

9 月硅钢宽幅波动 心态不稳

8 月无取向硅钢价格低迷，市场成交极其不佳。出货受阻，贸易商心态极差，面临煎熬。市场现货资源量增加，尤其是二次加工料增加明显，对市场价格有一定的影响。

8 月中国制造业由扩张转为收缩，景气程度减弱。8 月财新中国制造业采购经理指数(PMI)下降 1.1 个百分点至 49.2，自 2020 年 5 月以来首次落入收缩区间。这一走势与国家统计局制造业 PMI 一致。统计局公布的 8 月制造业 PMI 录得 50.1，较 7 月下降 0.3 个百分点，略高于荣枯线，为 2020 年 3 月以来最低。8 月制造业景气度下降，市场供给减少，需求承压，就业市场略有恶化，通胀压力依然高企。

8 月钢市整体低迷，市场消息面多空交织对心态影响大。临近月末期货电子盘飘红，支撑心态稳定。但是硅钢的供应量大，市场心态仍是较弱的。就目前情况看硅钢市场不乐观，供应量不断的增加，需求虽然有增加，但较上半年来看仍有明显的减少。出口资源也陆续回流以及前期进入硅钢市场的投机因素存在。预计 9 月硅钢价格可能会出现宽幅波动。

一、无取向硅钢降

8 月无取向硅钢价格小降，降幅在 200 元/吨左右。市场成交差，没有起色。终端需求低迷，采购量少。市场上加工料增加，价格低，对市场冲击大。

分市场看：华东市场价格降，市场现货资源量增加。一线钢厂的价格也出现了小跌，二线钢厂的价格跌幅增大。沙钢和中冶新材的价格降幅增加，800 牌号价格破“8”。大部分小终端都选择了价格比较低的加工料，二次加工料 800 牌号的价格 7500-7600 元/吨。

华南市场价格降，贸易商反馈成交不佳，出不动货。市场上非标的资源价格低，终端需求没有起色，采购量少。湛宝 1300 牌号报价 8150 元/吨左右，中圣 1300 牌号报价 7950 元/吨左右。

华中市场价格降，降幅是三地市场幅度最大的。尤其是 600 牌号价格降幅大，截止到月末欧冶电商 600 牌号挂价 8250 元/吨左右，800 牌号挂价 7950 元/吨左右，价格极低，对市场信息冲击大。另从市场获悉武汉市场的仓库也爆满，供应量大增。

图一：上海市场武钢 800 价格走势



二、无取向中高牌号硅钢略降

8月无取向中高牌号价格小降，市场成交一般。终端采购量较前期有所减少，主要集中在高效家电方面，普通电机终端需求稳定。市场现货资源量仍不多，贸易商多数是出前期货源，一线钢厂的价格高，出货慢。二线钢厂资源有价格优势，出货相对略好。

钢厂方面：高牌号订单满订，需求正常，尤其是一线钢厂的资源仍有延期交货的情况出现。从市场获悉部分二线钢厂新增产线都是高牌号方向，明年高牌号产能增加明显。

中国汽车工业协会最新发布的统计数据显示，今年1—7月我国新能源汽车产销量分别为150.4万辆和147.8万辆，超过去年136.6万辆和136.7万辆的年产销量，创历史新高。

综合来看：无取向中高牌号的需求相对稳定，能效家电的需求经过前期的长期备货，需求有所回落，主要是国内家电市场成品销售差导致。新能源汽车方面芯片问题制约了生产的节奏，部分高牌号难题我国仍未攻克。如明年高牌号产能大幅的上线，短期可能会有供大于求的现象出现。预计无取向中高牌号价格稳为主，个别小幅波动。

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、9月钢厂期货开平 订货略显艰难

9月一线钢厂期货的价格开平盘，但实际订货价格是议价的形式。从市场获悉一线钢厂武钢800牌号的订货价格8300元/吨左右（具体以钢厂公布为准），贸易商在最后周期都下了订单，一线大终端也下了订单。虽然订货仍是倒挂的，但钢厂顶住压力价格不放，终端和贸易商也不得不接受。

