

2019



中華商務網  
ChinaCCMI.com  
China Commodity Marketplace

# 中华商务网 2019 年大宗商品 年度分析报告系列 钢管

2019 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

传真：86-10-8572539

网址：[www.chinaccm.cn](http://www.chinaccm.cn)

# 2019 年钢管市场形势分析 与 2020 年预测

2019 年 12 月

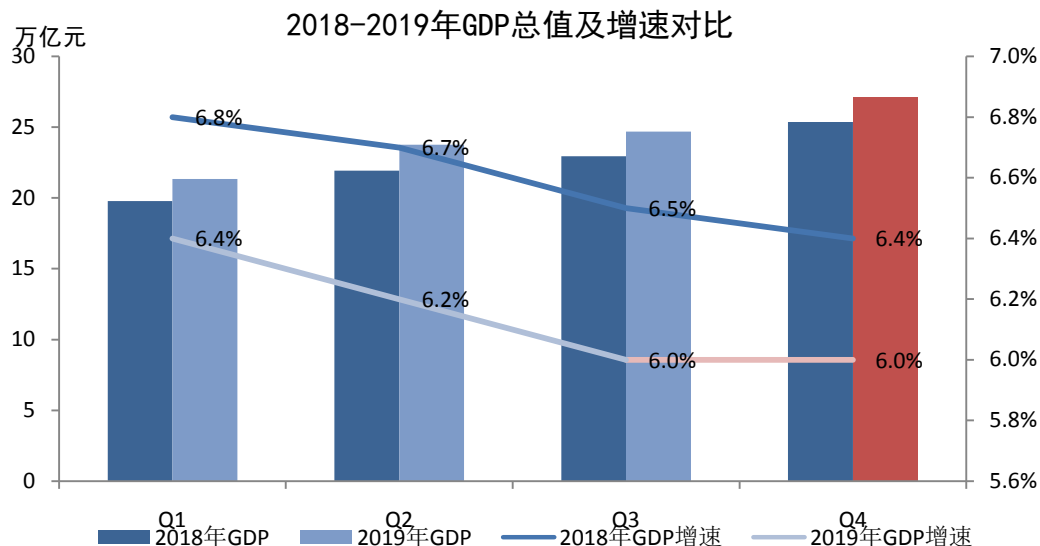


## 目录

一、2019年宏观经济形势回顾及2020年展望.....	4
1、GDP 增速维持低位 .....	4
2、制造业持续运行荣枯线以下 .....	5
3、CPI 中枢上行 PPI 负增长.....	5
二、2019年钢管行情回顾及2020年展望 .....	7
1、2019年钢管产品市场行情回顾 .....	7
2、2020年钢管产品市场行情展望 .....	9
三、2019年钢管产品产业相关数据分析 .....	10
1、2019年钢管产品产量分析 .....	10
2、2019年钢管产品进出口量分析 .....	11
3、2019年钢管产品库存量分析 .....	13
4、2019年钢管产品开工率分析 .....	14
四、2019年终端行业回顾及2020年展望 .....	14
1、房地产增长压力仍存 .....	14
2、基建投资或有增长 .....	15
3、汽车产销继续萎缩 .....	16

## 一、2019年宏观经济形势回顾及2020年展望

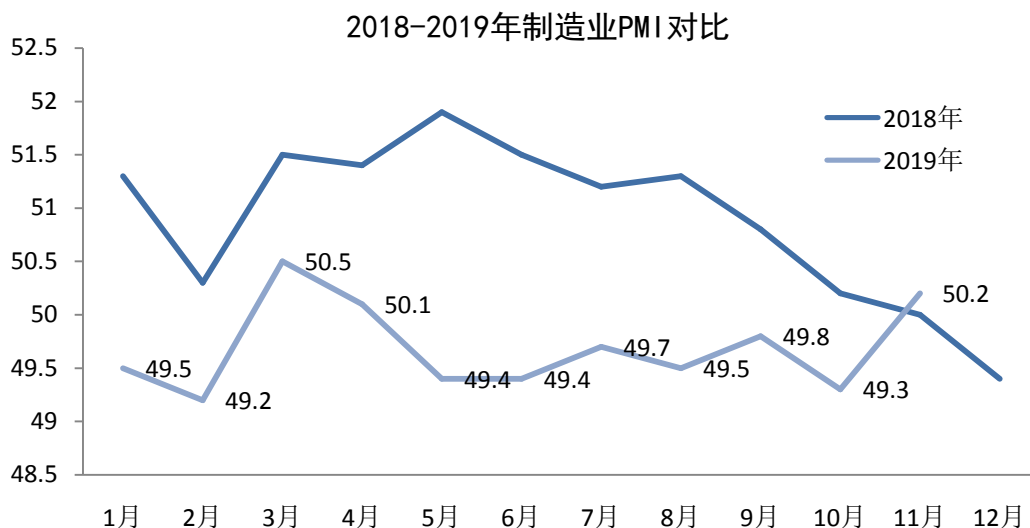
### 1、GDP 增速维持低位



去年以来,我国实际 GDP 增速呈现持续放缓的态势,经济在今年一季度阶段性企稳后,再现下行态势,前三季度实际 GDP 增速分别为 6.4%、6.2%和 6.0%,我们预计四季度可能在 6-6.1%之间,但明年一季度还将可能进一步回落,继而开始企稳,明年全年将维持 6%左右的增速水平,“全面小康”所对应的 GDP “翻番”目标将得以实现。

