



涂镀系列研报

# 兰格钢铁

涂镀 **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、 全国涂镀行业运行综述 .....	4
二、 涂镀价格走势回顾及分析 .....	4
1、 镀锌价格走势回顾及分析 .....	4
2、 彩涂价格走势回顾及分析 .....	5
三、 镀热与涂镀价差走势回顾及分析 .....	6
1、 镀热价差走势回顾及分析 .....	6
2、 涂镀价差走势回顾及分析 .....	7
四、 涂镀供应端变化及分析 .....	8
1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析 .....	8
2、 全国高炉检修情况对比及分析 .....	9
3、 涂镀钢厂产量及开工率变化及分析 .....	11
五、 博兴库存变化及分析 .....	12
六、 涂镀进出口变化及分析 .....	13
1、 进口量统计及分析 .....	13
1.1 镀层板进口量统计及分析 .....	13
1.2 涂层板进口量统计及分析 .....	14
2、 出口量统计及分析 .....	15
2.1 镀层板出口量统计及分析 .....	15
2.2 涂层板出口量统计及分析 .....	16



---

七、涂镀需求端变化及分析.....	17
1、汽车行业市场变化及分析.....	17
2、家电行业市场变化及分析.....	19
3、房地产行业市场变化及分析.....	21
八、涂镀行业展望.....	24
1、涂镀供应趋势展望.....	24
2、涂镀需求趋势展望.....	24
3、涂镀价格趋势展望.....	24



### 一、全国涂镀行业运行综述

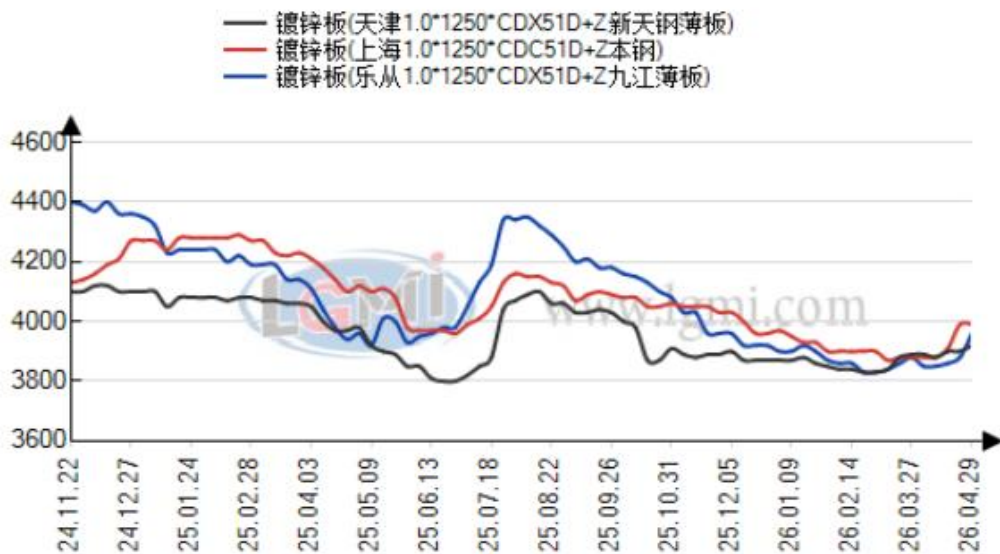
4月，全国涂镀行业整体呈现温和调整的运行特征，市场情绪在预期与现实之间摇摆。从生产端来看，主流镀锌及彩涂产线开工率保持相对稳定，但长流程企业受制于成本传导，部分区域出现个性化检修或控产行为，而调坯类企业则因订单能见度下降，原料采购节奏明显放缓。流通环节反馈显示，贸易商普遍采取降库策略，对批量备货持谨慎态度，市场可流通资源以刚需直发为主，蓄水池功能有所弱化。下游消费结构分化依然存在，建筑用镀锌板受制于新开工面积收缩，采购量级难以放大；而光伏支架、畜牧养殖以及洁净厂房相关的镀锌铝锌、彩涂板需求具备一定韧性，成为当前市场托底力量。资金面偏紧导致终端企业压价采购现象增多，加之中间商垫资意愿不足，制约了投机性需求的释放。总体来看，行业处于供需弱平衡状态，市场参与者对后市持观望心态，操作上更侧重于周转效率而非库存收益。