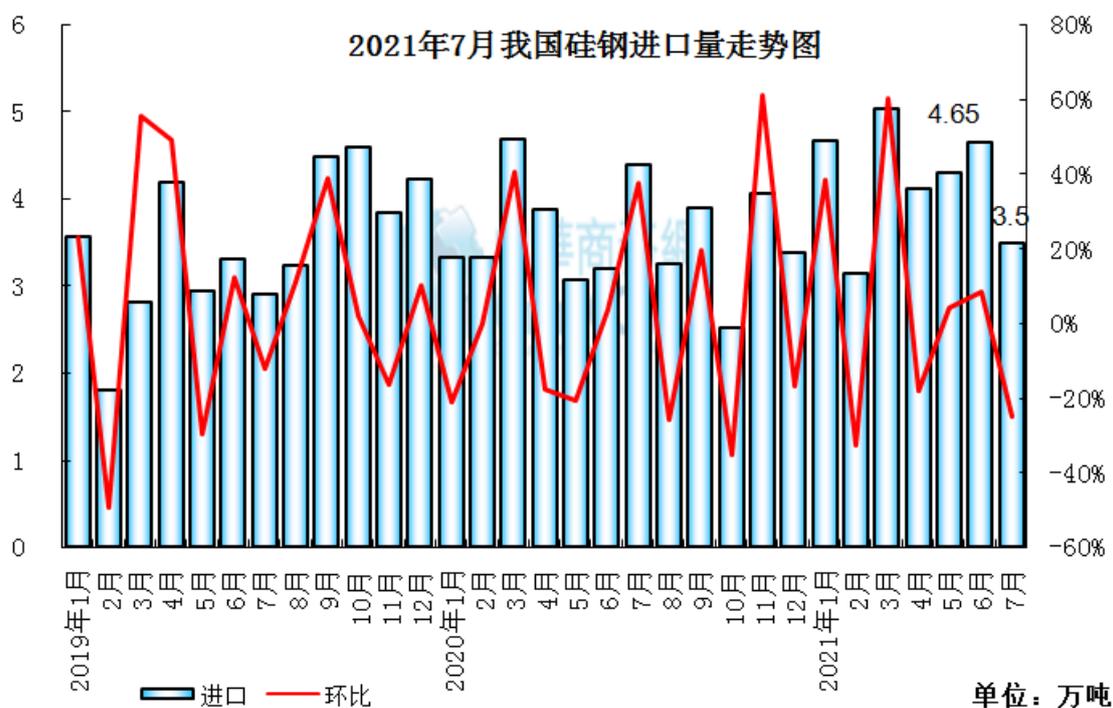
沙钢9月1日期货价格出台降了350元/吨后，800牌号订货价格在8100元/吨左右。沙钢没有补贴到位，市场砸价格的行为止停，价格回归稳定。另外限产的消息在度被炒热，

