

## 年末硅钢需求增加 涨价冲上云霄

11月无取向硅钢价格大涨，20天左右的时间，价格上涨了1000元/吨。终端用户的需求量增加，采购量增加。但是市场现货库存量低，终端采购出现了不问价，有货就采的情况。这样也导致了市场的价格疯涨，甚至出现了一天涨幅200的情况。月末硅钢市场出现了有货为王，报价高且乱的情况。

据国家统计局数据，1月-10月全国生铁、粗钢、钢材产量分别为74170万吨、87393万吨和108328万吨，同比分别增长4.3%、5.5%和6.5%。中国钢铁工业协会数据，中国钢材价格指数10月末升至107.34点，同比上升2.9%。截至10月末，全国主要城市五种钢材（螺纹钢、线材、热轧卷、冷轧卷、中厚板）社会库存量1127万吨，环比下降7.8%，与今年3月上旬峰值相比下降44.2%。另外11月财新制造业PMI升至54.9，创十年新高，前值为53.6。企业普遍反映，产量增长的原因是新订单增加，以及年初因疫情造成的影响进一步得到修复。种种数据都显示大环境处于涨势，钢铁的其他品种，铁矿石等原材料以及铜、铝、不锈钢等产品的价格都处于不小的涨幅。硅钢产品顺应大势出现了上涨。预计无取向硅钢12月份涨为主，重点要关注钢厂的导向。

### 一、无取向硅钢出现反转 价格直线向上

11月无取向硅钢价格出现了涨势。主要是前期贸易商忧虑风险大，提前出货避险。导致市场库存降至了低位，订货量也出现了减少。但需求量出现了增加，主要是外单增加明显，部分中小型终端没有库存陆续开始在市场采购。在现货资源量少的情况下，价格出现了飞涨。钢厂的期货价格也出现了二次涨价，市场在无货的状态下出现了疯长，甚至出现了多年未见的上下午的调涨。800牌号的价格从相对低位5450元/吨涨至了目前的成交价6700元/吨，涨幅1250元/吨左右。涨幅是近两年最大的，也是最快的。

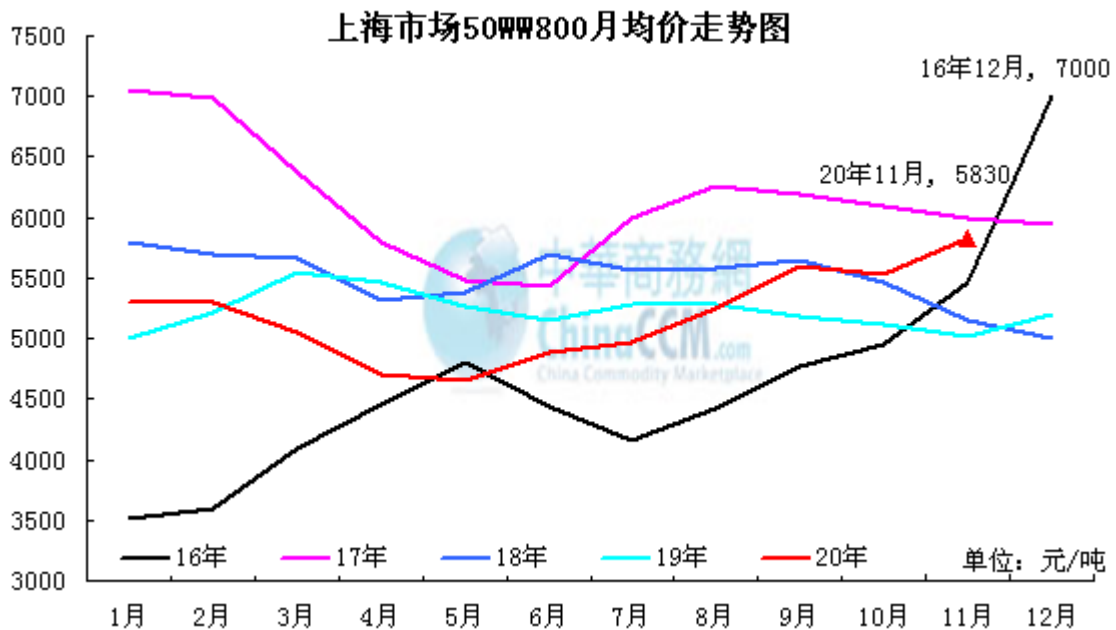
分市场看：华东市场现货资源量少，主要是江浙一带货源减少明显。一线钢厂的资源量少，部分贸易商12月份的期货资源量也大部分被售出，市场上800牌号的价格出现了一天调涨多次的情况。民营钢厂的资源量也不多，主要是沙钢资源量减少，市场报价已经高至了6400元/吨，大大的超出了12月的期货价格。有货的贸易商惜货、捂货，纷纷不敢出货，在如此快涨的情况下，多数贸易商反馈跟不上市场节奏。

