



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	14

一、全国热卷行业运行综述

2026 年 7 月份国内热卷市场呈现区间震荡的走势，纵观 7 月份全月，国内市场淡季因素持续发酵，需求环境呈现弱势，期间虽然有宏观政策预期推动，价格探涨带动现货成交一度回暖，但整体需求跟进不足，价格冲高后很快再度回落，全月价格重心相比 6 月份小幅下移。从供应端来看，钢厂高炉开工率维持相对平稳，整体产量变动幅度不大，市场供应保持充足，库存方面，受需求偏弱影响，库存去库速度不及往年同期，厂库与社会库存均呈现小幅累积态势，去库压力逐步显现。进出口方面，7 月份出口量维持相对低位，海外订单需求未见明显起色，对国内市场的分流作用有限。从需求端来看，下游市场采购多维持随用随采的刚需节奏，传统消费淡季背景下，汽车、工程机械等主要用钢行业的开工订单表现都偏弱，未能对热卷价格形成有效支撑。

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 7 月份国内热卷 5.5mm 主流资源月度均价 3386 元，环比 6 月份价格下调 26 元，同比 2025 年价格大幅下调 194 元左右。从价格走势来看，7 月份中上旬受市场对稳增长政策出台预期升温影响，投机需求率先入场抄底，带动热卷价格震荡上行，截至 7 月份中旬价格达到阶段高点，不过随着市场发展，政策落地情况不及预期，叠加南方市场进入高温多雨天气，下游终端开工受限，需求释放持续偏弱，价格随即开启回落走势，截至 7 月份下旬，市场价格整体维持弱势震荡的走势。

图 1 国内热卷品种均价走势图

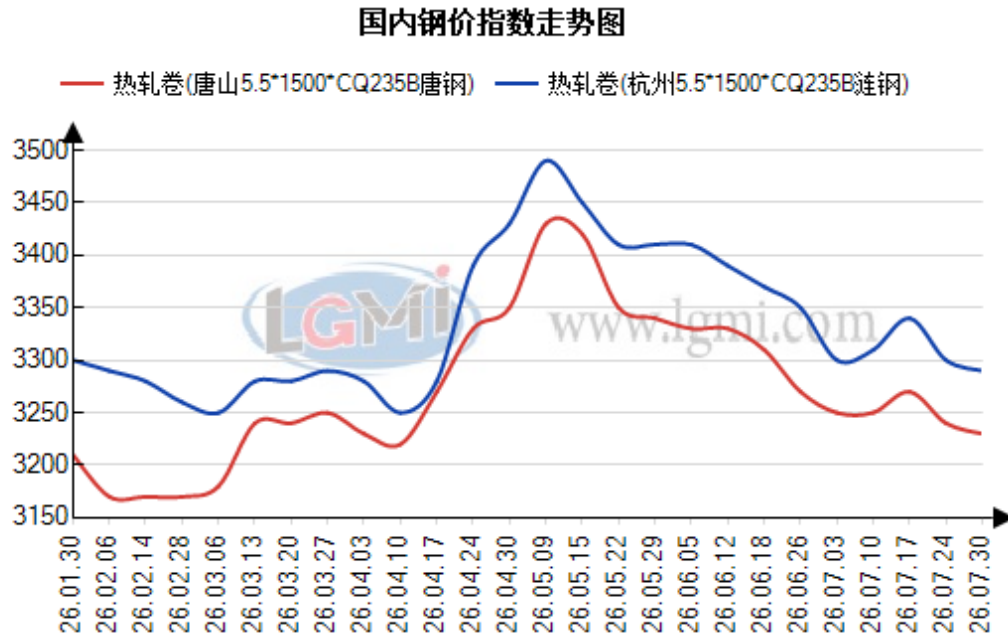


数据来源：兰格数据中心

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 7 月下旬，两地报价分别为 3230 元及 3310 元，从图 2 可见，南北价差延续小幅扩张的趋势，截至 7 月份下旬，两地价差约为 80-100 元左右。7 月份月上旬南北价差大致维持在 40-60 元区间，随着月内价格走势波动，价差逐步拉开，主要原因在于北方市场受当地钢厂出货压力偏大影响，价格上涨动力不足，而南方市场需求阶段性释放时，价格跟随期货盘面拉涨幅度更大，推动价差小幅扩张。

