

3 月硅钢市场资源增多 高位波动

2 月无取向硅钢价格高位盘整，市场成交量较上月减少。春节因素导致市场销售时间缩短，以及节后开工市场成交由强转弱，市场整体变化不大。春节期间一线钢厂资源到货量不多，价格维稳。春节后价格试探性拉涨，800 牌号价格维持在 8800-8900 元/吨。二线钢厂沙钢、新余等钢厂资源受民营钢厂资源冲击价格难向上。据悉市场二次加工的材料增加，800 牌号的价格在 7800 元/吨左右，和二线钢厂的价差在 500-600 元/吨左右，沙钢 800 牌号报价在 8400 元/吨左右。

资金方面：步入 3 月，流动性宽松态势不改，市场利率稳中有降。分析人士称，预计 3 月资金面将继续以稳为主。定向降准可能适时落地，但预计释放的资金相对有限。业内认为，我国的通胀水平尚处于低位，货币政策也逐渐回归常态。预计此次通胀预期发酵对国内货币政策的影响较小。由于当前政府债券供给节奏相对温和、通胀因素暂不构成制约以及央行对银行间利率稳定的重视，同时由于 3 月公开市场到期量仅有 1800 亿元，对冲压力较小。

2 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.6%，低于上月 0.7 个百分点，连续 12 个月位于临界点以上，制造业景气水平较上月有所回落。国家统计局分析师认为：今年春节假日落在 2 月中旬，假日因素对本月企业生产经营影响较大，使得制造业市场活跃度较上月有所下降，不过分项指数变化显示，市场供需增速仍处于较好水平。

综合来看：无取向硅钢整体的需求量维持稳定，个别小终端被迫受限于硅钢的高成本。大终端的需求持续向好，部分备货已经到 4 月份左右。市场供应量略增，主要体现在民营钢厂的二次加工的资源上。从市场获悉，一线钢厂 3 月份的订货量满，4 月份期货价格开平的可能性大。预计无取向硅钢价格高位波动。

一、无取向硅钢稳为主

2 月无取向硅钢价格稳为主，受春节因素影响销售期短，市场主流价格稳定，个别牌号价格出现了小幅波动。春节后现货资源量有所增加，增加较明显的是民营钢厂的资源量。同牌号之间的价差也增大。终端需求相对稳定，小终端随用随采的情况多。

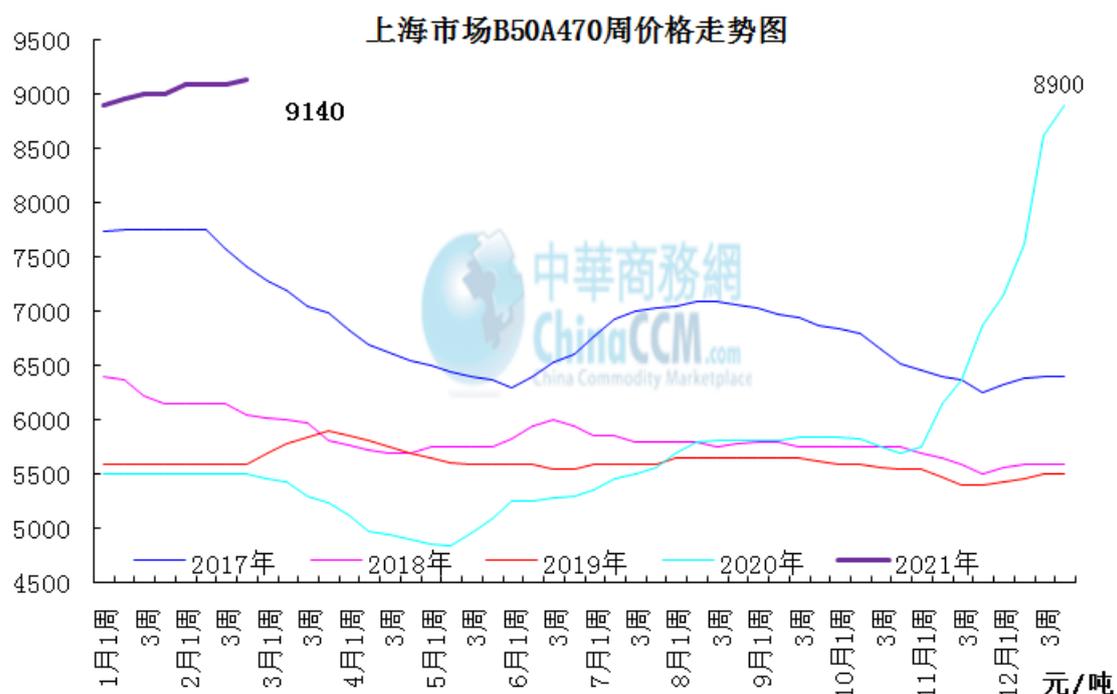
分市场看：华东市场个别牌号成交价略降，武钢 800 牌号报价 8800 元/吨左右，沙钢 800 牌号报价 8400 元/吨左右，协和 800 牌号报价 7800 元/吨左右。春节后贸易商主要以出货为主，个别成交价较春节前略低。

