

## 12月硅钢市场盘整为主 成交趋弱

11月无取向硅钢市场跌跌不休，市场价格内卷式的下跌。在成交极差的情况下，价格如滚雪球式的刹不住车的下降。截止到11月中下旬价格跌至了6000元/吨一线，在电子盘、冷热轧等原材料的价格出现了波动的情况下，价格出现趋稳的态势。贸易商的心态差，订货减量的情况明显。市场的现货资源量多，临近年末部分钢厂有清库存的情况出现，放货的价格低，对市场影响极大。

宏观上：经济学家表示，11月制造业景气度基本维持平稳，经济下行压力增加和通胀压力缓解是突出特征。10月下旬至11月中上旬，多省市出现散发新冠疫情压制了需求侧。电力供应短缺得到缓解后，供给侧开始恢复，但受需求影响，供给恢复幅度有限，基础尚不牢固。大宗商品保供稳价措施初见成效，制造业企业成本压力大幅缓解。

综合来看：钢铁市场的价格仍处于波动期，价格震荡不稳定。限电、减产等情况有所缓解，资源紧张的情况较前期减少。硅钢市场的供大于求矛盾再度出现，需求走弱，有减无增。终端按需采购，导致资源出现了积压。钢厂的压力增大，年末清库存情况增多。预计12月份无取向硅钢价格疲软，盘整的可能性大，个别仍有下跌的空间。

### 一、无取向硅钢降幅大

11月无取向硅钢价格降速不减，800牌号较上月降幅1000元/吨。从7650元将至了6650元/吨。市场资源量减少不明显，欧冶电商的价格频频出现下调，对市场影响极大。市场让步、小卷、头尾卷资源量增加，价格混乱，偏低。终端需求走弱，询价情况多，采购量少。贸易商以出货为主，议价出货的情况不减。

分市场看：华东市场需求弱，价格降幅大。临近月末价格逐渐趋稳，其中民营钢厂资源价格卡在6000元一线盘整，二线钢厂资源成交极差，处于夹缝中。一线钢厂资源相对略少，但是成交差。市场亏损较多，贸易商在逐渐的减仓，临近月末资金也相对紧张。

华南市场价格降，市场成交差。价格随华东市场降幅大，终端采购量少。钢厂之间的竞争加大，其中民营钢厂资源流入华南市场增多。据悉本钢、中冶新材、鞍钢等钢厂资源竞争较大，有打包资源出现。截止到月末湛宝1300牌号报价6500元/吨，中圣、威悬1300牌号价格6400元/吨。部分小终端资金紧张，垫资的情况明显，贸易商的压力增加。

华中市场价格降，价格再次领低三地市场。欧冶电商价格不断的放低，对贸易商的正品资源价格冲击较大。市场成交不佳，截止到月末武钢600牌号报价6700元/吨，800牌号报

价 6600 元/吨。

图一：上海市场武钢 800 价格走势



## 二、无取向中高牌号硅钢价格小降

11 月无取向硅钢价格小幅走低，市场成交情况较上月走弱，降价幅度 300 元/吨左右。二线钢厂高牌号资源价格降幅略大。贸易商在市场出货数量增加，截止到月末大部分资源已经出掉。后期从钢厂订货的意愿降低，一方面是高牌号资源订货价格较高，虽然降价 300 元/吨，后期又给与 200 元/吨优惠政策，合计 500 元/吨的降幅，对于贸易商来说订货价格仍是偏高的。另一方面终端需求有所走弱，一线钢厂高牌号资源受二线钢厂资源价格冲击大。同牌号价格仍低 2000 元/吨左右。二线钢厂 350 牌号资源的成交价已经低于 10000 元/吨以下，在 9600 元/吨左右。另外低牌号资源价格仍处于价格下行的趋势，高牌号资源价格受影响大。预计 12 月无取向中高牌号价格走弱。

