

银十硅钢需求不及预期 价格难有作为

9月无取向硅钢价格弱势盘整，市场成交量少。贸易商心态相对稳定，多数在等待10月份终端的需求回升。市场现货资源量不多以及钢厂的订货价格高，贸易商以出货为主。但是临近月末市场价格出现了明显的下滑，成交价降了20-50元/吨。个别钢厂的800牌号的市场成交价破“5”。需求也不如预期，心态开始转空。

从宏观上看：消费增速持续下行，进出口受贸易战影响在年末开始显现。制造业采购经理人的指数出现了下行，连续4个月低于荣枯线平衡点。工业增加值持续出现下滑，整体的指数都是弱势低迷的情况。需求上家电终端启动不如预期，据了解美的的需求有所增加，其他终端的需求基本上处于小降的状态。整体的需求量较去年同期仍是下降的。电机行业的需求一直都是不温不火，对硅钢走势提振不多。

供给方面：整体的供应量较去年有所减少，但是对应今年的需求情况，仍显的资源量略多，不能起到维稳的作用。如果钢厂4季度不调整订货价格，订货可能会面临困境。

综合来看：经济环境不乐观，各方面的经济数据指标都是弱稳，或者下行的趋势。贸易战的影响开始在各个方面的现象，虽然国家会出台政策刺激市场，资金上适当的宽松，对中小企业扶植政策多，但是传导到终端作用有限，终端市场竞争激烈，压价的情况增多。预计10月份无取向硅钢价格走弱的可能性大，价格波动的空间小。

一、无取向硅钢月末出现了降价

9月无取向硅钢价格整月弱势低迷，市场成交不佳。贸易商心态相对稳定，由于市场现货资源量不多，未出现抛货的情况。但是月末实际成交价出现了走低，主要是因为10月份需求未达到预期，部分贸易商心态转空，以及钢厂的订货价格出现了下滑。另获悉部分钢厂的订货价格贴近了市场，目前800牌号的主流成交价在5100-5150元/吨。

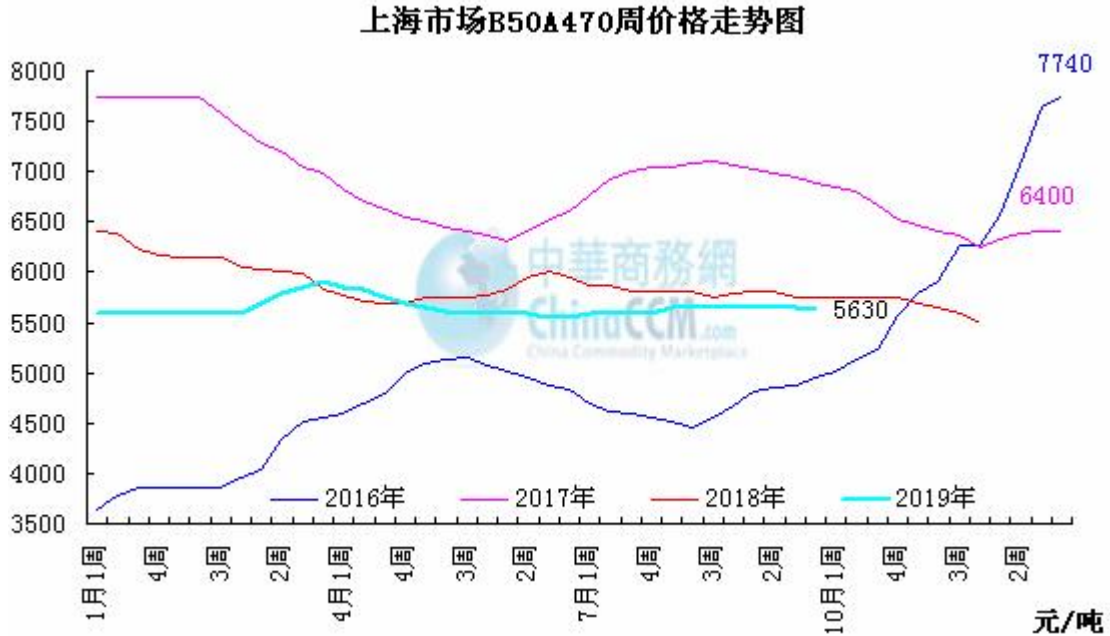
分市场看：华东市场价格稳中小降。现货资源量少，目前市场大部分是7-8月的价格略低的货源，在需求启动不如预期的同时，贸易商增加了出货量，心态也出现了转变，开始看空。民营钢厂的800牌号的实际成交价破“5”，出货差。终端采购量不多。

