

## 4 月无取向硅钢价格或回涨

3 月无取向硅钢价格先降后稳，市场心态也出现了转变。民营钢厂的资源量增多，导致了硅钢低牌号价格下探较快，同为低牌号 600 和 800 的价格不断的拉大。武钢 600 牌号报价 8900 元/吨，800 牌号报价 8300 元/吨，价差在 600 元/吨左右。由于价格下跌较快，终端放慢了采购速度。但临近月末普碳的价格高涨，冷轧板的价格已近涨至 6000 元/吨左右。近期从市场获悉部分供应基料的钢厂，冷硬卷的价格也涨至了 7000 元/吨以上、成本将助推价格上涨。

国家统计局公布的 2021 年 3 月制造业 PMI 录得 51.9，较上月上升 1.3 个百分点，结束连续三个月的回落态势。制造业企业普遍相信产出将会继续增长，乐观度较 2 月略有放缓，但仍为过去七年以来的较高水平。制造业企业家对未来经济恢复和疫情控制仍充满信心，生产经营预期指数仍大幅高于长期均值。通胀仍是未来关注的重点，价格指数已连续数月上升，通胀压力不断凸显，制约了未来政策的腾挪空间，不利于后疫情时期经济的持续恢复。

综合来看：无取向硅钢需求稳定，由于低牌号 800 及以下牌号资源量增加，导致了阶段性的供大于求，价格出现了走低，一线钢厂的价格也被动被拉低。随着后期成本的高涨以及需求的稳定，无取向硅钢价格有回涨的可能性。

### 一、无取向硅钢走低

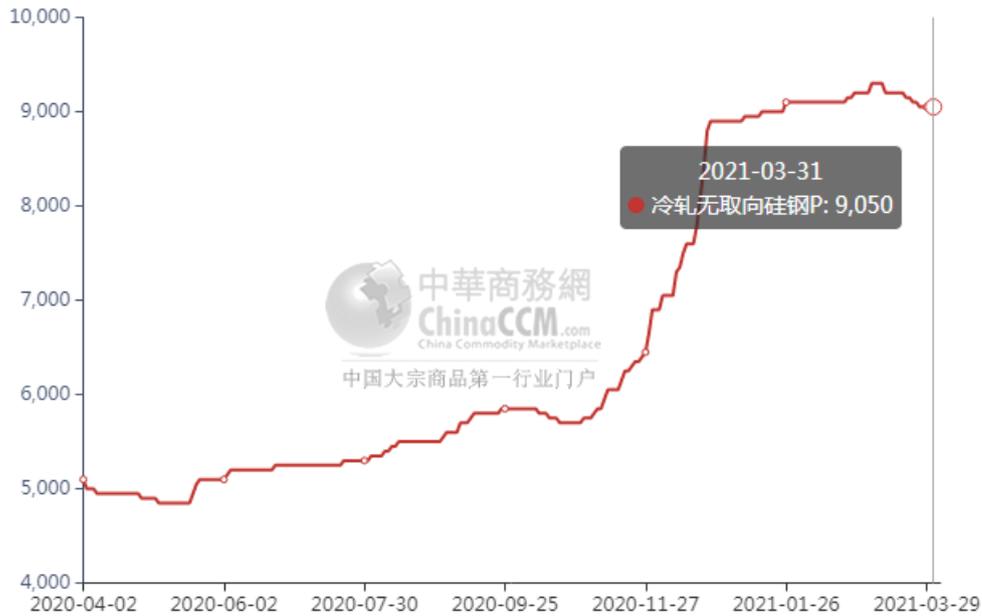
3 月无取向硅钢低牌号价格低迷，市场上低牌号也出现了两极分化的情况。由于资源量增加，导致市场心态走弱，贸易商出货套现的心态明显。

分市场看：华东市场武钢 800 牌号资源价格从 8700 元/吨将至了 8200 元/吨，沙钢 800 牌号从 8200 元/吨将至了 7700 元/吨，降幅较大。市场上一线钢厂资源量不多，尤其是 600 及以上牌号价格仍保持高位。

