

### 3 月硅钢价格低迷 受疫情影响需求弱

2 月无取向硅钢市场受疫情影响开市时间晚，部分贸易商在 2 月末开始对市场报价，但是基本上没有成交。2 月末运输陆续开始恢复，资源陆续的到货。终端也开始陆续的复工，生产缓慢的恢复。笔者从市场了解，小终端的复产率较低，面临的困难较多。中型的终端用户复产率在 70%左右，也有部分中型终端的原材料采购受限，主要是部分零部件成品工厂也在缓慢的复产中，等原料的情况出现。

中物联钢铁物流专业委员会发布的最新报告显示，今年 2 月份我国钢铁行业 PMI（采购经理指数）指数为 36.6%，环比下降 10.5 个百分点，创近年来的新低。受新冠肺炎疫情影响，国内钢材市场需求大幅收缩，国外市场需求也明显减少。2 月份，新订单指数为 32.7%，环比下降 11.1 个百分点；新出口订单指数为 42.5%，环比下降 7.2 个百分点，连续 18 个月运行在 50%以下。

近期，中央及地方出台多项政策，积极推动企业复工复产，推动重大项目开工建设。据不完全统计，日前，北京市、福建省、河南省、云南省、江苏省等地陆续发布了今年重大项目投资计划清单，总投资额合计超 11 万亿元，基建投资仍是重要部分，对钢市是利好的因素之一。

就目前情况看：疫情尚未结束，对钢市的影响仍较大。主要是对终端企业的影响较大，复工复产有一定的困难，导致了需求的降低。尤其是国际疫情也开始严重，后期可能会导致出口情况严峻。后期需要重点关注疫情对需求带来的影响，预计无取向硅钢价格低迷的可能性大。

#### 一、无取向硅钢略降

2 月无取向硅钢价格低迷，市场报价情况不多。大部分贸易商都是休假的状态，或者是在家办公，市场有价无市。报价基本上和年前一致，实际成交情况极少。主要是运输受限，据了解部分成交的贸易都是完成年前未完成的订单。

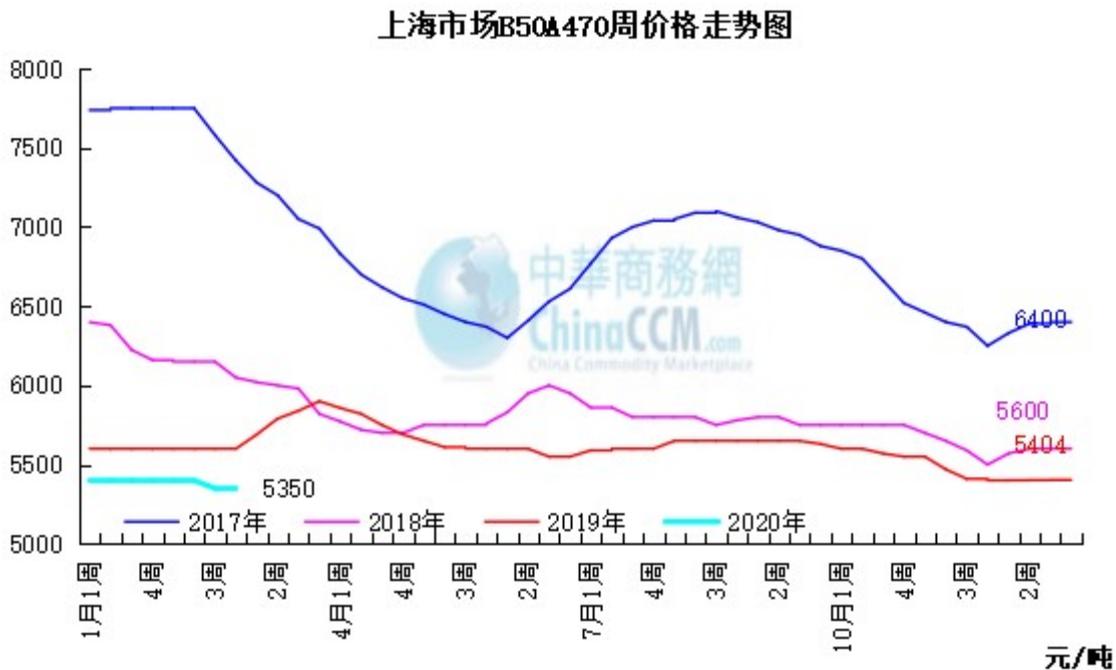
分市场看：华东市场价格略降，成交差。现货资源量增加，主要集中在江浙一带，终端用户的采购意愿不强，随用随采的情况较多，部分终端有年前的库存，观望心态极浓。另外终端后期的需求情况未定，采购的意愿不高。截止到月末武钢 800 牌号报价 5150 元/吨，沙钢 800 牌号报价 4900 元/吨。

