

## 小钢厂价格倒逼 11 月无取向硅钢仍小涨

刘晓丹

10 月无取向硅钢价格持续上涨。现货资源量少，到货缓慢等情况延续。钢厂的订货情况依然较好，订单饱满。优先给终端发货，导致了市场上的现货寥寥无几。贸易商的报价天高，部分终端用户没有库存，不得不接受高价位。临近月末无取向硅钢小钢厂的价格出现了快速大幅的上涨，价格一度接近大钢厂 800 牌号的价格。小钢厂价格上涨一方面是受原材料价格上涨影响，另一方面是订单转好导致。需求的转好，使大部分贸易商的订货量被一线大钢厂减量，从而转向了民营小厂。小钢厂这几个月的订单量都是满订，延迟交货的现象也很普遍。市场上无货可卖，加上期货市场的大涨，使贸易商的心态转好，对后市一路看涨，报价也出现了快速飞涨的情况。

笔者认为 11 月份无取向硅钢仍是货源紧张的时期，但是现货资源价格飞涨疯仍是有风险的。需求虽然有好转，但是成交量少。大型终端都是从钢厂直接订购低价的货源，市场上流通的都是中小型的终端企业，购买力弱，需求力也弱。在货少价涨的情况下，被动的接受。据悉贸易商惜货不售的现象也较普遍，如果后期成交情况不如意，价格可能会出现暗降的情况。就目前的情况看，一线大钢厂托底大盘，价格出现回调的可能性很小，但是仍要谨防价格上涨过快的风险。预计 11 月份无取向硅钢价格主流向上。

### 一、无取向硅钢价格涨

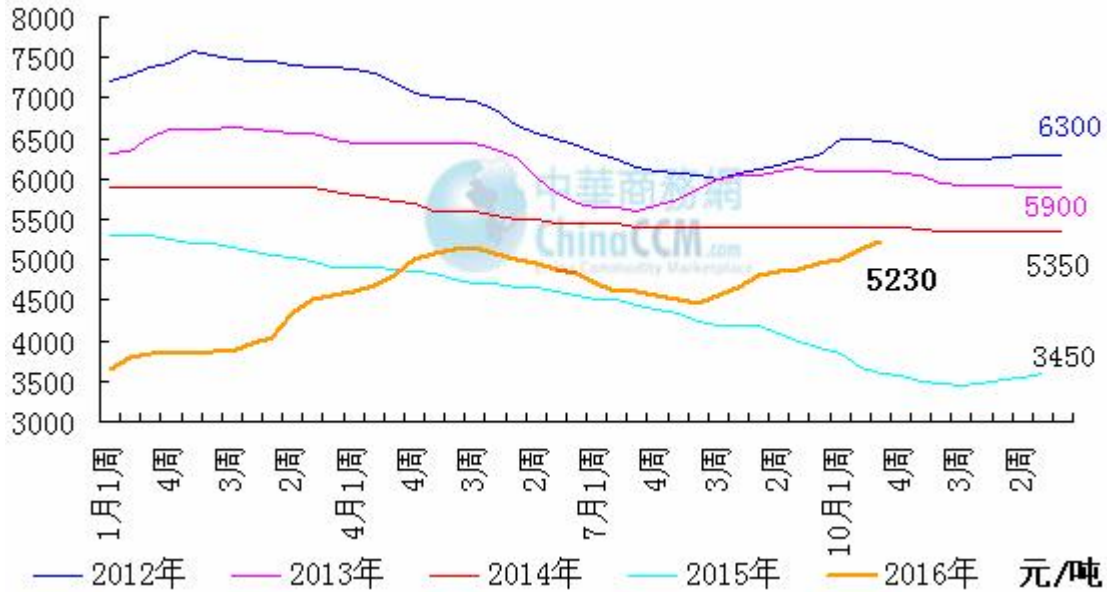
10 月无取向硅钢价格涨，市场上延期了 9 月份的价格走势。贸易商对后市看好，惜货不愿出售。报价出现了连续的上涨，小钢厂的资源量也较紧张，涨幅直逼一线大钢厂同牌号的价格。

分市场看：华东市场现货资源量少，小钢厂价格上涨快。贸易商对后市看涨，惜货报价高的现象普遍。成交情况一般，成交量小。没有库存的终端用户不得不动接受高价位，沙钢、新余 800 牌号价格已经达到 4900-4950 元/吨。马钢 800 牌号送到厂的价格已经达到 5100 元/吨。小钢厂的价格上涨快，一线钢厂的价格上涨缓慢。小钢厂的价格对大钢厂形成了倒逼，截止到月末武钢 800 牌号报价 5150 元/吨，600 牌号暴击 5250 元/吨。

华南市场价格涨，市场现货资源量少。贸易商报价高，成交量小。终端用户难接受高价格，采购热情不高，多数都在用前期的库存。但是贸易商到货量少，库存量低，也不急于出货，在等终端用户接受高价位。目前鞍钢 1300 牌号报价 4900-5000 元/吨，首钢 1300 牌号报价 5000 元/吨，宝钢 1300 牌号报价 5000 元/吨。