华南市场价格高，涨幅及涨势相对华东市场略慢。市场的资源量不多，主流贸易商现货资源量少，大部分贸易商库存都处于低位或是无货状态。湛宝1300牌号从5500元/吨涨

至了 6400 元/吨，涨幅达 900 元/吨。贸易商反馈后期订货量被减，12 月份仍面临货少的状态。

华中市场价格涨，跟随华东的涨幅一致。市场现货资源量不多，欧冶电商的资源量也极少，在涨价初期有个别资源量流出，但是出现了挂出即被抢空的状态。截止到月末武钢 600 牌号报价 6850 元/吨，800 牌号报价 6600 元/吨。

图一：上海市场武钢 800 价格走势

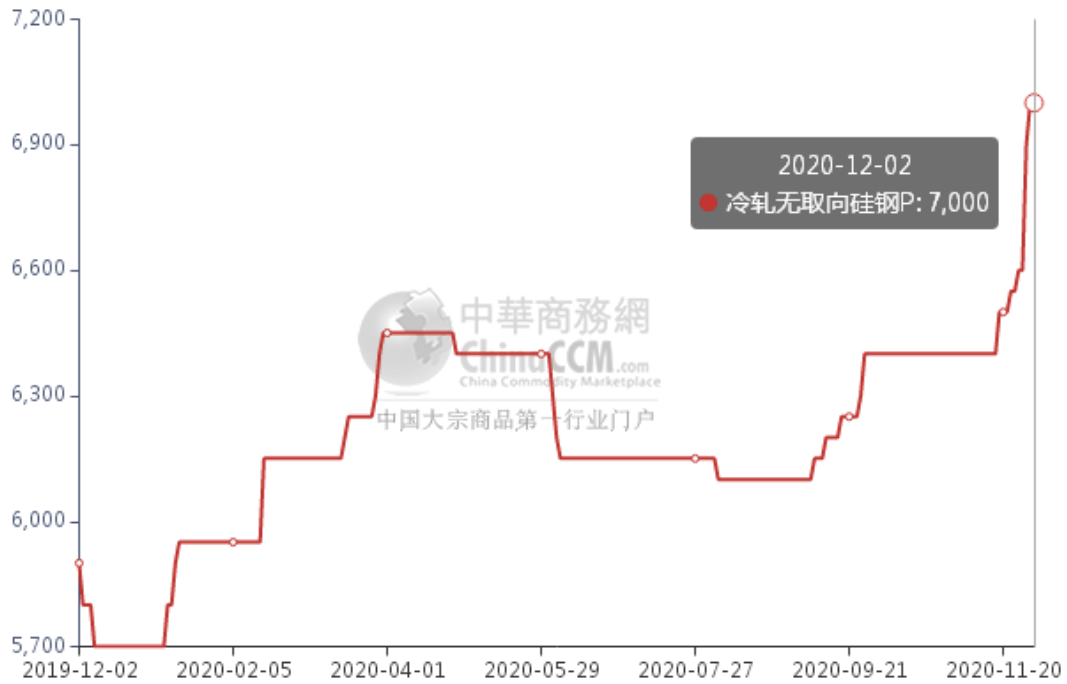


## 二、中高牌号无取向硅钢价格被倒逼上涨

11 月无取向中高牌号价格涨，市场成交一般。现货资源量不多，据悉钢厂的订货情况好，个别钢厂高牌号的订单已经接到了 1 月份。由于低牌号的价格上涨，迫使中高牌号的价格小幅的向上，据悉个别中高牌号的价格和低牌号 600 牌号的价格很接近，基本上无价差。

需求上：新能源汽车略有起色，数据显示，今年 10 月，我国汽车产销分别达到 255.2 万辆和 257.3 万辆，环比增长 0.9%和 0.1%，同比增长 11.0%和 12.5%。家电能效方面，高效高牌号的需求量一般。预计无取向中高牌号价格随着低牌号的涨幅小涨。

