



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、七月份全国热轧带钢价格走势回顾及分析	2
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	5
三、热轧带钢供应端变化及分析	6
1、钢厂高炉生产与产量变化及分析	6
1.1 全国201家钢厂高炉运行数据变化及分析	6
1.2 华北区域钢厂高炉运行数据变化及分析	7
2、钢厂热轧带钢生产与产量变化及分析	7
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	8
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	8
四、热轧带钢库存变化及分析	9
1、全国社会库存变化及分析	9
2、唐山社会库存变化及分析	9
五、热轧带钢进出口变化及分析	10
1、进口量统计及分析.....	13
2、出口量统计及分析.....	14
3、进出口量统计及分析.....	14
六、热轧带钢需求端变化及分析	10
1、焊接钢管行业市场变化及分析	13
2、镀锌带钢行业市场变化及分析	14
3、白电行业市场变化及分析	15
七、热轧带钢市场行业展望	15
1、供应端趋势展望.....	15
2、需求趋势展望	15
3、价格趋势展望	15

一、全国热轧带钢行业运行综述

7月份钢市整体淡季磨底。外围美伊战局重启，黑色跟随大宗商品走势阶段上涨，但难破上方压力。现实端，供给高炉亏损及局部行政管控带动轧线检修增加，但减产分散、力度有限；需求端出口遇阻、国内持续疲弱，基本面供需整体博弈态势未改。具体来看：

供应端，7月份在统计钢厂热轧带钢月产量813.6万吨，环比减少13万吨，其中北方区域钢厂产量减少13.8万吨。月内钢厂根据各品类利润及订单情况分配铁水流向，另外统计天数多1天，带钢轧线产量下降过程中灵活波动。全国在统计带钢市场库存102.1万吨，较6月末减少4.89万吨，下降4.56%，较上月降速放慢0.5个百分点。虽然不同于去年同期累库走势，但整体库存量仍高出1.48倍，其中北方区域库存维持去化，南方区域则阶段小幅累积。

需求端整体处于季节性低点，国内外冷热品种需求差距拉大。海外市场，窄钢带6月出口量环比小幅下降6.7%，其中冷系出口量环比增长0.69%，热系出口量环比16.8%，仍然呈现出海对于价格敏感度的依赖性。国内市场焊镀管厂统计产量552.2万吨，环比增长3.1%。兰格钢铁网追踪7月国内重点焊接钢管管厂产量204.1万吨，较6月份减少6万吨，制造业用钢白电企业排产数据继续环比下滑2.87%，虽然降幅有所收敛，但部分企业开启设备检修及工厂休假安排或错峰生产，周期较往年有所延长。

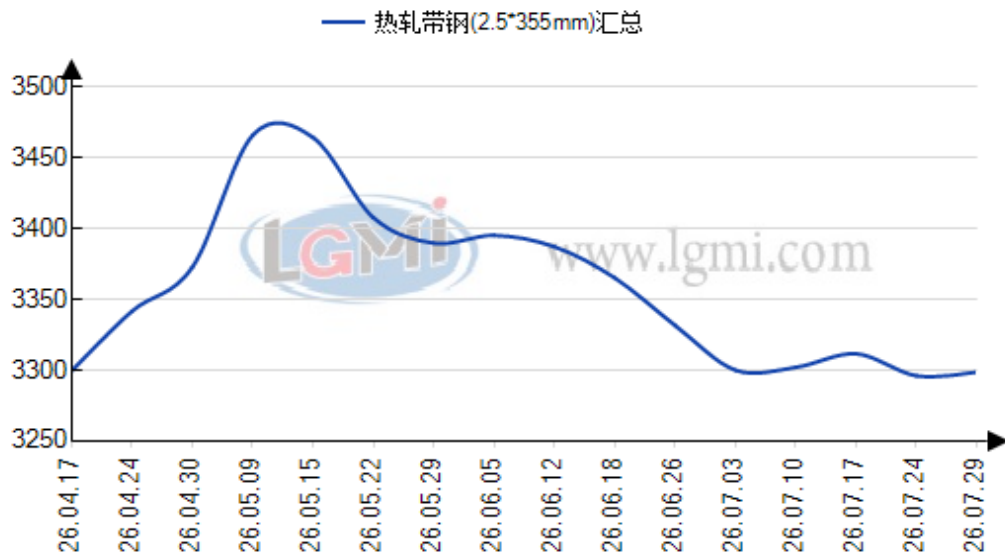
整体来看，7月份钢市在产量下降预期中，基本面压力有所缓和，但在这一过程中，上涨驱动并不强，一方面缘于外围的扰动，另一方面则是基本面现实的羸弱导致。随着钢焦进入博弈，月末焦炭第一轮提降落地，成本小幅松动，弱势格局更甚。但月底会议预期成为较为关键的节点，关注后续带来实物工作量的兑现力度。

二、热轧带钢价格走势回顾及分析

1、七月份全国热轧带钢价格走势回顾及分析

7月份，国内热轧带钢市场价格区间内先涨后跌。兰格钢铁网监测数据显示，截至7月29日，国内重点城市2.5*355mm热轧带钢均价过磅含税3298元(吨价，下同)，较6月末跌13元。

