



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	5
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	6
3、 全国高炉检修情况对比及分析	7
四、 全国热卷库存变化及分析	8
1、 全国钢厂库存变化及分析	8
2、 全国社会库存变化及分析	9
五、 全国热卷进出口变化及分析	10
1、 进口量统计及分析	10
2、 出口量统计及分析	10
六、 全国热卷需求端变化及分析	11
1、 汽车行业市场变化及分析	11
2、 工程机械行业市场变化及分析	12
七、 全国热卷行业展望	13
1、 供应端趋势展望	13
2、 需求端趋势展望	14
3、 热卷价格趋势展望	14

一、全国热卷行业运行综述

综合来看，2026年1月份国内热卷市场呈现区间震荡的走势，结合宏观趋势来看，近期国内利好政策陆续出台，经济形式呈现稳步增长的局面，制造业指数回升至枯荣线之上，为热卷市场需求提供了一定支撑。然而，全球主要经济体货币政策调整节奏不一，国际大宗商品价格波动加剧，也对国内热卷市场情绪产生了阶段性影响，从供需基本面来看，1月份国内热卷供应呈现先弱后强的趋势，需求端则呈现谨慎观望的局面，下游行业如汽车、家电等生产节奏对上游热卷产品构成直接影响。同时，市场库存水平在经历前期去化后，1月呈现窄幅波动态势，并未出现明显的累库或去库压力，这在一定程度上也稳定了市场价格预期，整体而言，1月份热卷市场在宏观环境、供需关系及成本因素的共同作用下，价格在特定区间内进行调整，供求趋势保持在弱平衡的局面。

二、全国热卷价格走势回顾及分析

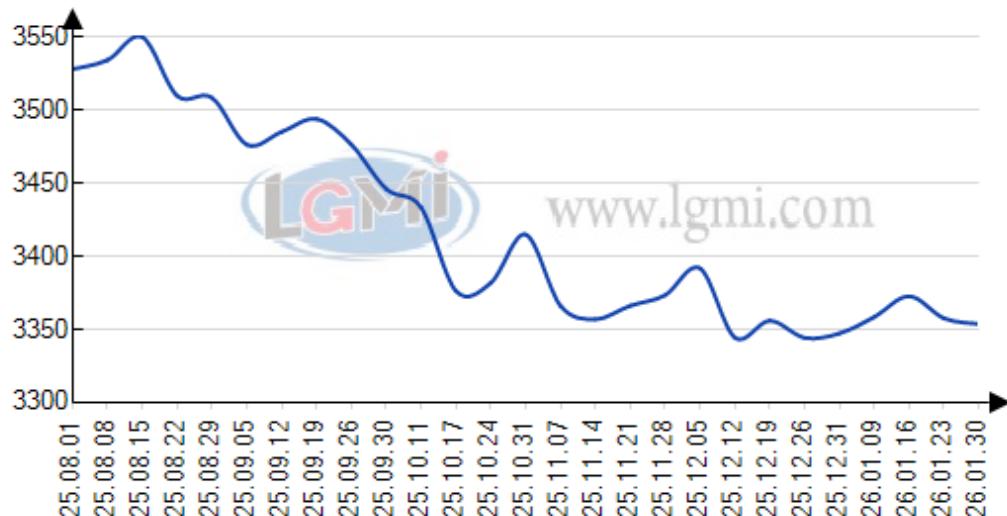
1、全国热卷均价走势回顾及分析

价格方面，2026年1月份国内热卷5.5mm主流资源月度均价3357元，环比2025年12月价格上调10元，同比2024年价格重心下移147元左右。从价格走势来看，1月份上旬，随着国内各项宏观政策利好预期发酵，无论是期卷主力还是现货价格均呈现稳中回涨的趋势，虽然涨幅并未超出市场预期，但在淡季市场无疑是给市场注入了一定的信心，尤其是下游市场在政策利好的提振下，采购积极性略有提升，市场成交氛围相比2025年12月下旬有明显改善，热卷均价从底部3331元逐步回升至3371元附近。进入中旬后，市场看涨情绪出现微妙变化，一方面，前期利好政策的短期刺激效应有所减弱，另外，部分地区热卷钢厂陆续结束设备检修期，国内各地资源投放量环比回升，导致市场价格上涨动力不足，进入窄幅波动阶段。进入1月份下旬后，北方市场淡季效应加重，虽然南方市场仍有刚需订单支撑，但考虑到资源供求结构仍不稳定，因此市场价格最终以弱势震荡收官。

