

## 7月硅钢盘整可能性大

6月初无取向硅钢价格受高成本的带动，以及贸易商的心态转好，市场价格出现了持续上涨。6月中旬市场现货库存逐渐增加，终端用户也有了部分小量的备货，价格开始维稳。虽然终端的需求略有恢复，但是在疫情复发期，心态都相对的谨慎，尤其是部分中小型企业对7-8月份的需求预期并不乐观的情况下，市场个别牌号的价格出现了暗降的情况。一方面是年终有个别的清库存情况，另一方面终端用户手中都多多少少有部分库存，采购量较前期减少很多。市场和钢厂之间出现了博弈，目前7月份期货的订货价格较高，就目前市场情况看，难以涨到位。

6月制造业PMI为50.9%，环比回升且连续四个月站上荣枯线，先行指标释放积极信号。多地重点项目投资进度也加快，2020年6月份各省市开工重大项目4100余个，项目总投资超2.4万亿。和5月相比，项目开工数量环比增长约36.74%，总投资金额环比增加约5.12%。“六稳”“六保”效果逐渐显现。

央行决定于2020年7月1日起下调再贷款、再贴现利率。货币政策操作重心位移，流动性步入次宽松时期。分析人士指出，当前货币政策维持稳健取向，流动性调控继续定位于“保持流动性合理充裕”。下半年资金面可能不如上半年宽松，但呈现总体宽松格局的问题不大。

综合来看：无取向硅钢处于价格调整期。一方面高成本支撑价格难以下滑，另一方面终端的需求虽有恢复，但并不理想，终端心态谨慎，随用随采。加之7月是家电冷年结算期，传统的淡季心里使部分业内不敢大量的备货。预计后期无取向硅钢价格盘整的可能性大，个别牌号小幅波动。

### 一、无取向硅钢小涨

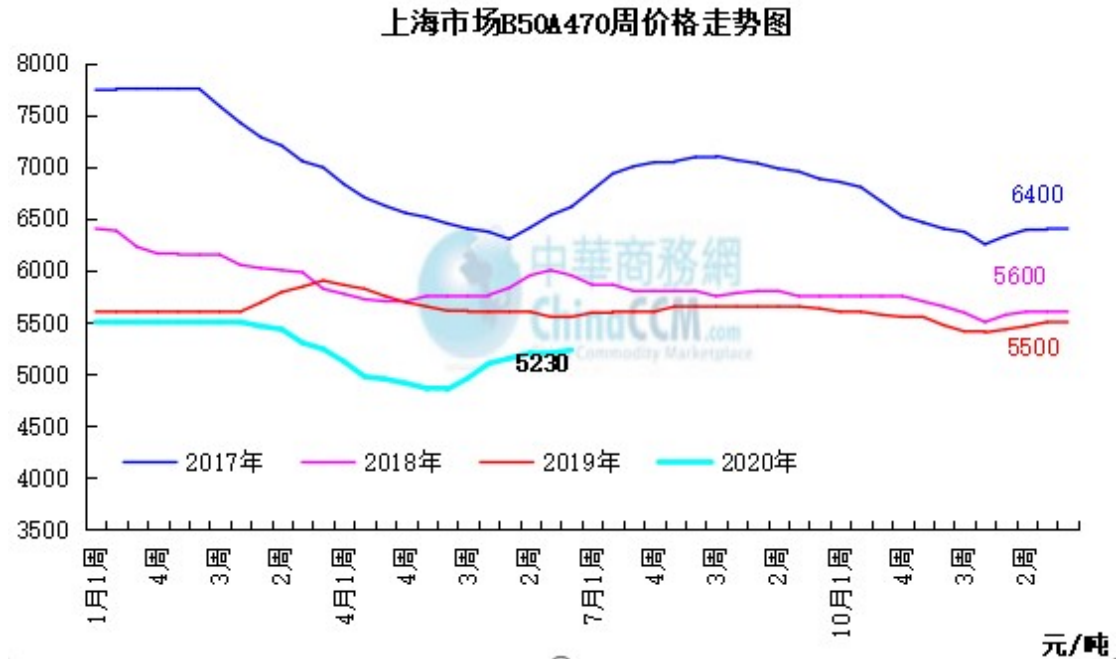
6月无取向硅钢价格延续了涨势，主要是冷、热轧的带动和成本的支撑。市场的现货资源量少，也间接的加速了价格上涨。800牌号价格从4750元/吨涨至4900元/吨，涨幅在150元/吨。随着月末贸易商订购的现货资源陆续到货，市场的价格略有松动，但是钢厂7月份期货订货价格较高，市场价格并未出现大幅的走低。

分市场看：华东市场价格小涨，市场现货资源量陆续增加。贸易商心态相对稳定，对后市观望多，以出货为主。武钢800牌号报价4850-4900元/吨，沙钢800牌号报价4800元/吨。临近月末市场价格略有波动，主要是成交淡导致。

