

12 月硅钢市场稳中试探性小涨

11 月份，我国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.4%、50.2%和 50.4%，比上月下降 0.1、0.4 和 0.3 个百分点。据此分析，我国经济景气水平稳中有缓，回升向好基础仍需巩固。除采购经理人指数释放钢材市场需求友好信息外，其它一些信息亦呈现钢材市场利好。主要是前不久金融机构密集召开房地产企业座谈会积极贯彻落实监管部门政策精神，加强银企协同合作，共促房地产市场平稳健康发展。

11 月无取向硅钢筑底，市场出现了小涨的趋势。但是涨幅不明显，在成交差的情况下甚至有阴跌的情况出现。市场资源量少，需求弱，成本高，多种因素叠加出现了目前的窘态，硅钢的利润比冷轧低，产品附加值确是钢铁品种中较高的，高附加值低利润。尤其钢厂纷纷增加产能，硅钢的供应量呈铺天盖地之势涌来，即使明年需求有增加，也难改业内看空的心态。

硅钢市场在不断的变化，进入了成本时代。市场价格的变化影响力逐渐缩小。终端的头部企业和大钢厂之间的联系紧密，直接决定价格的走势。据悉 2024 年主流大钢厂的产能结构也在发生变化，提高高牌号和新能源产量的比例，降低低牌号无取向硅钢的产量。在大钢厂供应量预期减少的情况下，高成本的支撑下和春节前终端的正常备货等多种因素来看，12 月份无取向硅钢价格在稳定的基础上，试探性小涨的可能性大。

一、无取向硅钢价格略涨 幅度小

11 月无取向硅钢价格小涨。主流牌号的价格涨幅 50 元/吨，个别民营钢厂的涨幅较一线钢厂大，主要是坯料价格上涨导致。贸易商心态相对稳定，市场现货资源量少。贸易商之间的交易增多，个别在市场寻相对低价资源。终端的采购量在月中有所增加，但也只是昙花一现。整体需求仍是较低迷的。

分市场看：华东市场较上月略显活跃，市场上求购和出售的情况增多。其中民营钢厂的价格坚挺，沙钢 800 牌号报价一度到 5050 元/吨左右，但成交情况没有稳定住，价格在度回到 5000 元/吨一线。贸易商认为后市价格不会在下降，但是价格上涨仍有难度。

华南市场价格也出现了小涨。湛宝 1300 牌号的价格涨至了 5250 元/吨左右，民营钢厂 1300 牌号价格涨幅明显，其中中圣 1300 牌号价格从 4950 元/吨涨至了 5100 元/吨分条送到厂。贸易商手中资源量少，对后市盼涨。其中美的、格力等大终端 12 月份的需求量增加，主要是出口订单有所增加，增加低牌号的订购量。

华中市场价格波动不大。市场资源量不多，加工厂的订单相对稳定。截止到月末，武钢800 牌号价格 5100-5150 元/吨，600 牌号资源量少，价格在 5300-5350 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弱势盘整

11 月无取向中高牌号价格仍是走弱的，市场成交不佳，贸易商在市场的出货量增多。临近年末清库存以及订货成本的降低都是贸易商加速出货的原因之一。其中普通的中牌号470 降幅不大，较上月小降了 100 元/吨左右，报价 5900 元/吨左右。300 牌号报价 7300 元/吨左右。新能源资源量在市场流通仍较少，报价略显混乱。

钢厂方面：主流钢厂高牌号资源一直延续了议价订货，且提高了高牌号资源的产能，在生产上优先向高牌号倾斜。因此市场的上供应量在不断的加剧，其中民营钢厂产能上也在向高牌号发力。也导致了目前市场的高牌号价格出现了降势，业内认为后期高牌号资源的价格可能进一步靠近低牌号价位。

比亚迪新能源汽车月产量达 316,510 辆，同比去年同期增长；月销量为 301,903 辆，同比去年同期增长。纯电动乘用车月产量报告为 172,746 辆，从数据可以看出趋势仍是向上的。但是供应量在快速的增加，业内的心态不乐观，觉得后期会出现价格战。

综合来看：无取向硅钢的趋势逐渐向高牌号转变，从产能到需求都是向高牌号倾斜，也导致了部分不熟悉硅钢行业的钢厂来投产硅钢高牌号产线。就目前情况看，明年硅钢高牌号的产品增加明显，需求需要不断的升级才能消化掉部分的资源，供大于求的态势很明显。预