图1 国内热卷品种均价走势图

国内热卷品种均价走势图

— 热轧卷均价



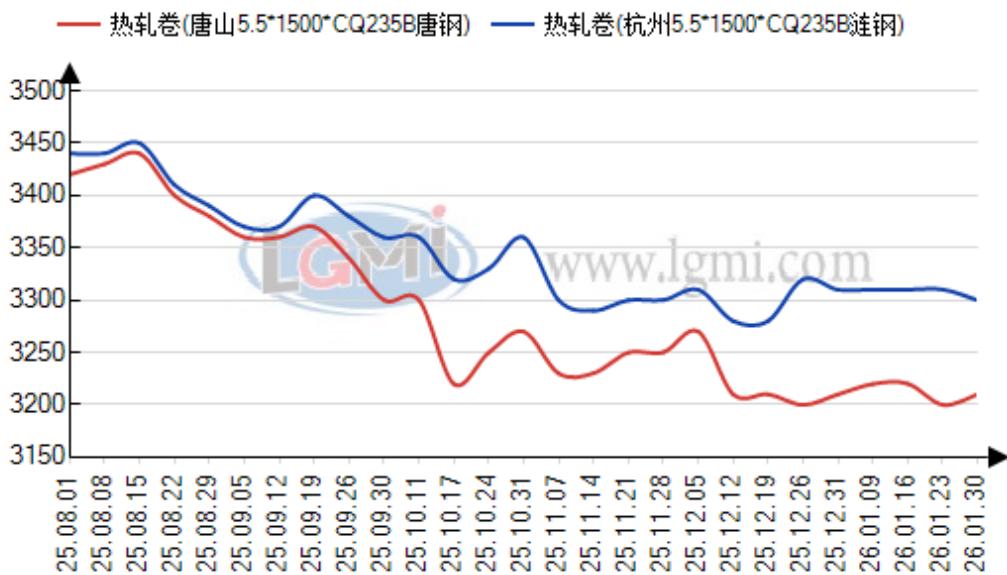
数据来源：兰格数据中心

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2026年1月下旬，两地报价分别为3210元及3300元，以南北价差来看，相比2025年12月份基本维持稳定，唐山与杭州两地价差保持在90元左右。从月度内价差变化来看，上旬受宏观政策利好推动，南北市场价格同步回升，价差波动较小，基本维持在80-90元区间，中旬随着北方钢厂资源投放量增加，而南方市场需求相对稳定，两地价差一度缩小至70元左右，下旬随着北方淡季效应凸显，价格承压下行，南方市场受刚需支撑跌幅相对较小，价差重新扩张至90元左右的水平。

