

## 6 月无取向硅钢货源增加 心态转好

5 月无取向硅钢价格出现了反转，在钢厂调价政策的引领下，价格出现了涨势。涨幅在 150-200 元/吨，市场成交出现了好转，截止到月末终端用户已经接受了涨价的事实。市场方面现货资源量不多，心态一度向好。

需求上略有好转，电机方面受疫情影响不大，需求相对稳定。家电的需求略有恢复，但是终端仍未有大量的备货动作。临近 7 月冷年结束期，市场仍有观望的心态。

5 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.6%，比上月回落 0.2 个百分点。中美贸易争端升温，对出口端影响较大。从 PMI 分项指数来看，新订单尤其是新出口订单，是 PMI 下行的主要原因，出口产业链的就业压力越来越大。

两会也刚结束，在会议中特别提出了“两新一重”的投资重点，主要包括：加强新型基础设施建设，发展新一代信息网络，拓展 5G 应用，建设充电桩，推广新能源汽车，激发新消费需求，助力产业升级；加强新型城镇化建设，大力提升县城公共设施和服务能力，以适应农民日益增加的到县城就业安家需求；新开工改造城镇老旧小区 3.9 万个，支持管网改造、加装电梯等，发展居家养老、用餐、保洁等多样社区服务；加强交通、水利等重大工程建设，增加国家铁路建设资本金 1000 亿元。

综合来看，6 月份国内宏观利好持续，“两新一重”助力钢材需求增多，钢材价格成本支撑力度大。尤其是硅钢产品，在冷、热轧产品的带动下，价格可能持续向上拉涨。但是市场现货库存量较 5 月份有所增加，6 月钢厂的供应量有所恢复。预计 6 月无取向硅钢价格稳中小幅向上。

### 一、无取向硅钢价格涨

5 月无取向硅钢价格小涨，市场出现了反转，是大部分贸易商未意料到的。一方面钢厂 6 月份调价政策上涨带动市场价格向上。另一方面 5 月份市场现货资源量少，钢厂检修、减产供应量不多。在这两种情况的作用下，价格出现了上涨。

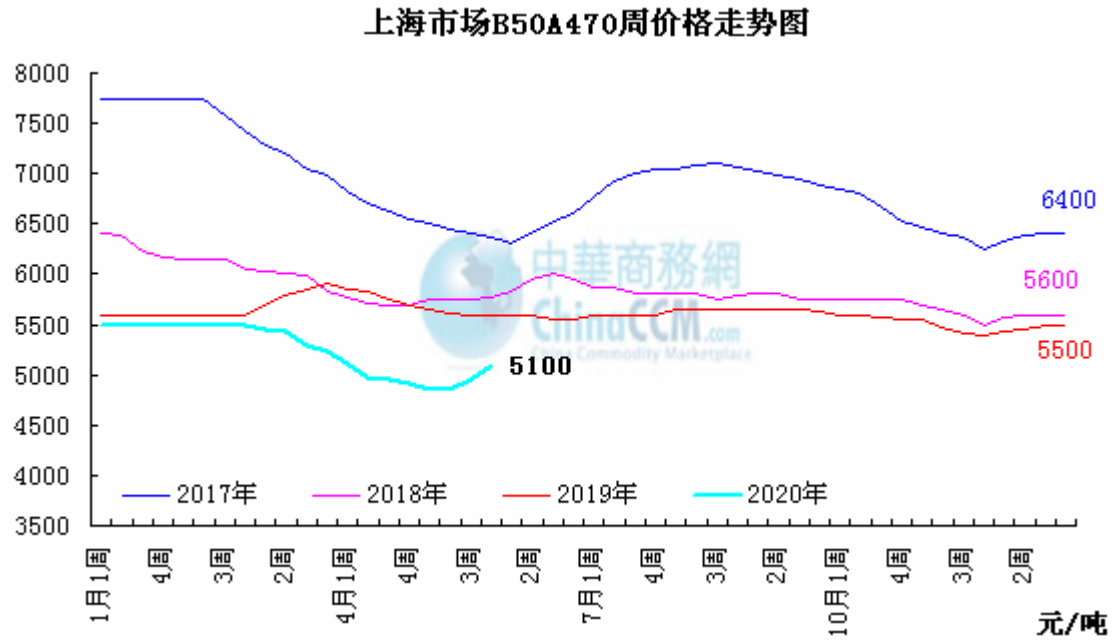
分市场看：华东市场现货资源量少，民营钢厂价格涨幅大。主流钢厂 800 牌号报价在 4750 元/吨左右，民营钢厂 800 牌号报价在 4700 元/吨左右，主要是因为民营钢厂的基料价格上涨较大，成本高，成品报价也相对较高。导致了 800 牌号之间没有价差，主流钢厂的价格偏低的情况出现，临近月末市场成交逐渐恢复平静。

