

8 月硅钢市场试探性拉涨 需求起色不大

7 月无取向硅钢价格小幅上涨，市场整体成交仍相对清淡。终端需求仍有减少的情况，采购量少。贸易商心态相对平稳，报价相对坚挺。由于 6-7 月份大部分贸易商都有订货，市场上的现货库存量较前期有所增加，但是整体库存仍相对不高。部分贸易商不急于出货，截止到月末 7 月份资源量仍略有利润。钢厂方面检修、减产的情况仍较多，供应量有所减少。市场上利好因素是铁矿石价格高，成本高，钢厂的供应量减少。利空因素需求较差，据了解 8 月份仍是淡季，大部分终端 8 月会放高温假，时间在 10-15 天左右，需求是下降。

2019 年 7 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.7%，比上月提高 0.3 个百分点，制造业景气水平有所回升。新订单指数为 49.8%，比上月回升 0.2 个百分点，位于临界点之下，表明制造业产品订货量降幅有所收窄。

8 月 1 日 2:00 美国联邦储备理事会一如市场预期降息 25 个基点。市场关注度高，在中美贸易谈判悬而未决背景下，美联储降息对中国有着多方面影响。因为美联储降息，会引导全球央行普遍降息，带来一拨资金宽松，中国也不例外。对钢铁市场的走势也将有部分的影响。另外 8 月钢铁市场仍有承压下行的空间，一方面基本面压力阶段性逐渐加大，库存高位也居高不下。另一方面宏观数据预示经济压力仍在加大，对商品价格承压。

从硅钢市场来看，供需两弱，市场受钢厂的调控。部分终端有需求透支的情况出现，预计 8 月份无取向硅钢价格稳定为主，个别牌号仍试探性向上拉涨。

一、无取向硅钢市场价格微涨

7 月无取向硅钢价格小幅上涨，幅度在 100 元/吨左右。市场成交差，现货资源量略有增加，整体库存量不高。贸易商心态相对平稳，不太急于出货，资金情况相对宽松。大部分贸易商延续了订货，6-7 月份钢厂的订货情况较好。

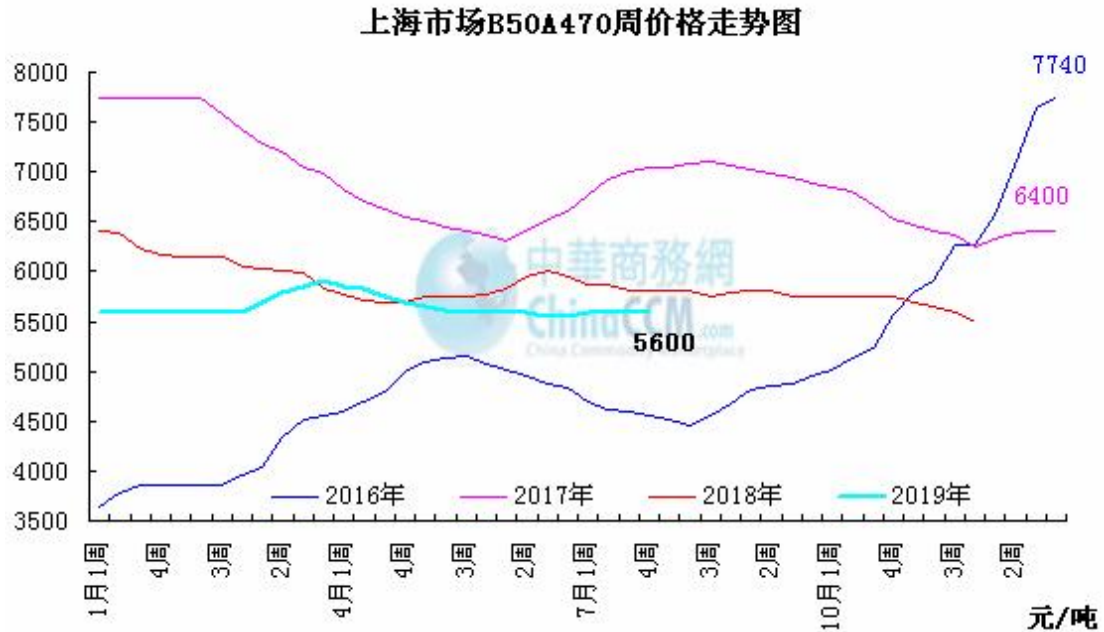
分市场看：华东市场现货资源量略有增加，需求疲弱。终端用户随用随采的情况较多，部分终端开始和钢厂订货，实际需求仍有减少的情况。8 月份个别终端开始放假，贸易商反馈出货差，但是价格坚挺。

