



带钢系列研报

兰格钢铁

带钢 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁带钢编辑部

www.lgmi.com



目 录

一、全国热轧带钢行业运行综述.....	2
二、热轧带钢价格走势回顾及分析	2
1、一月份全国热轧带钢价格走势回顾及分析	2
2、南北区域间价差走势回顾及分析	4
3、唐山地区钢厂与市场仓储价差走势回顾及分析	4
4、带钢结算价格对比和分析	5
三、热轧带钢供应端变化及分析	6
1、钢厂高炉生产与产量变化及分析	6
1.1 全国201家钢厂高炉运行数据变化及分析	6
1.2 华北区域钢厂高炉运行数据变化及分析	6
2、钢厂热轧带钢生产与产量变化及分析	7
2.1 全国重点钢厂热轧带钢产量及轧线开工率变化及分析	7
2.2 北方区域钢厂热轧带钢产量及轧线开工率变化及分析	8
四、热轧带钢库存变化及分析	8
1、全国社会库存变化及分析	8
2、唐山社会库存变化及分析	9
五、热轧带钢进出口变化及分析	10
1、进口量统计及分析.....	10
2、出口量统计及分析.....	10
3、进出口量总体分析.....	11
六、热轧带钢需求端变化及分析	12
1、焊接钢管行业市场变化及分析	12
2、镀锌带钢行业市场变化及分析	12
3、白电行业市场变化及分析	13
七、热轧带钢市场行业展望	13
1、供应端趋势展望.....	13
2、需求趋势展望	14
3、价格趋势展望	14

一、全国热轧带钢行业运行综述

2026年1月份钢市全程由原料端主导走势。月初供应减量预期与钢厂开始补库配合，焦炭发起首轮提涨，而成材端供强需弱格局没有改变，没有再次实现全产业链的共振和配合。出于微薄利润的保护，钢厂与原料再次陷入博弈；同时陆续开始进行设备、轧线的年底检修，以增强价格的抗跌性

供应端，1月份钢厂热轧带钢轧线开工率震荡走低。在统计钢厂带钢轧线平均开工率68.6%，较2025年12月下降7.7个百分点；统计带钢月产量832万吨，减少76.5万吨，月内带钢轧线整体检修量逐周增加。而月内钢厂产量的减少并未体现在产业链上，全国在统计带钢市场库存101.93万吨，较2025年12月末增加19.37万吨，增长23.46%，增速加快且再次触及百万吨水平。北方区域延续逐周累积态势，南方区域小幅度有增有减。

需求端，1月份下游用钢行业运行分化。月内下游白电企业有保障节前渠道备货安排，另外元旦假期与春节前的“双节”促销叠加，放大了内销排产需求，整体产能前置，排产数据环比增长14.4%。而下游焊镀管厂等加工企业出货仅阶段修复，倒逼部分轧线阶段停产，甚至筹备年底检修停产，河北、西北等区域产量继续下降。

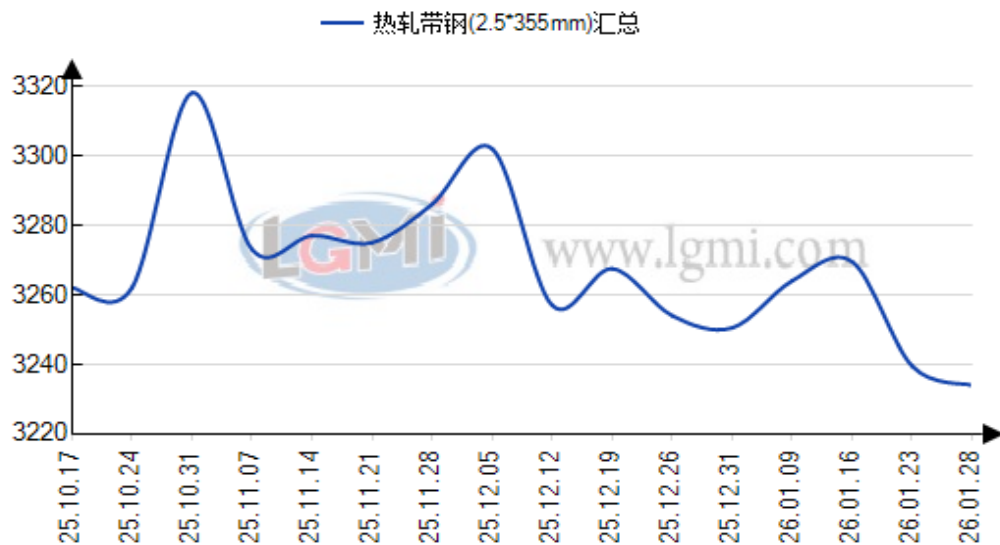
整体来看，2026年的1月钢市原料端与成材阶段分化，带动一波先涨后跌的行情。基本上热轧带钢品种产量下降，需求端总体偏弱，但库存表现仍在逐步攀高，矛盾继续积累，钢价全月呈偏向下倾斜的倒“V”趋势。而2026年2月份将过渡春节假期，行情持续被压制这一趋势暂时被中断，静待节后归来政策预期，产业链结构对钢市方向的重新定义。

二、热轧带钢价格走势回顾及分析

1、一月份全国热轧带钢价格走势回顾及分析

2026年1月份，国内热轧带钢市场价格先涨后跌。据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年1月28日，国内重点城市2.5*355mm热轧带钢均价过磅含税3234元(吨价，下同)，较2025年12月末跌6元。

