



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.....	3
二、焊管价格走势回顾及分析.....	3
1、四月份全国焊管价格走势回顾及分析	3
2、焊管、镀锌管与上游价差走势回顾及分析	4
三、焊管供应端变化及分析.....	5
1、上游带钢统计产量变化及分析	5
2、焊管全国统计产量变化及分析.....	6
3、焊管重点管厂产量变化及分析.....	6
四、焊管库存变化及分析	7
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	7
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	11
1、 房地产行业市场变化及分析	11
2、 市场出货量变化及分析	11
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

一、全国焊管行业运行综述

4月份中东局势影响缓和，原油与海运费地缘溢价回落，但铁矿石、双焦价格维持高位，成本端如期“托底”，成为成材价格下限的刚性支撑，并吸引资金向钢材回流，低估值背景下带动一波期现共振上行。

供应端，统计数据显示，3月份我国焊接钢管产量591.7万吨，同比下降7.1%；兰格网追踪4月国内重点焊接钢管管厂产量256.2万吨，增加32.66万吨，或支撑整体产量同比降幅有所收缩。其中京津冀区域月内上游钢厂带钢供应复产缓慢，使得管厂原料采购价格高、难度加大，库存难以及时补充，生产节奏受到制约，部分热销规格甚至出现了4-5天的放货周期，在统计焊接钢管管厂月内平均产能利用率44.8%，且增速低于全国水平。

需求端，海关总署数据显示，3月我国焊管出口量达39.33万吨，环比下降 12.89%，同比下降 22.94%，单月出口规模回落至近一年来相对低位。国内房地产开发企业房屋施工面积541737万平方米，同比下降11.7%，降幅未进一步走扩或修复。4月在统计贸易商出货出现弱于3月下旬但又有阶段放量的情况，均值1.64万吨环比上月增长3.45%，低于去年同期水平9.37%。市场库存84.87万吨，较3月末减少0.4万吨，下降0.46%，月内中间环节持续让利的方式在涨价行情中对出货的刺激效果有一定呈现，库存水平趋势上整体震荡下滑。

综合来看，4月份焊管厂商面对高企的成本和不确定的供应及需求节奏，采取了“以销定产”“进出平衡”的谨慎策略，供需阶段性趋近高点。因此上游钢厂挺涨力度持续处于成材产业链稳定局势的重中之重。5月份钢市仍将受制于成本支撑强度与需求现实的延续性考验，行情上涨的压力积聚，多呈现“先强后弱、高位震荡”格局。

二、焊管价格走势回顾及分析

1、四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，4月焊管指数震荡偏强运行。截至4月29日，全国十大城市焊管4寸(3.75)均价3574元(吨价，下同)，比3月末上涨40元，镀锌圆管均价4206元，比3月末上涨37元；十大城市50*50*2.5方管均价3577元，比3月末上涨17元，50*50*3镀锌方管均价4157元，较3月末上涨11元；十大城市219*6螺旋管均价3781元，比3月末上涨11元(见图1)。对比来看，焊接钢管各细分品种价格涨幅有所分化。

