



带钢系列研报

兰格钢铁

带钢 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁带钢编辑部

www.lgmi.com



目录

一、全国热轧带钢行业运行综述.....	2
二、热轧带钢价格走势回顾及分析	2
1、上半年全国热轧带钢价格走势回顾及分析	3
2、南北区域间价差走势回顾及分析	4
3、唐山地区钢厂与市场仓储价差走势回顾及分析	5
4、带钢结算价格对比和分析	6
三、热轧带钢供应端变化及分析	7
1、钢厂高炉生产与产量变化及分析	7
1.1 全国201家钢厂高炉运行数据变化及分析	7
1.2 华北区域钢厂高炉运行数据变化及分析	8
2、钢厂热轧带钢生产与产量变化及分析	9
2.1 全国重点钢厂热轧带钢产量及轧线开工率变化及分析	9
2.2 北方区域钢厂热轧带钢产量及轧线开工率变化及分析	10
四、热轧带钢库存变化及分析	11
1、全国社会库存变化及分析	11
2、唐山社会库存变化及分析	12
五、热轧带钢进出口变化及分析	13
1、进口量统计及分析.....	16
2、出口量统计及分析.....	17
3、进出口量统计及分析.....	17
六、热轧带钢需求端变化及分析	13
1、焊接钢管行业市场变化及分析	16
2、镀锌带钢行业市场变化及分析	17
3、白电行业市场变化及分析	18
七、热轧带钢市场行业展望	18
1、供应端趋势展望.....	19
2、需求趋势展望	19
3、价格趋势展望	19

一、全国热轧带钢行业运行综述

上半年中东地缘冲突推升国际原油，市场形成“煤代油”看涨逻辑，山西煤矿安监限产接力带来主焦煤价格同比涨超12%，二季度焦炭落地9轮连续提涨；62%品位进口矿较年末小幅回落，但同比上涨8%，叠加海运费阶段性走高，原料总体涨幅高于成材，从而带来成本强驱动的行​​情。同时热轧带钢供给弹性大幅收窄，需求端结构分化对冲，价格最终走出总体较上年年末小涨的趋势，其中6月份基本面从平衡博弈向供强需弱倾斜，价格则呈现50-100元的跌幅。具体来看：

供应端，上半年统计国内重点钢厂热轧带钢平均月产量817.44万吨，较上年下半年减少109.68万吨，较上年同期减少124.95万吨。其中北方区域钢厂热轧带钢月产量439.5万吨，较上年下半年减少27.2万吨，较上年同期减少4.67万吨。全国在统计带钢市场库存108.66万吨，较年内峰值降库72.74万吨，不过降速仍慢于上年同期19.5个百分点；其中北方区域春节前大量正套资源入库，截至6月24日，唐山地区带钢仓储库存79.14万吨，较年内峰值降库70.18万吨，不过降速仍慢于上年同期46.8个百分点；较5月末减少9.66万吨，环比下降11.1%，降至2024年同期相近水平。月内未现5月份的累积情况，导致降速对比加快，实际近月合约期现小幅贴水的情况下沉淀套保库存的去化有所放慢。

需求端，上半年需求消费结构性分化严重，总量同比明显走弱。1-5月我国焊接钢管产量2348.3万吨，同比微增0.5%，而兰格钢铁网追踪6月国内重点焊接钢管管厂产量268.8万吨，月内产量逐周下降，预估上半年总体2869万吨，较上年下半年下降5.7%，较上年同期下降3.4%。在统计镀锌带钢厂轧线平均开工率45.78%，较上年下半年下降2.5个百分点，较上年同期下降7.1个百分点。白电累计排产计划20122万台，较上年下半年增长17.3%，但较上年同期下降6.3%。直接出口方面，1-5月冷轧窄钢带净出口量达21.5万吨，较上年下半年下降39.58%，较上年同期下降7.29%，热轧窄钢带出口量达17.01万吨，较上年下半年下降28.4%，较上年同期下降11.8%。

整体来看，2026年上半年热轧带钢行业由老旧窄带产能永久出清、环保错峰限产及钢厂主动调减普碳窄带排产共同驱动，带来阶段供需错配，从而实现钢厂生产利润的扩张，但原料端事故的发生及需求的真实转弱，利润最终被双重挤压、吞噬。其中6月份热轧带钢品种供应端阶段减量，

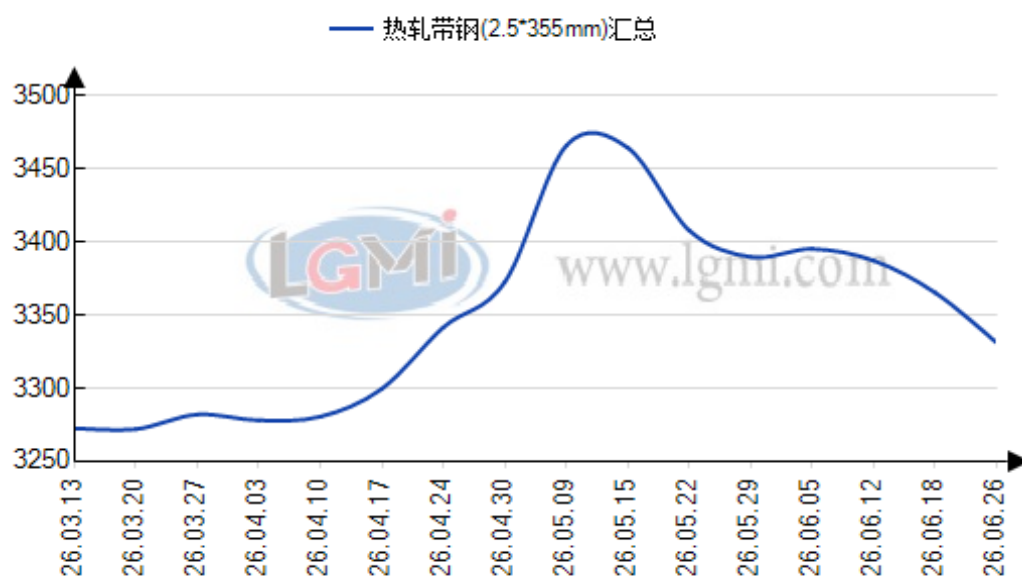
这也导致了对于市场的负担体现的并不突出，不过最后1周市场库存仍然出现小幅累积，可见需求转弱趋势更甚，而7月份目前接单情况并不理想，矛盾大概率继续深入。

二、热轧带钢价格走势回顾及分析

1、上半年全国热轧带钢价格走势回顾及分析

上半年，国内热轧带钢市场价格震荡先涨后跌。兰格钢铁网监测数据显示，截至6月26日，国内重点城市2.5*355mm热轧带钢均价过磅含税3331元(吨价，下同)，不同于去年同期的震荡走低，较上年末上涨31元，较上年同期上涨141元；高低点差269元，和去年同期相差不大。其中6月份跌势走扩，较上月末价格下跌100元。

