

8 月硅钢市场稳为主，个别牌号小幅波动

7 月无取向硅钢价格稳，市场变化不大。由于钢厂 8 月期货价格开平盘，个别订货价格出现了暗涨。使市场从看跌转变到看平，但是成交情况差，出货缓慢。市场上现货资源量也不多，加之钢厂强势力挺价格，市场处于微倒挂的态势中，部分牌号小亏 50-80 元/吨。临近月末市场的价格趋稳。

受环保、限产等因素影响，钢材市场价格高位震荡。热轧、螺纹钢等产品的价格短期没有下降的空间，支撑硅钢成本较高，价格难走低。由于成本居高不下，大部分民营钢厂 7 月份仍处于停产状态，个别在生产的民营钢厂表示，后期也将随着市场的行情，适当的调整生产量。供应量较 6 月份有所减少，淡季需求弱，供应处于弱平衡。

宏观上，上半年我国经济形势整体保持稳健，经济增长、通胀和就业较为平稳，稳杠杆等供给侧改革扎实推进。下半年外部不利因素增多，国内整体货币和信用环境紧缩等，将使经济面临的困难和挑战。另外贸易战的影响将可能在 4 季度集中发酵，资金紧张的情况可能会更明显。多重因素作用下，预计 8 月硅钢市场稳为主，个别牌号小幅波动。

一、无取向硅钢价格稳为主

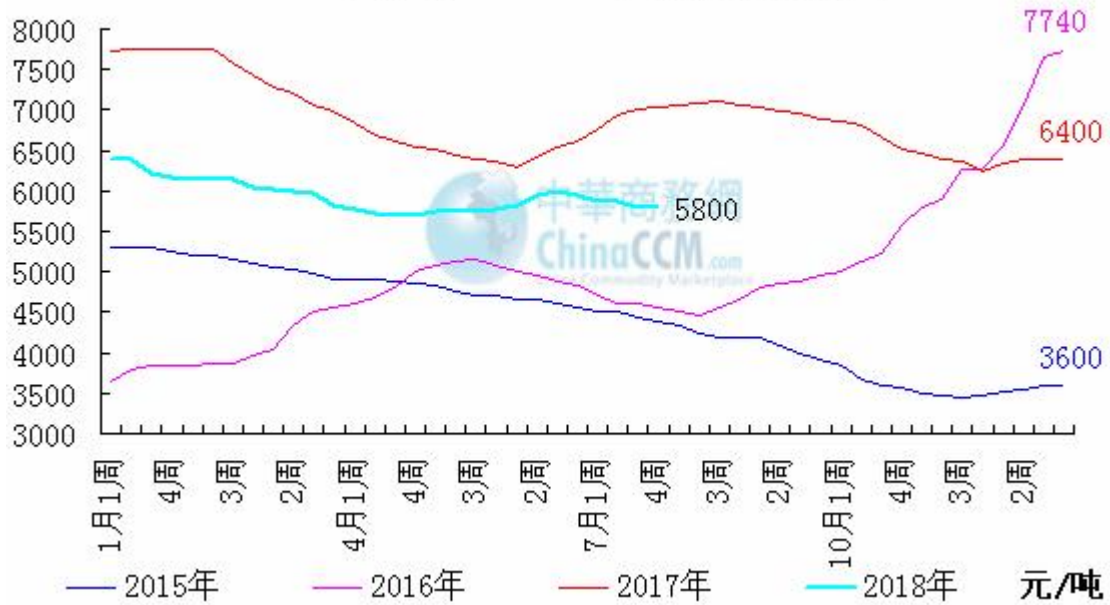
7 月无取向硅钢价格小降到逐渐维稳。市场上资源量仍不多，临近月末贸易商订购的 7 月份现货资源开始缓慢到市。虽然成交不畅，但价格暗降的情况减少。市场报价即是成交价，价格变得透明。贸易商仍以出货为主，但是让利不多。民营钢厂资源量减少，800 牌号的价格和一线钢厂价格一致。

分市场看：华东市场宝钢、武钢资源量多。武钢 800 牌号报价 5500 元/吨，民营钢厂沙钢和华西 800 牌号资源报价也是 5500 元/吨，800 牌号之间已经没有价差。贸易商观望心态多，多以出货为主，多数贸易商反馈资金偏紧。终端用户采购量不多，需求清淡。

