

2019



# 中华商务网 2019 年大宗商品 年度分析报告系列 硅钢产品篇

分析师：刘晓丹

2019 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](http://www.chinaccm.cn)

# 2019 年硅钢市场形势分析 与 2020 年预测

2019 年 12 月



## 目 录

<b>1. 2019 年无取向硅钢价格弱勢前行</b> .....	<b>4</b>
1.1 2019 年硅钢全年价格低迷 涨跌幅度小 .....	5
1.2 高牌号无取向硅钢价格波动空间小 .....	6
1.3 新能源汽车行业出现滑坡 明年难言乐观 .....	7
1.4 2019 年硅钢国营钢厂集权制强 民企供应量减少 .....	8
1.5 2019 年硅钢进口量略降.....	9
1.6 2019 年硅钢出口量略降.....	10
1.7 2019 年家电终端整体需求略减 产品结构将发生变化.....	11
1.8 2019 年电机需求量略降.....	12
<b>2. 取向硅钢价格走弱</b> .....	<b>13</b>
2.1 低牌号取向硅钢价格走弱 降幅约 1000 元/吨.....	14
2.2 2019 年高牌号取向硅钢先降后稳.....	15
2.3 民营钢厂取向硅钢价格被压制 成交转弱 .....	15
2.4 2020 年取向硅钢产能将增加.....	16
2.5 取向硅钢出口量略降.....	17
2.6 取向硅钢进口量增加.....	17
2.7 2019 年 1-11 月全国全社会用电量同比增长 4.5%.....	18
2.8 2019 年国家电网预计完成电网投资 4500 亿元 .....	19
<b>3. 2019 年硅钢市场走势展望</b> .....	<b>20</b>

## 1. 2019 年无取向硅钢价格弱势前行

2019 年无取向硅钢价格小幅波动，市场价格最低价位在 4800 元/吨左右，截止到 12 月最高价位冲到 5200 元/吨左右（800 牌号为例）。市场现货资源量不多，价格经过了几次的沉浮后，在年末挣扎向上。

2019 年硅钢产品处于低盈利状态，虽然个别贸易商处于亏损边缘，整年的利润率低。在这种情况下也使大部分贸易商对 12 月份抱有希望。希望通过钢厂调价政策的拉涨，市场价格能够顺势向上。但是需求情况不给力，年末终端正常备货数量不多，未达预期。据悉终端整体的需求量同比 2018 年仍有 20%左右的减少，终端对后市信心不足。

2019 年硅钢钢厂的直供模式形成。贸易商对市场销售量也逐渐减少，增加了直供幅度。钢厂也开始建自己的电商，用竞拍的模式在市场销售硅钢的现货资源。市场炒作的情况极少，贸易商的操作已经极难影响价格走势。

受贸易战影响经济形势低迷，2019 年我国经济预计增长 6.1%，增速比 2018 年低 0.5 个百分点，经济下行压力有所加大。全球经济贸易增速显著放缓，主要发达经济体增速一直在下行，美国、欧元区增速降幅较大。此外预计 2020 年基建投资和制造业投资增速略有回升，房地产投资增速略有下降，总投资增速略有上升。

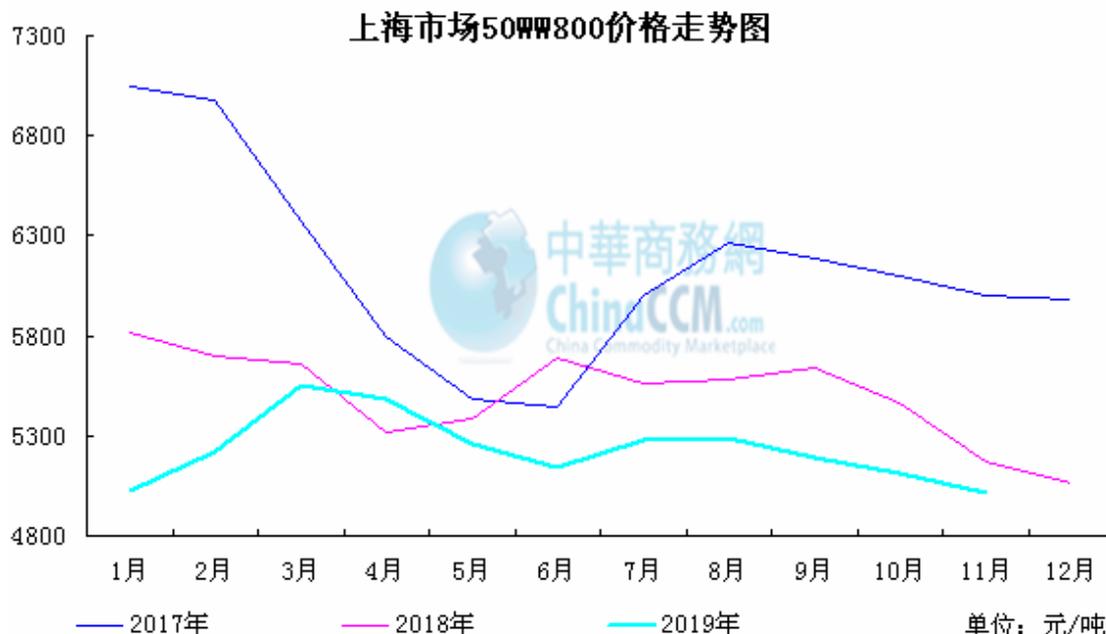
2019 年预计全年我国粗钢产量 9.8 亿吨，同比增长约 7%。铁矿石价格出现了上涨，推动钢铁的成本向上。螺纹钢、冷轧、热轧等产品的价格纷纷出现了大涨。但是硅钢产品并未被带动向上，从成本上来看硅钢价格属于偏低。同时期货的价格的上涨，带动硅钢业内心态好转，硅钢价格也几次试探性拉涨，但是都未能如愿。

综合来看：2020 年硅钢的价格走势仍不会太乐观。在贸易战时期终端用户不会大量的备货，后期需求状况未明。虽然 12 月份贸易战最新谈判，官方给出利好的消息，但是业内仍显的信心不足。

从硅钢的需求看，家电能效升级会促进高牌号的用量增加，在供不应求的情况下，价格可能会出现大涨。其他行情需求预期不乐观，预计 2020 年硅钢产品小幅波动，需多关注宏观政策以及需求的变化。

## 1.1 2019 年硅钢全年价格低迷 涨跌幅度小

图一：上海市场 50WW800 月均价走势图



2019 年无取向硅钢的平均价格低于 2018 年，市场上的现货资源量也较 2018 年量有所减少。价格走势可以按季度划分，一季度惯性的开门红原因，使价格冲高，但是由于需求不佳，以及贸易战的传闻使心态有所改变，谨慎应对后市。

随着 2 季度开始，价格开始出现了下滑。市场出现了倒挂，贸易商纷纷抛货。需求也有所减少，价格博弈出现博弈。个别钢厂开始有检修的计划，希望能提高市场的信心。

无取向硅钢价格反弹期在 3 季度。在钢厂订货价格坚挺的支撑下，以及部分钢厂检修的作用下。终端淡季开始备货，使价格出现了小涨。但是涨幅较小，幅度在 200 元/吨左右（以 50WW800 牌号市场报价为例）。涨势未能持续，价格始终处于弱势盘整中。其中钢厂检修的情况增多，民企的供应量也有所减少，主要是坯料供应减少导致。

4 季度开始，业内开好后市。在期货上涨以及钢铁其他品种的带动下，心态有所好转。10 月份开始部分贸易商囤货待涨，但是硅钢市场价格始终未能如愿上涨。在没有需求的支撑下，价格踌躇不前，难有突破。虽然期间宝钢集团分月检修，对产量有小量的影响，但是整体对供应量影响不大，对市场价格也未能起到拉涨的作用。直至年末，市场现货资源量减少，终端开始正常的备货，价格出