华南市场价格低迷，市场成交量小。贸易商反馈终端采购量不多，市场现货资源量有所

增加。大型终端的需求正常，中小型终端复工率不高，随用随采的情况多。贸易商反馈2月份末之前复工的企业都是在完成年前的合同，湛宝1300牌号报价在4900元/吨左右。

华中市场仍处于闭市中。受疫情影响没有复工的情况。硅钢产品处于钢厂的发货状态中，运输是船运和货运。

图一：上海市场宝钢470价格走势



## 二、中高牌号无取向硅钢价格稳定

2月无取向中高牌号硅钢价格稳定。2月末市场现货资源增加，主要是1月份贸易商订购的资源到货，部分贸易商在市场报价，成交情况一般。武钢470牌号市场报价在6150元/吨左右，350牌号市场报价在6900元/吨左右。从钢厂获悉3月份中高牌号的订单情况持续向好，预计无取向硅钢中高牌号价格稳为主，个别牌号价格小幅波动。

由于2020年1月和2月受到了疫情的影响，国内汽车市场一片暗淡，而新能源汽车作为终端消费品，销量惨淡的结果就是整个产业链的发展也陷入了困境，加上疫情与春节重叠给企业的复工也带来了不小的阻力。

据中汽协的统计数据了解到，2020年1月，新能源汽车产销分别完成4.0万辆和4.4万辆，产量同比下降55.4%，销量同比下降54.4%。其中，乘用车产销完成3.5万辆和3.9万辆，产量同比下降56.3%，销量同比下降54.5%；商用车产销均完成0.5万辆，产量同比下降37.4%，销量同比下降51.7%。

图二：上海市场武钢 470 价格走势



图三：上海市场武钢 350 价格走势



### 三、3月钢厂中低牌号订货情况不佳

3月主流一线钢厂的价格开平，800牌号的订货较2月份持平，在5200元/吨左右。受疫情影响市场大部分都未开市，订货情况不积极。尤其是低牌号的订单出现了缺口，订货期间贸易商的小终端多数处于未开工的状态，对疫情对后市需求的影响尚不明确，因此订单量减少很多。另外1月份的现货也受疫情影响延期到货，大部分贸易商3月份仍在出售1月份现货资源，货源出现了滞压的情况。

供应方面目前是供大于求的状态，据了解硅钢的钢厂都是正常生产，除了马钢检修，产量减少至 2.2 万吨外。目前大部分货源都在钢厂的仓库中，据悉个别钢厂的库存量较大，压力增加。

民营钢厂的价格略低，3 月份沙钢的出厂价格降 150 元/吨，出厂价格降至了 4900 元/吨，和目前市场的报价基本上一致。另外个别民营钢厂出货差，价格降至了 4800 元/吨左右。市场有价无市情况明显。

#### **四、2019 年硅钢产量增加**

2019 年，我国无取向电工钢产量约为 926.49 万吨，同比增长 3.61%。其中，高牌号无取向电工钢产量为 108.66 万吨，同比下降 8.23%；高效（高磁感）无取向电工钢产量为 57.86 万吨，同比增长 33.72%；中低牌号无取向电工钢产量为 759.97 万吨，同比增长 3.74%。

