



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、二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.....	7
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.....	8
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.....	9
1、全国社会库存变化及分析.....	9
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.....	12
2、出口量统计及分析.....	13
3、进出口量统计及分析.....	13
六、热轧带钢需求端变化及分析.....	10
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.....	13
3、白电行业市场变化及分析.....	14
七、热轧带钢市场行业展望.....	14
1、供应端趋势展望.....	14
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3月份国内钢市前低后稳，未现单边大涨，但底部逐步夯实。

供应端，3月份在统计钢厂热轧带钢月产量828万吨，增加35.5万吨。月内北方区域钢厂受重要会议召开影响，供应恢复中断，月产量环比减少2.1万吨，在国内钢厂热轧带钢总体产量中占比45.8%，下降6.48个百分点。全国在统计带钢市场库存160.5万吨，较2月末减少20.1万吨，下降11.1%，月内逐周下降，且降速逐步加快，和去年农历同期相比，降速快1.2个百分点，不过整体库存量仍同比高于去年农历同期32.46%。其中北方区域进入稳定降库，但高基数的情况下13%的降速慢于去年农历同期；南方区域则小幅有增有减，万吨以内的库存量大大低于往年同期。

需求端，3月市场消费处于缓慢恢复过程，恢复速度较往年相比依然偏慢。热轧带钢出口价升量跌，其中冷系出口量温和回落且逐月恢复，热轧降幅显著，出海仍然依赖一定价格敏感度。下游用钢方面，白电企业排产数据在高增恢复之后再次由增转降，同比降3.6%。不过焊管厂等加工企业产能处于震荡回升状态，陆续复产的时间和去年农历同期相差不大，只是对于原料操作上消化前期累积资源为主，仅个别小批量有协议外补充规格，主动性采购增量仍然没有恢复。

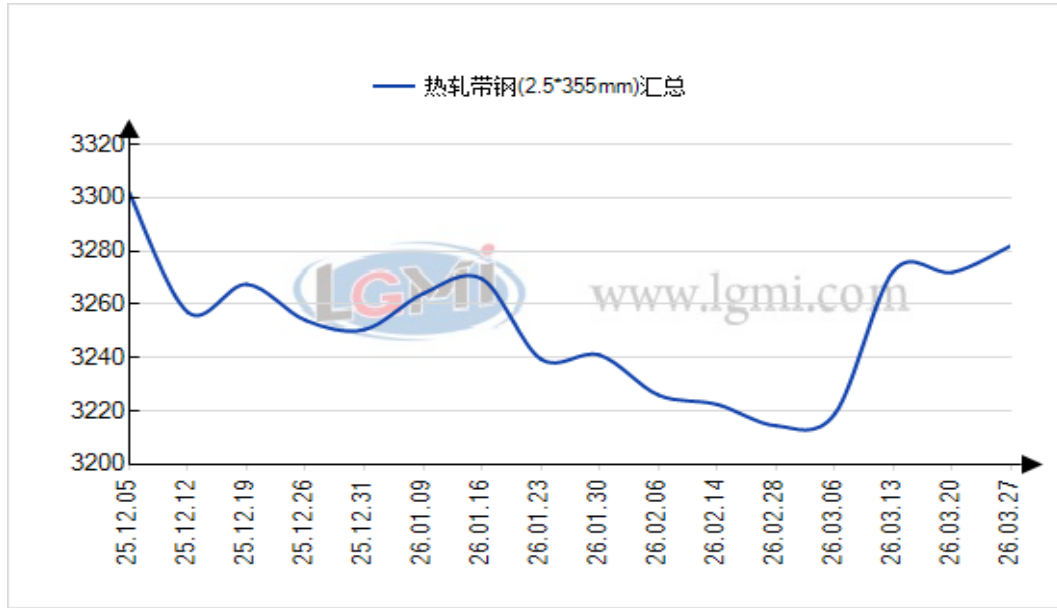
整体来看，3月份进入重要会议召开阶段，虽然国内外政策定调，市场反应相对平静，但约束钢厂复产，一定程度上缓解市场供需压力。月中地缘冲突与海外高利率环境影响大宗商品走势，铁矿石、能源等进口成本波动加剧，导致钢厂产能恢复节奏较慢，供应端得以再次优化。成本高企及钢厂因减产而坚挺共同使得3月钢市呈现底部刚性偏强的运行特征。

二、热轧带钢价格走势回顾及分析

1、三月份全国热轧带钢价格走势回顾及分析

3月份，国内热轧带钢市场价格震荡偏强。兰格钢铁网监测数据显示，截至3月27日，国内重点城市2.5*355mm热轧带钢均价过磅含税3282元(吨价，下同)，较2月末涨69元。

