



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](http://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、五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 .....	13
1、 房地产行业市场变化及分析 .....	13
2、 市场出货量变化及分析 .....	13
七、焊管市场行业展望.....	15
1、供应端趋势展望 .....	15
2、需求趋势展望 .....	15
3、价格趋势展望 .....	16



## 一、全国焊管行业运行综述

5月钢市在现实与预期的落差中显得格外焦灼，宏观数据一度印证需求的疲软，不过临月底山西事件从成本端再次将羸弱态势修正。而焊镀管品种稳定的供应与转弱的需求并没有改变。具体来看：

供应端，统计数据显示，4月份，我国焊接钢管产量561.4万吨，环比减少30.3万吨，同比增长4.8%。5月焊镀管厂整体产量维持一定韧性，或支撑同比降幅收缩甚至转增。兰格钢铁网监测数据显示，全国在统计焊管管厂产量266万吨，较4月份增加8.85万吨。兰格钢铁网调研，上游北方区域钢厂统计月产量492.1万吨，增加36.85万吨，在基本面矛盾尚未激化的情况下，管厂多无奈保持一定产能水平，推动资源的向下流转，提前释放淡季期间会累积的压力。

需求端，海关总署数据显示，4月我国焊管出口量达56.835万吨，环比增长44.5%，单月出口规模快速创年内新高。而国内房地产开发企业房屋施工面积545116万平方米，同比下降12.1%，降幅进一步扩大。在统计贸易商月内均值1.56万吨，环比上月下降4.48%，低于去年同期水平9.37%。在此背景下，中间商囤货需求逐渐降低，市场库存84.37万吨，较4月末减少0.5万吨，下降0.59%，略低于去年农历同期0.9万吨，少1.04%。

面对高企的成本和不确定的需求，华北主流管厂普遍采取了“以销定产”的谨慎策略。数据显示，管厂产量在五一假期后恢复节奏始终灵活，并且主动控制库存，普遍维持在偏低水平。从宏观带动交棒开始，上游钢厂挺价力度成为成材产业链稳定局势的关键，但总需求的下转弱无从改变，6月份钢市仍将受成本与弱现实博弈主导。

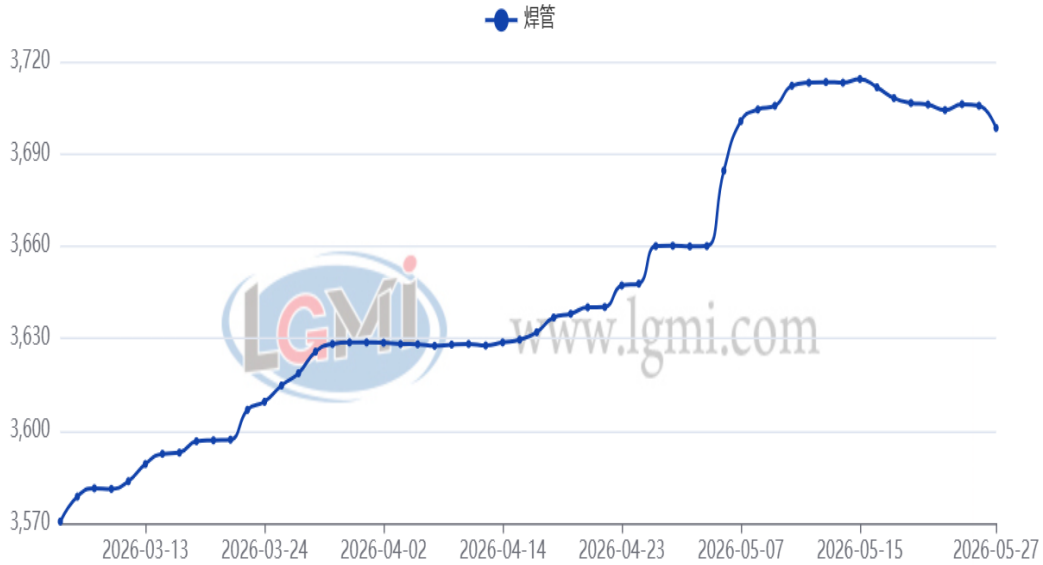
## 二、焊管价格走势回顾及分析

### 1、五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，5月焊管指数震荡偏强运行。截至5月27日，全国十大城市焊管4寸(3.75)均价3608元(吨价，下同)，比4月末上涨34元，镀锌圆管均价4225元，比4月末上涨19元；十大城市50\*50\*2.5方管均价3612元，比4月末上涨34元，50\*50\*3镀锌方管均价4170元，较4月末

