

## 硅钢市场供应量大 银十困局难转圜

9月中国制造业PMI较上月回升0.5个百分点至50.2%，时隔五个月再次回到荣枯线以上。9月中国非制造业PMI录得51.7%，比上月回升0.7个百分点。近期一系列扩投资、促消费措施加快出台，包括下调中期借贷便利（MLF）利率、降准以及房地产支持政策全面加码等在内，逆周期调节力度明显加大，市场信心受到提振，带动制造业供需两端回升。

9月无取向硅钢价格稳为主，期间个别牌号的价格出现了小幅的波动，波动的区间在20-50元/吨。涨跌方式局限于自提价或者到货价之间，可见市场的涨幅空间极小，涨价极难。贸易商心态变化小，贸易空间被挤压，倒货搬砖的情况减少。长协用户犹豫心态增多，订货亏损，不订货没资源出给终端直供，进退两难。

终端需求仍是分化的，小终端躺平状态，需求量没有增加，尤其是国庆小长假期间备货潮也没有出现。个别大终端传闻10月份订单有增加，主要是冰箱方面。出口情况变化不大。近期出台宏观利好政策较多，但尚未深入到行业内。预计10月份无取向硅钢价格难现大变动。

### 一、无取向硅钢价格稳 成交弱

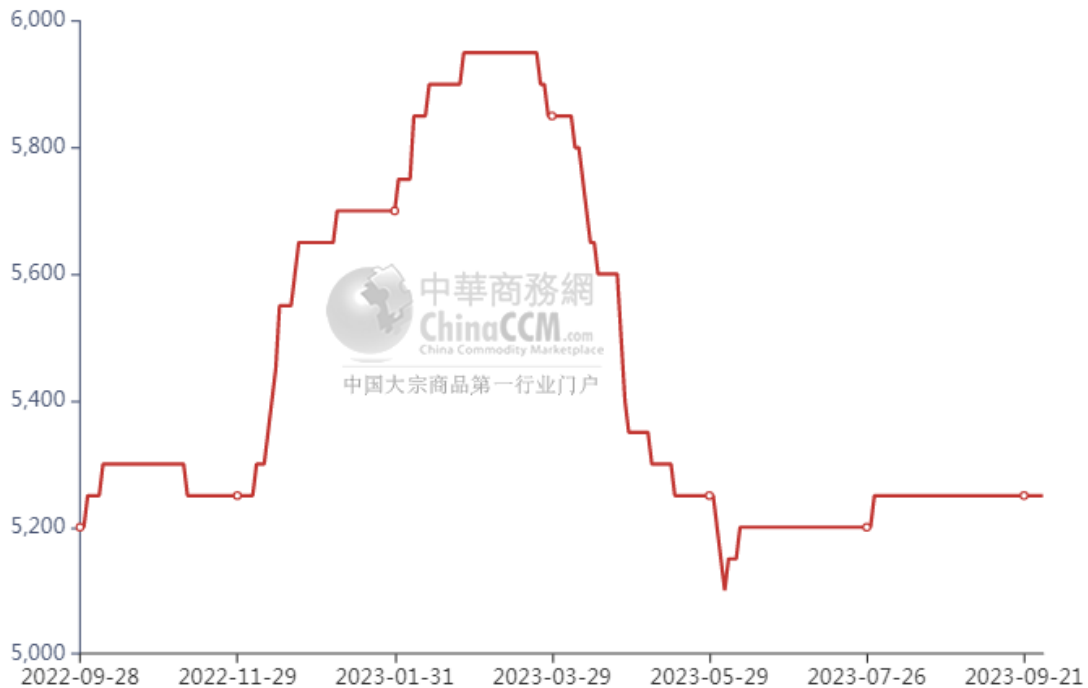
9月无取向硅钢市场价格波动小，主流钢厂的价格稳为主。尤其是一线钢厂资源价格长期难涨，民营钢厂的价格时不时的出现小波动，一次次的试涨后，仍未突破。市场现货资源量也是偏低的，在货少的情况下价格仍难冲涨。一方面是需求偏弱，另一方面是供应量太多。

