

11 月硅钢价格低迷 需求不见起色

10 月无取向硅钢价格低迷，市场成交差。整体行情较上月仍有走低趋势，降幅微小，降幅在 50-100 元/吨。需求不见起色，终端用户采购量少。贸易商心态低迷，对后市看空。资源量上较上月基本上一致，市场流通的货源相对稳定。

10 月份，制造业 PMI 为 49.3%，比上月下降 0.5 个百分点，制造业景气回落。从需求看，新订单指数为 49.6%，比上月下降 0.9 个百分点，市场需求有所减弱。受全球经济持续放缓等因素影响，新出口订单指数和进口指数为 47.0%和 46.9%，分别比上月下降 1.2 和 0.2 个百分点。

钢铁其他品种的走势也不乐观，冷轧后期预判弱势下行的可能性大，贸易商普遍在降库存，以出货为主。贸易战的影响较大，4 季度的经济形势不乐观，下行的压力加大。全球的经济都面临着下行的压力，预计无取向硅钢价格难有起色，价格弱势低迷的可能性较大。

一、无取向硅钢微降

10 月无取向硅钢价格低迷，市场成交差。不温不火，终端采购量不多。由于需求没有起色，部分终端用户仍有库存。加之钢厂加大了直供力度，市场采购量不多。贸易商出货艰难，市场现货资源量不多，成交量极少，价格在小幅慢降。

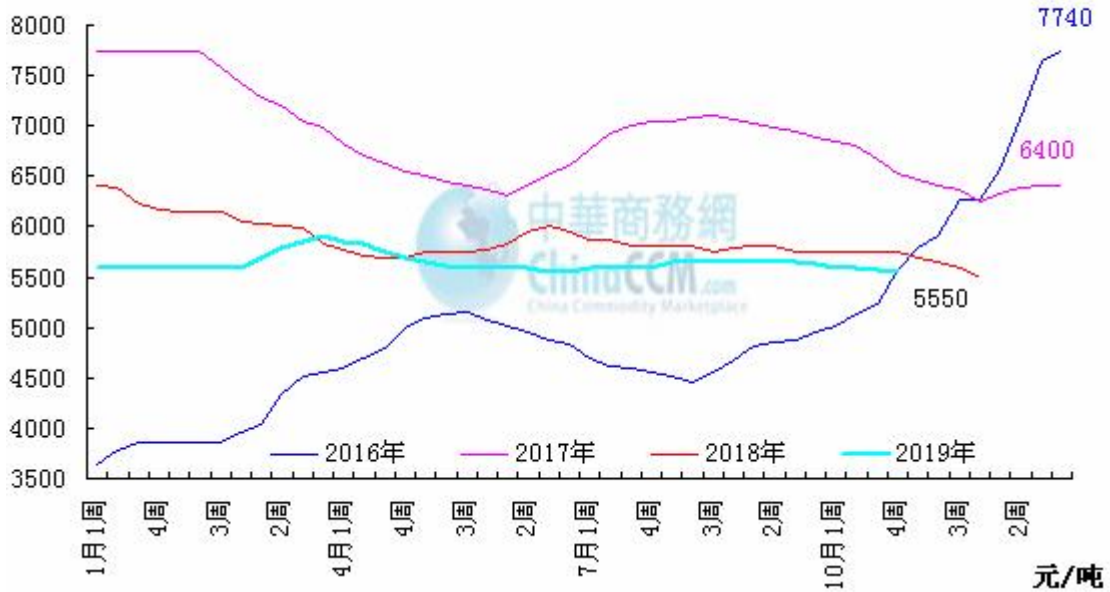
分市场看：华东市场价格略降，贸易商心态差，以出货为主。整体的资源量较上月变化不大，民营钢厂沙钢 800 牌号报价 4850 元/吨，武钢 800 牌号成交价破 5000 元/吨。市场价格持续倒挂中，但是钢厂不给补贴。加之贸易商的润滑剂功能减弱，价格未能出现大降。

