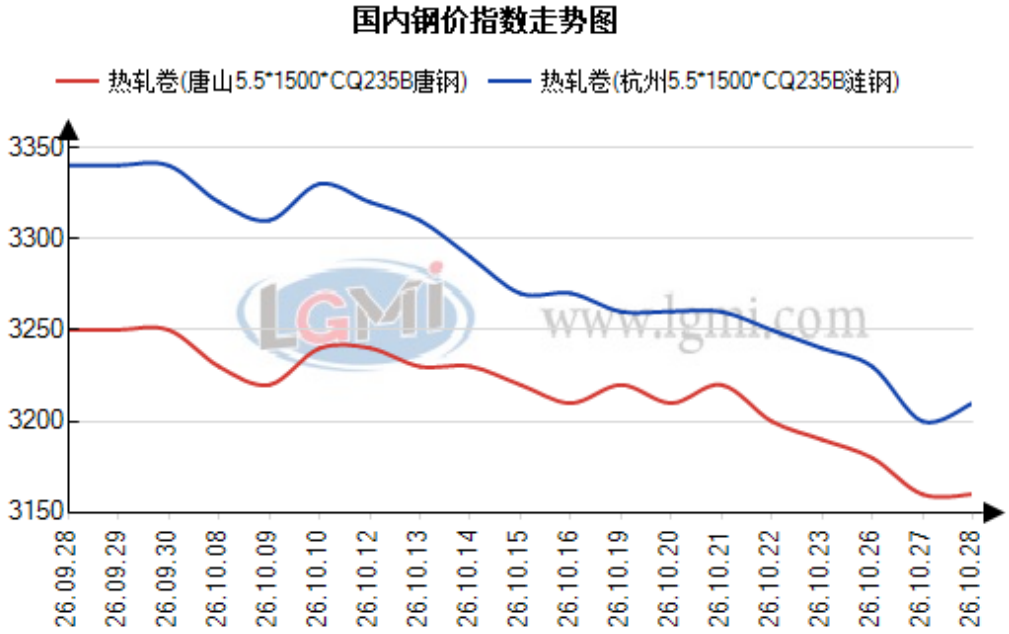
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：李冕辰 13552968797（微信同步）

慢影响，市场成交活跃度不足，叠加原料端焦炭首轮提降落地，热卷现货价格进入下行通道，部分地区主导钢厂出厂价格也存在同步下调的情况，进一步压低了市场价格重心，截至中旬，随着价格跌至阶段性低位，部分现货商家以及下游企业补库需求释放，市场成交出现短暂回暖，价格止跌企稳，但受终端需求实质性改善有限制约，价格反弹动力不足，而下旬则受宏观层面利好政策预期减弱影响，市场悲观情绪再度升温，叠加钢厂库存持续累积，热卷价格明显趋弱，全月价格波动幅度相比 9 月份明显扩大。

2、区域价差走势回顾及分析

分地区来看，以重点区域唐山、杭州为例，截至 10 月下旬，两地报价分别为 3160 元及 3210 元，环比 9 月份同期下调约 120 元，且两地价差已逐渐收窄至 50 元左右。具体来看，10 月份上旬各地现货市场受主流钢厂下调出厂价格影响，热卷报价普遍下行，其中华北地区钢厂定价下调幅度相对更大，区域价差从月初的 80 至 100 元区间逐步收窄，中旬随着现货市场成交短暂回暖，低价区域贸易商开始低价囤货跨区域流通，进一步压缩了南北价格差。截至下旬华东地区市场需求疲软的问题逐步凸显，钢厂到货量增加导致本地库存累积情况加剧，价格下调幅度有所扩大，南北价差进一步收窄至当前水平。

