



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](http://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 .....	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

2026年5月份国内热卷市场呈现冲高回落的走势，价格重心相比4月份明显上移，但随着市场发展，多空因素博弈趋势有所加剧，市场情绪波动幅度明显加大。月初随着下游行业开工率稳步回升，终端需求阶段性释放，叠加原料端价格持续走高以支撑成本，热卷价格大幅冲高，进入月中后，市场对前期上涨行情逐步消化，下游终端采购转为观望，部分贸易商开始逢高出货套现，叠加钢厂产量保持相对高位，供应端压力逐步显现，热卷价格涨势阻力加大。从5月份行业生态来看，国内热卷行业依旧处于供需弱平衡的状态，成本端仍是支撑价格上行的主要因素，但考虑到下游需求释放幅度不及预期，价格进一步上涨的动力有所不足。

## 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5月份国内热卷5.5mm主流资源月度均价3526元，环比4月份价格上调63元，同比2025年价格上调181元左右。从价格走势来看，5月份国内热卷价格呈现冲高回落的走势。

图1 国内热卷品种均价走势图



数据来源：兰格数据中心

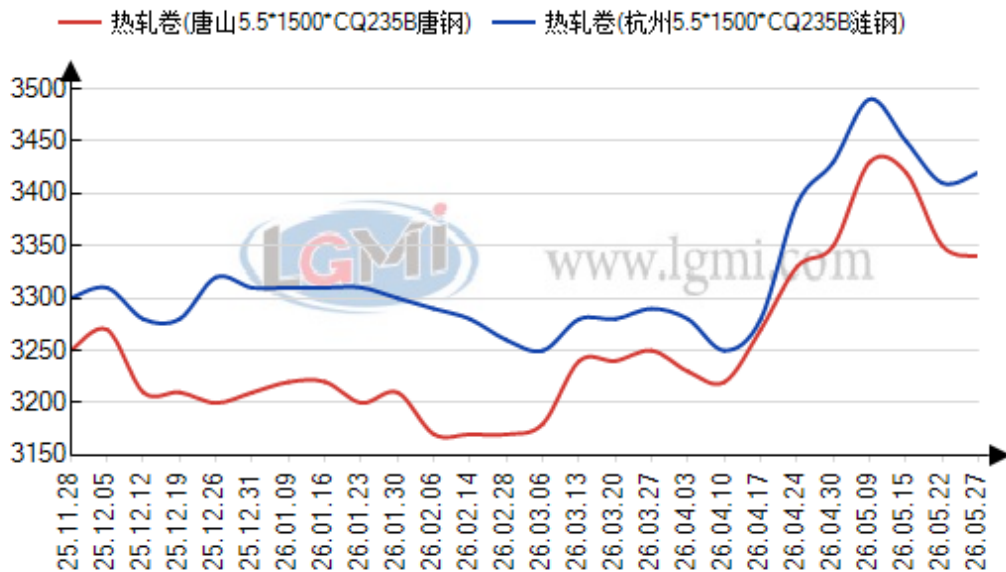
分阶段来看，5月份上半国内热卷市场延续了4月底的偏强态势，在宏观因素提振、成本支撑以及市场看涨情绪释放等多方面因素推动下，价格持续拉涨，截至5月份中旬，全国热卷均价已经较月初上涨超百元。进入5月中旬之后，价格涨势逐步放缓，随着市场对上涨行情逐步消化，下游市场对高价位资源接受有所程度下降，尤其是各地投机性需求明显萎缩，市场观望情绪逐步升温，对市场价格形成一定压制，不过原料端价格仍保持相对高位，成本支撑依然存在，价格并未出现大幅回落，进入5月下旬后，因煤矿事故消息面带动，原料端价格再度冲高，热卷成本支撑再次得到强化，现货市场价格出现小幅反弹，但终端补库需求整体偏低，高价资源成交难以持续。