为完成明年 6%左右的 GDP 增速目标,我们认为基建明年还将成为重要抓手,投资增速有望回升至 6-8%的水平,而更积极的财政政策值得期待。从基建的空间来看,城市群未来的发展仍然大有可为,我们认为户籍制度的持续放开、城市群建设的加快以及“交通强国”等战略的进一步落地将继续为基建投资提供舞台。今年以来,长三角、粤港澳等区域的规划密集出台。另一方面,我国在今年开始研究部署老旧城改造等规划,这也将一定程度提升基建的投资需求,帮助改善城镇人民生活。而在新基建方面,2019年10月31日,我国正式启动了 5G 网络的商用,这也为未来一段时间在信息化轨道上的基础设施投资提供新的平台。

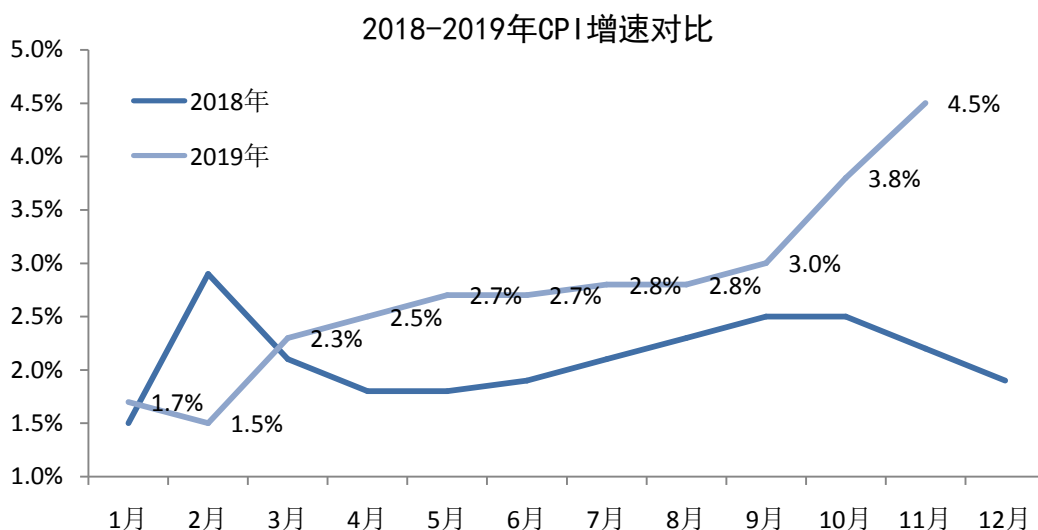
## 2、制造业持续运行荣枯线以下



对 2019 年制造业投资起了一定支撑作用的行业，多与两大逻辑有关。一方面是受环保整治、产能置换等供给侧改革因素影响的子行业，比如非金属矿物制品、黑色金属冶炼、基础化工等；另一方面是受产业升级因素影响的子行业，比如计算机通信、仪器仪表等。但这些年行业，今年的支撑力度已经在减弱，比如非金属矿物制品、计算机通信、专用设备等行业，尽管仍保持着较高的投资增速，但和 2018 年的增速相比都有所下行。

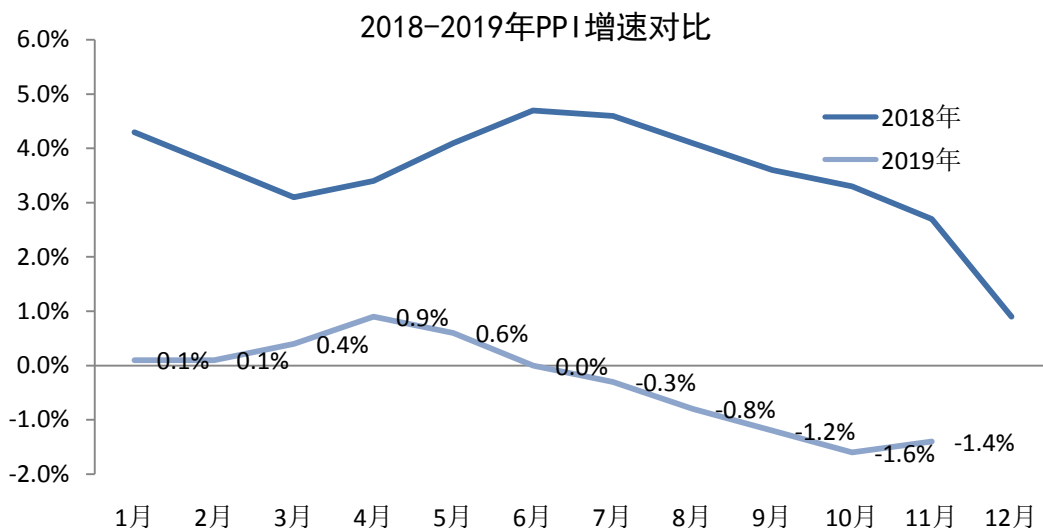
对今年制造业投资拖累比较明显的子行业，包括农副食品加工、食品制造、纺织服装等下游制造业，以及电气机械、金属制品、造纸业等中游制造业。由于终端需求不强，以及必选消费的刚性，相关制造业子行业投资增速在 2020 年也难以出现大的改观。

