



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	5
3、 全国高炉检修情况对比及分析.....	6
四、 全国热卷库存变化及分析	7
1、 全国钢厂库存变化及分析	7
2、 全国社会库存变化及分析	8
五、 全国热卷进出口变化及分析	9
1、 进口量统计及分析	9
2、 出口量统计及分析	9
六、 全国热卷需求端变化及分析	10
1、 汽车行业市场变化及分析	10
2、 工程机械行业市场变化及分析.....	11
七、 全国热卷行业展望	13
1、 供应端趋势展望	13
2、 需求端趋势展望	13
3、 热卷价格趋势展望	14

一、全国热卷行业运行综述

2026 年 9 月份国内热卷市场呈现冲高回落的走势，截至 9 月份下旬，热卷价格重心处于弱势下探阶段，市场供需格局逐步转向宽松，各地成交表现不及市场预期，终端行业整体操作相对保守，市场信心整体偏弱。从市场运行结构来看，9 月份月上旬受原料端价格上行带动，热卷现货价格跟随拉涨，市场交投氛围一度有所升温，但进入月中之后，终端需求释放不及预期，下游刚需采购跟进不足，加之上下游行业对利好预期过度透支，钢厂及社会库存出现累积情况，重点城市价格逐步承压回落，时至 9 月下旬，随着原料端对市场支撑力度减弱，价格或存进一步下探的空间。

