

7 月硅钢供应量减少 淡季现涨势

6 月中下旬无取向硅钢出现了小涨的趋势。市场从抄涨到实际成交价出现了涨，硅钢价格在淡季出现了涨势。主要是因为市场上的供应量有所减少，个别钢厂限制了订货量。同时 6 月份个别钢厂在检修也影响了产量。另外今年的淡季效应也不明显，较旺季相比需求量减少。但是和去年淡季相比需求略好，终端的库存量也处于低位，淡季采购量没有减少太多。在期货、冷轧、热轧等品种价格连续拉涨的带动下，硅钢的价格也出现了逆势上涨的情况。贸易商的心态转好，惜货的情况也出现了。

6 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.7%，比上月上升 0.5 个百分点。一是供需增速加快，市场环境逐步改善。二是国内外需求回暖，进出口继续回稳向好。三是产业结构优化升级，供给质量不断提升。四是企业采购意愿增强，价格指数有所回升。这对硅钢来说都是利好因素，虽然目前利好因素较多。但是切忌价格上涨太多，如果涨幅过快，利润空间过大，容易导致个别小钢厂增量生产，供大于求的矛盾会再现。预计 7 月份无取向硅钢仍是涨势。

一、无取向硅钢价格小涨

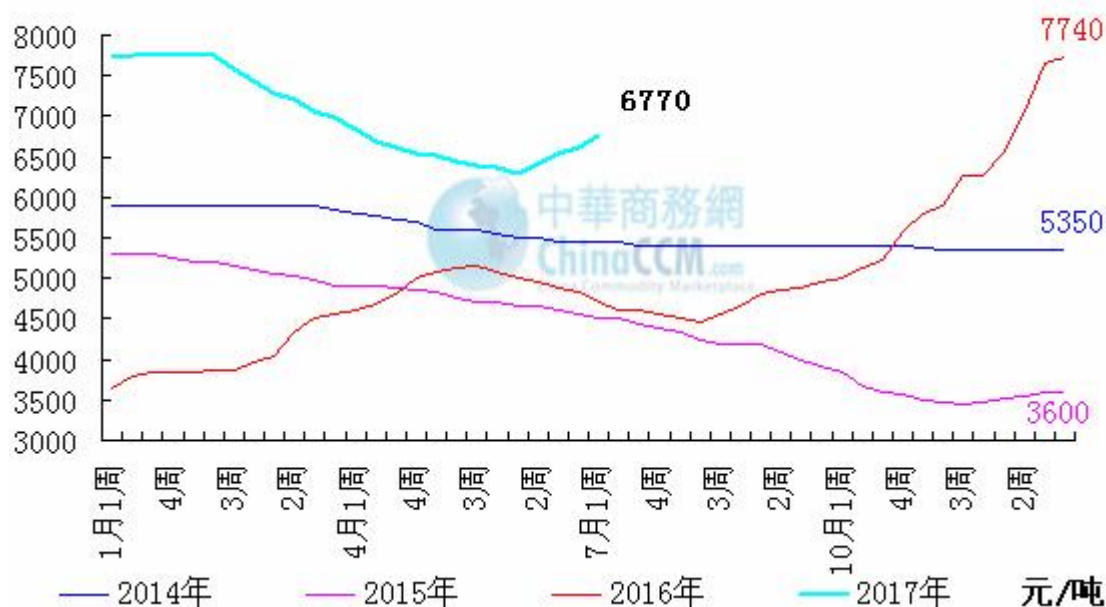
6 月份无取向硅钢价格小涨，市场上现货资源量少。贸易商心态转好，看涨的情况增多。市场上也出现了惜售的情况，放货速度缓慢。多数贸易商对后市看涨。

分市场看：华东市场现货资源量少，小钢厂资源量减少明显。由于个别钢厂 6 月份检修影响了供应量，贸易商手中的现货资源量紧张。其中宝钢资源出现了断货的情况，价格上涨的明显，此次价格上涨后。终端接受度良好。武钢 800 牌号价格在 5650 元/吨左右，沙钢 800 牌号价格在 5500 元/吨左右。

华南市场现货资源量少，市场上价格出现了小涨，幅度在 100-200 元/吨。贸易商手中资源量都不多，在价格现涨之初，个别贸易商有在市场上扫货。市场上主流资源是武钢和马钢，前期数量较多的鞍钢资源量减少。鞍钢 1300 牌号价格有所上涨，报价在 5550-5600 元/吨。小钢厂沙钢、新余、辰泰资源量减少。