图 2 国内热卷重点城市价格走势



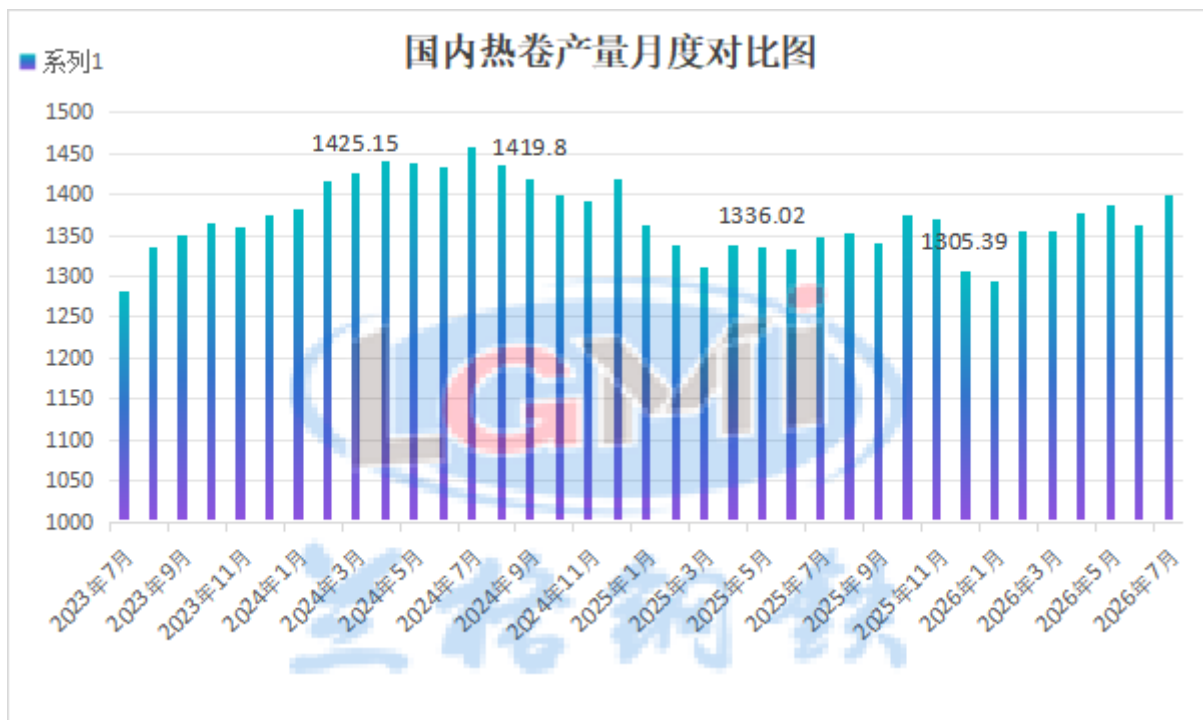
数据来源：兰格数据中心

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 7 月份国内热卷资源投放量约为 1397.95 万吨，环比 6 月份增加 36.7 万吨，同比 2025 年同期增加 50.89 万吨，增幅 3.78 个百分点。从数据来看，7 月份国内热卷供应量持续增长，新资源陆续抵达市场，带动整体投放量继续攀升，从累计数据来看，2026 年 1-7 月国内热卷累计资源投放量约为 9528.52 万吨，较 2025 年同期增加 163.69 万吨，累计增幅约 1.75 个百分点，上半年产能释放节奏偏快，供应端整体维持偏宽松的格局，对市场价格形成了持续性的压制，按照当前热卷钢厂排产计划来看，短期内若无强制性政策干预，产能释放将继续维持高位。

