

2017



中华商务网 2017 年大宗商品 年度分析报告系列 无取向硅钢产品篇

分析师：刘晓丹

2017 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店东区 B8-1

电话：15801612621

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com

2017 年硅钢市场形势分析 与 2018 年预测

2017 年 12 月



目 录

1. 2017 年无取向硅钢价格淡季上涨 旺季下跌.....	4
1.1 无取向硅钢整体价格高于 2016 年.....	5
1.2 中高牌号被高效、电动汽车带动需求转好.....	6
1.3 钢厂数量增加 主导市场价格走势	7
1.4 硅钢产量增加，供大于求	9
1.5 硅钢进口量减少	9
1.6 硅钢出口量增加	10
1.7 家电需求相对较好	11
1.8 2017 年电机需求平稳 高效、节能电机量增加.....	11
2. 2018 年硅钢市场走势展望	12

1. 2017 年无取向硅钢价格淡季上涨 旺季下跌

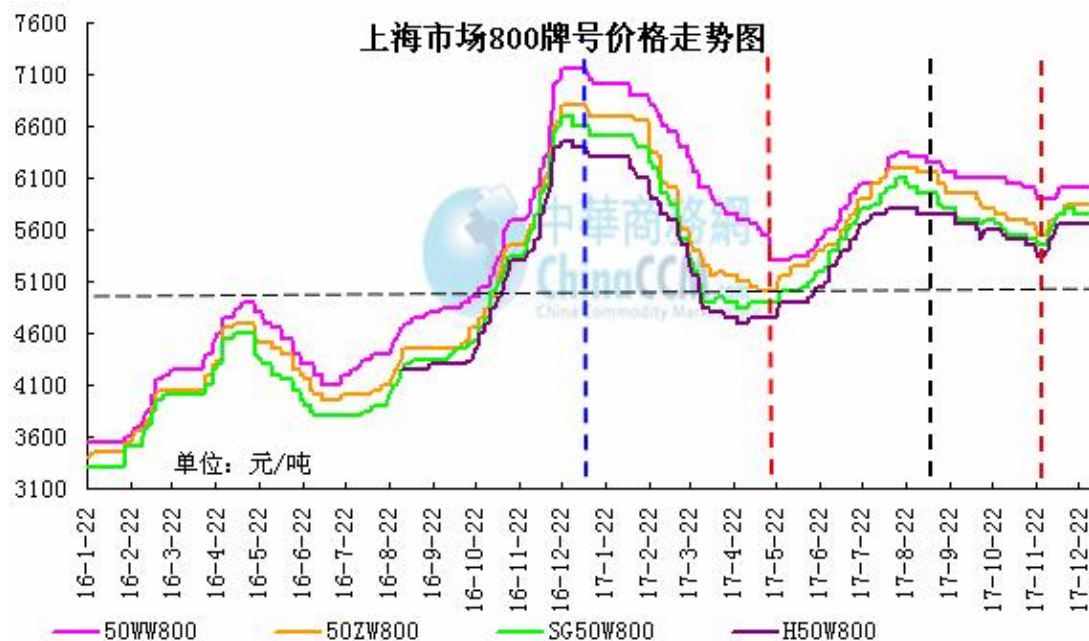
2017 年无取向硅钢涨跌交替。受去产能、环保等因素影响，无取向硅钢的供需出现博弈。取缔“地条钢”、环保因素、叠加需求超预期，以及钢铁市场库存创历史新低，使钢价整体大幅上涨。以螺纹钢为代表的品种价格创近年新高，钢铁行业效益也普遍好转。由于成本高涨，无取向硅钢今年的利润没有其他品种高，相对属于偏低。

钢铁工业协会秘书长刘振江认为，明年钢铁产需总体稳定，需要关注的：一是在去产能取得重大突破和决定性胜利后要继续深化，特别是防止产能死灰复燃；二是要努力优化资本结构，降低负债率；三是要确保行业平稳运行；第四是深化行业供给侧改革。

