



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

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	15
2、 需求端趋势展望	15
3、 冷轧价格趋势展望	15

一、全国冷轧行业运行综述

3月份国内冷轧板卷市场打破前期弱势格局，迎来一轮由成本驱动的反弹行情。全月均价环比上涨34元至3758元/吨，十大主导城市价格普涨20-70元。市场运行呈现三大特征：一是成本驱动特征显著，中东地缘冲突推升能源价格，带动黑色系期货全线上涨，冷轧基料价格较2月底累计上涨近百元，夯实了价格底部；二是区域轮动补涨，华南、华北前期低价区域涨幅居前，华东市场稳步跟涨；三是库存增速放缓，社会库存虽仍处高位但累库幅度明显收窄，部分市场开始去库。下游方面，汽车行业稳健运行，家电行业承压但政策托底，整体需求温和复苏。

预计4月份冷轧市场将延续震荡偏强运行，但上涨节奏或有所放缓。成本端能源通胀预期仍存，基料价格高位运行对冷轧形成强支撑；库存拐点有望在4月上旬出现，供需关系边际改善；汽车行业延续稳健，家电以旧换新政策效果逐步显现。但需警惕高库存压力仍在、终端对涨价接受度有限等因素制约。综合判断，4月价格运行区间预计在3750-3850元/吨，市场将在成本支撑与需求释放的博弈中寻找新的平衡。

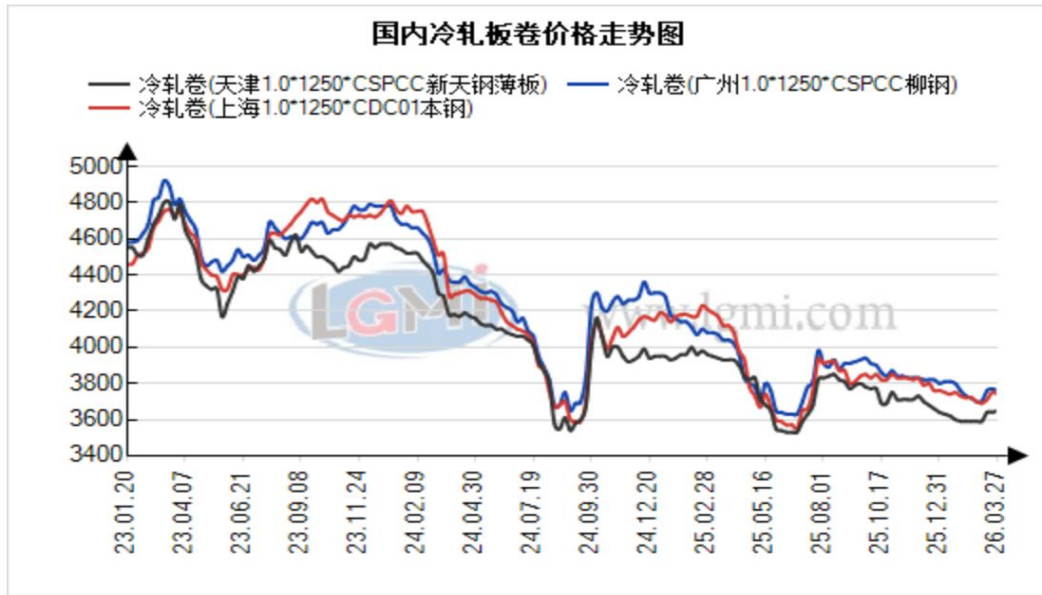
二、冷轧板卷价格趋势变化及分析

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3月27日，全国1.0mm冷轧市场均价为3758元(吨价，下同)，月环比上涨34元。主导城市上海本钢1.0mm冷轧卷市场价格为3740元，较上月上涨40元；乐从柳钢1.0mm冷轧卷3760元，较上月上涨60元；天津新天钢1.0mm冷轧卷3650元，较上月上涨60元。

2026年3月国内冷轧板价格出现全国性反弹，十大主导城市价格涨幅20-70元/吨。结束了春节后持续阴跌的颓势。从价格运行节奏看，月初受中东战火引发能源价格飙升影响，成本端率先发力，带动冷轧价格快速拉涨；月中市场进入消化涨幅阶段，价格窄幅盘整；月末在库存增速放缓及下游采购回暖支撑下，价格再度小幅探涨。区域表现方面，广州、天津上涨60元领涨全国，反映前期低价区域补涨动力充足；上海上涨40元，华东市场稳步跟进；华北、华中其他城市涨幅在20-50元之间，形成普涨格局。本轮上涨的核心驱动力在于成本传导与预期改善，而非需求全面爆发。随着能源价格高位运行及钢厂挺价意愿增强，4月价格重心有望继续小幅上移。

