兰格钢铁

无缝管 系列研报

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁管材部

www.lgmi.com

目 录

一、全国无缝管行业月度运行综述 3
二、无缝管价格走势回顾及分析 3
1、价格走势回顾及分析 4
2、区域价差走势回顾及分析 6
三、无缝管供应端变化及分析 6
1、 管厂开工率数据变化分析 7
2、 无缝管库存变化及分析 8
四、无缝管进出口变化及分析 10
1、无缝管出口变化及分析 10
2、无缝管进口变化及分析 10
五、无缝管需求端变化及分析 12
1、 贸易企业成交变化及分析 12
2、 下游重点行业用管需求变化及分析 13
2.1 油气能源用管市场变化及分析 13
2.2 基建工程用管市场变化及分析 13
2.3 机械制造用管市场变化及分析 13
六、无缝管行业展望 14
1、10 月无缝管市场核心矛盾分析 14
2、供需趋势展望 14
3、价格趋势展望 14

兰格钢铁网数据

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

一、全国无缝管行业月度运行综述

2026 年 10 月国内无缝管市场迎来“银十”验证窗口，行情主线由 9 月的“预期证伪”切换为季节性需求回落、供给弹性释放、利润负反馈传导、出口结构重构，市场特征概括为：预期提前降温、现实需求弹性较差、库存压力逐步上升。经过 9 月旺季落空之后，10 月全行业提前降低季节性预期，贸易商、管厂普遍放弃前置备货，没有出现往年银十集中锁货的操作，行情波动重心由情绪驱动转为利润驱动。

10 月上旬国庆长假扰动物流与交付节奏，下游采购阶段性停滞；节后中小调坯轧管产线集中复产，普通流通管成品供给快速释放，但北方气温走低、户外施工窗口期收缩，基建管网类采购同步走弱，供给恢复节奏显著快于需求承接节奏，普通规格再度进入累库通道。行业核心矛盾由上月旺季预期和现实需求裂口，转化为普通流体管产能过剩、利润持续压缩，长协订单锁定盈利的博弈。普通中小口径流体管加工价差持续被压缩，部分调坯轧管企业进入盈亏线附近，倒逼管厂开启以检修控库的被动减产模式；油气、核电、新能源热交换精密管长协订单排产稳定，排产周期维持 35－40 天，虽然环比 9 月小幅缩短，但订单确定性依然远高于流通品类，产品结构溢价成为管厂生存核心。

从月度节奏来看，上旬长假停工、物流运输减少，市场询价、成交同步走低，管厂出库放缓，厂库被动抬升；节后第一周集中复工，市场一度寄望南方水利、管网改造项目形成接力需求，但专项债资金落地节奏偏慢，工程端依旧维持小批量随采，大单缺席，看涨情绪快速消散。原料端管坯在焦炭第二轮提降落地后，价格重心小幅下移，成本支撑边际弱化，不再形成强支撑，仅锁定深跌底线；成材端普通管材挂牌价维持平稳，但实单让利常态化，坯料和成材价差收窄，形成负反馈链条。月末临近北方采暖季，部分华北、山东中小管厂主动安排错峰检修，尝试压制产出、缓解库存压力，但检修以短期轮换为主，集中减产力度有限，库存去化效果偏弱。

据兰格云商平台监测数据显示，10 月国内重点城市 108*4.5 规格 20#无缝管月均价 4200 元左右，较 9 月均价下跌 35 元，月度波动区间 4140－4225 元，价格重心下移，波动区间收窄，缺乏趋势性行情。供给端，全国 46 家样本管厂 10 月末开工率 74.68%，较 9 月回落 2.74%；开工回落主要来自山东、河北主打流通规格的中小调坯轧管企业轮换检修，头部长流程特种管材企业开工维持 88%以上高位。库存层面，10 月末全国无缝管厂库总量

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

87.92 万吨，较 9 月增加 2.76 万吨，累库幅度高于上月，增量集中在聊城、临沂中小口径薄壁流通管；厚壁合金管、锅炉管、冷拔精密管库存依旧处于低位，规格结构性库存分化达到年内高点。需求端，10 月山东重点管厂无缝管日度平均成交量 1.74 万吨，环比 9 月下降 3.87%；其中基建流通管材成交下滑最为明显，油气、新能源装备直采量环比小幅回落，但同比保持正增长，是市场需求的稳定底盘。

综合来看，10 月行业无系统性风险，但盈利分化、区域分化、渠道分化同步加剧：山东产区高库存持续压制流通管价格，价格内卷加剧；华东工业直采市场依托稳定制造订单，价格韧性更强；跨区域调拨价差进一步压缩，单纯倒货贸易模式盈利空间持续收窄。行业经营逻辑发生质变：从季节性行情博弈转向高端管材订单经营，管厂主动控产、控库、控原料库存，贸易商加速向切割、坡口、预制配送一体化服务商转型，市场化优胜劣汰由价格竞争进入资质、交付、技术配套的综合竞争阶段。