华南市场价格降，成交弱。市场有低价资源流入冲击市场价格走低，贸易商心态走弱，主要以出货为主。湛宝 1300 牌号报价 7900 元/吨，顺浦 1300 牌号报价 7850 元/吨。临近月末成交略有好转。

华中市场价格降，市场资源量不多。价格受欧冶电商影响较大，由于电商的价格一天一价，有不同程度的下跌，对心态冲击极大，由于市场成交已经形成了倒挂。截止到月末武钢 600 牌号报价 8850 元/吨，800 牌号报价 8200 元/吨。

图一：上海市场宝钢 470 价格走势



## 二、中高牌号无取向硅钢资源量少 价格高

3月无取向硅钢中高牌号价格持续涨，市场需求仍较旺盛。终端用户采购量多，市场仍处于供不应求的状态中。贸易商反馈订货仍较艰难，价格高且订不到货，延期交货的情况明显。从市场获悉部分订货都是高低牌号搭配，才能保证高牌号能订单部分数量。

从钢厂获悉4月份高牌号期货订单满，短期仍将持续这种状态。武钢470牌号报价10200-10500元/吨，350牌号报价11500元/吨左右。市场极少能寻到现货，预计无取向中高牌号价格高位上挺。

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、钢厂订货略显艰难 期货订满

4 月无取向硅钢价格开平盘，高牌号和取向硅钢价格调涨。由于市场价格出现了倒挂，订货进展缓慢，终端和钢厂价格谈判的时间较长。临近月末从市场获悉，800 牌号的订货价格在 8800 元/吨左右，且给大终端的订货形式是高低牌号搭配订货。此外沙钢 4 月份的价格降了 300 元/吨，800 牌号的订货价格在 8100 元/吨左右。期货价格和市场价格仍适合倒挂的，加之近期普碳板价格冲高，业内认为后期价格回涨的可能性较大。

