

## 2 月硅钢市场将现博弈 试探性涨价

1 月无取向硅钢价格稳为主，个别牌号价格出现了小波动。市场成交量不多，大部分终端在元旦之前已经备完货。贸易商手中的现货资源量减少，观望情绪浓。今年春节在 1 月末，市场销售期短，部分终端和贸易商在 1 月份中下旬就开始放假，整个 1 月份市场都处于相对平淡的状态。

宏观方面，工信部提出“十四五”期间粗钢产能只减不增，对 2022 年产量压减暂无明确要求。机构预测 2022 年仍将执行粗钢产量压减政策，或将减量 2000 万吨左右。稳健的货币政策、积极的财政政策仍将护航经济稳增长。

需求方面，房地产领域，进入元旦以来，多地已下调首套房贷利率；央行公布 5 年期 LPR（贷款市场报价利率）下降 5 个百分点，叠加房地产并购贷不再计入“三条红线”预期，打消了房地产存量工程风险忧虑，对房地产信贷融资起到促进作用。基建领域，截至 1 月上旬，全国已有超过 11 个省份组织召开 2022 年重大项目开工活动，涉及重大项目超 5000 个，总投资规模超 3 万亿元。制造业投资也将保持中高速增长。

综合来看：2 月份钢铁行业景气度在收缩区间内继续回升，表明国内钢材市场已经进入了“冬储累库”的态势。但是今年在“高钢价”的影响下，主动“冬储”的热情并不高。硅钢市场的供应量保持稳定，但需求较去年同期减弱明显。在电子盘推高和煤焦价格上涨的推动下，业内心态出现了波动。钢厂 2 月份期货也处于订满的状态，大终端都下了期货订单。春节之后 2 月份硅钢市场的销售期也相对较短，笔者认为市场上价格波动的可能性大，试探性拉涨的幅度不会太高。

### 一、无取向硅钢稳定

1 月无取向硅钢价格稳定，市场上现货资源量不多。尤其是一线钢厂的资源量少，贸易商订货量减少，欧冶电商的资源价格稳定，以及终端的采购热情不高。电子盘的价格出现了上涨，心态出现微妙的变化。但需求没有给与支撑，贸易商年前备库的情况少。

分市场看：华东市场价格稳定，武钢 800 牌号价格一直维持在 6650 元/吨左右，二线钢厂 800 牌号价格在 6350 元/吨左右，小钢厂 800 牌号价格在 6250 元/吨左右。1 月份疫情增加，运输出现了缓慢的情况。

华南市场价格稳定。市场变化小。贸易商反馈春节前出货极其清淡，市场资源量也不多。终端用户有小量的采购，市场不活跃。湛宝 1300 牌号报价 6250-6300 元/吨，中圣 1300 牌

号报价 6150-6200 元/吨。

华中市场价格稳定，市场成交清淡。成交不尽人意，贸易商出货终端采购量少。欧冶电商网挂价资源量减少，价格稳定，低价资源量减少。截止到月末武钢 600 牌号报价 6750 元/吨，800 牌号报价 6600 元/吨。

图一：上海市场武钢 800 价格走势图



## 二、无取向中高牌号硅钢价格稳定

1 月无取向中高牌号价格稳定，个别牌号价格趋弱。市场上现货资源量逐渐的减少。由于高低价差太大，贸易商反馈出货情况较前期略差。元旦前后市场出货的情况增多，钢厂的订货情况也较前期略差。从市场获悉，中高牌号的订货价格钢厂给与了一定的优惠，但是幅度不大。2 月份的期货订单基本上接满，整体的订货价格出现了微弱下滑。

资源量上，武钢 470 牌号价格 9900 元/吨左右，350 牌号报价 10900 元/吨左右。二线钢厂马钢和中冶新材 350 牌号价格在 9000 元/吨左右，价差仍是较大的。预计春节后无取向中高牌号价格弱稳。

2021 年，我国汽车产销分别完成 2608.2 万辆和 2627.5 万辆，同比分别增长 3.4% 和 3.8%，结束了连续 3 年的下降趋势。新能源汽车销售完成 352.1 万辆，同比增长 1.6 倍。12 月，新能源汽车产销分别完成 51.8 万辆和 53.1 万辆，同比分别增长 1.2 倍和 1.1 倍，市场渗透率为 19.1%