图1 国内冷轧板卷价格走势

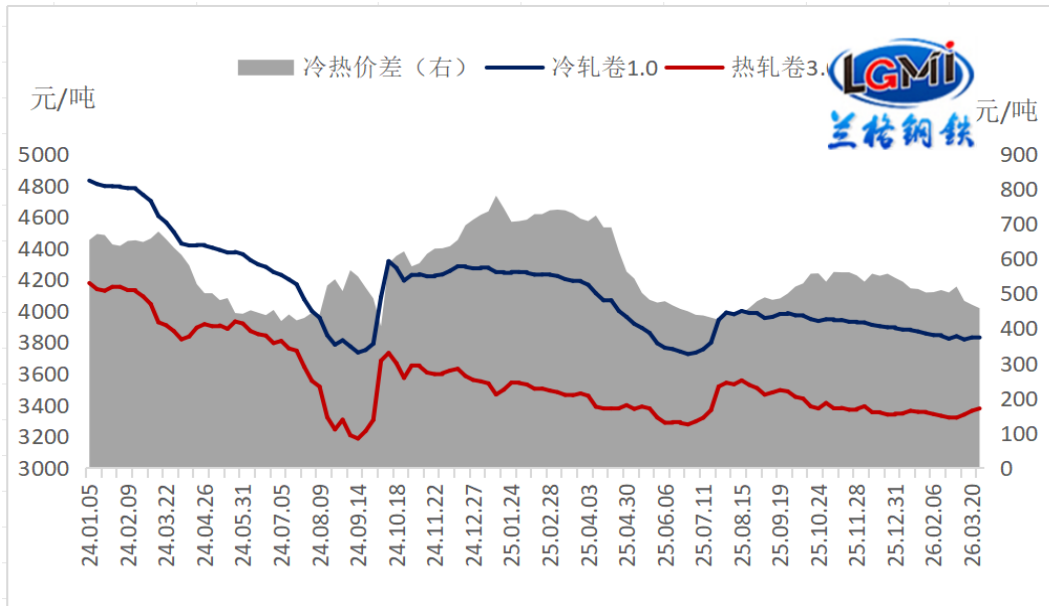


数据来源：兰格数据中心

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3月27日，冷-热价差为458元/吨，较上月减少62元/吨。这一指标的显著收缩，反映出冷轧与热轧价格走势的分化：3月份热轧板卷受成本推动涨幅更大，而冷轧虽有上涨但力度相对温和。价差收窄的直接原因在于，热轧既具备商品属性又具有金融属性，受期货盘面及原料成本拉动更为敏感，而冷轧更多受制于高库存和下游需求恢复节奏，跟涨动力不足。从利润角度看，458元/吨的价差水平已逼近冷轧加工成本的边际区间，部分钢厂冷轧品种利润空间被压缩。这或将对后续供给形成一定制约，若价差进一步收窄，钢厂可能通过调整排产结构来保障盈利。短期来看，冷热价差有望在450-500元/吨区间震荡，成本传导仍是影响价差的关键变量。