民营钢厂资源量较前期略有减少，后期成本价格高，价格冲涨的可能性大。

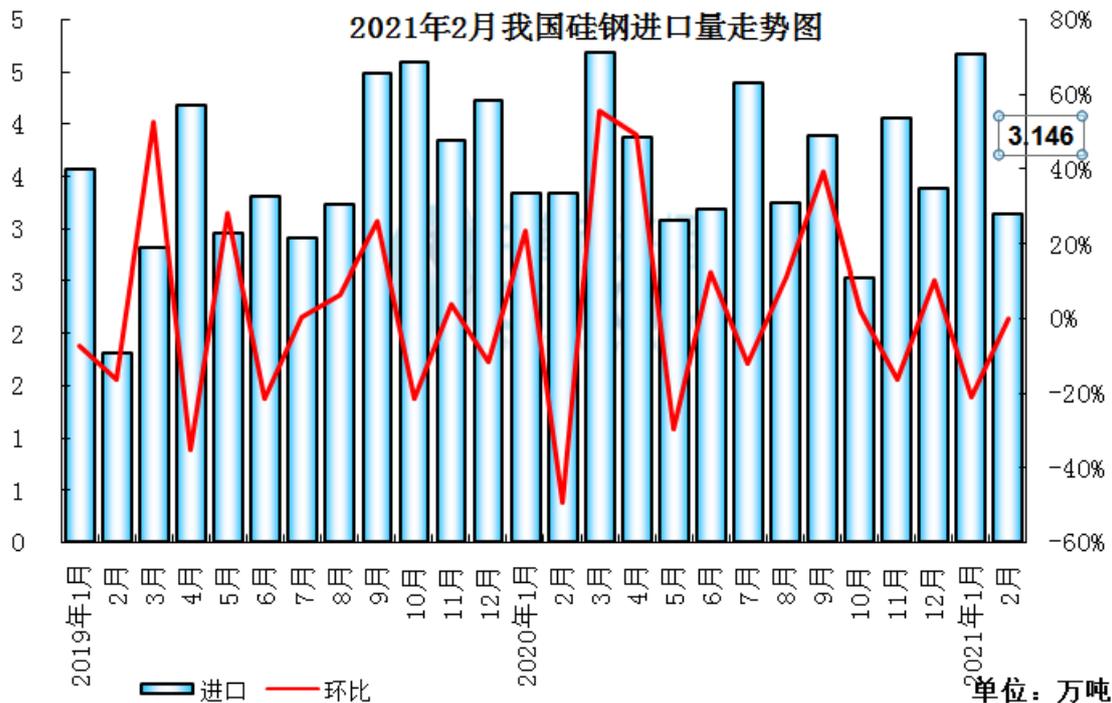
### 四、2020 年硅钢产量减少

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%。

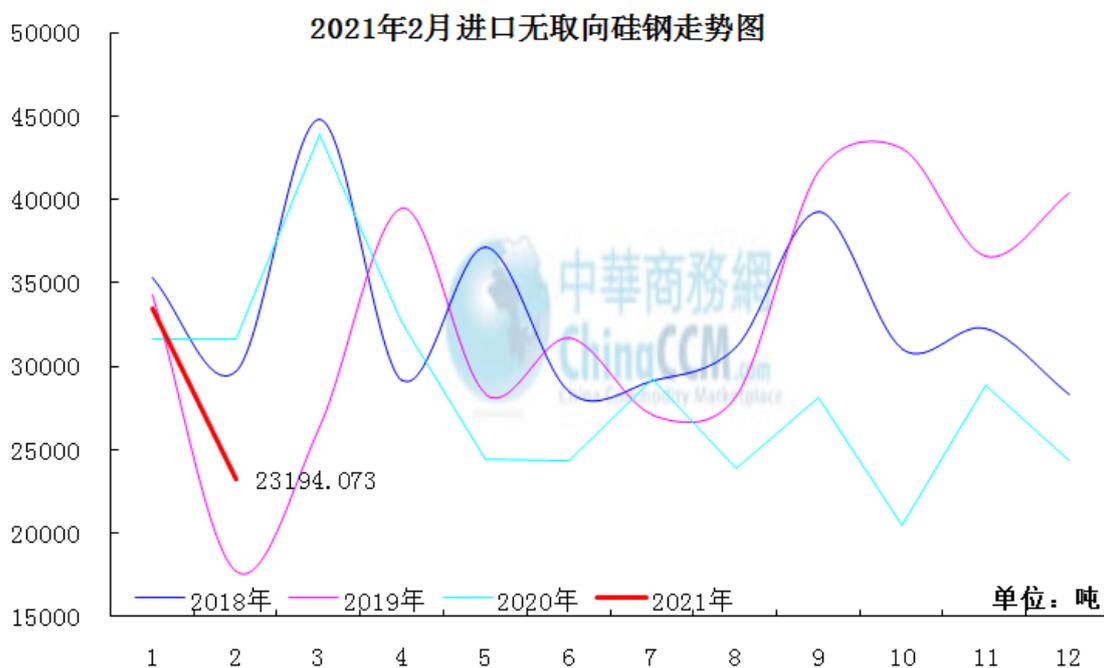
### 五、2020 年硅钢进口量略降

2021 年 2 月硅钢进口量 3.15 万吨，较上月减少 1.53 万吨。