图1 国内热轧带钢重点城市价格走势



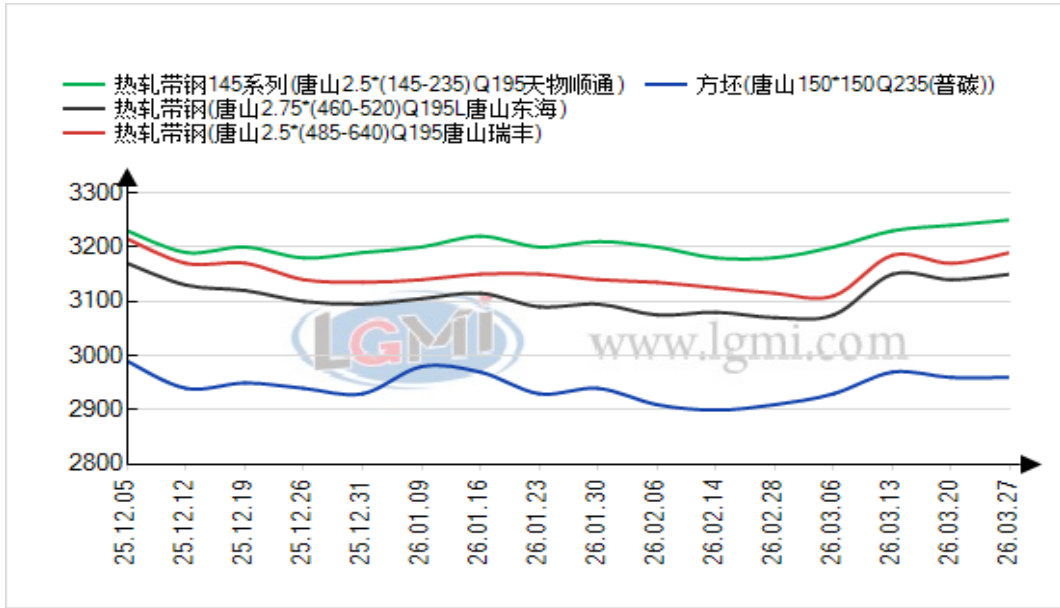
数据来源：兰格数据中心

兰格钢铁网监测数据显示，截至3月27日，主导钢厂带钢出厂价格，天津震翔小窄带出厂3250元含税，较2月末累计上调70元；唐山东海特钢390带钢出厂价3180元，累计上调110元；唐山瑞丰485-640带钢出厂价格3190元，累计上调75元。

从规格之间价差来看，3月份小窄带与窄带价格差均值收窄10元，价差最高120元、最低80元，高低值均有所下移；宽带与窄带价格差均值收窄14元，价差最高45元、最低为30元，价差区间整体收敛。

总体趋势上，3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268元，收窄8元；窄带与方坯价差均值167元，走扩3元；宽带与方坯价差均值204元，收窄11元。在钢厂铁水平均生产利润由亏损转为盈利的背景下，热轧带钢生产利润亦略有微利。

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

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3月27日，华东地区无锡355系窄带主流报价3240元，较上月末涨60元，华南地区广州355系窄带主流报价3310元，较上月末涨60元。对比价格来看，月内南北方区域价差多数收窄，其中华南区域价格偏低，较各区域价格差收窄幅度较大。

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	+176	+200	无锡-唐山	+93	+110
广州-天津	+71	+148	广州-唐山	+153	+216
宁波-广州	+23	-15	无锡-广州	-60	-105

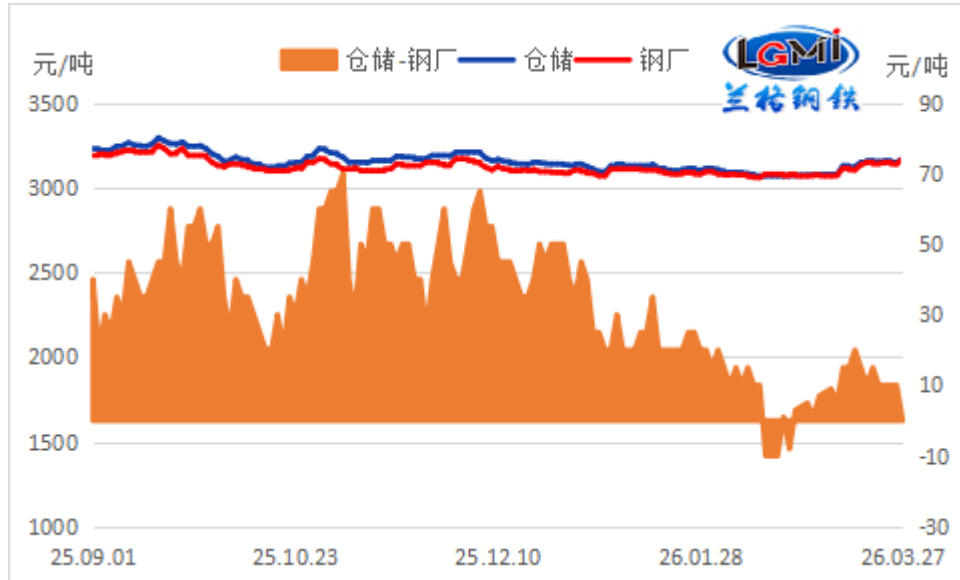
数据来源：兰格数据中心

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3月27日，3月唐山地区仓储资源和钢厂报价间价差均值为9元，略有走扩，但幅度仍难拉大。月内期货震荡走高，高低点差110点，但现货涨势慢于期货，期现基

