

8 月硅钢价格震荡小涨

7 月无取向硅钢价格小涨，市场成交清淡。受粗钢限产、取消出口退税等政策的影响，市场心态出现了转变。市场整体资源量稳定，贸易商低价不出。终端心态犹豫，需求回暖不明显，成本增加，资金压力增大。终端备货采购的意向不强，但是又担心成本上涨，后期价格更高。短期市场难涨难跌。

宏观上：统计局公布的 7 月制造业 PMI 录得 50.4，较 6 月下降 0.5 个百分点。7 月制造业生产指数和新订单指数分别录得 16 个月和 15 个月以来新低。出口销售收新冠疫情拖累，7 月增速轻微。需求相对疲弱，导致整个行业的用工水平大致持平。与此同时，通胀压力放缓，投入成本与产出价格皆涨幅减弱。

综合来看：无取向硅钢市场上涨的拉力略大。政策面因素以及成本的因素支撑价格上涨，业内认为后期产量是减少的态势，供应量减少带动价格上涨。钢厂仍有向上拉涨的意愿，加之 8 月份期货订单满。利空因素是需求回暖力度小，不如 4-5 月需求好。预计 8 月份无取向硅钢价格震荡上涨，过程艰难。

一、无取向硅钢略涨

7 月无取向硅钢价格小涨，涨幅在 200 元/吨。市场成交不温不火，终端用户采购量不多，需求弱势。二线钢厂和民营钢厂的价格也出现了小涨。

分市场看：华东市场价格涨，一线钢厂资源宝钢资源量不多，报价略高。武钢资源价格小涨，武钢 800 牌号价格 8500 元/吨。二线钢厂沙钢和中冶新材价格也随之上涨，沙钢 800 牌号报价 8300 元/吨。民营钢厂资源略有增加，受成本影响涨幅略大，800 牌号报价 8100 元/吨。

华南市场价格涨，但是实际成交不佳。贸易商反馈市场走不动货，询价的终端增多，但是多数都是只问不买。需求上恢复不明显，较 7 月份略有增加。从市场获悉终端的库存量不多，随用随采的情况较多，大部分仍在市场观望，对要不要备货较犹豫。湛宝 1300 牌号报价 8250 元/吨。

华中市场价格涨幅小，市场成交一般。受欧冶电商的影响较大，贸易商反馈走货难，终端用户押款的情况增加。截止到月末武钢 600 牌号报价 8750 元/吨，800 牌号报价 8500 元/吨。