图 2 国内热卷重点城市价格走势图



数据来源：兰格数据中心

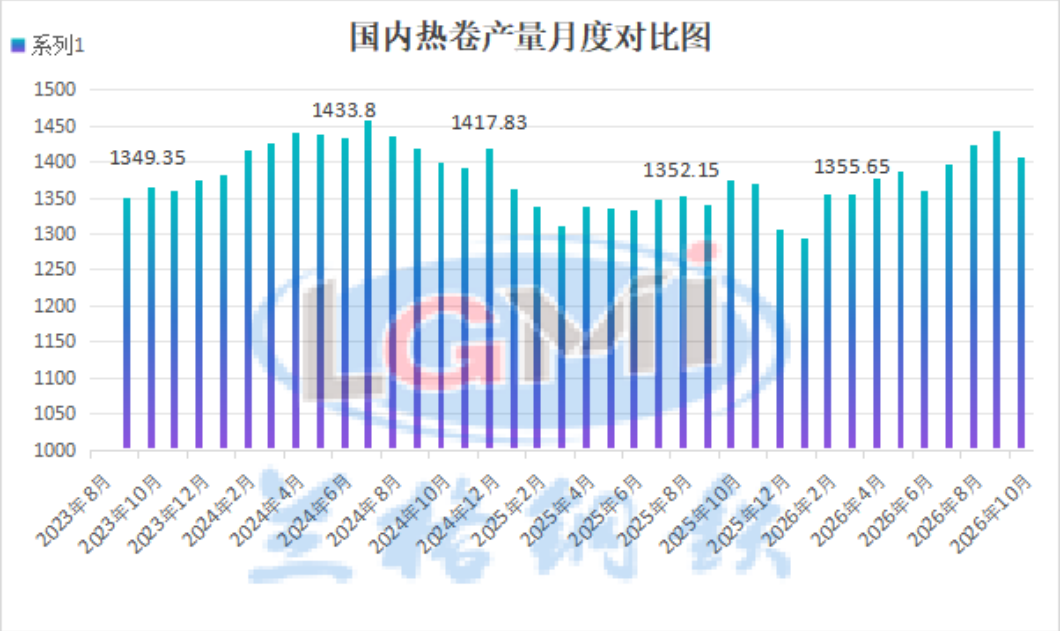
三、全国热卷供应端变化及分析

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：李冕辰 13552968797（微信同步）

1、热卷行业生产与产量变化及分析

从资源情况来看，2026 年 10 月份国内热卷资源投放量约为 1407.25 万吨，环比 9 月份减少 36.17 万吨，同比 2025 年同期增加 32.04 万吨，增幅 2.33%。从数据来看，10 月份国内资源投放量环比小幅缩量，但同比仍保持增长。具体来看，10 月上旬因国庆假期影响，钢厂排产节奏有所放缓，部分长流程钢厂伴随高炉检修计划落地，热卷产量出现阶段性回落，中旬虽有部分钢厂复产带动产量小幅回升，但受热卷现货价格持续下行影响，钢厂生产利润被进一步压缩，部分中小型钢厂主动降低开工负荷以减少亏损，时至下旬，市场价格处于低位，且终端需求未有明显起色，钢厂库存压力持续加大，整体产能提升动力不足，整体而言，10 月份热卷供应呈现环比收缩、同比仍高于往年的特点，供应压力并未得到实质性缓解。

图 3 国内热卷钢厂产量走势图



数据来源：兰格数据中心

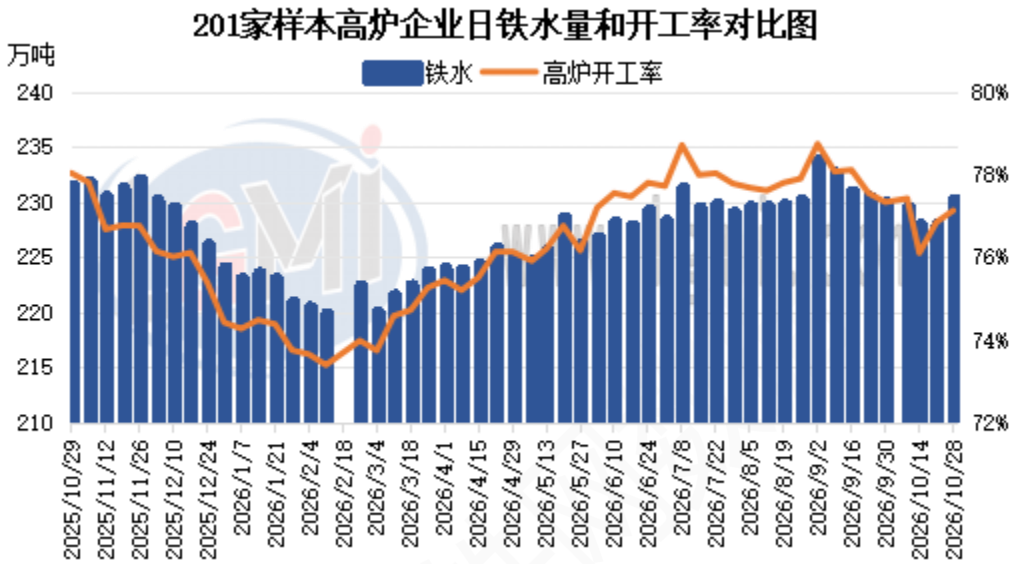
2、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析