差明显收窄，贸易商优先卖出仓单控制仓位、随后试探随行出售现货，但仓储资源报价和钢厂价差始终难以拉开，整体局限在10元左右上下波动。

图3 唐山地区现货与钢厂带钢价格、价差走势图

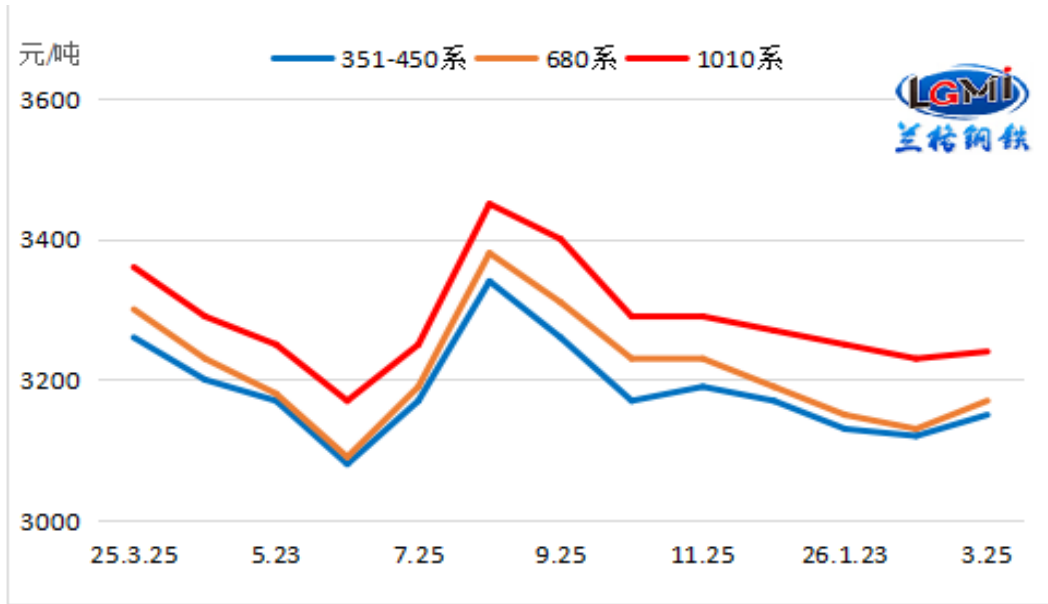


数据来源：兰格数据中心

4、带钢结算价格对比和分析

兰格钢铁网监测数据显示，3月份华北带钢会议精神中公布的结算价显示：350以下执行3140元，351-450执行3150元，451-679报3150元，680以上执行3170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 3240元，热卷普碳（1010系列）3240元，680以上带钢执行3170元。和上月价格对比，热轧带钢各规格涨20-40元，而热卷各规格价格涨10元，替代作用的增强，一定程度上对继续向上的势头形成压制。

图4 带钢结算各规格价格走势



数据来源：兰格数据中心

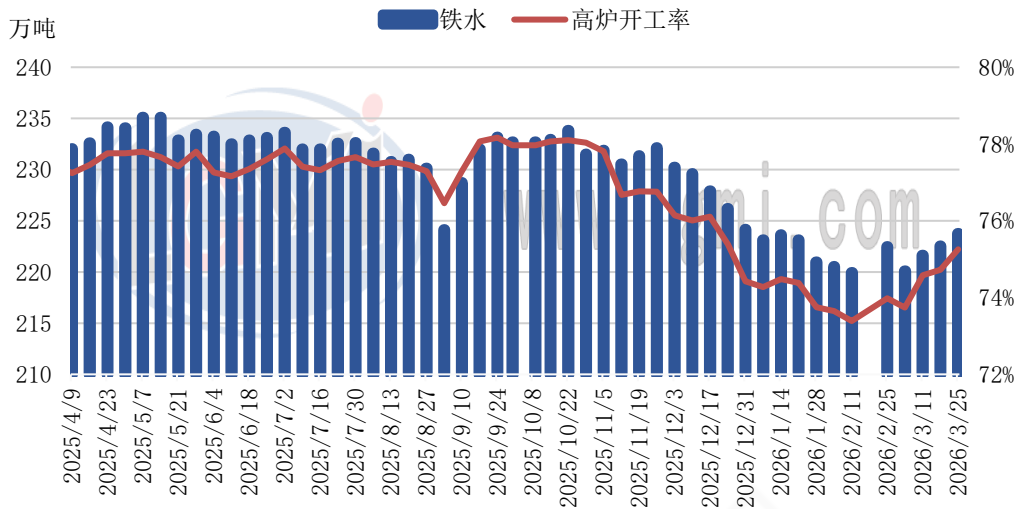
三、热轧带钢供应端变化及分析

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，3月份全国201家生产企业高炉按容积计算开工率均值为74.58%，环比增长0.82个百分点，铁水日均产量222万吨，较2月份日均值增加1.02万吨。截止到月底，共计115座高炉检修停产，较2月底减少10座，其中华北、华东、西南地区持平，华中地区新开工2座，西北地区新开10座，东北、华南地区各增加一座检修。月内开工率走势逐渐回升，但整体提升有限，低于去年农历同期0.75个百分点。