图一：上海市场武钢 800 价格走势



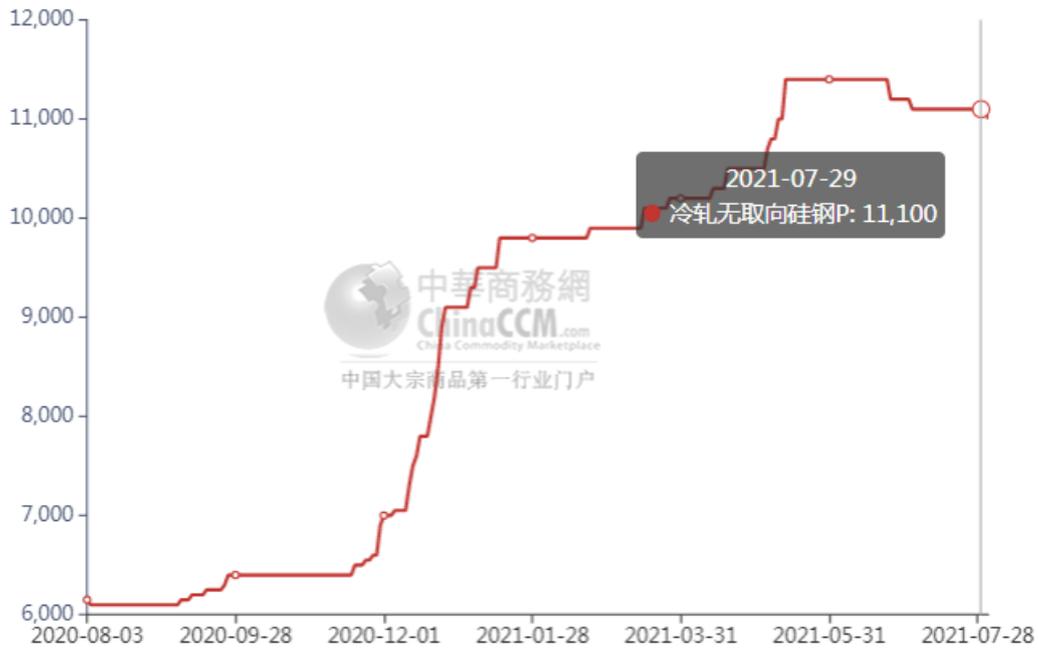
二、无取向中高牌号硅钢稳为主

6月无取向中高牌号价格稳为主，市场成交一般。中牌号470价格出现了小降的情况，降幅在200元/吨左右，市场报价10800-11000元/吨。贸易商忧虑增加，出货套现的情况增多。

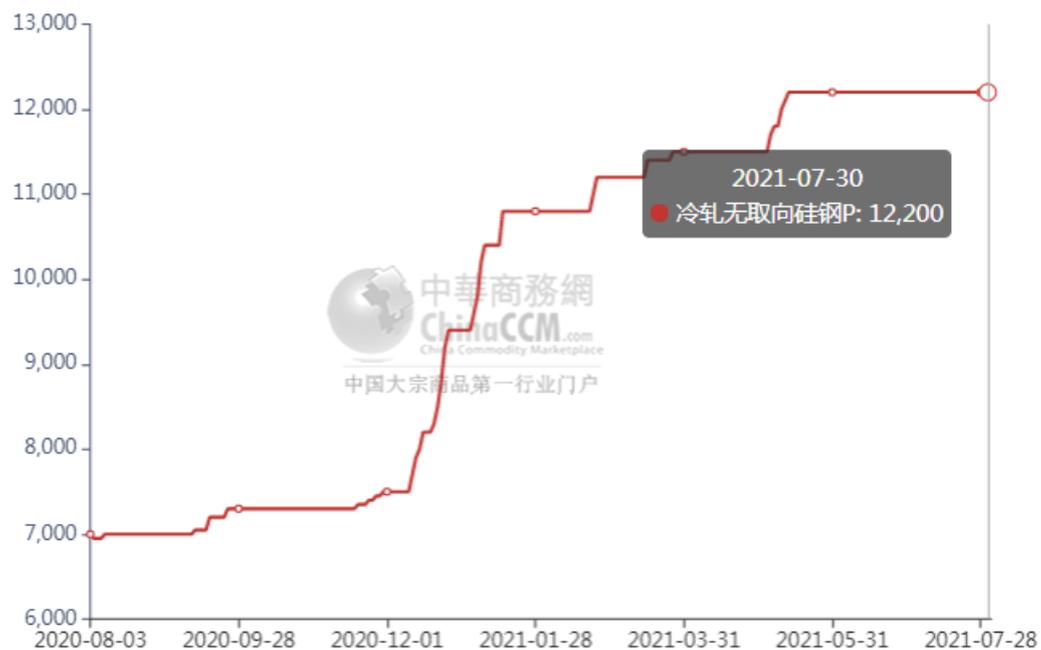
高牌号价格稳定为主，需求正常。武钢350牌号报价12200元/吨，300牌号报价在13000元/吨左右，出货贸易商增加。从钢厂获悉7月份高牌号资源订货仍是满订的情况，部分欧洲客户的需求仍较好。新能源汽车的芯片问题也有所缓解，后期的需求仍是相对乐观。业内认为后期高牌号继续上涨的空间不大，预计7月高牌号价格维稳的可能性大，中牌号价格小幅波动。