分市场看：华东市场个别钢厂的价格出现了小波动。临近月末宝钢资源的价格出现了50-80元/吨的小涨，主要是因为宝钢现货资源紧缺，钢厂发货速度慢导致。从贸易商处获悉个别8月份期货资源也未到。民营沙钢800牌号的价格在4950-5000元/吨，实际成交始终没有出现突破性上涨。贸易商心态相对稳定，对后市期待不大。

华南市场价格稳，市场变化小。贸易商反馈终端的需求变化小，采购量不多。大终端需求稳定，个别需求略有增加。市场现货库存量不多，贸易商订货量有所减少。湛宝1300牌号的价格始终在5100-5150元/吨，民营钢厂的价格在5000元/吨，部分是加工分条到厂的价格，可见市场竞争之激烈。

华中市场变化小，市场现货资源量不多。贸易商心态相对稳定，但是对后世忧虑较多，尤其是供大于求因素难缓解，部分认为价格难见起色。欧冶电商的低价资源量也不多，偶尔有低价资源挂网，部分搬砖贸易竞拍多。

图一：上海市场武钢 800 价格走势



## 二、无取向中高牌号硅钢趋势弱 新能源期望高

9月无取向中高牌号价格不见起色，市场成交不温不火。贸易商订货资源量有所减少，市场常规流通的大众牌号资源价格走弱，终端采购量少，即使贸易商降价也不能吸引终端采购。其中一线钢厂470牌号价格稳定在6000-6100元/吨，350牌号价格在7000-7200元/吨，300牌号价格在7500元/吨左右。二线钢厂300牌号价格在7200-7300元/吨，同牌号之间的价差减小，据悉300牌号的供应量增加，相对需求就显得弱一些。9月新能源资源在市场流通量减少，主要是贸易商订货后出售成问题，部分贸易商反馈垫资情况多，回款速度慢。部分新能源资源低牌号产量增加，价格也有下滑的趋势。

钢厂方面：9月份主流钢厂高效高牌号开平盘，实际订货是议价的。由于低牌号订货情况不好，钢厂也处于亏损线上，部分钢厂调整的产生结构，提高高牌号的产量，多接高牌号的订单。据悉普通传统行业的高牌号资源需求增加不明显，部分能保持稳定已经是很好的情况，甚至个别行业有减少的趋势。

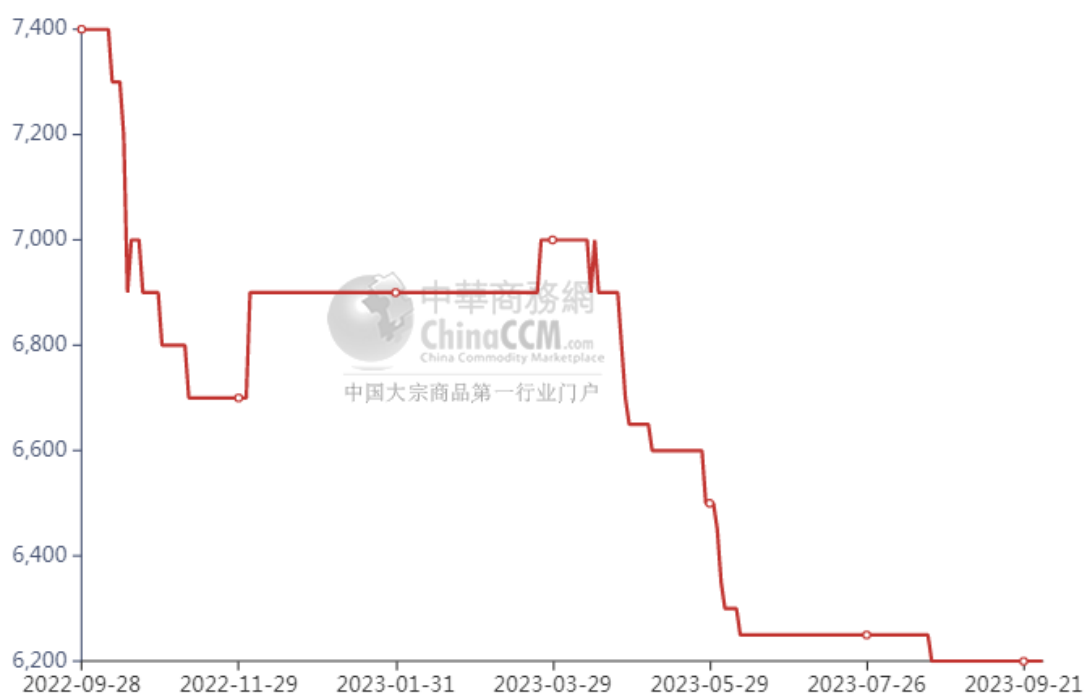
新能源是国家主推的行业，业内期望大。普遍认为四季度会出现爆发期，但是新能源产线投产较多，导致了供应大的情况出现。钢厂竞争激烈，个别钢厂10月份的订单出现缺口。其中首钢27SW1400价格16000元/吨左右，B30AHV1500价格8800-8900元/吨，市场上新能源资源报价略显混乱，二线钢厂的新能源资源价格比一线钢厂的价格低。

