

12 月硅钢价格宽幅拉涨

11 月无取向硅钢价格出现了小涨的迹象，市场成交一般，部分终端用户年前备货，开始小量的采购。贸易商心态出现了转变，对后市看涨。市场的现货资源量流通少，也有部分贸易商捂盘不售，后市待涨。

国家统计局发布数据显示，11 月份制造业 PMI 为 50.2%，比上月上升 0.9 个百分点，在连续 6 个月低于临界点后，再次回到扩张区间。11 月份制造业 PMI 的主要特点是供需两端均有改善。生产指数和新订单指数均为下半年以来的高点。由此可以看出，终端年末备货的可能性增大，历年 12 月涨势较多。

另外前期钢铁的其他品种，螺纹钢、冷轧等品种的涨势在一定程度上抬高了硅钢的成本，在高成本的支撑下硅钢价格走低的可能性较小。钢厂 12 月份的订单量都是向好的，部分有订超的情况出现。民营钢厂受坯料的影响，短期产量有所影响，整体的供应量略减。因此业内对后市看涨的情绪增浓，但是 1-2 月钢厂将执行连订的政策，部分贸易商也在评估风险。从供需来看，硅钢的需求量较上月有所好转，但也不能盲目的乐观。后期仍要关注一季度终端的需求状况，预计 12 月份无取向硅钢价格宽幅上涨。

一、无取向硅钢小涨

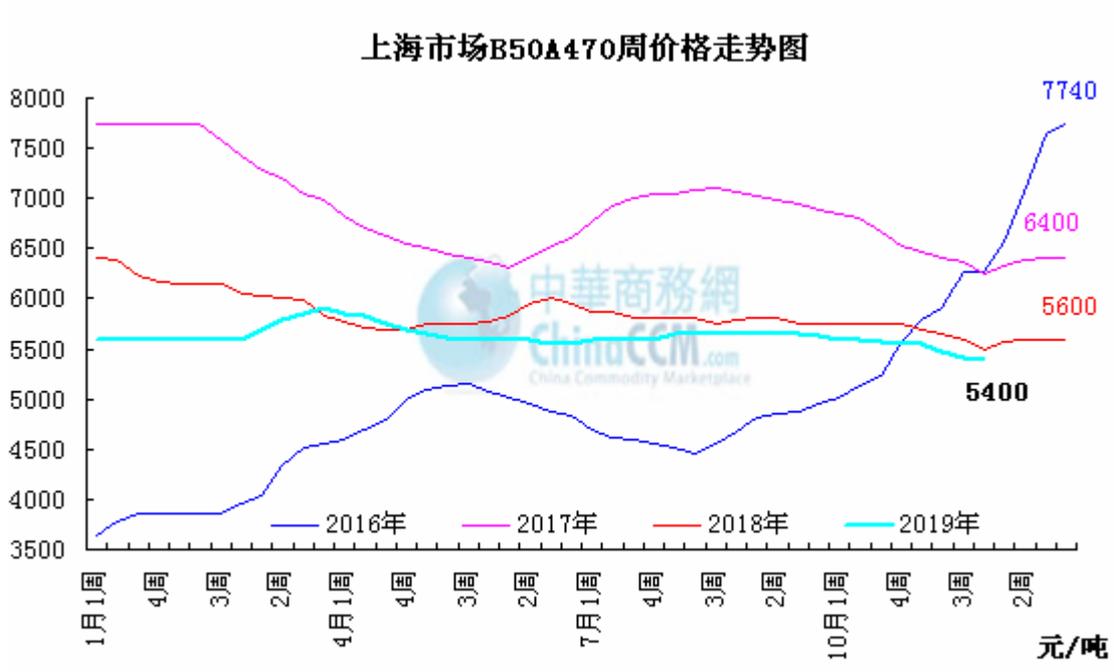
11 月无取向硅钢价格小涨，幅度在 100-150 元/吨。价格从 4900 元/吨左右涨至了 5050 元/吨左右的成交价，贸易商开始盈利，脱离的亏损线。加之终端正常的年末备货情况，部分贸易商对后市看涨，市场上出现了惜售的情况。但是价格循循的小涨，涨幅不达预期。

