



涂镀系列研报

兰格钢铁

涂镀 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁冷轧涂镀部

www.lgmi.com



目录

一、全国涂镀行业运行综述	4
二、涂镀价格走势回顾及分析	4
1、镀锌价格走势回顾及分析	4
2、彩涂价格走势回顾及分析	5
三、镀热与涂镀价差走势回顾及分析	5
1、镀热价差走势回顾及分析	6
2、涂镀价差走势回顾及分析	7
四、涂镀供应端变化及分析	7
1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析	8
2、全国高炉检修情况对比及分析	8
3、涂镀钢厂产量及开工率变化及分析	9
五、博兴库存变化及分析	11
六、涂镀进出口变化及分析	11
1、进口量统计及分析	12
1.1 镀层板进口量统计及分析	12
1.2 涂层板进口量统计及分析	13
2、出口量统计及分析	13
2.1 镀层板出口量统计及分析	14
2.2 涂层板出口量统计及分析	15



七、涂镀需求端变化及分析.....	15
1、汽车行业市场变化及分析	15
2、家电行业市场变化及分析	17
3、房地产行业市场变化及分析	20
八、涂镀行业展望.....	21
1、涂镀供应趋势展望	22
2、涂镀需求趋势展望	22
3、涂镀价格趋势展望	23

兰格钢铁网数据

一、全国涂镀行业运行综述

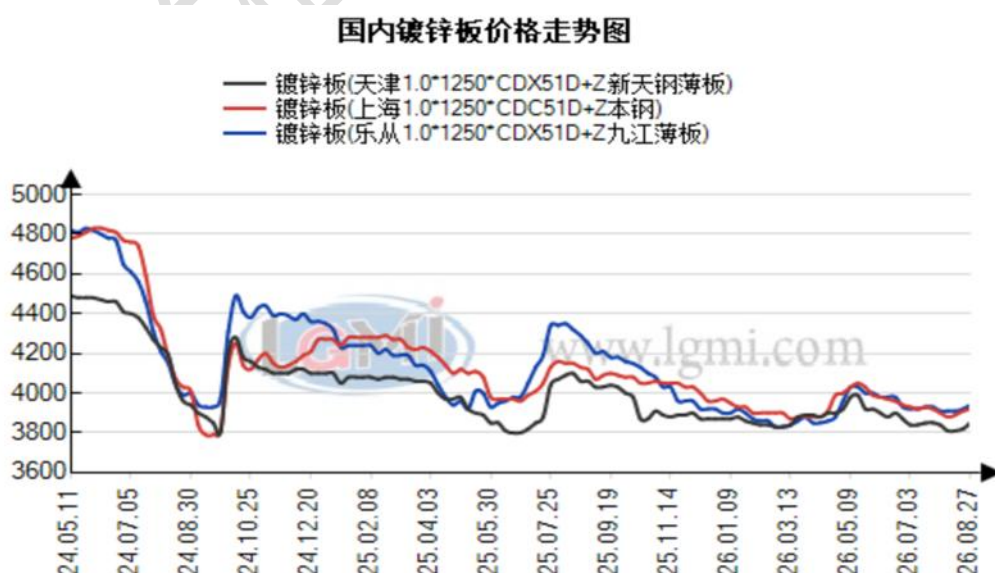
8 月，全国涂镀行业处在传统淡季向旺季过渡的阶段，原料价格持续上行构筑较强成本底部，带动镀锌品种表现偏强，而彩涂受建筑端淡季拖累行情承压，品种分化特征十分突出。供应端钢厂开工整体维持平稳，检修多为常态化安排，市场货源供给充裕，厂库与社会库存同步缓慢累积。下游受前期高温天气压制，终端整体消费释放有限，下游企业以刚需采购、低库存运行为主，并未出现集中补库，市场投机备货缺失。贸易商心态跟随原料与旺季预期反复波动，报价存在抬升，但实单成交依旧存在让利空间。进出口整体承压，外需对国内市场拉动有限。整个市场处在成本支撑与淡季弱现实的博弈之中，行情向上持续性不足，市场普遍观望 9 月传统旺季订单能否落地。

二、涂镀价格走势回顾及分析

1、镀锌价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 8 月 27 日，1.0mm 镀锌板的国内十大城市均价为 4092 元(吨价，下同)，环比上涨 10 元。

图 1 国内镀锌板市场价格走势图



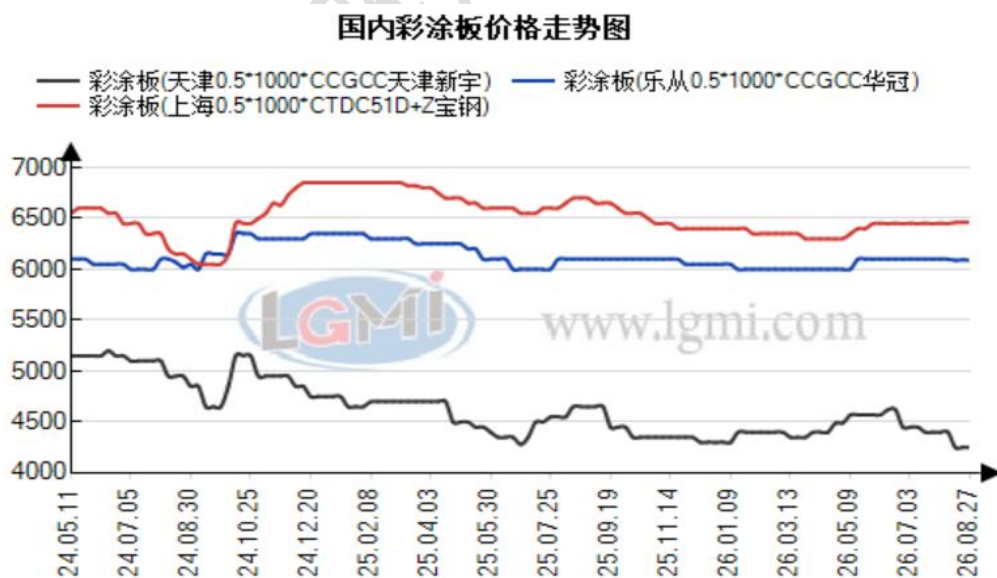
数据来源：兰格数据中心

8 月，国内镀锌市场依托原料抬升形成的成本支撑整体表现偏强，月内行情呈现震荡上行的运行特征，不同区域行情表现存在差异，产地受原料带动更为明显，销地上涨节奏相对滞后。流通市场商家心态随原料变化不断修复，贸易商报价存在抬升，但实际成交环节依旧保留议价空间，并未出现盲目追涨现象。下游终端以刚需采购为主，投机性备货意愿偏弱，临近传统旺季，市场观望情绪有所加重。整体来看成本对价格托底作用显著，但上行持续性仍需要终端订单配合，品种内部区域分化持续存在，市场始终处在成本支撑和需求偏弱现实的博弈当中。

