



冷轧系列研报

# 兰格钢铁

冷轧 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁冷轧涂镀部

[www.lgmi.com](http://www.lgmi.com)

## 目 录

一、全国冷轧行业运行综述 .....	2
二、冷轧板卷价格趋势变化及分析 .....	2
1、 全国价格走势及分析 .....	2
2、 冷—热价差走势及分析 .....	3
三、冷轧板卷供应端分析 .....	4
1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析 .....	4
2、 各地区高炉检修情况变化及分析 .....	4
3、 冷轧钢厂产量及产能利用率变化及分析 .....	5
四、冷轧库存变化及分析 .....	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、冷轧进出口变化及分析 .....	9
1、 进口量统计及分析 .....	9
2、 出口量统计及分析 .....	10
六、冷轧需求端变化及分析 .....	11
1、 汽车行业市场变化及分析 .....	11
2、 家电行业市场变化及分析 .....	13
七、冷轧行业展望 .....	13
1、 供应端趋势展望 .....	13
2、 需求端趋势展望 .....	14
3、 冷轧价格趋势展望 .....	14

## 一、全国冷轧行业运行综述

2026年2月，国内冷轧板卷市场在春节长假的深刻影响下，整体呈现“节前无量持稳、节后承压运行”的弱势盘整格局。全月价格重心小幅下移，全国均价环比下跌25元至3736元/吨，符合月初“供需两弱、低位盘整”的预判。

从时间节奏看：节前（2月上中旬），随着下游制造业陆续放假，市场流动性急剧衰减，价格进入“有价无市”的静态持稳状态；节日期间，市场完全休市，交易归零；节后（2月下旬），商家陆续返市，但在高库存压力与需求缓慢复苏的博弈中，价格承压运行，个别市场出现小幅补跌。区域表现分化，广州月跌幅达80元，上海跌50元，而天津因前期价格已处洼地，仅跌10元，表现出一定抗跌性。

展望3月，冷轧市场将进入“预期引领”与“现实验证”的关键博弈期。利好因素在于，宝钢等主流钢厂对3月出厂价上调100元/吨，传递了对“金三银四”需求旺季的积极预期；宏观层面稳增长政策持续发力，汽车、家电等下游行业有望迎来节后补库需求。利空因素则更为现实：节后社会库存已累积至历史同期高位，去库压力将对价格形成持续压制。

预计3月市场将呈现“先抑后扬、震荡筑底”的走势。月初在库存压力下价格或延续弱势；月中随着下游全面复工、补库需求释放，市场有望企稳；真正的趋势性反弹需等待库存出现实质性、连续性的去化。重点关注汽车、家电等核心下游的订单强度与社会库存消化速度。

## 二、冷轧板卷价格趋势变化及分析

### 1、全国价格走势及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，全国1.0mm冷轧市场均价为3736元（吨价，下同），月环比下降25元。主导城市上海本钢1.0mm冷轧卷市场价格为3700元，较上月下降50元；乐从柳钢1.0mm冷轧卷3720元，较上月下降80元；天津新天钢1.0mm冷轧卷3590元，较上月下降10元。

2026年2月国内冷轧板卷价格一涨二平七降，十大主导城市价格涨跌幅度10-80元/吨。全月价格波动幅度收窄，主要受春节假期影响，市场有效交易日减少，价格调整更多体现为节后的补跌与成本波动传导。同时价格呈现“北稳南跌”的格局：南方市场前期价格相对坚挺，本轮补跌压力集中释放；而北方市场价格已处年度洼地，抗跌性显现。冷轧基料价格本