分市场看：华东市场现货资源量少，领涨三地市场。其中武钢资源报价涨幅快，武钢 800 牌号报价 5150 元/吨。宝钢资源量较武钢略多，民营钢厂的资源量减少。沙钢 800 牌号报价 4950 元/吨，看涨的心态浓。

华南市场价格小涨，成交变化不大。受华东价格涨幅影响，1300 牌号报价小幅拉涨了 100 元/吨，市场报价在 4800-4850 元/吨。贸易商反馈终端需求量正常，没有出现年前备货的情况，观望的情绪浓。

华中市场价格小涨，市场成交一般。贸易商看涨，市场现货资源量不多。临近月末欧冶电商有部分资源流出，价格比市场略低。截止到月末武钢 600 牌号价格涨至 5150 元/吨左右，800 牌号报价 5050 元/吨左右。

图一：上海市场宝钢 470 价格走势



二、中高牌号无取向硅钢价格低迷

11月无取向硅钢中高牌号价格走势弱，市场成交量不多，价格略有小降。终端用户采购量较上月基本上一致，年末备货情况不火热。2019年11月27日中冶新材新能源汽车用高牌号电工钢项目正式入役投产，中冶新材将实现无取向硅钢产品全覆盖。增加高牌号无取向电工钢产能14万吨。工信部发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，到2025年，新能源汽车新车销量占比达到25%左右，智能网联汽车新车销量占比达到30%。虽然目前新能源汽车市场不乐观，在补贴退市的情况下，销售情况不理想，但是大趋势是乐观的。

普通高牌号资源成交一般，武钢350牌号报价在6500-6600元/吨左右，470牌号报价在5600元/吨左右，钢厂和贸易商直供终端较多，市场流通量少。预计无取向中高牌号价格小幅波动。

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、12 月钢厂订货转好

12 月宝钢集团的期货价格出现了小降，其他钢厂基本上是开平盘。受期货价格连涨及冷轧价格上涨影响，贸易商对后市看涨，加之终端用户年末正常备货，需求量有所增加。导致了钢厂的订货情况转好，个别钢厂有顶超的情况出现。

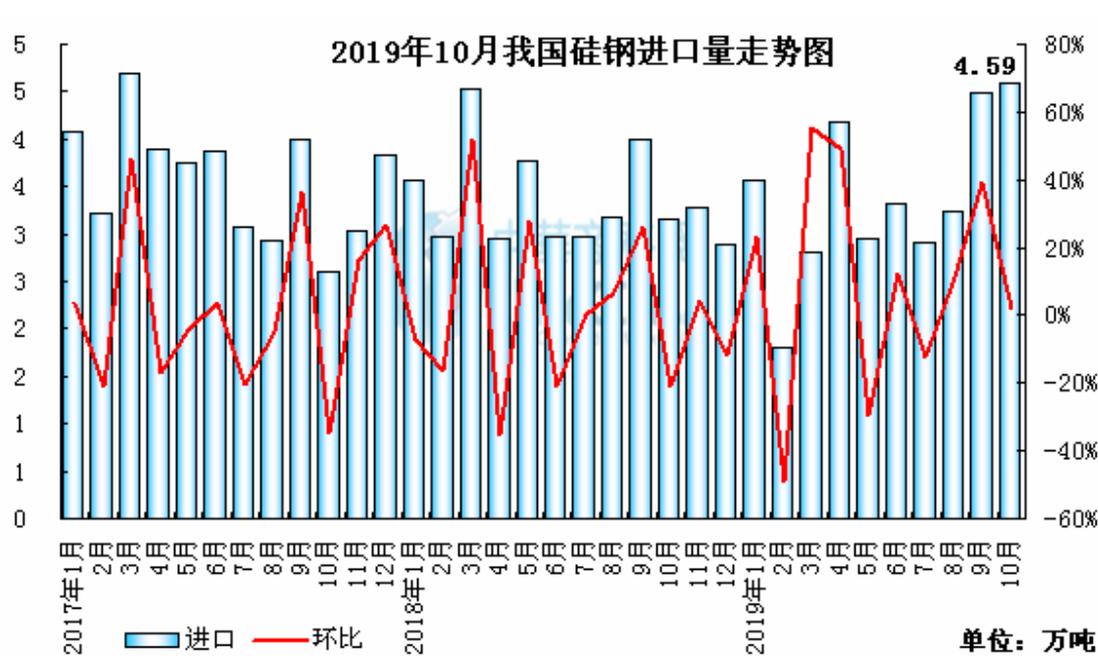
民营钢厂的开工率不足，个别民营钢厂有停产的情况出现。主要是坯料的供应不足，到货慢导致。