图 3 国内热卷钢厂产量走势图

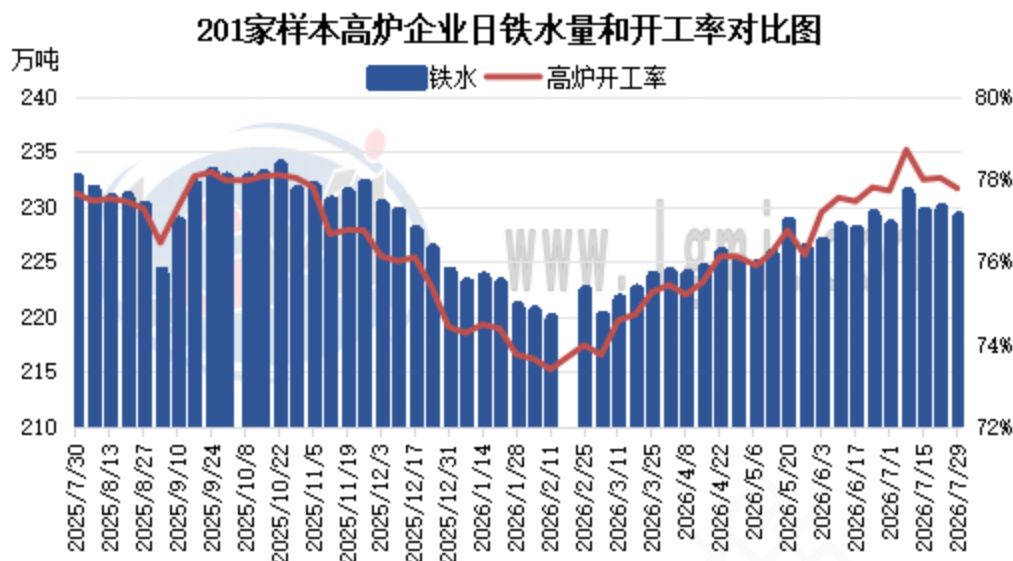


数据来源：兰格数据中心

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，7 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 229.64 万吨，较 6 月份日均值增加 1.56 万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 78.05%，环比增长 0.54 个百分点。7 月份国内高炉开工率整体维持高位运行，整体呈现先增后降的趋势。尽管唐山地区阶段性限产导致高炉检修以及休风拖累区域铁水产量，但全国多地检修高炉复产，检修增减量相互对冲，难以压制全国铁水总产量。另外高炉启停成本较高，当前钢厂亏损幅度未触发大规模停炉减产，叠加板材长单充足且盈利优于建材，钢厂优先倾斜铁水用于中厚板等高附加值品种生产。整体来看，淡季电炉开工低迷，成材供给压力集中由长流程高炉承接，多重因素共同支撑 7 月份钢厂高炉开工率温和上升。

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 7 月底，全国 201 家生产企业中有 52 家钢厂共计 100 座高炉检修，较 6 月底增加 4 座；检修总容积为 101370 立方米，减少 10257 立方米。具体区域来看：东北地区 12 座高炉检修，较 6 月底增加 7 座；华北地区 32 座高炉检修，较 6 月底减少 1 座高炉检修；华东地区 30 座高炉检修，增加 1 座；华南地区 4 座高炉检修，持平；西北地区 5 座高炉检修，减少 2 座高炉检修；西南地区 12 座高炉检修，减少 1 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	7 月底高炉检修座数	6 月底高炉检修座数	环比
东北地区	12	5	7
华北地区	32	33	-1
华东地区	30	29	1
华南地区	4	4	0
西北地区	5	7	-2
西南地区	12	13	-1
华中地区	5	5	0
总计	100	96	4

