兰格钢铁 焊管系列研报

兰格钢铁

焊管 系列研报

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁焊管编辑部

www.lgmi.com

目 录

一、全国焊管行业运行综述 2
二、焊管价格走势回顾及分析 2
1、十月份全国焊管价格走势回顾及分析 2
2、焊管、镀锌管与上游价差走势回顾及分析 3
三、焊管供应端变化及分析 4
1、上游带钢统计产量变化及分析 4
2、焊管全国统计产量变化及分析 5
3、焊管重点管厂产量变化及分析 5
四、焊管库存变化及分析 6
1、重点管厂库存变化及分析 7
2、全国社会库存变化及分析 8
五、焊管进出口量变化及分析 6
1、焊管进口量变化及分析 7
2、焊管出口量变化及分析 8
3、焊管净出口量变化及分析 8
六、焊管需求端变化及分析 12
1、 房地产行业市场变化及分析 12
2、 市场出货量变化及分析 12
七、焊管市场行业展望 13
1、供应端趋势展望 13
2、需求趋势展望 13
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：李波 17718415424（微信同步）

一、全国焊管行业运行综述

10月保供背景下，焦煤供应恢复进入现实落地阶段，尽管煤矿复产和通关量陆续推进，不过产业链库存由于前期缺口均处于低位，时间差导致钢市持续处于恐降而调整节奏较慢的氛围中。焊镀管品种，基本面因过渡假期阶段承压，随后逐步缓和，但未有爆发式表现，价格总体跟随成本震荡走弱。具体来看：

供应端，统计数据显示，9月份我国焊接钢管产量544.5万吨，环比增长4.19%。10月上旬焊镀管厂假期停产1-4天，和往年相差不大，节后管厂多跟随需求订单调整生产节奏，中下旬产能水平恢复至节前水平后有所回落。纳入统计主流管厂供应小幅下降，产量198.54万吨减少15.66万吨。按比例核算，预估10月份焊接钢管月产量520万吨,减少24万吨。同时，全国纳入统计焊管管厂库存108.92万吨，较9月底减少4.91万吨，品种自身主动收缩、生产端压力尚可。

需求端，海关总署数据显示，9月我国焊管出口量达54.47万吨，环比增加1.4万吨，对总体消费拉动作用恢复，不过幅度有限。而国内房地产开发企业房屋施工面积565221万平方米，同比下降12.8%，仍处于下降区间。纳入统计焊镀管贸易商月内均值1.56万吨，环比上月下降0.4%，由增转降，结构性修复韧性受到考验。

综合来看，焊镀管供应压力阶段缓和，需求支撑和拖累并存，基本面处于边际变化范畴，行情缺乏单边驱动。但原料端异动及上游热轧带钢市场库存重回高位，导致了资源宽松预期，那么11月份保供恢复程度与钢厂是否减产决定成本线的平衡位置，钢厂是否减产又与需求承接持续性决定行情走向的上沿，行情能否打开涨跌空间，核心在于现有市场驱动逻辑发生改变。

二、焊管价格走势回顾及分析

1、十月份全国焊管价格走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，10月焊管指数随行震荡走弱，焊接钢管各细分品种价格总体较9月末有所下跌。截至10月28日，全国十大城市焊管4寸(3.75)均价3459元(吨价，下同)，比9月末下跌47元，镀锌圆管均价4123元，比9月末下跌25元；十大城市50*50*2.5方管均价3485元，比9月末