华南市场价格涨幅小，1300 牌号报价 4450 元/吨，涨幅在 100 元/吨左右。贸易商心态

相对稳定，观望态势浓。终端用户采购量一般，没有华东市场终端需求好。尤其是家电终端，变化不大。

华中市场价格小涨，市场货源量不多。贸易商反馈成交一般，市场现货资源量不多。大部分资源仍是发往江浙一带，截止到月末武钢 600 牌号报价 4850 元/吨，800 牌号报价 4700 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

5月无取向中高牌号价格稳定，市场变化不大。主流市场的成交量少，现货资源量也不多。主要是终端前期都有备货，尤其是家电终端，受疫情影响较大。对高牌号需求尤其是0.35厚度的高牌号需求有所减弱，截止到月末武钢 470 牌号报价 6200 元/吨左右，350 牌号报价 7300 元/吨左右。预计无取向硅钢中高牌号价格稳为主。

在今年年初疫情“黑天鹅”的影响下，汽车行业整体遭到抑制，新能源车也遭遇了空前的压力。国家为了持续助力新能源汽车行业发展，紧急出手“救市”，继四月出台补贴政策 and 免征购置税政策延长两年之后，再次加码出台新政。跟随中央的脚步，各地方政府也在五月继续推出新政策促进新能源汽车消费。两会政策中以基础设施建设带动国家经济发展，如今是全社会的共识。

4月份，新能源汽车产销分别完成 8.1 万辆和 8.2 万辆，比上年同期分别增长 117.7% 和 138.4%。其中，纯电动汽车产销分别完成 6.4 万辆和 6.5 万辆，比上年同期分别增长 111.5% 和 126.8%；插电式混合动力汽车产销均完成 1.7 万辆，比上年同期分别增长 143.4% 和

194.6%。

1-4月，新能源汽车产销分别完成23.2万辆和22.5万辆，比上年同期分别增长142.4%和149.2%。其中，纯电动汽车产销分别完成17.2万辆和16.8万辆，比上年同期分别增长120.6%和130.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成5.9万辆和5.7万辆，比上年同期分别增长239.6%和226.7%。

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、6月钢厂期货价格调涨 订货量超

6月钢厂期货价格开平盘，实际订货取消了部分承兑优惠，相当于价格调涨了150元/吨左右，市场的订货价格在4500元/吨左右。在此情况下，市场出现了反转，价格出现了上涨。贸易商经过几月的低价抛货后，手中均没有库存。价格上涨后，订货情况高涨。从钢厂获悉大部分贸易商6月份都下了订单，导致钢厂订货出现订超的情况。终端订货情况一般，没有贸易商订货情绪高。另外6月主流钢厂都复产了，部分民营钢厂也复产。但是连钢检修导致了部分民营钢厂的基料紧张，市场报价上涨快。

### 四、4月转子压缩机：销售略有好转

4月转子压缩机行业生产1797.6万台，同比下滑14.74%，环比下滑4.43%；销售1878.7万台，同比下滑15.56%，环比增长0.77%。转子压缩机产销仍呈两位数下滑态势，但销售略有好转，同比下滑幅度相比上月有所收窄，主要得益于疫情得到有效控制后，各地推出不同形式的消费券来鼓励消费，消费信心好转下加上空调厂商促销活动，国内空调需求逐渐复苏。海外疫情尚未可控，外需下行冲击下内需重要性凸显。但相比之下供给端明显恢复更快，终端需求仍然偏弱。