### 二、涂镀价格走势回顾及分析

#### 1、镀锌价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年4月29日，1.0mm镀锌板的国内十大城市均价为4132元(吨价，下同)，环比上涨55元。

图1 国内镀锌板市场价格走势图



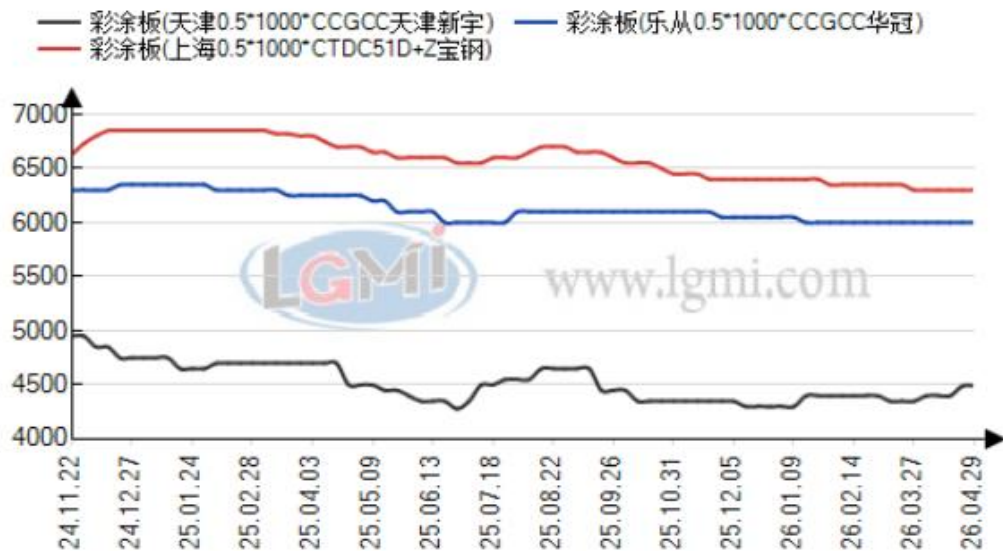
数据来源：兰格数据中心

4月，国内镀锌市场整体呈现温和探涨态势，但上行持续性仍面临考验。受成本端焦炭、热卷价格重心小幅上移支撑，镀锌板在月底迎来一波跟涨行情，市场交投情绪略有回暖，部分终端用户出于“买涨不买跌”心理释放少量补库需求。然而，从供需基本面来看，目前镀锌生产环节开工率维持中高位，社会库存去化节奏偏慢，而下游汽车、家电等领域订单增量有限，实质消费跟进不足，导致价格上涨缺乏强驱动基础。此外，南方雨水天气增多，部分区域户外施工及物流运输受到扰动，或抑制短期需求释放。综合研判，当前镀锌市场更多依赖成本驱动与情绪修复，基本面尚未形成供需错配格局，预计短期价格将以窄幅震荡为主，若成本支撑减弱或需求持续疲软，不排除局部市场出现回调的可能。建议关注热卷期货走势、钢厂结算政策及下游补库节奏的变化。

## 2、彩涂价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年4月29日，0.47mm彩涂板的国内十大城市均价为5376元，环比上涨46元。

图2 国内彩涂板市场价格走势图



数据来源：兰格数据中心

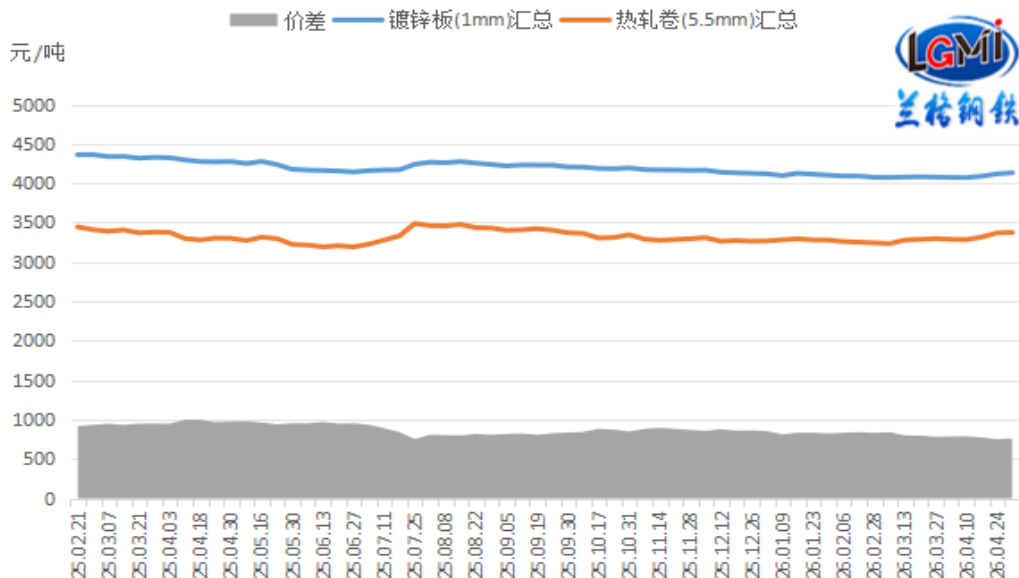
4月，国内彩涂市场在成本推动与局部需求释放的共同作用下呈现温和探涨态势。从驱动因素来看，上游热轧基料价格重心上移直接抬升了加工成本线，倒逼彩涂厂商向下游传导价格压力；同时，华北、华东地区部分终端工程进入春季赶工阶段，彩涂板采购节奏小幅加快，尤其是建筑围护与净化工程领域订单表现相对稳定，为市场提供了短期支撑。不过，市场运行中仍存在隐忧：一方面，南方部分地区阴雨天气增多，户外施工进度受阻，制约了需求的进一步放量；另一方面，涂镀产能整体保持高位运行，厂库与社库去化速度偏慢，部分贸易商反馈高位成交跟进不足，暗降出货现象依然存在。展望后市，短期成本支撑逻辑难被打破，但需求增量空间有限，若钢厂接单压力持续上升，不排除5月市场转入窄幅盘整的可能，建议重点关注各地工程资金到位情况及钢厂结算政策调整。

## 三、镀热与涂镀价差走势回顾及分析

### 1、镀热价差走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年4月29日，十大城市镀锌与热轧汇总价差为758元，环比下跌23元。

图3 镀热价差走势图



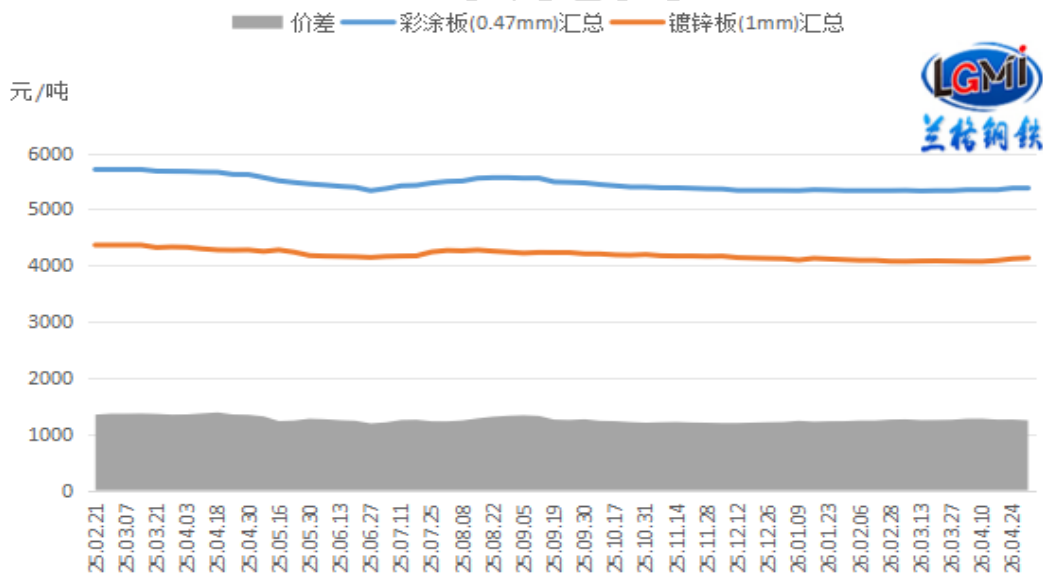
数据来源：兰格数据中心

4月，镀锌与热轧价差出现环比收窄，反映出终端需求释放节奏有所放缓，特别是在前期补库需求集中释放后，市场进入阶段性消化期。从品种结构看，镀锌作为加工附加值较高的产品，其价格走势对下游消费强度的敏感性更强，而热卷受供给端高位运行的压力更为直接，两者价差收窄也暗示当前加工环节的利润空间正在被压缩。随着南方雨季临近，建筑施工等相关用镀需求或有边际走弱的风险，而家电、汽车等订单虽维持韧性，但对高价位镀锌的接受度仍偏谨慎。整体来看，在当前成本支撑松动与市场信心尚待修复的背景下，品种间价差或呈现窄幅波动、阶段性承压的运行特征。

