

11 月硅钢价格盘整 价格波动空间小

10 月无取向硅钢价格低迷，市场成交走弱，实际成交价出现了暗降。参照 11 月份期货的订货价格市场出现了倒挂，贸易商心态相对稳定，市场上大部分是 9-10 月份的低价资源，贸易商快速出货仍有利润空间，这样也导致了市场价格出现了下滑。临近月末市场价格略稳，个别报价出现了回涨的趋势。一方面是低价资源基本上被消化，另一方面终端需求稳定，后期仍有采购量。

10 月份制造业 PMI 为 51.4%，制造业总体持续回暖。钢铁的其他品种的价格也处于高位窄幅波动的情况，在成本没有出现大幅下跌的情况下，硅钢价格走低的可能性极小。另外硅钢终端的需求保持稳定，对价格也有支撑。预计 11 月份硅钢价格盘整为主，价格波动空间小。

一、无取向硅钢出现暗降

10 月无取向硅钢价格出现低迷，主流牌号价格出现了暗降。终端用户的采购意愿有所减弱。主要是前期涨价时，大部分终端都有备货，终端主要以消化库存为主。

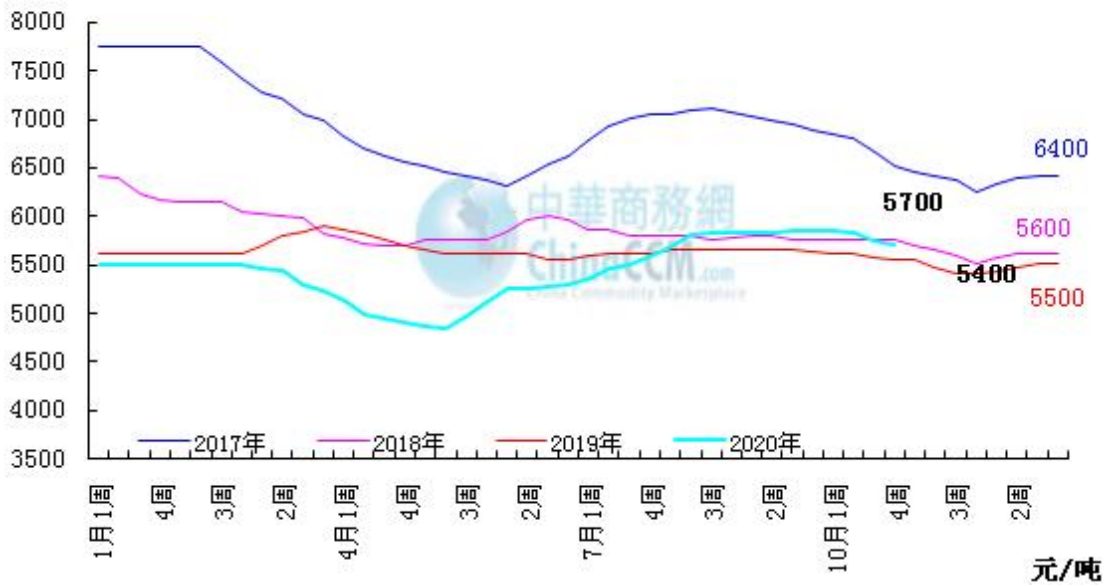
分市场看：华东市场价格从暗降转稳，到月末报价略有回升的趋势。市场的心态变化不一。资源方面 9-10 月份低价资源略多时，市场主要以成交为主，贸易商在保证利润的情况下，选择了资金落袋为安。临近月末低价资源基本上消化完，高成本的资源充斥的市场，价格出现了坚挺。

华南市场价格低迷，市场报价略降，幅度在 50-100 元/吨。贸易商反馈成交不佳，终端用户采购量少。但是迫于订货价格高，湛宝 1300 牌号价格仍有出现较低的价格，主流报价在 5450-5550 元/吨。但是民营钢厂新余钜焯有部分资源流到华南，由于价格不高，冲击市场价格走低。中圣 1300 牌号的价格也出现了回落，报价在 5450-5500 元/吨。

华中市场价格小降，幅度较华东市场小。终端用户采购量不多，市场整体处于相对弱势。截止到月末武钢 600 牌号报价 5600 元/吨，800 牌号报价 5400 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稳为主，订货价格高

