

9 月硅钢稳中波动 关注外因变化

8 月无取向硅钢市场出现了略降的情况，市场上成交量较前期有所缩减。贸易商对后市的态度发生转变，主要是成交低迷导致。但是纵观无取向硅钢市场的整体库存量仍处于偏低的水平，钢厂的订货情况也是良好的。在环保因素的作用下，个别民营小钢厂的原材料得到了限制，后期有可能性会出现产量减少的情况。但是江浙一带和山东等地区的部分加工企业也出现了停工的情况。环保因素对硅钢来说从供应到需求都受到了限制，另外 9 月初从本钢的高炉爆炸情况出现后，钢厂出现了三连炸对心态影响较大。后期个别的炒作情绪可能会出现，电子盘的波动向上的情况可能会增加。综合来看：无取向硅钢 9 月份稳中波动态势明显，供需博弈将出现，后期钢厂的价格政策要重点关注。

一、无取向硅钢价格略降

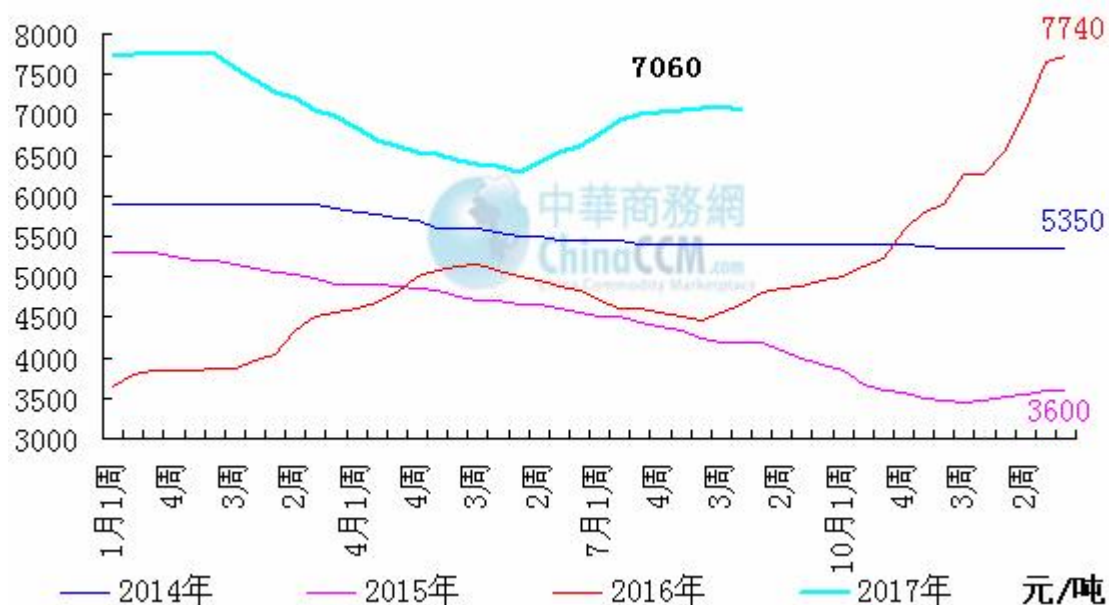
8 月无取向硅钢价格略降，降幅不大，在 100-200 元/吨左右。一线钢厂的降幅在 100 元/吨左右，二线及民营钢厂的价格降幅在 200 元/吨左右。民营钢厂的成交艰难，成交价维持在 5600 元/吨左右。终端采购量不多，需求相对稳定。

分市场看：华东市场价格降，主要是民营钢厂的价格出现了跌幅。一线钢厂的现货资源量仍较少，成交价让利的情况不明显。终端采购量不多，主要是因为江浙一带的加工厂受环保因素停工较多，也从而导致了民营钢厂的资源出货受限，价格出现了下跌。目前市场上首钢、鞍钢、马钢等钢厂的现货资源量仍不多。