## 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5月下旬，两地报价分别为3400元及3450元，截至5月份下旬，两地价差逐步收窄。

图2 国内热卷重点城市价格走势

国内热卷重点城市价格走势



数据来源：兰格数据中心

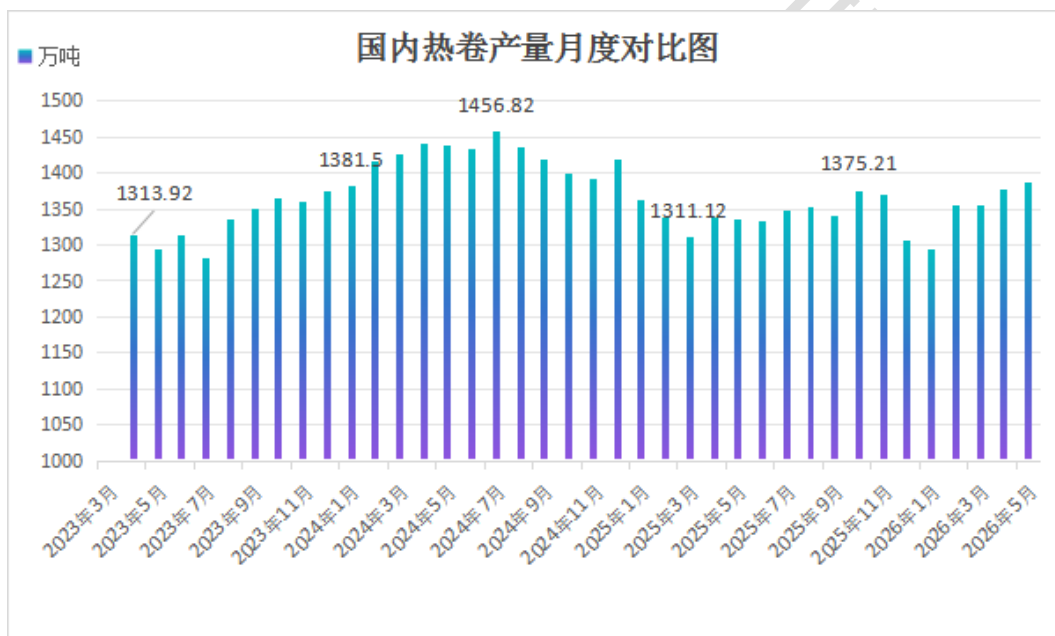
究其根本，唐山地区热卷资源前期受本地钢厂检修减产影响，供应量有所收缩，在利好预期提振下，价格涨幅领先其他区域，而杭州所在的华东区域，前期需求释放相对平稳，加之供应链持续处于高位，因此本轮价格涨幅略低于其他区域，随着市场进入中下旬，市场转入博弈调整阶段，唐山价格受供应预期回升影响带动两地价差逐步收窄。

### 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5月份国内热卷资源月度投放量约为1387.25万吨，环比4月份增加8.98万吨，样本钢厂月度开工率均值为84.58%，环比增长0.54个百分点。从数据来看，5月份热卷产量整体保持稳中抬升的态势，主要得益于前期利润修复后，钢厂生产积极性有所提升，在高利润驱动下，各地热卷钢厂普遍维持满负荷生产节奏，仅少数钢厂安排常规检修，因此整体开工率相比4月份小幅抬升，资源投放量也随之出现小幅增长。