月持续走弱，截至2月26日市场成交价3130元，较月初下跌60元。成本重心的下移，削弱了对冷轧价格的底部支撑，也为节后市场的补跌埋下隐忧。

图1 国内冷轧板卷价格走势



数据来源：兰格数据中心

## 2、冷—热价差走势及分析

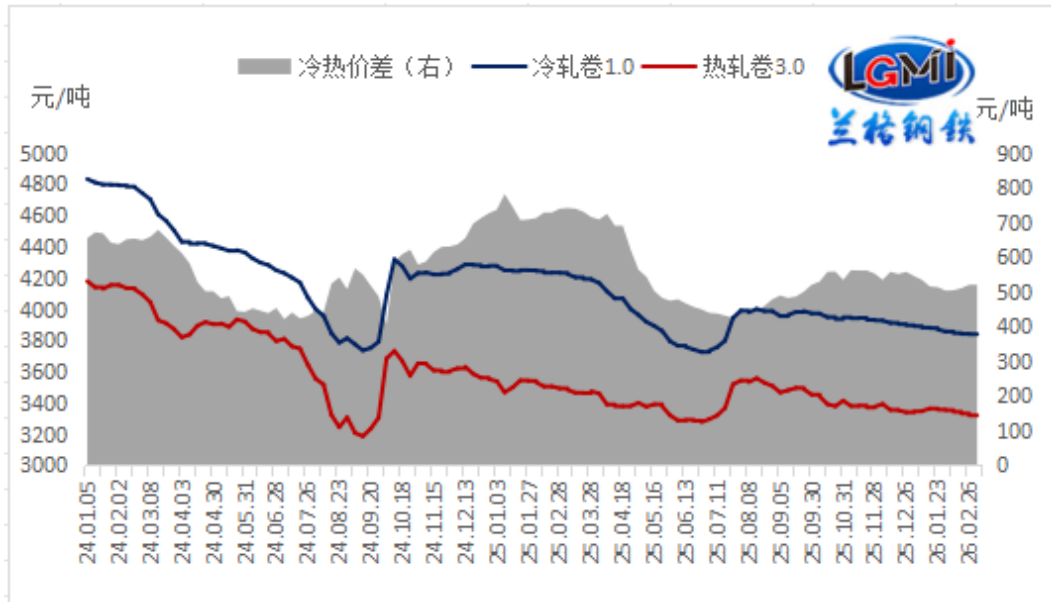
据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，冷—热价差为520元/吨，较上月增加17元/吨。2月上中旬，受春节假期主导，冷轧市场全面进入“节日模式”。贸易商陆续离场，调价意愿几近于零，价格在缺乏成交的背景下形成“无量持稳”的静态格局。即便节后商家返市，面对高库存压力，报价调整也极为谨慎，多以观望为主。这种价格刚性，使得冷轧均价在整月内保持了相对稳定，为价差走阔提供了基础。

热轧板卷除商品属性外，还具备较强的金融属性。2月黑色期货盘面整体弱势下行，期卷价格承压，对市场情绪形成明显冲击。热卷现货在期货指引下，跟跌幅度较大。与此同时，热卷社会库存同样处于高位，商家为回笼资金、规避节后风险，降价出货意愿更强。现货与期货形成共振，导致热卷价格中枢明显下移。

冷热价差走扩，冷轧加工利润空间较上月有所修复。但这种修复并非需求驱动的良好扩张，而是建立在冷轧“有价无市”的脆弱基础之上。随着节后市场流动性恢复，冷轧价格能

否守住当前高位，将取决于库存消化速度与需求复苏强度的匹配。若热卷止跌企稳，而冷轧补跌，价差将面临收缩压力；反之，若需求强劲启动，冷轧跟涨，则价差有望维持。当前价差水平，仍需后续市场验证。

