

12月硅钢价格持续低迷 年关难过

11月无取向硅钢价格降，跌幅加大，跌速增快。市场上现货资源量增多，贸易商心态转差，市场上出货为主。终端需求差，供应量减少的明显。在这种情况下供大于求的情况越发明显。另外钢厂的订货价格一直高于市场的现货价格，在长期倒挂亏损下，大部分贸易商不愿在订货，也导致钢厂订货困难。

国家统计局数据显示，10月份，全国粗钢产量达到8255.2万吨，同比增长9.1%；钢材产量同比增长11.5%，其中螺纹钢产量增长15.0%。经济增长下行压力加大，房地产投资增幅回落，下游刚需减少。导致对市场预期信心不足。

另外年末资金紧张的情况较多，尤其是硅钢市场，据了解有部分贸易商托盘，现货库存量较多。在资金紧张的情况下，不排除对市场清盘的可能性，加上钢铁的其他品种价格大降，以及成本的下移。12月份硅钢价格进一步下跌的可能性大，市场仍是低迷态势。

一、无取向硅钢价格降幅增加

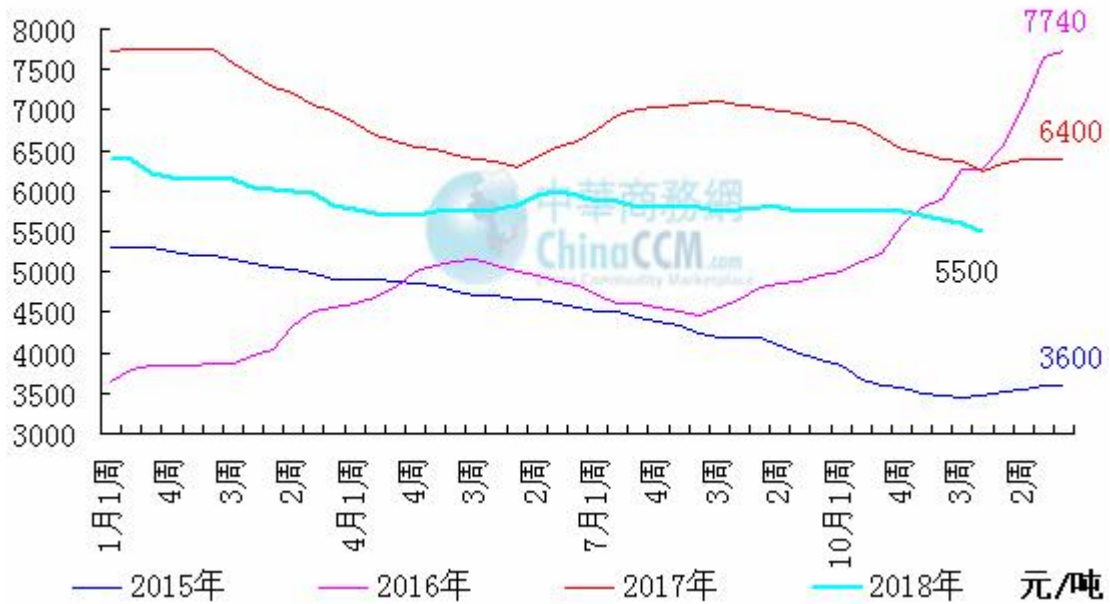
11月无取向硅钢价格降幅增加，市场成交一如既往的差。终端采购量少，随用随采的情况多，中间商之间杀价厉害。据了解市场现货资源量在持续增加，尤其是托盘的贸易商心态焦虑。目前市场主要也出货为主，虽然月末报价略显稳定，但实际成交价仍是议价或者小幅暗降。

分市场看，华东市场价格降，武钢800牌号从5400元/吨降至了5000元/吨，实际成交价在4850-4900元/吨。贸易商心态差，成交议价的情况较多，大部分都是以出货为主。市场上多以武钢资源报价为主流，民营钢厂沙钢800牌号报价4850元/吨送到厂，二线钢厂的价格普遍是报送到价，让利运费。可见市场成交情况是多么艰难。

华南市场价格降，贸易商心态差。终端采购量少，1300牌号价格从5250元/吨降至了4850元/吨，降幅达到了400元/吨。从市场获悉个别成交价更低，在4700元/吨左右。市场上有部分托盘公司手中有大量的现货资源，据了解这些公司普遍存在年末资金紧张的情况。不排除后期在市场上清仓套现，这种情况下会加速硅钢价格走低。

华中市场价格降，截止到月末武钢600牌号报价5050-5100元/吨，800牌号报价4900元/吨。贸易商拿货不多，市场报价主要参考欧冶电商的报价。成交差。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢价格降

11月无取向中高牌号硅钢价格降，市场成交不佳。贸易商订货量减少，导致了市场上时不时的会出现贸易商的求购现象。钢厂12月份高牌号硅钢的期货订货价格都出现了下调，调整了150元/吨，实际订货价格还有一定的优惠，据了解个别钢厂给出的累计优惠达到了400-500元/吨。截止到月末武钢470牌号价格在6100元/吨左右，350牌号价格在6900元/吨左右，二线钢厂中高牌号的价格相对较低，了解马钢的470牌号价格在5200元/吨左右。钢厂方面：马钢和沙钢的高牌号产线接单情况不理想，一线大钢厂高牌号的接单情况也不饱满，预计无取向中高牌号价格持续低迷。

2018年10月，我国新能源汽车产销分别完成14.6万辆和13.8万辆，比上年同期分别增长58.1%和51%。其中纯电动汽车产销分别完成11.6万辆和11.1万辆，比上年同期分别增长49.7%和44.7%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.9万辆和2.7万辆，比上年同期分别增长104%和84.6%。