## 3、CPI 中枢上行 PPI 负增长



今年 1 季度消费品价格上涨中包含原油价格回升所带来的影响，但后续价格的走势仍主要由食品价格所带动。核心 CPI 的变动也反映出类似的趋势。虽然历史来看核心 CPI 的波动区间不大，但今年以来下行幅度相对明显，从年初的 1.9% 回落至 1.5%。因此上述的通胀结构分化集中反映出结论，即总需求并非是推升通胀走高的原因，而食品价格、特别是猪肉价格由于猪瘟、周期性等因素影响下的上升，是通胀在年末升至 3.0% 的核心原因。

预计明年通胀高点将出现一季度，其中 1 月由于猪价和春节错位的原因，将是年内最高点，或达到 4.4% 左右，整体 1 季度均值预计将为 4.1% 左右，此后逐季回落，3、4 季度回落幅度较为明显，全年均值将在 3%-3.1% 左右（该值为中性判断；对猪价悲观判断的情形下，全年 CPI 均值将达到 3.5% 左右）。

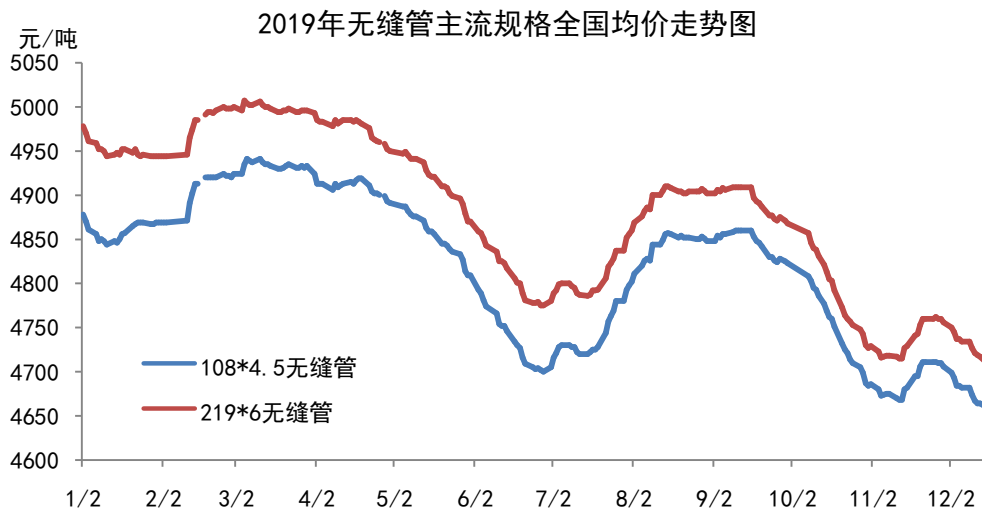


相对于 CPI 的不断上扬，今年 PPI 从 4 月达到年内最高点 0.9% 后一路回落至 11 月的 -1.4%。今年 1 季度，受益于前期货币政策的宽松和专项债带动的基建投资回升，工业品价格环比走势出现显著回升。虽然 2 季度在政策边际调整的影响下，基本面出现较大的下行压力，但 PPI 月度环比均值依然处于高位，我们认为这是由于短期的供给扰动，例如铁矿石的供给收缩导致螺纹钢价格出现一定程度上涨。然而基本面的压力在三季度持续，终端需求的疲弱导致例如螺纹钢、有色金属、原油价格都出现一定程度下滑，PPI 环比出现负增长。

明年政府完成三大政策目标需要经济稳健增长的“保驾护航”，因此预计明年基建投资将再度发力，同时房地产建安投资的韧性和竣工的持续改善，将使得工业品需求端出现边际好转。总体而言，虽然需求出现好转，但供给仍然处于“放量”状态。因此预计 2020 年 PPI 中枢将在 0% 左右，其中 1 季度或为全年低点。相对 2019 年下半年显著的通缩压力，明年状况预计出现些许改善。

## 二、2019年钢管行情回顾及2020年展望

### 1、2019年钢管产品市场行情回顾



由图可见，2019年无缝管价格涨跌互现，年末价格与年初相比，最终呈现下跌趋势。截至12月18日，108\*4.5无缝管全国27个主流城市均价为4659元/吨，比年初下跌219元/吨；219\*6无缝管全国主流城市均价为4709元/吨，比年初下跌269元/吨。

1-3月，无缝管价格先是窄幅震荡然后上扬，究其原因，一方面是春节假期提前，市场休市较早，另一方面，下游资金整体偏紧，下游年底囤货情况较少，贸易商冬储意愿表现一般，社会库存小幅增加，但增加幅度不大，管厂产量和库存均出现下降，给市场释放积极信号。而年后贸易商成交逐步好转，多数以出货为主，部分主流市场价格在拉涨后维稳运行。

4-6月，无缝管价格持续下行，市场出货不及预期。随高温雨水淡季来临，多数市场成交清淡，商家谨慎下调报价。管厂迫于成本与成交压力，价格震荡下行，贸易商成交不畅，价格跟跌积极。

