

2022



中华商务网 2022 年大宗商品 年度分析报告系列 硅钢产品篇

分析师：刘晓丹

2022 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

2022 年硅钢市场形势分析 与 2023 年预测

2022 年 12 月

目 录

概述:	4
1. 2022 年疫情的变化对市场影响大	4
1.1 2022 年硅钢价格降 成交不温不火	4
1.2 2022 年中高牌号硅钢竞争加剧 降幅大	6
1.3 2023 年新能源车保持温和增长态势	8
1.4 2022 年钢厂集中度进一步加强 主导市场走势	9
1.5 2022 年无取向硅钢的进口量减少明显	10
1.6 2022 年无取向硅钢出口量创新高	11
1.7 疫情放开 家电需求有望回暖	12
1.8 2022 年电机需求量增幅小	13
2. 2023 年无取向硅钢大概率出现上涨行情	14
3. 2022 年取向硅钢整体价格稳中向上	15
3.3 民营钢厂取向硅钢供应量增加 成交好	17
3.4 钢厂期货价格拉涨 指引市场走势	18
3.5 2022 年取向硅钢出口量创新高	18
3.6 2022 年取向硅钢进口量降	19
3.7 2022 年 1-11 月全国全社会用电量同比增长	19
3.8 2023 年将是特高压工程开工大年	20
4. 2023 年取向硅钢价格持续涨势	21

概述:

2022年硅钢市场价格呈前高后低走势，价格跌势缓。从7月份家电冷年结束开始，价格出现了快跌，分水岭出现。疫情的不断变化对市场的冲击较大，市场始终处于小亏损，不盈利的情况。钢厂也面临压力，成本居高不下，钢厂个别月份的期货价格也处于边际成本线上。

后疫情时代需求量减少明显，同比下降的较多。终端的心态谨慎，在订单量减少的同时，压缩了库存。导致硅钢市场从内到外均出现了放缓的趋势。

另外受疫情不断的变化、俄乌冲突、能源危机等多重因素影响，全球经济活动普遍放缓。国际环境复杂严峻，我国经济面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。2022年年末的疫情放开，给市场带来了信心。同时在电子盘强势上涨的带动下硅钢价格出现了涨势。业内期待2023年国家出台的政策刺激，扩大内需，稳定外需。市场出现回涨，需求回暖。

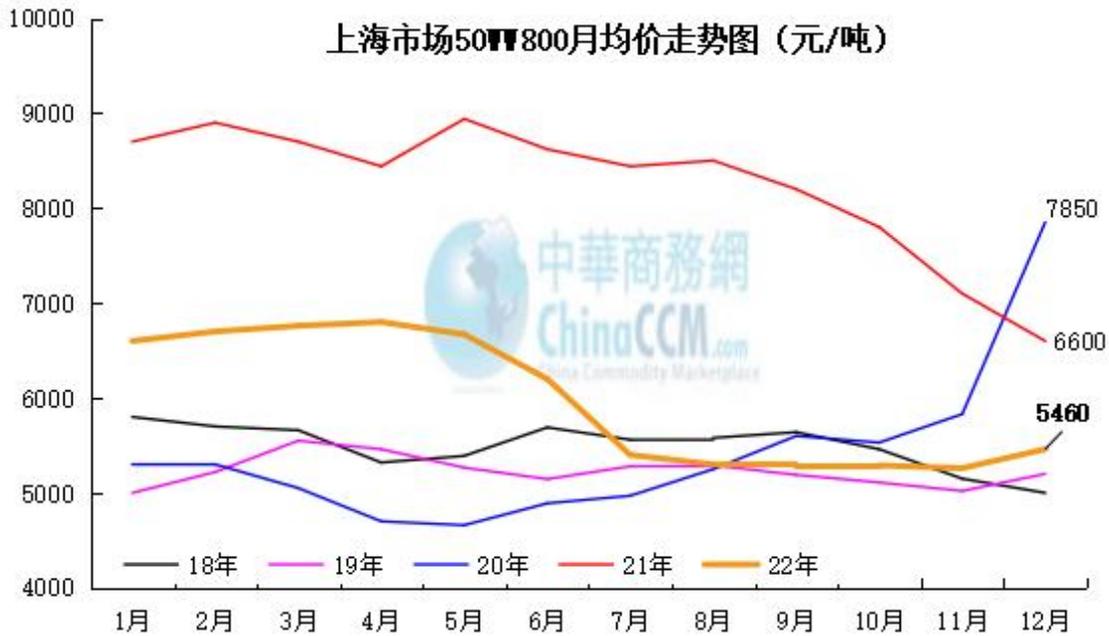
1. 2022年疫情的变化对市场影响大

2022年在疫情的笼罩下，无取向硅钢市场价格的始终处于低迷的态势，成交不温不火。疫情持续不断，对市场影响极大，较2021年需求同比下降大。终端和贸易商始终保持谨慎心态，全年都在降库存、降成本。出口方面也不尽人意，尤其是家电空调出口量减少多。钢厂也面临期货订单压力，用过调整生产结构来缓解。

疫情三年，硅钢市场在大环境下经历了需求大涨，以及需求低迷的态势。伴随着疫情的放开，市场将逐渐的回归到正轨，供需仍是影响硅钢市场走势的重要因素。笔者认为2023年硅钢市场将走出阴霾，价格稳步向上的可能性大。