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：李波 17718415424（微信同步）

下跌37元，50*50*3镀锌方管均价4036元，较9月末下跌42元；十大城市219*6螺旋管均价3665元，比9月末下跌72元(见图1)。

图1 国内焊管重点城市价格走势图



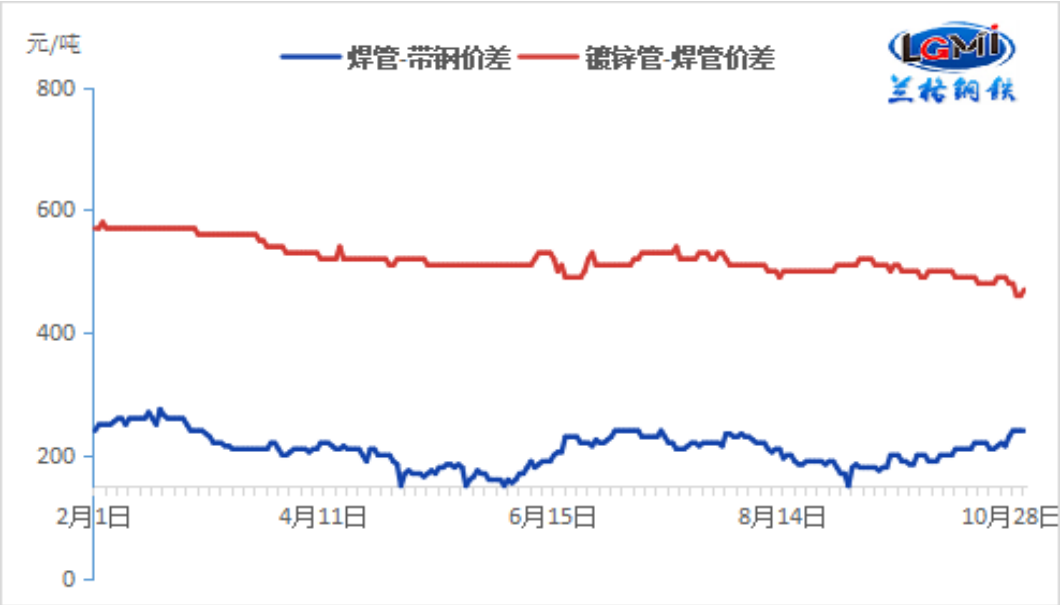
数据来源：兰格数据中心

2、焊管、镀锌管与上游价差走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，10月结算周期内以唐山京华4寸（3.75）焊管与唐山市场355系带钢价格为例，焊管均价3340元，较9月跌48元，华北带钢结算价355系3135元，较9月跌65元，管带价格差小幅走扩。镀锌产品因品牌溢价的存在，更具有一定灵活性。以唐山正金元镀锌管与天津锌锭价格为例，镀锌管均价3825元，较9月跌69元，高出焊管基管跌幅，但原料锌锭以天津为例均价25853元，下跌714元，相对对冲，镀锌管与基料价差小幅收缩，综合核算月内管厂生产利润整体延续亏损，修复有限。

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：李波 17718415424（微信同步）

图2 焊管、镀锌管与上游价差走势图



数据来源：兰格数据中心

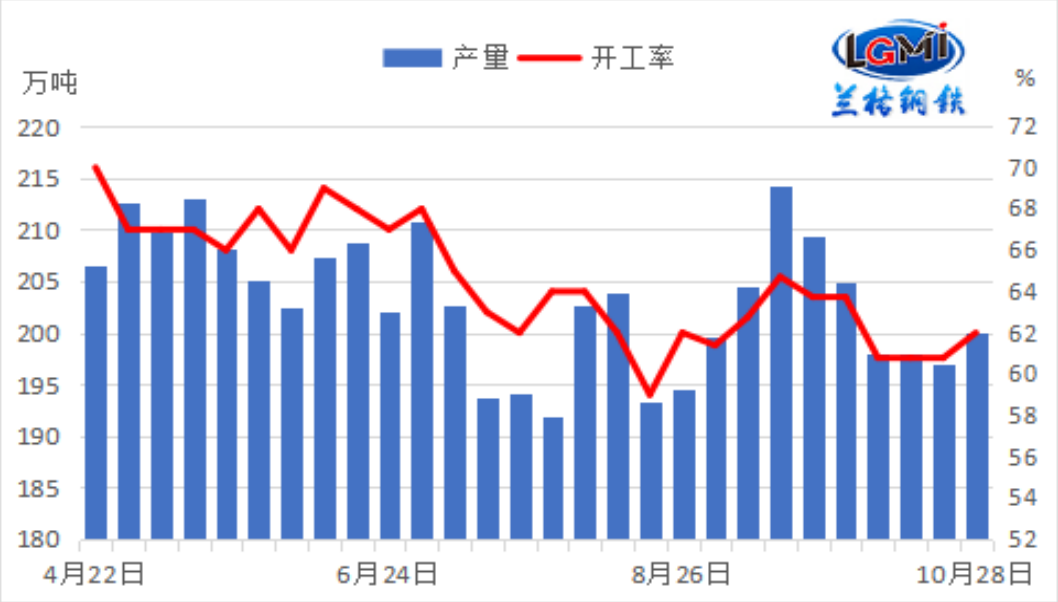
三、焊管供应端变化及分析

1、上游带钢统计产量变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至10月27日，纳入统计钢厂带钢月内产量878.48万吨，环比减少11.8万吨，月初恰逢假期北方区域钢厂生产检修和去年同期总体变量相差不大，不过时间上略滞后，变化均体现在10月份。其中北方区域钢厂带钢轧线63条，开工率57.9%，降后有所回升，较9月下降5.55个百分点；统计月产量459.18万吨，减少24.18万吨，高出国内总体产量的降幅，是本次供给收缩主力。最后1周各企业热轧带钢轧线尚未恢复至9月末水平，在国内钢厂热轧带钢总体增产的背景下，其占比下降5.2个百分点至52.26%。