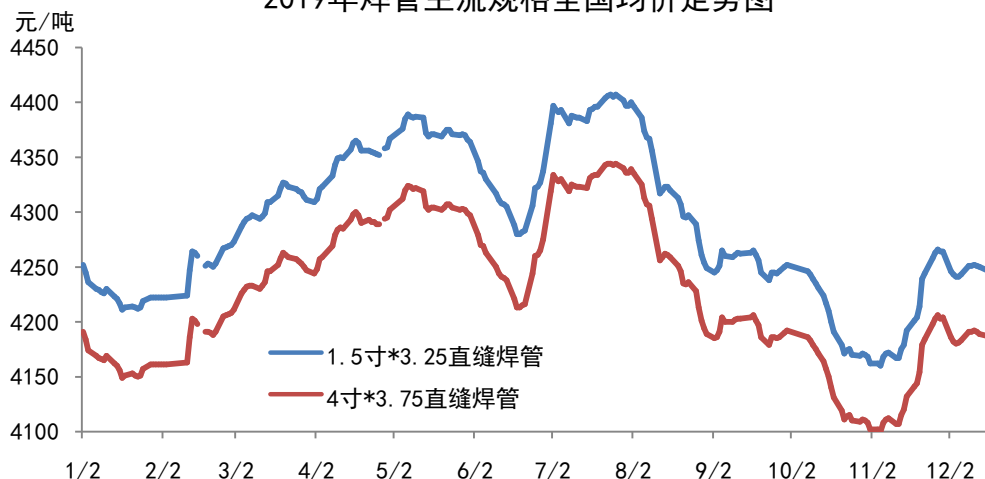
7月8月，无缝管市场小幅震荡走高。管坯方面，前期管厂原料备货较差，山东地区整体限产导致管坯价格上涨，且供应不足，管厂受原料上涨以及限产双重影响，价格也随之上调。市场来看，7、8月份仍属消费淡季，但上游价格的集体上涨带动了市场情绪，市场虽然对价格的上涨表示迷茫，但也上调了销售报价。

9月起，无缝管价格进入大幅下跌状态。需求方面不见好转，市场心态急转直下，商家竞争导致价格下跌明显。管坯方面，山东管坯价格先抑后扬，进入10月以来山东管厂整体利润水平继续走低，按山东短流程无缝管加工企业为例，月底管厂利润在60元/吨左右，利润较上月缩减100-140元/吨。10月无缝管受环保影响仍严重，临沂、聊城等地基本限产50%

左右，由于出货情况也维持一般情况，多数管厂保持产销平衡状态。

11月无缝管迫于成本压力，市场价格走高。11月价格上涨主要受成本推动，但管厂的上涨动力不及原料，加之市场预期并不乐观，因此市场价格拉涨乏力。因此12月起，无缝管价格再次下行。据反馈，年关将至，市场需求逐步减弱，市场成交萎靡，商家多以看空为主。另外，管厂价格稳中有跌，商家私下让利出货现象偶有发生。

2019年焊管主流规格全国均价走势图



焊管方面，经过一年的涨跌互现，年末焊管全国均价较年初小幅下跌。截至12月18日，1.5寸\*3.25焊管全国28个主流城市均价为4244元/吨，比年初跌8元/吨；4寸\*3.75焊管全国主流城市均价为4184元/吨，比年初跌7元/吨。

具体来看，1月份市场价格涨跌互现，据悉，1月份唐山地区受原料上涨影响，价格涨幅较大，而南方市场因为前期价格偏高，临近春节部分地区出现回调，且成交愈加低迷，市场逐步进入休市状态。

2-4月，管厂价格普遍上涨，市场跟涨乏力，下游采购情绪不高，市场整体库存处于偏低水平。自天气逐步回暖以来，市场需求相继启动，下游市场开始消化库存，加强了对厂家的采购，管厂开始拉涨。但厂家产量较高，对后市压力较大。

因此自5月起，市场整体偏弱，钢坯、带钢价格持续走低，市场观望氛围浓，暂缓采购，成本、成交方面皆为偏弱。另悉，近期环保逐渐呈现宽松的态势，钢产量屡创新高，而矿石受外围炒作以及国内需求强劲，导致价格继续走高，厂家逐步回吐前期高额利润，导致市场观望心态渐起，加之后期市场逐渐进入季节性消费淡季的影响也会拖累市场继续走弱。

进入7月，市场活跃度整体有所下降，供需弱平衡状态下，区域差别明显。由于需求不畅，市场贸易商虽在操作上均较为保守，但协议户被动补库导致社会库存量持续增长，商家出货压力较大，市场涨跌两难，悲观情绪较为严重。



作为传统淡季，8月焊管市场整体消化能力仍然表现较弱，管厂产销量继续下滑，但主流管厂库存与产量之间的矛盾略有缓解，原料市场成本有所下降，管厂利润空间有所增长，社会库存压力也有所缓解，价格虽大幅下行，但基本面情况整体呈改善趋势。

9月国内焊管价格整体呈现小幅震荡格局，区域间表现有所差异。对比往年情况来看，2017年国庆节前价格出现大幅跳水，节后呈现逐级反弹态势，2018年节前焊管价格呈现小幅震荡格局，节后价格下滑后继续呈现震荡运行态势，而今年价格运行状态更接近去年。