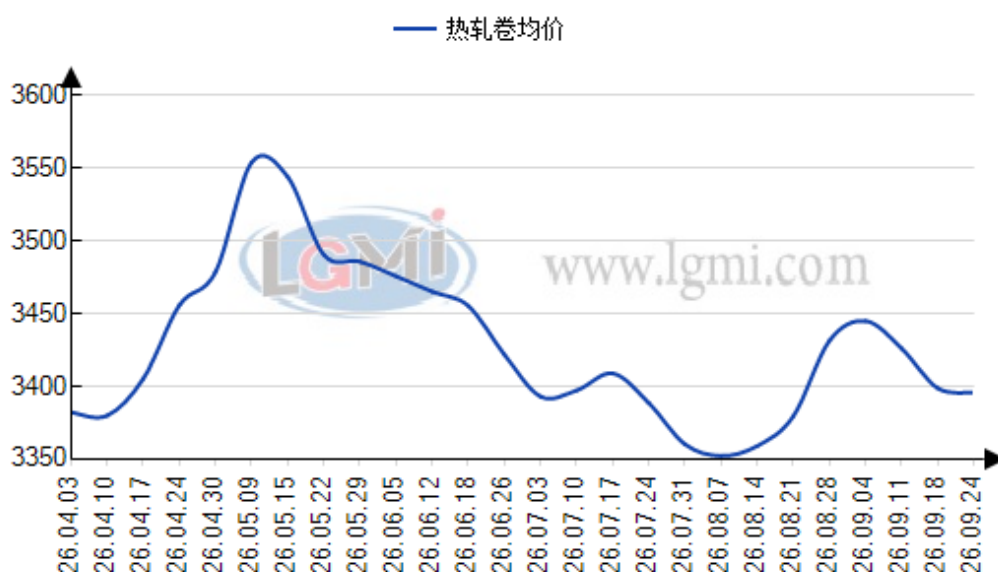
二、全国热卷价格走势回顾及分析

1、全国热卷均价走势回顾及分析

价格方面，2026 年 9 月份国内热卷 5.5mm 主流资源月度均价 3399 元，环比 8 月份价格下调 9 元，同比 2025 年价格下调 89 元左右。

图 1 国内热卷品种均价走势图

国内钢价指数走势图



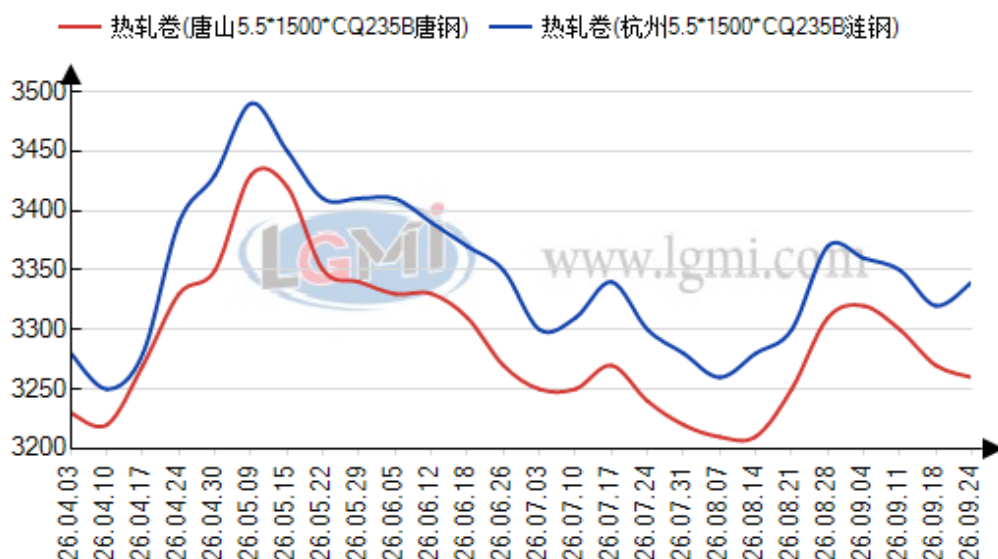
数据来源：兰格数据中心

从价格走势来看，9 月份价格呈现先涨后跌的趋势，9 月份上旬受双焦提涨等因素带动，热卷市场看涨情绪明显升温，各地现货商家报价陆续上调，市场成交也随之放量，进入月中后，各项利好政策多为中长期规划，短期对市场提振作用有限，市场情绪逐步从乐观转向观望，叠加新一轮钢厂资源到货量增加，库存开始累积，让利出货的情绪逐步升温，至 9 月份下旬，价格已基本回吐前期涨幅，结合目前国内热卷供需结构来看，市场价格短期应维持震荡调整的局面。

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 9 月下旬，两地报价分别为 3270 元及 3340 元，从图 2 可见，9 月份南北价格走势呈现分化态势，目前两地价差小幅扩张至 70-80 元左右，相比 8 月份同期处于扩张区间，结合宏观因素来看，月初北方市场受原料端拉涨带动，价格上涨幅度整体略高于南方市场，价差一度收窄至 40 元以内，但后续北方下游需求释放不及南方，现货商家出货压力更大，价格回落速度更快，推动价差逐步扩大。从区域供需来看，华北地区作为热卷主产区，钢厂产量释放相对稳定，但需求整体表现疲软，资源外流压力有所增加，对市场价格形成压制，而华东区域下游制造业需求活跃度尚可，终端采购量较为稳定，市场供需矛盾相对缓和，对价格支撑力度更强，因此后期区域价差或有继续小幅扩张的可能。