据中国汽车工业协会统计分析，2021 年 10 月，新能源汽车市场总体延续了良好表现，产销环比和同比继续保持增长，产销量再创历史新高。2021 年 10 月，新能源汽车产销分别达到 39.7 万辆和 38.3 万辆，环比增长 12.5% 和 7.2%，同比增长均为 1.3 倍。2021 年 1-10 月，新能源汽车产销分别达到 256.6 万辆和 254.2 万辆，同比增长均为 1.8 倍。

图二：上海市场武钢 470 价格走势



图三：上海市场武钢 350 价格走势图



### 三、12月钢厂期货价格降 期货订满

12月无取向硅钢期货价格出现了下跌，钢厂对外的价格政策是开平盘的。11月无取向硅钢市场价格倒挂幅度大，业内都不愿订货。截止到11月末钢厂的的实际订货价格出台，以800牌号为例，超大卷的价格在6200元/吨左右，正常卷800牌号的订货价格在6500元/吨左右（具体价格以钢厂订货为准）。价格基本上降到了市场的实际成交价，部分贸易商要完成全年协议都下了订单，钢厂的订单接满。

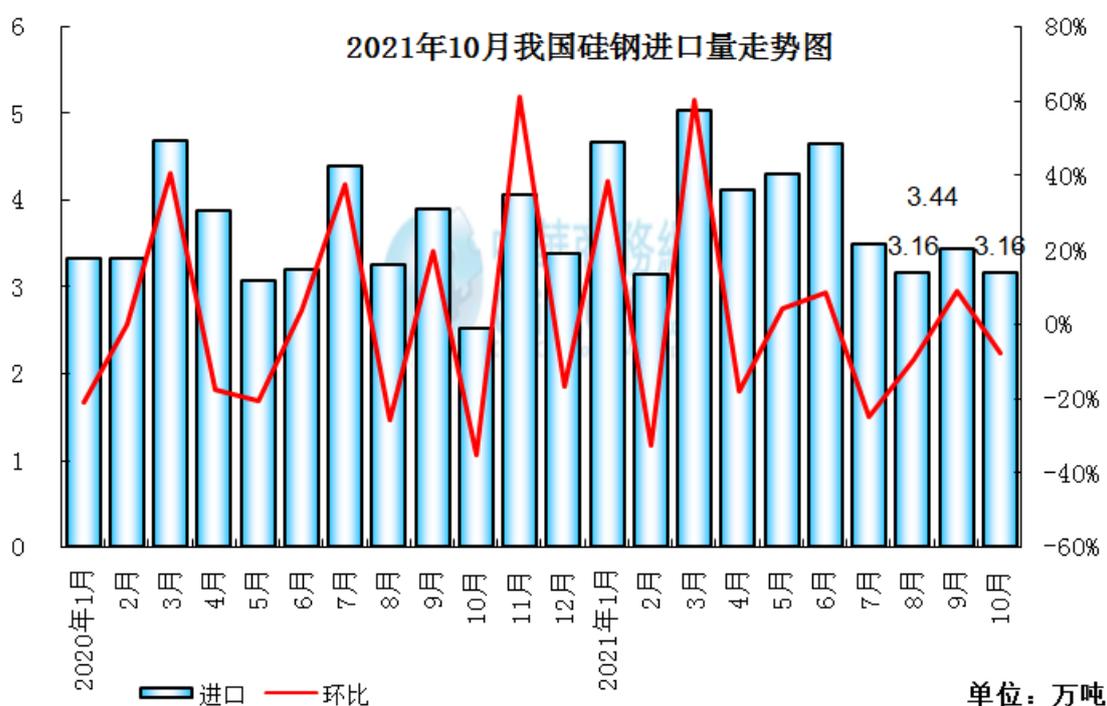
另从市场获悉：沙钢2条线为期7-10天的检修，影响产量2万吨左右（具体以钢厂公

布信息为准)。部分贸易商订货 12 月期货被打 5 折。12 月份沙钢的期货价格降 1250 元/吨，800 牌号的价格降至 6500 元/吨，同时对 11 月份给予 1250 元/吨的补贴，11 月和 12 月份的订货价格一致。供应量仍是较大，一线钢厂没有减产、检修的情况，据悉部分新增产线的小钢厂 12 月份将出新产品，供应矛盾增大。