图1 国内焊管重点城市价格走势

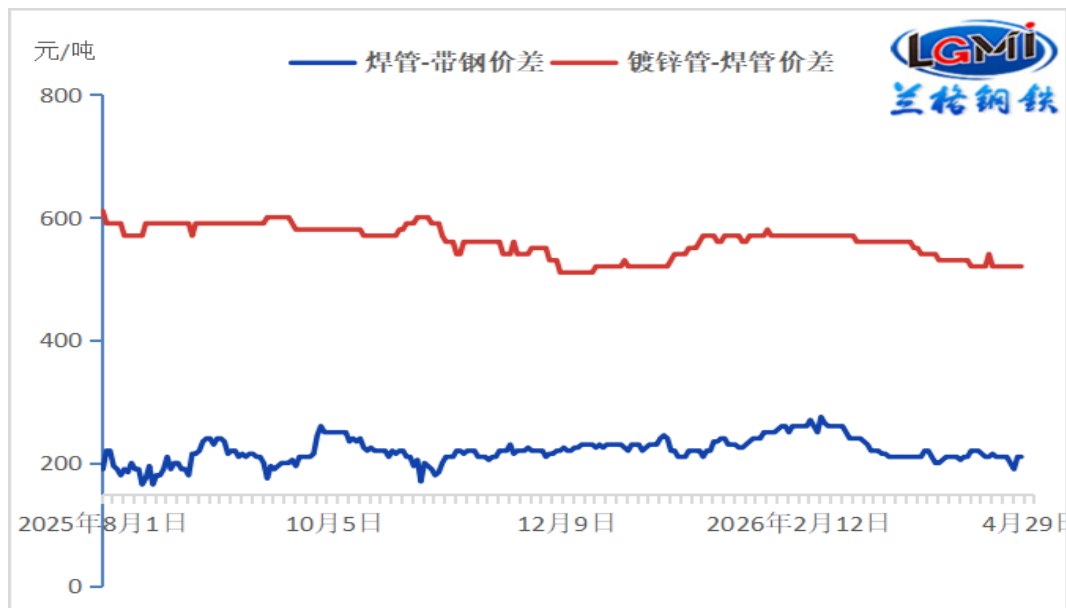


数据来源：兰格数据中心

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，4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3387元，较3月涨27元，华北带钢结算价355系3185元，较3月涨45元，管带价格差继续收窄。从下图可以发现，焊管始终与原料带钢保持偏窄价差，波动空间难以拉开。而镀锌产品因品牌溢价的存在，有一定灵活性，但4月以唐山正金元镀锌管价格为例，镀锌管均价3915元，较3月跌8元，同时原料锌锭以天津为例均价23869元，下跌229元，镀锌管与焊管价差同样小幅收缩，综合核算月内管厂生产利润被快速削减。

图2 焊管、镀锌管与上游价差走势图



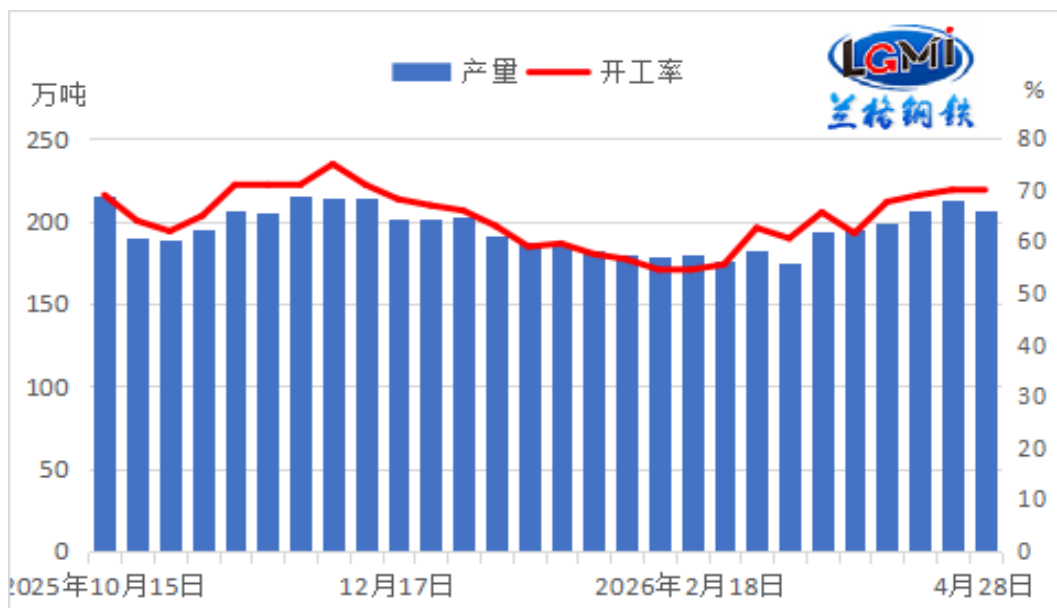
数据来源：兰格数据中心

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4月28日，在统计钢厂带钢月内产量923.5万吨，减少31.96万吨。其中北方区域钢厂基于和上月相比生产管控放松，在统计带钢轧线62条，开工率60.88%，较3月抬升10.88个百分点；统计月产量457.5万吨，增加66.59万吨，在国内钢厂热轧带钢总体产量中占比49.5%，增长3.7个百分点。月内整体提升后进入小幅波动。