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。

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：李冕辰 13552968797（微信同步）

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 4 国内 201 家主要钢厂高炉开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

3、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。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。

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：李冕辰 13552968797（微信同步）

图 5 国内 201 家主要钢厂高炉铁水量走势图

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

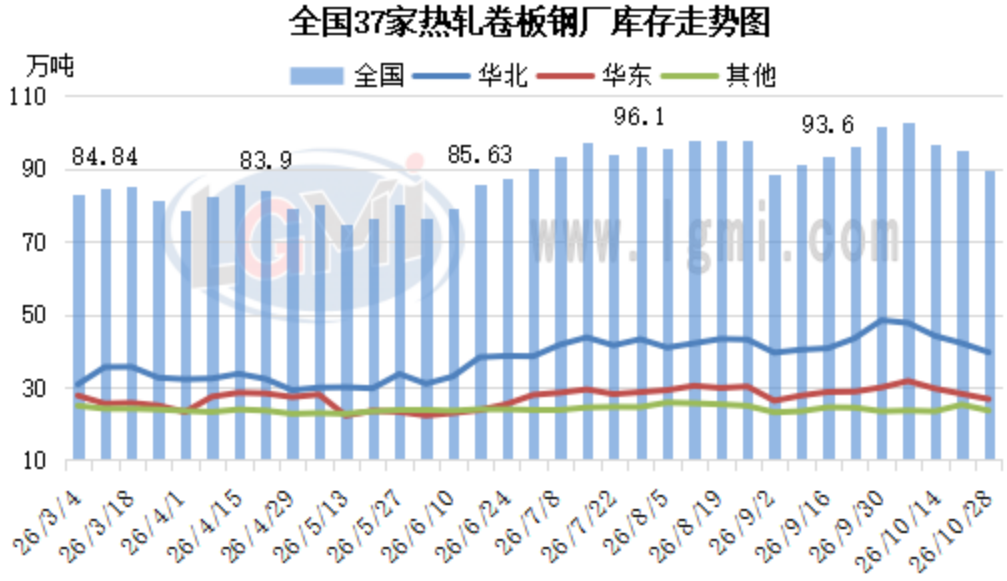
数据来源：兰格数据中心

四、全国热卷库存变化及分析

1、全国钢厂库存变化及分析

从钢厂库存情况来看，截至 2026 年 10 月份下旬，国内 37 家样本热卷钢厂库存量 89.65 万吨，相比 9 月份下降 11.8 万吨，同比增加 2.51 万吨。

图 6 国内热卷钢厂库存量走势图



数据来源：兰格数据中心

从库存变化趋势来看，10 月份国内热卷钢厂库存量环比先升后降。具体来看，10 月上旬受国庆假期后下游复工节奏偏慢，以及市场需求释放不足影响，热卷钢厂出货节奏放缓，库

