

11 月硅钢市场跌跌不休 成交走弱

10 月无取向硅钢价格降，市场成交不见起色。贸易商心态低迷，急于出货，价格混乱，高低不一。由于是欧冶电商市场挂价低，引领市场的走势。终端用户采购量少，对后市不看好，需求上增量不明显。据悉终端用户备货量少，大部分都是低库存。

受 10 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.2%，比上月下降 0.4 个百分点，继续低于临界点，制造业景气度有所减弱。恒大地产事件对房地产以及整个经济运行，带来的压力增大。以及政策强打压“炒作”动力煤价格，钢铁的成本下跌。市场出现连带效应，大宗产品。电子盘的价格出现了下跌，看空的心态明显增加。

综合来看：钢铁市场开始走下行通道，主要是受铁矿石和煤炭的成本下降影响。但是在碳中和，碳达峰的大背景下，钢企将持续走限产、减量的路线。供应量不会比上半年多，在多种因素的作用下来看：硅钢市场供应量仍是相对偏多的，需求量较上半年是减少的，需要时间来消化库存。另外贸易商手中的库存量增加，一定程度上是会冲低的。通胀因素不减，年末资金紧张的情况得不到缓解。预计 11 月份无取向硅钢价格持续走弱的可能性大。

一、无取向硅钢跌跌不休

10 月无取向硅钢价格降，降速加快，尤其是临近月末。价格走低速度加快，截止到 10 月末，降幅达 500 元/吨左右。钢厂之间的价差缩小，个别一线钢厂价格较低的和民营钢厂价格一致。贸易商亏损严重，抛货为主，个别出现恐慌心态。

分市场看：华东市场价格降，市场现货资源减少不明显。贸易商急于出货，市场价格混乱。其中加工料 800 牌号价格在 7200 元/吨左右，沙钢 800 牌号价格在 7400 元/吨左右，武钢 800 牌号报价 7500 元/吨左右。部分贸易商割肉抛货一线钢厂武钢 800 牌号的价格也有销量的 7200 元/吨成交。整体心态差。

华南市场价格降，市场二线钢厂的价格低。从市场获悉本钢和包钢 1300 牌号价格在 7200 元/吨左右，湛宝 1300 牌号报价 7500 元/吨，成交极差。终端大户采购量正常，小终端采购量不多。

华中市场价格降，降幅是三地市场最大的。欧冶电商挂价持续走低，冲击市场。贸易商反馈亏损较多，出不动货。截止到月末武钢 600 牌号报价 7550 元/吨，800 牌号报价 7400 元/吨左右。

