



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](http://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 .....	13
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2月份国内热卷市场呈现震荡走弱的趋势，受限于2月份处于传统消费淡季，市场整体需求表现较为清淡，下游制造业等相关联行业开工处于年内谷值。供应方面，尽管部分热卷钢厂在春节期间产能存在缩量计划，但整体产量仍维持在相对高位，市场供需矛盾略显突出，库存方面，钢厂及社会库存均出现不同程度的累积，进一步对市场价格形成压制。价格方面，月内热卷价格呈现阶梯式下行态势，2月份月上旬受节前补货需求以及部分政策性因素支撑，价格重心下移幅度放缓，进入中下旬，随着春节长假结束，市场逐渐回归理性，虽然有宏观预期及时发酵，但终端需求复苏不及预期，叠加高库存压力持续释放，市场价格大幅拉涨的空间受限，反而在多空资金博弈的前提下，延续弱势调整局面。

## 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2月份国内热卷5.5mm主流资源月度均价3321元，环比下调39元，同比下移151元左右。从价格走势来看，2月份国内热卷价格整体呈现弱势震荡的趋势。分阶段来看，2月份月上旬国内市场处于春节长假前的最后交易窗口，部分加工企业为应对节日期间的零星需求，以及为节后复工做准备，存在一定的补库操作，叠加宏观政策面的稳增长预期，各地现货报价跌幅收窄，价格整体呈现窄幅震荡态势，品种均价维持在3335元区间，下行压力相对缓和，尤其是随着假期临近，市场交易氛围逐渐转淡，终端需求基本停滞，各地报价体系以稳为主。截至春节假期结束后，各地市场陆续恢复常态模式，但终端复工复产节奏较为缓慢，实际采购需求释放有限，多以询价为主，成交略显清淡，尽管有关于房地产及环保限产的利好消息于市场发酵，但在高库存压力下，市场价格大幅拉涨的预期受阻，若按当前市场供求结构判断，正月十五日之前，热卷市场价格或保持震荡调整的走势。