图 2 冷-热价差走势图



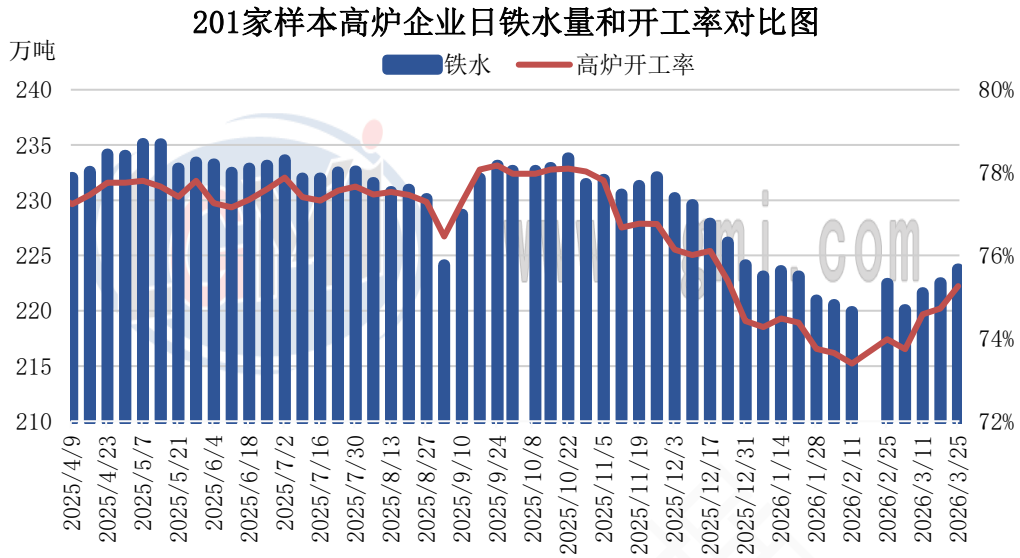
数据来源：兰格数据中心

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，3 月份全国 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

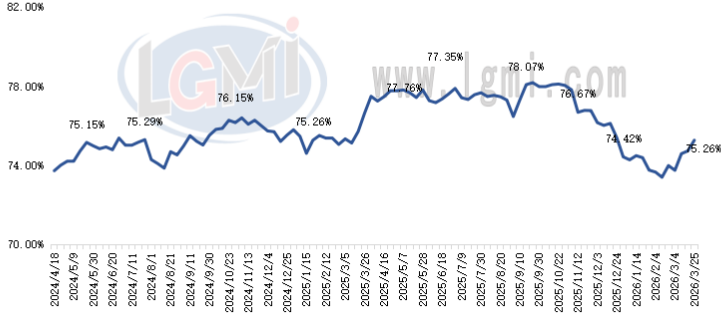
2、各地区高炉检修情况变化及分析

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。

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522期)			
日期	本周检修钢厂数量	本周检修高炉座数	本周开工率
2026/3/25	68	115	75.26%
2026/3/18	71	120	74.72%
2026/3/11	74	123	74.58%
2026/3/4	79	129	73.74%
2026/2/25	78	125	73.98%
周环比	-3	-5	0.54%
月环比	-10	-10	1.28%

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

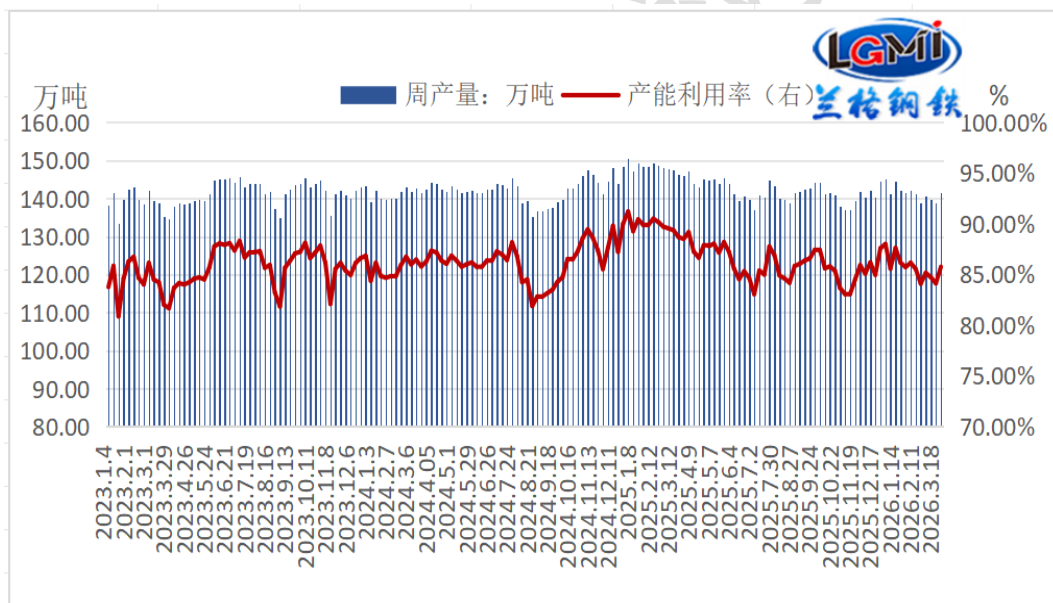
全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	3月底高炉检修座数	2月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	5	1
华北地区	40	40	0
华东地区	35	35	0
华南地区	3	2	1
西北地区	9	19	-10
西南地区	17	17	0
华中地区	5	7	-2
总计	115	125	-10

