

12 月硅钢价格现涨 成交转好

11 月无取向硅钢价格低，市场持续了阴跌的态势。但是月末市场形势出现了反转，由于硅钢基料的价格上涨，带动了民营钢厂的成本向上。在月末民营钢厂率先开始报价上涨，上调了出厂的价格，其后沙钢 12 月份的价格政策也出台了平盘，800 牌号的价格在 5600 元/吨，和个别一线钢厂的订货价格基本上一致。无取向硅钢的价格开始走向了上涨的通道。月末期间钢铁的其他品种也是涨势，其中个别冷轧产品和民营钢厂的基料价格出现了倒挂，使部分硅钢基料的生产厂家减少了硅钢基料的供应量，开始转头生产冷轧产品。就是在这样的时机下，无取向价格出现了上涨。带动了商家的情绪，从贸易商到终端都有采购的意向，钢厂的订单量也开始好转。近期电子盘价格飘高，出现了贴水太深的情况，也间接使业内对行情看好。

年末随着去产能、限产、取暖季环保因素及错峰生产使钢铁整体的产量下降，同时利润得到了上升。马老师认为：钢铁下游部分制造业的需求没有下降，在钢铁生产放慢时，供需平衡的天平仍向钢铁行业倾斜，所以造成了钢铁价格往上走。数据显示，11 月份中国制造业采购经理指数，也就是 PMI 为 51.8%，较上个月上升 0.2 个百分点，是今年以来的次高点。随着市场需求回升，原材料价格涨幅趋缓，我国经济企稳向好基础进一步巩固。

从硅钢产品看，目前市场上和终端用户的库存都处于低位。大部分库存量仍在钢厂。虽然钢厂 10 月、11 月份 2 个月的订单量略差，但是 12 月份订单基本上满订。在价格出现上涨期，观望的态度增浓，惜货不报价的情况较多。预计 12 月无取向硅钢价格现涨，成交转好。

一、无取向硅钢价格前跌后涨

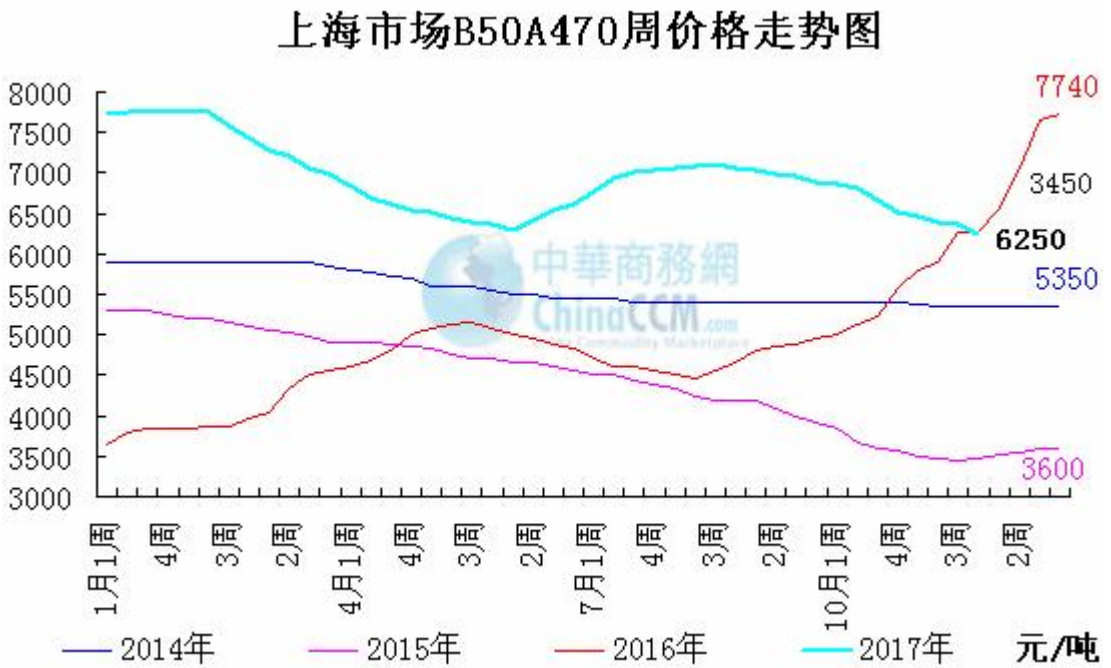
11 月无取向硅钢价格阴跌，市场成交不佳。临近月末民营钢厂由于成本因素集体拉涨，使市场行情出现了翻转。从市场看，现货资源量少，贸易商和终端的库存量少。价格出现上涨，不管从钢厂还是贸易商订单量都出现了好转，尤其是民营钢厂价格上涨的快，出货速度增快。