2019年11月27日中冶新材新能源汽车用高牌号电工钢项目正式入役投产，中冶新材将实现无取向硅钢产品全覆盖。增加高牌号无取向电工钢产能14万吨。11月18日上午，五冶集团上海工程总承包分公司承建的山西太钢高端冷轧取向硅钢主厂房工程举行开工仪式。作为太钢高端冷轧取向硅钢项目的参建者，中国五冶承建硅钢生产线从2004年宝钢股份三号硅钢生产线开始，随后的十五年间相继承建了拥有国内自主知识产权的宝钢股份硅钢一二三四期工程，首钢迁钢一二冷轧硅钢工程，太钢硅钢冷连轧工程，湛钢1550冷轧电工钢工程等共达36条硅钢生产线的建设，在中国冶建行业被誉为硅钢之秀，成为硅钢建设“专业户”。

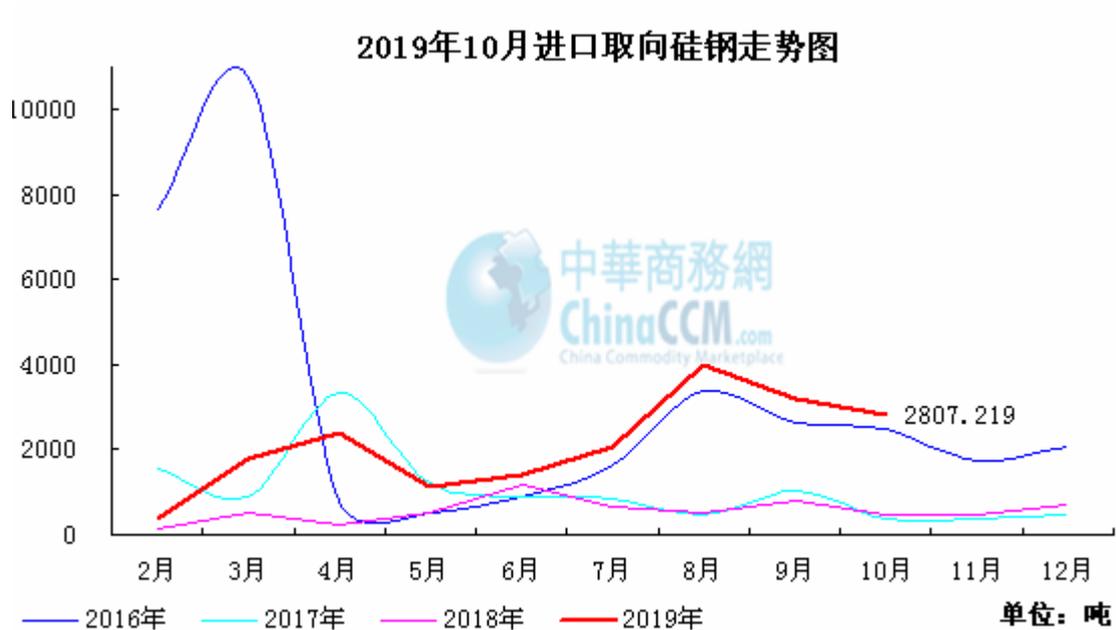
四、硅钢的进口量略增

10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39.16%。其中进口取向硅钢2807吨，环比减少了12.67%，同比增加了510%。进口无取向硅钢43083吨，环比增加3.39%，同比增加了38.76%。