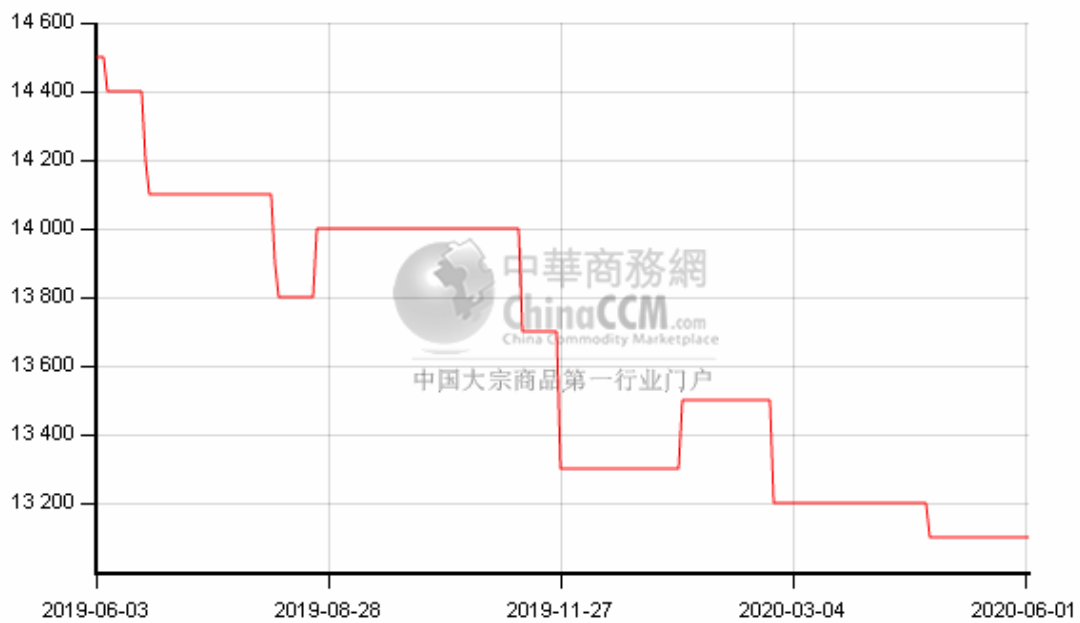
### 五、取向硅钢价格走弱

5月取向硅钢价格趋弱，市场成交暗降，不温不火。贸易商反馈需求没有起色，终端用户采购量不多。市场上现货资源量丰富，个别牌号库存量略多，报价混乱。另外业内对后期预期不佳，心态出现了变化。

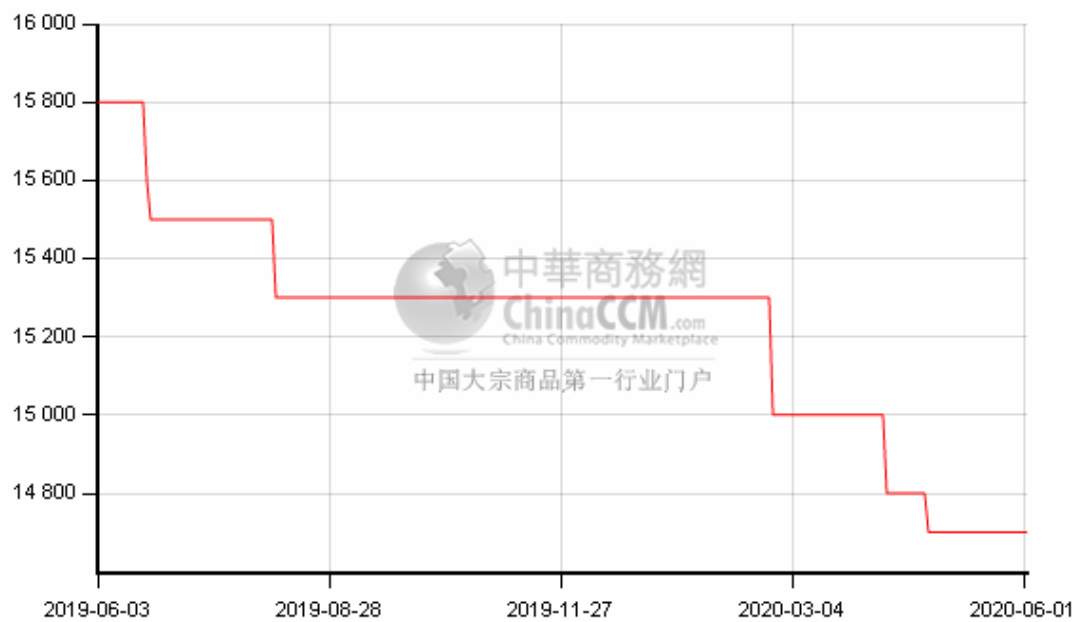
从市场价格来看：30P120市场价格在12800元/吨左右，资源量较前期略多，部分贸易商都是搭配QDL等牌号拿货的。QDL等产品的价格相对略低不到1万元一吨。高牌号资源价格也略有走低趋势，虽然需求较低牌号略好，但是报价趋弱。目前市场85牌号报价在14200元/吨左右。民营钢厂相对稳定，生产正常。120牌号对市场报价在10200元/吨左右，预计取向硅钢价格弱势低迷，小幅波动。

1-4月全国电网工程完成投资670亿元，同比下降16.5%。1-4月份，全国全社会用电量21270亿千瓦时，同比下降4.7%，其中，4月份全国全社会用电量5572亿千瓦时，同比增长0.7%。1-4月份，全国基建新增发电生产能力2009万千瓦，比上年同期少投产327万千瓦。从数据上看，需求仍是弱势。

图五：取向硅钢30P120价格走势



图六：取向硅钢 B23R085 价格走势图



## 八、综述

综合来看：无取向硅钢价格处于上升通道。主要是成本支撑价格向上，冷、热轧等产品价格持续上涨以及矿石等原材料的价格都是处于涨势。带动心态向好，另外冷轧和硅钢之间的价差也较小，后期如果冷轧价格保持了涨势，那么硅钢价格继续上涨的希望较大。

需求上略有恢复，主要是国内的需求有所恢复。国外的出口订单仍是较淡的，从终端用户的备货情况看，大部分都是小量的备货，保持库存量在 1 个月左右，目前暂未出现大量备

货的情况。7 月份也是家电冷年结算期，传统的淡季来临。终端用户也相对的谨慎。

因此支撑硅钢向好的因素是成本论，后期不定的因素即是需求能否快速复苏及持续向好。虽然 6 月份市场现货库存量略有增加，但是贸易商都处于低库存，囤货待涨的情况也是有可能出现的。预计 6 月无取向硅钢价格稳中小涨。