图1 国内热轧带钢重点城市价格走势图



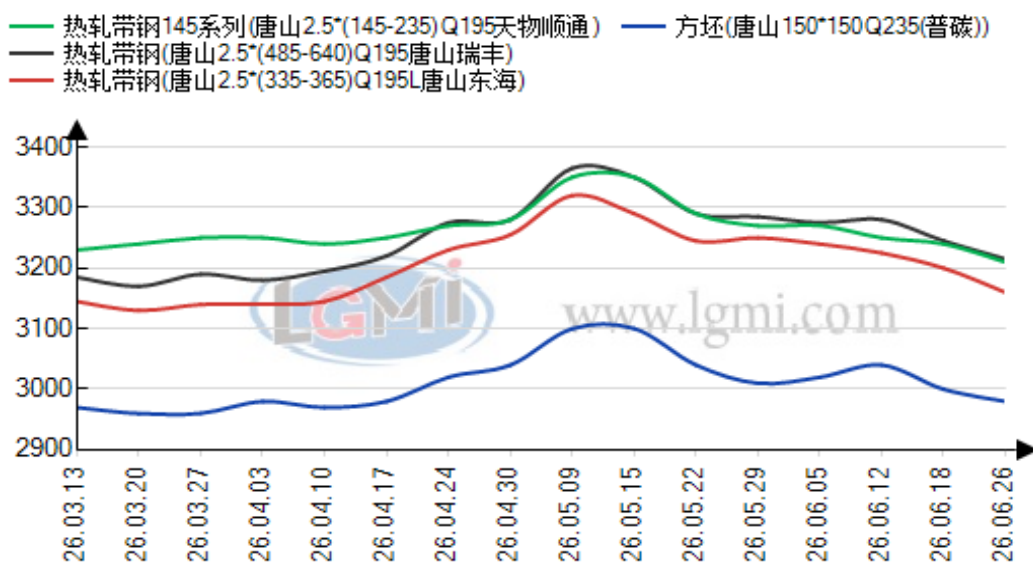
数据来源：兰格数据中心

兰格钢铁网监测数据显示，截至6月26日，主导钢厂带钢出厂价格，天津震翔小窄带出厂3210元含税，较上年12月末累计上调20元，其中6月份累计下调50元；唐山东海特钢390带钢出厂价3150元，较上年12月末累计上调60元，其中6月份累计下调100元；唐山瑞丰485-640带钢出厂价格3215元，较上年12月末累计上调80元，其中6月份累计下调85元。综合来看，热轧带钢整体调整幅度大过钢坯，中宽系波幅多大于方坯较上年12月末的涨幅50元，其中6月份多大于方坯的跌幅50元。

从规格之间价差来看，上半年小窄带与窄带价格差均值小幅走扩12元，其中6月份则仍处于二季度以来的价差收缩阶段；宽带与窄带价格差均值收缩34元，其中6月份则仍处于二季度以来的价差走扩阶段。

总体趋势上，上半年带钢与方坯价格运行方向一致，其中，小窄带价格与方坯价差均值258元，走扩8元，其中6月份则仍处于二季度以来的价差收缩阶段；窄带与方坯价差均值181元，收缩3元，其中6月份价差环比收缩14元；宽带与方坯价差均值224元，收缩38元，其中6月份价差环比收缩10元。综合来看，短流程企业带钢价格始终紧贴方坯运行，而长流程企业带钢价格变动略大，钢厂铁水盈利水平一季度微薄，二季度整体走扩后有所回缩，在平均小幅盈利的背景下，热轧带钢生产利润局部则处于盈亏边缘。

图2 唐山主要钢厂方坯、带钢出厂价走势图



数据来源：兰格数据中心

2、南北区域间价差走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至6月26日，华东地区无锡355系窄带主流报价3300元，较上年12月末累涨120元，其中6月份累跌80元；华南地区广州355系窄带主流报价3320元，较上年12月末累涨70元，其中6月份累跌110元。从南北方区域价差均值来看，上半年华南区域价格涨幅不同程度地高于上年下半年，而华东区域则表现小幅收缩。

表1 南北方热轧窄带市场价格差

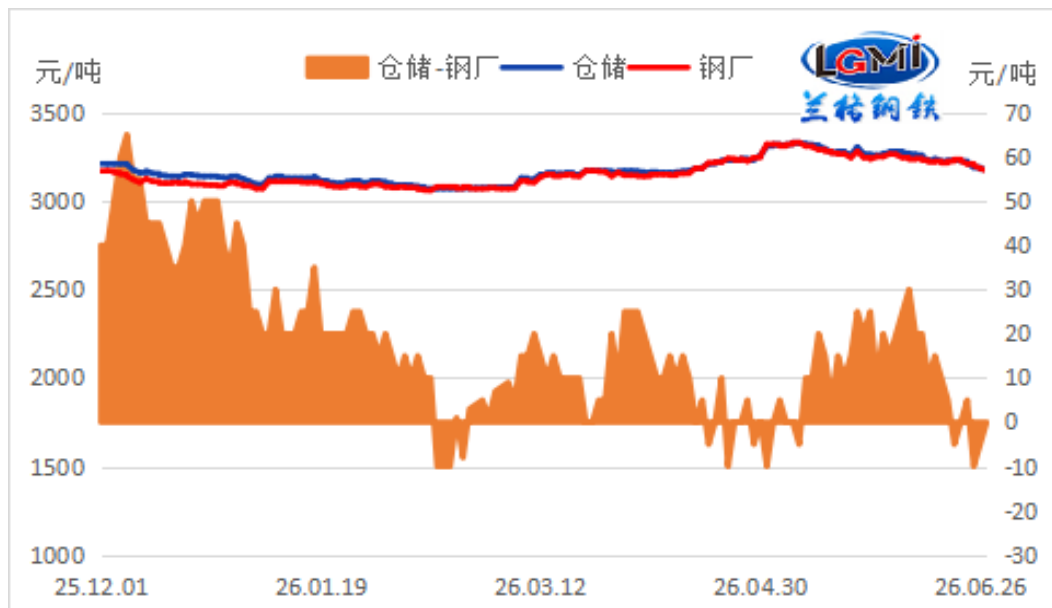
区域	2026年 上半年	2025年 下半年	区域	2026年 上半年	2025年 下半年
宁波-唐山	+187	+192	无锡-唐山	+119	+135
广州-天津	+200	+141	广州-唐山	+178	+164
广州-宁波	-9	-27	广州-无锡	+58	+29