图二：上海市场武钢 470 价格走势图



图三：上海市场武钢 350 价格走势



### 三、2 月钢厂期货价格维稳 期货满订

2 月无取向硅钢主流钢厂的期货价格开平盘，订货价格处于市场价格之下。但是市场成交情况不理想，大部分贸易商出现订货犹豫。前期订货并不理想，伴随着电子盘价格逐渐的推高，成本不断的上升以及通胀的因素，心态逐渐出现了变化。终端开始下订单，钢厂的期货订单满订，一大部分都是终端用户下的。2 月钢厂的期货订单贸易商订货量不多，钢厂按量接单，不接超。

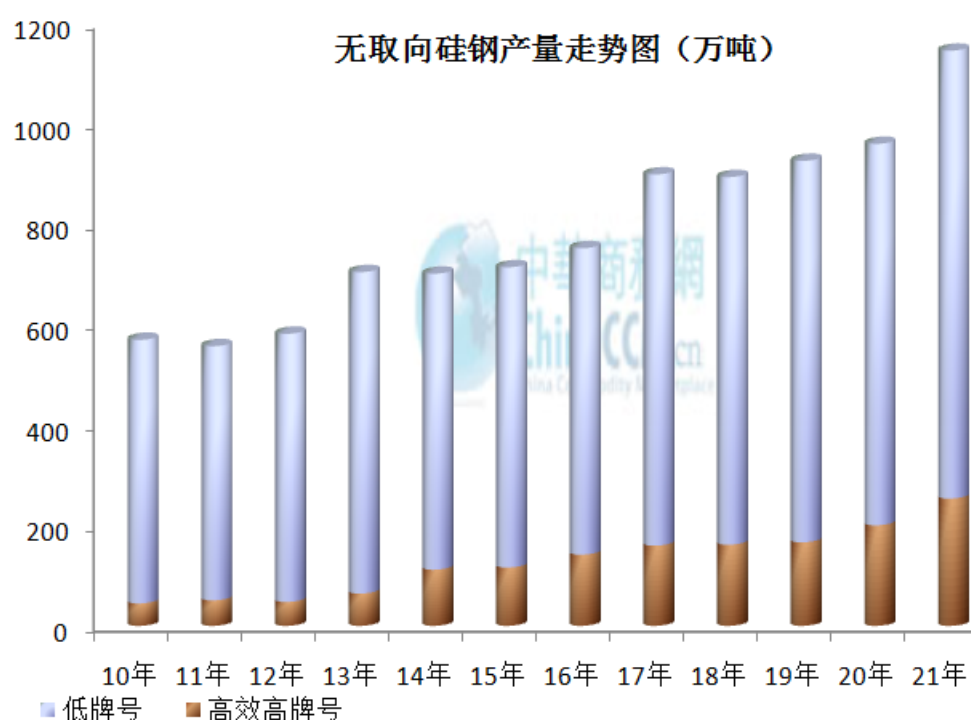
民营钢厂和加工料减少。一方面是成本推高，减少产量。另一方面是民营钢厂大部分都

是基料落实后才接单，因此低价资源量减少。整体看无取向硅钢的供应量仍是供大于求的阶段，今年需求错位得到修正，需求减少是必然的。消化资源量需要新途径，目前来看硅钢的出口量在增加。1-2 月份受春节因素、疫情因素影响出现了信息的滞后性，业内也在等政策的指引，希望 2022 年能有政策红利提振。