图 2 国内热卷重点城市价格走势



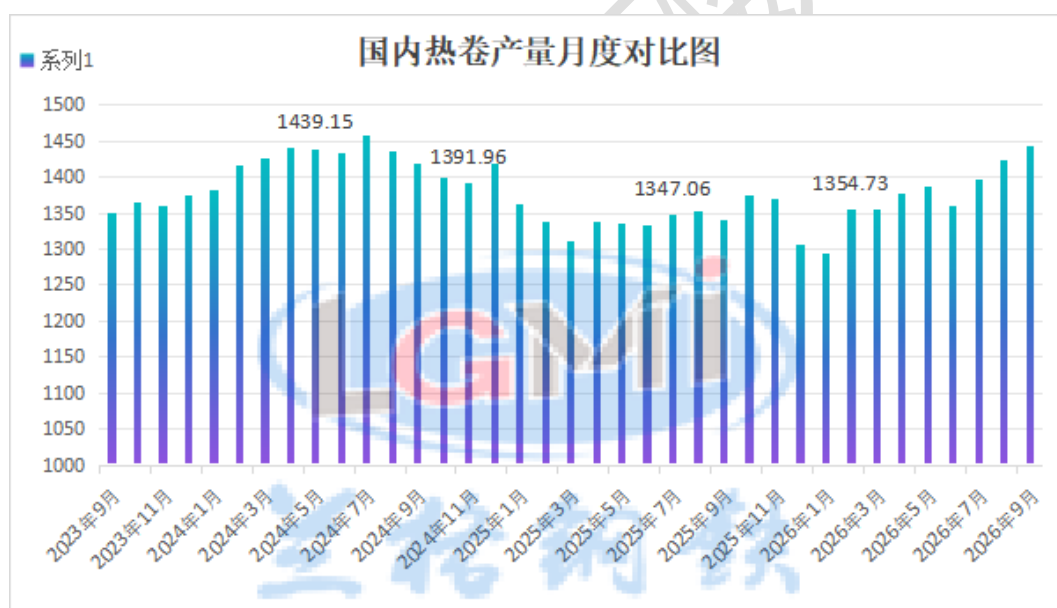
数据来源：兰格数据中心

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 9 月份国内热卷资源投放量约为 1443.43 万吨，环比 8 月份增加 20.76 万吨，同比 2025 年同期增加 103.63 万吨，增幅 7.73%。从数据来看，全国热卷产量已连续三个月呈现小幅增量的格局，主要是因前期部分高炉及轧线陆续结束检修期后，大部分热卷钢厂已基本恢复满产情况，总产量随之逐步释放，叠加部分钢厂为保障订单交付维持满负荷生产节奏，进一步推动了资源投放量提升。从长期趋势来看，进入 2026 年以来热卷年度产量始终保持同比增长态势，供应端整体偏宽松的格局未发生明显改变。结合当前钢厂利润水平来看，目前多数主流钢厂仍处于盈亏边缘，后续大规模增产动力有限，短期内全国热卷总产量或维持在当前水平，波动幅度不大。

图 3 国内热卷钢厂产量走势图



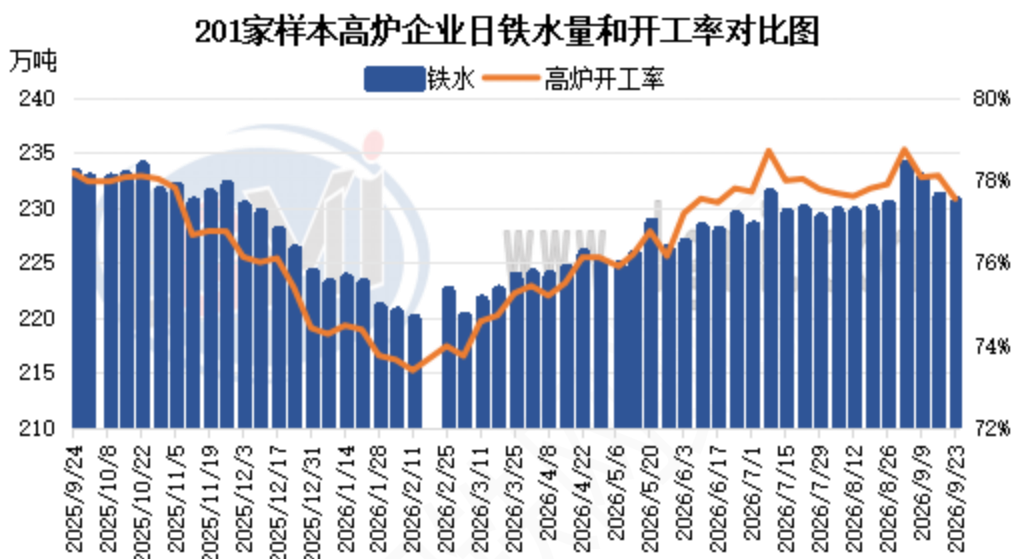
数据来源：兰格数据中心

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，9 月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 232.03 万吨，较 8 月份日均值增加 2.18 万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 78.12%，环比增长 0.38 个百分点。9 月份，全国 201 家生产企业铁水日产量均值小幅提升，主要受前期检