图1 国内热轧带钢重点城市价格走势



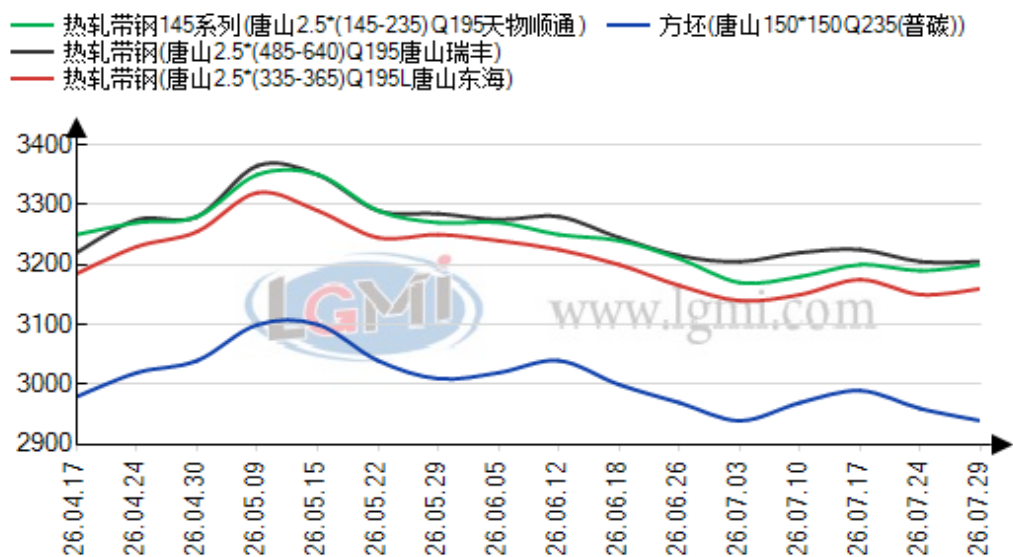
数据来源：兰格数据中心

兰格钢铁网监测数据显示，截至7月29日，主导钢厂带钢出厂价格，天津震翔小窄带出厂3200元含税，较6月末累计持平；唐山东海特钢390带钢出厂价3175元，累计上调25元；唐山瑞丰485-640带钢出厂价格3215元，累计持平。

从规格之间价差来看，7月份小窄带与窄带价格差均值继续收窄3元，价差最高45元、最低20元；宽带与窄带价格差均值继续走扩10元，价差最高75元、最低为35元，高低值均小幅上移。

总体趋势上，7月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219元，继续收窄17元；窄带与方坯价差均值187元，由走扩转为收窄13元；宽带与方坯价差均值245元，由走扩转为收窄4元。月内短流程企业带钢价格仍紧贴方坯运行，而长流程企业带钢在与钢坯价格差小幅走扩后纷纷转跌，钢厂铁水平均生产利润持续小幅亏损的背景下，热轧带钢生产利润亏损态势有所加剧。

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7月29日，华东地区无锡355系窄带主流报价3260元，较上月末跌40元，华南地区广州355系窄带主流报价3300元，较上月末跌20元。对比价格来看，月内南方区域价格跟涨程度不同，整体较北方区域价格差小幅收窄。

表1 南北方热轧窄带市场价格差

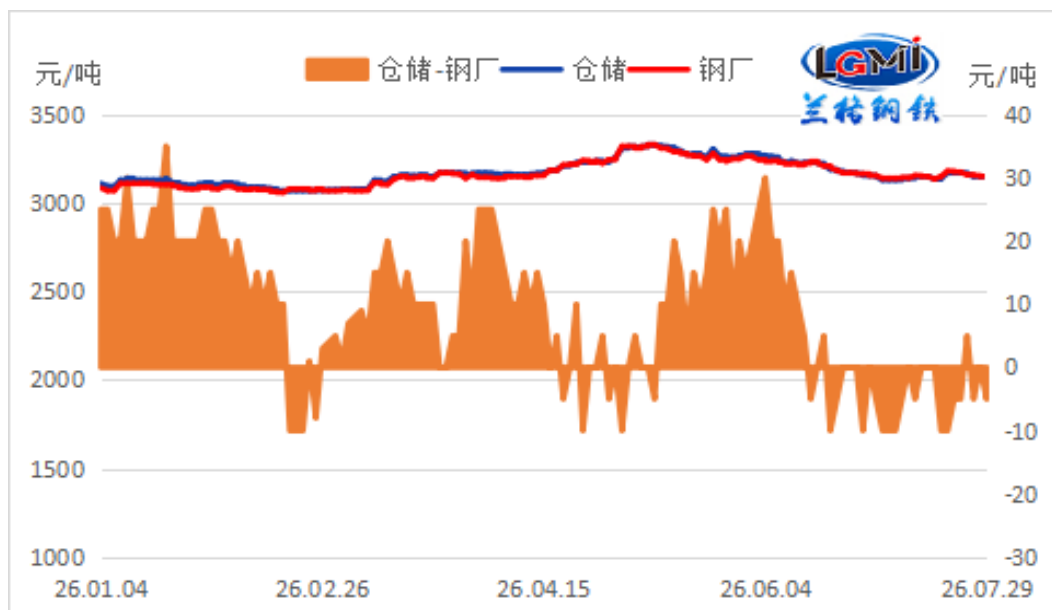
区域	本月-差	上月-差	区域	本月-差	上月-差
宁波-唐山	+192	+208	无锡-唐山	+135	+145
广州-天津	+130	+156	广州-唐山	+160	+192
宁波-广州	+32	+16	无锡-广州	-24	-47

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7月29日，7月唐山地区仓储资源和钢厂报价间价差均值为-4元，较上月收窄10元。月内期货振幅有所收窄，高低点差76点，较上月减半；另外月内北方区域限产尤其唐山行政限制几番催化，现货价格上行幅度高于盘面，基差持续走强，套保资源期货空头亏损明确而现货后兑现的利润难以确定，贸易商资源报价和钢厂价差始终难以拉开，整体局限在10元及以下幅度波动。