根据中汽协公布的最新数据，今年5月，国内新能源汽车销量21.7万辆，同比增长159.7%；1~5月累计销量达95.0万辆，同比增长224.2%。按照中汽协最新的预测，2021年新能源汽车年销量有望突破200万辆，达240万辆。

图二：上海市场武钢470价格走势图



图三：上海市场武钢 350 价格走势图



三、8 月期货出乎意料定 成交不佳

8 月主流钢厂期货价格开平盘，800 牌号的订货价格在 8600 元/吨左右，钢厂收回了部分优惠政策。市场的价格与钢厂价格仍是倒挂的，但是限产因素导致了贸易商心态转变，担忧后期订不到货。以及取消出口退税导致了部分其他产品价格上涨，成本支撑价格难以走低。

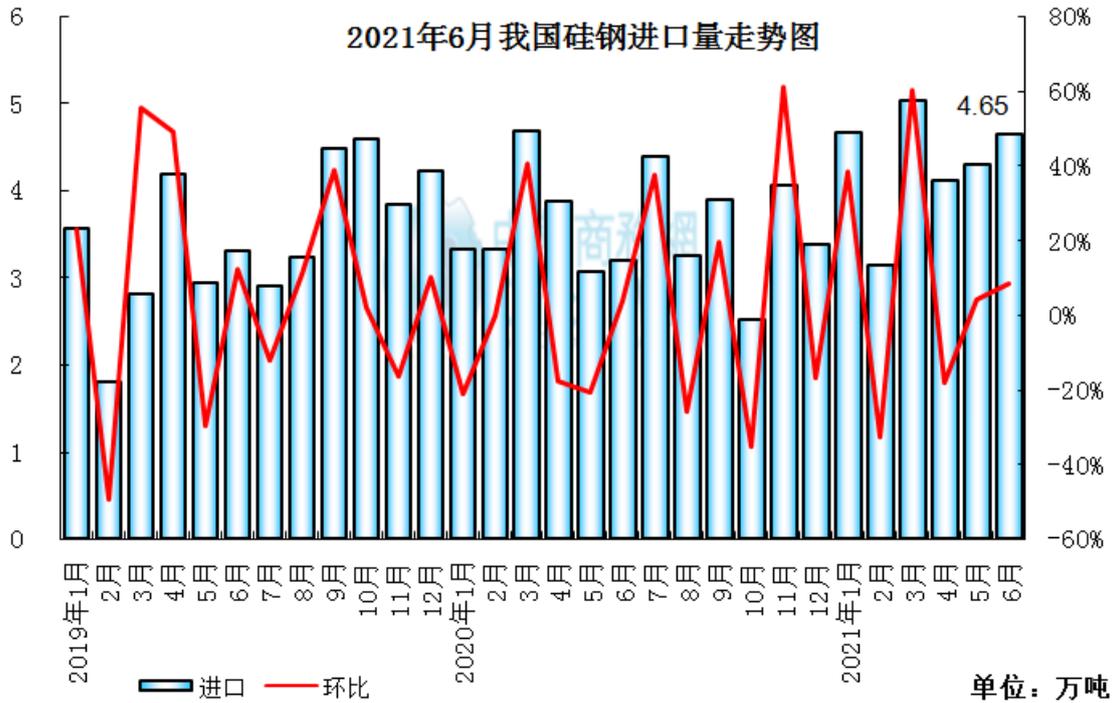
从市场获悉：宝钢集团青山基地 10 月、11 月检修，每月影响低牌号的产量 2 万吨左右，此消息一出部分贸易商都下了订单，钢厂有小量的订超的情况出现。另关于 9 月份期货价格

