

7 月硅钢价格小幅波动 淡季市场现货或有增加

6 月无取向硅钢价格稳中小涨，市场整体成交量一般。临近月末价格出现了小幅的拉涨，主要是市场现货资源量减少以及钢厂的订货价格坚挺导致。贸易商担心后市现货难寻，纷纷和钢厂订了 7 月的货。据了解钢厂 7 月份的订单基本上满订，在此情况下原定的检修计划有所打折。7 月份是家电终端的淡季，部分终端的需求出现了 3-4 成的减少。但是价格出现了上涨，部分终端环节的企业库存量低，开始小量的入货。在此情况下实际的成交价出现了上涨。

经济上新一轮 3000 亿元降费实施，更有力撬动投资消费。今年 1 至 5 月，全国累计新增减税降费 8930 亿元，其中新增减税 8168 亿元，新增社保降费 762 亿元。6 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）为 49.4，低于 5 月 0.8 个百分点，四个月来首次落于荣枯分界线以下。新订单总量和新出口订单皆有所下滑。其中，新订单总量出现今年以来第二次收缩，但幅度尚属温和；而在 5 月刚恢复增长的新出口订单则重现下降。

据中钢协最新数据显示，6 月上旬重点钢铁企业粗钢日均产量 206.05 万吨，较上一旬增长 2.80%。6 月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量 1302.15 万吨，较上一旬末增长 14.68%。钢铁方面：基建加速、各地对环保整治力度也在加大。热卷价格仍处于涨势，对硅钢的成本支撑。另外矿石、焦炭的价格也较高。钢厂的态度也较明确，不愿亏损生产。综合来看：7 月份无取向硅钢价格稳中小涨的可能性大，但 7 月份是需求淡季，价格涨幅有限。

一、无取向硅钢市场价格小涨

6 月无取向硅钢价格月末出现了小涨。主要是因为市场现货资源量少以及钢厂的订货价格没有出现很低的价位。如果价格不小幅的调整，7 月份市场仍将面临倒挂亏损的局面。另外 6-7 月份钢厂计划检修的情况较多，市场上的供应量减少。部分贸易商也担心后期寻货难，纷纷和钢厂下了 7 月份的订单，也有部分抄底的情况。

分市场看：华东市场截止到月末价格小涨了 100 元/吨左右，市场成交一般。贸易商手中现货资源量少，月末市场求购情况增多，尤其是武钢市场的 800 牌号报价少。截止到月末武钢 800 牌号报价在 5200 元/吨左右，终端用户采购量一般，部分贸易商反馈价格略降成交情况尚可。也有部分中间环节加工厂开始采购。

华南市场价格微涨，市场成交起色不大。受华东市场影响，市场报价坚挺，个别牌号报价也有小幅的上涨。1300 牌号价格涨至了 4950 元/吨，价格市场最低时涨幅达到了 100

元/吨左右。市场上湛宝资源量仍较多，目前华南市场资源占主导的是湛宝、中圣、顺浦等钢厂资源，其他钢厂的货源量相对较少。

华中市场价格小涨，市场货源不多。贸易商观望心态浓，由于货少部分贸易商不愿出货。欧冶电商在月初放出部分资源，价格较订货价格低，部分贸易商有囤货。但临近月末低价资源量减少。武钢 600 牌号报价 5300 元/吨，800 牌号报价 5150 元/吨。

图一：上海市场宝钢 470 价格走势



二、中高牌号无取向硅钢价格稳定

6月无取向中高牌号价格稳定，市场成交一般。现货资源量不多，临近月末市场求购的现象增多。据了解6月份钢厂高牌号的接单量有限，部分贸易商的订货都直供给终端，市场流通的较少。武钢 470 牌号报价仍在 5800 元/吨左右，350 牌号报价在 6700 元/吨左右。7月份钢厂的高牌号期货价格仍开平盘，预计无取向高牌号硅钢的价格稳中小幅波动。

2019年5月，新能源专用车生产 0.92 万辆，同比增长 65.01%，环比增长近 4 倍。2019年前 5 月，新能源专用车产销量分别为 1.57 万辆和 1.52 万辆，前 5 月产量和销量基本保持平衡。2019 补贴新政过渡期即将结束，行业也要直面洗牌的时刻。

图二：上海市场武钢 470 价格走势



图三：上海市场武钢 350 价格走势



三、7 月份硅钢期货价格小降 稳为主

7 月钢厂主流钢厂的期货价格小降，宝钢集团将 100 元/吨。首钢开平盘，800 牌号的订货价格在 5000-5100 元/吨。由于 6-7 月份钢厂计划检修的情况较多，部分贸易商担心后市现货资源量少，纷纷下单。导致了钢厂的订单接满，淡季接单不发愁。

据了解 7 月初中冶南方已经恢复了上线生产，首钢的检修期也推迟到了 7 月份末，检修影响产量约 4-5 万吨左右。部分钢厂的检修计划有所打折，7 月份的供应量将比预期的多。

另外7月份是冷年的结束期，仍是淡季。家电的终端需求有所减少，据了解部分减少了3-4成左右。但是中间环节的加工厂库存量也处于低位，在月末价格出现了小涨的情况下。个别价格厂出手拿货，导致了价格出现了一天涨50-100元/吨的情况，但是市场现货资源量少，没有资源跟进，价格也难以出现断层式的上涨。