图2 国内热卷重点城市价格走势图

国内钢价指数走势图



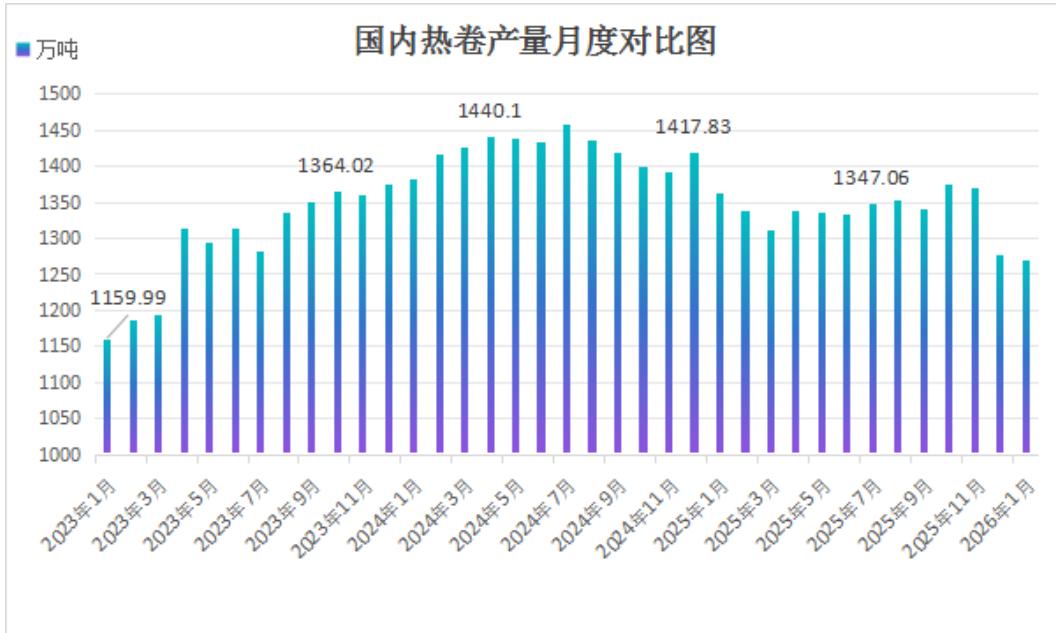
数据来源：兰格数据中心

三、全国热卷供应端变化及分析

1、热卷行业生产与产量变化及分析

从资源情况来看，2025年1月份国内热卷资源月度投放量约为1269.82万吨，环比2025年12月份小幅下降7.09万吨左右，样本钢厂月度开工率均值为77.43%，环比下降0.42个百分点。从数据来看，1月份热卷产量及开工率的微降，主要受部分热卷钢厂年底设备检修计划延续影响，具体来看，各个地区均有大中型热卷钢厂释放年度检修计划，其中华北地区受限于环保限产政策加码影响，部分地区主导钢厂主动减少资源投放量以应对环保压力，但随着时间推移，加之环保政策阶段性放缓，加之部分钢厂为保障订单交付，检修周期有所缩短。而南方市场，结合现有需求趋势，华东、华中、华南等区域，虽处淡季但仍有一定刚性订单支撑，钢厂生产积极性有所回升，受益于区域内制造业相对稳定的需求，以及出口订单的补充，热卷产量环比下降幅度较小，甚至有个别钢厂实现了小幅增产的情况。整体而言，1月份热卷产量的微降，是年底检修惯性、环保政策阶段性影响与钢厂根据市场需求灵活调整生产策略共同作用的结果，并未出现大规模的减产，行业整体供应水平保持相对稳定。