现了微弱的调涨，从 5000 元/吨左右涨至 5200 元/吨左右，涨幅在 200 元/吨左右（以 50WW800 牌号报价为例）。钢厂的订货情况也转好，部分钢厂有订超的情况出现，以至于 2020 年 1 月钢厂的期货价格出现了小涨的情况。

综合来看：无取向硅钢全年价格高点出现在 3 月份，低点出现在 6 月份。再度出现了淡季小涨的情况，全年价格涨跌的波动幅度在 400 元/吨左右。幅度相对略小，全年都是弱稳的状态。

## 1.2 高牌号无取向硅钢价格波动空间小

2019 年高牌号无取向价格弱稳，波动空间小。一方面钢厂直供力度加大，订货价格相对略高。贸易商订货也已直供为主，去年市场流通量大的 300 牌号，360 牌号今年都减少许多。大路货 350 牌号正品资源，也偶尔出现货断货的情况。实际成交价格高低不一，部分是因为欧冶电商放出的低价资源。价格高出货的则是贸易商从钢厂订购的期货资源。

二线钢厂马钢、中冶新材等钢厂的高牌号资源量也增加了直供量，其中马钢被宝钢集团合并重组，供应量略有减少，产量从 5.5 万吨减少至 3.5 万吨左右。相应的高牌号资源量也出现了略减的情况。中冶新材年末上了一条对应新能源汽车的高牌号产线，后期 30 厚度和 20 厚度的高牌号产量将有所增加。二线钢厂资源价格上较一线钢厂有优势，同牌号资源价格报价相对略低。

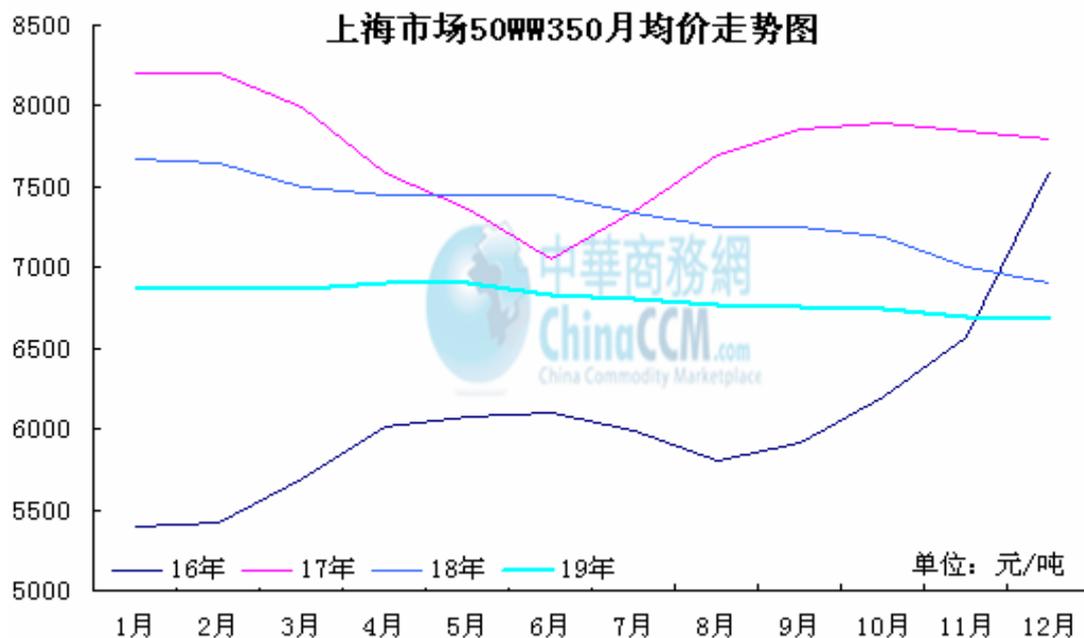
从市场获悉受家电能效升级影响，变频空调的数量后期将增加，高牌号硅钢的用量将大大的增加。从 2019 年 12 月份开始，高牌号硅钢的订货出现了爆满的情况，部分钢厂结转订单量。2020 年 1 月份的订单更是火爆，钢厂砍量，限制供应量。部分贸易商订不到货，或是延期到货。

表一：高牌号新增产线汇总

钢厂	新增产线
本钢	2019 年 11 月份，本钢集团成功研发 35BW440 牌号硅钢，标志着本钢集团无取向硅钢生产由中低牌号转入薄规格、高磁感和高牌号生产新阶段，标志着本钢产品再向高端拓展，填补了本钢 0.35mm 薄规格高牌号无取向硅钢的空白。

中冶新材	2019年11月27日中冶新材新能源汽车用高牌号电工钢项目正式入役投产，这也是新钢升改工程第一个投产的重点项目。
沙钢	2019年3月高牌号产线开始陆续的投产，产能增加1万吨左右。2019年这条线主要生产的牌号偏向低牌号，470牌号及高效600牌号。随着高牌号资源需求量的增加，后期生产的牌号将提升。

图二：上海市场 50WW350 月均价走势图



### 1.3 新能源汽车行业出现滑坡 明年难言乐观

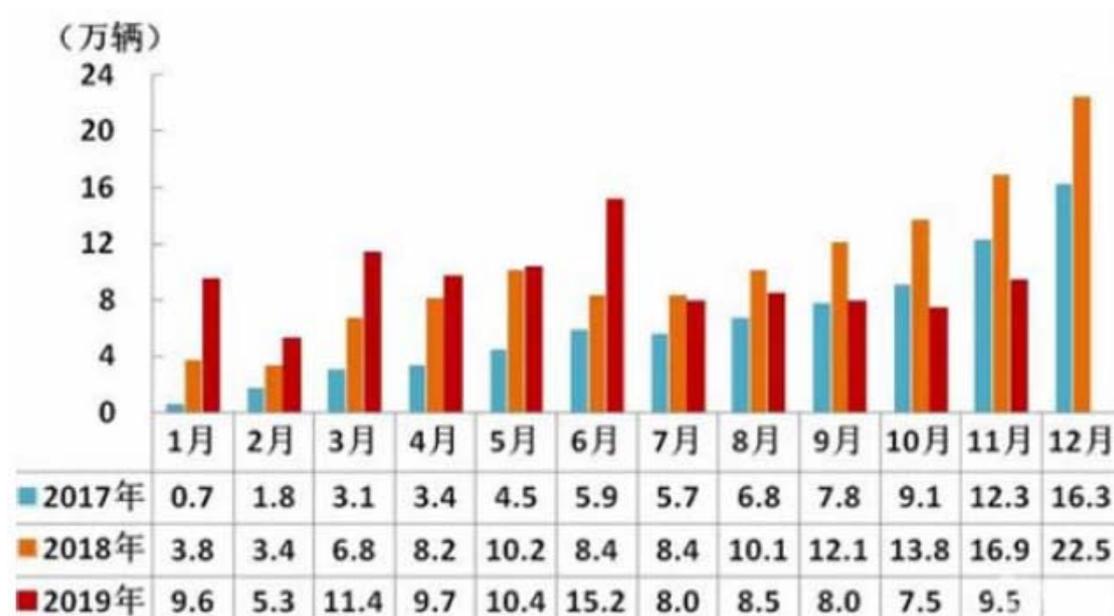
中汽协数据显示，11月，我国新能源汽车产销分别完成11万辆和9.5万辆，环比分别增长16%和27.1%，同比分别下降36.9%和43.7%。这已经是我国新能源汽车连续5个月销量同比下滑。2019年新能源汽车补贴新政“过渡期”结束后，中汽协曾对外宣布下调今年新能源汽车预期销量，将此前预期的160万辆销量目标下调至150万辆。