亚迪股份公布2023年9月新能源汽车产量达到约27.98万辆，同比增长36.58%，销量

达到约 28.75 万辆，同比增长 42.83%。同时，公司 2023 年 1-9 月新能源汽车产量累计约 211.27 万辆，同比增长 77.3%，销量累计约 207.96 万辆，同比增长 76.23%。此外，比亚迪股份在 2023 年 9 月份的海外销售新能源乘用车数量达到约 28039 辆。

综合来看：无取向高牌号硅钢后期的供应量仍有增加的。一方面业内发展趋势是产业升级，产品升级，牌号升级，主流钢厂已经提前布局，供应量快速提升。另一方面新能源汽车是国家战略，后期的需求可能会更多。通过汽车行业带动产品走出去，实现出口量的增加。但就目前情况看，短期困局难解。钢铁行业的亏损加剧，经济环境不乐观以及忧虑心态难改。预计 10 月份无取向中高牌号价格稳中小幅波动。

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、10月钢厂期货价格小涨

10月主流钢厂的调价政策仍拉涨了100元/吨，但是市场的实际情况以及终端的需求情况并不支持价格向上。截止到月末据悉个别钢厂的订货仍有小缺口，订货价格的传闻不一。据悉部分大终端用户的订货价格从8月份开始就始终不高，有需求的终端都直接和钢厂订货。从市场上和贸易商处的采购量减少，导致了市场在现货资源量少的情况下价格也难出现上涨。需求端的供应量被填满，小终端的需求太少。贸易商反馈四季度小终端需求基本没有恢复，部分需求仍是拦腰砍的状态。这样就导致了贸易商的心态出现了变化，临近年末囤货的心态减少，谨慎心态居多。

供应量看：10月份钢厂的供应量较9月份略有增加，其中主流大钢厂基本上都是满产的状态，个别民营钢厂的减产力度较9月份减少。供需压力进一步加大。

另从新闻获悉，硅钢新投产线增加较多。一家是山西晋钢将建百万吨级硅钢项目。另一家内蒙古蒙利恒新材料科技年产100万吨电工钢项目开工。还有崇仁签约16万吨高牌号取向硅钢(HiB)和25万吨高牌号无取向硅钢项目。业内的竞争将更加激烈，格局将出现转变。