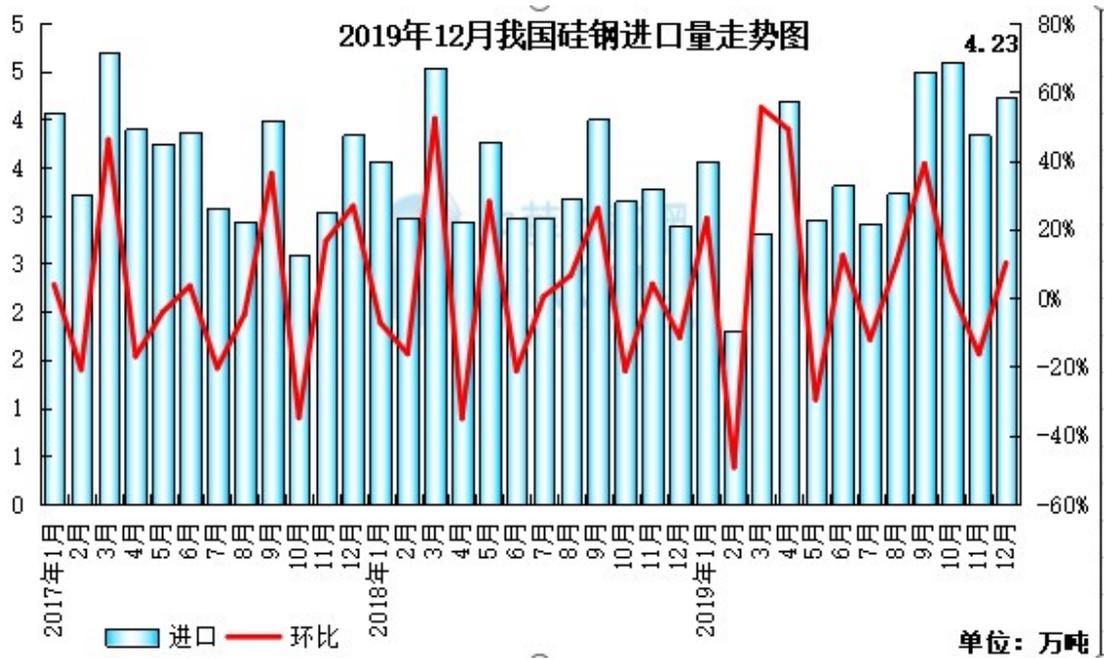
2019 年，取向电工钢产量约为 142.91 万吨，同比增长 17.25%。其中，一般取向电工钢（CGO）产量为 44.62 万吨，同比增长 41.43%；高磁感取向电工钢产量为 98.29 万吨，同比增长 8.80%。

在无取向电工钢方面，有 8 家企业产量同比增长，包括首钢股份、鞍钢股份、沙钢、中冶新材等，其中浙江协和、沙钢、中山中圣和顺浦钢板等企业增幅最大，增幅均超过 20%；8 家企业产量同比下降，包括中国宝武、太钢、马钢、华西带钢、本钢等，其中本钢、华西带钢等企业降幅最大，降幅均超过 15%；黄石兴冶产量同比持平。（数据来源：电工钢协会）

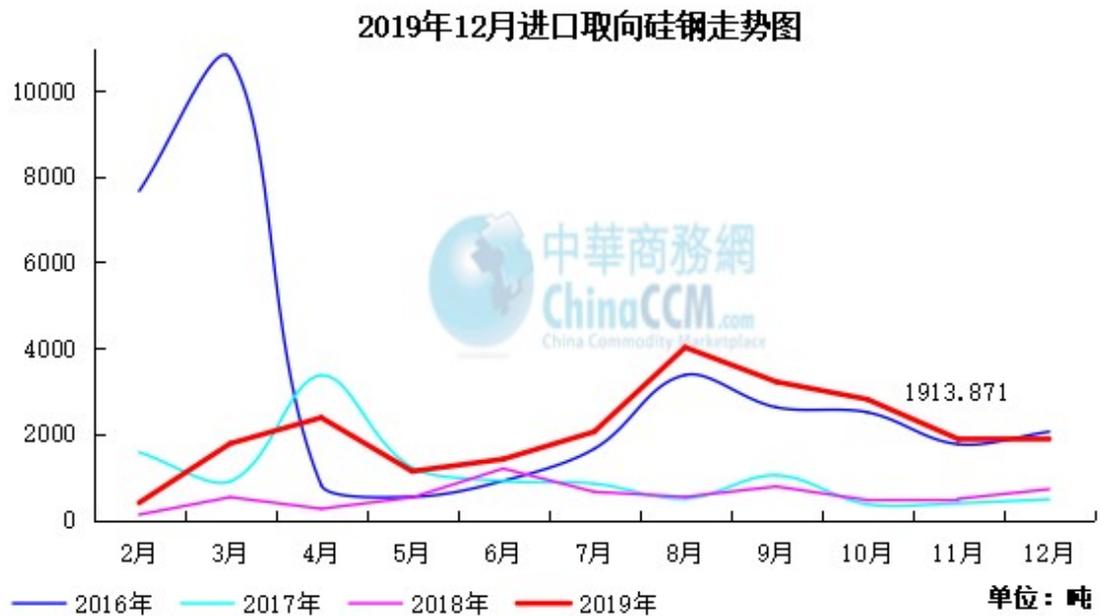
#### **五、硅钢的进口量略增**

2019 年 12 月硅钢进口量 4.23 万吨，较上月增加了 0.39 万吨。同比增加 45.96%，环比增加 10.16%。其中进口取向硅钢 1913 吨，环比增加 1.69%，同比增加 168.72%。进口无取向硅钢 40337 吨，环比增加 10.32%，同比增加 42.7%。2019 年 1-12 月硅钢进口量 41.92 万吨，较 18 年增加了 4.2%。

