



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	6
3、 全国高炉检修情况对比及分析.....	7
四、 全国热卷库存变化及分析	8
1、 全国钢厂库存变化及分析	8
2、 全国社会库存变化及分析	9
五、 全国热卷进出口变化及分析	10
1、 进口量统计及分析	10
2、 出口量统计及分析	10
六、 全国热卷需求端变化及分析	11
1、 汽车行业市场变化及分析	11
2、 工程机械行业市场变化及分析.....	12
七、 全国热卷行业展望	14
1、 供应端趋势展望	14
2、 需求端趋势展望	14
3、 热卷价格趋势展望	15

一、全国热卷行业运行综述

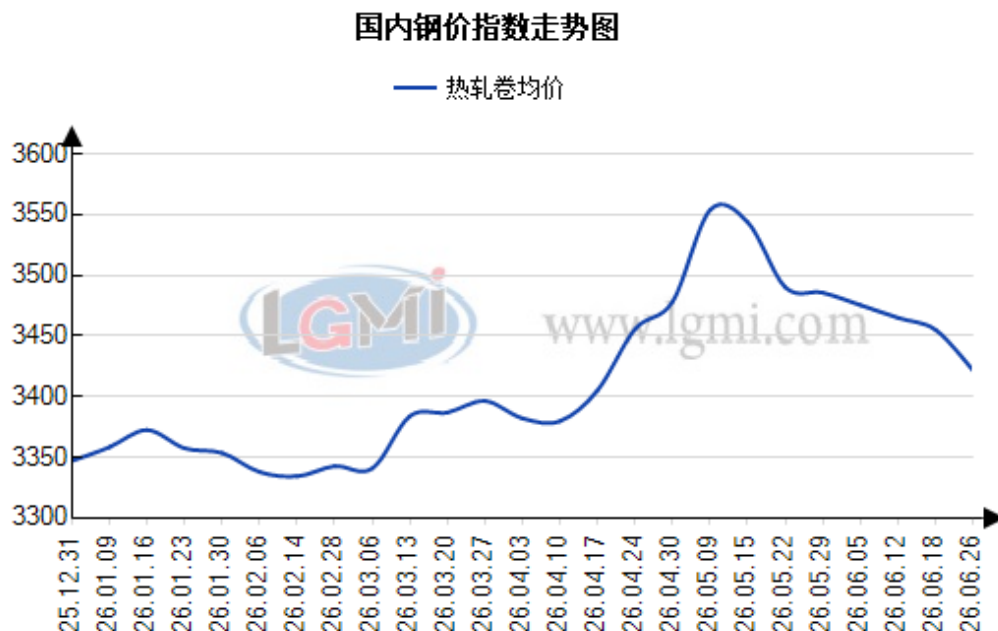
2026 年 1-6 月份国内热卷市场呈现冲高回落的走势，价格重心相比 2025 年同期略有下移。综合来看，2026 年上半年国内市场受宏观环境、供需博弈等多重因素影响，价格波动幅度有所扩大。一季度，随着下游行业春节后复工复产推进，终端需求集中释放，叠加原料成本支撑，热卷市场价格逐步上行，进入二季度后，终端需求有所转弱，下游行业订单释放不及预期，同时供应端保持相对高位，市场供需矛盾逐步凸显，推动热卷价格震荡回落，整体呈现先涨后跌的运行格局。库存层面，截至 6 月份下旬，钢厂库存和社会库存均呈现累积态势，库存去化速度不及预期，去库周期有所延长，进一步加剧了市场的供需博弈压力，而下游需求端则延续淡季特征，主要下游行业采购需求均表现平平，行业供需格局呈现供强需弱的局面，行业整体运行压力有所上升。

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 6 月份国内热卷 5.5mm 主流资源月度均价 3421 元，环比 5 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，上半年整体呈“一季度震荡上行、二季度回落调整”的特征，1-3 月热卷均价从月初 3350 元逐步攀升至 3397 元，累计涨幅 50 元左右，主要得益于节后复工需求释放与原料端成本抬升的共同推动。进入 4 月份后，均价涨势明显受阻，虽然期间国内也有相应利好预期发酵，但相比往年同期，2026 年二季度价格涨势明显不及预期。进入 6 月份后，受原料价格小幅反弹以及部分钢厂设备检修消息影响，价格出现盘整局面，但整体并未改变二季度的偏弱运行基调。