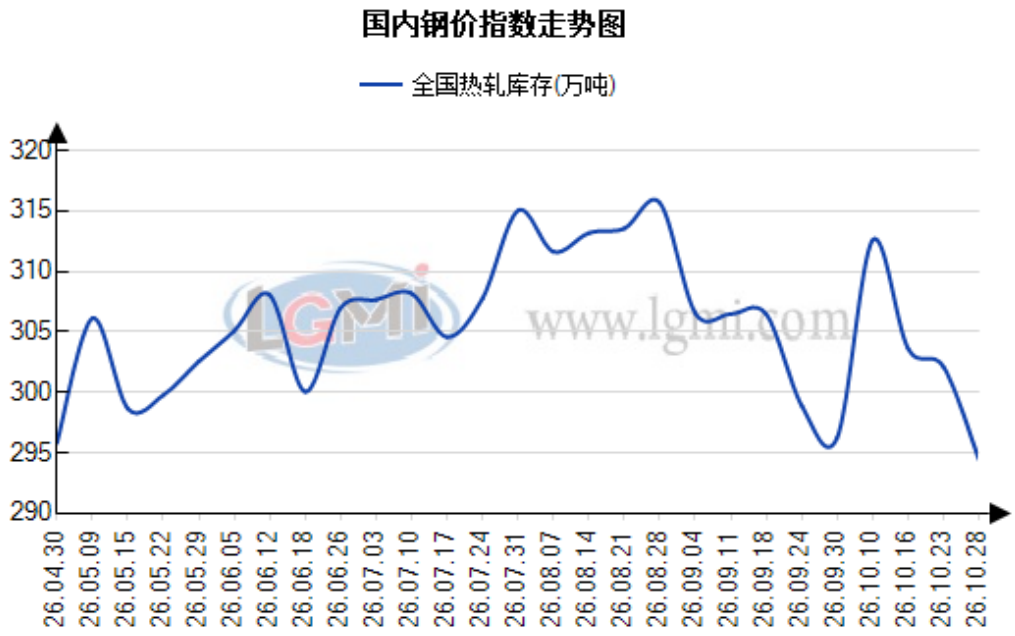
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：李冕辰 13552968797（微信同步）

存出现阶段性累积局面。尤其是在长假后第一个工作周，钢厂库存量达到阶段性高点，钢厂库存压力明显上升。截至中旬，伴随热卷市场价格跌至阶段性低位，部分直供企业及贸易商基于补库需求进行集中采购，钢厂出库节奏加快，前期累积的库存得到有效消化，不过从最新数据可以看到，虽然钢厂为缓解库存压力主动控制排产规模，但终端需求实质性改善有限，整体成交活跃度处于偏低水平，钢厂库存下降趋势放缓，且部分区域钢厂库存再度出现小幅反弹，按照目前供求节奏来看，进入 11 月份后，热卷钢厂库存量将有进一步增长的空间。

2、全国社会库存变化及分析

至于社会库存量方面，截至 2026 年 10 月下旬，国内热卷社会库存量 294.46 万吨，环比 9 月份同期下降 1.8 万吨，同比 2025 年同期大幅增加 24.02 万吨。

图 7 国内热卷社会库存量走势图



数据来源：兰格数据中心

从图 7 可见，10 月份国内热卷社会库存环比呈现先升后降的走势，累计降幅较小。具体来看，社会库存量于 10 月份上旬攀升至近期高位，并于中下旬迅速下降至近三个月低点，其主要原因，10 月初，受国庆假期影响，市场流通环节基本停滞，加之假期内钢厂资源持续到货，社会库存被动累积。假期结束后，随着市场开市交易，原本预期下游复工后需求集中释放带动库存去化，但实际下游工地、制造企业复工节奏偏慢，采购以按需补库为主，并未出现集中提货的情况，导致上旬库存持续处于高位。进入中旬后，热卷现货价格跌至阶段性低

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：李冕辰 13552968797（微信同步）

位，部分贸易商为规避后续价格继续下跌的风险，开始低价倾销库存资源，同时下游部分企业考虑到当前价位已接近成本线，适度增加了备货量，市场成交活跃度有所提升，社会库存开始进入去化通道。时至下旬，虽然低价资源出货有所加快，但受终端需求整体疲软制约，贸易商补货意愿偏弱，多数以消化现有库存为主，且部分区域钢厂资源到货量仍维持高位，库存去化速度明显放缓，整体社会库存仍处于近年同期偏高的水平，反映出当前市场供需宽松的格局并未得到根本改变。