上涨13元；十大城市219\*6螺旋管均价3818元，比4月末上涨34元(见图1)。对比来看，焊接钢管各细分品种价格仍有不同程度上涨。

图1 国内焊管重点城市价格走势

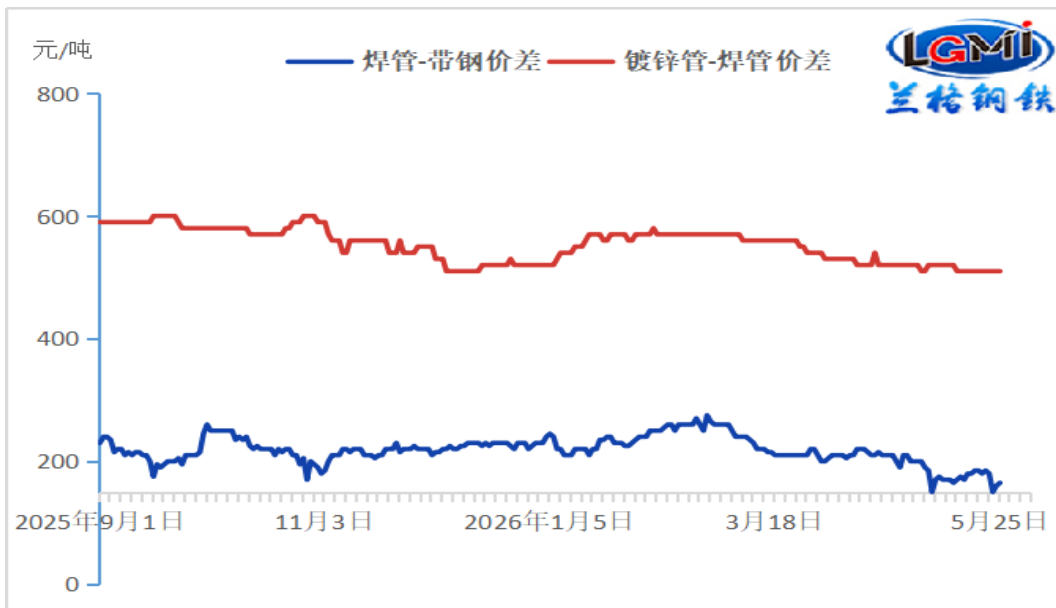


数据来源：兰格数据中心

## 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，5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3466元，较4月涨79元，华北带钢结算价355系3295元，较4月涨110元，管带价格差快速收窄。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5月以唐山正金元镀锌管价格为例，镀锌管均价3981元，较4月涨65元，低于焊管基管的涨幅，同时原料锌锭以天津为例均价24376元，上涨507元，镀锌管与焊管价差走扩空间不足，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



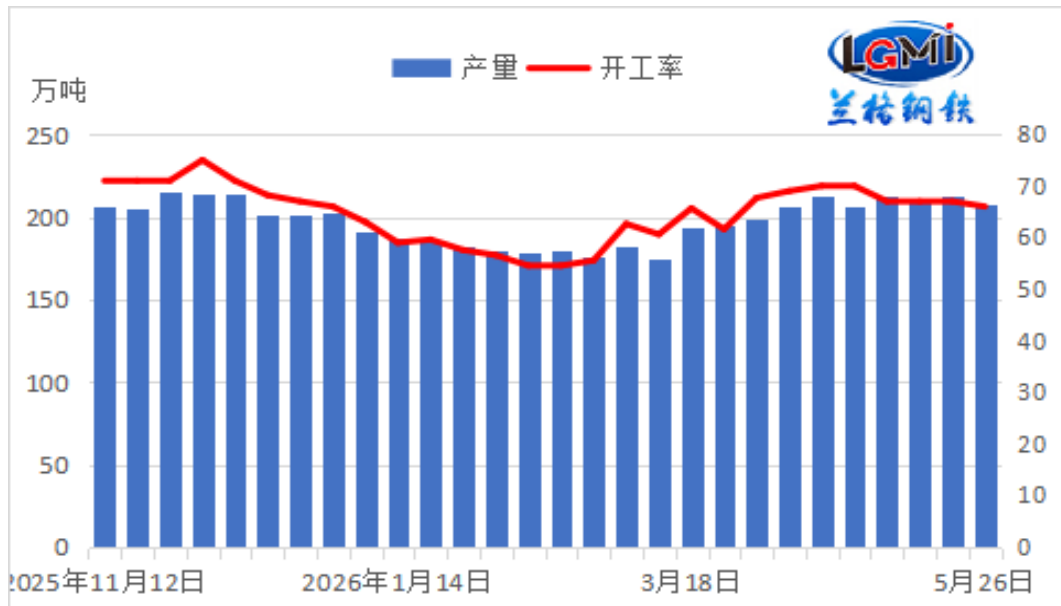
数据来源：兰格数据中心

### 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5月26日，在统计钢厂带钢月内产量934.58万吨，减少17.6万吨，月内钢厂根据各品类利润及订单情况分配铁水流向，带钢轧线产量灵活波动。其中北方区域钢厂在统计带钢轧线62条，开工率63.69%，较4月抬升3.2个百分点，增速收敛；统计月产量492.1万吨，增加36.85万吨，在国内钢厂热轧带钢总体产量中占比抬升5.6个百分点至59.9%。