图3 唐山地区现货与钢厂带钢价格、价差走势图

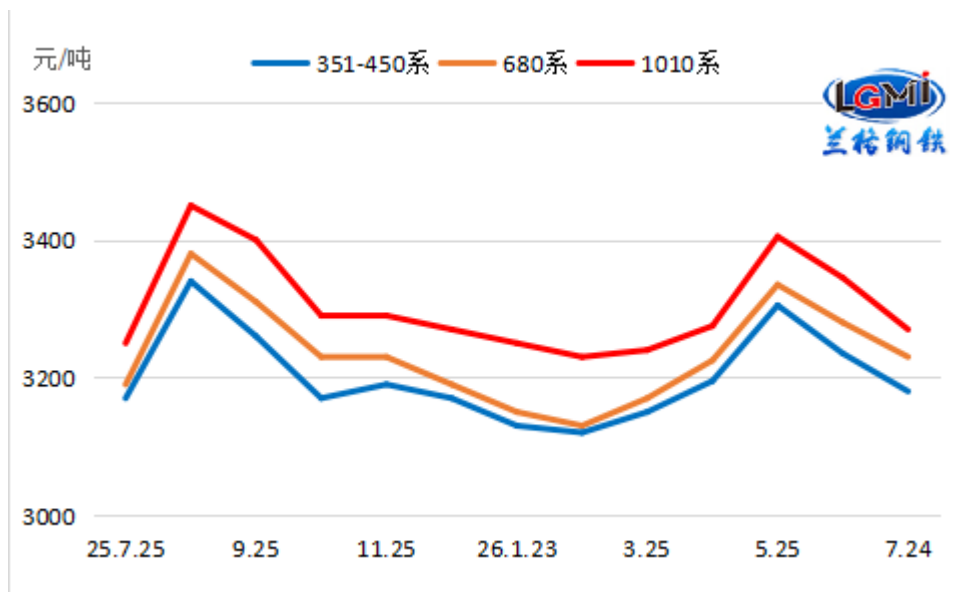


数据来源：兰格数据中心

4、带钢结算价格对比和分析

兰格钢铁网监测数据显示，7月份华北带钢会议精神中公布的结算价显示：350以下执行3160元，351-450执行3180元，451-679报3210元，680以上执行3230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：SPHC 3270元，热卷普碳（1270及以下系列）3270元，680以上带钢执行3230元。和上月价格对比，热轧带钢各规格下跌50-60元，热卷各规格价格下跌70-75元，替代作用增强，一定程度上压制带钢价格重心。

图4 带钢结算各规格价格走势



数据来源：兰格数据中心

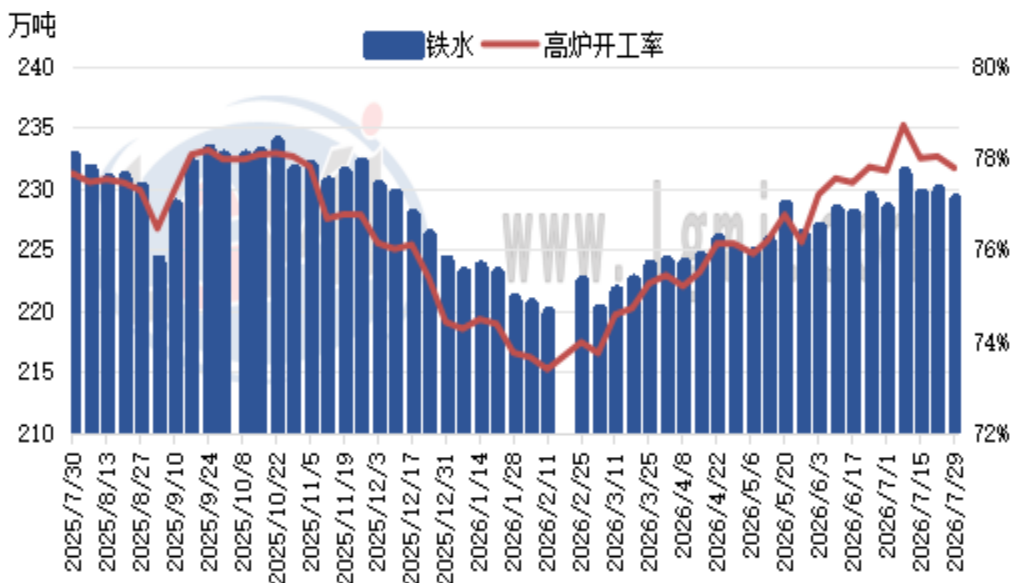
三、热轧带钢供应端变化及分析

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，7月份全国201家生产企业高炉按容积计算开工率均值为78.05%，较6月份增长0.54个百分点，铁水日均产量229.64万吨，较6月份增加1.56万吨。截止到月底，共计100座高炉检修停产，较6月底增加4座，其中华北、西南地区减少1座，西北地区减少2座，华东地区增加1座，东北地区增加7座，华南、华中地区持平。月内钢厂亏损幅度未触发大规模停炉减产，检修增减量相互对冲，难以压制全国铁水总产量。