图四：硅钢进口量走势图

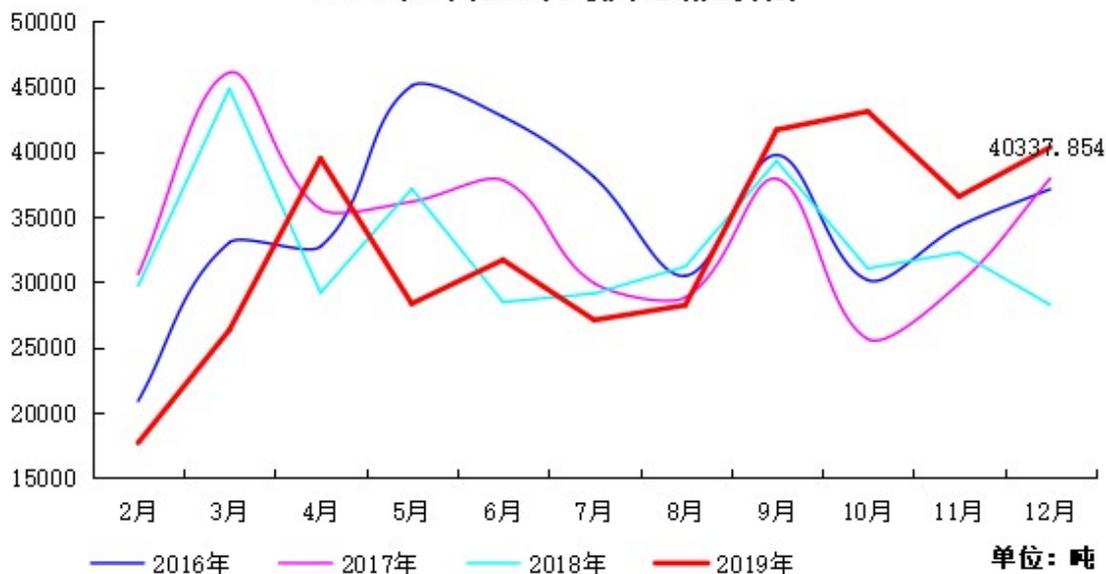


图五：进口取向硅钢走势图



图六：进口无取向硅钢走势图

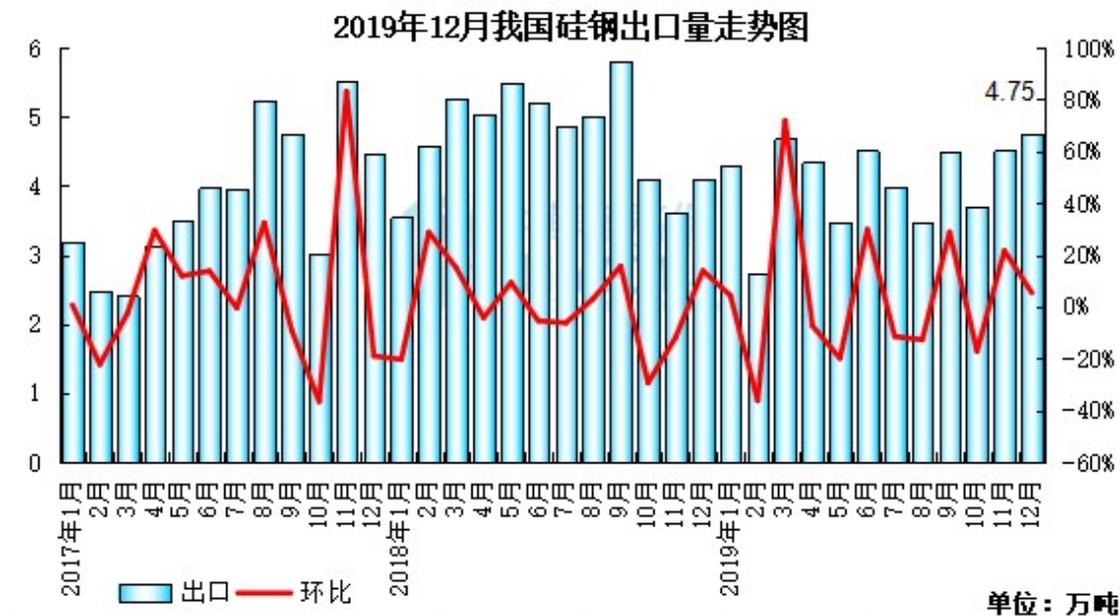
2019年12月进口无取向硅钢走势图



六、硅钢的出口量略增加