图5 全国重点钢厂高炉开工率走势图

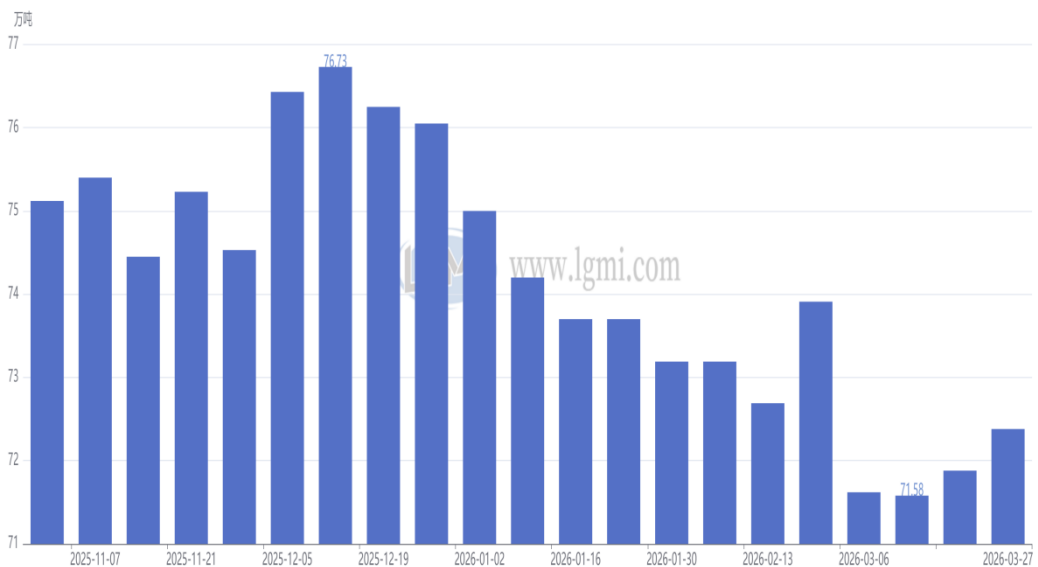


数据来源：兰格数据中心

1.2 华北区域钢厂高炉运行数据变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，3月份华北区域40座高炉检修，较2月变动不大，从铁水产量来看，供应量由低位逐周小幅回升，但月内平均水平在71.86万吨，较2月份小幅减少1.4万吨。

图6 华北区域钢厂高炉铁水产量走势图



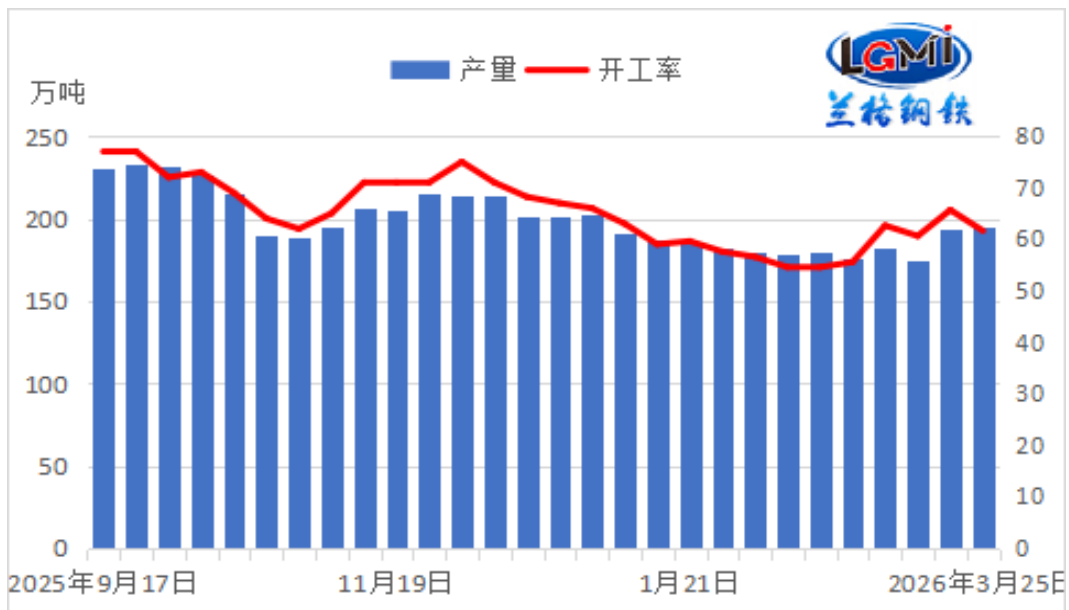
数据来源：兰格数据中心

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3月25日，在统计钢厂热轧带钢轧线平均开工率62.6%，较2月抬升7.3个百分点；统计热轧带钢月产量828万吨，增加35.5万吨。月内北方区域钢厂在3月份受重要会议召开影响，供应恢复未能继续；南方区域钢厂周度产量先抑后扬，整体环比回升。