图 1 国内热卷品种均价走势图



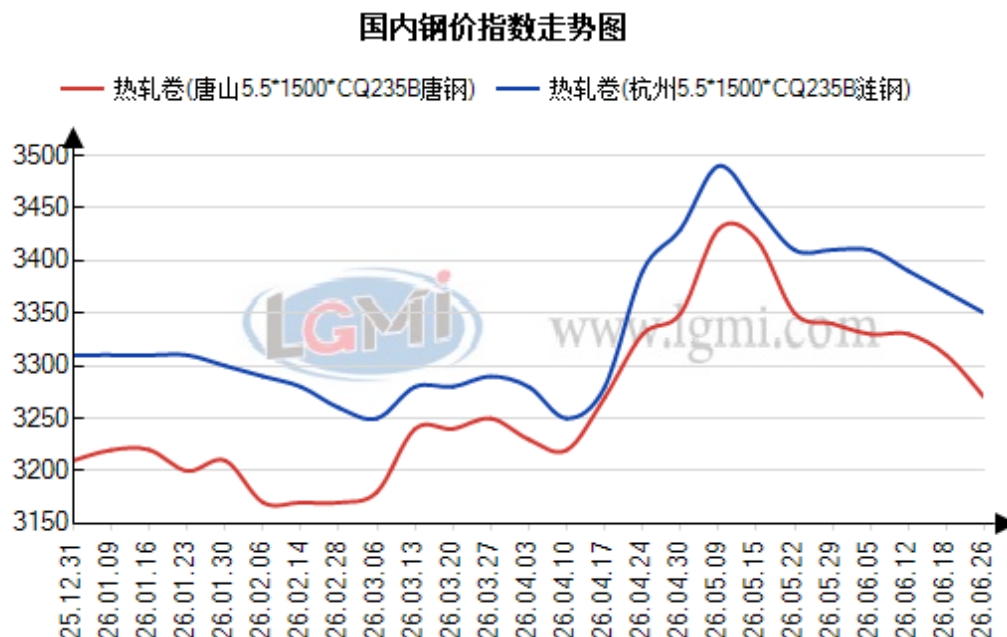
数据来源：兰格数据中心

分阶段来看，一季度初期，市场处于春节假期前后，交投氛围略显一般，商家多以降库出货为主，价格整体维持低位盘整，随着节后下游终端逐步复工，市场成交逐步回暖，采购量明显提升，带动热卷价格稳步抬升，叠加钢厂原料采购成本随原料价格上行而上涨，成本支撑进一步助推价格走高。进入二季度后，传统需求旺季并未如期到来，下游市场采购节奏放缓，实际订单量持续低于市场预期，现货商家出货压力逐步加大，为了加快回笼资金，部分商家开始下调报价让利出货，价格随之震荡下行。虽然 6 月份受原料端拉涨带动，热卷价格出现阶段性小幅反弹，但需求端没有明显跟进，价格上涨缺乏持续性，很快重新进入偏弱调整通道，最终使得上半年整体均价较去年同期小幅下移。

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 6 月下旬，两地报价分别为 3270 元及 3350 元，从图 2 可见，南北价差处于小幅扩张的趋势，截至 6 月份下旬，两地价差约为 80-100 元左右。