仍有拉涨的可能性。目前市场已经是倒挂的，如价格继续上涨恐难消化，后期静待钢厂政策。

四、2021年6月硅钢进口量增加

2021年6月硅钢进口量4.65万吨，较上月增加0.35万吨。同比增加45.85%，环比增加8.23%。

图四：硅钢进口量走势图



6月进口取向硅钢9988吨，环比增加6.48%，同比增加31.46%。

图五：进口取向硅钢走势图

2021年6月进口取向硅钢走势图



6月进口无取向硅钢 36555 吨，环比增加 8.88%。同比增加 50.3%。

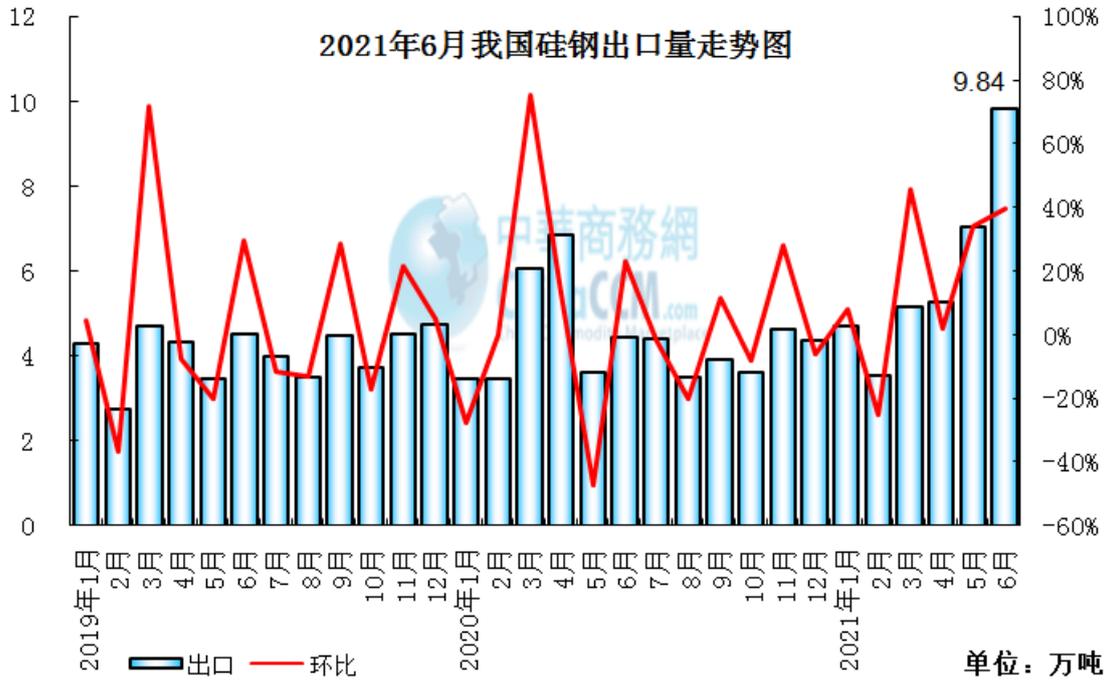