1.1 2022年硅钢价格降 成交不温不火

图一：上海市场 50WW800 月均价走势图



2022年无取向硅钢价格处于2021年之下，降幅明显。从图可以看出同比降幅较大，从年初到年末降幅在1400元/吨左右。需求也有较大的下滑，大终端的降幅在20%-30%。部分小终端的需求减少有拦腰斩的情况出现，个别出口的终端停止了业务，需求惨淡。

2022年一季度硅钢价格走稳，市场成交平淡。现货资源量不多，春节期间疫情因素，导致了运输缓慢。市场现货资源流通量少，实际成交价出现了小倒挂的情况。但是铁矿石、焦炭的价格大涨，推高了成本。以及钢厂期货价格拉涨，抑制了硅钢价格走低。

2022年二季度硅钢市场受疫情所累，价格延续了低迷的态势。上海因疫情被封，对市场影响大。需求不断的下滑，运输受阻，运费出现了2-3倍的上涨。业内生产，销售，运输都受到不同程度的影响。市场出现了慢循环，硅钢的价格也出现了快速下跌的趋势，贸易商抛货，清库存的行为增加。价格迅速的跌破“6000”元大关，逐渐的贴近当时冷轧产品价格。

2022年3季度硅钢的降速不减，进入了买方市场。终端出价采购，成交议价的情况比比皆是。由于长期亏损，贸易商减少了订货量，市场的现货资源量处于低位。同牌号之间的价差逐渐的缩小，民营钢厂和二线钢厂以及一线钢厂之间同牌号价差缩小到50元/吨左右。其中硅钢加工料减少的明显，亏损减产较多。

2022年4季度硅钢价格出现了弱稳的状态，价格长期处于低位，需求无明显增加。市场利好、利空因素均不多。价格出现了难涨难跌的状态，其中10月

份华南市场价格出现了昙花一现的上涨，主要是某大终端出在市场采购补库，为双十一备货的行为导致。临近年末受疫情政策放开的刺激，以及期货价格的大涨影响，热钱流入市场促使硅钢市场突破低位，实现了实际成交上涨。在市场低库存的情况下，买涨不买跌的心态下，成交价格出现了 400 元/月的上涨。

1.2 2022 年中高牌号硅钢竞争加剧 降幅大

2022 年无取向中高牌号价格也是从高到低的走势，价格降速较低牌号缓慢，幅度较低牌号小。市场需求较低牌号略好，但是整体需求较去年同期是下降的。市场资源量相对稳定，钢厂直供的比例大，市场流通量不多。

资源量上：中高牌号无取向硅钢市场现货资源量少，需求不见起色，市场始终处于不温不火的状态。贸易商订货很少对市场出售，因为价高难售。订货贸易商基本上都是一对一直接出给终端。从表可以看出主流牌号 470 和 350 资源价格全年的降幅在 3000 元/吨，降幅之大。高低牌号的价差也逐渐的缩小，回归到理性。

钢厂方面和 2021 年订单饱满不同，2022 年钢厂期货订单出现了缺口，钢厂给出了部分优惠，甚至是议价情况的形式来吸引终端订购。但是需求量少，终端都相对谨慎。加之上海疫情爆发，部分车企也出现了短暂的停产、停工现象。

伴随着长期的需求低迷，钢厂开始调整生产结构，调整价格组距。使高牌号价格仍贴近市场，加大新能源产品的供应，减少普通高牌号的产量。从而来减缓压力，稳定价格。

此外二线钢厂和民营钢厂高牌号产量增加，随着新余、沙钢等钢厂的高牌号产品产量增加，尤其是 300 牌号等资源增加明显，钢厂之间的同牌号竞争加剧。据悉 2023 年仍有个别民营钢厂计划上高牌号产线，供应量将持续加大。

新能源资源供不应求，随着二线钢厂的投产，产量有所增加。从市场获悉 4 季度开始，市场陆续有贸易商出货。主要集中在 1900、1700、1400 等牌号上，二线钢厂和一线钢厂新能源同牌号价差逐渐的缩小。其中宝钢的新能源资源仍是最贵的，二线钢厂资源价格占优势，对一线钢厂有一定的冲击。