2、彩涂价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 8 月 27 日，0.47mm 彩涂板的国内十大城市均价为 5344 元，环比下降 53 元。

图 2 国内彩涂板市场价格走势图



数据来源：兰格数据中心

8 月，国内彩涂市场整体承压运行，尽管上游原料持续走强，但建筑端淡季拖累明显，行情走势明显弱于镀锌品种。户外屋面、钢结构项目受前期高温天气制约，开工恢复节奏偏

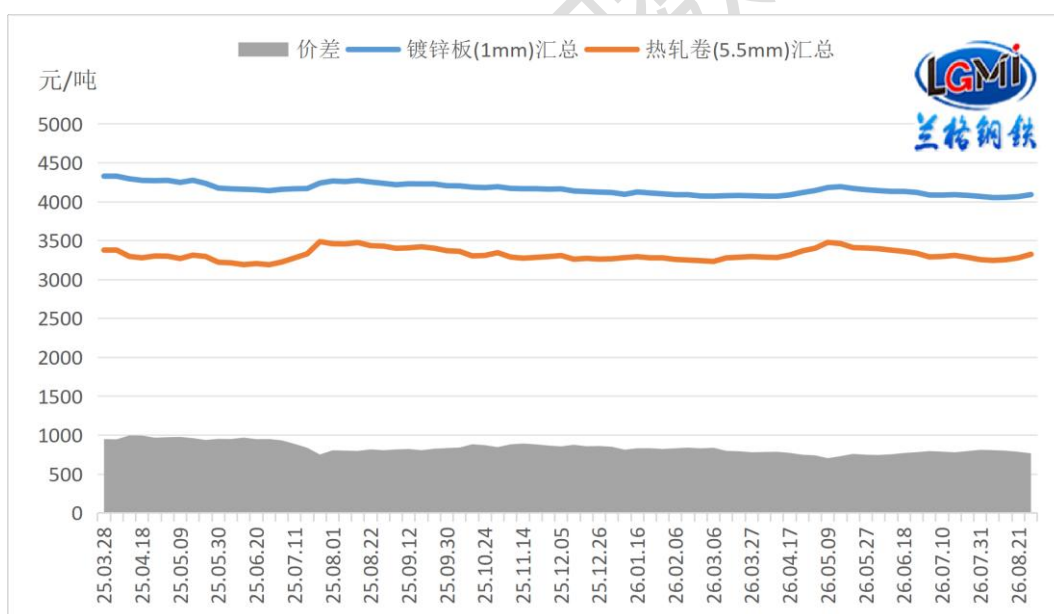
慢，直接压制彩涂实际消费，下游加工厂订单增量不足，多维持低库存操作。贸易商出货压力偏大，为保障成交存在让利出货行为，市场交投整体偏淡。虽然市场对传统旺季存在一定预期，但终端尚未开展集中补库，现货缺少实质性需求驱动。成本端带来的支撑难以向下传导，行情更多跟随现实成交走弱，品种与镀锌之间走势分化进一步凸显。

三、镀热与涂镀价差走势回顾及分析

1、镀热价差走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 8 月 27 日，十大城市 1.0mm 镀锌与 5.5mm 热轧汇总月末均价为 767 元，环比下降 45 元。

图 3 镀热价差走势图



数据来源：兰格数据中心

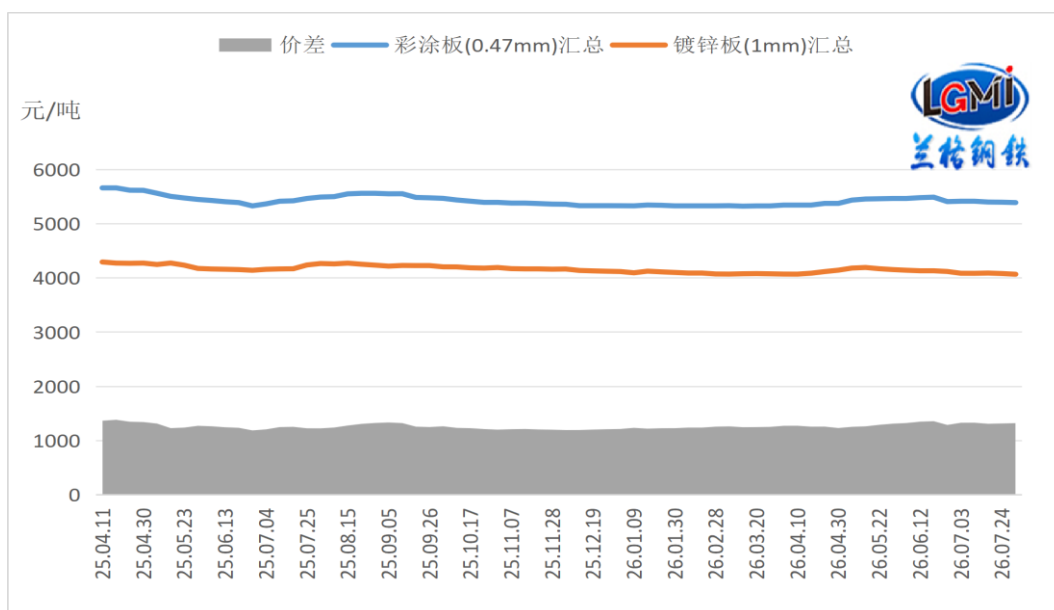
8 月，镀热加工价差呈现收缩态势，上游热轧系原料价格持续走高，成品镀锌跟涨力度有限，挤压涂镀环节加工端的利润空间。原料端持续走强给钢厂生产带来成本压力，但受下游终端接受能力约束，成品价格向上传导受阻，加工利润被持续压缩。钢厂根据利润水平灵活调节生产节奏，利润收缩阶段部分产线存在检修安排，但大规模减产并未落地。流通环节商家操作趋于谨慎，以加快周转、管控库存为主，不愿承担高价货源风险。价差变化直观反

映产业链矛盾，原料端偏强运行，下游消费释放不足，上下游利润重新分配，若无终端需求实质性改善，加工利润修复进程将相对缓慢。

2、涂镀价差走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2026 年 8 月 27 日，十大城市镀锌与彩涂汇总价差为 1252 元，环比下降 70 元。

