

金色九月硅钢基本面难改 个别试探性拉涨

8月无取向硅钢价格小幅上涨，市场价格经过2-3次的向上拉涨，价格出现了50-100元/吨的涨幅。由此可以看出硅钢价格涨幅小，涨速慢，市场心态不佳。尤其是终端用户的心态低迷，价格小幅拉涨时，市场没有出现采购潮。这也是硅钢价格几次拉涨价格未果的原因。

资源供应量相对正常，除了个别民营企业的产量略减外，一线钢厂的资源都相对稳定。临近8月末市场上陆续到货，整体资源量略有增加。需求相对不乐观，家电、电机等行业对下半年的预期不明朗，预测增速放缓。中美贸易战也在不断升温，使外部需求继续承压，短期内稳定经济很大程度上仍需要借助国内投资拉动，因此，通过加大基础设施建设扩大内需已经成为共识。国务院常务会议中，政府就明确提出“推动有效投资稳定增长，是推进供给侧结构性改革补短板、巩固经济稳中向好势头、促进就业的重要举措。受益于政策刺激，铁路建设、工程机械等相对利好。

另外钢铁的其他品种的价格仍处于高位盘整阶段，从成本支撑上看，硅钢的价格难现降价的情况，价格大幅上涨有一定的难度。随着终端需求的缓慢微增，九月无取向硅钢价格盘整小幅向上的可能性大。

一、无取向硅钢价格微涨

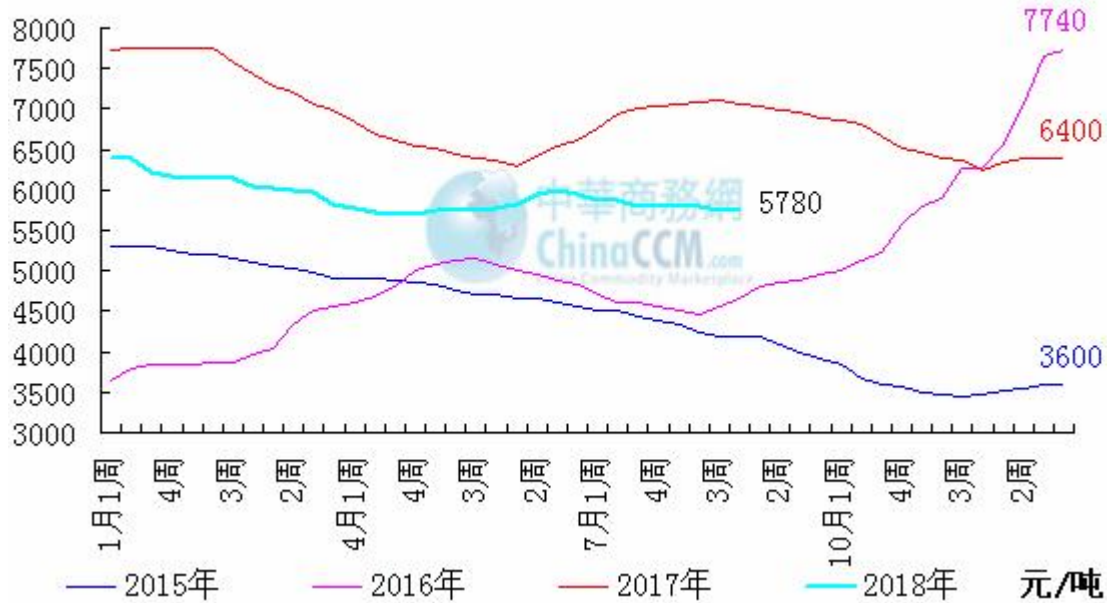
8月无取向硅钢价格小涨，市场经过了几轮的拉涨后，成交价才有了实际的上涨。但是涨幅较小，在50-100元/吨。贸易商的心态相对乐观，终端用户心态低迷。资源上略有增加，源于9月份贸易商的订货量有所增加。

分市场看：华东市场价格小涨，武钢800牌号实际成交价5550元/吨，较上月比变化不大。贸易商反馈价格拉涨后，终端的采购量仍不多，没有出现买涨不买跌的情况。民营钢厂的资源量略有减少，800牌号报价相对较高，和一线钢厂800牌号价格一致，据悉沙钢800牌号和华西800牌号报价均在5550元/吨左右。

华南市场价格微涨，1300牌号变化不大。成交价维持在5450-5500元/吨，低价资源量减少。价格出现小幅拉涨后，贸易商之间的交易增多，部分贸易商在市场寻低价资源，也有小量的囤货现象。终端的采购量仍不多，观望态势浓。

华中市场价格小涨，价格走势随着华东市场变化。现货资源量不多，武钢600牌号报价在5700-5750元/吨，800牌号报价在5600元/吨。贸易商观望态势浓。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢稳

