

### 3 月利好因素叠加 硅钢价格持上涨趋势

2 月中下旬无取向硅钢元宵节开市后，市场形成了上涨的趋势。800 牌号价格从 4900 元/吨涨至 5400 元/吨，半个月的时间价格大涨了 600 元/吨。春节期间市场到货量不多，没有到资源到货积港，导致了市场上个别牌号的货源紧张。小型终端年后采购频率高，贸易商惜货的情况浓，在种种外因叠加的情况下，硅钢的价格出现了大涨。

数据显示，2 月中国制造业采购经理人指数（PMI）回落至 49.2%，上月小幅回落 0.3 个百分点至 49.2%，创 2016 年 3 月以来新低。由于春节后企业复工缓慢，制造业景气度连续第三个月位于荣枯线下方。从高频数据来看，春节后生产面跌幅较春节前有所收窄，工业品价格小幅上行，显示投资需求或有所回升。

尽管目前中国经济面临下行压力的状况并未改变，但近来市场预期有所改善。一方面，一系列稳增长政策正按部就班出台，另一方面，中美贸易磋商日前取得实质性进展，贸易摩擦对经济的负面影响有望显著减轻。分析师普遍预计，中国经济今年将会呈前低后稳的态势，全年增速预计在 6.3%左右。

宏观经济政策支撑是钢材市场重大利好因素。自去年 7 月份中共中央政治局会议提出“六稳”以来，全国各地纷纷出台相应措施。基建投资对拉动“钢需”形成重要支撑。高品位铁矿石供求关系可能处于紧平衡局面，业内认为铁矿石的价格可能会上涨。多空博弈下钢材市场或将保持高位震荡格局。硅钢的需求提前到 1 季度，以及钢厂 3 月份的期货订单饱满，市场现货资源量少等因素致使硅钢的价格出现了大涨。就目前情况看，利空因素极少。预计 3 月无取向硅钢市场仍是涨势。

#### 一、无取向硅钢价格涨

2 月无取向硅钢的价格出现了大涨。年前极少有贸易商囤货，春节期间到货数量不多，导致了市场个别资源紧张的情况出现。加上终端年后正常的采购，价格出现了大幅的向上。

分市场看：华东市场价格上涨明显，贸易商惜货情况较多。成交即上调报价，截止到目前市场上武钢 800 牌号资源相对紧张。终端用户已经接受了价格上涨的趋势，但是仍然是随用随采的情况较多。民营钢厂的 800 牌号报价在 5250-5300 元/吨左右。

华南市场价格涨，市场现货资源量不多。1300 牌号仍是宝钢湛江占主流，贸易商的活跃度较华东市场差，有部分观望的心态。成交的情况也没有华东市场好，部分终端用户的开工率不足，源于员工短缺。1300 牌号市场报价在 5250 元/吨左右。

华中市场价格涨，市场跟随华东市场走势。贸易商手中现货资源量不多，惜货看涨的情况较多。截止到月末武钢 600 牌号报价 5500 元/吨，800 牌号报价 5400 元/吨。

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

2月无取向中高牌号价格小涨，市场成交一般。贸易商手中有货，但是出售不多。由于低牌号价格上涨，观望心态相对较浓。据悉钢厂3月份高牌号订单满订，终端需求相对正常。截止到月末武钢470牌号报价6000元/吨左右，350牌号报价6900元/吨左右。预计无取向中高牌号价格稳为主，个别牌号波动向上。

1月新能源专用车共计销售9294台，同比增长71.8%，环比下降83.4%。产量方面，1月共计生产2463台新能源专用车，同比下降15.6%，环比下降93.6%。

## 三、3月钢厂订货情况好 个别钢厂期货价格大涨

3月无取向硅钢期货价格涨，宝钢集团由于是2—3月连订，价格上涨的幅度不大。其中鞍钢、首钢等钢厂3月份期货价格涨幅较大。据了解终端的订购量较大，大部分钢厂1-2月份的订单都处于满订的情况，结转、订超的情况较多。贸易商被砍量的情况较多，市场的现货资源流通量少。另外3月份新余计划检修，影响产量1万多吨。鞍钢也计划3月份或者4月份高炉检修。

就目前市场情况看，由于需求提前，资源量上处于供不应求的阶段。钢厂发货都是1月份或者2月份的货，总体的现货资源量不多。

## 四、家电新政推出 刺激需求增加

1月旋转压缩机行业生产1909万台，同比增长1.42%，环比增长1.79%；销售2118.2万台，同比增长5.66%，环比增长16.9%。本月压缩机出货新高，主要是下游空调厂家需求强劲，为春节和即将到来的旺季提前备货。

1月30日，北京市商务局发布《关于实施节能减排促消费政策的公告》，对15类产品进行8%至20%不等的补贴，为期三年，于2月1日正式实施。此次措施表明了政府推动家电消费的决心和方向，对家电市场提振带来极大的正面刺激，将有效推动家电及相关零部件行业的高质量发展和产业升级。在此消息的刺激下，终端用户备货的情况开始增加。

## 五、取向硅钢期货价格小涨 成交一般

2月取向硅钢价格小涨，市场询价的情况较前期有所增加。贸易商反馈成交一般，正品120等牌号资源量少，高牌号资源量相对较多，但是需求较年前略有好转。民营钢厂的价格也出现了小幅的上涨，主要是因为坯料价格的短缺及价格上调。需求上，春节刚开市，采购量不多。截止到月末120牌号正材报价在14500元/吨，085牌号资源报价在16000元/吨左右，市场上让步资源量不多。

钢厂方面3月份宝钢集团100及以上低牌号上调含税500元/吨，B23P095、23QG095、B30P095、30RK095、B30R090上调含税200元/吨，其它牌号维持不变。首钢取向也上涨了500元/吨。预计取向硅钢价格稳中小幅向上。

## 八、综述

综合来看：无取向硅钢处于上涨通道，各种利好因素叠加，导致了市场的大涨的情况。一方面市场的现货资源量不多，以及贸易商的心态向好。另一方面钢厂的订单好，结转的情况较明显，致使后期的期货价格有明显的上涨信号。另外今年“新基建”核心主线，有1、5G基站建设；2、特高压；3、城际高速铁路和城市轨道交通；4、电动汽车充电桩；5、大数据中心。这几方面大部分都是使用硅钢的产品，需求利好硅钢。短期来看无取向硅钢的价格继续上涨的可能性大。