图5 全国重点钢厂高炉开工率走势图

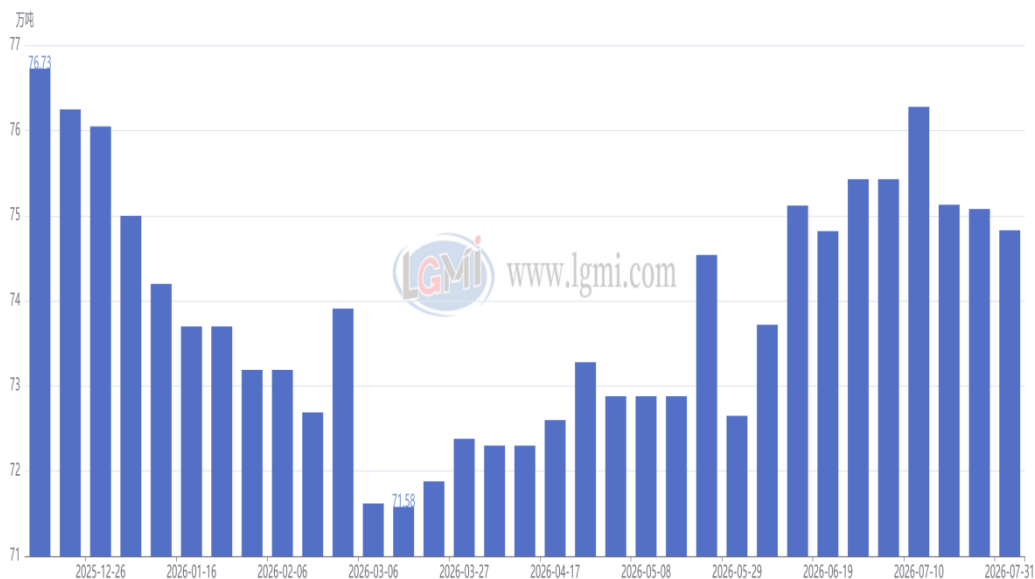


数据来源：兰格数据中心

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，7月份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，但周边区域增量相互对冲，华北区域32座高炉检修，较6月减少1座，从铁水产量来看，供应量低位阶段回升，带动月内平均水平在75.33万吨，较6月份增加0.43万吨，不过最后1周数据整体低于去年同期2.84万吨。

图6 华北区域钢厂高炉铁水产量走势图

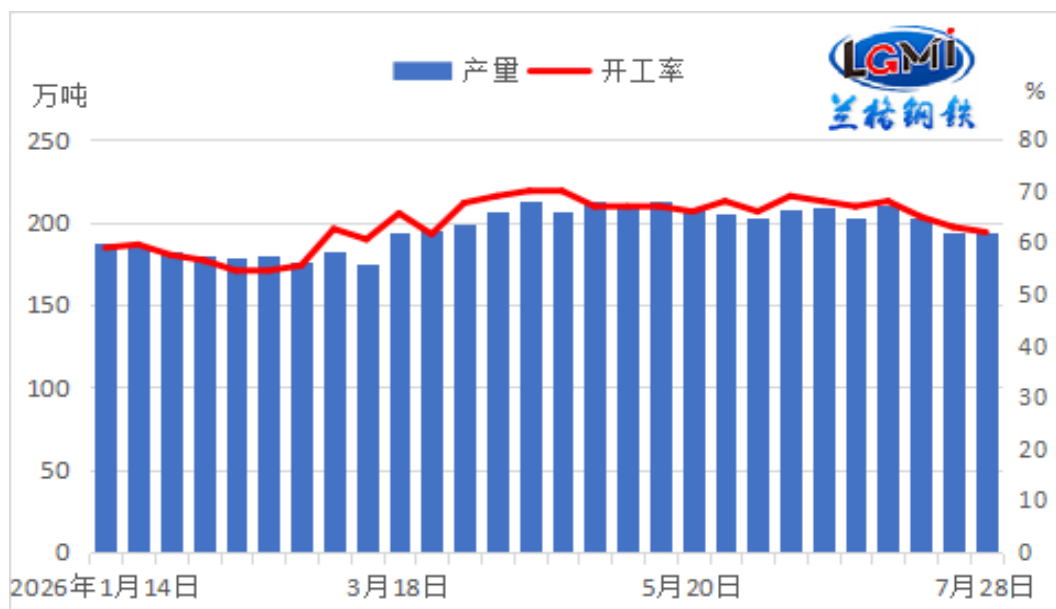


2、钢厂热轧带钢生产与产量变化及分析

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7月28日，在统计钢厂热轧带钢轧线平均开工率63.3%，较6月下降4.7个百分点；统计热轧带钢月产量813.6万吨，减少13万吨。月内钢厂根据各品类利润及订单情况分配铁水流向，另外统计天数多1天，带钢轧线产量下降过程中灵活波动，整体轧线平均开工率小幅下降，产量环比小幅减少。