10月无取向硅钢价格稳为主，市场资源量不多。由于钢厂的订货价格较高，贸易商订货量有所减少，导致了市场现货资源量也有减少的情况。从市场获悉高牌号大部分资源都是走直供渠道，虽然钢厂11月份订货情况较前期略差，但是新能源车方面需求相对略好。截止到月末武钢470牌号报价6200-6300元/吨，350牌号报价7100元/吨。预计无取向中高牌号价格稳为主，个别牌号小幅波动。

产业规划：到2025年新车销量占比从20%改为25%。整体看新能源汽车的需求仍是可观的，但是也有部分瓶颈。临近年末终端备货都比较谨慎，后期仍要市场关注新能源汽车动态。

图二：上海市场武钢470价格走势图



图三：上海市场武钢 350 价格走势图



三、11 月主流钢厂期货价格小涨 订货略显艰难

11 月主流钢厂的期货价格小涨了 100 元/吨，800 牌号的大概订货价格在 5550 元/吨左右（具体以钢厂为准）。订货价格出现了新高，在冷、热轧等产品出现了高位窄幅回落的情况下，心态受影响较大。加之终端前期都备有库存，市场出现了消化库存的采购停滞期。钢厂订货就略显艰难，订货情况较前期差，主要体现在贸易商减少了部分订货量，来规避风险。

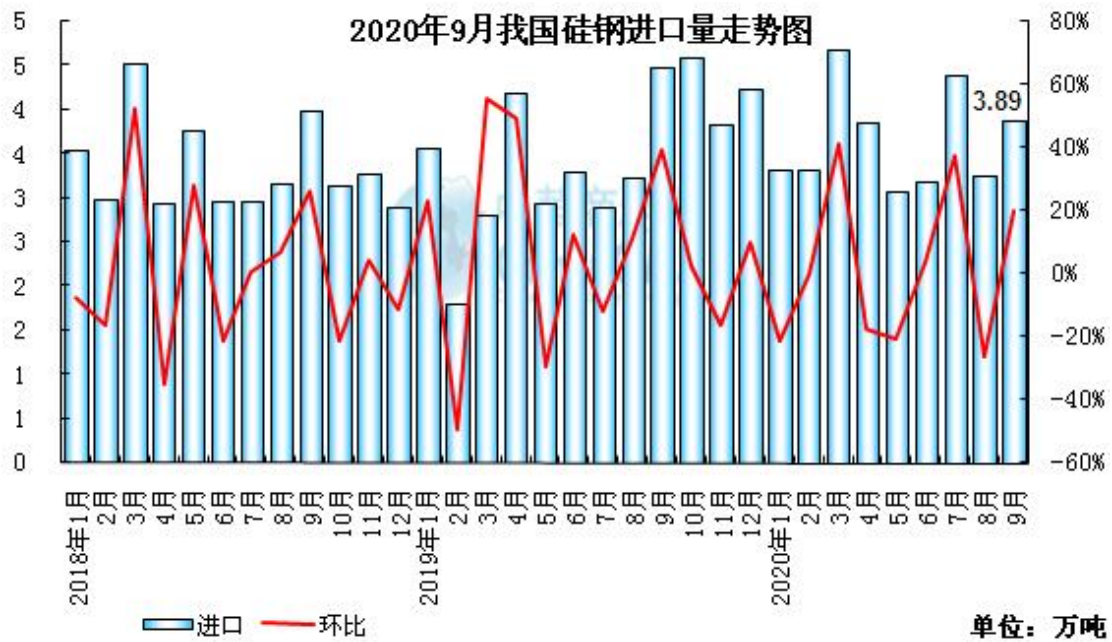
临近月末从市场获悉，美的、格力等大终端的订单还是下了，按照钢厂的牌价订的货，钢厂没有给予小量的优惠。后期硅钢的成本仍是较高。

另外沙钢 11 月份中下旬检修，影响产量 1.5 万吨左右。供应量上略有减少，但是整体对市场影响不大。其中个别新增民营钢厂的资源在市场出售，价格不高。短期影响了价格走势。业内认为目前价格大幅回落的可能性小，需求支撑价格稳定。12 月份钢厂期货价格有可能会开平盘。

四、硅钢进口量增

2020 年 9 月硅钢进口量 3.89 万吨，较上月增加了 0.64 万吨。同比减少 15.4%，环比增加 19.66%。其中进口取向硅钢 10780 吨，环比增加 25.21%，同比增加 70.18%。进口无取向硅钢 28110 吨，环比增加 17.78%，同比减少 48.25%。