华南市场价格降，市场心态差，贸易商反馈出货艰难，成交量极少。终端用户采购量少，随用随采的情况较多。1300 牌号报价在 4750-4800 元/吨左右，市场上湛宝 1300 牌号的资源量仍较多，顺浦 10 月份产量不多，中圣 1300 牌号的价格也有小降。

华中市场价格降，贸易商对后市看空。随行就市的出货，现货资源量不多，大部分资源都发往华东市场。另外也有部分贸易商减少了订货量，欧冶电商在市场出货资源，部分终端从欧冶采购较多。截止到月末武钢 600 牌号报价 5100 元/吨，800 牌号报价 4950 元/吨。

图一：上海市场宝钢 470 价格走势

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢价格低迷

10月无取向硅钢价格低迷，市场现货资源量少。贸易商心态低迷，订货量减少。由于终端需求变化不大，回升的态势不明显。贸易商订货后出货艰难，因为订货直供的情况增多，市场上贸易商减少了订货量，市场流通量不多。11月份无取向硅钢中高牌号的订货价格小降了150元/吨，钢厂订货情况仍不太好，部分仍有缺口。

由于贸易商订货量减少，市场个别牌号处于缺货的状态，市场报价并不低。武钢470牌号报价5850-5900元/吨，300牌号报价6700-6800元/吨。

2019年9月，新能源车共销售了4.8万辆，占整个市场销量的2.8%。与去年同期相比，新能源汽车销量同比下跌11.8%；与上个月相比，新能源车销量环比增长22.8%。2019年1-9月，新能源车累计销量为67.2万辆，同比累计上涨63.6%，较去年同期相比，新能源车累计销量依然呈现大幅增长。

图二：上海市场武钢470价格走势图



图三：上海市场武钢 350 价格走势



三、11 月钢厂期货价格小降

11 月无取向硅钢价格小降，主流钢厂的价格小降了 100-150 元/吨。800 牌号的指导价格在 5000 元/吨左右，贸易商心态差，大部分在等钢厂给予优惠。截止到月末大部分钢厂的期货价格在 4900 元/吨左右，贸易商心态不佳，订货量也不多。钢厂的订单勉强订满，整体仍不乐观。

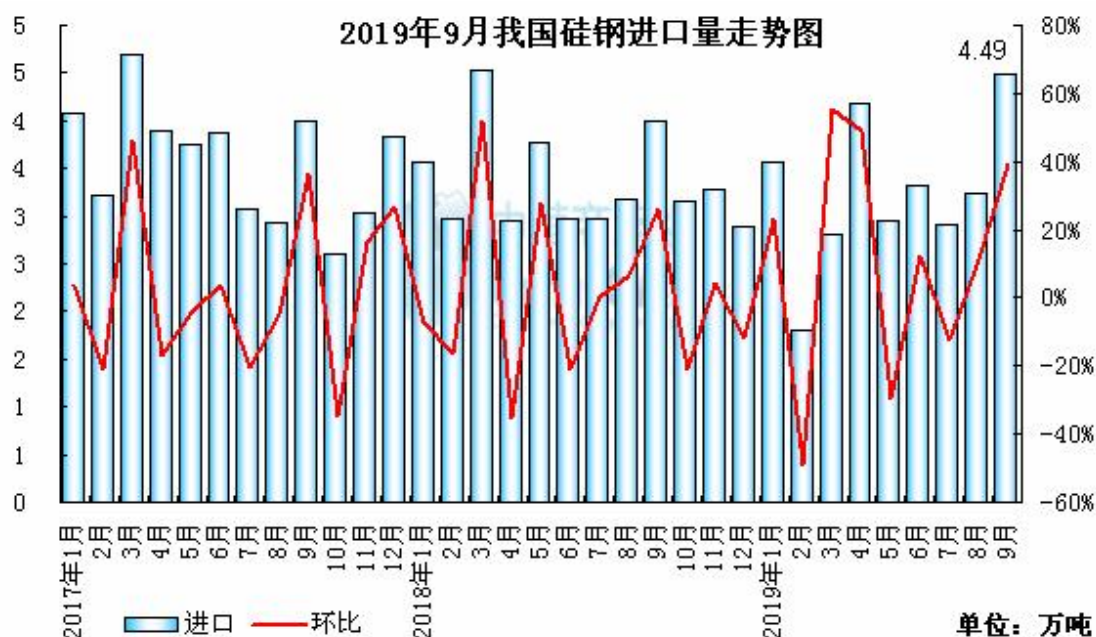
11 月份宝山产量减少 1.5 万吨，青山减少 1 万吨。鞍钢减少 1 万吨，产量在 6.5 万吨