图3 国内热卷钢厂产量走势图



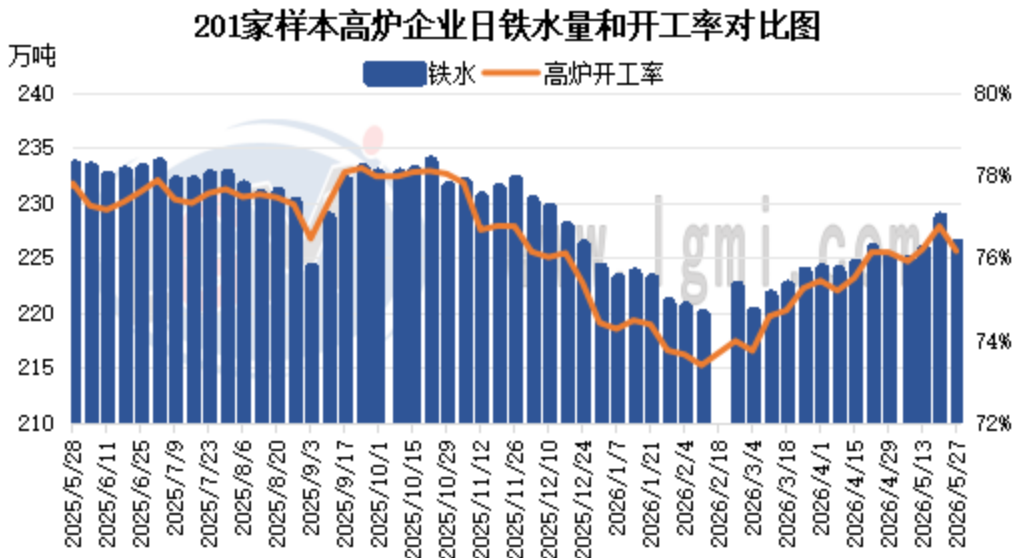
数据来源：兰格数据中心

#### 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，5月份全国201家生产企业铁水日产量均值为226.36万吨，较4月份日均值增加1.69万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为76.26%，环比增长0.58个百分点。5月份国内高炉开工率继续提升，主要受钢厂利润修复、前期检修高炉复产、需求季节性回暖以及宏观预期向好等多重因素共同推动。随着焦炭提涨落地、钢价震荡上行，钢厂盈利空间明显改善，生产积极性提升。同时东北、西北、华北以及华东等区域

前期停产检修的高炉逐渐复产，直接拉动了整体开工率回升。加之5月为传统施工旺季，基建及制造业用钢需求保持一定韧性，市场情绪在稳增长政策预期下有所提振，共同支撑高炉开工率呈现温和增长态势。不过，多数钢厂仍维持相对谨慎的生产节奏，开工回升幅度较为有限。

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5月底，全国201家生产企业中有61家钢厂共计103座高炉检修停产，较4月底减少9座；检修总容积为107320立方米，减少8700立方米。具体区域来看：东北地区6座高炉检修，较4月底持平；华北地区36座高炉检修，较4月底减少4座高炉检修；华东地区31座高炉检修，减少3座；华南地区4座高炉检修，增加1座高炉检修；西北地区7座高炉检修，持平；西南地区14座高炉检修，减少3座高炉检修；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	5月底高炉检修座数	4月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	6	0
华北地区	36	40	-4
华东地区	31	34	-3
华南地区	4	3	1
西北地区	7	7	0
西南地区	14	17	-3
华中地区	5	5	0
总计	103	112	-9