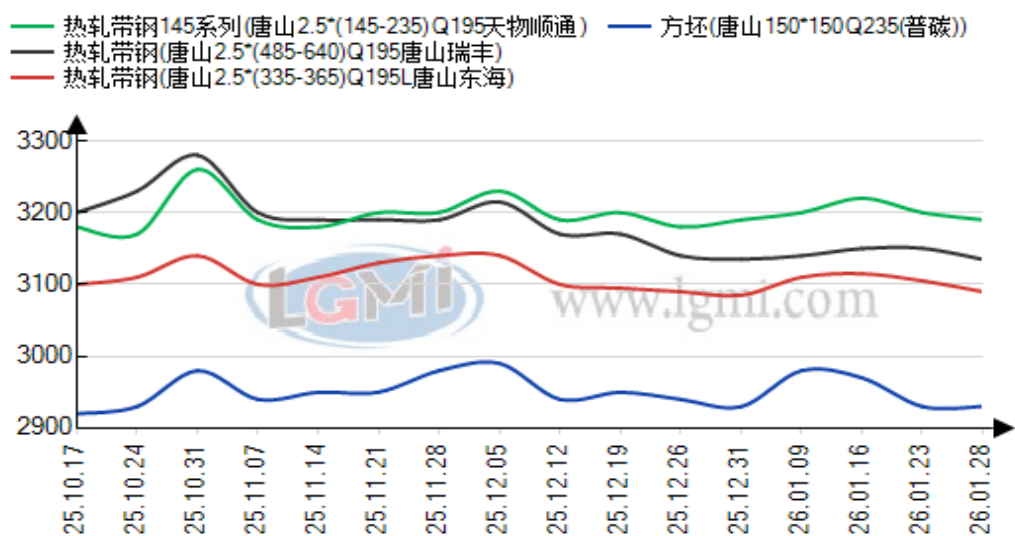
图1 国内热轧带钢重点城市价格走势



数据来源：兰格数据中心

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年1月28日，主导钢厂带钢出厂价格，天津震翔小窄带出厂3190元含税，较2025年12月末累计持平；唐山东海特钢390带钢出厂价3090元，累计持平；唐山瑞丰485-640带钢出厂价格3135元，累计持平。

图2 唐山主要钢厂方坯、带钢出厂价走势图



数据来源：兰格数据中心

从规格之间价差来看，2026年1月份小窄带与窄带价格差均值继续走扩15元，价差最高115元、最低90元，低值抬升、波动收敛；瑞丰与窄带价格差均值继续收窄17元，价差最高60元、最低为30元，价差区间整体下移。

总体趋势上，2026年1月带钢与方坯价格运行方向一致，其中，小窄带价格与方坯价差均值246元，变动不大；窄带与方坯价差均值141元，继续收窄14元；瑞丰与方坯价差均值188元，继续收窄32元。在钢厂铁水平均生产利润修复的背景下，热轧带钢生产利润同样有所好转，但程度不及铁水。

2、南北区域间价差走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年1月28日，华东地区无锡355系窄带主流报价3200元，较上月末跌50元，华南地区广州355系窄带主流报价3270元，较上月末跌30元。对比价格来看，月内南北方区域价差有增有减，其中华南区域涨后维稳，较天津价格差，较唐山价格差走扩25元；华东区域价格则表现分化，宁波地区较北方价格差小幅走扩17元，而无锡地区较北方价格差收窄10元。

表1 南北方热轧窄带市场价格差

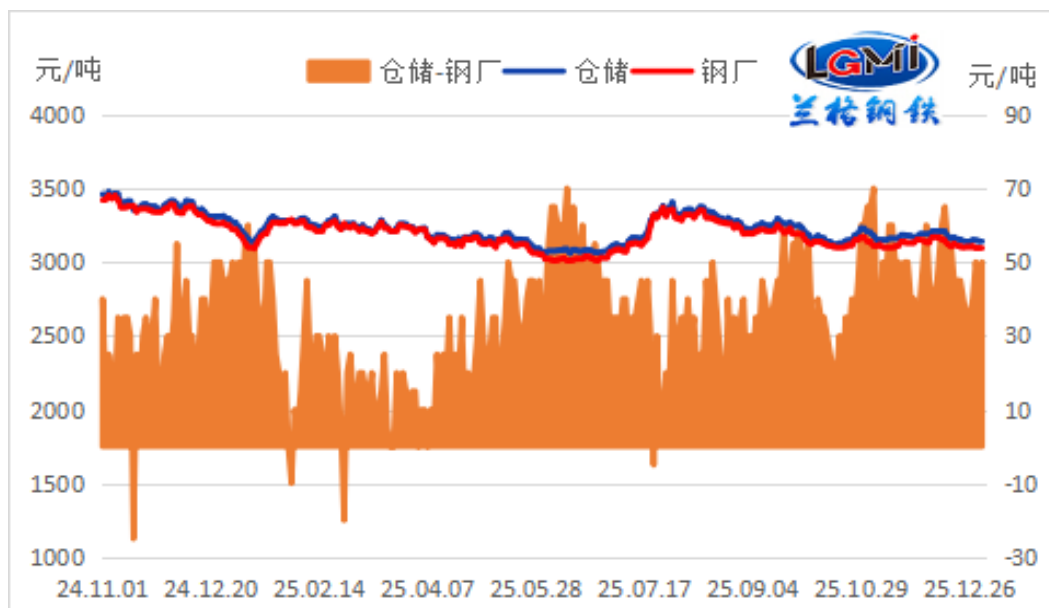
区域	本月-差	上月-差	区域	本月-差	上月-差
宁波-唐山	+166	+203	无锡-唐山	+111	+98
广州-天津	+127	+71	广州-唐山	+198	+153
宁波-广州	-31	+49	无锡-广州	-86	-55