中汽协方面最初认为，在经历7、8月“过渡期”结束后的销量低谷后，国内新能源汽车市场将在传统销售旺季“金九银十”中实现回暖。但预期中的“金九银十”并未如期而至。“银十”销量更是创下10月以来新低，当月新能源汽车销量仅为7.5万辆。

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%。

对于2020年中国汽车市场的走势，不少机构及专家均认为不甚乐观。业内认为今明两年汽车市场仍将延续下滑态势。预计2019年全年中国市场销售汽车2583万辆，同比下降8%；预计2020年汽车销量为2531万辆，同比下降2%。

图三：新能源汽车销量走势图



#### 1.4 2019年硅钢国营钢厂集权制强 民企供应量减少

2019年国营钢厂集权制增强。9月中国宝武与马钢集团签订重组实施协议，51%马钢集团股权划转至中国宝武。11月中国宝武与首钢集团签署无偿划转协议。12月首钢集团将其所持15%首钢股份股权无偿划转至中国宝武，而中国宝武将其所持2.19%宝钢股份股权无偿划转至首钢集团，目前为互相参股性质。

钢厂的集中度增强后，调价政策更规范化，补贴制度也更清楚明朗，市场上的追涨、杀跌情况有所减少。虽然个别分公司仍有定价权，但整体市场相对不那么混乱，钢厂之间的价差减小。竞争的情况仍存在，但大部分钢厂仍在机制内正常运行。从检修的情况看，宝钢集团把4季度检修的量分散到每个月份，避免了市场因为货少大幅追涨的情况，保证了硅钢市场价格平稳正常运行，对后期硅钢市场价格的运行助益颇多。

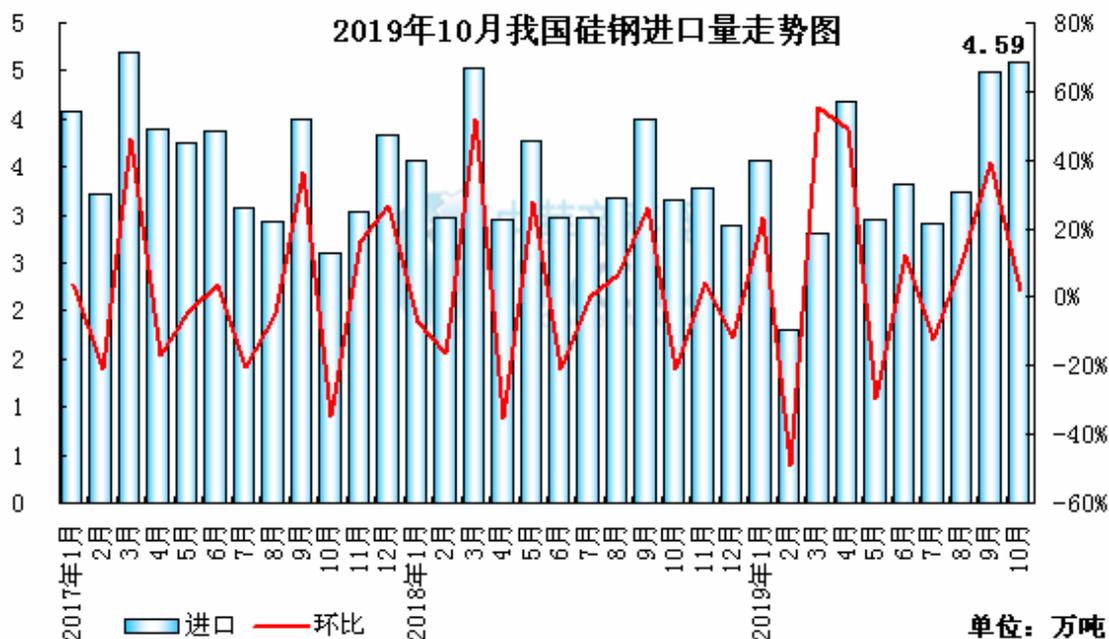
国营一线钢厂供应量基本覆盖硅钢市场需求，对市场拥有较大的话语权，供需关系凸显。大部分钢厂陆续开始建立自己的电商，通过拍卖的形式来消化部分现货资源量，逐渐替代贸易商的部分功能。一方面可以配合钢厂订货，避免贸易商操盘控市，左右钢厂的期货价格。另一方面也能直接掌握市场的动态，稳定市场的价格趋势，避免价格过度的上涨或下跌。

2019年钢厂的供应量较去年有略减，主要是民营钢厂的产量降低。由于基料供应问题，部分民营钢厂出现了产产停停的情况。12月份民营钢厂的产量不多。2019年4月中山中圣2#冷轧无取向电工钢连续脱碳退火涂层机组热负荷试车成功。投产后中圣金属板带科技有限公司2#线年产量达25万吨。主要生产W470、W600、W800、W1000、W1300等牌号的无取向硅钢。华南市场的供应量有所增加。

## 1.5 2019年硅钢进口量略降

2019年硅钢1-10月进口量29.26万吨，较去年同期减少0.2万吨。10月硅钢进口量4.49万吨，较上月增加了1.26万吨，同比增加12.2%，环比增加39.16%。进口无取向硅钢43083吨，环比增加3.39%，同比增加了38.76%。