图3 重点钢厂热轧带钢产量、开工率走势图

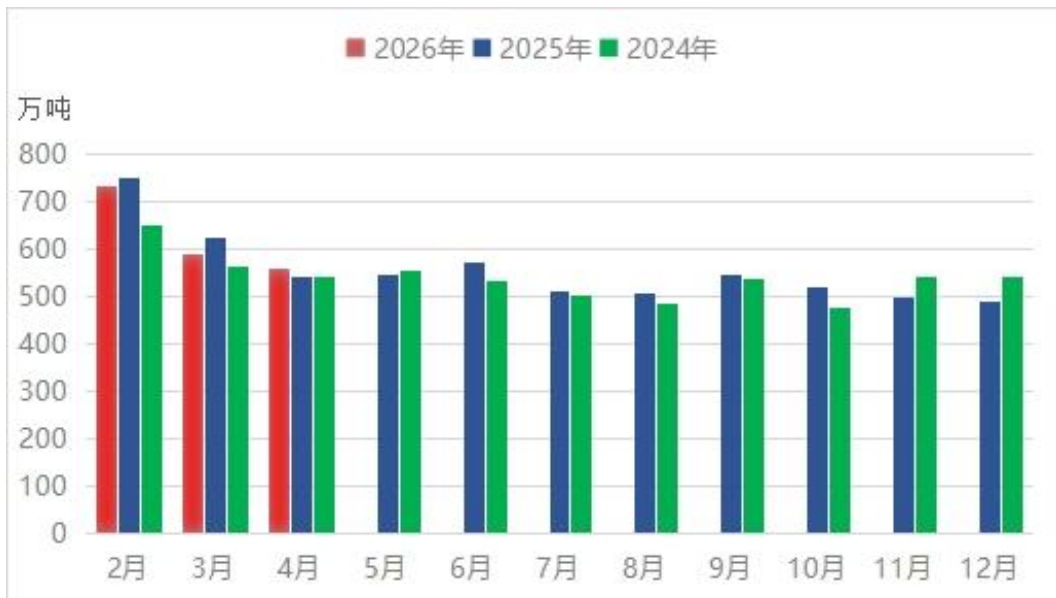


数据来源：兰格数据中心

## 2、焊管全国统计产量变化及分析

统计数据显示，4月份，我国焊接钢管产量561.4万吨，环比减少30.3万吨，同比增长4.8%。据兰格钢铁网调研，北方区域上游钢厂复产节奏暂缓，对管厂交付协议原料延迟，导致常用规格不能及时生产、补充，阶段偏紧。同时，需求端尽管天气转暖，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。供需两端因素的共同影响下，管厂产量呈现季节性回落趋势。

