



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	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	11
七、 全国热卷行业展望	12
1、 供应端趋势展望	12
2、 需求端趋势展望	13
3、 热卷价格趋势展望	13

一、全国热卷行业运行综述

综合来看，2026年3月份国内热卷市场呈现震荡趋强的走势，价格重心环比处于上移通道，国内市场受宏观政策预期提振，以及下游行业复工复产推进等因素影响，多头资金入市操作意愿增强，市场交投活跃度较前期明显改善。尤其是随着“重要会议”召开释放的稳增长信号进一步明确，基建投资加码与制造业升级政策叠加，需求端预期持续改善，间接推动价格延续上涨态势，虽然部分区域出现高价位资源成交乏力的迹象，但各地热卷钢厂挺价意愿强烈，叠加原燃料铁矿石、焦炭价格坚挺形成成本支撑，截至3月份下旬，国内热卷价格维持高位，全月累计涨幅基本符合市场预期。

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3月份国内热卷5.5mm主流资源月度均价3396元，环比2月份价格上调75元，同比2025年价格下调72元左右。从价格走势来看，3月份国内热卷价格整体呈现盘整趋强的走势。

图1 国内热卷品种均价走势图



数据来源：兰格数据中心

分阶段来看，3月初热卷市场延续2月份悲观情绪，各地现货报价稳中趋弱，好在临近“重要会议”前夕，期现市场有利好预期发酵，在多头资金的推动下，热卷期货主力合约率先反弹，带动现货市场信心修复，现货商家报价随之小幅上调。进入3月中旬，“重要会议”正式召开，政府工作报告明确提出实施更加积极的财政政策，赤字率拟按4%左右安排，同时强调推动大规模设备更新和消费品以旧换新政策加力扩围，宏观利好集中释放刺激黑色系期货全线走强，热卷现货价格跟涨趋势比较明显，资源相对集中的重点城市单日涨幅一度达到30-50元左右。不过，价格快速拉涨后，下游需求跟进力度略显乏力，尤其是各地并未出现大规模释放的信号，仅凭投机性需求难以带动价格持续上行，部分商家为规避风险开始获利了结，现货报价出现松动，市场进入短暂调整期。截至3月份下旬，期货方面多空资金仍在博弈，对现货市场引领作用有所减弱，但热卷钢厂方面受成本支撑影响，各地资源出厂价格维持坚挺，对现货市场形成托底效应，考虑到后期热卷市场仍将面临季节性需求回暖与供应端恢复的双重考验，市场价格或将延续高位震荡的局面。

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3月下旬，两地报价分别为3270元及3310元，从图2可见，南北价差处于逐渐收窄的趋势，已经由3月份上旬的80元收窄至下旬的40元左右。