#### 四、2021 年 10 月硅钢进口量略降

2021 年 10 月硅钢进口量 3.16 万吨，较上月减少了 0.28 万吨。同比增加 25.23%，环比减少 8.13%。

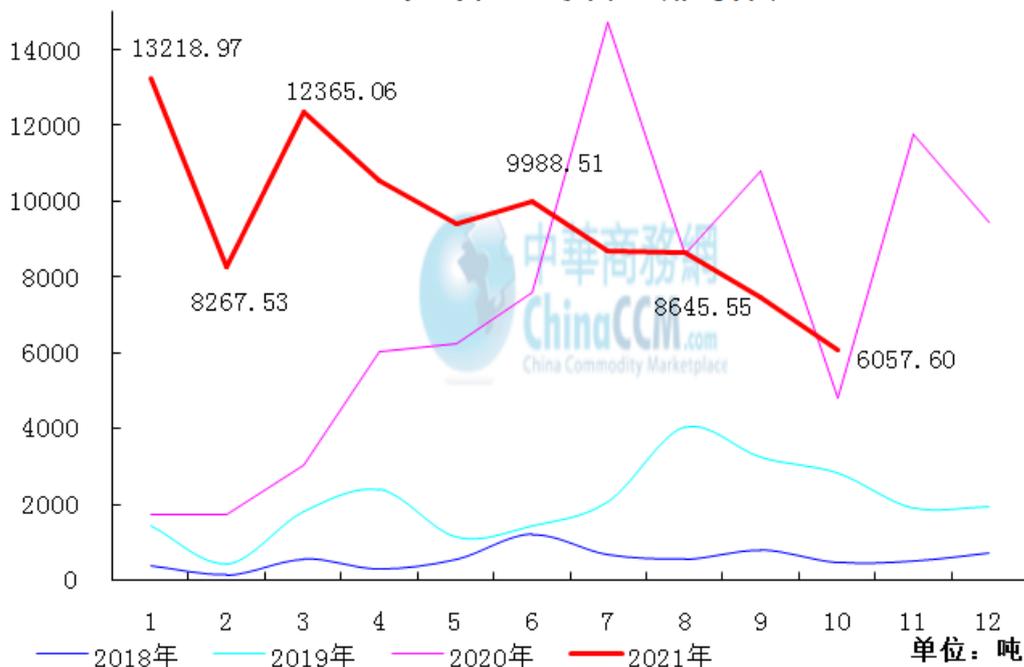
图四：硅钢进口量走势图



2021 年 10 月进口取向硅钢 6057 吨，环比减少 18.82%，同比增加 26.14%。