图 2 国内热卷重点城市价格走势



数据来源：兰格数据中心

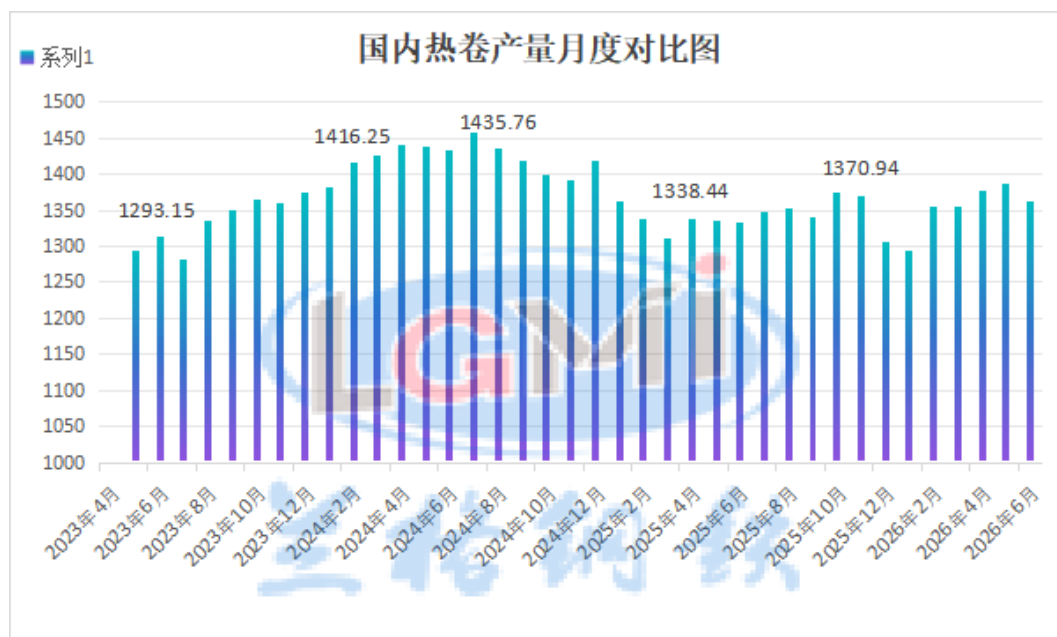
究其根本，南北价差扩张主要与区域供需差异有关，供应层面来看，华北地区作为国内热卷主要产区，本地钢厂产量维持相对高位，市场资源供应量充足，本地消化压力偏大，支撑价格上涨的动力偏弱，而华东地区下游制造业较为密集，终端需求释放相对稳定，对市场价格的支持更强，因此逐步拉开了南北区域的价差。

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 1-6 月份国内热卷资源总投放量约为 8130.57 万吨，同比 2025 年增加 112.8 万吨，增幅 1.41 个百分点，样本钢厂年度开工率均值为 82.79%，同比增长 1.31 个百分点。从数据来看，国内热卷供应呈现小幅增量的态势，主要原因在于当前行业利润水平较去年有所修复，多数钢厂生产积极性维持高位，复产检修安排整体偏积极，产量释放节奏相对平稳。

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,1-6月全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 224.29 万吨,同比下降 5.49 万吨。从上半年铁水产量走势来看,全国 201 家生产企业铁水日均产量最高值出现在 6 月下旬为 229.31 万吨,最低值出现在 2 月中旬为 219.92 万吨。

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

截止到 2026 年 6 月底，201 家样本高炉企业有 96 座高炉检修，较年初减少 26 座。整体来看，截止到 2026 年 6 月底，高炉检修的情况较年初明显减少。上半年 201 家样本高炉企业检修主要区域集中在华北、华东以及西南等区域，细化来看：东北地区 5 座高炉检修，较年初持平；华北地区 33 座高炉检修，较年初减少 5 座高炉检修；华东地区 29 座高炉检修，减少 5 座高炉检修；华南地区 4 座高炉检修，增加 2 座高炉检修；西北地区 7 座高炉检修，减少 10 座高炉检修；西南地区 13 座高炉检修，减少 4 座高炉检修；华中地区 5 座高炉检修，减少 4 座高炉检修。

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年度对比			
区域	1月初高炉检修座数	6月底高炉检修座数	幅度
东北地区	5	5	0
华北地区	38	33	-5
华东地区	34	29	-5
华南地区	2	4	2
西北地区	17	7	-10
西南地区	17	13	-4
华中地区	9	5	-4
总计	122	96	-26