图2 国内热卷重点城市价格走势



数据来源：兰格数据中心

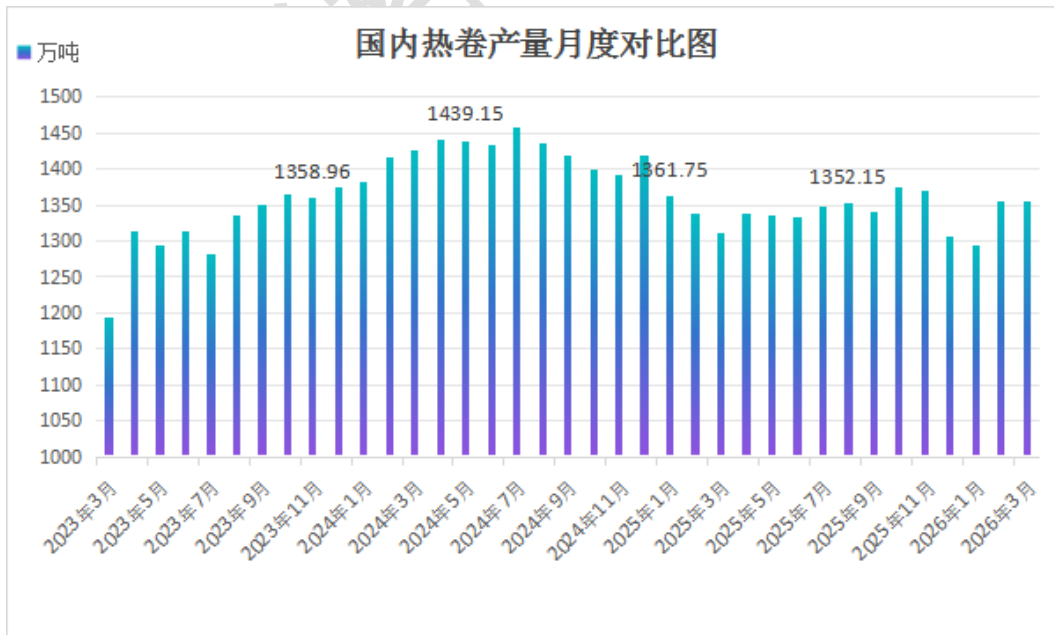
究其根本，主要是因随着气温快速回升，北方地区终端需求启动节奏明显加快，唐山及周边地区基建项目集中开工，对本地及周边热卷资源消化能力增强，推动市场价格快速上涨。而南方市场方面，杭州等地虽为传统消费重镇，受限于资源相对更加集中，尤其是社会库存持续累增，但需求跟进速度不及预期，虽有基建项目集中开工，但多集中于市政工程领域，对热卷需求拉动效应相对有限，叠加部分终端企业仍持有观望心态，采购节奏偏谨慎，导致价格上行空间受到压制。

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3月份国内热卷资源月度投放量约为1355.65万吨，环比2月份基本持平，样本钢厂月度开工率均值为82.66%，环比增长0.05个百分点。从数据来看，3月份国内热卷行业生产端整体维持在相对稳定的态势，钢厂产能释放节奏并未出现显著波动，与2月份春节假期后集中复产的情况形成明显对比，表明行业生产已逐步回归常态化。细分来看，中上旬受华北地区环保限产措施加码的影响，个别热卷钢厂存在短期控产行为，周度产量一度出现小幅回落，但随着会后释放政策利好，加之产品利润空间有所修复，钢厂生产积极性随之提升，前期检修轧线陆续恢复，总体产能逐步回升至正常水平。