经济方面：大部分观点都认为美国经济、欧洲经济都会继续复苏，全球经济环境有利于中国经济的走稳。另外期货市场对现货市场的影响也越来越大，尤其是心态方面。

2017 年无取向硅钢反季上涨，出现了旺季跌价，淡季上涨的情况。受钢厂直供限制，市场上现货资源量少，炒作因素降低很多。小波动频率降低，钢厂主导市场价格。钢厂出台价格政策也相对理智，追涨、补贴的幅度和市场较贴近。终端需求相对较好，但是在供应量增加的情况下，没有显现。从目前情况看，无取向硅钢 2018 年开年的走势平稳的可能性大，后期走势伴随的钢铁的大环境顺势而为。

1.1 无取向硅钢整体价格高于 2016 年



从图可以看出，2017 年的平均价格高于 2016 年。虽然出现了几个波段，但是最低价格仍相对偏高。2017 年开年由于价格太高以及市场上的现货资源量增加，在终端用户不能接受的情况下，成交出现了下滑。价格出现了直线的下跌，以 50WW800 牌号为例，价格从 7000 元/吨跌至 5300 元/吨，跌价的幅度在 1700 元/吨左右，跌幅之大，贸易商和终端用户都减少了订货量，库存量降到了低位。个别钢厂也减少产量来应对接单不足的情况。

在 5 月份末，淡季即将来临的时期，无取向硅钢价格出现了上涨。一方面是钢厂的供应量减少，期间民营钢厂的产量减少明显。另一方面受原材料铁矿石、焦炭等品种价格上涨的带动及需求好转，价格掉头向上。此次涨价 50WW800 价格从 5300 元/吨涨至了 6300 元/吨。3 个月的时间涨了 1000 元/吨。涨幅相对较快。

9 月份旺季开始，无取向硅钢价格确出现了下跌。由于需求被过度的消费导致了价格出现了滑坡式的下跌。钢厂的订货情况转差，库存量开始累积。在此期间受环保因素影响，江浙一带及山东等地区的加工厂出现了停工整顿情况，对需求略有影响，供需矛盾被不断放大。

11 月末价格再次出现了上涨。受成本推动，民营钢厂开始一起向上拉涨价格。但是涨幅不大，幅度在 200-300 元/吨。一线钢厂 12 月份的期货订单受益，订单量出现了满订的情况，库存从钢厂被转移到市场。部分贸易商和终端都在

2017 年的相对低位做了年前的备货，这也导致了 2018 年 1 月无取向硅钢现货市场的低价资源太多，价格难以出现大涨的局面。

综合来看今年无取向硅钢市场上现货资源量较 2016 年少，钢厂直供的力度不断的增大。民营钢厂也开始加大直供，市场上的销售格局正在开发变化。

1.2 中高牌号被高效、电动汽车带动需求转好

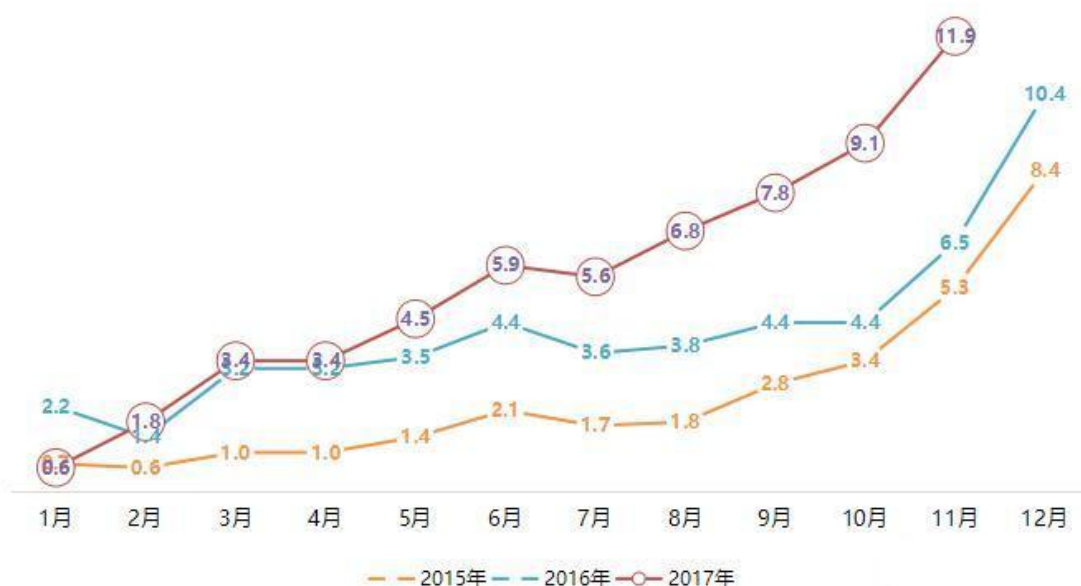
2017 年无取向中高牌号价格走势和低牌号基本上一致，上半年处于低迷态势。随着高效，新能源汽车的发力，高牌号价格出现了上涨。钢厂的订单量也开始变得饱满，尤其是今年的 8-9 月份高牌号订单量延期交货的情况特别的明显。钢厂订单接超的情况也较多，一线钢厂针对新能源产品生产专用牌号，直供给汽车行业或高效家电产品。这些资源数量少，专供性强。