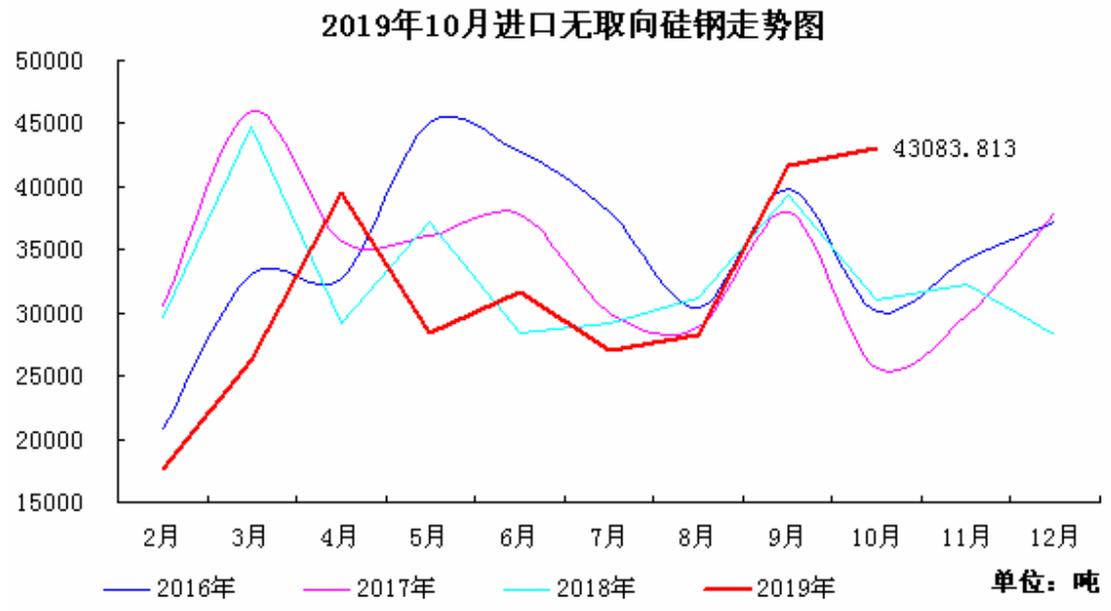
图四：我国硅钢进口量走势图



2019年1-10月进口无取向硅钢31.79万吨，较去年同期减少了1.74万吨。

从市场获悉由于韩元贬值，年末韩国浦项的 1300 牌号发往华南市场，数量不断的增加，冲击华南市场宝钢湛江资源的价格。

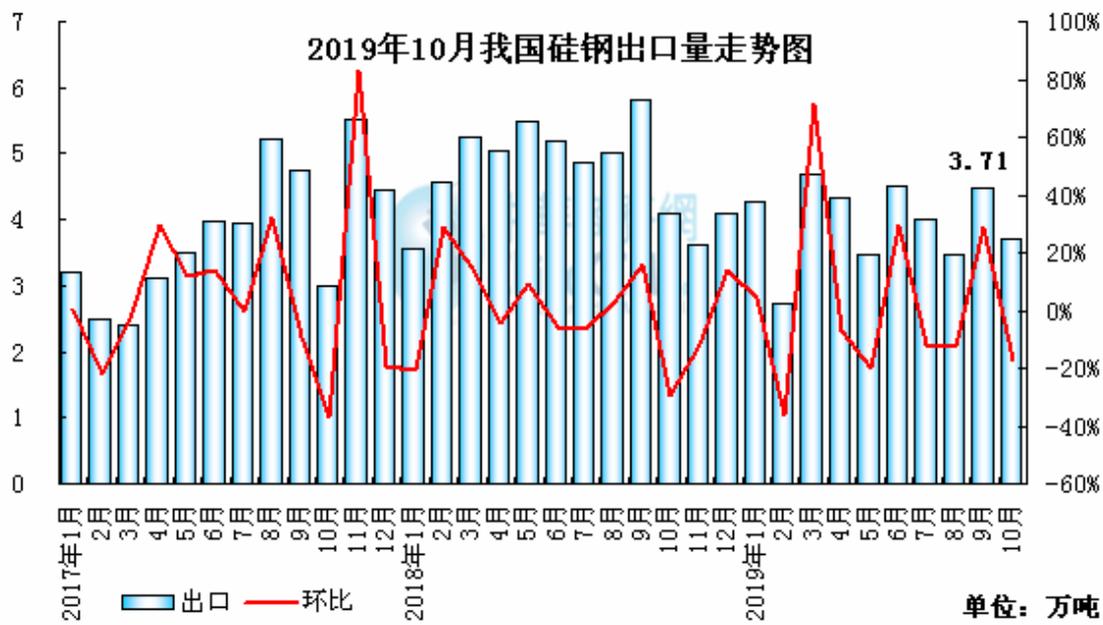
图五：无取向硅钢进口量走势图



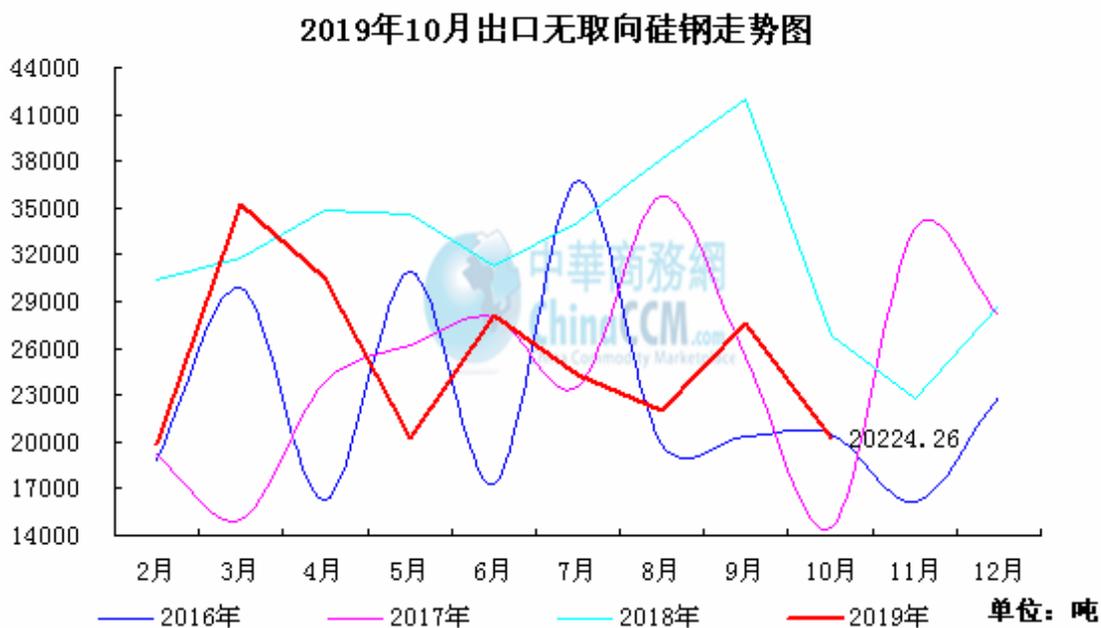
## 1.6 2019 年硅钢出口量略降

2019 年 1-10 月无取向硅钢出口量 39.68 万吨，较去年同期减少了 9.2 万吨。10 月硅钢出口量 4.48 万吨，较上月增加了 1 万吨，同比减少了 22.81%，环比增加了 28.65%。出口无取向 20224 吨，环比减少 26.6%，同比减少 24.67%。

图六：我国硅钢出口量走势图



图七：无取向硅钢出口量走势图



## 1.7 2019 年家电终端整体需求略减 产品结构将发生变化

产业在线数据显示，10 月转子压缩机行业生产 1623.1 万台，同比增长 24.27%；销售 1368 万台，同比增长 10.16%。10 月大部分企业都在储备库存，库存总量 767.5 万台，环比增长 49.79%。

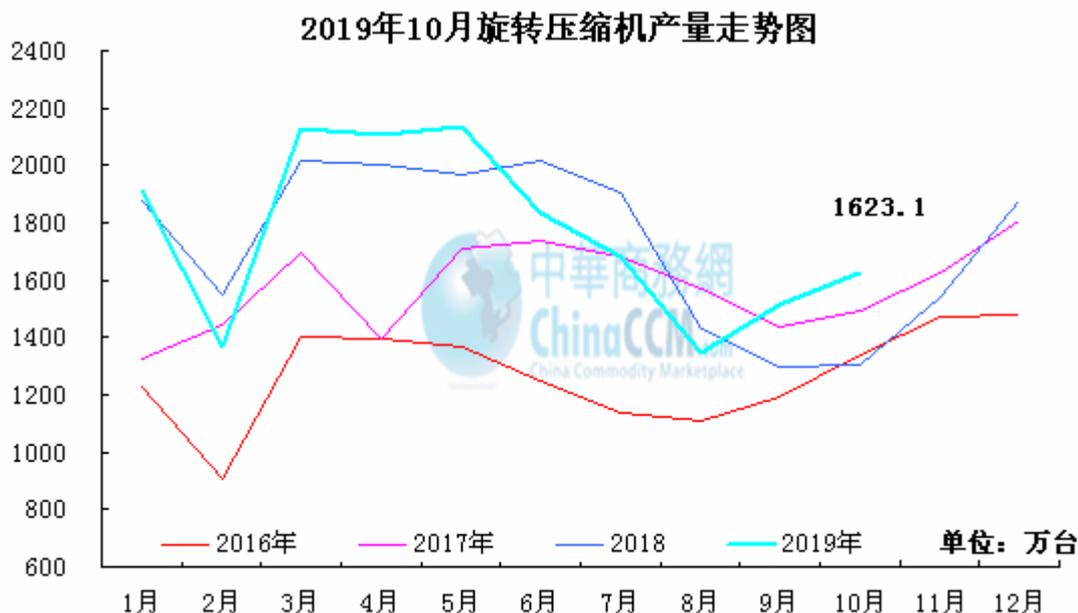
2019 年 1-10 月份，房地产竣工面积同比下降 5%，房地产竣工面积的下滑