分市场看：华东市场现货资源量少，民营钢厂价格最低 800 牌号的成交价在 5250 元/吨，月末价格出现上涨时，800 牌号成交价在 5500 元/吨，价格涨幅相对略快。一线、二线钢厂观望态势浓，由于市场货少，报价少，涨幅不大。

华南市场价格乱，月初和月中杂七杂八的资源量多，例如让步、小卷、尾卷、利用材，

这些资源充斥着市场，使价格不断的下跌。价格出现涨势的苗头后。低价资源量减少明显。尤其是鞍钢 1300 牌号资源量减少，部分湛江宝钢 1300 低价资源基本没有，目前正常的宝钢湛江 1300 牌号的价格在 5500 元/吨。

华中市场变化不大，前期资源量有增加，成交有阴跌的情况。价格出现上涨时，惜货观望的态势浓。800 牌号低价 5500 元/吨的资源没有了，目前市场正常的报价在 5700-5750 元/吨。



二、中高牌号无取向硅钢个别略降

11 月无取向硅钢个别牌号价格略降，市场上现货资源量少。贸易商手中仍没有太多的现货对市场，大部分订货的贸易商仍是走直供路线。其中钢厂 12 月份高牌号的订货量较上月有减少，贸易商反馈成交略有降，但不是很明显。截止到月末武钢 470 牌号报价 7000 元/吨左右，350 牌号报价 7800 元/吨左右。预计 12 月份无取向硅钢价格稳中小幅波动。

10 月纯电动客车产量为 6568 辆，环比下降 20%，比去年同期也没有大的起色。正是基于对市场现状的分析，电动汽车资源网才得出全年新能源客车产销量恐怕要在 10 万台以下的结论。车市的翘尾效应是比较显著的，去年 11-12 月仅两个月的产量就接近 6 万台，占全年总量的 50%多，但今年各种考验接踵而来，要维持去年 11 万辆的水平，实在很难。一方面是产能这两个月能不能跟上企业追赶市场的野心，另一方面是看企业的资金实力。并非所有的企业产能和资金两大条件都具备，所以，最后两个月纯电动客车市场的爆发式增长，还得看主流企业。

此外，根据此前的数据来看，今年 10 月插电式混合动力商用车的产销分别为 2 千台和 1 千台，1-10 月累计产销分别为 9 千台和 8 千台，累计同比分别下降 23.1%和 23.2%。由于商用车中几乎只有客车的技术路线由纯电动与插电式混合动力构成，由此可判断，今年插电式混合动力客车的产销也十分不乐观，整个新能源客车市场陷入“寒冬”。

近日又有消息称，明年补贴下降标准工信、财政已初步达成一致，下降幅度较前期预期的 30%要更大且已进入最后确定、审批阶段，预计本月有望正式公布。

三、钢厂订单出现过山车式的反转

12 月无取向硅钢主流钢厂开平盘，实际是暗降了 150-200 元/吨，个别钢厂订货仍有议价的方式，或者是后结算。10 月 27 日之前钢厂的订单量都不理想，个别钢厂的缺口较大。但是经过月末民营钢厂的集体拉涨价格后，钢厂的订单量开始增加。一线钢厂的订货量基本上处于满订的状态，个别小钢厂有订超砍单的情况出现。