华南市场价格低迷。贸易商反馈成交量少，1300牌号价格出现了跌幅，从4950元/吨跌至了4850元/吨，个别牌号的成交价跌至了4800元/吨左右，市场上湛宝的资源量仍较多，中圣和顺浦的资源量也不少，部分贸易商开始跑市场，报价包运费，可见需求之差。

华中市场价格降，市场现货资源量不多。大部分贸易商报价较杭州一致，受欧冶电商影

响，市场价格走低。600 牌号报价 5300 元/吨，800 牌号报价 5150 元/吨。贸易商心态不佳，对后市观望较多，部分仍以出货为主。

图一：上海市场宝钢 470 价格走势



二、中高牌号无取向硅钢市场个别牌号小降

9月无取向硅钢价格弱，市场成交量少。贸易商订货量有所减少，终端用户需求采购量少，市场变化不大，持续走弱。钢厂订货情况不佳，部分钢厂高牌号的接单情况不佳，订货价格有所下滑。中冶新材新能源汽车高牌号冷轧硅钢项目上线，新能源汽车领域在添钢厂。据了解新能源汽车领域的需求不达预测，市场的供应量不断的在增加。主流钢厂宝钢集团的订货量相对略好，但是也是略有缺口的。市场供大于求的现象显现，仍有部分钢厂在计划建产线。国家提倡绿色环保，后市的大趋势是节能环保。大部分钢厂都在提前建产线开发市场。

目前武钢 470 牌号报价 5850-5900 元/吨，个别欧冶电商放出的资源量价格略低，但部分是协议品。武钢 350 牌号报价 6850-6900 元/吨，马钢 300 牌号报价 6600 元/吨，实际成交价略低。市场上二线钢厂的高牌号资源价格比一线钢厂的资源价格低，部分要求不高的终端用户会选择采购二线钢厂的资源。预计无取向硅钢中高牌号价格低迷。

8月，新能源汽车产销分别完成 8.7 万辆和 8.5 万辆，比上年同期分别下降 12.1%和 15.8%。其中纯电动汽车产销分别完成 7.4 万辆，比上年同期增长 2.2%；销售完成 6.9 万辆，比上年同期下降 6.0%；插电式混合动力汽车产销分别完成 1.4 万辆和 1.6 万辆，比上年同期分别下降 49.8%和 41.3%。

1-8月，新能源汽车产销分别完成 79.9 万辆和 79.3 万辆，比上年同期分别增长 31.6%

和 32.0%。其中纯电动汽车产销分别完成 64.3 万辆和 62.9 万辆，比上年同期分别增长 41.4% 和 40.8%；插电式混合动力汽车产销分别完成 15.5 万辆和 16.3 万辆，比上年同期分别增长 1.6%和 5.7%；燃料电池汽车产销分别完成 1194 辆和 1125 辆，比上年同期分别增长 7.0 倍和 7.3 倍。

