

5 月硅钢价格持续走弱 心态低迷

4 月无取向硅钢月初价格出现了恐慌性下跌，800 牌号的价格降至达到了 300 元/吨左右，是近两年来跌幅最大，跌速最快的一次。贸易商心态转差，纷纷开始在市场甩货。受疫情影响，前期未到货的现货资源在 4 月初都陆续的到货，市场库存压力增加，也加剧了价格下跌的幅度。临近月末价格走势趋稳，但实际成交价仍是暗降的趋势。一方面资源经过前期的抛货消化有所减少，部分贸易商的压力有所缓解。另一方面市场处于价格快跌后的消化期。

终端的需求也不佳，受疫情影响家电的需求下降较多，尤其是部分出口企业，出口单子有被退回的。也有转内销的情况。整体的受影响较多，笔者了解部分家电行业 6-7 月需求仍未有预期，业内反馈不乐观。电机行业需求也略有回落，部分针对疫情的医疗器械的终端反馈需求尚好，新能源汽车的需求在补贴的支撑下，需求尚能保持相对的稳定，其他的小电机行业需求是趋稳的。

宏观方面，机构预测外需压制下，4 月需求环比回升速度放缓。一方面国内的复工仍在继续的推进，从公布数据上看已经恢复到了 90% 左右。据悉硅钢的终端企业部分是在赶工受疫情影响，春节前接的订单。另一方面全球疫情尚未达到顶峰，国内以及全球仍会维持货币宽松政策以刺激经济。

综合来看，硅钢的需求处于低迷期，虽然钢厂的供应量有所减少，但是后期需求没有明确转好的迹象，市场从快速下跌期转为缓慢的阴跌期。预计 5 月份无取向硅钢价格弱势低迷。

一、无取向硅钢降

4 月无取向硅钢价格持续降，市场成交清淡。终端用户随用随采的情况多，需求差，据悉终端有裁员、消化库存的传闻。贸易商减少订货量，仅保直供户的用量。市场的现货资源量较多，但是部分贸易商手中的货源大部分通过前期的快降，割肉抛出。部分库存积压在钢厂的分公司。

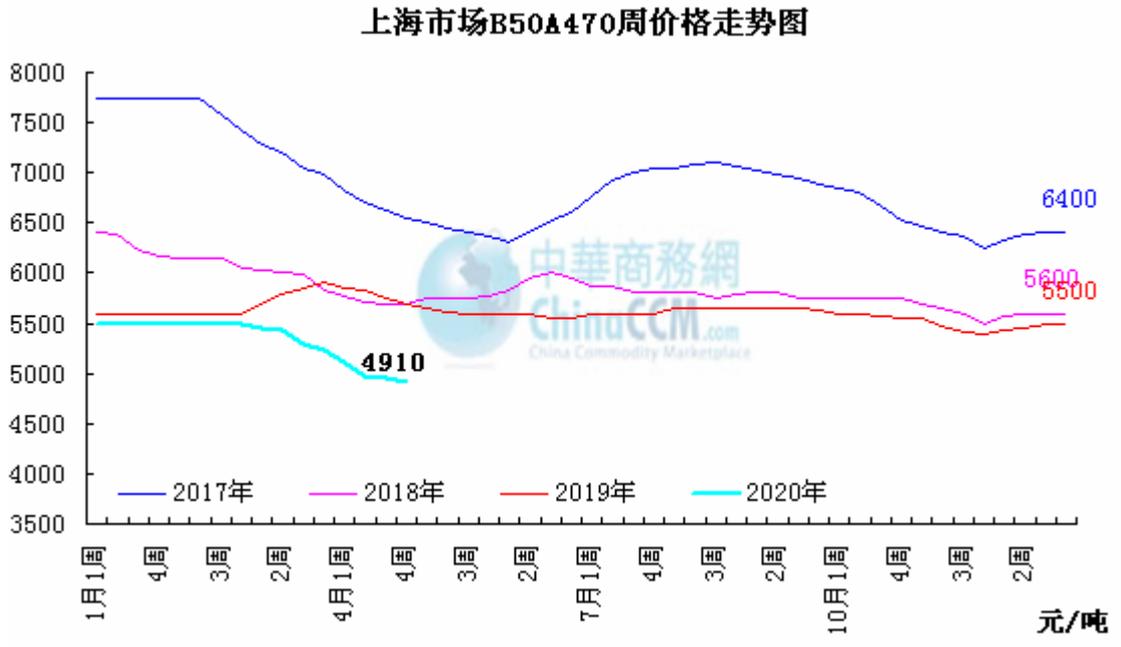
分市场看：华东市场价格小降，市场报价相对稳定，但实际成交价仍处于阴跌的趋势。成交价频频走低，部分民营钢厂 800 牌号的成交价已经降至了 4400 元/吨以下，一线钢厂的 800 牌号报价在 4500 元/吨。贸易商订货量减少，手中的库存量略有降低。心态差，对后市仍看空。