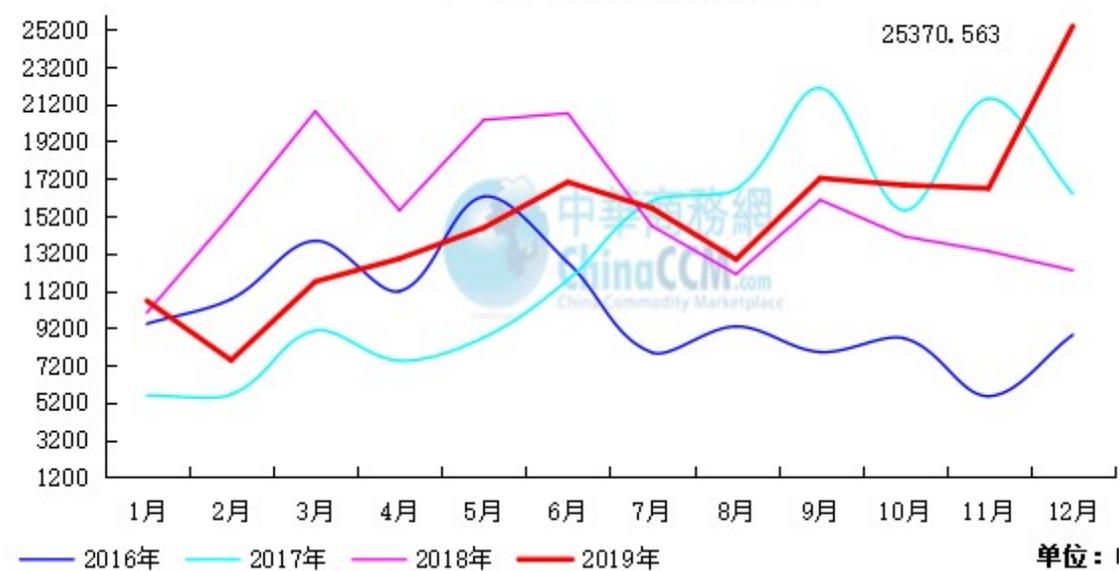
2019年12月硅钢出口量4.75万吨，较上月增加0.24万吨。同比增加15.77%，环比增加5.32%。其中出口取向硅钢25370吨，环比增加52.16%，同比增加106.38%。出口取向硅钢22579吨，环比减少20.65%，同比减少21.49%。2019年1-12月硅钢出口量48.94万吨。较18年减少0.28%。