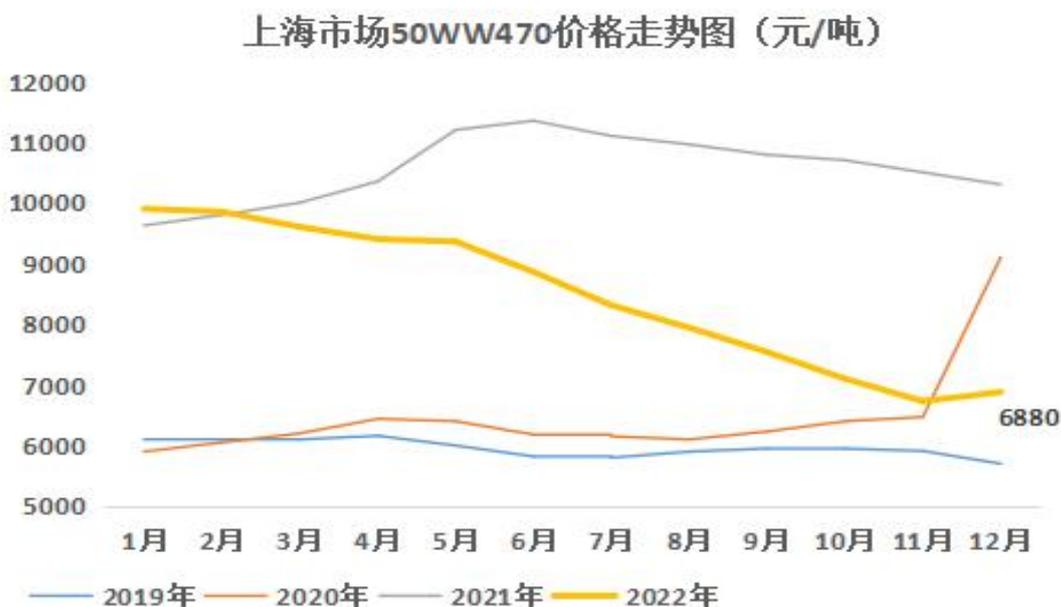
表一：新增产线统计表

宝钢	1 条新能源汽车专用硅钢生产线，计划于 2023 年 3
----	------------------------------

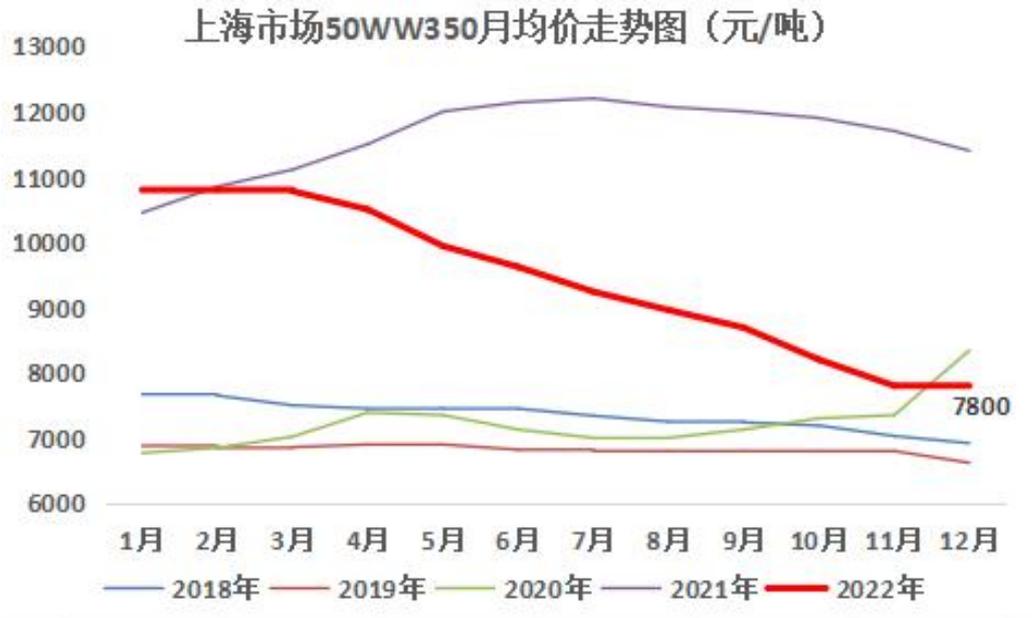
	月建成投产。
首钢	2022年6月底产线热试成功,8月31日举办了产品全球首发仪式,新产线可增加高牌号无取向电工钢产能35万吨/年。

综合来看:无取向中高牌号供应量将持续增加,即使在市场需求有增加的情况下,2023年供需压力仍是大的。2022年需关注钢厂的产能变化以及个别钢厂新产线的投产情况,以及新能源行业的需求变化。预计无取向中高牌号价格稳中小幅走高。