华南市场价格低迷，市场成交量少。贸易商心态不佳，对市场不看好。订货情况也较差，据悉市场韩浦的资源量仍较低，湛宝 1300 牌号报价 4500 元/吨左右。据悉华南市场的大终

端的需求不佳，市场传闻有 80 万台的订单转内销。

华中市场成交差，价格降。市场资源消化慢，降速较华东市场慢，终端采购量不多。据悉欧冶电商时不时有低价资源放出，价格略低，部分贸易商和终端在欧冶电商采购。截止到月末，武钢 600 牌号报价 4750 元/吨，800 牌号报价 4600 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

4 月无取向硅钢主流价格稳定，部分牌号成交价略有下滑迹象。主要是家电的需求走弱，部分贸易商春节前后都有订购 35 厚的高牌号资源，市场资源量有所增加。受疫情影响，家电的采购量不及预期，部分贸易商开始在市场销售。据市场传闻，家电企业在申请能效升级延期到 12 月份执行，如果传闻属实高牌号的需求量降有所减少。另外新能源汽车方面需求相对稳定，在政策的支持下，终端企业生产相对稳定。

钢厂方面 5 月份高牌号资源订货量相对稳定，市场资源也较前期有所增加。武钢 470 牌号报价 6400 元/吨，350 牌号报价 7200 元/吨。预计无取向中高牌号价格弱势低迷。

3 月，新能源汽车产销分别完成 5 万辆和 5.3 万辆，同比分别下降 56.9%和 53.2%。其中纯电动汽车产销分别完成 3.8 万辆和 4.0 万辆，比上年同期分别下降 58.5%和 55.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成 1.1 万辆和 1.3 万辆，比上年同期分别下降 50.2%和 44.1%；燃料电池汽车产销分别完成 38 辆和 36 辆，其中产量同比增长 5.6%，销量与同期持平。

1-3 月，新能源汽车产销分别完成 10.5 万辆和 11.4 万辆，同比下降 60.2%和 56.4%，同比下降态势收窄。其中，纯电动汽车产销分别完成 7.7 万辆和 8.5 万辆；插电式混合动力

汽车产销分别完成 2.8 万辆和 2.9 万辆。

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、5 月钢厂检修、减产 供应量减少

5 月钢厂的期货价格小降，对外公布的订货价格仍相对较高。在此情况下订货的终端和贸易商极少。临近月末从市场获悉：部分钢厂在订货政策上都有倾斜，有后结算、议价以及给补贴的情况。800 牌号的订货价格贴近目前市场的出货价格。贸易商的出货价格连续倒挂，5 月份钢厂也出现了亏损的情况，5 月份减少了供应量。一方面是为了稳定市场的价格，另