二、无缝管价格走势回顾及分析

1、价格走势回顾及分析

2026 年 10 月无缝管价格呈现长假停滞、节后复产承压、月末检修托底三段式运行，主导变量由上月的旺季预期切换为供给弹性、加工利润、原料负反馈、出口分流能力四大因素，挂牌价与实单价差进一步扩大，单一主流规格均价对细分市场的参考价值持续降低。

第一阶段：10 月上旬，长假休市，成交减少，价格维稳观望。国庆假期期间多数下游工程与制造企业停工，市场基本无有效成交，贸易商以锁价为主，管厂出库较少，厂库被动累积。节前市场心态普遍谨慎，几乎没有贸易商节前备货，规避假期行情不确定性。原料端 20# 热轧管坯维持 3330－3360 元区间僵持，煤焦博弈为主，没有明显方向；高端专用管长协报价维持锁定状态，不受假期扰动。

第二阶段：10 月中旬，节后集中复产，供给放量，实单松动走弱。假期结束之后，前期检修的中小调坯轧管线集中复产，成品资源快速流向市场，但北方降温，户外管网、水利项目施工效率下降，资金拨付节奏不及预期，批量采购迟迟没有兑现，需求承接不足。原料端焦炭第二轮提降落地，管坯重心下行至 3300－3330 元区间，成本支撑减弱，管厂挺价意愿松动。主流 108*4.5 规格无缝管挂牌价小幅下调，整车采购议价空间扩大至 30－50 元，暗降

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

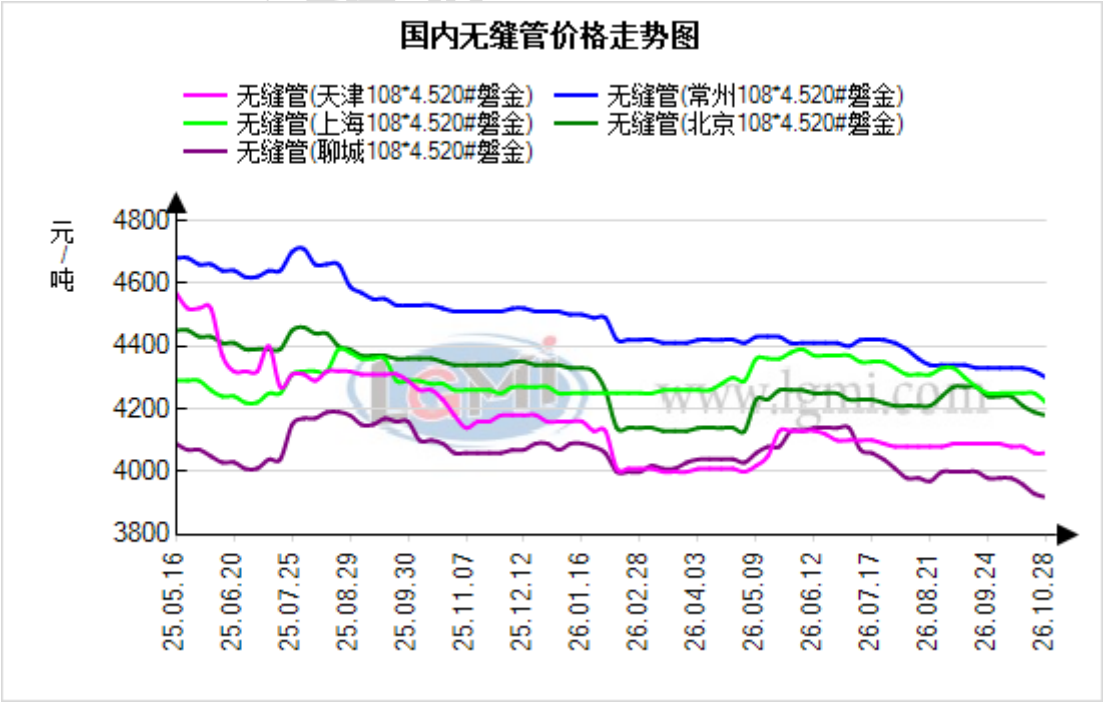
信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

出货成为山东流通产区常态。分品类来看，普通流体管随库存压力持续让利；油气管线管、高压锅炉管执行月度长协，价格刚性，高低端价差扩大至 140－180 元。此阶段市场博弈核心是加工利润：坯料下跌幅度跟不上成材让利幅度，调坯管厂吨管利润快速压缩，部分企业进入盈亏边缘。

