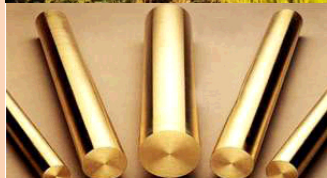


2020



中华商务网 2020 年大宗商品 年度分析报告系列 硅钢产品篇

分析师：刘晓丹

2020 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

电话：15801612621

网址：www.chinaccm.cn

2020 年硅鋼市場形勢分析 與 2021 年預測

2020 年 12 月

目 录

1. 2020 年无取向硅钢价格峰回路转	4
1.1 2020 年硅钢价格呈“√”走势.....	4
1.2 高牌号无取向硅钢价格处于高位.....	6
1.3 2020 年新能源汽车产销将达 130 万辆.....	7
1.4 2020 年钢厂减产、检修增加 主导市场走势.....	8
1.5 2020 年硅钢产量略增.....	10
1.6 2020 年硅钢进口量增.....	10
1.7 2020 年硅钢出口量增.....	11
1.8 2020 年家电从“低价抢滩”到“推新卖高”转型.....	12
1.9 2020 年电机需求量略增.....	14
2. 2020 年取向硅钢价格全年维稳	15
2.1 低牌号取向硅钢价格不温不火.....	15
2.2 2020 年高牌号取向硅钢价格变化不大.....	16
2.3 取向硅钢民营钢厂产量增加.....	17
2.4 2020 年取向硅钢产量略增加.....	17
2.5 取向硅钢出口量增加.....	17
2.6 取向硅钢进口量增加.....	18
2.7 2020 年 1-11 月全国全社会用电量同比增长 4.5%.....	19
2.8 2020 年国网预计投资 4500 亿元.....	19
3. 2021 年硅钢市场高开 走势艰难	20

1. 2020 年无取向硅钢价格峰回路转

2020 年无取向硅钢价格前低后高，年末市场主流价格一跃涨了 2000 元/吨。800 牌号从 11 月 5500 元/吨左右涨至目前 7500 元/吨的价格，市场处于缺货状态，大部分贸易商手中无货。市场出现了无货不报价或有货乱报价的情况，有货为王的情况及其明显，市场趋势不断的向上。

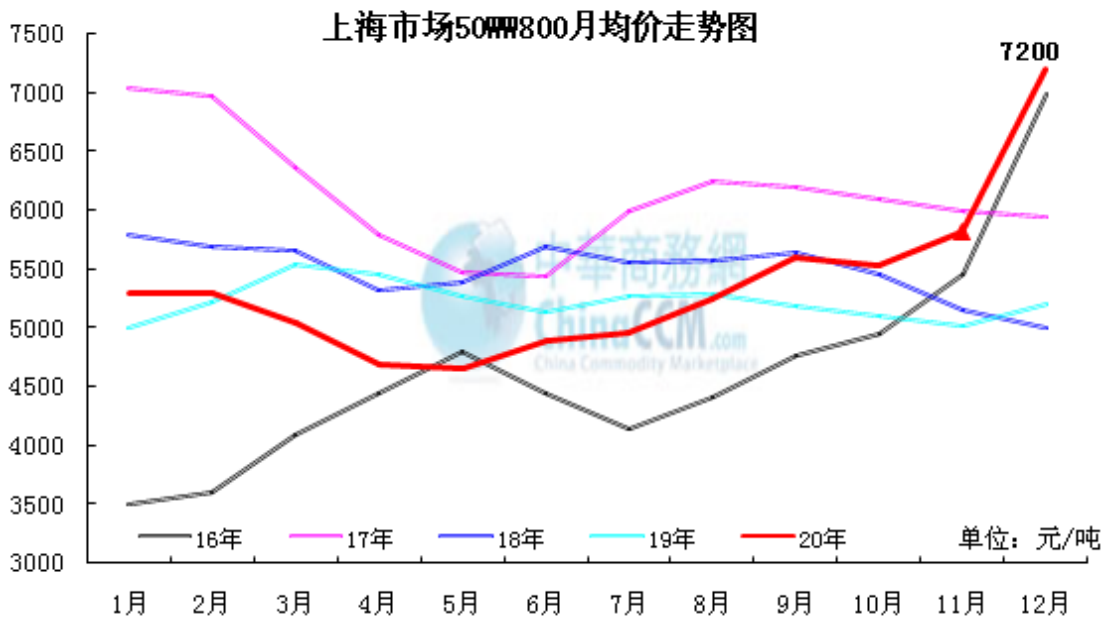
2020 年新冠肺炎疫情突如其来，多地社会运行按下“暂停键”，我国经济遭受严重冲击。行至年终机构预测，中国经济将增长 1.9%，全球经济将萎缩 4.4%；世界银行：中国经济将增长 1.6%，全球经济将收缩 5.2%。中国成为全球唯一实现正增长的主要经济体。纵观 2020 年硅钢市场突发情况极多。年初疫情爆发资源量增加，库存积压情况明显，市场价格低迷、暗降。在国家政策的扶植下，疫情的转好。市场价格转稳，需求转好。铁矿石价格上涨带动了大宗钢铁的价格向上，硅钢在钢厂期货调涨的引领，价格逐月的攀涨。临近年末硅钢价格出现了暴涨。一方面需求增加明显，尤其是外单增加的较多。另一方面市场的库存量极低，大部分终端和贸易商都没有备货。硅钢的涨势之快，涨幅之大，让业内愕然，出现了钢厂追涨市场价格情况。

2020 年 1-11 月份全国粗钢产量 9.61 亿吨。据海关总署统计，2020 年 10 月，我国出口钢材 403.9 万吨，较上月增加 21.1 万吨，同比下降 15.5%；1-10 月我国累计出口钢材 4442.5 万吨，同比下降 19.3%。10 月我国进口钢材 193.2 万吨，较上月减少 95.3 万吨，同比增长 88.5%；1-10 月我国累计进口钢材 1770.5 万吨，同比增长 73.9%。

从数据上看，钢铁利好的因素较多。主要产品都是在涨势，硅钢需求增加明显，市场出现了供不应求的情况。短期缺货的情况难缓解，硅钢价格仍将是冲高的态势。预计 2021 年无取向硅钢价格超高开门。

1.1 2020 年硅钢价格呈“√”走势

图一：上海市场 50WW800 月均价走势图



从图可以看出 2020 年的价格走势和 2017 年的走势极其相似。2020 年的价格从 11 月开始一飞冲天，价格冲到了近 5 年的高位之上。截止到目前武钢 800 牌号市场报价在 7500 元/吨。

2020 年 1-4 月份受黑天鹅疫情影响硅钢价格开年一路走低，加上春节因素市场库存量增加。终端用户一季度开工率低，需求少。贸易商割肉抛货的多，尤其是武汉解封后，市场现货资源急剧增加，导致价格出现了恐慌性下跌。钢厂及时做出了措施，减产、检修减少供应量来缓解市场压力。

2020 年 5 月-9 月在国家政策的扶植下，需求渐渐的回升，内需开始缓慢的增加。终端开始接单生产和钢厂预定期货，但受国外疫情不见好影响忧虑心态较多，采购谨慎，库存量始终都保持在低位。

硅钢价格在钢厂的带领下缓缓的向上，期间市场的供应量仍是减少的。铁矿石的价格涨幅大，使民营钢厂的基料受限，采购不到低价原料，利润低，因此大部分处于停产状态。

2020 年 10-12 月无取向硅钢价格涨至新高。10 月市场价格出现了“昙花一现”的情况，业内冷、热轧价格出现了回调，对心态影响较大。同时国外的疫情仍较严重，终端的和市场都有库存量，采购出现了停滞期。市场信心不足，出货套现，落袋为安的想法增多。大部分贸易商减少了期货合同的订购量，开始出售期货合同，同时降库。