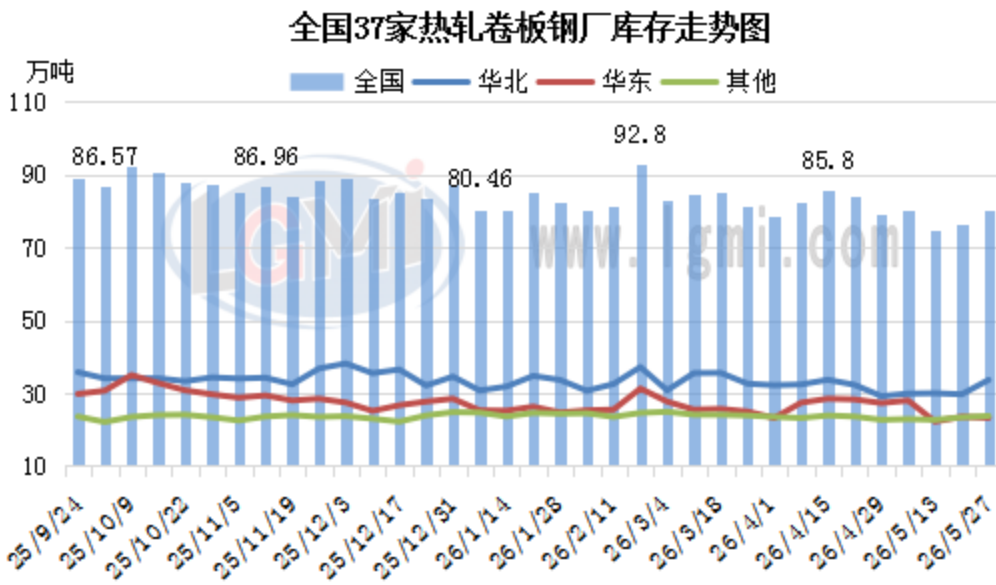
数据来源：兰格数据中心

## 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5月份下旬，国内样本热卷钢厂库存量80.33万吨，相比4月份小幅增加1.43万吨，同比减少14.82万吨。

图6 国内热卷钢厂库存量走势图



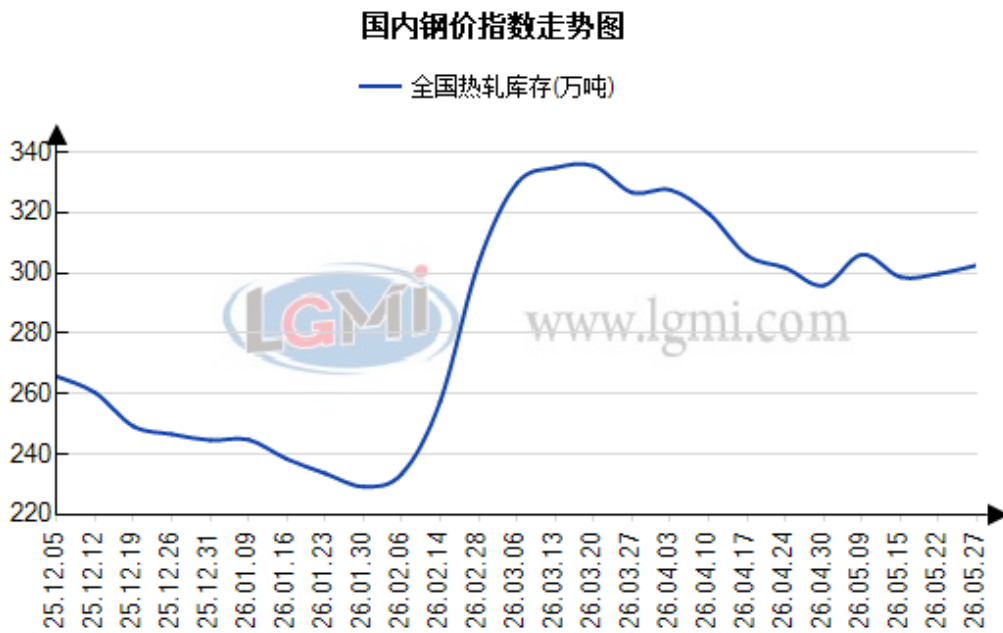
数据来源：兰格数据中心

从库存变化趋势来看，5月份国内热卷钢厂库存呈现缓慢累积态势，主要是受到供应量增加以及下游需求释放不及预期的影响，尤其是5月份中下旬，随着宏观提振预期逐渐被市场消化，下游市场采购情绪转入观望，各地交投整体偏弱，钢厂发货节奏放缓，库存因此出现小幅累积。分区域来看，华北地区钢厂库存环比增加较为明显，主要受前期价格涨幅较高，下游接受度下降影响，库存累积幅度高于全国平均水平；而华东地区需求整体保持相对平稳，库存变动幅度相对较小；华南、西南等南方区域受雨季施工进度放缓影响，下游需求释放受阻，钢厂库存也出现小幅增加。

## 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5月下旬，国内热卷社会库存量302.56万吨，环比4月份同期增加6.73万吨，同比2025年5月份同期大幅增加80.48万吨。

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，5月份国内热卷社会库存呈现持续累积的走势，库存增幅明显高于钢厂库存。究其原因，一方面5月份国内热卷产量维持高位，钢厂直发资源以及协议量持续流入市场，贸易环节到货量稳步增加，另一方面下游市场拿货节奏逐步放缓，带动社会库存出现攀升的趋势。分区域来看，华东地区作为国内热卷主要流入区域，社会库存增量居全国首位，华北区域受本地需求转弱影响，贸易商库存去化速度放缓，而华南区域受雨季拖累，终端需