第三阶段：10 月下旬，盈利倒逼检修，供给边际收缩，行情窄幅磨底。中小管厂持续亏损、库存高企，开始安排产线轮换检修、降负荷控产，供给增量放缓，对价格形成微弱托底。下游维持刚需随采，没有集中补库。管坯跟随成材偏弱震荡，底部依靠钢厂冶炼成本支撑，深跌空间有限。黑色系期货盘面震荡偏弱，对现货情绪偏利空，但现货本身低库存、长协品种支撑，大跌动能不足。普通流通管报价止跌，但大单依旧存在议价空间；新能源配套合金精密管、核电用管订单稳定、货源偏紧，报价坚挺，独立于流通现货行情。

10 月价格分层逻辑出现新变化：成本下行阶段，高库存流通规格率先让利，价格弹性大；高端专用管长协锁价、订单前置，价格几乎不跟随现货波动。行情定价逻辑更新为：流通规格看库存和加工价差，高端规格看认证资质和长协周期。流通市场单纯看挂牌价容易误判市场，实单成交、分规格价差、加工利润是更有效的市场变化。

图 1 国内重点城市无缝管价格走势图

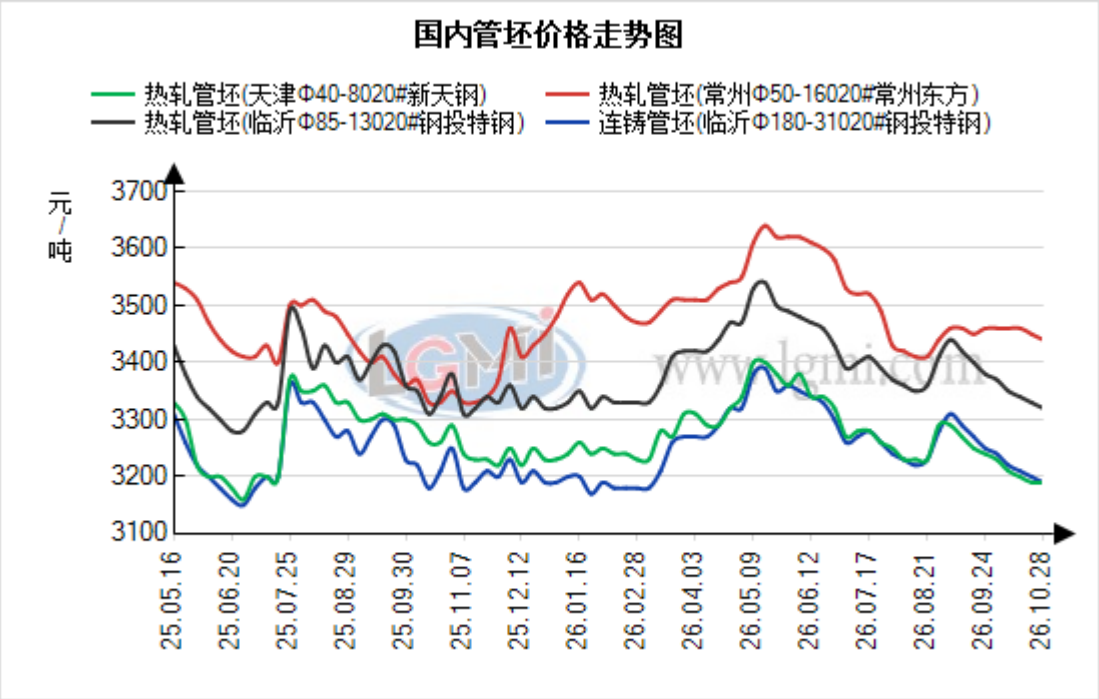


数据来源：兰格数据中心

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

图 2 国内重点城市管坯价格走势图



数据来源：兰格数据中心

2、区域价差走势回顾及分析

10 月无缝管区域价差继续收窄，月度核心区域价差维持 100－150 元，跨区域调运套利空间进一步压缩，多数线路调拨已经覆盖不了资金成本和物流成本，只有头部集采、大批量订单具备跨区调配价值，中小倒货贸易商生存空间持续被挤压，产销分工格局进一步固化。

华北产区（天津、沧州、唐山）依旧以中小口径 20#普通流体管产出为主。10 月北方气温下滑，本地基建施工进入收尾阶段，本地消化能力走弱，货源持续向外发运。108*4.5 规格主流出厂报价 3920－4000 元，区域中小管厂库存压力偏高，实单让利常态化。华北大型贸易商的业务结构加速转型，全国集采调拨占比下降，本地项目配套、管材深加工、定期配送业务占比提升，依靠增值服务赚取稳定收益，不再依赖价差。