图4 近年国内焊接钢管产量对比



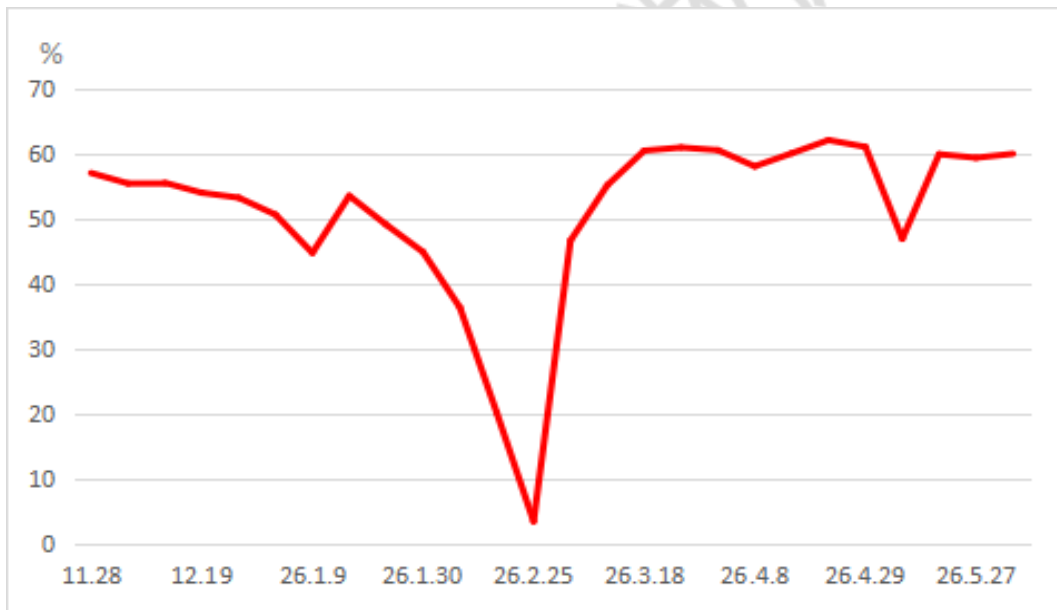
### 3、重点管厂产量变化及分析

兰格钢铁网追踪5月国内重点焊接钢管管厂产量266万吨，较4月份增加8.85万吨，整体产量维持一定韧性，或支撑同比降幅收缩甚至转增。月内多头资金继续布局推动，中美高层会晤等烘托预期，成为带动行情主力。焊管产量的调整主要跟随需求波动。月初焊镀管厂商库提资源滞涨，刺激阶段出货放量；中旬开始尽管随成本涨势向下逐渐传导，高位出货受阻，但管厂产能水平多保持一定韧性，意在基本面博弈尚未激化，保持资源的向下流转，提前释放淡季期间会累积的压力。统计管厂月内平均产能利用率56.55%，较上月下降3.78个百分点，其中北方



区域管厂月内产能利用率均值仅仅41.57%，低于全国水平。按比例核算，预估5月份焊接钢管月产量530万吨，环比降幅暂不大。

图5 重点管厂产能利用率走势图



数据来源：兰格数据中心

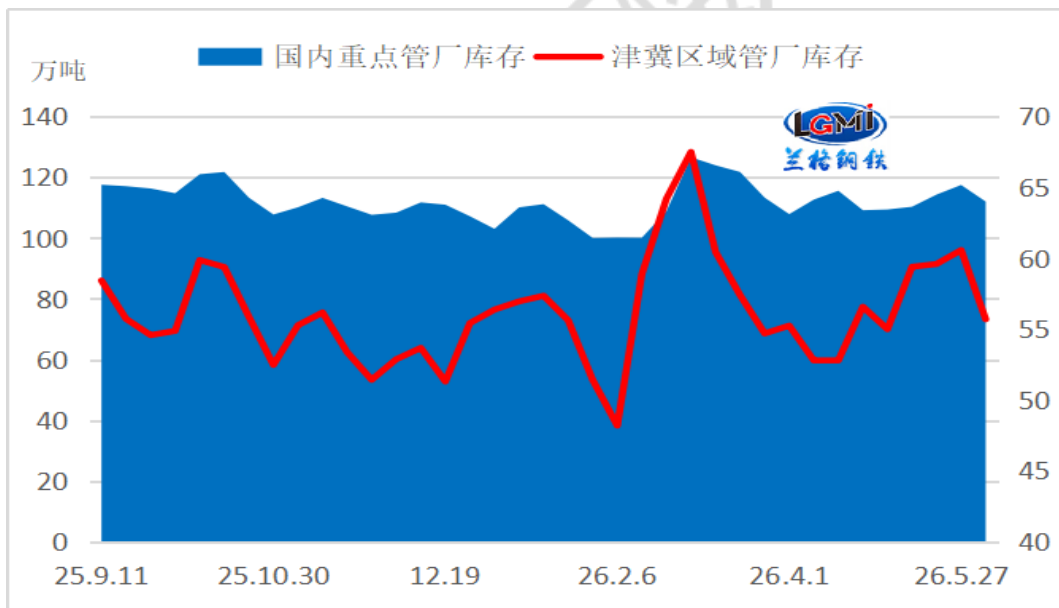
## 四、焊管库存变化及分析

### 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5月26日，全国在统计焊管管厂库存112.5万吨，较4月底减少7.68万吨，下降6.29%，库存变化趋势和去年同期一致，但绝对量由相比偏低变为相差不

大。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，绝对量没有继续下降，和4月底相比增加0.7万吨，增长1.27%，同时高于去年同期4.8%。