图1 国内热卷品种均价走势图

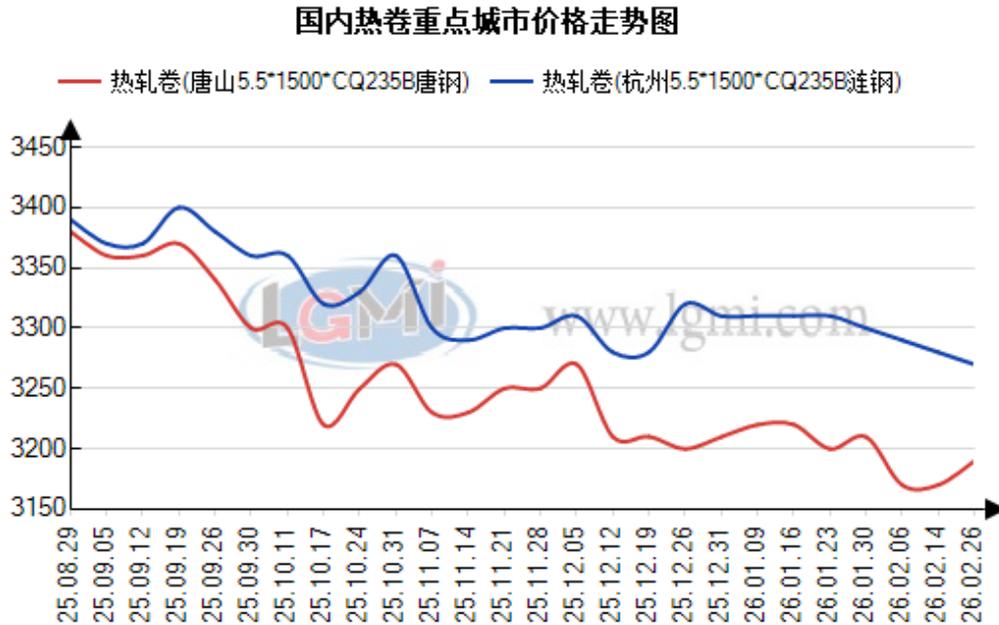


数据来源：兰格数据中心

## 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2月下旬，两地报价分别为3170元及3250元，南北价差小幅扩张至80元左右，从图2可见，2月国内热卷区域价差呈现逐渐扩张的趋势。2月份月上旬，在春节前市场交易氛围逐渐转淡，终端需求基本停滞的背景下，各地报价以稳为主，区域间价格差异不大，价差处于相对低位。以唐山和杭州市场为例，上旬两地价差基本维持在50元左右。进入中下旬，随着春节假期结束，各地市场陆续恢复，但区域间复工复产节奏以及需求释放程度存在差异，使得南北价差从月上旬的50元左右逐步扩大至下旬的80元，另外，其他区域如华南的乐从市场、西南的成都市场，其价格走势也与杭州类似，与北方市场的价差均有不同程度的扩张，反映出节后初期国内热卷市场区域间供需恢复的不均衡性。

图2 国内热卷重点城市价格走势



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，2026年2月份国内热卷资源月度投放量约为1354.73万吨，环比1月份增加61.31万吨左右，样本钢厂月度开工率均值为82.61%，环比增长2.75个百分点。从数据来看，尽管2月份包含春节假期，传统上属于生产淡季，但热卷行业的生产韧性较强，并未出现产能大幅萎缩的情况，主要原因在于，部分钢厂为了维持市场份额，加之对节后需求复苏抱有一定预期，春节期间并未大幅降低生产负荷，甚至有部分地区主导钢厂在节前就制定了相对稳定的排产计划。分品种来看，普碳热卷作为市场主流产品，其产量占比超过60%，而高附加值的汽车用热卷、管线用热卷等品种钢卷，由于下游特定行业的需求支撑，产量也保持了一定的增长态势，反映出热卷行业产品结构在不断优化。此外，从区域生产分布来看，华北、华东等传统热卷生产集中区域，产量占比依然较高，而随着西南地区部分新建项目的逐步投产，其产量贡献度也在稳步提升，使得国内热卷生产的区域布局更趋均衡。