图一：上海市场武钢 800 价格走势



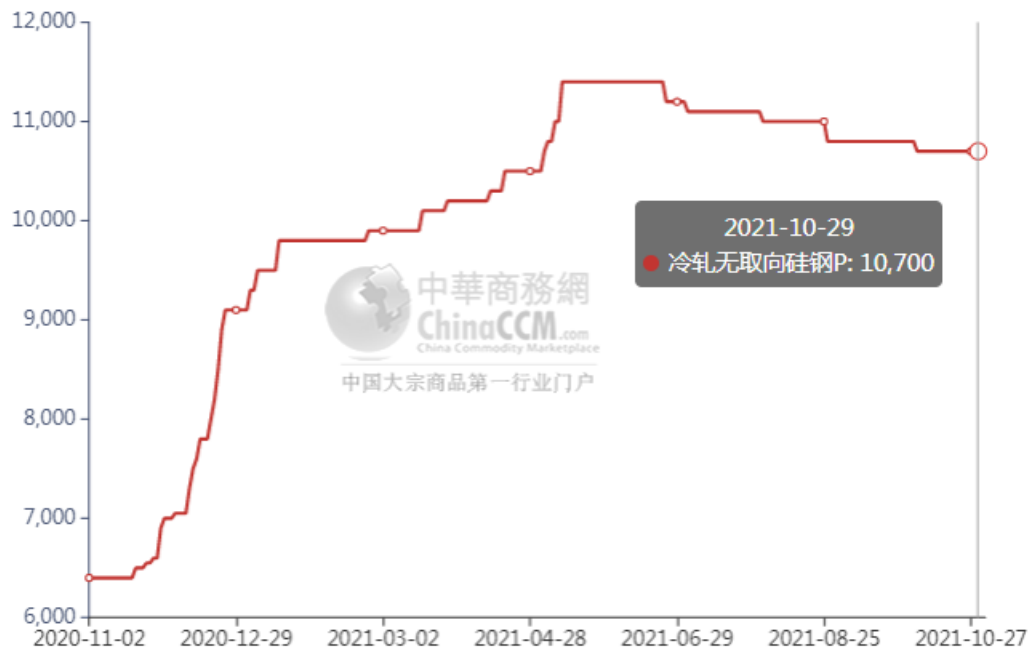
二、无取向中高牌号硅钢成交弱

10月无取向硅钢中高牌号价格保持稳定。市场低价资源被消化，现货资源量有所减少。终端用户需求保持稳定，贸易商反馈成交正常，大部分恢复直供。据悉沙钢高牌号资源量有所增加，但大部分也是走直供。钢厂方面订货情况正常，高牌号资源订单满订。临近月末武钢470牌号报价10700元/吨，350牌号报价11700元/吨左右。预计下月无取向中高牌号价格稳定为主。

9月，国内新能源汽车产量35.3万辆，环比增长14.5%，同比增长1.5倍；销量35.7万辆，环比增长11.4%，同比增长148%，月度产销数据继续刷新历史纪录，超出市场预期。

中国汽车工业协会表示，从当月情况来看，芯片供应略有缓解，但仍然不能满足生产需要，再加之去年同期基数较高，因此当月汽车产销环比上升，但同比下降。展望四季度，芯片整体供应预期好于三季度，但供应仍然短缺。

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、11 月钢厂期货开平 期货勉强订满

11 月无取向硅钢一线钢厂开平盘，订货价格延续了 10 月份订货价格。据了解 10 月 800 牌号超大卷的订货价格在 7600 元/吨左右。11 月份市场仍处于下跌的通道，订货即亏损。主流钢厂艰难挺价，导致了部分贸易商不愿订货。但是到月末资源仍艰难的接满，一方面硅钢原卷的出口量增加，导致了部分终端从贸易端转向钢厂订货。另一方面大型的代理要完成协议量不得不订货。