#### 四、2021 年硅钢的产量增加

2021 年无取向硅钢产量 1146 万吨，较去年增加 19%。其中高效高牌号的产量是 253.6 万吨，中低牌号的产量是 892.4 万吨。

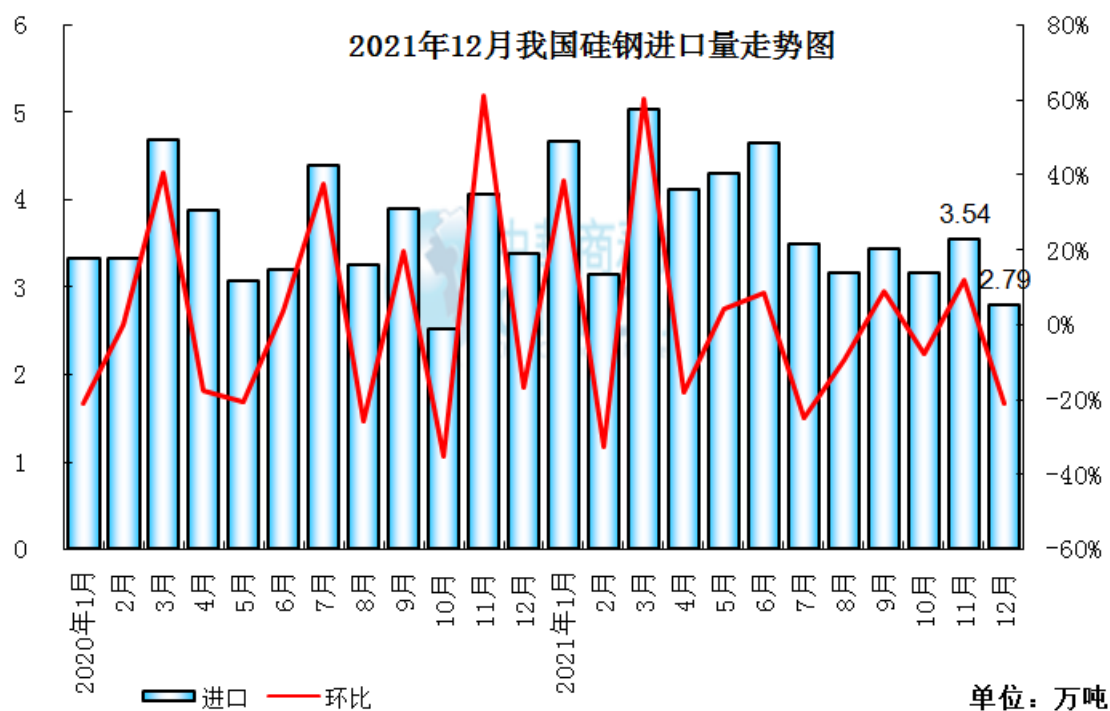
图四：无取向硅钢产量



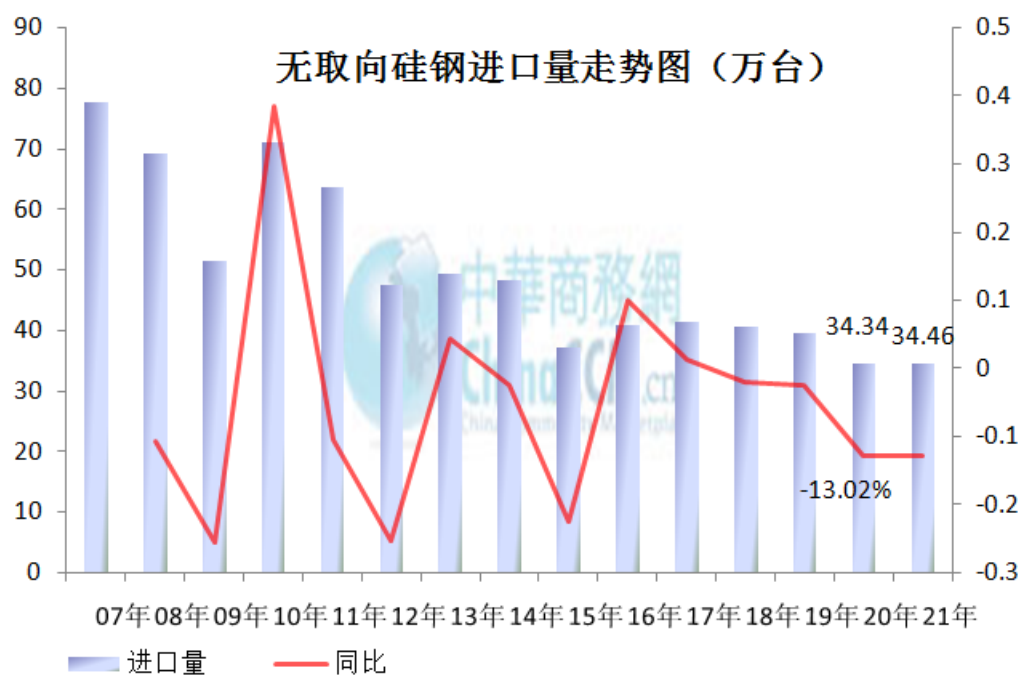
#### 四、2021 年无取向硅钢进口量减少

2021 年 12 月硅钢进口量 2.79 万吨，同比减少 17.6%，环比减少 21.33%。其中进口取向硅钢 7639.48 吨，环比减少 7.12%，同比减少 19.06%。进口无取向硅钢 20211.73 吨，环比减少 25.88%，同比减少 17.07%。21 年硅钢全年进口量 45.5 万吨，同比增加 5.9%、进口取向硅钢 11.04 万吨，同比增加 28%。进口无取向硅钢 34.46 万吨，同比减少 13.02%。