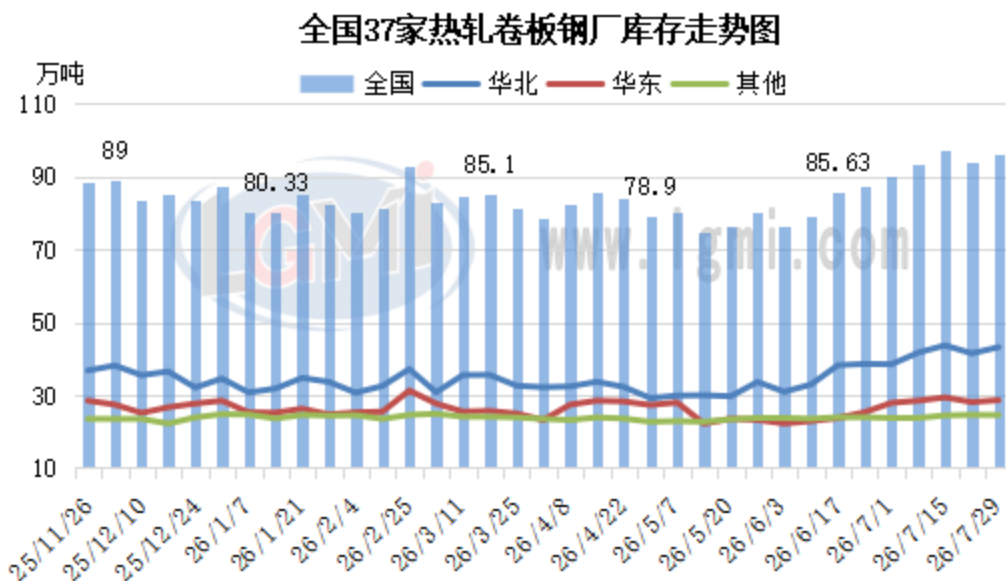
数据来源：兰格数据中心

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 7 月份下旬，国内样本热卷钢厂库存量 96.1 万吨，相比 6 月份小幅增加 6.25 万吨，同比增加 8.38 万吨。

