



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、二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、焊管重点产量变化及分析.....	5
四、焊管库存变化及分析.....	6
1、重点管厂库存变化及分析	6
2、全国社会库存变化及分析	7
五、焊管需求端变化及分析.....	8
1、 房地产行业市场变化及分析	8
2、 市场出货量变化及分析	8
六、焊管市场行业展望.....	9
1、供应端趋势展望	9
2、需求趋势展望	9
3、价格趋势展望	9



一、全国焊管行业运行综述

2月份因过渡春节假期，上旬现货进出操作将接近收尾，而下旬节后归来仅1周左右时间各方多在恢复过程中，全月有效时间有限。而且宏观与供需条件均未定，钢市并无确切走向。

供应端，国内重点焊接钢管管厂产量62.75万吨，较1月份减少128.2万吨。春节前陆续停产的时间和去年农历同期相差不大，不过产能水平略高于往年农历同期，中下旬过渡春节产量基本趋零，包括广西、西南等区域管厂新增产能试运营动作同样停滞。统计管厂月内平均产能利用率21.5%，较1月下降26.76个百分点。按比例核算，预估1-2月国内焊接钢管厂月产量647.6万吨，是2025年12月的1.3倍，同比去年下降10%。

需求端，在统计贸易商仅第一周有有效交易，日出货量均值0.57万吨，较1月同期减少55.3%，低于2025年农历同期水平35.9%。节后首周管厂虽已略有出货，不过贸易商多根据回款多少决定继续为项目供货多少，协议外采购仍以小批量为主。

整体来看，2月份为钢市产业链供应压力累积的阶段，厂商操作延续往年观望心态下的谨慎。不过上游钢厂产量略高、库存徒增，挺价力度成为稳定局势的重中之重。而3月份重要会议的召开打乱供需恢复的节奏，需要静待政策预期和会后供需两端新的局面如何演化。

二、焊管价格走势回顾及分析

1、二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，2026年2月焊管指数稳中有弱运行。截至2026年2月26日，全国十大城市焊管4寸(3.75)均价3487元(吨价，下同)，比1月末下跌3元，镀锌圆管均价4118元，比1月末下跌20元；十大城市50*50*2.5方管均价3509元，比1月末下跌11元，50*50*3镀锌方管均价4083元，较1月末下跌26元；十大城市219*6螺旋管均价3756元，比1月末下跌1元(见图1)。对比来看，焊接钢管各细分品种价格有稳有跌，过渡春节厂商根据各区域自身情况优惠出货的情况较为普遍。

图1 国内焊管重点城市价格走势



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，2026年2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3337元，较1月跌12元，华北带钢结算价355系3100元，较1月跌20元，管带价格差略微走扩，从下图可以发现，焊管因生产工艺简单主要受原料带钢价格的影响，月内焊管与带钢价差相对平稳，可波动空间不大。而镀锌产品因品牌溢价的存在，有一定灵活性，以唐山正金元镀锌管价格为例，镀锌管均价3907元，较1月涨17元，月内镀锌管与焊管价差小幅走扩。但原料锌锭以天津为例均价24716元，继续上涨681元，加大了成本端的占比，继续吞噬钢管的整体盈利空间。

