



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	5
3、 全国高炉检修情况对比及分析	6
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	8
1、 进口量统计及分析	8
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	10
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	12
3、 热卷价格趋势展望	12

一、全国热卷行业运行综述

2026 年 4 月份国内热卷市场呈现明显趋强的走势，价格调整空间相比 1-3 月份处于扩张状态，市场活跃度有所回升。结合宏观因素来看，目前国际市场地缘政治不确定性仍在延续，全球大宗商品价格波动传导至国内，短期内带动各钢材品种价格冲高，其中热卷产品在期卷主力合约明显探涨的带动下，价格重心明显上移。另外，国内方面稳增长政策持续发力，下游市场开工率逐步回升，对热卷产品需求的托底支撑作用逐步显现，尤其是库存端延续去化节奏，供需博弈格局较前期有所改善，整体市场情绪较 1-3 月份回暖。

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 4 月份国内热卷 5.5mm 主流资源月度均价 3453 元，环比 3 月份价格上调 57 元，同比 2025 年价格下调 38 元左右。从价格走势来看，4 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，4 月份中旬国内热卷市场延续了 3 月底的偏强态势，市场交投活跃度有所

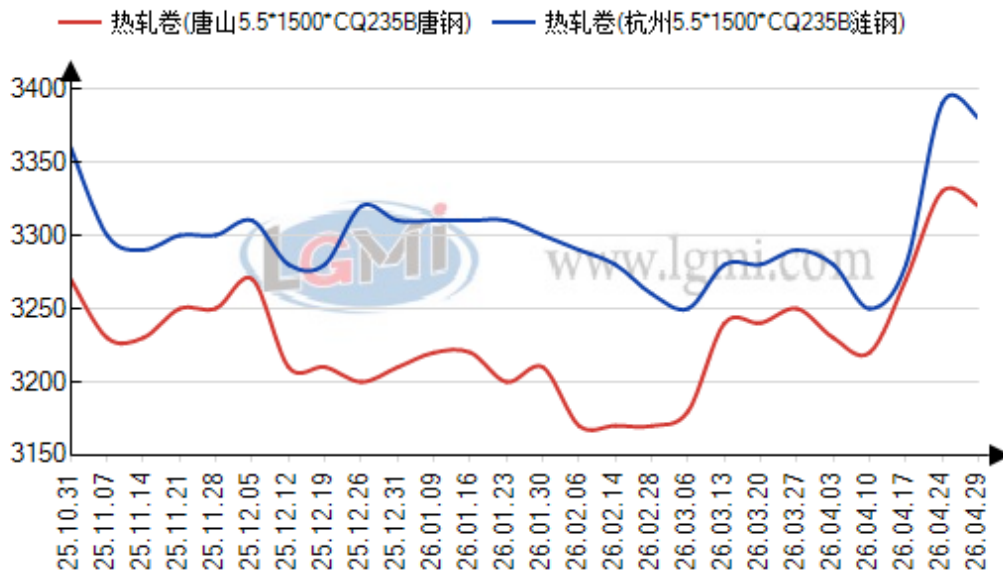
抬升，下游刚需订单陆续释放，加之期货盘面拉涨带动，商家心态偏乐观，价格整体呈现小幅冲高的态势。进入4月份中旬，随着价格重心持续上移，部分终端用户采购情绪趋于谨慎，高位资源成交略显乏力，市场观望情绪升温，价格陷入窄幅盘整阶段。截至4月份下旬，受限于部分多头资金获利了结的操作增多，期卷主力震荡趋弱的预期加剧，好在当前市场基本面整体支撑力度仍在，到货成本居高不下，各地商家降价出货的意愿不强，价格并未出现大幅回落的情况，整体依旧维持盘整格局。

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4月下旬，两地报价分别为3330元及3400元，从图2可见，南北价差处于小幅扩张的趋势，截至4月份下旬，两地价差约为60-70元左右。