图 4 涂镀价差走势图



数据来源：兰格数据中心

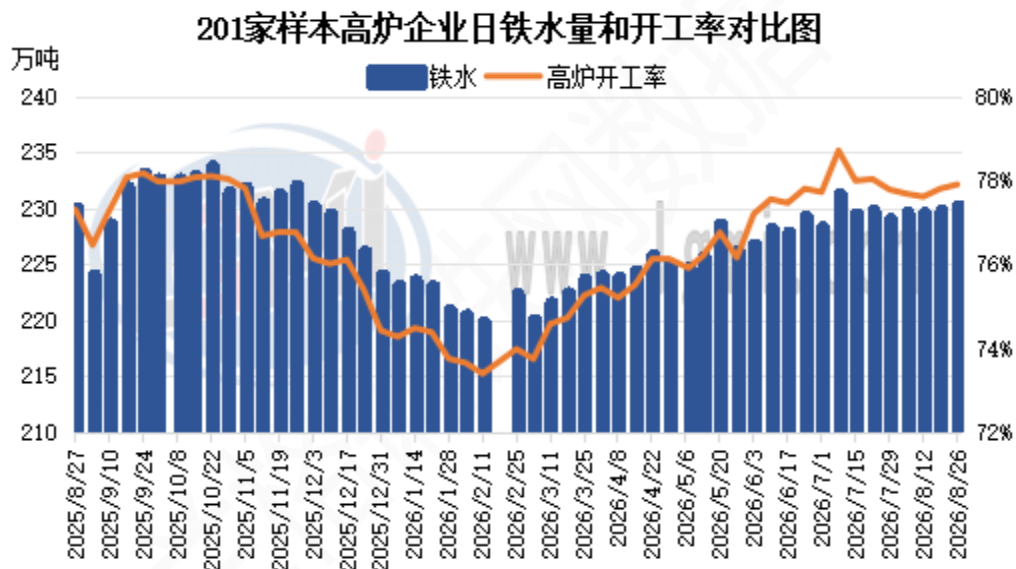
8 月，镀锌与彩涂之间的品种价差出现明显收窄，两个品种下游应用领域景气度差异，带动两者行情走势分化。镀锌有制造业刚需托底，行情表现偏强，而彩涂受建筑类下游淡季拖累，现货承压运行，两者价格走势强弱反转带动价差持续收缩。下游行业采购结构发生变化，终端更多将采购重心向镀锌倾斜，彩涂相关订单释放不足。流通市场商家根据品种行情调整货源配比，减少弱势品种的货源储备。价差的变动体现出当前市场结构性矛盾，不同下游行业的冷暖差异成为主导价差变化的核心，后续价差修复仍要看彩涂端下游订单能否迎来季节性改善。

四、涂镀供应端变化及分析

1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析

据兰格钢铁网监测数据显示,8月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 229.85 万吨,较 7 月份日均值增加 0.21 万吨;按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 77.75%,环比下降 0.30 个百分点。8 月份处传统消费淡季,终端建筑及制造业需求疲弱,钢材库存持续累积,成材出货承压。为缓解供需矛盾及控制成本,部分钢厂主动安排高炉检修。不过前期检修的高炉逐步复工,对冲了部分减量,高炉开工率整体变化有限。

图 5 201 家样本高炉企业日铁水量和开工率对比图

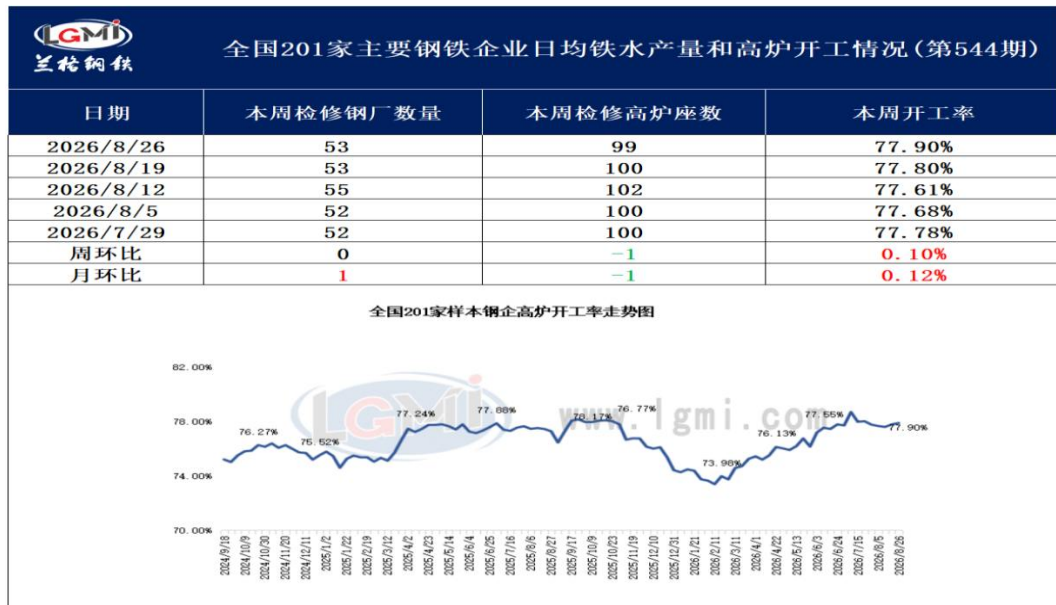


数据来源：兰格数据中心

2、全国高炉检修情况对比及分析

截至 8 月底,全国 201 家生产企业中有 52 家钢厂共计 99 座高炉检修,较 7 月底减少 1 座;检修总容积为 10030 立方米,减少 1340 立方米。具体区域来看:东北地区 12 座高炉检修,较 7 月底持平;华北地区 31 座高炉检修,较 7 月底减少 1 座高炉检修;华东地区 28 座高炉检修,减少 2 座;华南地区 4 座高炉检修,持平;西北地区 7 座高炉检修,增加 2 座高炉检修;西南地区 12 座高炉检修,持平;华中地区 5 座高炉检修,持平。

图 6 全国 201 家主要钢铁企业日均铁水产量和高炉开工情况



数据来源：兰格数据中心

表 1 全国生产企业高炉检修区域月度对比

全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	8 月底高炉检修座数	7 月底高炉检修座数	环比
东北地区	12	12	0
华北地区	31	32	-1
华东地区	28	30	-2
华南地区	4	4	0
西北地区	7	5	2
西南地区	12	12	0
华中地区	5	5	0
总计	99	100	-1