数据来源：兰格数据中心

3、唐山地区钢厂与市场仓储价差走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年1月28日，1月唐山地区仓储资源和钢厂报价间价差均值为22元，继续收缩23元。月内期货走势虽然阶段涨跌空间拉大，但高低点差收窄38点至113，贸易商灵活参与套保操作，而收货操作仅有少量交割单子为主，因此仓储资源报价和钢厂价差始终难以拉开，持续局限在20-30元。

图3 唐山地区现货与钢厂带钢价格、价差走势图

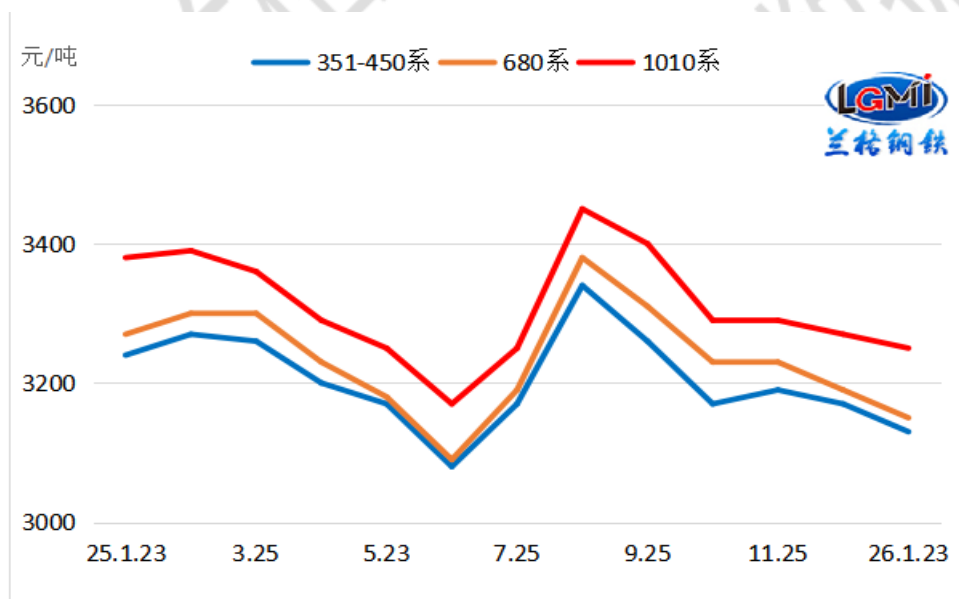


数据来源：兰格数据中心

4、带钢结算价格对比和分析

兰格钢铁网监测数据显示，2026年1月份华北带钢会议精神中公布的结算价显示：350以下执行3120元，351-450执行3130元，451-679报3140元，680以上执行3150元；以中宽带为主的邯邢地区结算会议精神中公布的结算价显示：SPHC 3250元，热卷普碳（1010系列）3250元，680以上带钢执行3150元。

图4 带钢结算各规格价格走势图



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：李波 17718415424（微信同步）

和上月价格对比，热卷资源跌幅20元，带钢各规格跌幅40元。这和热卷需求更具备韧性、有冷轧基料等多种需求渠道，而带钢资源间竞争仍然激烈，尤其680系与450以下规格维持偏窄价差，倒逼中下旬厂家轧线检修增多。

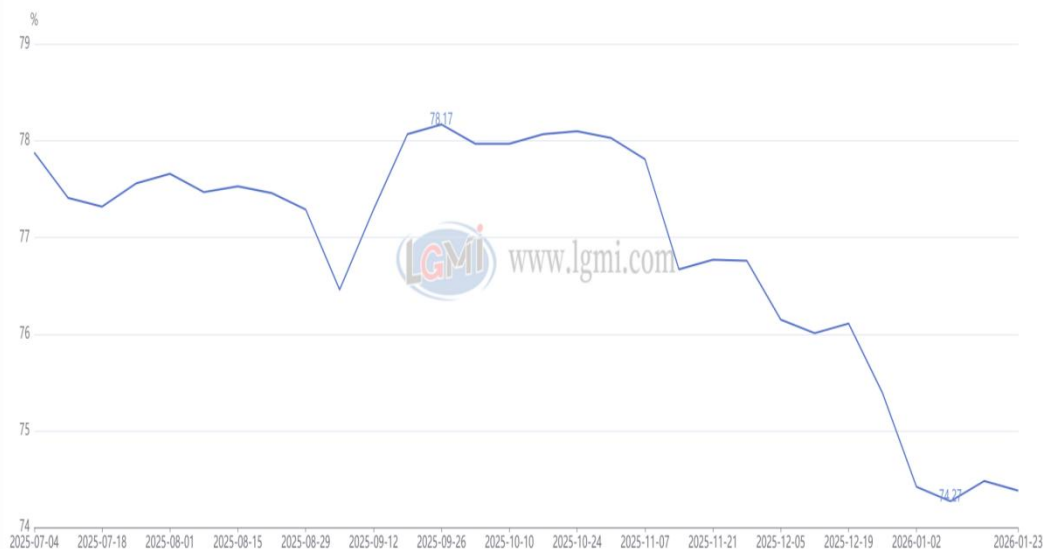
三、热轧带钢供应端变化及分析

1、钢厂高炉生产与产量变化及分析

1.1 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，2026年1月份全国201家生产企业高炉按容积计算开工率均值为74.22%，环比下降1.39个百分点，铁水日均产量222.71万吨，继续减少4.9万吨。截至1月底，共计126座高炉检修停产，较12月底增加7座，其中华北地区增加4座，华东地区减少1座，西北地区增加7座，西南地区持平，华中地区新开工1座。月内开工率走势在小幅回升后月中阶段再次下降，整体呈现小幅波动的状态，生产节奏相对平稳。