华南市场主流价格稳，1300 牌号价格出现略降的情况。成交疲弱，从贸易商处获悉，家电终端在涨价的时候，采购了库存，目前仍没有用完，因此采购数量较多，从整体的市场环境看，资源上仍处于偏少，但是后期 8 月份的现货正在到货。个别贸易商对 7 月份的货源有出货意向，所以市场上 1300 牌号的成交出现了松动。截止到 8 月份末，鞍钢 1300 牌号的成交价在 6100-6200 元/吨。市场上民营小钢厂的现货资源量也减少，贸易商的观望心态浓。

华中市场价格降，成交不佳导致了价格下滑。也有 9 月份钢厂的期货价格没有涨到预期所致，市场上整体现货资源量不多。部分贸易商的资源都是从欧冶电商上采购，由于资源从武汉现货网上平台转移到欧冶电商后，报价出现了小降的情况，也间接导致了市场价格的小降。截止到月末，武钢 600 牌号报价 6300 元/吨，800 牌号报价 6150 元/吨。

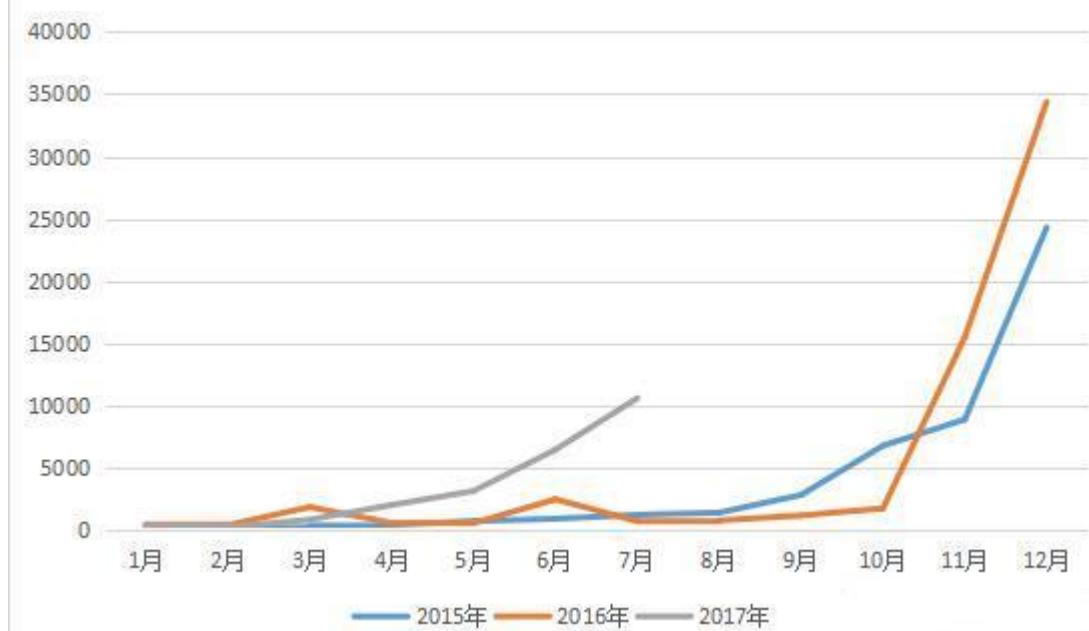
上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢货少价涨

8月无取向中高牌号价格小涨，市场上现货资源量少。个别牌号资源量紧张，一货难求。50系列和35系列高牌号资源量都较少，35系列直供电动汽车较多，钢厂对50系列高牌号资源产量有所减少。470牌号价格也出现了上涨，截止月末报价在7600元/吨左右。预计9月份在电动汽车和变频空调需求的推动下，无取向硅钢中高牌号的价格仍有小涨的可能性。

2015-2017年新能源专用车产量趋势图



从电动汽车资源网获悉，3月开始各企业就已经开始放量生产，7月产量超过1万辆，

环比6月大幅上涨，同比暴增140%之多；1-7月累计产量突破了2.2万辆，远超历史水平。按照该增长速度，预计今年新能源专用车产量达到8-10万辆的可能性比较大。不过销量方面，目前市场的表现还不太给力。