表一：钢厂的减产情况统计

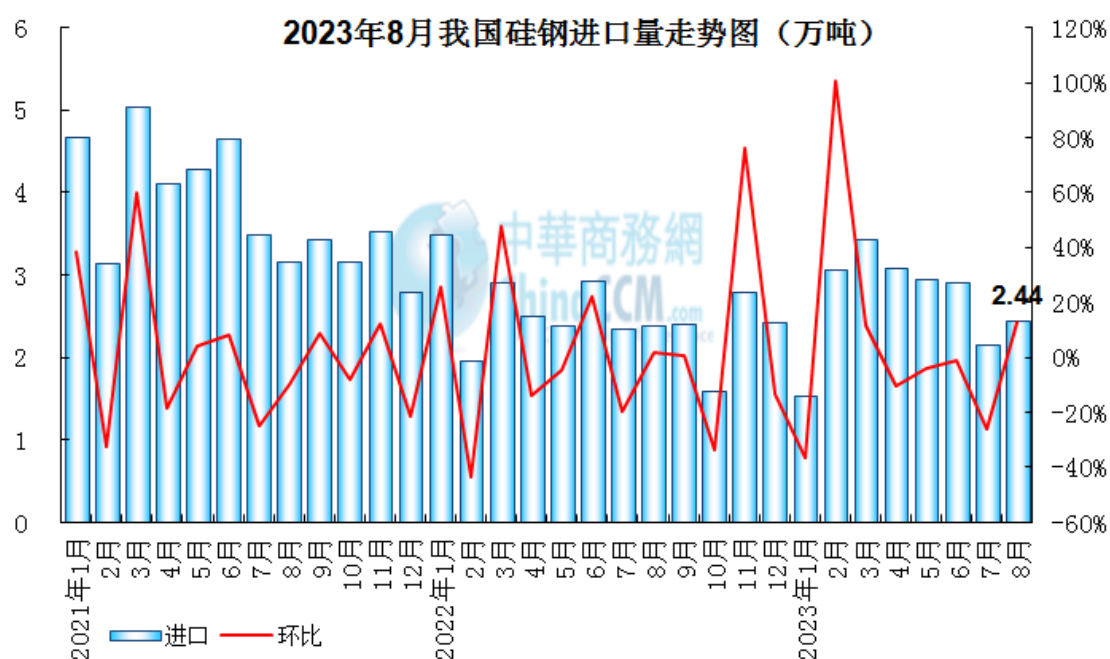
钢厂	10月
	无取向
天洁	减10%
浙湘	减10%
包钢	减50%

华赢	正常生产
广东中晟	正常生产
句容中圣	正常生产
炬煌	正常生产
新余	正常生产
本钢	减1万
华西	正常生产
金钰	正常生产
沙钢	减1万
马钢	减2.5万
首钢	正常生产
宝钢	检修影响2-3万
鞍钢	正常生产
太钢	正常生产
威悬	正常生产
安钢	正常生产
具体以钢厂公布为准	