三、12月无取向硅钢期货价格小降 钢厂订货情况极差

12月无取向硅钢价格小降150元/吨，市场心态差。实际钢厂的订货价格都是议价，截止到月末从市场获悉，800牌号的主流订货价格在4800元/吨左右。各个钢厂的订货价格都不一致，优惠也不同，各个贸易商能享受的优惠政策也不同，后期市场将会出现不同成本的现货资源。虽然12月份期货价格较11月份降幅较大，但就目前市场的情况来看，订货是倒挂的，亏损仍是不可避免的。这就导致了大部分贸易商不愿订货或者减少了订货量，钢厂的

期货订单接单情况极差。

据了解宝钢集团 12 月份减少 4 万左右，马钢减少到 2 万吨左右。沙钢 12 月份中旬计划检修影响产量 3000 吨左右。民营钢厂大部分都已经停产，个别在销售库存。

四、下游空调需求疲弱 压缩机产销持续下滑

10 月转子压缩机行业生产 1306.1 万台，同比下降 12.47%，环比增长 0.46%；销售 1241.8 万台，同比下降 12.43%，环比增长 0.46%。10 月转子压缩机市场持续低迷，订单持续减少，企业排产相对谨慎，生产节奏放缓，产销同比增速下滑幅度再度扩大，但随着出口市场启动，产销环比增速出现小幅上涨。

据了解终端用户的订单量减少较多，大型企业美的、格力的订单减少了 20%-30%，小型企业减少的幅度更大在 40%以上，需求减少厉害的达到了一半以上，更有对接出口的终端企业从 11 月份开始就放假了。今年终端的冬天特别冷，另外特朗普计划明年 1 月份对部分产品仍要增加 25%的关税，这对业内是利空的。

五、取向硅钢价格趋稳 民营钢厂价格略降

11 月取向硅钢价格维稳，市场成交一般。贸易商反馈现货资源量略有增加，整体成交价上个月略差。截止到月末武钢的 QG120 报价在 14000 元/吨左右，085 牌号报价在 16000 元/吨左右。市场主流交易的仍是低牌号，高牌号资源成交量少，价格上涨乏力。民营钢厂的资源量略有增加，价格小降，主流报价在 12000-12100 元/吨。

钢厂方面：12 月份取向硅钢开平盘，实际订货情况仍是议价，据悉钢厂的订货情况不佳。但是后期仍有向上拉涨的意愿。

从下游来看，国家能源局公布的 10 月份全社会用电量 5481 亿千瓦时，同比增长 6.7%，1-10 月，全社会用电量累计 56552 亿千瓦时，同比增长 8.7%。表明十月份用电量增速有所下降，如果用电量能稳定在一定水平，电网投资大概率能稳住。况且经济下行压力明显，11 月份 PMI 为临界点 50，创 16 年 7 月以来新低，低于预期值 50.2，反映制造业景气度继续回落。新订单连续六个月回落，经济动能指标延续 5 月以来的回落趋势，内需持续走弱，而价格因素自 9 月开始对 PMI 的支撑持续减弱。尽管 11 月大宗商品价格下滑是 PMI 走低重要因素，但维持电网投资等重大领域基建投资仍是稳经济的重要举措。

目前高压建设高峰即将来临，直接利好主设备商，利好取向硅钢。预计“12+2”输配电项目将直接拉动主设备投资约 580 亿元。对于 GIS、变压器、换流阀等核心设备等少数能达供货要求企业较为利好。特高压建设提速将拉动整个电网投资，民营企业、发展基建均相对看好。

在新能源方面，发展新能源车已成全球共识，整车企业加大电动车布局。2020年开始，纯电动平台车型将陆续投放市场，加速新能源汽车产业从政策驱动转向消费驱动。到2025年，全球新能源车销量预计将达到1,200万辆，年均复合增速将达到34.8%，这也意味着充电桩需求增长带动取向硅钢需求。

八、综述

综合来看：无取向硅钢仍处于价格下降期，市场上现货资源量多，需求减少的明显。据了解大型的终端需求减少了20%-30%，中小型终端的需求量减少了40%及以上。钢铁的其他品种也处于降势中，使心态更加低迷。从而也加快了降价的速度。

从供应量上看，除了宝钢集团减少了4万吨产量外，马钢减产至2万吨左右，其他钢厂基本上没有减产的计划，也就是说在硅钢需求明显减少的情况下。供大于求会更加明显，又临12月份年关，资金紧张的情况比比皆是。市场上价格更加难稳。

国家统计局发布11月中国制造业采购经理指数（PMI）为50.0%，比上月小幅回落0.2个百分点，处于临界点。其中，新订单指数为50.4%，比上月回落0.4个百分点，高于临界点，表明制造业企业产品订货量增速有所减缓。受近期部分大宗商品价格下行等因素影响，主要原材料购进价格指数和出厂价格指数均降至年内低点，同时，制造业多数行业处于扩张区间，进出口景气度继续低位运行，表明在全球经济复苏放缓和贸易摩擦不确定性增加的影响下，近期进出口下行压力有所加大。

生产指数继续回落，反映了受到流动性和原材料成本冲击的影响，生产积极性不足，新订单指数连续6个月下行，显示需求疲软的趋势仍未改变。出口新订单指数略有回升，主要是中美贸易关税提升的预期，提前透支未来的出口需求，预计未来很难持续。生产乏力叠加需求低迷，制造业景气度总体转弱。预计12月份无取向硅钢价格持续低迷。