华中市场价格涨，临近月末市场上资源量有所减少。贸易商心态发生转变，出货速度放缓。武汉现货分公司的资源量也开始减少，网上挂价资源不多。据悉钢厂订货情况较好，有个别贸易商没有订到货。截止到月末武钢 600 牌号报价 5750 元/吨，800 牌号报价 5600 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势



二、中高牌号无取向硅钢货少价涨

6 月份无取向硅钢价格小涨。主要是因为市场上现货资源量少，新能源汽车发力，钢厂的订单量增加明显。另外武钢和首钢 6 月份检修对高牌号生产也有一部分影响，从贸易商处获悉，订货被减量而且钢厂延期交货的情况较多。一线钢厂的订货情况均较好，大部分都有结转的情况出现。截止到月末武钢 470 牌号报价 6350 元/吨，350 牌号报价 7250 元/吨。预计 7 月无取向中高牌号价格高位波动。

根据 Grand View Research 公司的最新报告，全球电动机销售市场预计在 2025 年达到 1553 亿美元。2015 年全球电力市场价值超过 700 亿美元，得益于自动化程度的增加、电动家用电器的增长、汽车生产的增长、农业的增长以及向高效节能电机转型，预计 2017-2025 年的复合年增长率为 4.2%。交流电动机占据 2016 年最大的市场份额，由于在灌溉泵和机器人等应用领域广泛使用，估计到 2025 年市值将会超过 700 亿美元。分马力电机广泛应用于家用电器，如真空吸尘器、咖啡机和冰箱；然而，整体马力电机预计在未来几年增长最快。2016 年度，机动车辆部分价值超过 300 亿美元，预计由于全球电动汽车生产的增加，此市场将占主导地位。由于电动汽车生产和销售的增加，亚太地区预计将成为预测期内增长最高和增长最快的地区。

三、钢厂期货价格开平开涨都有 实际订货价均现涨

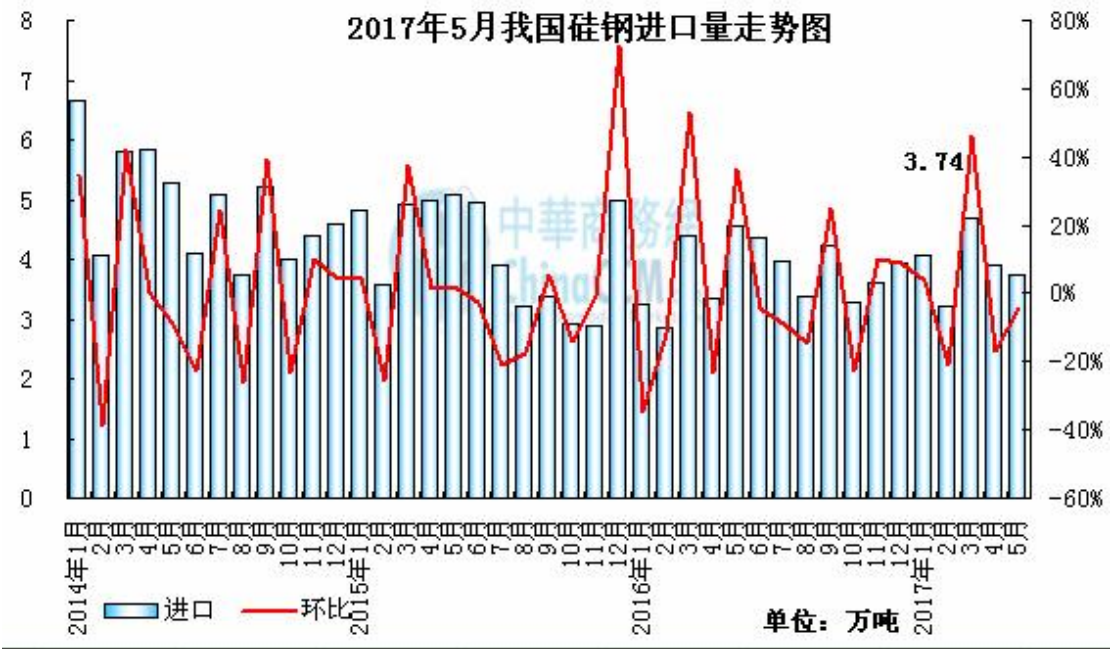
7 月份硅钢主流钢厂的期货价格大多数是开平的，也有个别钢厂的价格政策出现了 100-200 元/吨的上涨。民营钢厂沙钢的期货价格上涨了 350 元/吨，调整后 800 牌号的税后