也有硅钢增产的消息满天飞。笔者认为:硅钢的大方向未变, 仍是上下有界限的。在基本没有大变动的情况, 供应量没有大幅减少的情况下, 价格宽幅波动一为主。

四、2021年7月硅钢进口量减少

7月硅钢进口量3.5万吨, 较上月减少1.15万吨。同比减少20.38%, 环比减少24.86%。

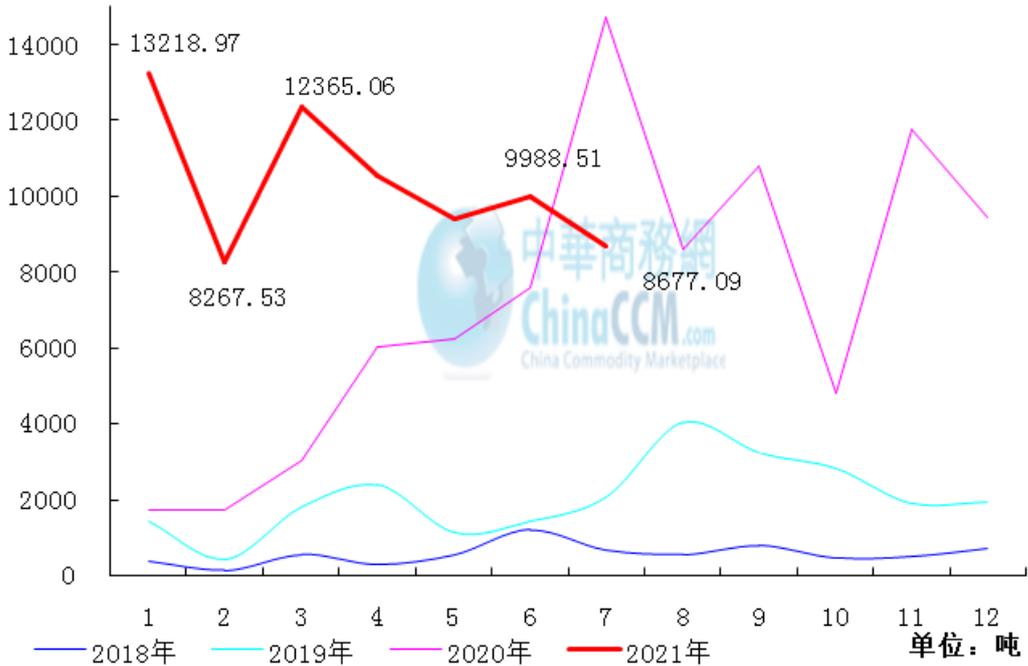
图四: 硅钢进口量走势图



7月进口取向硅钢8677吨, 环比减少13.13%, 同比减少40.98%。