计 12 月份无取向中高牌号价格持续走弱。

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、12 月钢厂主流钢厂期货价小涨

12 月无取向硅钢主流钢厂期货价格涨 50-100 元/吨，个别钢厂仍有议价的情况出现，但是主流都是涨势，贸易商和终端用户订货的成本价都有小幅的上调。从市场获悉个别宝钢

青山基地 800 牌号的订货价格在 5150-5250 元/吨（具体以钢厂订货价格为准），钢厂期货价格小涨以及后期产能结构的调整带动市场价格向上。但市场上涨东丽小，被动拉涨了 50 元/吨之后稳定。

供应量上较 11 月份略有减少。主要是新余外加工的 4 个民营钢厂受基料供应影响，有部分停产的情况出现。沙钢也受效益影响减产 2 万吨，其他主流一线钢厂生产稳定，但生产结构也向高牌号倾斜，减少低牌号的产量。另外钢厂也在不断的增加出口量，来缓解压力。

表一：钢厂的减产情况统计

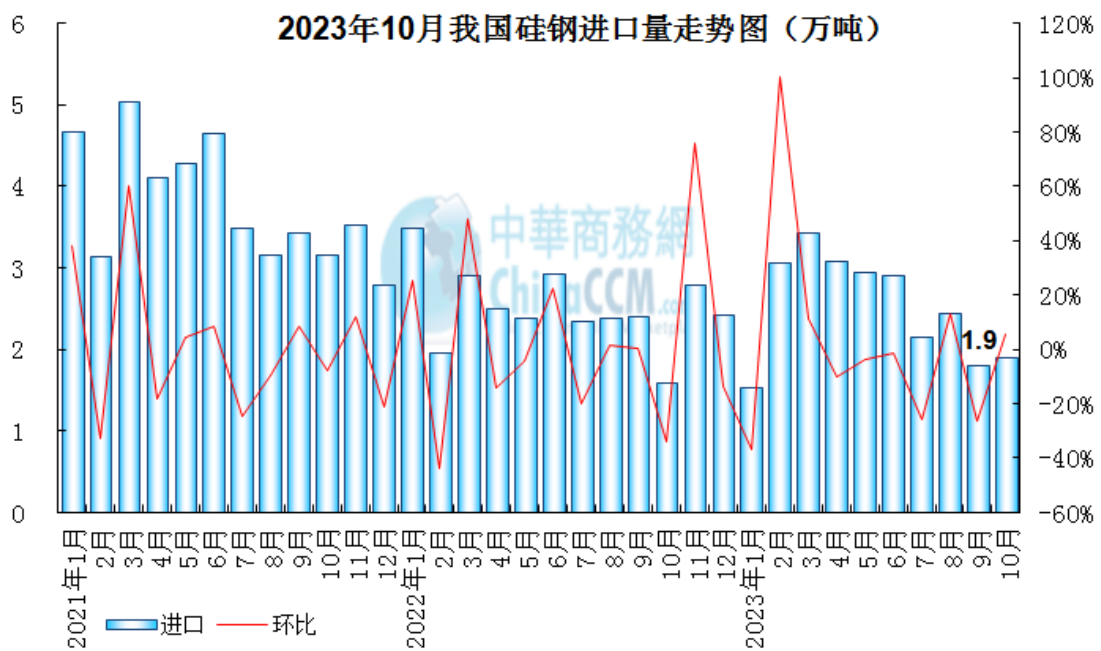
钢厂	12 月
天洁	减 30%
浙湘	减 30%
包钢	减 1 万
华赢	正常
广东中晟	正常
句容中圣	正常
炬煌	暂减 1.3 万
新余	正常
本钢	减 0.9 万
华西	停产
金钿	正常
沙钢	减 2 万
马钢	减 0.8 万
首钢	正常
宝钢	正常