图五：硅钢进口量走势图



图六：进口无取向硅钢走势图



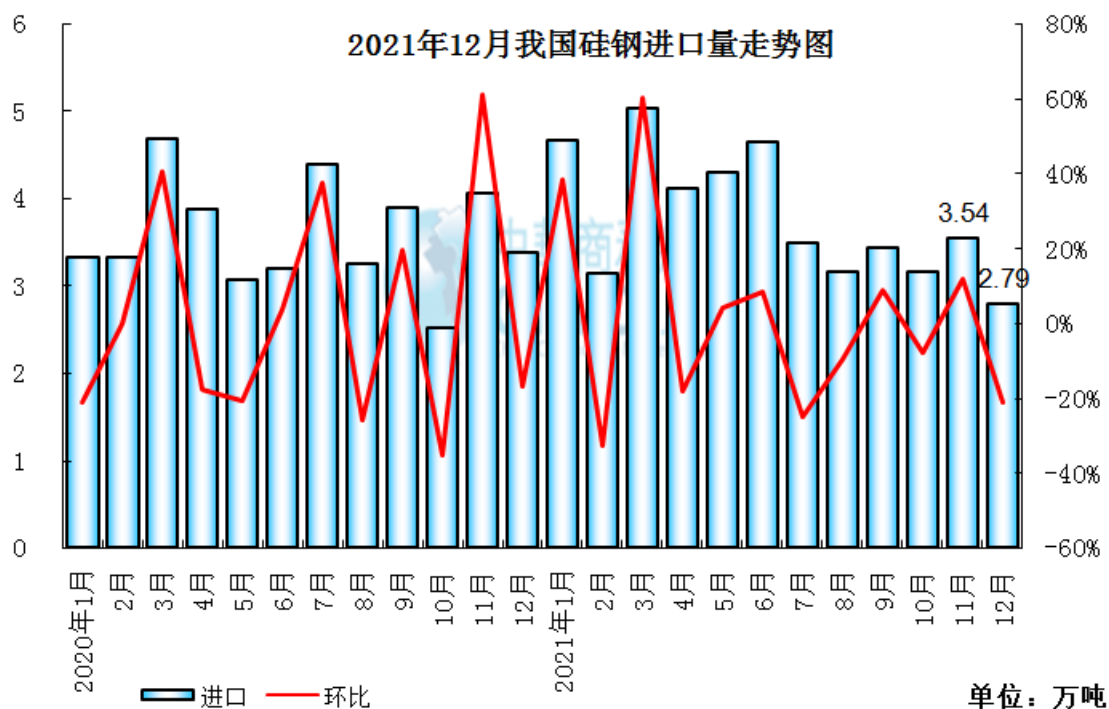
图七：进口取向硅钢走势图



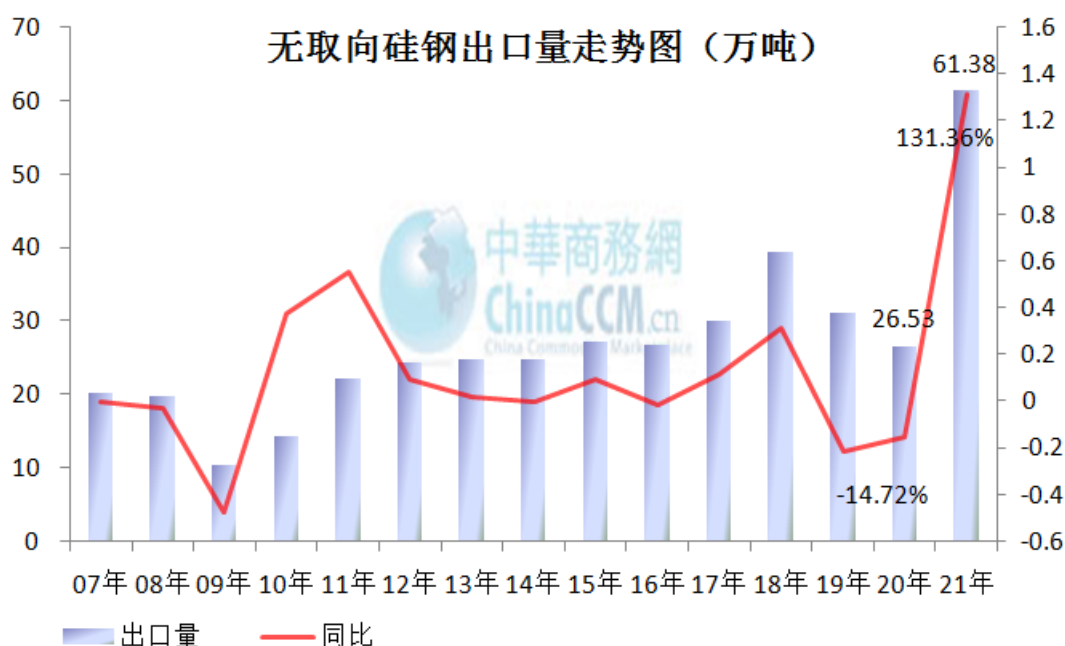
## 六，2021 年硅钢出口量增加

2021 年 12 月硅钢出口量 11.54 万吨，同比增加 165.29%，环比减少 1.87%。其中出口取向硅钢 45644.97 吨，环比减少 1.66%，同比增加 145.72%。出口无取向硅钢 69746.51 吨，环比减少 2.06%，同比增加 180.11%。21 年硅钢全年出口量 97.74 万吨，同比增加 86.99%。出口取向硅钢 36.38 万吨，同比增加 41%。出口无取向硅钢 61.38 万吨，同比增加 131.36%。