8月无取向硅钢中高牌号价格稳定，市场变化不大。贸易商对市场出货量有所增加，市场出现了470、290、310等牌号的出售或求购现象，据悉贸易商出售的是前期的旧货，个别有清库存的情况，个别成交价较前期略降。截止到目前武钢470牌号成交价在6200元/吨左右，350牌号成交价在7000元/吨左右。

另外从钢厂获悉中高牌号的订货情况较前期弱，9月份个别钢厂针对个别牌号略有订货优惠。马钢改造的高牌号产线也在8月下旬开始投产，2条线高牌号的产量能达到4.5万吨左右，高牌号的产能有所增加。需求方面变化不大，预计9月份无取向中高牌号价格稳中小幅波动。

前7月新能源车销量逼近50万辆，“前高后低”走势有望打破。今年前7个月，我国新能源汽车产销分别完成50.4万辆和49.6万辆，比上年同期分别增长85%和97.1%，产销量远超业内预期。

三、9月无取向硅钢期货价格开平 钢厂谨慎乐观

9月无取向硅钢的期货价格开平，一线钢厂的订单量饱满。据悉贸易商增加了订货，对后市信心增加，但从需求上看，传统的金九银十，需求会有回暖，但需求较17年比增速不大，增速预期相对较小。目前硅钢市场处于供需两弱的状态。

民营钢厂大部分仍处于停滞状态，由于硅钢的成本较高，价格上涨的速度慢，上涨的空间有限。部分在生产的民营钢厂表示，后期仍有可能继续减少产量。另外中冶新材从8

月 25 日-9 月 5 日检修，影响产量 8000 吨左右。供应量仍有微减少的情况。

四、2018 冷年结束，转子压缩机进入两亿时代

产业在线数据显示，2018 年 7 月份，转子压缩机产量 1903 万台，同比增长 13.17%，销量 1850.8 万台，同比增长 12.23%，产销环比均出现小幅下滑。库存处于历史高位，库存量 557.9 万台，同比增加 32.08%，环比增长 10.32%。

8 月家用空调行业排产约为 1112 万台，较去年同期生产实绩下滑 5.4%，环比上月排产下滑 30.8%。监测的十家转子压缩机企业总排产 1616 万台，环比上月生产计划下降 18.2%，同比去年生产实绩增长 5.8%。可以看出，新冷年开始，转子压缩机及家用空调排产环比出现大幅下滑，主要原因一是 8 月份大部分压缩机企业及空调企业有生产线检修计划，二是 7 月份以来，国内天气不给力，全国各地持续不断的下雨，终端零售出现明显下滑，影响企业信心，导致生产出货节奏放缓。此形势下，行业最大风险仍是库存积压。

五、钢厂期货价格开平 取向硅钢价格稳中趋弱

9 月取向硅钢期货价格开平，结束了长达 1 年多的上涨周期。进入了涨后的盘整期，一方面市场的现货资源量被钢厂有效的控制，没有低价资源流通在市场。另一方面需求没有突破性的增加，价格继续上拉尽显乏力。从市场获悉目前市场出售的现货资源大部分都是 6 月份的资源，同期的取向订货价格高，市场处于倒挂的状态。从贸易商处获悉钢厂的订货价格高，订货基本没有优惠，在订货价格和市场价格倒挂的情况下，市场价格难以继续上涨，终端和贸易商的订货热情有所减弱。钢厂的订货量不饱满。

目前市场上 30P120 报价在 13800 元/吨左右，成交价在 13600 元/吨，23R085 的价格在 15500 元/吨左右，较上月变化不大。民营钢厂 120 牌号报价在 12500 元/吨左右，价格较上月略有松动。整体的成交量变化不大，需求相对稳定。贸易商的出货意向较上月明显，成交也可以议价，个别牌号愿意让利。由此可以看出取向硅钢价格继续上涨的空间不大，但是钢厂的价格坚挺，出现大幅下降的可能性也是较小。

综合来看：取向硅钢进入了盘整阶段。由于市场上的现货资源量有限，价格难以出现大幅走低的情况，但需求也没有明显的上涨。从供需上来看，仍处于供大于求的阶段。由于钢厂很好的控制了供应量，没有大量资源现市。预计 9 月取向硅钢价格以盘整为主。

八、综述

综合来看：无取向硅钢供需两弱，市场需求变化不大，终端心态相对低迷，虽然金九需求略有回升，但是较 17 年相比仍是趋弱的。加之贸易商战升级，终端对后期的态势都不看好。供应量相对稳定，贸易商的心态略有好转，9 月份的订货量有所增加。钢厂方面对后市

也是谨慎乐观。

目前钢铁的其他品种价格处于高位盘整阶段，对硅钢价格有所支撑。另外下半年基建投资将有所恢复，对需求是利好拉动。预计金色九月无取向硅钢价格在稳定的基础上，盘整小幅上涨。