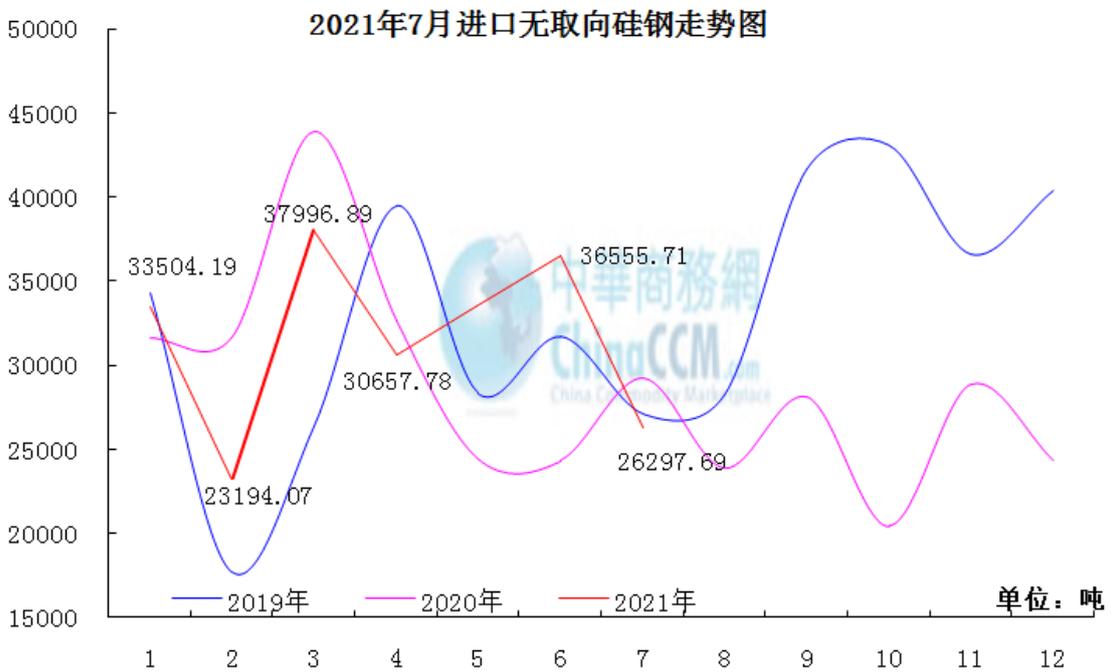
图五: 进口取向硅钢走势图

2021年7月进口取向硅钢走势图



7月进口无取向硅钢 26297 吨，环比减少 28.06%，同比减少 10%。

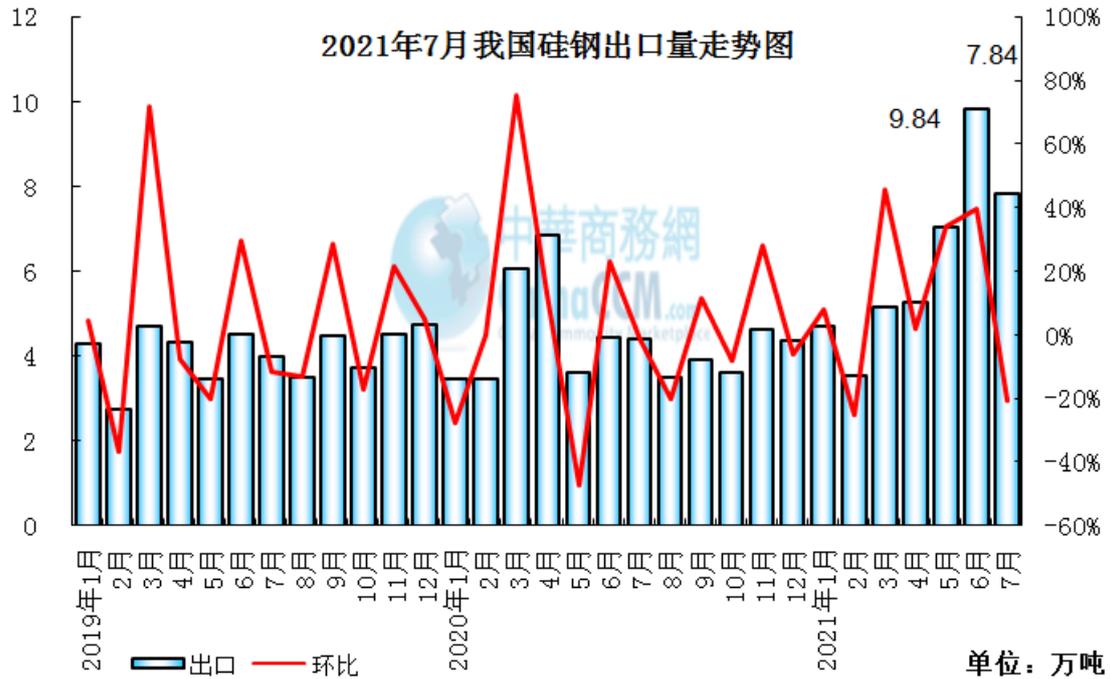
图六：进口无取向硅钢走势图



六，硅钢出口量减少明显

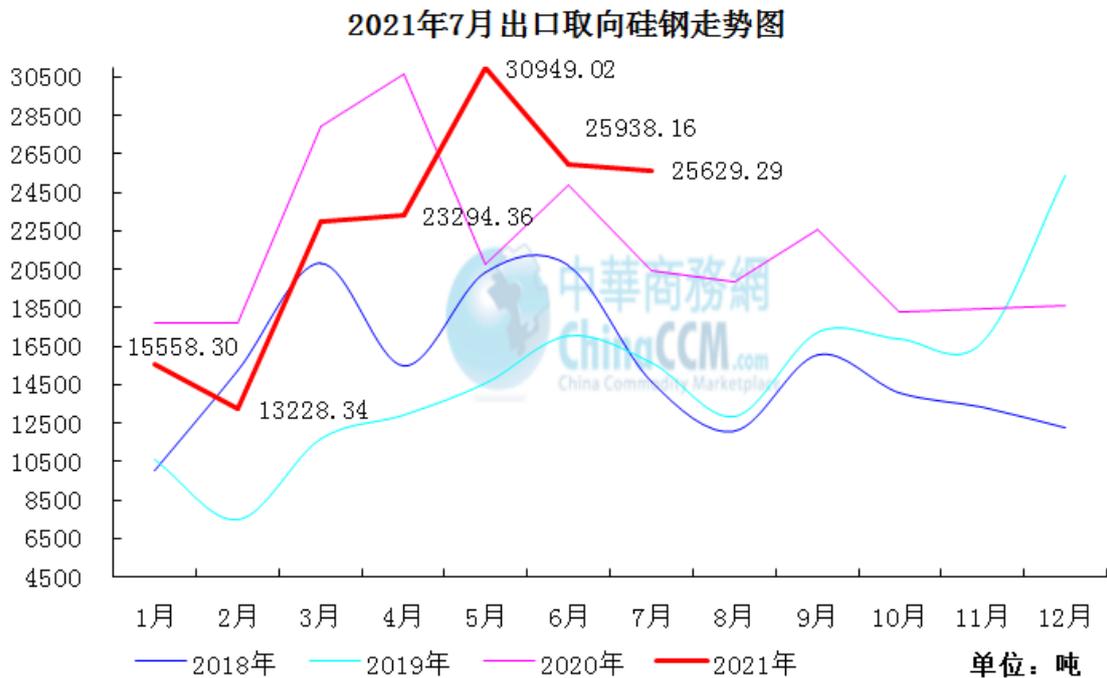
7月硅钢出口量 7.84 万吨，较上月减少 2 万吨。同比增加 78.22%，环比减少 20.33%。