电动汽车资源网分析，根据往年的经验看，四季度是市场爆发期，为缓解后期交付压力，企业目前加大生产是可以理解的，毕竟很多企业订单已十分充足，而且新能源专用车往往是集中交付，所以后续销量涨幅也会很大。

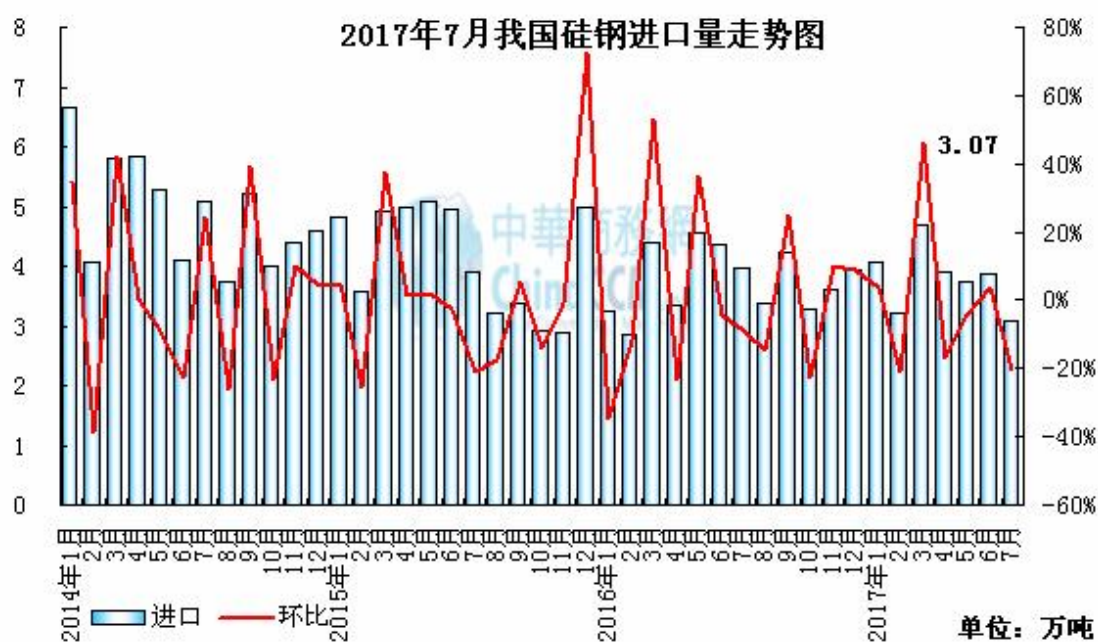
三、钢厂期货价格涨 订单饱满

9月无取向硅钢的期货价格仍是集体现涨，一线钢厂的价格涨幅相对温和，是业内预期之外的。一线钢厂的涨幅在300元/吨，个别钢厂的涨幅略大。主流800牌号的订货税后价格在6200元/吨，其中首钢的订货价格涨幅相对略高，基本上和宝钢持平。武钢的价格比宝钢略降100元/吨左右，沙钢9月份的期货价格也只是小涨了100元/吨左右，调整后800牌号的订货价格子啊6000元/吨。对市场来说是利好因素。

虽然目前市场现货资源量不多，但是钢厂8-9月订货情况均较好。结转的情况也是有的，从钢厂不给贸易商订货增量就能看出来。但是目前价格已经涨至高位，加之市场的成交情况不佳。10月份业内认为钢厂的期货价格仍是涨势，在9月初也发生了高炉爆炸的事件，在外因的发酵下，钢厂10月份的价格政策现小涨的可能性较大。