图 2 冷-热价差走势图



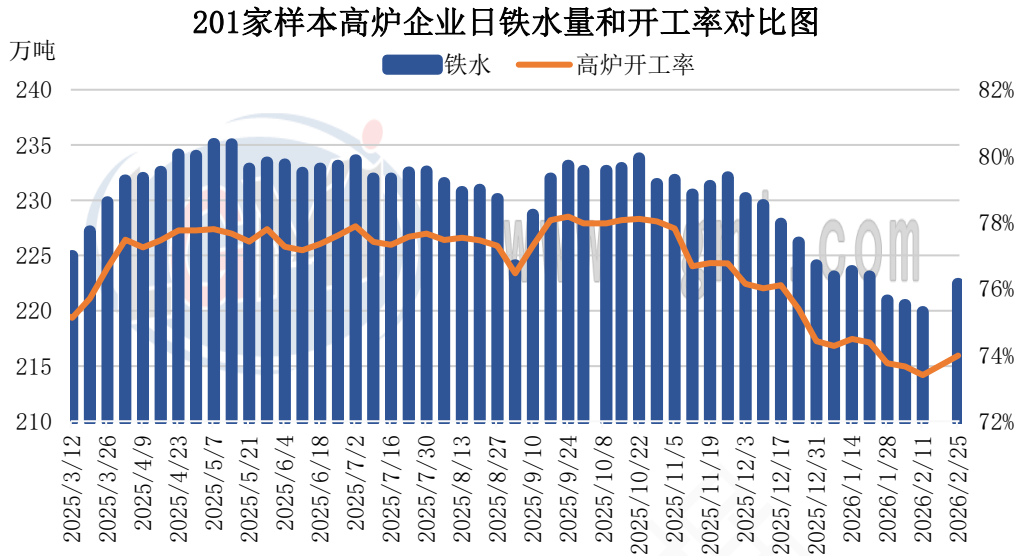
数据来源：兰格数据中心

### 三、冷轧板卷供应端分析

#### 1、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3 201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、各地区高炉检修情况变化及分析

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。

表1 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518期)			
日期	本周检修钢厂数量	本周检修高炉座数	本周开工率
2026/2/25	78	125	73.98%
2026/2/11	80	129	73.39%
2026/2/4	78	127	73.65%
2026/1/28	77	126	73.75%
2026/1/21	75	123	74.38%
周环比	-2	-4	0.59%
月环比	3	2	-0.40%

全国201家样本钢企高炉开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

表2 全国生产企业高炉检修区域月度对比

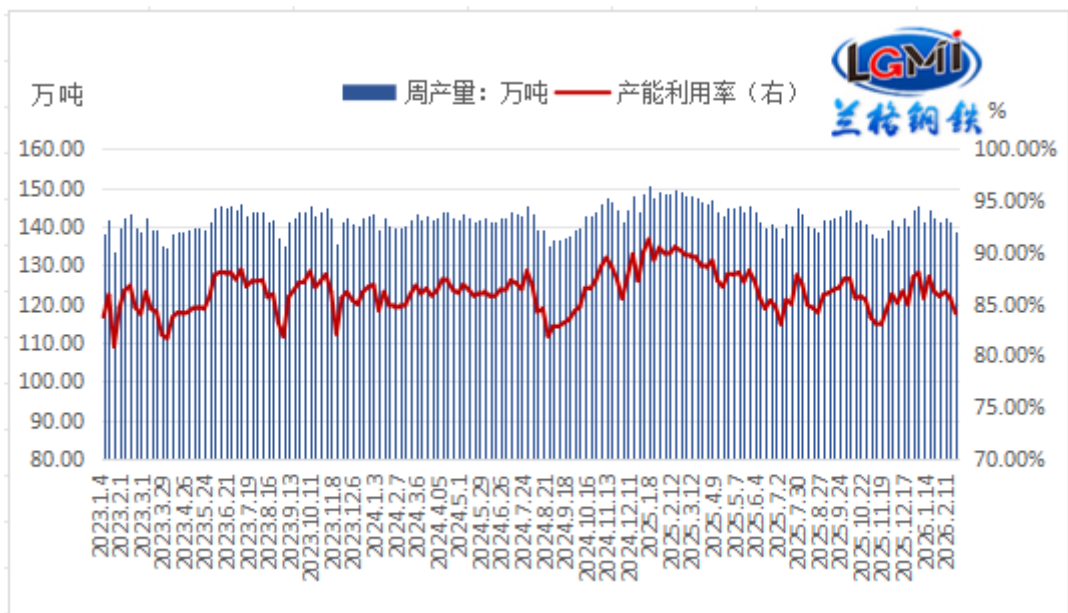
全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	2月底高炉检修座数	1月底高炉检修座数	环比
东北地区	5	5	0
华北地区	40	41	-1
华东地区	35	34	1
华南地区	2	2	0
西北地区	19	19	0
西南地区	17	17	0
华中地区	7	8	-1
总计	125	126	-1