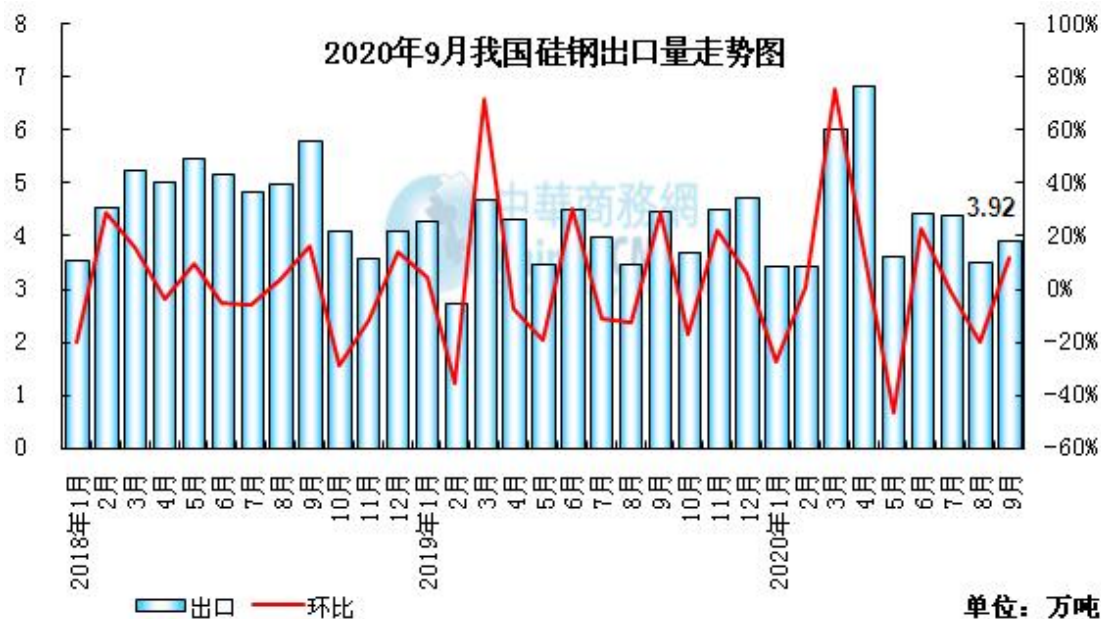
图四：硅钢进口量走势图



五、硅钢出口量增

2020 年 9 月硅钢出口量 3.92 万吨，较上月增加了 0.41 万吨，同比减少 14.12%，环比增加 11.7%。其中出口取向硅钢 22583 吨，环比增加 13.94%，同比增加 23.74%。出口无取向硅钢 16650 吨，环比增加 8.41%，同比减少 65.48%。