图七：硅钢出口量走势图



7月出口取向硅钢 25629 吨，环比减少 1.19%，同比增加 25.51%。

图八：出口取向硅钢走势图



7月出口无取向硅钢 52764 吨，环比减少 27.23%，同比增加 123.85%。

图九：出口无取向硅钢走势图



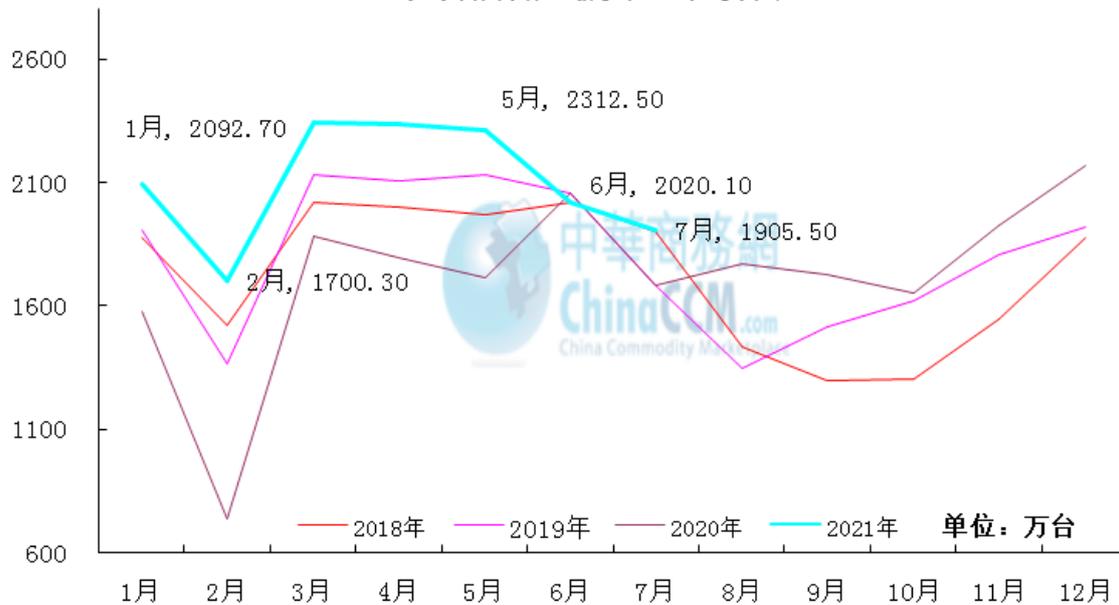
七、家电需求小幅回暖

产业在线数据显示，2021年9月家用空调行业总排产计划1148万台，较去年同期生产实绩增长10.9%，其中，内销较去年同期实绩增长15.0%，出口较去年同期实绩增长8.1%。终端销售旺季已经结束，排产数据从环比来看下滑1.4%，企业也在准备新冷年的开盘，加之库存目前来看也无较大压力，因此排产同比呈现增长趋势，出口市场目前需求依旧保持稳定。