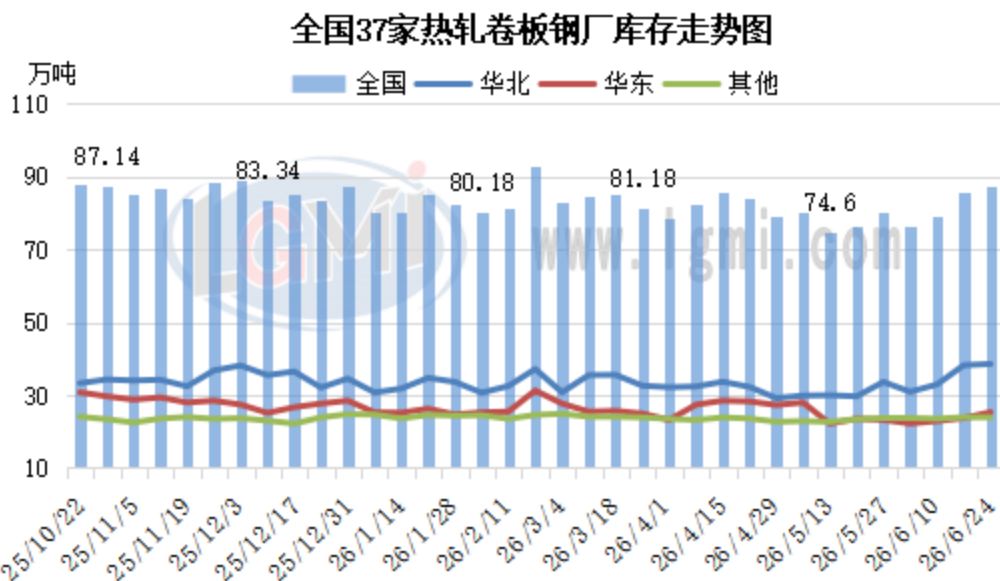
数据来源：兰格数据中心

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 6 月份下旬，国内样本热卷钢厂库存量 87.59 万吨，相比 5 月份小幅增加 7.26 万吨，同比基本持平。

