

8 月硅钢高位攀涨 关注产能增加

7 月无取向硅钢淡季出现上涨，由于需求给力。价格出现了 300-400 元/吨的涨幅，市场上现货资源量少也助涨价格上涨速度。钢厂直供给终端的数量不断增加，也使市场上难见到大量的现货。前期部分贸易商淡季不敢订货，也是市场现货资源少的原因之一。

另外电子盘的持续向上拉涨，对信心支撑很大。一方面宏观经济稳中向好及钢材库存连续下降是支撑钢价。另一方面铁矿石等原材料价格上涨，带动钢铁生产成本增加。就目前情况看钢材市场呈现高位震荡走势，尤其是期货市场表现较为明显。一部分业内人士认为，当前，钢价已出现阶段性见顶，下跌的拐点已现；另一部分人认为，上周的钢市价格回调是上涨中的正常回调，修复后价格仍然将上涨。

7 月末硅钢市场也处于高位攀涨的阶段。一方面前期市场价格涨幅太快，终端需求时间来消化。另一方面期货出现了下跌的苗头，态势不明朗。业内出现了观望的心态，对硅钢产品来说，8 月份不存在价格下跌的空间。贸易商也不担心亏损，但是价格不能继续大幅的向上仍要关注多方因素，阶段性博弈出现。预计 8 月份无取向硅钢仍是涨势，涨幅将趋缓。

一、无取向硅钢价格涨

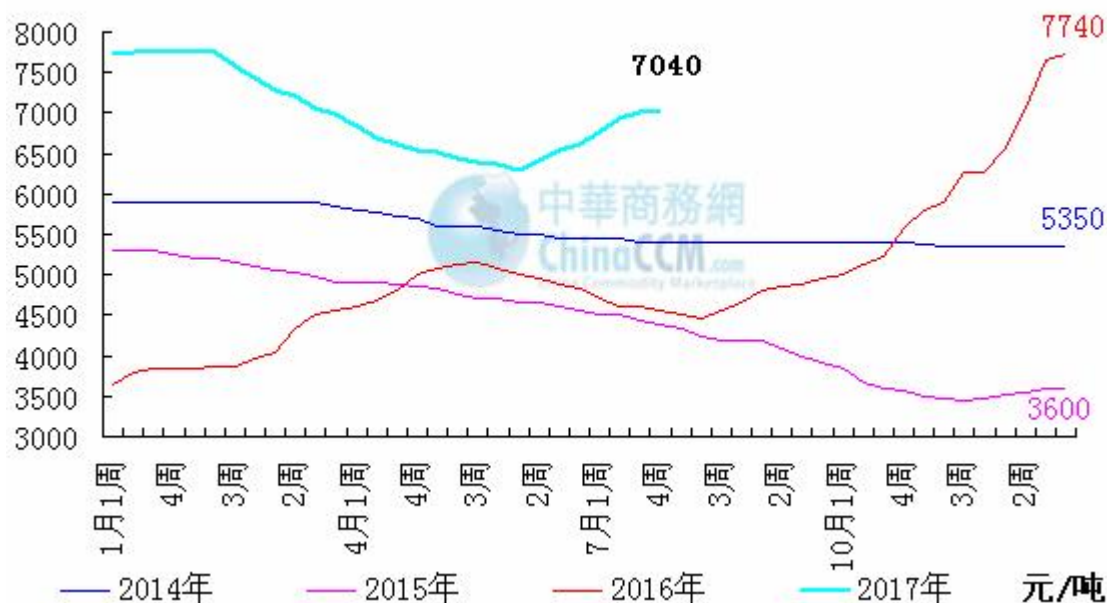
7 月无取向硅钢价格涨，涨幅较上月增加。贸易商看涨心态浓，惜售的情况较多。终端被动接受价格上涨，采购情况一般。

分市场看：华东市场资源量少，贸易商手中货源量不多。临近月末个别商家陆续到货，但是对市场出货的人仍不多，观望心态明显。市场上鞍钢、马钢、首钢等钢厂的资源量人更不多。民营钢厂沙钢的货源量也较少，800 牌号报价在 5850-5900 元/吨，相对偏高。武钢 800 牌号报价 5950 元/吨左右。