## 2、涂镀价差走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年4月29日，十大城市镀锌与彩涂汇总价差为1244元，环比下跌9元。

图4 涂镀价差走势图



数据来源：兰格数据中心

4月，镀锌与彩涂价差在前期震荡格局中小幅收窄，反映出当前涂镀板材市场边际走弱的趋势。从品种结构看，彩涂作为镀锌的直接下游深加工产品，其价格弹性通常更大，而近期价差的微跌表明彩涂端的需求支撑较镀锌端稍显乏力，终端采购趋于谨慎。一方面，建筑、

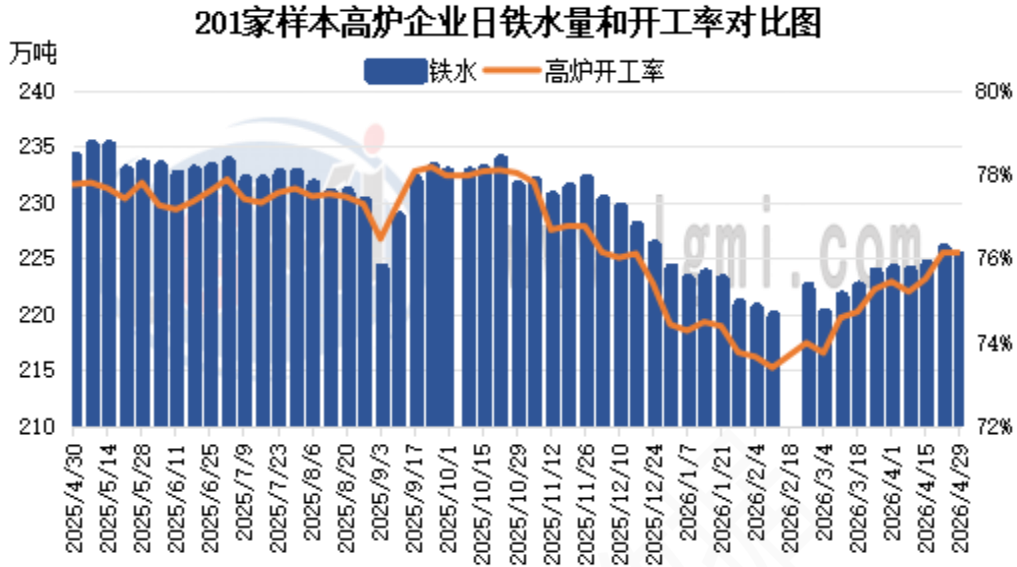
钢结构等传统消费领域恢复节奏不及预期，新订单释放力度有限，导致彩涂加工环节提价动能不足；另一方面，上游镀锌资源受成本端及供应相对平稳的支撑，价格表现出一定抗跌性，从而压缩了两者间的溢价空间。从区域结构看，华东、华南主要集散市场交投活跃度一般，而华北及西南部分城市出现低价资源竞争，进一步抑制了彩涂的独立上涨动力。综合研判，当前价差收窄属于阶段性供需再平衡的体现，后期需重点关注终端工地资金到位情况以及涂镀企业检修计划的执行节奏，若成本支撑边际松动叠加淡季效应提前，价差存在继续小幅压缩的可能，但大幅走扩或收窄的条件尚不充分。

## 四、涂镀供应端变化及分析

### 1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析

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 5 全国 201 家样本钢企高炉开工率走势图

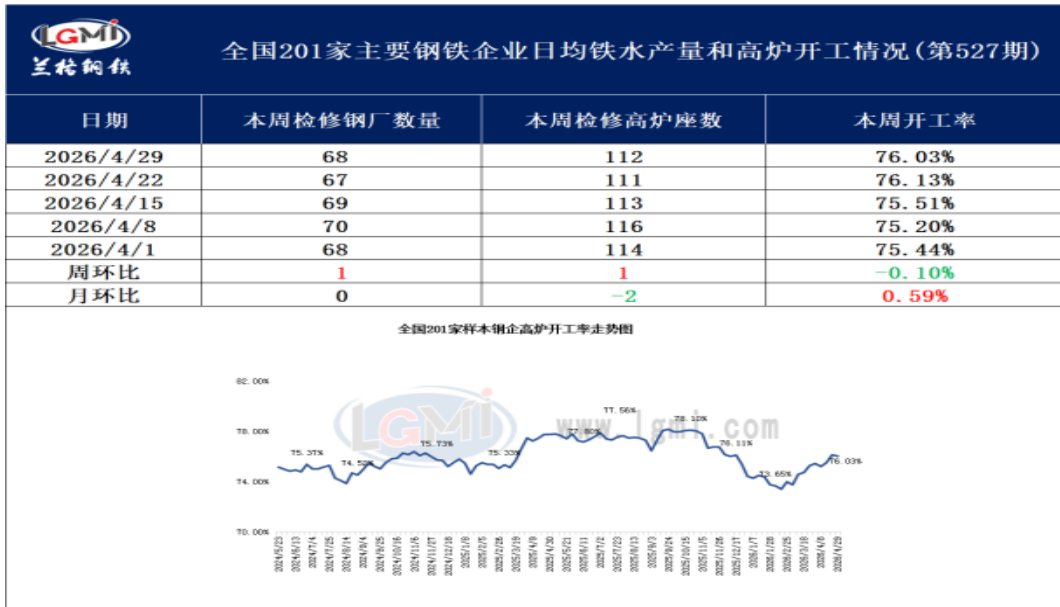


数据来源：兰格数据中心

## 2、全国高炉检修情况对比及分析

截止到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6 201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