图二：上海市场武钢 470 价格走势



图三：上海市场武钢 350 价格走势



三、10 月钢厂期货价格小降 库存压力初显

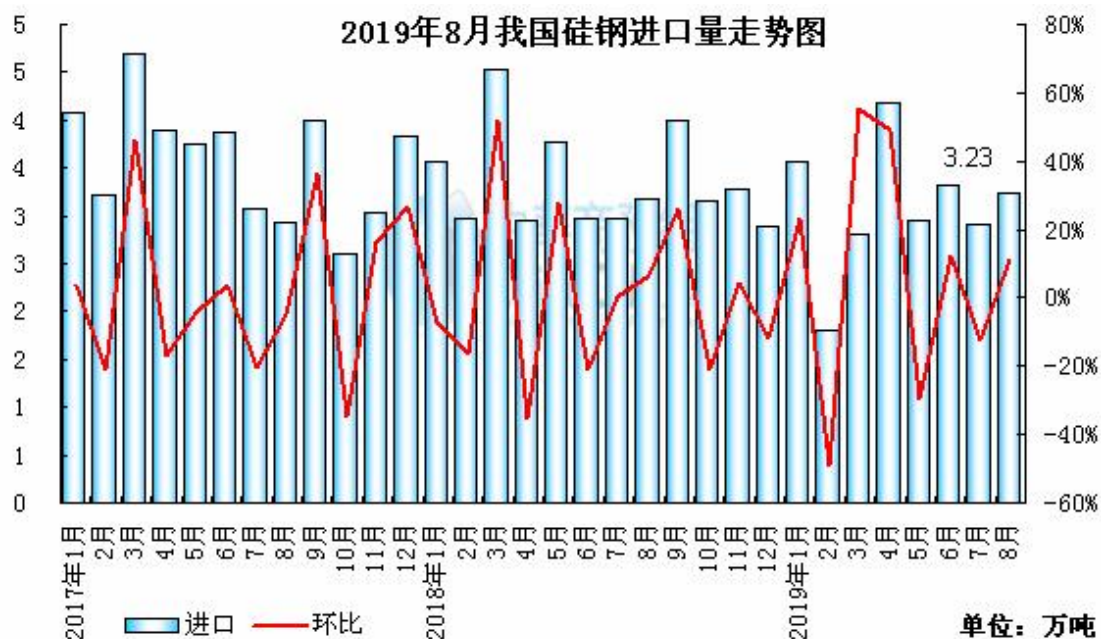
10月无取向硅钢主流钢厂的实际订货价格小降。宝钢集团的期货价格开平，其他钢厂的期货价格也大部分是开平为主。但是钢厂的个别分公司的订货价格给予了50-100元/吨的优惠，贸易商方面800牌号的订货价格在5200元/吨左右，大型的终端用户订货价格略低，贴近目前市场的实际成交价格。一线钢厂的订货情况不佳，临近月末个别钢厂仍在接单中。据了解美的订单尚可，其他终端的订单量较去年同期仍是减少的。中小型终端的需求量也有所减少。

供应量上较去年同期有所减少，10月份宝钢集团有检修，宝山计划减少1.1万左右，青山计划减少1万吨左右，但是10月份武汉有军运会，运输将会受影响，发货延迟的现象可能会较明显，后期华东地区武钢的资源量可能会减少。另外东山基地订货不佳，据了解有部分资源出现了质量异议，订货受阻。鞍钢10月份受铁水调配影响，硅钢的产量预计减少1.5万吨左右。首钢方面仍在接单中，其他钢厂接单的情况也不乐观。民营钢厂接单生产。具体情况均以钢厂公布为准。

四、硅钢的进口量略增

8月硅钢进口量3.23万吨，较上月增加了0.31万吨。同比增加1.64%，环比增加了10.37%。其中进口取向硅钢4016.134吨，环比增加96.01%，同比增加了651.42%。进口无取向硅钢28239.52吨，环比增加了4.21%，同比减少了6.48%。