修高炉陆续复产带动。但受行业亏损压力加大及终端需求恢复不及预期等因素制约，铁水日产量整体增幅仍相对有限。虽然进入传统购销旺季，但建筑、制造业等下游终端刚需释放节奏偏缓，钢材现货出货未见明显好转，市场成交压力依旧突出。叠加原燃料价格高位运行持续挤压钢厂利润空间，9 月高炉开工率增幅有限。

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

9 月份全国 201 家钢厂高炉开工情况整体呈现前高后低走势，特别在 9 月底高炉开工率以及铁水日产量均值均较月初存在明显回落。截至 9 月底，全国 201 家生产企业中有 56 家钢厂共计 101 座高炉检修停产，较 8 月底增加 2 座；检修总容积为 104190 立方米，增加 4160 立方米。具体区域来看：东北地区 6 座高炉检修，较 8 月底减少 6 座高炉检修；华北地区 34 座高炉检修，较 8 月底增加 3 座高炉检修；华东地区 29 座高炉检修，增加 1 座检修；华南地区 3 座高炉检修，减少 1 座高炉检修；西北地区 6 座高炉检修，减少 1 座高炉检修；西南地区 15 座高炉检修，增加 3 座高炉检修；华中地区 8 座高炉检修，增加 3 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月度对比			
区域	9 月底高炉检修座数	8 月底高炉检修座数	环比
东北地区	6	12	-6
华北地区	34	31	3
华东地区	29	28	1
华南地区	3	4	-1
西北地区	6	7	-1
西南地区	15	12	3
华中地区	8	5	3
总计	101	99	2

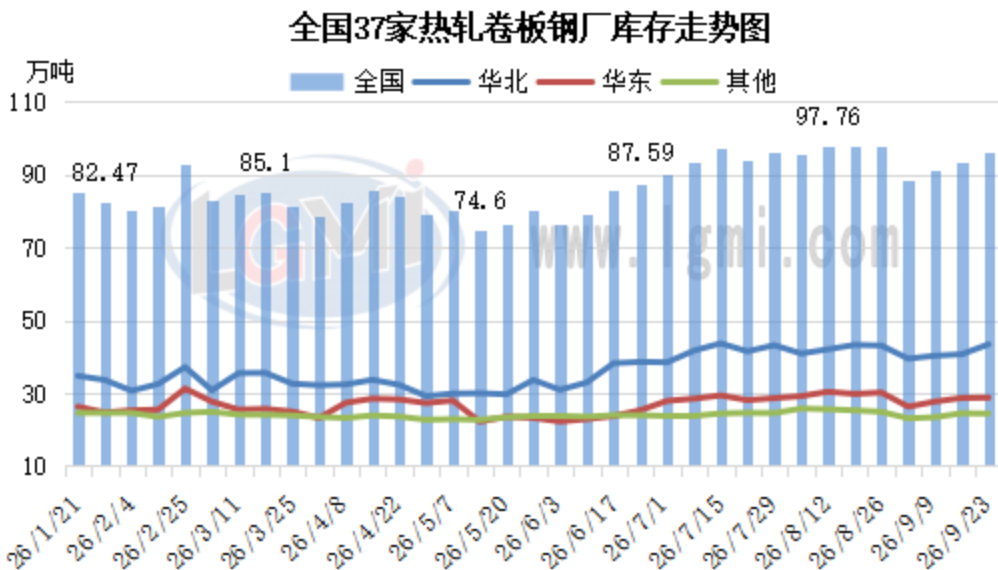
数据来源：兰格数据中心

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 9 月份下旬，国内 37 家样本热卷钢厂库存量 96.32 万吨，相比 8 月份小幅下降 1.58 万吨，同比增加 7.44 万吨。