## 六、硅钢进口量减少

2023年8月2023年8月进口硅钢2.44万吨，较上月增加0.28万吨。同比增加2.18%，环比增加13.16%。

图四：硅钢进口量走势图



2023年8月进口无取向硅钢 12071 吨，环比增加 92.86%，同比减少 6.4%。

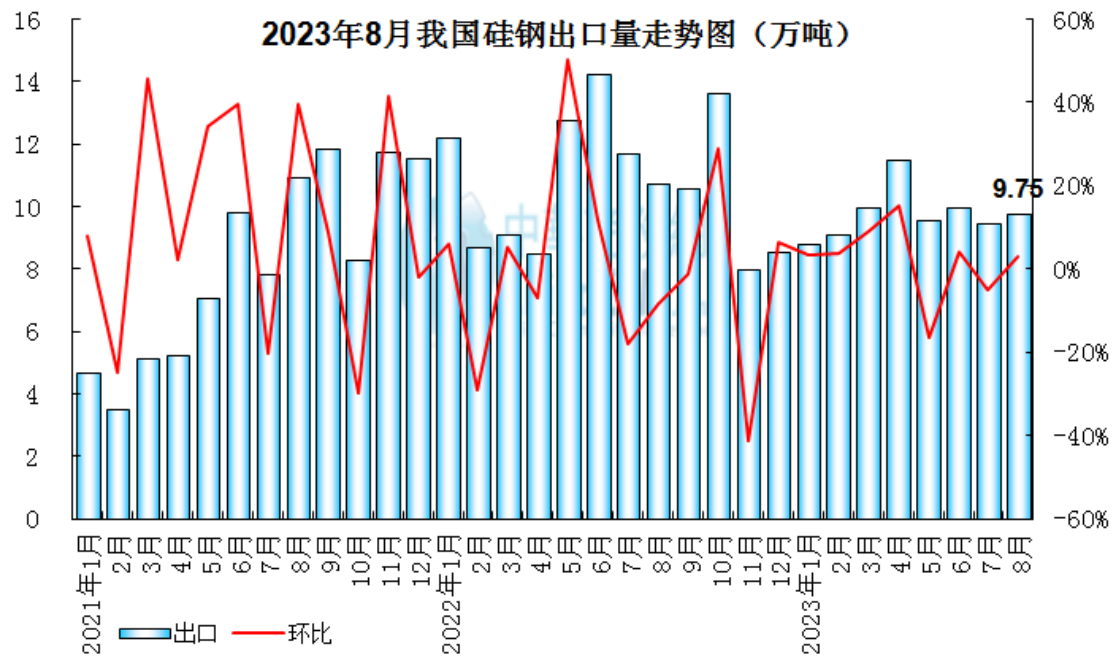
图五：进口无取向硅钢走势图



### 七、硅钢出口量增加

2023年8月出口硅钢 9.75 万吨，较上月增加 0.27 万吨。同比减少 9.13%，环比增加 2.83%。

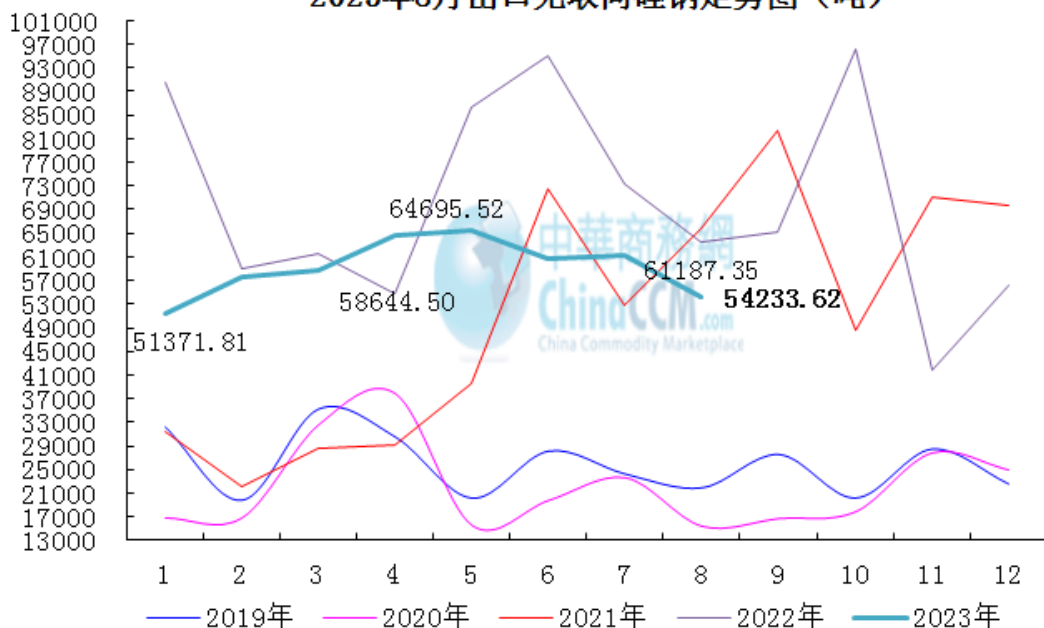
图六：硅钢出口量走势图



2023年8月出口无取向硅钢 54233 吨，环比减少 11.36%，同比减少 14.6%。

图七：出口无取向硅钢走势图

2023年8月出口无取向硅钢走势图（吨）



### 八、三大白电 10 月排产小增

据产业在线数据显示，2023 年 10 月空冰洗排产总量共计 2238 万台，较去年同期生产实绩上涨 1.1%，其中冰箱表现最好，空洗都略有下滑。

具体来看，10 月份家用空调排产 893 万台，较去年同期实绩下降 6.1%；冰箱排产 725 万台，较去年同期实绩增长 15.4%；洗衣机排产 620 万台，较去年同期生产实绩下降 2.1%。