左右，太钢的产量在7万吨左右，整体的库存相对稳定。民营钢厂的产量也不多，市场报价在4800元/吨左右。

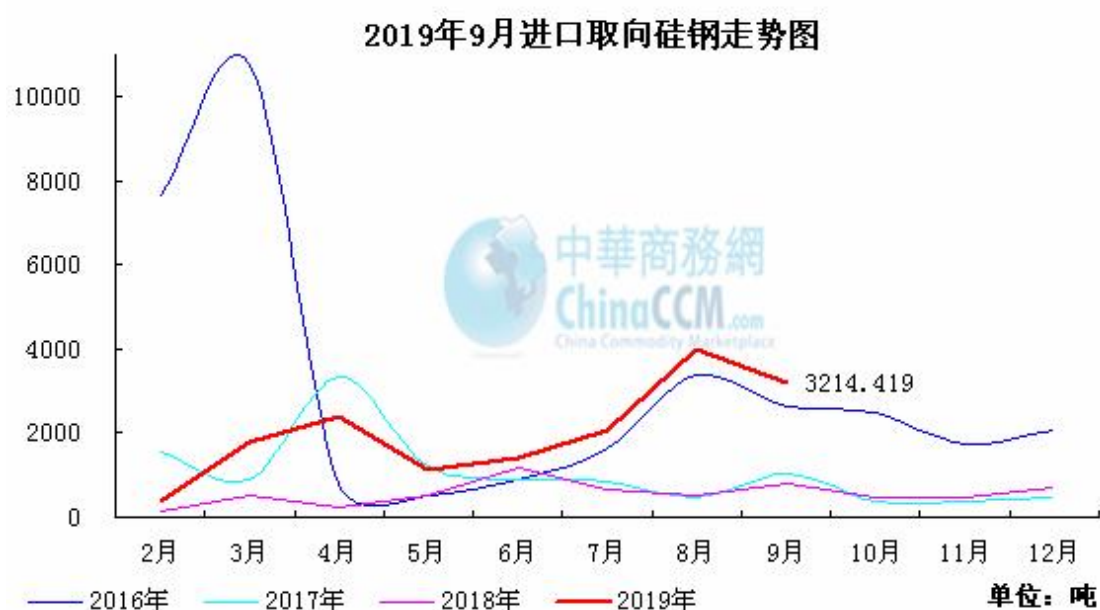
四、硅钢的进口量略增

9月硅钢进口量4.49万吨，较上月增加了1.26万吨。同比增加12.2%，环比增加了39.16%。其中进口取向硅钢3214吨，环比减少19.96%，同比增加314.29%。进口无取向硅钢41673吨，环比增加47.57%。同比增加6.07%。