华东市场依旧分为两大板块：聊城、临沂作为全国流通货源核心产区，10 月 108*4.5 主流报价 3810－3950 元，是全国价格洼地；无锡、上海、杭州工业制造聚集地价格偏高，月度均价 4120－4160 元，较聊城溢价约 140 元左右。华东新能源装备、压力容器、液压油缸企业直采需求韧性仍在，但环比 9 月边际减弱，下游制造企业同样严控原料库存，按需下单。本

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

地高端合金管自给率稳步提升，通用流通管 60%以上依旧依靠山东、华北调入。10 月华东头部贸易商库存周转天数回落至 17－20 天，主动压缩库存，规避价格下行风险，没有恐慌抛货，但锁货意愿明显下降。

华南、华中价格处于全国中游水平，南方水利、管网项目成为普通管材唯一季节性支撑，但垫资、回款周期长的约束没有缓解，采购以零星刚需为主，难以形成集中放量。区域价格环比 9 月小幅回落 10－20 元，跌幅小于山东主产区。东北、西北长途运输成本高，终端挂牌价依然全国最高，下游以零散油气项目、小型加工厂采购为主，流动性偏弱，跟随华北、华东被动调整，难以走出独立行情。

综合分析，10 月区域价差持续收窄来自三重新增逻辑：第一，主产区库存压力下持续让利，产地底价不断下移，缩小和销区的价差；第二，销区下游同样压缩原料备货周期，大批量集中采购消失，溢价承接能力减弱；第三，柴油运费低位运行，物流成本对价差的侵蚀减弱，但价差压缩的核心矛盾是流通货源过剩。单纯赚区域信息差的贸易商持续出清，具备加工能力、项目履约能力、质保资质的供应链服务商获得订单倾斜，增值服务成为流通环节利润的核心来源。

三、无缝管供应端变化及分析

1、管厂开工率数据变化分析

10 月末全国 46 家重点样本无缝管生产企业开工率 74.68%，较 9 月回落 2.74%。月度开工呈现节后复产、月末主动检修的节奏，开工回落不是全行业统一减产，而是结构性利润分化驱动的市场调节，订单决定产能释放，行业同步增产减产的时代结束。

本月开工率下行的核心增量来自山东、河北主打普通流体管的中小调坯轧管企业：中旬复产之后，成品出货不畅、库存快速累积、加工价差持续收窄，部分企业进入亏损区间，下旬主动安排轮换检修、降负荷控产，是开工率环比回落的主要来源；但一旦订单回暖、利润修复，可快速复产，因此供给端底部支撑偏弱。与之对比，油气、核电、新能源配套高端专用管企业，海外油气长协叠加国内年度框架订单饱满，轧线、热处理、冷拔产线维持 88%以上高负荷生产，完全不受国内流通管行情走弱影响；出口占比较高、具备海外资质认证的大型管厂，海外订单交付节奏稳定，主力产线维持高开工。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

从生产模式来看，10 月大中型管厂以以销定产、低原料库存的运行节奏为主，不仅普通流通管按需排产，合金、厚壁管材也格按照长协、外销订单锁定排产，管坯采购坚持随用随采，规避原料和成品双重跌价风险。供给弹性分化特征清晰：高端管材产能建设周期长、认证壁垒高、供给刚性强，订单持续偏紧；低端同质化流通管产能分散、准入门槛低、供给弹性极大，利润好转即复产、亏损即检修，这也是流通规格价格持续内卷、难以持续反弹的底层逻辑。

图 3 2026 年 8 月全国无缝管厂开工率趋势图



数据来源：兰格数据中心

2、无缝管库存变化及分析

截至 2026 年 10 月末，全国主流无缝管厂总库存 87.92 万吨，较 9 月增 2.76 万吨，累库幅度明显高于上月，旺季去库预期落空之后，库存压力进一步抬升。库存增量高度集中在特定产区、特定规格，高端特种管材库存维持低位，行业不存在系统性库存风险，但普通规格高库存持续压制上行空间，库存结构矛盾加剧。

10 月厂库持续累积，核心四点驱动：第一，节后中小管厂集中复产，普通规格成品产出快速释放，但北方施工窗口收缩、资金约束持续，集中采购没有兑现，库存持续留在管厂，厂库高、社会库存低的结构性库存格局进一步固化；第二，贸易商持续轻仓快周转，不敢承接货源，库存风险向上游管厂转移，风险集中在生产端；第三，需求呈现结构性收缩，基建

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

管网需求季节性下滑，制造端直采仅维持刚需，缺少批量去库；第四，增量集中在 10－219mm 中小口径薄壁 20#流体管，该赛道产能过剩、竞争白热化，出货周期拉长，厚壁管、合金锅炉管、冷拔精密管库存维持低位，规格库存分化达到年内极值。