华中市场价格涨，市场现货资源量少。贸易商到货，货到既出，多数都是在等货。但是能订到货的贸易商也有一半资源量是给终端用户订的，因此武汉市场的现货资源量处于长期紧张的阶段。价格也在缓慢的小涨，武汉现货高牌号资源有货，低牌号资源一挂出就被拿走。截止到月末武钢 600 牌号报价 5100 元/吨，800 牌号报价 5000 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



## 二、中高牌号无取向硅钢涨

10 月份无取向中高牌号价格高位维稳。市场上现货资源量少，价格波动不大。贸易商主要都是给终端用户订货，很少在市场上出货。低牌号价格出现了上涨的情况，对中高牌号价格影响较小，价格没有出现快速向上。但是临近月末 600 牌号的报价已经到达了 5250 元/吨，和 470 牌号的价差逐渐缩小。后期中高牌号的价格被低牌号推高的可能性较大。470 牌号报价 5300-5350 元/吨，350 牌号报价 6300 元/吨，300 牌号报价 6900 元/吨。预计 11 月份无取向中高牌号价格小涨。

据发改委网站消息，今年 1-9 月份，全国电网工程完成投资 3566 亿元，同比增长 31.6%。全国主要发电企业电源工程完成投资 1989 亿元，同比下降 10.9%。其中水电完成投资 354 亿元，同比下降 20.5%；火电完成投资 661 亿元，同比下降 8.4%；核电完成投资 329 亿元，同比下降 1.4%。

## 三、民营钢厂价格大涨 部分开始检修

11 月份钢厂的订货情况延续了上月的爆满，订货量供不应求，多数贸易商仍被减量。市场上仍处于供不应求的阶段，从钢厂获悉 11 月份的订单仍有结转的情况，宝钢、武钢、

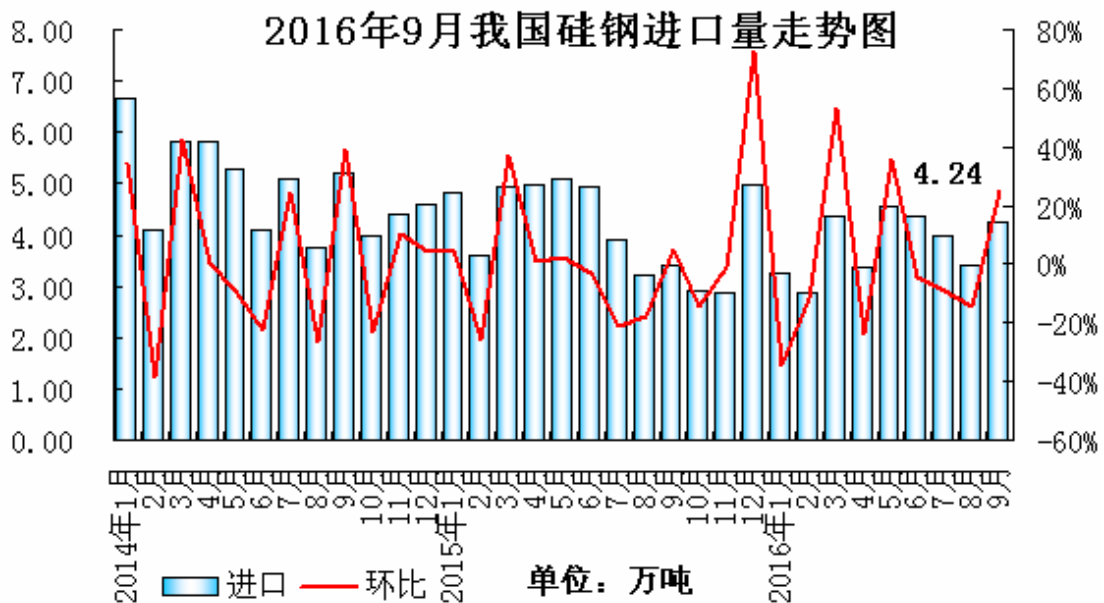
首钢都有。小钢厂的订货情况也较好，其中沙钢的交货量是 70%，一部分延期到下个月交货。

11 月份钢厂检修的情况增加。本钢的检修，设备改造仍在进行中，影响了发部分产量，市场上已经很少能见到本钢的现货资源。鞍钢 11 月份也开始检修，影响硅钢产量 1.5 万吨左右，在 11 月份订单量饱满的情况下，检修后，结转到 12 月份的订单量更多。新余 11 月份也开始检修，影响产量 1 万吨。因此市场上资源更加稀缺，惜货情节更加严重，报价推高的速度也变得很快。

临近月末一线钢厂和二线钢厂同牌号的价差逐渐缩小，同牌号 800 的价差幅度在 100-200 元/吨。武钢 800 牌号报价 5150-5200 元/吨，沙钢 800 牌号报价 5000 元/吨。小钢厂价格的快速追涨，倒逼大钢厂的价格向上。但是市场上成交量不多，大钢厂价格继续上调仍需要时间。笔者认为，在钢厂的饥饿销售的策略下，价格仍是有向上冲的可能性。