2021年7月家用空调产销数据：生产总量1349.75万台，同比下滑11.86%，总出货量1466.9万台，同比增长1.89%，其中内销出货986.45万台，同比增长2.25%，出口480.45万台，同比增长1.15%。

图十：旋转压缩机产量走势图

2021年7月旋转压缩机产量走势图



八、取向硅钢高牌号价格持续涨 现货资源量少

8月取向硅钢价格小涨，市场出现了两极分化。高牌号价格小涨，低牌号取向硅钢价格保持稳定，民营钢厂取向硅钢价格成交略有松动。市场上高牌号取向硅钢的需求量增加，一货难求，导致了报价乱的情况出现。

资源方面：一线钢厂武钢 23RK085 牌号资源比宝钢 23R085 资源更紧缺，85 牌号报价在 19000 元/吨左右，80 牌号报价在 19400 元/吨左右，70 牌号报价在 21400 元/吨左右，75 牌号报价在 21000 元/吨左右。高牌号和低牌号取向硅钢的价差在逐渐的拉大。低牌号 P120 牌号成交不佳，货源少，报价在 14200-14300 元/吨。民营钢厂 120 牌号报价在 12200-12500 元/吨，资源量较上月有所增加。

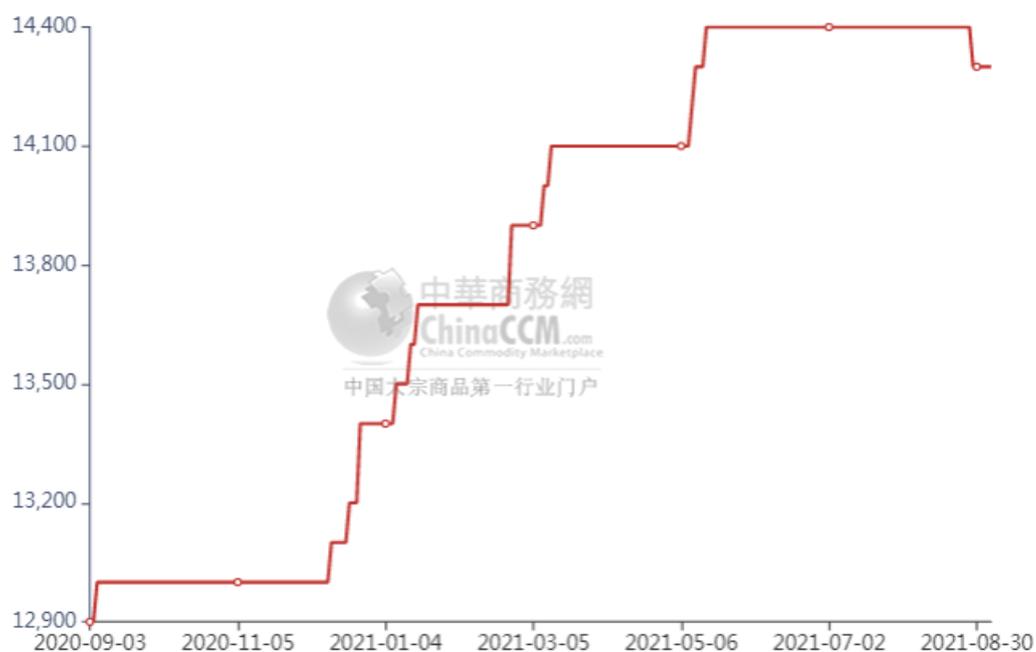
钢厂方面订货情况较好，尤其是高牌号资源早早的就满订。据悉高牌号资源发货慢，部分贸易商在等货出售。钢厂优先供应大终端，受能效升级影响短期高牌号资源仍将处于供不应求的阶段。

需求上变化不大，部分低牌号硅钢的需求在向高牌号需求切换，导致了高牌号资源短期需求大增。1-7月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 20599 亿千瓦时，同比增长 35.3%。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为 16402 亿千瓦时，同比增长 38%，占全社会用电量比重为 34.8%，同比提高 5.4 个百分点。