图3 国内热卷钢厂产量走势图



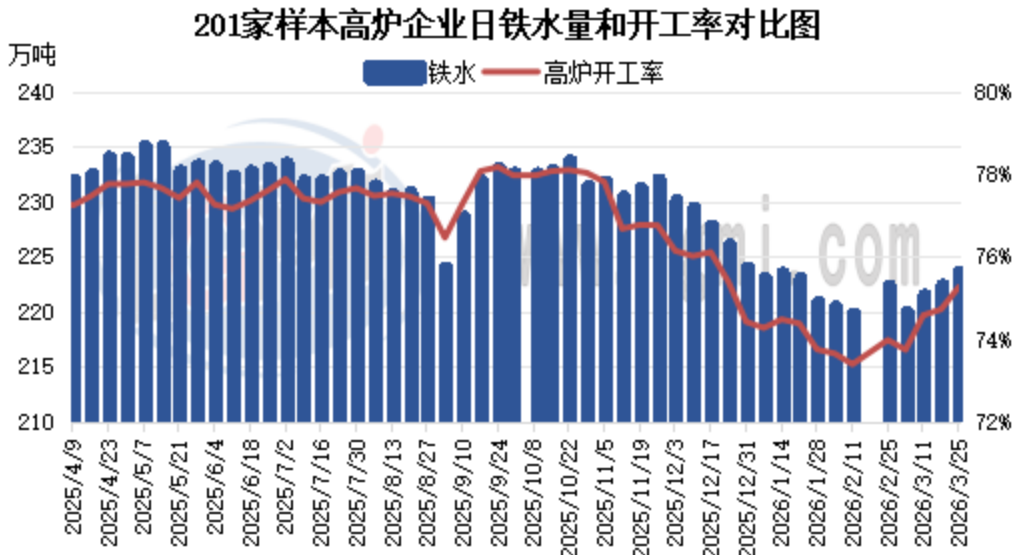
数据来源：兰格数据中心

至于产品结构，因现阶段国内热卷社会库存量居高不下，导致普碳资源销售压力持续加大，因此部分钢厂主动调整品种结构，将部分产能向高附加值产品倾斜，其中汽车用钢、家电板以及冷轧基料等品种生产比例较2月份提升约3-5个百分点，低合金卷、花纹卷等常见资源产量均由不同程度下降。

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，3份全国201家生产企业铁水日产量均值为222.00万吨，较2月份日均值增加1.02万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为74.58%，环比增长0.82个百分点。3月份钢厂铁水日均产量小幅提升，随着气温回升以及各地环保限产政策放宽，西北、华中等区域地区高炉复产的情况有所增加，样本钢厂高炉产能利用率呈现稳步提升态势。但整体来看，高炉开工率回升空间有限，从成本端来看，3月中下旬铁矿石等原燃料价格震荡偏强，钢厂生产成本处于相对高位，限制吨钢利润相对有限，对钢厂扩产意愿形成一定制约。

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3月底，全国201家生产企业中有71家钢厂共计115座高炉检修停产，较2月底减少10座；检修总容积为124070立方米，减少13560立方米。具体区域来看：东北地区6座高炉检修，增加1座高炉检修；华北地区40座高炉检修，持平；华东地区35座高炉检修，持平；华南地区3座高炉检修，增加1座高炉检修；西北地区9座高炉检修，减少10座高炉检修；西南地区17座高炉检修，持平；华中地区5座高炉检修，新开工2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	3月底高炉检修座数	2月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	5	1
华北地区	40	40	0
华东地区	35	35	0
华南地区	3	2	1
西北地区	9	19	-10
西南地区	17	17	0
华中地区	5	7	-2
总计	115	125	-10