价格 5300 元/吨。二线钢厂马钢 7 月份的期货价格调涨 200 元/吨左右，其他钢厂即使开平，订货的优惠较 6 月份都有不同程度的减少。也就是说，钢厂的 7 月份订货价格出现了全线微涨的情况，虽然有个钢厂价格调整幅度很小，但是趋势是向上的。对市场的指引性较强。

从钢厂的订货情况来看，7 月份订单均满订。个别钢厂限制订货量，从贸易商处获悉沙钢 7 月份订货打 5.5 折，贸易商订货被减量的情况较多。钢厂订货结转的情况增多，尤其是高牌号方面。就目前的情况看，钢厂 8 月份期货价格有可能会小幅上调。

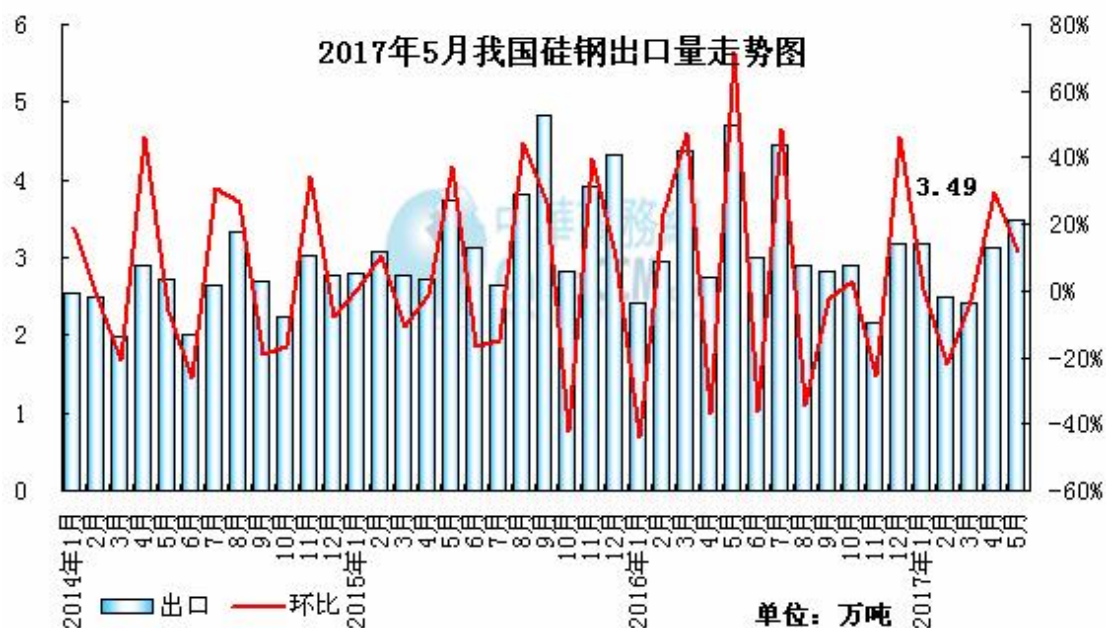
四、硅钢进口量减少

5 月我国硅钢进口量 3.74 万吨，较上月减少了 0.16 万吨。同比减少 20.72%，环比减少 4.03%。其中进口取向硅钢 1216.369 吨，环比减少 63.79%，同比增加 127.57%。进口无取向硅钢 36170.163 吨，环比增加 1.61%，同比减少 19.69%。



五、硅钢出口量略增

5 月我国硅钢出口量 3.49 万吨，较上月增加了 0.23 万吨。同比减少 23.37%，环比增加 11.89%。其中出口取向硅钢 8671.139 吨，环比增加 16.67%，同比减少 46.57%。出口无取向硅钢 26257.136 吨，环比增加 10.40%，同比减少 15.1%。



六、淡季不淡 家电终端企业排产仍在高位

产业在线数据显示，5月份旋转压缩机行业生产1707.6万台，同比增长23.77%，环比增长2.23%，再度刷新生产记录。对比之前生产数据，可以看出，一般在3月份年度生产达到峰值，此时下游空调企业进入内外销交货高峰期，采购需求叠加，推高压压缩机产销，行业迎来传统旺季，5月份之后逐渐步入淡季。而今年6月份大部分企业仍在满产，7月排产依然高企，并未出现转淡迹象。