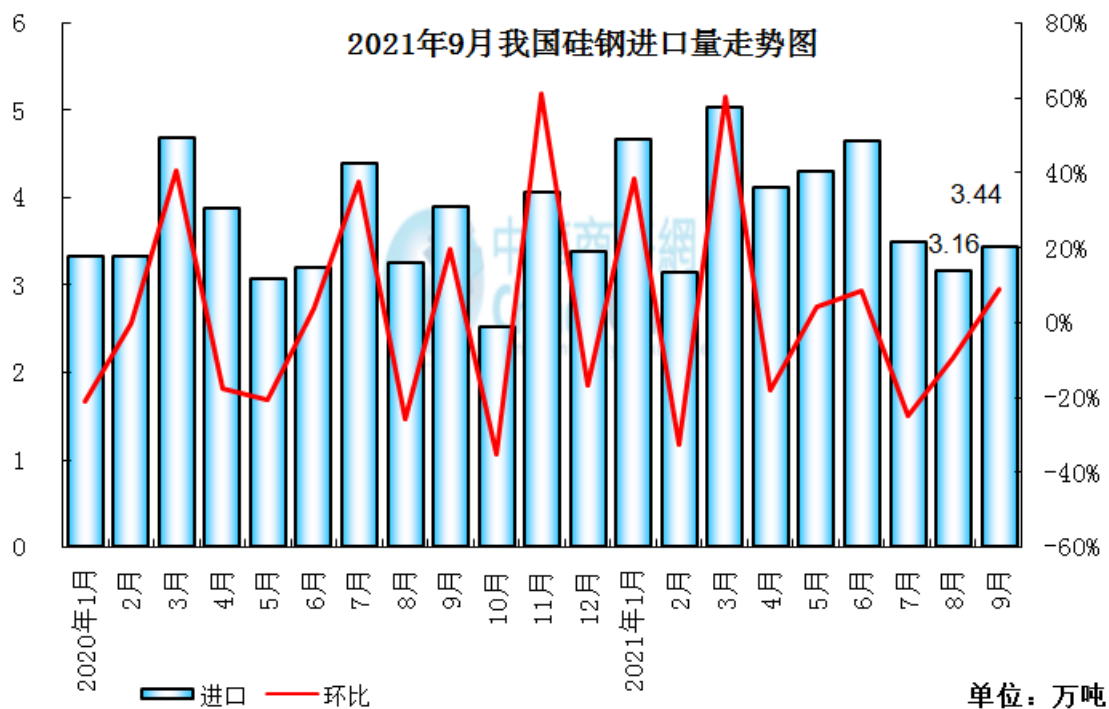
此外小钢厂受限电、限产影响，产量略有减少。但是大部分都已经接满订单，后期仍将

陆续有货源流向市场。目前市场价格降速加快，三线小钢厂资源利润被压缩严重。整体的供应量仍是偏多的，消化速度缓慢。

四、2021年9月硅钢进口量略增

2021年9月硅钢进口量3.44万吨，较上月增加了0.28万吨，同比减少11.67%，环比增加8.64%。

