

10 月硅钢市场价格宽幅波动

9 月无取向硅钢价格降，市场成交差。现货资源量多，三线钢厂资源降幅大。加工料资源受限电影响，产量有所减少。市场整体处于弱势，价格倒挂时间长，业内心态差。另外资金紧张情况没有缓解，钢厂订货情况不佳。

政策上对限产、限电的解读版本较多。但实际上就是煤电倒挂问题，对硅钢生产影响有限。虽然钢铁市场螺纹钢、热轧等产品受限产、限电因素影响价格飘红，对硅钢是成本的支撑。但硅钢供应量仍是较大的，前期累计的库存量需要时间来消化。

9 月份，制造业采购经理指数为 49.6%，低于上月 0.5 个百分点，降至临界点以下。一是供需两端放缓。生产指数和新订单指数分别为 49.5%和 49.3%，比上月下降 1.4 和 0.3 个百分点，均为年内低点，其中新订单指数连续两个月位于收缩区间，反映制造业生产活动和市场需求总体放缓。二是价格指数双双上升。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 63.5%和 56.4%，高于上月 2.2 和 3.0 个百分点，均升至近 4 个月高点。另外中小企业保持扩张度有所回落，说明资源紧张，市场需求不足。

综合来看：钢铁市场 4 季度面临压力不减。政策上有所限制，对硅钢市场有部分影响。伴随着库存量的逐渐消化，价格企稳的可能性大。如后期需求能走出向好路线，硅钢价格可能会出现小幅的反弹。预计 10 月硅钢市场价格宽幅波动。

一、无取向硅钢降速加快

9 月无取向硅钢价格降幅加大，尤其是临近月末市场价格降幅加快。800 牌号较上月降了 400 元/吨左右，市场实际成交价已经破“8000”一线，民营钢厂的价格直逼 7500 元/吨一线，加工料价格降至 7300 元/吨左右。虽然加工料有减少的迹象，但是市场成交仍不见起色。终端看空心态不减。

分市场看：华东市场价格乱，传闻多，心态受干扰大。民营钢厂价格降速快，导致一线钢厂价格也被拉低，从而进一步挤压了加工料的利润空间。加之限电环保政策的影响，10 月市场的加工料资源将有所减少，供应压力会略减。

华南市场价格降，市场现货资源量增多。部分加工料开始流向华南市场，价格低，对市场有所冲击。市场主要是本钢、中冶新材、炬煌等资源价格较低。湛宝资源出货差，价格相对较高，1300 牌号报价 7850 元/吨。中圣 1300 牌号报价 7750 元/吨左右，终端用户采购量不多，需求尚可。

华中市场价格低，尤其是 600 牌号价格走低，成交差。由于 600 牌号仓库爆仓，急于出货的贸易商增加，成交价出现了深跌。截止到月末武钢 600 牌号价格在 8000-8100 元/吨，800 牌号价格 7900 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

9 月无取向中高牌号价格走弱，市场成交较上月弱。受低牌号价格走低影响高牌号价格走弱，市场流通的 350 牌号价格出现了 100-200 元/吨小降。贸易商反馈成交差，不好出货。但是 50W270、50W400 等牌号资源仍是紧缺的状态，月末有个别寻货的情况小量出现。从钢厂获悉：中高牌号资源订货情况仍是较好的，贸易商订货也大部分是走直供。截止到月末，武钢 470 牌号报价 10400-10500 元/吨，350 牌号报价 11600-11700 元/吨。预计下月无取向中高牌号价格稳为主，个别小幅波动。

8 月新能源车销量为 18.3 万辆，环比上涨 3%，同比上涨 109.8%，与 7 月相比，同比增幅上涨 2.7%。其中，纯电动车销量为 17.5 万辆，环比增长 4.2%，同比增长 127.1%，纯电动车仍占据着新能源车的主要市场份额；插电式混和动力车型的销量为 8623 辆，环比下降 12.9%，同比下降 17.2%。

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、10 月钢厂期货开平 议价订货

10 月无取向硅钢一线钢厂开平盘，订货情况差。市场价格持续倒挂，贸易商和终端都不愿订货。临近月末钢厂的期货价执行了一单一议，从市场获悉 800 牌号的主流订货价破“8” 贴近市场价格在 7900 元/吨左右（具体情况以钢厂订货为准）。