数据来源：兰格数据中心

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3月27日，全国24家钢厂样本进行统计，钢厂产能利用率为85.76%，月环比上涨1.67%。样本数据周均冷轧卷总产量141.50万吨，环比增加0.87万吨。产能利用率及产量在3月份出现小幅回升，主要受两方面因素影响：一是价格反弹后钢厂生产积极性有所提升，部分前期检修产线恢复生产；二是订单情况较2月有所改善，尤其是直供汽车、家电等领域的品种钢订单增加。但值得注意的是，当前85.76%的产能利用率仍低于年初水平，产量绝对值也处于近年同期偏低位置，反映出钢厂在利润空间有限、库存压力尚存的背景下，对产量释放仍持谨慎态度。预计4月份钢厂生产将维持当前水平，大幅增产或减产的可能性均不大，供给端对市场的压力相对可控。

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

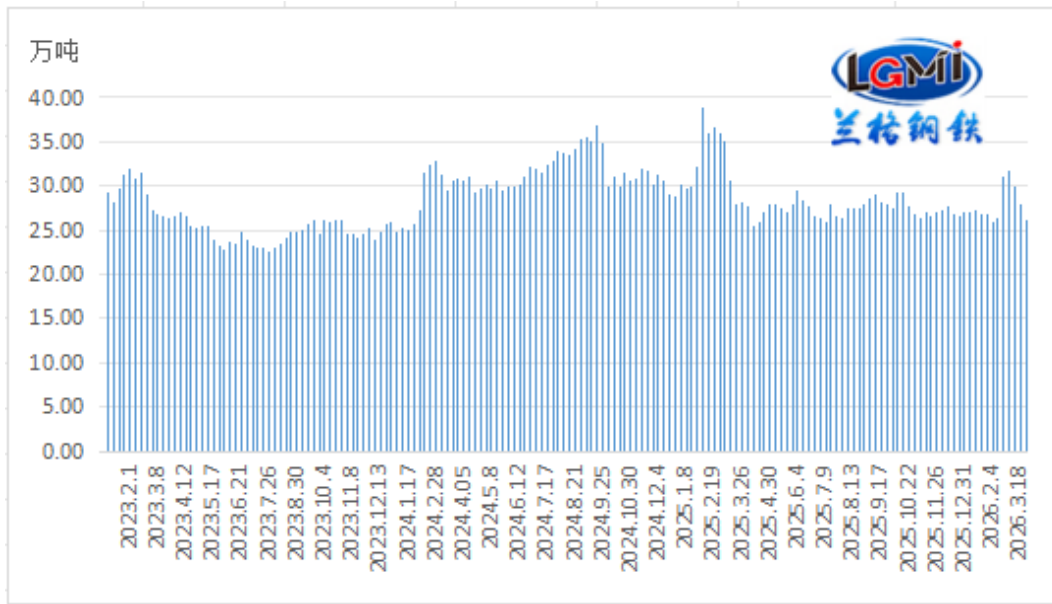
四、冷轧库存变化及分析

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3月27日，全国24家样本钢厂的冷轧板卷场内库存为26.22万吨，较上月同期减少4.8万吨。钢厂库存的显著下降，一是3月份价格反弹带动

下游及贸易商采购积极性提升，钢厂出货节奏加快；二是部分钢厂在涨价预期下主动控制发货节奏，库存向市场转移顺畅。当前钢厂库存已降至相对低位水平，表明厂内库存压力已得到有效缓解，钢厂挺价意愿随之增强。后期需关注钢厂库存是否会随着产量回升而再度累积，但短期看，低厂库对市场价格形成正面支撑。