数据来源：兰格数据中心

3、唐山地区钢厂与市场仓储价差走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至6月26日，上半年唐山地区仓储资源和钢厂报价间价差均值11元，较上年下半年收缩27元。由于上年年末12月期现基差走扩，正套仓单大量入库，套保资源峰值在总体库存中占比接近65%；年内期货振幅高低点差达到293点，较上年下半年波幅减小139点，促使套保资源择机解套卖出现货，但年内行情涨势多则1周左右、少则1天，导致仓储资源始终难以加价，与部分钢厂出厂价格差基本局限于20元左右甚至几度归零、倒挂。

图3 唐山地区现货与钢厂带钢价格、价差走势图

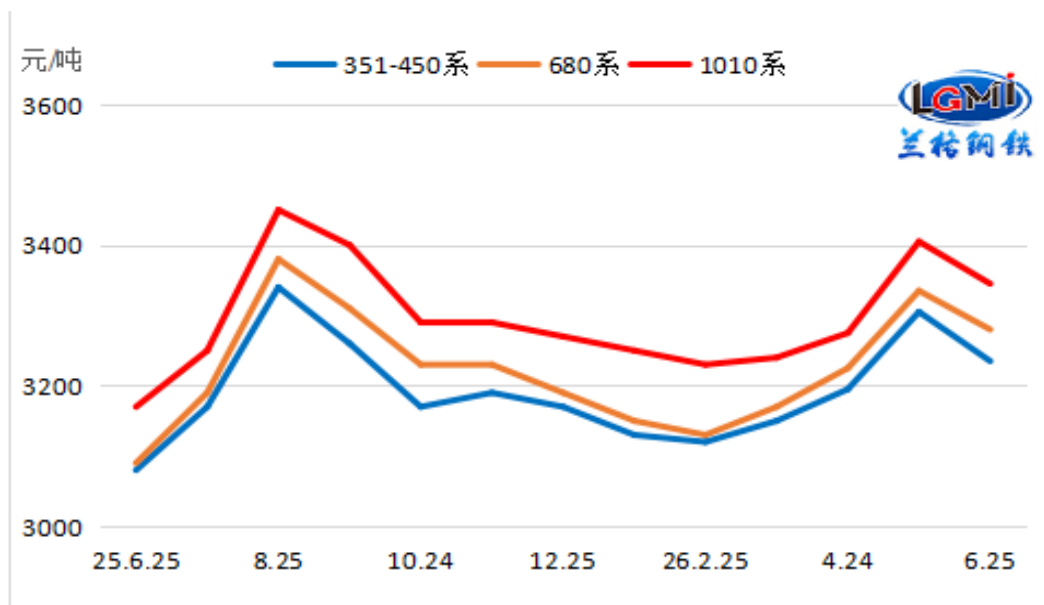


数据来源：兰格数据中心

4、带钢结算价格对比和分析

兰格钢铁网监测数据显示，6月份华北带钢会议精神中公布的结算价显示：350以下执行3220元，351-450执行3235元，451-679报3265元，680以上执行3280元，较上年年末上调60-90元，较上年同期上调150-190元；以中宽带为主的邯邢地区结算会议精神中公布的结算价显示：SPHC3345元，热卷普碳（1270及以下系列）3345元，680以上带钢执行3280元，较上年年末上调70-90元，较上年同期上调160-180元。和上月价格对比，热轧带钢各规格下跌50-70元，热卷各规格价格下跌50-60元，钢厂中宽资源成本与需求韧性更强。

图4 带钢结算各规格价格走势



数据来源：兰格数据中心

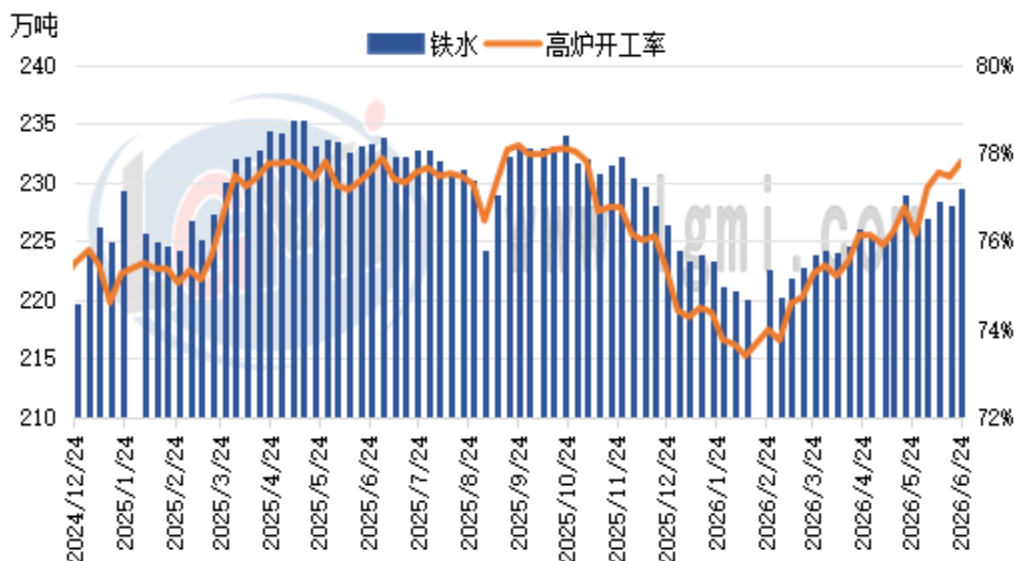
三、热轧带钢供应端变化及分析

1、钢厂高炉生产与产量变化及分析

1.1 全国201家钢厂高炉运行数据变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，上半年全国201家生产企业高炉按容积计算开工率均值为75.4%，较上年下半年低出2个百分点，较上年同期低出1.1个百分点；铁水日均产量224.07万吨，较上年下半年减少6.94万吨，较上年同期减少5.57万吨。其中最低值出现在临近春节的2月11日为73.39%，最高值出现在6月下旬为77.8%，随后转降。截止6月24日，6月底共计96座高炉检修停产，较5月底减少7座，其中华北地区减少3座，东北地区减少1座，西南地区减少1座，华东地区减少2座，华南、华中、西北地区持平。月内呈现阶段增长态势，各区域钢厂高炉检修数量多有减少。