图 6 国内热卷钢厂库存量走势图



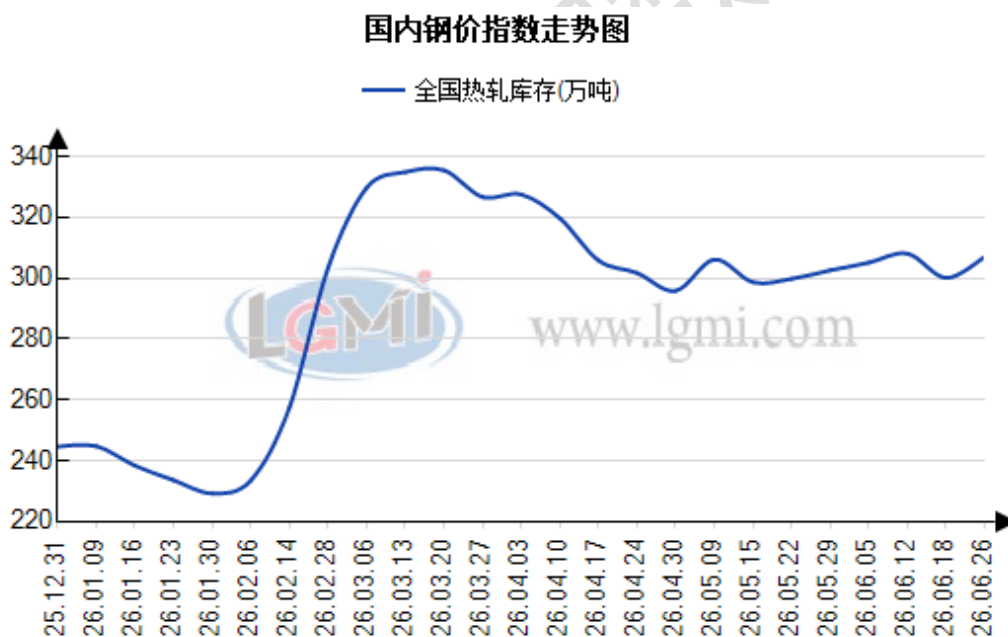
数据来源：兰格数据中心

从库存变化趋势来看，上半年国内热卷钢厂库存整体呈现震荡累积的走势，年初库存水平相对低位，节后随着钢厂产量稳步释放，而市场成交并未跟随需求预期同步提升，钢厂发货节奏放缓，库存开始逐步累积。进入二季度后，受下游需求持续偏弱影响，钢厂库存去化动力不足，累积速度有所加快，截至 6 月下旬库存水平已回升至近年同期中等偏高位置，从同比数据来看，当前库存规模与去年同期基本持平，未有明显的超预期增长，但累积速度快于往年同期，反映出当前市场需求端对钢厂库存的消化能力有所减弱，钢厂库存压力较一季度明显上升，对后续市场价格的压制作用将逐步显现。

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 6 月下旬，国内热卷社会库存量 306.97 万吨，环比 5 月份同期增加 4.41 万吨，同比 2025 年同期大幅增加 84.89 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，上半年国内热卷社会库存整体呈现持续累积的走势，年初社会库存处于近年同期偏低水平，春节假期前下游商家备货量不及往年，节后随着钢厂到货陆续增加，而终端需求释放不及预期，市场成交持续偏弱，市场到货后难以快速向下游传导，社会库存开始逐步累积。进入二季度后，传统需求旺季不旺，现货市场出货压力持续增加，去库速度明显慢于往年同期，库存累积幅度进一步扩大，从同比数据来看，当前社会库存规模已明显高于

去年同期，处于近年同期偏高水平，反映出当前流通环节资源积压问题较为突出，现货市场整体库存压力较大，为了缓解库存压力，部分贸易商存在让利出货的操作，对热卷市场价格形成了一定压制。

五、全国热卷进出口变化及分析

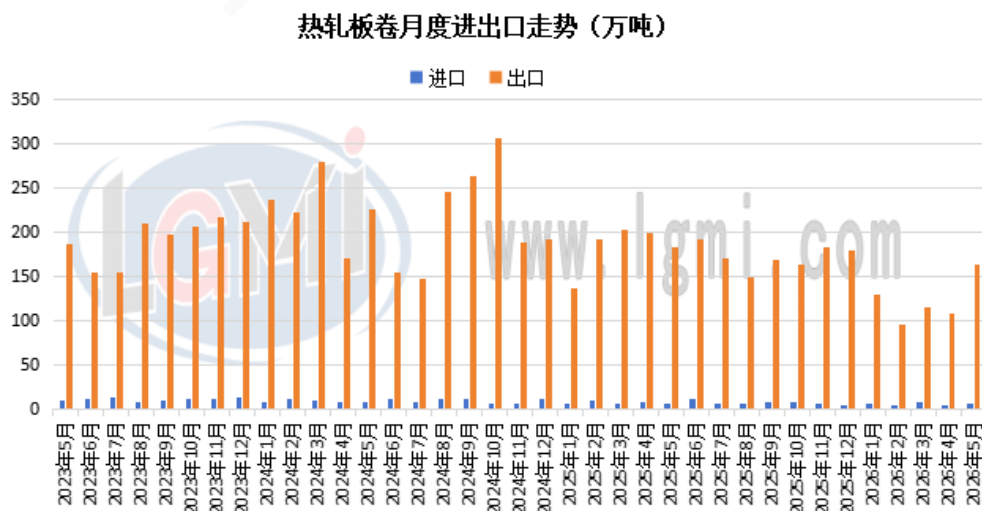
1、进口量统计及分析

从热卷进口数据来看，2026 年 5 月份国内热卷进口量为 7.15 万吨，环比 4 月份增加 2.84 万吨，同比 2025 年 5 月增加 0.96 万吨；1-5 月，累计进口热卷 31.34 万吨，较 2025 年同期减少 4.95 万吨。从数据来看，5 月份国内热卷进口量小幅回升，主要是部分进口热卷资源的价格仍具有一定优势，国内现货商家的进口采购意愿有所回暖。但从累计数据来看，2026 年国内热卷进口规模整体仍低于 2025 同期，主要是前期国内热卷市场整体需求偏弱，商家对进口资源的采购多持谨慎态度，且近两年国内热卷产能供给充足，本土资源可充分满足市场需求，对进口资源的依赖度处于较低水平，因此进口规模未出现明显扩张。