图 6 国内热卷钢厂库存量走势图



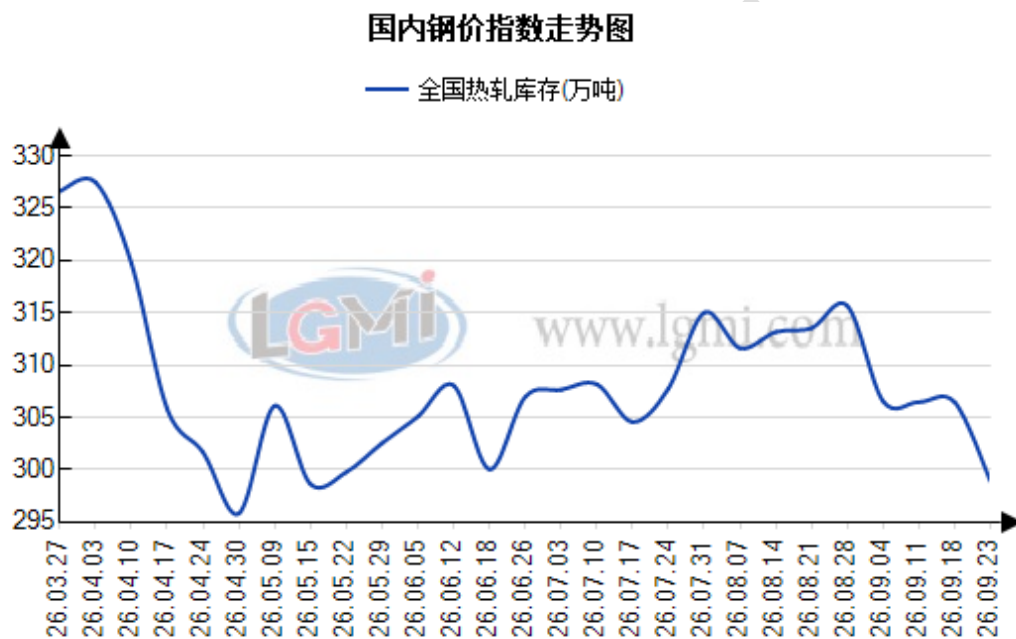
数据来源：兰格数据中心

从库存变化趋势来看，9 月份国内热卷钢厂库存量环比略有下降，但同比仍保持增长趋势，库存压力尚未得到明显缓解。受钢厂检修结束复产带动，钢厂产量逐步释放，但由于下游市场采购节奏偏慢，订单表现不及预期，部分钢厂成品库存存在累积压力，好在临近双节，仍有部分终端用户存在节前刚需备货的操作，有效缓解库存增长压力。

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 9 月下旬，国内热卷社会库存量 298.92 万吨，环比 8 月份同期下降 16.74 万吨，同比 2025 年同期大幅增加 49.96 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，9 月份国内热卷社会库存环比呈现下降趋势，随着宏观利好政策对市场提振作用减弱，加之当前正处于月底结算周期，部分现货商家担心节后价格波动带来风险，因此存在主动降库避险的操作，不过从同比数据来看，社会库存依旧处于近年同期高位水平，整体库存压力仍高于往年。分区域来看，华北、华东等主要消费区域社会库存均呈现环比下降的态势，其中华东区域因下游需求表现相对稳定，贸易商出货节奏顺畅，库存降幅相对更大，而西北、西南、东北等区域，因需求活跃度偏低，社会库存下降幅度相对较小。

五、全国热卷进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

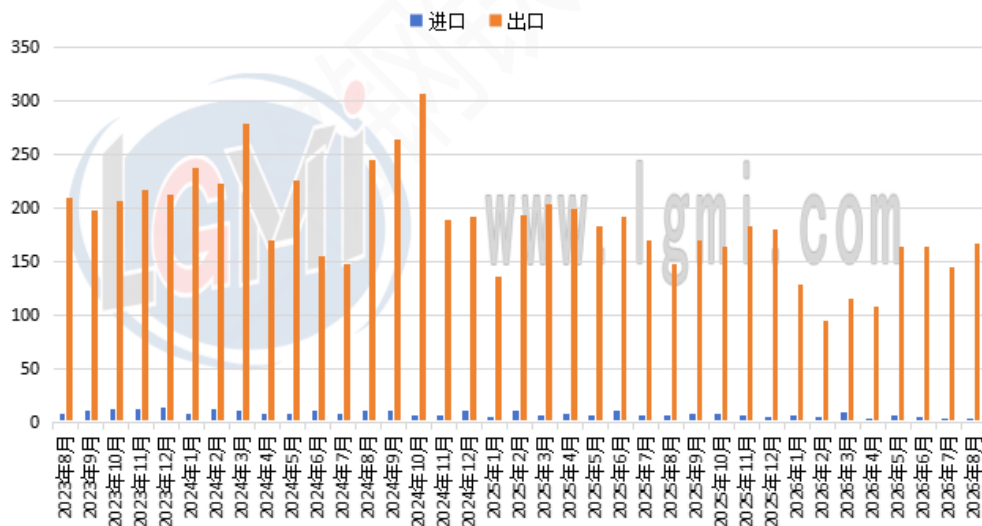
从热卷进口数据来看，2026 年 8 月份国内热卷进口量为 3.91 万吨，环比 7 月份增加 0.34 万吨，同比 2025 年 8 月减少 3.22 万吨；1-8 月，累计进口热卷 44.38 万吨，较 2025 年同期减少 17.66 万吨。从数据来看，近几月国内热卷进口规模持续保持同比缩减态势，且 8 月份进口量仍处于近年低位区间，主要原因在于，国内热卷市场价格整体低于海外主流市场价格，进口热卷价格优势偏弱，现货商家采购海外热卷意愿普遍不足，整体进口需求延续低迷态势。