图5 全国重点钢厂高炉开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

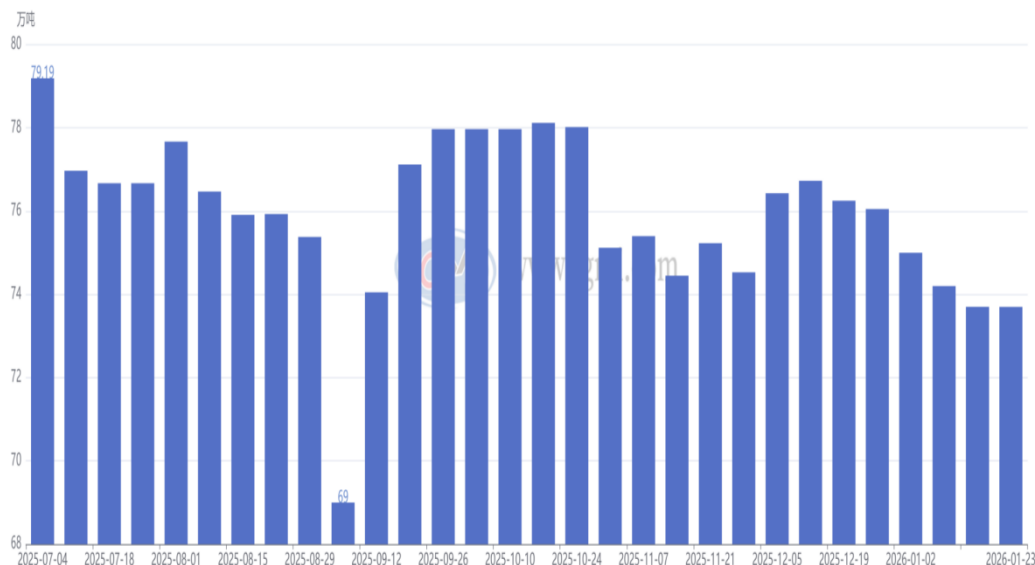
1.2 华北区域钢厂高炉运行数据变化及分析

其中华北区域高炉铁水供应量小幅回升。兰格钢铁网监测数据显示，2026年1月份华北区域41座高炉检修，较2025年12月增加4座，月内天津、河北因再次执行重污染环保管控措施，部分企业高炉未达产。从铁水产量来看，月内平均水平在73万吨，较2025年12月份减少3万吨。

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：李波 17718415424（微信同步）

图6 华北区域钢厂高炉铁水产量走势图



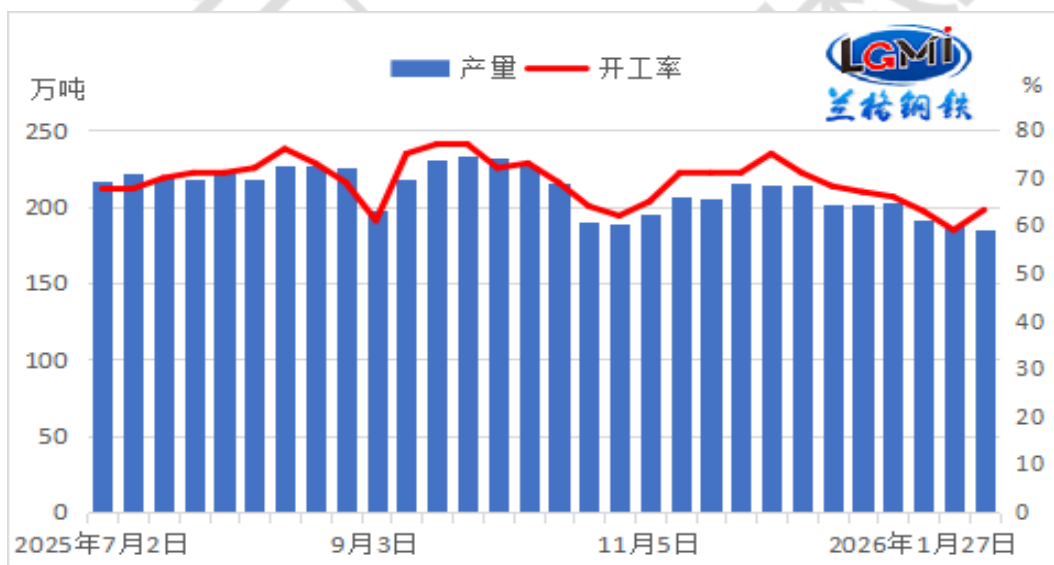
数据来源：兰格数据中心

2、钢厂热轧带钢生产与产量变化及分析

2.1 全国重点钢厂热轧带钢产量及轧线开工率变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年1月27日，在统计钢厂带钢轧线平均开工率68.6%，较2025年12月下降7.7个百分点；统计带钢月产量832万吨，减少76.5万吨，月内带钢轧线整体检修量逐周增加。其中调坯企业轧线已悉数停产，个别根据订单情况1周后停产放假；长流程钢厂带钢轧线亦陆续进入年底前的设备检修阶段，时间上早于2025年按农历计2周左右。