图2 国内热卷重点城市价格走势

国内钢价指数走势图



数据来源：兰格数据中心

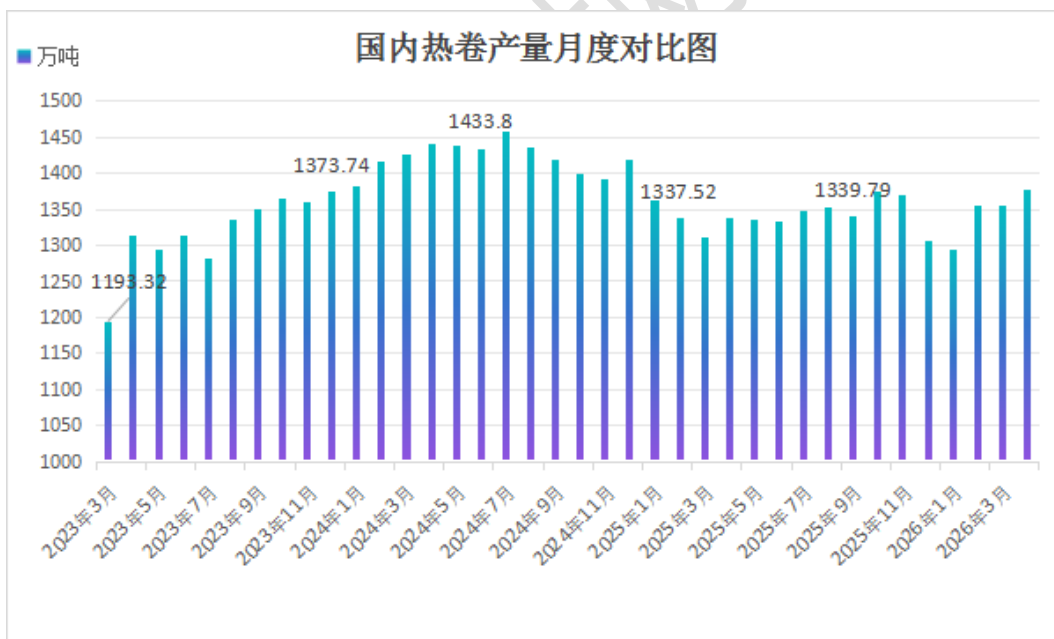
究其根本，南北价差由收窄反转至扩张主要和区域供需结构差异有关，北方地区作为热卷产品主产区，本地资源供应相对充足，受限于本地下游需求释放节奏偏缓，市场商家出货压力偏大，价格上涨动力不足，而南方地区稳增长政策落地后，带动下游制造业开工率明显提升，制造业刚需订单增量比较明显，对热卷产品需求支撑偏强，因此价格涨幅整体高于北方市场。

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4月份国内热卷资源月度投放量约为1378.27万吨，环比3月份增加22.62万吨，样本钢厂月度开工率均值为84.04%，环比增长1.38个百分点。从数据来看，4月份随着期现价格翻红探涨，各地热卷钢厂盈利情况环比略有改善，不少前期检修的轧线逐步恢复生产，产能释放节奏有所加快，推动热卷供应量出现小幅回升。分区域来看，华东、华南地区产线恢复最为明显，区域内供应量环比增幅相对偏高，华北、西北、东北等北部区域供应量也均呈现不同程度的增长，但相比南方市场增幅整体偏低，至于后期看法，市场即将步入5月份，五一长假后现货市场或将进入传统消费淡季，加之产品利润空间虽有修复，但仍未满足钢厂预期，因此各地热卷钢厂继续大幅增产的预期不足，后续热卷产量或维持在当前点位，整体仍处于可控范围。