直接导致了由房地产竣工驱动的家电新增需求不达预期。

2019 年家电需求的整体趋势走弱，个别大型终端发力。受贸易战影响，终端的心态低迷，备货量少。大部分终端的常备库存处于低位，年末价格小涨的时候，终端仍未出现大量备货的情况。虽然贸易战有利好消息传出，但是终端仍信心不足。

2020 年 7 月份开始家电能效升级，节能环保的变频空调数量将增加。家电终端陆续开始备货高牌号资源，导致了市场上高牌号资源供不应求，价格出现了持续性的上涨。短期对原材料低牌号的影响不大，长期低牌号的需求量将有所减少。

图八：旋转压缩机产量走势图



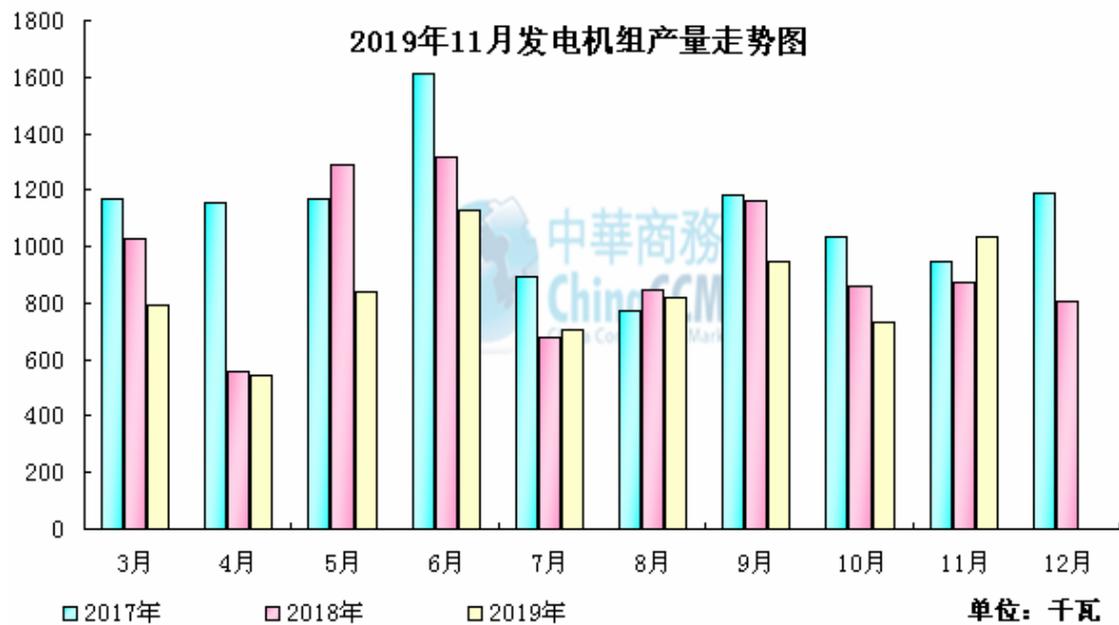
## 1.8 2019 年电机需求量略降

2019 年 11 月中国电动机及发电机出口量为 2 亿台，同比下降 4.8%。从金额方面来看，2019 年 11 月中国电动机及发电机出口金额为 887.9 百万美元，同比下降 9.9%。2019 年 1-2 季度中国电动机及发电机出口量有小幅增长，2019 年 3 季度中国电动机及发电机出口量有小幅下降。

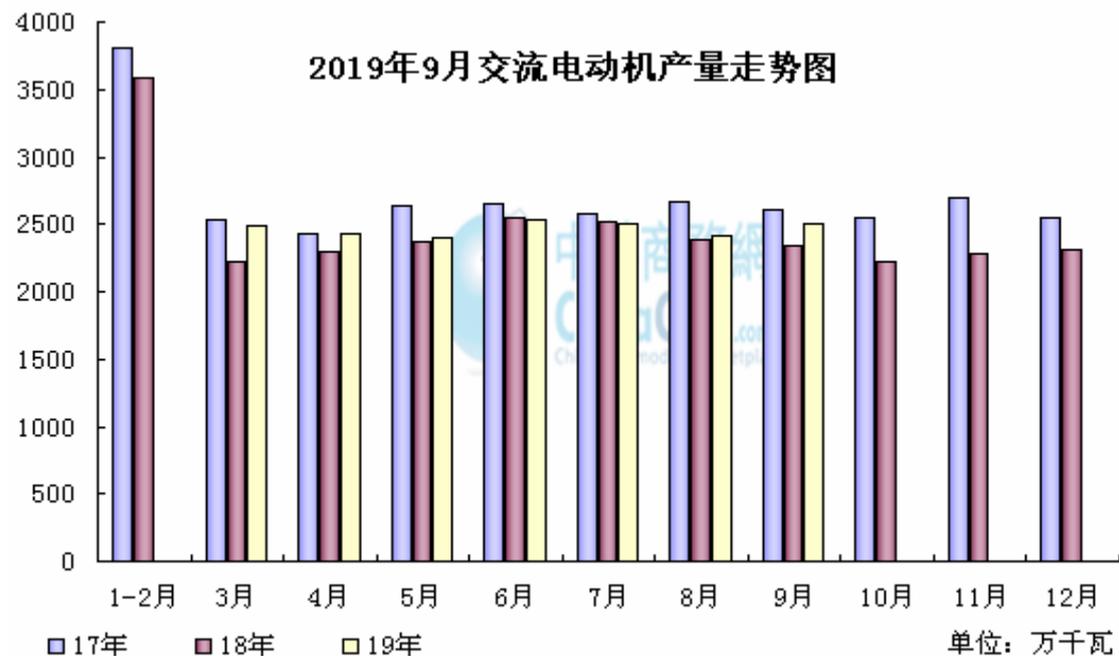
国家统计局统计数据显示，2019 年 11 月全国发电机组产量为 1033.6 万千瓦，3-11 月份全国发电机组产量 7554.2 万千瓦，较 18 年减少了 1056.5 万千瓦。

同比减少 12.27%。

图九：发电机组产量走势图



图十：交流电动机产量走势图



## 2. 取向硅钢价格走弱

2019年取向硅钢价格从高位逐渐小幅回落。价格分水岭出现在6月份，上半年价格基本上稳定，低牌号资源量不多，高牌号资源的价格保持稳定，需求不

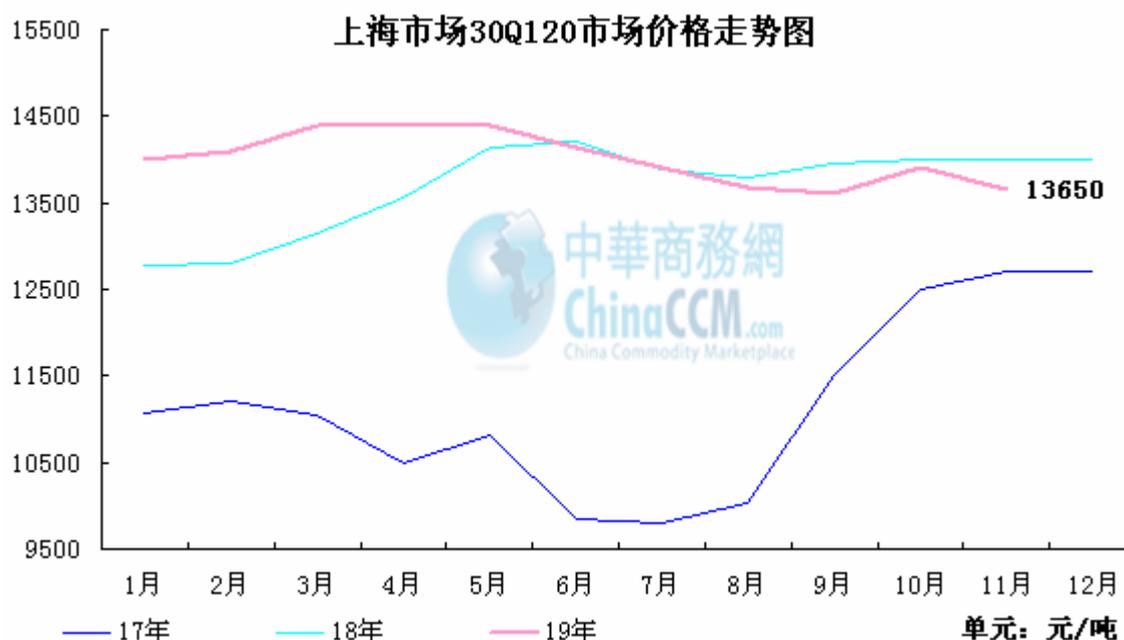
温不火。随着一线钢厂往市场投放 QSC、QGP 等产品，价格出现了下滑，此产品相当于一线钢厂的让步资源。低牌号价格随之也出现了小降，对民营钢厂的价格也形成了压制。