图5 全国重点钢厂高炉开工率走势图

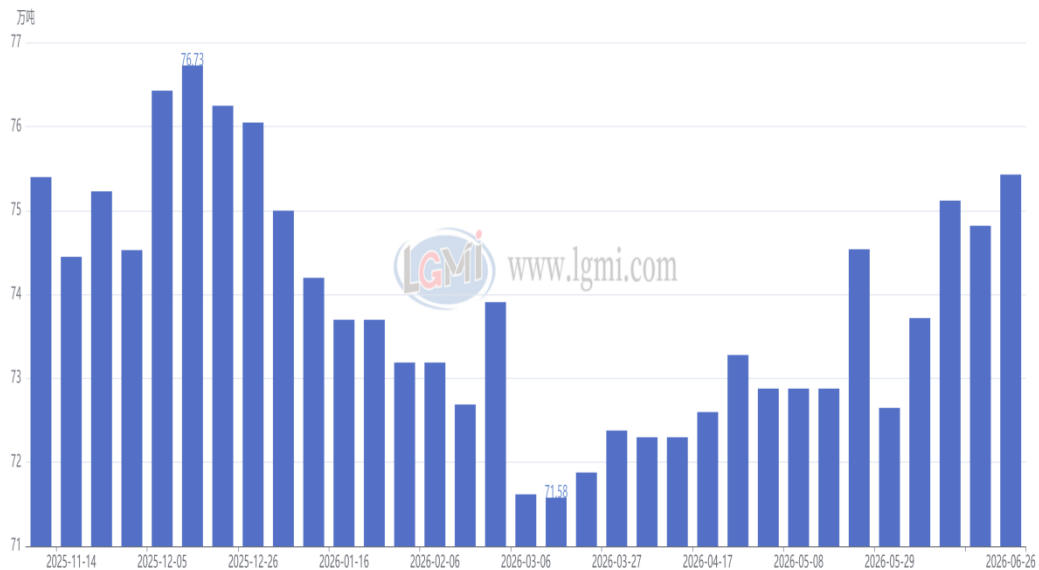


数据来源：兰格数据中心

1.2 华北区域钢厂高炉运行数据变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，上半年华北区域高炉铁水日均产量73.21万吨，较上年下半年减少2.99万吨，较上年同期减少3.75万吨。其中截止6月26日，华北区域33座高炉检修，较1月减少5座，较5月底减少3座，高炉开工率处于年内高点。从铁水产量来看，华北区域高炉铁水日均产量74.55万吨，高于上半年平均水平1.34万吨，较1月份增加0.59万吨，较5月份增加1.38万吨，但较上年同期减少2.41万吨。

图6 华北区域钢厂高炉铁水产量走势图



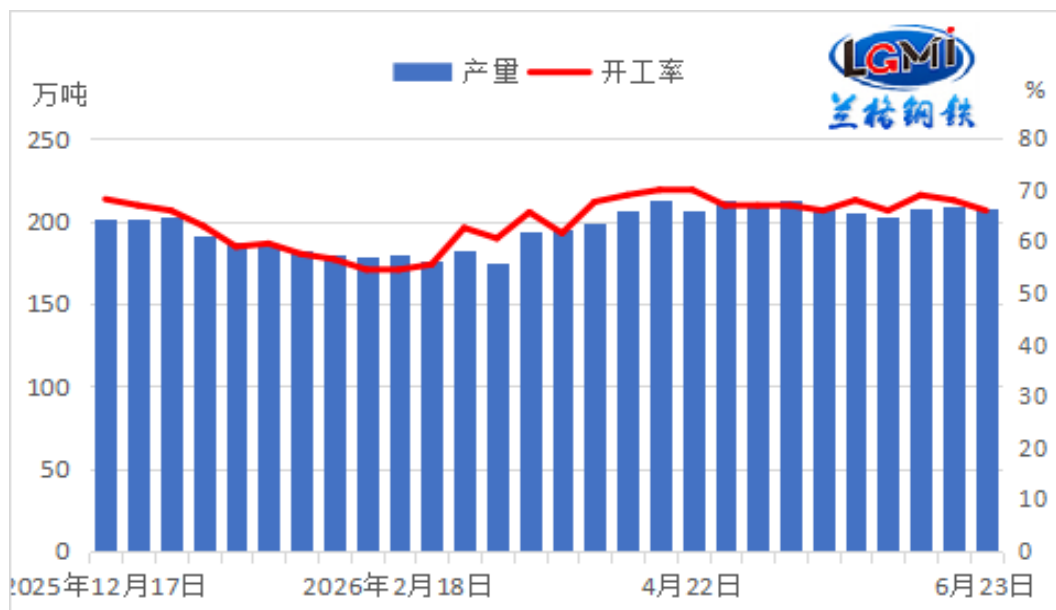
数据来源：兰格数据中心

2、钢厂热轧带钢生产与产量变化及分析

2.1 全国重点钢厂热轧带钢产量及轧线开工率变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至6月23日，上半年在统计钢厂热轧带钢轧线平均开工率63.56%，较上年下半年低出6.5个百分点，较上年同期低出1.8个百分点；统计热轧带钢平均月产量817.44万吨，较上年下半年减少109.68万吨，较上年同期减少124.95万吨。长流程钢厂带钢轧线年底前的设备检修阶段，时间上早于2025年按农历计2周左右。另外区别于上年200-300万吨的变量，2026年上半年单月变动幅度收缩至100-150万吨。其中6月份在统计钢厂热轧带钢轧线平均开工率67.25%，环比仅波动0.25个百分点；统计热轧带钢月产量917.77万吨，环比减少4.2万吨，同样变动不大。