图3 国内热卷钢厂产量走势图

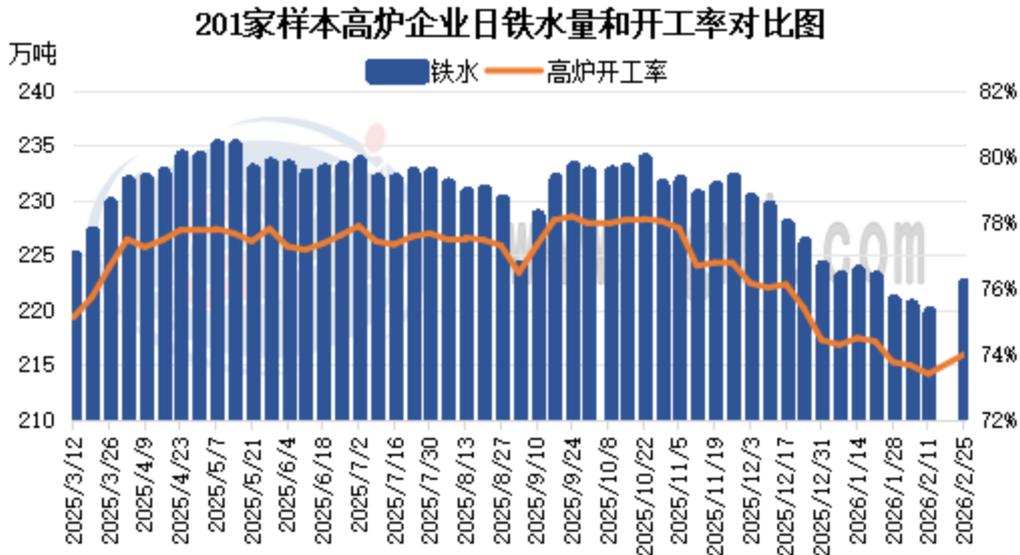


数据来源：兰格数据中心

## 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，2月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 220.98 万吨，环比下降 1.73 万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 73.76%，环比下降 0.46 个百分点。2 月份钢厂铁水日均产量维持小幅下降趋势，主要原因在于受季节性因素影响，钢厂高炉生产存在一定调整诉求；叠加下游品种材需求相对弱势，出于控制产量、缓解库存压力或响应环保政策等因素，部分钢厂高炉选择阶段性检修，以应对市场低迷态势。

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2月底，全国201家生产企业中有80家钢厂共计125座高炉检修停产，较1月底减少1座；检修总容积为137630立方米，减少2480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40座高炉检修，减少1座高炉检修；华东地区35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19座高炉检修，持平；西南地区17座高炉检修，持平；华中地区7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	2月底高炉检修座数	1月底高炉检修座数	环比
东北地区	5	5	0
华北地区	40	41	-1
华东地区	35	34	1
华南地区	2	2	0
西北地区	19	19	0
西南地区	17	17	0
华中地区	7	8	-1
总计	125	126	-1

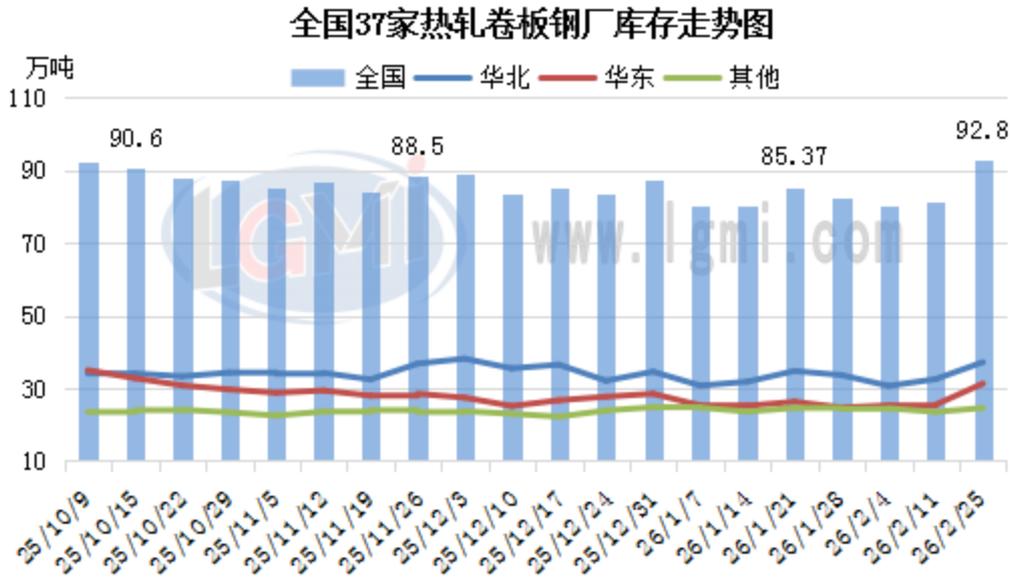
数据来源：兰格数据中心

## 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2月份下旬，国内样本热卷钢厂库存量92.8万吨，环比1月份增加10.33万吨，同比2025年2月份下降4.37万吨。从钢厂库存走势来看，2月份钢厂库存呈现持续累积态势，具体来看，2月上旬，临近春节假期，下游加工企业陆续停工放假，终端采购需求基本停滞，钢厂发货节奏放缓，库存开始进入累积阶段，尤其是春节长假期间，钢厂生产并未完全停止，而市场提货几乎陷入停滞，导致库存出现阶段性快速增长。春节长假过后，随着各地市场逐步复工，部分贸易商开始恢复提货，钢厂库存累积速度有所放缓，但由于终端实际需求复苏不及预期，整体去库动力不足，截至2月份最后一周，钢厂库存体量仍维持在相对高位。至于后期看法，考虑到国内市场处于节后修复阶段，虽然即将召开“重要会议”，也有相应利好政策提前发酵，但终端需求的实质性回暖仍需时间验证，短期内钢厂库存或难出现明显下降趋势。