2、出口量统计及分析

至于出口方面，2026 年 5 月国内热卷出口量为 164.19 万吨，环比 4 月份增加 55.27 万吨，同比 2025 年减少 18.78 万吨，2026 年 1-5 月国内热卷累计出口量为 612.44 万吨，相比 2025 年大幅减少 303.08 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 5 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，累计出口规模较去年同期缩水超三成，出口整体弱势格局没有明显改变。5 月份出口环比回升，主要是部分钢厂此前接到的海外订单集中交付，加之 5 月份上半人民币汇率阶段性走弱，一定程度上提升了国内热卷资源在海外市场的价格竞争力，推动出口短期放量。但整体来看，当前全球范围内经济复苏动力不足，海外市场对热卷产品的需求整体偏弱，海外终端采购下单多维持刚需小单模式，大额长期订单偏少，国内热卷出口想要恢复至去年同期水平仍存在较大难度。

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

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 5 月，汽车产销分别完成 261.6 万辆和 262.9 万辆，环比分别增长 1.6%和 4.1%，同比分别下降 1.2%和 2.1%。1-5 月，汽车产销分别完成 1223.5 万辆和 1220.7 万辆，同比分别下降 4.6%和 4.2%，降幅比前 4 个月进一步收窄。

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，2026 年 5 月，汽车出口延续增长态势，展现出强大韧性，形成稳定支撑。其中，乘用车出口同比快速增长，商用车出口保持较快增长，新能源汽车出口同比增长超过一倍。2026 年 5 月，汽车出口 93 万辆，环比增长 3.1%，同比增长 68.7%。2026 年 1-5 月，汽车出口 405.9 万辆，同比增长 63%。

2026 年 5 月，乘用车出口 80.9 万辆，环比增长 1.8%，同比增长 73%。2026 年 1-5 月，乘用车出口 352.8 万辆，同比增长 69.6%。2026 年 5 月，商用车出口 12 万辆，环比增长 13.4%，同比增长 44%。2026 年 1-5 月，商用车出口 53.2 万辆，同比增长 29.5%。

2026 年 5 月，传统燃料汽车出口 48.3 万辆，环比增长 2.5%，同比增长 42.6%。2026 年 1-5 月，传统燃料汽车出口 222.7 万辆，同比增长 36.2%。

2026 年 5 月，新能源汽车出口 44.6 万辆，环比增长 3.8%，同比增长 1.1 倍。2026 年 1-5 月，新能源汽车出口 183.3 万辆，同比增长 1.1 倍。

2026 年 1-5 月国内汽车产销同比小幅回落，但降幅持续收窄，出口市场维持爆发式增长，新能源汽车出口同比翻倍，成为行业核心支撑。政策端汽车以旧换新按比例补贴、新能源购置税减半政策协同发力，报废置换补贴门槛放宽，叠加充电桩配套设施持续完善，持续激活国内置换需求。上半年汽车行业国内产销偏弱、出口强势对冲，新能源渗透率持续走高，热成型高强钢、汽车专用板、硅钢需求快速增长，支撑板材需求保持韧性；展望下半年，汽车以旧换新补贴集中兑付、年末消费促销带动国内产销持续修复，海外自主品牌、新能源汽车出口规模进一步扩张，新能源车型占比持续提升，汽车用钢需求保持全年强劲，行业用钢高端化、轻量化、低碳化趋势进一步强化，仍是制造业板材需求重要支柱。

2、工程机械行业市场变化及分析

同期，工程机械销量继续良势增长。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 5 月销售各类挖掘机 24794 台，同比增长 36.2%；其中：国内销量 11628 台（含电动挖掘机 24 台），同比增长 38.6%；出口 13166 台（含电动挖掘机 25 台），同比增长 34.2%。2026 年 1-5 月，共销售挖掘机 126875 台，同比增长 24.7%；其中：国内销量 68127 台（含电动挖掘机 121 台），同比增长 18.5%；出口 58748 台（含电动挖掘机 101 台），同比增长 32.9%。