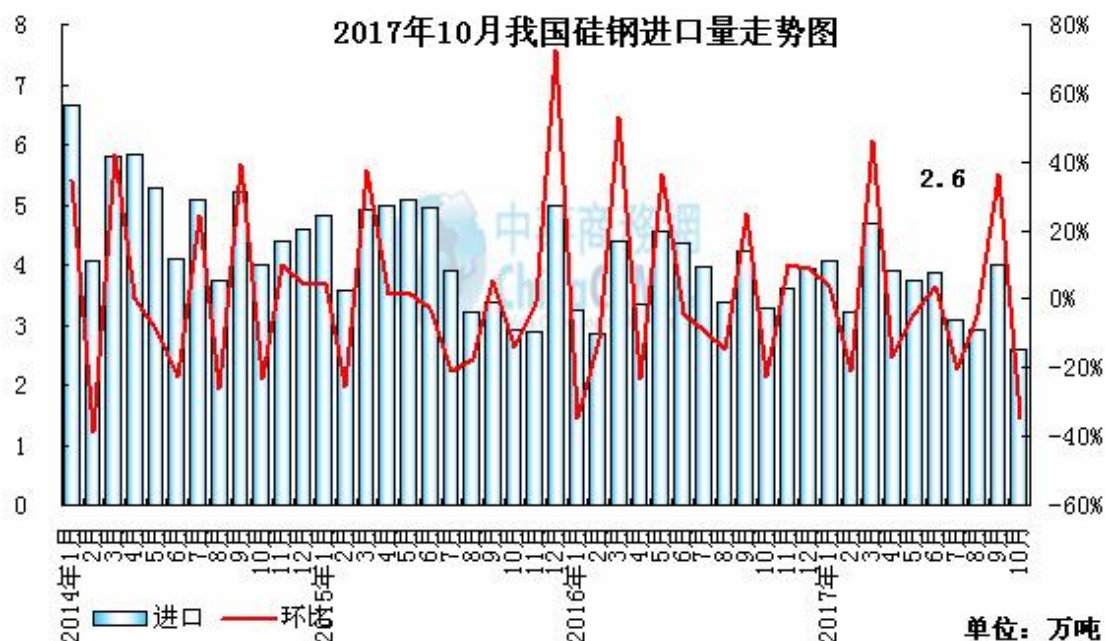
民营钢厂价格实时上涨较多，主要是基料价格上涨，个别供应基料的钢厂有减量的情况出现，也有个别的因为设备问题，减少对散户的供应量。这就使民营钢厂的基料受限，据悉 1 月份民营钢厂的减量可能会减少。

从目前情况看，12 月份的期货价格将是今年价格的低位，在价格出现上涨的苗头时，市场上订货量出现了骤然增加。个别钢厂的订单量出现了一天上万吨的增加，从贸易商到终端都有低价囤货的意愿。笔者认为钢厂的库存量在 12 月将被消化掉，预计 1 月钢厂的期货价格出现小涨的可能性大。

四、硅钢进口量减少

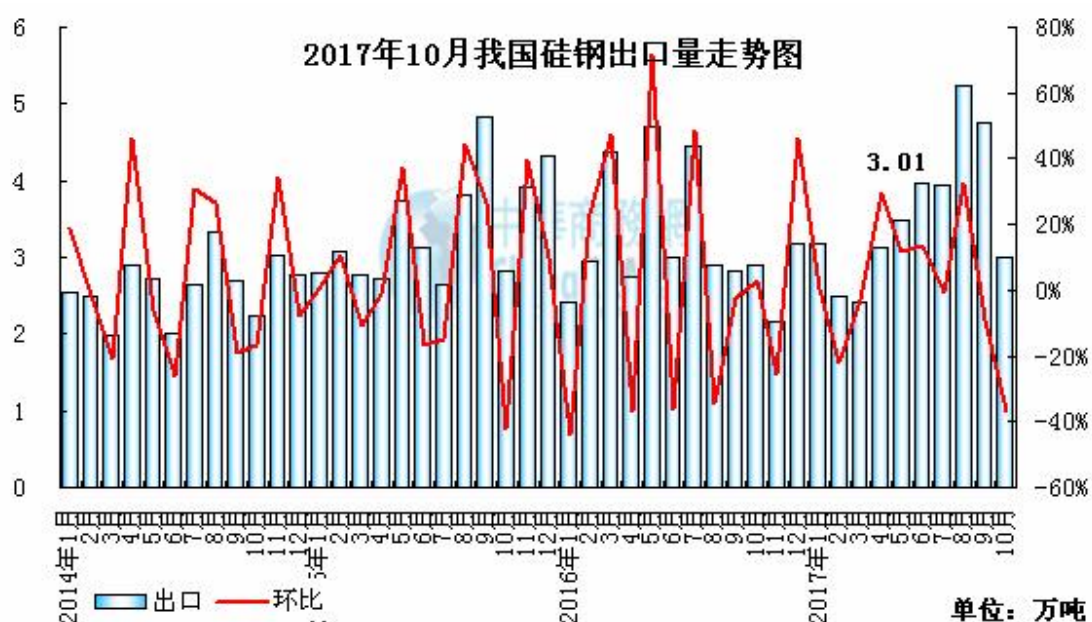
10 月我国硅钢进口量 2.6 万吨，同比减少 20.49%，环比减少 34.76%。其中进口取向硅钢 364 吨，环比减少 64.92%，同比减少 85.48%。进口无取向硅钢 25646 吨，环比减少 32.37%，同比减少 14.97%。