一方面减少亏损。

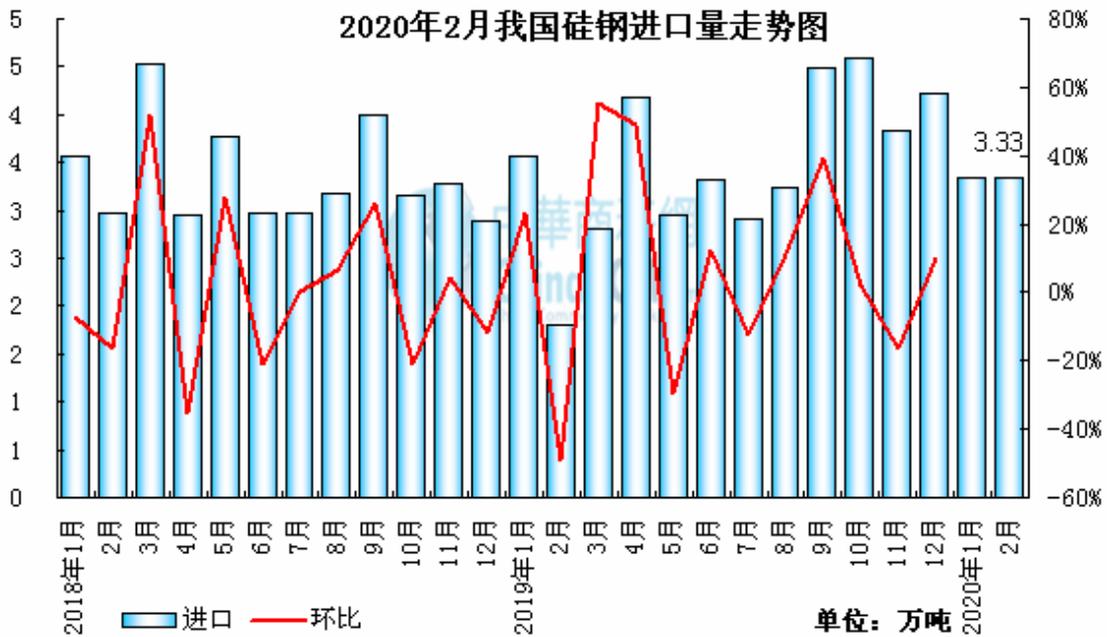
表一：钢厂检修、减产汇总表

钢厂	减少的数量
宝钢集团	减产 4 万吨左右
首钢	检修影响 5 万吨左右
鞍钢	减产 1.5 万吨左右
太钢	低牌号减产 6-7 千吨左右
沙钢	减产 1 万吨左右
中冶南方	减产 1.5 万吨左右
备注：具体减产、检修信息以钢厂公布为主	

四、硅钢的进口量略增

2 月硅钢进口量 3.33 万吨，同比增加 45.68%。其中进口取向硅钢 1702 吨，同比增加 78.58%。进口无取向硅钢 31641 吨，同比增加 44.07%。受疫情影响进出口数据相对滞后。

图四：硅钢进口量走势图



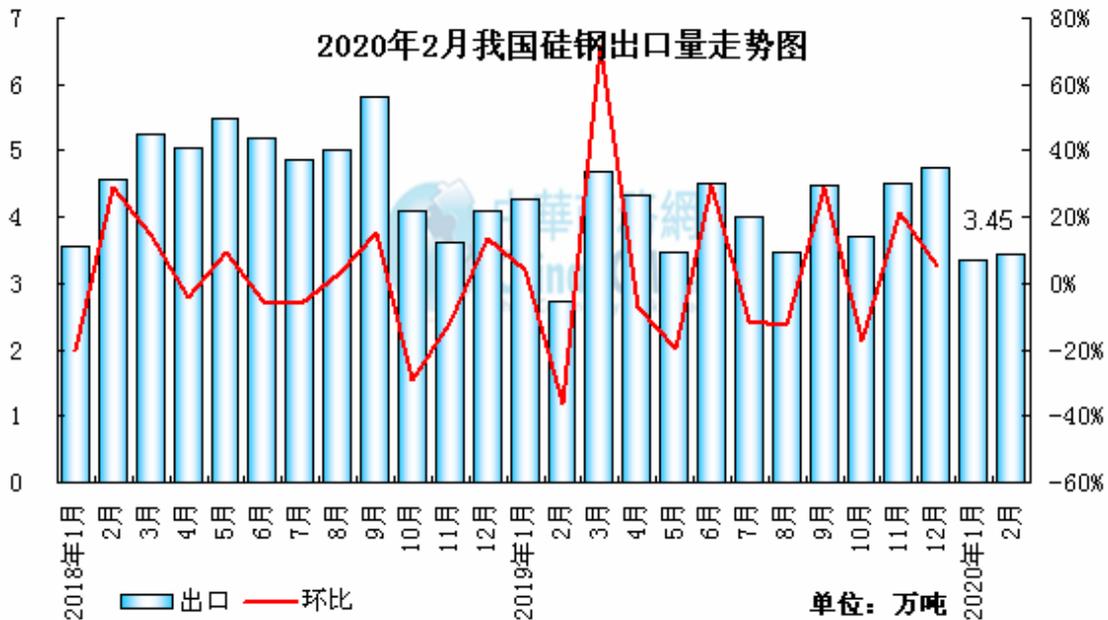
五、硅钢的出口量略增加

2 月硅钢出口量 3.45 万吨，同比增加 20.9%。其中出口取向硅钢 17684 吨，同比增加 57.83%。出口无取向硅钢 16783 吨，同比减少 18.21%。