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：李波 17718415424（微信同步）

图3 重点钢厂热轧带钢产量、开工率走势图



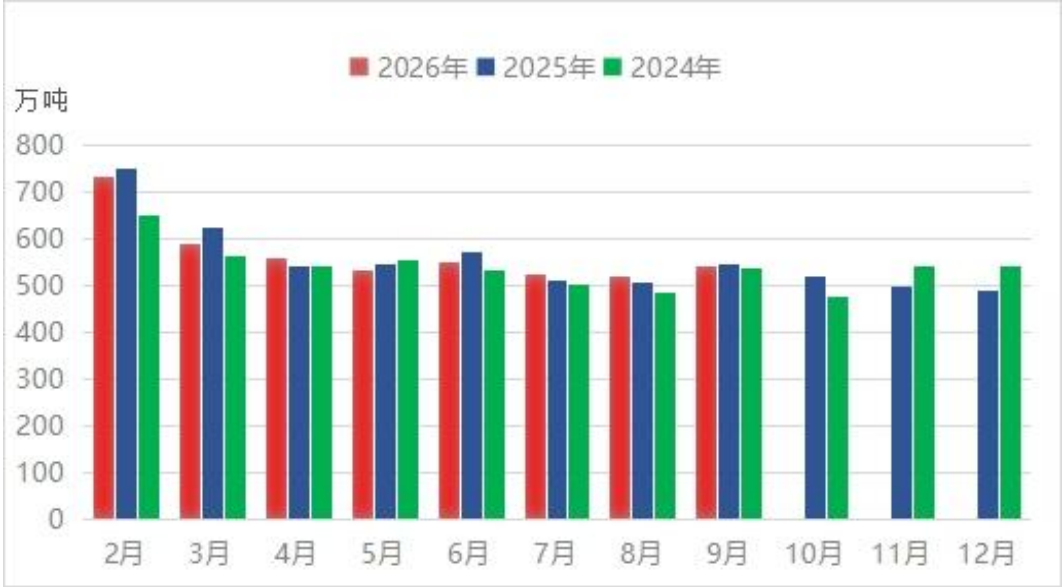
数据来源：兰格数据中心

2、焊管全国统计产量变化及分析

统计数据显示，9月份，我国焊接钢管产量544.5万吨，环比增加21.9万吨，增长4.19%。上旬钢市维持涨后区间震荡，但终端需求节奏偏慢，中间需求持续在成本强、需求弱的背景下拿货心态纠结。在现实拖拽下中旬期现开始转弱，直至基本回吐8月底以来所有涨幅，再次回归供需博弈。因此，双节前中下游增加备货的迹象同样微弱，月内管厂出货量均值下滑10.2%。不过考虑假期放假计划，最后1周焊镀管厂生产前置，产能水平仍有抬高，产量趋势跟随往年缓增。

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：李波 17718415424（微信同步）

图4 近年国内焊接钢管产量对比



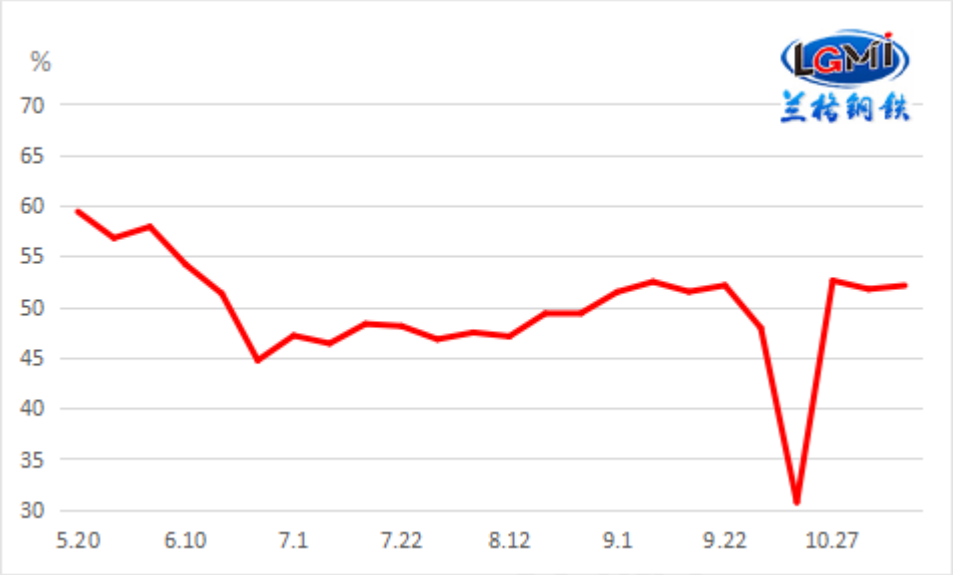
数据来源：兰格数据中心

3、重点管厂产量变化及分析

兰格钢铁网追踪10月国内重点焊接钢管管厂产量（占比60%）产量198.54万吨，减少15.66万吨。上旬焊镀管厂假期停产1-4天，和往年相差不大，节后出货量尚可，均值月环比增长5.4%，因此管厂多跟随需求订单调整生产节奏，中下旬产能水平恢复至节前水平后虽然有所回落，但总体保持一定韧性。统计管厂月内平均产能利用率51.98%，较上月下降4.2个百分点。预估10月焊接钢管产量520万吨,减少24万吨，在去年同期统计数据产量降幅略大的情况下同比增长率将有所抬升。

