

6 月硅钢市场供应量减少 价格涨

5 月无取向硅钢价格出现了几次的小幅拉涨，分别在月初、月中和月末。出现实质性的上涨是月末，市场上的现货资源量减少及钢厂减量、停产的情况增多，使资源供应量明显减少，另外钢铁的其他品种出现了持续向上的势头，硅钢的成本在不断增加，利润却是在不断的减少。无取向硅钢的价格出现了上涨。

5 月份钢铁行业 PMI 指数为 50.6%，环比回落 1.1%。业内人士表示，短期看，基本面及宏观面各项指标未发生明显转变，社会现货库存连续 11 周下降超预期，对钢价有支撑作用。5 月，钢材市场有所降温，但仍保持扩张态势。PPP 项目的清理，各地固定资产投资和房地产投资增速有所放缓，以及各地出现的高温天气和南方降雨，对钢铁需求形成一定影响。继续强化钢铁去产能、防范“地条钢”以及环保工作，则将对市场供给形成一定的抑制和优化，有利于改善供需关系。

需求面变化不大，市场上现货资源价格上涨，终端反应不大，在市场的采购量没有明显的增加。由于钢厂直供的力度较强，覆盖了大部分的终端，导致终端的资源库存量缺口不大。从目前情况看，无取向硅钢 6 月份价格处于上涨趋势，涨幅要关注钢厂出台的 7 月份价格政策指引及需求变化。

一、无取向硅钢价格涨

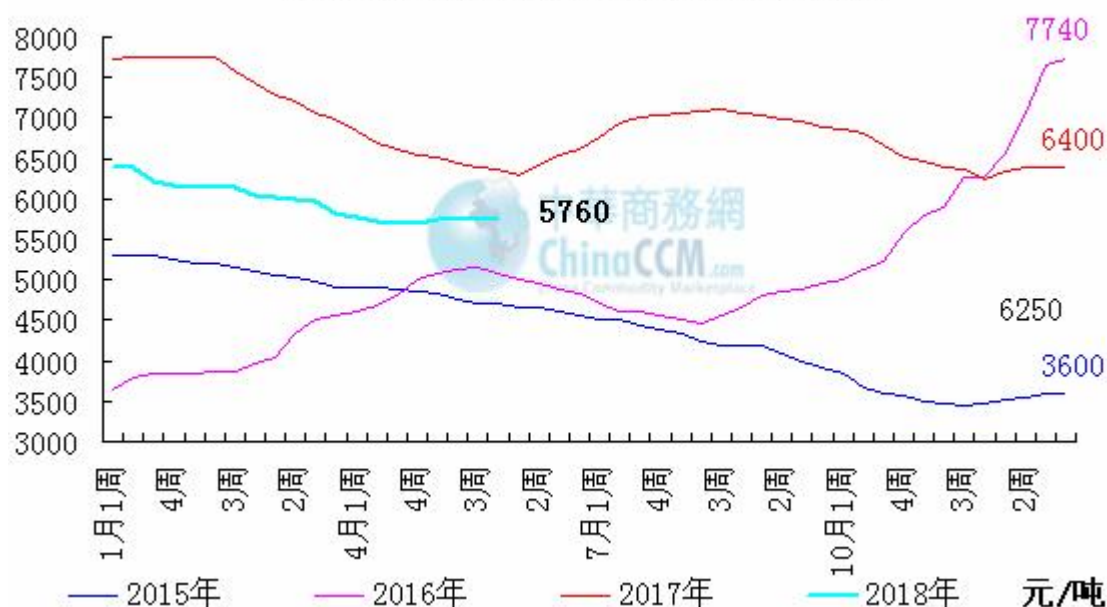
5 月无取向硅钢价格月末出现了实质性的上涨，主要是贸易商的现货资源量减少导致。市场上一线钢厂、二线钢厂及民营钢厂的资源量都有明显的减少。加上贸易商 4-5 月份减少了订货量，市场上的资源紧缺，价格出现了小幅上拉的情况。