2、出口量统计及分析

至于出口方面，2026 年 8 月国内热卷出口量为 167.25 万吨，环比 7 月份增加 21.81 万吨，同比 2025 年增加 18.54 万吨，2026 年 1-8 月国内热卷累计出口量为 1089.35 万吨，相比 2025 年大幅减少 338.28 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 8 月份热卷出口量同比继续维持缩量趋势，但出口环比相比前期有所好转，主要原因在于部分钢厂为缓解国内市场的销售压力，加大了对海外市场的接单力度，同时部分海外订单趁国内热卷价格处于低位完成补货，带动月度出口量环比小幅回升，但整体来看，2026 年以来出口规模始终低于 2025 年同期水平，海外市场需求受全球经

济增速放缓影响持续偏弱，下游采购维持刚需节奏，出口端仍未摆脱低迷的运行态势，对国内热卷市场的产能分流作用依然有限。

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

汽车出口仍保持高速增长态势。据中国汽车工业协会分析，8 月，汽车出口 101 万辆，环比下降 3.2%，同比增长 65.3%。1-8 月，汽车出口 715.3 万辆，同比增长 66.7%。8 月，新能源汽车出口 52.6 万辆，环比下降 5%，同比增长 1.3 倍；传统燃料汽车出口 48.5 万辆，环比下降 1.1%，同比增长 25.2%。1-8 月，新能源汽车出口 343.5 万辆，同比增长 1.2 倍；传统燃料汽车出口 371.8 万辆，同比增长 34.7%。

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

8 月，乘用车出口 89 万辆，环比下降 3.5%，同比增长 67.1%。1-8 月，乘用车出口 624.8 万辆，同比增长 71.8%。

8 月，商用车出口 12 万辆，环比下降 0.8%，同比增长 53.3%。其中，货车出口 10.6 万辆，环比下降 0.9%，同比增长 59.8%；客车出口 1.4 万辆，环比增长 0.2%，同比增长 16.4%。1-8 月，商用车出口 90.5 万辆，同比增长 38.1%。其中，货车出口 79.2 万辆，同比增长 41.2%；客车出口 11.3 万辆，同比增长 19.7%。

8 月，新能源汽车出口 52.6 万辆，环比下降 5%，同比增长 1.3 倍。其中，新能源乘用车出口 51.4 万辆，环比下降 4.9%，同比增长 1.3 倍；新能源商用车出口 1.1 万辆，环比下降 11%，同比增长 1.6 倍。1-8 月，新能源汽车出口 343.5 万辆，同比增长 1.2 倍。其中，新能源乘用车出口 335.7 万辆，同比增长 1.3 倍；新能源商用车出口 7.8 万辆，同比增长 33.1%。