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：李波 17718415424（微信同步）

图5 重点管厂产能利用率走势图



数据来源：兰格数据中心

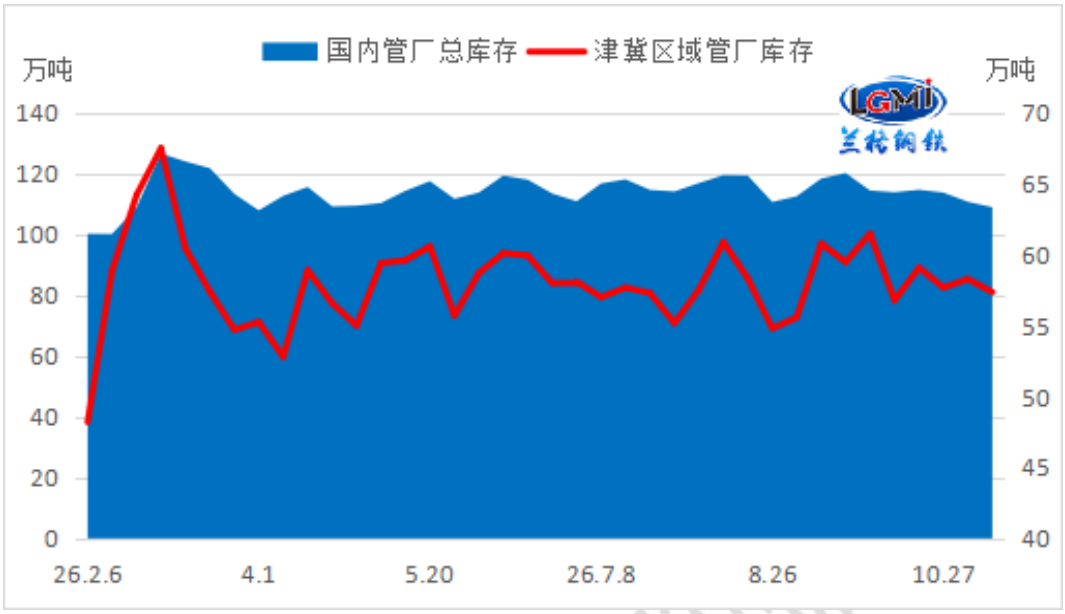
四、焊管库存变化及分析

1、重点管厂库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至10月27日，全国纳入统计焊管管厂库存108.92万吨，较9月底减少4.91万吨，下降4.3%。首周假期厂内协议原料增库2.3万吨，低于去年同期增幅42%，同时整体库存高度略低于近年同期，供应压力并未徒增。节后管厂厂内库存逐周下降，不过节奏较慢，绝对量相比去年同期高出1.17万吨；其中津冀区域管厂库存和9月底相比增加5.9万吨，增长10.6%，增速加快，而且和去年同期相比高出12.6%。月末进入新一轮结算周期，钢厂原料协议原料维持较快交货节奏，转向管厂的被动供应压力延续。

