

## 银十硅钢市场弱势难改

9月无取向硅钢延续了低迷的态势。市场成交淡，交易量少，贸易商的心态也几度出现转变。需求有所下降，导致了市场的长时间低迷。11月份主流钢厂的期货价格出现了上涨，试图带动市场价格向上，但由于成交没有起色，价格终究没有出现翻转向上。

从供应量上来看略有减少，主要是鞍钢有检修。其中高牌号的供应量有所增加，主要是马钢的高牌号产线开始投产。民营钢厂的产量也相对稳定，除了华西、威恩科技、天洁等钢厂在生产，其他大部分民营钢厂仍处于停产的状态。无取向硅钢处于供需弱平衡状态。

另外钢铁的限产政策不明，导致钢价“金九”出现了高位宽幅震荡。由于当前的钢市价格水平相对较高，投机性购买意愿非常弱，钢价不太容易形成比较明显的上涨走势，后市震荡的可能性大。业内大部分人认为钢市的牛市已过，对后市的信心影响较大，对钢厂的成本支撑不利。临近九月末部分贸易商开始亏损出货，价格出现了本月的新低。成交极差，在没有需求的支撑下，预计十月份硅钢价格也难见起色。

### 一、无取向硅钢价格低迷

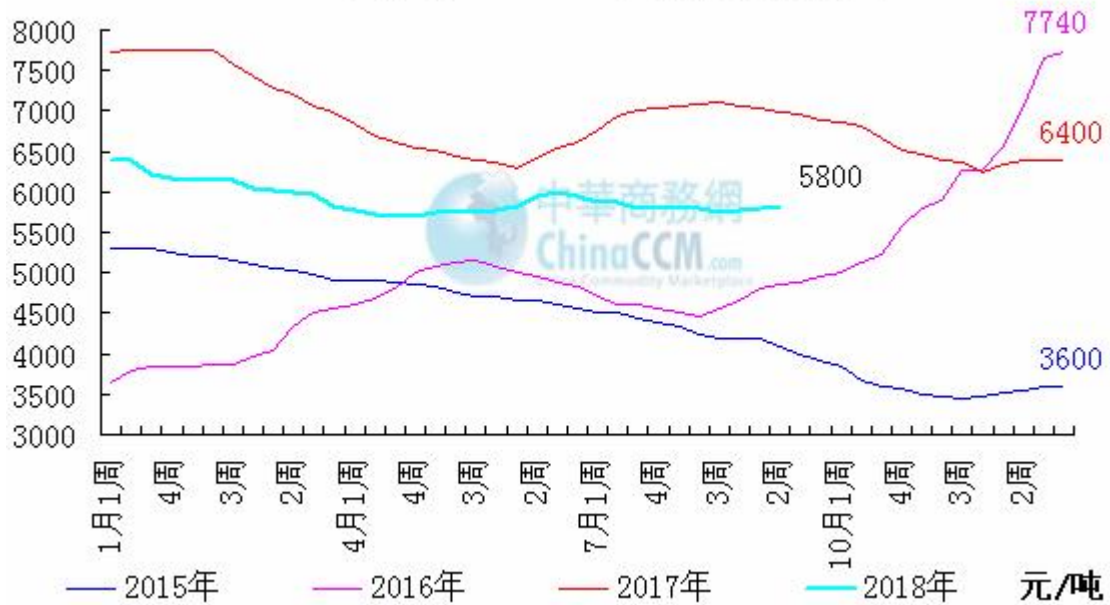
9月无取向硅钢整月持续低迷，市场成交差。虽然贸易商手中的货源量不多，但是市场上资源量齐全，寻货不难。终端采购量少，需求下降明显。市场进入了拉锯状态，由于钢厂11月份的期货价格是上调的，导致了成本上移。但是成交价却是下滑的，贸易商既不愿亏损，又不得不降价出货，处于两难境地。

分市场看：华东市场价格降，800牌号价格长期在5500元/吨一线波动。月末成交价出现了下移，成交在5450元/吨，民营钢厂的成交价低于5450元/吨，一线、二线、民营钢厂逐渐价差缩小到50元/吨以内。民营钢厂处于亏损状态。

华南市场价格降，成交差。终端采购量少，用多少买多少。市场价格从5500元/吨下滑到5350元/吨，据悉月末1300牌号价格达到了5250元/吨。降幅仍是较大的，市场上资源量占主流的仍是宝钢湛江资源。

华中市场价格低迷，市场上货源量不多。贸易商观望态势浓，手中有货的不多，大部分随着欧冶电商的价格波动。截止到月末武钢600牌号报价5600元/吨，800牌号报价5500元/吨。

## 上海市场B50A470周价格走势图



### 二、中高牌号无取向硅钢稳

9月无取向中高牌号价格低迷，市场变化小。个别牌号成交价略有下滑，供应量上有所增加，主要是马钢改造的高牌号产线开始接单，沙钢的高牌号产线也开始试生产中牌号470资源。截止到月末武钢470牌号报价6400元/吨，350牌号报价7200元/吨。预计无取向中高牌号价格稳中小幅波动。