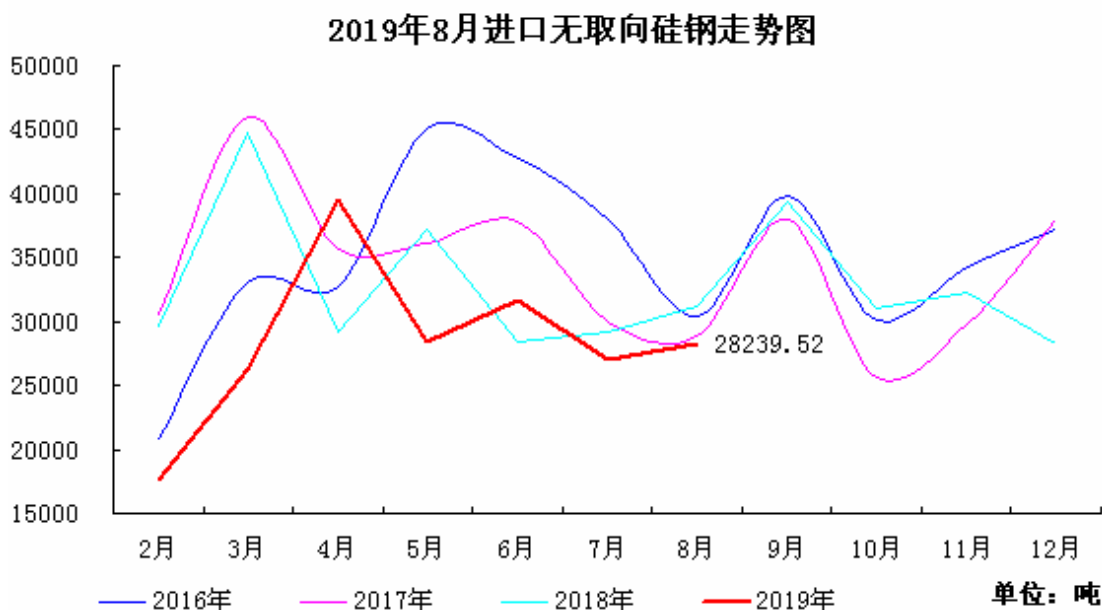
图四：硅钢进口量走势图



图五：进口取向硅钢走势图



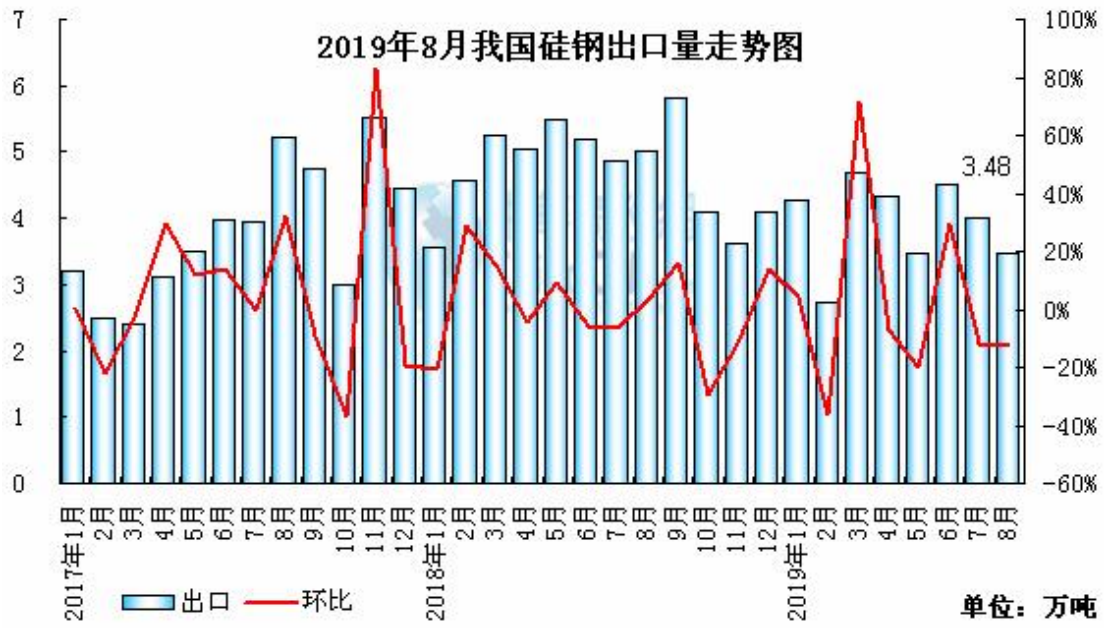
图六：进口无取向硅钢走势图



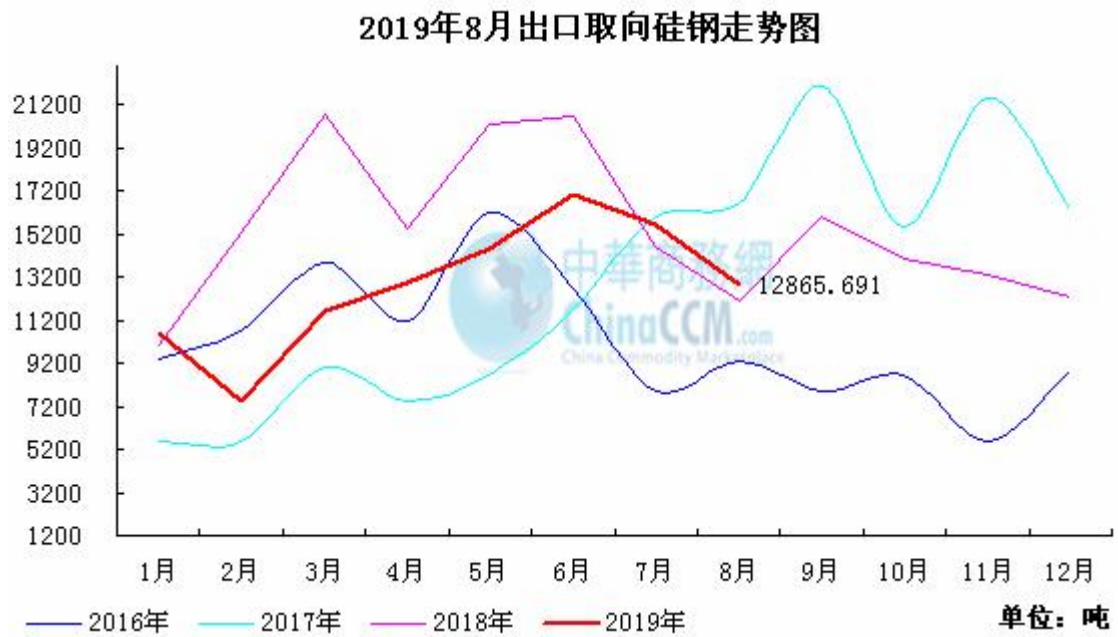
五、硅钢的出口量略减少

8月硅钢出口量3.48万吨，较上月减少了0.51万吨，同比减少30.64%，环比减少了12.72%。其中出口取向硅钢12865.691吨，环比减少17.6%，同比增加6.56%。出口无取向硅钢21950.26吨，环比减少9.54%，同比减少42.39%。