分市场看：华东市场民营钢厂价格涨幅较快，截止到月末民营钢厂 800 牌号资源价格从 5050 元/吨涨至报价 5500 元/吨。市场上货源不多，一线、二线钢厂的现货资源量也不多，钢厂直接的价差小，从一线钢厂到民营钢厂直接的价差在 100 元/吨左右。从市场获悉，民营钢厂的资源价格上涨后，武钢资源报价乱。宝钢资源价格涨幅不大，个别牌号报价较民营钢厂一致。

华南市场价格涨，市场上现货资源不多。1300 牌号价格从 5100 元/吨涨至报价 5450 元/吨，市场鞍钢资源量减少明显，顺浦的资源量也不多，湛宝资源是主流，目前成交价在 5350 元/吨左右。贸易商看涨，放慢出货速度。另悉个别贸易商的订货价格略有上涨，低价资源量减少。

华中市场价格涨，市场上现货资源量仍不少。但是贸易商看涨，月末出现了乱报价的情况，成交情况一般。截止到月末武钢 600 牌号报价 5650-5700 元/吨，800 牌号报价 5450 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢稳

5 月无取向硅钢价格稳为主，市场上变化不大。贸易商手中的货源量也不多，据悉宝钢高牌号资源订货价格略高，市场成交价格略低。贸易商反馈出货艰难。马钢、新余等钢厂的高牌号资源出货量一般，价格相对便宜。钢厂方面 6 月份高牌号订单量相对满订，钢厂直供力度仍较大。预计无取向中高牌号价格小幅波动。

根据盖世汽车研究院整理的数据，2018 年 4 月，新能源乘用车市场产量 75,445 辆同比上升 136.6%，全年累计产量 204,452 辆同比上升 170.9%。新能源客车产量 4 月份同比增长 514.6%至 7,295 辆。新能源客车产量 4 月份累计同比增长 318.7%至 14,320 辆。新能源客车产量相比 2017 年明显提升主要还是在于政策的影响。政策过渡期的设置，并没有导致出现类似 2017 年第一季度无车可卖或者有车也不敢卖的情况。相反，由于新能源客车过渡期的补贴要高于 2018 年 6 月 12 日正式退坡后的补贴，所以，反而出现抢先销售的情况。

三、6 月一线钢厂期货价格开平 个别小涨

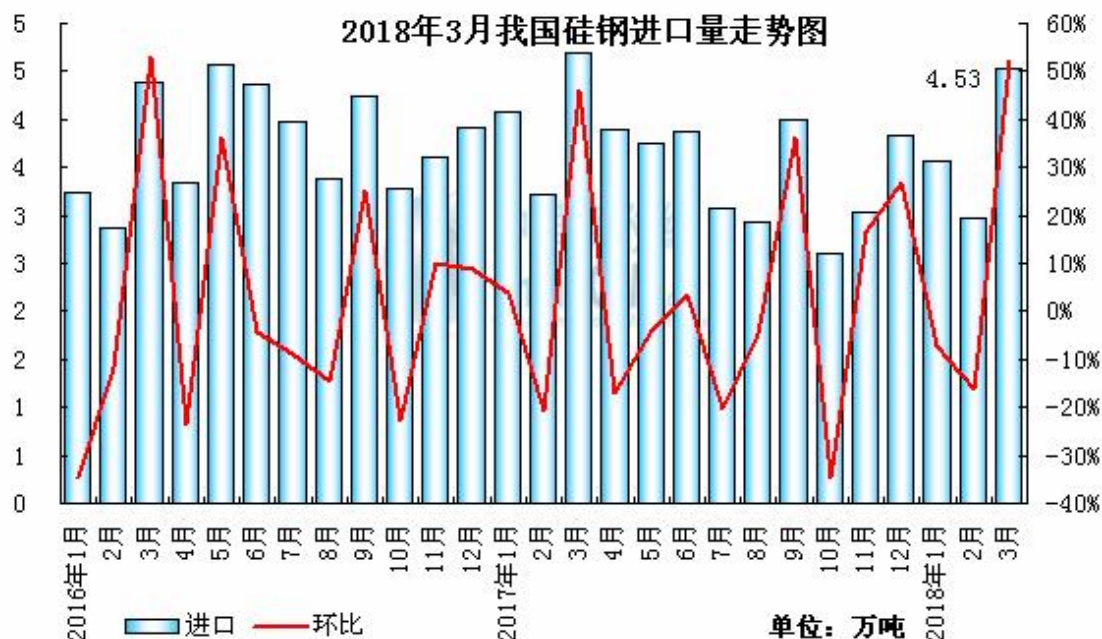
6 月宝钢集团的价格开平，首钢及其他钢厂的价格出现了小涨 100 元/吨左右。从市场获悉贸易商的实际订货价格都出现了上涨。6 月份订单也出现了订超的情况，部分贸易商的订货被减量。