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：李波 17718415424（微信同步）

图6 重点管厂厂内库存对比



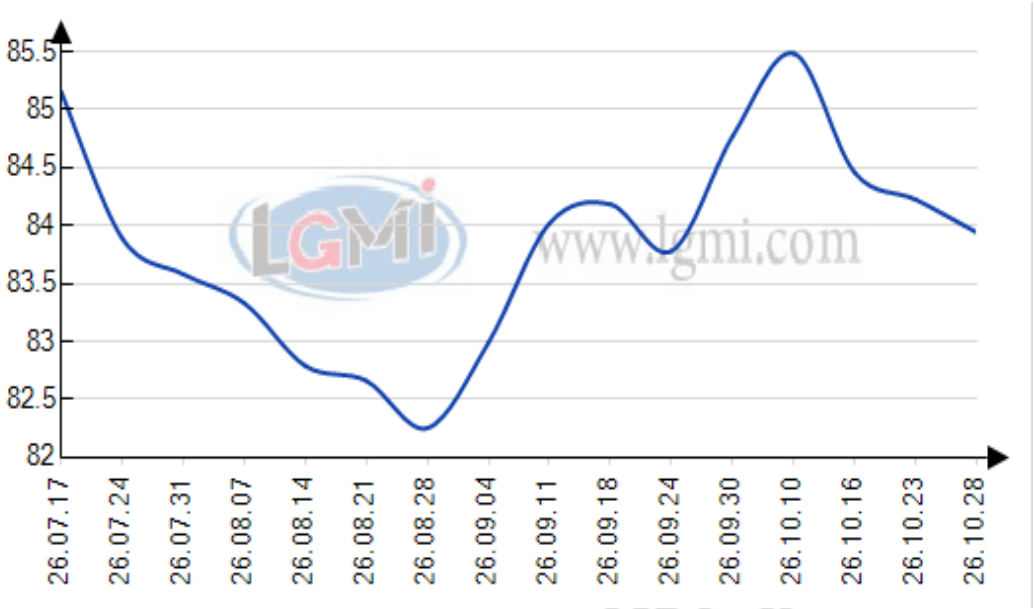
数据来源：兰格数据中心

2、全国社会库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至10月28日，国内纳入统计焊管、镀锌管市场库存83.94万吨，月环比减少0.83万吨，下降0.97%，小幅由增转降。假期部分贸易商休市1-3天，库存小幅累积，月内市场逐周去库，不过并非下游大量拿货，更多是贸易商由于9月底优惠政策刺激已适当拿货，进入10月份更多是少进多出。同时，尽管整体库存维持去化节奏，没有出现明显失衡，但和去年同期相比，绝对量略高出1.37%。

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：李波 17718415424（微信同步）

图7 国内焊管、镀锌管社会库存



数据来源：兰格数据中心

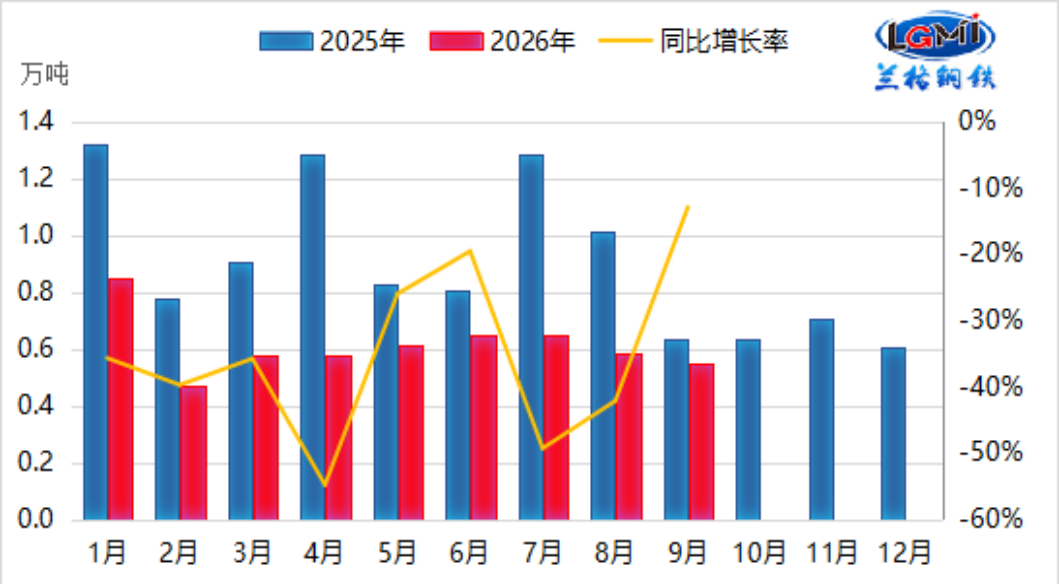
五、焊管进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

海关总署数据显示，9月我国焊管进口量达0.55万吨，环比减少0.03万吨，下降5.95%，进口规模单月变化量相对稳定、持续维持低位运行，对国内焊管市场供需格局影响有限，更多体现结构性差异。海外资源进口单价以美元计环比继续抬升1.95%，不过和去年同期相比低出4.89%。分品种来看，石油天然气管道用管继续环比减少279吨，单价环比继续增长6.2%，长输油气干线核心高端管材量缩价涨，主要缘于其中不锈钢制管单价环比增长1.4倍。另外，方矩型管环比减少237吨，单价环比继续下降2.09%。合金钢管环比增加55吨，单价环比增加30%。可见国内本土资源供给充足，对外依存度低，仅少量特殊规格、高端材质存在进口需求。