图3 国内热卷钢厂产量走势图



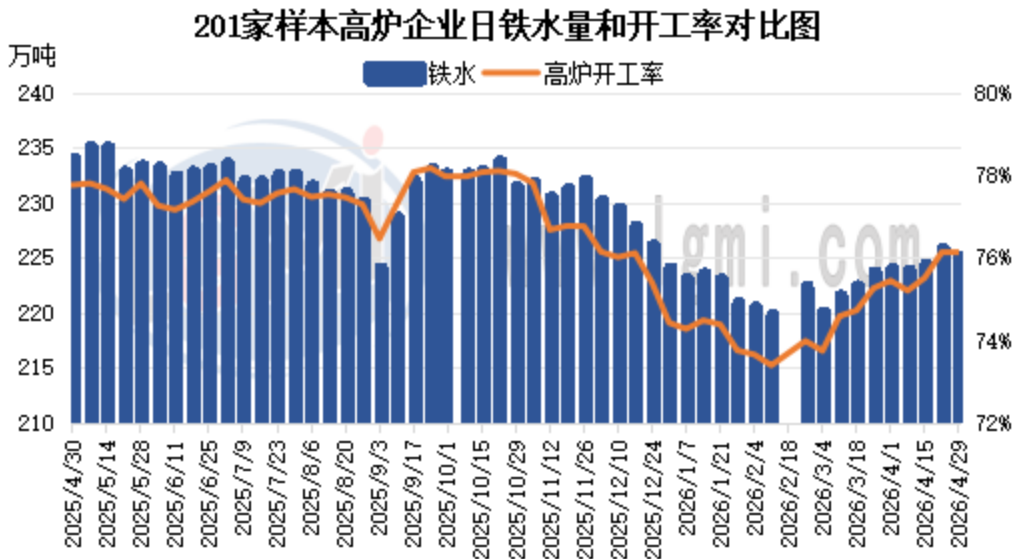
数据来源：兰格数据中心

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，4月份全国201家生产企业铁水日产量均值为224.67万吨，

较3月份日均值增加2.67万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为75.68%，环比增长1.10个百分点。4月份钢厂铁水日均产量继续提升，主要受利润改善、需求处于传统旺季及前期检修高炉复产等多重因素推动。4月份钢厂利润较前期有所修复，尤其是板材品种盈利相对可观，生产积极性增强。同时，4月为传统购销消费旺季，下游基建、造船等行业加速复工，钢厂接单好转，为提产提供支撑。此外，前期年度检修高炉集中复产，环保限产力度较一季度阶段性放松，共同推动高炉开工率环比回升。

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

截至4月底，全国201家生产企业中有68家钢厂共计112座高炉检修停产，较3月底减少3座；检修总容积为116020立方米，减少8050立方米。具体区域来看：东北地区6座高炉检修，较3月底持平；华北地区40座高炉检修，较3月底持平；华东地区34座高炉检修，减少1座；华南地区3座高炉检修，持平；西北地区7座高炉检修，减少2座；西南地区17座高炉检修，持平；华中地区5座高炉检修，持平。

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	4月底高炉检修座数	3月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	6	0
华北地区	40	40	0
华东地区	34	35	-1
华南地区	3	3	0
西北地区	7	9	-2
西南地区	17	17	0
华中地区	5	5	0
总计	112	115	-3

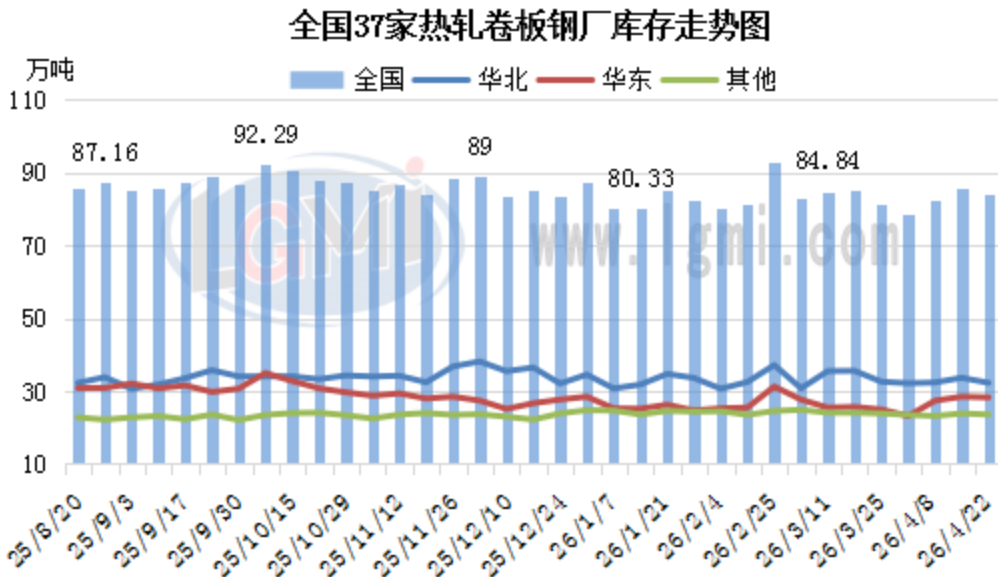
数据来源：兰格数据中心

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4月份下旬，国内样本热卷钢厂库存量83.9万吨，相比3月份小幅增加2.72万吨，同比减少13.82万吨。