数据来源：兰格数据中心

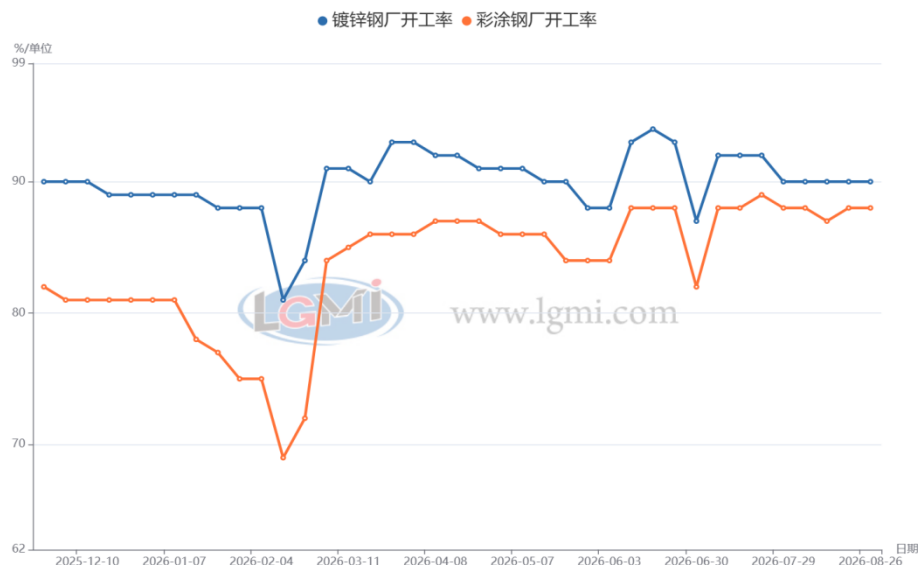
3、涂镀钢厂产量及开工率变化及分析

兰格钢铁网调研数据显示，截至 8 月 26 日，我网对全国 54 家钢厂样本进行统计。其中镀锌板生产线共 166 条，停产或检修 17 条，开工率为 90%，较上期持平，样本数据日均总产



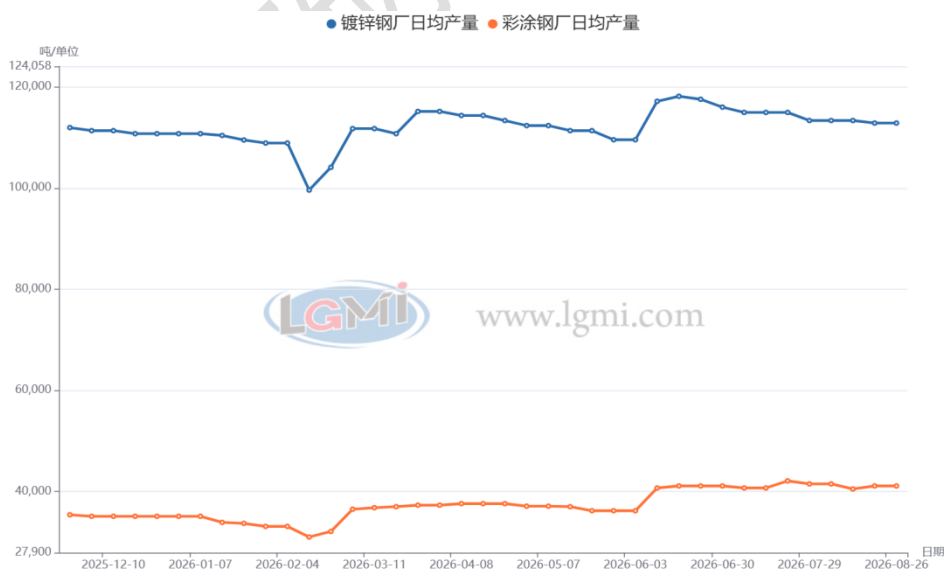
量镀锌板 11.29 万吨，较上期持平。彩涂板生产线共 113 条，停产或检修 14 条，开工率为 88%，较上期持平，样本数据日均总产量彩涂板 4.11 万吨，较上期持平。

图 7 涂镀钢厂开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

图 8 涂镀钢厂日均产量走势图



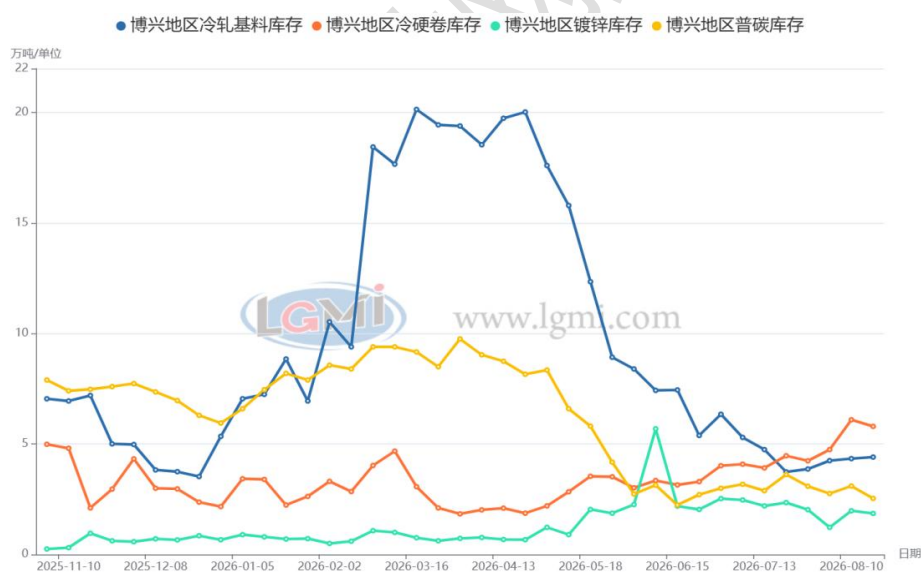
数据来源：兰格数据中心

8 月，国内涂镀钢厂整体生产保持平稳，产线检修维持常态化，并未出现集中大规模减产行为，行业整体供给体量维持在相对高位。钢厂结合自身订单与加工利润安排生产排产，产线启停节奏相对平缓，市场主流规格货源供应充足，没有出现资源紧缺现象。下游提货速度不及钢厂发货节奏，厂内库存持续累积，向流通市场传导，进一步加大社会端库存压力。宽松的供给环境持续约束现货价格向上空间，即便成本抬升，在供给没有明显收缩背景下，行情难以走出趋势性上涨行情。

五、博兴库存变化及分析

据兰格云商平台监测数据显示，截至 8 月 24 日博兴各仓库冷轧基料库存约为 4.62 万吨，较上期增加 0.21 万吨；冷硬卷库存 6.48 万吨，较上期增加 0.68 万吨。；镀锌彩涂库存 2.11 万吨，较上月增加 0.25 万吨。