取向硅钢钢厂的集权制更强，较无取向硅钢。宝钢集团是取向硅钢的风向标，取向硅钢的订货价格出现了几次调涨，市场价格都未能如愿上涨。据悉 2020 年 1 月取向硅钢的订货价格在 14000 元/吨左右，订货议价的情况仍存在，终端大型用户的订单相对稳定，大部分贸易商都从钢贸拿现货资源。

## 2.1 低牌号取向硅钢价格走弱 降幅约 1000 元/吨

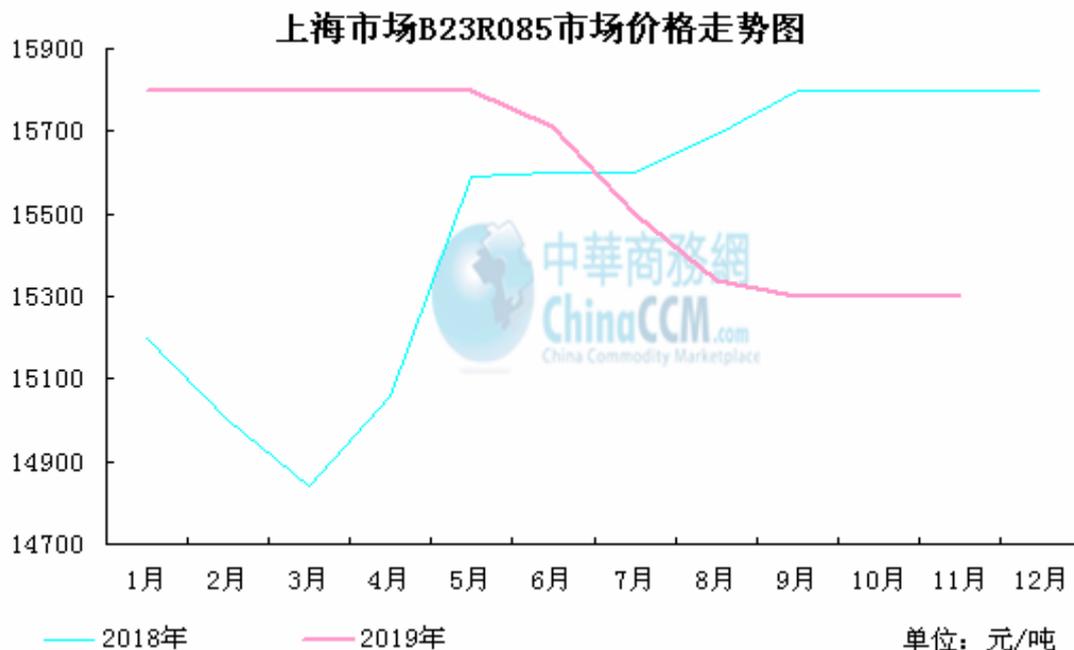
取向硅钢低牌号价格小降。从价格走势看，年初价格处于高位，主要是因为市场缺货导致。市场上一线钢厂的资源量少，上半年宝钢集团的 30P120、30QG120 牌号资源量不多，价格出现了 14500 及以上的高报价。随着需求走弱以及钢厂放货量增加，价格开始下滑。截止到目前 30QG120 的价格报价在 13500 元/吨左右，降幅达到了 1000 元/吨。

图十一：上海市场 30Q120 市场价格走势图



## 2.2 2019 年高牌号取向硅钢先降后稳

图十二：上海市场 B23R085 价格走势



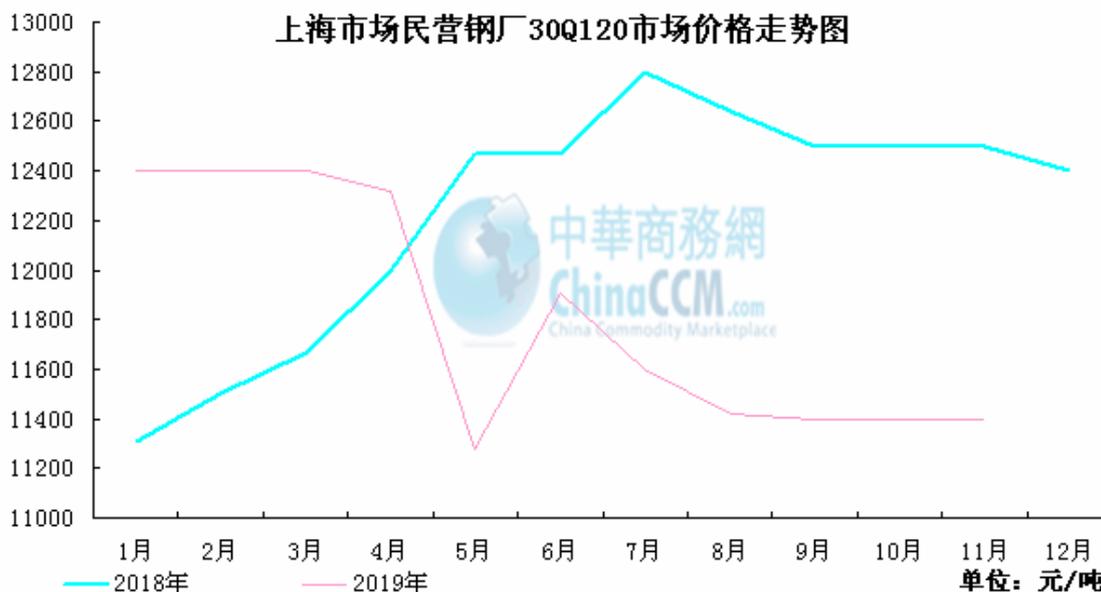
取向硅钢高牌号价格走势较低牌号价格走势基本上一致，市场成交稳定。较低牌号不同的是，高牌号需求量年末略有好转。钢厂单独的调涨了高牌号的订货价格，从钢厂获悉高牌号订货情况较低牌号情况好。部分大型终端的订单稳定，钢厂高牌号订单基本上是饱满的。

虽然从下半年开始高牌号的价格出现了下滑的趋势，但是现货资源量逐渐减少。B23R085 的报价始终稳定在 15300-15500 元/吨。贸易商也反馈高牌号的成交情况较低牌号略好。

2019 年上半年我国共生产取向电工钢约 69.62 万吨，与 2018 年同期相比增长 20.03%

## 2.3 民营钢厂取向硅钢价格被压制 成交转弱

图十三：上海市场民营钢厂 30Q120 价格走势



民营钢厂取向硅钢利润缩减，价格一路走低。2019 年开年市场上一线钢厂的资源量少，让步资源量也不多。导致部分配网终端选择了民营钢厂现货资源量，民营钢厂资源价格低，性能也能满足。在需求增加的情况下，民营钢厂增加了产量，也调涨了价格。此种情况维持了半年多的情况，一线国营钢厂调整了方向，增加了市场供应量。民营钢厂的价格出现了下滑，也开始累积库存。报价从 12500 元/吨的价格跌至到 10800 元/吨左右，跌幅在 1700 元/吨左右。其中个别民营钢厂窄料的价格跌至 10000 元/吨左右。