华南市场价格涨，市场上货源少。贸易商随行就市出货的多，但是也有囤货待涨的现象。临近月末成交偏弱，贸易商反馈高价出货难，但是资源量紧张，没有低价出货的情况出现。市场上短期现稳。鞍钢 1300 牌号报价 5950 元/吨，实际成交价 5850 元/吨，成交量极小。民营钢厂 1300 牌号资源减少，沙钢 1300 牌号报价 5800-5850 元/吨。

华中市场价格涨。市场上资源量少，贸易商心态稳定。临近月末贸易商手中货源量增加，但是对市场放货的情况不多，大部分仍在观望后市，心态向好。现货分公司的资源量也不多，挂价与市场价格差不多，截止到月末武钢 600 牌号报价 6050-6100 元/吨，800 牌号报价 5850-5900 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢货少成交少

7月无取向中高牌号硅钢价格高低不一，主要是因为市场上货源量少。钢厂直供力度大，订单结转的情况较多，贸易商手中的货源也大部分是给终端用户直供的，因此对市场的出货量很少。目前市场上300牌号，470牌号都处于资源紧张的阶段。由此市场上也出现了价格乱的现象，物以稀为贵报价离谱的情况不在少数。

需求方面：一方面是新能源发力，另一方面是家电变频数量增加。从钢厂8月份的订货情况来看，仍处于满订的状态。大部分仍要结转到9月份，钢厂砍量的情况也较多。从新能源汽车方面来看，无取向硅钢高牌号处于供不应求的阶段。预计无取向中高牌号价格小涨。

6月新能源客车销量翻番。6月销售的8439台新能源客车中，公交车占75%，销售5907台，环比增长142%；1-6月国内共销售新能公交车12012台，占销售总量的84%。

6月销售新能源公路车2531台，占比30%，环比激增1000%；1-6月累计销售新能源公路车2761台，占新能源客车销售总量的16%。

由此可见，公交车虽然是新能源客车的销售主力，但公路车的增速也不容忽视。通过电动汽车资源网整理的的数据可知，6月开始，新能源客车行业的品牌集中度提升，预计后续分化将越来越明显；其次，随着各企业的发力和市场采购的增加，新能源客车后续的增速会上升。

三、钢厂期货价格涨

8月份无取向硅钢主流钢厂期货集体现涨，涨幅在300-450元/吨。一线钢厂价格保持

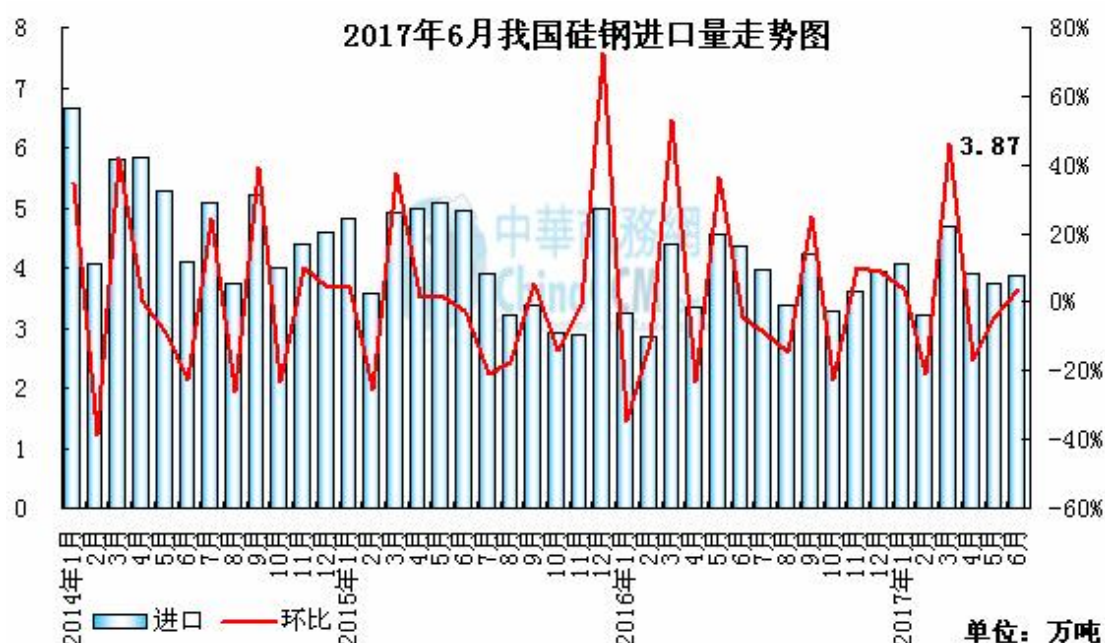
稳定上涨，涨价幅度略小。二线钢厂价格涨幅略大，基本上都在 400-450 元/吨左右。价格调整后，无取向硅钢 800 牌号的订货价格基本上都在 5800 元/吨左右，个别钢厂的订货价格略低。从成本上来看，目前市场成交价格已经超过了 8 月份的期货价格，贸易商的亏损风险基本上没有。市场初现 16 年钢厂期货价格追赶市场价格的意味，但是近期市场上出现了短期的上涨乏力。