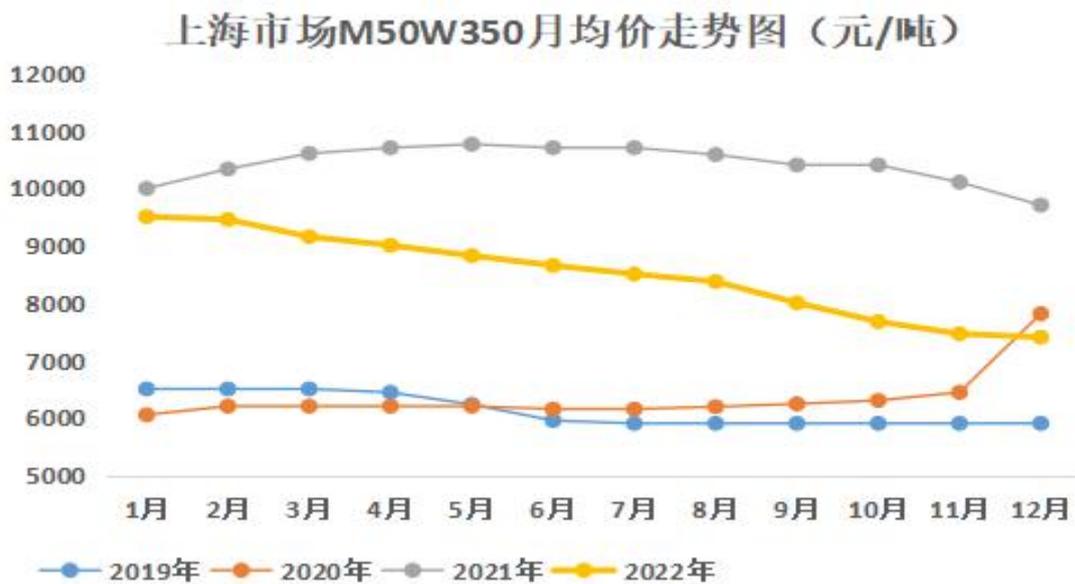
图二: 上海市场 50WW470 月均价走势图



图三: 上海市场 50WW350 月均价走势图



图四：上海市场 M50W350 价格走势



1.3 2023 年新能源车保持温和增长态势

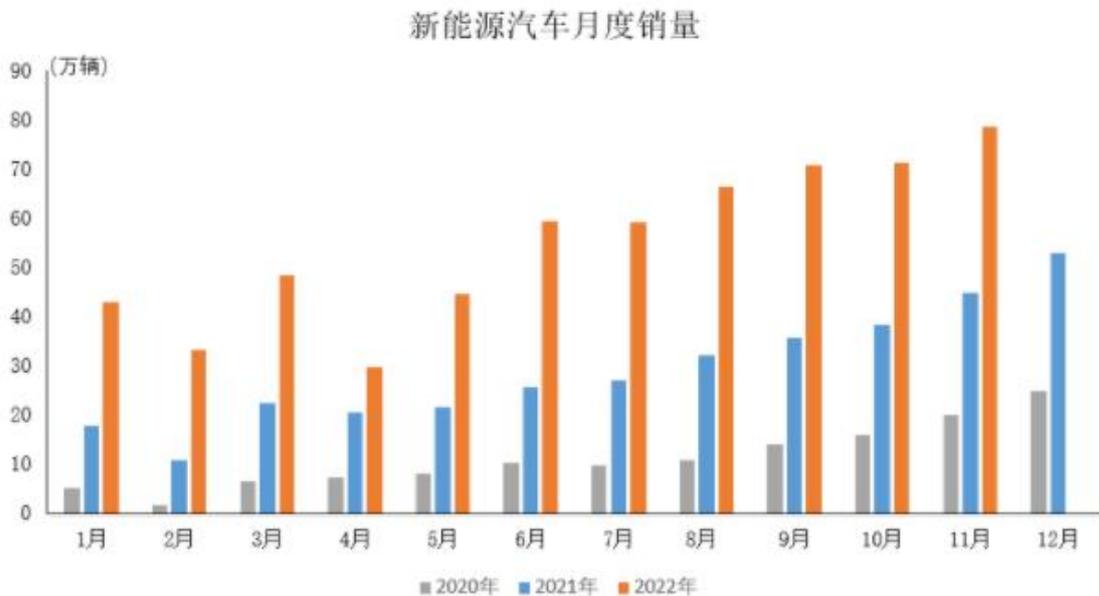
根据中汽协最新数据，2022年11月，中国汽车产销分别达到238.6万辆和232.8万辆，环比分别下降8.2%和7.1%，同比均下降7.9%。与2021年和2000年相比，汽车产销略显疲态，并未出现往年的年底翘尾现象。2022年1-11月，中国汽车产销分别完成2462.8万辆和2430.2万辆，同比分别增长6.1%和3.3%，

1-11月增速比1-10月有明显的下降，较1-10月分别收窄1.8和1.3个百分点。

当前，中国汽车行业批发端增速放缓，国内终端市场增长乏力，汽车市场整体承压明显，消费潜力释放不及预期。其中，乘用车产销环比下降7%以上，同比亦呈现一定幅度下降；商用车继续低位徘徊，同比呈现两位数下滑。

2022年新能源车销量超年初预期，预计2023年新能源车销量将继续维持增长态势，但增速将有所回落。2023年新能源汽车补贴将退出，预计会对2023年一季度新能源车需求造成一定透支。

图五：新能源汽车销量走势图



1.4 2022年钢厂集中度进一步加强 主导市场走势

2022年钢厂的订货情况较2021年差，市场需求量减少。期货订单出现了压力，从2022年整年看：主流钢厂的期货价格相对坚挺，亏损极少给予补贴，也间接的抑制了市场价格快速下跌。但是个别月份压力大，也给予了部分优惠以及议价订货的政策。