图3 国内热卷钢厂产量走势图

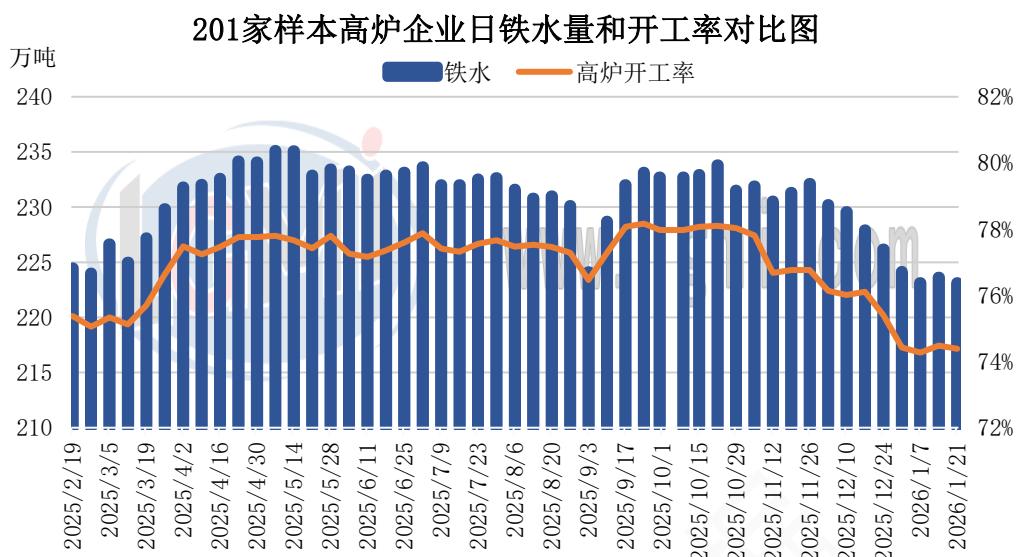


数据来源：兰格数据中心

2、全国201家钢厂高炉运行数据变化及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，2026年1月份全国201家生产企业铁水日产量均值为223.29万吨，环比下降4.32万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为74.38%，环比下降1.23个百分点。2026年1月份钢厂铁水日均产量呈现缓慢下降的趋势，特别是西北地区检修的情况有所增加，主要受天气寒冷及部分钢厂年度检修计划影响。而华北区域高炉检修仍相对比较密集，主要受钢材市场需求偏弱的因素影响，不过考虑到区域内仍有刚需订单支撑，短期内大规模检修、减产的可能性较低，企业生产节奏相对平稳。

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

截止到2026年1月底，全国201家生产企业中有75家钢厂共计123座高炉检修停产，较2025年12月底增加4座；检修总容积为133500立方米，增加510立方米。具体区域来看：东北地区5座高炉检修，持平；华北地区39座高炉检修，增加2座高炉检修；华东地区34座高炉检修，减少1座高炉检修；华南地区2座高炉检修，新开工2座高炉；西北地区18座高炉检修，增加6座；西南地区17座高炉检修，持平；华中地区8座高炉检修，新开工1座高炉。

图5 国内201家主要钢厂高炉铁水量走势图

全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	2026年1月底高炉检修座数	2025年12月底高炉检修座数	环比
东北地区	5	5	0
华北地区	39	37	2
华东地区	34	35	-1
华南地区	2	4	-2
西北地区	18	12	6
西南地区	17	17	0
华中地区	8	9	-1
总计	123	119	4