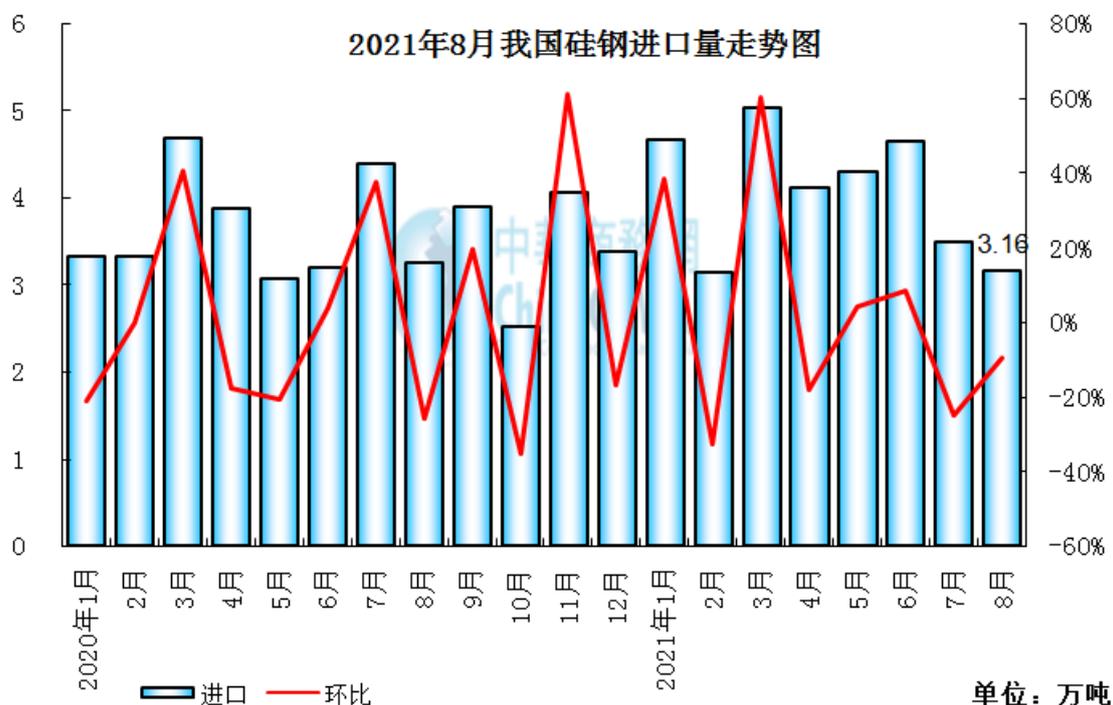
限电政策对部分民营钢厂和二次加工料影响较大，尤其是江浙一带影响明显。从市场获悉沙钢受影响，短期产量减少 1 万吨左右。华赢、华西等钢厂国庆期间都出停产、检修的情况。另外个别主流钢厂也有部分检修计划。整体看 10 月份硅钢的供应量是略减的状态。

钢厂	时间
宝钢青山	2条线检修改造，为期10-15天，预计影响中低产量1.5-2万吨。
首钢	例行检修，间歇性检修。预计影响产量0.5万吨。
中冶新材	1条线检修，预计10天左右。预计影响0.8-1万吨。
具体以钢厂公布信息为准。	