图7 重点钢厂热轧带钢产量、开工率走势图

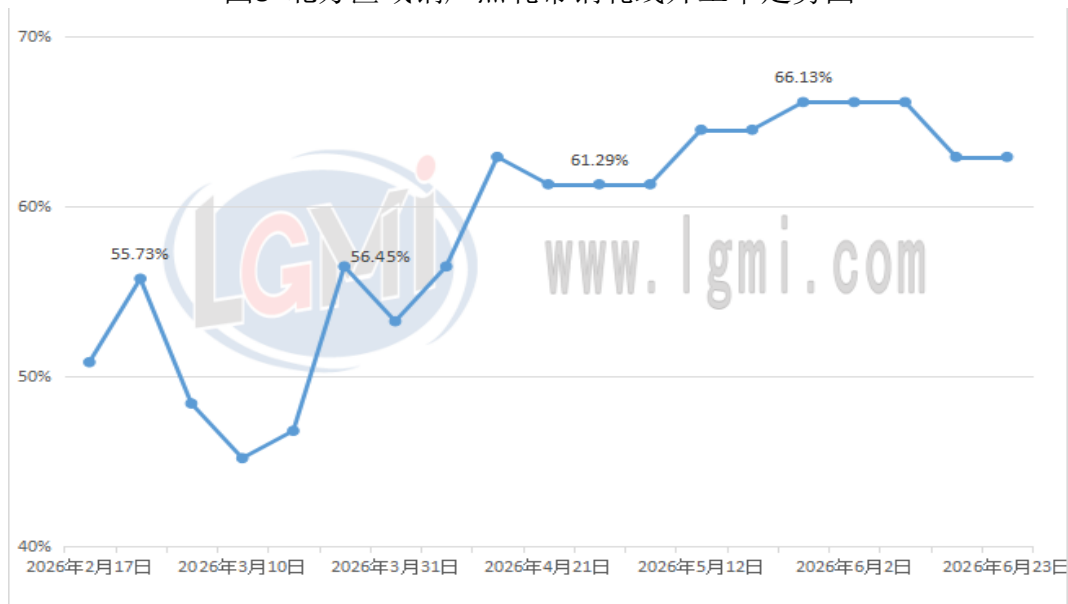


数据来源：兰格数据中心

2.2 北方区域钢厂热轧带钢产量及轧线开工率变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至6月23日，北方区域在统计钢厂热轧带钢轧线62条，上半年在统计钢厂热轧带钢轧线平均开工率57.2%，较上年下半年低出1.1个百分点，较上年同期低出1个百分点；统计热轧带钢月产量439.5万吨，较上年下半年减少27.2万吨，较上年同期减少4.67万吨。有春节前后北方各钢厂提前安排设备检修的原因，也有个别轧线升级改造过渡时间较长的因素。其中6月份平均开工率64.5%，略低于国内平均水平，但高于上半年平均水平7.3个百分点，较5月抬升0.39个百分点，波幅收敛；统计热轧带钢月产量486万吨，高于上半年平均水平46.5万吨，较年内低点2月份增加104万吨，不过较5月份减少11万吨，较上年同期减少4万吨。在国内钢厂热轧带钢总体产量同步下降的背景下，其占比下降0.95个百分点至52.9%，月内开工率走势高位小幅下降，其中调坯企业个别轧线阶段根据订单情况灵活减产；而长流程钢厂轧线仅个别增开、检修轮换。

图8 北方区域钢厂热轧带钢轧线开工率走势图



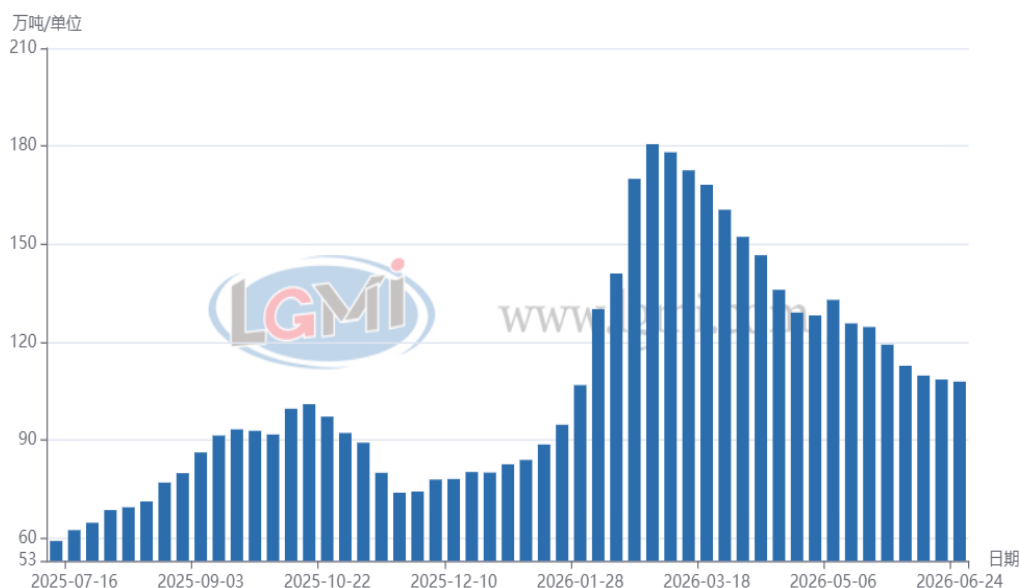
数据来源：兰格数据中心

四、热轧带钢库存变化及分析

1、全国社会库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，和上年农历同期相比，2026年春节期间热轧带钢仓储库存40万吨的累积量不高，不过由于节前累积节点较早，整体库存量持续累积，且快速赶超过去五年水平。与往年不同的是，北方区域春节期间27万吨的累积量高出上年农历同期7.4万吨，南方区域万吨以内的累积量则大大低于上年同期5万吨左右的量级。春节后整体库存进入去化，6月份缓慢进入平台期。截至6月24日，全国在统计带钢市场库存108.66万吨，较年内峰值降库72.74万吨，不过降速仍慢于上年同期19.5个百分点；较5月末减少11.34万吨，环比下降9.5%。月内首周库存降速即放慢，不过未再现累积，趋势上维持下降状态。

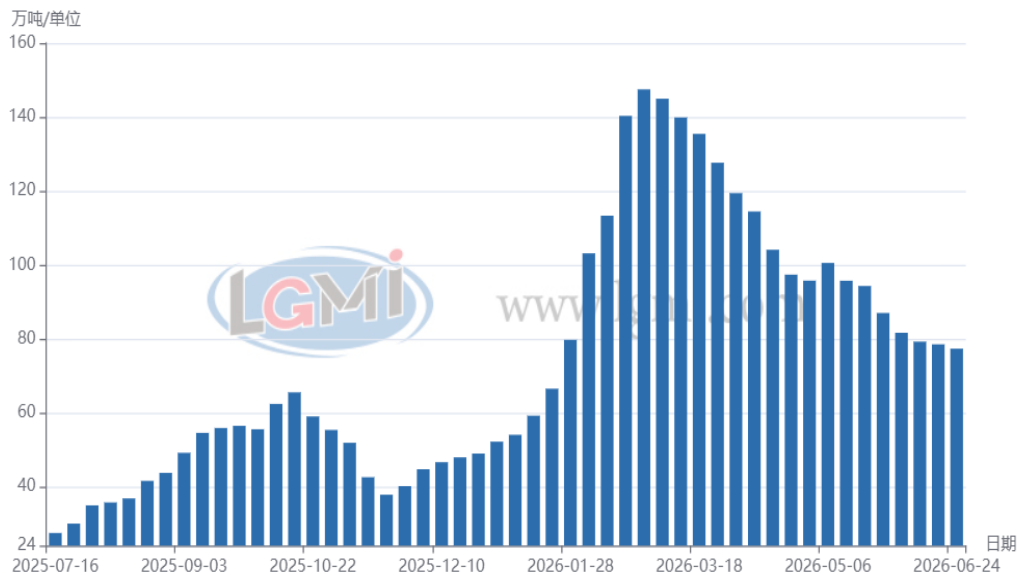
图9 全国热轧带钢社会库存走势图



2、唐山社会库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，2026年春节前北方区域市场大量正套资源入库，截至2月份和上年农历同期相比，库存增加48.95万吨，增长49.97%；库存总量达到占据国内整体库存的83.9%。春节期间钢厂产量的减少并未体现在产业链上，节后近150万吨水平的高基数背景下13%的降速慢于上年农历同期。截至6月24日，唐山地区带钢仓储库存79.14万吨，较年内峰值降库70.18万吨，不过降速仍慢于上年同期46.8个百分点；较5月末减少9.66万吨，环比下降11.1%，降至2024年同期相近水平。月内未现5月份的累积情况，导致降速对比加快，实际近月合约期现小幅贴水的情况下沉淀套保库存的去化有所放慢。