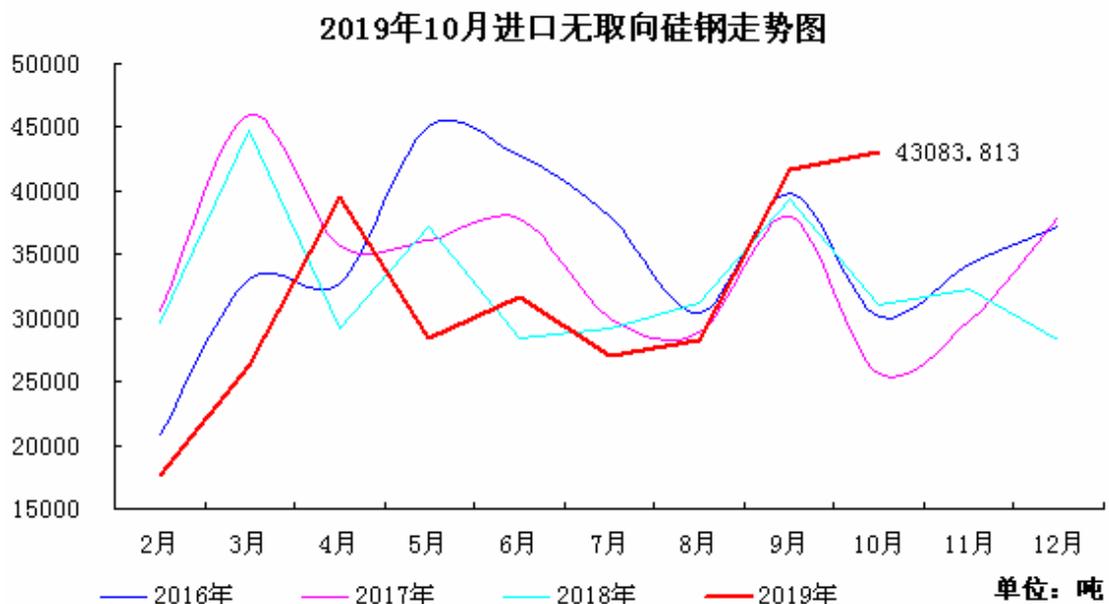
图四：硅钢进口量走势图



图五：进口取向硅钢走势图



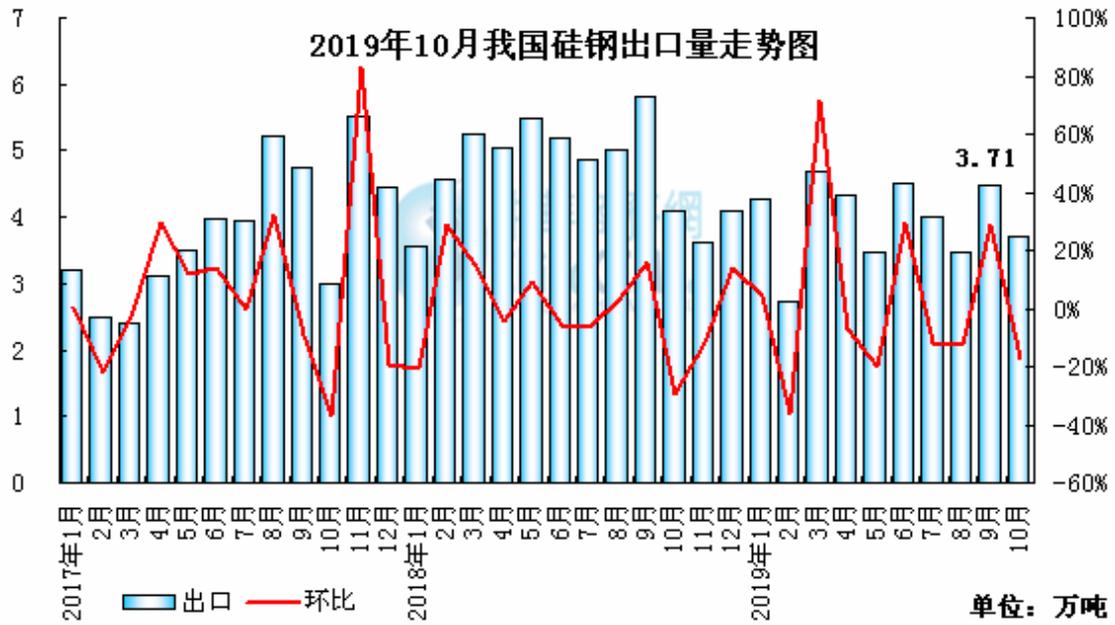
图六：进口无取向硅钢走势图



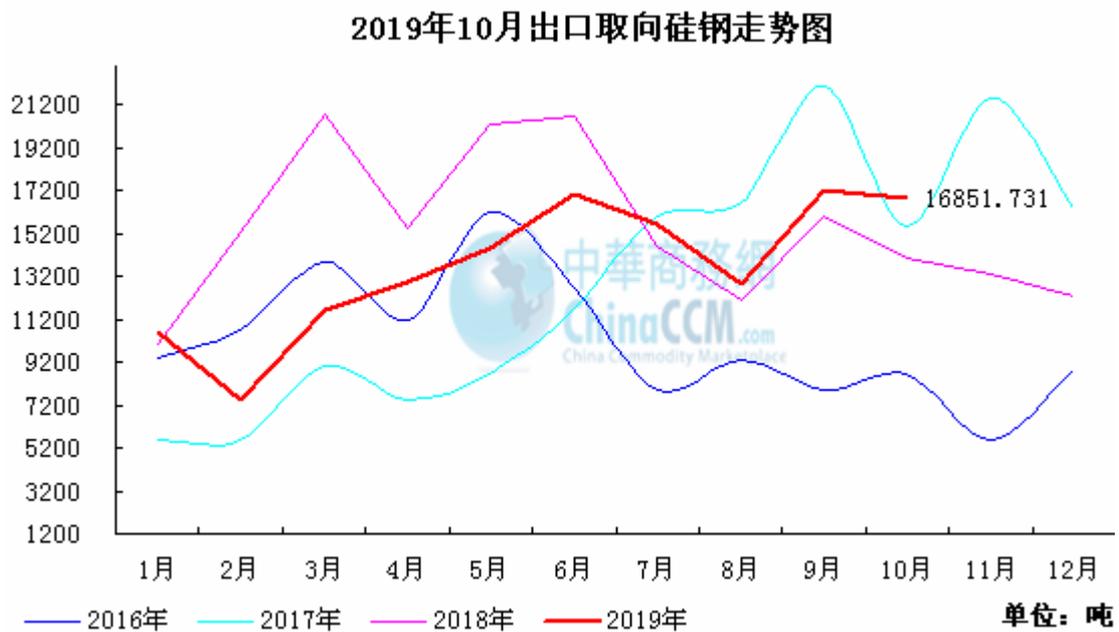
五、硅钢的出口量略增加

10月硅钢出口量4.48万吨，较上月增加了1万吨，同比减少了22.81%，环比增加了28.65%。其中出口取向硅钢16851吨，环比减少2.15%，同比增加19.56%。出口无取向20224吨，环比减少26.6%，同比减少24.67%。