图 4 全国地区管厂库存趋势图



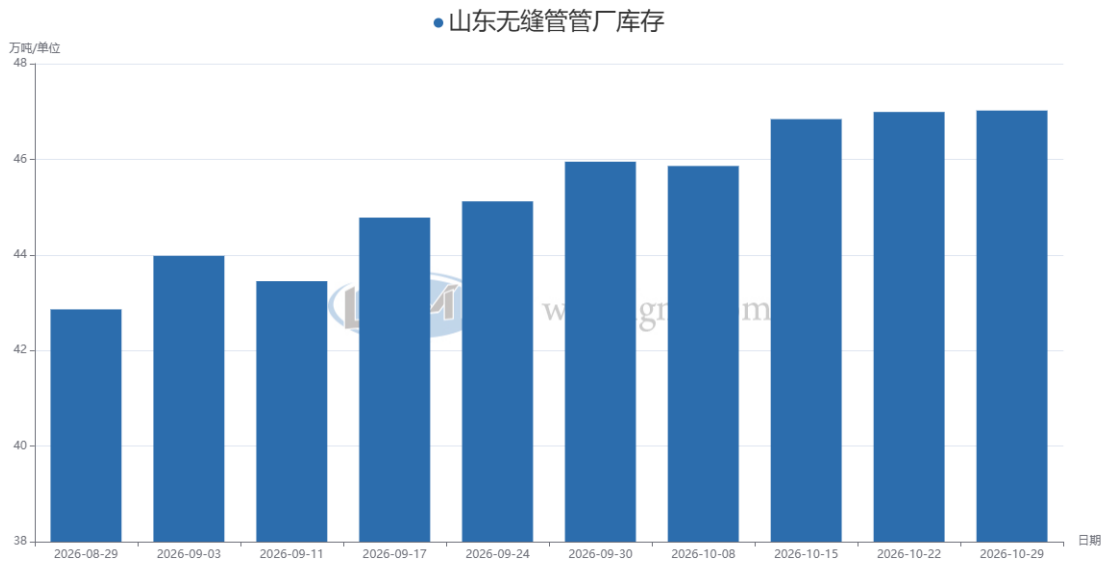
数据来源：兰格数据中心

区域库存方面，山东依旧是全国库存累积的核心区域，月末山东样本管厂库存 47.65 万吨，较 9 月增加 1.82 万吨，全国绝大多数新增库存集中在聊城、临沂产区。山东库存压力根源在于普通流通管材产能高度集聚，在银十需求不及预期背景下，资源外发受阻，厂内现货持续堆积，持续成为全国价格洼地。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

图 5 山东地区管厂库存趋势图



数据来源：兰格数据中心

华东无锡、上海依托稳定工业直采，调拨货源消化速度尚可，中转库存小幅抬升但可控；华南、华中水利项目稳步推进，但采购体量有限，倒逼上游控制发货节奏，区域厂库增量有限；天津、沧州华北外销渠道成熟，资源流转顺畅，库存增幅显著小于山东；西北、东北流通总量偏小，库存整体平稳，波动幅度不大。

四、无缝管进出口变化及分析

1、无缝管出口变化及分析

海关数据显示，2026 年 9 月我国无缝管出口 57.25 万吨，月环比增长 6.61%，同比增长 4.95%；1-9 月我国累计出口无缝管 453.88 万吨，同比增长 0.78%；9 月我国净出口无缝管 56.44 万吨，月环比增长 6.45%。9 月出口再上新台阶，延续强势表现，成为 9 月行情最重要的正向支撑，也抬高了 10 月出口对比基数。

9 月出口增量主要由中东油气钻探管线、油井管订单拉动，国际油价保持区间偏强运行，中东产油国资本开支兑现，API 系列油井管、管线管集中发运；东南亚炼化配套、管网基建项目持续落地，非洲能源项目稳步推进，共同贡献增量。产品结构上，油气钻探、输送类高端管材依旧是出口主力，能源类管材占出口总量接近五成，出口附加值持续提升；低端通用流