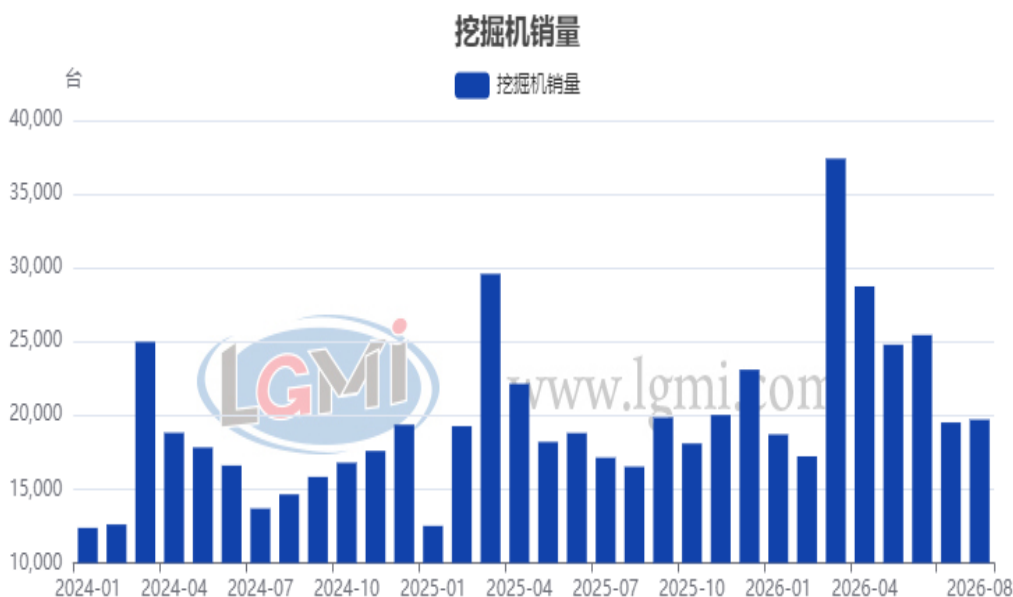
1-8 月国内汽车产销同比小幅下降，但月度环比维持正增长；汽车出口爆发式增长，新能源汽车出口增速翻倍，出口对冲国内消费偏弱，成为行业最大亮点。汽车以旧换新政策持续发力，超长期特别国债资金支撑汽车报废与置换补贴，新能源乘用车最高补贴 2 万元，燃油乘用车最高补贴 1.5 万元，按车价比例补贴提升政策普惠性，拉动国内置换消费；同时国家持续搭建新能源汽车出海服务平台，助力整车出口，但海外贸易壁垒、关税风险加大，国内终端消费复苏力度偏弱，燃油车终端零售压力仍存。新能源汽车占比持续抬升，带来单车钢材结构变化，高强钢、硅钢需求占比提升，单车普钢用量有所下降。

汽车是热轧、冷轧、镀锌板、高强钢、电工钢核心下游，下半年出口景气度决定汽车板块用钢韧性。国内以旧换新政策对消费有托底，但国内市场增量有限；整车出口是核心变量，大量整车出海托住相关板材需求。新能源汽车渗透率进一步提升，带动高强汽车钢、无取向硅钢、优特钢的需求占比抬升，钢材产品向高端化转变，尽管单车用钢重量有所下降，但高附加值钢材占比提升，支撑板块整体用钢规模。四季度看，若汽车出口高景气延续，汽车行业用钢需求仍能维持一定韧性；风险点集中于海外贸易摩擦、海外需求回落，一旦出口受挫，汽车板块用钢会面临明显回调。

2、工程机械行业市场变化及分析

挖掘机产量继续增长，国家统计局数据显示，2026 年 8 月，我国挖掘机产量 33192 台，同比增长 18.5%；1-8 月累计产量 307189 台，同比增长 25.5%。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 8 月销售各类挖掘机 19716 台，同比增长 19.3%；其中：国内销量 7986 台（含电动挖掘机 184 台），同比增长 3.92%；出口 11730 台（含电动挖掘机 60 台），同比增长 32.7%。2026 年 1-8 月，共销售挖掘机 191557 台，同比增长 24.2%；其中：国内销量 94619 台（含电动挖掘机 411 台），同比增长 17.4%；出口 96938 台（含电动挖掘机 257 台），同比增长 31.8%