8 月中国空调产量 1643 万台，同比增长 5.9%；1-8 月累计产量 17745 万台，同比增长 16.5%。8 月全国冰箱产量 838 万台，同比增长 20.8%；1-8 月累计产量 6297 万台，同比增长 14.5%。8 月全国洗衣机产量 917 万台，同比增长 40.9%；1-8 月累计产量 6461 万台，同比增长 23.6%。

### 九、综述

9 月无取向硅钢价格变化不大，市场几次冲涨都未能如愿。需求不支持价格向上，虽然钢厂一直强拉价格向上冲，成本也居高不下。但是小终端需求差、大终端能获得低价资源，钢厂又需保生产，多重矛盾交织出现了目前市场的情况。

宏观利好政策密集出台，但是有效落实并拉动“刚需”需要时间，市场处于“强预期、弱现实”的局面中。另外“平控”政策的不确定性，供应量的局面短期难改，即使“平控”政策落地，传到到硅钢行业仍有时间差。

综合来看：4 季度旺季需求大幅增加的希望不大，尤其在目前这么大的供应量的情况下。但价格可能会出现曲线波动。终端家电和新能源方面或会出现亮眼数据，预计 10 月份无取

向硅钢价格小幅波动。

## 十、取向硅钢价格持续降 成交不见起色

9月取向硅钢市场态势未改，市场仍是较弱。整体成交不见起色，市场现货资源量较上月变化不大，贸易商的库存量较上月略有减少。个别低牌号的报价差异大，主要源于贸易商的心态。

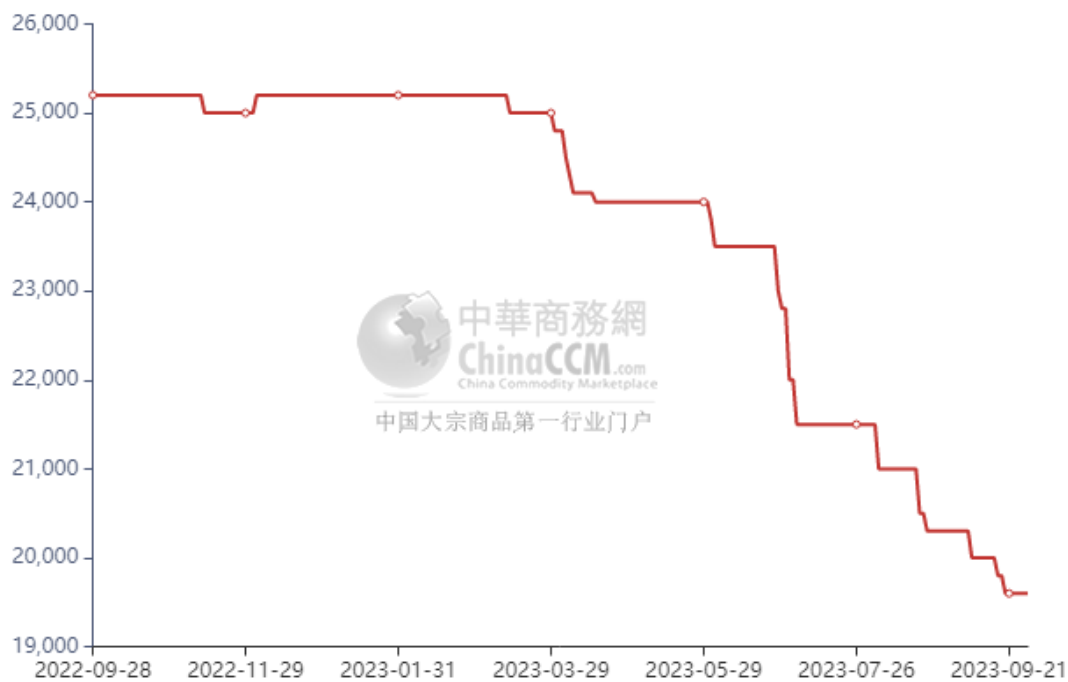
其中一线钢厂高牌号的价格走弱，B23R085 报价 19600 元/吨，降 800 元/吨左右，低牌号 30P120 牌号的报价 14800 元/吨，降 800 元/吨左右。民营钢厂 27Q110 报价 11300 元/吨，降幅 100 元/吨。从价格可以看出，民营钢厂资源降幅较小，一线钢厂的资源降幅较大。主要是民营钢厂的资源价格接近成本价格，价格再降就要面临亏损。