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 月个别钢厂期货价格出现 2 次调涨 期货订单极好

12 月主流钢厂期货价格开平，优惠取消了 100 元/吨左右。在订货即将结束时，宝钢集团出了 2 次调价，订货又调涨了 100 元/吨。最终 12 月份的期货价格较 11 月份上涨了 200 元/吨（不含税），随后其他主流钢厂的价格也纷纷出现了不同程度的调涨，大部分是以取消优惠为主。800 牌号 12 月期货订货价格在 5900 元/吨左右，目前市场 800 牌号价格早就突破了“6”字大关，甚至直逼 7000 一线。

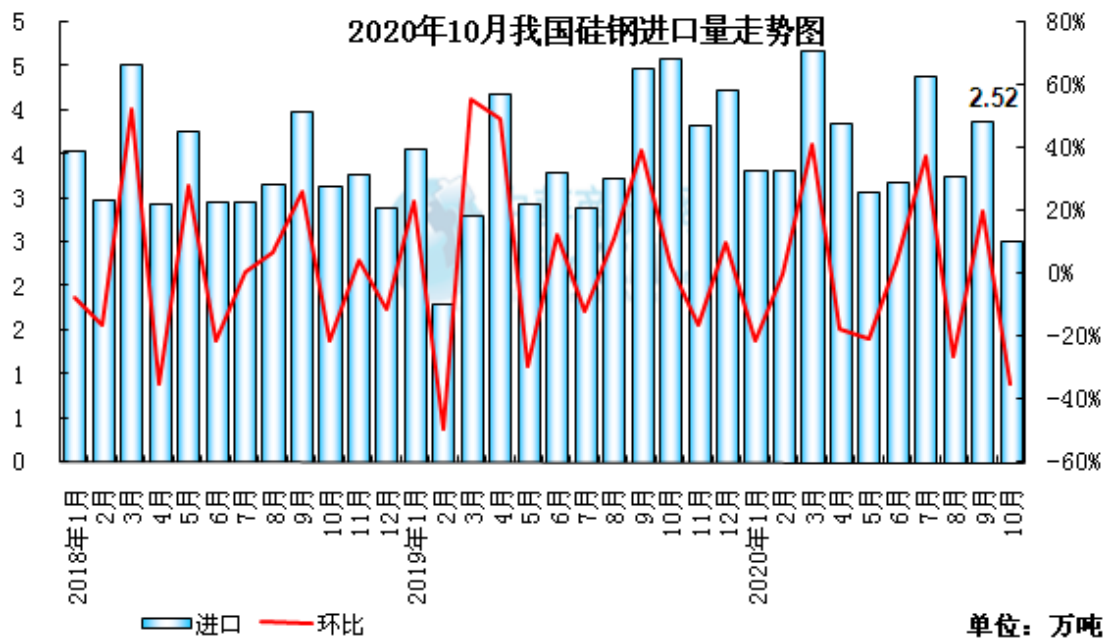
12月钢厂供应量略减，据悉沙钢持续检修影响产量2万吨左右。武钢检修影响中低牌号产量各1万吨左右（具体情况以钢厂公布为准）。鞍钢12月中下旬复产，产量恢复正常。民营钢厂坯料受限，资源量仍是较少的。

12月份钢厂期货订单极好，价格出现了2次调涨后，订货仍是供不应求。部分贸易商被减量，主流钢厂12月份都有订超、结转的现象。在看涨的情况下，出现了订不到货的情况。市场传闻1月份钢厂的期货价格仍将大涨，调涨幅度可能会创新高，订货持续砍量的可能性极大。

#### 四、硅钢进口量减

10月硅钢进口量2.52万吨，较上月减少1.37万吨。同比减少82.2%，环比减少35.2%。其中进口取向硅钢4802吨，环比减少55.45%，同比增加41.54%。进口无取向硅钢20443吨，环比减少27.27%，同比减少110.75%。