华南市场价格稳定，市场变化不大。贸易商反馈终端用户采购量不多，春节后询价的情

况较多，交易量少。湛宝 1300 牌号市场报价 8400 元/吨，贸易商心态略弱，以出货为主。

华中市场价格稳定，市场现货资源量不多。个别牌号资源量少，报价和华东市场价格一致。截止到月末武钢 600 牌号报价 9100 元/吨左右，800 牌号报价 8800 元/吨左右，成交一般。

图一：上海市场宝钢 470 价格走势



二、中高牌号无取向硅钢涨现货资源量少

2月无取向中高牌号价格仍有上涨的趋势，因现货资源量紧张，供不应求，个别牌号有成交后即涨价的趋势。尤其是300、350、400等市场常见的牌号，价格涨势极快。终端需求较好，后期市场的资源量仍较紧张。贸易商订货受限的情况仍较明显，从市场获悉钢厂4月份高牌号的价格仍有向上调涨的可能性。预计无取向中高牌号价格仍有小涨的可能性

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、钢厂订货较好 期货开平可能性大

春节后从市场获悉：钢厂生产正常，发货量正常。3 月份主流钢厂都是满订的情况，业内认为 4 月无取向硅钢开平的可能性大。市场目前成交一般，在旺需求及高价原材料的支撑下，价格仍将保持在高位。

四、2020 年硅钢产量减少

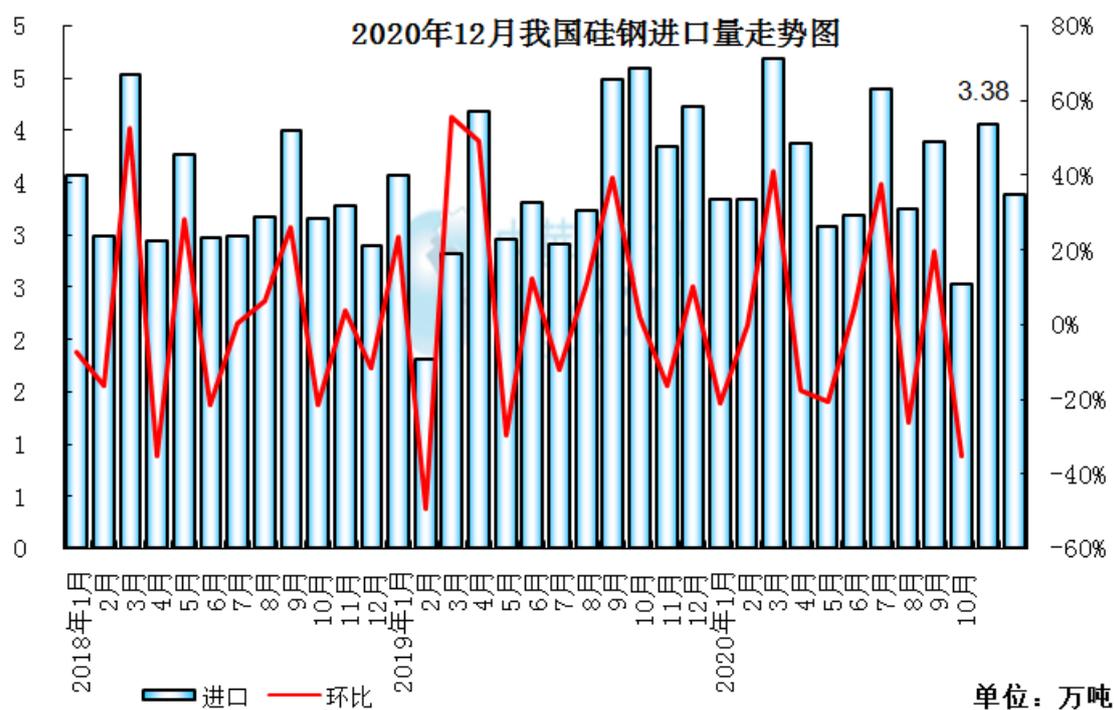
从市场获悉：2020 年我国共生产无取向电工钢约 955.25 万吨，同比增长 3.10%。其中，中低牌号无取向电工钢 757.52 万吨，同比减少 0.32%；高牌号无取向电工钢 140.06 万吨，