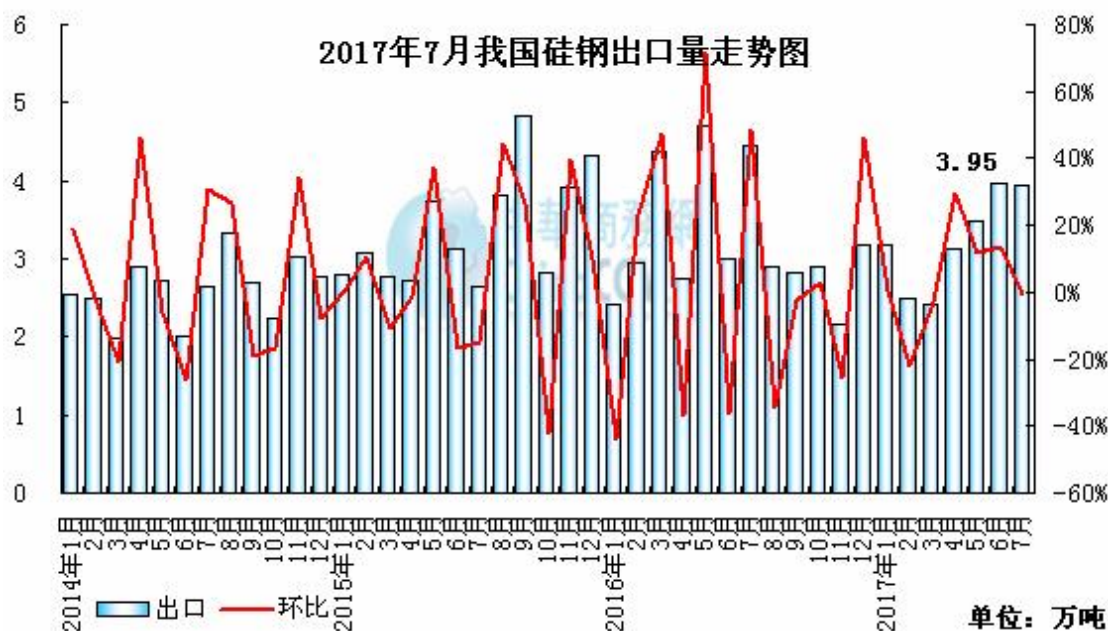
四、硅钢进口量减少

7月我国硅钢的进口量3.08万吨，较上月减少了0.79万吨。同比减少22.48%，环比减少20.52%。其中进口取向硅钢840吨，环比减少6.83%，同比减少49.17%。进口无取向硅钢29923吨，环比减少20.84%，同比减少21.33%。



五、硅钢出口量略降

7月我国硅钢的出口量 3.95 万吨，较上月减少了 0.02 万吨。同比减少了 11.44%，环比减少了 0.6%。其中出口取向硅钢 15991 吨，环比增加 35.95%，同比增加 103.06%。出口无取向硅钢 23480 吨，环比减少 16.01%，同比减少 36.01%。



六、家电行业乐观谨慎逐鹿新冷年

2017 冷年最后一个月，旋转压缩机产量同比增长 45.2%，销量同比增长 46.4%，产销环比均出现小幅下滑，库存 422.4 万台，同比增长 1.9%，环比增长 8.3%。至此 2017 冷年旋转压缩机累计产量 17898 万台，同比增长 34.9%，销量 17960.1 万台，同比增长 35.4%，中国

空调压缩机度过了历史上前所未有的“疯狂”年度。

七、钢厂上拉取向现涨 9 月趋势仍向上

8 月份取向硅钢价格出现了涨势，从 8 月初出现上涨苗头开始，到月底成交价格出现了实际性的上涨，期间经历的短短的一个月的时间。虽然有 7 月份钢厂的拉涨做铺垫，但价格出现真正的回暖在 8 月份。从价格上看，涨幅在 1000 元/吨左右。市场上资源量不多。出货的贸易商手中基本上都是前期的货源，由于取向硅钢价格从 17 年初开始出现低迷，经过大半年周期出现了上涨。低价资源也部分被消化，近期价格出现了上行，利润空间出现，贸易商的出货意愿增强。高牌号的价格前期就已经出现了上涨，由于资源量少。个别出现了紧缺的情况，此次价格也随着低牌号价格上涨而向上。