数据来源：兰格数据中心

### 3、冷轧钢厂产量及产能利用率变化及分析

兰格钢铁调研数据显示：截至2026年2月26日，全国24家钢厂样本进行统计，钢厂产能利用率为84.09%，月环比下降2.06%。样本数据周均冷轧卷总产量140.63万吨，环比减少1.71万吨。春节前后部分钢厂安排检修，加之订单接单情况一般，促使钢厂适度控制产量。产量收缩在一定程度上缓解了供给压力，但140万吨以上的周产量绝对值仍处于历史较高水平，供给刚性特征未根本改变。

图5 冷轧周产量-产能利用率走势图



数据来源：兰格数据中心

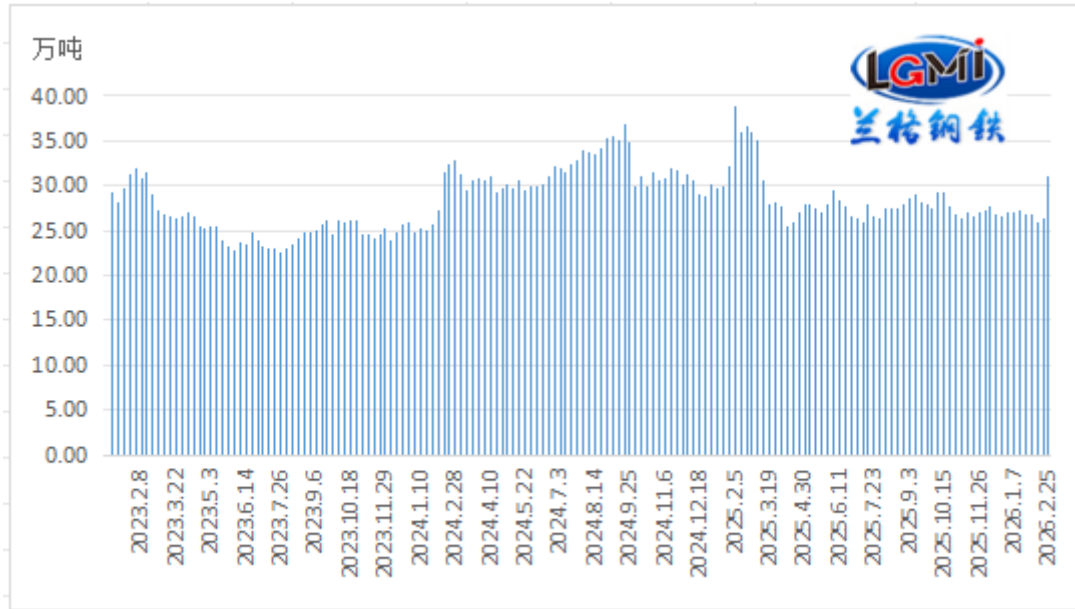
### 四、冷轧库存变化及分析

#### 1、全国钢厂库存变化及分析

据兰格钢铁网监测数据显示：截至2月26日，全国24家样本钢厂的冷轧板卷场内库存为31.02万吨，较上月同期增加4.2万吨。此次库存攀升的核心诱因在于春节假期的特殊时间节点：节日期间，钢厂生产端普遍维持正常节奏，资源产出保持刚性；然而，物流运输系统却因假期因素基本停运，叠加下游贸易商及终端用户多数放假、发货接收停滞，导致本应流向市场的资源被迫大量积压在厂内，形成了阶段性的“被动增库”现象。这种因产销衔接

短暂中断而造成的库存积压，虽属于季节性短期压力，但也反映出在需求淡季背景下，钢厂供给刚性所积累的矛盾正在显性化。后续随着物流恢复及下游复工，厂库压力有望逐步向市场转移，但短期内仍将对钢厂定价及市场心态形成一定制约。

图6 冷轧钢厂库存走势图



数据来源：兰格数据中心

## 2、全国社会库存变化及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，全国冷轧板卷社会库存137.16万吨，环比增长17.03%，同比增长15.60%。其中天津冷轧库存7.9万吨，环比增长25.39%，同比下降10.23%；上海冷轧库存33.00万吨，环比增长13.40%，同比增长17.02%；广州冷轧库存31.10万吨，环比增长26.42%，同比增长13.09%。三大主流市场库存全面攀升。一是春节期间钢厂连续生产，资源持续发运；二是下游采购几近停滞，资源“只进不出”；三是贸易商“蓄水池”功能弱化，被动接货意愿低，导致库存直接显性化累积。