图五：硅钢出口量走势图

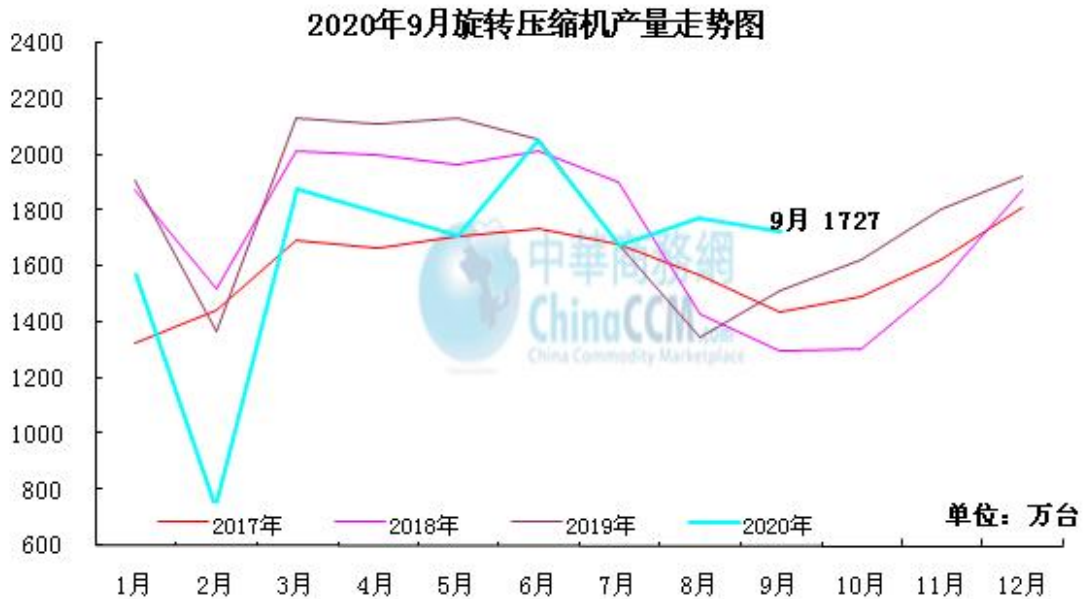


六、家电需求稳定

从市场获悉：今年双十一小家电国内订单和出口订单出了爆单的情况，据数据统计小家电产品的海外需求明显增长。

从产业在线获悉的数据显示：9月旋转压缩机产量1727万吨，产销沉陷了较好的增长，8月份开始出口市场明显好转。冰洗行业的数据比较亮眼，9月冰箱产量827.6万台，出口量436.8万吨，同比增长了57.1%。洗衣机产量640.3万台，产量销都有所盘整，其中内销435.2万台，同比增长4.5%。出口量205.9万台，同比增加15%。硅钢用量较大的家用空调依然处于淡季，但是下滑幅度较小，同比下降了0.2%。笔者也从部分家电加工厂处获悉终端的订满都是比较满的，后期的需求稳定。

图五：旋转压缩机产量走势图



七、取向硅钢价格稳 成交稳定

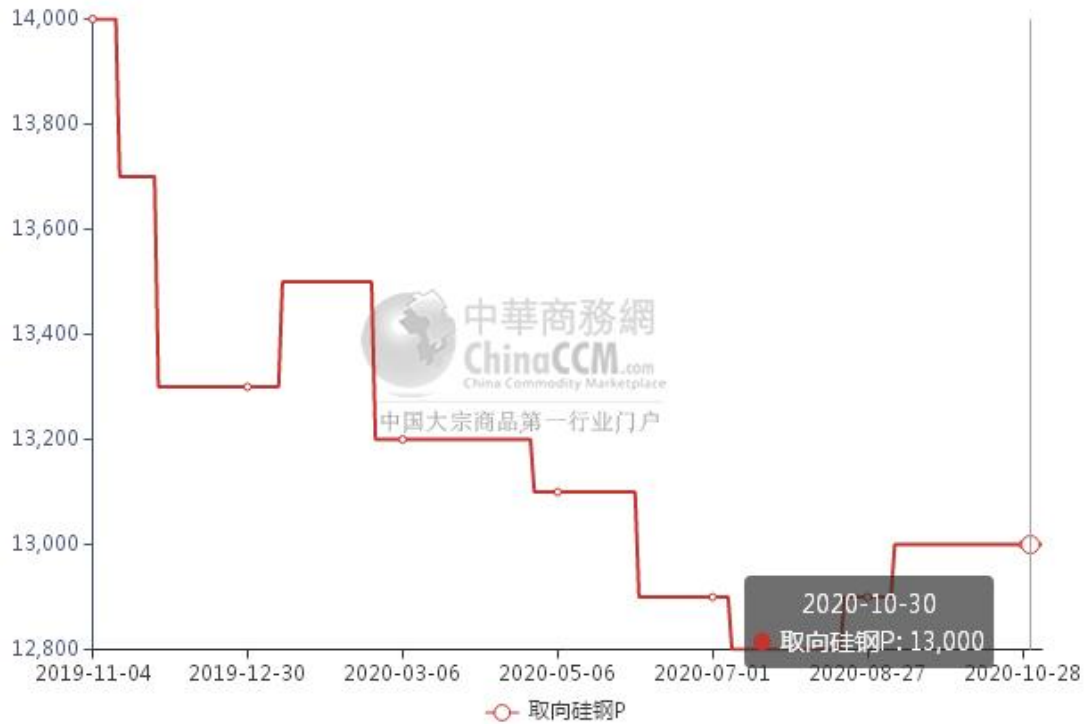
10月取向硅钢的价格稳为主，个别牌号价格小幅波动，空间在100-200元/吨。市场流通资源较上月变化不大，低牌号价格保持稳定，p120 牌号报价12800元/吨左右。高牌号23R085 牌号报价14600元/吨，120RB 报价12500元/吨，市场仍有部分QSC/QDL等产品流出，大部分是27、23、30等厚度判下来的资源，价格在10500-11000元/吨。民营钢厂120牌号正品的价格10800-11000元/吨，实际成交价较上月略涨。

钢厂方面11月取向硅钢的订货价格095（含）以上牌号基价上调100元/吨，其他维持不变。钢厂订货价格仍是协议价，高低搭配订货。据悉钢厂的库存量正常，生产量、生产结构也在调整，今年年末清库的可能性不大。