图6 重点管厂厂内库存对比



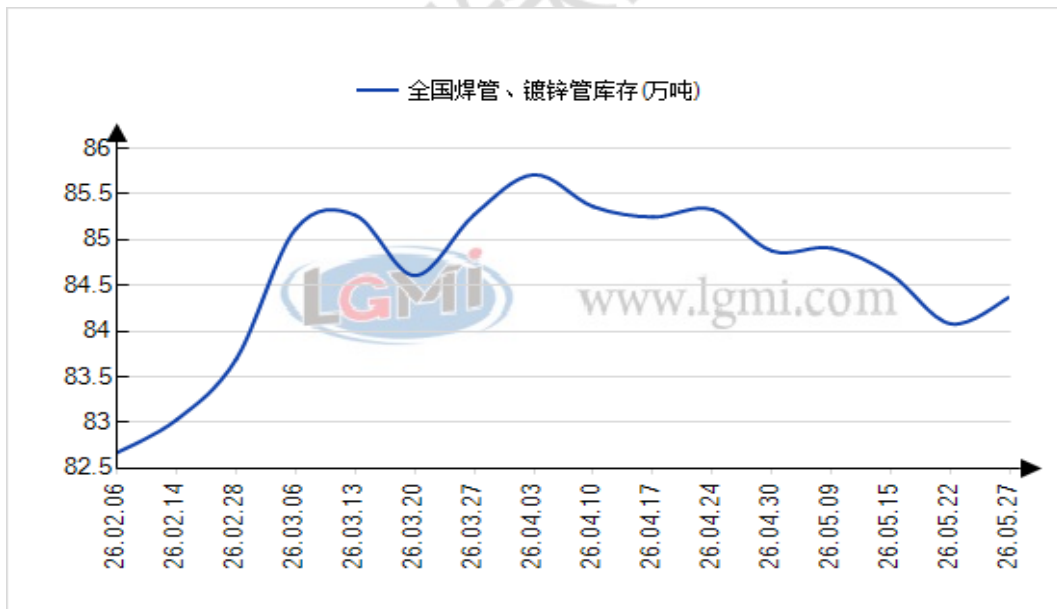
数据来源：兰格数据中心

## 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5月27日，国内在统计焊管、镀锌管市场库存84.37万吨，较4月末减少0.5万吨，下降0.59%，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，但最后1周代理商冲量资源未顺畅向下流转，有所累积，和去年同期相比，绝对量仍略高出2.3个百分点。

图7 国内焊管、镀锌管社会库存

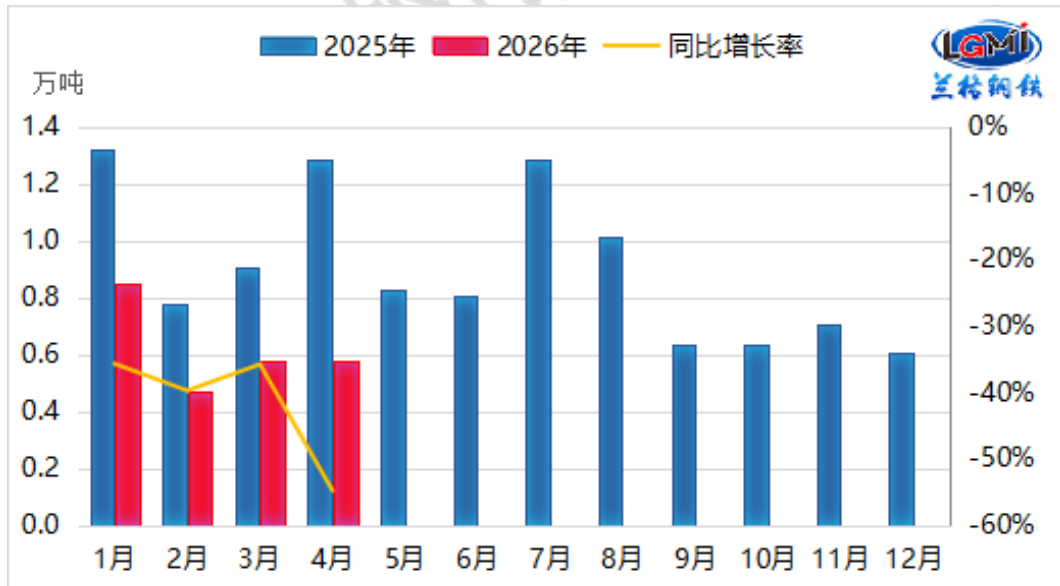


## 五、焊管进出口变化及分析

### 1、进口量统计及分析

海关总署数据显示，4月我国焊管进口量达0.577万吨，环比下降0.09%，同比下降54.87%。分品种来看，石油天然气管道用管环比增加1038吨，合金钢圆管环比减少32吨，方矩管形管环比减少151吨。海外资源进口单价环比下降11%，石油天然气管道用管单价环比下降47%，价格优势突出背景下向国内供给增加。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