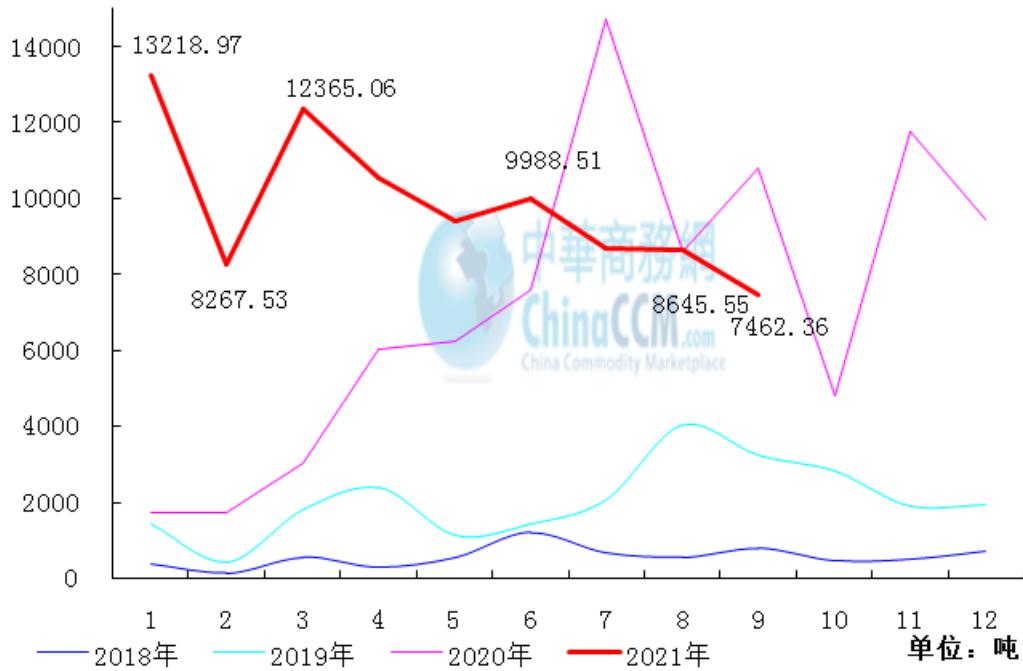
图四：硅钢进口量走势图



2021年9月进口取向硅钢36296.86吨，环比减少13.69%，同比减少30.78%。

图五：进口取向硅钢走势图

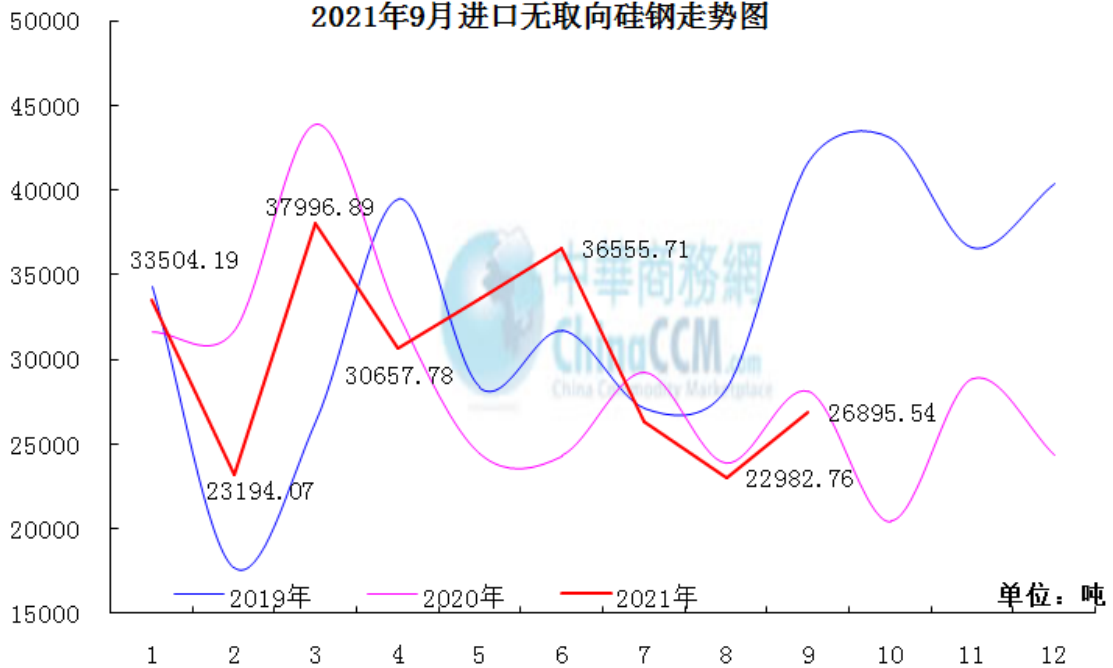
2021年9月进口取向硅钢走势图



2021年9月进口无取向硅钢7462.36吨，环比减少13.69%，同比减少30.78%。