求释放不足，社会库存也出现小幅增加。

## 五、全国热卷进出口变化及分析

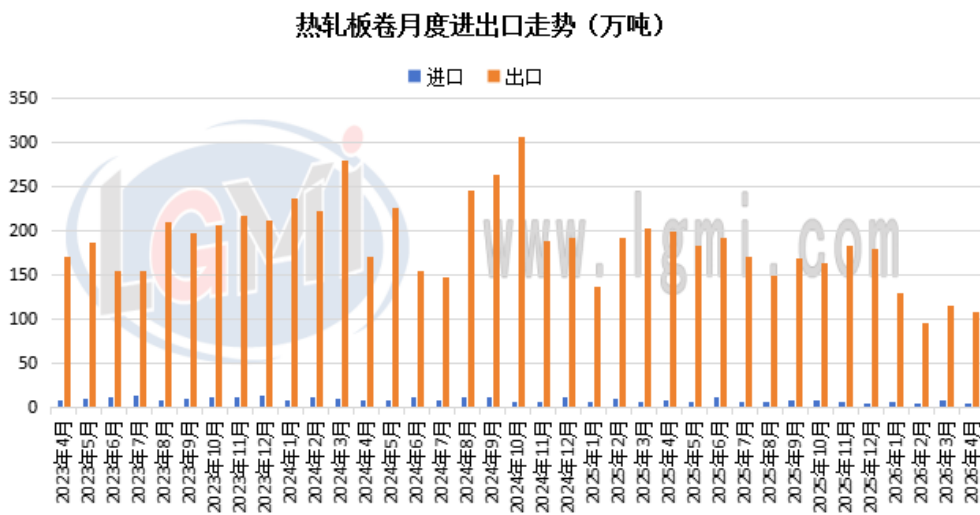
### 1、进口量统计及分析

从热卷进口数据来看，2026年4月份国内热卷进口量为4.31万吨，环比3月份下降4.48万吨，同比2025年4月减少3.83万吨；1-4月，累计进口热卷24.19万吨，较2025年同期减少5.91万吨。结合热卷进口价格与国内热卷价格来看，现阶段依旧存在一定价差，进口利润处于倒挂区间，这也是当前热卷进口量持续处于低位的核心原因，国内市场对进口热卷的采购意愿整体偏弱，短期来看热卷进口规模仍难有明显提升。

### 2、出口量统计及分析

至于出口方面，2026年4月国内热卷出口量为108.92万吨，环比3月份下降5.97万吨，同比2025年大幅下降90.21万吨。

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4月份热卷出口量环比同比均呈现下降态势，出口规模延续了年初以来的低位水平，从出口环境来看，当前海外主要经济体需求复苏动能不足，国际市场热卷订单整体偏弱，加之国内热卷价格相比国际市场并不具备明显优势，出口竞争力有所下滑，多数外贸企业接单积极性不高，订单量整体偏少。同时，部分海外地区针对国内热卷

产品的贸易摩擦时有发生，也对热卷出口形成一定压制，短期来看热卷出口难有明显放量，整体仍将维持低位波动的走势。

## 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4月份，汽车产销分别完成257.5万辆和252.6万辆，环比分别下降11.7%和12.9%，同比分别下降1.7%和2.5%。1-4月，汽车产销分别完成961.4万辆和957.4万辆，同比分别下降5.5%和4.8%。

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

汽车出口仍保持高速增长态势。据中国汽车工业协会分析，4月，汽车出口90.1万辆，环比增长3%，同比增长74.4%。1-4月，汽车出口312.7万辆，同比增长61.5%。4月，新能源汽车出口43万辆，环比增长16%，同比增长1.1倍；传统燃料汽车出口47.2万辆，环比下降6.5%，同比增长49%。1-4月，新能源汽车出口138.4万辆，同比增长1.2倍；传统燃料汽车出口174.3万辆，同比增长34.6%。

2026年1-4月国内汽车产销同比小幅回落，环比有所波动，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保持强劲。政策层面，2026年汽车以旧

换新政策延续，报废更新最高补贴2万元、置换更新最高补贴1.5万元；新能源汽车购置税减半征收政策同步执行，共同推动国内市场逐步修复，海外市场空间不断拓展。随着新能源汽车占比持续提升，带动高强钢、汽车板等高端用钢需求增长；出口高增叠加产品结构升级的双重驱动，汽车用钢需求整体韧性充足，用钢结构向高端化、轻量化、绿色化持续升级，仍是制造业用钢领域的核心支柱。