同比增长 28.90%，高效（高磁感）无取向电工钢 57.67 万吨，同比减少 0.33%。

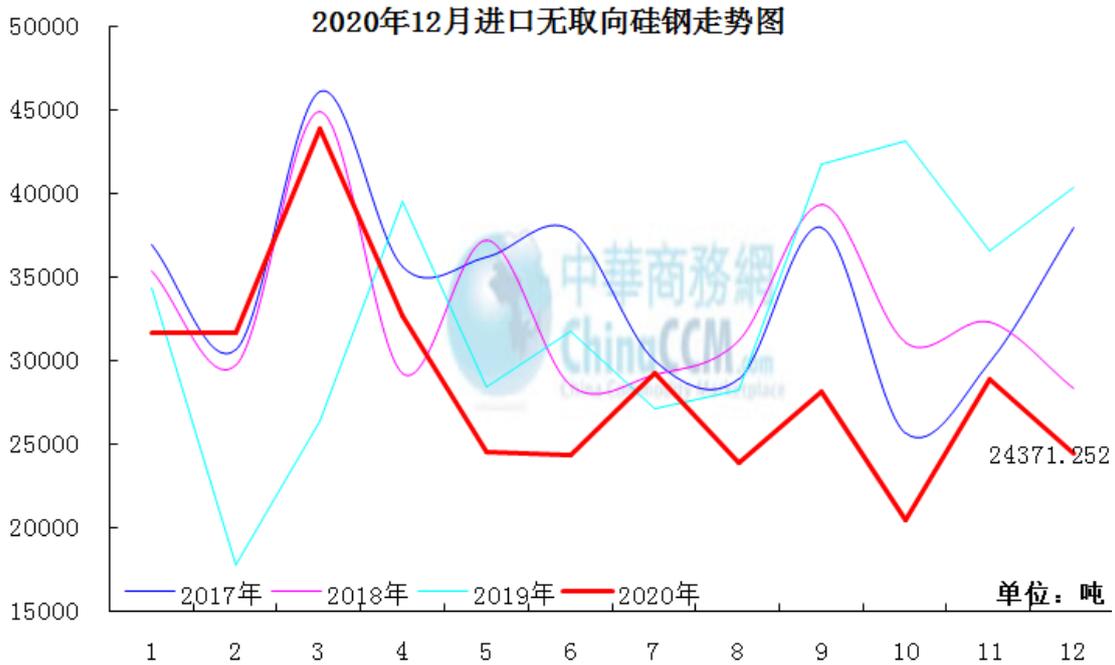
五、2020 年硅钢进口量略增

2020 年 1-12 月我国电工钢进口量微增，其进口总量为 42.18 万吨，较去年增加 0.26 万吨。

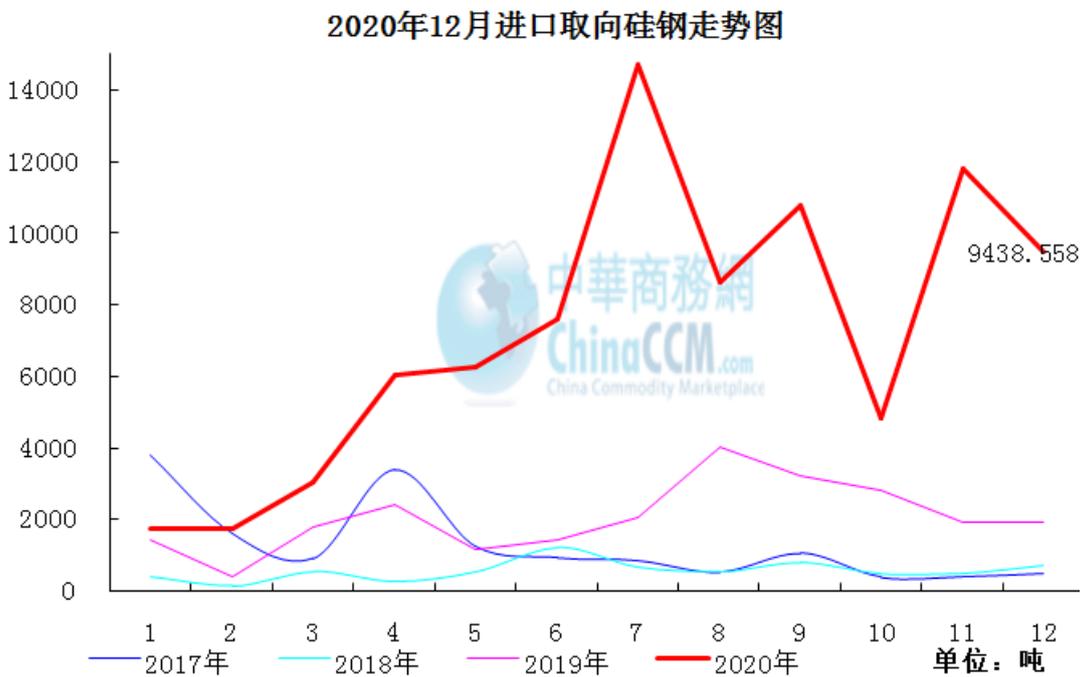
图四：硅钢进口量走势图