图3 重点钢厂热轧带钢产量、开工率走势图

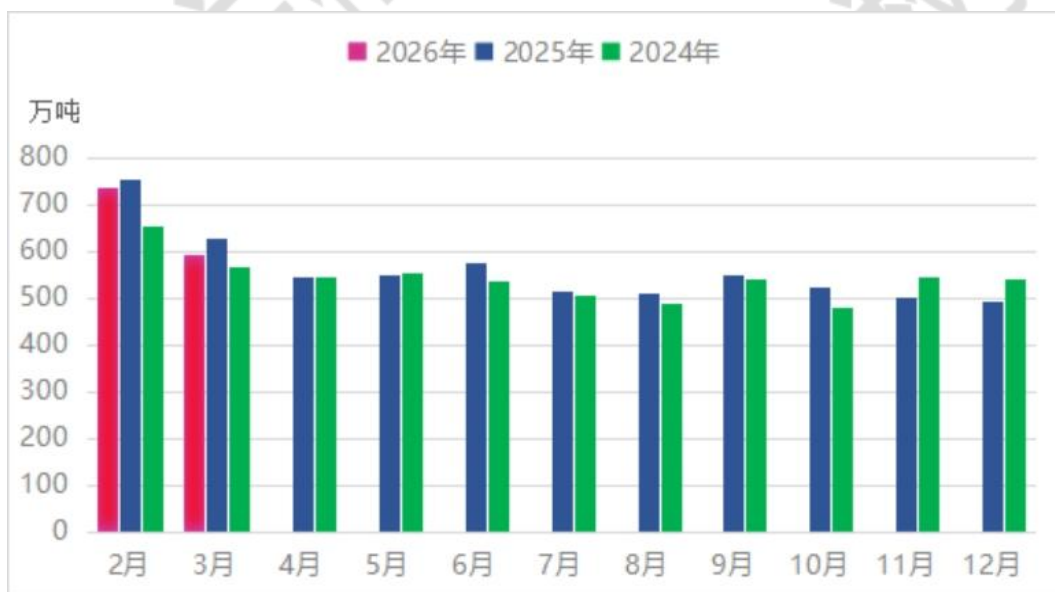


数据来源：兰格数据中心

2、焊管全国统计产量变化及分析

统计数据显示，3月份，我国焊接钢管产量591.7万吨，同比下降7.1%。据兰格钢铁网调研，因上旬重要会议召开，北京及华北核心区严控、其他区域项目开工审批普遍放缓，市政管网、钢结构、基建项目现场安装 / 焊接阶段停滞，同时一部分中小企业将复工计划推迟至3月中下旬，因此管厂复产增量的节奏随之放缓，维持同比略低的水平。