图6 国内热卷钢厂库存量走势图



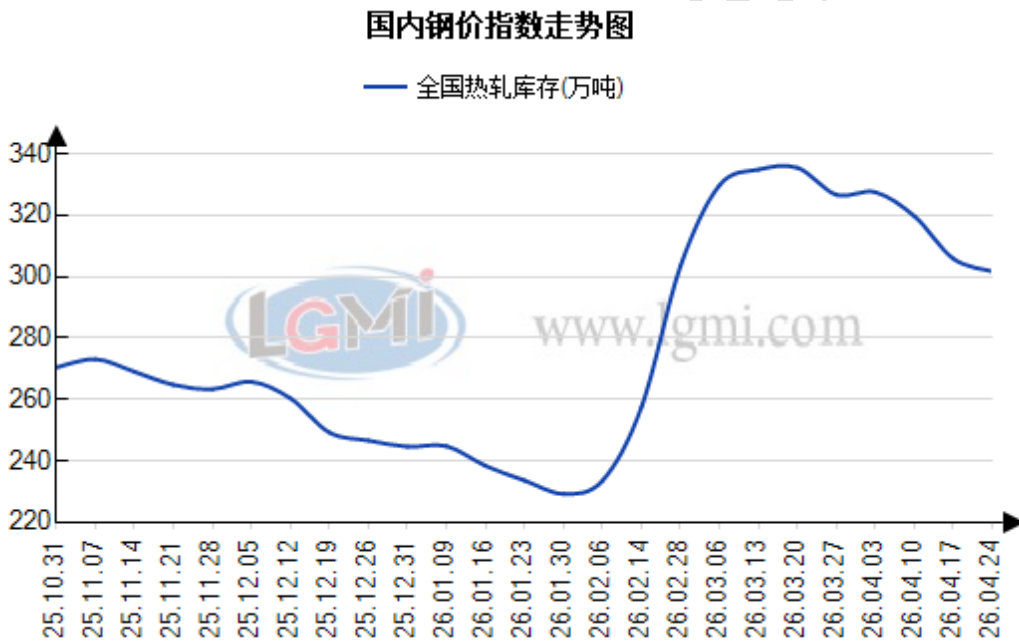
数据来源：兰格数据中心

从库存变化趋势来看，4月份国内热卷钢厂库存整体呈现先降后升的态势，4月上旬随着宏观利好因素发酵，各地需求环境好转，在下游市场刚需订单明显增量的前提下，钢厂出库节奏加快，钢厂库存呈现小幅回落的走势，尤其是4月中旬左右，钢厂库存下降幅度超出预期，不少区域钢厂库存降至年内偏低水平，钢厂出货压力明显减轻。但是进入4月份下旬后，随着价格重心持续冲高，部分地区高价位资源成交略显乏力，钢厂发货节奏放缓，厂内库存量出现小幅回增的情况。

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4月下旬，国内热卷社会库存量301.68万吨，环比3月份同期下降24.94万吨，同比2025年4月份同期大幅下降66.93万吨。

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，4月份国内热卷社会库存延续3月份的去库态势，尤其是在相关利好因素加持下，整体去库节奏好于市场预期。分区域来看，南方市场作为国内热卷主要流通区域，去库幅度最为明显，主要得益于区域内制造业需求回升较快，刚需支撑充足，反观北方市场，库存量也出现不同程度下降，但相比南方降库速度仍有不足。