## 2、工程机械行业市场变化及分析

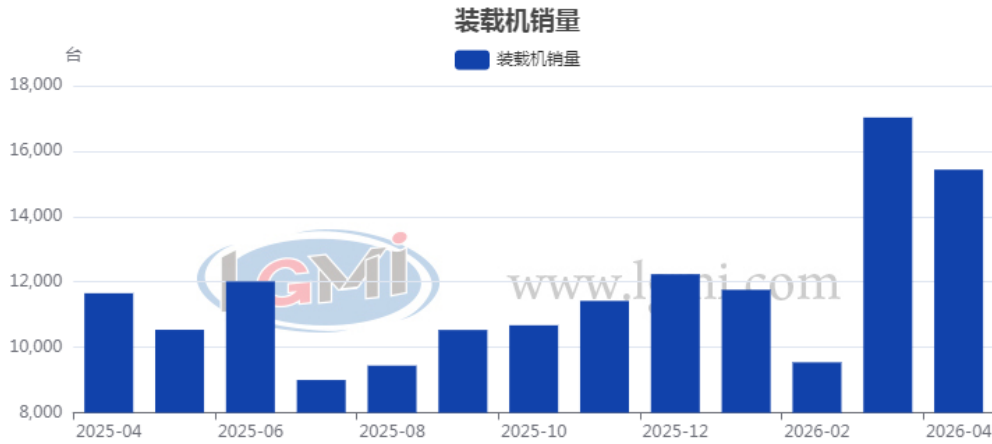
据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2026年4月销售各类挖掘机28745台，同比增长29.8%；其中：国内销量16920台（含电动挖掘机11台），同比增长34.9%；出口11825台（含电动挖掘机16台），同比增长23.2%。2026年1-4月，共销售挖掘机102081台，同比增长22.2%；其中：国内销量56499台（含电动挖掘机97台），同比增长15%；出口45582台（含电动挖掘机76台），同比增长32.5%。

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4月销售各类装载机15432台，同比增长32.4%；其中：国内销量8411台（含电动装载机5273台），同比增长17%；出口7021台（含电动装载机302台），同比增长57.4%。2026年1-4月，共销售各类装载机53757台，同比增长27.3%；其中：国内销量27088台（含电动装载机14854台），同比增长14.9%；出口26669台（含电动装载机1016台），同比增长43%。

## 七、全国热卷行业展望

### 1、供应端趋势展望

综合来看，2026年5月份国内热卷市场供应量继续保持放量态势，从当前钢厂盈利情况来看，随着前期热卷价格维持相对高位，原料端成本虽有波动但整体仍在钢厂可承受范围内，热卷生产仍保持一定利润空间，将支撑钢厂维持相对积极的生产节奏，虽然临近月末，原燃料价格出现下调预期，但考虑到部分钢厂厂内高价位原料库存仍有一定储备，短期内成本压力尚未明显传导至生产端，钢厂主动减产降负的动力不足。叠加检修复产情况来看，5月份国内多个区域前期检修高炉已陆续复产，将进一步带动整体产量维持在高位水平，不过，当前市场已经逐步进入供需博弈阶段，下游需求释放始终未有明显起色，钢厂库存和社会库存持续累积，将对钢厂生产心态形成一定压制，预计后续国内热卷供应量增长幅度将相对有限。

## 2、需求端趋势展望

至于需求方面，进入6月份后，国内市场将进入传统消费淡季，南方多地将迎来高温梅雨天气，户外施工进度将进一步放缓，制造业下游采购节奏也多维持按需补库节奏，整体需求释放将受到压制。分行业来看，汽车行业在以旧换新政策延续及新能源出口高增的支撑下，整体用钢需求仍将保持韧性，高端产品需求仍有支撑，但国内零售端需求修复速度偏缓，需求增量相对有限，整体来看，后续国内热卷需求难有明显放量，终端需求整体维持弱稳态势，需求对市场的支撑力度相对有限。

## 3、热卷价格趋势展望

至于后期看法，6月份国内热卷市场价格或维持震荡趋弱的局面，6月份上半旬在多空资金博弈趋势加剧，现货库存不断积累的压力下，市场交投情绪将偏向谨慎，现货商家让利出货的操作将逐渐增多，价格存在持续下行调整的空间，虽然短期内仍有成本因素或阶段性释放的利好提振预期支撑，但在需求释放偏弱的大环境下，市场价格难有明显上涨动力，整体价格重心将逐步下移，有鉴于此，预计6月份国内热卷市场价格或整体呈现弱势震荡的趋势。

---