图2 焊管、镀锌管与上游价差走势图



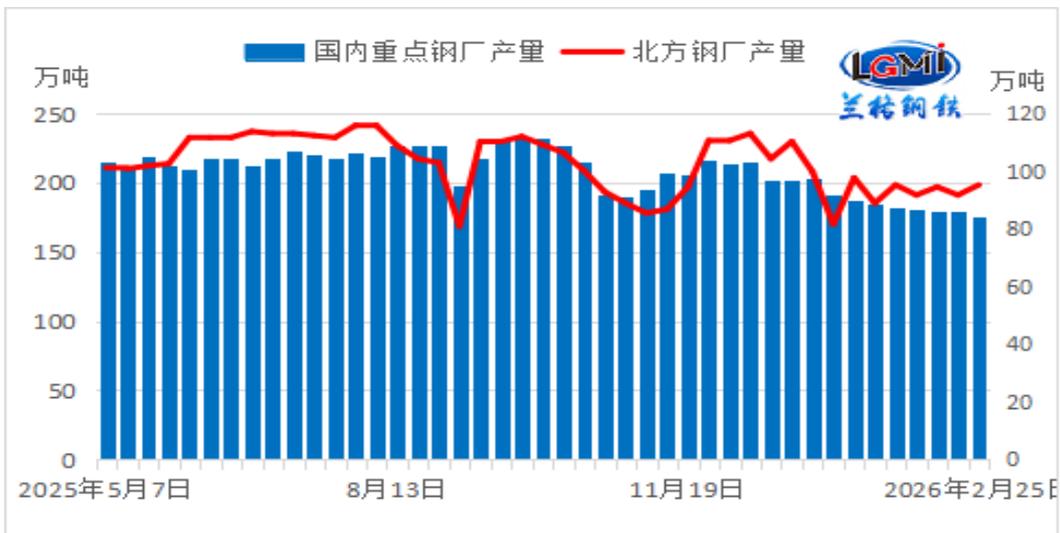
数据来源：兰格数据中心

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2月26日，在统计钢厂带钢月内产量792万吨，减少39.68万吨。其中月内北方区域钢厂在1月份已经检修完成后多维持稳定生产，在统计钢厂带钢轧线61条，开工率53.27%，较1月抬升0.41个百分点；统计月产量373.1万吨，增加9.75万吨。由于南方电炉钢厂进入检修，国内钢厂热轧带钢总体产量中北方资源比重52.3%，抬升3.47个百分点。

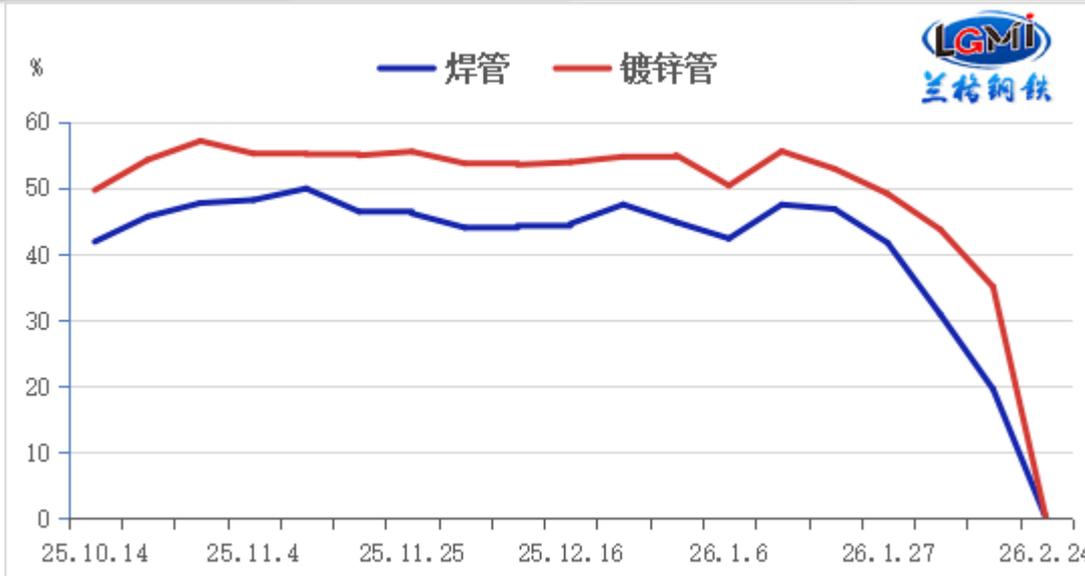
图3 重点钢厂带钢产量对比



2、焊管全国统计产量变化及分析

2026年2月份兰格钢铁网追踪国内重点焊接钢管管厂产量62.75万吨，较1月份减少128.2万吨。月内焊镀管厂产能处于震荡下降状态，春节前陆续停产的时间和去年农历同期相差不大，不过产能水平略高于往年农历同期，中下旬过渡春节产量基本趋零，包括广西、西南等区域管厂新增产能试运营动作同样停滞。统计管厂月内平均产能利用率21.5%，较1月下降26.76个百分点。按比例核算，预估1-2月国内焊接钢管厂月产量647.6万吨，是2025年12月的1.3倍，同比去年下降10%。