四、2021年8月硅钢进口量减少

2021年8月硅钢进口量3.16万吨，较上月减少0.34万吨，同比减少2.71%，环比减少9.58%。

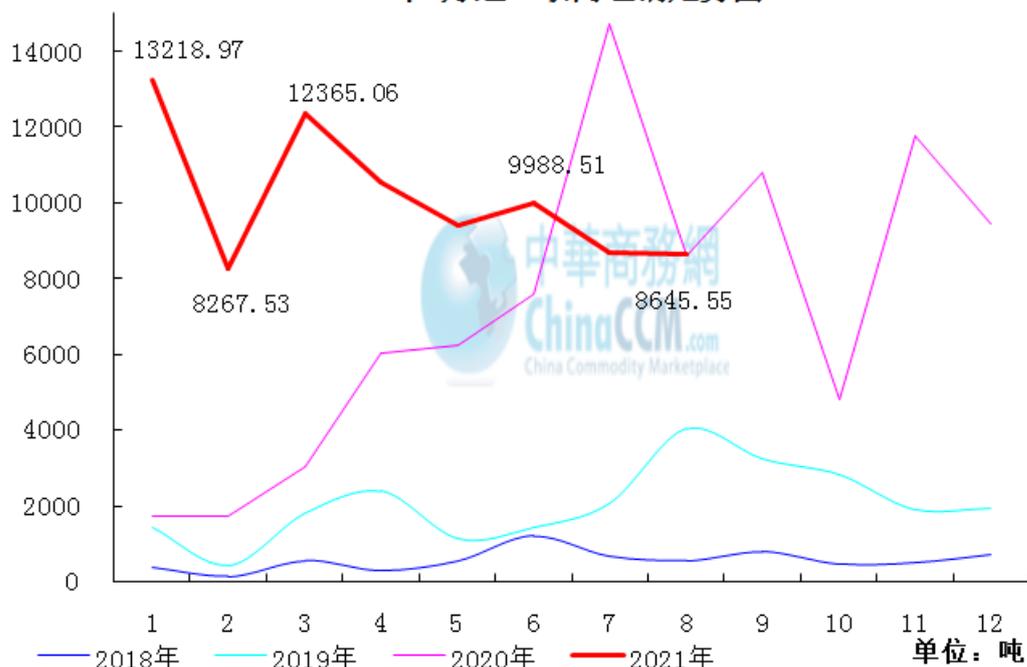
图四：硅钢进口量走势图



8月进口取向硅钢8645吨，环比减少0.36%，同比增加0.42%。

图五：进口取向硅钢走势图

2021年8月进口取向硅钢走势图



8月进口无取向硅钢 22982 吨，环比减少 12.61%，同比减少 3.71%。

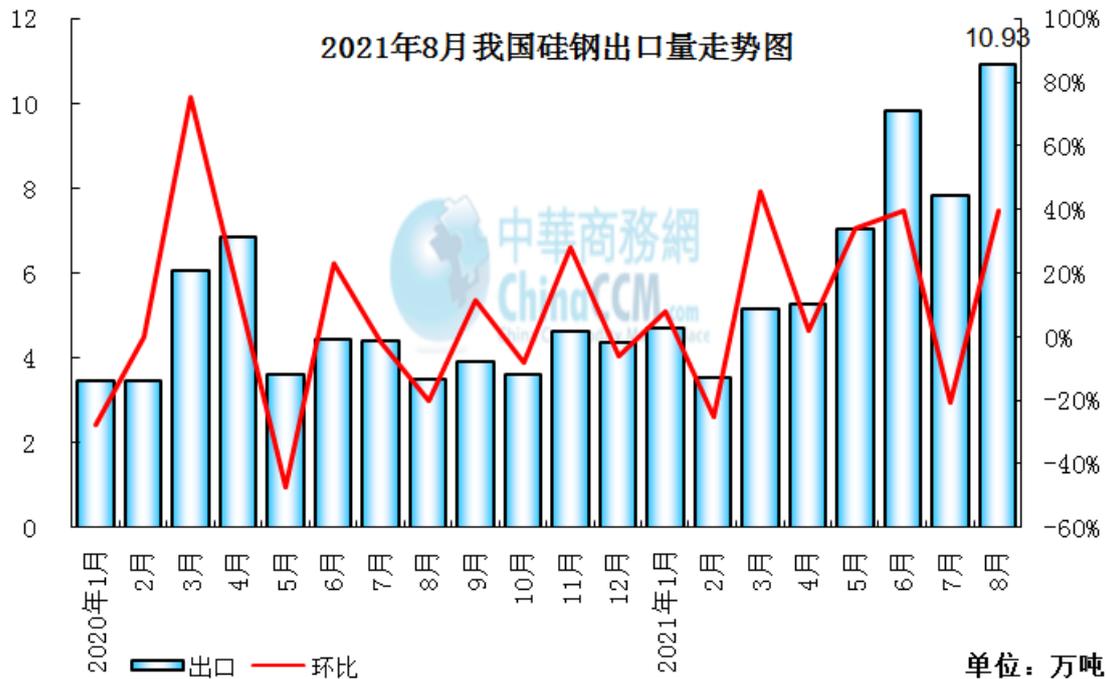
图六：进口无取向硅钢走势图