鞍钢	正常
太钢	正常
威悬	正常

六、硅钢进口量减少

2023年10月硅钢进口量1.9万吨，较上月增加了0.1万吨。同比增加19.43%，环比增加5.5%。

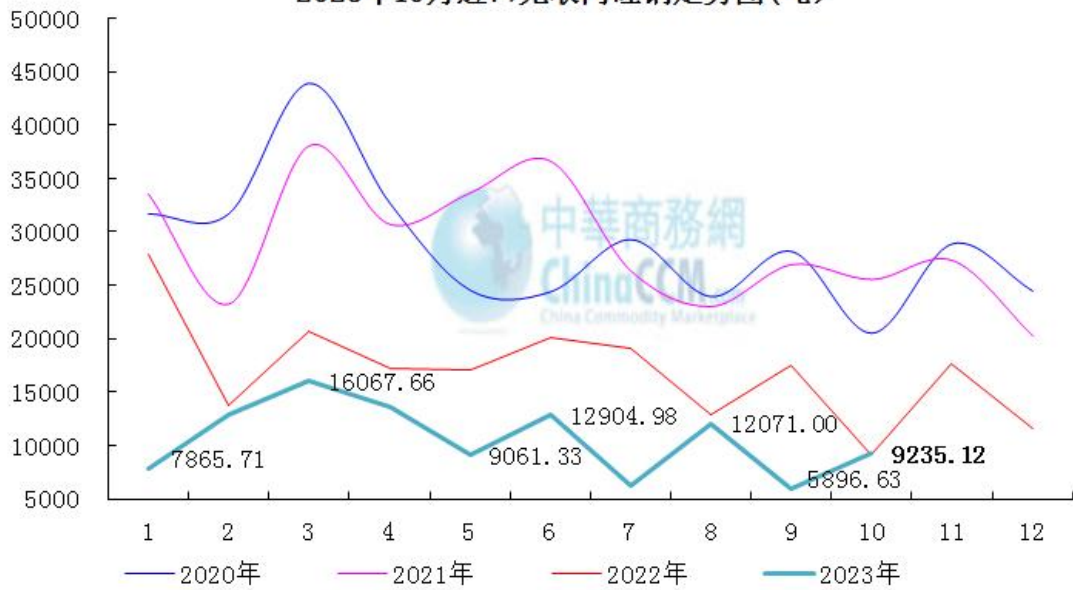
图四：硅钢进口量走势图



2023年10月进口无取向硅钢9235吨，环比增加56.62%，同比增加0.98%。

图五：进口无取向硅钢走势图

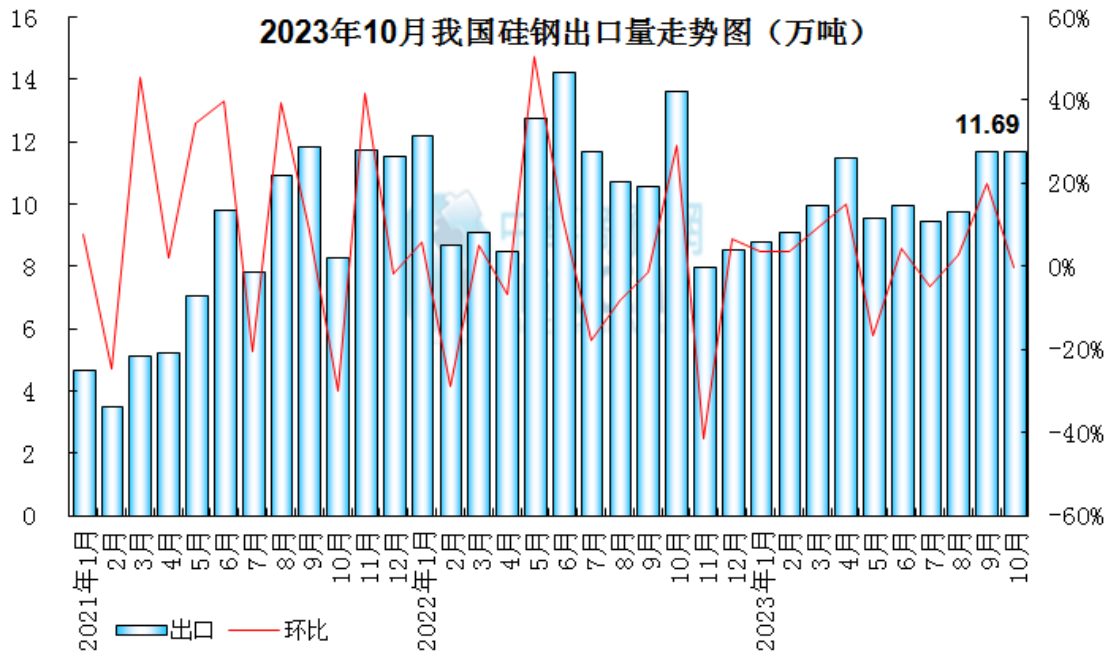
2023年10月进口无取向硅钢走势图(吨)