另外业内有关于汽车补贴政策将取消的传闻，汽车行业观望的态势较浓。在原材料上备货也处于观望的心态，临近年末高牌号的价格略有波动。钢厂的订单量略有缺口，预计 2017 年无取向中高牌号的产量将超过 2016 年。



从中汽协了解到，1-11 月，新能源汽车产销分别完成 63.9 万辆和 60.9 万辆，同比分别增长 49.7%和 51.4%。其中纯电动汽车产销分别完成 53.2 万辆和 50.4 万辆，同比分别增长 56.6%和 59.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成 10.7 万辆和 10.5 万辆，同比分别增长 22.5%和 21.8%。

2015-2017年新能源汽车销量同比（单位：万辆）



1.3 钢厂数量增加 主导市场价格走势

2017 年无取向硅钢钢厂产量增加，数量也增加。从下表可以看出，一线钢厂、二线钢厂、民营钢厂的年总产量都有增加。在需求没有大变化的情况下，供大于求相对明显。但今年一线钢厂 800 牌号的价格低位没有破 5000 元/吨，一方面是 2017 年原材料的成本高，另一方面钢厂对渠道控制的较好，尤其是一线钢厂，90%左右都走直供路线。市场上极少有流通的现货，因此能很好的限流，控制价格向下。

民营钢厂的数量、产量较 2016 年有所增加，个别民营钢厂的产量是 2016 年的倍数。民营钢厂随行就市的能力强，价格变动快。由于去年价格高涨，2016 年上半年民营钢厂投产的较多。在 4 季度跌价期，民营钢厂 800 牌号价格跌至了 5300 元/吨，由于硅钢基料的价格不断的上涨，民营钢厂处于盈亏线上。加之 11 月市场和终端用户的库存量都降到了低位，在多数民营钢厂联手下，价格出现了上涨。据悉 2018 年 1 月个别民营钢厂，受原材料上涨影响、限气、设备改造等等因素影响，产量或有所降低。个别民营钢厂的复产时间未定，此种情况对无取向硅钢价格上涨是有利的。

2017年大宗商品年度分析报告无取向硅钢产品篇

序 号	单位	2016 年	2017 年 E	产线	产能
1	青山基地	106.61	120		146
	宝山基地	83	122		140
2	太钢	93.3	101		135
3	首钢	129	135		105
4	鞍钢	91.55	93		86
5	马钢	55.2	59	3	55
6	中冶新材	49.37	50	2	40
7	沙钢	52	53.9	2	50
8	本钢	12.71	17.8	1	20
9	包钢	20.02	20.8	1	20
10	浙江天洁	15	15	1	20
11	四川瑞致	3	3	1	20
12	天津辰泰	4	11.5	2	50
13	黄石山力	0.97	10	1	20
14	浙江协和	2.8	15.8	1	20
15	浙江华赢特钢	0.2	3	2	来料加工
16	华士华西带钢	11.16	19.6	2	36
17	中山中圣	18	22	1	22
18	广东顺浦	14.5	16	1	25
19	西城		12.5	1	20
20	江阴海达			1	15
21	威悬		6	1	16
21	佛山律西金兰		9.7		10
合计		762.39	916.6		