表1 全国生产企业高炉检修区域年度对比

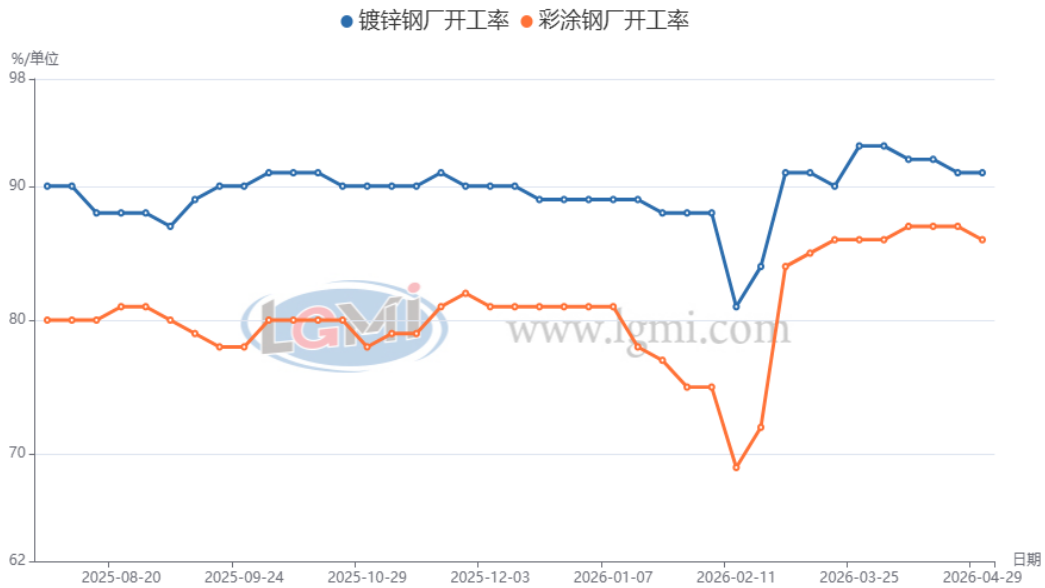
全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	4月底高炉检修座数	3月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	6	0
华北地区	40	40	0
华东地区	34	35	-1
华南地区	3	3	0
西北地区	7	9	-2
西南地区	17	17	0
华中地区	5	5	0
总计	112	115	-3

数据来源：兰格数据中心

## 3、涂镀钢厂产量及开工率变化及分析

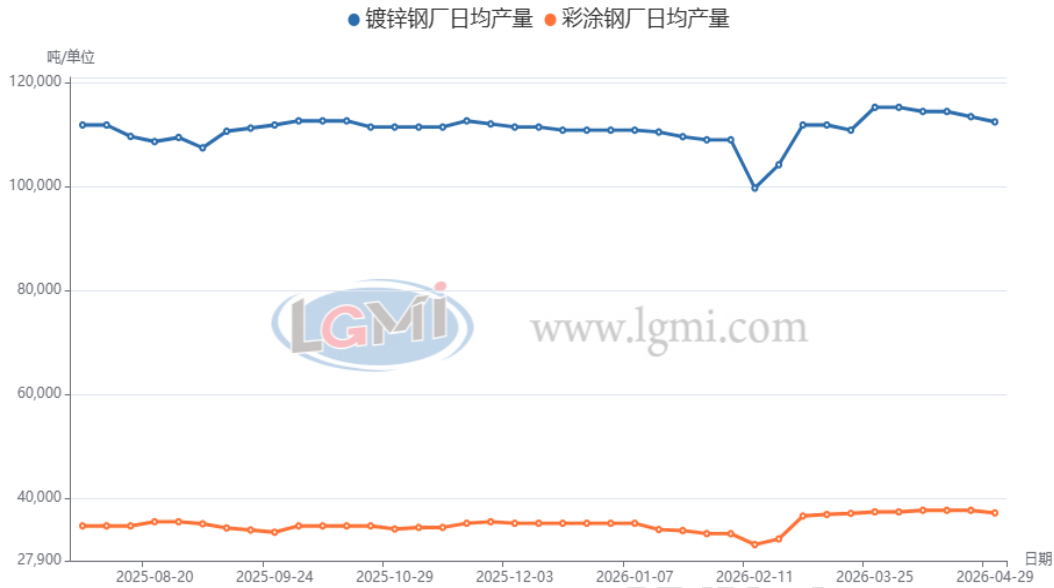
兰格钢铁网调研数据显示，截至4月29日，全国54家钢厂样本进行统计。其中镀锌板生产线共163条，停产或检修15条，开工率为91%，环比下降2%，样本数据日均总产量镀锌板11.24万吨，环比减少0.28万吨。彩涂板生产线共104条，停产或检修15条，开工率为86%，环比持平，样本数据日均总产量彩涂板3.71万吨，环比增加0.08万吨。