七、硅钢出口量增加

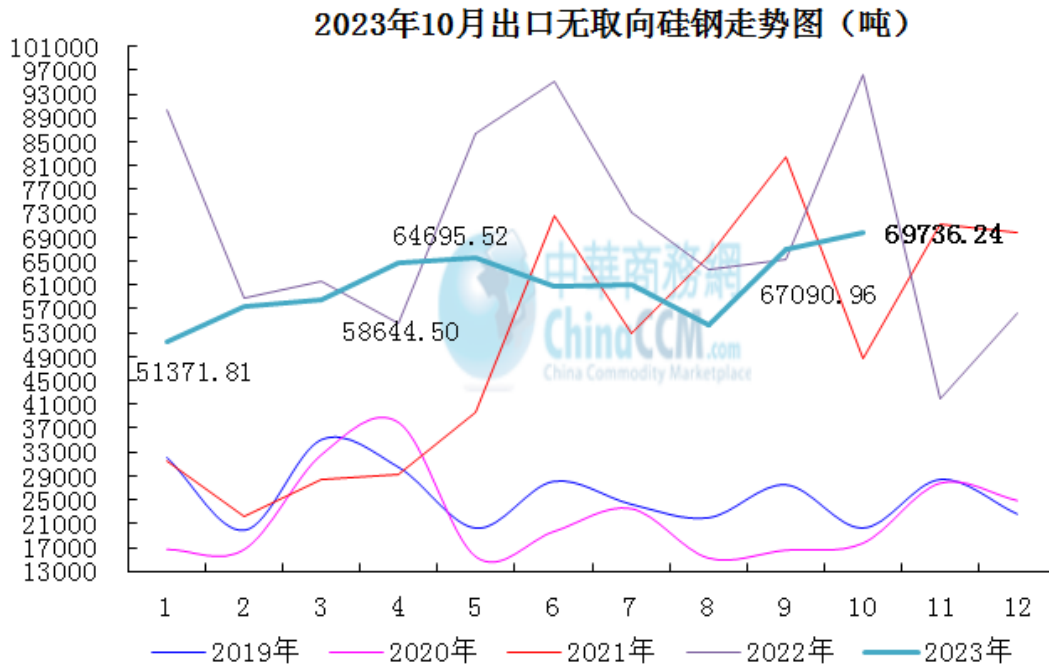
2023年10月硅钢出口量11.69万吨，较上月减少0.01万吨。同比减少14.3%，环比减少0.09%。