钢厂方面：9 月份取向硅钢的期货价格仍是税前涨 600 元/吨，是钢厂连续涨价的第 2 个月。从订货上看，仍是从钢厂拿现货的情况居多，但随着市场的向上，近期钢厂的现货价格也再次出现了涨价的情况。据悉武钢取向硅钢的让步资源涨 300 元/吨，正品涨 700 元/吨。宝钢的取向硅钢现货资源也上涨了 400-500 元/吨。涨价之后，贸易商再从钢厂拿到的现货价格，如 QG120 基本上要在 11600 元/吨，成本上升很多。加上市场上低价资源量在不断的减少，在钢厂出厂价格提振、拉涨的阶段。市场上的报价有可能会再度出现向上的情况。另外按照钢厂调价的规律，有可能 10 月份取向硅钢的期货价格仍是上涨的，业内认为 3 个月为涨价的一个周期，价格继续向上拉涨的可能性是极大的。

民营钢厂的价格也出现了小涨情况，但是涨势不是很明显。由于前期需求差，个别民营钢厂出现了停产的情况，8 月份复产。随着市场价格的上升，民营钢厂价格涨幅在 300 元/吨左右。市场上对民营钢厂 120 牌号的报价在 9700 元/吨左右。虽然价格上涨了，但是民营钢厂的利润空间仍不大，由于原材料的价格成本上涨了 400 元/吨。加上环保因素的制约，民营钢厂环境仍略显焦灼。

需求方面起色不大，但是贸易商和钢厂的价格都出现上涨。被动接受的情况较多，随着价格继续向上拉涨，后期市场上可能会出现小备货的情况。但是从终端铁芯、变压器厂了解到，需求仍没有得到快速释放。第 4 批国网招标已经公布，但是终端企业反馈，原材料铜、铝、变压器油、硅钢等产品价格都出现了上涨，成本在不断的增加，利润空间被压缩。据悉个别企业有减少投标的数量的现象。据统计，1-7 月份全国规模以上工业企业利润总额同比增长 21.2%。电力、热力、燃气及水生产和供应业呈下降态势，实现利润总额 2272.6 亿元，下降 25.3%；采矿业实现利润总额 2795.5 亿元，同比增长 7.9 倍。

从投资上看，我国电网投资仍是在不断增加的。在供给侧改革及一带一路等政策的作用

下，电力需求是在不断释放的。《2017 年全球电力行业报告》发布：中国电力企业海外投资浪潮至少还能持续五年。长期来看，取向硅钢的需求仍是在不断增加的。短期取向硅钢仍处于一个供大于求的阶段，个别钢厂仍有部分大量的库存没有得到消化。在环保及国家政策的作用下，取向硅钢后期将面临升级。市场上的低牌号主流将以 120 及以上为主，向高牌号趋势演变。

从目前情况看，取向硅钢市场仍处于向上拉涨期，业内预期 10 月份钢厂仍会向上拉涨。拉涨的心态较浓，近几天市场上又再现拉涨情绪。观望、高报价的情况较多。但终端订单不景气，难以接受短期价格的快速上涨。资金、环保及原材料价格上涨的压力不断增加。成交价出现实质性的上涨后，产量有可能会增加。后期市场上也可能会出现高报低走的现象，预计 9 月份取向硅钢的主流趋势仍是向上的，整体行情价格将高于 8 月份。

八、综述

综合来看：无取向硅钢处于价格波动期。市场上现货资源量少，钢厂订货满及终端需求旺盛是利好因素。但是成交量少，走货速度缓慢，及终端库存量大是利空。从大环境看，其他品种价格上涨及高炉爆炸的因素发酵，期货价格带动使硅钢情绪化影响放大。但是实际成交情况仍要看供需，环保因素对硅钢行业的影响也较较大。小型加工厂关停也对硅钢的需求也有一定的影响。后期要关注钢厂的产量及订货情况，及市场的现货资源量。预计无取向硅钢 9 月份价格稳中小幅波动。