图 9 博兴库存走势图



数据来源：兰格数据中心

8 月，博兴区域产业链各环节库存同步出现累积，原料端、中间品以及成品库存均呈现抬升态势，反映出区域产销节奏的错配。原料价格持续上行，部分加工厂适度补充原料库存，带动原料库存小幅增加，但终端订单跟进不足，中间品流转受阻，冷硬卷库存持续累加。下

游成品出货偏弱，加工厂及贸易商去库节奏放缓，成品库存同步走高。产业链各环节普遍维持谨慎心态，没有出现大量囤货行为，库存增加更多源于消费释放不及产出。区域市场观望旺季需求，后续库存能否去化，核心取决于下游实际拿货力度与终端订单落地情况。

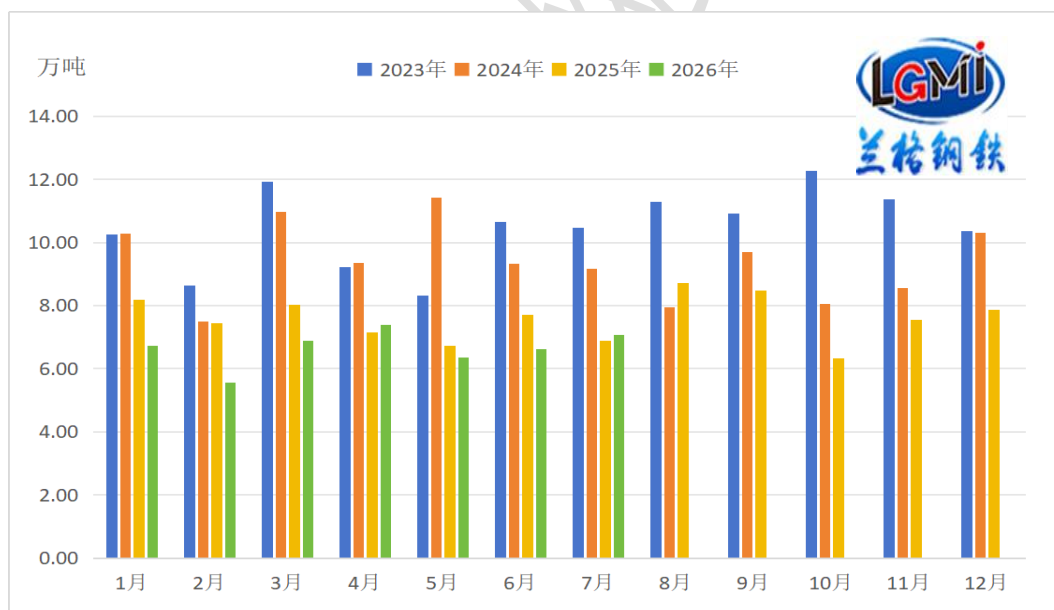
六、涂镀进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

1.1 镀层板进口量统计及分析

海关总署数据显示：2026 年 7 月我国镀层板（带）进口总量共计 7.06 万吨，月环比增幅 6.65%，年同比增幅 2.62%。2026 年 1-7 月份我国镀层板（带）进口总量共计 46.59 万吨，年同比降幅 10.64%。

图 10 镀层板进口量



数据来源：海关总署，兰格数据中心

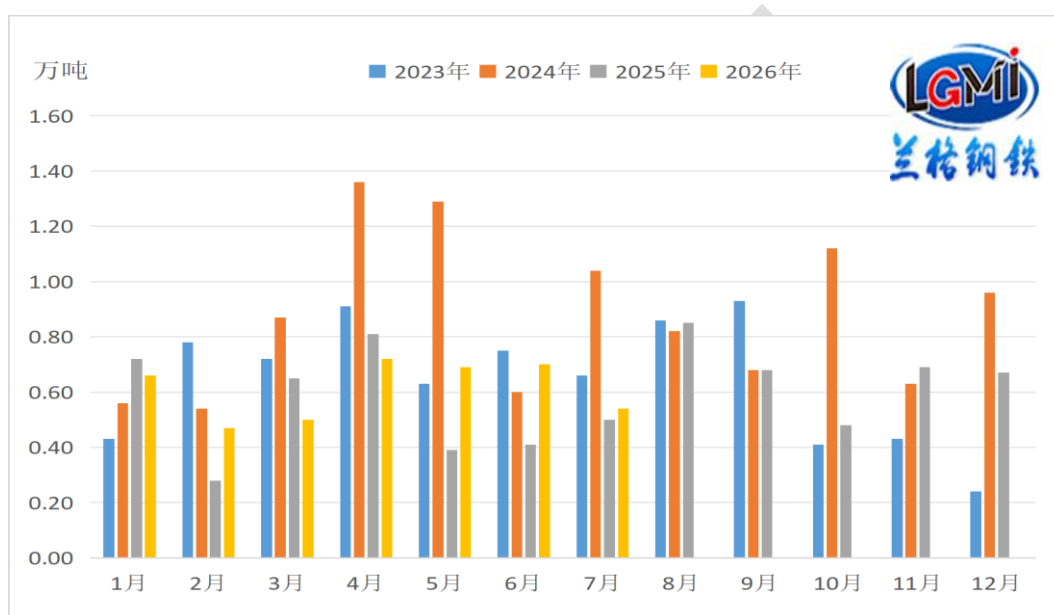
7 月，国内镀层板进口环比出现小幅回升，但累计水平依旧同比走低，国内本土涂镀产能持续释放，国内货源供给充足，对海外进口资源形成替代效应，长期进口体量维持收缩格局。月度的环比波动主要来自于部分特殊规格的补充采购，以及海外货源的到港节奏变化，普通通用规格国内完全可以自给自足，进口更多集中在部分特殊性能产品。国内外板材价差、

汇率波动、海外厂商排产周期，共同影响国内贸易商进口订货意愿。进口资源在国内流通市场占比有限，难以对国内主流现货行情形成明显冲击，后续进口走势主要看国内特殊规格需求以及海内外价差变化情况。

1.2 涂层板进口量统计及分析

海关总署数据显示：2026 年涂层板带 7 月份进口 0.54 万吨，月环比降幅 22.86%，年同比增幅 8%，1-7 月我国涂层板（带）进口总量共计 4.28 万吨，年同比增幅 13.83%。