从市场获悉燕钢、太钢的取向硅钢基料供应正常，虽然民营企业硅钢的价格下跌较大，但是仍是有利润的，因此民营钢厂停产的情况不多。

## 2.4 2020 年取向硅钢产能将增加

从电工钢协会获悉：2019 年上半年我国共生产取向电工钢约 69.62 万吨，与 2018 年同期相比增长 20.03%。高磁感取向电工钢（HiB 钢）约 48.25 万吨，与 2018 年同期相比增长 14.52%，生产一般取向电工钢（CGO 钢）约 21.37 万吨，与 2018 年同期相比增长了 34.66%。

11 月太钢取向硅钢产线开始施工，计划 2021 年出现新产品。年产能 16 万吨，两条产线，主要出产高牌号取向硅钢 HIB 钢。

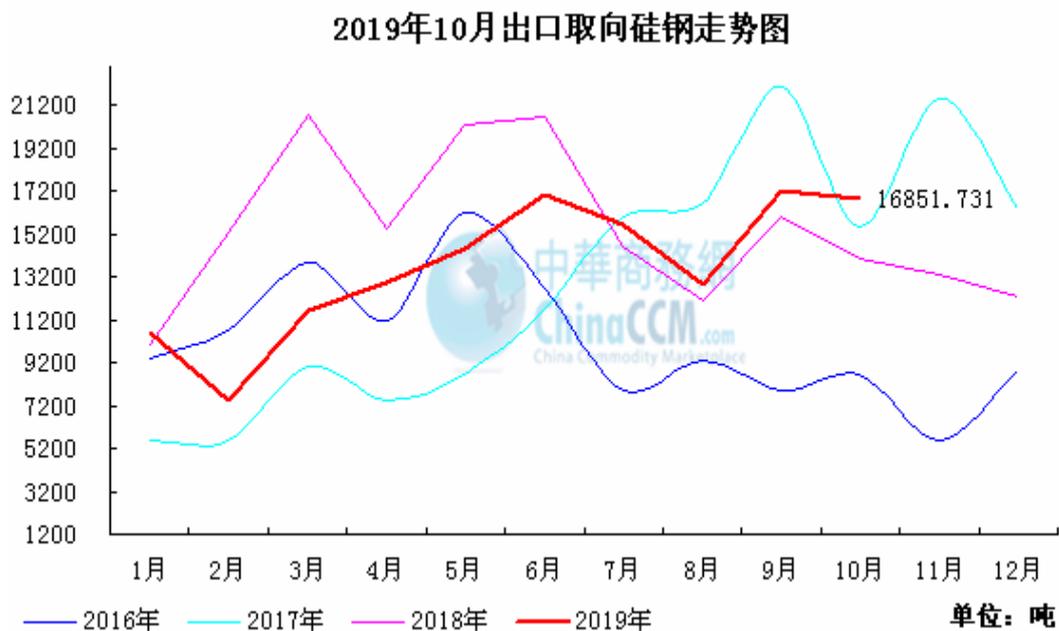
国营一线钢厂在不断的研发新产品，提供取向硅钢的产品质量。宝钢股份研发 0.18 毫米规格 060 等级（B18R060）极低铁损取向硅钢新产品，目前国际取向

硅钢最高等级高两个牌号，为目前世界上损耗最低的取向硅钢，损耗比国际最高等级低约 15%。如果采用该产品制造超目前国家 1 级能效的变压器，替代我国高耗能变压器，每年将节电约 900 亿千瓦时，相当于三峡电站年发电量的 90%。

## 2.5 取向硅钢出口量略降

2019 年 1-10 月取向硅钢的出口量 13.68 万吨，较去年同期减少了 2.27 万吨，同比减少了 14.22%。

图十四：硅钢出口量走势图

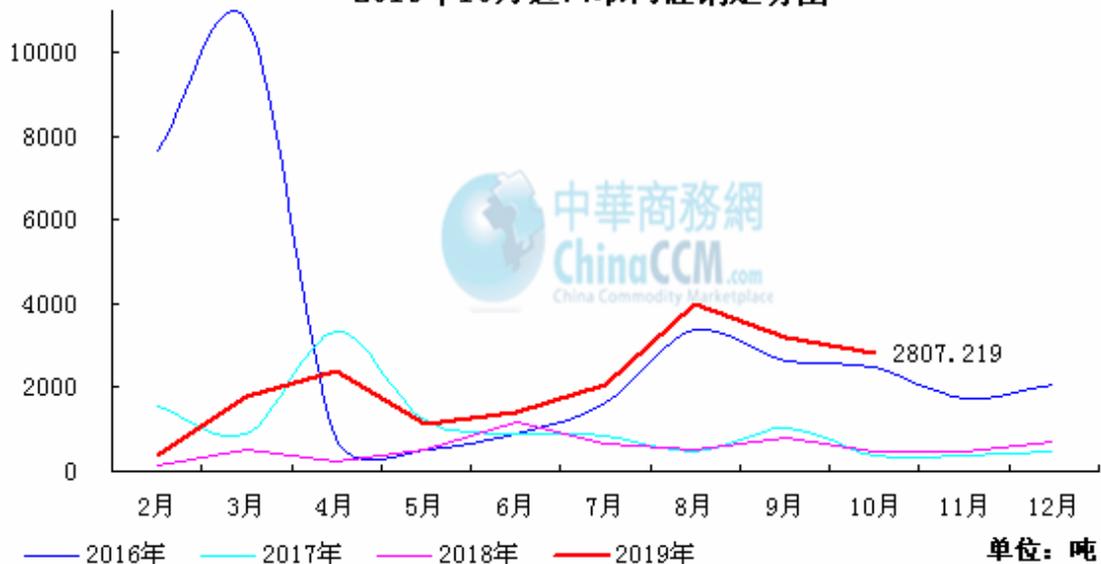


## 2.6 取向硅钢进口量增加

2019 年 1-10 月取向硅钢进口量 2 万吨左右，较 2018 年同期增加了 281.57%。由于反倾销因素日本进口取向硅钢数量减少，但是年末市场上出现了俄罗斯的资源，主要是一些相当于国内 100 等牌号的资源量，价格较国内略低，从部分用户处获悉，个别成交价在 11000 以下的，价格低的在 10000 元/吨左右。冲击国内取向硅钢的价格走势。