图7 重点钢厂热轧带钢产量、开工率走势图

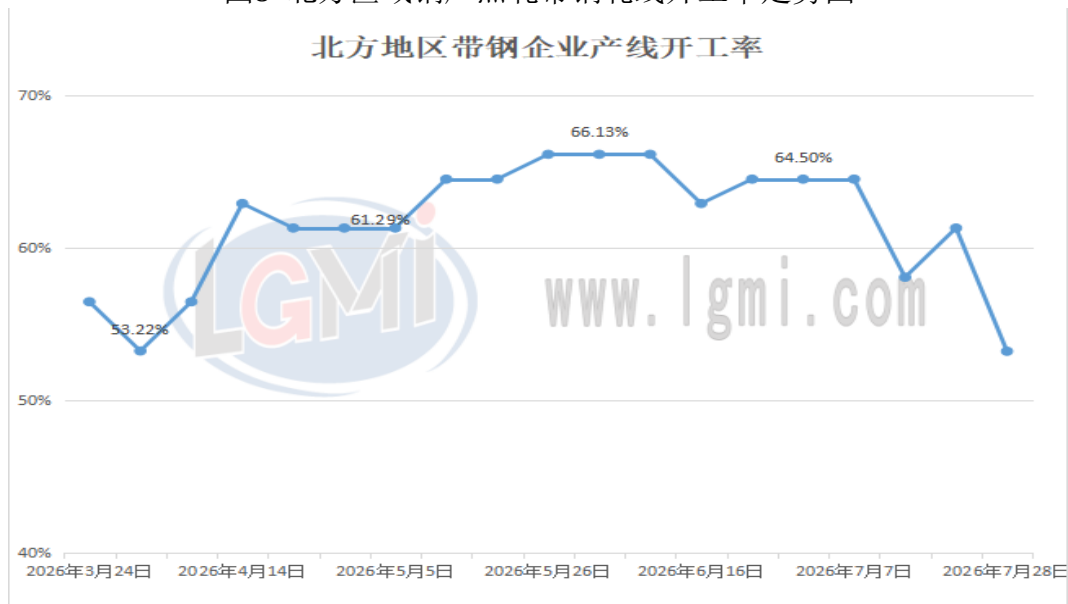


数据来源：兰格数据中心

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7月28日，北方区域在统计钢厂热轧带钢轧线62条，月平均开工率59.26%，较6月下降5.2个百分点，最后1周降速加快；统计热轧带钢月产量466.9万吨，减少13.8万吨，在减产占比较大的背景下，其占比下降2.5个百分点至57.38%。其中长流程企业轧线自第二周开停交错、调坯企业轧线则集中于最后1周集中停线，整体减产时间上并未统一，因此北方区域在统计钢厂热轧带钢轧线开工率整体波动式下移。

图8 北方区域钢厂热轧带钢轧线开工率走势图



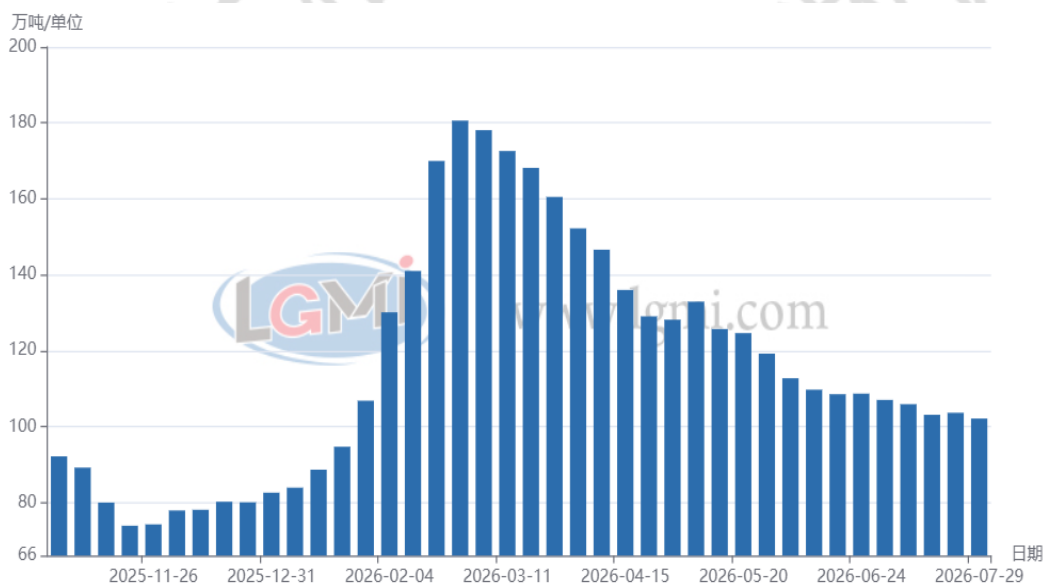
数据来源：兰格数据中心

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，截至7月29日，全国在统计带钢市场库存102.1万吨，较6月末减少4.89万吨，下降4.56%，较上月降速放慢0.5个百分点。月内库存水平震荡下降，虽然不同于去年同期累库走势，但整体库存量仍高出1.48倍，其中北方区域库存维持去化，南方区域则阶段小幅累积。

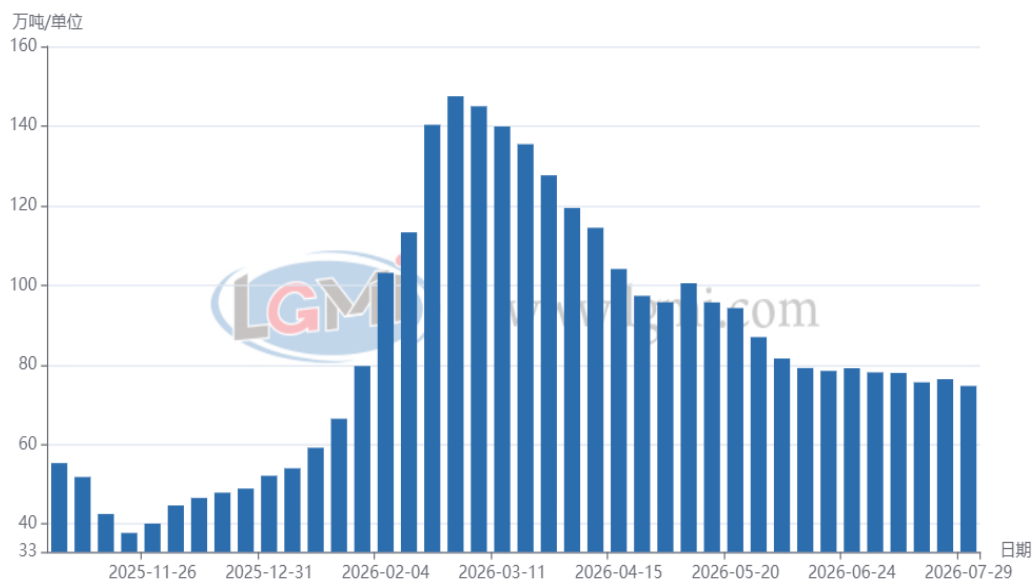
图9 全国热轧带钢社会库存走势图



2、唐山社会库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至7月29日，唐山地区带钢仓储库存74.69万吨，较6月末减少3.4万吨，下降4.35%，降速较上月相差不大。目前占据国内整体库存的73.15%，抬升0.17个百分点，同时和去年同期相比，库存仍高出2.1倍，绝对量处于历史高位。近月合约期现阶段高贴水的情况下沉淀套保库存的去化速度放慢，较大比例属于刚需出货。