当前库存总量已处近年同期高位，且区域分布集中，形成明显的“堰塞湖”效应。高库存将成为3月市场反弹的核心制约因素，库存去化速度将是判断行情走向的关键指标。

图7 冷轧社会库存走势图



数据来源：兰格数据中心

## 五、冷轧进出口变化及分析

### 1、进口量统计及分析

2025年12月份我国冷轧进口总量为16.98万吨，1-12月份我国冷轧进口总量为167.73万吨，较去年同期下降2.41%。其中：

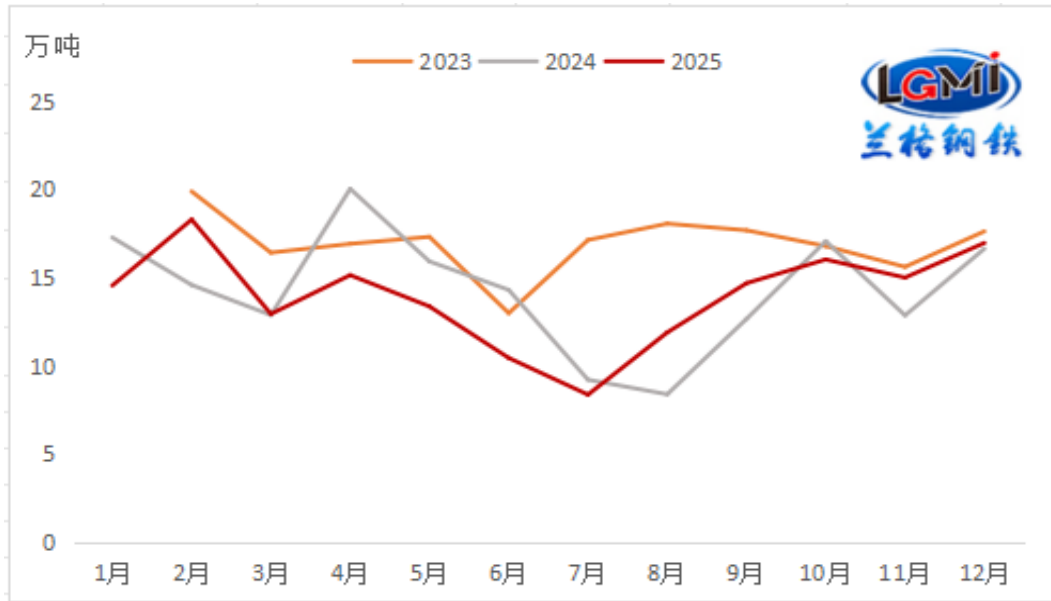
12月冷轧薄板进口量为12.48万吨，月环比增长12.27%；1-12月我国冷轧薄板进口量为116.69万吨，年同比增长3.69%。

12月份冷轧薄宽带进口量为3.69万吨，月环比增长16.56%；1-12月我国冷轧薄宽带进口量为42.93万吨，年同比下降15.26%。

12月份冷轧窄钢带进口量为0.81万吨，月环比增长10.13%；1-12月我国冷轧窄钢带进口量为8.11万吨，年同比下降6.57%。

冷轧薄板作为主力进口品种，累计同比增长，源于部分高端、特定规格产品仍存在结构性需求。而冷轧薄宽带与冷轧窄钢带进口量同比均明显下滑，主要受到国内相关下游行业需求疲软的影响，同时国内同类产品的市场竞争力也在不断增强。整体来看，进口量的收缩有助于缓和国内市场的供应压力，但对于国内庞大的供应体量影响相对有限。