图六：进口无取向硅钢走势图

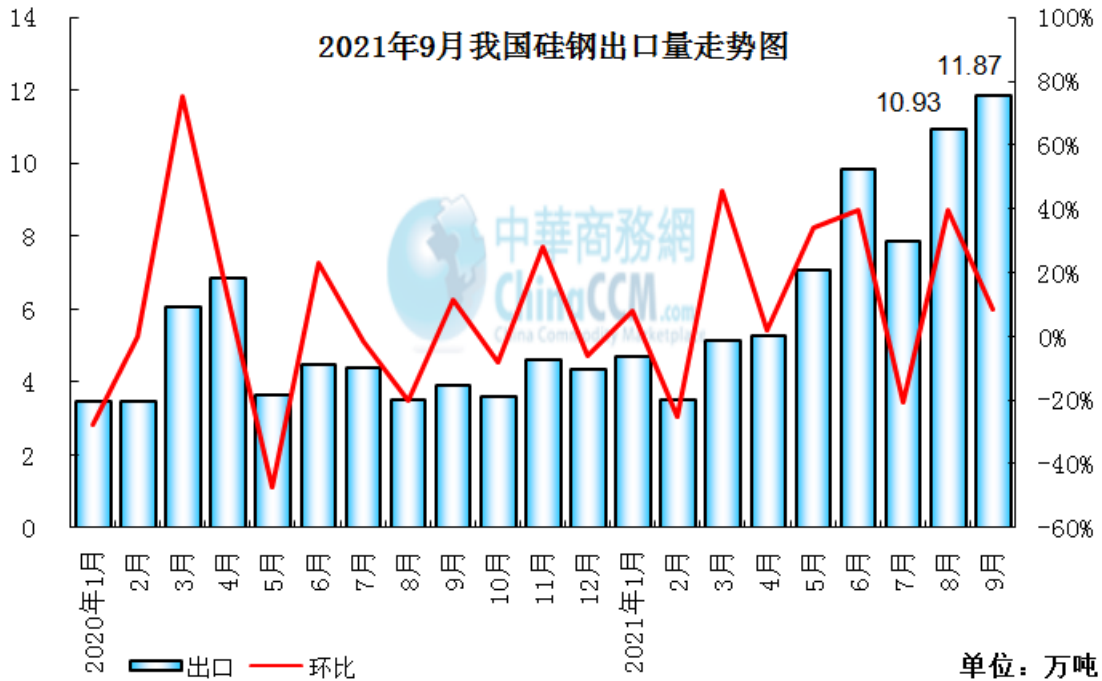
2021年9月进口无取向硅钢走势图



六，2021年9月硅钢出口量再创新高

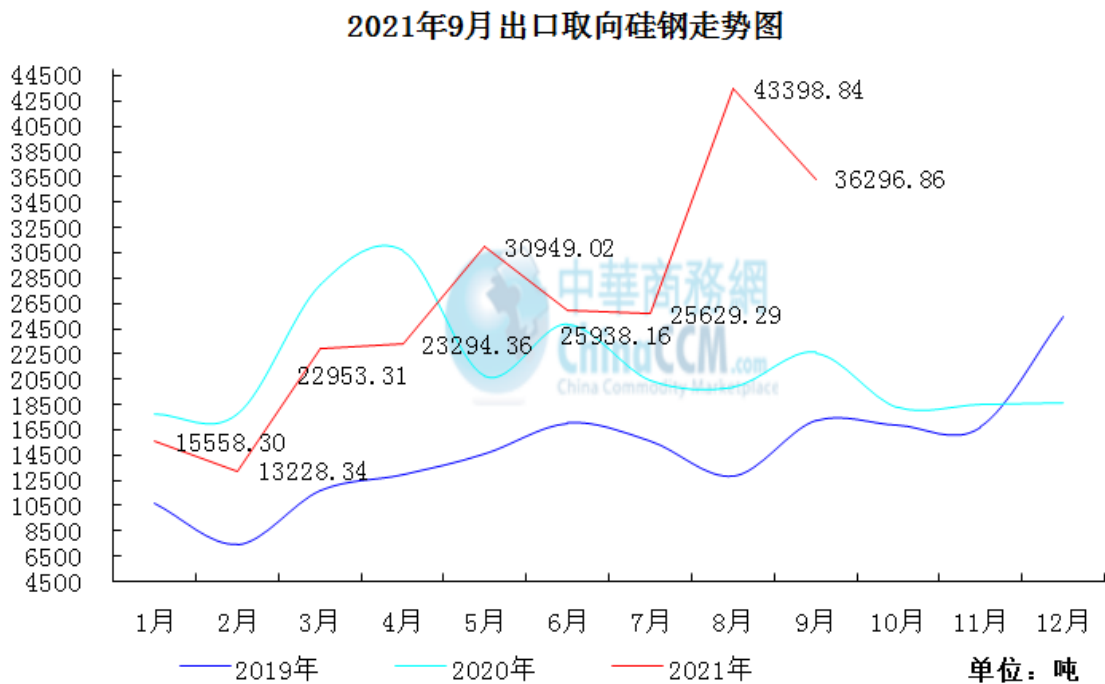
2021年9月硅钢出口量再创新高11.87万吨，较上月增加0.94万吨。同比增加202.57%，环比增加8.65%。