图10 唐山热轧带钢社会库存走势图



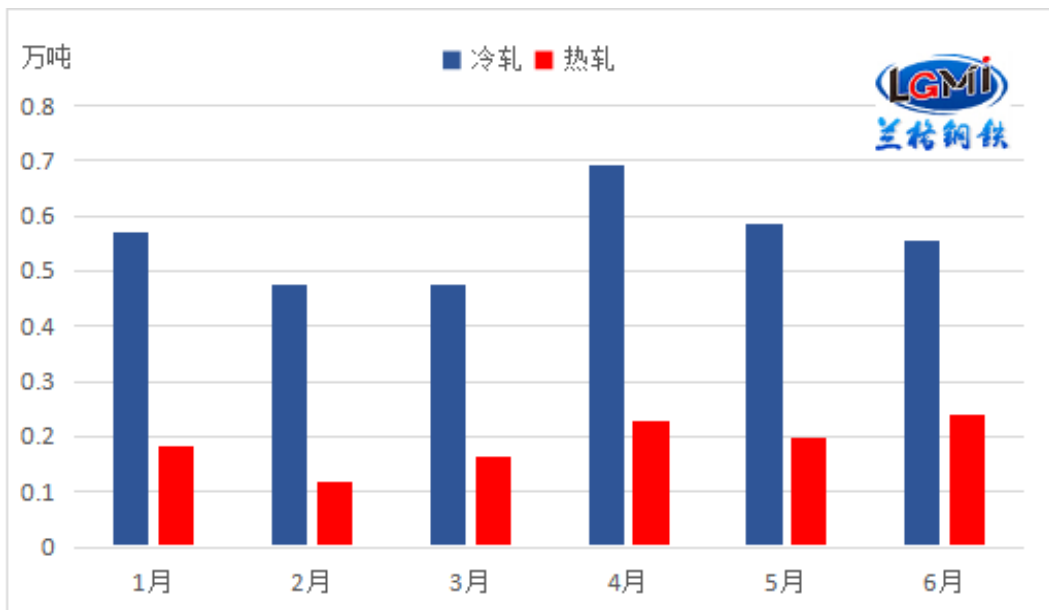
数据来源：兰格数据中心

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，6月冷轧窄钢带进口量达0.555万吨，环比下降4.8%，进口均价上涨25.78%；1-6月冷轧窄钢带进口量达3.356万吨，同比下降12.2%，进口均价上涨9.9%。6月热轧窄钢带进口量达0.238万吨，环比增长20.2%，进口均价增长2.55倍；1-6月热轧窄钢带进口量达1.13万吨，同比下降7.1%，进口均价下降2.2%。综合来看，窄钢带累计均价有涨有跌，其中冷轧窄钢带波动较大，海外高端原料成本抬升支撑进口均价，不过数量规模持续低位，单月进口量始终处于万吨以下，各月窄钢带进口量长期低于2024、2025年同期，进口萎缩趋势确定，另一方面也反映出国内产能提升与高端产品国产化加速。

图11 窄带钢进口量走势图

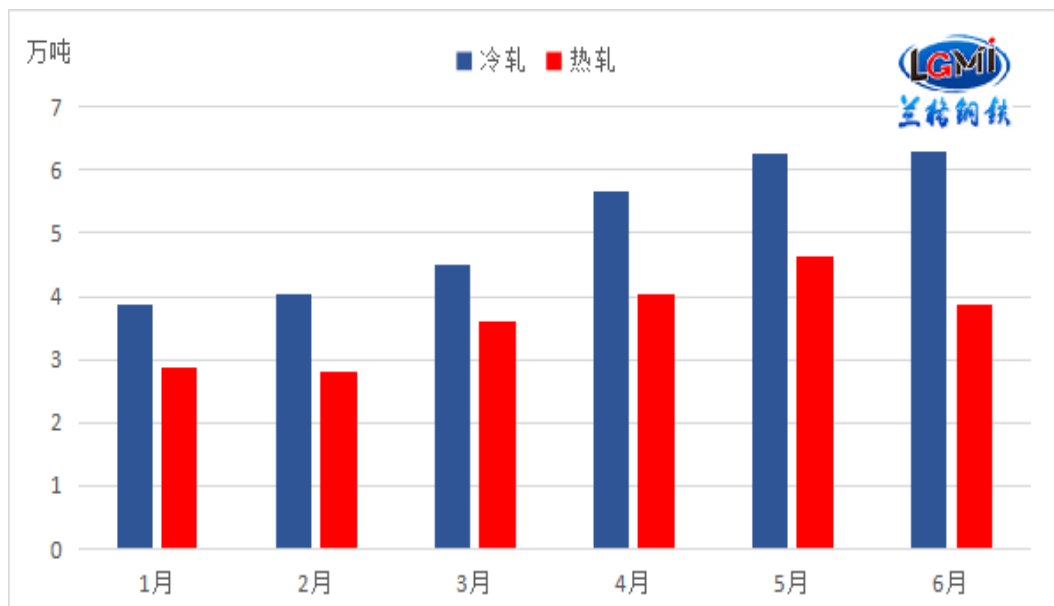


数据来源：海关总署

2、出口量统计及分析

海关数据显示，6月冷轧窄钢带出口量达6.29万吨，环比增长0.69%，出口均价增长4.6%；1-6月冷轧窄钢带累计出口量达30.61万吨，同比下降1.93%，出口均价增长21.1%。6月热轧窄钢带出口量达3.85万吨，环比下降16.8%，出口均价下降12.69%；1-6月热轧窄钢带累计出口量达21.76万吨，同比下降9.35%，出口均价增长10.75%。综合来看，上半年窄钢带出口价涨量跌，其中热轧窄钢带出口全年显著低于2024、2025年同期，海外订单承接乏力。冷轧内外价差优势持续存在，出口基数更大、降幅相对温和，但6月单月随溢价上涨，同样出现出口量增幅收敛，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