12月进口无取向硅钢 24371 吨，环比减少 15.46%，同比减少 65.51%。2020 年全年进口无取向硅钢总量 34 万吨，较去年减少 5 万吨，同比减少 14.97%。



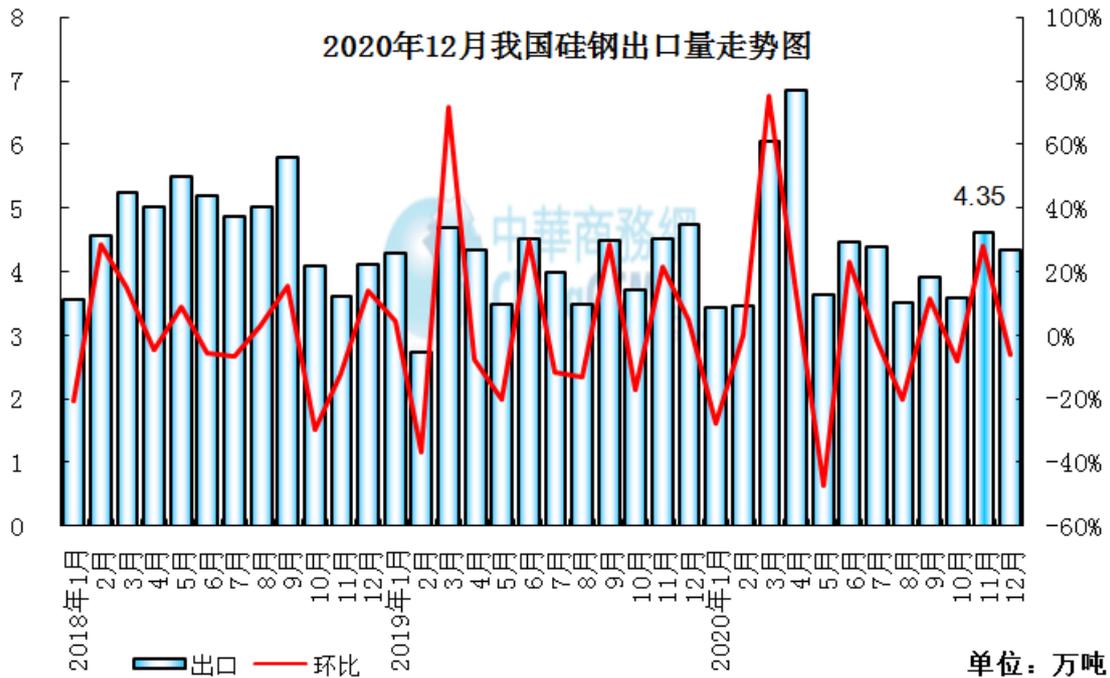
12月进口取向硅钢9438吨，环比减少19.86%，同比增加79.72%。2020年全年进口取向硅钢总量8.6万吨，较去年增加6.1万吨左右，同比增加71.75%。