同比减少 5.53%，环比减少 32.66%。

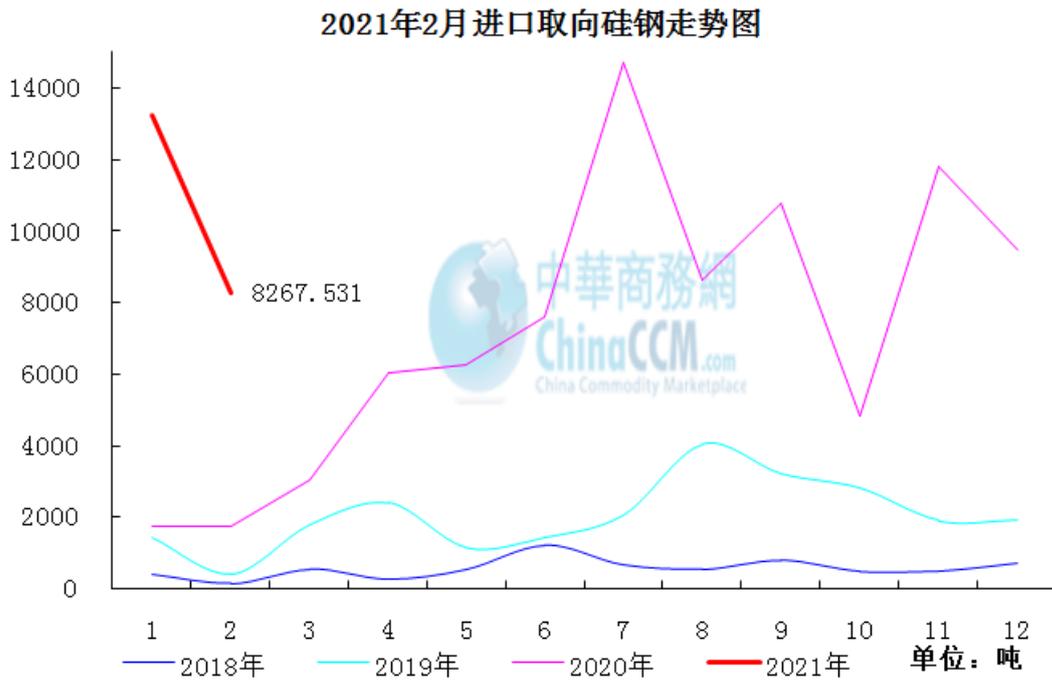
图四：硅钢进口量走势图



2月进口无取向硅钢 23194 吨，环比减少 30.77%，同比减少 26.7%。



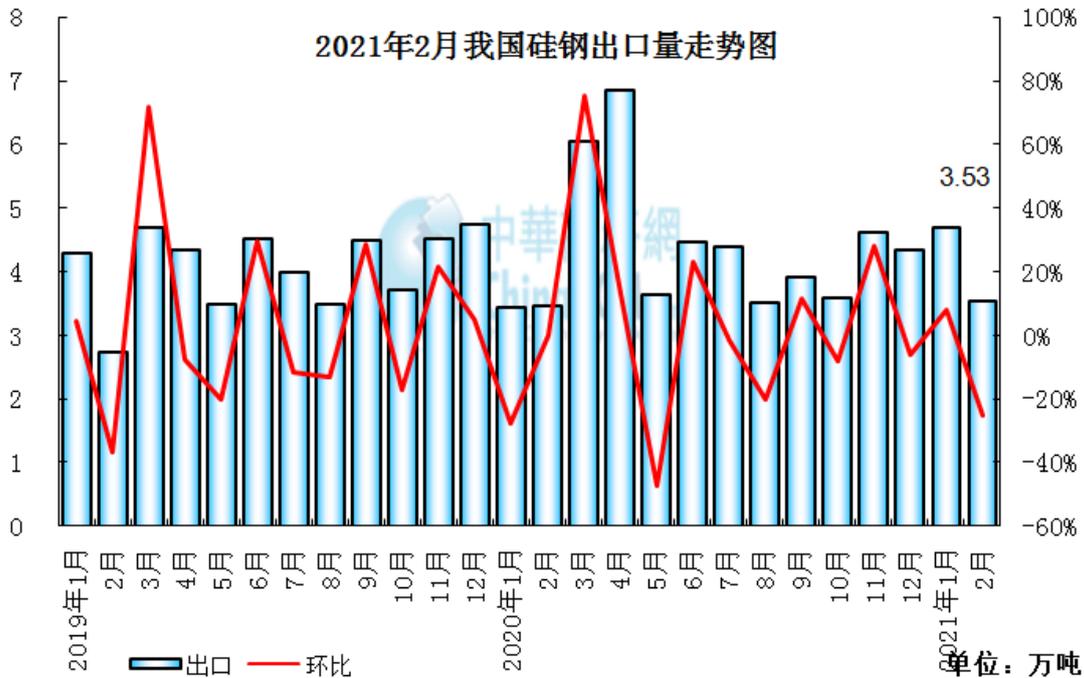
2月进口取向硅钢 8267 吨，环比减少 37.46%，同比增加 385.76%。