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 30Q120 价格走势图



钢厂方面：主流钢厂取向硅钢仍是议价订货的形势，户与户之间的价格不同。其中鞍钢 10 月份取向硅钢订货取消了 200 元/吨的订货优惠，民营钢厂的订货价格也试探性的顶涨 100-500 元/吨，主要是取向基料的价格降不下来，成本支撑价格。实际情况以钢厂订货为准。

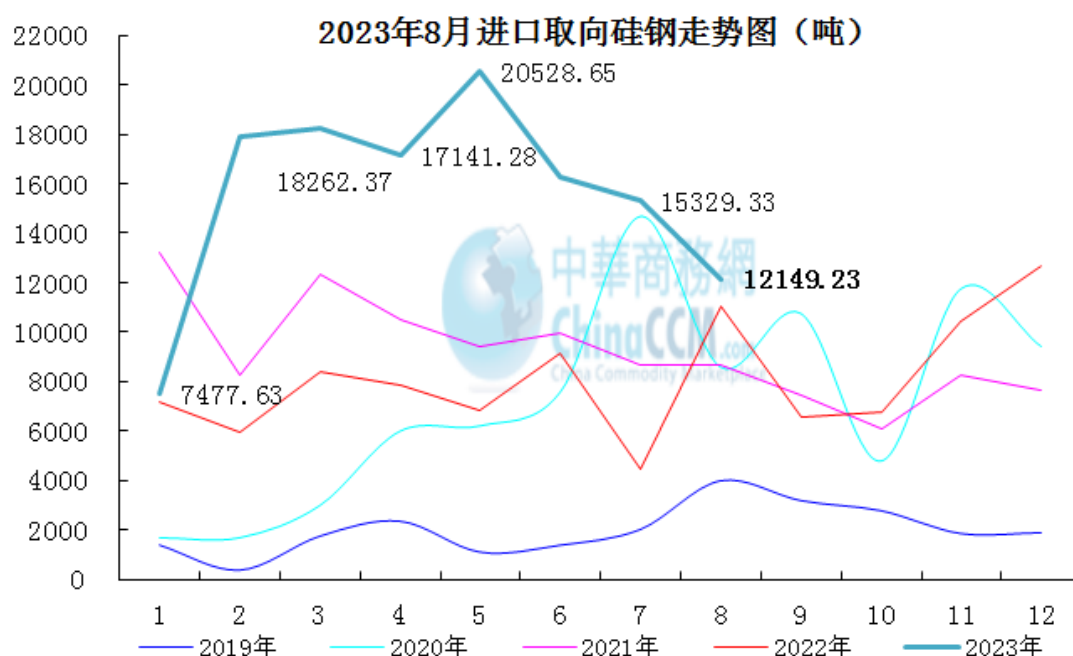
需求变化不大，大终端的订货情况仍是较好的。临近四季度谨慎心态渐显，部分终端保持合理库存。业内对一带一路持保留态度，部分心态略显低落。目前产能过剩问题凸显，市