华南市场价格小涨，临近月末市场低价资源减少，价格才出现了小涨的迹象，1300 牌号报价涨至 4800-4850 元/吨。市场上湛宝和中圣的现货资源量较多，鞍钢资源略有减少，韩浦资源临近月末有所减少，前期一直价格相对较低。

华中市场价格小涨，市场现货资源量不多，大部分资源都发往江浙一带。市场受欧冶电商影响较大，截止到月末武钢 600 牌号报价 4950 元/吨，800 牌号报价 4850 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 个别牌号小幅波动

6月无取向硅钢中高牌号价格相对稳定，市场波动不大。钢厂方面价格出现了上涨，据悉变频压缩机所需的牌号资源订货价格较高，个别终端有降牌号订货，导致了钢厂的高牌号资源供不应求。市场现货量不多，大部分都是从欧冶电商流出。截止到月末，470 牌号报价 6200 元/吨，350 牌号报价 6800 元/吨。预计无取向中高牌号价格小幅波动。

6月汽车行业销量预计完成 228 万辆，环比增长 4%，同比增长 11%；1-6 月汽车行业累计销量预计完成 1024 万辆，同比下降 17%。

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 月钢厂期货价格涨

7 月钢厂期货价格持续拉涨，无取向硅钢税前涨 300 元/吨。其中武钢期货价格上调 350 元/吨。其他钢厂的涨幅基本上和宝钢集团一致，从市场获悉钢厂 7 月份订单基本上满足，且没有减产的情况，主流一线钢厂都是满足的状态。后期市场的供应量是充足的，但是从市场目前的情况看，市场价格没有涨至订货价格之上。笔者获悉 800 牌号 7 月份的订货价格在 4900-4950 元/吨之间（具体以钢厂订货价格为准），市场上 800 牌号实际成交价难达到 4900

元/吨。

供应量相对充足，一线钢厂都是满产，没有减产、检修的情况出现。民营钢厂受成本制约，价格都相对较高。沙钢7月份期货价格调涨200元/吨，调整后800牌号的订货价格在4800元/吨。业内传闻8月份钢厂仍有调涨的意愿，引导市场价格向上。

#### **四、5月家用空调：内销降幅收窄，整体趋势向好**

5月份家用空调市场回暖迹象明，产业在线监测显示2020年5月家用空调生产1610.9万台，同比下滑3.19%，销售1641.93万台，同比下滑0.76%。其中内销出货1027万台，同比下滑0.01%，出口614.93万台，同比下滑1.98%。

5月旋转压缩机产量1712.5万台，同比减少18.7%。呈下降态势，空调新能源国标实行在即，加上空调能效实施细则发布较晚，空调企业生产比例不是太高，主要以清库存为主，上游压缩机行业产销没有起色。

#### **七、取向硅钢高牌号价格稳为主 成交没有起色**

6月取向硅钢价格稳为主，市场需求没有起色。终端用户采购量不多，实际成交略有下滑的趋势。市场现货资源量充足，但是钢厂7月份取向硅钢订货价格小涨，改变了市场步调，价格转稳，虽然订货成本增高，但是成交差，市场报价企业。

从价格上来看，宝钢120报价在12800元/吨，高牌号085牌号报价在14500元/吨，民营钢厂120牌号报价10200元/吨。

1-5月份，全社会用电量降幅继续收窄。1-5月，全国全社会用电量27197亿千瓦时，同比下降2.8%，其中，5月份全国全社会用电量5926亿千瓦时，同比增长4.6%。

1-5月份，全国基建新增发电生产能力2524万千瓦，比上年同期少投产395万千瓦。其中，水电173万千瓦、火电1241万千瓦（其中燃煤820万千瓦、燃气204万千瓦）、风电490万千瓦、太阳能发电615万千瓦。核电、风电和太阳能发电比上年同期少投产125、198和188万千瓦，水电和火电比上年同期多投产46和65万千瓦。1-5月份，全国电网工程完成投资1134亿元，同比下降2.0%。

从数据上看，需求仍相对较弱，虽然用电量有所增加。但整体情况仍不乐观，加之钢厂调高的出厂价格，以及今年的疫情情况，业内都相对谨慎。终端的采购量也不多，较去年同期淡。预计7月取向硅钢价格稳为主，个别牌号小幅波动。

图四：取向硅钢30P120价格走势图



图五：取向硅钢 B23R085 价格走势



## 八、综述

综合来看：无取向硅钢价格稳为主，个别牌号成交低迷。市场现货资源量不断的增加，需求起色不大，加之订货成本高，使贸易商陷入了两难的境地。市场出现了博弈，观望的态势增浓。

7 月份是家电冷年的结束期，传统的淡季。终端不会大量的备货，处于终端的休整期。加之疫情因素以及部分贸易商有年中清库的行为，拖累价格难以继续冲高。钢铁的其他品种以及矿石的价格虽处于高位，对硅钢的直接影响并不大，最终仍要看供需情况。

宏观政策上六保、六稳是今年工作的重点，经济上也是适当的宽松。预计7月无取向硅钢价格盘整的可能性大。