高效、高牌号方面：产量略有增加，国家推广新型高效节能电机，使无取向高牌号的产量有所增加。钢厂也是加大力度在发展这块资源，据悉马钢从 2018 年 1 月开始设备改造，无取向低牌号的产量后期将减少一半，其中的一条产线改成高牌号的产线。中冶新材 2018 年也计划正价高效、高牌号的产量，减少低牌号的产量。

高效（高磁） 高牌号			
序 号	单位	2016 年	2017E
1	青山基地	25.49	25
	宝山基地	30	31
2	太钢	29	30
3	首钢	28	30
4	鞍钢	3.45	6
5	马钢	12.7	14
6	中冶新材	10.15	16

6	广东顺浦	3	2.5
---	------	---	-----

另外钢厂积极建设网络平台，宝钢、武钢的现货资源大部分都在欧冶电商销售。鞍钢、太钢等钢厂也有自己的网络销售平台，网络销售使价格的透明性高，减少了市场上的价格乱的现象，使竞争机制有所改善。

1.4 硅钢产量增加，供大于求

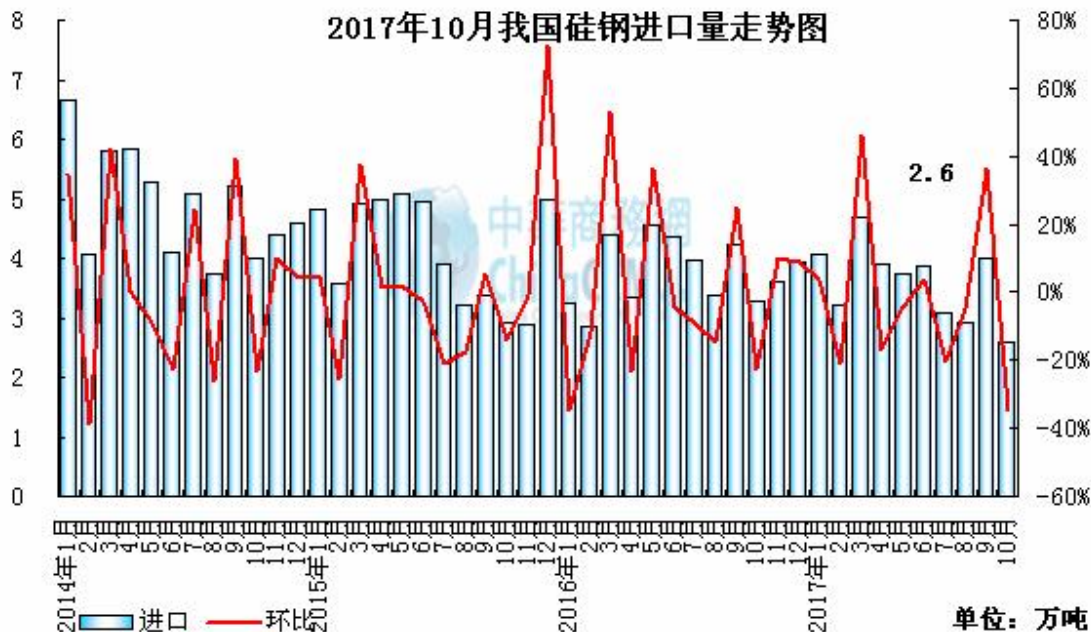
2017 年硅钢全年产量约 900 万吨左右（中华商务网粗略估算），较 2016 年的产量的 752.39 万吨，增加了 100 多万。民营钢厂产量增加明显，钢厂 2018 年计划增加高效、高磁感资源产量，减少低牌号产量。