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 8 月销售各类装载机 10832 台，同比增长 14.7%；其中：国内销量 5421 台（含电动装载机 3056 台），同比增长 13.6%；出口 5411 台（含电动装载机 476 台），同比增长 16%。2026 年 1-8 月，共销售各类装载机 104658 台，同比增长 25.8%；其中：国内销量 52587 台（含电动装载机 30480 台），同比增长 17%；出口 52071 台（含电动装载机 2575 台），同比增长 36.1%。

1-8 月工程机械产销量高增，挖掘机、装载机累计销量同比均超 24%，出口增速显著高于

国内，海外市场成为第一增长引擎。下半年大规模设备更新政策进入集中落地期，2000 亿超长期特别国债设备更新资金全部下达，贷款贴息政策延续至年底，非道路工程机械老旧设备淘汰替换加快，矿山、算力配套工程带动国内设备需求；外贸端持续推动工程机械出海，电动工程机械产业扶持加码，电动挖机、装载机占比持续提升。但国内基建、地产偏弱，会对工程机械国内需求形成一定约束，海外地缘政治、贸易壁垒是主要外部风险。

工程机械主要消耗中厚板、热轧卷板、高强耐磨钢，是制造业板材需求的核心支柱。设备更新贴息政策持续释放红利，老旧设备加速出清，主机厂订单对国内钢材形成稳定拉动；出口高景气带动整机输出，间接消化国内板材产能，电动化升级推升高强轻量化钢材的使用占比。展望四季度，若海外需求不发生明显衰退，叠加国内矿山、新能源配套项目开工，工程机械板块用钢有望维持正增长；但需要注意，国内地产基建偏弱会压制传统工程机械的国内增量，增长重心将更多依靠出口与设备更新政策红利，行业用钢韧性较强，但向上弹性存在天花板。

七、全国热卷行业展望

1、供应端趋势展望

综合来看，2026 年 9 月份国内热卷市场供应量整体维持相对高位，但进一步增产空间有限，一方面，当前钢厂利润仍处于低位浮动区间，多数中小型钢厂盈利情况偏紧，对扩大生产的积极性不足，且前期高炉检修增加带来的减产预期将在短期内逐步体现，整体产量释放节奏会有所放缓。另一方面，当前钢厂库存虽环比下降，但同比仍保持增长态势，社会库存也处于近年同期高位，现货市场整体库存压力偏高，也相对限制了大批量囤货的可能，这在一定程度上抑制钢厂进一步增产的动力。

2、需求端趋势展望

至于需求方面，结合 9 月份需求环境可见，上下游市场对利好预期过度透支，但实际消费并未达到旺季预期，因此进入 10 月份后，传统消费旺季对市场需求的提振作用相对有限，下游需求或继续呈现分化特征。从汽车行业来看，以旧换新政策仍将对国内置换消费形成支撑，但国内汽车消费增量空间不足，需求韧性主要依赖出口方面，若海外市场需求不出现大幅回落，汽车行业对热卷尤其是高附加值热卷产品的需求仍能保持一定规模。工程机械方面，超长期特别国债设备更新资金落地后，老旧设备淘汰替换进程加快，叠加出口高增延续，工

程机械对热卷的需求仍有支撑，但国内基建、地产需求 仍偏弱势，会制约需求释放空间，整体难有大幅增量。

3、热卷价格趋势展望

至于后期看法，按照当前市场供需及宏观环境来看，后续国内热卷价格或长期维持在当前水平进行反复波动，难以出现大幅单边涨跌行情。结合供应端来看，钢厂产量维持高位但进一步增产动力不足，整体供应对价格的支撑偏弱，而需求方面，旺季需求预期难以充分落地，下游需求整体呈现分化态势，仅汽车、工程机械出口以及老旧设备更新等领域存在结构性支撑，整体需求难以对价格形成强势拉动。另外当前市场对宏观利好预期已经逐步消化，库存压力仍存，也对价格上涨形成一定压制，但当前钢厂利润已经处于偏低水平，进一步下跌也容易引发钢厂大规模检修减产，对价格形成底部支撑，综上所述，后期国内热卷市场或呈现供需宽松但需求偏弱的矛盾格局，预计 10 月份国内热卷市场价格或呈现弱势盘整的走势。