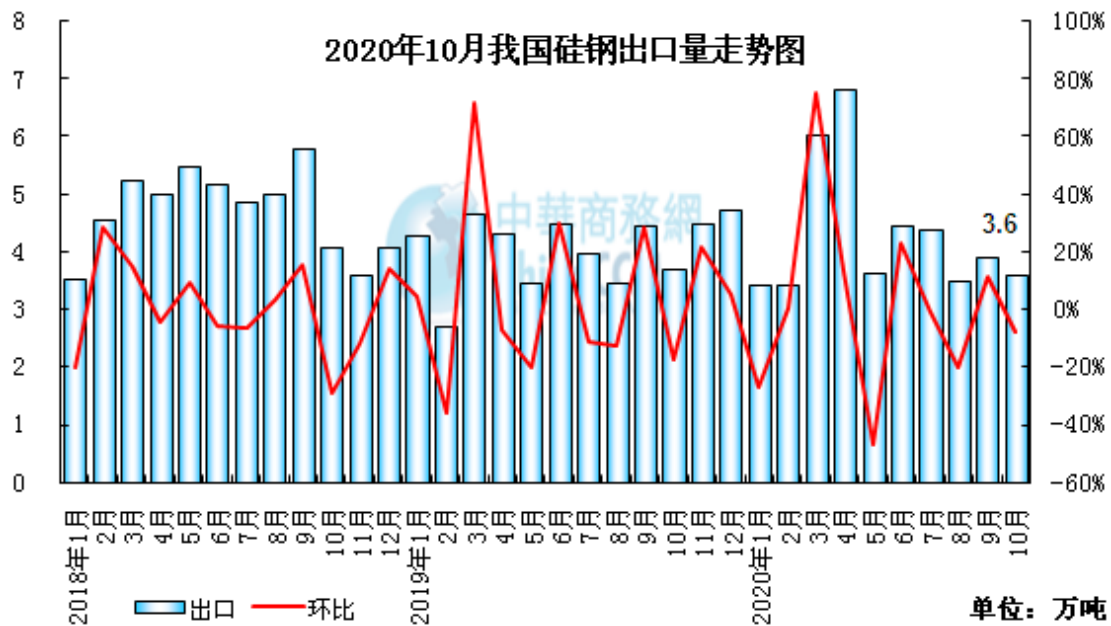
图四：硅钢进口量走势图



#### 五、硅钢出口量减

10月硅钢出口量3.6万吨，较上月减少0.32万吨。同比减少3.06%，环比减少8.23%。其中出口取向硅钢18234吨，环比减少19.25%，同比增加7.59%。出口无取向硅钢17808吨，环比增加6.96%，同比减少13.56%。

图五：硅钢出口量走势图



## 六、家电需求增 成本压力剧增

从产业获悉 2020 年 10 月，整体产业链延续第三季度的普涨趋势，表现良好，其中，整机行业全线增长。海外需求依然旺盛，增长幅度普遍远高于内需市场，成为拉动行业增长的重要力量。

10 月冰箱产量 788 万台，同比增加 24.3%。出口量 372.9 万台，同比增加 36.7%。进入冬季，疫情反弹。人们囤积食品需求加大，加上海外的订单增加，部分企业冰箱订单出现爆单情况。

10 月洗衣机产量 693.7 万台，同比增加 16.8%。受双十一及海外疫情影响，洗衣机出口的数据较多，已经突破了 200 万台。目前大量的货物涌入港口，造成了货物积压。此外微波炉的增加的数量也较多，较上月增长了 10%左右。

10 月家用空调的产量 938 万台，同比增加 12.7%。出口量延期了上月大增势头，北京市场启动。受疫情影响经销商提前备货情况较多，从港口获悉货柜紧张程度没有缓解。

从以上的数据可以看出，家电终端的需求是旺盛的。但是也出现了部分问题，一方面受疫情影响货柜紧张，大部分货物积压在港口。使供应商的忧虑增加，忧虑主要来自汇率的变化，海运费的上涨，以及部分成品发货延期面临的信用问题。另一方面原材料的上涨使终端生产企业压力倍增，铜、铝、硅钢等原材料的价格出现了大涨。传导到终端部分空调企业已经开始调涨成品价格，成品价格出现了 100-200 元、300-400 元的调整。个别小型企业反馈后期如果价格持续疯狂上涨，做完手中的订单，有停产的计划。也有部分中间环节的加工企业反馈在目前原材料的价位上已经难以接单。

## 七、10月电机出口量略增

2020年10月中国机电产品出口金额增长，2020年10月中国机电产品出口金额为144432.6百万美元，同比增长12.9%。

根据国家统计局数据显示：2020年10月中国发动机产量为2.5亿千瓦，同比增长16.9%；2020年1-10月中国发动机累计产量为20.5亿千瓦，累计增长7.7%；2015-2019年中国发动机产量2018年达到最高，此后呈现下降趋势。