而10月作为传统旺季，焊管市场需求延续了9月不温不火的状态，价格也呈现震荡下行的态势。管厂库存方面趋于平稳，整个国内焊管市场供需关系仍处于弱平衡状态。

11月国内焊管市场，焊管市场一改九、十月份不温不火的状态，需求表现超预期，价格呈现震荡上行的态势。受“暖冬”影响，11月北方市场需求较往年有所增加，南方市场需求表现超预期，与此同时，供给端主流管厂产量小幅增长，厂内库存小幅下降，国内焊管市场供需关系逐步改善。

而12月焊管价格小幅震荡。据悉，管厂跟随带钢下调价格，但市场价格依旧多数维持稳定。今年属于暖冬气候，下游工地赶工期现象依旧存在，需求强于往年，商家对此多以看稳出货为主。

## 2、2020年钢管产品市场行情展望

整体而言，笔者认为2020年钢管价格或以震荡调整为主，波动幅度有限。一方面，随着建筑钢材市场缺货情况逐步缓解，钢坯逐步流向带钢轧材企业的可能性较大，届时带钢供应逐步宽松，且在卷带差倒挂的情况下，带钢价格将一定程度上受到热卷的打压；虽然目前管厂库存压力较小，低价出货的可能性并不大，但原料价格下行或给钢管价格带来一定的压力。

而反观市场方面，除一些国有钢厂的协议商家被动冬储外，多数厂家代理商、分销商对补货尤为谨慎，因此市场库存增长幅度有限，而厂家较之往年同期产量、库存或有一定程度的增长，受此影响，后期上游厂家的价格走向将是影响价格的重要因素，综合考虑，需求、供给的此消彼长，钢管市场仍将以震荡波动为主。

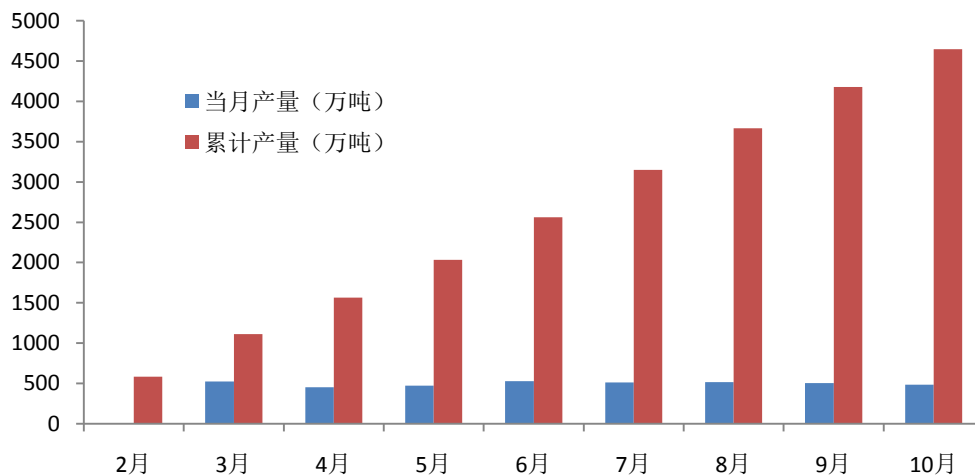
## 三、2019年钢管产品产业相关数据分析

### 1、2019年钢管产品产量分析

无缝管方面，2018年无缝管产量约2800万吨，2018年新增的产能达到接近300万吨。

若按计划，预计 2019 年新增产能有将近 400 万吨。但是由于市场竞争恶化，因此有不少新增产线项目搁置，实际数据需要打折。2019 年新增产能主要在鲁丽的四条机组，因此 2019 年无缝钢管新增产能预计在 300-350 万吨。无缝管产能过剩的基本面情况依旧显著，且产能过剩集中表现在普管（20#材质）市场。无缝管供应预计小幅减量，非调坯企业生产稳定性较高，而调坯企业受管坯限制，产量受影响。

2019年焊管月度产量统计



焊管方面，由图可见，2019 年 1-10 月，全国焊管累计产量 4648.4 万吨，累计增长 11%，2019 年前 10 月焊管产量不断增长。

而且 11 月后，华北市场唐山及邯郸地区受环保限产影响，部分带钢轧材企业产量明显下滑，与此同时，由于螺纹钢等建筑材品种全国各地市场缺货严重，钢坯及铁水多流向螺纹钢，因此原料带钢产量受到一定程度影响。