民营钢厂的资源量也不多，迫于成本较高，大部分民企的资源量都较少，仍处于保直供的状态中。沙钢月份价格出现了小幅拉涨，幅度在100元/吨左右。但是沙钢7月期货价格开平盘，市场涨幅动力不足。

四、转子压缩机：5月产销同比持续增长

5月转子压缩机行业生产2132.1万台，同比增长8.39%，环比增长1.13%；销售2177.1万台，同比增长8.14%，环比减少2.14%。

根据产业在线统计数据，5月转子压缩机市场表现稳定。受下游空调整机旺季备货拉动，5月转子压缩机行业产销同比继续保持增长态势，下游空调整机市场也在持续升温，尽管1-4月终端零售表现差强人意，但为了在后面的销售旺季以及618大促中占据先机，5月空调厂家的内销出货势头依旧不减。

但从后续排产来看，6月份空调和压缩机企业排产均出现不同程度的下滑。2019年6月家用空调行业排产约为1458万台，较去年同期生产实绩下滑9.3%。其中，内销向排产较去年同期实绩同样下降11.7%；出口向排产较去年同期实绩下滑2.3%。监测的十家转子压缩机企业总排产1980万台，环比上月生产计划下降5.5%，同比去年生产实绩增长0.4%。主要原因是目前行业库存压力巨大，产业在线监测，截止4月底空调总库存已高达4998.7万台，刷新历史最高值。今年5月初多地阴雨连绵，气温低于往年同期，再加上价格战和库存影响空调旺季开局销售。但月底不少地区开启高温模式，空调终端销售大增。再加上家电补贴政策在各地开始推出以及年中大促，预计将推动空调企业去库存，提振零售。

五、取向硅钢价格价格小降

6月取向硅钢价格小降，市场成交量少。整体的现货资源量有所增加，其中一线钢厂的资源量不多，正品资源量有所消化。但是市场出现了270GL产品，这种材料相当于带出品，和正品资源搭配一起出售，价格偏低。一线钢厂120牌号的正品资源实际成交价已经跌至了14000元/吨以下，高牌号085产品的价格也有所下滑，降幅在300元/吨左右。民营钢厂的资源量有所增加，价格不断的冲低。民营钢厂的120牌号实际成交11000元/吨以下，

钢厂方面：7月份取向硅钢期货价格开平盘，钢厂订货情况不佳，目前订货价格也上个月基本上一致，协议定价。钢厂的库存量增加，民营钢厂的库存量也在累计增加。市场需求

量一般，据了解个别需求略有萎缩。国网和南网的招标较去年有所减少。

《中国电力发展报告 2018》提出 2019 年，全社会用电量同比增长 5.6%，用电量达 7.3 万亿千瓦时；2020 年，全社会用电同比增长 5.0%，用电量达 7.6 万亿千瓦时；2021 年，全社会用电同比增长 4.7%，用电量达 8.0 万亿千瓦时。随着国家财政补贴逐步退出，“十四五”开始，我国新能源将进入以消纳为主导的全面无补贴平价发展新阶段。预计 2035 年，新能源总装机规模将达到 12 亿千瓦左右，约占总装机的 32%，发电量占比约 15%。

综合来看：无取向硅钢价格仍处于小降的态势，贸易商仍以出货为主，成交价格出现了下滑。终端需求变化不大，市场的现货资源量有所减少。民营钢厂的库存资源量出现积库。市场供大于求明显，需求上变化不大。19 年我国大力发展新能源仍是能源供给侧改革的重点。西南水电外送规模持续增加，西南水电还将新增跨省跨区配置能力 3000 万千瓦以上。新能源发展进入消纳主导的新阶段，预计 2035 年，新能源总装机规模将达到 12 亿千瓦左右，约占总装机的 32%，发电量占比约 15%。预计取向硅钢价格低迷。

图四：取向硅钢价格走势图



八、综述

综合来看：无取向硅钢处于价格盘整向上期。利好因素：市场现货资源量少，6 月份大部分贸易商订货量少，导致了市场个别牌号紧张的情况。加之成本因素支撑，铁矿石、焦炭、热卷的价格都是向上的，硅钢的价格相应的向上拉涨。另外也有部分市场炒作的因素，部分贸易商认为 7 月份硅钢价格是 19 年全年的低位，囤货备涨。钢厂方面 6-7 月检修的情况较多，也导致了市场上的供应量有所减少。在市场和钢厂的双重作用下，硅钢市场在淡季再次

出现了价格小涨的情况。

利空因素：7月份是硅钢终端的淡季，部分大终端的需求有3-4成的减少。据悉部分终端前期备有库存。也有部分终端库存量是低位。宏观经济上中美贸易战仍在进行中，G20峰会的会谈没有详细的信息流出，后期仍需密切关注。对市场的走势影响较大。此外库存情况也要密切的关注，7月份在库存量增加的情况下，如果需求不显上涨，市场将再次陷入困境。预计7月无取硅钢价格稳中小涨，但是涨幅有限。