订单方面：不管是国营还是民营钢厂都出现了订单满的情况，一线钢厂砍单结转的情况多。主要是下游需求发力，今年同期的需求比去年略好。而且钢厂的直供力度大，基本上都是直供给终端。

产量方面，主流钢厂都是满产。部分民营钢厂也开始复产，从市场获悉 8 月份宝钢湛江项目的第 2 条线将开始复产，民营威悉科技也将在 8 月中旬投产。下半年仍有个别其他钢厂有投产的打算，如本钢、包钢的钢厂有增加产线的计划。产量增加的速度加快，这不利于无取向硅钢价格的上涨。如果产能释放加快，市场上供大于求的压力将重现。

四、硅钢进口量增加

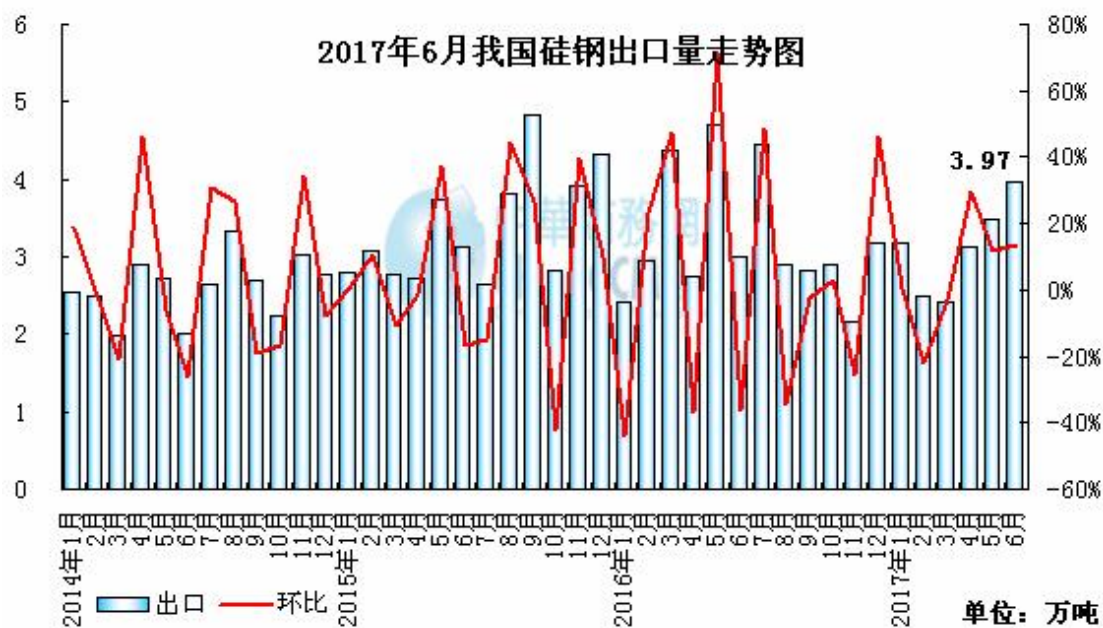
6 月我国硅钢进口量 3.87 万吨，较上月增加了 0.13 万吨。同比减少 11.20%，环比增加 3.53%。其中进口取向硅钢 901 吨，环比减少 25.87%，同比减少 0.57%。进口无取向硅钢 37800 吨，环比增加 4.51%，同比减少 11.43%。