11 月份硅钢市场的不凡出现了，在需求保持稳定的情况下，外单增加明显。

尤其是小家电订货需求旺盛，终端的库存量低。大部分贸易商处于低库存，等货销售的情况。市场一下子出现了暴涨的情况，一线钢厂的货源从紧张到缺货，到终端不计成本的抢货，市场乱象丛生。

随之硅钢出现多年未见的钢厂追涨市场价格的情况，在 2021 年 1 月份期货大涨 800-1000 元/吨的情况下，期货订单仍是爆满的。贸易商面临订货被减量的情况，硅钢市场出现了供不应求的情况。

综合来看：2020 年年末硅钢的价格走势出乎意料，在后疫情时代业内心态始终都是谨慎的。年末硅钢在钢铁大势下出现补涨，但是价格涨幅太高，太快。终端、贸易商和钢厂处于惊愕的状态中。

1.2 高牌号无取向硅钢价格处于高位

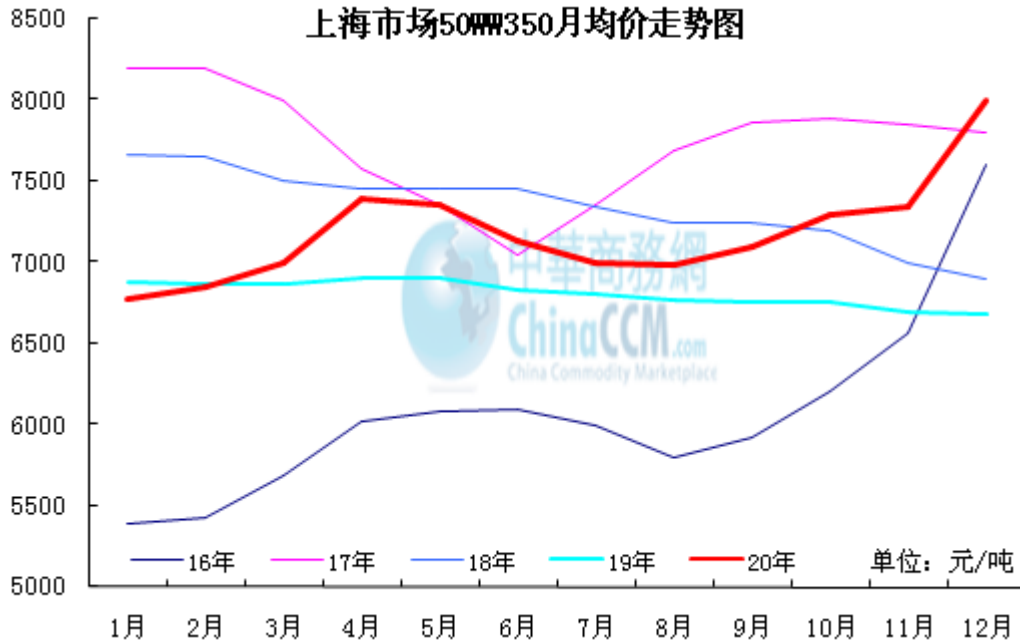
2020 年高牌号无取向硅钢价格处于相对高位。年初钢厂高牌号的订单量出现了暴增，主要是家电能效升级影响，大终端从去年就开始增加了高效高牌号硅钢的订货量，此番操作一直延期到 2020 年 3 月。钢厂的订货情况都是相对较好的。期间短期的出现了走低趋势，一方面是受疫情影响，另一方面是源于家电能效升级的执行期将延期到 12 月份，终端放慢的采购的速度。

在国家政策的支撑下，新能源汽车的需求量逐渐的恢复。高牌号的价格在次出现了走热的趋势，钢厂新能源高牌号硅钢的价格走高，订货量大。钢厂出现了结转，砍单的情况。2021 年 1 月份宝钢集团对高牌号期货价格调整也较高，新能源高牌号基价再上调 200-1500 元/吨。

期间中冶新材新能源汽车用高牌号电工钢开始在市场放量。首钢新投产的新能源汽车产线。高牌号硅钢的供应量是增加的趋势。

从资源量上看，市场上无取向硅钢高牌号现货资源量不多，贸易商订货直供的力度更大了。由于订货价格高，市场流通少。年末高牌号硅钢在低牌号硅钢价格倒逼下不断的攀升，价格出现了新高。截止到目前武钢 350 牌号报价 8500 元/吨，250 牌号报价要在 10000 以上，价格已经接近了民营钢厂的取向硅钢的价格。价格涨幅之高，另业内惊叹。预计 2021 年高牌号硅钢的产量增加，开年价格继续探高。

图二：上海市场 50WW350 月均价走势图

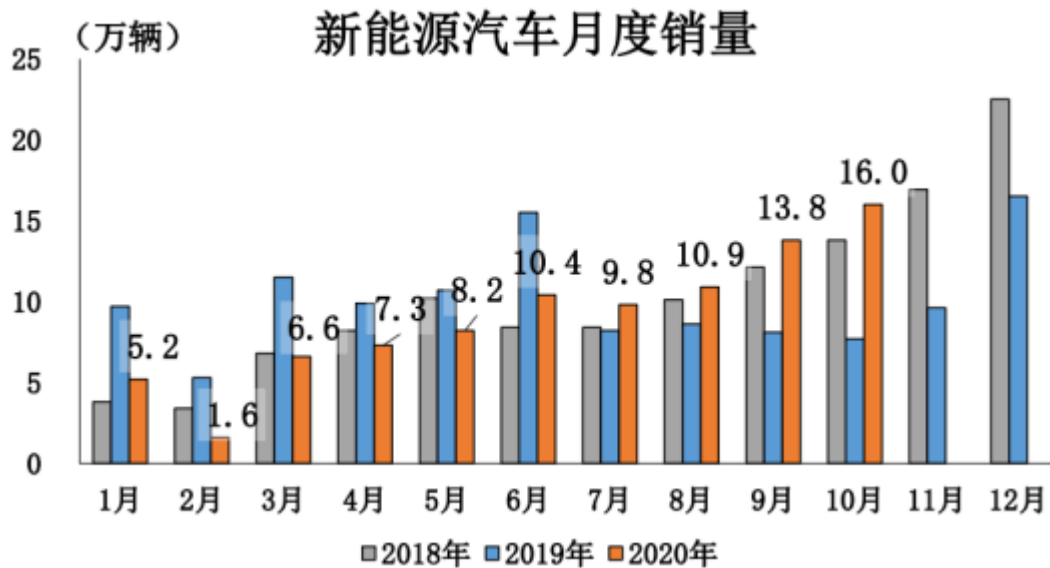


1.3 2020 年新能源汽车产销将达 130 万辆

今年以来，针对汽车产业受到新冠肺炎疫情的较大冲击和影响，国家及时出台了稳定和扩大汽车消费政策措施。随着政策效应不断释放，4月以来汽车产业呈现快速恢复、持续增长的态势，1—11月，汽车产销同比降幅已收窄至3%左右，主营业务收入、利润总额和增加值同比实现正增长。新能源汽车上半年降幅较大，7月份开始呈现持续回升态势，11月产销分别完成19.8万辆和20万辆，同比分别增长75%和105%。出乎意料的新能源车市走势，让已下调的销量预期目标也难以实现。中汽协数据显示，1—11月，我国新能源汽车销量为104.3万辆，仅完成了年终预期目标的69.53%。