图8 全国冷轧进口总量走势图



数据来源：海关总署，兰格数据中心

## 2、出口量统计及分析

2025年12月份，我国冷轧出口总量为73.96万吨，月环比增长19.04%；1-12月份我国冷轧出口总量为791.99万吨，较去年同期下降4.02%。其中：

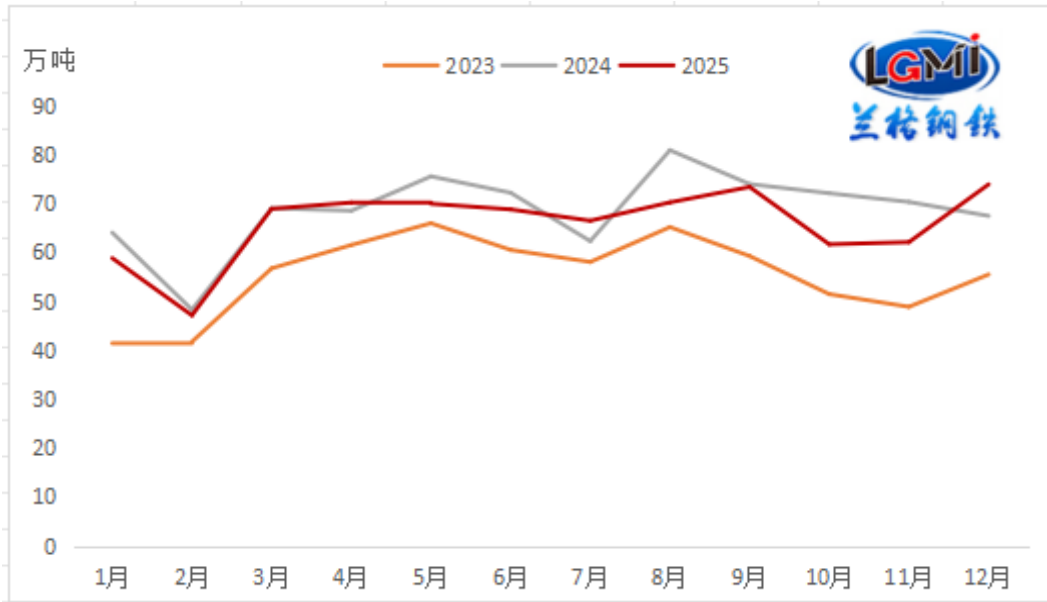
12月冷轧薄板出口量为30.45万吨，月环比增长22.52%；1-12月我国冷轧薄板出口量为319.04万吨，年同比下降2.16%。

12月份冷轧薄宽带出口量为35.68万吨，月环比增长15.66%；1-12月我国冷轧薄宽带出口量为406.03万吨，年同比下降10.17%。

12月份冷轧窄钢带出口量为7.83万吨，月环比增长21.96%；1-12月我国冷轧窄钢带出口量为66.92万吨，年同比增长16.85%。

从品种结构来看，出口表现呈现显著分化，冷轧薄板出口总量虽然有所下降，但在国际市场上仍具有一定的竞争力，市场需求相对稳定。冷轧薄宽带出口则明显疲弱，海外相关制造业需求收缩严重。冷轧窄钢带出口波动较大，但绝对数值较小。综合来看，海外制造业需求收缩和贸易壁垒影响，出口市场难以对国内过剩供给形成有效分流，未来出口增长仍需以产品竞争力提升和多元化市场开拓。