图7 重点钢厂热轧带钢产量、开工率走势图

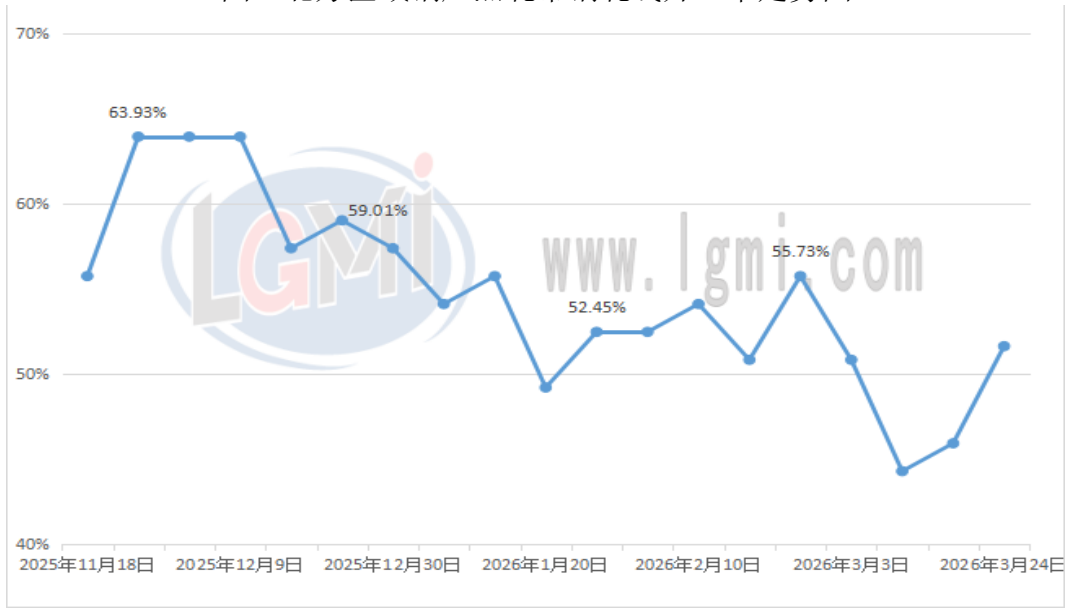


数据来源：兰格数据中心

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3月24日，北方区域在统计钢厂热轧带钢轧线62条，3月平均开工率48.1%，较2月下降5.17个百分点；统计热轧带钢月产量379.36万吨，减少2.1万吨，在国内钢厂热轧带钢总体产量中占比45.8%，下降6.48个百分点，月内整体处于相对低位小幅波动。其中调坯企业轧线复产后，阶段根据订单情况仍会灵活停线待产；长流程钢厂则在前期生产水平下部分轧线继续减量，再次出现春节后钢厂产能恢复缓慢的情况，且带钢供应水平已低于去年农历同期7.7个百分点。

图8 北方区域钢厂热轧带钢轧线开工率走势图



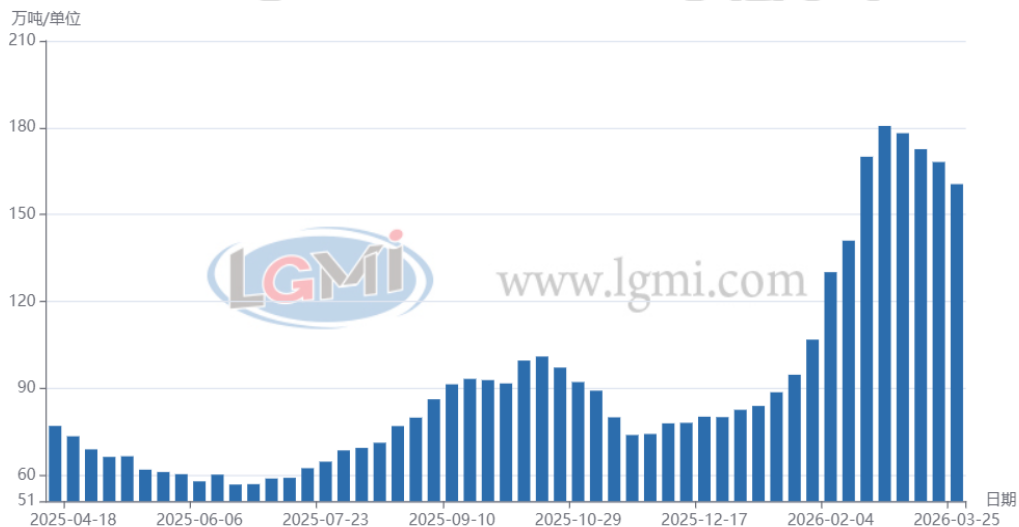
数据来源：兰格数据中心

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3月25日，全国在统计带钢市场库存160.5万吨，较2月末减少20.1万吨，下降11.1%。月内逐周下降，且降速逐步加快，和去年农历同期相比，降速快1.2个百分点，不过整体库存量仍同比高于去年农历同期32.46%。其中北方区域进入稳定降库，但高基数的情况下13%的降速慢于去年农历同期；南方区域则小幅有增有减，万吨以内的库存量大大低于往年同期。