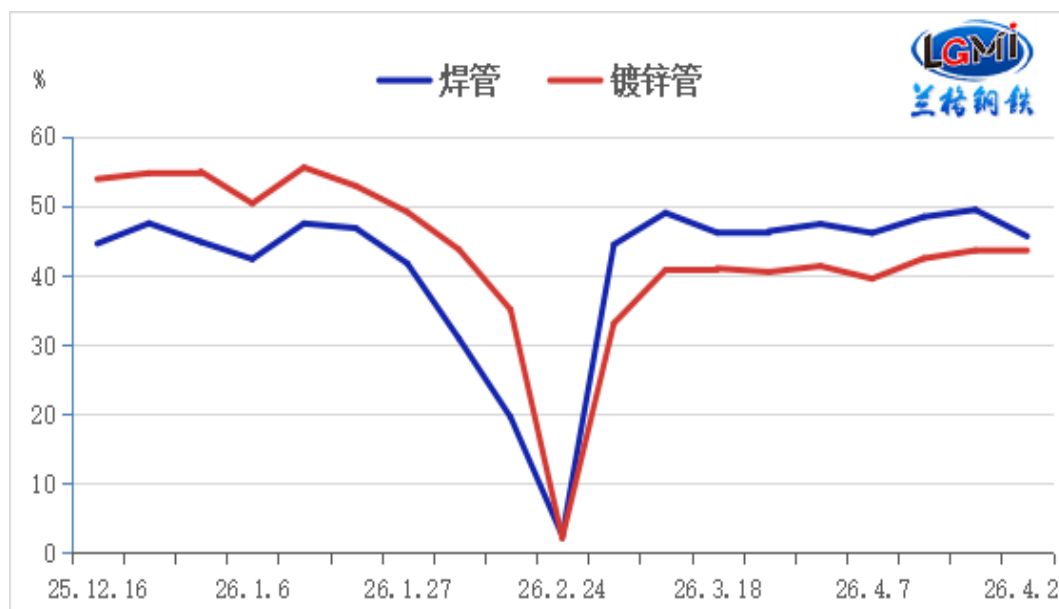
图4 近年国内焊接钢管产量对比



3、重点管厂产量变化及分析

兰格钢铁网追踪4月国内重点焊接钢管管厂产量256.2万吨，较3月份增加32.66万吨，支撑整体产量同比降幅有所收缩。月内下游焊镀锌管厂产能处于震荡回升状态，但增速有所放慢，统计管厂月内平均产能利用率60.3%，较上月抬升3.5个百分点，其中北方区域管厂上旬因上游钢厂复产节奏暂缓，交付协议原料延迟，导致常用规格不能及时生产、补充，月内产能利用率均值仅44.8%，且增速低于全国水平。按比例核算，预估4月份焊接钢管月产量530万吨，环比初现季节性回落迹象。

图5 重点管厂产能利用率走势图



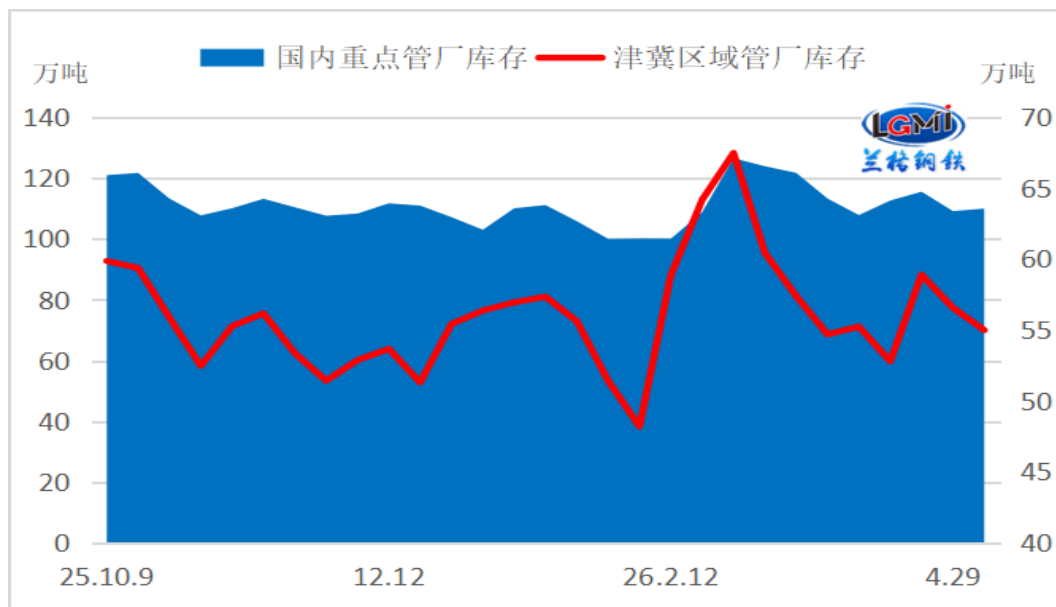
数据来源：兰格数据中心

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4月28日，全国在统计焊管管厂库存122万吨，较3月底增加2.13万吨，增长1.97%，并没有和去年同期一样延续降库，但绝对量相比偏低11.5%。其中京津冀区域管厂厂内库存处于相对低位水平先增后降，绝对值同样没有继续下降，和3月底变动不大，但仅高于去年同期2.4%。