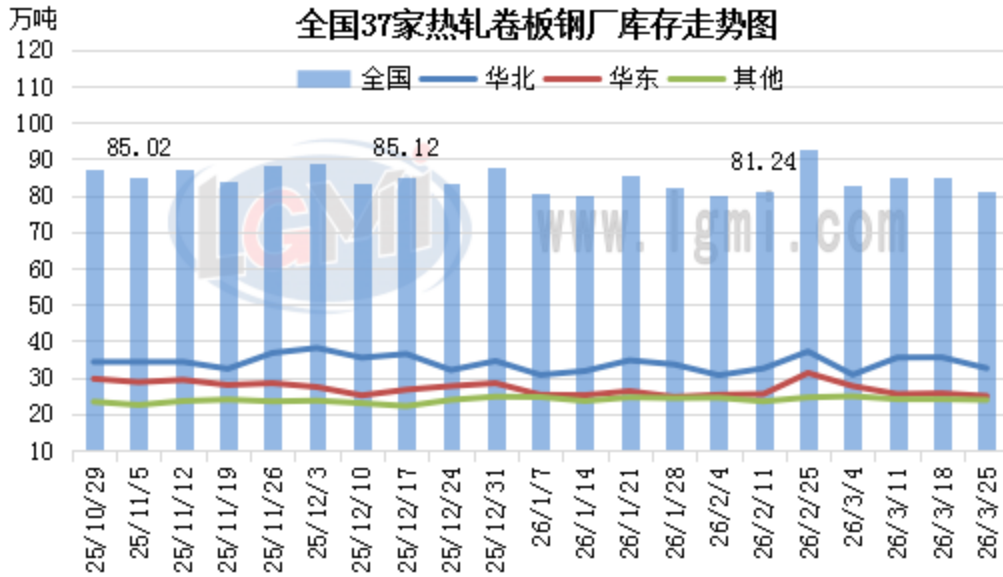
数据来源：兰格数据中心

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3月份下旬，国内样本热卷钢厂库存量81.18万吨，相比春节后最高点位已下降11.62万吨，同比2025年3月份下降9.52万吨。从库存变化趋势来看，3月份热卷钢厂库存呈现先增后降的走势，月初受春节假期后终端需求尚未完全启动影响，钢厂出货节奏相对缓慢，库存出现阶段性累积，并于中旬达到月内高点，随着“重要会议”后宏观政策利好释放，下游制造业复工复产进度加快，直供订单量环比提升，加之贸易商在价格上涨预期下补库积极性增强，钢厂库存自中旬开始持续去化，3月份下旬降库速度有所加快，周均降幅维持在3-4万吨水平。

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3月下旬，国内热卷社会库存量326.62万吨，环比春节后高点增加23.29万吨，同比2025年3月份同期增加37.06万吨。

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，当前国内热卷社会库存水平虽处于近年以来高位，但随着下游需求复苏，以及终端用户在价格上涨预期下积极拿货，社会库存增速相比2月份明显放缓，并逐步进入去库存通道。分区域来看，华东地区社会库存压力最为突出，上海、杭州、乐从等主要城市热卷库存量合计超过135万吨，占全国社会库存总量的41%以上，且部分仓库出现满库现象，资源流转速度偏慢，华北地区库存压力相对较轻，邯郸、唐山等地库存量合计约36万吨，随着本地及周边基建项目集中开工，资源消化能力增强，库存周转效率明显提升。

五、全国热卷进出口变化及分析

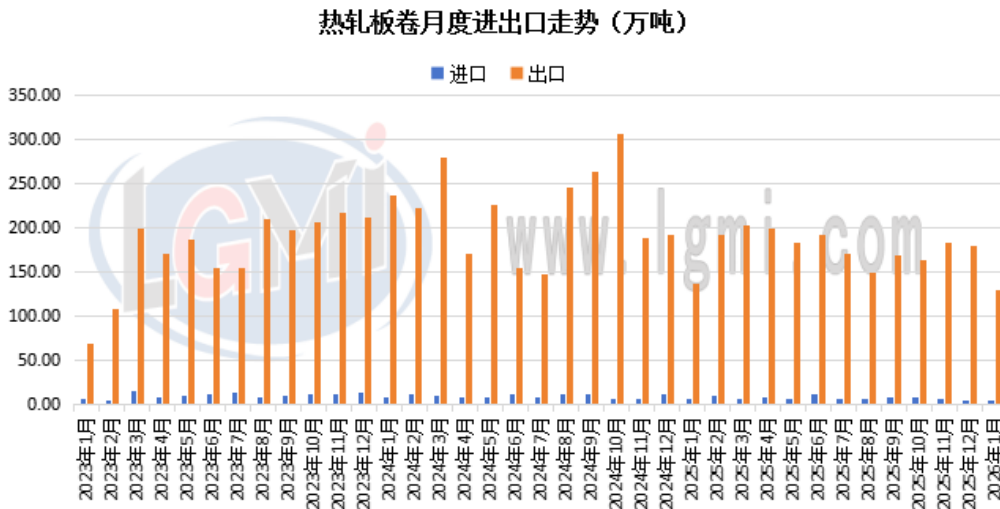
1、进口量统计及分析

从热卷进口数据来看，2026年1月份国内热卷进口量为3.88万吨，环比2025年12月份下降0.95万吨，同比2025年1月下降1.67万吨，结合近期国际局势来看，周边国家热卷资源价格上涨，加之海运费回升，国内外热卷价差处于大幅收窄的局面，进口资源价格优势减弱导致贸易商订货积极性下降。