从图可以看出，10 月份的进口量创全年新低，一方面无取向硅钢价格是今年的低位，进口资源很少到国内。另一方面无取向硅钢的性能已经能很好的满足国内需求，在价格相对低时，多数用户会采购宝钢、武钢、首钢等一线钢厂的资源替代进口资源。



五、硅钢出口量减少

10月我国硅钢出口量3.01万吨，同比增加3.44%，环比减少36.67%。其中出口取向硅钢15502吨，环比减少29.69%，同比增加79.63%。出口无取向硅钢14565吨，环比减少42.83%，同比减少28.7%。



六、1-10月中国家电出口态势持续向好

2017年以来，全球经济持续温和复苏，多数国家消费者信心提振，市场需求扩张态势明显，加上人民币汇率稳中有升以及原材料成本端压力有所缓解，家电业出口持续向好。截止到10月，出口额累计增长8.4%。其中上半年增长7.7%;第三季度增长7.0%;10月增长

14.5%。中国家电网从中国家用电器协会了解到，2017 年 1-10 月，家电业出口保持向好态势。10 月当月出口额 48.6 亿美元，比去年同期增长 14.5%，累计出口额 515.5 亿美元，增长 8.4%，累计出口额保持历史最好水平并创下今年以来的最大累计增幅；累计进口额 33.8 亿美元，增长 21.5%；顺差额 481.7 亿美元，增长 7.6%。

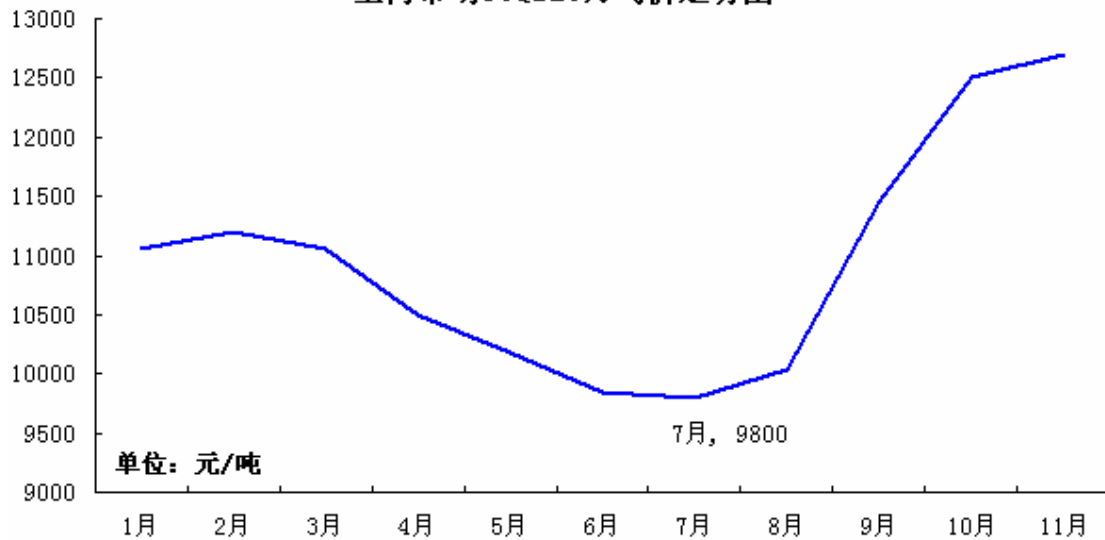
随着“一带一路”政策的加快实施，互联互通项目建设、贸易和投资便利化、企业合作机制等项目的不断推进，家电业对“一带一路”沿线国家出口也明显有所加快。2017 年 1-10 月，对“一带一路”沿线 65 个国家出口额 142.6 亿美元，增幅 10.6%，占家电业出口比重 27.7%，上升 0.6 个百分点。