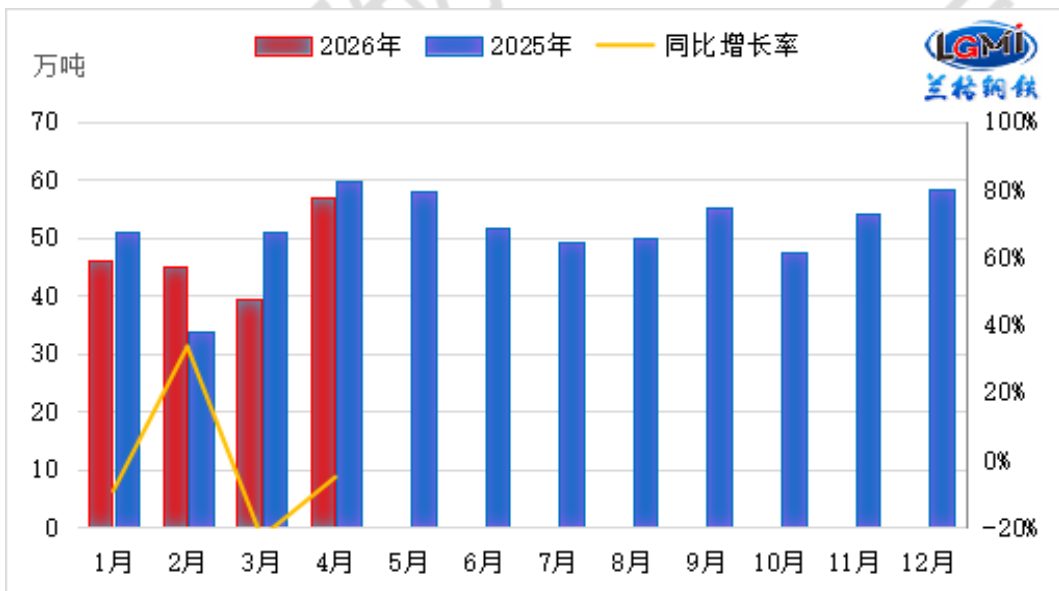
## 2、出口量统计及分析



海关总署数据显示, 4月我国焊管出口量达56.835万吨, 环比增长44.5%, 同比下降5.1%, 单月出口规模快速创年内新高, 出口单价以美元计环比下跌6.168%, 和去年同期相比仍然高出4.07%。

分项数据来看, 我国出口石油天然气管道用管6.358万吨, 环比增长3.9%, 出口单价以美元计环比增长6.46%; 出口方矩形管22.207万吨, 在我国总出口量中占比39%, 环比增长60.6%, 出口单价以美元计变动不大。我国向东盟十国(ASEAN-10)出口焊管21.775万吨, 环比增长45.8%, 出口单价以美元计环比增长43.47%; 向中东主要国家出口焊管量环比仍然下滑, 其中沙特、阿联酋地处波斯湾区域环比下降31.5%。不过我国向欧盟主要国家出口焊管量环比增加2倍, 对非盟(AU-55)主要国家出口焊管量环比增长14.88%, 拉丁美洲方面, 我国对主要国家的焊管出口量7.5万吨, 环比增长75%。