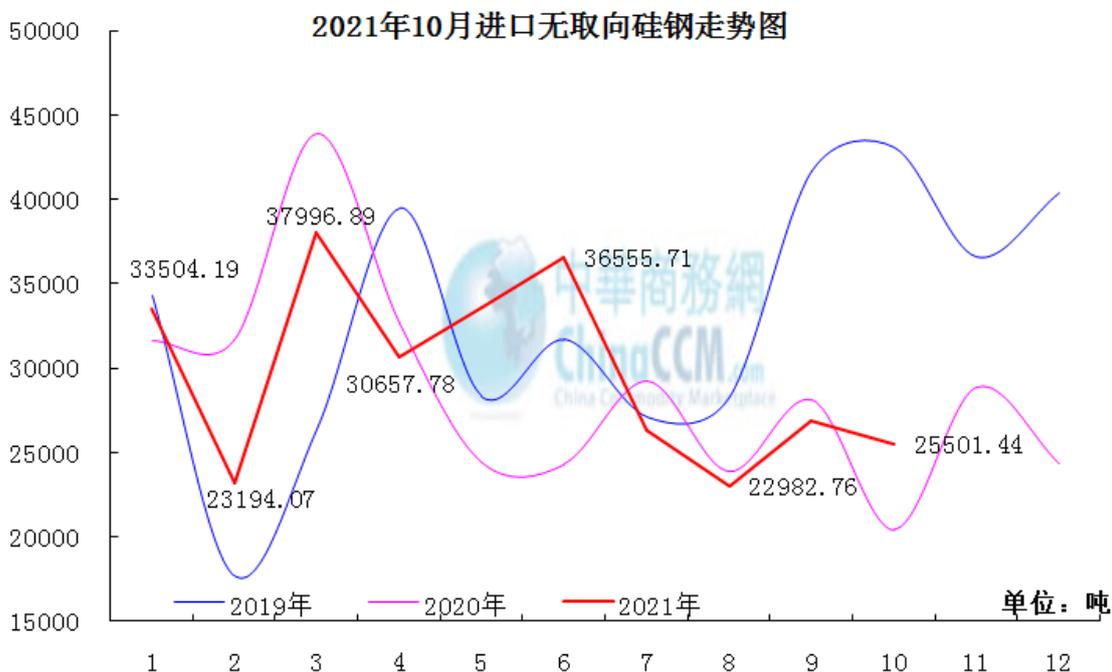
图五：进口取向硅钢走势图

2021年10月进口取向硅钢走势图



2021年10月进口无取向硅钢 25501 吨，环比减少 5.18%，同比增加 24.74%。

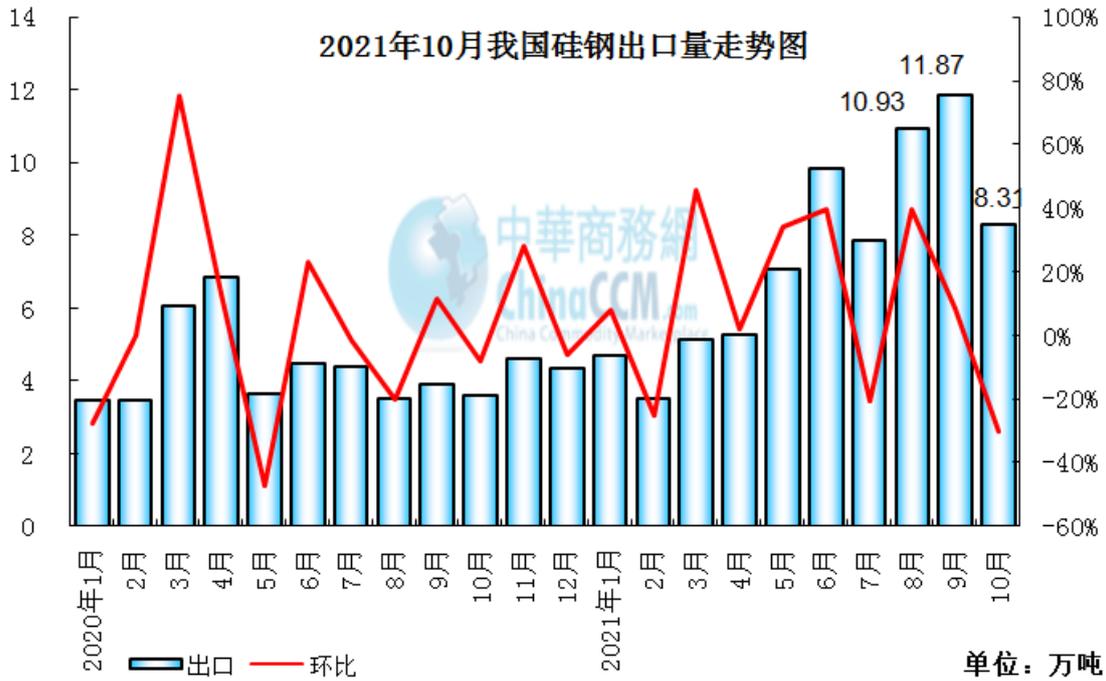
图六：进口无取向硅钢走势图



六，2021年10月硅钢出口量略降