2020年各季度（第4季度暂只统计10月数据）中国发动机主要集中在华东、华南、西南地区生产；2020年1-10月中国发动机产量大区分布不均衡，其中华东地区产量最高，特别是山东省贡献了最多产量；2020年1-10月中国发动机各省产量呈现梯队式分布，山东、上海、广东等省市产量最多。

## 八、取向硅钢价格稳 成交不温不火

11月取向硅钢价格持续稳，市场成交不多。现货资源量较上月变化不大，低牌号P120资源报价12600-12800元/吨，高牌号085报价14500元/吨左右，民营钢厂120牌号报价在10700-10800元/吨。贸易商心态相对稳定，由于长时间价格未有变动，市场现疲态。

钢厂方面12月份取向硅钢的期货价格开平盘，实际订货价格也较上月一致。大终端订货保持稳定，从市场获悉宝钢集团的库存量不多，年末在市场放现货的可能性较小。从供应量上来看一线钢厂和民营钢厂的产量都是略增加的状态，一线钢厂不断的调整产品结构化，降本增量，不断的增加市场的占有率。

此外由于近期铜价的涨幅较大以及钢铁的其他品种的价格都出现了涨势的趋势，业内认为2021年1月钢厂取向硅钢的期货价格可能会出现小幅的调涨，具体情况要关注钢厂对外的价格政策。

需求上：1-10月新增风电装机1829万千瓦、完成投资1835亿元。1-10月，全国全社会用电量60306亿千瓦时，同比增长1.8%，其中，10月份全国全社会用电量6172亿千瓦时，同比增长6.6%。

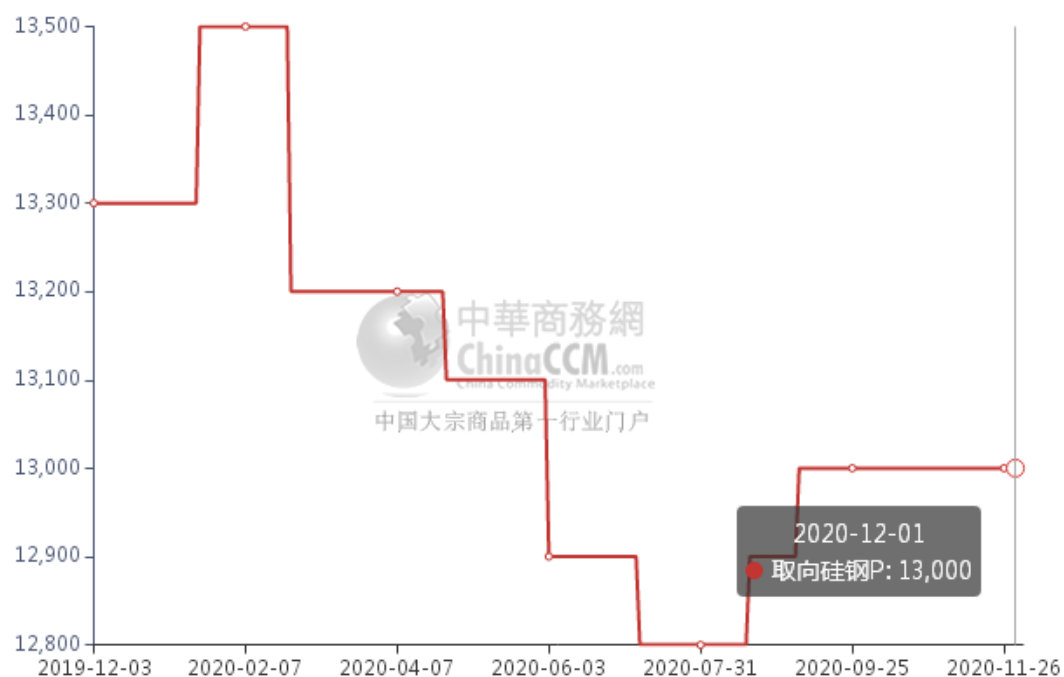
1-10月份，全国基建新增发电生产能力8540万千瓦，比上年同期多投产1422万千瓦。其中，水电889万千瓦、火电②3496万千瓦（其中燃煤2423万千瓦、燃气574万千瓦）、核电112万千瓦、风电1829万千瓦、太阳能发电2188万千瓦。水电、火电、风电和太阳能发电比上年同期多投产598、259、363和474万千瓦，核电比上年同期少投产297万千瓦。