据悉，2020年我国新能源汽车产销将达130万辆，增幅接近8%；预计2021年增幅将超过30%，产销达到180万辆。

图三：新能源汽车销量走势图



1.4 2020 年钢厂减产、检修增加 主导市场走势

2020 年铁矿石价格大涨推动钢厂价格大幅的向上，纵观钢材市场主流品种的价格都出现了大涨，截止到年末螺纹钢普线的价格也上涨至 4400-4500 元/吨。尤其是年末硅钢主流钢厂追着市场价格上涨，2021 年 1 月的期货价格涨幅是近两年最大，调整幅度在 800-1400 元/吨。

纵观一线钢厂的全年走势，上半年检修、减产的情况较多。主要受疫情影响，钢厂的期货订单略显艰难，通过减少供应量来缓解压力。在其他品种出现了涨势时，硅钢市场仍是低迷，止步不前。造成钢厂的利润点低，有转铁水流向的情况出现。

表一：2020 年硅钢检修、减产统计表

时间	钢厂	影响产量
2 月	沙钢	高炉检修，间接影响硅钢产量约 2 万吨
3 月	马钢	产量减少约 2.2 万吨
5 月	宝钢集团	减产 4 万吨左右
5 月	鞍钢	减产 1.5 万吨左右
5 月	太钢	减产 6000-7000 吨左右
5 月	首钢	检修影响 5 万吨左右
5 月	沙钢	减产 1 万吨左右
5 月	中冶南方	减产 1.5 万吨左右
8 月	鞍钢	减产 1.5 万吨左右
8 月	太钢	减产 1 万吨左右

8月	首钢	减产1万吨左右
9月	武钢	机组改造影响高牌号产量约1万吨左右
9月	宝钢	高炉检修，影响产量约4万吨，大部分是高牌号的产量
10月	鞍钢	检修影响产量1.5万吨左右
11月	沙钢	检修影响产量1.5万吨左右
11月	鞍钢	检修影响产量1.5万吨左右
12月	沙钢	检修影响产量2万吨左右
12月	武钢	检修影响中高产量各1万吨左右
2021年1月	武钢	检修影响产量3.5万吨左右
备注：具体情况以钢厂公布为准		

下半年在铁矿石高成本的推动下，钢厂期货价格开始小幅的调涨，引领市场缓缓的向上。在需求出现复苏期，涨价幅度开始加快。年末出现了令人惊愕的大涨，市场也很快接受大涨的幅度，甚至追赶上期货的订货价格。导致了钢厂订单饱满，结转情况增多，大部分钢厂开始打折订货。从市场获悉个别钢厂高牌号的订满已经接至春节期间，低牌号订单也优先接终端的订单，贸易商被减量的情况多。

2020年钢厂的集中性更高，宝钢集团和太钢重组的靴子落地。硅钢一线钢厂出现了大融合，宝钢、武钢、太钢加上二线钢厂马钢，宝钢集团在硅钢行业的市场占有率越来越大，话语权也越来越高，增强了宝钢集团在世界钢厂的竞争力。同时硅钢市场的乱象也减少，钢厂的地区销售公司的职能划分明确。市场不良的竞争减少，销售体质变得更完善。

另外各个钢厂加快建设网上销售渠道，机制不断完善。使钢厂能及时有效地掌握市场的动态，同时削弱了贸易商的蓄水池功能。使市场上难有炒作的机会，价格更贴近市场。

硅钢产品结构上也不断的完善。主流钢厂一直在调整升级产品性能，整合各个钢厂硅钢产品特点。根据各个地区的需求，生产不同的产品，提供核心产品的竞争力。2020年12月宝钢投产全球唯一完全面向新能源汽车行业的高能级取向硅钢的专业生产线，计划2023年3月建成投产。

民营钢厂方面：成本受限，全年处于半产半停状态。由于今年疫情的因素加之铁矿石的价格上涨太快，民营钢厂停产的数量较多，时间较长。据悉年末部分民营钢厂已经复产，但是大部分资源都订给终端，市场比较少见民营钢厂的现货资源量。

表二：钢厂新增产能统计表

宝钢	全球目前唯一的完全面向新能源汽车行业的高等级无取向硅钢专业生产线，项目设计年产能 50 万吨。计划 2023 年 3 月建成投产。
首钢	新建 1 条新能源产线
沙钢	2019 年新增 2 条产线
中圣	2019 年新增 1 条产线
钜煌	2019 年新增 1 条产线

1.5 2020 年硅钢产量略增

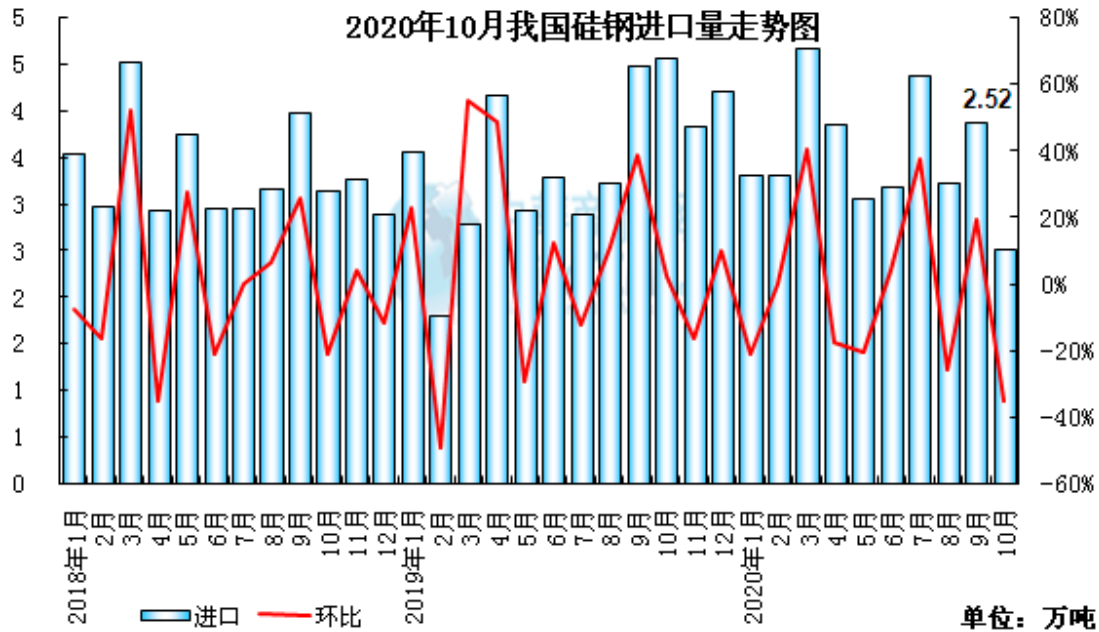
从电工钢协会获悉：2020 年上半年我国共生产电工钢约 530.69 万吨，同比增长 0.87%，其中无取向电工钢约 457.06 万吨，同比增长 0.56%；取向电工钢约 73.63 万吨，同比增长 5.76%。