06年-17年无取向硅钢产量走势图



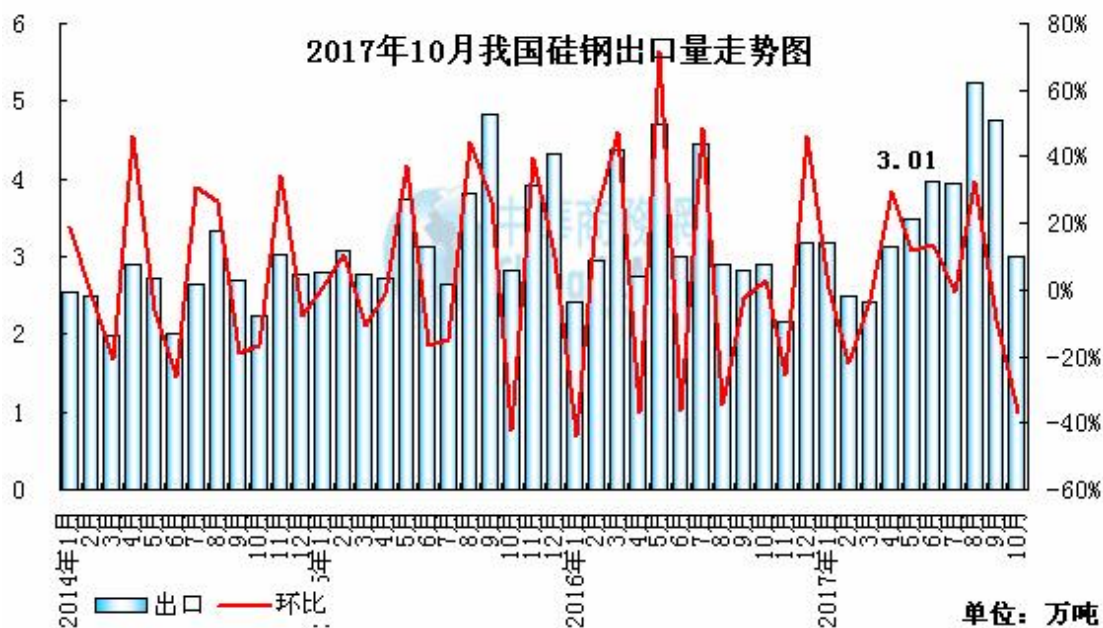
1.5 硅钢进口量减少

10 月我国硅钢进口量 2.6 万吨，同比减少 20.49%，环比减少 34.76%。其中进口取向硅钢 364 吨，环比减少 64.92%，同比减少 85.48%。进口无取向硅钢 25646 吨，环比减少 32.37%，同比减少 14.97%。1-10 月硅钢的进口量 36.08 万吨，较去年同期减少了 4.45%。日本、浦项等钢厂的资源量较少较多。