图七：硅钢出口量走势图

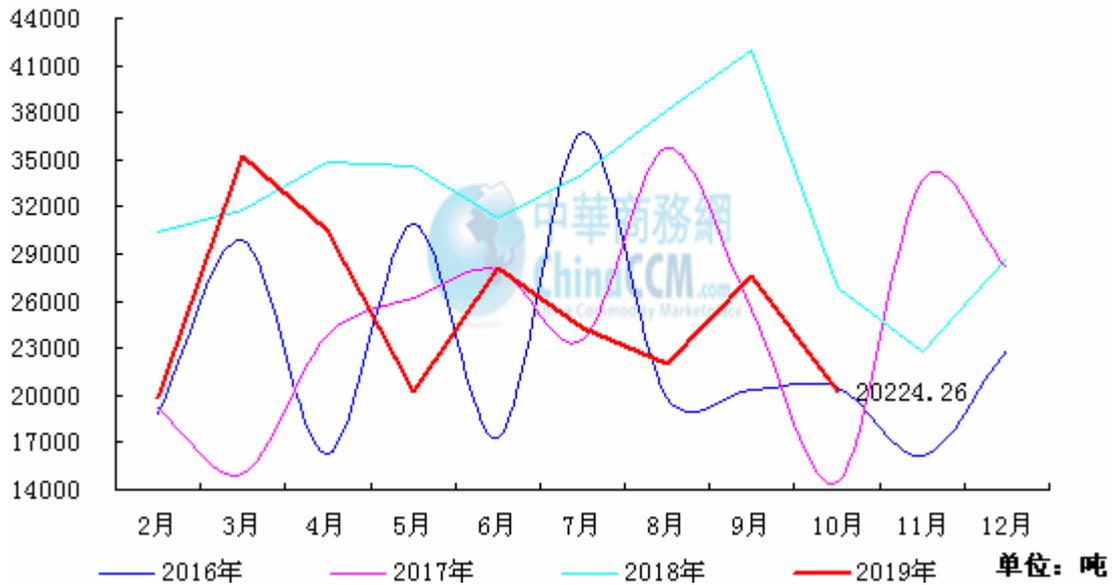


图八：出口取向硅钢走势图



图九：出口无取向硅钢走势图

2019年10月出口无取向硅钢走势图



六、涡旋压缩机，持续反弹 10月产销同增

2019年10月，涡旋压缩机行业总产量为24.10万台，同比增长5.84%，环比上月下滑22.76%；总销量为23.58万台，同比增长4.59%，环比上月下滑23.50%；内销量为19.95万台，同比增长3.91%，环比上月下滑23.85%；出口量为3.63万台，同比增长8.53%，环比上月下滑21.47%。2019年1-10月涡旋压缩机行业累计产量为284.53万台，同比下滑11.50%；累计销量为284.11万台，同比下滑11.62%。

七、取向硅钢高牌号价格小降

取向硅钢价格小降，市场成交量不佳。市场现货资源量略有增加，其中低牌号正品资源价格略降，宝钢正品120牌号资源报价在13500元/吨左右，市场上让步资源量多，120牌号让步资源报价在12500元/吨左右，个别贸易商出货价格在12000元/吨左右。高牌号的价格也略有下滑，23R085的报价在15300元/吨左右。市场上杂七杂八的让步资源量仍较多，部分报价在12000元/吨以下。民营钢厂的资源保持稳定，120牌号正品报价在10500元/吨左右。

钢厂方面：12月期货价格开平盘，据了解高牌号资源订货尚可，但是低牌号取向硅钢订货不佳。从市场获悉首钢取向硅钢资源订单量满。

1-10月全国售电量49257亿千瓦时，同比增5.9%。1-10月，新增发电装机容量7117万千瓦；其中，水电新增292万千瓦，火电新增3237万千瓦，核电新增409万千瓦，风电新增1466万千瓦。

1-10月，电源工程完成投资2065亿元，其中水电完成611亿元，火电完成415亿元，核电完成236亿元，风电完成708亿元。电网工程投资完成3415亿元。

综合来看：取向硅钢价格持续低迷，终端需求不见起色。市场现货资源量也有所增加，让步资源量多，民营钢厂的资源量也保持稳定。市场仍处于供大于求的阶段，业内认为后期关注明年的需求变化。预计无取向硅钢价格低迷。

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：无取向硅钢价格小幅上涨，市场现货资源量少及期货价格连续上涨，带动了心态向好。冷轧产品的价格上涨也支撑硅钢的价格向上。就目前情况看，硅钢的利好因素较多，一方面钢厂的订货情况有所好转，贸易商增加了订货量。另一方面终端用户年末还是要正常备货。钢厂方面 1 月份的期货价格拉涨的可能性较大，钢厂带动市场上涨的动机较大。

虽然经济上受贸易战影响有所减缓，但是从目前的走势来看，2020 年缓和的可能性较大，也有部分终端的需求明年预期是向好的。从历年的走势来看，1 月份开门红的走势较多，但是硅钢价格上涨的幅度也要关注钢厂价格的调涨幅度，目前硅钢市场的价格已经不能助推硅钢的走势，需要钢厂来引领。此外由于今年的春节较早，备货期可能会在 12 月份中下旬。预计无取向硅钢价格宽幅波动，在需求没有明显回升的情况下，涨幅有限。