从上半年的数据看无取向硅钢同比是减少的。下半年由于钢厂订单转好，存在接超、结转的情况。预计 2020 年全年无取向硅钢产量较去年略增。

1.6 2020 年硅钢进口量增

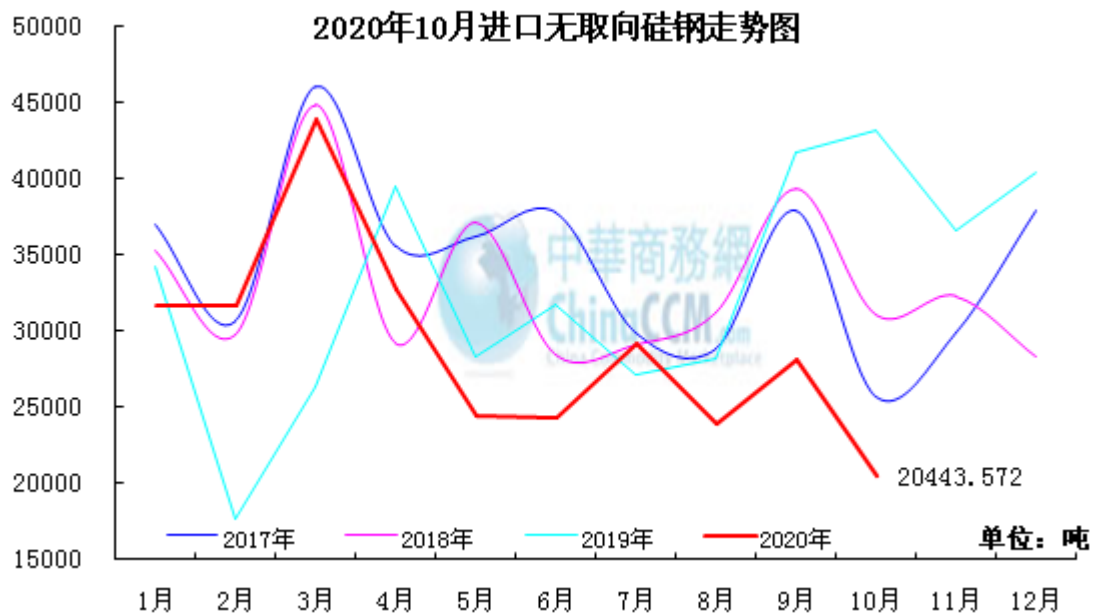
2020 年硅钢 1-10 月进口量 35.53 万吨，较去年同期增加 1.68 万吨。10 月硅钢进口量 2.52 万吨，较上月减少了 1.37 万吨，同比减少 82.1%，环比增加 35.2%。进口无取向硅钢 20443 吨，环比减少 27.27%，同比减少 110.75%。

图四：我国硅钢进口量走势图



2020年1-10月进口无取向硅钢29万吨，较去年同期减少了2.79万吨。

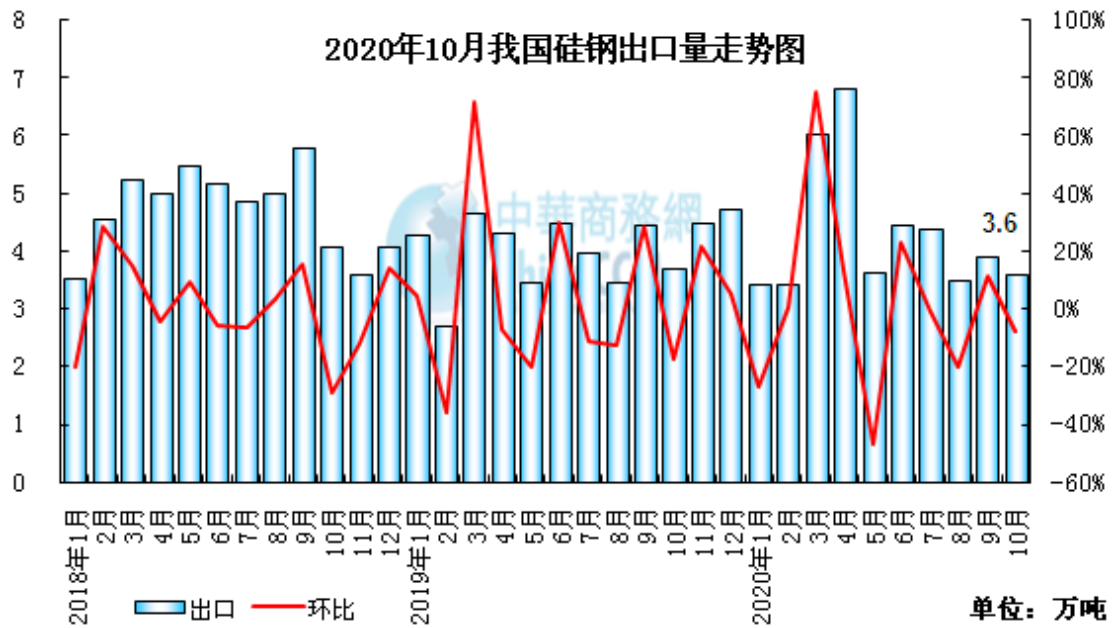
图五：无取向硅钢进口量走势图



1.7 2020年硅钢出口量增

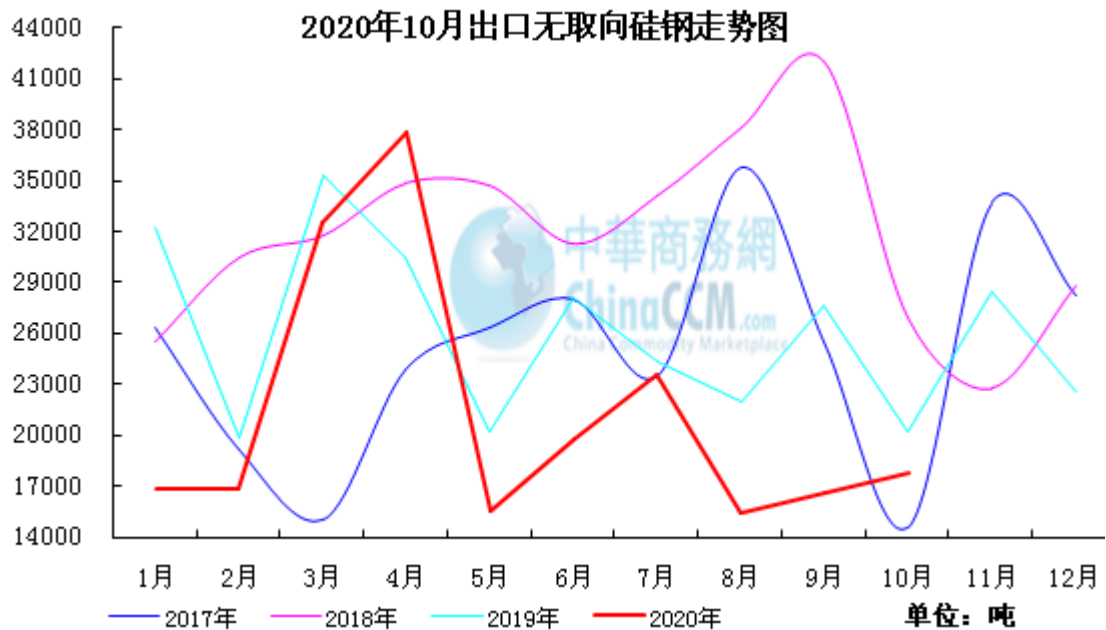
2020年1-10月无取向硅钢出口量43.3万吨，较去年同期增加了3.62万吨。10月硅钢出口量3.6万吨，较上月减少0.32万吨，同比减少了3.06%，环比减少8.23%。出口无取向17808吨，环比增加6.96%，同比减少13.96%。