图六：进口无取向硅钢走势图



六，硅钢出口量增加明显

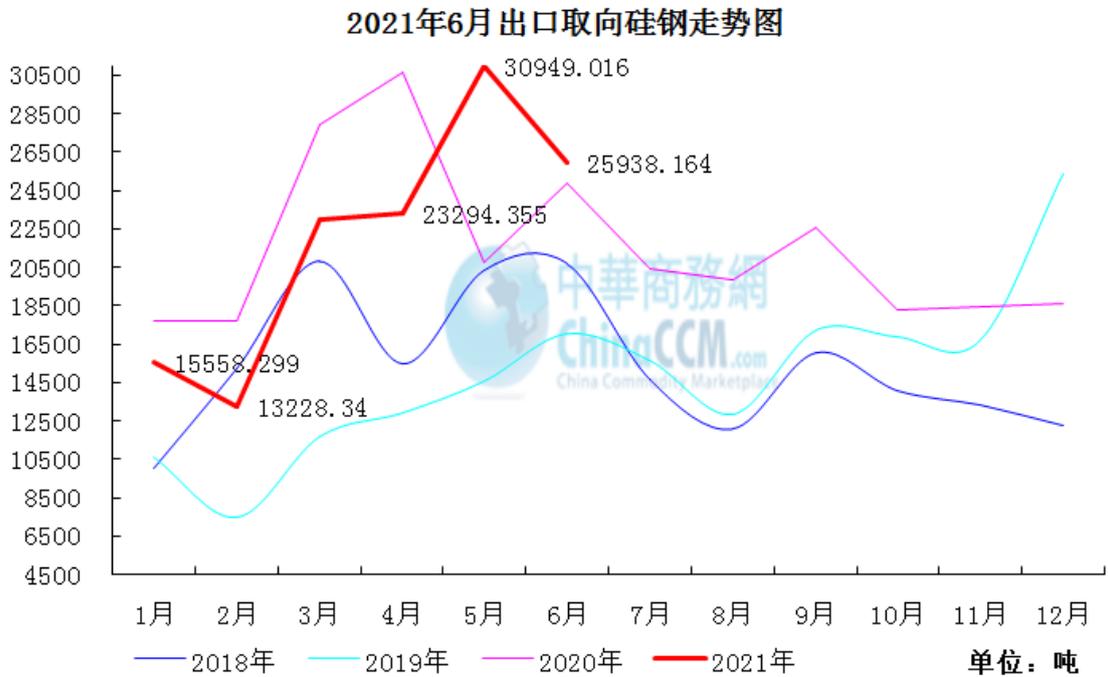
2021年6月硅钢出口量9.84万吨，较上月增加2.79万吨，同比增加120.83%。环比增加39.57%。从市场获悉受退税政策影响，国内在抢时间下订单，导致了近期出口量增加明显。

图七：硅钢出口量走势图



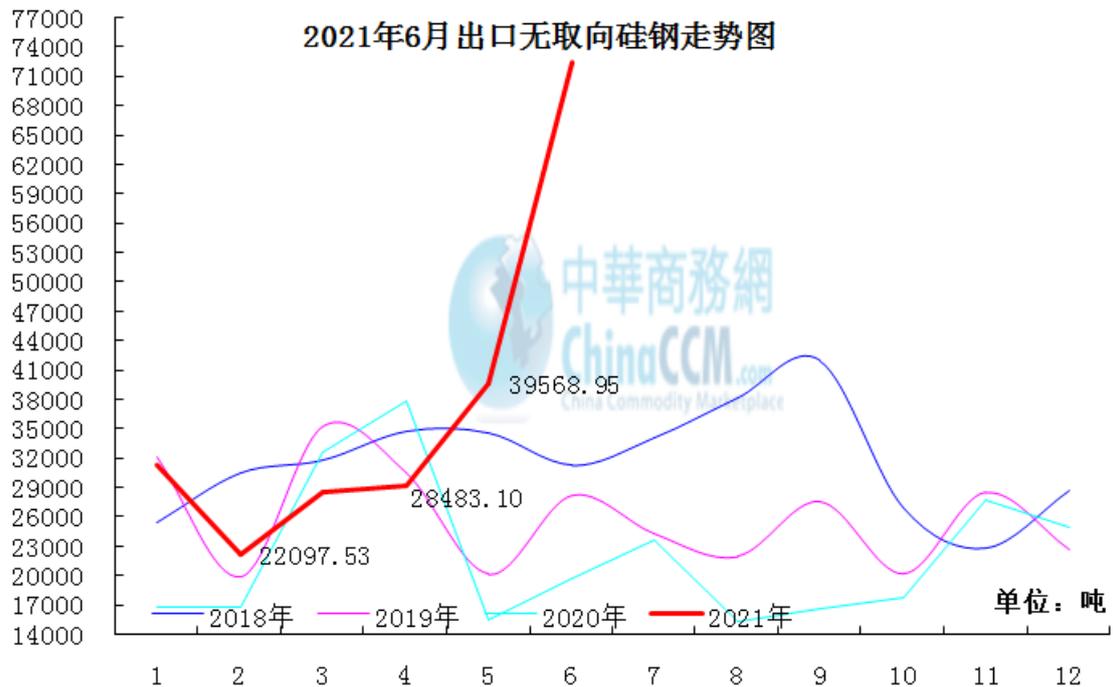
6月出口取向硅钢 25938 吨，环比减少 16.19%，同比增加 4.46%。