五、全国热卷进出口变化及分析

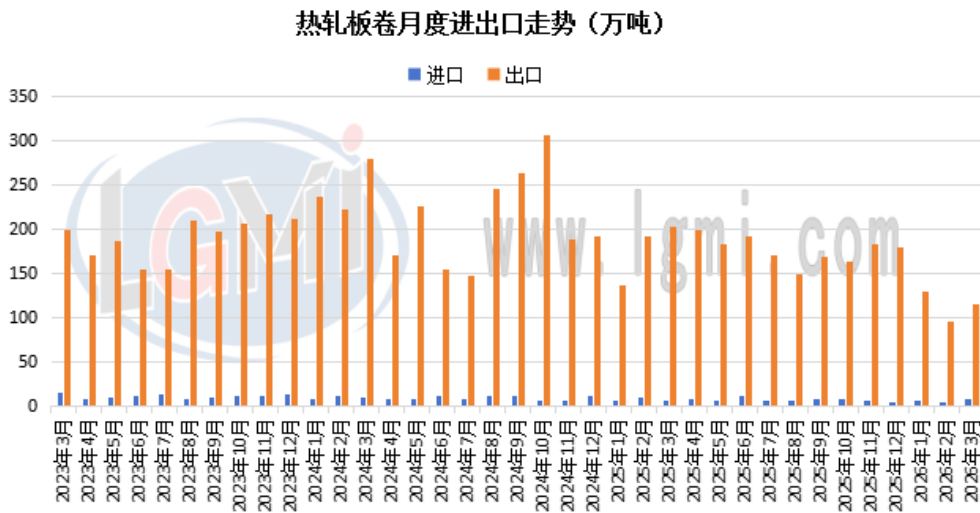
1、进口量统计及分析

从热卷进口数据来看，2026年3月份国内热卷进口量为8.79万吨，环比2月份增加3.91万吨，同比2025年3月增加2.97万吨；1-3月，累计进口热卷19.88万吨，较2025年同期减少2.08万吨。3月份热卷进口量出现小幅反弹，主要是因为前期国内热卷价格连续上涨，进口热卷价格优势有所显现，部分国内贸易商补充低价进口资源，带动进口量出现回升态势。

2、出口量统计及分析

至于出口方面，2026年3月国内热卷出口量为114.89万吨，环比2月份增加19.87万吨，同比2025年大幅下降88.61万吨。

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3月份热卷出口量呈现环比回升态势，但同比降幅仍然较为明显，出口整体表现依旧偏弱。具体来看，3月出口量的环比回升，主要得益于部分钢厂抢抓海外市场阶段性的价格窗口，赶在海外需求淡季来临前集中发货，带动出口数据环比出现增量，但同比大幅下滑的核心原因，一方面在于当前全球经济复苏动能不足，海外主要经济体制制造业需求持续偏弱，海外市场对热卷的整体采购意愿偏低，订单量较去年同期明显收缩，另一方面，国内外热卷价差长期处于相对合理区间，国内热卷产品的出口价格优势并不突出，进一步压缩了海外订单的增量空间，因此今年以来热卷出口整体始终维持在偏低水平。

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3月份，汽车产销分别完成291.7万辆和289.9万辆，环比分别增长74.4%和60.6%，同比分别下降3%和0.6%。1-3月，汽车产销分别完成703.9万辆和704.8万辆，同比分别下降6.9%和5.6%。

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年一季度，国内汽车产销同比有所回落，出口市场保持高速增长，新能源汽车出口增幅尤为显著，有力支撑汽车用钢需求。从月度来看，3月份汽车产销环比大幅回升，同比略有下降，相较前两个月有所好转。其中，国内市场受政策切换调整、需求前置释放、同期高基数等因素影响，表现相对低迷，同比呈现两位数下滑；汽车出口高速增长，尽管面临外部不确定性挑战，依然表现出较强韧性，中国品牌竞争力持续提升。后期汽车消费刺激政策、新能源汽车产业支持政策持续落地，推动国内市场逐步修复，同时海外市场空间不断拓展。新能源汽车占比提升带动高强钢、汽车板等高端钢材需求增长，汽车用钢需求整体保持强劲，用钢结构向高端化、轻量化持续升级。

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3月销售各类挖掘机37402台，同比增长26.4%；其中：国内销量24101台（含电动挖掘机43台），同比增长23.5%；