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

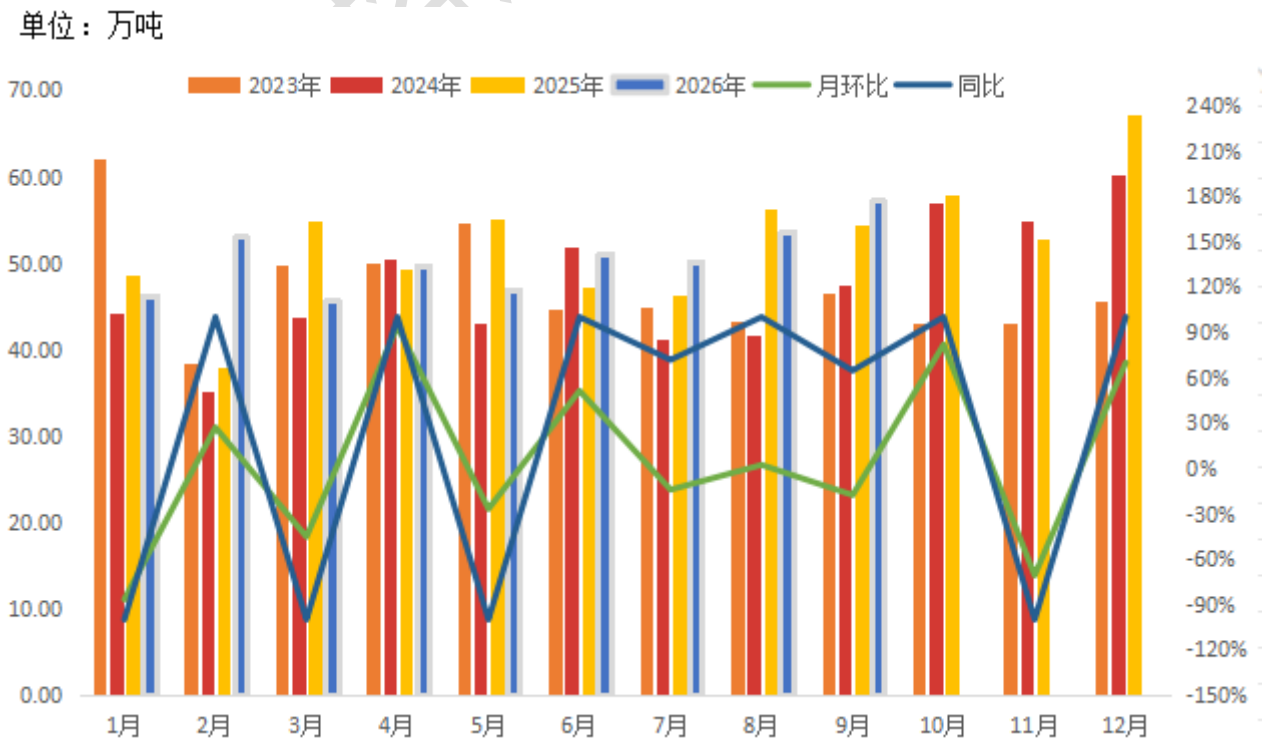
信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

体管海外压价竞争激烈，订单增量有限，出口增量集中在高附加值专用管材。市场格局上，中东重回第一大增量市场，印尼、马来西亚、尼日利亚订单保持稳定。

2、无缝管进口变化及分析

海关数据显示，9 月我国进口无缝管 0.81 万吨，月环比增长 19.12%，同比下降 38.17%；1-9 月我国累计进口无缝管 6.67 万吨，同比下降 11.77%。9 月进口环比小幅回升，但同比依旧大幅下滑，短期回升属于阶段性补库行为，不改变国产替代长期主线。9 月进口环比反弹主要是部分核电、超临界锅炉项目集中进行备件采购，少量高镍耐蚀合金特种管集中到港，属于项目时点性采购，并非趋势回暖。中长期逻辑没有变化：国内油气、锅炉、精密冷拔特种管材产能持续释放，下游装备制造、能源项目优先选用国产管材，海外常规合金管材采购意愿偏弱；国内产业链配套持续完善，热处理、无损探伤、特殊合金冶炼工艺迭代，高压锅炉管、油井管、液压精密管等品类，国产产品在交付周期、售后配套、成本上全面优于进口产品，持续挤压海外产品份额。目前仅少数超临界、特种耐蚀合金等高壁垒管材仍保留进口需求，整体进口替代长期趋势不变。后市预判，国内高端特种管材新增产能逐步释放，进口总量大概率继续维持低位，很难出现持续性反弹。

