

2 月硅钢销售期短 开市报价仍有小涨可能

1 月无取向硅钢市场价格小幅上涨，成交量较前期略有增加，主要是市场现货资源量少导致。终端需求相对正常，年前备货略增加，尤其是大终端的备货量增加明显。据了解钢厂 2 月份订货已经订爆。

经济上财政货币双向发力。李克强总理强调要加大宏观政策逆周期调节的力度，进一步采取减税降费措施，运用好全面降准、定向降准工具，支持民营企业和小微企业融资，加大基础设施投资力度，下调金融机构存款准备金率 1 个百分点。

从终端需求看，国家统计局数据显示，2018 年 12 月份，中国制造业 PMI（采购经理指数）为 49.4%，较 11 月份下降 0.6 个百分点，已经回落至“荣枯线”以下。出口方面，受全球经济放缓及贸易摩擦的影响，钢材出口难有回升。但由于国内钢价降至低位后，将刺激相关企业出口增效，钢材出口不至于大幅下降，预计将与去年同期持平。

综合来看：宏观利好因素较多，降准、加大基建扩大内需。但是终端需求回升速度缓慢，虽然硅钢产品从 12 月末开始终端备货加速，在市场库存量的情况下，价格出现了小涨。但实际需求变化不大，终端反馈多数原因是避开春运高峰，提前备货 2 季度的正常库存。另外从供应量上看，钢厂虽有减量，但是整体减少数量并不多，市场出现了短期的青黄不接。但是 12 月、1 月、2 月钢厂都出现了订满或者爆满的情况，加之 2 月销售期短以及个别钢厂上调了出厂价格，订货成本有所增加。春节开市后硅钢价格出现小涨的可能性仍有。但是中美贸易战仍在谈判中，不定的风险仍存在。

一、无取向硅钢价格小涨

1 月无取向硅钢价格小涨，涨幅在 50-100 元/吨左右。市场现货资源量少，武钢资源减少明显，尤其是 800 和 1300 牌号求购情况增加。贸易商看涨心态渐长，囤货情况增多。终端需求略有增加，整体增量不明显。

分市场看：华东市场现货资源量少，价格小涨。1300 牌号需求量有所增加，大部分贸易商手中现货资源量少，惜货心态浓，对年后看涨。据悉月末 1 月份期货才缓慢到市，800 牌号的价格在 4950-5000 元/吨。

华南市场价格高位坚挺，1300 牌号价格也出现了小涨。涨幅在 50-100 元/吨，截止到月末个别贸易商报价相对较高，湛宝 1300 牌号报价在 4850-4900 元/吨。实际成交量不多，大部分也处于囤货，惜货的状态中。

华中市场现货资源量少，贸易商很少有货，大部分报价和华东市场一致。欧冶电商挂牌资源量少，截止到月末武钢 600 牌号报价 5100-5150 元/吨，800 牌号报价 4900 元/吨左右。

上海市场B50A470周价格走势



二、中高牌号无取向硅钢货少 成交一般

1月无取向中高牌号硅钢价格平稳，市场现货资源量少。大部分贸易商手中货源紧张，对市场出货少。市场求购300牌号资源情况多，据了解300牌号市场报价7000元/吨，470牌号市场报价5900元/吨左右。钢厂方面个别钢厂减量，高牌号硅钢供应量略有减少。预计无取向中高牌号年后价格稳中小幅波动。

2018年12月全国新能源专用车共计销售5.6万辆，同比下降37.3%，环比增长272.4%。2017年相比，2018年12月销量有所下滑，主要受政策影响。

三、2月钢厂期货订货饱满

2月主流钢厂期货价格开平，个别钢厂价格出现了小涨。实际订货价格也略有小涨，据了解宝钢集团按照价格表订货，800牌号的价格在4900元/吨左右。首钢2月减少产量，湛江宝减产1万，马钢减产产量不到2万吨左右。其他钢厂暂时没有减产的消息，2月份的生产周期短，总体产量较1月略有减少。

从目前情况看，贸易商对后市信心增加，从订货量就能看出来。终端前期库存量处于低位，提前到春运前备货2季度库存，避免春运高峰导致了钢厂的订单量爆满。实际需求增加不是特别的明显。后市贸易战的风险仍在，笔者认为仍应谨慎面对。

四、2018年转子压缩机产销实现小幅增长

从产业在线获悉，2018年转子压缩机产销实现小幅增长，产量为20776.2万台，同比增长8.23%；销量为20603.6万台，同比增长6.91%。

后续市场1月份空调和压缩机排产较高，主要是受春节影响，企业要提前备货，另外新年第一个月，企业定调都较高。监测数据来看，2019年1月家用空调行业排产约为1329万台，较去年同期生产实绩增长6.9%。压缩机排产1816万台，较去年同期生产实绩仅下滑1.2%。从排产可以看出来，企业对市场还是较有信心，期待新年新气象。

五、取向硅钢期货价格开平 成交一般

1月取向价格稳定，市场成交不多。钢厂年前清了部分库存，市场现货资源量有所增加，部分终端也采购了低价资源，据了解此次采购够用1个季度。一线钢厂120正品价格在14200元/吨左右，民营钢厂的价格略有下滑，报价在12200元/吨左右。

钢厂方面2月期货价开平盘，传闻3月钢厂有拉涨的意愿，涨幅在300-500元/吨，业内较为关注。由于春节在2月初，1月中下旬后市场的成交就转淡，处于有价无市的状态。预计2月份取向硅钢价格稳中小幅波动。

八、综述

综合来看：无取向硅钢价格稳中小幅上涨。主要是市场的现货资源量少以及钢厂的订单饱满导致，贸易商对后市信心有所增加。18年长时间亏损导致了市场和终端的库存量都处于低位，正常备货时资源就更显紧张。另外春节后贸易战谈判仍未有眉目，虽然硅钢的成本支撑价格上涨，短期资源量紧缺支撑价格向上。但是需求没有明显的增加，对硅钢来说仍是最大的隐患。预计春节开市后，硅钢价格仍有小幅拉涨的可能性，涨幅有待关注。