华南市场价格从跌到稳，1300 牌号价格从 5500 元/吨跌至 5300 元/吨。贸易商心态低迷，看空较多。7 月初市场上低价资源量增加，经过一段时间的消化，价格逐渐趋稳。终端用户采购量也不多，需求清淡。

华中市场价格维稳，市场变化不大，主要是跟着华东市场的走势。资源量不多，武钢大部分资源都发到江浙一带。截止到月末武钢 600 牌号报价 5650 元/吨，800 牌号报价 5500 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢稳

7月无取向中高牌号价格稳定，市场上长期平静，变化小。高牌号现货资源量较6月份有所减少，贸易商订货除了直供给终端外，对市场出货极少。因为走市场较难，需求清淡。前期市场主流的350、300牌号资源量都不多。钢厂直供高牌号量越来越大，个性化的服务增多。预计后期无取向中高牌号价格维稳。

6月，新能源汽车产销分别完成8.6万台和8.4万台，比上年同期分别增长31.7%和42.9%。2018年1-6月，新能源汽车产销分别完成41.3万台和41.2万台，比上年同期分别增长94.9%和111.5%，其中，纯电动汽车产销分别完成31.4万台和31.3万台，比上年同期分别增长79.0%和96.0%；插电式混合动力汽车产销分别完成10.0万台和9.9万台，比上年同期分别增长170.2%和181.6%。新能源汽车市场依然是随政策起舞，政策的动向对于新能源汽车市场发展趋势依然起着决定性作用，完全市场化还有太长的路要走。

三、8月无取向硅钢期货价格开平 钢厂看好后市

8月一线钢厂主流期货价格开平，个别钢厂订货价出现了小幅的暗涨40-50元/吨。贸易商反馈订货压力大，因为7月份期货已经出现了小幅的倒挂，亏损在50-80元/吨。但是钢厂的态度较坚决，没有给予优惠或补贴，相反个别大户的订货价格有小涨的情况出现，贸易商的订货价格差在逐渐的缩小。

据悉终端用户订货的优惠也不多，大部分都是按照7月份的价格平推。由于钢厂的直供力度大，大部分终端都从钢厂正常订货。导致8月份钢厂的期货订单基本上满订，一线代

理也不得不订货的情况。

民营钢厂生产的仍不多，大部分仍处于停产状态。在生产的民营钢厂表示，如果 8 月份价格仍没有起色，处于成本的压力，后期有小幅减量的计划。短期看民营钢厂的产量处于持续减少的状态中。

四、转子压缩机：6 月同环比双增

据产业在线监测，6 月转子压缩机行业生产 2016 万台，同比增长 16.02%，环比增长 2.49%；销售 2032.2 万台，同比增长 11.52%，环比增长 0.94%。从数据来看，转子压缩机在经历了两个月的产销连续下滑后，6 月行业呈现出产销同环比双增，库存加速去化的良好态势。

排产来看，产业在线数据显示 7 月家用空调行业排产约为 1608 万台，较去年同期生产实绩上升 16.6%。其中，内销较去年同期实绩增长 16.2%；出口较去年同期实绩增长 8.9%。监测的十家压缩机企业总排产 1976 万台，与 6 月排产持平，同比去年生产实绩上升 20.4%。另外从压缩机企业和空调企业了解，大家普遍认为 7 月市场整体仍然向好。库存来看，截止 5 月底，行业总库存已经达到 3958 万，渠道库存更是压力倍增，2018 冷年仅剩最后 20 天，巨大库存无疑是悬在空调行业头上的达摩克利斯剑，一边是供大于求的矛盾，另一边则是仍然高企的原材料价格成本。

五、钢厂再次上调期货价格 取向硅钢价格上涨乏力

8 月宝钢集团和首钢再次一致的上调了取向硅钢的期货价格，此次价格上调后，市场跟涨力度不大，多数贸易商反馈没有上个月价涨之后成交顺畅。部分终端用户也有采购，但是需求疲软。终端用户普遍反馈价格高，成本在不断的增加。