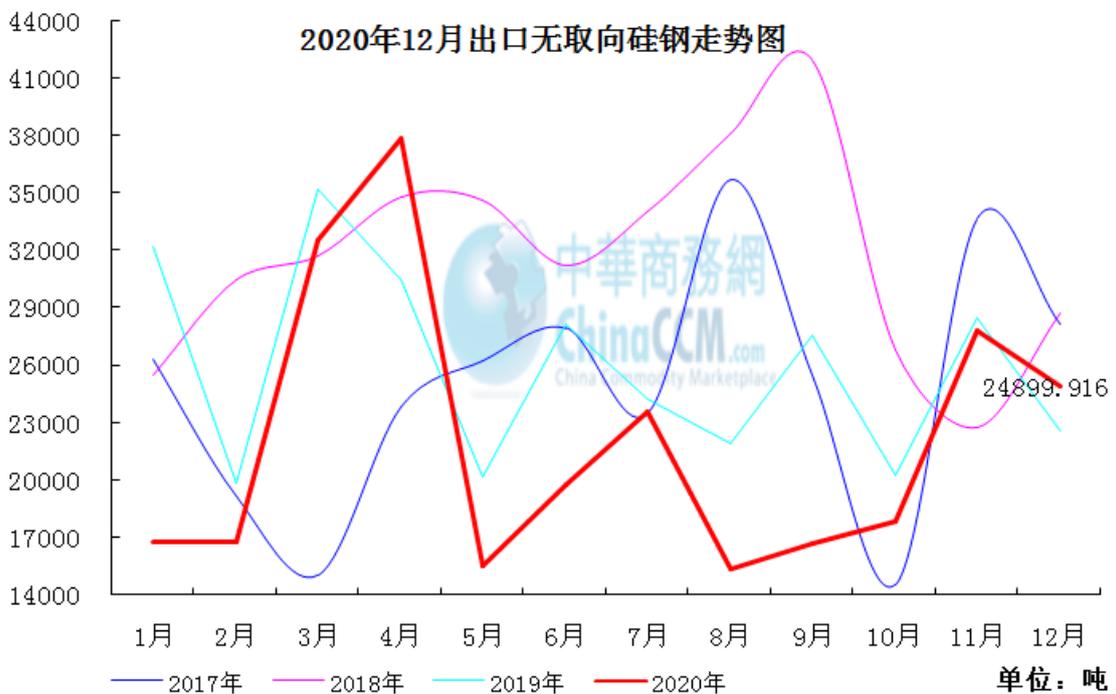
六，硅钢出口量增

2020年1-12月我国电工钢出口量略增，其出口总量为52.29万吨，较去年增加3.27万吨。

图五：硅钢出口量走势图

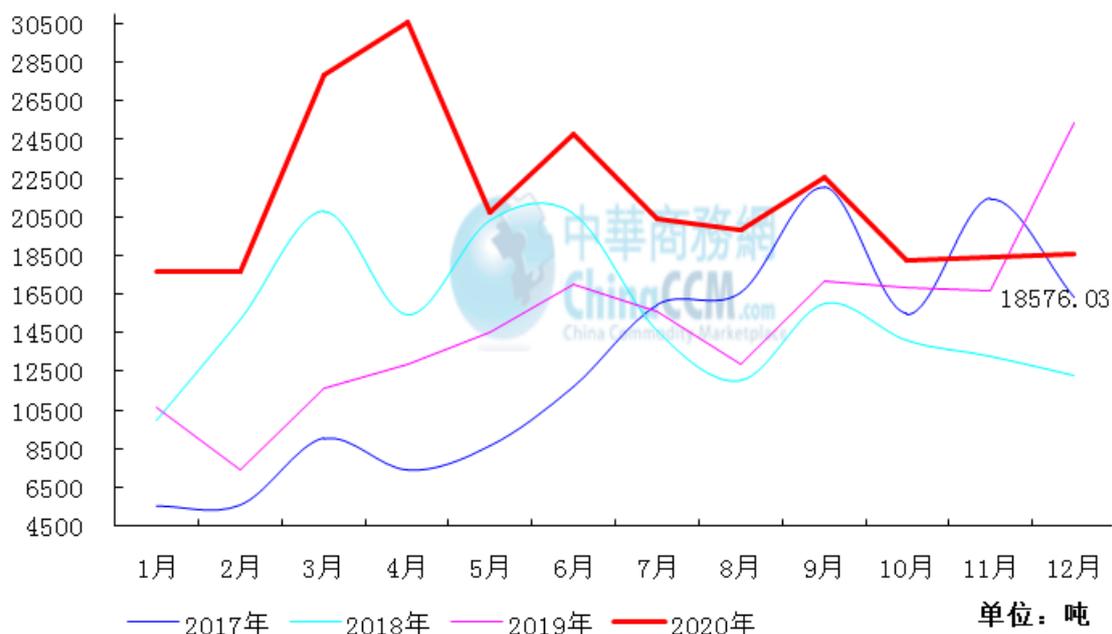


12月出口无取向硅钢 2.49 万吨，较上月减少 0.29 万吨，环比减少 10.4%，同比增加 9.32%。2020 年全年出口无取向硅钢 26.53 万吨，较去年 4.58 万吨，同比减少 17.27%。



12月出口取向硅钢 1.86 万吨，较上月增加 0.012 吨。环比增加 0.7%，同比减少 36.58%。2020 年全年出口取向硅钢 25.76 万吨，较去年增加 7.87 万吨，同比增加 30.57%。

2020年12月出口取向硅钢走势图



七、家电需求稳定

从产业在线获悉:2021年1月旋转压缩机产量2092.7万吨,同比增加32.8%。内销市场,受年货节以及居家过年推动,多地空调终端市场反馈销售出现小阳春现象。出口方面尽管海外制造产能已出现一定的恢复迹象,但出口表现依然相对稳健,当前转子压缩机的出口订单依旧充足,中国制造和供应链稀缺性、稳定性优势在疫情期间进一步凸显。

图五: 旋转压缩机产量走势图

2021年1月旋转压缩机产量走势图



八、取向硅钢价格小涨 成交一般

2月取向硅钢价格小涨，市场成交一般。春节期间市场资源量增加不多，受原材料价格上涨影响，市场看涨心态浓。但终端采购量不多，需求变化不大，终端心态相对稳定。业内认为目前市场价格上涨属于成本推动型，市场配合上涨。大宗产品及原材料的价格大涨促使取向硅钢价格上顶。