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2月下旬，国内热卷社会库存量303.33万吨，环比1月份大幅增加74.03万吨，同比2025年1月份同期下降25.35万吨。从图7可见，目前国内热卷社会库存已增长至年内高点，这一增长态势主要受春节假期前后市场运行特点影响，2月份国内各地交投氛围处于年内低点，但资源流转速度并未出现大幅减缓，反而持续向各社会仓库转移，导致社会库存开始逐步累积。春节长假期间，市场完全休市，物流运输受阻，贸易商无法正常出货，钢厂到货却不断补充，使得社会库存进入快速累积通道，库存增幅显著。至于节后，各地市场虽陆续复工，但终端需求复苏进程缓慢，多数下游企业仍处于恢复生产阶段，实际采购量有限，尽管部分贸易商为促进出货，采取了一定的价格优惠措施，但在高库存压力下，去库效果并不明显，社会库存仍维持在高位运行。

图7 国内热卷社会库存量走势图



数据来源：兰格数据中心

## 五、全国热卷进出口变化及分析

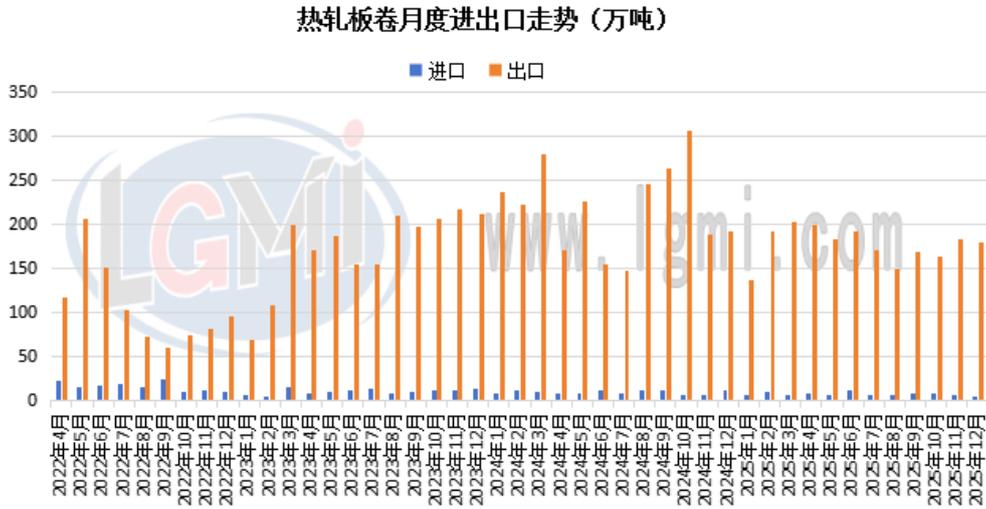
### 1、进口量统计及分析

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180万吨级别以上的较高水平，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