图9 我国焊管出口量走势图

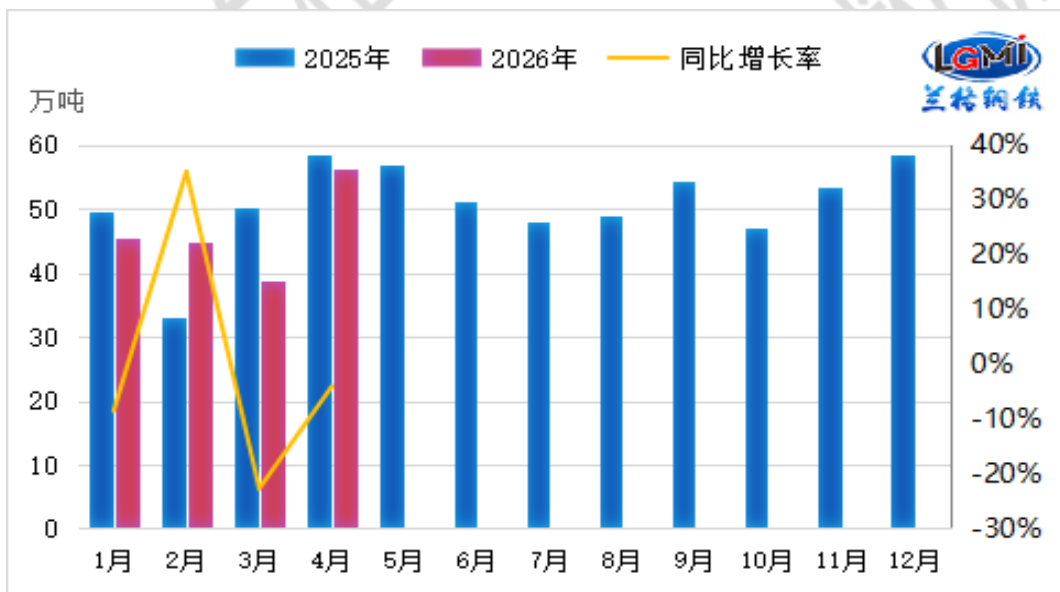


数据来源: 海关总署、兰格数据中心

### 3、进出口量总体分析

综合核算，4月我国净出口焊管我国净出口焊管56.26万吨，环比增长45.18%，同比下降4.03%，进口量下滑与出口环比显著回升共同推动净出口量攀升。在海外市场光伏新增装机量快速放量，另外欧盟 REPowerEU 法规明确4月起禁俄LNG、2027 年停俄管道气，倒逼北海油气设施改造与LNG终端提速建设，我国稳定的供应能力和市场竞争力得以体现。不过目前霍尔木兹海峡仍处于伊朗许可制+极低通航的近乎“功能性关闭”状态，海峡及周边锚地累商船排队，部分滞留超2个月，对向中东国家出口形成明显压制，成为当前最大的不确定性因素。

图10 我国焊管净出口量走势图



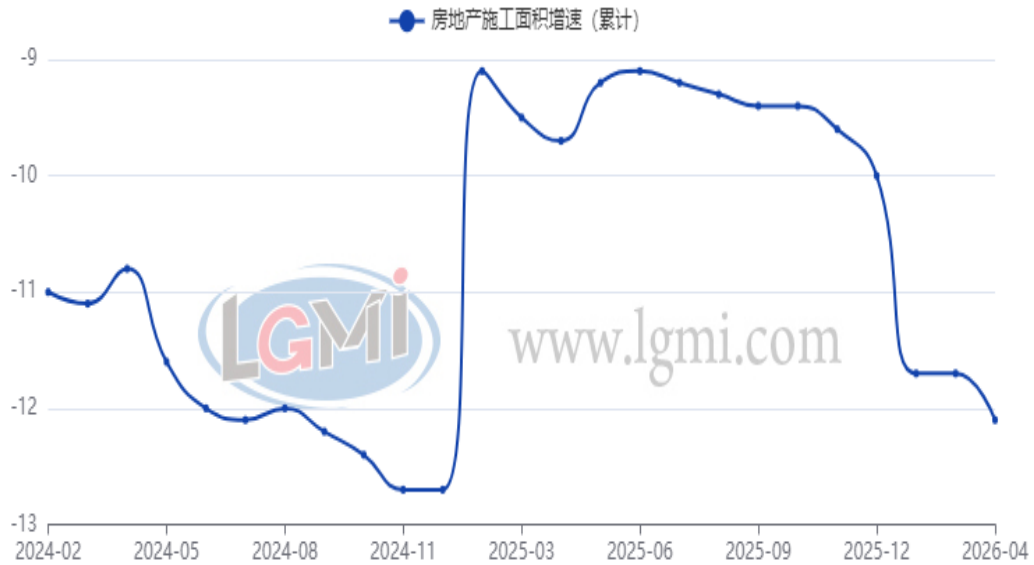
数据来源：海关总署、兰格数据中心

## 六、焊管需求端变化及分析

### 1、房地产行业市场变化及分析

1-4月份，房地产开发企业房屋施工面积545116万平方米，同比下降12.1%。其中，住宅施工面积378005万平方米，下降12.5%。房屋新开工面积13900万平方米，下降22%。房地产开发企业到位资金26697亿元，同比下降18.4%。其中，国内贷款4199亿元，下降25.9%；自筹资金9838亿元，下降10.5%；定金及预收款7975亿元，下降17.6%；个人按揭贷款3087亿元，下降31.7%。各项核心指标中开发投资、施工面积、新开工面积、竣工面积同比降幅进一步扩大，房企到位资金持续偏弱，行业调整压力加大，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