华南市场资源量小幅增加，报价略涨。终端用户采购量好，部分贸易商在低价时囤货库存，顺浦 1300 牌号报价 5000 元/吨左右，湛宝 1300 牌号报价 5050-5100 元/吨左右。市场上湛宝资源量略多，中圣和顺浦资源量也不多。其他钢厂的资源量略少。

华中市场价格微涨，市场资源量不多。主要是贸易商的现货资源部分发到华东地区销售。

加之欧冶电商会时不时的放出部分价格略低的资源，贸易商线上采购的情况较多。终端用户需求略差，截止到月末武钢 600 牌号报价 5300 元/吨左右，800 牌号报价 5150 元/吨左右

图一：上海市场宝钢 470 价格走势



二、中高牌号无取向硅钢市场相对稳定

7月无取向硅钢中高牌号价格稳中小幅波动。市场现货资源量不多，成交一般。部分牌号报价高低不一，由于订货价格较高，贸易商订货量少，很少像市场出货。8月份无取向高牌号资源开平盘，钢厂反馈订货情况一般。另外钢厂有部分现货资源放出，价格不高，也是造成市场价格混乱的原因之一。目前武钢 470 的市场报价 470 元/吨，350 市场报价略显混乱，高的在 6700 元/吨左右，低的有 6500 元/吨以下的。预计无取向中高牌号的价格稳为主，个别牌号小幅波动。

2019 年上半年，新能源汽车销量为 61.7 万辆，同比增长 49.6%，增速远低于去年同期 111.6% 的增长。其中，2019 年上半年新能源乘用车销量为 56.3 万辆，同比增长 58.7%；新能源商用车销量为 5.4 万辆，同比下滑 6.6%；从数据上可以看出，新能源乘用车依然是新能源汽车销量增长的主动力。

2019 年上半年的新能源汽车市场表现低于预期，中国汽车工业协会近日下调了年初对于 2019 年新能源汽车销量的预判。预计 2019 年新能源汽车销量为 150 万辆左右，同比增长 19.4%。而此前对 2019 年新能源汽车销量的预期则为 160 万辆，同比增长 33%。

图二：上海市场武钢 470 价格走势



图三：上海市场武钢 350 价格走势图



三、8 月钢厂期货价格小涨 订货情况好

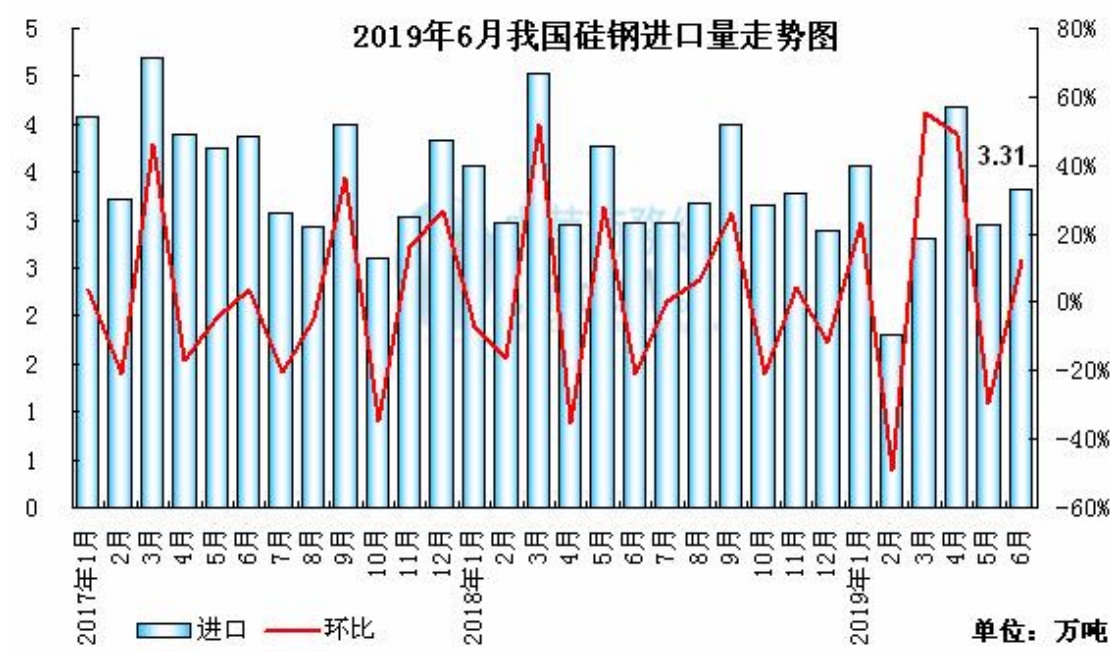
8 月主流钢厂的期货价格上调了 100 元/吨左右，官方对外的 800 牌号的订货价格在 5200-5250 元/吨左右，实际订货价大概在 5200 元/吨承兑上下波动。据了解钢厂 8 月份的订货情况仍相对满订，主要是首钢检修影响较大。鞍钢 8 月份也减产 2 万吨左右，后期 9-10 月份钢厂的供应量也不会太多。主要是武汉有军运会，唐山地区将受 70 年大庆环保因素影响可能性大。部分钢厂将持续限产，减量。此外原材料铁矿石的价格较高，部分民营企业原材料供应不足，也有不固定的停产情况出现。