图10 唐山热轧带钢社会库存走势图



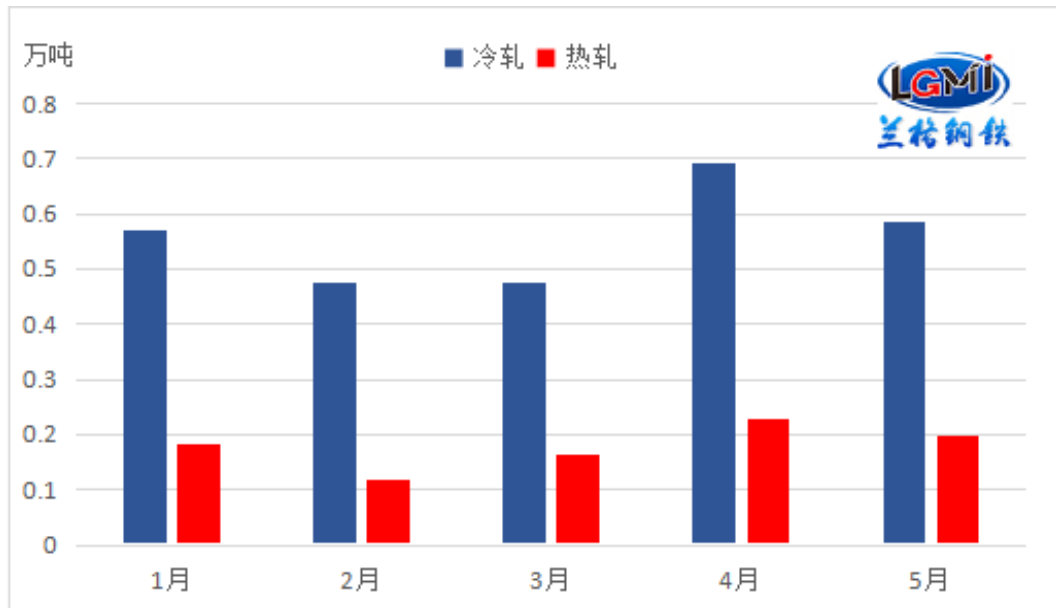
数据来源：兰格数据中心

五、热轧带钢进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

海关数据显示，1-5月冷轧窄钢带进口量达2.8万吨，较上年下半年下降42.85%，较上年同期下降12.2%，进口均价较上年下半年下降4.75%，较上年同期增长11.16%；热轧窄钢带进口量达0.889万吨，较上年下半年下降20.69%，较上年同期下降13.98%，进口均价较上年下半年下降15.68%，较上年同期增长4.59%。其中5月份冷轧窄钢带进口量达0.58万吨，较上年同期下降18.89%，较上月环比下降15.7%，进口均价较上年同期增长9%，较上月环比下降7.9%。热轧窄钢带进口量达0.198万吨，较上年同期下降3.9%，较上月环比下降12.9%，进口均价较上年同期增长10.4%，较上月环比增长19.88%。综合来看，窄钢带累计均价较去年下半年走低，但同比上涨，海外高端原料成本抬升支撑进口均价，另外1-5月热轧钢带单价相较于冷轧窄钢带波动较大，行业进口以刚需高端料为主，不过数量规模持续低位，单月进口量处于万吨以下，来源国主要是韩国、日本和德国。

图11 窄带钢进口量走势图

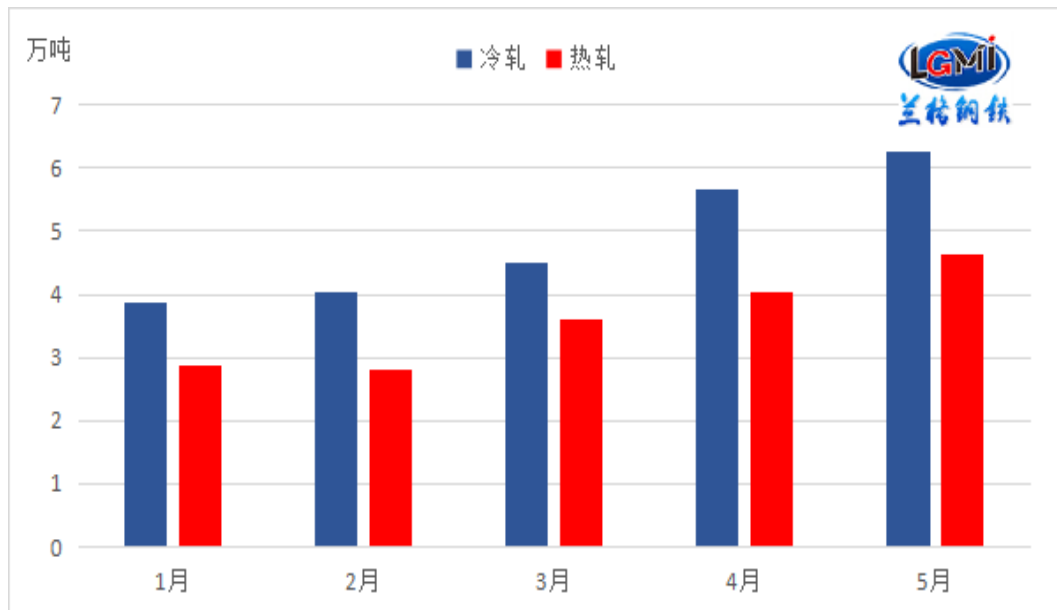


数据来源：海关总署

2、出口量统计及分析

海关数据显示，1-5月冷轧窄钢带出口量达24.3万吨，较上年下半年下降40%，较上年同期下降7.88%，出口均价较上年下半年增长5.85%，较上年同期增长7.85%；热轧窄钢带出口量达17.9万吨，较上年下半年下降37%，较上年同期下降11.9%，出口均价较上年下半年抬升4.1%，较上年同期抬升9.89%。其中5月份冷轧窄钢带出口量达6.25万吨，较上年同期增长24.59%，较上月环比增长10.1%，出口均价较上年同期下降3.2%，较上月环比下降4.4%。热轧窄钢带出口量达4.63万吨，较上年同期增长25.3%，较上月环比增长15.27%，出口均价较上年同期增长2.76%，较上月环比增长4.16%。综合来看，冷热窄钢带出口走势一致，累计出口量对比去年下半年、去年同期均下滑，冷轧窄带出口基数更大、降幅相对温和，两类品种出口均价同比、环比去年下半年同步上行，体现出口减量提质，高端高附加值订单的占比提升。其中5月窄钢带出口明显回暖，整体呈现前低后高格局，短期海外刚需托举出货。可见出海仍然依赖一定价格敏感度，价差红利下企业仍以以价换量策略抢占海外份额，尤其是东南亚、中东等传统目的地。