图6 重点管厂厂内库存对比

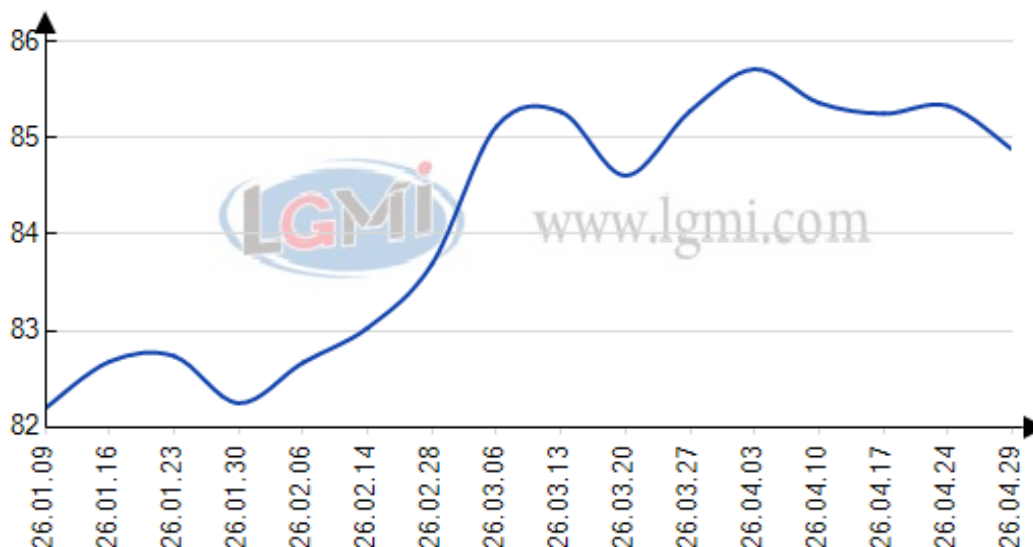


数据来源：兰格数据中心

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4月29日，国内在统计焊管、镀锌管市场库存84.87万吨，较3月末减少0.4万吨，下降0.46%，月内中间环节持续让利的方式在涨价行情中对出货的刺激效果有一定呈现，库存水平趋势上整体震荡下滑，但由于春节后去化节点略晚于去年同期1周左右时间，绝对量相比仍略高出2.5个百分点。