在供应量受限的情况，大部分终端 8 月份开始订货了，虽然需求量仍是减少的。但是迫于后期资源量紧缺的情况下，采购情况较多。如果后期终端启动不如意，钢厂方面仍将面临订货危机。

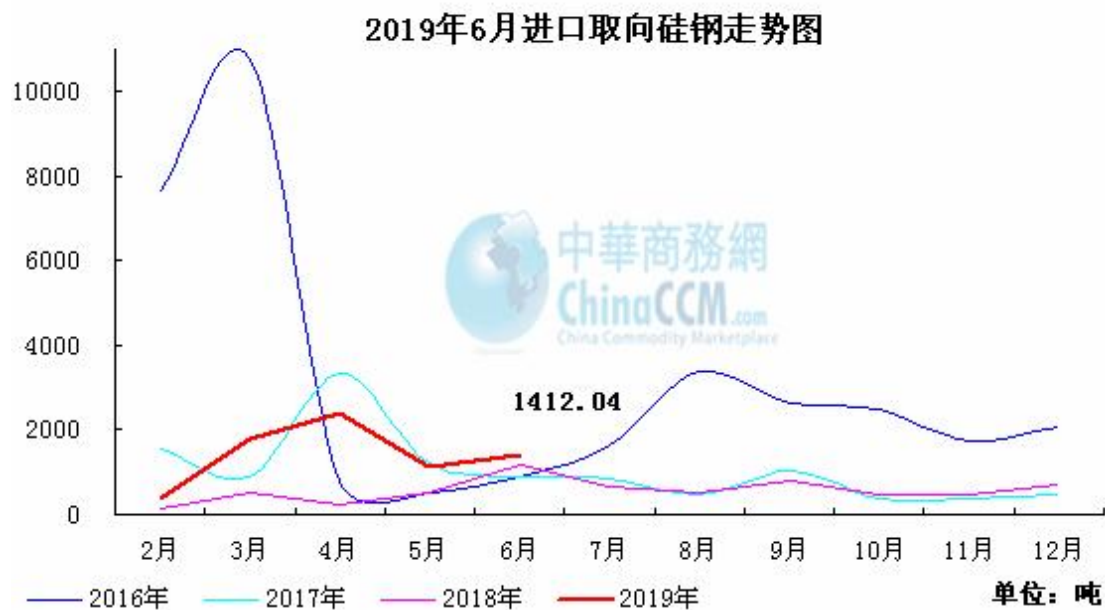
四、硅钢的进口量略有增加

2019 年 6 月硅钢进口量 3.31 万吨，较上月增加了 0.36 万吨。同比增加 11.63%，环比增加 12.35%。其中进口取向硅钢 1412.04 吨，环比增加 24.98%，同比增加 18.31%。进口无取向硅钢 31710.71 吨，环比增加 11.83%，同比增加 11.36%。