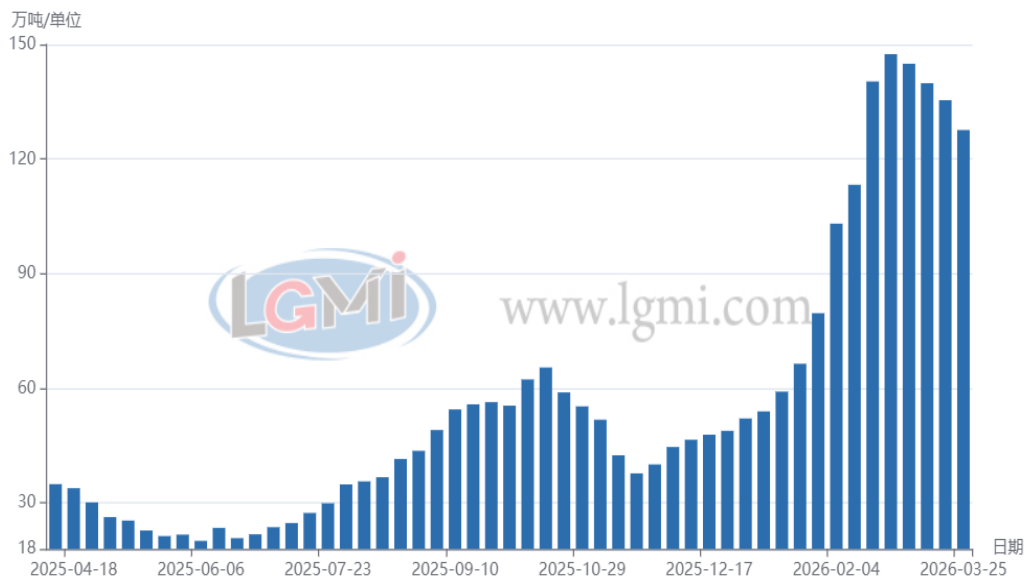
图9 全国热轧带钢社会库存走势图



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3月25日，唐山地区带钢仓储库存127.6万吨，较2月末减少19.86万吨，下降13.46%。目前总量仍占据国内整体库存的79.5%，下降4.39个百分点，且和去年农历同期相比，库存仍高出66.07%。月内市场前期正套资源随行出货，加上部分有反套保护操作，利于库存的下降。

图10 唐山热轧带钢社会库存走势图



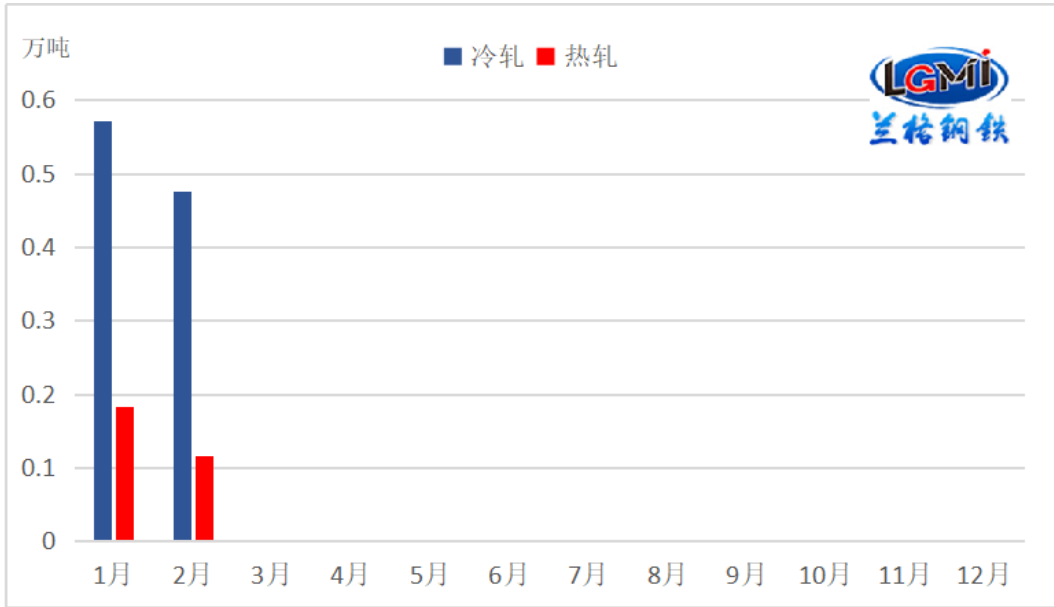
数据来源：兰格数据中心

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，1-2月冷轧窄钢带进口量达1.047万吨，较去年同期下降10.29%，进口均价抬升6.46%；热轧窄钢带进口量达0.3万吨，较去年同期下降32.7%，进口均价抬升30.67%。窄钢带单月进口量多小于万吨，一方面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，来源国主要是韩国、日本和德国。另一方面也反映出国内产能提升与高端产品国产化加速。