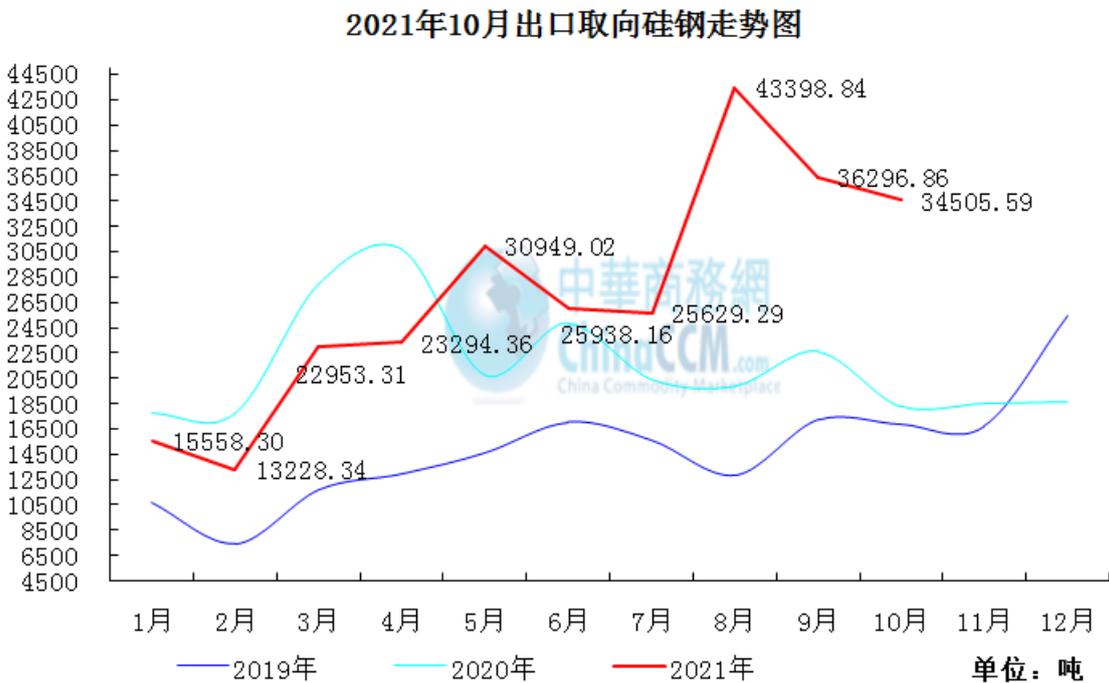
2021年10月硅钢出口量 8.31 万吨，较上月减少了 3.56 万吨，同比增加 130.73%，环比减少 30.02%。

图七：硅钢出口量走势图



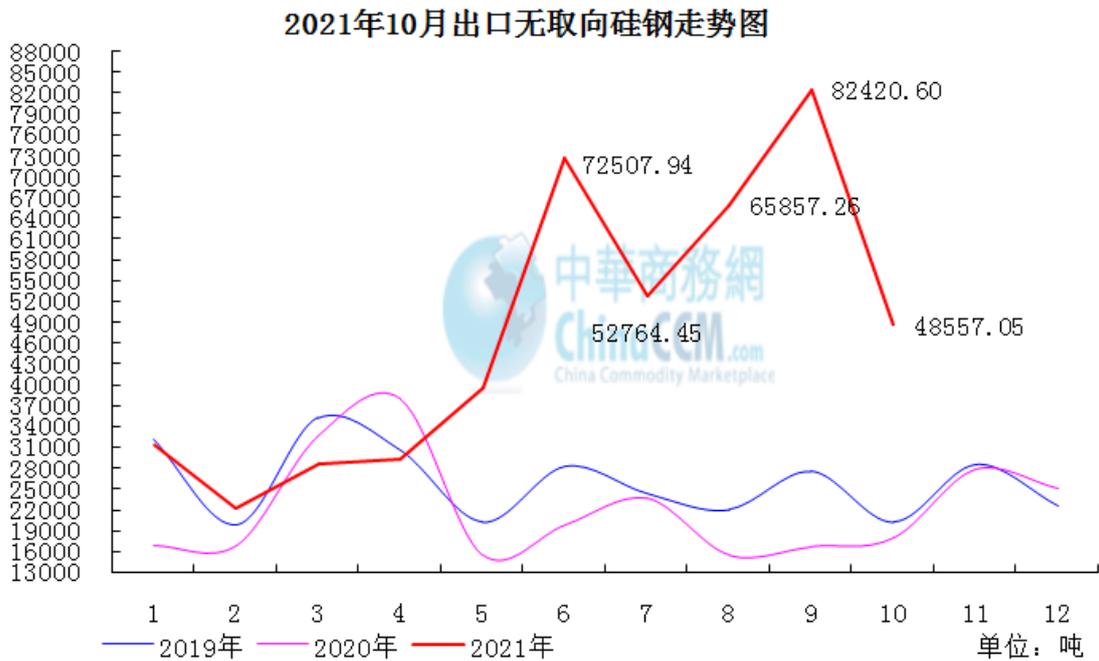
2021年10月出口取向硅钢3.45万吨，环比减少4.94%，同比增加89.23%。