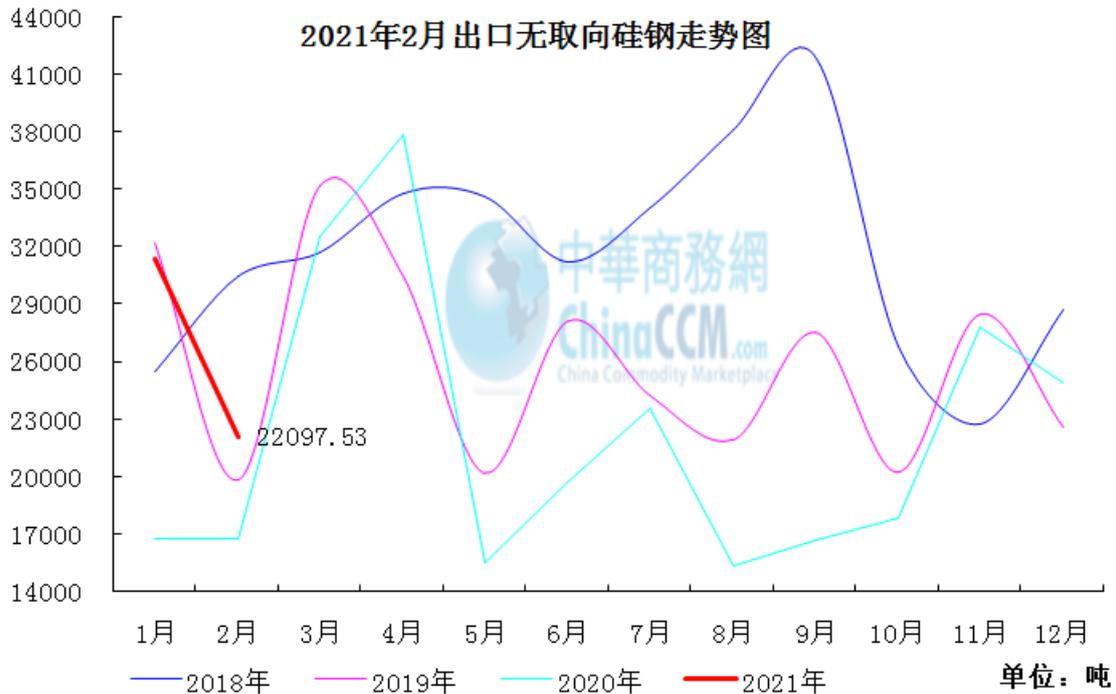
#### 六，硅钢出口量降

2021年2月硅钢出口量3.53万吨，较上月减少1.16万吨，同比增加2.32%，环比减少24.78%

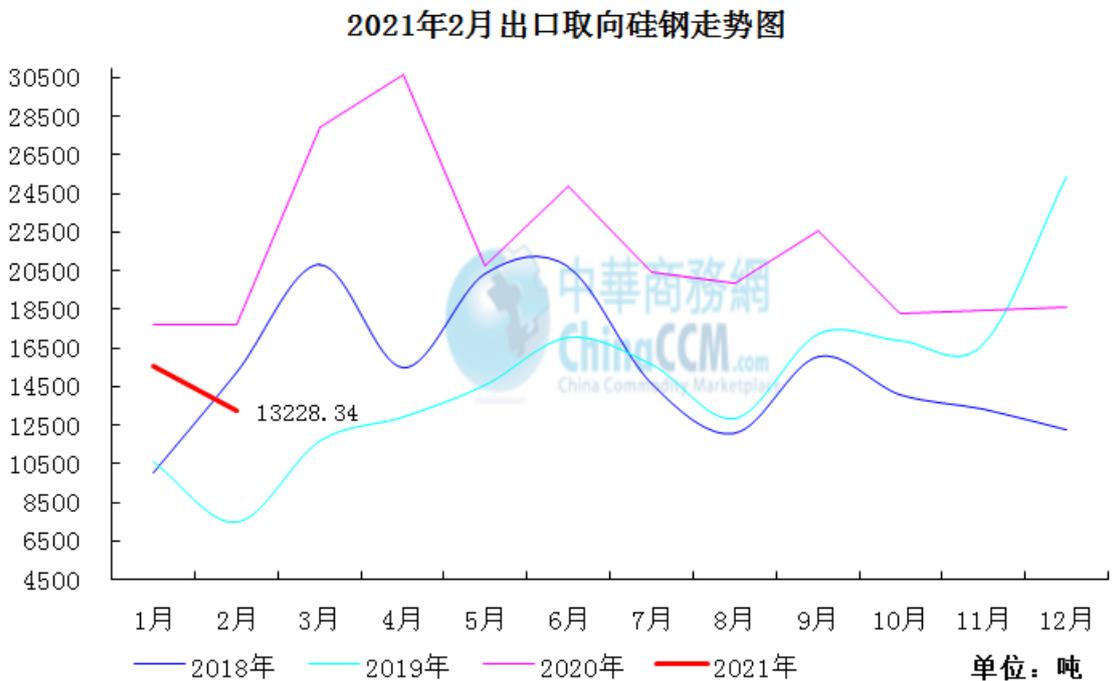
图五：硅钢出口量走势图



2月出口无取向硅钢22097吨，环比减少29.57%，同比增加31.66%。



2月出口取向硅钢 13228 吨，环比减少 14.98%，同比减少 25.2%。



## 七、家电需求持续旺盛

2021年2月旋转压缩机产量 1700.3 万吨，同比增长 129.9%。本周出口订单旺盛，在就地过年的影响下，压缩机企业整体休假时间较往年缩短，都在加紧备货，按时交订单。从市场获悉由于原材料的价格变化大，个别终端不敢接长单，部分都是接一个季度的订单、且需求较好。

图五：旋转压缩机产量走势图



#### 八、取向硅钢看涨态势浓 成交量一般

3月取向硅钢价格小涨，市场成交一般。主要是钢厂的期货价格拉涨，市场看涨的态势浓。贸易商订货量增加，囤货意向明显。终端采购量一般，部分手中仍有前期的低价库存，需求情况较前期基本上一致，增加不明显。