图7 涂镀钢厂开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

图8 涂镀钢厂日均产量走势图



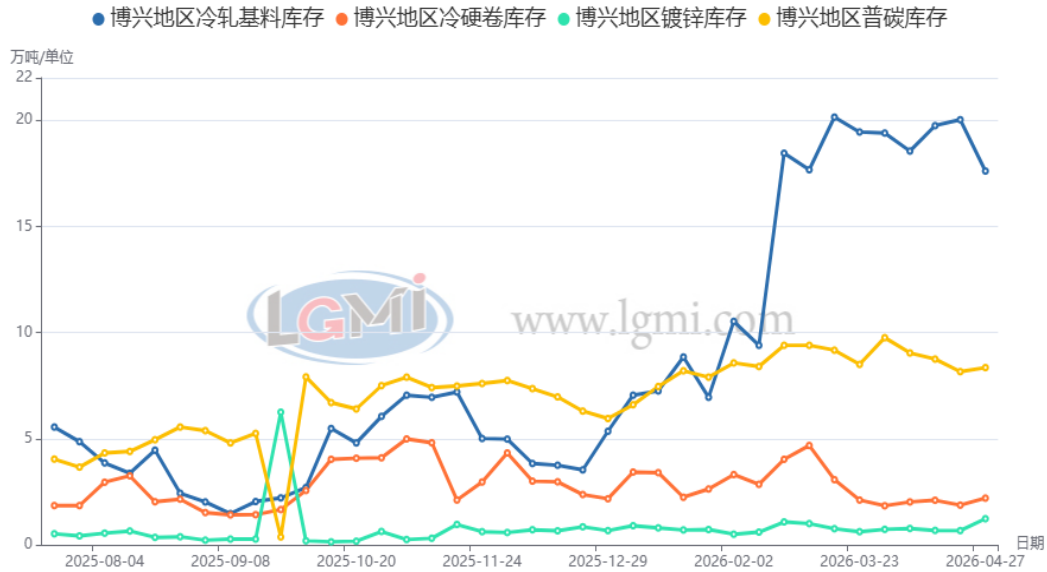
数据来源：兰格数据中心

4月，镀锌板与彩涂板市场呈现分化运行态势。镀锌板方面，受部分产线检修影响，开工率环比小幅下滑，日均产量相应收缩，显示出供给端阶段性调整压力，或与终端订单节奏放缓及成本传导不畅有关。相比之下，彩涂板开工率稳中有升，产量温和增长，反映下游建筑、家电等领域局部需求仍具韧性，企业生产积极性有所恢复。整体来看，当前板材市场处于弱平衡格局：镀锌板受制于短期供应扰动及下游观望情绪，去库节奏或有放缓；彩涂板则受益于工程项目刚需支撑，运行相对稳健。预计后期需重点关注原料价格走势、终端复工进度及出口订单变化，若需求端未能持续释放，镀锌板开工率仍面临承压可能，而彩涂板在季节性因素推动下或维持稳中向好态势。生产企业在排产安排上应更加灵活，以应对品种间结构性差异带来的市场风险。

## 五、博兴库存变化及分析

据兰格云商平台监测数据显示，截至2026年4月27日，博兴各仓库冷轧基料库存约为17.61万吨，较上月减少1.79万吨；冷硬卷库存2.2万吨，较上月增加0.36万吨；镀锌彩涂库存1.23万吨，较上月增加0.5万吨。

## 图9 博兴库存走势图



数据来源：兰格数据中心

4月，博兴地区冷轧基料库存延续去化态势，反映出上游供应端阶段性收缩或前期需求消化节奏加快，但冷硬卷及镀锌彩涂库存同步攀升，揭示出中下游环节流转效率有所放缓。加工环节利润承压与终端订单释放不均衡，导致中间品及成品堆积，可能抑制后续对基料的补库意愿。当前结构显示，产业链库存压力正从原料端向下游产成品转移，若需求端未能实现有效承接，将加剧镀锌、彩涂等品种的降价出货压力，进而压制整个冷系产品的价格传导能力。短期内市场或面临去库分化带来的结构性矛盾，建议重点关注加工环节开工率变化及终端采购节奏，警惕高库存品种对市场信心的边际削弱作用。

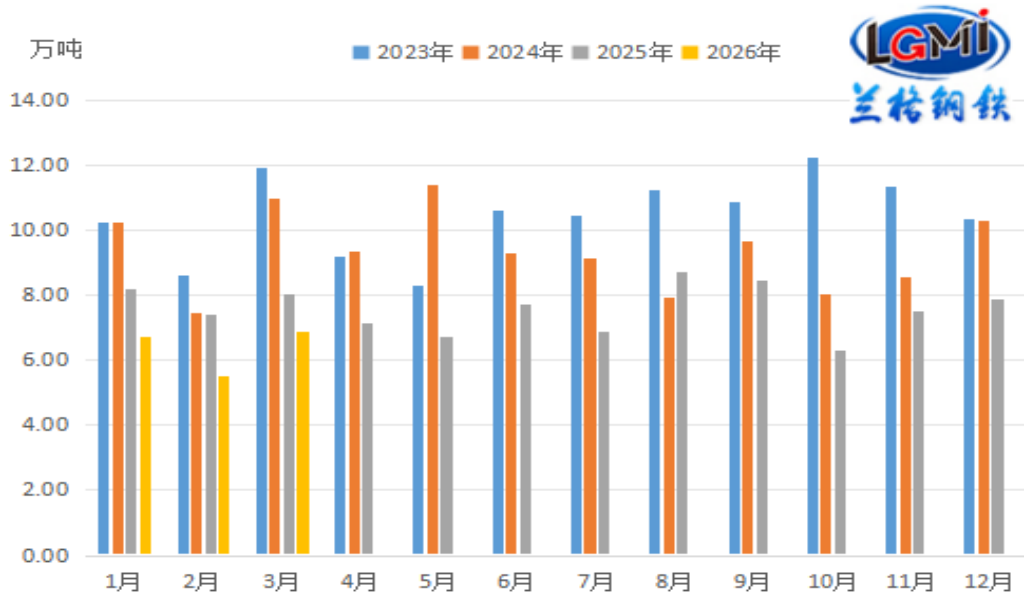
## 六、涂镀进出口变化及分析

### 1、进口量统计及分析

#### 1.1 镀层板进口量统计及分析

海关总署数据显示：2026年3月我国镀层板（带）进口总量共计6.88万吨，月环比增幅23.97%，年同比降幅14.25%。2026年一季度我国镀层板（带）进口总量共计19.15万吨，年同比降幅19.01%。