综合来看：取向硅钢价格上涨是能效升级的带动效应的持续，钢厂的供应量短缺导致了市场高牌号资源持续上涨。短期来看供不应求的情况仍不能缓解，10月份取向硅钢的高牌

号仍是向上的趋势。一线钢厂低牌号资源量不多，带出价格高可替代性高，大部分被性价比高的民营钢厂资源代替。其中取消出口退税政策导致了部分民营取向硅钢资源回流到国内市场，市场资源量增加，成交有所下滑。预计下月取向硅钢价格仍有冲高的可能性，低牌号取向硅钢和民营钢厂资源价格稳中小幅波动。

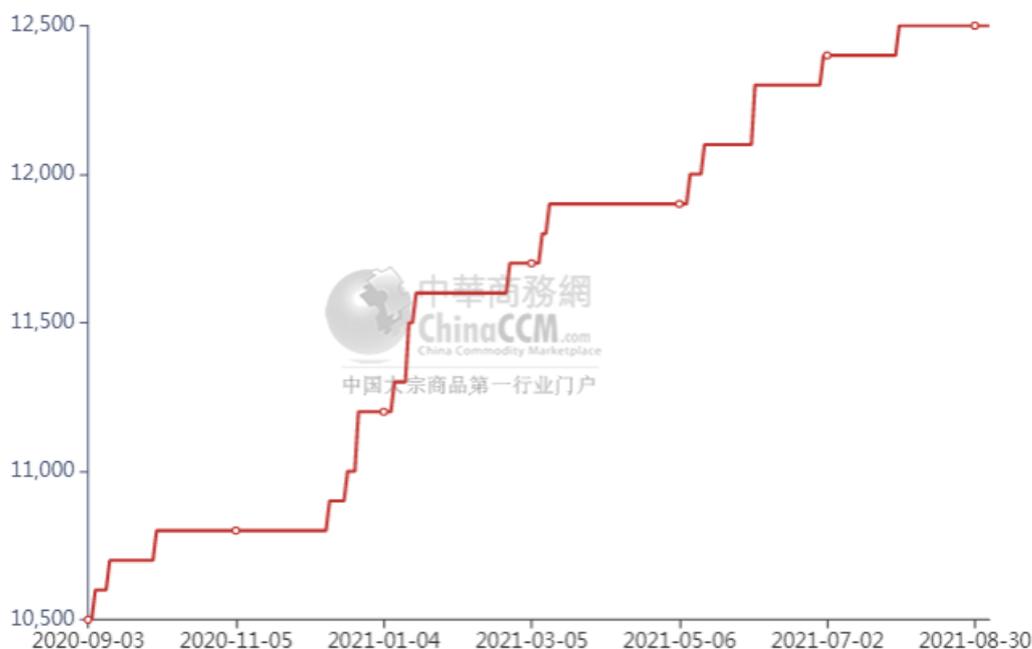
图十一：取向硅钢 30P120 价格走势图



图十二：取向硅钢 B23R085 价格走势图



图十三：民营钢厂 30Q120 价格走势图



九、综述

本月无取向硅钢价格走弱，主要是成交不佳导致。市场价格长期出现了小倒挂，贸易商心态不佳。出货情况增加，小终端资金压力大，采购力度弱。9月需求虽然有回升，但是较上半年比仍是差的。供应量增加明显，主要是二次加工料增加导致市场整体下移，加之取消出口退税市场预期不好，预期资源回流，担心价格走低。

消息面：资源炒作增加，尤其是粗钢限产消息以及硅钢增产的消息。对硅钢间接影响过度被关注。笔者认为实际影响小于预期，实际对市场的影响还要参考钢市的基本面，需要谨慎冷静面对。

宏观上：大宗商品供求基本面并未出现根本性改变，疫情后需求恢复、国内限产政策、全球货币政策宽松、输入性通胀等多因素叠加，推动大宗商品价格飙升。以及4季度政策的变化，资金压力都是会影响钢市的走势。综合来看预计无取向硅钢价格将出现宽幅波动。