图7 重点钢厂热轧带钢产量、开工率走势图

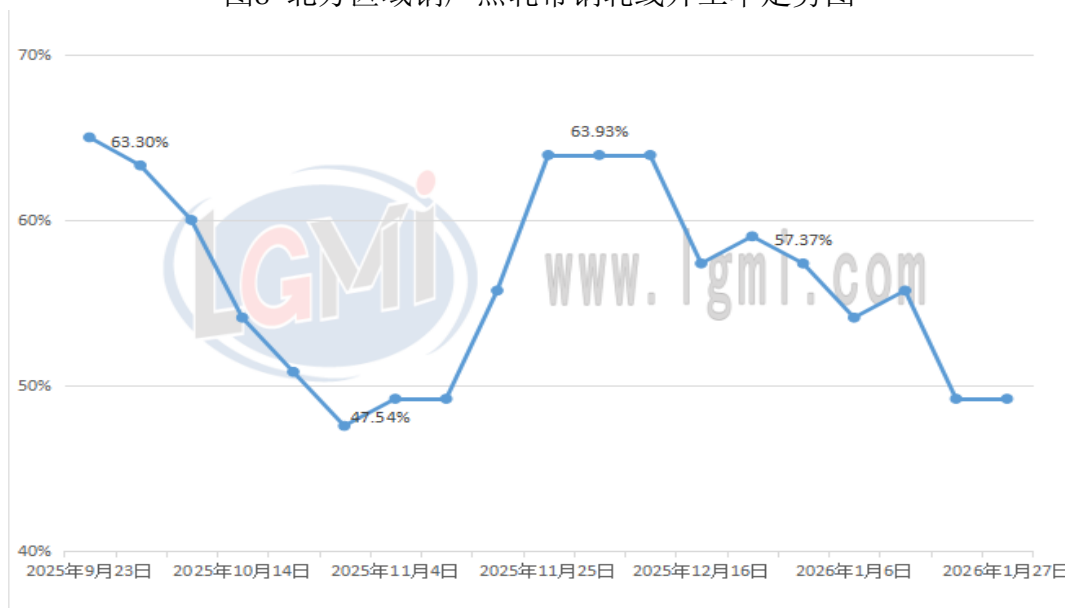


数据来源：兰格数据中心

2.2 北方区域钢厂热轧带钢产量及轧线开工率变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至1月27日，北方区域在统计钢厂热轧带钢轧线60条，2026年1月平均开工率52.04%，较2025年12月下降7.37个百分点；统计热轧带钢月产量410.36万吨，减少58万吨，在国内钢厂热轧带钢总体产量的下降幅度中占比75%。有北方各钢厂提前安排设备年底检修的原因，也有个别轧线升级改造过渡时间较长的因素。

图8 北方区域钢厂热轧带钢轧线开工率走势图



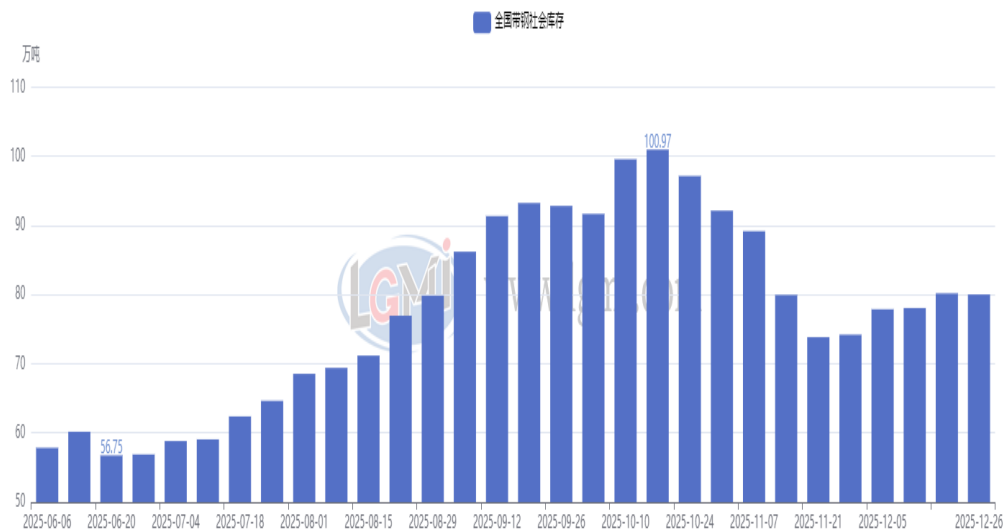
数据来源：兰格数据中心

四、热轧带钢库存变化及分析

1、全国社会库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年1月28日，全国在统计带钢市场库存101.93万吨，较2025年12月末增加19.37万吨，增长23.46%，增速加快且再次触及百万吨水平。月内钢厂产量的减少并未体现在产业链上，北方区域延续逐周累积态势，南方区域小幅度有增有减。对比去年农历同期，月末数值同比增加43.14万吨，接近翻倍。

图9 全国热轧带钢社会库存走势图



数据来源：兰格数据中心

2、唐山社会库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年1月28日，唐山地区带钢仓储库存71.55万吨，较2025年12月末增加19.43万吨，增长37.27%。目前总量基本占据国内整体库存的70%，月内增幅更是超过整体水平的增量。和去年农历同期相比，库存增加34.46万吨，增长92.9%。