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

装载机销量延续同比高增长态势。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 5 月销售各类装载机 13405 台，同比增长 27.2%；其中：国内销量 7418 台（含电动装载机 4733 台），同比增长 22.9%；出口 5987 台（含电动装载机 216 台），同比增长 33.1%。2026 年 1-5 月，共销售各类装载机 67162 台，同比增长 27.3%；其中：国内销量 34506 台（含电动装载机 19587 台），同比增长 16.5%；出口 32656 台（含电动装载机 1232 台），同比增

长 41.1%。

2026 年 1-5 月挖掘机、装载机产量、内外销均保持高双位数增长，国内设备更新、海外基建需求双向拉动，工程机械行业景气度持续走高。发改委表态 6 月底前将下达今年全部设备更新项目清单及剩余资金（含第三批消费品以旧换新相关配套），确保全年 2000 亿元额度落实。2000 亿超长期特别国债全面落地支持大规模设备更新，老旧工程机械淘汰补贴、电动化税收优惠持续加码，行业油转电、智能化改造提速，电动工程机械销量占比持续攀升。工程机械内外销同步高增，出口增速显著高于国内，耐磨钢、高强结构钢、中厚板需求持续放量，成为制造业用钢第一大增量板块；展望下半年，设备更新政策红利持续释放，国内基建项目集中开工带动内需走强，海外工程机械出口保持稳定扩张，电动化转型进一步拉动高端特种钢材需求，机械行业用钢全年维持高景气，中高端钢材需求占比持续提升。

七、全国热卷行业展望

1、供应端趋势展望

综合来看，2026 年 6 月份国内热卷市场供应量呈现持续增量的趋势，上半年钢厂检修规模整体高于预期，但随着市场价格阶段性回涨，钢厂生产利润有所修复，企业生产积极性有所提升，铁水产量逐步攀升至上半年高位，不过当前行业仍面临较高的库存压力，钢厂利润修复空间有限，按照当前钢厂排产计划来看，后续热卷整体供应仍偏充足，若下游需求未有明显好转，国内热卷市场供求矛盾将会进一步加剧，考虑到下半年依然有新增热卷产能计划投产，届时市场供应增量会进一步扩大，供应宽松的格局将更加明确。

2、需求端趋势展望

至于需求方面，进入 7 月份后，传统消费淡季的因素仍将延续，高温降雨天气增多，户外施工项目进度放缓，与建筑行业相关联的制造产业对热卷的采购需求将进一步减弱，

其中，制造业细分领域的需求分化格局仍将延续，汽车行业下半年随着以旧换新政策红利逐步落地，年末消费旺季仍有预期，国内产销将持续修复，叠加出口市场的强势表现，新能源汽车占比进一步提升，对高端热卷的需求仍有支撑。工程机械行业受益于超长期特别国债落地带动设备更新需求释放，国内基建开工推进叠加海外出口稳定增长，对中高端热卷产品的需求将维持高位。整体来看，下半年热卷需求呈现结构分化特征，高端板材需求保持韧性，而普通品种需求受淡季和整体下游景气度影响，难有明显起色，全行业需求难以出现大

幅回升，整体需求偏弱的格局难有实质性改变。

3、热卷价格趋势展望

至于后期看法，当前国内热卷市场整体呈现供应宽松、需求偏弱的格局，库存压力持续累积，对价格的压制作用逐步凸显，短期内热卷价格缺乏足够的上涨动力，整体将维持震荡偏弱的运行态势。尤其是进入 7 月份后，传统消费淡季因素叠加，下游市场采购积极性难有明显提升，现货商家出货压力仍将增大，让利出货的操作或将更加频繁，对现货价格的支撑力度将进一步走弱。不过当前钢厂利润空间已经相对有限，进一步大幅降价让利的动力不足，热卷价格向下调整的空间也相对有限，整体下行节奏会相对平缓，若后续下游需求无明显的超预期修复，热卷价格难以走出趋势性上涨行情，整体将在区间内震荡运行，有鉴于此，预计 2026 年下半年国内热卷市场价格波动幅度相对收窄，普通品种热卷价格走势偏弱，中高端品种热卷受细分需求支撑，价格表现将相对坚挺。