图 6 国内热卷钢厂库存量走势图



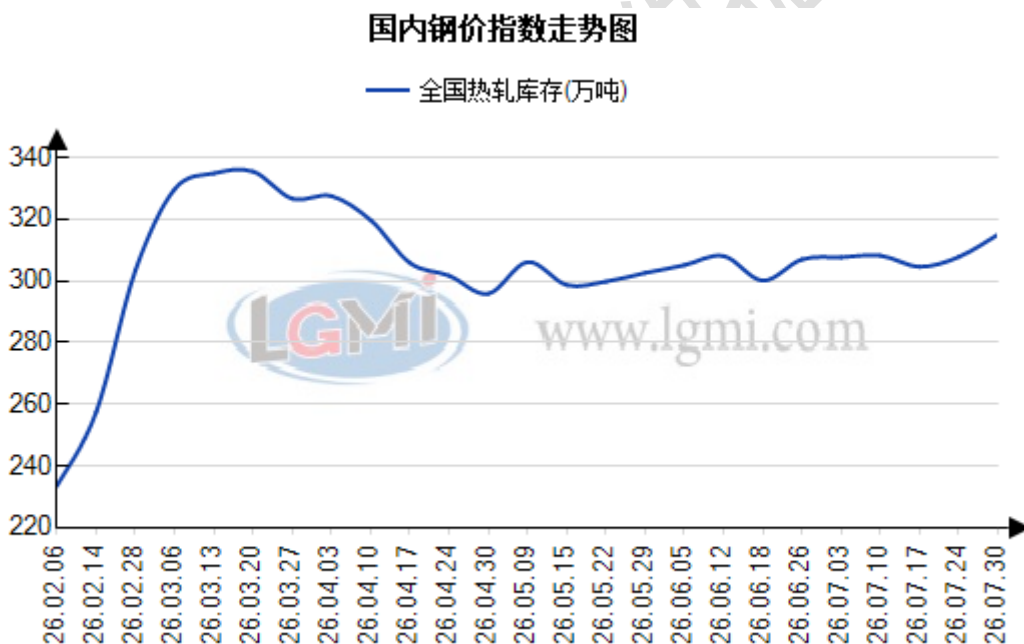
数据来源：兰格数据中心

从库存变化趋势来看，7 月份国内热卷钢厂库存呈现缓慢垒库的趋势，主要因下游需求释放不及预期，各地现货市场锁单量明显下降，新资源持续在厂端累积，对比近三年同期数据来看，当前热卷钢厂库存处于历年同期偏高水平，钢厂库存去库压力明显增加。分区域来看，华北、华东等热卷主产区钢厂库存增幅相对明显，主要是上述区域产量规模较大，本地需求淡季特征更为突出，出货压力直接体现为厂库增长，部分中小规模钢厂已经开始通过下调出厂价格刺激出货，缓解自身库存压力。

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 7 月下旬，国内热卷社会库存量 315.02 万吨，环比 6 月份同期增加 7.37 万吨，同比 2025 年同期大幅增加 81.66 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，7 月份国内热卷社会库存延续垒库走势，淡季需求偏弱是库存累积的主要原因。从区域变化来看，华东、华南等主要消费区域社会库存增幅相对靠前，主要因月初价格阶段性上涨时，贸易商入市补库操作增加，后续需求不及预期，补货资源未能顺利向下游流通，转而贸易环节累积。对比近三年同期数据来看，当前国内热卷社会库存总量处于历史同期最高位，市场整体去库压力较大，高库存格局也对价格上涨形成明显压制，贸易商整体心态偏谨慎，多数维持低库存操作为主，仅少量按需补库，不敢大量囤货待涨。

五、全国热卷进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

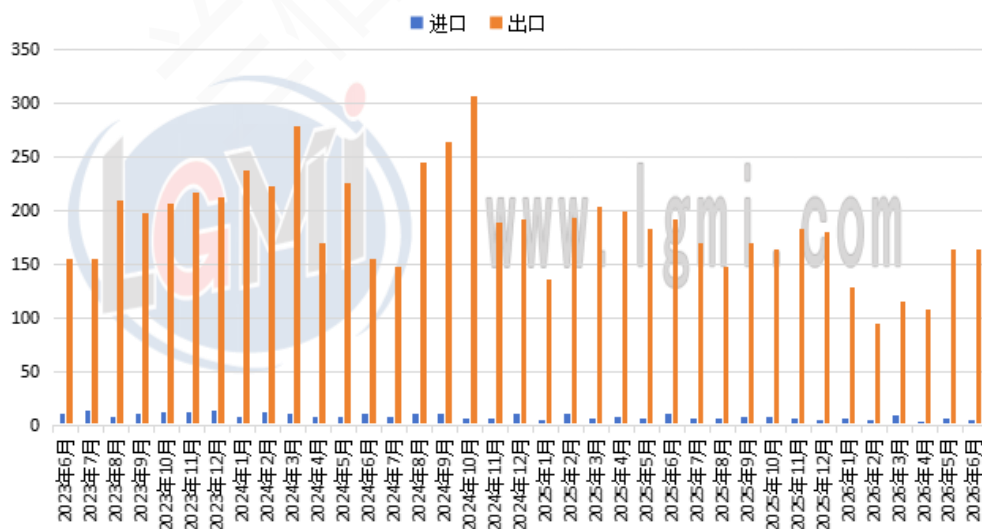
从热卷进口数据来看，2026 年 6 月份国内热卷进口量为 5.56 万吨，环比 5 月份减少 1.59 万吨，同比 2025 年 6 月减少 6.02 万吨；1-6 月，累计进口热卷 36.9 万吨，较 2025 年同期减少 10.97 万吨。从数据来看，上半年国内热卷进口规模延续同比收窄态势，整体进口量始终维持在较低水平，究其原因，一方面当前国内热卷市场价格整体偏弱，海外热卷资源进入国内市场后价格优势不明显，贸易商进口采购积极性偏低，另一方面，国内市场本身已处于供强需弱的局面，下游需求偏弱导致国内资源消化压力较大，对进口资源的需求也同步减少，共同带动热卷进口量持续同比下降。