图六：硅钢出口量走势图



2023年10月出口无取向硅钢69736吨，环比增加3.94%，同比减少27.59%。

图七：出口无取向硅钢走势图



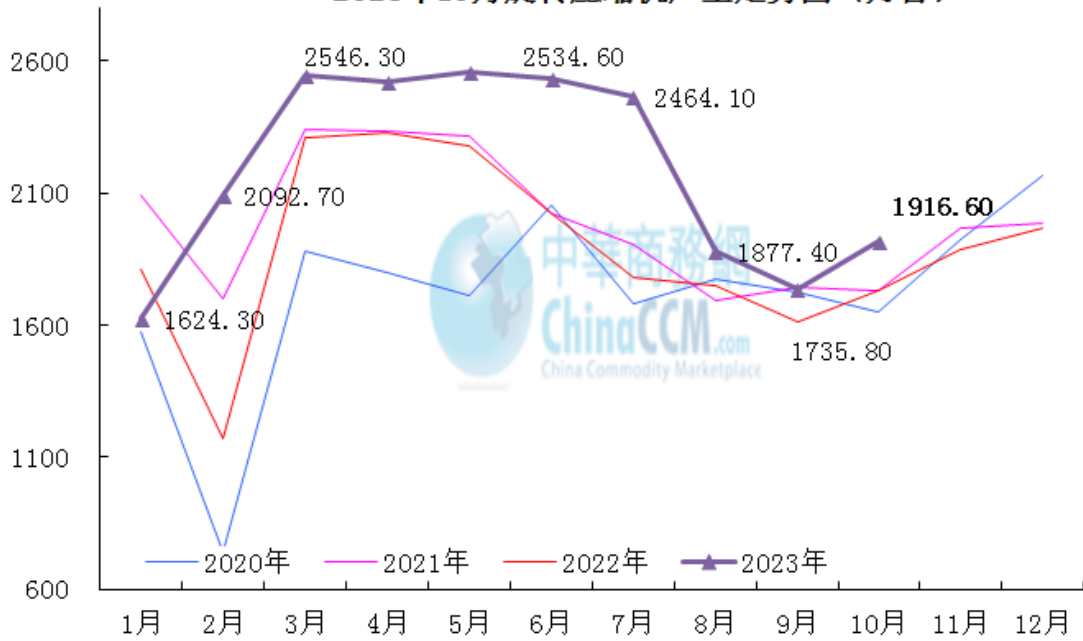
八、三大白电 12 月排产增加

产业在线数据显示：2023 年 10 月转子压缩机行业产销均呈上涨态势。预计 11 月，总排产 2037 万台，较去年同期生产实绩增长 9.6%，较去年同期销售实绩上涨 12.4%。国内市场，因整机增量市场预期出口潜力较好，带动了压缩机的增长。出口市场，通胀压力和地缘政治冲突继续困扰着全球经济复苏，外需相较疲软。欧美等地制造业 PMI 较上月均有下降。但目前来看，短期海运价格以及汇率下降带来的利好延续，而且广交会订单也在逐步出货，出口形势相对较好。

据产业在线数据显示，2023 年 12 月空冰洗排产合计总量共计 2685 万台，较去年同期生产实绩上涨 15.0%。具体来看，12 月份家用空调排产 1247 万台，较去年同期实绩增长 5.5%；冰箱排产 730 万台，较去年同期实绩增长 30.4%；洗衣机排产 708 万台，较去年同期生产实绩增长 19.3%。

图八：旋转压缩机产量走势图

2023年10月旋转压缩机产量走势图（万台）



九、机电产品出口略增

海关总署数据显示，前10个月，我国出口机电产品11.43万亿元，增长2.8%，占出口总值的58.5%。

十、综述

11月无取向硅钢仍是艰难的姿态。硅钢价格长时间低迷也难现亮点，市场仍缺乏实质性拉涨的动力。一方面宏观利好的因素叠加，成本的高位以及电子盘的飘红都是利涨硅钢的因素之一。另一方面需求两极分化导致价格难以出现突破新上涨。需求的增加难以消化掉供应量的快增。

12月份是今年的最后一个月份，春节前正常备货的情况将消化掉部分库存。以及钢厂的供应结构的调整也能略缓解供应大的压力，后期要关注需求的变化以及政策的导向。预计12月份无取向硅钢价格稳中持续试探性小涨。

十一、取向硅钢价格小降

11月份取向硅钢价格持续小降，市场价格略显混乱。贸易商仍有看空心态，市场现货资源量较上月减少。其中高牌号取向硅钢的降幅仍较低牌号大，从实际成交价看一线钢厂高牌号的价格降幅仍在800-1000元/吨，B23R085报价17000元/吨左右。低牌号取向硅钢的降幅在300-500元/吨，30P120P牌号报价13000元/吨左右。民营钢厂价格略有松动，成交出现了阴跌，27Q110报价在11000-11200元/吨。

