

5 月硅钢低位波动

4 月无取向硅钢价格降，个别牌号的成交价破“ 5”。贸易商心态低迷，对后市仍不看好。5 月份钢厂的期货订货价格仍是议价的形式，使业内对后市没有好的预期。民营钢厂的停产或减产对价格下跌有一定的抑制作用，但是主流仍要看一线钢厂价格的走势。4 月末市场贸易商的现货资源量有所减少，主要是贸易商前期减少了期货资源的订货量。钢厂分公司仍有部分现货库存。

就目前情况看，无取向硅钢处于产能过剩时期，钢铁行业持续去产能，但是对于高附加值的硅钢除外，一季度钢铁行业平稳运行，经济上波动不大。贸易战对钢铁行业的影响仍未有定论。资金面缓慢回暖，央行开展 400 亿元 7 天期逆回购操作，等量对冲到期回笼量，资金面继续处于“以时间换空间”的格局，总体仍偏紧张，改善较为缓慢。数据显示，4 月份，制造业 PMI 为 51.4%，微低于上月 0.1 个百分点，但仍高于一季度均值和上年同期 0.4 个和 0.2 个百分点，制造业继续保持稳步增长的发展态势。

需求面，终端用户反馈出口订单略有影响，内需单的情况不也是很乐观，据悉部分家电终端的成品库存达到峰值。总体来看无取向硅钢利好因素不多，预计 5 月份价格维持低位波动的可能性大。

一、无取向硅钢价格继续降

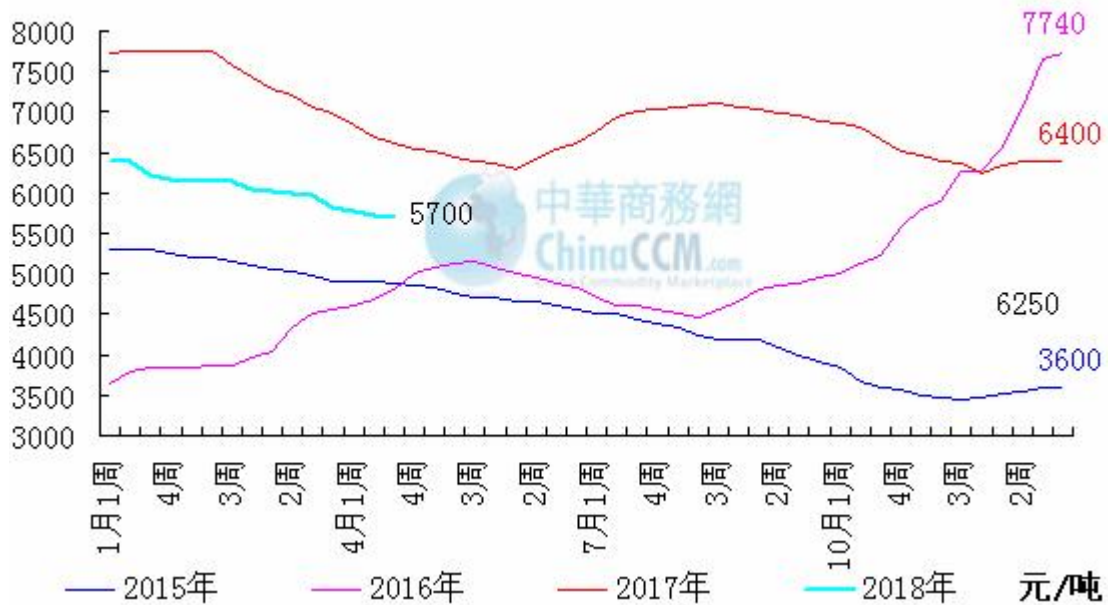
4 月份无取向硅钢延续了降势，市场成交不活跃。贸易商的订货量有所减少，月初个别贸易商资金紧张，一度出现了抛货套现的情况，也加速了价格的下跌。4 月无取向硅钢 800 牌号为例，价格累计降幅在 400 元/吨左右。

分市场看：华东市场现货资源量略有减少，主要是民营钢厂的停产和减产及贸易商减少订货量使然。市场主流的仍是武钢和宝钢的资源，其中宝钢湛江的资源价格较宝钢股份的低，贸易商现货资源量减少，使市场上出现了求购的现象，实际现货资源量仍较多。

华南市场价格乱，尤其是 1300 牌号价格高低不一。临近月末 1300 牌号实际成交价破“ 5” 市场上湛宝资源是主流，顺浦 1300 牌号价格领低，民营钢厂资源量略有减少。鞍钢 1300 牌号资源量也较上月减少。终端采购量不多。