图七：硅钢出口量走势图



2021年9月出口取向硅钢3.63万吨，环比减少16.36%，同比增加60.73%。

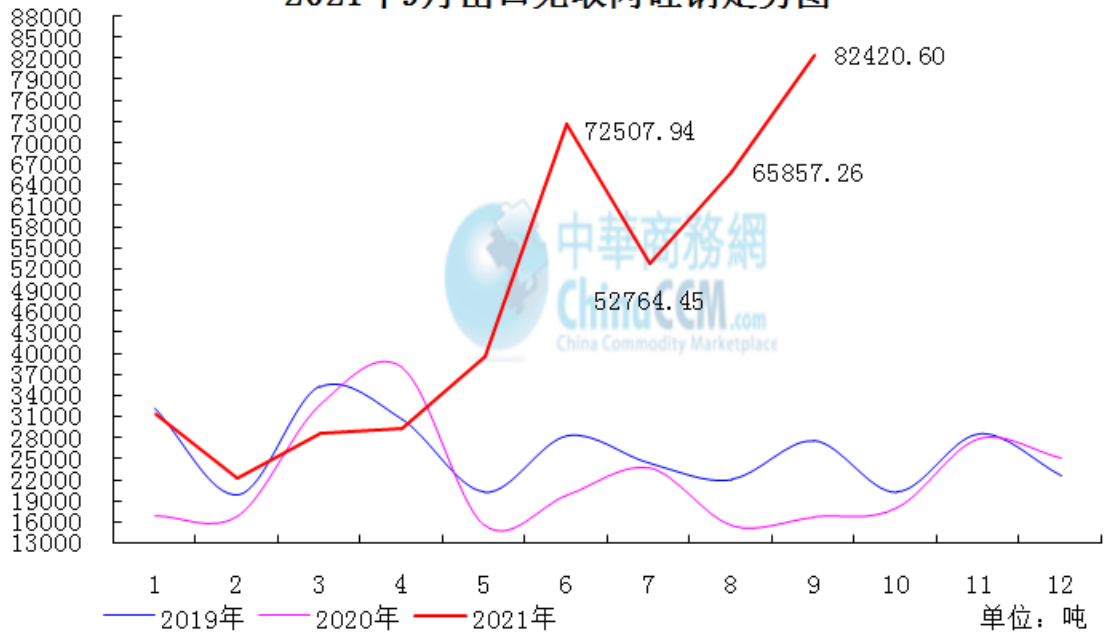
图八：出口取向硅钢走势图



2021年9月出口无取向硅钢8.24万吨，环比增加25.15%，同比增加395.01%。

图九：出口无取向硅钢走势图

2021年9月出口无取向硅钢走势图



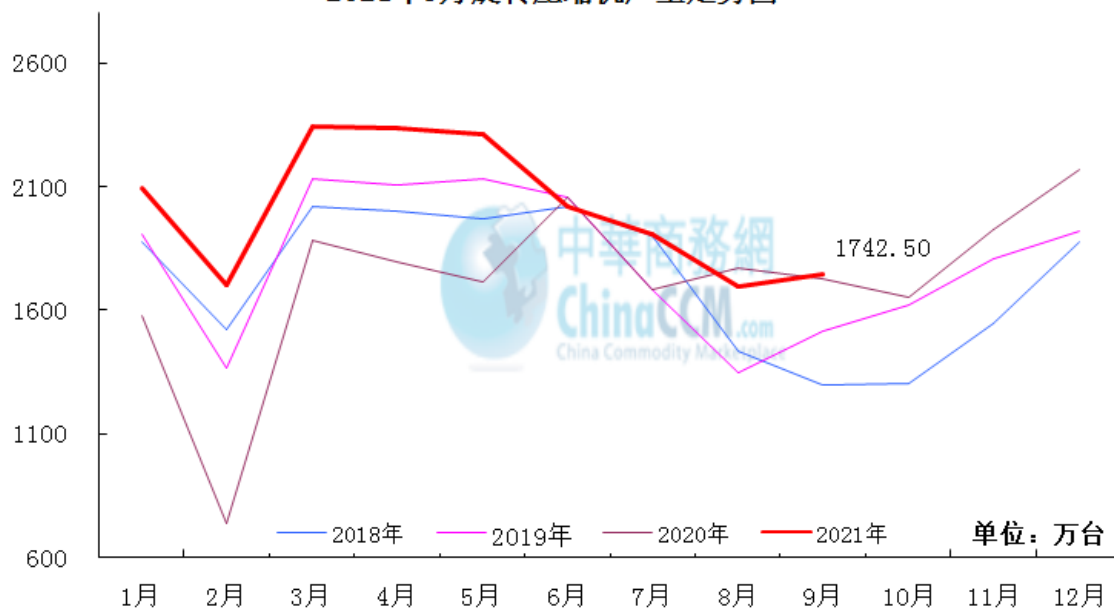
七、2021年11月份家电需求回落

从产业在线获悉：2021年11月家用空调行业总排产计划1085万台，较去年同期生产实绩下滑2.3%，其中，内销较去年同期实绩下滑5.9%，出口较去年同期实绩增长25.0%。从排产数据来看，整体出现小幅下滑，其中内销市场目前处于淡季，需求不足。外销来看表现强劲，较去年同期实绩增长25.0%，主要原因如下：1、出口市场逐步进入旺季，北美市场开始启动，尤其窗机需求增大；2、企业开始提前备货，以防1、2月份春节后存货不足，产能跟不上；3、临近年底，企业为今年业绩冲刺。

2021年9月家用空调产销数据：生产总量1000万台，同比下滑3.4%，总出货量1026.7万台，同比增长0.7%，其中内销出货664.5万台，同比下滑0.16%，出口362.3万台，同比增长2.3%。