图十五：进口取向硅钢走势图

2019年10月进口取向硅钢走势图

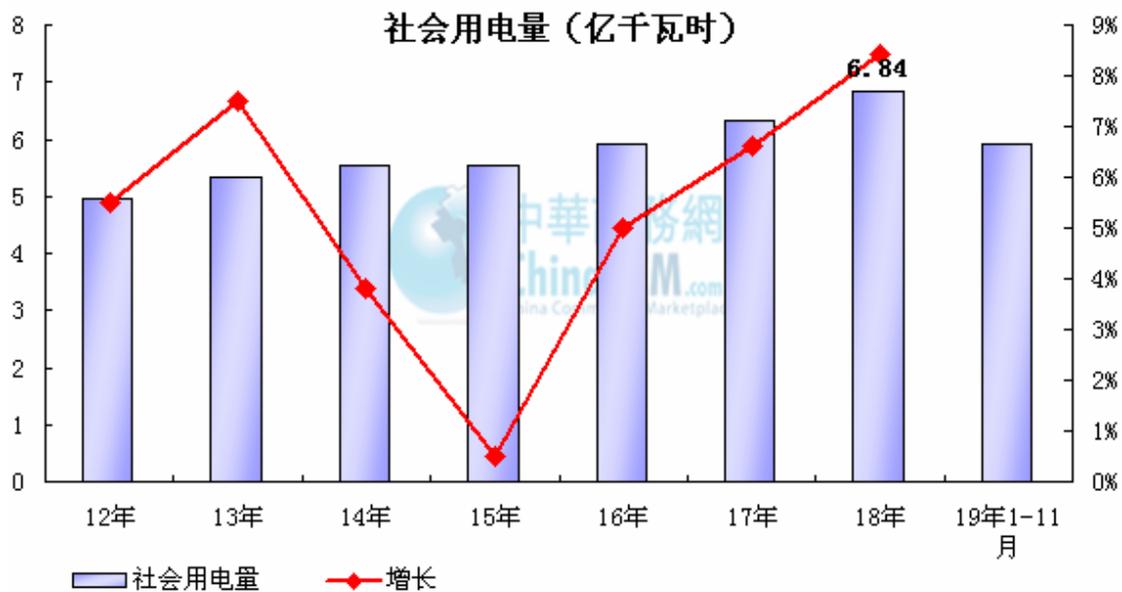


## 2.7 2019年1-11月全国全社会用电量同比增长4.5%

11月份，全社会用电量5912亿千瓦时，同比增长4.7%。分产业看，第一产业用电量60亿千瓦时，同比增长3.8%；第二产业用电量4256亿千瓦时，同比增长3.6%；第三产业用电量900亿千瓦时，同比增长10.7%。

1-11月，全社会用电量累计65144亿千瓦时，同比增长4.5%。分产业看，第一产业用电量708亿千瓦时，同比增长5.1%；第二产业用电量44127亿千瓦时，同比增长3.0%；第三产业用电量10842亿千瓦时，同比增长9.4%。

图十六：全社会用电量走势图

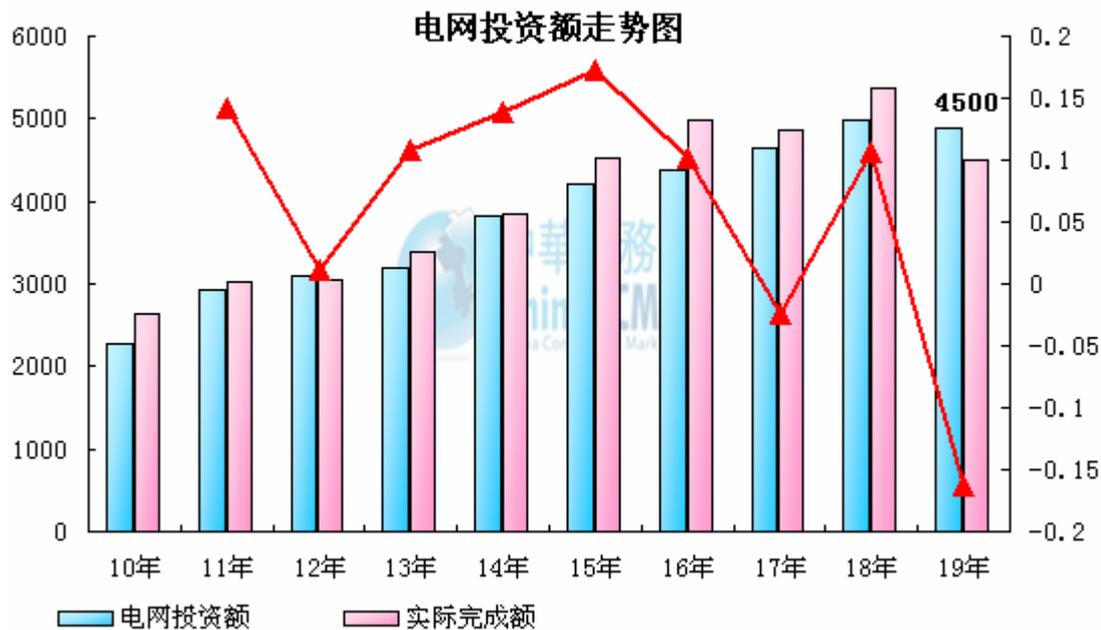


## 2.8 2019 年国家电网预计完成电网投资 4500 亿元

国网公司 2019 年预计完成电网投资 4500 亿元左右，开工 110（66）千伏及以上输电线路 5.2 万公里、变电容量 3.1 亿千伏安；投产 110（66）千伏及以上输电线路 5.1 万公里、变电容量 3 亿千伏安。

2020 年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年。2020 年，国网公司电网投资将呈现四大特点：一是确保全面完成脱贫攻坚任务。2020 年将继续安排一定规模的农网投资。二是全力打赢污染防治攻坚战。三是全力促进区域协调发展。四是保障电网安全和优质服务。

图十七：电网投资额走势图



综合来看，取向硅钢的弱势运行，市场供大于求。在低牌号产品上体现的尤其的明显，高牌号产品的供应量相对稳定，个别薄厚度、高性能的高牌号资源仍是供不应求的，产量是偏低的。国营一线钢厂在生产上也侧重于高牌号资源，但是从占比来看，低牌号的产量仍是略大。

宝钢集团的话语权大，钢厂通过调价政策的变动以及市场资源量的供应量来引导价格走势。在需求没有转好的情况下，价格上涨动力不足，价格难以出现突破性的上涨。

2019 年特高压需求发力不足，部分工程开工情况不乐观。临近年末总投资 244 亿元！特高压“超级工程”开工。四川水电外送第四回特高压直流输电工程雅中（雅砻江中游）-江西±800 千伏特高压直流工程，简称雅中工程] 顺利开工。以雅中工程开工为标志，未来四年，四川将新建 3 条特高压线路，掀起新一轮特高压建设高潮。

### 3. 2019 年硅钢市场走势展望

综合来看，2019 年硅钢市场价格长期处于低迷盘整态势。期间市场价格出现了几次博弈，均没有突破性的上涨。全年高低价差在 400 元/吨左右，贸易商的心态相对的低迷。利润空间小，部分贸易商处于盈亏平衡线。钢厂亦是如此，硅钢整体是跌多涨少的情况。

从电工钢协会获悉：2019 年上半年我国共生产无取向电工钢 454.5 万吨，同比增长 0.61%。中低牌号无取向电工钢生产 371.54 万吨，同比增长 1.53%、高牌号无取向电工钢生产 55.47 万吨，同比下降 3.29%、高效（高磁感）无取向电工钢生产 27.5 万吨，同比下降 3.41%。

2019 年铁矿石价格出现了大涨，我国粗钢产量不断创出新高。螺纹钢、热卷价格处于高位，相对比硅钢的价格低，利润低。虽然 2019 年钢材供给处于历史绝对高位，但由于下游终端需求旺盛，去库存速度也快于往年，2019 年整体市场呈现出供需两旺的格局。

2020 年 1 月份钢厂通过调涨期货价格拉动市场价格，价格小涨后维稳。价格始终不尽人意，在需求没有转好的情况，硅钢实际利好的因素不多。如 2020 年持续这种走势，不排除钢厂调整铁水的流向，预计硅钢的供应量将会有所减少。

2019 年全球经济普遍低迷，单边主义、贸易摩擦、大范围负利率等正成为全球“新常态”。2019 年一切都在变化，四处弥漫着不确定，从经济的角度来考量，经济的增速在放缓，这是 2019 年诸多不确定中的确定，而这成为社会普遍焦虑的关键原因。也是终端企业的忧虑，因此硅钢的采购幅度降低，备货数量减少。即使市场价格现涨的情况下，终端的采购的意愿也不强烈。预计 2020 年硅钢的价格走势仍不乐观，1 月份价格稳中小幅波动。