图4 国内焊管产能利用率走势图



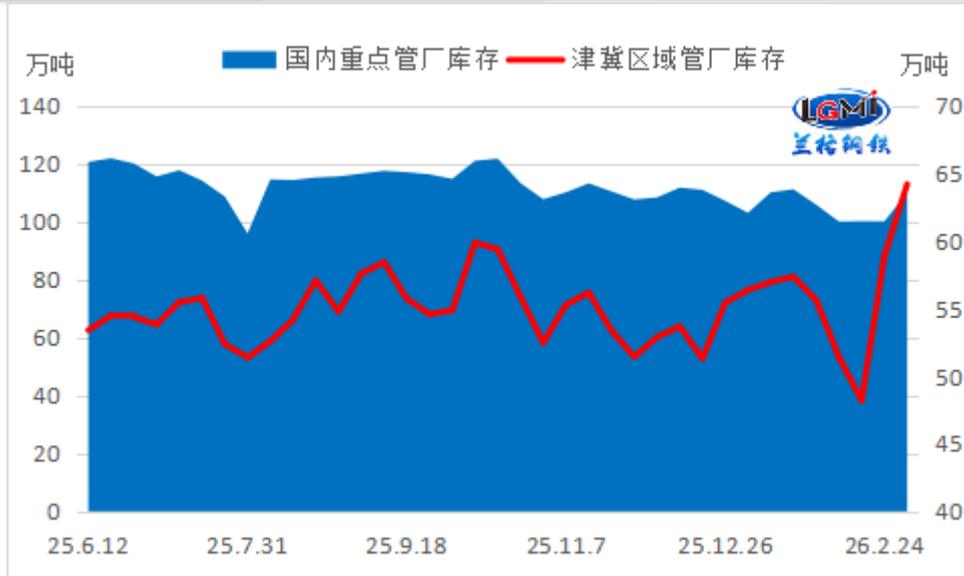
数据来源：兰格数据中心

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2026年2月26日，全国在统计焊管管厂库存111.2万吨，较1月末增加6.81万吨，增长6.5%；和去年农历同期相比下降6%。而京津冀区域管厂基于节后偏高的库存水平，虽然节日期间厂内原料库存较节前累积4.9万吨，累积程度低于去年农历同期，但总体库存64.2万吨较1月末增长24.8%，较去年农历同期增长11.9%。