图 6 2023-2026 年无缝管出口趋势图



兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

数据来源：兰格数据中心

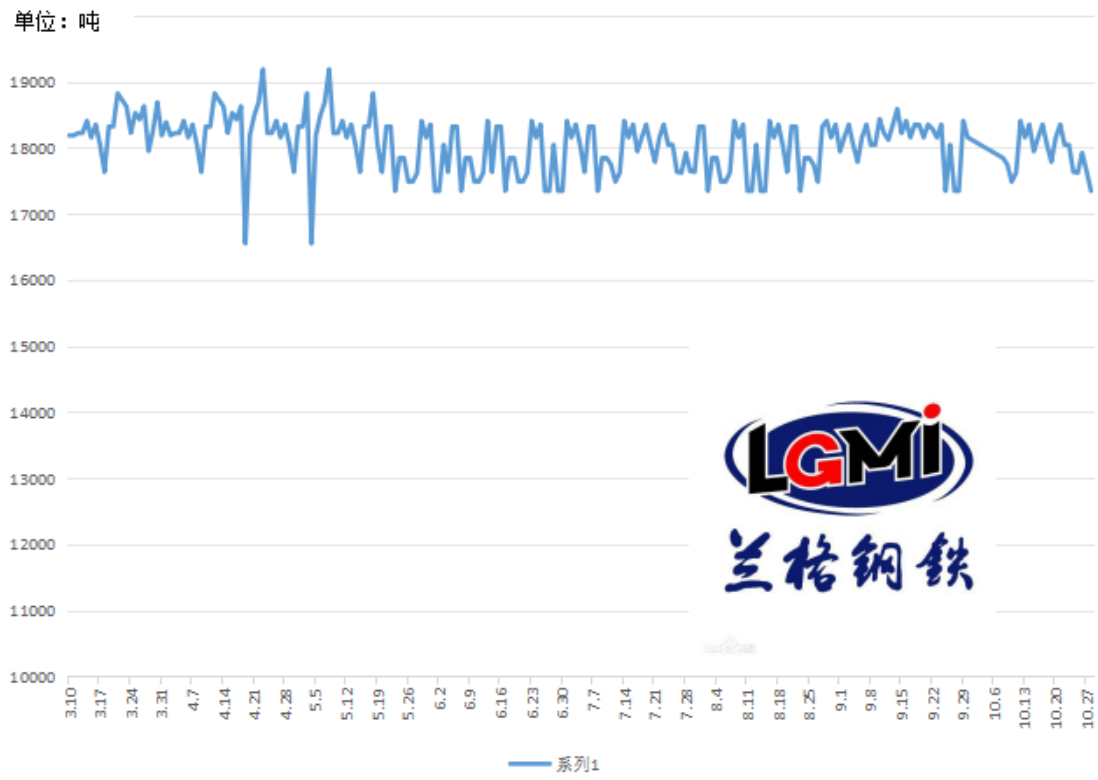
五、无缝管需求端变化及分析

1、贸易企业成交变化及分析

10 月山东重点管厂无缝管日度平均成交量 1.74 万吨，环比 9 月下降 3.87%。全月没有出现集中放量；成交下滑主要来自基建流通管材，高端专用管材工业直采成交量环比小幅回落，但同比保持正增长，需求底盘稳固。

流通市场经营逻辑进一步固化：零投机、轻库存、以单定采是行业共识，经过金九、银十两轮旺季预期落空之后，贸易商对季节性行情博弈的信心大幅弱化，彻底放弃提前锁货赌上涨，普遍采用终端订单落地后向上游锁价的代销模式，极少主动备货。对山东、无锡、天津三大流通集散地调研，10 月贸易商库存周转天数回落至 17－20 天，资金管控更加严格，垫资意愿进一步下降。

图 7 2026 年 1-10 月全国重点管厂出货量



兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

数据来源：兰格数据中心

成交节奏上看，上旬长假成交近乎停滞；中旬复工之后询价有所回暖，但有效转化订单偏少，大单稀缺，以零散小单补货为主；下旬临近采暖季，下游工程逐步收尾，成交维持低位刚需水平。规格分化继续放大：108*4.5、168*6 等中小口径薄壁流体管成交同比、环比双双走弱；273mm 以上厚壁管、合金锅炉管、油井管、新能源精密冷拔管成交韧性更强，经营高端管材的贸易商订单稳定性、盈利水平显著优于流通品类贸易商。

区域成交方面，华东工业直采长协模式渗透率继续提升，新能源、压力容器龙头企业直接和管厂签订季度供货协议，绕开中间贸易环节，传统倒货贸易商份额持续压缩；华北集散贸易商依靠规模化集采、深加工配套维持营收，散户贸易商订单萎缩速度加快；西南管网改造项目稳步落地，本地配送型贸易商订单韧性优于跨区域倒货商家，本地化配套成为流通企业突围方向。

2、下游重点行业用管需求变化及分析

2.1 油气能源用管市场变化及分析

10 月油气板块依旧是景气度最高的下游赛道，叠加 9 月出口订单集中交付支撑，构成需求核心托底，但环比 9 月边际走弱。国内中石油、中石化、中海油勘探开发资本开支维持年度目标，新疆、四川、渤海湾钻井作业平稳推进，API 油井管、高压管线管长协订单稳定；省级天然气管网支线、炼化节能改造项目按计划落地，高压合金锅炉管采购量同比维持正增长。国际油价区间震荡，海外油气项目前期集中招标订单逐步交付，新增招标节奏放缓，是油气管材环比小幅回落的主要原因。