图11 窄带钢进口量走势图

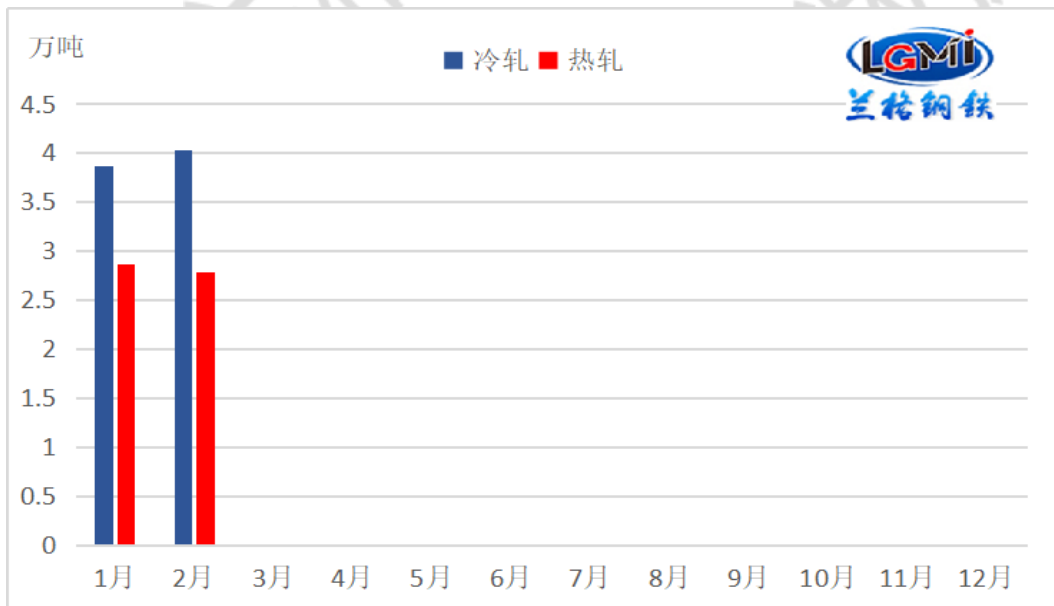


数据来源：海关总署

2、出口量统计及分析

海关数据显示，1-2月冷轧窄钢带出口量达7.89万吨，较去年同期下降17.3%，出口均价小幅抬升9.36%；热轧窄钢带出口量达5.66万吨，较去年同期下降37.9%，出口均价抬升22.7%。整体来看，窄钢带单月出口量价升量跌，其中热轧降幅显著大于冷轧，但价格弹性更突出；而2月和1月对比，冷系出口量逐月增长，可见出海仍然依赖一定价格敏感度。

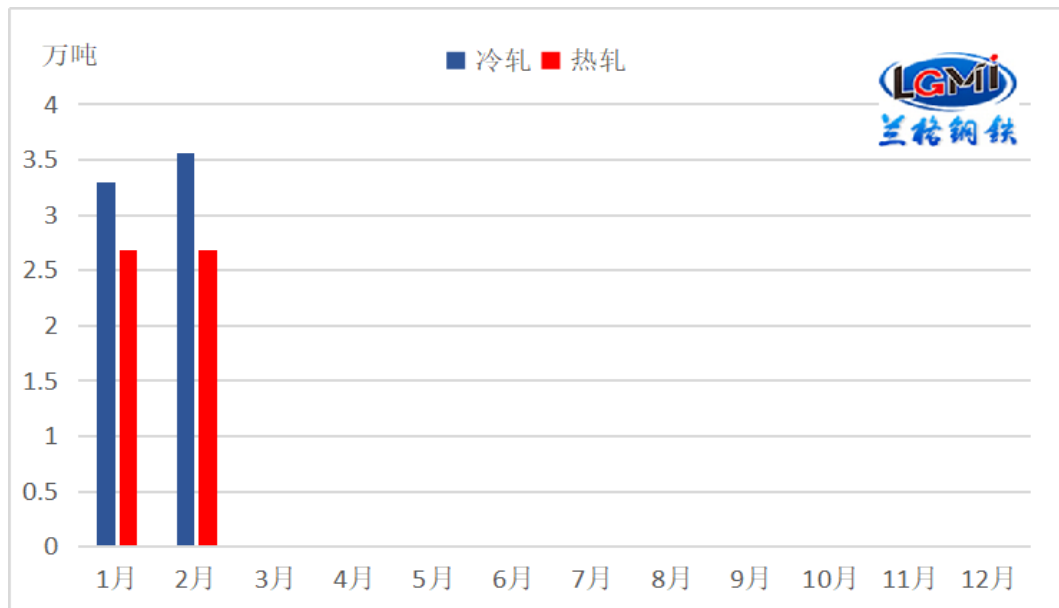
图12 窄带钢出口量走势图



3、进出口量统计及分析

整理数据来看，1-2月冷轧窄钢净出口量达6.847万吨，较去年同期下降18.3%；热轧窄钢带净出口量达5.36万吨，较去年同期下降38.2%。据了解，2026年1月起我国实施出口许可证，办证流程延长约3-5天、合规成本增加，企业控量挺价，直接抬升出口报价。其中冷轧带钢附加值更高，多为汽车/家电用钢，属于政策鼓励的优质产能，审批更顺畅；另外头部企业占比高、价格涨幅更温和，出口在总量中占比60%左右，且有稳定增长趋势。