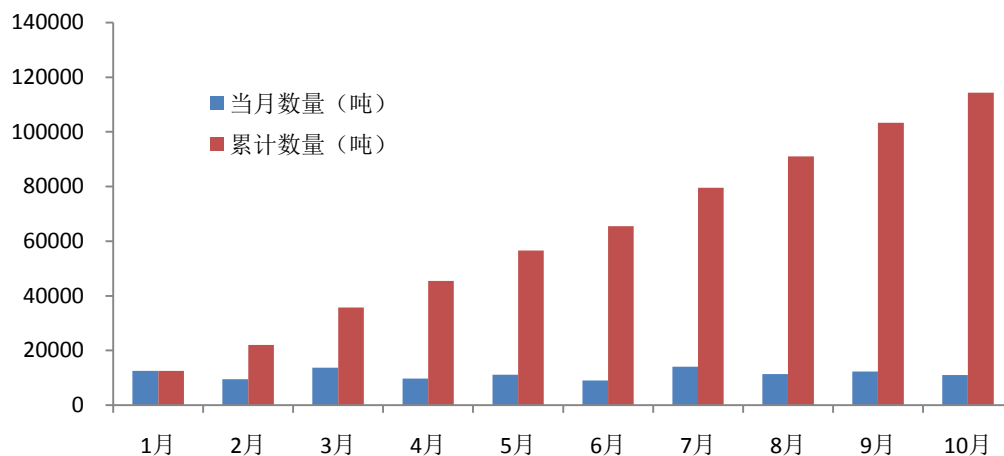
目前我国焊接钢管行业发展速度较快，产品结构调整、工艺装备提升、节能减排均取得一定成效，在产品结构、质量水平、技术装备等方面不断得到优化提升。