图10 唐山热轧带钢社会库存走势图



数据来源：兰格数据中心

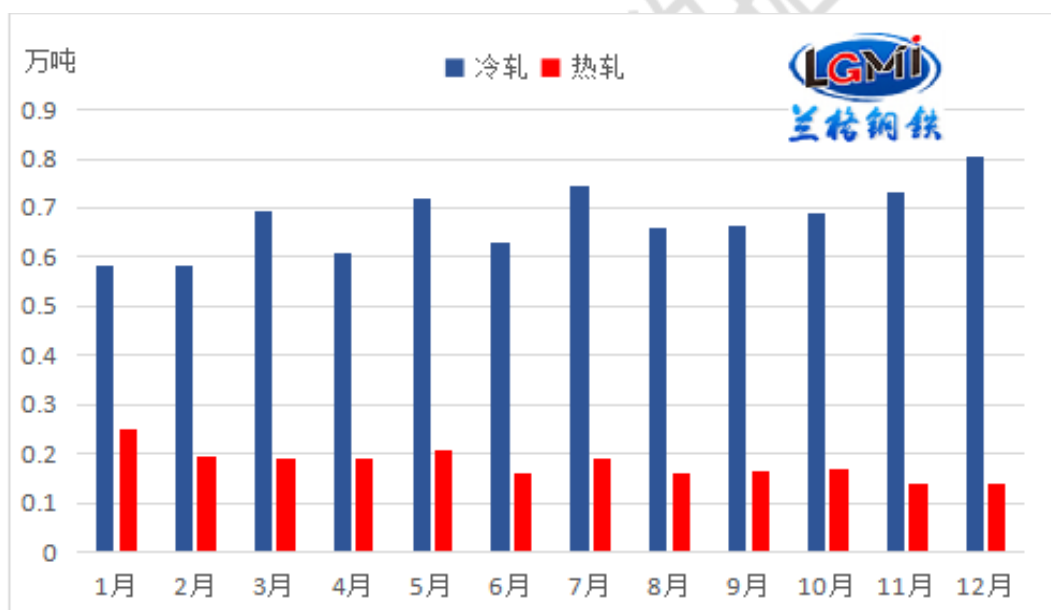
从高频数据来看，唐山地区两大带钢仓储库存基本属于逐日小幅累积，且在唐山库存总量的占比中快速抬升至98.39%，继续抬升6.99个百分点，可见钢厂向市场输送的压力和套保资源累积量仍在累积。

五、热轧带钢进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

海关数据显示，2025年12月冷轧窄钢带进口量达0.805万吨，较11月增长10.1%，单价由降转增15.36%；热轧窄钢带进口量达0.14万吨，较11月增长0.2%，单价由降转增13.5%。整体来看，窄钢带单月进口量多小于万吨，单价相较于其他钢材品种波动较大，且远远高于宽钢带数倍。其中来源国基本稳定在韩国、日本和德国。

图11 窄带钢进口量走势图



数据来源：海关总署

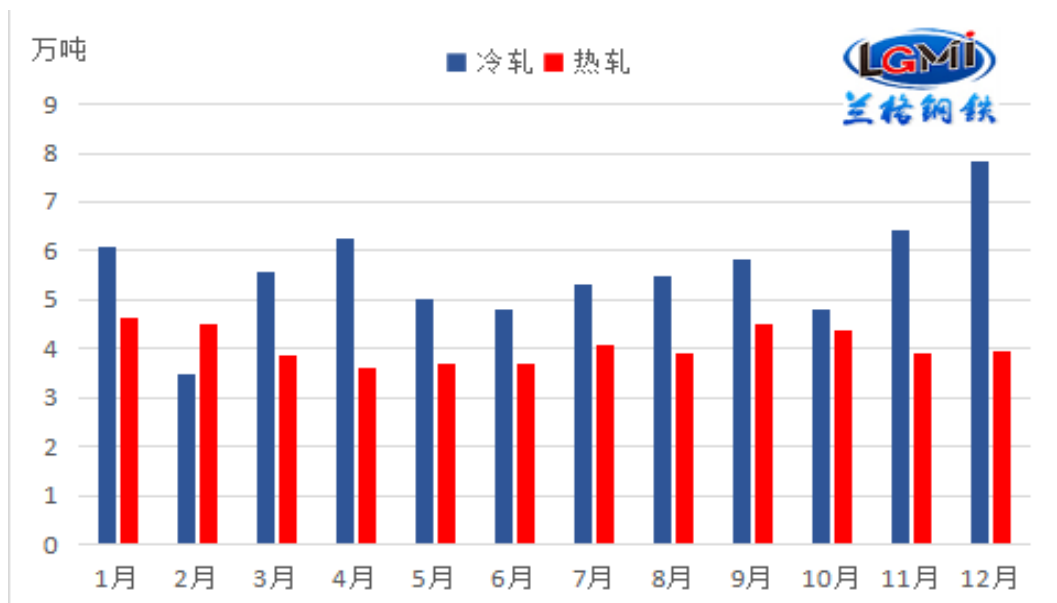
2、出口量统计及分析

海关数据显示，2025年12月冷轧窄钢带出口量达7.825万吨，较11月增长21.96%，单价小幅抬升1.67%；热轧窄钢带出口量达3.955万吨，较11月增长1.13%，单价抬升11.7%。整体来看，窄钢带单月出口量维持10万吨左右，单价波动较大的热轧窄带钢相对冷轧窄带钢出货增量明显偏窄。其中出口国主要是越南和泰国，这两个国家能够占到总量的1/3，其共同特点是建设领域的需求在钢铁消费中占比最大，而且中国资源的市场份额均位列第一，但同时又都需要依赖低价竞争策略来巩固地位。