图 6 冷轧钢厂库存走势图

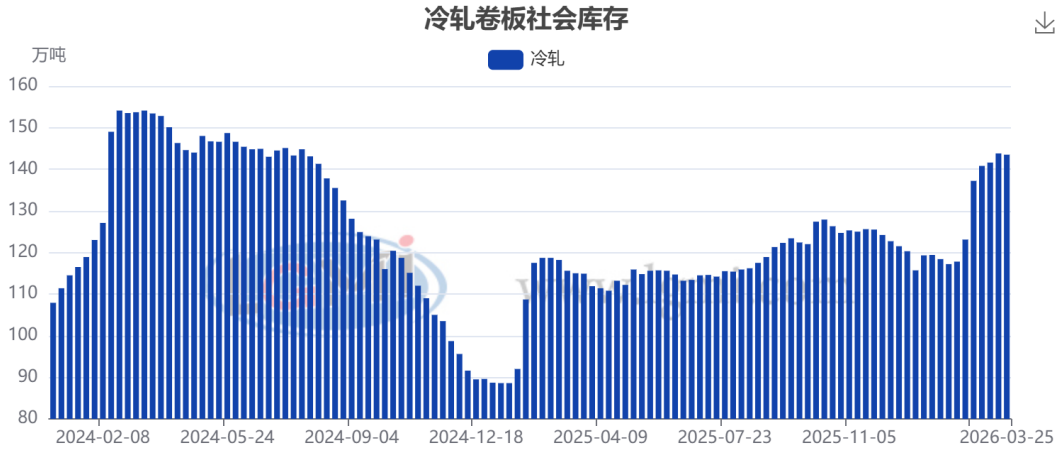


数据来源：兰格数据中心

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 3 月 27 日，全国冷轧板卷社会库存 143.49 万吨，月环比增长 4.61%，同比增长 24.91%。其中天津冷轧库存 6.02 万吨，环比下降 23.80%，同比下降 22.83%；上海冷轧库存 34.30 万吨，环比增长 3.93%，同比增长 20.35%；广州冷轧库存 32.40 万吨，环比增长 4.18%，同比增长 21.34%。三大主流市场库存有降有增，表现略有分化。区域表现出现分化：华北地区去库效果显著，主要得益于当地价格优势吸引资源流出；华东地区库存压力仍存；华南地区累库节奏放缓。整体来看，社会库存虽仍在增加，但增速已连续三周放缓，部分市场开始去库，库存拐点临近。预计 4 月份随着下游需求进一步释放，社会库存将逐步进入下降通道，但高基数效应仍将对价格反弹形成制约。

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

2026年2月份我国冷轧进口总量为13.13万吨，1-2月份我国冷轧进口总量为26.16万吨，较去年同期下降20.41%。其中：

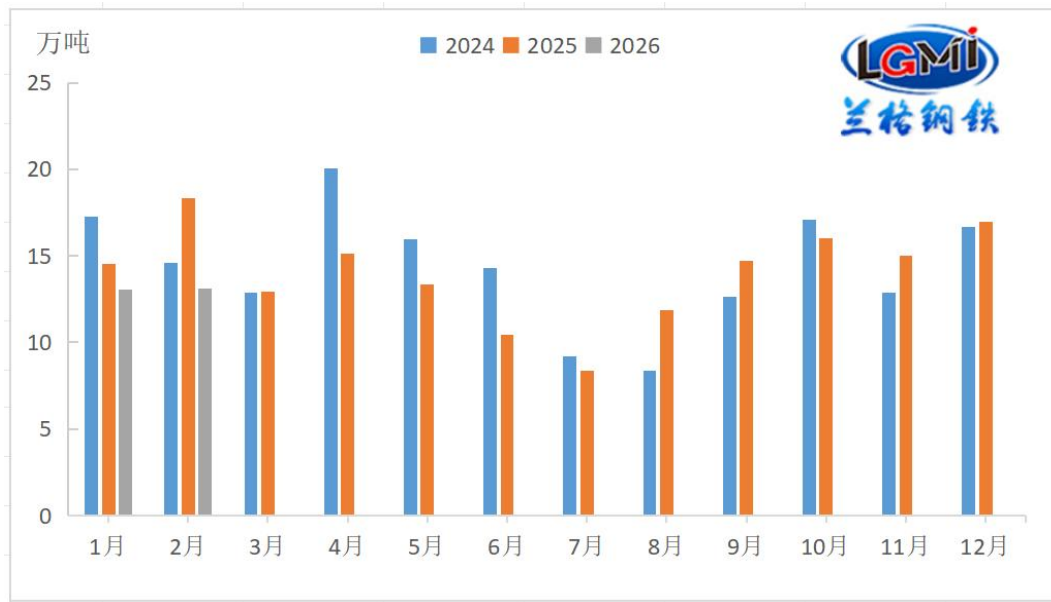
2月冷轧薄板进口量为9.75万吨，月环比下降1.22%；1-2月我国冷轧薄板进口量为19.62万吨，年同比下降19.72%。