2、出口量统计及分析

至于出口方面，2026 年 6 月国内热卷出口量为 164.22 万吨，环比 5 月份基本持平，同比 2025 年减少 28.62 万吨，2026 年 1-6 月国内热卷累计出口量为 776.66 万吨，相比 2025 年大幅减少 331.7 万吨。

图 8 国内热卷进出口量走势图

热轧板卷月度进出口走势（万吨）



数据来源：海关总署，兰格数据中心

从当前的数据可见，2026 年 6 月份热卷出口量环比变化不大，但同比降幅仍在扩大，上半年累计出口的同比下滑幅度超过三成，整体出口表现明显弱于 2025 年同期，这一趋势主要受两方面因素影响，一方面，海外主要经济体需求偏弱，全球热卷消费需求整体收缩，海外买家订单释放节奏放缓，对国内热卷的采购需求有所下降，另一方面，当前国际市场热卷价格竞争加剧，国内热卷出口的价格优势有所收窄，进一步压缩了出口订单空间，导致国内热卷出口整体呈现同比明显下滑的态势。

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

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 6 月，汽车产销分别完成 276 万辆和 281 万辆，环比分别增长 5.5%和 6.9%，同比分别下降 1.2%和 3.2%。1-6 月，汽车产销分别完成 1499.3 万辆和 1501.7 万辆，同比分别下降 4%和 4.1%，降幅比前 5 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 6 月，汽车出口 103.7 万辆，环比增长 11.6%，同比增长 75.1%，单月出口量首次突破 100 万辆。1-6 月，汽车出口

509.6 万辆，同比增长 65.3%。

6 月，乘用车出口 90.5 万辆，环比增长 11.7%，同比增长 80.2%。1-6 月，乘用车出口 443.2 万辆，同比增长 71.7%。

6 月，商用车出口 13.3 万辆，环比增长 10.3%，同比增长 46.7%。其中，货车出口 11.4 万辆，环比增长 7.4%，同比增长 49.5%；客车出口 1.8 万辆，环比增长 33.3%，同比增长 31.3%。1-6 月，商用车出口 66.4 万辆，同比增长 32.5%。其中，货车出口 57.8 万辆，同比增长 34.5%；客车出口 8.6 万辆，同比增长 20.4%。

6 月，新能源汽车出口 52.3 万辆，环比增长 17.2%，同比增长 1.6 倍。其中，新能源乘用车出口 51 万辆，环比增长 17.3%，同比增长 1.6 倍；新能源商用车出口 1.3 万辆，环比增长 11.8%，同比增长 60.9%。6 月，新能源汽车出口 52.3 万辆，环比增长 17.2%，同比增长 1.6 倍。其中，新能源乘用车出口 51 万辆，环比增长 17.3%，同比增长 1.6 倍；新能源商用车出口 1.3 万辆，环比增长 11.8%，同比增长 60.9%。

2026 年上半年国内汽车产销小幅同比下滑，但降幅逐月收窄，环比持续修复；行业最大亮点为整车出口爆发，6 月单月出口突破 100 万辆，新能源汽车出口同比翻倍增长。汽车是钢材核心消费下游，整车及零部件大量消耗汽车高强板、镀锌板材，出口放量对冲国内产销疲软，汽车用钢需求整体保持强劲韧性。

汽车大额以旧换新补贴（报废更新新能源车最高补 2 万元）、新能源产业升级、整车出口扶持政策协同发力，政策鼓励车身轻量化、高强钢应用，新能源单车轻量高强钢材用量高于传统燃油车。全年来看，汽车用钢需求维持高景气，海外出口为核心增长动力，新能源高端板材需求持续扩容。

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 6 月销售各类挖掘机 25445 台，同比增长 35.3%；其中：国内销量 10898 台（含电动挖掘机 65 台），同比增长 33.9%；出口 14547 台（含电动挖掘机 34 台），同比增长 36.4%。2026 年 1-6 月，挖掘机主要制造企业销售挖掘机 152320 台，同比增长 26.4%；其中：国内销量 79025 台（含电动挖掘机 186 台），同比增长 20.4%；出口 73295 台（含电动挖掘机 135 台），同比增长 33.5%。