华中市场价格降，市场上资源量多。有部分电商在市场上出货，对价格的影响略大。截止到月末武钢 600 牌号报价 5450 元/吨，800 牌号报价 5200 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势



二、中高牌号无取向硅钢趋稳

4月无取向硅钢中高牌号硅钢变化不大。市场上仍是货不多，钢厂的5月份期货订货量较稳定，极个别钢厂的订单略有缺口。从市场成交高牌号资源出货仍较低迷，300、400等牌号现货资源量仍较少。偶尔会有求购现象出现，截止到月末武钢350牌号报价7200元/吨，470牌号报价6700元/吨。预计5月份中高牌号价格维稳的可能性大。

2018年3月，新能源专用车生产1575台，同比增长122%；销售915台，同比大增417%。在2018年2月13日新能源汽车新版补贴政策发布后，新能源专用车产销在3月呈现增长趋势。受益于路权优势、终端消费者逐步了解和认可等因素，预计新能源专用车产销将持续增长。

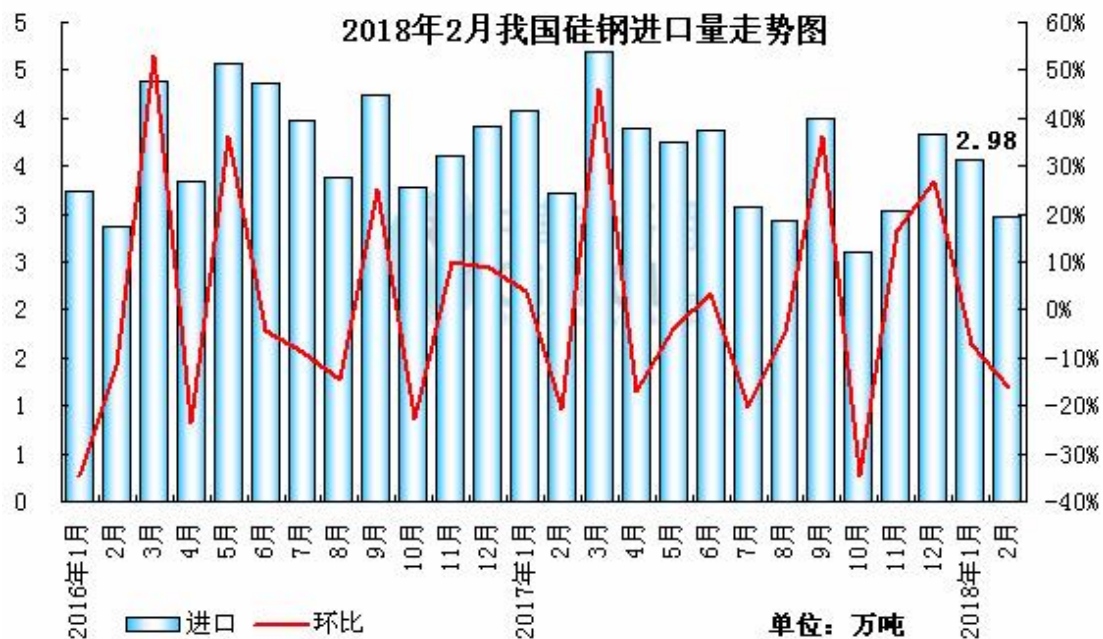
三、钢厂5月期货价格开平为主 个别略降

5月份主流钢厂的价格略降，部分钢厂的价格开平盘。实际上钢厂的订货价格都是一单一议。据悉5月份主流钢厂的订货情况不佳，民营钢厂停产、减产的情况增加。据了解，目前沙钢、天洁是正常生产，华西单线生产，其他民营钢厂基本上是停产的情况，个别民营钢厂保大用户的用量。中冶南方检修结束5月份将正常生产。综合来看5月份供应量将有所减少，对硅钢的价格有利。

四、硅钢进口量减少

2月我国硅钢进口量2.98万吨，较上月减少0.58万吨。同比减少8.02%，环比减少16.29%。其中进口取向硅钢119吨，环比减少66.92%，同比减少1221.35%。进口无取向硅

钢 29719 吨，环比减少 15.78%，同比减少 3.02%。



五、硅钢出口量减少

2月我国硅钢出口量 4.57 万吨，较上月增加 1.02 万吨，同比增加 45.74%，环比增加 22.30%。其中出口取向硅钢 15251 吨，环比增加 52.28%，同比增加 63.12%。出口无取向硅钢 30439 吨，环比增加 19.39%。同比增加 37.02%。