海关总署的数据进行梳理，可以将钢材制品归为机械设备、家电、汽车、船舶与集装箱四大类，并归纳出 2019 年各自的出口量。之后，结合四类商品 2019 年的国内产量及市场规模综合考量，可以分别计算出这四类钢材制品的出口占比。其中，船舶及集装箱行业出口比重非常大，占 94.5%，随后的新订单情况势必受到海外疫情的冲击，但反应可能滞后。另外，

家电出口比重也不小，近四成的出口需求或受到冲击。相对而言，汽车行业出口比重较小，仅 5%左右；机械设备出口占比约为 13%，比例并不算高，如果细分到工程机械上，那么出口占比稍有提升，至 16%。

图七：硅钢出口量走势图



六、广东省财政安排 17.8 亿元补贴支持汽车和家电下乡

据广东省财政厅消息，广东省财政统筹安排 17.8 亿元补贴资金支持汽车和家电下乡，促进农村消费提质升级，预计可分别拉动汽车、家电消费 320 亿元、90 亿元。广东省财政安排 5.8 亿元支持开展 2020 年家电下乡专项行动。鼓励家电生产企业依托销售网点开展家电下乡活动，广东省级财政以生产企业让利 5%、财政补贴 5%的方式，对广东省农村居民购买 4K 电视机、空调、洗衣机、冰箱、电脑、手机、电饭煲、热水器等八类家电下乡产品给予补贴，农村居民购买家电享受的综合优惠达到销售价格的 10%。

七、取向硅钢价格弱稳

4 月取向硅钢价格弱稳，市场报价趋稳，实际成交价略有走低趋势。资源方面市场高牌号资源量相对充足，价格略有小降。宝钢的 085 牌号报价 14800-15000 元/吨。低牌号 30Q120 牌号报价 12800 元/吨左右，贸易商反馈成交较差，有需求的终端大部分都从钢厂订货了，在市场上采购此牌号的终端极少。一线钢厂的让步资源量少，报价高低不一，30Q120RB 报价在 10500-11200 元/吨，较民营钢厂的价格高出许多。民营钢厂的报价相对稳定，据悉大部分使用一线钢厂让步资源的终端，都转购民营钢厂的资源。民营钢厂的 120 牌号报价 10200-10500 元/吨。

需求上仍未启动，终端采购量不多。一季度，全国全社会用电量 1.57 万亿千瓦时，比上年同期下降 6.5%。初步测算，新冠肺炎疫情影响一季度全社会用电量 1700 亿千瓦时左右。随着国内疫情逐步得到控制，各行业企业加快推进复工复产，疫情对电力消费的影响明显减弱，3 月份全社会用电量同比下降 4.2%，比 2 月份降幅收窄 5.9 个百分点。

另外“新基建”备受社会各界关注，共涉及七大领域。其中，特高压、新能源汽车充电桩与两大电力企业密切相关。国家电网、南方电网在企业数字化转型的过程中，对人工智能、物联网等技术有着广泛的需求。国家电网将全面开启建设具有中国特色国际领先的能源互联网企业的新征程。

从数据上来看，取向硅钢后市仍是乐观的。但是近期需求没有很快的落实到位，终端企业也处于观望等待需求的阶段。随用随采，采购相对偏弱。取向硅钢的库存积压在钢厂，订货的价格仍是偏高的。部分贸易商和终端仍是议价，或是从钢贸订货。预计 5 月取向硅钢价格维持弱稳的可能性较大。

图十：取向硅钢 30P120 价格走势



图十一：取向硅钢 B23R085 价格走势



八、综述

综合来看：无取向硅钢市场仍处于下跌的通道，较前期比价格的跌幅放缓，跌速走弱。贸易商手中累计的资源量大部分已经被消化，加之后期订货量有所减少，市场的现货库存量较前期略有减少。钢厂5月份检修、减产资源供应量上有所减少，有效的缓解了价格的快速走低，但是仍有部分库存量积压在钢厂。后期终端需求没有明显的好转，尤其是家电企业。订单下滑比较严重，部分终端不看好今年的需求，因此也都在消化库存，减少增库。

宏观方面国家仍在减负减税，但是目前来看效果不明显。疫情对需求的影响更大，尤其是出口方面，对硅钢的上中下游都有影响。后期要持续关注钢厂的政策以及产量情况。预计5月无取向硅钢价格仍处于缓慢的趋势。