

11 月硅钢市场价格走弱 成交清淡

10 月无取向硅钢价格走弱，市场价格长期低迷。成交差，贸易商心态弱，一度出现了杀跌的情况。尤其是武钢资源价格领跌，800 牌号的成交跌至了 5250 元/吨，累计跌幅 200 元/吨左右。终端需求下降明显，在市场上的采购量减少。

2018 年 10 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月回落 0.6 个百分点。中国非制造业商务活动指数为 53.9%，比上月回落 1.0 个百分点。制造业增速放缓，以及人民币汇率下探十年低点，对信心影响极大。但 10 月 31 日的政治局会议也提出了稳增长的应要求，盘活民企、稳定资本市场，虽然未提及房地产，但并不意味的房地产调控会放宽松。国家的政策正在根据实际情况在调控，预计后期还降会出台组合拳，来稳定市场。

硅钢市场需求差及供应量多导致了价格持续低迷，后期难改弱势，预计无取向硅钢 11 月份价格行情持续走弱。

一、无取向硅钢价格降

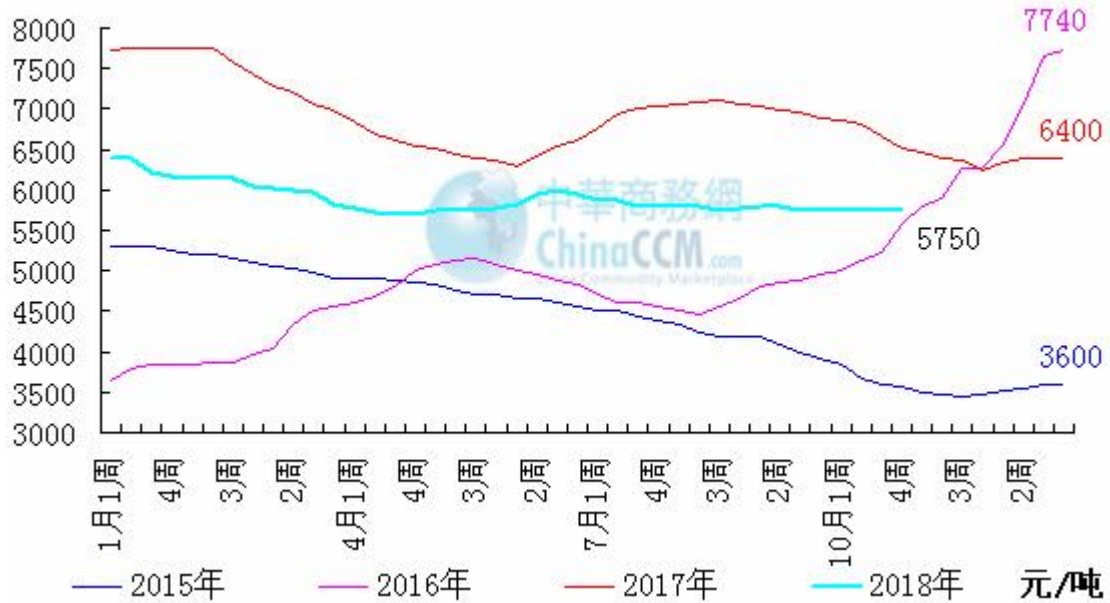
10 月无取向硅钢价格低迷，市场仍是小降的态势。贸易商心态差，手中现货资源量少。由于订货价格倒挂，大部分贸易商都减少了订货量。月末高牌号及中牌号资源量减少。市场出现了求购的现象。

分市场看：华东市场价格跌，贸易商出货差，价格暗降的情况多。截止到月末武钢 800 牌号成交价在 5250 元/吨，民营钢厂及沙钢 800 牌号的成交价在 5200 元/吨。终端采购量少，库存量低。正常采购的终端用户压价狠。

华南市场价格降，1300 牌号价格降至了 5050-5100 元/吨。市场成交弱，主流资源仍是宝钢湛江的 1300 牌号。据传闻个别大型贸易商资金有压力在清库存，也导致了价格下跌的速度较快。

华中市场价格降，贸易商订货量少，现货资源量少。大部分在欧冶电商上拿现货资源出售，据了解欧冶电商的现货资源价格较商场一致，个别牌号价格报价比贸易商报价略低，就形成了小的价差。贸易商认为这样操作风险小，订货倒挂亏损多。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢货少 成交一般

10月无取向硅钢中高牌号价格稳定，市场现货资源量有所减少。主要是因为贸易商减少了资源订货量导致。据了解高牌号的需求量稳定，市场变化不大。但是钢厂的供应量多，导致了供大于求。目前470牌号价格在6100元/吨左右，350牌号资源价格在7100元/吨左右，大部分贸易商出的都是前几个订的现货，新货市场上极少。预计无取向中高牌号硅钢价格持续稳定的可能性大。