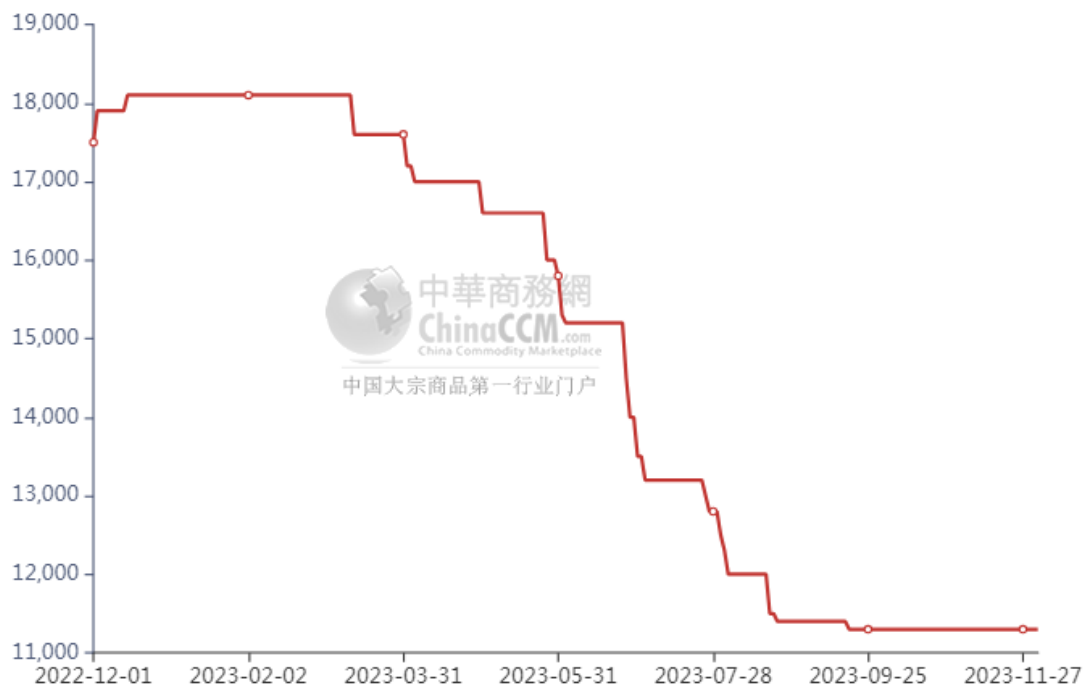
图九：取向硅钢30P120价格走势



图十：取向硅钢 B23R085 价格走势



图十一：民营钢厂 27Q110 价格走势



钢厂方面：主流钢厂 12 月份取向硅钢的期货价格开平盘，实际订货仍是议价的情况。钢厂的供应量在不断的加大，一线钢厂增量在取向硅钢高牌号方向，民营钢厂的高牌号取向硅钢也出了产品。据悉民营钢厂的 090 牌号市场报价 13000 元/吨，虽然性能和一线大钢厂有差距，但是胜在价格优惠。

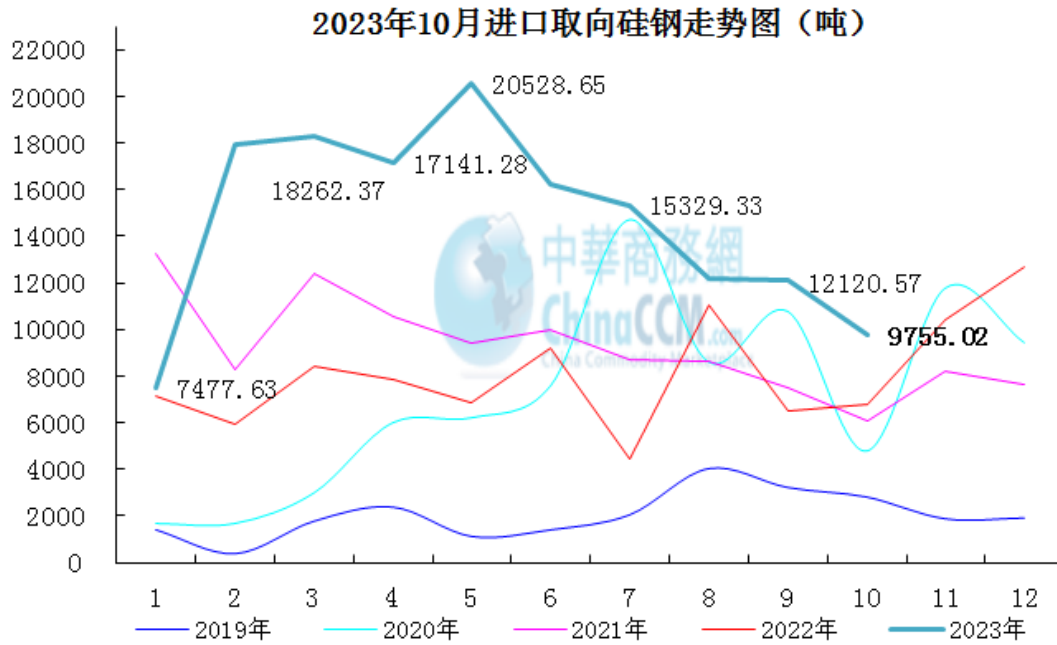
天津格润新材料建高端电工钢。项目共分两期建设，一期预计 2024 年 6 月底投产，届时将具备年产 8 万吨高磁感取向硅钢的生产能力，二期可实现年产 16 万吨高磁感取向硅钢和 20 万吨高磁感无取向硅钢。可有效填补天津市高磁感取向硅钢的生产空白。