六、5月家用空调及压缩机排产环比双双下滑

据产业在线监测，2018年5月家用空调行业排产约为 1365 万台，较去年同期生产实绩增长 1%，环比上月排产下滑 10%。从市场获悉家电企业压缩机的库存量是峰值，后期原材料

的采购可能会减少。另外出口方面也略有影响，部分终端在接订单方面犹豫不决，也导致了采购原材料的速度减慢。

七、5月取向硅钢仍将小涨 需求或维稳

4月份取向硅钢延续了前期的走势，钢厂期货价格调涨，带动市场价格小幅，涨幅在300元/吨左右。高牌号取向硅钢的价格维稳，市场价格变化不动。据悉钢厂对于高牌号取向硅钢的订货优惠略有增加，但是高牌号取向硅钢的订货价格仍偏高，和市场价格相比仍是倒挂的趋势。

资源方面较上月变化不大，市场上让步、尾卷等资源量极少。大部分都是正品取向硅钢资源，据悉目前武钢的30Q120市场报价13700元/吨，30QG120市场报价13800元/吨。宝武同牌号的价格一致，民营钢厂的120牌号报价在12000-12300元/吨，较上个月也有所上涨。从民营钢厂处获悉，订单量稳定，大部分在生产前期接的订单。另外4月20日开始华西取向硅钢开始复产，已经开始正常接订单。从钢厂获悉，接单情况相对可以，有部分是补交前期欠交的订单。由于市场上让步、尾卷等资源量减少，大钢厂的让步资源价格即高，资源又少。使民营钢厂的空间增大，后期产量可能会增加。从目前的价差看，民营钢厂和一线钢厂的120牌号价差保持在1500元/吨左右。

钢厂方面5月份的期货价格仍是小涨的，市场随之向上，奠定了取向硅钢后期的走势，今年下半年维持这样小幅慢涨的可能性也较大。一方面宝武集团的市场占有率大，掌握市场的话语权。另一方面在需求保持稳定的情况下，供应量受控，取向硅钢价格小涨，价格在慢慢的回升是合乎价格规律的。

需求上，国网2018年输电线路材料第五次集中招标活动开始，从招标公告看出35kv的输变电项目招标数量较多，高压方面是220kv的组合器。对应后期的需求仍是低牌号取向硅钢的需求量略大。一季度，国家电网经营区全社会用电量为12765亿千瓦时，同比增长9.3%，增速同比上升2.4个百分点，创下自2012年以来的同期增速新高。

另外从南方电网广州供电局有限公司500千伏楚庭输变电工程建设动员会上了解到，广州第一座500千伏户内GIS变电站即将开工建设，该变电站配套线路是国内输电距离最长、电压最高、容量最大的500千伏陆上交联电缆。目前500千伏楚庭输变电工程已完成了前期准备工作。该站计划于2019年12月投产，建成后将成为广州市第一座500千伏户内GIS变电站、第7座500千伏变电站。对应需求是高牌号取向硅钢。电力需求相对稳定，对于价格也是有利的支撑。

综合来看，取向硅钢市场延续了小涨的走势。虽然个别钢厂仍有部分的旧货库存量，

但是在钢厂的掌控下，市场的态势发展相对良好。钢厂期货价格从 17 年 9 月开始维持月月小幅上涨，这种状况维持了 8 个月之久。市场也在钢厂期货价格的带领下，步步向上，30Q120 牌号从 9700 元/吨的价格涨至了 13700 元/吨左右，涨幅达到了 4000 元/吨。终端用户在逐渐接受涨价，也受控于市场上没有低价的货源。市场经过 1 年时间的演变，取向硅钢市场的订货机制逐渐规范化，民营钢厂也随之利润增加。后期如果民营钢厂原材料不受限的情况下，产量增加的可能性较大。但市场占有率仍有限，预计下月取向硅钢价格持续小涨。

八、综述

综合来看：无取向硅钢价格持续低迷波动期。价格已经跌至低位，民营钢厂开始亏损，陆续开始减产、停产。5 月份市场上的供应量会相对的减少，贸易商 4 月份减少了订货量，手中库存量少。此方面对价格上涨是利好，另外一线钢厂 5 月份的订货情况还可以，个别略有缺口。据了解个别钢厂仍有部分现货库存量，终端的需求也不是特别乐观，家电企业的压缩机库存量相对较高。

从成本上看：硅钢的价格已经跌至了低位，在螺纹钢、冷热轧价格都出现上涨时期，对硅钢价格有一定的支撑。预计无取向硅钢价格低位波动，个别价格可能出现小涨。