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

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 6 月装载机主要制造企业销售各类装载机 15002 台，同比增长 24.9%；其中：国内销量 7002 台（含电动装载机 4215 台），同比增长 16.4%；出口 8000 台（含电动装载机 411 台），同比增长 33.4%。2026 年 1-6 月，装载机主要制造企业共销售各类装载机 82052 台，同比增长 26.7%；其中：国内销量 41396 台（含电动装载机 23802 台），同比增长 16.2%；出口 40656 台（含电动装载机 1643 台），同比增长 39.5%。

2026 年上半年挖掘机、装载机产销、内外销同步大幅高增，出口增速显著高于国内市场，工程机械成为上半年钢材下游行业中景气度最高的板块。国内设备更新需求（2019—2021 年高峰机型集中进入 8 年替换窗口）叠加海外基建订单放量，设备产量持续走高，持续拉动耐磨钢、中厚板、高强型材等工业钢材消耗，是上半年钢材需求最重要的正向支撑力量。

全国大规模设备更新补贴（中央财政贴息 1.5 个百分点）、一带一路出口扶持、电动工程机械绿色补贴三重政策持续赋能工程机械行业增长，国内外需求双循环格局稳固。全年工程机械用钢有望维持两位数增长，海外高景气将持续对冲地产、传统基建的需求缺口；高端特种钢材需求增速领先普通板材，机械板块全年持续托底整体钢材消费。

七、全国热卷行业展望

1、供应端趋势展望

综合来看，2026 年 7 月份国内热卷市场供应量处于年内高点，整体供给压力依然较大，后续来看，当前钢厂亏损面已经逐步扩大，但由于高炉启停成本偏高，且板材品种盈利情况整体好于其他品种，多数企业仍会维持较高的开工意愿，仅会安排少量高炉进行常规性检修，难以出现大规模主动减产的情况。同时前期检修的高炉已基本到达复产日期，新的增量将继续释放，后期热卷供应量仍将维持高位。

2、需求端趋势展望

至于需求方面，进入 8 月份后，虽然国内市场依旧处于消费淡季，但相比 6、7 月份，天气因素影响将有所缓解，下游市场开工率有望逐步回升。从细分需求来看，汽车行业出口增长的趋势仍将延续，国内汽车促销政策持续发力，叠加金九银十消费旺季预期，车企排产积极性较高，对热卷尤其是高端板材的需求将保持稳定支撑。工程机械行业受设备更新周期和海外出口拉动，对工业材热卷的需求仍将维持强劲。但也要看到，国内制造业投资复苏节奏偏缓，传统制造领域需求释放仍偏乏力，下游终端采购依旧维持按需跟进的模式，难以出现集中大规模补库的情况，整体需求难有明显放量，仅呈现边际小幅改善的态势，需求端对热卷市场的支撑力度仍然有限。

3、热卷价格趋势展望

至于后期看法，结合当前供需基本面来看，热卷市场整体仍处于供强需弱的格局，高库存压力也对价格上行形成明显压制，短期热卷价格难有大幅上涨的动力，整体将维持震荡偏

弱运行的态势。分阶段来看，8 月份淡季需求仅存在边际改善预期，贸易商心态整体仍偏谨慎，市场成交难有明显放量，价格大概率延续震荡盘整的局面，但是不排除部分库存压力较大的区域价格出现小幅下探的可能。若后续下游需求在利好因素提振的前提下，市场去库节奏加快，价格或存在阶段性小幅反弹的空间，但反弹高度也会受到高供应、高库存的制约，整体涨幅有限。综上所述，进入 8 月份后，热卷价格短期内将继续维持区间震荡的走势，难以走出趋势性涨跌行情，临近 8 月份下旬，或有窄幅探涨空间，因此预计 8 月份国内热卷市场价格或整体呈现先抑后扬的走势。

兰格钢铁网数据