图七：硅钢出口量走势图

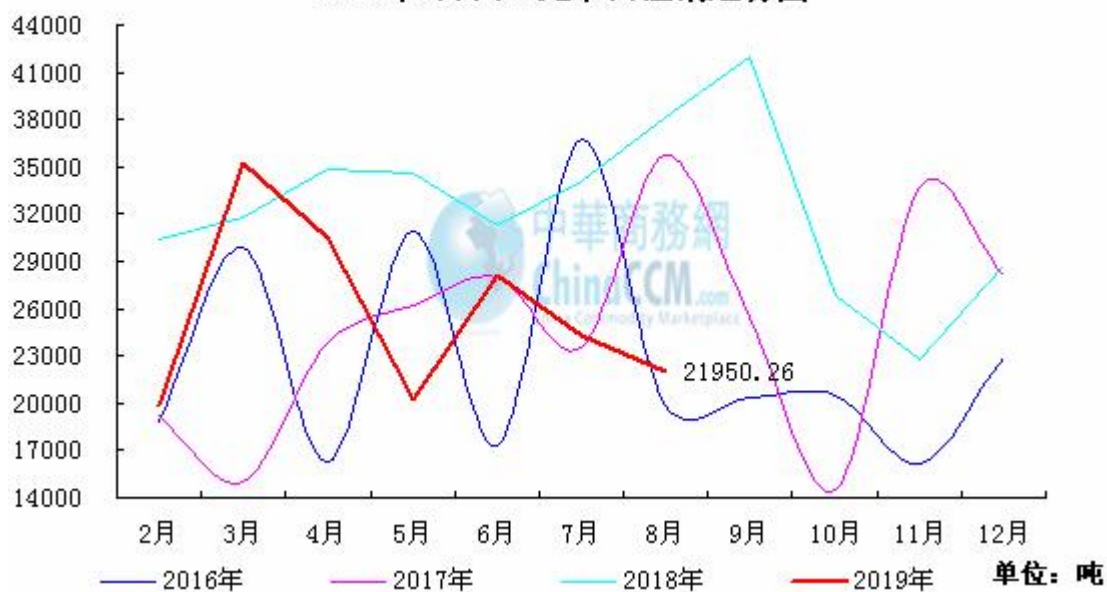


图八：出口取向硅钢走势图



图九：出口无取向硅钢走势图

2019年8月出口无取向硅钢走势图



六、8月四大家电产量出炉 彩电、空调、冰箱均同比下降

国家统计局最新数据显示，8月空调产量为1433.2万台，同比下降2.9%；1-8月空调累计产量为15239.5万台，同比增长7.9%。8月洗衣机产量为678.2万台，同比增长4.9%；1-8月洗衣机累计产量为4917.0万台，同比增长6.8%。8月彩电产量为1667.8万台，同比下降12.8%；1-8月彩电累计产量为12165.9万台，同比下降1.3%。8月冰箱产量为701.7万台，同比下降5.2%；1-8月冰箱累计产量为5736.5万台，同比增长2.8%。

8月四大家电产量出炉 彩电、空调、冰箱均同比下降

七、取向硅钢正品资源减少 让步资源量增加

9月取向硅钢价格整体弱稳，市场成交较上月变化不大。资源量上正品资源减少，个别牌号价格保持稳定，紧缺资源报价略有小涨的趋势。主要是120牌号的正品报价在14200-14400元/吨。由于贸易商的正品资源的低价库存均被消化，市场上没有低价资源。从钢厂订货价格均较高，因此价格均居高不下。一线钢厂的让步资源量仍较多，打包销售以及协议品多数是此产品。钢厂放出部分SGP、QGP等等系列的产品，性能相当于让步资源。价格略低，在11500元/吨上下波动。部分性能、版型略差的资源价格在10700-10800元/吨，接近民营钢厂资源的价格。因为民营钢厂的资源价格受到打压，成交走弱。取向硅钢高牌号资源量较上月略有好转，成交略见起色。85牌号资源报价15300-15500元/吨。从钢厂获悉，高牌号资源订货尚可，较低牌号订货情况略好。

民营钢厂成交差，主要在消化库存。产量上变化不大，整体的生产较上月略有收紧。主

要是因为出货量有所减少。另外取向硅钢的基料价格也出现了小降，利润方面尚可。民营钢厂 120 牌号报价在 10500-10600 元/吨。个别窄料的价格在 10000 元/吨以下。

需求上相对平稳，整体较去年略降。一带一路以及基建方面均不如预期，尤其是特高压方面，启动不多。从年前发布数据上看，有一定的差距。根据中电联统计数据，1-8 月电网工程投资完成额累计达 2378 亿元，累计同比下降 15.2%。1-8 月电源工程投资完成额累计达 1533 亿元，累计同比增长 5.2%，1-8 月发电装机容量累计达 185367 万千瓦时，累计同比增长 5.6%。市场原本预期电网工程投资重复去年的减幅缩窄之路，但被 8 月份的数据似乎给予了一拳重击。预计取向硅钢价格持续走弱，个别牌号价格小幅波动。

图十：取向硅钢 30P120 价格走势



图十一：取向硅钢 B23R085 价格走势



八、综述

综合来看：无取向硅钢价格弱势难改，个别牌号价格仍有继续走低的趋势。一方面钢厂的期货价格有所下滑，虽然主流钢厂后期给予补贴的希望不大，但是贸易商和终端的心态受影响较大。另一方面终端的需求不及预期，整体的需求量较去年是回落的。供应量上较去年是减少的，虽然 10 月部分钢厂有检修，利好价格。但是受贸易战影响，供需关系仍是弱势。

9 月份终端需求普遍减少。一是房地产新开工面积连续 2 个月回落，新开工累计增速环比 3 个月回落，印证了今年下半年房地产调控从严的特点。二是制造业、汽车行业虽有改善，但也依旧疲软，今年前 8 个月，我国承接新船订单同比大幅下降，8 月份制造业投资数年来首次出现负增长。三是基建虽有改善，但增长幅度有限，靠基建对冲需求下滑相对困难。

2019 年供给侧结构性改革去产能红利消失，市场从供需两旺到供需两弱的弱平衡关系演变，供大于求的天平逐步倾斜，预计市场再难出现大行情。10 月无取向硅钢价格持续弱势窄幅波动。