场上民营钢厂的资源量增大，市场也而不断传出将投产新产线。一线大钢厂的高牌号资源价格不断的下滑，特高压电网招标数量不多，业内对四季度期望低。

环新疆塔里木盆地的和田—民丰—且末—若羌 750 千伏输变电工程开工建设，建成后将成为我国最大的 750 千伏超高压输电环网。环塔 750 千伏输变电工程是国家“十四五”电力发展规划的重点工程，建成后，覆盖面积将达到 108 万平方公里，接近我国陆地面积的九分之一。该工程动态投资 47.36 亿元，新建民丰、且末两座 750 千伏变电站，建设 750 千伏线路 900 公里、铁塔 1891 基，计划于 2025 年 9 月竣工投产。

进出口方面：：2023 年 8 月进口取向 12149 吨，环比减少 20.75%，同比增加 10.08%。进口量减少，其中俄罗斯取向硅钢因为价格因素，贸易商降低了进口数量。

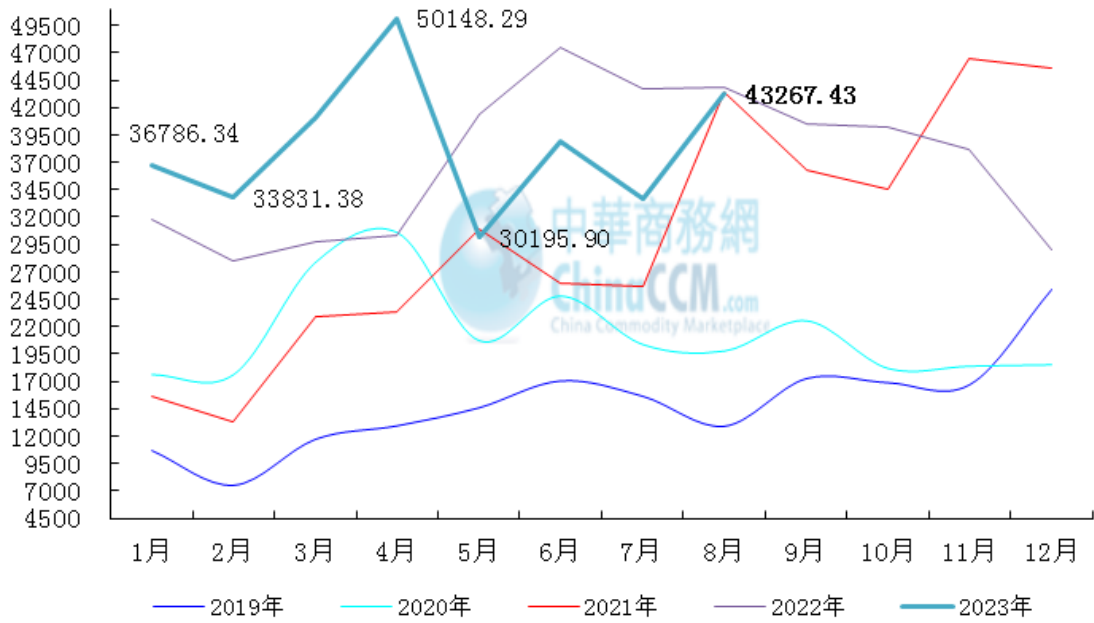
图十二：进口取向硅钢走势图



图十三：出口取向硅钢走势图

2023 年 8 月出口取向 43267 吨，环比增加 28.61%，同比减少 1.21%。由于国内需求不佳，钢厂和贸易商都加大了取向硅钢的出口量。

2023年8月出口取向硅钢走势图（吨）



综合来看：取向硅钢供大于求的矛盾凸显，在经济环境不乐观的情况下，需求不振，难以消化大供应量资源，一带一路的政策短期也未见起色，业内对此略显信心不足。部分贸易商认为取向硅钢四季度难有起色，需求和政策可能都要等待明年。后期要关注钢厂的供应量、价格的变化以及取向硅钢坯料价格走势，预计10月份取向硅钢价格走弱。