2、出口量统计及分析

至于出口方面，2026年1月国内热卷出口量为129.42万吨，环比2025年12月份大幅下降51.05万吨，同比2025年下降7.51万吨。

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1月份热卷出口量出现显著回落，主要是每年年初正值海外传统假期集中期，欧美及东南亚等主要出口目的地终端用户采购节奏明显放缓，海外需求进入传统淡季，另外，年初红海地区地缘局势紧张导致部分航线绕行，集装箱运力调配受阻，船期延长及运费上涨使得出口商交货成本增加，部分长单谈判陷入僵持。

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2月份，汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆，环比分别下降31.7%和23.1%，同比分别下降20.5%和15.2%。1-2月，汽车产销分别完成412.2万辆和415.2万辆，同比分别下降9.5%和8.8%。

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

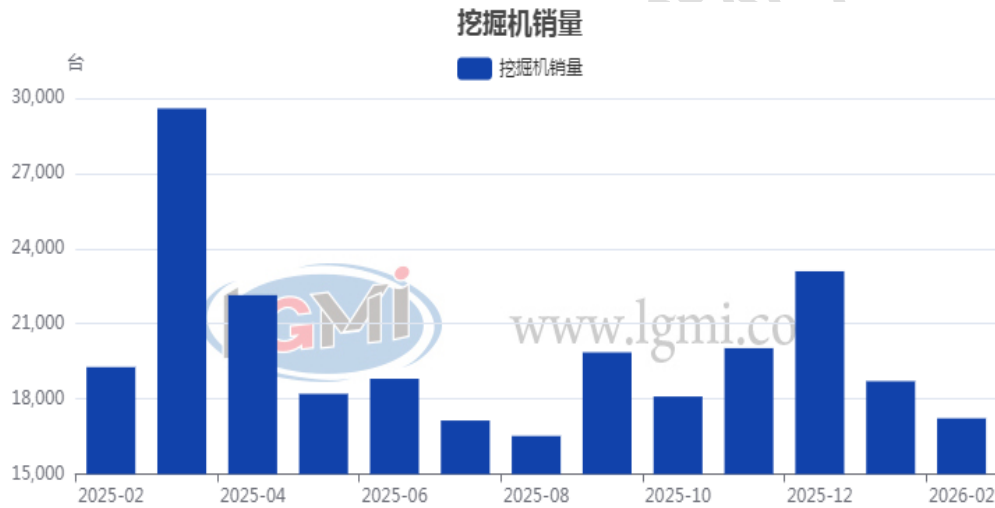
2026年1-2月汽车产销虽同比下降，但出口市场的高速增长，尤其是新能源汽车出口1.1倍的同比增幅，成为汽车用钢需求的核心支撑，抵消了国内产销的短期波动。从政策层面，国家持续支持新能源汽车产业发展，包括新能源汽车购置税减免、充电桩等配套基础设施建设，推动新能源汽车产销量的长期增长，而新能源汽车对车身用钢的轻量化、高强度要求，带动了热成型钢、超高强钢等高端钢材的需求。同时，汽车出口的持续高增，尤其是传统燃料汽车和新能源汽车出口双增长，打开了汽车用钢的海外需求空间。

短期来看，国内汽车产销的小幅下滑对用钢需求有一定影响，但随着国内汽车消费刺激政策的落地、出口市场的持续向好，以及新能源汽车产业的快速发展，汽车用钢需求将保持强劲态势，且用钢结构持续升级，高端特种钢材的需求占比将不断提升，成为汽车用钢需求增长的核心驱动力。

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2月销售各类挖掘机17226台，同比下降10.6%；其中：国内销量6755台（含电动挖掘机19台），同比下降42%；出口10471台（含电动挖掘机16台），同比增长37.2%。2026年1-2月，共销售挖掘机35934台，同比增长13.1%。其中：国内销量15478台（含电动挖掘机43台），同比下降9.19%；出口20456台（含电动挖掘机27台），同比增长38.8%。