图八：出口取向硅钢走势图



6月出口无取向硅钢 72507 吨，环比增加 83.24%，同比增加 267.46%。

图九：出口无取向硅钢走势图



七、家电需求走弱 采购心态不稳

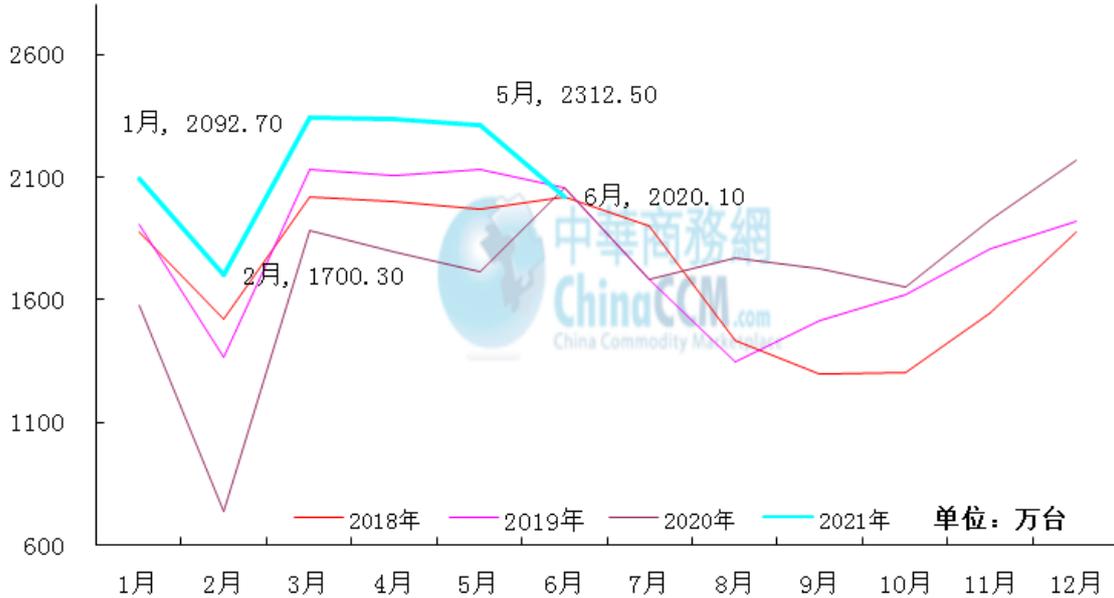
产业在线数据显示，2021上半年转子压缩机行业生产12804.5万台，同比增长32.12%；销量13055.4万台，同比增长28.28%。由于去年基数低，今年上半年数据表现亮眼。但细分月度来看，销量同比增速从3月份开始持续下滑，到6月份降为负数。

出口市场来看，十年来转子压缩机出口规模震荡上行。2021年随着全球需求复苏，转子压缩机出口保持高速增长，不过同时也出现了订单多发货难、集装箱短缺、运价频繁调整等情况。目前随着各地疫情好转，国际集装箱有效运力正在恢复，港口拥堵情况预计在四季度将有所缓解。