图六：我国硅钢出口量走势图



2020年1-10月出口无取向硅钢21.26万吨，较去年同期减少了4.74万吨。

图七：无取向硅钢出口量走势图



1.8 2020年家电从“低价抢滩”到“推新卖高”转型

产业在线数据获悉：2020年10月家用空调产量938万台，同比增加12.7%。内销出货529.58万台，同比增加27.41%。出口延续了上个月大涨势头，北美市

场已经启动。海外疫情不确定因素导致经销商提前备货。

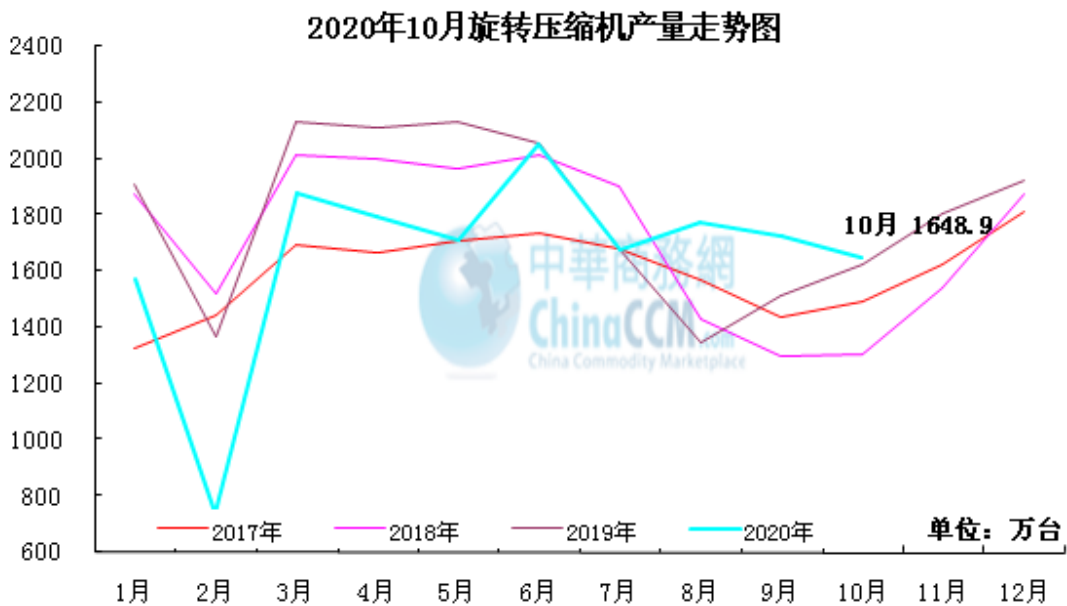
2020年10月冰箱产量788万台，同比增加24.3%。内销394.5万台，同比增加6.9%。

2020年10月洗衣机693.7万台，同比增加16.8%。海外因疫情影响，洗衣机出口量同比高涨。

2020年10月转子压缩机1648.9万台，同比增加1.6%。销量同比增长20.59%，产销率超过100%。海外生产订单转移国内，外销走势转强。此外集装箱紧张程度依旧没有缓解，价格也是成百倍的增长。预计这一情况会延续数月。

从数据上看，年末家电需求大增，有些产品的增长率是两位数的。由于疫情因素大部分终端都是低库存和无库存的状态，终端需求突增，加大了采购力度，使市场一时间出现了供不应求的情况，硅钢价格的大涨也使终端的压力倍增。铜、铝等原材料的价格涨幅较硅钢大，终端的利润缩水，部分是亏损的状态。市场出现了大终端和客户协议价的情况，中小终端亏损不能承受，后期面临着停产的情况。据悉原材料价格大涨，家电终端已经开始转接成本。部分挂机成品开始涨价，涨幅在100-200元/台，台式机涨300-400元/台。成本转移需求部分时间，最终都要转接到消费者手中。

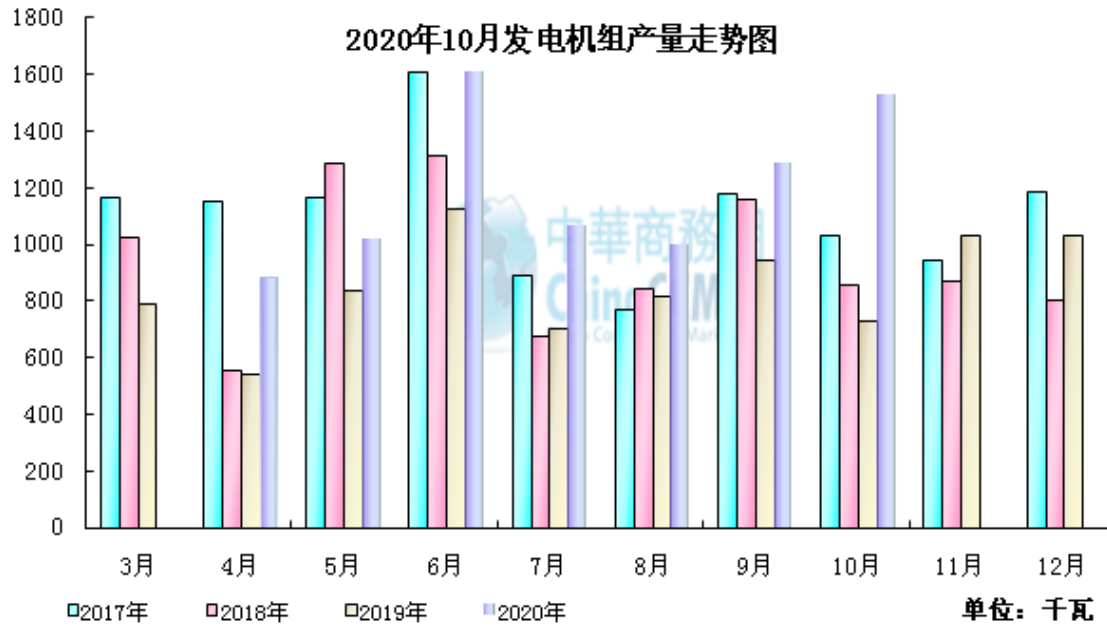
图八：旋转压缩机产量走势图



1.9 2020 年电机需求量略增

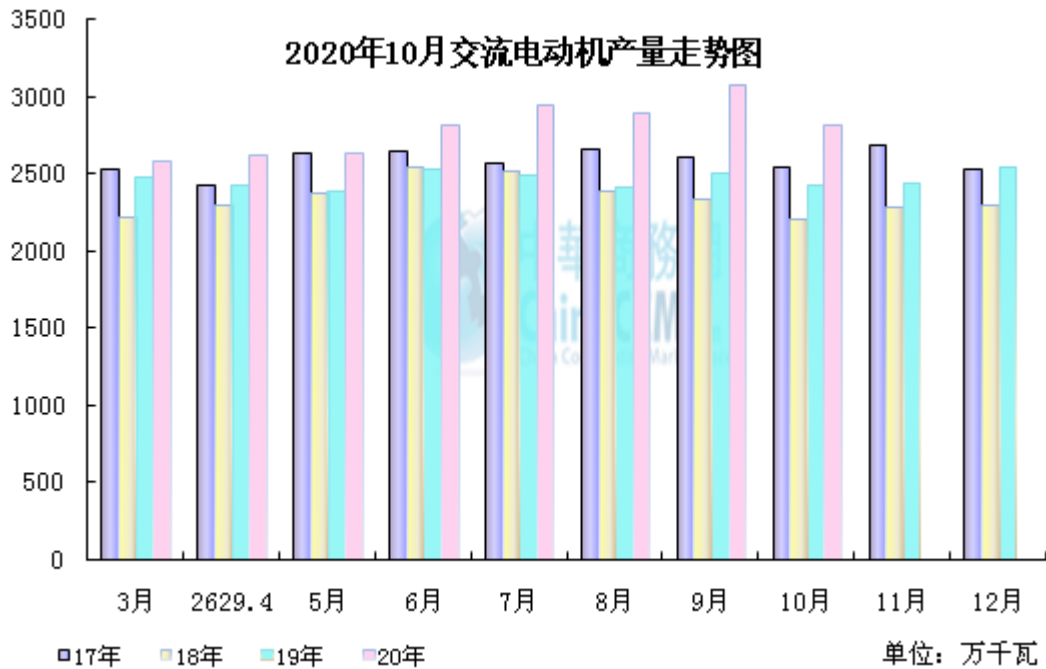
国家统计局统计数据显示，2020年10月全国发电机组产量为1528.1万千瓦，4-11月份全国发电机组产量8403.9万千瓦，较19年增加2678.1万千瓦。同比增加46.77%。