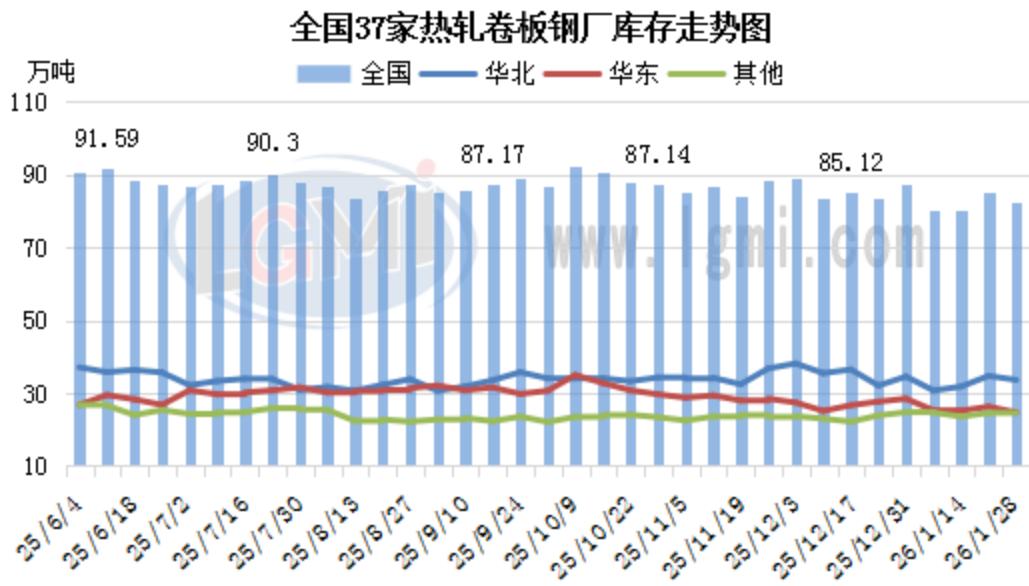
数据来源：兰格数据中心

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1月份下旬，国内样本热卷钢厂库存量85.37万吨，环比2025年12月份下降2.21万吨，同比2025年1月份下降9.67万吨，降幅10.17个百分点。从钢厂库存走势来看，1月份热卷钢厂库存量呈现先降后增的态势，1月份上旬，受元旦假期及部分钢厂检修尚未完全结束影响，钢厂资源投放节奏相对放缓，同时下游市场在宏观政策利好预期带动下，节前补库需求有所释放，钢厂出货量环比增加，库存出现阶段性下降的局面，但随着市场步入中旬，前期部分检修钢厂陆续恢复生产，钢厂产量逐步回升，资源供应端压力有所显现，而此时下游市场补库需求基本进入尾声，投机性需求明显减弱，钢厂库存下降趋势放缓，尤其是在北方地区受低温天气影响，终端工地及制造业开工率明显下降的前提下，需求端支撑力度明显减弱，钢厂发货速度放缓，尽管南方市场仍有部分刚需订单支撑，但整体市场成交活跃度不及预期，各地钢厂库存量逐渐呈现垒库趋势。