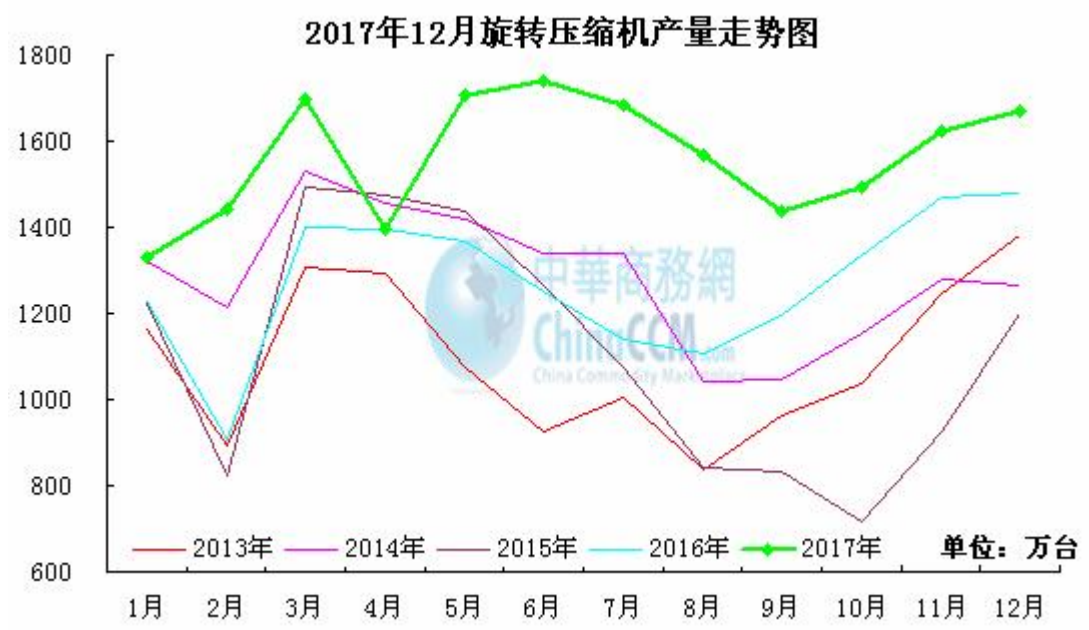
1.6 硅钢出口量增加

10月我国硅钢进口量2.6万吨，同比减少20.49%，环比减少34.76%。其中进口取向硅钢364吨，环比减少64.92%，同比减少85.48%。进口无取向硅钢25646吨，环比减少32.37%，同比减少14.97%。1-10月我国硅钢的出口量35.6万吨，较去年增加了7.4%。



1.7 家电需求相对较好

从产业在线获悉，11 月份旋转压缩机行业总产销量又攀新高，产量重新回到 1600 万级别。本月行业总产量 1623.9 万台，同比增长 10.36%，行业总销量 1505.1 万台，同比增长 12.15%。整个行业以储备性生产为主，另外北美向压缩机进入交货旺季。自 2017 年 7 月份以来，库存持续上升，本月库存总量 722.1 万，同比减少 21.99%，环比增长 19.69%。目前来看到新年 1 月此番上涨行情仍将持续。



1.8 2017 年电机需求平稳 高效、节能电机量增加

数据显示，2017 年 10 月中国发电机组产量达到 1033.4 万千瓦，同比增长 7.3%；2017 年 1-10 月累计产量达到 10127.5 万千瓦，累计下滑 3.5%。

2017 年 1-11 月中国发电量统计显示，2017 年 11 月中国发电量达到 5196.3 亿千瓦时，同比增长 2.4 个百分点。2017 年 1-11 月中国发电量为 57118.2 亿千瓦时，累计增长 5.7%。



从钢厂的产量可以看出，高效、节能、环保是后期发展的方向。高效电机的数量会逐渐的增加，钢厂的方向也在逐渐的转变。像高效 470、高效 300、高效 400 等等牌号的产量都有所增加。



2. 2018 年硅钢市场走势展望

综合来看，2017 年无取向硅钢整体价格在 2016 年价位之上。市场上价格乱的现象减少，钢厂期货价格对市场的指导性越来越强。电商平台的发展也使市场价格变得透明，代替了部分大代理的功能，使市场价格变化规范化。

今年无取向硅钢旺季不旺，淡季不淡。反向走势，尤其是 4 季度的价格上涨期短，涨幅小。受钢厂 2018 年 1 月期货价格政策影响，看涨的态势减弱。另因市场和终端低价库存量增多，业内对涨价幅度不是很看高。

2017 年在限产、环保等因素的作用下，原材料的价格处于高位。尤其是 4 季度的错峰生产及“2+26”城市的全面限产，钢铁市场的供需失衡，导致了钢铁价格的向上。就硅钢而言，2017 年的供应量是增加的，需求较 2016 年的变化不大。在供大于求的弱平衡下，硅钢的成本支撑下价格上涨，但是没有需求拉动，上涨的力度不足。从目前情况看：低价资源逐渐到货，正值 2018 年开年。在价格相对低位开年，对无取向硅钢来说相对利好。另外 2018 年开年资金面应多关注，电子的走势对心态的影响也相对较大。预计无取向硅钢开年价格以稳为主。