究其原因：一是空调终端需求的持续增长。新型城镇化的推进和基础设施的改善，刺激三、四线城市、中小城镇和农村市场的消费需求，另外不管是一二线城市的更新置换需求，还是农村地区在家电下乡热潮后的更新潮，产品的更新换代都贡献了不小的市场机遇。二是下游寡头效应下的非理性生产，当下空调企业跟风现象严重，寡头企业加紧生产，其他企业紧跟风向，疯狂生产压货，直接拉动压缩机产销高增长。此外，现在空调从最初入市的奢侈品已经演变为生活必需品，空调制热和家装需求激增也平衡了淡旺季，还有空调促销活动的层出不穷，空调需求到夏季才集中爆发的常态也有部分缓解，上游旋转压缩机季节性供应差别也随之逐步缩小。

七、取向硅钢不温不火 需求弱

6月取向硅钢市场仍以稳为主，不温不火，价格难涨难跌。市场不缺资源，但从钢厂订货也明显减少，倒挂严重导致后订资源面临大幅亏损风险。从目前报价看，上海市场国产30Q120主流报价在9800元/吨，30Q130报价在9600元/吨左右，民营120牌号报价在9200-9500元/吨，宝钢B30P120报价9900元/吨，B23P090报价15500元/吨左右。目前需

求平淡，商家出货状况也一般，市场交投氛围偏弱。

不过，目前的价格水平，多数商家有底。自 2008 年最高 47000 元/吨跌下来，已经跌了 37000 多元了，不足 1 万的价格，即便是下跌，底部空间也不会太大。只是由于占用资金，而且后市形势并不明确，没有明显的备货意向。目前市场不利的几个因素有：一方面是需求淡季，采购不积极，用量少；另一方面是低价资源存在，商户手里都有货，而且个别钢厂对时间较长的质量有损耗的库存低价处理，影响了价格运行。

钢厂方面 8 月份期货价格均开平盘，但是实际订货根据不同情况有所调整。钢厂的库存量较前期有所增加，消化缓慢。前期钢厂通过转移库存来降低，但是需求不佳。年初转移到市场上的库存仍没有消化完，钢厂的库存有慢慢显现。

5 月份表现出来的取向硅钢进出口数据明显好转。5 月份出口取向硅钢 8671.139 吨，环比增加 16.67%，但与去年同期相比，仍然减少 46.57%。进口取向硅钢 1216.369 吨，比 4 月 3359.317 吨大幅减少。出口和进口一增一减，对国内资源供需平衡关系发挥较有利作用。如果钢厂后期出口量持续好转，内盘资源压力减少，8 月份出厂价也会相对坚挺。

下游方面：电力变压器企业总体产量仍略有下降，除部分特高压订单较好外，整体对取向硅钢需求增长缓慢。业内对下半年电网建设及集中完成全年任务期望较高，8 月份面临国网新一轮招标，结果拭目以待。目前下游配网、“一带一路”未来几年电网投资或较高增长幅度，“一带一路”促使有关企业有望在海外获得快速发展。由于上半年受市场人气不足及传统电力行业盈利下降影响，电力设备行业整体表现不佳。下半年，电网建设依然维持好于上半年的判断。

从目前市场运行状况来看，市场涨跌条件都不充足，但市场心态相对平稳，对价格下跌并没有太大担忧。但价格倒挂矛盾也使得贸易商交易放缓，订货减量。后市，一方面淡季未过，需求尚待恢复；另一方面部分民营钢厂有减产迹象，以及低价资源进一步消化，进出口资源一增一减，对调解供需关系向价格有利方向转化的可能性较大。预计下月取向平稳运行为主，个别牌号价格小幅波动。

八、综述

无取向硅钢处于价格上涨期。虽然是淡季，但是利好因素居多。一方面钢厂供应量减少，6 月份的检修因素及 7 月份个别钢厂限制了订货量，产量释放缓慢，有节制。控制价格上涨的速度，对硅钢价格上涨利好。另一方面需求较去年同期有好转，淡季不淡。贸易商和终端用户的库存量均在低位，钢厂也没有太多的库存，也有利于价格上涨。从宏观上看经济没有预期的那么悲观，三季度投资有望转好，出口方面也略好。此外心态转好明显，业内对后市

普遍看涨。预计 7 月份无取向硅钢价格涨。