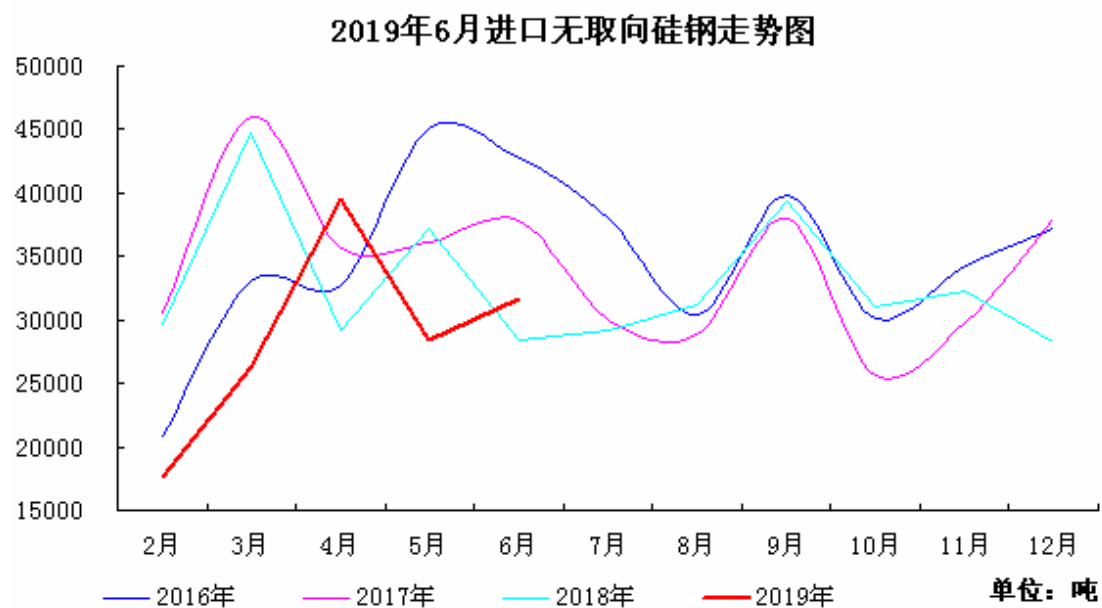
图四：硅钢进口量走势图



图五：进口取向硅钢走势图



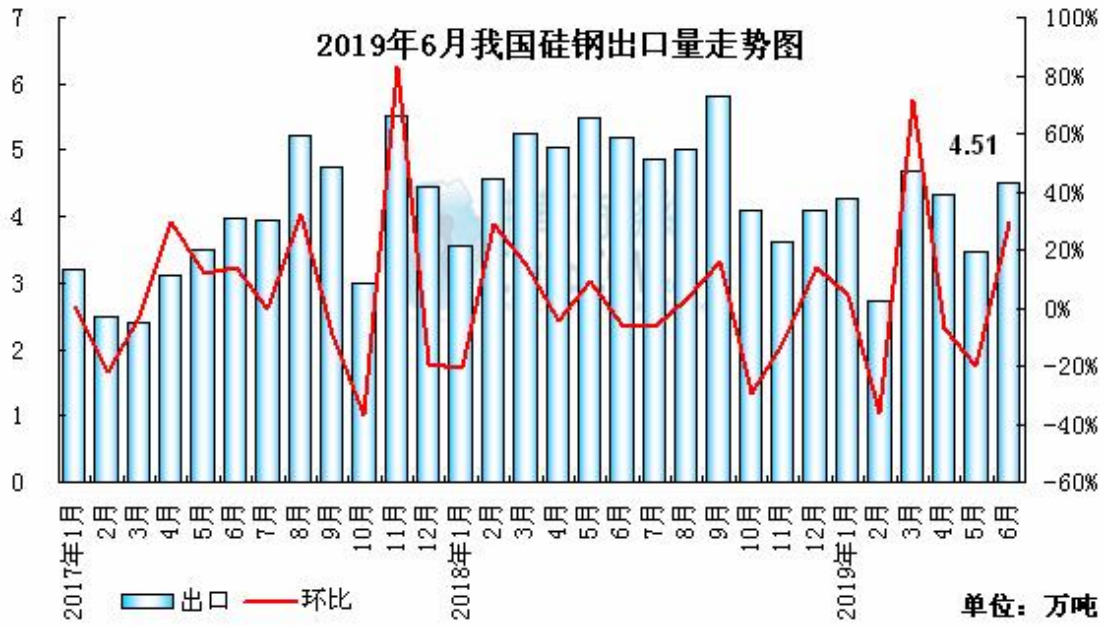
图六：进口取向硅钢走势图



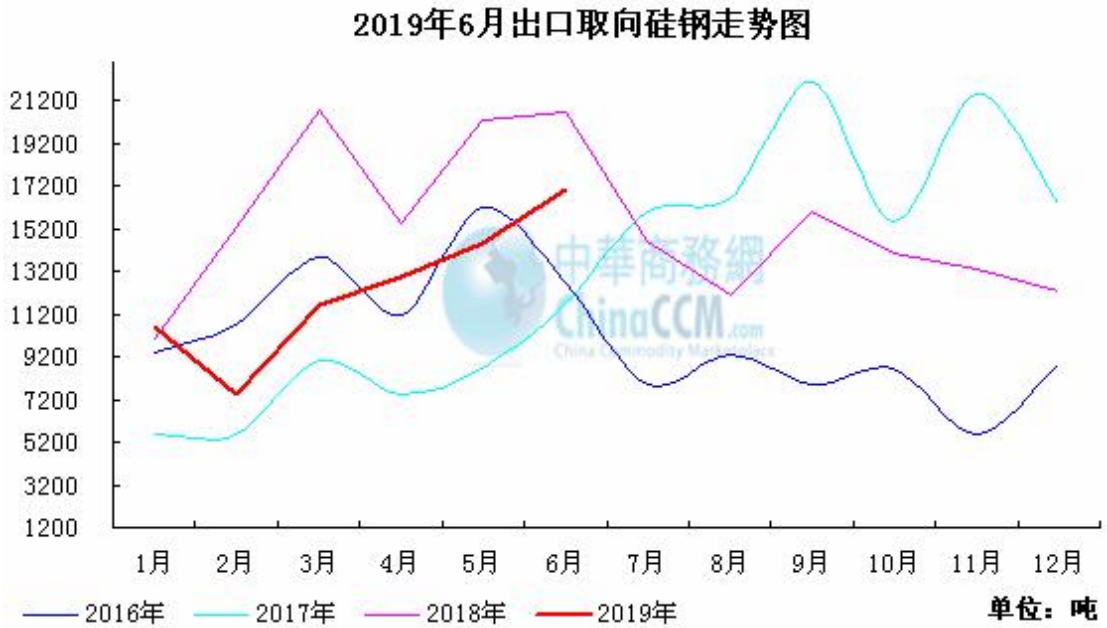
五、硅钢的出口量略有增加

2019年6月硅钢出口量4.51万吨，较上月增加了1.04万吨，环比增加了29.78%，同比减少13.19%。其中出口取向硅钢17015.08吨，环比增加了16.88%，同比减少17.82%。出口无取向硅钢28129.63吨，环比增加了39.29%，同比减少了9.98%。