需求量上较上月增加不明显，价格仍有走低的情况下终端备货的意愿不强，随用随采的情况多。业内对 2024 年仍是预期的，但具体要看政策以及落实的情况而定。

1 月份至 10 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 6621 亿元，同比增长 43.7%。其中，太阳能发电 2694 亿元，同比增长 71.2%；风电 1717 亿元，同比增长 42.5%；核电 670 亿元，同比增长 41.5%。电网工程完成投资 3731 亿元，同比增长 6.3%。

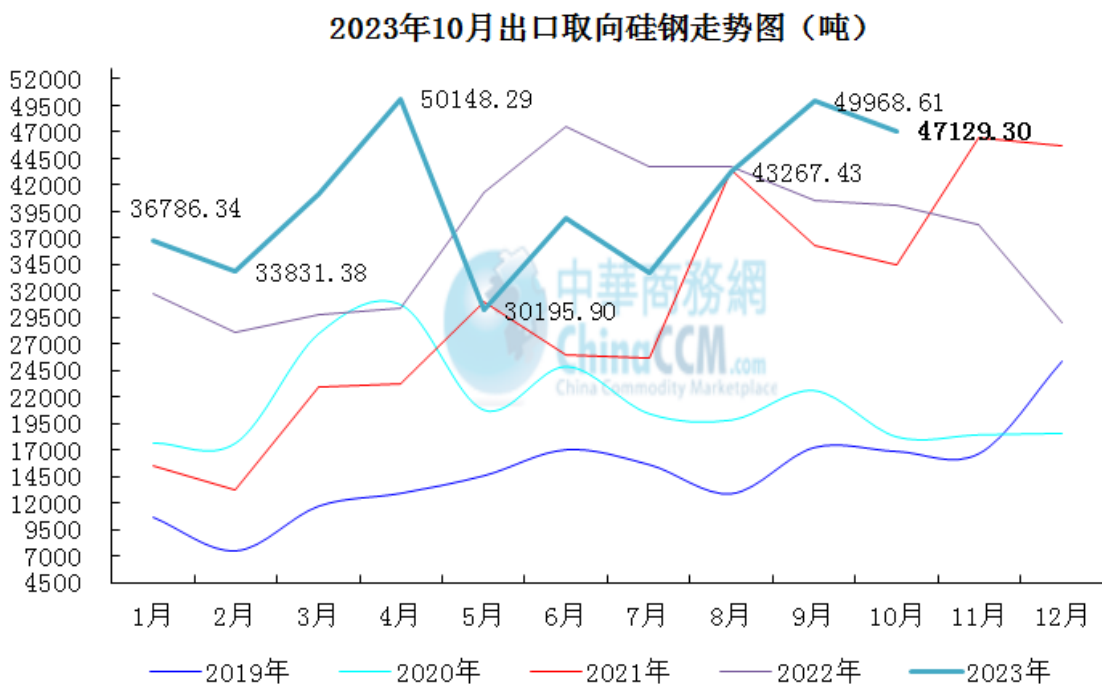
进出口方面：2023 年 10 月其中进口取向硅钢 9755 吨，环比减少 19.52%，同比增加 44.32%。

图十二：进口取向硅钢走势图



2023年10月出口取向硅钢47129吨，环比减少5.68%，同比增加17.41%。

图十三：出口取向硅钢走势图



综合来看：取向硅钢价格仍是走弱的趋势，只是降幅有所缓解。供应量的大增，使业内心态转弱。长期新增产能可能会大于后期的新增需求，个别终端仍持有看空的心态，备货的意愿低。另外年末个别钢厂有清库存的情况出现，虽然数量不多，但是打包的资源牌号丰富，统价均衡下来比订期货价格低。预计12月份取向硅钢价格仍有走低的空间，降幅较前期缩小。