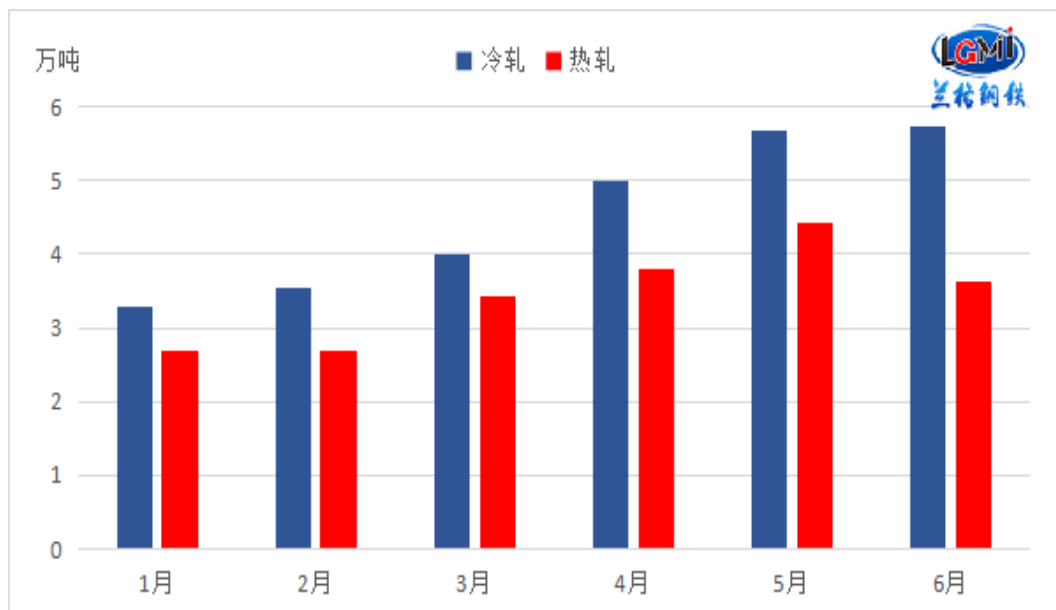


数据来源：海关总署

3、进出口量统计及分析

6月冷轧窄钢净出口量达5.7万吨，环比增长1.2%，1-6月净出口量达27.25万吨，同比下降0.49%；热轧窄钢带净出口量达3.6万吨，环比下降18.48%，1-6月净出口量达20.6万吨，同比下降9.5%。热轧出口的疲弱主要源于越南、澳大利亚等国维持的高额反倾销税等外部环境，而冷轧凭借高附加值在部分目的地（东南亚、中东、欧洲高端客户）获得关税豁免或降税待遇，上半年窄钢带整体呈现进口低迷、出口冷热分化的特点。

图13 窄带钢净出口量走势图



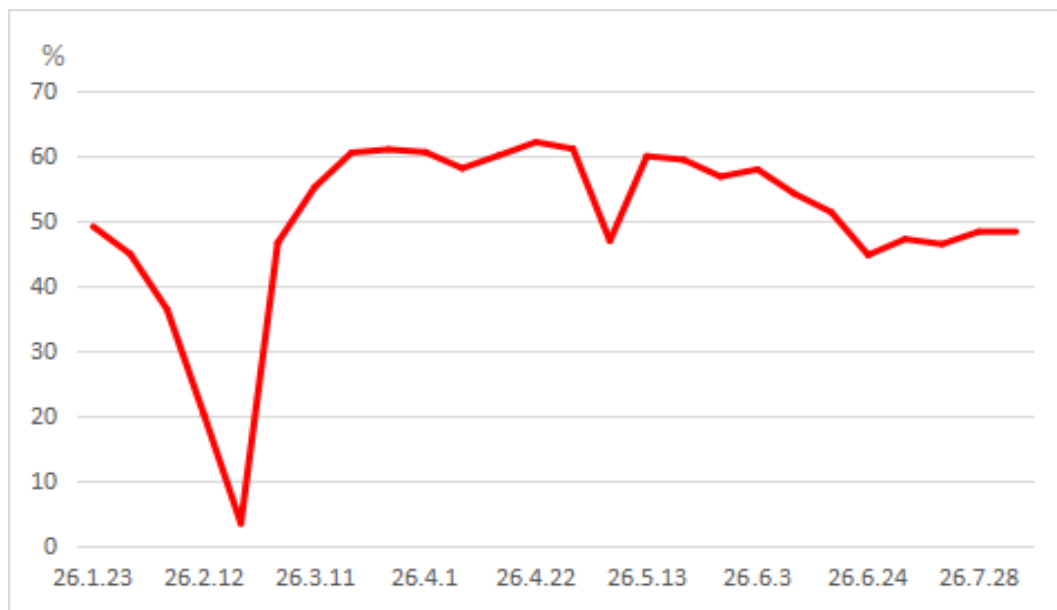
数据来源：海关总署、兰格数据中心

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，6月我国焊接钢管产量552.2万吨，环比增加16.7万吨，增长3.1%。兰格钢铁网追踪7月国内重点焊接钢管管厂产量204.1万吨，较6月份减少6万吨。月内下游焊镀管厂多关注带钢轧线开停周期，对部分未发货协议原料会滞后到货的预期，因此为防出现原料阶段大幅累积的情况，生产始终保持一定韧性。统计管厂月内平均产能利用率53.07%，较上月仅下降1.56个百分点，其中北方区域管厂产能利用率甚至略高于上月1.3个百分点。在去年同期统计数据快速转降的情况下或支撑7月焊接钢管产量同比幅度仍将小幅增长。对于原料采购方面，管厂根据协议资源到货情况有阶段灵活补齐规格，但基本刚需为主，只为保证规格齐全。