图八：出口取向硅钢走势图



2021年10月出口无取向硅钢4.86万吨，环比减少41.09%，同比增加172.65%。

图九：出口无取向硅钢走势图



#### 七、2021年12月份家电需求小降

从产业在线获悉：2021年12月家用空调行业总排产计划1267万台，较去年同期生产实绩下滑1.4%，其中，内销较去年同期实绩增长1.9%，出口较去年同期实绩增长18.2%。从排产数据来看，整体依旧呈现小幅下滑趋势，临近年底，最后两月趋势可联动来看，内销市场整体处于淡季出货乏力，外销依旧保持增长主要还是要为2022年进行库存储备，另外部分企业为了完成整年目标任务做最后冲刺。

2021年10月家用空调产销数据：生产总量1014.9万台，同比增长8.2%，总出货量908.7万台，同比增长4.7%，其中内销出货536.4万台，同比增长1.3%，出口372.3万台，同比增长10.1%。

图十：旋转压缩产量走势图

### 2021年10月旋转压缩机产量走势图



#### 八、取向硅钢高牌号涨 个别有断货情况出现

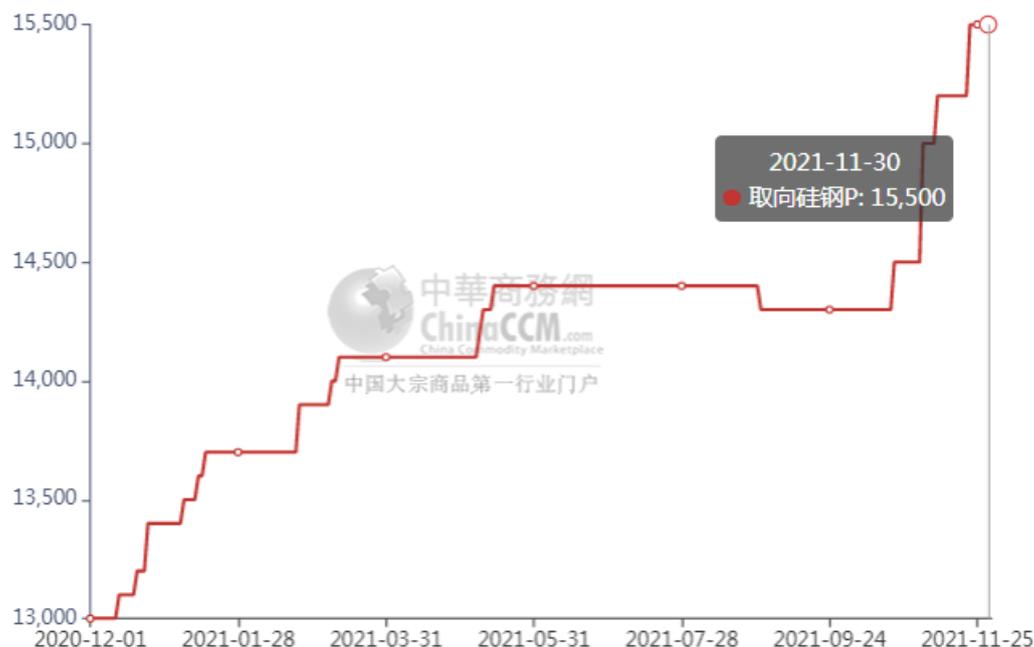
11月取向硅钢价格涨，高牌号资源紧张，市场报价乱。一线钢厂低牌号资源价格也出现了涨幅，民营钢厂价格也是涨势。取向硅钢整体资源都是相对偏紧的。截止到目前85牌号报价在22500-23000元/吨，较上月涨了2500元/吨左右。市场上70、75等牌号极缺，出现了一货难求的局面。低牌号P120牌号报价15500元/吨左右，较上月涨了500元/吨左右。民营钢厂Q110报价15200元/吨左右，较上月涨了800元/吨。民营钢厂的出口量较多，市场上流通量减少。货少导致了价格涨幅较大，价格接近一线钢厂低牌号价格。