图八：硅钢出口量走势图



图九：出口无取向硅钢走势图



图十：出口取向硅钢走势图

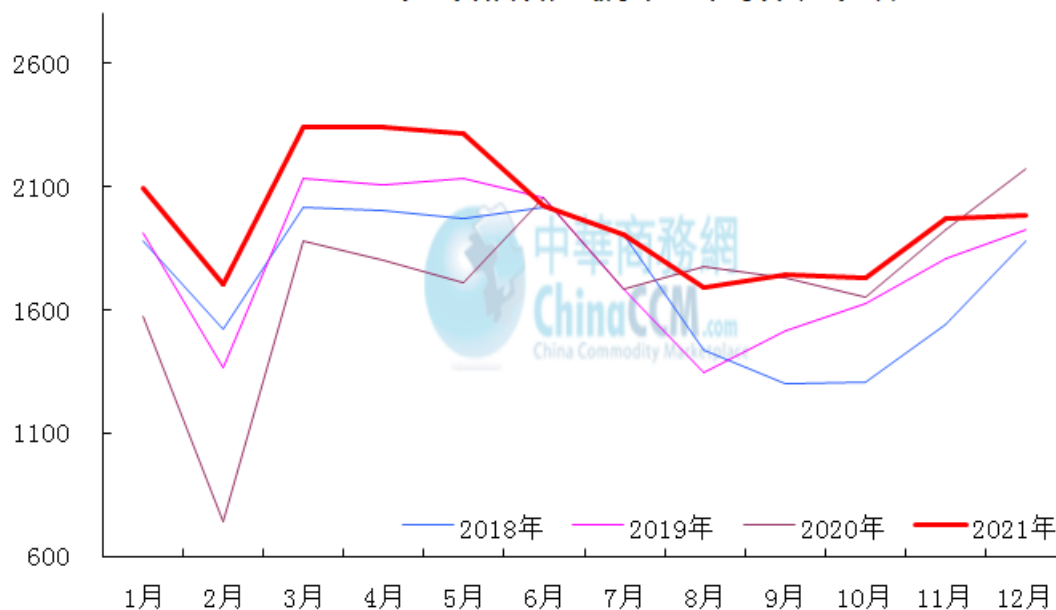


## 七、2021年12月份家电需求小降

从产业在线获悉：12月旋转压缩机行业生产1983.3万台，同比减少8.56%，环比增长0.78%持平；销售1968.3万台，同比下降7.11%，环比增加3.65%。本月的产销率为99.24%。库存量为735.15万台，同比增加3.1%，环比增加2.08%。财年1-12月累计产量为23824.8万台，同比增长13.23%；销量为23857.1万台，同比增长12.77%。冷年8-12月累计产量为9114.8万台，同比减少2.05%；销量为8895万台，同比减少1.07%。

图十一：旋转压缩机产量走势图

2021年12月旋转压缩机产量走势图（万台）



## 八、取向硅钢价格稳定

1月取向硅钢价格稳定，市场成交一般。临近春节市场有小量的出货套现现象，但大部分都是不急于出货。市场现货资源量少，终端的需求强劲。