2.2 基建工程用管市场变化及分析

10 月基建用管是需求端主要拖累项，季节性下行叠加资金约束双重压制。北方气温走低，市政管网、水利、路桥户外项目施工效率下降，部分项目进入阶段性收尾；南方项目虽具备施工条件，但专项债资金拨付节奏慢、垫资压力、回款周期长的问题持续存在，批量采购迟迟无法兑现，仅维持零星应急补货。

基建需求属于季节性回落，并非趋势性崩塌，全年老旧管网改造任务充足，后续 11－12

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

月南方部分项目仍有赶工需求，但资金回款问题会持续制约采购释放节奏。基建用管需求的变化，直接决定普通流通管的去库节奏，也是后续行情最大的不确定性来源。

2.3 机械制造用管市场变化及分析

工程机械赛道依旧保持韧性，液压油缸配套高精度冷拔无缝管刚需稳定；传统通用机械设备订单平淡，低端结构管材需求偏弱，品种分化持续。设备更新贴息、工程机械出口扶持政策持续落地，工程机械产销维持高位，油缸精密管需求同比保持增长。化工压力容器、新能源装备配套管材需求韧性突出，海外设备出口订单对冲传统需求缺口；但下游制造企业普遍严控原材料库存，按需分批采购，没有集中补库动作，因此需求 “有底无弹性”，很难带动流通行情反弹。

六、无缝管行业展望

1、10 月无缝管市场核心矛盾分析

复盘 2026 年 10 月银十行情，四大核心矛盾将继续主导 11 月市场博弈主线：第一，供给弹性与需求季节性收缩的矛盾。普通流通管产能弹性大，利润修复即可复产，亏损才会被动检修，北方施工窗口持续收缩，需求下行，库存压力持续累积；高端特种管材产能刚性、认证壁垒高，叠加前期 9 月出口高基数红利逐步消退，订单增速放缓但基本面依旧偏紧，产能错配短期无解。第二，出口红利边际减弱的外部矛盾。9 月出口冲高后，10 月新签订单回归常态，中东集中招标阶段性告一段落，碳关税带来合规成本抬升，低端管材出口分流能力下降，出口资源向头部集中，中小管厂外销路径受阻，国内流通供给压力进一步放大。第三，产业链利润再分配矛盾。原料成本下移，但成材让利幅度更大，调坯轧管企业持续薄利甚至亏损，长流程高端管厂依托长协维持稳定盈利，行业盈利分化进一步拉大，倒逼落后产能加速出清。第四，库存风险转移矛盾：贸易商持续去库、零投机备货，库存压力全部留在管厂端，管厂成为风险承接主体，后续行情反弹的必要条件是管厂主动、持续控产，而不是依赖贸易商补库。

2、供需趋势展望

供应端，进入 11 月，北方气温进一步走低，采暖季环保、错峰生产约束增强，山东、华

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

北中小调坯轧管企业检修、降产概率提升；但检修多为轮换短期检修，集中减产力度有限，供给收缩节奏偏温和。头部出口、高端专用管企业依旧维持高负荷生产，生产分化格局延续。库存方面，11 月北方基建进入淡季，普通流通管去库难度进一步加大，山东主产区高库存持续压制流通规格行情；高端特种管材订单前置，库存维持低位。

需求端，11 月华北、东北户外基建施工持续收缩，仅南方水利、管网改造项目存在赶工机会，基建流通管材需求进一步走弱；油气能源刚需季节性波动小，订单保持稳定；新能源装备配套管材维持增长，是需求增量核心。外贸端，东南亚、非洲订单维持韧性，但中东新增招标短期难有明显修复，出口总量大概率维持稳量运行，分流能力较 9 月高点回落；地产端无趋势性回暖，仅保交楼零星采购，对管材拉动可以忽略。

3、价格趋势展望

11 月无缝管市场整体大概率维持震荡偏弱、磨底运行，结构性行情主线不变，高低端价差维持高位。原料端管坯跟随煤焦博弈，底部支撑仍在，深跌空间有限，但缺乏向上驱动。流通规格受高库存、淡季需求压制，上行空间封闭，实单仍存在议价空间，行情重心有继续下移风险；高端合金、厚壁、冷拔精密管材依托长协订单、高认证壁垒，价格保持强韧性，行情独立于流通现货。

操作层面建议：流通贸易商继续坚持轻仓周转，规避规格投机，优先配套项目订单；管厂重点控制普通流通管产出节奏，主动控库，加大高附加值特种管材订单开发；出口企业加速布局东南亚、非洲新兴市场，提前完成国际资质认证，对冲欧美贸易壁垒带来的冲击。

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）