钢厂方面：12月份订货情况极好，高牌号资源供不应求。钢厂已经开始不给贸易商订货，高牌号取向硅钢直供给终端。贸易商前期订期货欠交的情况也较严重，市场等货销售的情况是常态。从市场获悉目前市场有货的贸易商都是前期订的货。由于后期钢厂不给订货，导致贸易商都不愿出货，极少的资源都珍惜着卖或者留给自己的终端。一线钢厂低牌号取向硅钢的形式也出现了改变，主要是民营钢厂价格上涨，助涨一线钢厂的价格向上。通过价格可以看出，一线钢厂资源和民营钢厂资源价差缩小。取向硅钢处于供不应求的阶段。

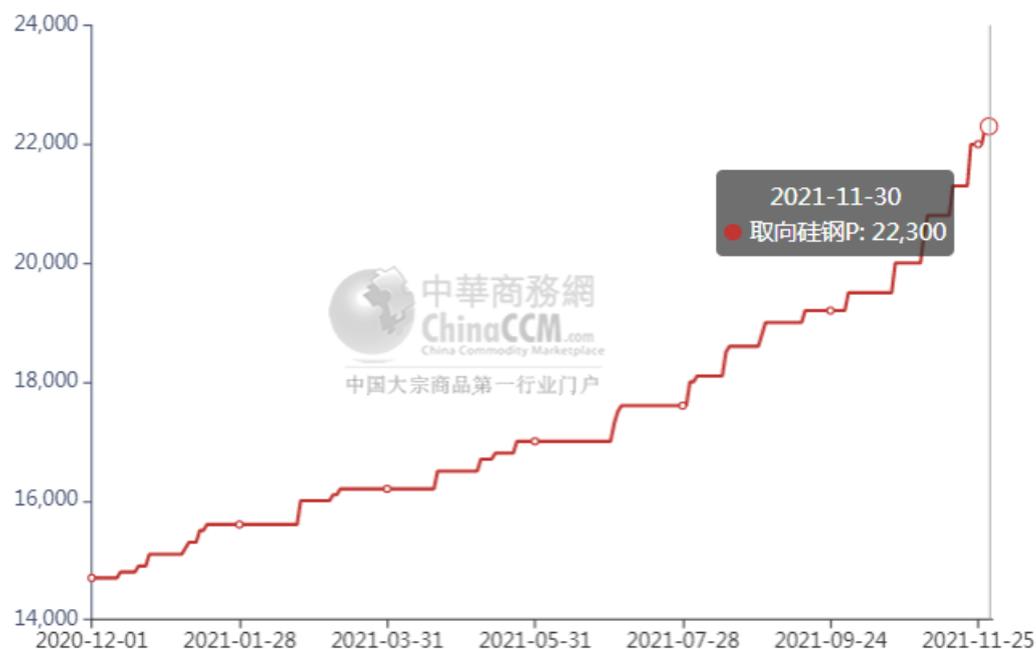
截至10月底，全国发电装机容量约23.0亿千瓦，同比增长9.0%。其中，风电装机容量约3.0亿千瓦，同比增长30.4%；太阳能发电装机容量约2.8亿千瓦，同比增长23.7%。1-10月份，全国主要发电企业电源工程完成投资3628亿元，同比增长4.5%，其中，水电772亿元，同比增长8.4%；太阳能发电369亿元，同比增长28.4%。电网工程完成投资3408亿元，同比增长1.1%。