资源量上，高牌号资源仍是紧缺的状态，一线钢厂低牌号价格稳定，资源量略显紧张。民营钢厂资源紧张的情况得到缓解，市场价格也回归理性。其中一线钢厂85牌号价格28000元/吨，75牌号价格32000元/吨。27QG120牌号价格15600元/吨左右，民营钢厂110牌号价格在14500元/吨左右。

钢厂方面：2月份取向硅钢的价格调涨了200元/吨，钢厂在度的调整牌号之间的组距。据悉紧张的仍是85及以上的高牌号取向硅钢资源，贸易商仍是订不到货的状态。钢厂欠交的情况仍较严重，高牌号取向硅钢供不应求的情况明显。

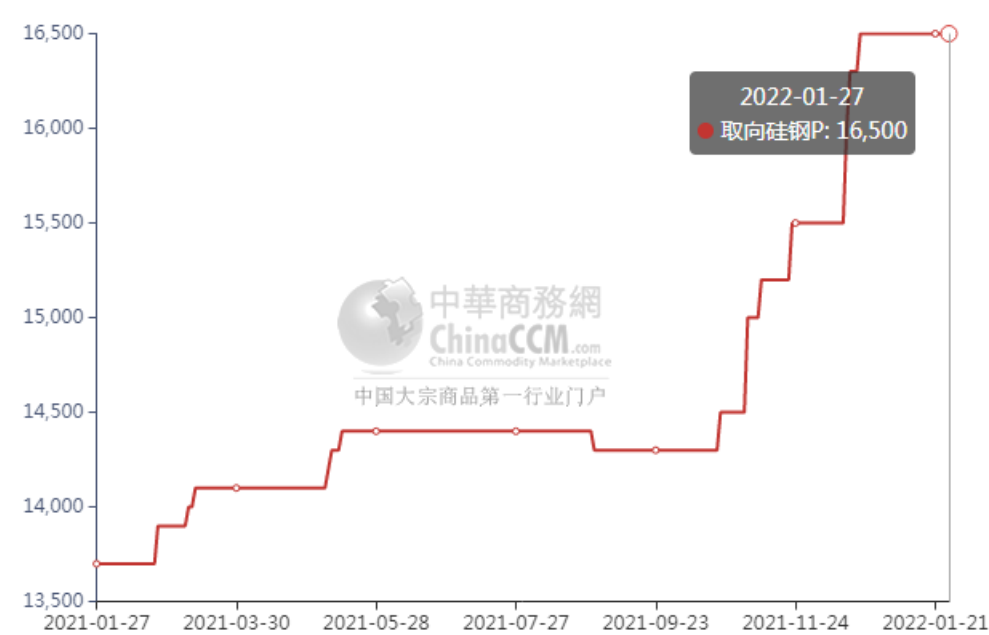
国家能源局发布2021年全国电力工业统计数据。截至12月底，全国发电装机容量约23.8亿千瓦，同比增长7.9%。其中，风电装机容量约3.3亿千瓦，同比增长16.6%；太阳能发电装机容量约3.1亿千瓦，同比增长20.9%。