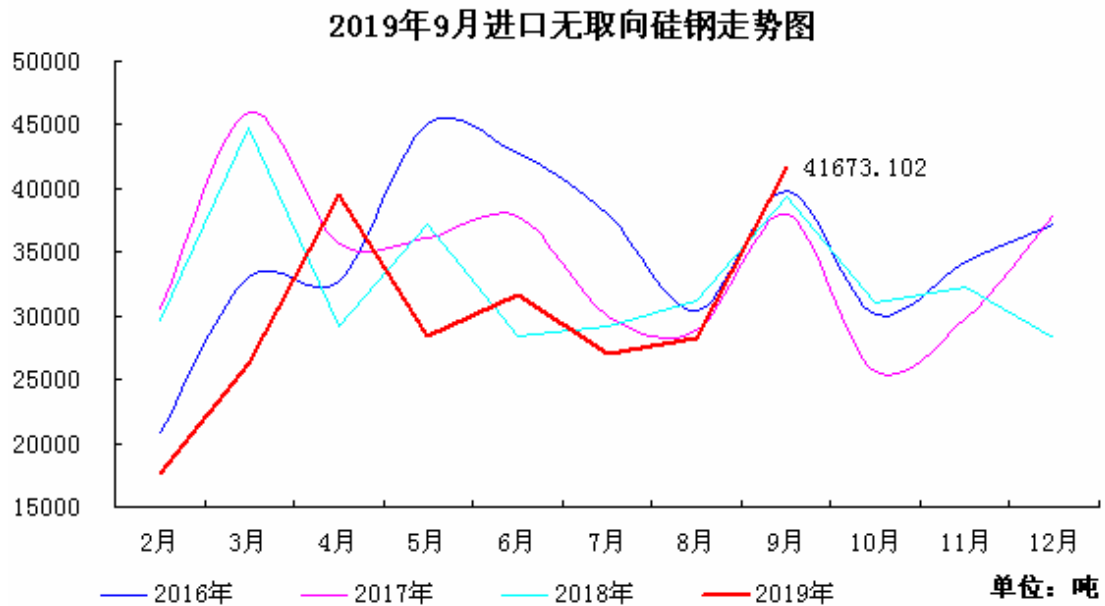
图四：硅钢进口量走势图



图五：进口取向硅钢走势图



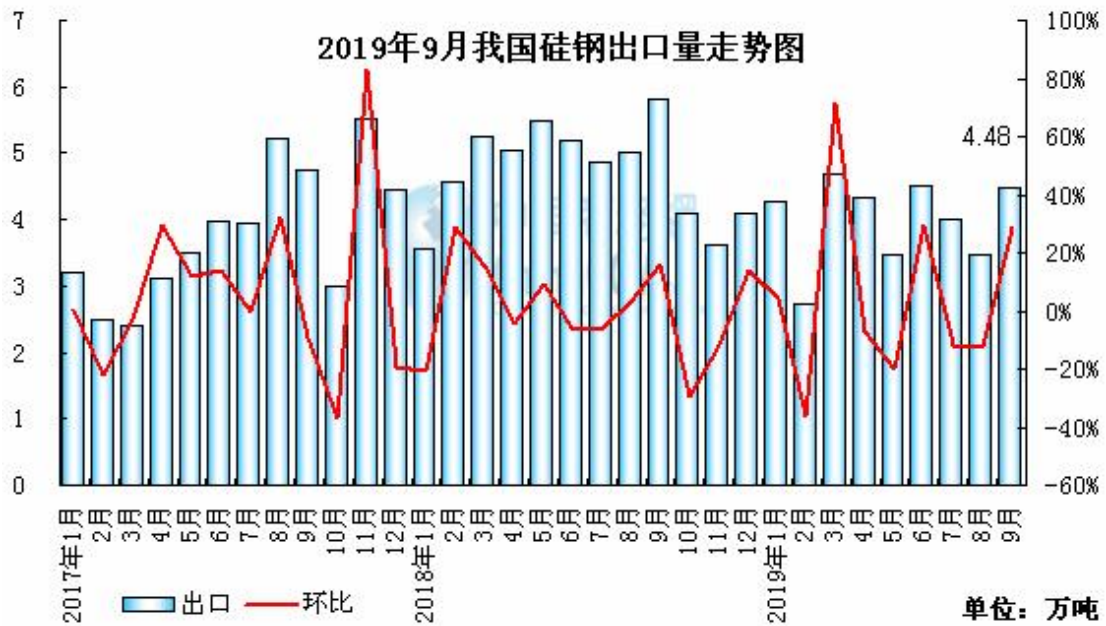
图六：进口无取向硅钢走势图



五、硅钢的出口量略增加