五、全国热卷进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

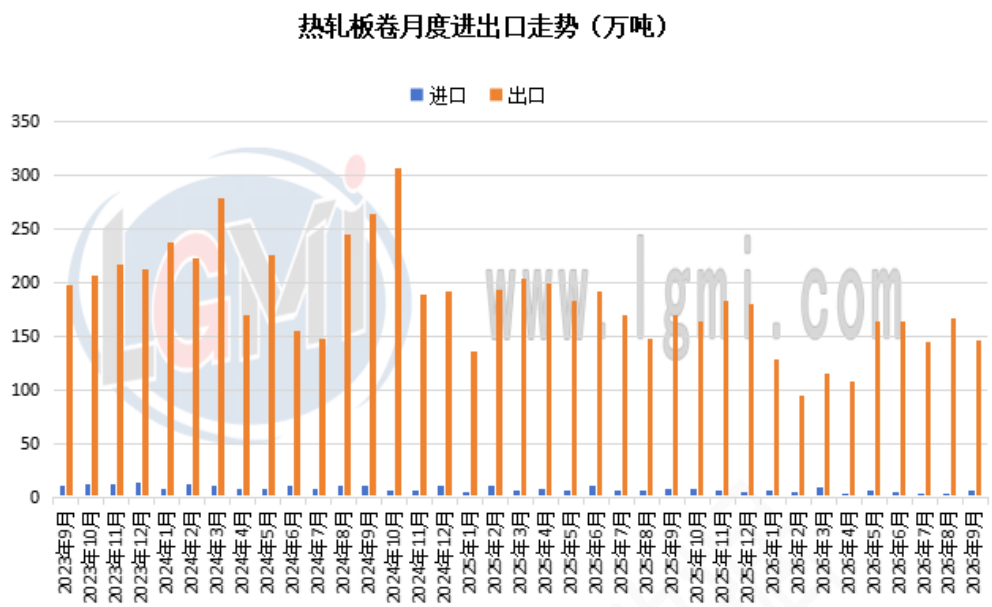
从热卷进口数据来看，2026 年 9 月份国内热卷进口量为 6.67 万吨，环比 8 月份增加 2.76 万吨，同比 2025 年 9 月减少 0.74 万吨；1-9 月，累计进口热卷 51.05 万吨，较 2025 年同期减少 18.4 万吨。从数据来看，9 月份国内热卷进口量虽环比有所回升，但同比仍呈现下降趋势，且累计进口量也明显低于去年同期，主要原因在于，近几年国内热卷市场供应整体偏宽松，本土资源对进口资源形成了一定的替代效应，另一方面，国际热卷市场价格相对偏高，国内钢厂及贸易商进口采购积极性不足，多数企业以消耗国内库存为主，进口需求较为低迷。

2、出口量统计及分析

至于出口方面，2026 年 9 月国内热卷出口量为 146.16 万吨，环比 8 月份减少 21.09 万吨，同比 2025 年减少 23.31 万吨，2026 年 1-9 月国内热卷累计出口量为 1235.51 万吨，相比 2025 年大幅减少 361.59 万吨。

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：李冕辰 13552968797（微信同步）

图 8 国内热卷进出口量走势图



数据来源：海关总署，兰格数据中心

从当前的数据可见，2026 年 9 月份热卷出口量环比、同比双双回落，且累计出口降幅更为显著，从外部市场环境来看，当前全球制造业复苏节奏放缓，海外主要经济体终端消费需求普遍偏弱，叠加前期部分国家针对中国钢材出口设置贸易壁垒，导致国内热卷外需承接能力下降，另一方面，前期国内热卷价格处于相对高位，与国际市场同类产品价差收窄，削弱了国内热卷的出口价格竞争力，部分海外采购商转向其他地区寻求替代资源，按目前市场结构来看，后期热卷出口量难有大幅增长，更多仍将依赖国内市场需求进行消化。