图九：发电机组产量走势图



国家统计局统计数据显示，2020年10月全国交流电动机产量为2816.6万千瓦，3-10月份全国交流电动机产量22421.6万千瓦，较19年增加2737.8万千瓦，同比增加13.9%。

图十：交流电动机产量走势图



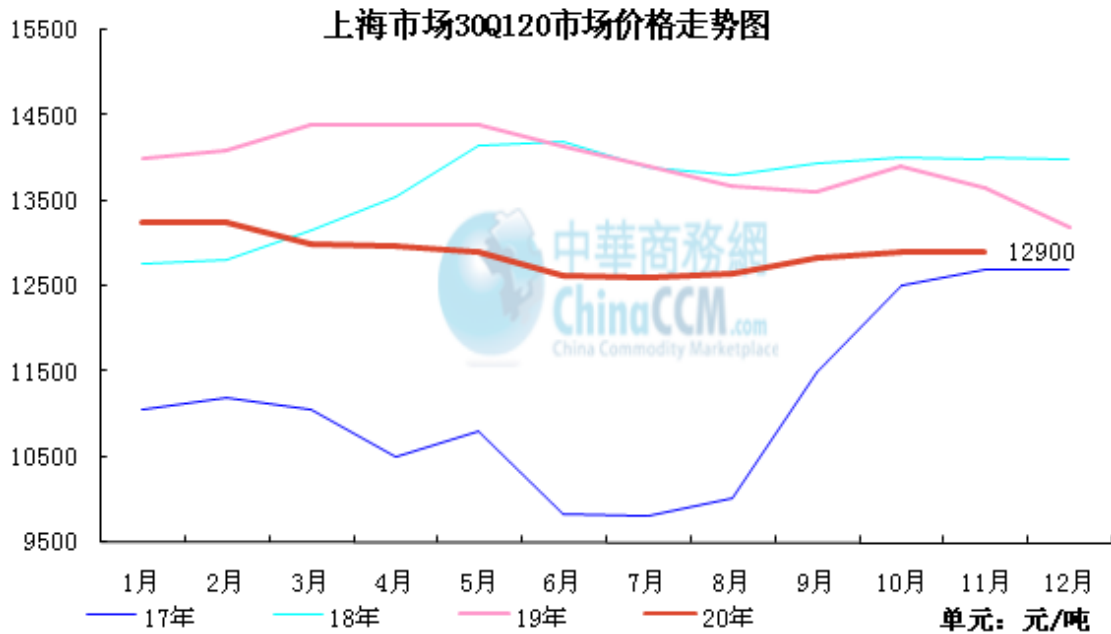
2. 2020 年取向硅钢价格全年维稳

2020 年取向不温不火，全年变化不大。市场成交一般，需求始终没有起色。由于疫情原因电力开工率不多，招标数量也较去年略减。

2.1 低牌号取向硅钢价格不温不火

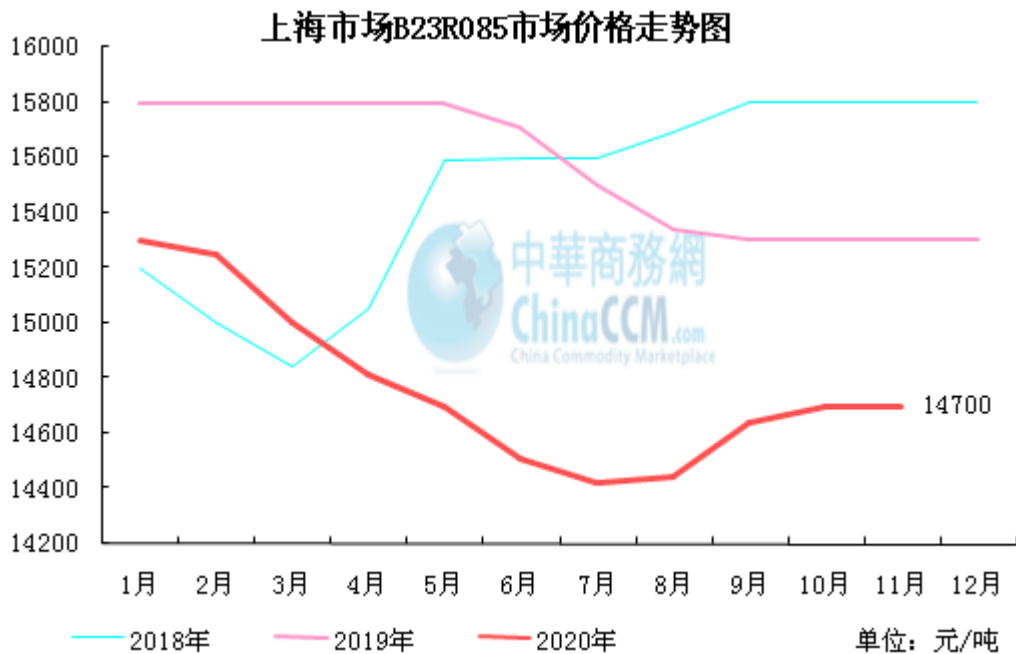
取向硅钢低牌号价格长期维持稳定。钢厂几次拉涨价格，市场都未能如愿上涨，价格始终停止不前。一线钢厂 P120 牌号报价在 13000 元/吨左右徘徊，据悉大终端的需求保持稳定，正常和钢厂订货。小终端需求略差。