2月份冷轧薄宽带进口量为2.9万吨，月环比增长11.97%；1-2月我国冷轧薄宽带进口量为5.49万吨，年同比下降24.48%。

2月份冷轧窄钢带进口量为0.48万吨，月环比下降15.79%；1-2月我国冷轧窄钢带进口量为1.05万吨，年同比下降9.48%。

2026年1-2月我国冷轧进口总量延续了2025年以来的进口收缩态势。分品种看，冷轧薄板进口占比最大且降幅明显，反映国内高端板材自给能力增强，对进口依赖度下降；冷轧薄宽带进口降幅居前，主要受国内同类产品竞争加剧影响；冷轧窄钢带进口降幅相对温和。2月单月进口环比有所回落，与春节因素及国内需求尚未全面启动有关。进口量的持续收缩，一方面减轻了国内市场的资源供应压力，另一方面也反映出在全球贸易格局变化下，中国冷轧产品国际竞争力提升，进口替代效应持续显现。

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

2026年2月份，我国冷轧出口总量为89.35万吨，月环比增长5.78%；1-2月份我国冷轧出口总量为89.35万吨，较去年同期下降15.7%。其中：

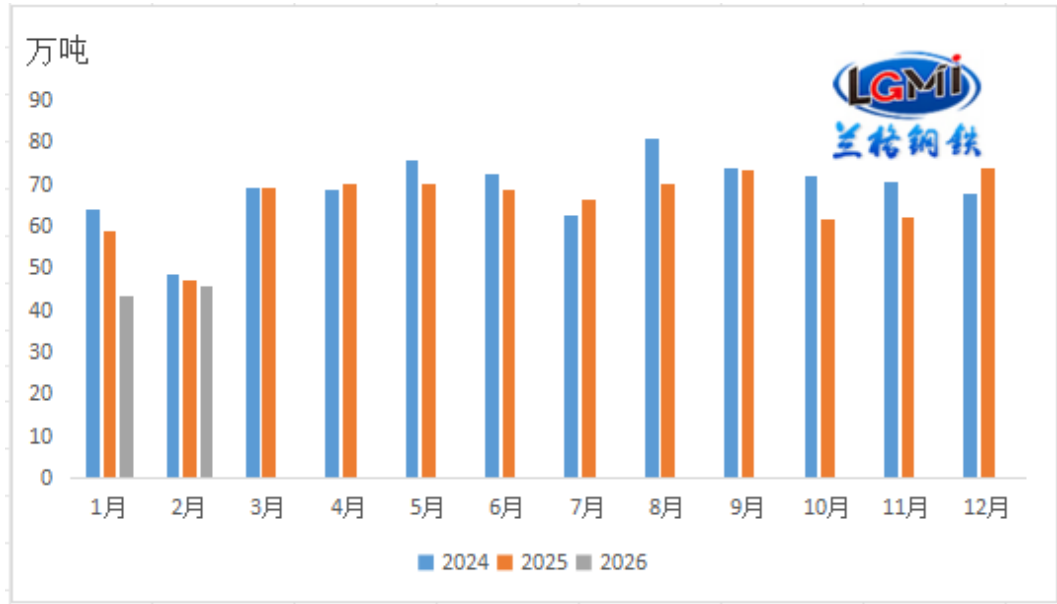
2月冷轧薄板出口量为13.91万吨，月环比增长1.53%；1-2月我国冷轧薄板出口量为27.61万吨，年同比下降39.31%。

2月份冷轧薄宽带出口量为28.05万吨，月环比增长8.34%；1-2月我国冷轧薄宽带出口量为53.94万吨，年同比增长5.87%。

2月份冷轧窄钢带出口量为3.97万吨，月环比增长3.66%；1-2月我国冷轧窄钢带出口量为7.8万吨，年同比下降18.32%。

2026年1-2月我国冷轧出口规模有所回落。但2月单月出口89.35万吨，环比增长5.78%，显示春节后出口订单有所恢复。分品种看，冷轧薄板出口同比大幅下降，可能与高附加值产品国内需求旺盛、出口动力减弱有关；冷轧薄宽带出口同比增长，是唯一实现增长的品种，反映出普碳冷轧产品在国际市场仍具一定竞争力；冷轧窄钢带出口比例最小，同比呈现下降的趋势。整体来看，1-2月出口总量下滑，主要受去年同期高基数、海外需求波动及贸易保护主义等因素影响。预计随着国内市场竞争加剧，企业出口意愿或将提升，但全年出口规模难有大幅增长。