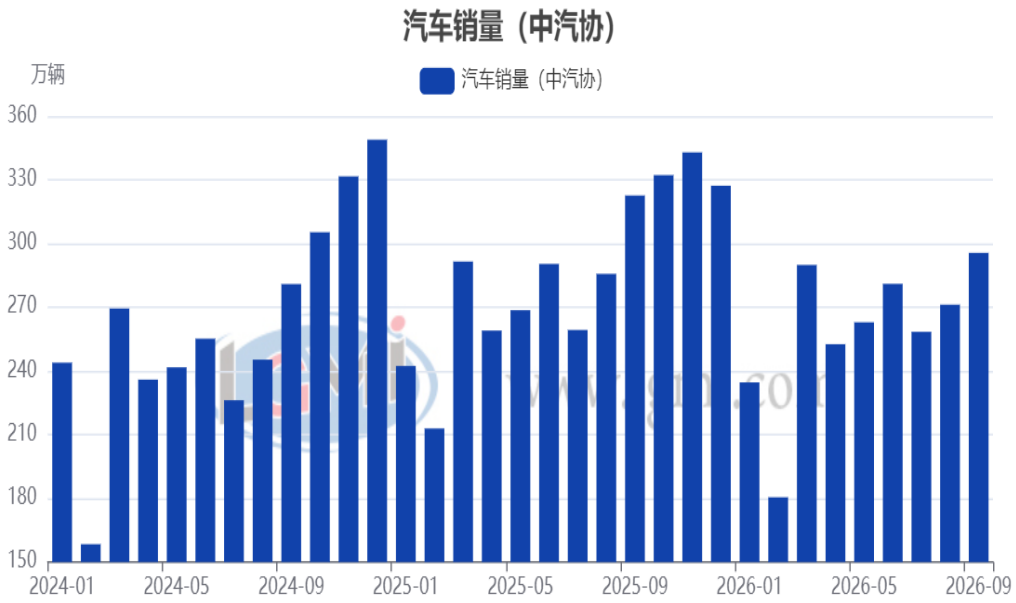
六、全国热卷需求端变化及分析

1、汽车行业市场变化及分析

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%。

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：李冕辰 13552968797（微信同步）

图 9 汽车销量走势图



数据来源：中国汽车协会，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，

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：李冕辰 13552968797（微信同步）

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。

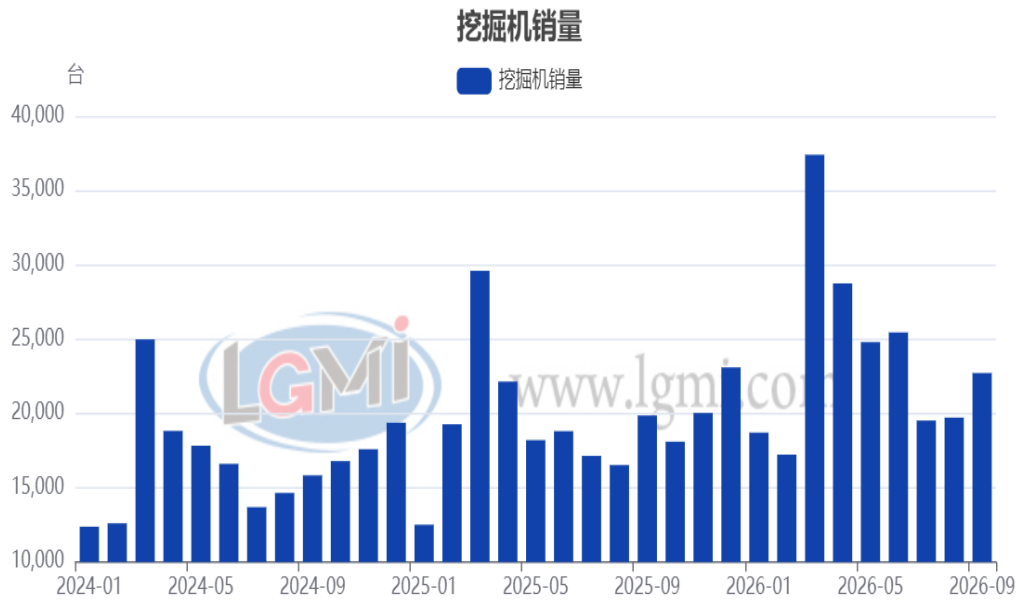
四季度国内汽车产销环比有改善空间，增长重心继续落在海外出口，新能源汽车渗透率进一步走高。用钢层面，汽车是四季度制造业用钢的重要支柱，整体用钢需求保持较强韧性；产业电动化、轻量化升级推动高强度汽车板、特种钢材需求占比提升。需要警惕海外贸易壁垒、海外需求波动，若出口增速回落，会削弱汽车行业对钢材的拉动效果；国内以旧换新政策的实际落地效果，则决定四季度国内汽车用钢的底部区间。