六，硅钢出口量创新高

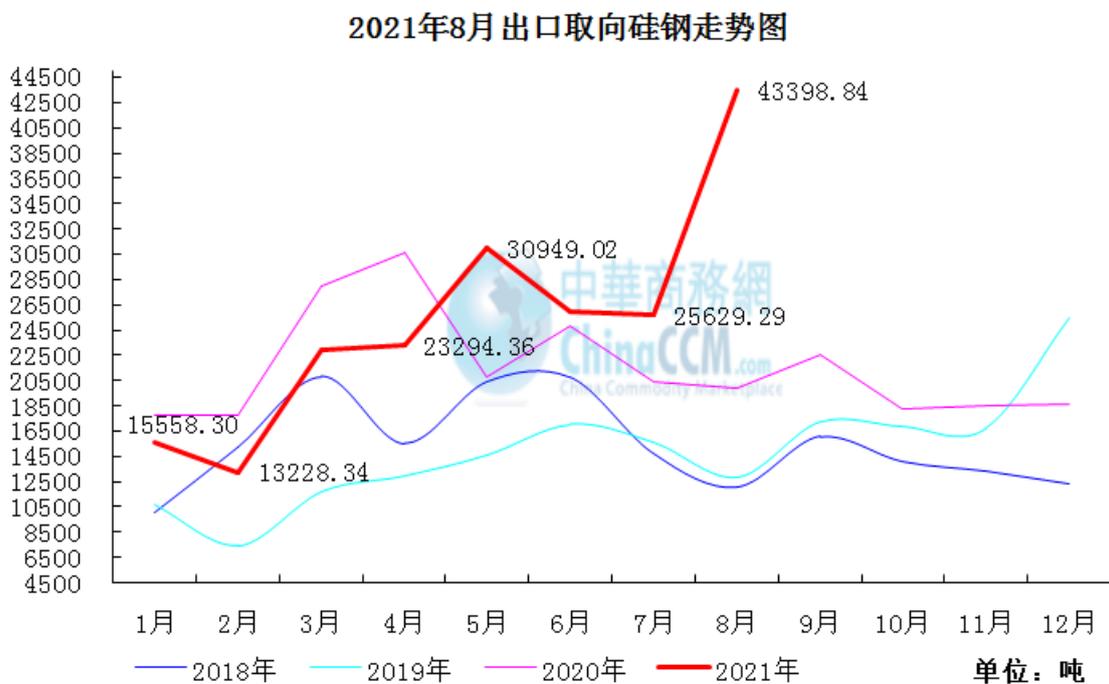
2021年8月硅钢出口量 10.93 万吨，较上月增加 3.09 万吨，同比增加 211.08%，环比增加 39.35%。

图七：硅钢出口量走势图



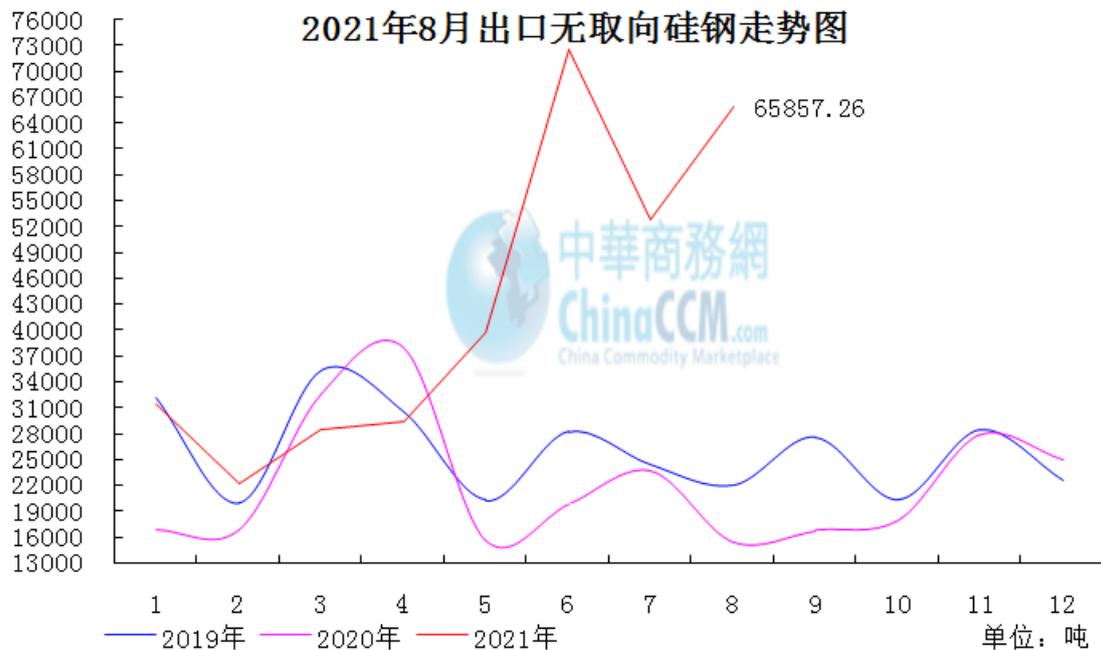
8月出口取向硅钢 43398 吨，环比增加 69.33%，同比增加 118.96%。其中一线钢厂出口取向硅钢的数量增加，出口的主要牌号 27QG120 牌号为为主。民营钢厂的取向硅钢出口数量也在缓慢的增加，主要出口牌号是 27Q110 牌号为为主。