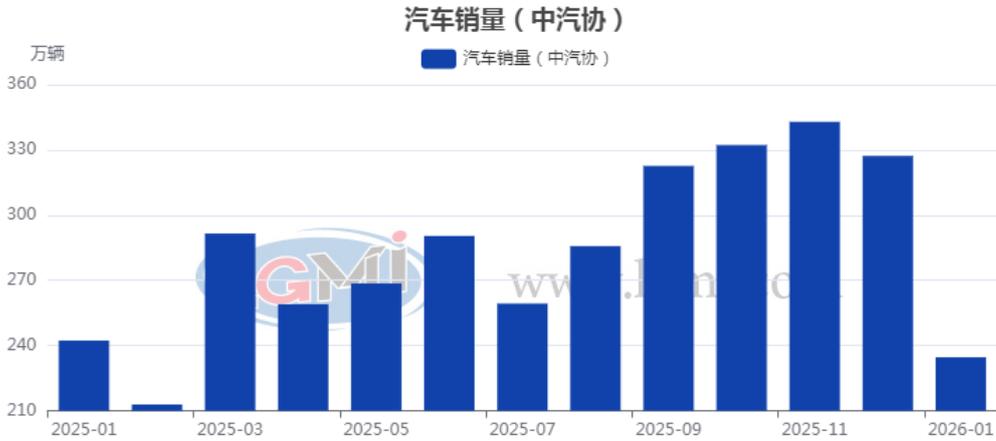
数据来源：海关总署，兰格数据中心

## 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，2026年1月份，汽车产销分别完成245万辆和234.6万辆，环比分别下降25.7%和28.3%，产量同比增长0.01%、销量同比下降3.2%。乘用车产销分别完成206.2万辆和198.8万辆，环比分别下降28.4%和30.2%，同比分别下降4.1%和6.8%。商用车产销分别完成38.8万辆和35.9万辆，环比分别下降6.8%和15.6%，同比分别增长29.9%和23.5%。

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

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1月销售各类挖掘机18708台，同比增长49.5%；其中：国内销量8723台（含电动挖掘机24台），同比增长61.4%；出口量9985台（含电动挖掘机11台），同比增长40.5%。。

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对装载机主要制造企业统计,2026年1月销售各类装载机11759台,同比增长48.5%;其中:国内销量5293台(含电动装载机2701台),同比增长42.8%;出口量6466台(含电动装载机289台),同比增长53.4%。

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2月份国内热卷市场供应维持在相对高位,随着春节假期的完全结束,钢厂将逐步恢复至正常生产水平,考虑到2月份钢厂在春节期间仍保持了较高的开工率,且对节后需求存在一定预期,3月份热卷产量或将继续维持高位运行,不过,考虑到环保政策的动态变化,尤其是3月份京津冀区域及周边部分地区将受到较大影响,可能会对部分区域的钢厂生产形成一定制约,从而影响整体供应增量。

### 2、需求端趋势展望

至于需求方面,进入3月份后,随着节后气温回升以及各地工程项目陆续复工,热卷下游需求有望逐步释放,呈现回暖态势,但恢复节奏可能存在阶段性特征。从主要的下游行业来看,汽车行业方面,随着春节假期结束,部分地区促进汽车消费的政策持续发力,以及新

能源汽车市场的快速发展，预计汽车用热卷需求将有所回升。工程机械行业，受益于国内基础设施建设投资的稳步推进，以及部分重大项目的持续落地，挖掘机、装载机等工程机械产品的市场需求有望保持增长态势，从而带动对品种热卷的需求量，另外，随着各地制造业企业复工复产进程加快，家电、农机等行业的生产活动将趋于活跃，对热卷的采购需求也将逐步增加。

### 3、热卷价格趋势展望

至于后期看法，3月份国内热卷市场报价或有一定的探涨空间，短期内，市场对于后期需求复苏抱有期待，但高库存压力以及实际需求释放的缓慢节奏，仍将对价格形成一定压制，不过随着“重要会议”的召开及相关政策的明朗化，市场情绪或有所提振，在终端需求未出现实质性放量之前，价格大幅上涨的动力不足，但在利好政策发酵的过程中，多头资金或有短线探涨操作，市场报价有跟调的可能。尤其是进入3月中下旬，若下游复工复产进度加快，终端采购需求集中释放，同时钢厂在环保政策影响下产量增长受到一定限制，市场供需矛盾有望得到缓解，届时热卷价格或将迎来阶段性的反弹机会，有鉴于此，预计3月份国内热卷市场价格或将呈现先抑后扬的态势。

---