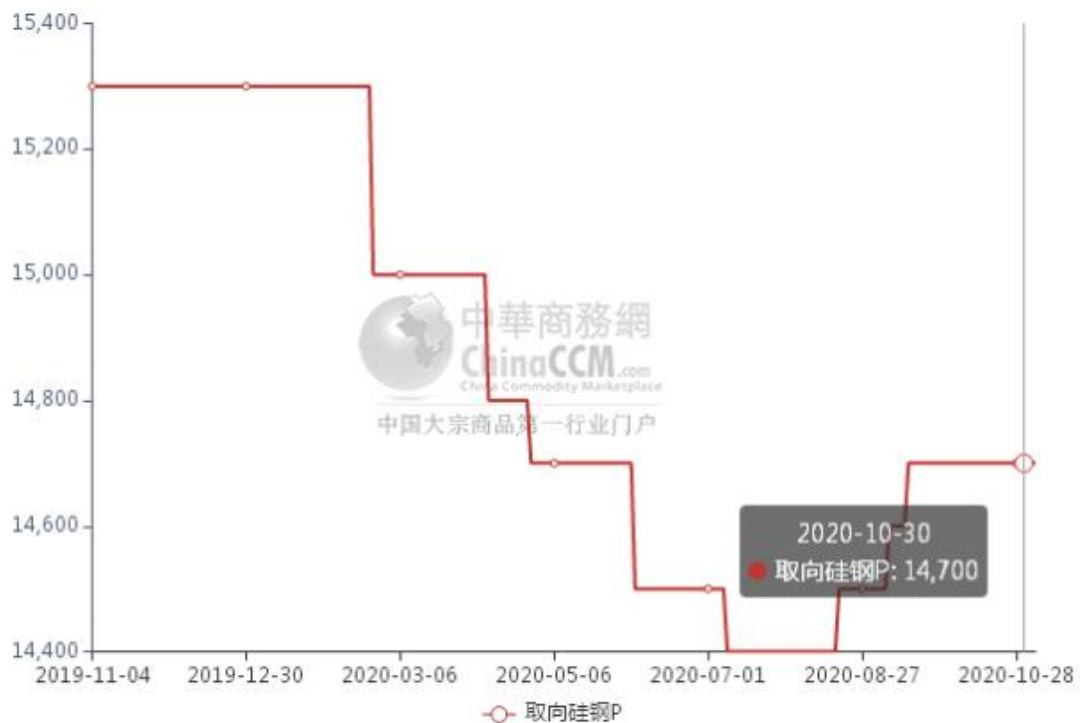
需求方面：特高压仍是相对较弱，配电需求也旺盛。1-9月，全国全社会用电量54134亿千瓦时，同比增长1.3%，其中，9月份全国全社会用电量6454亿千瓦时，同比增长7.2%。1-9月，全社会用电量同比增长，第二产业用电增速由负转正；发电量同比增长，其中可再生能源发电增长较快；核电和风电设备利用小时同比增加，水电和火电利用小时同比降低；全国跨区送出电量保持较快增长；发电基建新增装机同比增加，其中水电和火电增加较多；电源完成投资同比增长，其中水电、风电和太阳能发电完成投资增长较快。

综合来看：取向硅钢价格将持续维稳，一方面需求变化不大，另一方面钢厂的供应量也稳定，虽然个别高牌号价格小幅调涨，但是实际订货价格波动不大。4季度终端备货的意向也不明显，排除不定因素出现。预计取向硅钢的价格稳为主。

图六：取向硅钢 30P120 价格走势图



图七：取向硅钢 B23R085 价格走势



八、综述

无取向硅钢价格稳定，市场成交一般。部分终端仍是有采购的，但是比价的较多。贸易商担心后期利润缩水，出货的情况较多。临近月末低价资源大部分被消化，市场价格维稳，个别价格略有回涨的趋势。

从目前市场情况看：硅钢的需求稳定，部分终端春节前的订单都是比较好的。钢厂的期

货价格也是较高的，尤其是冷轧产品的价格并未跌下去。在高成本、稳需求的支撑下，价格走低的可能性极小。

宏观上前三季度，全国新增减税降费累计超过 2 万亿元，达 20924 亿元。新冠肺炎疫情对国际贸易带来巨大冲击。我国出台一系列税费优惠政策措施，帮助外贸企业盘活资金，积蓄发展动能。出口量有所恢复，预计无取向硅钢 11 月份盘整为主，价格波动空间小。