图七：硅钢出口量走势图



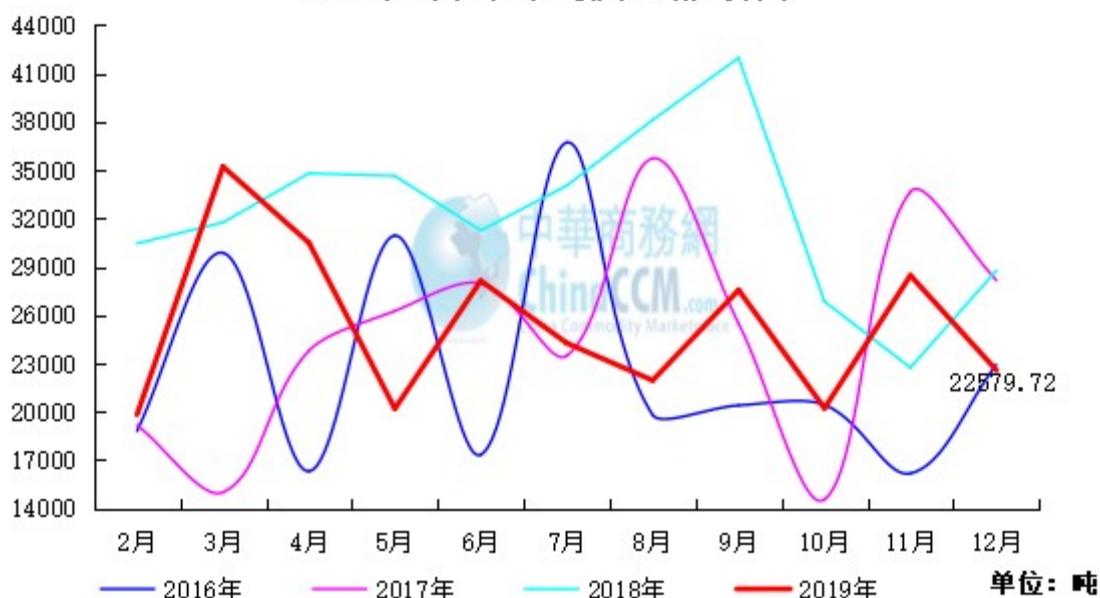
图八：出口取向硅钢走势图

2019年12月出口取向硅钢走势图



图九：出口无取向硅钢走势图

2019年12月出口无取向硅钢走势图



### 七、2019年旋转压缩机产量增加

2019年12月旋转压缩机产销环比上涨，2019年产量21371.6万台，同比增加2.87%。销量21518.1万台，同比增加4.44%。12月旋转压缩机产量1921.3万台。

在政策支持和企业加强疫情防控的背景下，格力、美的、TCL、长虹等家电企业目前已普遍恢复生产，部分生产线复产率达到90%以上。然而，在复工过程中，家电企业却面临供应链不稳定等问题。

家电行业分析师刘步尘认为疫情对制造业的影响小于第三产业；从产业来讲，与汽车等

行业相比，家电企业受到的影响较小。春节前后本就是家电销售的淡季，若4月份疫情得到控制，第二季度之后的销量可以在一定程度上弥补此前的损失。不过，疫情令家电企业供应链受到一定程度的冲击，且中小企业受冲击较为严重。

## 八、取向硅钢价格维稳 成交淡

2月取向硅钢价格稳定，市场成交淡。大部分贸易商都是2月末复工。市场上120牌号的报价在13200元/吨左右，85牌号的价格在15000元/吨左右。市场资源量充足，终端企业采购量不多。

钢厂生产正常，民营钢厂2月份后也逐渐的复产，民营钢厂的120牌号报价在10800元/吨左右。3月份钢厂的订货情况不佳，对后市处于观望的态势。

加大基建规模成为稳定经济发展重要措施。今年国内基建再次发力，后期项目开工节奏或持续加快。电力建设是民生基础产业，后期有较大优化空间。《电力发展“十三五”规划》预期2020年全社会用电量6.8-7.2万亿千瓦时，年均增长3.6-4.8%，全国发电装机容量20亿千瓦，年均增长5.5%。据相关数据了解，电网基本建设投资完成额当月新增值累计同比值近两年一直处于负增长，但是绿色环保概念这些年渐渐被重视，对于此前一些不环保、不规范的电路设施今后仍有改善空间。2019年国内完成电网工程投资4856亿元，同比下降9.6%，预计在国家电网特高压、配网、泛在等多方面建设同步推进的情况下，2020年电网投资有望恢复增长。

从数据看，7个省份总投资接近25万亿元，2020年度计划完成投资也近3.5万亿元。包括河南省发布980个2020年重点建设项目，总投资3.3万亿元；云南将推出525个重点项目，总投资约5万亿元；福建省重点项目总投资3.84万亿元等。

图十：取向硅钢30P120价格走势



图十一：取向硅钢 B23R085 价格走势



## 八、综述

综合来看：无取向硅钢价格低迷，市场有多重不确定的因素，观望的态势极浓。由于个别小终端仍未复工，需求比较低迷。资源量却在不断的增加，贸易商的资金压力逐渐显现。目前市场上大部分都是1月份的现货资源，就目前的成交价来看，仍是有利润的。不排除后期需求没有快速复苏的情况下，价格出现持续走低的情况。

钢厂3月份的订货情况不理想，部分库存积压在仓库。但是钢厂的意愿是想维稳的，后期仍要关注疫情对需求的影响以及终端用户的接单情况。预计无取向硅钢价格小幅低迷。