钢厂方面：据了解订货量不佳，个别钢厂高牌号的订单不满足，据悉新能源汽车这块宝钢、首钢的接单量相对较少，其他钢厂的订单量都略差些。

中汽协了解到，9月，新能源汽车产销分别完成12.7万辆和12.1万辆，比上年同期分别增长64.4%和54.8%。其中纯电动汽车产销分别完成10万辆和9.4万辆，比上年同期分别增长56.1%和47%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.7万辆和2.7万辆，比上年同期分别增长104.3%和90%。

三、11月无取向硅钢开平 订货情况差

11月份无取向硅钢期货价格开平盘，实际订货价格出现了议价的情况，据了解个别钢厂议价后的价格和市场现货价格基本上行一致，在这种情况下，订单仍未达到满订，可见钢厂的订单情况之差。

从目前市场情况看，长期的倒挂是贸易商不愿在亏损订货。终端的订单量减少，也从钢厂减少了订货量。据传闻钢厂可能会接单生产，减少供应量。笔者认为钢厂对市场的掌握

力强，在临近年末的时期及其他品种的价格没有出现大降的情况下，价格不会出现大幅度的下跌，延续 10 月份盘整下跌的可能性较大。

四、9 月下游需求减弱 压缩机产销持续走低

从产业在线获悉，9 月转子压缩机行业生产 1300.1 万台，同比下降 9.6%，环比下滑 9.29%；销售 1236.1 万台，同比下降 12.08%，环比减少 7.69%。从统计情况来看，9 月转子压缩机行业延续了 8 月下滑态势，产销水平继续走低，库存高企。进入淡季，由于终端市场需求减弱，空调企业都调整了自己的生产计划，放慢生产节奏，一些工厂甚至出现了裁员的情况，因此在后期市场利好较少的前提下，压缩机企业在生产方面多持谨慎态度。

从 10 月排产情况来看，持续走低的趋势并没有改善，大部分企业和去年同期相比依旧是减产减量。部分企业北美向压缩机生产虽然已经启动，但今年信心略有不足。产业在线监测数据显示，10 月份转子压缩机总排产 1505 万台，同比去年生产实绩增长 3.8%，环比上月生产计划增长 0.1%。从空调行业排产来看，10 月颓势不减，监测数据显示 10 月家用空调行业排产约为 932 万台，较去年同期生产实绩下滑 4%，环比上月排产下滑 5.8%。截止 8 月底家用空调行业总库存已达到 4148 万台，新冷年开始，这对企业来说是不小的挑战，不排除后期出现价格战。

五、取向硅钢价格跟涨力度不强 需求释放慢

10 月取向硅钢价格出现了小涨，但是上涨力度不足。涨幅在 200 元/吨左右，市场成交一般。贸易商反馈有成交，但是量不多。终端的需求基本上没有变化。

受特高压投资增速影响，贸易商的心态向好，但从实际情况看需求释放较慢，终端采购有限，高牌号的价格变化也不多。截止月末高牌号 085 的价格持续稳定在 15800 元/吨左右，

需求量较大的仍是配网这块的低牌号，据了解宝钢、武钢的 120 牌号成交略好，现货资源量不多。民营钢厂的 120 牌号成交价上月比，略有减少的情况，个别贸易商手中累计了民营钢厂的现货库存。截止到月末武钢 120 牌号报价 14200 元/吨，民营钢厂的 120 牌号报价 12300-12500 元/吨。预计取向硅钢价格上涨乏力，不过钢厂仍有可能继续拉涨。

八、综述

综合来看：无取向硅钢价格处于弱势，市场利好因素较少。心态悲观较多，虽然钢厂的期货情况不理想，但是个别钢厂已经在产量上略有减少。总的供应量有所下降，另外需求下滑幅度较大，但是仍是有需求的，只是市场价格在持续下降，导致了终端的心态持续看涨，陷入了越降越不愿采购的怪圈。据了解终端的库存量都相对较低，个别有零库存的现象。目

前大部分终端都是随用随采的。

在 9-10 月份的现货库存消化完的情况下，贸易商 11 月份基本上没有订期货，市场货源减少的情况下，钢厂的价格就会形成了有利的支撑。另外钢铁的其他品种也没有出现大幅的下降，临近年末价格大幅下降的可能性较小。但是在需求低迷的情况下，快速翻转的可能性也较小。预计无取向硅钢价格弱势盘整。