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：李波 17718415424（微信同步）

图8 我国焊管进口量走势图



数据来源：海关总署、兰格数据中心

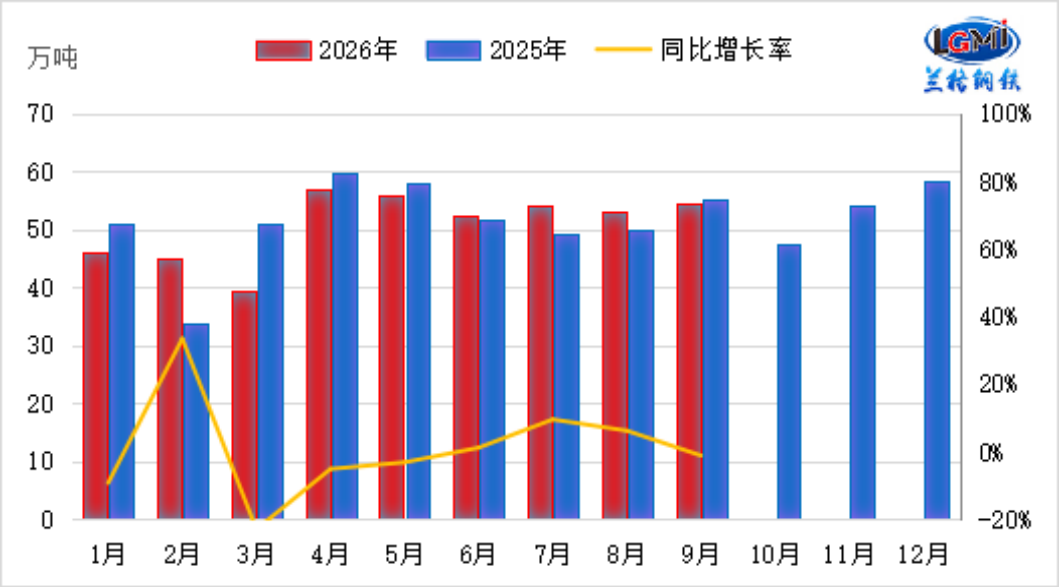
2、出口量统计及分析

海关总署数据显示，9月我国焊管出口量达54.47万吨，环比增加1.4万吨，增长2.65%，同比下降1.1%；出口单价以美元计继续环比上涨4.8%，较去年同期相比增长9.97%。

分项数据来看，9月我国出口石油天然气管道用管6.28万吨，环比增长17.66%，出口单价以美元计环比增长25.7%；方矩形管出口量达20.48万吨，环比下降5.6%，占我国总出口量中占比37.59%，出口单价以美元计小幅下跌2.56%。月内我国焊管出口分品种延续分化，能源管线管量价齐升，结构类方矩异型焊管、不锈钢管材支撑转弱。分区域来看，我国向东南亚地区国家出口焊管量达9.89万吨，环比下降11.45%，出口单价以美元计环比增长0.57%。向中亚地区代表国家出口焊管量达1.35万吨，环比增长21.08%，出口单价以美元计环比下降4.5%。向拉美地区国家出口焊管量达7.8万吨，环比增长42.8%，出口单价以美元计环比下降26.5%。而作为油气管线焊管行情代表的中东区域，波斯湾地区国家出口焊管量达3.2万吨，环比增长9.07%，出口单价以美元计环比增长32.7%。