钢厂的集中度进一步的加强，尤其是宝钢集团硅钢产品的覆盖率不断的增大。话语权增强，对市场引导性越来越强。

2022年民营钢厂的产量有所降低，从3季度开始民营钢厂的减产力度加大。主要是基料价格居高不下，需求减弱，价格跌跌不休，利润空间极少。部分民营

钢厂处于加工即亏损的状态，部分生产维持了直供用户的量，满产的情况不多。

表二：2022年钢厂减产情况统计表

钢厂减产情况汇总表								
钢厂	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
天洁	30-40%	0.3	0.3	减40%	30-40%	减40%	减20%	减40%
浙湘	30-40%	0.4	0.4	减40%	30-40%	减40%	减20%	减40%
宏旺	约2000吨	4000吨左右	4000吨左右	减4000吨左右	减4000吨左右	减4000吨左右		不减产
包钢	约4000吨	6000吨	减产70%	减85%	减85%	停产	停产	停产
华菱	3000吨	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产
广东中晟	约2000吨	停一条产线，减产2万吨。	停一条产线，减2.5万吨。	停一条产线，减2.5万吨。	停一条产线，减2.5万吨。	停一条产线，减2.5万吨。	停一条产线，减2.5万吨。	停一条产线，减2.5万吨。
句容中圣				减产40%	减产40%	减产50%	减产40%	减40%
炬煌	3500吨	5000吨	6000吨	减9000吨	暂时无计划，看基料订购情况	减1万左右	减6000吨	减50%
新余	产线检修减8000吨	不减产	正年检修0.8-1万吨	不减量	不减量	检修减0.8-1万吨	检修减0.8-1万吨	检修，减0.8万
本钢	3000吨	不减产	1万吨	减6000吨	减5000吨	减5000吨	不减产	不减产
华西	停产	约2万吨	停产	停产	停产	停产	停产	停产
金钰	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产
钢铁天津科技	不减产	不减产	0.5	减50%	0.5	暂无计划	不减产	不减产
沙钢	不减产	2万	2万	减3万	减3万	减5000吨	不减产	不减产
马钢	不减产	5000吨	1万吨	减1万吨	2万	减1万左右	减1万左右	减1万
首钢	不减产	不减产	正常年检，影响产量2万吨左右	减2万吨左右	生产结构调整，产线正常生产。	中低减3万吨	不减产	不减产
宝钢	不减产	青山基地产线改造90天，影响产量约6万吨	青山基地产线改造减少2万吨	青山基地产线改造减2万吨	青山基地减4.5万吨	青山产线改造，减3.5万左右	东山减1万吨	不减产
鞍钢	不减产	不减产	1条连退线检修，影响产量约1.5-1.8万吨	减4万吨左右	减1万	减1万左右	不减产，按接单量调整生产结构	不减产
太钢	不减产	检修，影响1.5万	不减产	减2万吨左右	生产结构调整，减量约1万	减2万吨左右	调整生产结构，不减产	不减产
威曼	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产	不减产

具体以钢厂公布为准

1.5 2022年无取向硅钢的进口量减少明显

2022年1-11月份硅钢进口量27.73万吨，同比减少35.09%。11月硅钢进口量2.8万吨，较上月增加1.21万吨。同比减少20.9%，环比增加76.1%。其中进口无取向硅钢17588吨，环比增加92.31%，同比减少35.5%。我国硅钢的供应量大，进口的数量逐渐的减少。

图六：我国硅钢进口量走势图



圖七：無取向硅鋼進口量走勢圖



1.6 2022年無取向硅鋼出口量创新高

2022年1-11月我國硅鋼出口量120.22萬噸，同比增加39.47%。11月硅鋼出口量8萬噸，較上月減少5.64萬噸。同比減少31.97%，環比減少41.35%。其中出口無取向硅鋼42802噸，環比減少56.59%，同比減少41.3%。

从图可以看，无取向硅钢的出口量创新高。国内市场需求低迷，钢厂增加了原卷的出口量来减缓压力。据悉一线钢厂和二线钢厂3季度出口数量较多。

图八：我国硅钢出口量走势图



图九：无取向硅钢出口量走势图



1.7 疫情放开 家电需求有望回暖

从产业在线获悉：2022年12月家用空调排产约为1170.2万台，较去年同

期生产实绩下降 6.6%。其中，内销生产排产 598.2 万台，较去年同期内销实绩增长 4.2%，出口排产下滑 1.1%。虽然 12 月由于即将进入春节假期，部分企业将 1 月份的生产计划提前释放，但市场总体承压。

2022 年是家电市场低迷的一年，国内消费量低，国外出口量减少。空调需求减少的特别明显。家电终端减少了原材料的备库量，计划和排产量都有所减少。

年末疫情的放开给市场带来希望。首先房地产回暖，托底家电市场 2022 年 8 月，商务部正式启动“2022 全国家电消费季”活动，以促进家电消费恢复。

预计未来几个月家电市场将会逐渐复苏，明年全年家电市场会出现明显的上涨。“明年外部因素对消费的压制作用将会逐渐减弱，社会消费活力有望持续恢复。未来国家扩大消费的支持政策也会在全国各地落地，会有力拉动家电消费。2023 年经济回升潜力大，也将有力拉动家电消费。