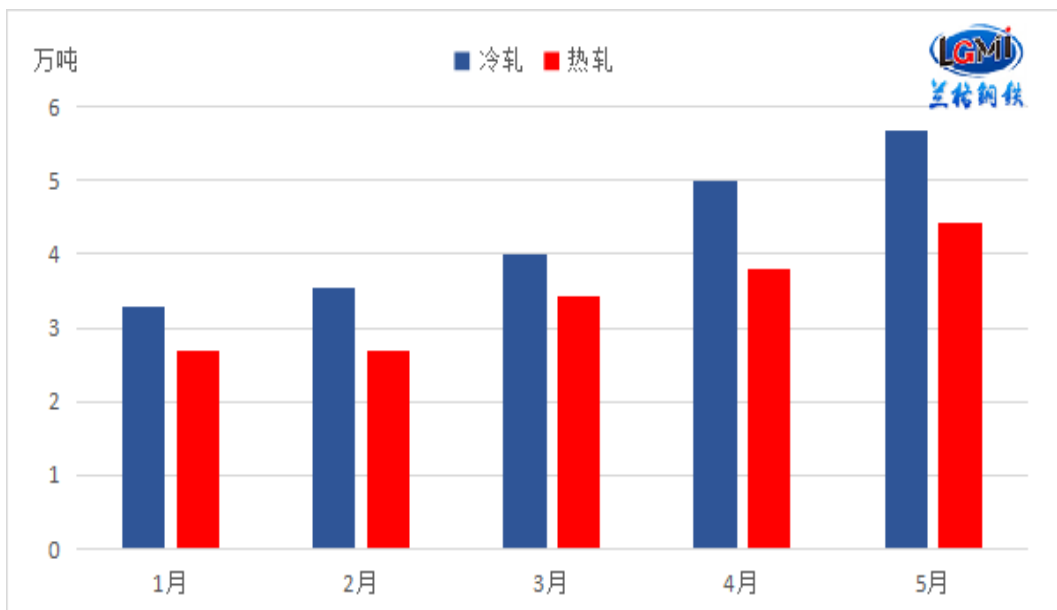
图12 窄带钢出口量走势图



3、进出口量统计及分析

1-5月冷轧窄钢带净出口量达21.5万吨，较上年下半年下降39.58%，较上年同期下降7.29%，热轧窄钢带净出口量达17.01万吨，较上年下半年下降28.4%，较上年同期下降11.8%。其中5月份冷轧窄钢净出口量达5.66万吨，较上年同期增长31.9%，较上月环比增长13.7%；热轧窄钢带净出口量达4.43万吨，较上年同期增长27%，较上月环比增长16.97%。综合核算，上半年我国窄钢带净出口量50万吨左右，整体海外需求阶段性走弱，其中冷轧净出口规模更大、降幅更突出，不过5月份市场显著回暖，两类产品净出口同比、环比同步大幅上涨，出口改善力度强劲。需求分化缘于欧盟窄钢带进口配额大幅缩减，压制常规普通窄带外销；但极薄冷轧窄带等高端品种在东南亚、中东、欧洲高端市场享有关税减免利好，支撑高附加值产品外销；另外中东优先保内销、暂停出口，促成我国窄钢带出口回暖。

图13 窄带钢净出口量走势图



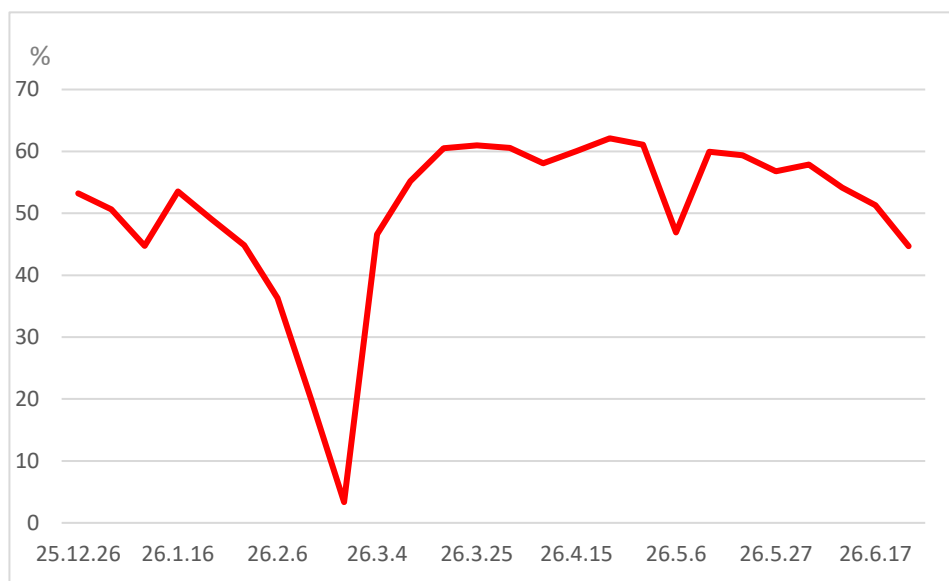
数据来源：海关总署

五、热轧带钢需求端变化及分析

1、焊接钢管行业市场变化及分析

统计数据显示，1-5月我国焊接钢管产量2348.3万吨，兰格钢铁网追踪6月国内重点焊接钢管管厂产量268.8万吨，月内产量逐周下降，预估上半年总体2869万吨，较上年下半年下降5.7%，较上年同期下降3.4%。2026年春节前后下游焊镀管厂产能陆续开停工的时间和上年农历同期相差不大，春节期间平均产能利用率相当于1月份的3成左右，整体产能水平略高于往年农历同期，而北方区域管厂产能水平略低于上年农历同期5个百分点左右，呈现一定分化。据调研上半年国内焊管行业产能整体呈现存量小幅收缩、结构性分化加剧的特点。河北、山东等传统产区永久关停拆除低效小口径民用老旧产线220万吨，错峰环保阶段大量低端产能几近闲置；置换投产高端HFW直缝、大口径螺旋管线产能合计约135万吨，则集中于新疆、成渝等西部区域，产能东缩西进、区域产出格局重构，推动中部河南、山西成为带钢跨区域中转枢纽，管厂库存策略亦由以往大批量囤货转为7-10天滚动小批量补库。另外行业低端建筑类焊管产能持续出清，上半年建筑类焊管耗用窄带在总需求中占比下降至56%，而高端管线产能小幅置换补充推动管厂转向采购高钢级专用带钢的需求持续增量，钢厂高端宽带订单占比升至37%。