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：李波 17718415424（微信同步）

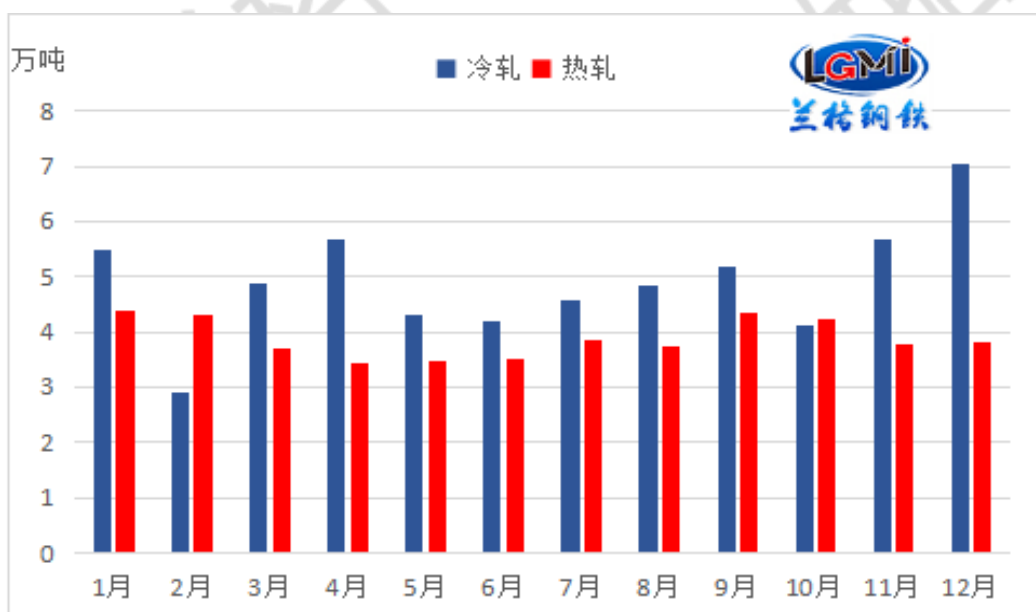
图12 窄带钢出口量走势图



3、进出口量总体分析

整理数据来看，2025年12月冷轧窄钢净出口量达7.02万吨，较11月增长23.48%；热轧窄钢带出口量达3.77万吨，较11月增长1.168%。尽管近期我国出口报价略有上调，但同时其他主要出口国报价也稳中上行，因此我国钢材在国际市场仍具备明显价差优势。另外国内海关总署发布的关于对部分钢材产品实施出口许可管理的公告2026年1月1日实施，企业前期部分订单为规避新政多集中提前出货，托底钢材整体维持显著的净出口态势。

图13 窄带钢净出口量走势图



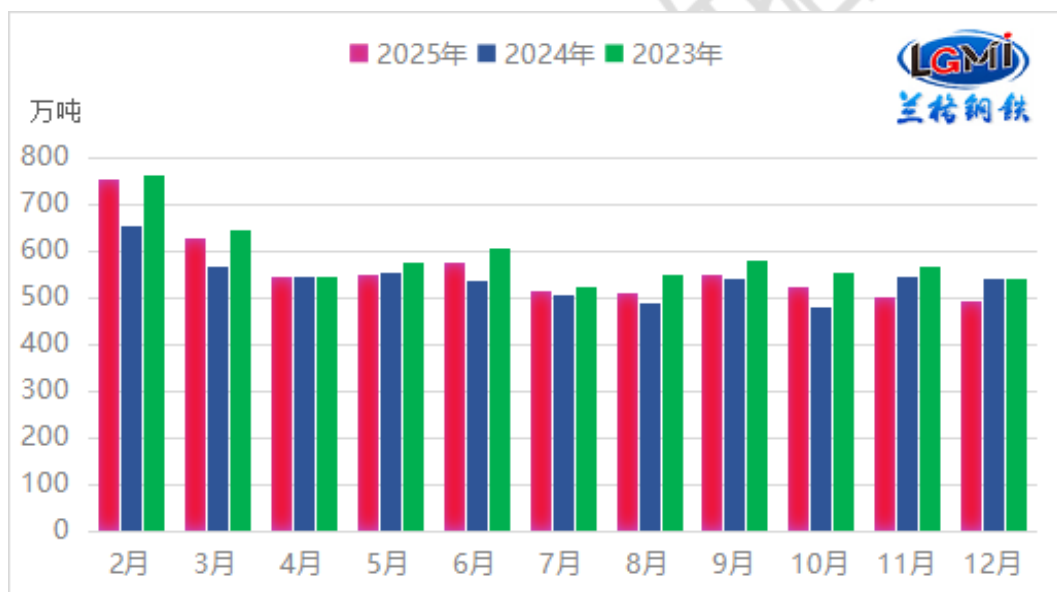
数据来源：海关总署

六、热轧带钢需求端变化及分析

1、焊接钢管行业市场变化及分析

国家统计局统计数据显示，2025年12月份，我国焊接钢管产量491.8万吨，环比减少9.9万吨，下降1.97%。下游焊镀管厂产能处于震荡下降状态，尽管月内出货阶段修复，但增量不亮眼且不持续，管厂操作逻辑以去库为主。2026年1月份兰格钢铁网追踪国内重点焊接钢管管厂产量289万吨，较2025年12月份增加17.1万吨。其中河北、西北等区域产量继续下降，在统计焊管管厂京津冀地区焊接钢管厂月内平均产能利用率49.21%，整体水平继续下降2.55个百分点。不过月内广西、西南等区域管厂新增产能试生产，缺口有所弥补。因此2026年1月份预估焊接钢管厂月产量500万吨，环比变动不大。