产业在线监测的8月家用空调排产量为1176万台，环比下滑15.1%。转子压缩机排产1675万，同比去年生产实绩下滑4.1%，环比7月下月下滑9.8%。

图十：旋转压缩机产量走势图

2021年6月旋转压缩机产量走势图



八、取向硅钢高牌号涨幅明显

7月取向硅钢价格小涨，市场出现价格分化。高牌号硅钢价格涨幅明显，低牌号变化不大。新能效执行市场资源量流通减少，终端的采购备货量增加。尤其是高牌号资源，订货紧张，部分贸易商反馈订货难。市场惜货心态明显，有高牌号的贸易商低价不出。目前23R085报价乱，在18000-18500元/吨。低牌号取向硅钢30P120牌号报价仍在14300元/吨左右，成交一般，市场现货库存量较上月变化不大。民营钢厂资源量略涨，涨幅在100-200元/吨。成交尚可，贸易商正常在市场出货，120牌号报价12500元/吨左右。

钢厂方面：8月份期货订单满订，钢厂的高牌号接单量好。生产进度缓慢，导致了发货速度也延缓。据悉有小量的接超情况出现，主要集中在高牌号资源上。

需求上，重大项目密集开工，基建投资将迎温和增长。据国家统计局介绍，6月份新入库的5000万元及以上的大项目达1万多个，环比增长11.6%。随着稳投资政策持续发力，重大项目逐步开工，有望带动投资保持增长态势。

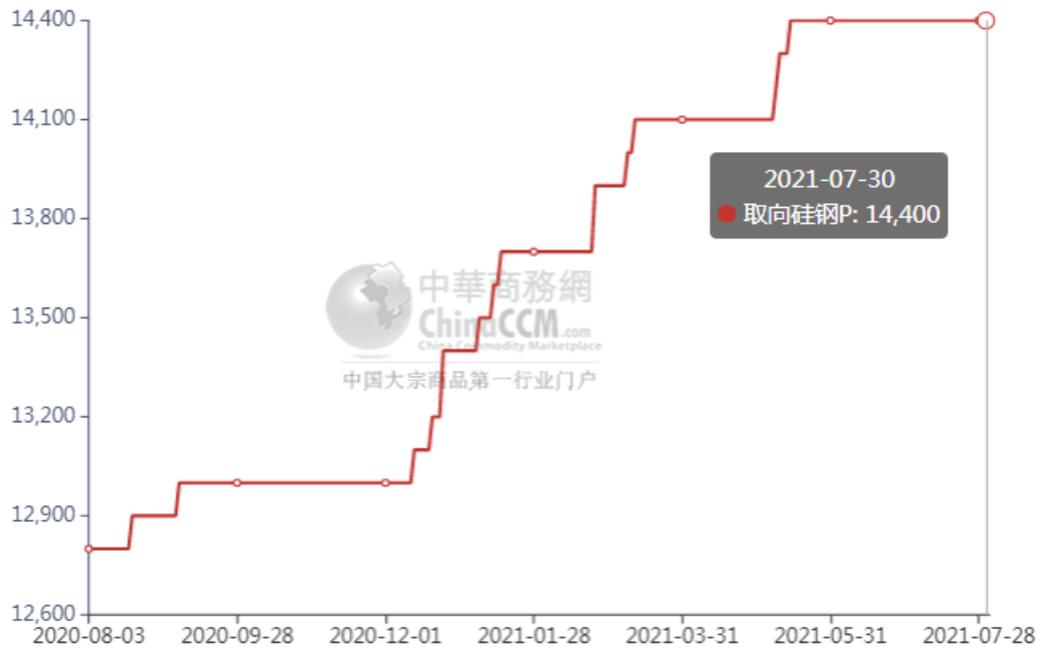
2021年1-6月，全国风电新增并网装机1084万千瓦，其中陆上风电新增装机869.4万千瓦、海上风电新增装机214.6万千瓦。截至2021年6月底，全国风电累计装机达到2.92亿千瓦，其中陆上风电累计装机2.81亿千瓦、海上风电累计装机1113.4万千瓦。

另外受持续暴雨影响，河南省受灾区域多。国家电网统计显示，经排查截至7月23日11时，电力设施实际受损情况远超此前预计，河南省累计受损线路1836条，涉及用户374.33万户。受洪水影响变电站，配电线路受损较多，主要是集中在输电线路。后期取向硅钢的