2、工程机械行业市场变化及分析

挖掘机产量继续增长，国家统计局数据显示，2026 年 9 月份，我国挖掘机产量 30599 台，同比下降 6.5%。1-9 月，我国挖掘机累计产量 337843 台，同比增长 21.8%。同期，工程机械销量继续良势增长。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2026 年 9 月销售各类挖掘机 22717 台，同比增长 14.4%；其中：国内销量 9911 台（含电动挖掘机 218 台），同比增长 7.16%；出口 12806 台（含电动挖掘机 65 台），同比增长 20.7%。2026 年 1-9 月，共销售挖掘机 214274 台，同比增长 23.1%；其中：国内销量 104530 台（含电动挖掘机 629 台），同比增长 16.3%；出口 109744 台（含电动挖掘机 322 台），同比增长 30.4%。

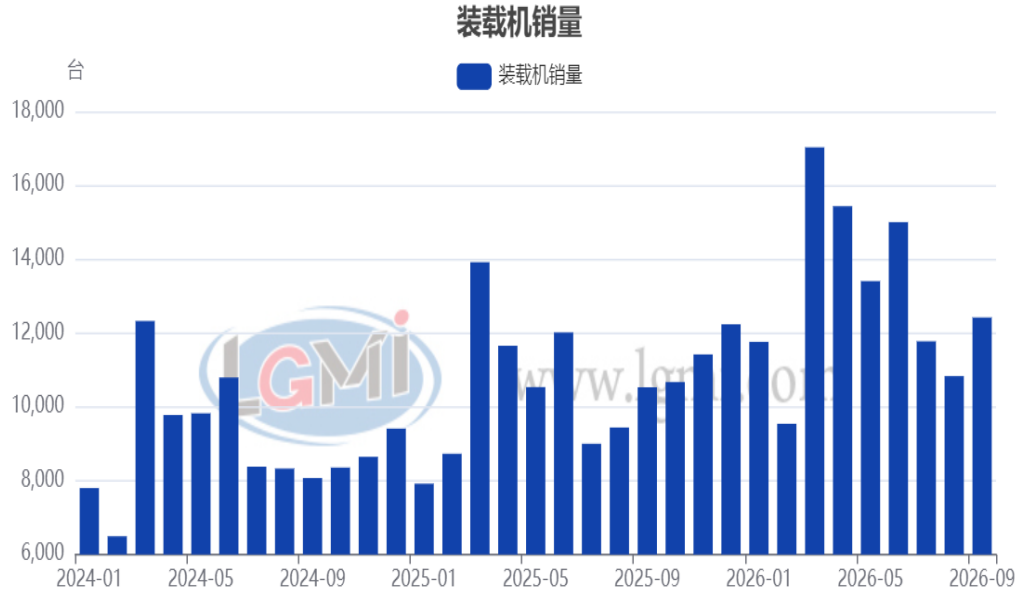
兰格钢铁网数据

图 10 挖掘机销量走势图



数据来源：中国工程机械工业协会，兰格数据中心

图 11 装载机销量走势图



数据来源：中国工程机械工业协会，兰格数据中心

装载机销量延续同比高增长态势。据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2026 年 9 月销售各类装载机 12419 台，同比增长 17.9%；其中：国内销量 5773 台（含电动装载机 3385 台），同比增长 14.3%；出口 6646 台（含电动装载机 654 台），同比增长 21.3%。2026 年 1-9 月，共销售各类装载机 117077 台，同比增长 24.9%；其中：国内销量 58360 台（含电动装载机 33865 台），同比增长 16.7%；出口 58717 台（含电动装载机 3229 台），同比增