目前市场的低牌号资源量较 6 月份略有增加。主要是贸易商的心态导致，部分贸易商心态有所转变，认为价格涨至相对高位，愿意出货的情况增多。另外前期订货的贸易商，资源也陆续的到货。市场上让步的量也略有增加，整体增量不明显。高牌号取向硅钢的现货资源量仍不少，6 月份出现了短暂的成交好转后，由于需求弱，不能长期支撑，价格在近期再度出现了低迷，成交价格也一度恢复在 6 月初的水平，据了解目前市场上大钢厂 085 资源的价格在 15500 元/吨，120 牌号正品价格在 13800 元/吨左右，120 牌号让步资源的价格在 13400 元/吨左右。

钢厂的期货价格从 17 年 8 月开始上调，截止到 2018 年 8 月份，上周周期经历了 1 年的时间。120 牌号的订货价格，已经涨至了 14700-14800 元/吨。市场的实际成交价格从 9800 元/吨，涨至了 13800 元/吨左右，市场涨幅达到了 4000 元/吨/年。钢厂的期货价格一直在引领市场的走势，先于市场。从 8 月份期货的价格上看，后期市场价格有倒挂的风险。虽然目

前贸易商出售的都是2月之前或者更久的货源，价格相对低，有利润空间。但价格拉至如此高位，大部分终端大呼难接受。据悉部分终端已经开始减少从钢厂的订货量，截止到目前宝钢集团取向硅钢的订货情况不理想。（钢厂的订货仍在持续中，后期订货情况仍要持续关注），另获悉7月份取向硅钢的订单也是有缺口的，6月份之前处于订单相对满的状态。

相比国营钢厂订货出现不满的情况，民营钢厂的订单量相对稳定。虽然近期订单情况较4-5月份时期有所减少，但是大部分民营钢厂前期接单量较多，部分有结转的情况，欠交的情况。另外国营大钢厂期货价格出现连续上涨，民营钢厂跟涨的幅度不大。目前民营钢厂120牌号的价格在12300-12500元/吨，部分长期协议终端用户的价格更低，部分终端用户开始增加民营钢厂的用量。

需求上变化不大，虽然国网输变电已经招标了六次。但国网招标后，交货周期漫长，据了解个别速度慢的还在交17年的订单，因此招标对市场需求刺激性不强。另外今年终端企业资金偏紧张，贸易商反馈收款、回款速度慢。小型的终端采购的模式是用多少买多少。

近日国家发改委公布，全社会用电量同比增长9.4%。从发电看，上半年全国发电量同比增长8.3%，增速较1—5月份回落0.2个百分点。6月当月全国发电量同比增长6.7%，保持较快增长态势，其中新能源发电增速明显加快，火电水电增速有所回落，全国核电、风电、太阳能发电同比分别增长了19.3%、11.4%和21.1%；火电同比增长6.3%，增速比上月回落4.0个百分点；水电增长3.7%，回落了3.2个百分点。

从用电看，上半年全国全社会用电量同比增长9.4%，增速较去年同期提高3.1个百分点。其中，一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长了10.3%、7.6%、14.7%和13.2%。受经济稳中向好、大部分地区气温较常年偏高等因素影响，6月当月用电量同比增长8.0%，增速同比提高1.5个百分点。

综合来看：取向硅钢仍处于价格上涨周期，但是市场价格持续高涨及货源略有增加，导致了终端用户短期难以接受高价，市场进入了上涨乏力期。从取向硅钢的结构上看，国营大钢厂控制了取向硅钢的供应量，少部分空间留给民营钢厂。如果后期变压器的标准提升，国营钢厂通过技术壁垒垄断市场，资源的供应量将更受控。价格仍将走上升通道。短期来看取向硅钢价格稳中小幅波动，市场不会有大的变化。

八、综述

综合来看：无取向硅钢处于盘整期，淡季市场需求量少，贸易商7月份看涨，增加了订货量，但实际成交不佳，不支撑价格向上。资源陆续到货，加之贸易商的资金紧张，使硅钢的价格出现了低潮期。暗降加大出货量走货仍不顺畅，但是钢厂看好后市，一方面硅钢的成

本高支撑价格难以下跌，另一方面民营钢厂的产量减少较多，供应量较前期下降多。

此外，虽然淡季需求量减少，但是终端的库存量不多，正常的订货量仍是有的。钢厂的直供力度大，能很好的控制现货资源流向，因此价格大幅下降的可能性较小。后期仍要关注钢厂对后市的指引，如果钢厂的态度仍较坚决，挺价格的态势明显，8月末资源硅钢的价格有小涨的可能性。预计下月无取向硅钢价格稳为主，个别牌号小幅波动。