钢厂方面除了马钢和沙钢的高牌号产线开始生产，新余也投建了高牌号产线，主要针对新能源汽车类的产品，后期高牌号定向的产量供应量将有所增加。

据工业部统计，今年8月，新能源汽车产销分别完成9.9万辆和10.1万辆，同比分别增长39.0%和49.5%。其中，纯电动汽车产销分别完成7.2万辆和7.3万辆，同比分别增长24.2%和31.7%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.7万辆和2.8万辆，同比分别增长102.3%和130.8%。

### 三、10月无取向硅钢期货价格小涨 订货情况不理想

10月无取向硅钢期货价格小涨了100元/吨，钢厂旨在通过上调期货价格拉动市场价格向上，但由于需求较差，拉涨的力度有限。无取向硅钢市场没有如期的出现小涨。从7月份开始无取向硅钢价格就进入了低迷期，价格经过几次试探性拉涨，市场都没有形成涨势。业内把期望放到了金九银十，从九月份的情况看，十月市场态势也很难出现反转。据悉宝钢集团的订货价格较高，订单量略有缺口。其他钢厂的实际订货价格或开平或议价或后结算，相对饱满。另外鞍钢9月检修，无取向硅钢产量略受影响，影响硅钢产量3.3万吨。

民营钢厂的产量不多，由于基料的价格仍较高，民营钢厂处于亏损的边缘。据悉 10 月份民营钢厂的订单量少，接单不足。

#### **四、家电需求下滑 无取向硅钢价格低迷**

8 月家用空调行业排产约为 1112 万台，较去年同期生产实绩下滑 5.4%，环比上月排产下滑 30.8%。监测的十家转子压缩机企业总排产 1616 万台，环比上月生产计划下降 18.2%，同比去年生产实绩增长 5.8%。可以看出，新冷年开始，转子压缩机及家用空调排产环比出现大幅下滑，主要原因一是 8 月份大部分压缩机企业及空调企业有生产线检修计划，二是 7 月份以来，国内天气不给力，全国各地持续不断的下雨，终端零售出现明显下滑，影响企业信心，导致生产出货节奏放缓。

此形势下，行业最大风险仍是库存积压，产业在线监测，截止 6 月底，行业总库存达 3920 万。因此短期来看，经过连续两年的高增长以及高库存危机下，行业有望逐渐回归平稳。

#### **五、需求转好 取向硅钢价格小涨**

9 月取向硅钢价格再次出现了小涨，钢厂期货价格开平了一个月。在出 10 月份期货价格的时候，价格再次出现了小幅拉涨的势头。主要是因为特高压的建设提速，9 月 3 日，国家能源局印发《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，指出要加快推进 9 项重点输变电工程，共计 12 条特高压线路建设，合计输电能力 5700 万千瓦。一纸通知让沉寂两年的特高压建设“重焕生机”。

此前，电网投资的放缓反映了决策层对大型项目投资的谨慎态度，宏观维稳成为政策的主基调。而今，在电网阶段性投资明显低于规划，国家拉动基建稳增长预期大幅提升的当下，能源局发文用意明显。“一方面旨在加大我国基础设施领域补短板的力度，另一方面西部清洁能源的消纳外送难题迫在眉睫，特高压工程的大规模重启或将解决这一难题。

市场上低牌号资源量本就不多，在高牌号需求的带动下，成交价格从 13500 元涨至了 13800-14000 元/吨，长期低迷的 085 牌号资源也从主流的 15300-15500 元/吨涨至了 15800-16000 元/吨。市场上看涨情绪浓，部分看平的商家，心态出现了转变。伴随着取向硅钢的需求的增加，后期价格将出现小幅上涨。

钢厂方面仍有一定的库存量，但是从目前市场的情况看，后期订货量可能会增加。其中首钢的高牌号资源订单相对饱满，民营钢厂的订单量略有欠缺，随着价格上涨，后期订单的情况将有所转变。

#### **八、综述**

综合来看：无取向硅钢仍处于弱势，市场没有上涨的动力。前期受钢厂的期货价格调涨及成本支撑价格出现了维稳。目前钢铁的其他品种也出现了宽幅波动，对硅钢的支撑力度不足。需求上偏弱，下滑幅度较大。钢厂直供力度大，优惠给到终端。终端在需求减少的情况，从市场采购量少之又少，导致了贸易商长期小幅的亏损，心态极差。据悉部分贸易商的资金也相对较紧张。资源上虽然略有增加，但是总量不多。因此价格下跌的速度不会太快。

目前硅钢的利好因素不多，国庆之后要关注钢厂后期的指引以及钢厂 11 月期货价格的走势，预计硅钢市场弱势难改。