图9 全国冷轧出口总量走势图



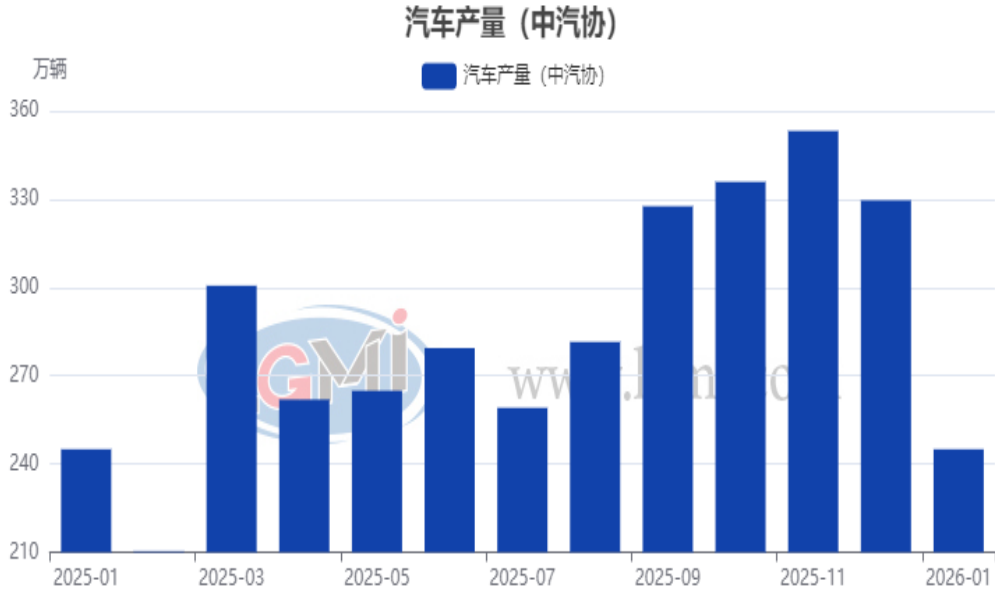
数据来源：海关总署，兰格数据中心

## 六、冷轧需求端变化及分析

### 1、汽车行业市场变化及分析

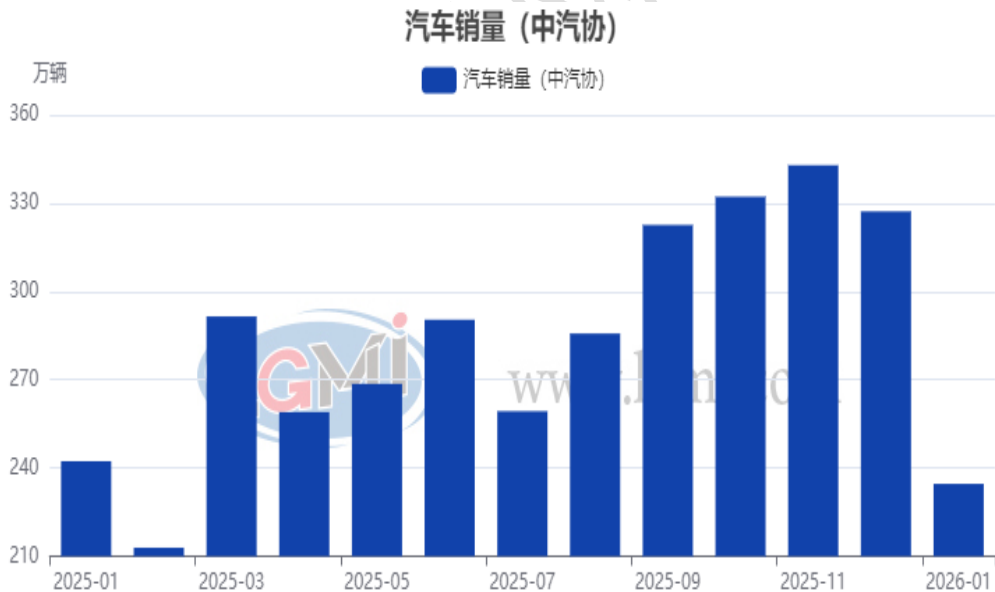
当前，汽车产销同比分化态势。据中国汽车工业协会统计数据显示，2026年1月份，汽车产销分别完成245万辆和234.6万辆，环比分别下降25.7%和28.3%，产量同比增长0.01%、销量同比下降3.2%。乘用车产销分别完成206.2万辆和198.8万辆，环比分别下降28.4%和30.2%，同比分别下降4.1%和6.8%。商用车产销分别完成38.8万辆和35.9万辆，环比分别下降6.8%和15.6%，同比分别增长29.9%和23.5%。1月，新能源汽车产销分别完成104.1万辆和94.5万辆，环比分别下降39.4%和44.8%，同比分别增长2.5%和0.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的40.3%。

图 10 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 11 汽车月度销量



数据来源：中国汽车工业协会，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发布的数据显示，2026年1月我国汽车出口表现亮眼，总量达68.1万辆，同比增长44.9%。其中，乘用车出口58.9万辆，同比增长48.9%；商用车出口9.3万辆，同比增长23.6%。动力类型方面，新能源汽车成为出口

增长核心动力，当月出口 30.2 万辆，同比实现翻倍增长，占总出口量的 44.3%；传统燃油车出口 38.0 万辆，同比增长 18.8%。

2026 年开局汽车行业呈现内销偏弱、出口高增、商用车强势、库存偏高的运行格局，1 月产销同比基本持平、出口大幅增长 44.9%，新能源汽车出口更是同比翻倍，成为行业核心增长支撑；叠加全国汽车以旧换新政策全面落地，报废与置换双路径补贴同步发力，重点支持新能源与小排量燃油车型，直接激活存量更新需求。