图十一：上海市场 30Q120 市场价格走势图



2.2 2020 年高牌号取向硅钢价格变化不大

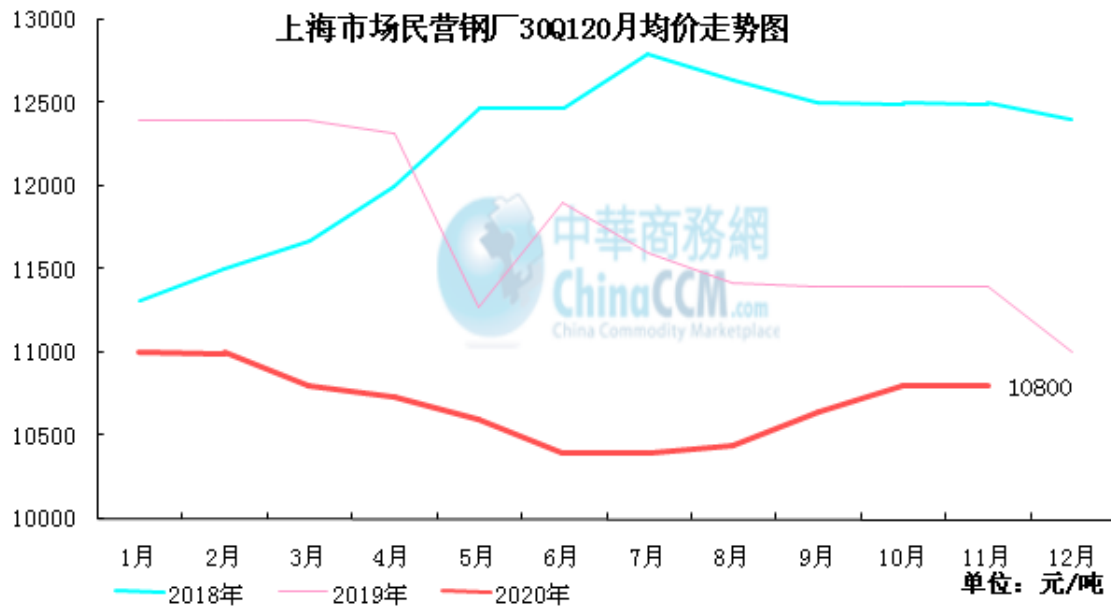
图十二：上海市场 B23R085 价格走势图



从图可以看出 2020 年高牌号的走势和 2019 年基本上一致，但是价位比 19 年低。高牌号取向硅钢需求不温不火，大终端和钢厂订货保持稳定。贸易商反馈市场成交一般，变化不大。

2.3 取向硅钢民营钢厂产量增加

图十三：上海市场民营钢厂 30Q120 价格走势



2020 年民营钢厂价格小幅波动，市场成交较一线钢厂略好。主要是价格优势，大部分用户优先选择。民营钢厂的产量较去年有所增加，电工钢协会数据显示：民营企业 18 家，产量 22.97 万吨，同比增长 6.84%，产量占比 31.20%。120 牌号价格持续在 10500-11000 元/吨波动。

2.4 2020 年取向硅钢产量略增加

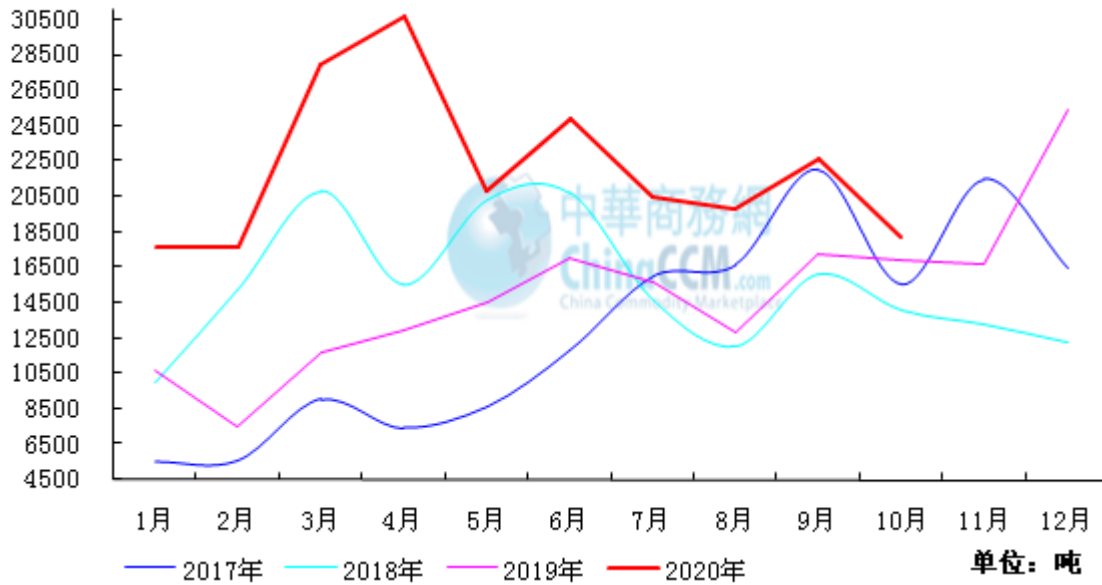
2020 年上半年我国一般取向电工钢（CGO）生产 21.62 万吨，同比增长 1.17%，占比 29.36%；高磁感取向电工钢（HiB）生产 52.01 万吨，同比增长 7.79%，占比 70.64%。