图5 重点管厂厂内库存对比

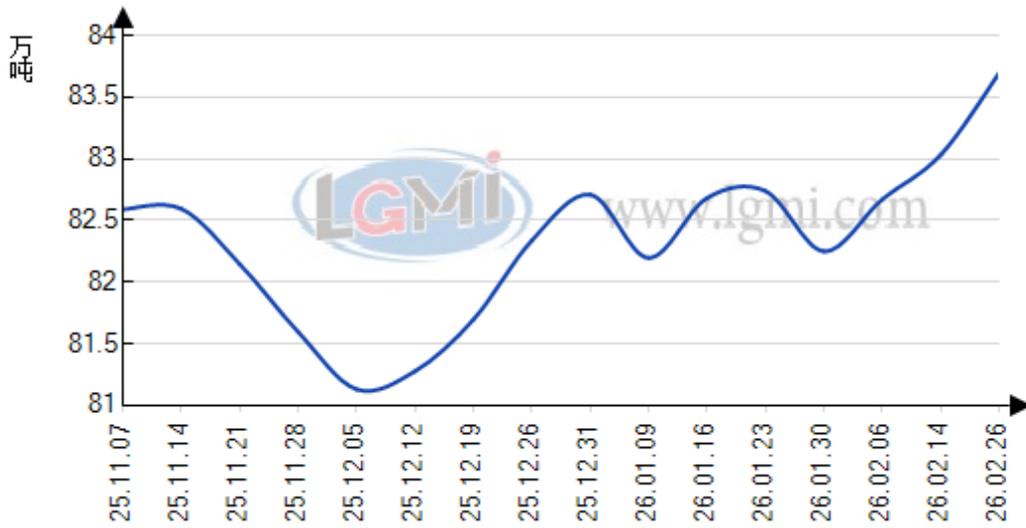


数据来源：兰格数据中心

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2026年2月26日，国内在统计焊管、镀锌管市场库存83.69万吨，较1月末增加1.44万吨，增长1.75%；略高于去年农历同期0.28万吨，增长0.3%，月累积高度低于去年农历同期0.57万吨，减少28%。综合来看，尽管管厂节前通过保价或直接优惠70-100元的方式为贸易商托底，但进入2月已经临近年关，贸易商多根据回款的多少决定储备多少计划，整体协议外囤货量仍然较少，且低于去年。

图6 国内焊管、镀锌管社会库存



数据来源：兰格数据中心

五、焊管需求端变化及分析

1、房地产行业市场变化及分析

进入2026年，房地产政策已正式进入全面宽松周期，调控力度与覆盖范围均创下近五年新高。北京、上海、深圳等一线城市大幅放宽非户籍购房门槛，限贷同步优化，全国多地下调首付比例、下调房贷利率，部分城市首套房贷款利率降至3%以内。税费支持力度加大，居民换购住房个人所得税退税政策延续至2027年底，住房转让增值税免征年限同步优化，显著降低交易成本。本轮政策导向由前期“抑制过热”转向“支持合理住房需求、稳定市场复苏”，利于激活刚需与改善性住房需求，稳定房地产施工与竣工预期。

2、市场出货量变化及分析

2026年2月份兰格钢铁网追踪国内市场交投来看，在统计贸易商仅第一周有有效交易，日出货量均值0.57万吨，较1月同期减少55.3%，低于2025年农历同期水平35.9%。这其中有临近年关，项目规模性停工的原因，也有钢铁同仁继续垫资出货的意愿大大降低的因素，多根据回款多少决定继续为项目供货多少。



六、焊管市场行业展望

因过渡春节假期后1周即进入3月份重要会议召开的窗口期，宏观方面呈现外紧内松，供需大概率呈渐进式复苏，政策力度和库存拐点何时出现，是决定行情高度的关键。

1、供应端趋势展望

2026年3月重要会议召开期间会有生产方面限制，长流程企业前期检修轧线复产计划延后，短流程企业灵活生产，但整体较节前水平继续减量的空间或比较有限；而库存方面，国内仓储水平已再次快速突破170万吨，不会快速去化，整体维持偏宽松格局。焊镀管管厂虽然整体的库存结构矛盾尚不突出，不过节后陆续接收假期期间待发原料，进入3月钢厂会继续交付新一轮协议原料，预计月内库存累积速度虽有放慢，但至中旬会出现二次峰值。

2、需求趋势展望

3月焊管实际需求难以快速完全落地。地产政策红利向实际需求转化存在时滞，同时部分区域项目复工因重要会议召开会有时间差，尽管有一定资源可向中小贸易商分流，但除非有持续向上预期或项目开工支撑，否则其承接能力仍然比较弱。

3、价格趋势展望

3月作为春节假期后钢市正式复苏的第一个月份，供需错配风险显著，库存如何变化是矛盾的直接体现。从焊镀管品种来看，管厂对于1-2月产量和对贸易商协议量的设定相对吻合，供需紧平衡，市场额外补库局限于小批量，焊管价格高度绑定上游的变化。而政策方面的影响，近年宏观面对黑色系市场影响的时长已大大缩短，若国债、地方政府专项债、超长期特别国债等加速发行，中下旬能否出现支撑传统工程恢复强度的拐点接棒较为关键，毕竟如火如荼的施工才能真正给与交易环节的经营者放大出入库批量的信心。预计3月份预期与现实相互交织，焊镀管市场价格在震荡中阶段向上试探。