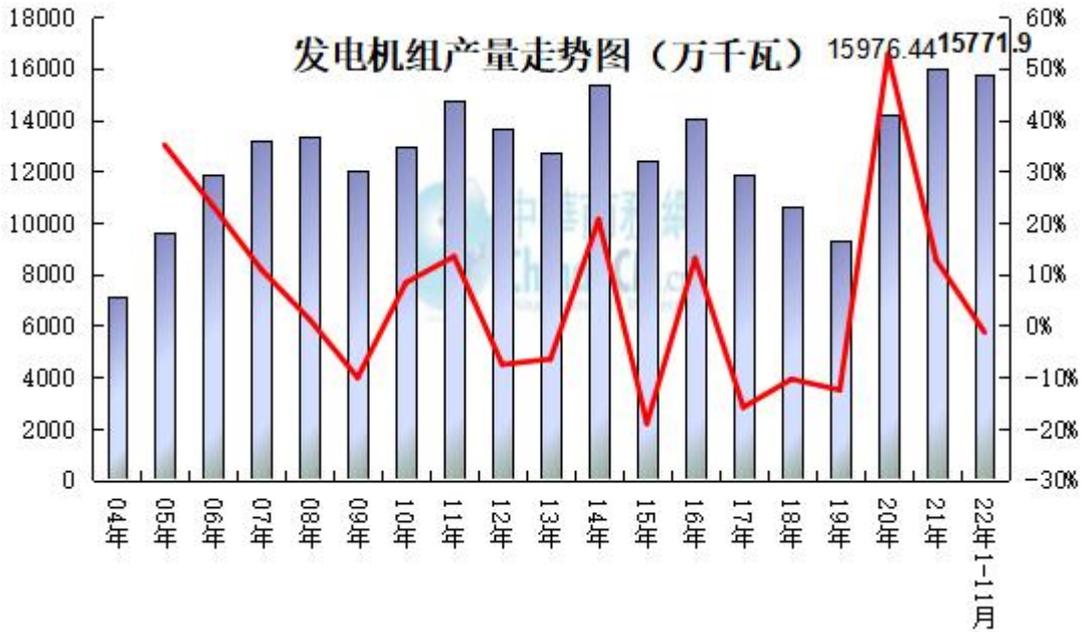
图十：旋转压缩机产量走势图



1.8 2022 年电机需求量增幅小

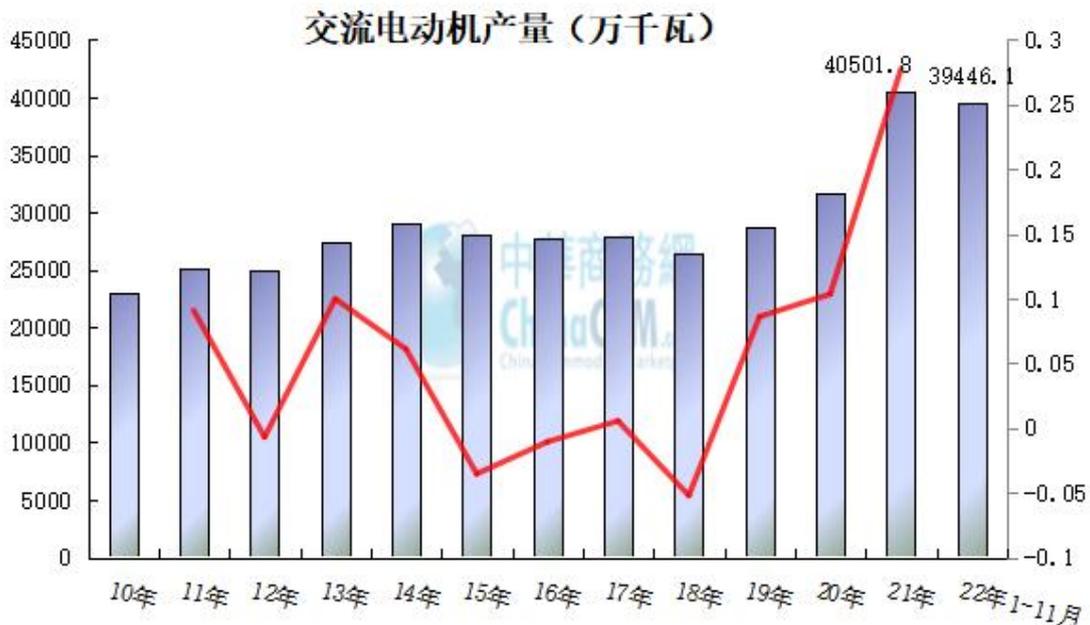
国家统计局统计数据显示，2022 年 11 月全国发电机组产量为 1901.4 万千瓦，同比增加 12.5%。1-11 月份全国发电机组产量 15771.9 万千瓦，同比增加 14.2%。

图十一：发电机组产量走势图



国家统计局统计数据显示，2022年11全国交流电动机产量为3946.2万千瓦，同比增加4.8%。1-11交流电动机产量39446.1万千瓦，同比增加8.1%。

图十二：交流电动机产量走势图



2. 2023年无取向硅钢大概率出现上涨行情

2022年是修正供需错配的一年。在疫情多变的大背景下，需求出现了明显的回落。供大于求的矛盾仍较明显，钢厂通过调整生产结构，增加原卷的出口量来缓解压力。国内的经济形势不乐观，美国的高通胀被缓解，逆全球化加剧。欧

洲经济衰退以及俄乌战争的变化都对市场有不同程度的影响。

2023 年我国疫情防控进入了新阶段，利好心态。市场的流通速度将加快，交易量有增加的希望。目前我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给我国经济带来的影响加深。业内期待明年出台新政策、新措施。助力市场恢复活力，价格走出阴霾。预计 2023 年无取向硅钢市场将好于 2022 年，价格出现回涨。