图七：硅钢出口量走势图

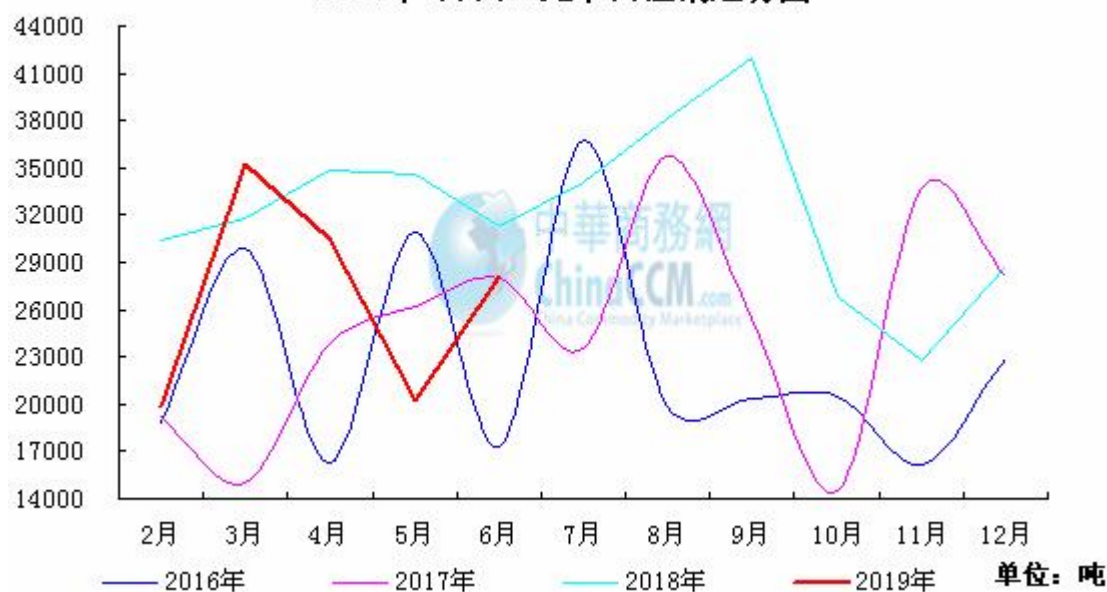


图八：出口取向硅钢走势图



图九：出口无取向硅钢走势图

2019年6月出口无取向硅钢走势图



六、转子压缩机：行业暂别高增长

产业在线数据：2019年6月转子压缩机行业生产1833.2万台，同比下滑9.07%，环比下滑14.02%；销售1865.8万台，同比下滑8.19%，环比下滑14.3%。转子压缩机今年4月开始产销环比呈现下滑态势，6月同环比更是出现明显下滑。今年上半年空调出口整体表现不佳，受中美贸易摩擦影响，空调整机在去年4季度提前出口透支部分订单，影响了今年的出口节奏，出口持续承压。下游空调整机内外销订单减少直接影响了压缩机的排产和销售。

2019年7月家用空调行业排产约为1247万台，较去年同期生产实绩下滑11.9%。其中，内销向排产较去年同期实绩同样下降11.0%；出口向排产较去年同期实绩下滑3.7%。在库存高企，需求承压之下，空调和压缩机7月排产延续下滑态势。

七、取向硅钢成交低迷 价格略显混乱

7月份取向硅钢市场仍较低迷，市场成交差。部分贸易商心态略有变化，出货的心态增强，市场上正品资源量少，但是也不缺货。民营钢厂的资源价格较前期稳定，但是成交差，不排除后期小降争夺市场。民营钢厂120的报价在12000元/吨上下波动，实际成交价略降。一线钢厂120牌号正品的报价在14000元/吨上下波动，实际成交价均在14000元/吨以下，13800左右的价格成交较多。主流钢厂让步的价格相对较乱，高低不一。部分贸易商和钢厂谈让步资源材料，导致了成本价格不一，市场价混乱的局面。

钢厂方面订货情况不佳，库存量在缓慢的增大。业内认为临近4季度，钢厂清库存的可能性较大，在需求没有变化的情况下，供大于求明显。据了解目前钢厂协议的价格已经开始执行3季度的价格，目前订货价格较上月一致。

需求上：2019 年，国家电网还将投资 1472 亿元用于农网改造升级，新建和改造 110 千伏和 35 千伏线路 1.8 万公里，变电容量 4640 万千伏安；10 千伏及以下线路 43.8 万公里，配变容量 4823 万千伏安。国家电网加快推进新一轮农网改造升级。

综合来看：取向硅钢市场仍处于低迷期，价格有走低趋势。市场上的现货资源量有所减少，但是钢厂的库存量高。业内认为 4 季度钢厂可能会出台政策，因为市场上部分有清库的情况出现。预计 8 月份取向硅钢市场的价格持续低迷，个别牌号仍有将降价的可能性。

图十：取向硅钢价格走势



八、综述

综合来看：无取向硅钢市场仍处于价格博弈期，市场上现货资源量略有增加。但是钢厂 7-8 月份都有减产的情况，供应量小幅的受限。需求上持续有减少，尤其是 8 月份终端放高温价格的情况增多，产业在线监测的十家转子压缩机企业总排产 1705 万台，环比上月生产计划下滑 13.9%，同比去年生产实绩下滑 8.5%。上半年空调终端表现不及预期，空调库存去化不显著，截止 5 月底空调总库存为 4987 万台，在库存高企，需求承压之下，空调和压缩机 7 月排产延续下滑态势，2019 冷年 8-6 月累计销量为 19104.3 万台，同比下滑 0.59%，可见 2019 冷年转子压缩机行业将以下跌收尾，17、18 两个冷年的高增长期即将结束。

从终端的需求数据上来看，18 年淡季出现上涨，但是今年受铁矿石成本高以及钢厂减量的影响拉高了订货价格，但实际成交价格涨幅的空间并不大。终端受迫 8 月份订货，如果后期需求没有预期回升，钢厂的订货将面临压力，价格涨幅也不会太大。

今美联储 10 年来首次降息，经济上出现宽松势必带来一系列的问题。而已我国也处于贸易战时期，不确定因素增加、升级。笔者认为后期仍要全年的观察市场动态，短期来看无取向硅钢价格稳为主，在供应量紧张的情况下，个别牌号试探性拉涨的次数增加。