图14 国内焊管统计产量走势图



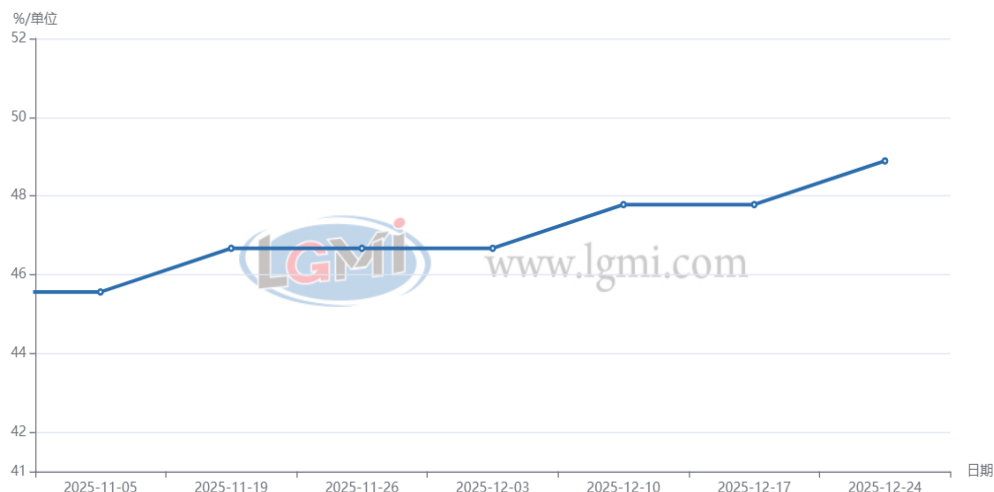
数据来源：国家统计局、兰格数据中心

2、镀锌带钢行业市场变化及分析

2026年1月，下游镀锌带钢企业接单量震荡下滑，较2025年12月份减少2.3%，因此月内前期检修轧线多暂缓复产，产能水平维持波动运行。核算在统计镀锌带钢厂月产量预估492万吨，环比上月增加5.59万吨。其中，北方区域镀锌带钢生产轧线在总数中占到60%左右的份额，其月内开工率均值48.89%，较2025年12月抬升0.55个百分点。另外，在行情没有扭转向好的情况下，企业对原

料的消耗节奏也没有根本性改变，继续持续管控库存的变动，目前厂内原料库存和2025年12月末相比下降了2.5%。

图15 镀锌带钢轧线开工率走势图



3、白电行业市场变化及分析

2026年1月下游白电企业有保障节前渠道备货安排，另外元旦假期与春节前的“双节”促销叠加，放大了内销排产需求，整体产能前置，排产数据环比增长14.4%。海外市场方面，旺季已过前期库存仍处去化高位，新订单增速放缓，限制了出口排产增长，也有各企业海外产能布局，部分海外排产规划有所提升的原因。国内市场铜价等原材料高企，企业产能多根据订单情况灵活调整，排产弹性加大，导致在需求偏弱时出现大幅下滑。

七、热轧带钢市场行业展望

2026年1月份国内稳增长政策延续，货币政策（MLF+贴息）、财政政策（特别国债+设备更新）、消费政策（以旧换新+购置税优惠）形成全方位组合拳，融资保证金比例上调与流动性宽松并行，引导资本市场“慢牛”发展，但外围美联储维持利率不变、释放“观望+放缓降息”信号，干扰对于未来的预期。黑色系相对金银铜等有色商品稍显逊色，不过期卷05合约来看和2025年12月相比高低点均有小幅抬高。

1、供应端趋势展望

2026年2月份，钢厂年检年修结束，长流程企业检修计划减少，短流程企业多于月初相继停产，国内热轧带钢供应量预计维持均线偏上水平。库存方面，按照增库10多万吨的速度来计国内仓储水平将再次快速突破百万吨，而在钢厂产能计划以略高于去年农历同期甚至处于近年最

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：李波 17718415424（微信同步）

高水平的情况下，春节假期期间及节后首周累积库存量将整体拉高，或将达到超过150万吨的情况。

2、需求趋势展望

2026年2月份热轧带钢需求端总体偏弱。出口方面，出口许可证管理制度正式实施，部分企业因不熟悉办证流程或合规能力不足，或年前的订单从“裸价”变为“含税”，利润空间被挤压，导致出口节奏放缓，同时海外客户开始探索其他国家便宜的可平替资源，预计出口总量将出现阶段性快速回落。再加工类产品中，白电等部分中资企业已经逐渐转移产能到海外，2月份过渡春节排产数据由增转降，环比下降31%，降速远快于2025年农历同期数据，且在当前人民币升值的环境以及同期出口高基数的影响下，同比下滑22%。而国内市场，中下游焊镀管厂等用钢企业将悉数停产，协议囤货计划几无，将拉低整体交易水平。

3、价格趋势展望

2026年2月份前半月过渡春节假期交易停摆，后半月随复工与政策预期市场将小幅回暖。国内宝钢、河钢等主要钢厂热轧、冷轧等全品类钢材指导价格多不变，3月继续以上涨100元等“平高盘”为主。而热轧带钢基本面来看，产量及库存预期高于去年农历同期，若开市复工后基建赶工、制造业补库快速启动，实现资源的顺畅转移，将带来供需相互共振、配合的行情。而若启动力度仍弱于往年，或再次出现钢厂继续生产动力不足、向原料端传导负反馈的情况。因此春节后2月份仅余1周左右时间，多是供需相互观望成色的窗口期。预计2026年2月份国内热轧带钢市场价格区间震荡运行。