图6 国内热卷钢厂库存量走势图



数据来源：兰格数据中心

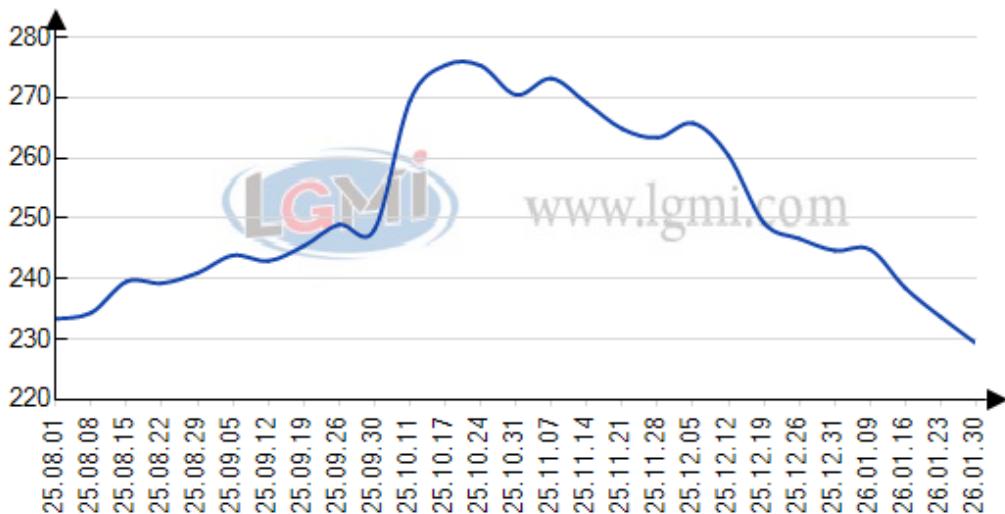
2、全国社会库存变化及分析

至于社会库存量方面，截至2026年1月下旬，国内热卷社会库存量233.68万吨，环比2025年12月下降12.97万吨，同比2025年1月份同期增加8.59万吨，增幅3.82个百分点。从图7可见，热卷社会库存量自2025年12月中旬达到阶段性高点后，整体呈现缓慢降库趋势，进入2026年1月，这一去库趋势得以延续。具体来看，在宏观政策利好消息的刺激下，市场心态得到提振，贸易商积极出货，下游企业也抓住价格阶段性企稳的机会进行适量补库，社会库存去化速度相对较快，随着前期利好效应的逐步消化，以及部分钢厂恢复生产后资源陆续抵达市场，社会库存去化节奏有所放缓。从区域分布来看，华东、华南等南方主要消费区域由于终端需求相对稳定，社会库存下降幅度相对较大，而华北、东北、西北等北方地区受天气及淡季因素制约，社会库存下降较为缓慢，不过从数据可见，虽然热卷社会库存量环比呈现下降趋势，但数据同比处于相对高位，表明当前热卷市场供求压力仍存，后期若宏观利好不及预期，加之进入2月份后，即将临近春节假期，各地热卷库存量或存在稳步增长的空间。

图7 国内热卷社会库存量走势图

国内钢价指数走势图

—— 全国热轧库存(万吨)



数据来源：兰格数据中心

五、全国热卷进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

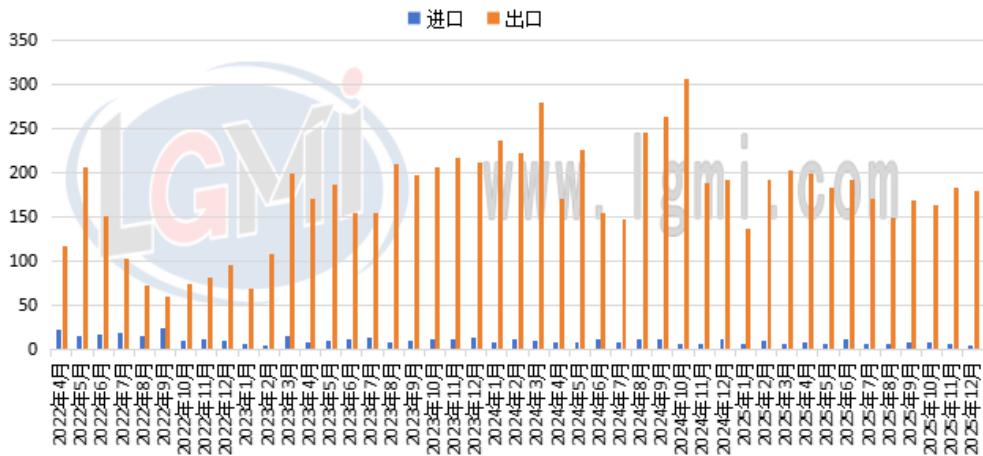
从热卷进口数据来看，2025年12月份国内热卷进口量为4.83万吨，环比11月份下降1.3万吨，同比2024年12月下降6.61万吨，12月份进口量的显著下降，主要受国内市场供求矛盾加剧影响，部分传统制造业对于进口热卷的采购需求明显减弱，同时，国际市场热卷价格与国内价格倒挂现象持续，进口资源的成本优势逐渐消失，进一步抑制了企业的进口意愿。

2、出口量统计及分析

至于出口方面，2025年12月国内热卷出口量为180.47万吨，环比11月份下降2.56万吨，同比2024年下降11.82万吨，从当前的数据可见，尽管12月出口量环比及同比均出现一定程度的下滑，但整体仍保持在180万吨级别的较高水平，显示出国内热卷产品在国际市场仍具备较强的竞争能力，从出口区域来看，东南亚地区依然是我国热卷出口的主要目的地，受益于当地基础设施建设需求的持续释放，以及与国内热卷产品良好的产品质量，出口订单量保持相对稳定。

图8 国内热卷进出口量走势图

热轧板卷月度进出口走势（万吨）



数据来源：海关总署，兰格数据中心

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

据中国汽车工业协会统计数据显示，2025年，我国汽车行业继续展现出强大的发展韧性和活力，多项经济指标再创新高。2025年，汽车产销量分别为3453.1万辆和3440万辆，同比分别增长10.4%和9.4%，产销量再创历史新高，连续17年稳居全球第一。其中，新动能加快释放，新能源汽车产销量超1600万辆，其中国内新车销量占比超50%，成为我国汽车市场主导力量。在对外贸易方面，呈现出较强韧性，汽车出口超700万辆，出口规模再上新台阶。其中，新能源汽车出口261.5万辆，同比增长1倍。