图14 国内焊管产能利用率走势图

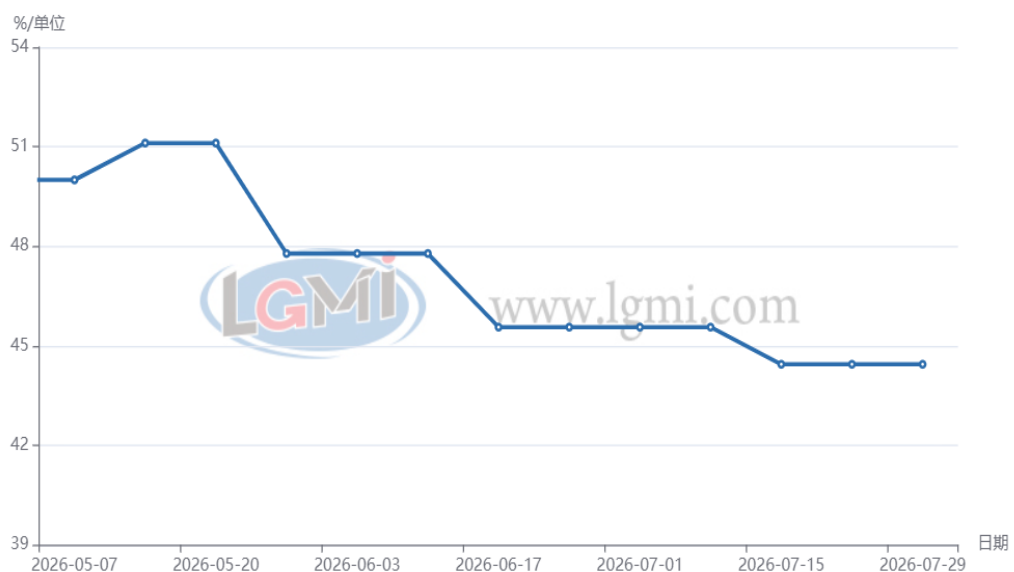


数据来源：兰格数据中心

2、镀锌带钢行业市场变化及分析

7月，下游镀锌带钢企业接单量小幅波动，最新数据较6月末小幅下滑，多是光伏基建及再加工刚需支撑，因此企业轧线小幅减产，核算在统计镀锌带钢厂月产量397.4万吨，环比上月减少12.4万吨。其中，北方区域镀锌带钢生产轧线在总数中占到60%左右的份额，其月内开工率均值44.7%，较6月下降1.39个百分点，同步减少原料采购操作，厂内原料库存呈逐周下降趋势，最新数据较上月底下降3%左右。

图15 镀锌带钢轧线开工率走势图



3、白电行业市场变化及分析

7月下游白电企业排产数据环比继续下降2.89%，同比下降7.1%，降幅有所收窄。国内市场方面，国补退坡以及前置化消耗，终端销量未现持续，行业尚处于压力周期中，库存高企，经销商补库意愿不强。而海外市场家电订单不同程度回流，不过新能效标准落地推动产品迭代，头部厂商坚持“调结构、控规模”，月内“内冷外热”而外部以修复为主的态势延续。进入8、9月，部分企业开启设备检修及工厂休假安排或错峰生产，周期较往年有所延长，排产规模有不同程度的小幅下调。8月排产数据继续环比下滑2.87%，降幅环比相差不大。

六、热轧带钢市场行业展望

1、供应端趋势展望

钢厂产量同比减量依然偏少，未来供应边际变化仍需关注钢厂利润及订单情况。8月铁矿石供给偏宽松，双焦受煤矿安监形成成本底部，钢厂生产利润低位背景下，上旬延续博弈提降、负反馈趋势；不过中下旬订单压力不会继续加剧，加上部分钢厂前期高炉是长休，整体矛盾环比相对缓解。另外库存方面，基于处于淡季向旺季切换的背景，期货及套保资源操作空间或有修复，尽管整体库存同比仍处于成倍的水平高度，供应表现偏宽松，不过投机需求的加入，利于基本面供需差调节与修复。

2、需求趋势展望

8月份现实需求底部夯实，中下旬或有金九前置补库的脉冲修复，但难有趋势性大幅回暖。时处传统淡季，建筑业表现延续疲软，下游焊镀管厂等用钢企业考验刚需韧性；制造业用钢行业汽车、家电、机械制造部分板块同样有夏休计划，其中三大白电排产数据环比继续小幅下调。不过，价格起底后刚需一定程度上会回归带来流动性的恢复。另外，海外表现决定了消费的高点。7月1日欧盟低税配额再度缩减后，经过1个月的消化与降价调节，国内外价差矛盾有所缓和，国内询单明显增加，东南亚、中东高端制造补库需求延续，汽车出口韧性不减，高端冷轧订单支撑外销温和增长。因此行业需求仍处于调整修复期，虽然不会立马有明显起色，但对缓和国内供需矛盾会起到帮助。

3、价格趋势展望

热轧带钢7月份相对热卷溢价略高，供应虽有小幅下降，但需求端同步偏弱，库存变化进入平台期趋势上维持小幅下降，其中套保资源实际交割量下降，总量仍然成倍数高于去年同期。对

于8月份国内宝钢、河钢等主要钢厂热轧等品类钢材指导价格平盘或小幅上涨50元为主。基本面供需季节性修复是既定剧本，整体处于筑底，等待消费回升的格局，国内市场上旬延续钢焦博弈、波动寻底，最大机会来自中下旬转旺预期驱动的前置补库脉冲。因此预计8月热轧带钢市场先跌后涨，出口刚需回归程度是增强价格上涨动力的核心。

兰格钢铁网数据