3. 2022 年取向硅钢整体价格稳中向上

2022 年取向硅钢价格整体处于稳中上涨的态势，市场整体成交相对稳定。取向硅钢的高低牌号分别在上半年和下半年走出了不同的趋势。

需求方面不及预期，尤其是高牌号资源的需求量未达预期明显，也导致了高牌号价格出现了降势。低牌号资源供应量有所减少，年末出现了翘尾的行情。

钢厂订货量一直是都比较好的，搭配订货的情况延续。也一度出现延续交货和议价订货的情况。其中民营钢厂的产量有所增加，出口的资源量也有所增加。

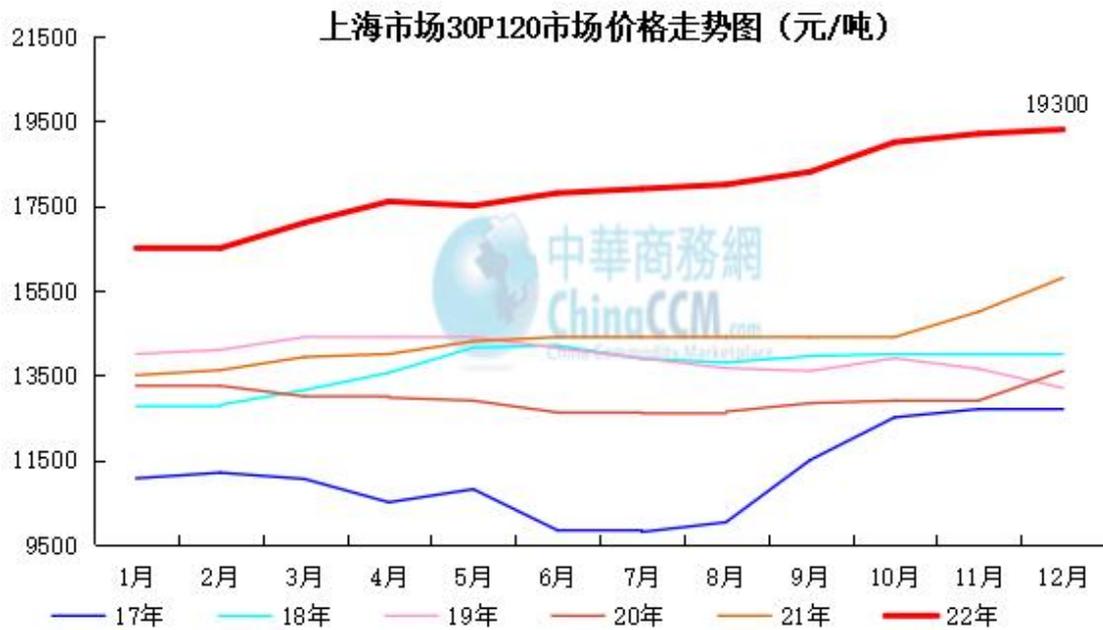
3.1 2022 年低牌号取向硅钢由被动上涨变为主动上涨

2022 年低牌号取向硅钢价格从被动上涨到主动上涨。价格涨幅在 3000 元/吨左右。市场现货资源量少，贸易商手中的库存量不多。由于上半年高牌号取向硅钢价格处于大涨的趋势，极少贸易商愿意订购低牌号取向硅钢资源。

钢厂生产结构上倾向于高牌号取向硅钢，低牌号产量有所降低。一线钢厂极少生产低牌号取向硅钢资源，市场部分资源都是民营钢厂提供。加之配网需求相对稳定，没有明显的增加。

临近年末，四季度起低牌号取向硅钢的价格涨速加快。一方面是低牌号取向的产量少以及钢厂期货价格调涨导致。另一方面需求量有增加。

图十三：上海市场 30P120 市场价格走势图



3.2 2022 年高牌号取向硅钢不达预期 价格走低

2022 年高牌号取向硅钢价格从高到走，降幅在 5500 元/吨左右。由于需求不达预期，市场价格逐渐的回归理性。虚涨的泡沫被挤压掉，贸易商纷纷在市场出货，减少 1 季度大量囤货的压力。

从 2 季度开始，伴随着上海疫情的爆发，高牌号取向硅钢的价格开始了下跌之路。贸易商开始增加出货量，清库存，同时减少和钢厂订货。终端的采购节奏变缓，以消化库存为主。钢厂高牌号取向硅钢也一度出现了议价订货的情况。