七、供需两弱 12 月取向硅钢价格将维稳

本月无取向硅钢价格略涨，市场实际成交价变化不大。钢厂 12 月份取向硅钢的价格税后调整了 300-350 元/吨，对市场拉涨力度减弱。从钢厂的涨价幅度可以看出价格继续上涨的力度不足，贸易商和终端对后市看平。需求上变化不明显，前期价格上涨时，市场有买涨不买跌的效应出现，加之前期的价格相对低位，有部分终端愿意采购。目前市场上低价资源已经消化完，贸易商手中的都是高成本的货。终端已经很少采购，贸易商出货变得积极，个别牌号成交有议价的空间，幅度在 50-100 元/吨。

资源方面：市场上资源量较前期略显充足，价格稳定后，部分贸易商愿意对市场出货，尤其是高牌号资源。大部分贸易商手中都有货，成交价变化不大，出货慢。低牌号资源相对略少，一方面是国营钢厂的 120 正品价格偏高，贸易商减少了订货量。另一方面民营钢厂的资源量减少，主要是取向基料受限导致。据悉截止到年前，民营钢厂的资源量略降稳，截止到月末，上海市场 30P120 资源报价在 12500 元/吨左右，成交不佳，民营钢厂的 120 牌号报价在 11000 元/吨以上。

上海市场30Q120月均价走势图



钢厂方面：12 月份国营钢厂的调价力度减弱，给市场消化的时间。宝武合并后，钢厂对市场的主导性增强。从 2017 年 8 月份开始，钢厂的调价政策出现了上涨（CGO 开平，HIB 涨 300 元/吨），连续了 5 个月的拉涨，低牌号 CGO 钢厂的调价涨幅达 2250 元/吨左右。市场上低牌号 120 的正品也从 10000 元/吨以下的价格涨至了 12500 元/吨左右，涨幅在 2500 元/吨左右，和钢厂价格政策拉涨的幅度基本上一致，由此可以看出钢厂的主导性之强。

近期从市场获悉，钢厂订货基本上执行订货价格，且直供终端的多。虽然市场需求有疲弱之势，但是钢厂没有给予优惠政策。民营钢厂被带动价格也出现了上涨，但是原材料受限，资源量不多。据悉银亿的资源量在市场上接受度增加，部分终端用户的用量开始增加。

10 月取向硅钢的进出口出现双降，其中出口取向硅钢约 15536 吨，同比增加 80.03%，环比减少 29.54%。进口取向硅钢约 364 吨，同比减少 85.48%，环比减少 64.92%。

综合来看：价格连续上涨多月，市场需要时间消化。供需上仍处于两弱的情况，一线钢厂的低牌号市场供应量略少，民营钢厂受原料制约也不能很好的弥补一线钢厂的缺口。需求上临近年末终端用户采购意愿不强，观望心态浓。后期需求仍不明确，因此笔者认为农历春节前取向硅钢价格维持稳定的可能性大。

八、综述

综合来看：无取向硅钢的涨势已形成，市场上现货资源量少，终端用户的库存量低。及民营钢厂的基料价格涨，产量减少。对无取向硅钢都是利好，此外钢铁的其他品种价格目前也处于涨价，尤其是电子盘的飘红带动心态好转明显。终端和贸易商的采购量增加，囤货的心态明显。市场上也逐渐从底部回升，就目前情况看，12 月份订货的贸易商和终端采购了全年最低的价格，大部分都有囤积居奇的心态。加之前年是终端的备货期，正常的采购量是

会有所增加的，在价格的上涨期，买涨的情况会更明显。

但是有几点需要关注，一是钢厂的直供力度大，75%的直供给终端，虽然目前终端接收了价格上涨的趋势，但是后期在市场上的采购力度需要关注。二是年末部分厂家会出现资金问题。三是据悉民营钢厂的产量1月份会有所减少，后期民营钢厂的基本料价格要持续关注。四是终端用户明年1季度的实际需求状况。

虽然目前硅钢受成本推动向上，但从供需来看，仍处于一个弱平衡的状态。从钢厂的供应量来看仍是较多的，只是流通受限导致了市场没有大量的现货资源，这也是价格能上涨的另一外的原因。年前惯性上涨的因素也要考虑，无取向硅钢价格的具体涨幅仍要看市场的成交情况。12月份钢厂的订货价格相对偏低，也是制约价格上涨幅度的因素之一。预计12月份无取向硅钢价格涨，成交转好。