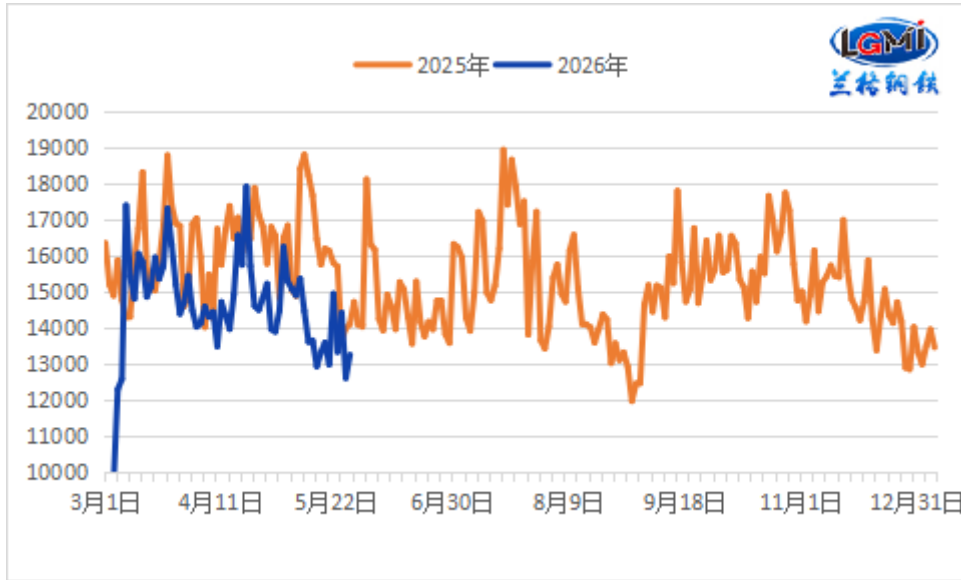


数据来源：国家统计局、兰格数据中心

## 2、市场出货量变化及分析

5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月初阶段放量后逐渐转弱，月内均值1.56万吨，环比上月下降4.48%，低于去年同期水平9.37%。从下图来看，整体呈现前稳后弱、区域分化的特点。上旬多头资金布局推动，期货迎来单日较大涨幅，强势行情背景下上游带钢厂商多以50元左右幅度上调。焊镀管厂商库提资源滞涨，基建项目支撑成交尚可，刺激阶段出货放量；中下旬南方进入雨季，户甚至局部地区洪涝加重，影响市场需求和钢材资源运转。叠加下游资金偏紧、专项债投放节奏放缓，中间商补库意愿低迷，市场以按需拿货为主，需求逐渐形成走弱趋势。其中，华中、西南相比表现略弱于其他区域，新疆、甘肃等西北地区能源管网、水利项目集中落地，各地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

6月份煤强矿弱的结构逐步体现，成本价格难跌，上游钢厂产量计划变化不大，未来供应多处于边际变化状态。而库存方面，国内带钢仓储水平虽然回落至123万吨左右，总量仍成倍数高于去年同期，整体维持偏宽松格局，其中场内套保资源交割兑现利润意愿有所提升，流入市场资源，形成一定抛货压力。焊镀管管厂受利润被快速削减，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，甚至阶段转增，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

6月焊管需求释放多延续结构强弱分化的状态。房地产行业钢需下滑加剧，依然是压制市场活力的核心因素，另外二季度新增专项债发行显著放缓，截至5月17日累计发行1930亿元，同比大幅少增52.7%，较一季度同比多增的形势形成强烈反差。不过，作为淡旺季的交接阶段，华北、西北等北方区域降水较常年偏少 2 - 5 成，无持续性强降雨，户外作业受阻少，在夏



季用气高峰前，城市燃气管网、老旧管网改造集中施工，又因光伏基地、光伏治沙项目纳入地方年度考核，倒逼推进工程需求支撑。而南方进入雨季，加重市场的担忧情绪，中间商囤货需求会快速收缩，淡季特征逐步显现。出口方面5月底双方关于霍尔木兹海峡释放谈判信号，就分阶段开放、有限通行达成初步共识，高盛预测6月底前通航量将恢复至战前30%—40%，二季度随着海外市场去库存进入尾声，东南亚、中东、拉美等区域雨季结束后基建项目继续提速，海外采购需求将阶段性回暖，而我国焊管在全球供应链中的稳定性与竞争力，也为后续出口修复预留了空间。

### 3、价格趋势展望

山西事件背景下安检升级+停产煤矿较多，供给收缩预期增强，成本端重回偏强态势。对于6月份定价，国内宝钢、河钢等主要钢厂热轧、冷轧等全品类钢材指导价格继续以上涨100元等“平高盘”为主，对管价形成刚性支撑。从焊镀管品种来看，管厂商供需相对平衡，额外补库均局限于小批量，从而导致价格调整节奏会高度绑定上游的变化。不过需求端已经呈现转弱迹象，局部区域刚需韧性支撑，但全局形势仍向供强需弱倾斜，价格暗降让利的情况延续。综合来看，成本方面，黑色原料价格韧性较强，加上焊镀管厂商手中多是成本偏高的资源待消化，底部空间暂时有限；而需求缺乏共振效应、弹性减弱，挺价出货状态难以持续，博弈过程中价格易逐步松动运行。预计6月份国内焊镀管市场价格震荡偏弱走势。