图十：旋转压缩产量走势图

2021年9月旋转压缩机产量走势图



八、取向硅钢高牌号价格持续涨 现货资源量紧缺

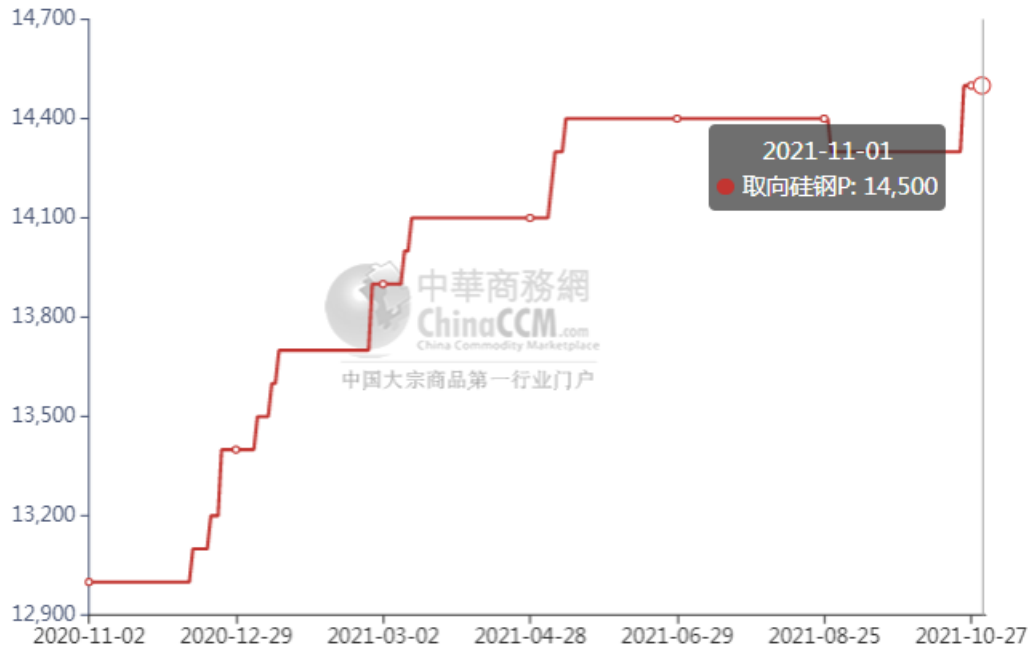
10月取向硅钢价格延续了上月的态势，价格持续上涨。其中高牌号价格涨幅在500元/吨左右，市场报价在20000-20300元/吨。一线钢厂低牌号120牌号涨幅小，幅度在200元/吨左右，报价在14500元/吨左右。民营钢厂资源价格涨幅大，幅度在1000元/吨左右。一方面是基料的价格上涨，另一方面出口量增加以及个别钢厂受限产、限电影响，产量有所减少。民营钢厂120牌号报价13500-13800元/吨，和一线钢厂的同牌号价差逐渐的缩小。资源量的减少，使部分有需求的终端开始转向一线钢厂的低牌号资源。

钢厂方面订货情况较好，尤其是高牌号资源订货量大，钢厂供不应求。85、80牌号的需求量最大，75、70等牌号的需求不断的增加，65、60等牌号的需求在快速增长。需求增幅明显主要是特高压的投资拉动，以及产品能效升级的带动。另外低牌号资源的出口情况较好，虽然价格变化不大，但是钢厂的压力小，库存量低。民营钢厂的订单情况也是较好的，配网的改造升级部分选用了价格相对有优势的民营钢厂资源。

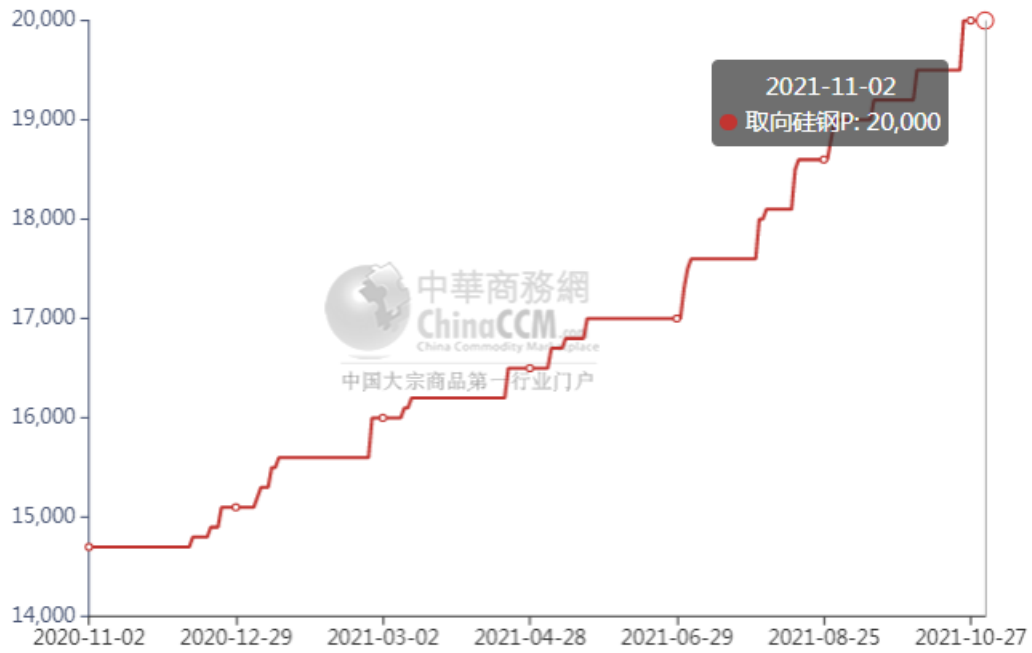
10月份，全社会用电量5130亿千瓦时，同比增长5.0%。分产业看，第一产业用电量84亿千瓦时，同比增长3.6%；第二产业用电量3650亿千瓦时，增长3.0%；第三产业用电量708亿千瓦时，增长12.4%；城乡居民生活用电量688亿千瓦时，增长8.7%。