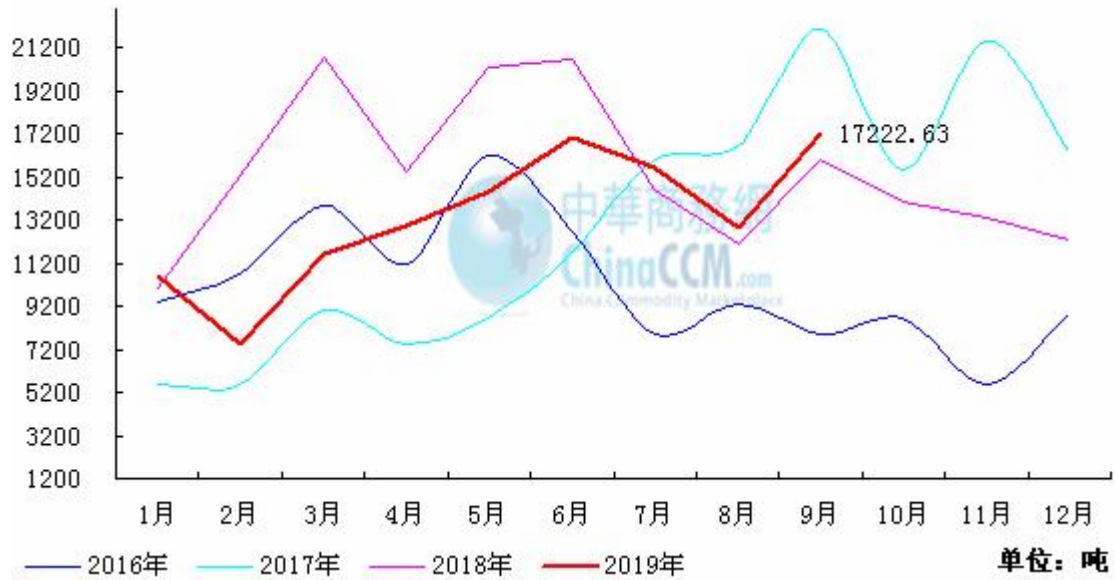
9月硅钢出口量4.48万吨，较上月增加了1万吨，同比减少22.81%，环比增加28.65%。其中出口取向硅钢17222吨，环比增加33.86%，同比增加7.26%。出口无取向硅钢27552吨，环比增加25.52%，同比减少34.32%。