五、硅钢出口量略增

6 月我国硅钢进口量 3.87 万吨，较上月增加了 0.13 万吨。同比减少 11.20%，环比增加 3.53%。其中进口取向硅钢 901 吨，环比减少 25.87%，同比减少 0.57%。进口无取向硅钢 37800 吨，

环比增加 4.51%，同比减少 11.43%。



六、2017 冷年旋转压缩机行业全年将高开高走

产业在线数据显示，数据显示，今年 6 月份旋转压缩机行业生产 1737.6 万台，同比增长 36.5%，环比增长 1.8%，再度刷新生产记录。6 月销售情况更是不俗，总销量高达 1822.2 万台，同比增长 41.4%，环比增长 3.1%。冷年即将结束，库存加速消化，6 月库存量为 390.1 万台，环比下降 17.8%，相比 5 月份库存去化速度加快 6.7 个百分点。从 2016 年 7 月开始，旋转压缩机产销开始出现走高趋势，之后一路高歌猛进，今年 7 月排产仍在高位，毫无疑问，2017 冷年旋转压缩机行业全年将高开高走，完美收尾。

压缩机在传统淡季的产销规模水平比旺季还高，最关键的因素还是下游需求旺盛、活力十足。

七、取向硅钢价难涨 需求弱

7 月取向硅钢价格疲弱，市场上变化不大。资源消化慢，虽然低价资源有所减少，但是仍有贸易商在市场上甩货。需求仍较差，临近月末上海市场国产 30Q120 主流报价在 9800 元/吨，30Q130 报价在 9600 元/吨左右，民营 120 牌号报价在 9200-9500 元/吨，宝钢 B30P120 报价 9800 元/吨，B23P090 报价 15700 元/吨左右。部分 085、095 牌号价格也有所拉涨，但市场资源有限。

由于取向硅钢价格较低，低牌号资源已经处于民营钢厂成本线附近，部分企业甚至亏损，生产积极性不高。但市场大多数商户心态较稳，认为价格对后市风险冲击力度有限，但盈利同样压力较大。一方面价格倒挂订货成本高造成亏损，另一方面价格即便不跌，但低牌

号上没看到实质性上涨迹象。市场资源仍不缺乏，下游企业找货相对容易。此外，钢厂出口增速缓慢，仍不及去年同期水平，而产量相对平稳，淡季需求低迷，短期供需矛盾有所放大。

钢厂方面库存量订货情况一般，个别钢厂的库存量消化缓慢。虽然钢厂对 HIB 钢的订货价格上调了 300 元/吨，但是实际订货仍有议价的情况出现。从市场获悉贸易商订货量不多，多数处于保守的态度，观望后市。

首钢从 6 月份开始一直单线生产，产量不多。其他钢厂的库存量略有增加，据市场反馈个别钢厂有往终端走货的情况，价格略低。由于市场价格低迷，个别民营钢厂的产量略有减少，但是降幅不大。据悉山东以利奥林后期将上 HIB 钢，产能将进一步的增加。

综合来看，取向硅钢市场受钢厂高牌号提价政策影响有限，整体仍处于平稳状态。市场资源量变化不大，供需矛盾在淡季略微加大，商家操作空间压缩，后市观望心态较强。因此，市场能否好转仍取决于需求改善状况。下半年电网建设力度加大，有利于取向硅钢市场向好。预计取向硅钢仍平稳为主。

八、综述

综合来看，无取向硅钢价格仍处于涨势。利好因素，终端需求有所增加，钢厂的订单量少，直供力度增大，后期仍没有太多的资源流向市场。利空因素，个别民营钢厂 8 月份中下旬将投产，市场上的供应量将会有所增加。如果需求在 9 月份不能连续发力，后期无取向硅钢供大于求的矛盾仍不可忽视。

另外期货基本面转弱，期螺面临高位回调风险。据悉后期螺纹钢产量将维持高位，库存开始反弹，螺纹钢基本面转差，难以支撑目前的高价。那么对硅钢价格上涨的信心支撑将有所减弱。虽然硅钢价格的涨跌和期货的关系不大，但是对硅钢的走势仍有一定的带动作用。最主要的仍要看供需关系。就目前情况看，8 月份无取向硅钢仍处于上涨态势，涨速有待关注。