综合来看：取向硅钢处于上升通道，需求量增加。高牌号资源供应量紧张短期得不到缓解，市场现货资源量少，个别牌号处于一货难求的状态。同时带动低牌号的价格慢涨，预计取向硅钢价格持续上涨。

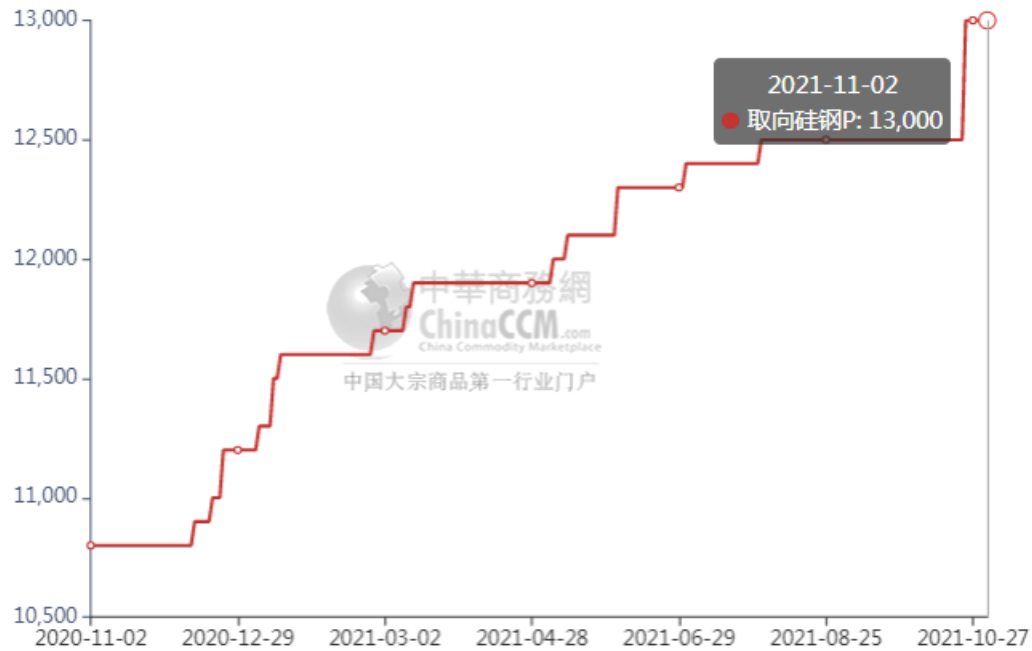
图十一：取向硅钢 30P120 价格走势



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

10月无取向硅钢价格降，价格出现了长时间的下跌。整月市场都笼罩在低气压中，贸易商心态差，部分贸易商10月初就开始跑货。但是订货协议户忧虑深，10月份的资源亏损加剧，加之电商资源价格不断冲击新低，市场价格被打压。需求增幅不明显，部分广东的小终端出口订单减少。在买涨不买跌的情况下，终端用户处于低库存的状态，看空心态极浓。

钢铁产品的价格下跌，使硅钢的成本下移。电子盘的飘绿，使市场看空心态更重。疫情导致了需求的错位导致了供应量增加。就目前情况看，短期无取向硅钢在供大于求的大背景下，价格仍处于下行的通道。