图 11 涂层板进口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

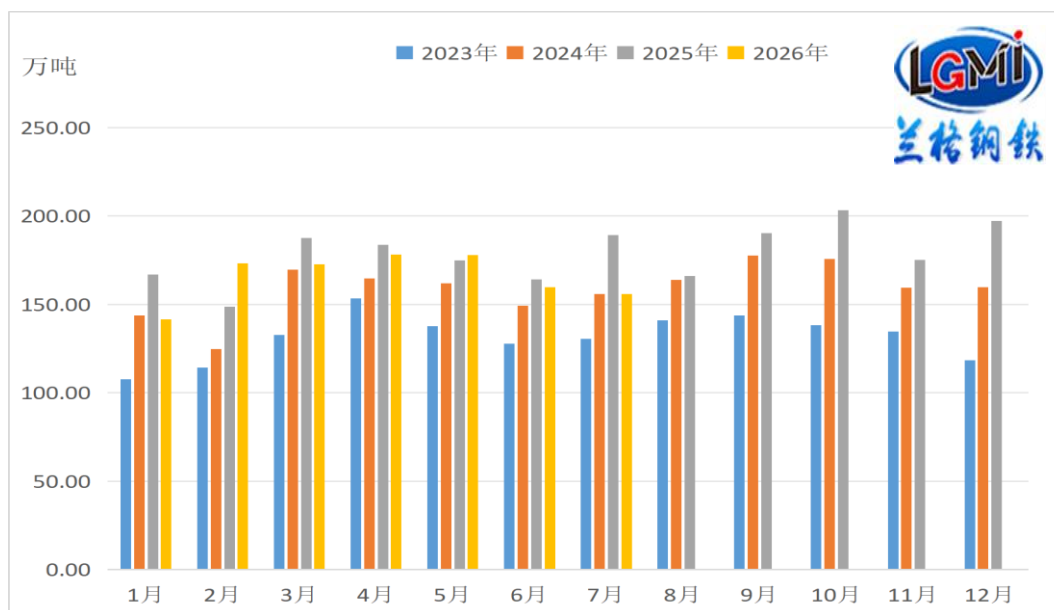
7 月，国内涂层板进口环比出现回落，累计同比保持增长，进口需求集中在高端特殊涂层品类，普通彩涂产品国内产能充裕，基本不需要依赖海外补充。国内部分细分行业对高端涂层板材存在刚性需求，支撑累计进口水平抬升，但月度进口量受海外排产、海运物流节奏影响存在明显波动。整体进口绝对体量偏小，对国内普通规格现货市场几乎不形成冲击，更多作为国内高端产能的补充。贸易商订货保持理性，按需开展进口业务，不会进行大规模海外备货，后续进口变化依旧由高端下游行业的实际需求主导。

2、出口量统计及分析

2.1 镀层板出口量统计及分析

海关总署数据显示：2026 年 7 月我国镀层板（带）出口总量共计 155.81 万吨，月环比降幅 2.48%，年同比降幅 17.70%。2026 年 1-7 月份我国镀层板（带）出口总量共计 1159.24 万吨，年同比降幅 4.63%。

图 12 镀层板出口量



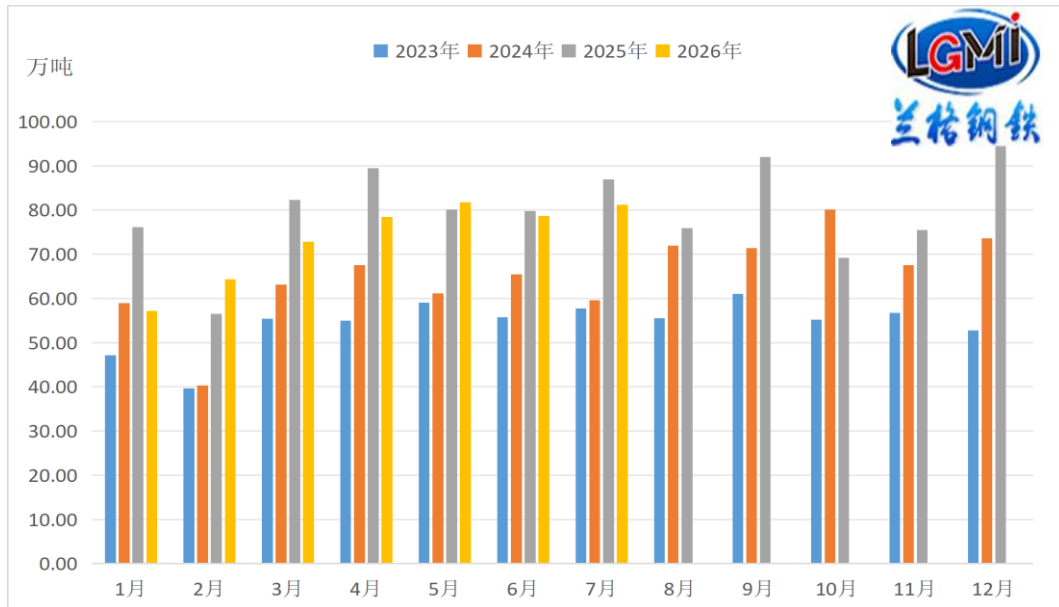
数据来源：海关总署，兰格数据中心

7 月，镀层板出口环比小幅回落，单月以及累计水平同比均出现下行，海外市场进入阶段性淡季，海外采购商下单节奏放缓，外需整体有所走弱。全球钢材市场竞争加剧，海外本土产能持续释放，分流国内出口订单，叠加地缘、汇率、贸易壁垒等多重外部因素扰动，外贸企业接单难度有所加大。多数外贸企业优先交付前期签订的订单，新签订单增量有限，企业主动开拓新兴市场对冲传统市场下滑压力。国内涂镀出口承压，外需难以形成强有力拉动，后续出口回暖要看海外制造业季节性复苏节奏。

2.2 涂层板出口量统计及分析

海关总署数据显示：2026 年涂层板带 7 月份出口 81.22 万吨，月环比增幅 3.22%，年同比降幅 6.53%，1-7 月我国涂层板（带）出口总量共计 514.36 万吨，年同比降幅 6.72%。

图 13 涂层板出口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

7 月，涂层板出口环比小幅修复，但同比依旧承压，海外部分区域项目阶段性补货带动环比小幅改善，但整体海外需求并未迎来实质性回暖。全球钢材贸易竞争加剧，海外产能投放挤压国内彩涂外销空间，各类外部不确定因素制约外贸商远期接单意愿。企业持续优化出口产品结构，发力高附加值涂层产品，稳固海外市场份额，依靠产品品质争取订单。但低端普通品类的出口压力依旧偏大，外需对国内涂镀市场的拉动作用有所减弱，后续出口恢复仍需要等待海外下游行业迎来季节性改善。

七、涂镀需求端变化及分析

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 7 月份，汽车产销分别完成 257.3 万辆和 258.4 万辆，环比分别下降 6.8%和 8%，同比分别下降 0.7%和 0.3%。1-7 月，汽车产销分别完成 1756.7 万辆和 1760.2 万辆，同比均下