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

2、工程机械行业市场变化及分析

中国工程机械工业协会统计数据显示，2025年12月挖掘机主要制造企业销售各类挖掘机23095台，同比增长19.2%；其中国内销量10331台，同比增长10.9%；出口量12764台，同比增长26.9%。2025年，共销售挖掘机235257台，同比增长17%；其中国内销量118518台，同比增长17.9%；出口116739台，同比增长16.1%。

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

据中国工程机械工业协会统计数据显示，2025年12月装载机主要制造企业销售各类装载机12236台，同比增长30%；其中国内销量5291台，同比增长17.6%；出口量6945台，同比增长41.5%。2025年，共销售各类装载机128067台，同比增长18.4%。

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

七、全国热卷行业展望

1、供应端趋势展望

综合来看，2026年1月份国内热卷市场维持在盘整局面，但进入2月份后，或受到春节假期的显著影响。供应方面，现阶段各地热卷钢厂排产预期较好，若无其他因素干扰，钢厂整体开工率或保持在相对高位，但是进入2月份后，受限于各地上下游市场放假休市，考虑到运输及到货成本，部分钢厂生产节奏将有所放缓，以应对假期期间市场需求的萎缩和物流运输的受限，因此2月份国内热卷产量环比1月份或将出现一定程度的下降，但降幅不会超出预期，尤其是华东地区即将有新增产线落地试运行，这部分新增产能的释放节奏将成为影响2月份乃至后续供应格局的关键变量之一。此外，环保政策的动态调整仍将是左右钢厂生产的重要因素，若春节后环保限产政策出现阶段性收紧，可能会对部分区域钢厂的复产进度和产能释放形成一定制约，尤其是华北等环保敏感地区，其生产波动可能会对全国热卷供应

的稳定性产生影响。

2、需求端趋势展望

至于需求方面，进入2月份后，国内市场将面临春节假期的显著扰动，各地下游需求环境持续转弱，北方市场本就处于淡季，届时下游加工、运输等相关产业链活动基本停滞，工地停工、工厂放假，热卷采购需求近乎冰封，而南方市场虽气候条件相对温和，但制造业企业也多进入长假模式，除部分连续性生产企业及应急订单外，大部分终端需求亦将陷入阶段性休眠。因此，2月份上半月，全国热卷市场需求大概率呈现断崖式下滑态势，市场成交将以零星补货和节前备货收尾为主，整体活跃度降至年内低点。至于春节假期过后，南方市场传统复工时间多为正月十五之后，终端企业开工恢复周期可能更长，短期内，市场需求将进入季节性低谷，现货商家和下游企业多以消化现有库存为主，新增采购意愿较弱，热卷市场成交活跃度短期难有起色。

3、热卷价格趋势展望

至于后期看法，短期内热卷价格走势将受到供需层面，以及宏观环境等多重因素交织的影响，进入2月份后，受春节假期效应影响，市场供强需弱特征将表现得尤为明显，供应端虽有部分钢厂可能存在节前检修情况，但整体资源投放量并不会出现大幅缩减，而需求方面则面临市场交投逐渐接近冰点的可能。另外，随着行情转弱，各地现货商家对节后市场预期尚不明朗，而采取降价促销的策略以降低库存风险，市场价格易跌难涨。不过，考虑到当前热卷产品生产成本仍处于相对高位，尤其是铁矿石等原料价格在经历前期调整后有企稳迹象，对热卷价格底部形成一定支撑，大幅下跌的空间或相对有限。至于春节后，考虑到各地复工复产节奏并不一致，需求启动仍需时间，因此市场价格或有探涨空间，但最终仍需依靠实际需求支撑，有鉴于此，预计2月份国内热卷市场或呈现先抑后扬再度转弱的走势。