我国焊接钢管生产企业区域集中程度较高，主要集中在经济活跃、水陆运输便利、靠近原材料供应地和产品销售地的地区。

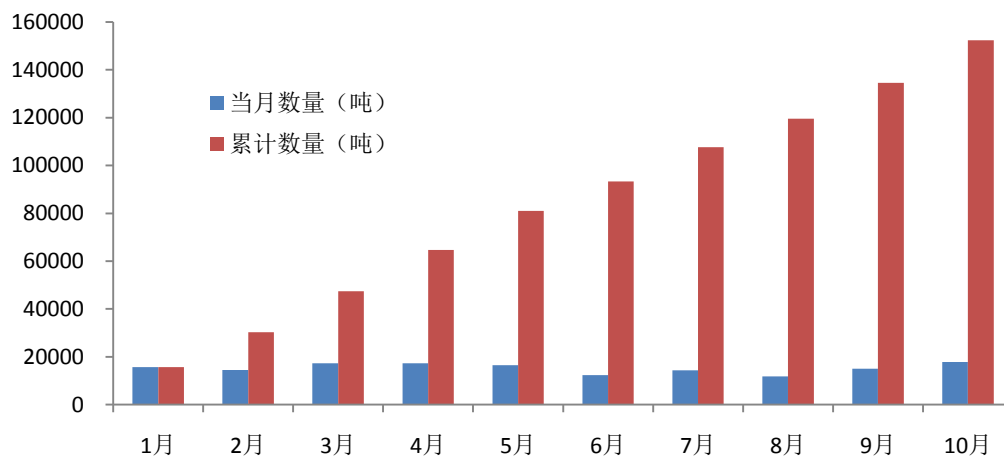
## 2、2019 年钢管产品进出口量分析

(1) 进口方面：

2019年无缝管月度进口量统计



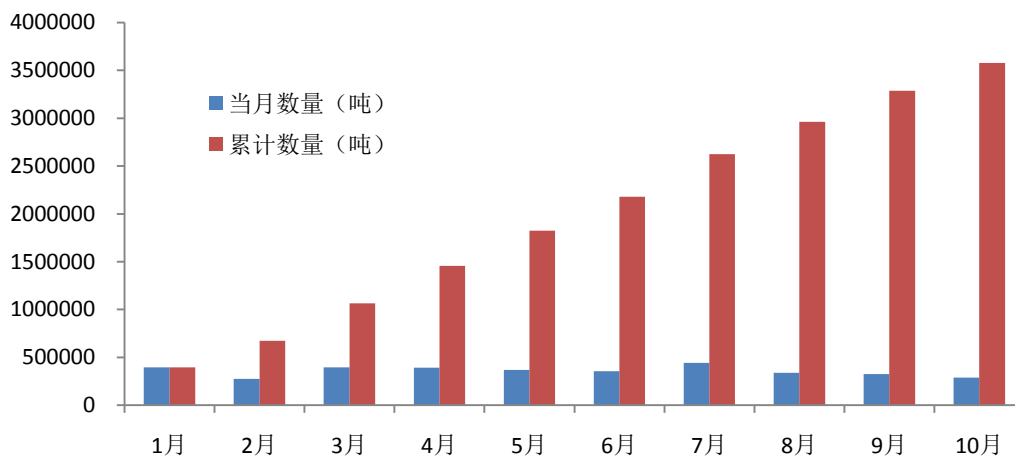
2019年焊管月度进口量统计



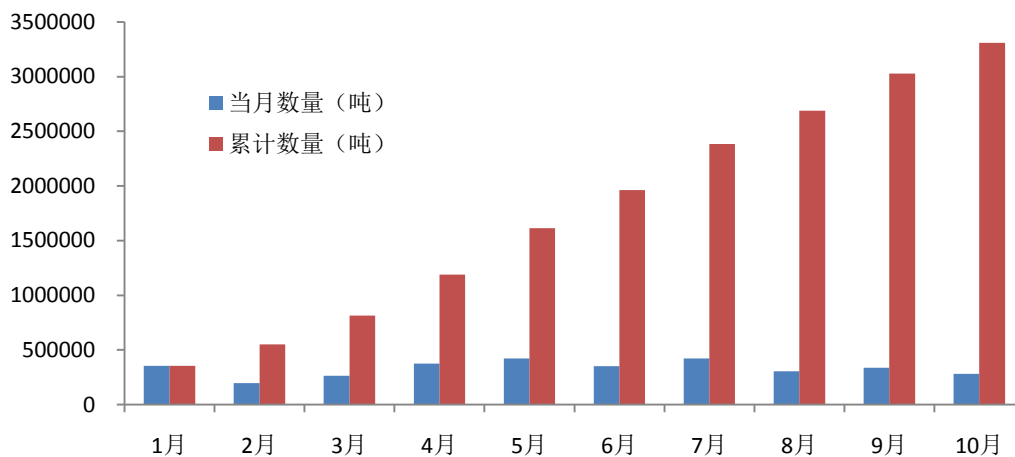
由图可见，2019年1-10月全国钢管进口量26.67万吨，同比下降了41.47%。其中无缝管进口量11.44万吨，同比下降了48.7%；焊管进口量15.23万吨，同比下降了34.4%。

(2) 出口方面：

2019年无缝管月度出口量统计



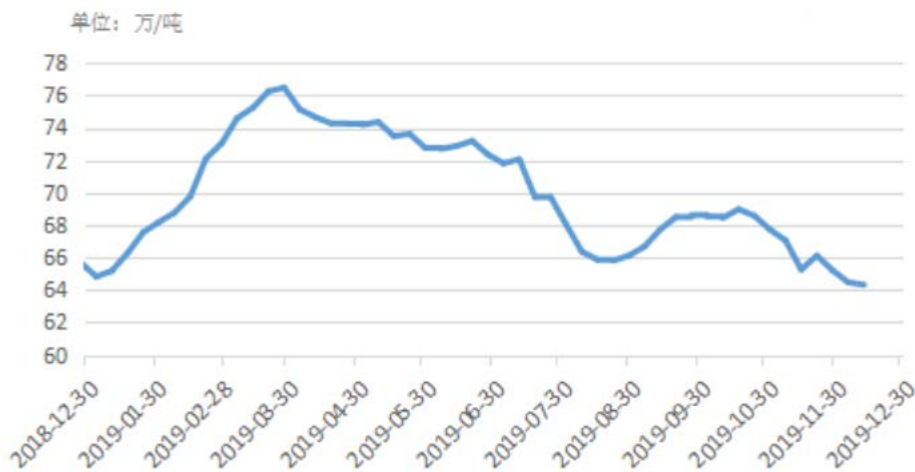
2019年焊管月度出口量统计



由图可见，2019年1-10月全国钢管出口量688.62万吨，同比增长了1.61%。其中无缝管出口量357.71万吨，同比增长了4.12%；焊管出口量330.91万吨，同比下降了5.30%。

### 3、2019年钢管产品库存量分析

全国无缝钢管库存：合计（周）



由图可见，2019年无缝管库存呈现前期上扬后期小幅下降的趋势。年后受到春节的影响，无缝管库存出现增加，之后随着限产的影响，库存开始下降。而下半年无缝钢管的产能过剩的压力难以缓解，行情也因此受到较大打压。贸易商放缓了进货速度、降低了进货量，一来是因为价格偏高，市场普遍存在恐高心理，另一方面也有终端需求减弱的原因。目前临沂地区管厂库存基本在7万吨左右，级别处于正常库存水平。

而焊管管厂方面，目前主流管厂产量与厂内库存压力较前期有所缓解，市场消化能力有所增加。截至11月29日数据，焊管厂周产量为26万吨，整体水平较上月同期产量小幅增长，与去年同期相比小幅下降0.65%，产量仍处于小幅扩张状态；主流焊管厂库存为59.75万吨，较上月相比库存小幅减少，与去年同期相比下降3.82%。可见在产量增长的情况下，管厂库存的下降则说明11月贸易商补库积极性有所增加。可以明显看出，目前管厂库存压力较前期有所缓解，前期产量降厂内库存反增的矛盾得到明显好转。

社会库存方面，截至11月29日，国内焊管社会库存总量在70.63万吨，较上月呈现小幅下降态势，区域表现有所差异，其中华东、华北、西南地区库存出现明显减少，其他地区库存降幅并不明显。

### 4、2019年钢管产品开工率分析

截至12月15日，本网对唐山地区直缝焊管、方矩管、镀锌管企业共计160条管线统计，其中17条停产或检修，开143条，开工率88.82%，较上周开工率增加1.86个百分点。对天津地区直缝焊管、方矩管、镀锌管钢管企业共计210条管线统计，其中23条停产或检修，

开 187 条，开工率 89.05%，较上周开工率增 2.86 个百分点。本周对唐山 48 家架子管厂进行调查共计 100 条管线，其中 79 条停产或检修，开 21 条，开工率 21%，较上期持平。

## 四、2019 年终端行业回顾及 2020 年展望

### 1、房地产增长压力仍存



2019 年 1-11 月全国房地产开发投资累计完成额为 12.13 万亿元，累计同比增长 10.2%。在“不将房地产作为短期刺激经济的手段”的调控背景下，相关企业融资较以往相对受限，今年房地产投资仍能保持较为稳健的增速实属难得。2020 年房地产投资或将小幅回落，但仍将保持韧性，回落幅度有限，预计全年房地产开发投资完成额累计同比增速保持在 5.8% 左右。