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：李波 17718415424（微信同步）

图9 我国焊管出口量走势图

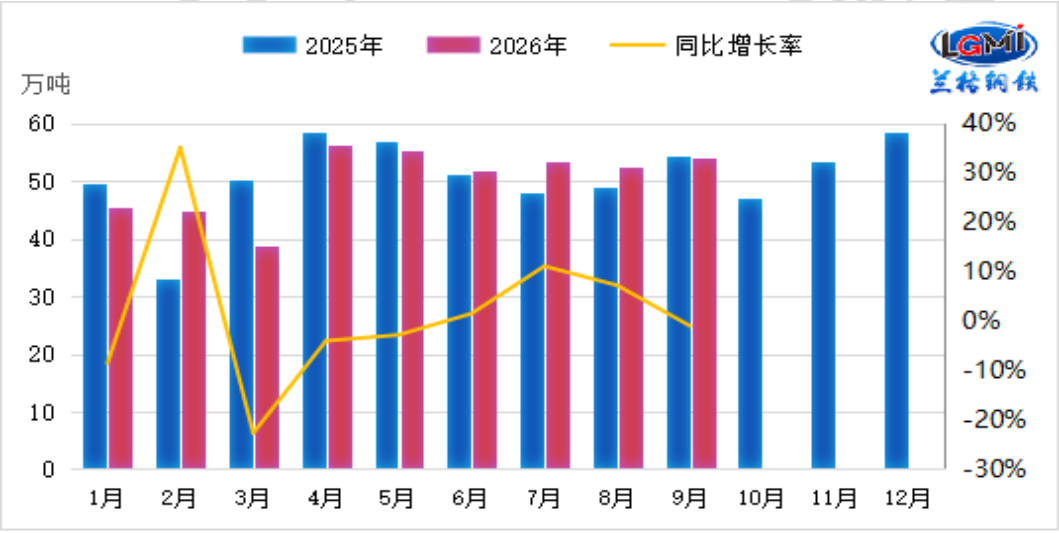


数据来源：海关总署、兰格数据中心

3、进出口量总体分析

综合核算，9月我国净出口焊管量达53.93万吨，环比增长2.75%，同比下降0.99%，进口量波动极小，出口端变化主导净出口量的抬升。通过上述分品种、分国别不同方式核算来看，价格优势及海外当地供应变化持续影响我国焊管的出口，在能源用管、结构用管品种，传统区域与增量区域的双重分化下单月出口波动始终受限。我国焊管出口总体呈现环比小幅修复、同比偏弱的格局，总量弹性偏弱。

图10 我国焊管净出口量走势图



数据来源：海关总署、兰格数据中心

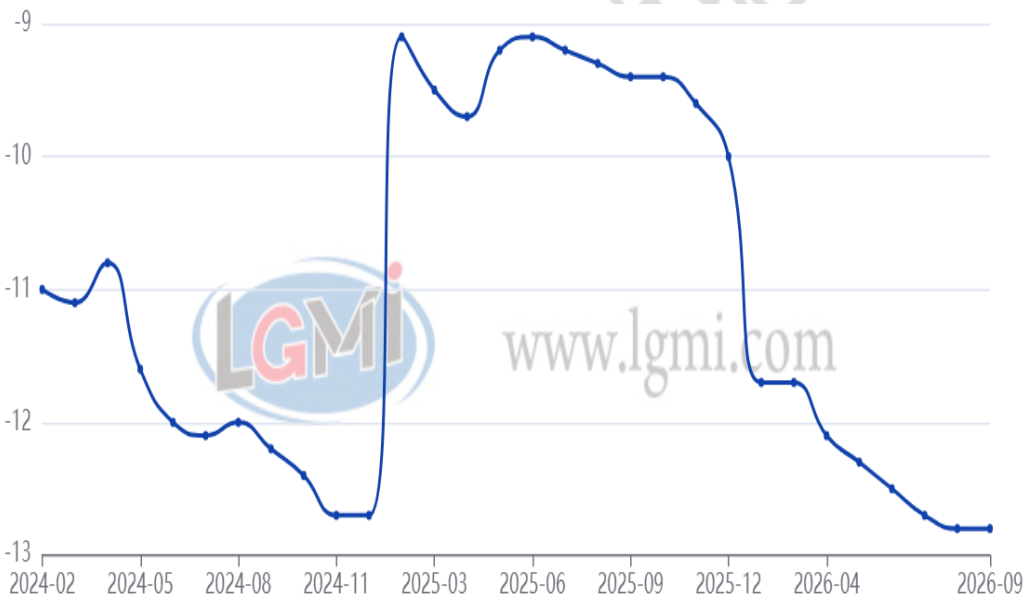
兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：李波 17718415424（微信同步）

六、焊管需求端变化及分析

1、房地产行业市场变化及分析

1-9月份，房地产开发企业房屋施工面积565221万平方米，同比下降12.8%。其中，住宅施工面积392558万平方米，下降13.2%。房屋新开工面积34031万平方米，下降24.9%。房地产开发企业到位资金56813亿元，同比下降21.6%。其中，国内贷款7624亿元，下降33.1%；自筹资金20572亿元，下降21.4%；定金及预收款17982亿元，下降14.8%；个人按揭贷款7678亿元，下降22.1%。综合来看，9月29日财政部、人民银行、金融监管总局联合印发居民购房贷款贴息政策，为销售提供边际支撑，不过房地产开发投资、施工、新开工、竣工等各指标全部大幅负增长，持续拖累钢材需求，并不刺激大规模商品房新开工，行业仍然处于存量调整周期。