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，汽车产销仍保持环比、同比同降态势。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 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分析，2月，汽车出口67.2万辆，环比下降1.4%，同比增长52.4%。1-2月，汽车出口135.2万辆，同比增长48.4%。2月，新能源汽车出口28.2万辆，环比下降6.6%，同比增长1.1倍；传统燃料汽车出口39.1万辆，

环比增长 2.8%，同比增长 26.2%。1-2 月，新能源汽车出口 58.3 万辆，同比增长 1.1 倍；传统燃料汽车出口 76.9 万辆，同比增长 22.2%。

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、家电行业市场变化及分析

国家统计局数据显示，2026 年 1-2 月，中国空调产量 4011.8 万台，同比增长 0.7%；全国冰箱产量 1664.3 万台，同比增长 6.5%；全国洗衣机产量 1857.9 万台，同比下降 0.8%；全国彩电产量 2467.8 万台，同比增长 2.3%。

图 12 电冰箱月度产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 13 洗衣机月度产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

海关总署最新数据显示，2026年1-2月，中国空调累计出口1315万台，同比下降6.5%；其中2月单月出口684万台，同比增长1.2%。冰箱累计出口1491万台，同比增长18.6%；2月单月出口693万台，同比增长26.6%。洗衣机累计出口610万台，同比增长11.8%；2月单月出口270万台，同比增长18.1%。液晶电视累计出口1769万台，同比增长17.2%；2月单月出口853万台，同比增长34.4%。

2026年1-2月家电行业产量呈分化态势，冰箱、彩电增长，空调微增，洗衣机略降，而出口端除空调外均实现高增，带动家电用钢需求整体稳健，不同品类用钢需求的分化与产品产销格局高度匹配。从行业政策导向来看，当前家电行业正围绕“以旧换新、绿色智能升级”展开，各地持续推进的家电以旧换新政策，将拉动冰箱、彩电、洗衣机等大家电的换新需求，进而带动冷轧板、镀锌板等家电核心用钢的消费；而家电出口的高增长，尤其是冰箱、彩电的出口亮眼，将成为家电用钢需求的重要增量。空调行业虽出口短期下滑，但2月单月出口已转正，叠加国内夏季消费旺季来临，后续需求有望回暖。整体来看，家电用钢需求将延续“整体稳健、结构分化”的趋势，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，高端家电用钢的品质要求也将进一步提升。

七、冷轧行业展望

1、供应端趋势展望

预计4月份冷轧供给将保持平稳运行。当前钢厂产能利用率和周产量，均处合理区间。在冷热价差收窄、利润空间有限的背景下，钢厂大幅增产的意愿不强，更倾向于通过调整产品结构（增加品种钢比例）来保障效益。部分钢厂计划4月进行常规检修，供给端难有明显增量。总体判断，4月冷轧供给压力可控，但需关注库存去化节奏对供给的反馈。

2、需求端趋势展望

4月冷轧需求有望进一步释放。汽车行业延续稳健运行，新能源汽车渗透率持续提升，对高强钢、电工钢需求保持强劲；家电行业虽有排产下滑压力，但以旧换新政策效果逐步显现，3月下旬起部分品类销量回暖，对钢材需求形成托底；工程机械、集装箱等领域亦随季节性旺季到来而边际改善。综合判断，4月需求强度将较3月有所提升，但受制于房地产相关需求疲软，整体增量有限，呈现温和复苏特征。

3、冷轧价格趋势展望

预计4月冷轧价格将延续震荡偏强运行。核心支撑在于：一是能源通胀预期下成本端高位运行，基料价格维持3200元/吨以上，对冷轧形成强支撑；二是社会库存有望迎来拐点，供需关系边际改善；三是钢厂挺价意愿较强，主流钢厂4月期货价格上调100-200元。制约因素在于：冷轧的高库存仍需消化；终端对涨价接受度有限；家电需求复苏缓慢。综合判断，4月价格运行区间在3750-3850元/吨，以震荡上行为主，但涨幅较3月收窄。

3月冷轧市场在成本驱动下迎来反弹，价格重心上移，库存压力边际缓解，汽车需求稳健托底。进入4月，市场将延续震荡偏强运行，成本支撑与需求释放仍是主线，但高库存制约下涨幅有限。建议商家把握节奏，以出货降库为主，关注库存拐点及下游订单持续性。