图7 国内焊管、镀锌管社会库存

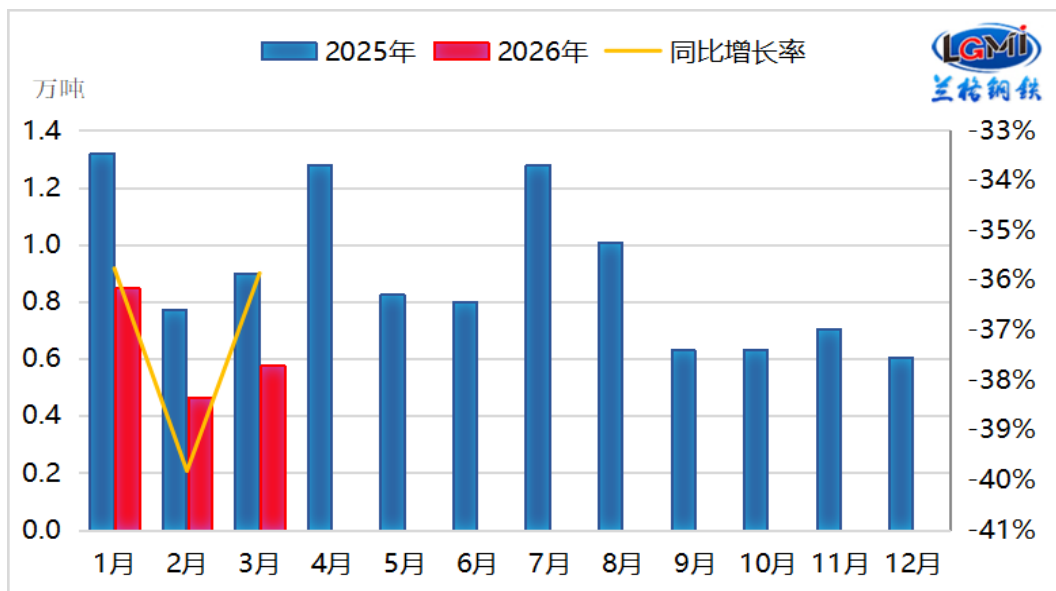


五、焊管进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

海关总署数据显示，3月我国焊管进口量达0.578万吨，环比增长24.41%，同比下降35.84%。分品种来看，方矩管形管环比减少123吨，石油天然气管道用管增加106吨，合金钢圆管增加277吨。因海外原料与能源成本抬升、国际高端管材报价走强，进口单价环比增长18%，较去年同期增长50.49%。不过，单月焊管进出口量始终处于万吨以下水平，难以成为影响市场的核心变量。

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，3月我国焊管出口量达39.33万吨，环比下降12.89%，同比下降22.94%，单月出口规模回落至近一年来相对低位。出口单价环比变动不大，和去年同期相比小幅抬高4.1%。

出口国别分项数据来看，我国向东盟十国(ASEAN-10)出口焊管和去年同期相比减少17%，向中东主要国家出口焊管和去年同期相比减少2/3，其中，沙特、阿联酋地处波斯湾区域，订单延迟或取消明显。我国向欧盟主要国家出口焊管减少2/3，不过对非盟(AU-55)主要国家出口焊管2.25万吨，和去年同期相比增长6.1%，拉丁美洲方面，我国对主要国家的焊管出口量4.27万吨，和去年同期相比增长4.01%。

图9 我国焊管出口量走势图

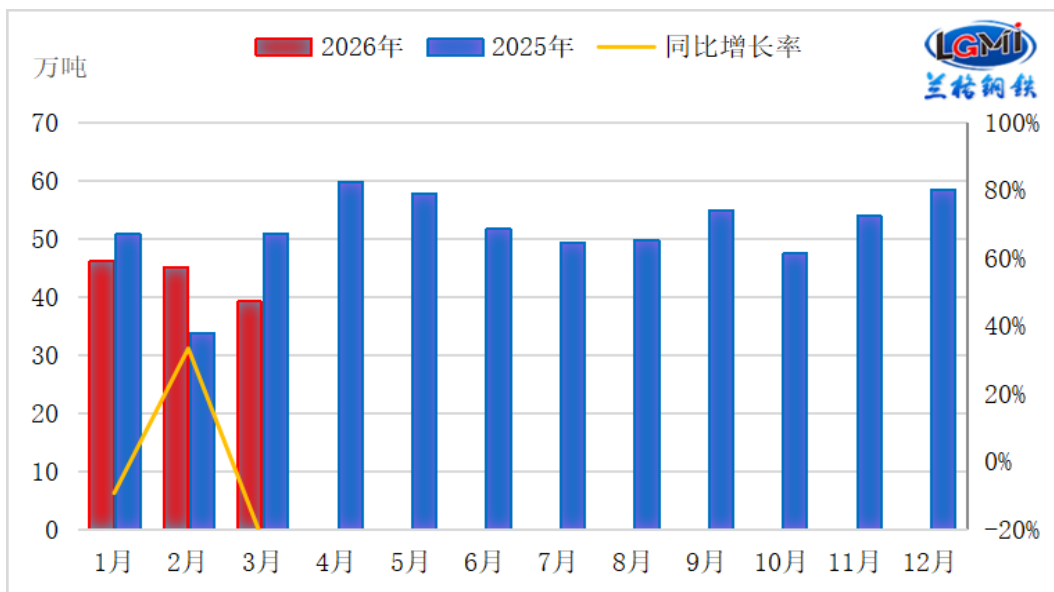


数据来源：海关总署、兰格数据中心

3、进出口量总体分析

综合核算，3月我国净出口焊管我国净出口焊管38.75万吨，同比下降22.71%，在国内焊管产量中占比下降至6.5%。缘于月内美伊冲突持续升级，霍尔木兹海峡近乎“功能性关闭”，通航量暴跌超90%。尽管伊朗对中国籍/中资船放行，形成“特权通道”，但舱位紧张、附加费高。全球船企全面暂停波斯湾航线，货物被迫绕行好望角，航程相比多增15—20天、运费+战争险暴涨300%—500%，导致我国FOB价格优势消失，从而订单流失、量价双杀，最终单月环比、同比双双下降。