图 10 镀层板进口量



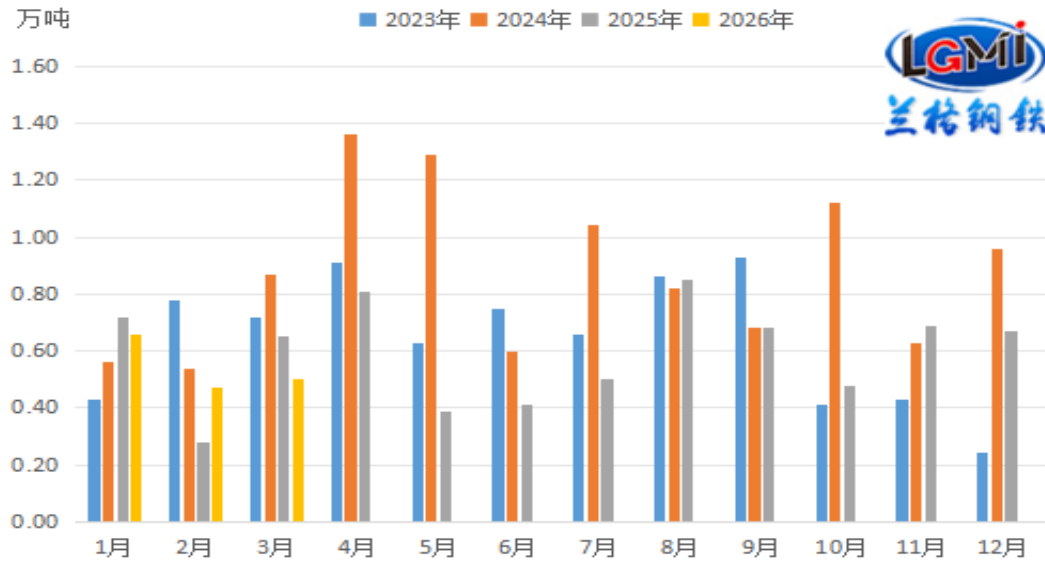
数据来源：海关总署，兰格数据中心

3月，我国镀层板（带）进口呈现显著的环比回升态势，但同比降幅依然明显，反映出内需边际修复与外部供应调整的复杂格局。从月度走势看，进口量的环比大幅增长主要受节后下游复工复产节奏加快、汽车与家电领域补库需求阶段性释放的拉动，同时部分前期延迟到港订单在本月集中清关，也放大了环比增幅。然而，同比维度的持续下滑揭示出更深层的结构性变化：一方面，国内高端镀层产品产能近年来持续扩张，进口替代效应正逐步显现，尤其在普冷基板及常规镀锌领域，海外资源的竞争优势被削弱；另一方面，一季度整体进口量较去年同期收缩近两成，也表明终端用钢行业采购策略更趋谨慎，库存管理向“低库存、高频次”模式转变。从贸易流向来看，韩日及中国台湾地区仍为主要来源地，但采购份额面临分散化趋势。展望二季度，随着国内镀层板新增产线陆续达产，叠加海外报价因原料成本抬升而具备上行动能，预计进口总量将维持在同比收缩通道中，进口品种则会进一步向高强、厚镀层、锌铝镁等差异化细分品类集中，进口结构优化将成为主旋律。

### 1.2 涂层板进口量统计及分析

海关总署数据显示：2026年涂层板带3月份进口4952.1吨，月环比上涨4.84%，年同比下跌23.79%，1-3月我国涂层板（带）进口总量共计1.63万吨，年同比降幅1.25%。

图 11 涂层板进口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

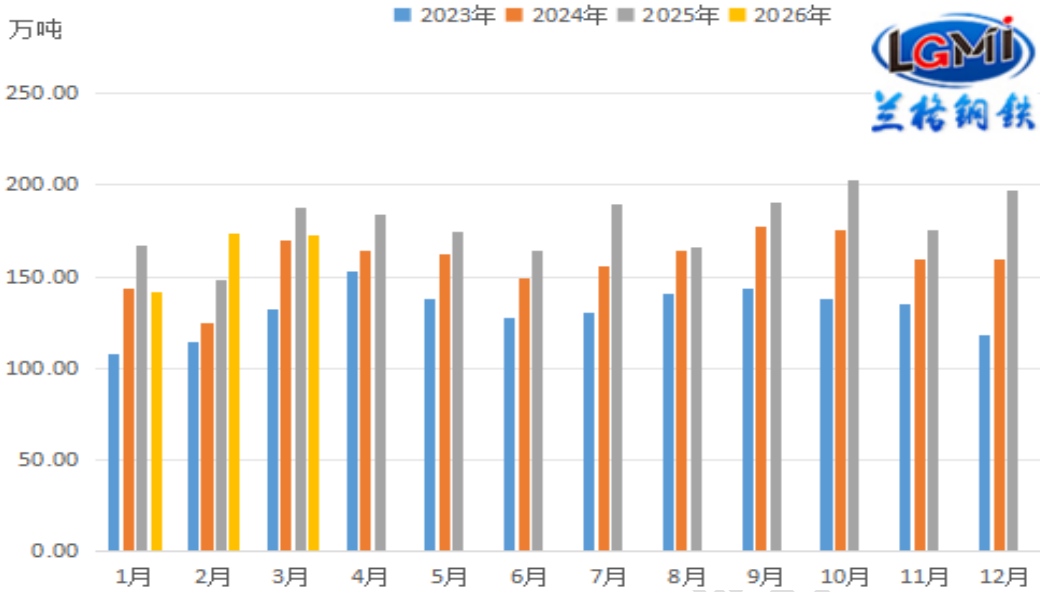
3月，涂层板带进口市场呈现明显的分化特征：尽管当月进口量环比小幅回升，但同比仍大幅下跌近四分之一，反映出国内需求复苏动能不足，下游基建、家电等行业采购以消耗库存为主，新订单释放节奏偏慢；同时，1-3月累计进口同比降幅仅为1.25%，表明前两月进口基数相对平稳，而3月单月数据显著拉低了季度整体表现。从贸易结构看，国内高端涂层板产能持续释放对进口替代形成压制，叠加海外报价波动及汇率影响，进口商观望情绪浓厚。展望二季度，随着传统施工旺季深入，若终端需求边际改善，进口量或有阶段性支撑，但全年进口总量承压态势难改，国产化替代加速将是中长期主线。

## 2、出口量统计及分析

### 2.1 镀层板出口量统计及分析

海关总署数据显示：2026年3月我国镀层板（带）出口总量共计172.61万吨，月环比降幅0.37%，年同比降幅7.95%。2026年一季度我国镀层板（带）出口总量共计487.33万吨，年同比降幅3.14%。