图14 国内焊管产能利用率走势图

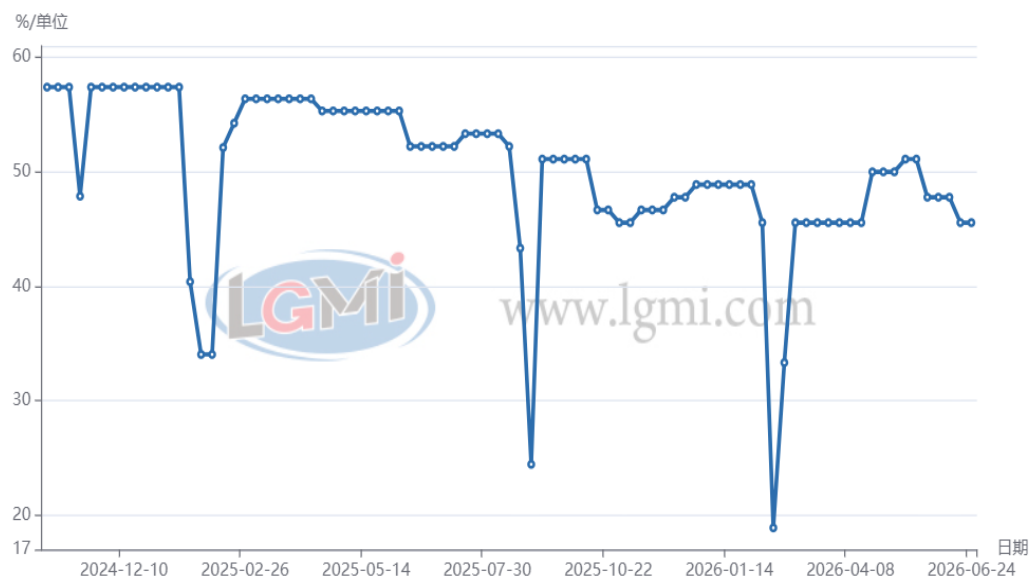


数据来源：兰格数据中心

2、镀锌带钢行业市场变化及分析

镀锌带钢行业同样出现迭代变化，主要体现在超低排放环保新规落地，小型低效产线因改造成本压力加速退出，行业产能向头部钢企集中，累计淘汰华北为主的老旧低效产能320万吨，华南、西北落地370万都配套产能。其中，北方区域镀锌带钢生产轧线在总数中占到47%左右的份额，相比去年农历同期春节前检修的轧线增多，节后复产节奏则相差不大，月度产量呈现前高后低走势，4月单月产量达到峰值后，二季度随接单减少产量逐渐下降，整体处于高产能、低负荷运行状态。上半年在统计镀锌带钢厂轧线平均开工率45.78%，较上年下半年下降2.5个百分点，较上年同期下降7.1个百分点。

图15 镀锌带钢轧线开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

3、白电行业市场变化及分析

下游白电企业排产数据内销全线收缩、出口托底分化。年内因中东地缘冲突推升原材料价格，企业成本持续上行，而采购商虽然对涨价有一定预期，但对全面普涨接受度仍偏低，4月才开启第二批补贴资金申领，同时国内消费释放预期不及往年同期，海外泰国、印度等地的制造基地逐步投产，开始分流原本由国内本土工厂承担的出口订单，导致经销商渠道库存累积，倒逼行业不再盲目冲量，采取按需生产、柔性排产模式，排产节奏前高后陡降。上半年白电累计排产计划20122万台，较上年下半年增长17.3%，较上年同期下降6.3%，自5月中下旬各大白电厂商集体下调原定排产计划，6月份排产数据较上年同期下降14.5%，较上月环比下降16.8%，处于底部区间。

六、热轧带钢市场行业展望

2026 年是“十五五”规划开局之年，在“双碳”目标、反内卷政策、出口结构调整等多重因素影响下，钢铁行业从“规模扩张”向“质量效益”转型。4 月，中办、国办印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》，碳强度、碳排放总量考核指标全国统一，从“能耗双控”到“碳排放双控”的转型，全面完成。同时，全球经济重心正从大西洋向太平洋，再向印度洋-太平洋地区转移。上半年亚太整体贡献全球超 50%的增长，根据国际货币基金组织（IMF）预测，2026 年增长率为 3.1%，下半年亚洲贡献增量占比将提升至 55%，成为全球经济的绝对重心。在此背景下，钢企尤

其在高端钢材、绿色制造和海外市场拓展方面将迎来结构性机遇。

1、供应端趋势展望

2026年成为国家层面首次将整治行业内卷系统性纳入年度规划的关键年份，顶层政策形成完整支撑链条，钢铁行业专项配套政策陆续落地。上半年热轧带钢仅龙头企业依托兼并重组1.25:1优惠置换升级680mm以上高端宽幅带钢落地产能190万吨，累计淘汰17条老旧窄带轧线减少产能320万吨，合计净减130万吨。下半年新版钢铁产能置换新规将进入集中落地核查阶段，淡季低效窄带停产轧线继续扩容，叠加高炉面临阶段环保限产，总体产量预估较上半年微降，全年同比上年下降10%。另外，规格分化显著，350mm以下建筑窄带产能持续出清，下半年产量同比下滑12%；680mm以上工业宽带依托置换技改与海外需求实现小幅增产。

2、需求趋势展望

下游需求呈现总量环比前低后高、同比小幅持平的特点。焊接钢管在热轧带钢总消费中占比45%，下半年其无新增低端产线计划，依赖6月底全部下达的1600亿管网改造特别国债贡献新增需求及西部区域新增高端管线产能满负荷释放带来的消耗需求。白电企业出口是支撑生产规模的核心支柱。四季度欧美圣诞、年终居家采购周期开启，考虑电商大促周期持续前置，或带动9/10月排产数据小幅上修，但全年整体产量难回2025年同期水平。另外，直接出口方面红海、霍尔木兹海峡航运趋于顺畅，战争附加费、高额保险费回落，中东航线出口成本下降，此前搁置的订单集中落地，热轧带钢又可承接部分宽卷流失的出口份额，但需关注地缘政治及海外本土产能增量风险对外销空间的挤压。

3、价格趋势展望

下半年供需格局重新成为行情的核心变量，成本仅起到“托底压顶”的作用。三季度新版煤矿隐患判定标准落地，严控超能力生产红线，叠加环保、焦化减量置换约束，焦炭无大幅回落空间。而铁矿转向宽松削弱成本上涨驱动，三季度虽有小幅反弹预期，继续封锁成材价格深跌空间。而四季度行情走势则由基本面结构性变化主导。综合供应端受全年粗钢9.3亿吨压减目标、新版1.5:1减量置换新规双重硬约束，需求端高端制管、工业用钢及出口需求具备韧性空间，预判价格会出现阶段性修复，出现年内次高点。其中7月份钢厂利润因成本高企品种间价差收缩均较为明显，这或将导致其转产空间持续减少，检修预期增加。而需求端国内夏季消费转弱、海外雨季资源竞争，会导致当前市场囤积的矛盾继续累积，即使出现减产更多的是对当前压力的对冲，因此国内热轧带钢价格偏弱磨底状态将持续。