图11 房地产施工面积增速走势图



数据来源：国家统计局、兰格数据中心

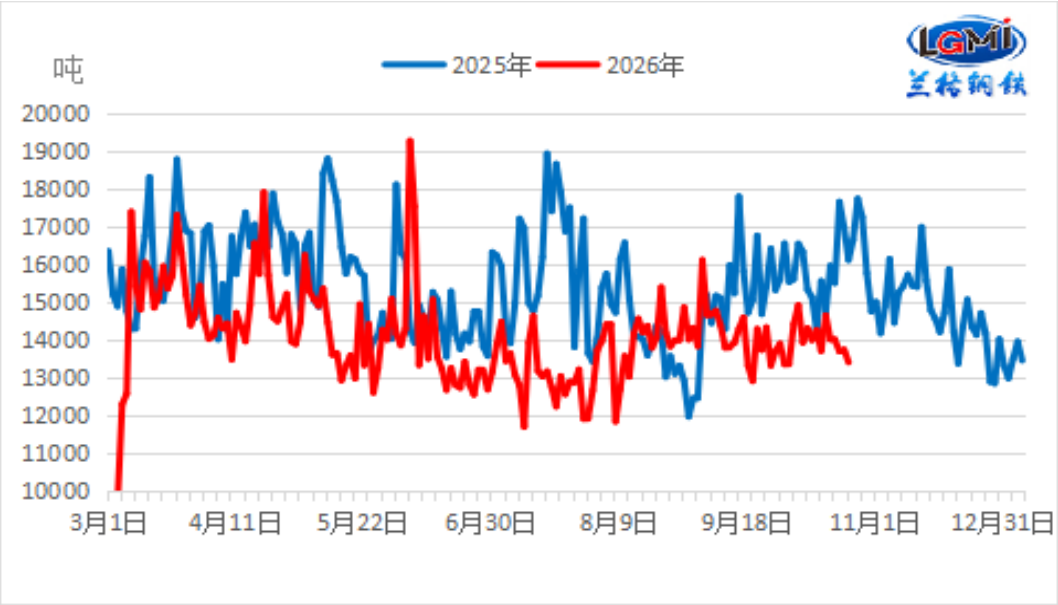
2、市场出货量变化及分析

10月份兰格钢铁网追踪国内市场交投来看，纳入统计贸易商日出货月内均值1.56万吨，环比上月下降0.4%，由增转降，同时仍低于去年同期水平12.27%。月内整体交易波幅收敛，峰值较9月上旬向下一个台阶，而低值高于9月下旬。不过区域层面受天气、本地项目节奏扰动表现分化。基建、管网、钢结构项目集中抢工由北向中原延展落地，其中东北区域冻土将至，下

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：李波 17718415424（微信同步）

游施工收尾、新签项目暂缓，市场销量快速下滑33%，而西南区域焊镀管市场销量环比小幅增长10.4%，华北区域焊镀管市场销量环比小幅增长6%，贡献全国出货环比减量对冲，其他区域则小幅波动为主。

图12 焊镀管市场出货量走势图



数据来源：兰格数据中心

七、焊管市场行业展望

1、供应端趋势展望

10月份上游钢厂带材因假期适度减产压力略小于其他板材品种，但焦炭提降和矿石海运费下跌，生产利润呈现缓和，铁水下降速度慢，国庆节后产量快速恢复，目前热轧带钢市场库存高度回升至125万吨，再度抬升至较高位置，较去年同期高出36.17%。供应压力继续向11月份顺延。焊镀管品种加工价差仍难拉开，大概率继续以订单驱动排产为主，主动大规模增产意愿不强，按照往年规律会出现季节性衰减趋势，不过受限于被动供应压力，环比波动幅度有限。

2、需求趋势展望

焊管需求释放延续结构强弱分化的状态。国内房地产行业用钢指标仍处于收缩过程，但政策支撑较往年相比略有增强，特别是2500亿专项债的定点投放这部分不用于化债，市政管网、水利、老旧管网改造等基建续建项目借势抢上半月工期，形成刚性采购支撑，会带来短

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：李波 17718415424（微信同步）

期韧性。直接出口方面海外产能压制背景下增量更多倚仗中东订单的恢复和国内资源的价格优势，不过10 月上半月有效发运窗口压缩，反而11月因船期递延支撑。但海内外均进入年末预算管控期，倾向锁定12月及次年一季度预算，总包方出于现金流风险考量，新增长单偏少，多会采用分批次小批量拿货，这将导致中间环节普遍保持规避高风险的操作，只要盘面没有持续走强，就不会出现集中囤货，放大真实需求的弹性有限。

3、价格趋势展望

综合来看，10月份，上游供应压力阶段下降但中下旬再现边际回升，对于11月份国内宝钢、首钢等主要钢厂热轧等品类钢材指导价格持平为主，为焊镀管品种提供底部支撑，但无想象空间。回归自身基本面上，焊镀管产业链供应与需求并未同步修复，不过暂无甩货压力，价格呈现跟随波动调整。后续需求端仍然缺少投机补库的现实决定基本面维持小幅供大于求的格局，会继续导致高价成交阻力较大的情况。另外原料焦煤保供背景下底部下移预期持续干扰，即使阶段修复，空间亦将受下游接受度约束，中下旬又有随淡季兑现易再度承压的风险，难走出趋势性大涨行情，因此预计11月份国内焊镀管市场价格维持低位区间震荡，整体环比上月重心下移。

兰格钢铁网数据
兰格钢铁网数据