图 12 镀层板出口量



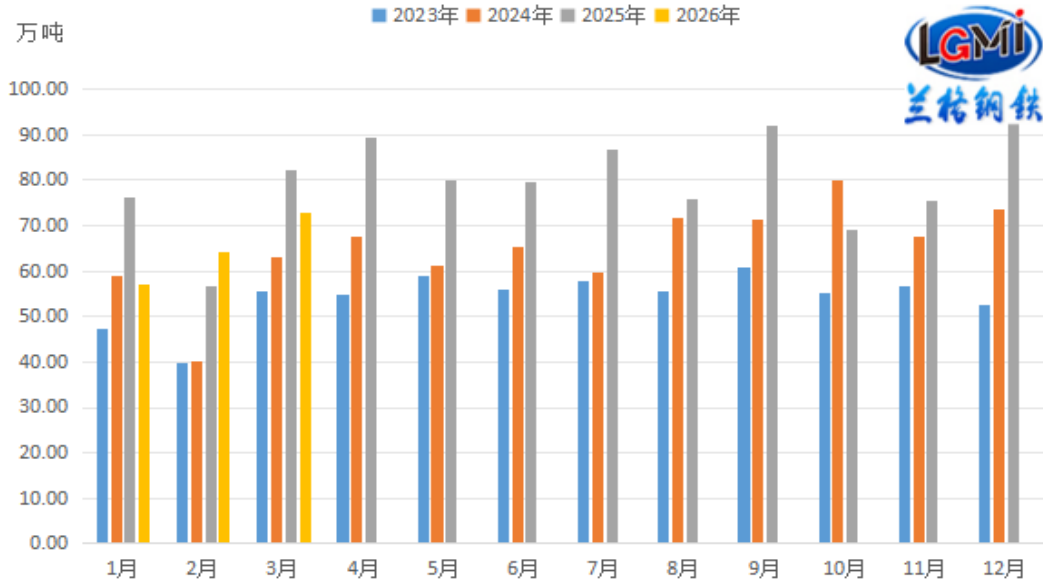
数据来源：海关总署，兰格数据中心

3月，我国镀层板出口呈现环比微降、同比明显收缩的态势，反映出海外需求边际走弱与贸易壁垒持续收紧的双重压制。从区域流向看，东南亚与中东仍为主要目的地，但欧洲、北美等高价市场受反倾销及保障措施影响，订单释放受限，直接拖累整体出口价格重心与利润空间。一季度累计出口同比由正转负，表明镀层板出口正处于阶段性“量缩价减”的调整通道。值得关注的是，近期海外钢厂复产节奏加快，叠加印度、越南等国对华涂镀产品陆续启动贸易救济调查，后续出口所面临的不确定性进一步抬升。国内钢厂在成本压力与出口窗口收窄之间被迫压缩接单空间，部分企业已开始转向深加工或差异化涂层品种以寻求溢价。总体而言，若二季度海外淡季需求未有超预期修复，镀层板出口将延续承压运行格局，结构分化或成为未来行业调整的主线。

## 2.2 涂层板出口量统计及分析

海关总署数据显示：2026年涂层板带3月份出口72.79万吨，月环比上涨13.21%，年同比下跌11.67%，1-3月我国涂层板（带）出口总量共计194.25万吨，年同比降幅9.7%。

图 13 涂层板出口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

3月，涂层板带出口呈现显著回暖态势，在环比大幅攀升的背后，反映出春节后海外订单集中释放以及国内企业加速交付的阶段性特征。然而，同比仍处于下行通道，且一季度累计出口降幅接近一成，说明外部需求收缩的压力并未根本缓解，尤其是欧美等高附加值市场需求持续疲软，东南亚等传统采购地的补库节奏亦不稳定。从结构上看，本月增量更多来自前期积压订单的集中兑现，而非新签订单的实质性扩张，因此对于后续月份的持续性尚需谨慎。值得关注的是，随着海外反倾销调查增多及贸易救济措施升级，我国涂层板带在部分重点市场的流通成本上升、清关效率下降，对后续出口节奏形成压制。同时，国内供应端竞争加剧，出口报价承压，部分企业为保量而让利走货，利润空间被进一步压缩。总体来看，3月数据虽有亮点，但仍难掩行业出口面临的阶段性调整压力，后续需密切关注海外需求实际修复进程及贸易环境变化对订单可见度的影响。

## 七、涂镀需求端变化及分析

### 1、汽车行业市场变化及分析

当前，汽车产销仍保持环比增长、同比下降态势。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 14 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 15 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，3月，汽车出口87.5万辆，环比增长30.2%，同比增长72.7%。1-3月，汽车出口222.6万辆，同比增长56.7%。3月，新能源汽车出口37.1万辆，环比增长31.6%，同比增长1.3倍；传统燃料汽车出口50.5万辆，环比增长29.2%，同比增长44.6%。1-3月，新能源汽车出口95.4万辆，同比增长1.2倍；传统燃料汽车出口127.1万辆，同比增长29.9%。

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、家电行业市场变化及分析

国家统计局数据显示，2026年3月中国空调产量3455.3万台，同比增长6.1%；1-3月累计产量7458.4万台，同比增长3.8%。3月全国冰箱产量1093.9万台，同比增长13.8%；1-3月累计产量2722.4万台，同比增长9.4%。3月全国洗衣机产量1155.8万台，同比增长4.5%；1-3月累计产量3060.9万台，同比增长2.7%。3月全国彩电产量1583.4万台，同比下降7.8%；1-3月累计产量4051.1万台，同比下降2.0%。

图 16 电冰箱月度产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 17 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3月中国出口空调737万台，同比下降9.5%；1-3月累计出口2052万台，同比下降7.6%。3月出口冰箱695万台，同比下降4.9%；1-3月累计出口

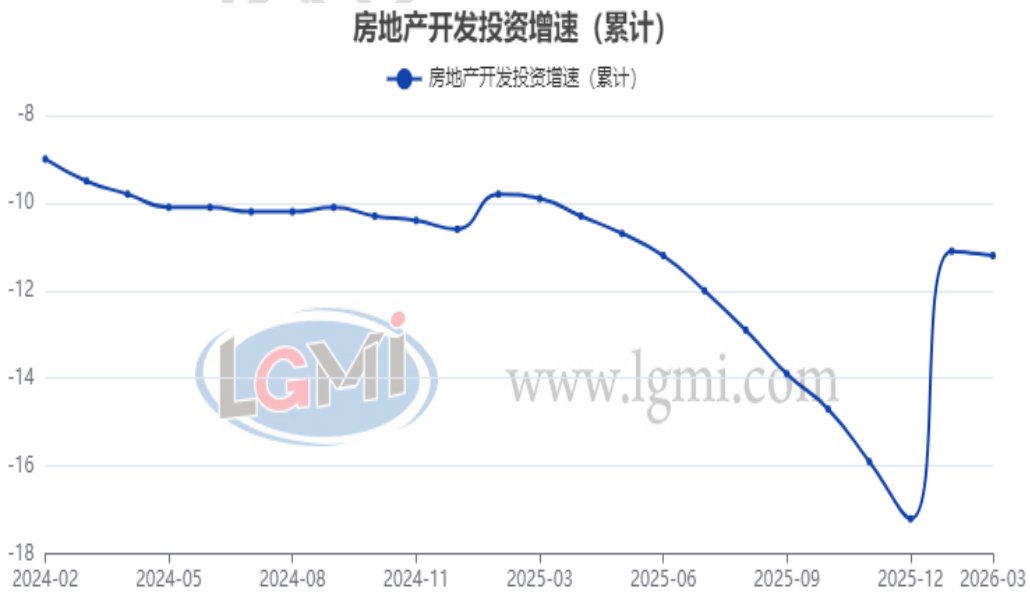
2186万台，同比增长10.0%。3月出口洗衣机287万台，同比增长1.6%；1-3月累计出口897万台，同比增长8.4%。3月出口液晶电视791万台，同比下降5.7%；1-3月累计出口2561万台，同比增长9.0%。