图八：出口取向硅钢走势图



8月出口无取向硅钢 65857 吨，环比增加 24.81%，同比增加 328.8%。

图九：出口无取向硅钢走势图



七、统计局：8月四大家电产量3降1

国家统计局数据显示，2021年8月，我国空调产量1491.2万台，同比增长4.3%；1-8月累计产量15219.8万台，同比增长15.6%。

8月冰箱产量736.4万台，同比下降19.0%；1-8月累计产量5913.5万台，同比增长6.7%。

8月洗衣机产量673.8万台，同比下降10%；1-8月累计产量5591.5万台，同比增长22.6%。

8月彩电产量1569.4万台，同比下降19.3%；1-8月累计产量11588万台，同比下降3.0%。

八、取向硅钢高牌号价格持续涨 现货资源量紧缺

9月取向硅钢市场整体向上。虽然低牌号价格稳为主，但是民营低牌号资源价格出现了上涨的趋势。一方面是受限电影响，民营钢厂的产量有所减少。另一方面民营钢厂的取向硅钢基料受限，导致了减量被动的减少。此外低牌号需求没有高牌号旺盛，需求走弱也抑制了民营钢厂的生产速度。民营钢厂120牌号报价12700-12800元/吨，较上月涨了200元/吨左右。一线钢厂宝钢P120牌号价格仍在14300-14500元/吨，较上月基本上一致，变化微小。

高牌号取向硅钢延续了上月的涨势，涨幅在500元/吨左右。市场资源量极少，报价混乱，大部分贸易商处于等货的状态。小量有货的贸易商是直供给终端，极少走市场。另外70牌号资源价格也高涨至21000元/吨以上，大部分报价在21300-21500元/吨。

钢厂方面：10月一线钢厂订货量满，高牌号资源处于订不到货状态。从市场获悉，钢厂高牌号的订单基本上已经排至年末，低牌号取向硅钢订货按照高低搭配原则也能订满，钢厂订货压力小。民营钢厂订货情况正常，其中一部分资源走出口，另外环保、限产限电政策

也抑制民营钢厂不能满产，订货压力基本上没有。

需求上变化不大。能效升级促使高牌号取向硅钢的需求量暴增，加之特高压的建设从2021年开始增加，导致了高牌号的趋势向好。

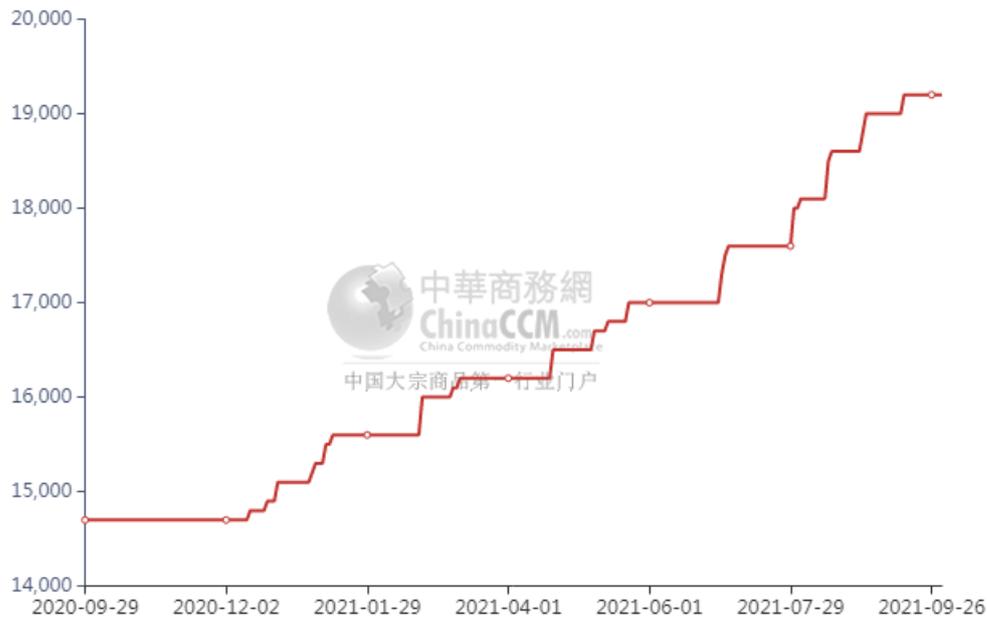
1-8月份，全国基建新增发电生产能力8196万千瓦，比上年同期多投产2024万千瓦。1-8月份，全国主要发电企业电源工程完成投资2704亿元，同比增长5.8%。其中，水电623亿元，同比增长12.8%；火电300亿元，同比增长12.4%；核电305亿元，同比增长50.6%；风电1235亿元，同比降低7.1%。水电、核电、风电等清洁能源完成投资占电源完成投资的91.2%，同比降低1.3%。1-8月份，全国电网工程完成投资2409亿元，同比增长1.3%。