3 月份，汽车行业将进入去库存与旺季启动并行、内需显著回暖、出口保持韧性的修复阶段，节后复工、春季促销叠加以旧换新持续放量，乘用车加速清库上量、商用车延续高景气，出口在高基数下增速放缓但仍提供稳定增量，整体产销环比大幅回升、同比明显改善。对应到用钢需求，随着排产回升、政策驱动备货启动，汽车用钢需求同步进入边际改善通道，冷轧、热镀锌、热轧等主流板材需求环比显著增长，同时以旧换新向新能源、高效车型倾斜，叠加出口高增，进一步拉动高强度汽车板、无取向电工钢、镀锌及耐候钢等中高端品种需求，用钢总量同比有望企稳转正，呈现总量回暖、结构升级、政策强驱动明确趋势。

## 2、家电行业市场变化及分析

2026 年 1-2 月家电市场呈现节前冲高、节后回落、结构升级的整体格局。1 月在以旧换新政策与春节前置消费拉动下，冰箱、洗衣机、空调等传统大家电产销明显放量；2 月受春节错期、高基数及需求透支影响，内销排产阶段性回落。从结构上看，绿色智能、大容量、嵌入式家电占比持续提升。

进入 3 月，随着节后复工复产全面推进、家装换新需求集中释放，叠加以旧换新政策持续发力，家电产销将由淡季回落转向旺季启动，家电用钢需求也将同步进入边际改善通道。空调春季备货、冰洗内销回暖、厨电及小家电需求稳步恢复，将带动企业排产逐步回升，冷轧板、镀锌板、电工钢等主要用钢品种需求环比明显改善。

## 七、冷轧行业展望

### 1、供应端趋势展望

3 月供给端有望呈现边际收缩态势。一方面，2 月部分钢厂检修及接单偏弱的影响将延续，产能利用率或维持在当前水平甚至小幅下降；另一方面，当前冷热价差持续收窄，钢厂加工利润被压缩，部分成本控制能力较弱的企业可能出现亏损，倒逼其主动调整生产节奏。然而，

需清醒认识到，供给收缩将是缓慢且反复的过程，140万吨以上的周产量绝对量仍处高位，难以在短期内扭转供需宽松格局。此外，宝钢等主流钢厂对3月份出厂价上调100元/吨，反映其对旺季需求的预期，但能否顺利传导至现货市场，仍取决于需求承接力度。

## 2、需求端趋势展望

3月是传统“金三银四”需求旺季的开端，下游需求有望迎来季节性回暖。汽车方面，随着春节后生产恢复正常，叠加各地促消费政策落地，汽车产销有望环比回升；家电方面，空调企业近期普遍上调价格，反映对旺季市场的信心，3月排产有望改善。此外，商务部强调加强消费品以旧换新工作，将对家电等下游需求形成政策支撑。但需注意，需求复苏的强度存在不确定性。在高库存背景下，下游补库意愿可能受到压制，真正的需求释放或需等待3月中下旬库存得到一定消化后方能明朗。

## 3、冷轧价格趋势展望

综合供需基本面考虑，预计3月冷轧板卷价格将呈现“先抑后扬、底部震荡”的运行态势。

上半月，市场将继续消化节后高库存压力。当前社会库存创下阶段性新高，需要时间消化。在需求复苏初期、库存去化缓慢的背景下，价格大概率承压运行，存在继续探底的可能。

下半月，随着下游全面复工、采购放量，叠加库存逐步消化，市场有望迎来阶段性反弹机会。宝钢等主流钢厂上调3月出厂价、原料成本支撑等因素，将为价格提供底部支撑。但反弹高度将受到严格制约：一方面，供给高位运行，库存绝对值偏高；另一方面，需求端缺乏爆发性增长动力。预计3月价格真正的趋势性反转尚需等待库存实质性去化与需求强度确认。

3月市场将进入关键的“验证期”。建议市场参与者保持谨慎，以出货降库为首要策略，静待需求信号明朗。