2026年一季度，我国家电产品生产稳健、出口分化，4月进入以旧换新+旺季备货双驱动窗口，用钢需求稳中有升、结构升级。第二批以旧换新补贴落地、超长期特别国债定向支持，一级能效家电置换力度加大，叠加五一旺季与夏季制冷需求，空调、冰箱、洗衣机产销与采购计划明显回暖。出口端冰箱、洗衣机、彩电保持增长，空调逐步修复，内外需共振支撑冷轧、镀锌、电工钢等家电板材需求。政策聚焦绿色智能、循环经济，推动产品能效与材质升级，高端家电用钢占比提升。全年家电用钢整体稳健、品类分化，政策红利持续释放，成为板材需求的重要稳定器。

### 3、房地产行业市场变化及分析

据国家统计局数据显示，2026年1-3月份，全国房地产开发投资17720亿元，同比下降11.2%，降幅比1-2月份扩大0.1个百分点；其中住宅投资13531亿元，下降11.0%，降幅扩大0.3个百分点。

图 18 房地产开发投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2026年1-3月份，房地产开发企业房屋施工面积541737万平方米，同比下降11.7%。其中，住宅施工面积375465万平方米，下降12.1%。房屋新开工面积10373万平方米，下降20.3%。其中，住宅新开工面积7420万平方米，下降22.0%。房屋竣工面积9789万平方米，下降25.0%。其中，住宅竣工面积6983万平方米，下降26.5%。

图 19 房地产施工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 20 房地产新开工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2026年1-3月份，新建商品房销售面积19525万平方米，同比下降10.4%，降幅比1-2月份收窄3.1个百分点；其中住宅销售面积下降13.1%。新建商品房销售额17262亿元，下降16.7%，降幅收窄3.5个百分点；其中住宅销售额下降18.5%。3月末，商品房待售面积78601万平方米，同比下降0.1%。其中，待售3年以下面积59012万平方米，下降1.8%。

2026年1-3月份，房地产开发企业到位资金20524亿元，同比下降17.3%。其中，国内贷款3419亿元，下降23.7%；自筹资金7762亿元，下降5.3%；定金及预收款5858亿元，下降20.1%；个人按揭贷款2204亿元，下降34.6%。

2026年一季度，房地产开发投资、施工、新开工、竣工均延续下行态势，销售降幅小幅收窄，房企资金到位情况依旧偏弱，行业整体仍处于调整阶段。政策端以保交楼、盘活存量、建设保障性住房为主，严控新增土地供给；融资“白名单”、预售资金封闭管理、公积金松绑等意在稳交付、稳预期，但难以扭转新开工与拿地低迷态势。传统新房开发用钢需求持续承压，仅保障房、城市更新及竣工交付环节形成结构性支撑。预计后续地产用钢需求仍将弱势运行，对整体用钢需求形成明显拖累，降幅有望逐步收窄。

## 八、涂镀行业展望

### 1、涂镀供应趋势展望

5月，涂镀市场供应端预计将呈现高位窄幅波动、区域及品种分化的运行特征。镀锌方面，由于长流程企业成本压力未明显缓解，加之部分钢厂接单节奏放缓，前期检修产线复产意愿不强，整体开工率或维持在九成附近窄幅调整。调坯类企业则因订单能见度偏低，原料采购保持低频策略，提产动力不足。彩涂板方面，受华北、华东部分终端工程赶工需求支撑，开工率有望延续稳中微增态势，但南方雨季临近或制约当地产能释放。整体来看，供应端将由前期的被动减产逐步转向主动控产，社会库存去化速度将决定生产企业排产节奏，若终端消化能力不及预期，不排除个别区域出现阶段性减产或转产行为。

### 2、涂镀需求趋势展望

5月，涂镀市场需求端将延续结构性分化格局，整体增速预计放缓。建筑用镀锌板受制于房地产新开工面积收缩及南方阴雨天气增多，户外施工进度受阻，采购量难以明显放量。相比之下，光伏支架、畜牧养殖、洁净厂房及净化工程等领域仍将提供韧性支撑，对应的镀锌铝锌和彩涂板订单维持平稳。汽车、家电等制造业用镀锌需求因终端企业采节奏趋于谨慎，压价现象增多，投机性补库意愿偏低，“低库存、高频次”采购模式将继续压制需求的弹性释放。此外，资金偏紧问题在月底可能加剧，中间环节垫资意愿不足，进一步制约工程类需求的落地转化。整体而言，刚需托底但增量有限，市场将更多依赖情绪修复与成本传导来驱动阶段性补库。

### 3、涂镀价格趋势展望

5月，国内涂镀市场价格预计将转入窄幅震荡、重心小幅承压的运行阶段。上旬，受成本端热轧基料高位运行及部分终端赶工需求支撑，价格尚能维持坚挺。中下旬以后，随着南方雨季范围扩大、终端施工受阻，以及前期集中补库需求消化完毕，市场交投活跃度或逐步下降。镀锌方面，由于社会库存去化偏慢，贸易商暗降出货现象可能增多，抑制价格上行空间。彩涂板则因加工环节竞争激烈，涨价动能不足，更多跟随镀锌成本波动。值得注意的是，



出口订单受海外反倾销及贸易壁垒影响，窗口期收窄，部分资源可能回流国内市场，增加供应压力。预计 5 月涂镀价格将以窄幅调整为主，若需求跟进持续乏力，局部市场或有小幅回调风险，波动重心较 4 月略有下移。

兰格钢铁网数据