图10 我国焊管净出口量走势图



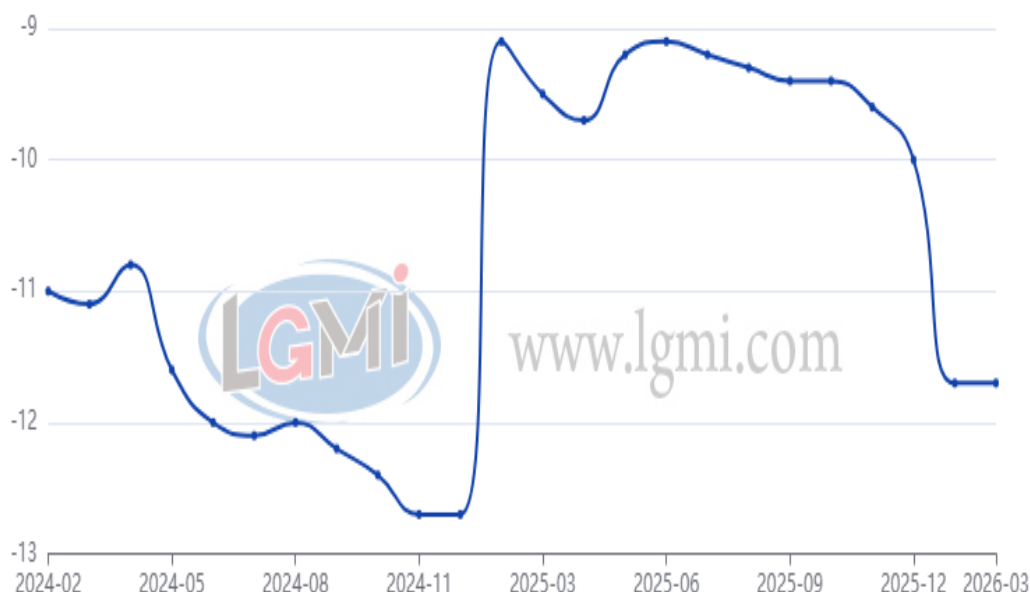
数据来源：海关总署、兰格数据中心

六、焊管需求端变化及分析

1、房地产行业市场变化及分析

1-3月份，房地产开发企业房屋施工面积541737万平方米，同比下降11.7%。其中，住宅施工面积375465万平方米，下降12.1%。房屋新开工面积10373万平方米，下降20.3%。房地产开发企业到位资金20524亿元，同比下降17.3%。其中，国内贷款3419亿元，下降23.7%；自筹资金7762亿元，下降5.3%；定金及预收款5858亿元，下降20.1%；个人按揭贷款2204亿元，下降34.6%。各项核心指标延续下行态势，开发投资、施工面积、新开工面积的同比下降，直接导致建筑用钢的前端需求持续承压，行业整体仍处于调整阶段，仅保障房、城市更新及竣工交付环节形成结构性支撑。