据悉，2022年在电网投资方面，国家电网计划投资金额为5012亿元，首次突破5000亿元，创历史新高。业内人士指出，新基建将是稳增长的重点方向，新能源建设及电网投资将是拉动增长的主要发力点，“十四五”期间电网总投资规模有望实现较快增长。

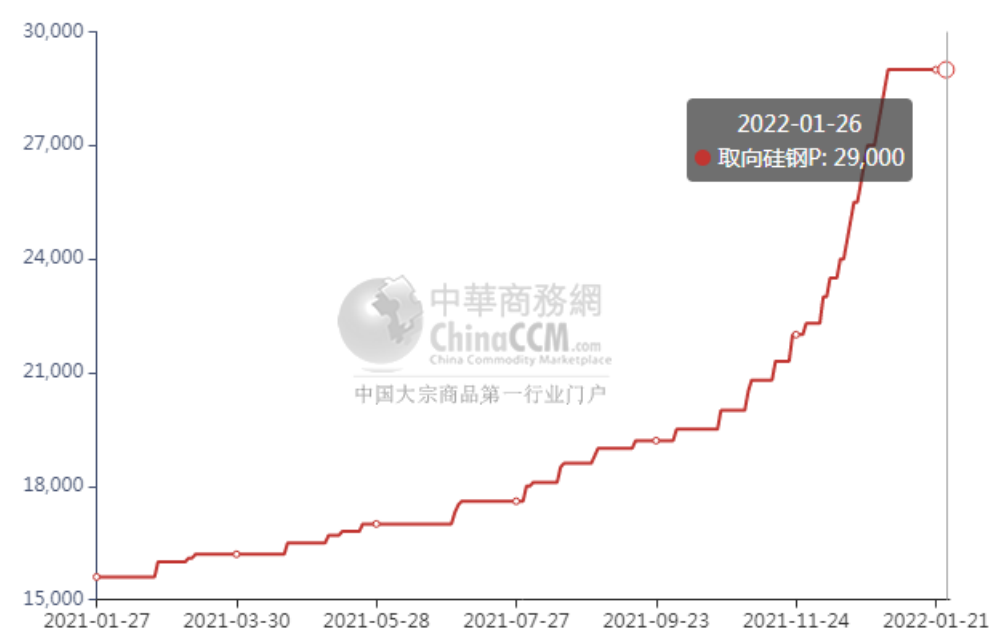
综合来看：需求拉动取向硅钢的价格上涨，尤其是特高压的需求增加明显。“十四五”期间，国家电网规划建设特高压工程“24交14直”，涉及线路3万余公里，总投资3800

亿元。其中，2022 年国家电网计划开工“10 交 3 直”共 13 条特高压线路。这意味着，特高压电网将迎来新一轮的建设高峰期。十四五”电网发展规划，加快构建新型电力系统，推动电网向能源互联网转型升级。在供应紧张的情况短期得不到缓解的情况下，取向硅钢价格持续在高位。

图十二：取向硅钢 30P120 价格走势图



图十三：取向硅钢 B23R085 价格走势图



图十四：民营钢厂 30Q120 价格走势图



## 九、综述

1 月硅钢市场销售期短，成交清淡。整体市场处于稳定期，市场的现货资源量不多，以及终端的采购热情不高。尤其是家电终端的心态不乐观，对行业影响较大。需求错位被修正，供应大实事难以更改。新增产线增加，2022 年的产量必然是增加的趋势。目前硅钢的出口量增加明显，部分通过出口渠道缓解压力。

2022 年市场多种因素交织，成本上推、通胀因素业内较关注。央行下调了 1 年期 LPR 和 5 年期以上 LPR。其中五年期 LPR 的调降，对房地产行业将起到一定程度的提振作用。并且货币政策逐渐趋于宽松，信贷也在稳步增长，这对钢市需求端形成利好。预计春节后硅钢的出现博弈的可能性大，价格试探性拉涨，幅度有限。