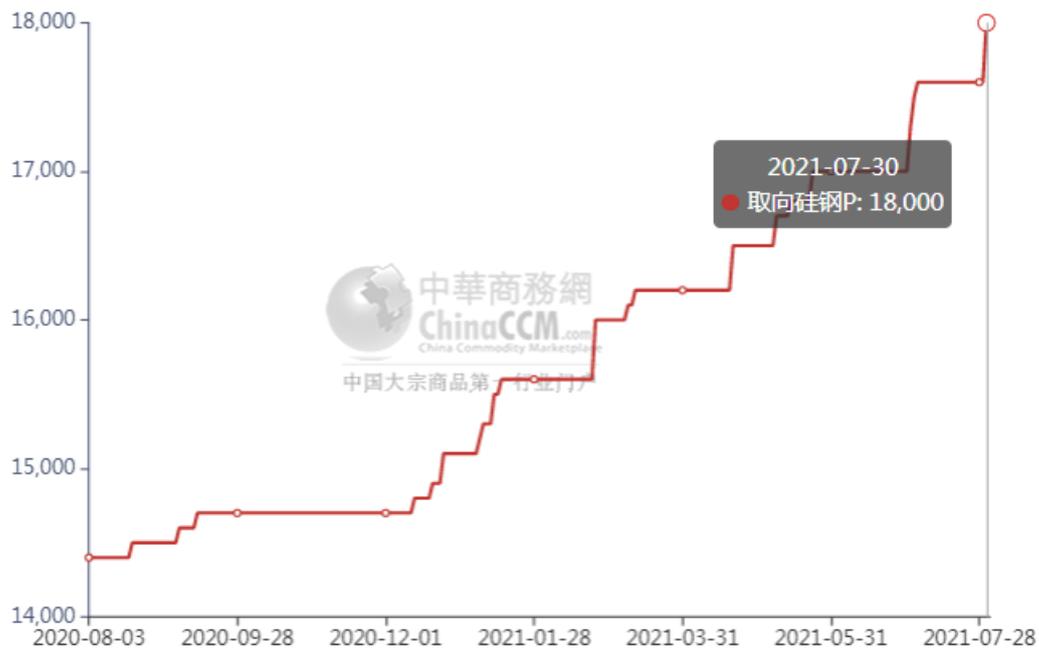
中低牌号的需求可能会略有增加。

综合来看：取向硅钢价格仍处于向上的趋势。一方面是钢厂仍有拉涨的意向，另一方面需求保持稳定，虽然低牌号的需求不如高牌号好，但是成交价格没有走低的趋势。另外取向硅钢出口量增加明显，出口退税使钢厂的出口利润降低，后期走势仍需关注。预计下月取向硅钢价格稳中小涨。

图十一：取向硅钢 30P120 价格走势图



图十二：取向硅钢 B23R085 价格走势图



九、综述

本月无取向硅钢价格稳中弱涨,实际成交不尽人意。市场资源量稳定,贸易商低价不出。受政策因素影响心态变化较大,市场走向多数看钢厂的政策指引。出口退税的取消使业内担忧资源会回流到国内,供应量增加,抑制价格上涨的速度。但从目前情况看虽然取消退税利润有所减少,但从8月份来看利润仍是略高于国内的,短期看退税对市场影响不大,后期要持续关注。

另外笔者认为粗钢限产对硅钢的影响有限,硅钢产品仍是钢铁产品中利润相对较高的产品,钢厂不会主动的大幅的减产的。4季度钢厂检修的情况可能不会太多,目前从市场获悉主流钢厂4季度检修计划少。供应量减少不如预期想象的那么多,需求增加的也不明显。综合来看:预计下月无取向硅钢价格涨幅缓,重点关注钢厂的政策变化,以及国家的政策变动。