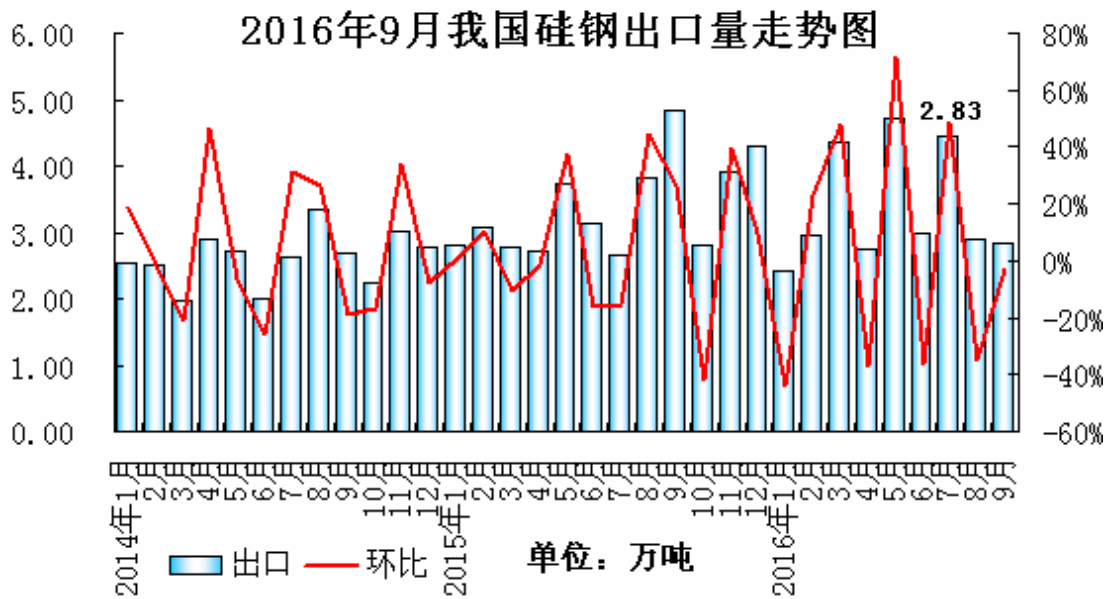
#### 四、硅钢进口量增加

9 月我国硅钢进口量 4.24 万吨，较上月增加 0.86 万吨。同比增加 25.07%，环比增加 25.26%。其中进口硅钢 2620 吨，环比减少 22.3%，同比减少 73.2%。进口无取向硅钢 39746 吨，环比增加 30.37%，同比增加 64.64%。



#### 五、硅钢出口量减少

9 月我国硅钢出口量 2.83 万吨，较上月减少了 0.08 万吨。同比减少了 41.53%，环比减少了 2.65%。其中出口无取向硅钢 20398 吨，环比增加 2.97%，同比减少 39.46%。出口取向硅钢 7895 吨，环比减少 14.82%，同比减少 46.38%。



## 六、旋转压缩机 9 月产销续增 回归历史高位

9 月旋转压缩机行业生产 1195.2 万台，同比增长 43.40%；销售 1100.2 万台，同比增长 31.76%。本月的产销率为 92.05%。库存量为 556.5 万台，同比增加 21.57%。财年 1-9 月累计产量为 11023.1 万台，同比增长 5.45%；销量为 11160.0 万台，同比增长 4.16%。冷年 8-9 月累计产量为 2303.3 万台，同比增长 37.32%；销售 2211.3 万台，同比增长 33.84%。

## 七、2020 年全球核电设备需求有望超 700 亿美元

### 七、前三季装备制造业增加值增长 9.1%

前三季度装备制造业增加值增速达到 9.1%。内首台大直径聚乙烯离心机设备等一批重大装备自主研发取得新突破。食品、产业用纺织品、运动型多用途乘用车等符合消费需求升级方向和品牌引领的行业运行良好。去产能工作有序推进，前三季度钢铁行业已累计完成全年产能压减任务 80%以上，钢材市场价格比上年上涨 30%以上，行业实现扭亏为盈。

9 月份，工业生产者出厂价格指数同比增长 0.1%，这是 2012 年 3 月以来首次回到正增长区间。企业库存从 3 月份同比零增长后，近几个月均为负增长。

## 八、综述

综合来看：无取向硅钢仍是现货资源量紧张的时期。钢厂的供应量少，终端的需求量大。供小于求的情况导致了市场价格的持续上涨。贸易商惜售、看涨的情绪进一步的促使市场价格上涨。前期钢厂用了饥饿销售的营销模式，使有一定规模的终端都直接和钢厂订货，钢厂 80%的订单直接被订。也奠定了无取向硅钢市场的价格基调，另外民营钢厂的价格锦上添花，快速跟进稳固了价格上涨的趋势。临近年末期货大盘及原材料大宗产品的价格也都纷纷向

上，大环境利好因素较多，硅钢产品价格也顺应主流，价格走高的可能性大。虽然小钢厂的价格上涨快，倒逼大钢厂的价格。但从结转到 12 月份钢厂的订单来看，钢厂出厂价格小幅上涨，市场仍是可接受的。预计无取向硅钢 11 月份价格持续高位向上。