降 3.7%，降幅比上半年进一步收窄。

图 14 汽车月度产量



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

图 15 汽车月度销量



数据来源：中国汽车工业协会，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 7 月，汽车出口 104.3 万辆，环比增长 0.6%，同比增长 81.3%；1-7 月，汽车出口 614 万辆，同比增长 66.8%。7 月，新能源汽车出口 55.3 万辆，环比增长 5.7%，同比增长 1.5 倍；传统燃料汽车出口 49 万辆，环比下降 4.6%，同比增长 40%。1-7 月，新能源汽车出口 290.9 万辆，同比增长 1.2 倍；传统燃料汽车出口 323.1 万辆，同比增长 36.2%。

7 月，乘用车出口 92.2 万辆，环比增长 2%，同比增长 84.6%；1-7 月，乘用车出口 535.4 万辆，同比增长 72.5%。

7 月，商用车出口 12.1 万辆，环比下降 8.6%，同比增长 59.6%。其中，货车出口 10.7 万辆，环比下降 5.9%，同比增长 66.9%；客车出口 1.4 万辆，环比下降 25.1%，同比增长 18.9%。1-7 月，商用车出口 78.5 万辆，同比增长 36.1%。其中，货车出口 68.6 万辆，同比增长 38.7%；客车出口 9.9 万辆，同比增长 20.2%。

7 月，新能源汽车出口 55.3 万辆，环比增长 5.7%，同比增长 1.5 倍。其中，新能源乘用车出口 54.1 万辆，环比增长 6%，同比增长 1.5 倍；新能源商用车出口 1.3 万辆，环比下降 3.5%，同比增长 1.5 倍。1-7 月，新能源汽车出口 290.9 万辆，同比增长 1.2 倍。其中，新能源乘用车出口 284.2 万辆，同比增长 1.3 倍；新能源商用车出口 6.6 万辆，同比增长 23%。

2026 年 1-7 月国内汽车产销同比均下降 3.7%，降幅较 1-6 月（-4.0%、-4.1%）继续小幅收窄，国内大盘仍偏弱。最大亮点来自出口持续超预期，1-7 月汽车出口同比+66.8%；其中新能源汽车出口同比增长 1.2 倍，新能源乘用车出口贡献主要增量，商用车出口同样保持正向增长。6 月单月出口首次破百万辆后，7 月继续维持高位。以旧换新补贴、出口扶持政策持续生效，新能源汽车带动高强钢、轻量化材料需求提升。

展望 9-12 月，国内金九银十促销季有望带动产销环比改善；出口方面，海外传统销售旺季来临，新能源汽车出口仍具备高速增长基础，但海外贸易壁垒、关税政策是主要风险变量。

汽车行业核心消耗高强冷轧汽车板、热成型钢、镀锌板。国内产销小幅回落带来一定压力，但整车出口高速增长完全对冲国内拖累，汽车板整体需求保持较强韧性。新能源汽车占比持续抬升，单车高强、轻量化钢材用量高于燃油车，推动高端汽车板材需求持续扩容。汽车板块仍是板材需求的核心支柱，后续需要持续关注海外贸易壁垒、海外需求景气度对出口订单的影响。

2、家电行业市场变化及分析

国家统计局数据显示，2026 年 7 月中国空调产量 1803.4 万台，同比下降 10.1%；1-7 月累计产量 17377.7 万台，同比下降 1.0%。7 月全国冰箱产量 977.6 万台，同比增长 10.6%；1-7 月累计产量 6745.4 万台，同比增长 12.1%。7 月全国洗衣机产量 899.9 万台，同比增长 4.9%；1-7 月累计产量 6926.1 万台，同比增长 3.7%。7 月全国彩电产量 1424.1 万台，同比下降 6.6%；1-7 月累计产量 9627.5 万台，同比下降 4.6%。

图 16 电冰箱月度产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 17 洗衣机月度产量



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

海关总署最新数据显示，2026 年 7 月中国出口空调 381 万台，同比下降 0.7%；1-7 月累计出口 4297 万台，同比下降 4.3%。7 月出口冰箱 749 万台，同比增长 4.9%；1-7 月累计出口 5390 万台，同比增长 13.1%。7 月出口洗衣机 302 万台，同比增长 3.9%；1-7 月累计出口 2156 万台，同比增长 9.2%。7 月出口液晶电视 779 万台，同比下降 20.1%；1-7 月累计出口 5773 万台，同比下降 0.9%。

2026 年 1-7 月家电产销分化特征进一步加剧，冰箱、洗衣机内外销同步上涨，空调由上半年小幅正增长转为累计同比下滑、增长近乎停滞，彩电产销同比继续回落；出口端冰箱、洗衣机海外需求旺盛，有效对冲国内地产低迷带来的新房家电配套需求萎缩。家电产业主要消耗冷轧、镀锌薄板，冰洗高增长带动家电薄板需求小幅改善，空调、彩电走弱形成局部拖累，整体行业用钢维持温和小幅增长。

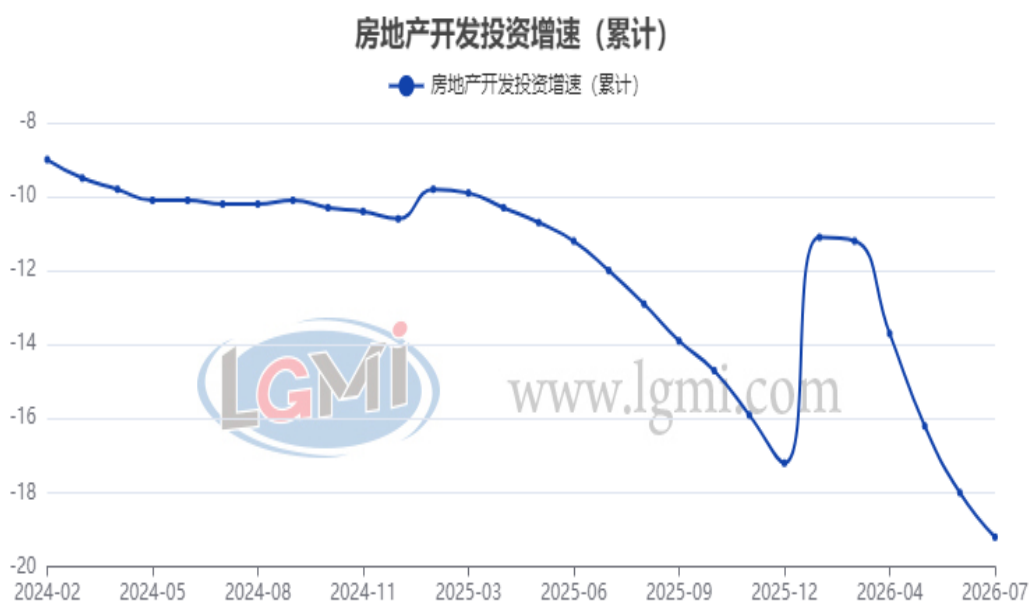
全国统一家电以旧换新补贴持续落地，节能智能家电、适老化家电获得政策倾斜，叠加机电出口退税上调、海外仓配套政策稳定外需。展望 9-12 月份，海外圣诞季订单集中排产将对冰洗出口形成支撑；北京、上海楼市新政带动改善型置换带来家电更新潜在利好，但地产端传导节奏偏慢，难以形成短期拉动。全年家电用钢保持稳健小幅上行，更新需求与海外出口形成持续托底；但家电钢材消费体量有限，仅能小幅缓和长材下行压力，无法形成全局性