1-10月份，全国主要发电企业电源工程完成投资3471亿元，同比增长47.1%。其中，水电712亿元，同比增长10.9%；火电377亿元，同比下降25.4%；核电259亿元，同比下

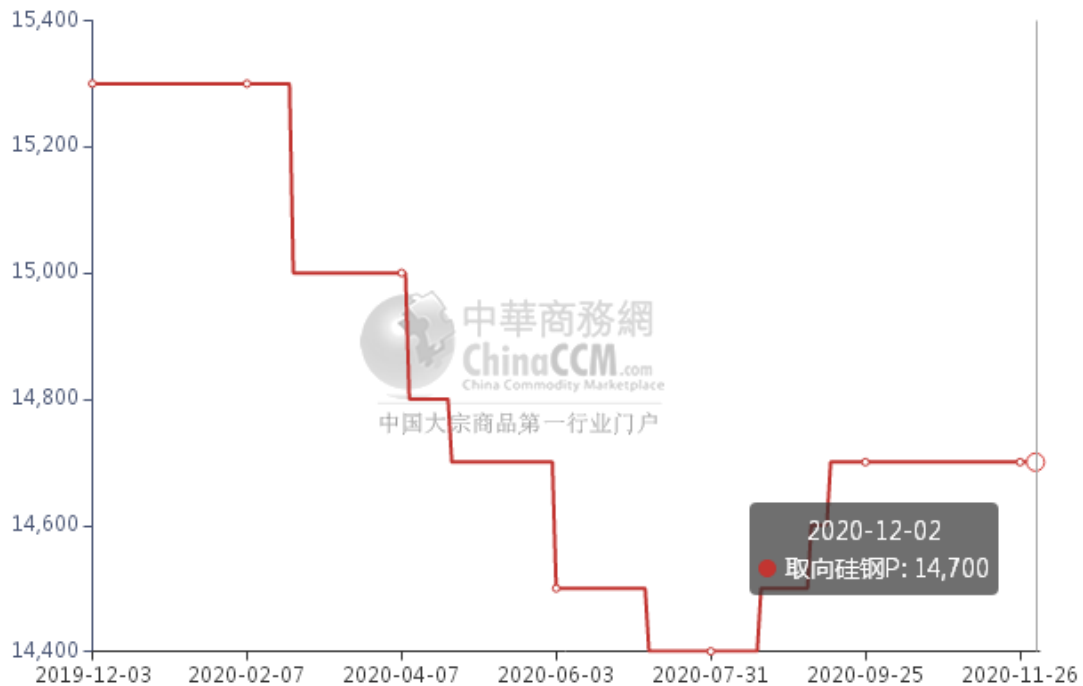
降 0.4%；风电 1835 亿元，同比增长 126.7%。水电、核电、风电等清洁能源完成投资占电源完成投资的 92.2%，比上年同期提高 9.1 个百分点。1-10 月份，全国电网工程完成投资 3371 亿元，同比下降 1.3%。

综合来看：取向硅钢价格稳定，市场供应量是略增加的状态，但是需求是保持稳定。从目前数据看，电网投资额略降以及配网、特高压的需求也不旺盛，招标的数量也不多。因此价格长期维持了稳定，预计 12 月取向硅钢的价格稳为主。

图六：取向硅钢 30P120 价格走势



图七：取向硅钢 B23R085 价格走势



## 八、综述

综合来看：无取向硅钢价格处于价格上涨阶段。一方面缺货导致了价格出现疯长，终端没有库存被迫接受高价。另一方面 12 月钢厂的供应量略减，大部分贸易商 12 月份的资源已经被消化了大半。12 月份市场仍面临资源相对紧张的状态。

此外，业内预期 2021 年 1 月钢厂期货价格将大幅的调涨，目前市场在提前拉涨价格。但是涨价的空间越大，后期钢厂跟涨的幅度可能越大。现货资源量到货速度可能会延期时间长。加之 2 月份是农历春节，市场不定因素增加。

宏观上：11 月中国制造业运行出现十年来最强劲改善。国家统计局公布的 11 月制造业 PMI 录得 52.1，较 10 月回升 0.7 个百分点，升至 2017 年 10 月以来最高。11 月制造业总体复苏节奏继续加快，供给、需求两侧同步向好，海外需求继续保持扩张态势。面对旺盛的市场需求，制造业企业主动补库存，对未来一年经济前景较为乐观。年末货币仍是宽松的状态，硅钢市场暂未出现资金紧张的情况，预计 12 月无取向硅钢价格仍是涨势。