综合来看：取向硅钢价格仍是能效升级带动向上。在供应量得不到缓解的情况下，价格仍是向上的趋势。预计10月取向硅钢高牌号价格持续涨，低牌号取向硅钢价格稳中探涨。

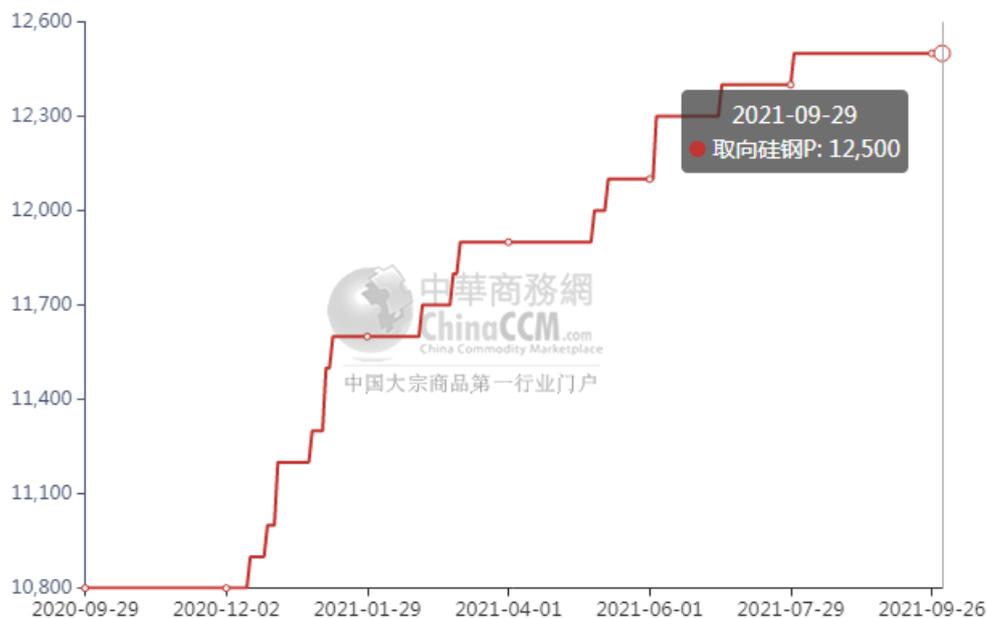
图十一：取向硅钢 30P120 价格走势图



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



九、综述

9月钢铁市场走出了涨跌互相的格局，但是硅钢市场的价格出现了持续走弱，月末价格快速下跌的局势。在大环境基本上稳定的情况下，成本波动的空间不大。冷轧的价格基本上处于5600-5800元/吨，支撑硅钢成本，价格走弱的空间小。但无取向硅钢的库存量仍是偏多的，虽然环保、限产限电的因素使部分小钢厂减量，但是长期累计下来的库存仍需要时间消化。短期市场可能会出现横盘的态势。

需求上：由于疫情的恢复，家电的出口出现了回落。供大于求的矛盾开始凸显，小终端

年末资金紧张的问题更加严重。因此导致采购弱，价格难以企稳。

纵观四季度处于供给侧改革和能效双控政策调控中。由于硅钢产品的特殊性，10 月份主流钢厂减产、限产的数量少。硅钢整体供应量是稳定，不会出现大量的减少。如需求没有出现明显的增加，硅钢市场难以突破性翻转。预计 10 月份无取向硅钢市场价格宽度波动可能性大。