资源量上正品资源保持稳定，价格合适成交尚可，宝钢P120牌号报价14000元/吨左右，高牌号资源价格涨幅较大，230R085 报价16300元/吨左右。民营钢厂资源相对稳定，120牌号报价12000元/吨左右。

需求一般，今年一季度，国家电网有限公司110千伏及以上基建工程开工完成6923千米、5650万千伏安，投产完成12580千米、7712万千伏安，完成年度建设任务的25%、28%，超额完成一季度建设任务，实现了2021年电网基建工作“开门红”。截至2月底，全国累计风电并网装机容量28456万千瓦。1-2月全国新增并网风电装机357万千瓦，较去年同比增加258万千瓦！

综合来看：市场看涨心态浓，市场成交一般。市场上低价资源基本被消化完。贸易商惜货，报价相对稳定。钢厂订货情况较好，后期的期货价格仍是拉涨的态势。预计取向硅钢价格稳中小涨。

图六：取向硅钢30P120价格走势图



图七：取向硅钢 B23R085 价格走势图



## 九、综述

无取向硅钢价格由降转稳，价格仍处于倒挂中。贸易商心态矛盾，对后市看法不一。从钢市的基本面看，仍是向好的。统计局分布的数据来看，供给或还有小幅增加的空间，但会明显低于需求增量。硅钢的短期供应量增加，会在成本上推的过程中被压缩。4月份家电，造船等行业仍较好，加之出口量保持稳定，出口价格保持高位等因素。预计4月份无取向硅钢价格或稳中回涨。