资源经过几个月的消化后，钢厂重新调整了高低牌号的价格组距，也调整了生产结构，来配合市场的变化。

图十四：上海市场 B23R085 价格走势图



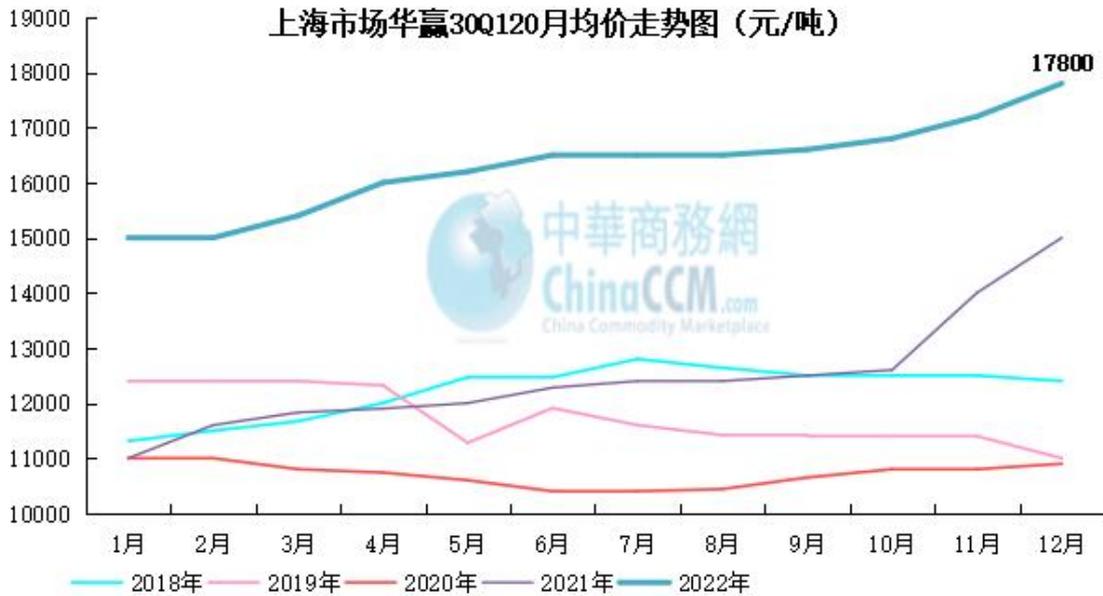
3.3 民营钢厂取向硅钢供应量增加 成交好

2022年民营钢厂取向硅钢成交好，全年保持利润，价格涨幅在3000元/吨左右。由于一线钢厂减少低牌号取向硅钢的产量，市场份额被民营钢厂占领，同时有价格优势，以及产量质量的提高，大部分终端都采用民营钢厂的资源。

从市场获悉，2022年下半年开始民营钢厂的期货订单就保持了满定的状态，部分有接超的情况出现，出口情况也是较好的。临近年末民营钢厂110牌号报价在18000元/吨。市场需求好，后期仍有冲涨的可能性。

另外低牌号取向硅钢价格持续上涨，而且利润可观。民营取向钢厂复产的情况增加，部分企业采购一线钢厂的原料进行加工，也有部分前期停产的企业复产。预计2023年底牌号取向硅钢的供应量将有所增加。

图十五：上海市场民营钢厂30Q120价格走势图



3.4 钢厂期货价格拉涨 指引市场走势

2022年钢厂期货调价政策整年都处于维稳或拉涨的态势，除了6月份期货调价政策中低牌号价格降100元/吨外。钢厂实际订货情况相对稳定，累计库存量少，年末清库存的情况减少。

钢厂直供力度大，对直供用户也设定门槛。对市场形成了有效的监管，也有利于价格稳定，减少了市场价格大涨大跌的情况。有利于市场良性发展。

另外太钢取向硅钢已经在下半年批量生产，大部分终端反馈产品质量较好。后期取向硅钢的供应量将有所增加。

3.5 2022年取向硅钢出口量创新高

2022年11月出口取向硅钢38209吨，环比减少4.81%，同比减少17.68%。1-11月取向硅钢累计出口量41.52万吨，同比增加30.48%。从市场获悉一线和民营钢厂延续了2022年的出口态势，尤其是民营钢厂价格占优势，出口量多。

图十六：硅钢出口量走势图



3.6 2022年取向硅钢进口量降

2022年11月进口取向硅钢10419吨，环比增加54.16%，同比增加26.68%。1-11月取向硅钢进口量累计8.46万吨，同比减少17.74%。

图十七：进口取向硅钢走势图



3.7 2022年1-11月全国全社会用电量同比增长

11月份，全社会用电量6828亿千瓦时，同比增长0.4%。1-11月，全社会

用电量累计 78588 亿千瓦时，同比增长 3.5%。1-11 月，全国电源工程完成投资 3093 亿元，其中水电 782 亿元，火电 915 亿元，核电 656 亿元，风电 642 亿元。

图十八：全社会用电量走势图



3.8 2023 年将是特高压工程开工大年

2022 年疫情的原因特高压开工不足预期，从价格走低就可以看出。电网工程投资额也较 2021 年是走低的。特高压建设周期约 1.5-2 年，因此规划的“三交九直”项目在“十四五”内投产，则最晚需要在 24 年上半年开工。预计 2023 年将是特高压工程开工大年，特别是特高压直流项目。

2023 年我国经济是稳中攀升的态势，那么基建是拉动经济向好的方式之一。特高压建设是当前的新基建，预计 2023 年电网投资也将加速进行。

图十九：电网投资额走势图



表三：特高工程汇总表

序号	工程
1	福州-厦门 1000 千伏特高压交流工程
2	关于金上~湖北±800 千伏特高压直流输电工程
3	哈密—重庆±800 千伏特高压直流输电工程
4	陇东—山东±800 千伏特高压直流输电工程
5	宁夏—湖南±800 千伏特高压直流输电工程
6	川渝特高压交流工程（甘孜~天府南~成都东、天府南~铜梁 1000 千伏交流工程）
7	武汉-南昌 1000 千伏特高压交流工程
据不完全统计	

4. 2023 年取向硅钢价格持续涨势

综合以上因素：取向硅钢 2022 年处于稳中攀涨的一年，期间随着需求的变化，价格出现了波动。疫情导致开工率不，需求下降。随着疫情的放开，以及国家政策维稳拉涨，2023 年取向硅钢的需求增大。

钢厂随着市场的变化，能灵活快速的调整生产结构，优化产品质量。利好市场，稳定市场态势。其中民营钢厂的资源量也在不断的增加，产品质量也在不断的提高。预计 2023 年在需求增加的同时，供应量也将会有所增加。价格在 2022 年的基础上波动向上。