图七：硅钢出口量走势图



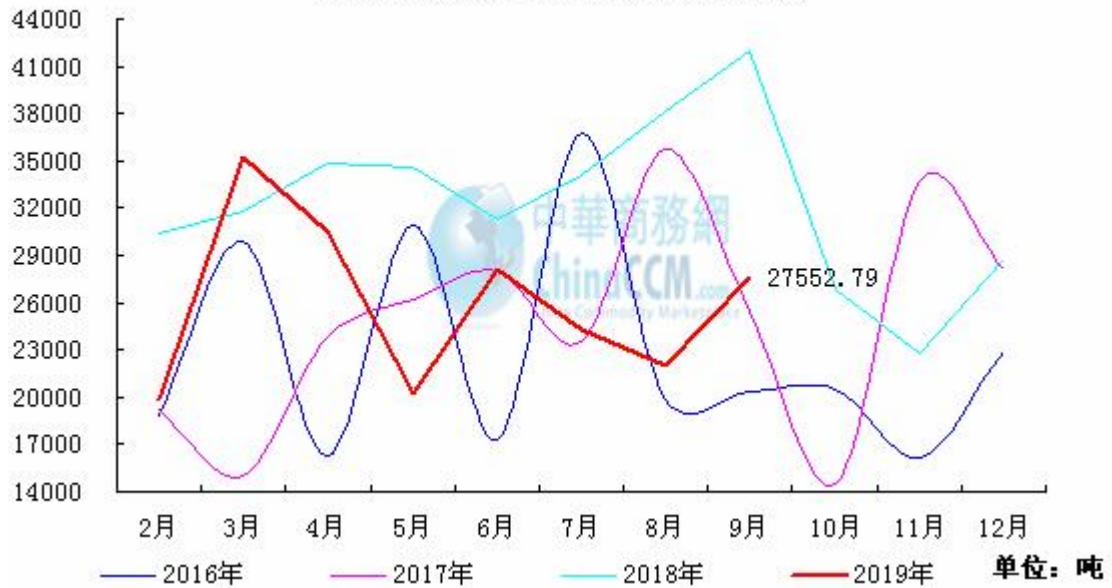
图八：出口取向硅钢走势图

2019年9月出口取向硅钢走势图



图九：出口取向硅钢走势图

2019年9月出口无取向硅钢走势图



六、三季度家电销售额同比降 4.2%

三季度家电市场表现不甚理想，市场销售额 1745 亿元，同比下滑 4.2%。出口方面增长幅度收窄，三季度家电出口额 730 亿元，同比增长 1.7%。从市场渠道表现看，三季度线上市场累计零售额同比增长 1.3%，比上半年的 4.2% 有所下降；线下市场持续承压，三季度累计零售额同比增长 -7.0%，相比上半年的 -5.3% 进一步转差。

2019 年 9 月，涡旋压缩机行业总产量为 31.20 万台，同比增长 8.03%，环比上月增长 1.73%；总销量为 30.83 万台，同比增长 3.41%，环比上月增长 0.37%；内销量为 26.20 万台，

同比下滑 2.96%，环比上月下滑 0.46%；出口量为 4.63 万台，同比增长 64.62%，环比上月增长 5.34%。2019 年 1-9 月涡旋压缩机行业累计产量为 260.43 万台，同比下滑 12.82%；累计销量为 260.53 万台，同比下滑 12.85%。

七、取向硅钢高牌号价格小涨

取向硅钢价格稳定，市场成交一般。其中高牌号资源个别牌号的价格小幅上涨，23 系列资源高牌号的报价小涨了 100-200 元/吨。据了解市场上有部分高牌号资源量的老库存材料，报价偏低，价格在 15000 元/吨以下。目前市场 23 系列的 085 牌号正常报价在 15300-15500 元/吨。高牌号特高压需求略有回升，从钢厂的订货情况就能体现出来。低牌号资源量多，成交不畅。终端需求变化不大，偏弱。在市场的采购量不多，市场上低牌号正品资源量仍不多，120 牌号正品报价仍在 14300 元/吨左右，让步资源量较多，牌号也较杂乱。个别铁损略高的材质价格偏低，120 牌号让步资源报价在 13200-13500 元/吨左右。市场上也有部分民营钢厂的窄料，报价在 10200 元/吨左右。民营钢厂的资源量变化不大，供应量充足，120 牌号报价在 10500-10700 元/吨左右。

钢厂方面：宝钢集团，宝山 B23R、青山 23RK 正品全系列上调 200 元/吨，其它不变。首钢取向硅钢也开平盘。钢厂反馈高牌号资源订货情况较好，此次宝钢集团 23 系列资源价格小涨是因为前期有订超的情况，钢厂供应不足。但是低牌号资源订货情况差，终端订货仍是协议价格。另从市场获悉，首钢的订货价格较宝钢集团偏低，对宝钢资源有所冲击。

综合来看：取向硅钢价格低迷，市场成交清淡。高牌号资源价格略涨，市场成交价高低不一，现货资源量相对充足，尤其是让步等资源现货资源量多，价格略显混乱。需求上略有回升，但是整体的需求量较去年同期是减少的。钢厂方面仍在订货中，高牌号订单预计将满订。预计取向硅钢价格稳为主，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 价格走势图



八、综述

综合来看：无取向硅钢价格持续走弱，市场不温不火。终端用户需求没有起色，采购量少。据了解部分终端用户有库存，钢厂给予部分优惠，终端到月末才下单。经济上不乐观，后期国家仍未出台政策刺激，业内心态也不乐观，对后市看空。降库存，出货为主。

就目前情况看，市场的资源量不多，大部分资源都集中在钢厂和终端用户手中。后期市场走势仍要看供需。宏观经济上走弱，受贸易战影响，全球的经济都处于弱势，年末我国也面临着通胀的风险。预计无取向硅钢价格持续弱势低迷。