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：李冕辰 13552968797（微信同步）

长 34.2%。

2026 年 1-9 月挖掘机累计产量同比增长 21.8%，挖掘机、装载机国内及出口销量同步高增，出口增速显著高于国内，工程机械产销高景气，主要消耗中厚板、型材。四季度大规模设备更新贴息政策持续生效至年末，老旧工程机械设备淘汰更新加速，叠加海外共建项目订单持续释放，电动化工程机械占比继续抬升。国内地产、传统基建偏弱压制国内新机采购，但设备更新补贴、海外出口成为四季度行业核心支撑，直接带动板材、型材的用钢消费。

四季度工程机械行业增长动能进一步向出口倾斜，国内增长依靠存量设备更新政策驱动，行业增速较三季度或边际放缓，但仍维持正增长。用钢方面，四季度工程机械依旧是钢材需求的重要正向拉动力量，出口订单保障中厚板、型材需求基本盘；电动化转型带动高强轻量化钢材需求提升。风险点在于，若海外需求出现波动，会直接影响出口销量，进而扰动四季度机械板块的钢材消费释放节奏。

七、全国热卷行业展望

1、供应端趋势展望

综合来看，2026 年 10 月份国内热卷市场供应量较 9 月份有所下降，主要是部分钢厂在库存压力上升、盈利空间收窄的背景下，主动下调了开工负荷，对部分热卷轧线进行计划性检修。结合后期热卷钢厂排产计划来看，进入 11 月份后，热卷整体供应环比仍有小幅下降的可能。一方面，当前热卷价格处于低位，部分长流程钢厂热卷生产已处于成本线附近，利润空间被大幅压缩，甚至部分企业出现亏损状态，这将倒逼钢厂进一步收缩产能，减少热卷投放量，另一方面，前期检修的部分热卷产线已陆续恢复生产，但新增检修产能规模有所增加，生产端的减量与增量基本对冲，供应端难以出现大幅放量的情况。另外，从铁矿石、焦炭等原燃料走势来看，当前原燃料价格整体维持震荡偏弱的格局，成本端对热卷价格的支撑力度有限，钢厂主动增产的动力不足，后期热卷供应量或将整体维持在相对平稳的水平，大幅增减产的概率较低。

2、需求端趋势展望

至于需求方面，结合 10 月份需求环境可见，国内热卷终端需求仍处于偏弱运行的状态，下游制造企业采购维持按需补库节奏，并未出现大规模集中备货的情况。后期来看，国内宏观政策仍将围绕稳增长、扩内需展开，但政策传导至终端制造环节需要一定周期，短期内终

兰格钢铁网数据

端需求难以出现爆发式增长，且市场即将进入 11 月份，传统需求淡季的因素持续发酵，北方市场将面临户外施工大规模停工的情况，建筑相关用钢需求会进一步收缩，不过制造业领域的用钢需求仍有结构性支撑。一方面，汽车行业在报废、置换更新补贴政策的持续拉动下，国内置换消费稳步释放，同时海外新能源汽车出口延续高增态势，将持续带动汽车板、高强钢等热卷相关钢材的消费，汽车用钢需求将保持较强韧性。另一方面，工程机械行业受大规模设备更新贴息政策推动，老旧设备淘汰加速，加之海外共建项目订单持续释放，电动化转型也在带动高强轻量化钢材需求提升，综上所述，11 月份热卷需求大规模释放难有起色，但在部分支柱产业或仍有需求支撑，难以对市场价格形成强有力的拉动。

3、热卷价格趋势展望

至于后期看法，11 月份国内热卷市场价格或仍有承压的可能，结合前文来看，当前热卷供应端整体维持平稳，难出现大幅收缩或放量的情况，成本端支撑力度有限，钢厂主动挺价的动力不足，对价格的支撑作用偏弱，而需求端受传统淡季影响整体释放节奏放缓，仅汽车、工程机械等支柱产业有结构性需求支撑，难以带动市场出现趋势性上涨行情。同时，社会库存与钢厂库存若持续处于高位，叠加贸易商在淡季的出货去库需求，市场价格竞争或有所加剧，进一步压制价格上行空间。至于宏观层面，现阶段虽然市场仍有利好预期持续落地，但市场认可程度较低，若无重磅利好因素突降，热卷价格难以形成逆势上涨局面，有鉴于此，预计 11 月份国内热卷市场价格或整体维持震荡偏弱的走势。

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：李冕辰 13552968797（微信同步）