图13 窄带钢净出口量走势图



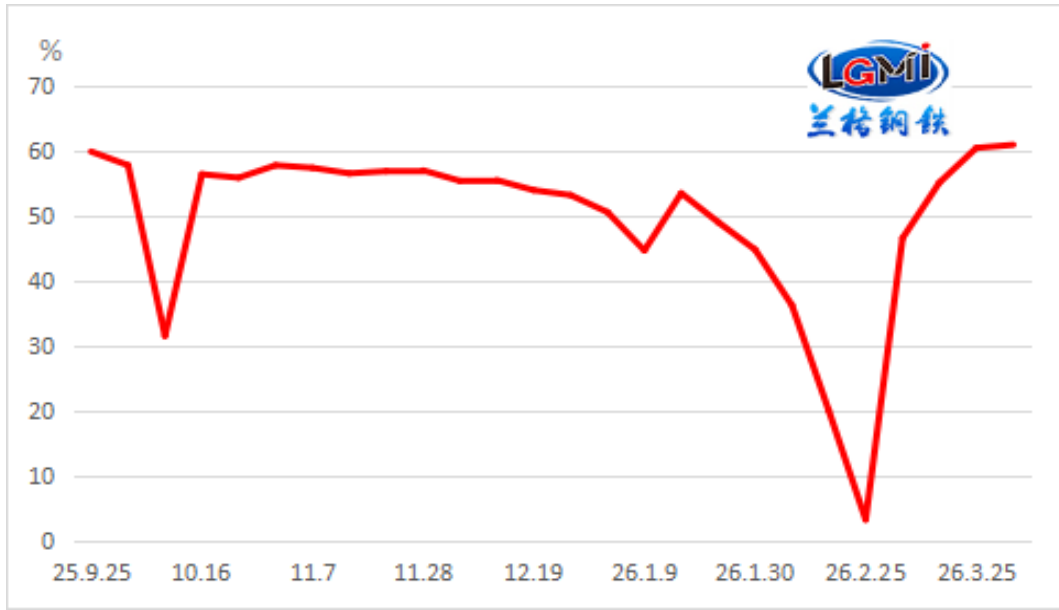
数据来源：海关总署

五、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

3月份兰格钢铁网追踪国内重点焊接钢管管厂产量238.6万吨，较2月份增加158万吨。月内下游焊镀管厂产能处于震荡回升状态，陆续复产的时间和去年农历同期相差不大。统计管厂月内平均产能利用率62%，高于去年农历同期8.6个百分点，而北方区域管厂产能水平略低于去年农历同期5个百分点左右。对于原料采购方面，管厂基本上是消化前期累积协议量，仅个别小批量有协议外补充规格，主动性仍然没有恢复。

图14 国内焊管产能利用率走势图



数据来源：兰格数据中心

2、镀锌带钢行业市场变化及分析

3月，下游镀锌带钢企业接单量继续震荡回升，但月初轧线复产缓慢，北方前期检修轧线复产及部分轧线年检交替出现，南方订单充足、新增产能释放，恢复节奏更快。核算在统计镀锌带钢厂月产量393万吨，环比上月减少99万吨。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45.56%，较2月抬升12.96个百分点，低于去年农历同期9.2个百分点。春节前后企业对原料多有一定套保资源可支持消耗，月底采购量增约 10%-15%，但多逢低操作为主。

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

4月份，下游白电企业排产数据在高增恢复之后再次由增转降，同比降3.6%。国内市场方面，由于节前家电消费需求提前释放，现阶段进入传统消费淡季，拉动政策3月28日才在全国多地恢复全面申领，4月才开启第二批补贴资金申领，政策对排产的传导效应滞后。海外市场方面，前期“抢出口”效应导致基数偏高，且部分区域本土制造产品偏好上升导致竞争加剧，整体需求不及预期，两月份同比均是走弱。在订单下降的背景下，中东地缘冲突导致原油等核心原材料价格、物流运输成本增加，企业盈利能力承压，为控制成本、优化库存结构，多选择适度下调排产。

六、热轧带钢市场行业展望

1、供应端趋势展望

钢厂4月份检修量较3月份有所减少，未来供应仍会回升，订单压力依然存在，品种分化较为明显；不过成本价格抬升速度较快，导致利润修复难以明显扩大，这也对供应端的恢复形成自我约束。因此，产量在回归前会继续支撑库存缓和、基本面继续向短暂平衡过渡，仅出口承压带来的少量内销回流对供应形成小幅扰动。

2、需求趋势展望

4月份，下游基建、制造业带动需求环比继续改善，但项目总量不足，难超预期，地产持续拖累，整体强度有限。海外市场，中东地缘冲突则导致海运成本飙升、订单下滑，出口预期走弱。不过，进入二季度，制造业相关政策效应会逐渐显现，叠加618电商大促启动，排产数据将适度上调，从而对出口下滑与内销疲软的影响有所对冲，其中绿色智能家电的推广和出口市场的拓展，将成为支撑家电用钢需求增长的核心因素。

3、价格趋势展望

对于4月份国内宝钢、河钢等主要钢厂热轧、冷轧等全品类钢材指导价格继续以上涨200元等“平高盘”为主。热轧带钢基本面来看，铁矿 / 焦煤成本支撑，供需同步复苏、去库加速，大厂挺价更是为市场信心加持。但需求端缓慢恢复，无明显爆发力，增量空间有限，亮点不足亦是事实。另外，当前库存虽处去化通道，但总量仍高于去年同期，暂时不至于构成下跌理由，但对市场价格会形成明显的顶部抑制，中间环节多持续以按需补库应对。因此预计4月热轧带钢市场受外围带动仍会阶段偏强，而涨跌空间均受限制，整体以区间博弈为主。