出口 13301 台（含电动挖掘机 33 台），同比增长 32%。2026 年 1-3 月，共销售挖掘机 73336 台，同比增长 19.5%。其中：国内销量 39579 台（含电动挖掘机 86 台），同比增长 8.25%；出口 33757 台（含电动挖掘机 60 台），同比增长 36.1%。

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

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

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 3 月销售各类装载机 17026 台，同比增长 22.3%；其中：国内销量 9521 台（含电动装载机 4864 台），同比增长 16.6%；出口 7505 台（含电动装载机 299 台），同比增长 30.5%。2026 年 1-3 月，共销售各类装载机 38325 台，同比增长 25.4%。其中：

国内销量 18677 台（含电动装载机 9581 台），同比增长 14%；出口 19648 台（含电动装载机 714 台），同比增长 38.5%。2026 年一季度，我国挖掘机、装载机产销与出口高速增长，内外需共振，工程机械用钢进入高景气、结构升级通道。4 月份机械行业稳增长、设备更新、老旧装置淘汰改造政策加力，油转电、智能化、绿色化提速，带动高强钢、耐磨钢、特种钢需求快速提升。国内受益基建、城市更新、矿山与石化设备更新拉动，出口受益全球基建复苏与市场份额提升，电动化渗透率持续走高，倒逼钢材需求向轻量化、高强度、耐腐蚀升级。政策支持扩内需、拓海外、强链补链，叠加人工智能和产品质量提升赋能，工程机械用钢全年增速可观、中高端占比持续提升，是制造业用钢最确定的增长极。

七、全国热卷行业展望

1、供应端趋势展望

综合来看，2026 年 4 月份国内热卷市场供应量呈现小幅增量态势，主要源于此前利润修复后检修轧线的恢复，但整体增产空间并未超出市场预期。结合利润情况来看，当前热卷钢厂利润虽有修复，但仍处于偏低水平，不足以支撑各地钢厂大规模扩产，后续供应端进一步增量的动力不足，另外，随着各项利好因素逐渐被市场消化，期现价格涨势阻力加大，后期下游市场刚需订单能否继续维持增量态势目前仍是未知，因此部分钢厂对于产能增长持谨慎观望态度，因此进入 5 月份后，国内热卷总产量或保持在当前体量窄幅波动。

2、需求端趋势展望

至于需求方面，进入 5 月份后，传统消费淡季特征或逐步显现，国内各地终端需求释放或不及市场预期，首先基建与制造业订单方面，前期国内稳增长等利好政策已逐步落地，新增项目开工支撑力度有所减弱，另外，五一假期结束后，南北市场或受到季节性因素干扰，室外施工项目或受到一定限制，整体需求释放节奏将有所放缓。细分行业来看，汽车行业受前期需求前置等因素影响，短期终端销售仍有一定压力，但新能源汽车出口和高端产品需求仍有支撑，汽车用钢需求将保持相对平稳，而工程机械行业虽然内外需共振的格局延续，但进入二季度后传统施工旺季逐步收尾，下游采购节奏也会有所放缓，整体需求难以维持一季度的高增速情况，因此国内热卷需求量进入 5 月份后或整体呈现小幅回落的态势。

3、热卷价格趋势展望

至于后期看法，5 月份国内热卷市场价格或将整体呈现高位震荡的走势，上下调整空间

均相对有限，从资源情况来看，当前热卷供应整体保持相对可控，库存无论钢厂库存还是社会库存均处于近年同期偏低水平，去库进度好于预期，对热卷价格底部形成较强支撑，另外需求端即将进入传统消费淡季，终端刚需释放力度减弱，高价位资源成交阻力增大，但在利好预期加持下，原燃料价格维持高位，钢厂挺价意愿较强，价格难以出现大幅回落，不过随着前期利好预期逐步消化，下游追高采购的情绪趋于谨慎，需求端难以支撑价格进一步冲高，因此热卷价格将在当前区间内维持震荡局面，有鉴于此，预计5月份国内热卷市场价格或整体呈现区间震荡的趋势。

兰格钢铁网数据