综合来看：取向硅钢资源紧张情况短期难缓解。能效升级导致了高牌号需求大增，“十四五”期间电网方面投资的方向是特高压建设，需求增长点都是高牌号取向硅钢。我国高牌号取向硅钢的产量有限，部分新产线都是在建设中。因此高牌号取向硅钢价格涨势降延到明年。预计12月份取向硅钢价格涨。

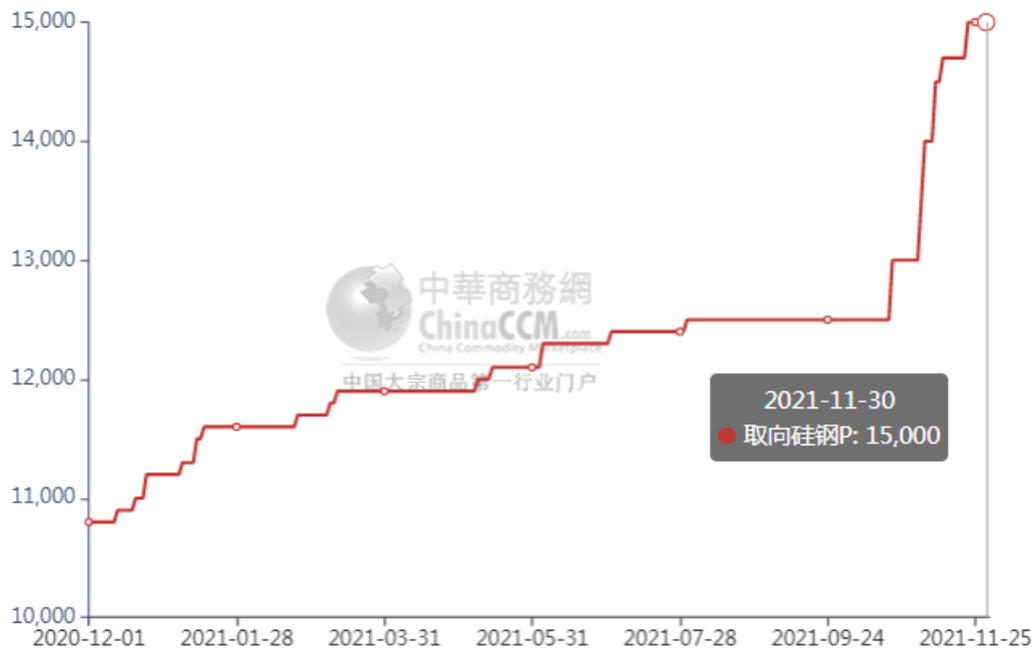
图十一：取向硅钢 30P120 价格走势



图十二：取向硅钢 B23R085 价格走势



图十三：民营钢厂 30Q120 价格走势



## 九、综述

11月无取向硅钢价格降，降幅大、降速快。市场需求量少，在买涨不买跌的情况下终端极少采购。临近年末钢厂的清库存行为加速了市场价格的下跌，对心态影响极大，抛货的情况增加。市场资源量充足，钢厂的供应量没有减少，供大于求的矛盾再次凸显。虽然电子盘、冷热轧等产品价格出现了小幅的变化，但是整体的趋势未改，市场仍处于震荡下行的趋势。尤其是小终端的出口形式严峻，出口数量有减无增，部分有提前放假过年的意向。业内认为12月份终端的需求不乐观，但要关注大终端年末的备货情况对市场的影响。

此外，年末宏观政策变化需多关注。通胀因素以及资金流向都会对市场有影响。32国取消我国出口普惠制待遇，后期需关注出口数量大的企业的订单变化。预计12月份无取向硅钢价格盘整为主，个别仍有小降的空间。