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2月销售各类装载机9540台，同比增长9.28%；其中：国内销量3863台（含电动装载机2016台），同比下降14.3%；出口5677台（含电动装载机126台），同比增长34.4%。2026年1-2月，共销售各类装载机21299台，同比增长27.9%。其中：国内销量9156台（含电动装载机4717台），同比增长11.5%；出口12143台（含电动装载机415台），同比增长43.9%。

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

2026年1-2月工程机械产销双增，挖掘机、装载机产量及累计销量同比走高，尤其是出口市场的高速增长，成为拉动工程机械用钢需求的核心动力，而电动化设备在销量中的占比提升，也推动了用钢结构的升级。2026年工程机械行业“淘汰补贴+15%税收抵免”的政策，加速了行业“油转电”和智能化转型：老旧高耗能设备淘汰更新，直接拉动新设备生产的用钢需求；电动工程机械的推广，对钢材的轻量化、高强度、耐腐蚀性能提出更高要求，带动高端特种钢材的需求增长。同时，国内设备更新政策与川藏铁路等重大工程项目落地，将弥补国内销量的短期下滑，而出口市场的持续向好，进一步打开了工程机械用钢的增长空间。后续工程机械行业用钢需求将保持稳步增长，且用钢结构向高强度、轻量化、定制化升级，中高端板材、型材的需求占比将持续提升。

七、全国热卷行业展望

1、供应端趋势展望

综合来看，2026年3月份国内热卷市场供应量延续高位，钢厂生产积极性维持在相对活跃的水平，但考虑到当前热卷行业利润修复空间有限，加之宏观预期在4月份是否能如期落地，目前仍存不确定性，热卷钢厂大规模扩产意愿或将受到抑制。从产能释放节奏来看，随着4月份传统旺季深入，钢厂设备检修计划将大幅减少，前期停产检修轧线复产进度有望加快，月度总产能相比3月份或有继续小幅增量的空间。

2、需求端趋势展望

至于需求方面，进入4月份后，国内热卷终端需求有望迎来季节性回暖窗口期，从下游行业运行态势来看，汽车行业虽短期承压，但政策层面持续释放积极信号，以旧换新补贴力度加大及新能源汽车购置税减免政策延续，对汽车用钢需求形成托底支撑。工程机械领域表现也相对亮眼，挖掘机国内销量虽处低位，但出口市场保持强劲增长，装载机整体产销两旺，尤其是电动化产品渗透率快速提升，对高强度热卷产品需求量产生积极影响。基建投资方面，随着二季度专项债发行提速及两重项目资金到位，各地重大工程开工率有望进一步提升，直接拉动建筑钢结构及工程机械用卷需求。

3、热卷价格趋势展望

至于后期看法，4月份国内热卷市场价格或仍有探涨空间，从利好因素来看，成本端支撑依然强劲，铁矿石、焦炭等原燃料价格高位运行使得钢厂生产成本线持续抬升，热卷钢厂挺价意愿较强，对现货价格形成底部支撑。同时，4月份国内市场处于传统旺季，虽然现阶段国内市场仍有供求结构失衡的可能，但考虑到随着各地下游市场库存消耗，有望阶段性释放补库需求，加之基建项目加速落地，终端采购量提升将对价格产生向上拉动作用。

然而，市场价格仍面临诸多抑制因素，其中供应端的压力不容忽视，4月份钢厂产能释放空间较大，若需求无法及时跟进，供需矛盾或将再度激化，另外，国际贸易环境不确定性增加，各经济体反倾销调查及关税壁垒升级风险升温，热卷出口订单承接难度加大，部分钢厂或加大内贸资源投放力度，尤其是华东地区或将出现库存积压的可能，高库存对价格上涨形成明显制约，有鉴于此，预计4月份国内热卷市场价格或将整体呈现冲高回落的趋势。