2019 年以来，房地产融资政策持续收紧，对相关房企高周转策略形成了制约。面临严峻的融资环境，今年房地产企业一改此前“捂盘惜售”的作风，转为积极推盘、加快销售的策略，观测到商品房销售额和商品房销售面积累计增速均保持小幅上升趋势，预计明年房地产企业仍将保持积极措施以应对外部严峻的融资压力。

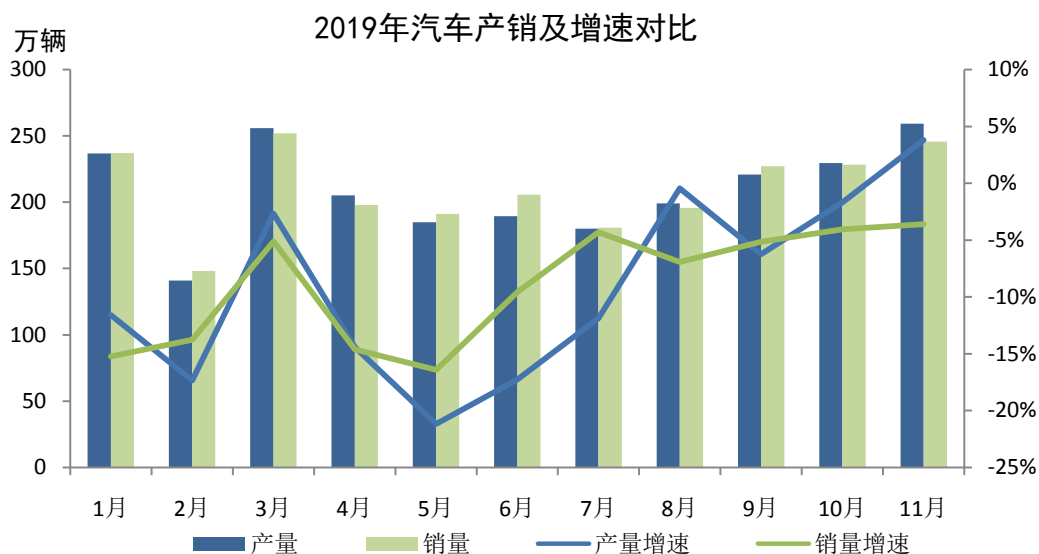
### 2、基建投资或有增长

2020 年是“十三五”规划的收官之年，包括防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治在内的三大攻坚战亟待完成，进而实现全面小康的目标，基础设施建设的完善将为达成这些目标提供有力支撑，并为随后的“十四五”规划打下良好坚实的基础，因此判断 2020 年基础设施建设投资增速有望走高。预计将有积极的财政政策以及稳健偏宽的货币政策相结合，为基建投资提供有力支持。

基建项目资本金比例的调整也有助于促进投资结构的改善。2019年11月13日，国务院常务会议决定进一步完善固定资产投资项目资本金制度，促进有效投资和防范风险相结合。该会议决定港口、沿海以及内河航运项目资本金最低比例由25%下调至20%；公路、铁路、生态环保、社会民生等补短板方面的基础设施项目，可适当降低资本金最低比例，下调幅度不超过5个百分点。项目资本金比例的下调意味着相同的资本金可以用更高的杠杆比例撬动相关领域投资，对明年基建投资具有积极的促进作用，并指引了基建的重点领域。此外，在当前财政空间有约束的客观条件下，资本金比例的降低也有助于缓解地方政府财政压力。

2019年10月31日，我国正式启用了5G网络的商用，这也为未来一段时间在信息化轨道上的基础设施投资提供新的平台。工信部副部长陈肇雄表示5G基站等基础设施正在稳步推进，北京、上海、广州、杭州等城市城区已实现连片覆盖，预计至2019年底，全国将开通5G基站超过13万座；另外，据中信证券研究部通信组估计2020年、2021年5G基站将分别新增80万座。此外，特高压、城际高速铁路和城际轨道交通、大数据中心、人工智能、工业互联网以及新能源汽车充电桩等新基建项目也可能成为基建的着力点。

### 3、汽车产销继续萎缩



中汽协数据显示，11月，汽车产量同比增长，销量同比降幅继续收窄。产销量分别完成259.3万辆和245.7万辆，产量同比增长3.8%，销量同比下降3.6%，销量同比降幅比上月收窄0.5个百分点。1-11月，汽车产销分别完成2303.8万辆和2311万辆，同比分别下降9%和9.1%，产销量降幅比1-10月分别收窄1.4和0.6个百分点。

从11月的数据看，产销量恢复到250万辆左右的较高水平，尤其是产量同比正增长。这反映出企业在连续降低库存水平后，开始回补库存，生产节奏有所恢复；同时，企业的市

场信心有所恢复。12 月份有可能翘尾，比这个数据再多出来 30 万台，降幅可能会收窄一个点，按这个推测全年 2518 万台，同比降幅 2 个点，10.3%。2020 年，由于之前还积累了一些库存，生产部分可能降幅更大，销售的降幅明年预计 10%左右约 2250 万台。