需求拉动。

3、房地产行业市场变化及分析

据国家统计局数据显示，2026 年 1-7 月份，全国房地产开发投资 43009 亿元，同比下降 19.2%；其中，住宅投资 33172 亿元，下降 19.1%。

图 18 房地产开发投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2026 年 1-7 月份，房地产开发企业房屋施工面积 557572 万平方米，同比下降 12.7%。其中，住宅施工面积 387051 万平方米，下降 13.0%。房屋新开工面积 26700 万平方米，下降 24.0%。其中，住宅新开工面积 19490 万平方米，下降 24.6%。房屋竣工面积 19195 万平方米，下降 23.2%。其中，住宅竣工面积 13443 万平方米，下降 25.5%。

图 19 房地产施工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 20 房地产新开工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2026 年 1-7 月份，新建商品房销售面积 45021 万平方米，同比下降 11.8%；其中住宅销售面积下降 12.7%。新建商品房销售额 42718 亿元，下降 13.1%；其中住宅销售额下降 13.2%。7 月末，商品房待售面积 75911 万平方米，同比下降 0.8%。其中，待售 3 年以下面积 55559

万平方米，下降 3.6%。

1-7 月份，房地产开发企业到位资金 45748 亿元，同比下降 20.3%。其中，国内贷款 6300 亿元，下降 32.1%；自筹资金 16544 亿元，下降 18.5%；定金及预收款 14376 亿元，下降 14.4%；个人按揭贷款 6040 亿元，下降 23.5%。

7 月份数据显示，房地产开发端景气度继续探底，销售端未见实质性回暖，企业资金压力进一步凸显。近期一线核心城市密集出台楼市与公积金优化政策，释放需求端托底信号。北京新政大幅上调公积金贷款额度，夫妻双方缴存首套最高可贷 240 万元，叠加条件上浮最高可达 340 万元，优化套数认定、落实公积金支持装修提取、扩大带押过户范围，降低刚需及改善家庭购房资金压力；上海出台“沪八条”，提高公积金贷款上限，扩大公积金提取场景，可用于支付现房首付、契税、车位储藏室，调整提取频次，同步下调外环外二套房商贷首付，推出以旧换新购房补贴，支持置换改善需求。全国层面公积金制度修订落地，多地同步提额、放宽提取，政策着力点集中在激活居民购房、置换消费。

但需要客观区分：本轮政策主要作用于商品房销售、二手房置换环节，重在激活居民端购买力；房企投资意愿、拿地、新开工取决于销售回款、企业资金链修复，政策传导存在时间差。行业主线依旧为“控新增、去库存、保交楼”，保交楼仅对竣工端形成有限刚性支撑；城中村改造、存量保障房建设带来局部结构性机会，尚不足以对冲商品房开发大幅下行。

北京、上海等一线政策优化，利好二手房流通与新房去化，中长期有助于改善房企回款预期，但短期很难快速转化为新开工增量，对当期建筑用钢拉动有限。后续若销售持续回暖传导至房企拿地与开工，才会逐步体现用钢增量；城中村改造、保交楼专项融资落地能够带来边际增量，大概率仅实现拖累幅度边际收窄，难以扭转地产用钢下行大趋势。后续重点需要跟踪一线城市政策落地后的销售传导效果、房企资金修复进度、城中村改造实物工作量落地情况。

八、涂镀行业展望

1、涂镀供应趋势展望

9 月国内涂镀整体供应大概率维持高位运行，钢厂将结合订单、加工利润灵活调整产线排产节奏。若旺季订单出现改善，多数主流产线将维持持续运转；如果终端需求不及预期，

部分钢厂或将安排产线阶段性检修来缓解库存压力，但大范围集中减产出现概率偏低。前期累积的厂库与社会库存需要时间消化，即便有检修落地，市场整体货源依旧保持充裕，供给端难以出现显著收缩。原料端的波动会影响企业生产积极性，利润改善阶段生产意愿提升，利润压缩时钢厂会适度控产。整体来看供给端的约束力度有限，供给压力能否缓解，需要依靠下游实际消费放量来消化现有存量资源，供给宽松的大格局短期难以彻底扭转。

2、涂镀需求趋势展望

9 月国内涂镀市场将迎来传统旺季窗口期，下游需求存在边际改善预期，但复苏力度存在较大不确定性。随着高温天气消退，户外钢结构、屋面围护项目开工有望环比提升，带动彩涂板需求边际回暖。汽车、家电制造业维持刚需，部分企业会开展节前适度补库操作，但下游企业依旧会延续低库存运营思路，大规模集中备货的可能性不高。国内地产相关链条的拖累依旧存在，难以带来明显增量。外需方面，海外进入传统制造业旺季，出口订单存在环比修复可能，但外部竞争压力仍在。市场处在旺季预期与现实的博弈阶段，需求大概率是环比小幅改善，很难出现爆发式的放量，结构性分化会持续显现。

3、涂镀价格趋势展望

9 月涂镀市场大概率维持震荡运行，品种之间分化格局或将延续。原料端将为现货形成底部支撑，限制价格下行空间，但价格向上高度将取决于终端需求实际释放力度。如果下游订单环比改善，现货存在阶段性偏强运行的机会；若旺季兑现不及预期，现货价格容易受库存压力牵制再度承压。镀锌依托制造业刚需支撑韧性相对更强，彩涂受建筑行业影响波动会更加明显。贸易商操作以随行就市为主，实际成交仍会保留议价空间。期货盘面带来阶段性情绪扰动，但难以主导行情方向，成本支撑、库存变化、终端订单落地情况将共同决定 9 月行情的运行节奏。