资源上，低牌号取向硅钢价格小涨了100-200元/吨，低牌号正品资源量不多，30P120牌号报价13700元/吨。高牌号资源量较春节前略少，价格涨幅明显。23R085报价16000元/吨，较春节前涨400-500元/吨。业内认为4月期货价格仍有向上拉涨的可能性。民营钢厂的价格也出现了跟涨，民营120牌号正品11800元/吨，从市场获悉民营取向硅钢厂订货情况都较好，部分春节前有满订的情况出现。

需求一般，终端观望态势明显。2020年，全社会用电量7.51万亿千瓦时，同比增长3.1%，“十三五”时期全社会用电量年均增长5.7%。2020年，各季度全社会用电量增速分别为-6.5%、3.9%、5.8%、8.1%，经济运行稳步复苏是用电量增速回升的最主要原因。全社会用电量季度增速变化趋势，反映出随着疫情得到有效控制以及国家逆周期调控政策逐步落地，复工复产、复商复市持续取得明显成效，国民经济持续稳定恢复。

“十四五”期间，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建设7回特高压直流，新增输电能力5600万千瓦。未来5年，国家电网将年均投入超过700亿美元，推动电网向能源互联网升级，促进能源清洁低碳转型，助力实现碳达峰、碳中和目标。

综合来看：市场处于价格小涨期。市场受钢厂期货价格带动出现了上涨，2020年受疫情影响，电力市场需求不多。今年在大行情的影响价格继续拉涨的可能性大，后期要关注电网的招标情况及钢厂新产品，钢厂重组的产品定位情况，预计取向硅钢价格小涨。

图六：取向硅钢30P120价格走势



图七：取向硅钢 B23R085 价格走势图



九、综述

无取向硅钢价格持续高位，个别牌号价格小波动。整体资源量也出现了小增，需求稳定。尤其是大终端大部分仍要从钢厂订货的，小终端受高价所累需求一般。贸易商反馈春节后小终端采购量一般，随用随采的情况较多。由于硅钢和其他产品的价差大，部分贸易商担忧价格出现了下滑。就目前情况看，二线钢厂的个别资源成交价已经出现了小倒挂，市场主流以出货为主，观望情绪明显，钢厂方面4月份期货价格仍倾向开平盘，预计3月份无取向硅钢价格高位波动。