图11 房地产施工面积增速走势图

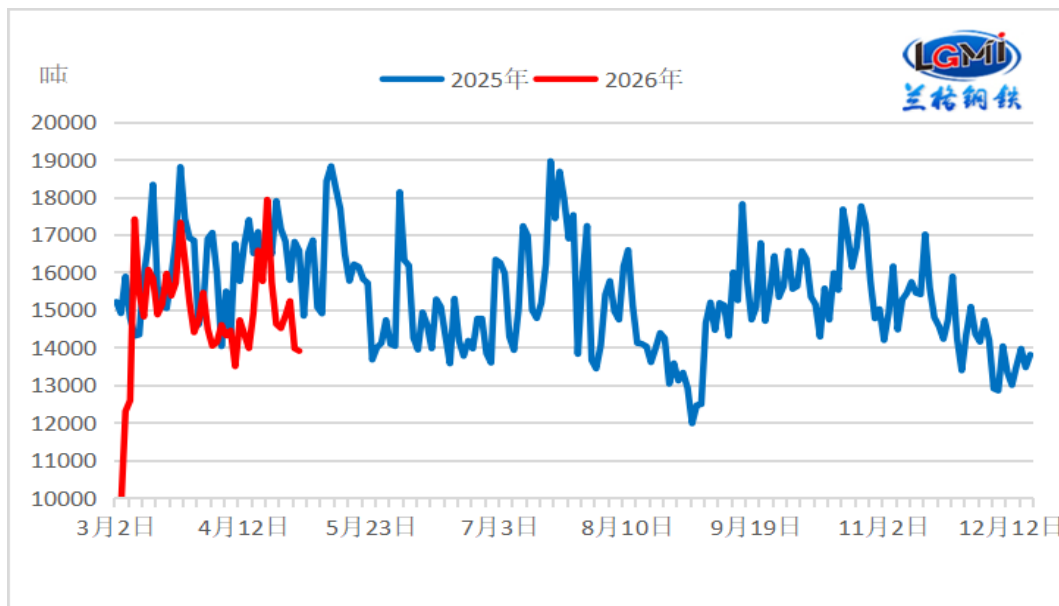


数据来源：国家统计局、兰格数据中心

2、市场出货量变化及分析

4月份兰格钢铁网追踪国内市场交投来看，在统计贸易商日出货量继续修复，但增量收缩，月内均值1.64万吨，环比上月增长3.45%，仍低于去年同期水平9.37%。从下图来看，月内出货阶段放量，但基本符合季节性走势，且持续处于去年同期下方位置波动。据了解，尽管天气转暖，基建等重点工程推进较快，但付款进度有所放慢，贸易商供货亦有所影响，大多较3月下旬出货下滑，不过其中西北区域进入增量阶段，而东北区域因阶段降雪恢复节奏延迟，区域之间需求释放仍然表现差异。

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

5月份成本价格趋势坚挺，钢厂产量计划变化不大，未来上游供应多处于边际变化状态。而库存方面，国内带钢仓储水平回落至126万吨左右，总量成倍数高于去年同期，其中场内套保资源交割意愿偏弱，实际流入现货市场量有限，难以形成集中抛压，但整体维持偏宽松格局。焊镀管管厂受利润承压影响，主动调控生产节奏，整体开工保持温和水平，整体的供应矛盾尚不突出，但市场去化节奏较慢，同时新增产能集中的华南、华中、西南区域，资源竞争导致承压加剧。

2、需求趋势展望

进入5月，南方逐步开启梅雨天气，户外土建施工、工地进场节奏将受到明显干扰强弱分化格局进一步延续。房地产行业钢需整体仍处于深度调整区间，依然是压制市场活力的核心因素；专项债发行进度加快，资本金比例上调，但同时到期集中还债，短期将进入观察资金到位情况与对项目带动的关键窗口期。出口方面若霍尔木兹海峡长期维持近乎“功能性关闭”的态势，将持续影响中东波斯湾8国在我国焊管15.8%的年出口量，目前替代航线方案红

海支线、好望角航线途径的印度、南非、埃及等国家进口量表现仍处于千吨左右的变化，而东南亚全面进入雨季，或暂难以支撑需求回暖。

3、价格趋势展望

5月主流钢厂定价基调偏强，宝钢、河钢等头部企业热轧品类出厂指导价延续平高盘策略，普遍上调100元，原料端挺价韧性充足，为焊镀管市场形成刚性成本支撑。当前供需维持弱平衡格局，终端需求缺乏爆发式放量动力，市场整体以温和去库为主，贸易及终端补库情绪谨慎，仅存在小批量刚需补货，大幅增库意愿偏弱。管价走势高度锚随上游原料波动，同步性进一步增强；同时供应端局部产出压力显现，行情呈现明盘跟涨谨慎、暗降让利走货的特征，整体进入成本支撑与现实供需相互博弈的阶段。若项债投放未能有效传导至终端项目落地，下游刚需持续性将面临考验。在此背景下，前期持续抬升的钢材价格存在回调压力。预计焊镀管市场将呈现先强后弱。