2.5 取向硅钢出口量增加

2020 年 10 月出口取向硅钢 1.82 万吨，2020 年 1-10 月取向硅钢的出口量 22 万吨，较去年同期增加 8.32 万吨，同比增加 38%。

图十四：硅钢出口量走势图

2020年10月出口取向硅钢走势图

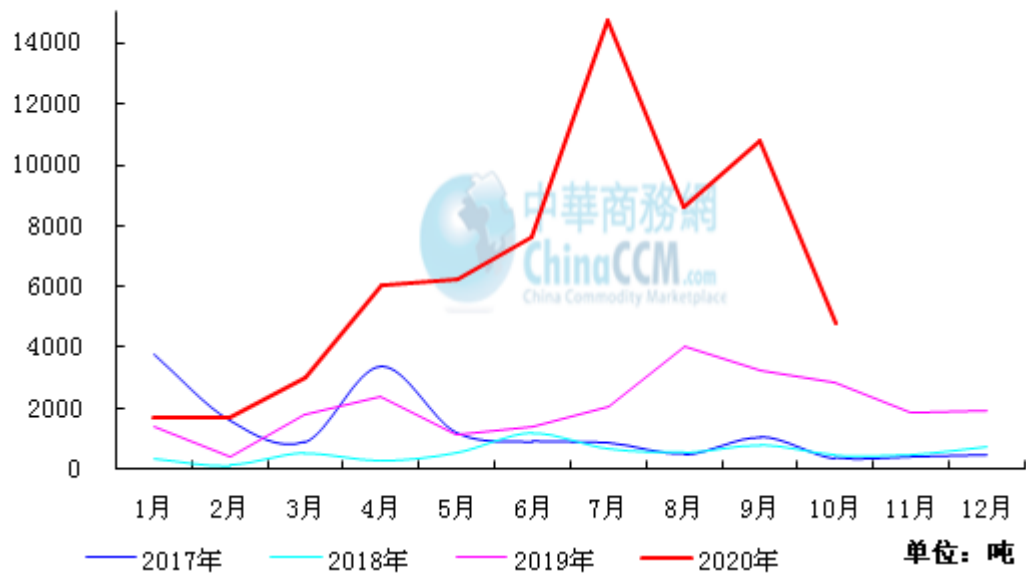


2.6 取向硅钢进口量增加

2020年10月进口取向硅钢4802吨，2020年1-10月取向硅钢进口量6.51万吨左右，较2019年同期增加了4万左右。

图十五：进口取向硅钢走势图

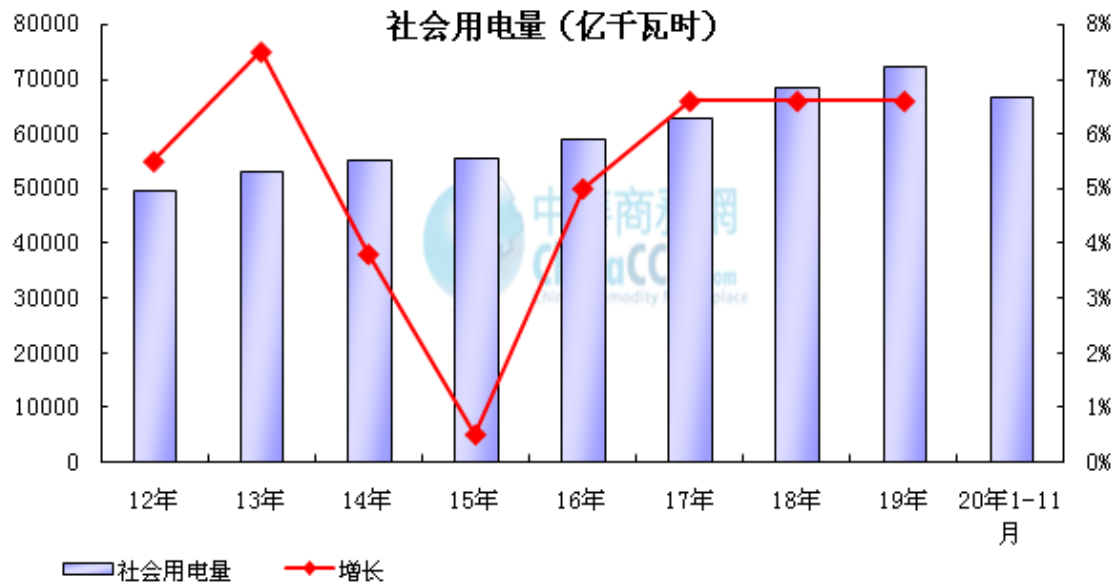
2020年10月进口取向硅钢走势图



2.7 2020年1-11月全国全社会用电量同比增长4.5%

2020年1-11月，全国全社会用电量66772亿千瓦时，同比增长2.5%，其中，11月份全国全社会用电量6467亿千瓦时，同比增长9.4%。

图十六：全社会用电量走势图



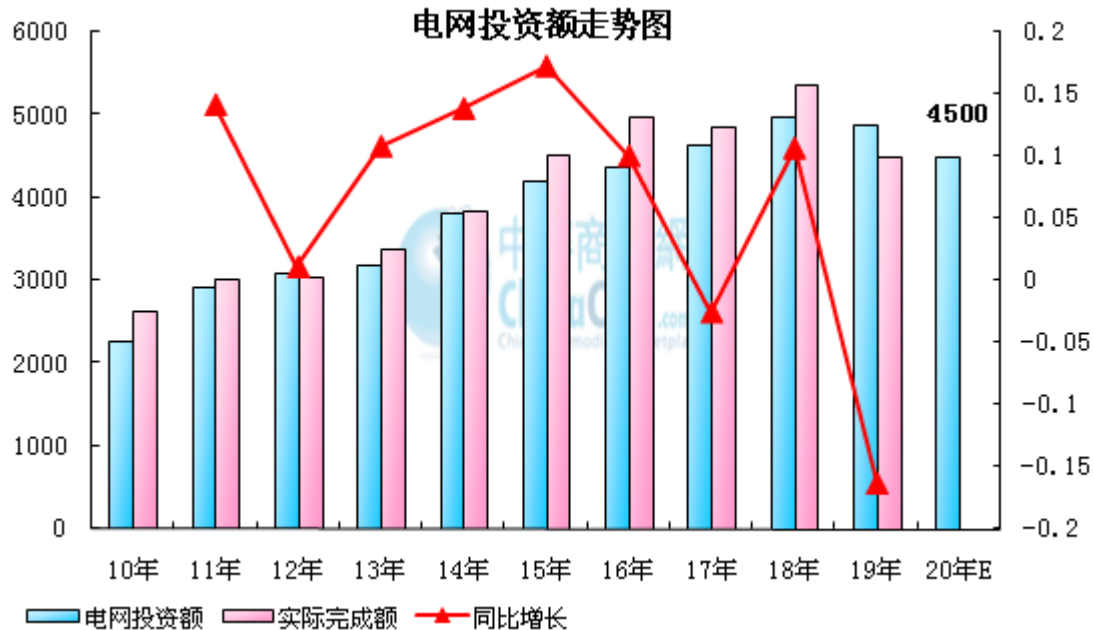
2.8 2020年国网预计投资4500亿元

新冠疫情这一“黑天鹅”出现打乱了国网投资的脚步，部分投资出现了延期。“新基建”成为国家振兴经济的强心剂，后期仍是电力发展的重要方向。

中电联预计，到2020年底，全国发电装机容量达到21.4亿千瓦，其中非化石能源装机容量9.3亿千瓦，占比达43.7%；全社会用电量达7.4万亿千瓦时左右。发电装机、非化石能源装机、全社会用电量均超过电力发展“十三五”规划中20亿千瓦、7.7亿千瓦、6.8-7.2万亿千瓦时的目标。

《电力行业“十四五”发展规划》报告中预测，2025年全社会用电量达到9.5万亿千瓦时，“十四五”年均增长4.9%；经初步预算，2025年电源装机达到29.5亿千瓦，其中，常规水电3.7亿千瓦、抽水蓄能0.65亿千瓦、核电0.7亿千瓦、风电4.5亿千瓦、太阳能发电5.5亿千瓦、气电1.5亿千瓦、煤电12.3亿千瓦、生物质及其他0.65亿千瓦，非化石能源发电装机比重达53%；2025年我国电力碳排放达到峰值，之后快速下降。

图十七：电网投资额走势图



综合来看，2020年取向硅钢全年都是弱势运行，受疫情影响大部分项目的开工率出现了滞后和延期，市场需求一般，没有强劲的动力。钢厂不断的调整产业结构，优化硅钢产品性能。市场处于良性的竞争，尤其是太钢重组之后，2021年取向硅钢将新添太钢取向硅钢产品，市场销售由宝钢集团来统筹安排。

资源量上相对充足，市场保持稳定。据悉1月份大终端仍在和钢厂商谈协议价格。市场向上的动力不足，但是无取向硅钢高牌号价格涨至高位，尤其是新能源汽车的个别牌号已经超过了低性能取向硅钢的价格。业内认为，后期取向硅钢仍有被动上涨的可能性。但是年末资金紧张，具体涨幅仍要关注市场的成交情况。

2021年是“十四五”的开局之年，也是两个百年目标交汇与转换之年。电网的规划要注重提升电力安全保障能力，推进电力供给侧结构性改革，重点在充分调动需求侧响应资源、合理推动支撑性基础性电源项目规划建设、统筹优化全国电力潮流、完善电网结构。

3. 2021年硅钢市场高开 走势艰难

综合来看，2020年是不平凡的一年。硅钢市场从开年疫情小降到年末的大涨，硅钢市场价格从俯降到一飞冲天，短期内价格涨幅之大，速度极快都是业内未预料到的。在市场和终端都处于低库存的情况下，外单需求增加，使业内来不及备货，突发性的需求，也导致了钢厂的供不应求。

2020 年有很多意外，钢材的全线品种都出现了大涨的态势，疯狂的石头铁矿石的价格大涨，支撑钢铁的价格不断突破新高。加之后疫情时代，小家电的出口暴增，使得硅钢产品的价格涨得一发不可收拾，直逼“8000”一线。

2021 年硅钢的超高开给市场增加了难度，一方面成本和需求都支撑价格走高。另一方面终端用户面临着亏损的艰难处境。大环境下的通胀、资产泡沫都是业内需要关注的。另外拜登上台后将搞基建、智能城市、网络、新能源等等方面，这些都势必会对行业产生影响。预计 2021 年下半年硅钢市场走势可能会出现转变。