钢厂	时间	影响产量
沙钢	6月中旬开始为期一周的检修	9000吨左右，6月份订货打3.5折
首钢	2018年6月26日-7月10日检修，为期半个月的时间	影响产量约6万吨，订货打3折
本钢	6月计划检修，为期10天左右	影响产量月三分之一
马钢	一条低牌号产线改造成高牌号产线，检修期到8月份	对低牌号产量影响1.3万左右
鞍钢	鞍钢6月份产量减少约40%左右	

从上表能看出，6月份钢厂检修的情况集中。民营钢厂除了华西一条线产线在生产，天洁、威恩科技、华赢特钢的代加工等等，其他大部分民营钢厂处于停产的状态。部分在生产的小钢厂基料价格上涨，导致了成本增加。据悉包钢的硅钢产量也有所减少。这是导致了供应量明显减少的主要原因，直接促使硅钢的价格出现了上涨。

四、硅钢进口量增加

3月我国硅钢的进口量4.53万吨，较上月增加1.55万吨，同比减少3.55%，环比增加52.15%。其中进口取向硅钢526吨，环比增加341.74%，同比减少69.81%。进口无取向硅钢44823吨，环比增加50.82%，同比减少2.76%。



五、硅钢出口量增加

3月我国硅钢出口量5.25万吨，较上月增加0.69万吨，同比增加54.23%，环比增加13.04%。其中出口取向硅钢20804吨，环比增加36.41%，同比增加56.54%。出口无取向硅钢31744吨，环比增加4.29%，同比增加52.72%。



六、排产连续三月下滑 空调渠道压力倍增

据产业在线监测,6月家用空调行业排产约为1468万台,较去年同期生产实绩上升5.5%,环比上月排产下滑1.8%。2018年5月家用空调行业排产约为1365万台,较去年同期生产实绩增长1%,环比上月排产下滑10%。转子压缩机行业排产2013万台,环比上月生产计划下降0.6%,同比去年生产实绩增长20.9%。因此,接下来的两个月,转子压缩机行业,面对较大的压力,同时行业内竞争也将空前激烈。

恰逢6月份也是淡季,在硅钢产量减少的情况下,需求也不会有增加,对应硅钢价格涨幅有限。

七、取向硅钢向高端领域延伸 后期市场仍有上涨趋势

5月22日宝钢股份在长沙开了第三届EVI论坛。从会议上了解宝钢新产线产能7万吨。同时向全球首发了新牌号B20R065产品,我国取向硅钢在不断的向高端延伸,主要是体现在高效能方面,高磁感、低铁损、薄厚度等方面。

5月25日新媒体旺财变压器在无锡举办第三届变压器产业大会。从会议中韩主任的发言了解到,我国电力变压器的能效标准将进一步的提升,主要在负载损耗、空载损耗和噪声损耗等方面,这样就会相应的提高变压器的性能要求,进一步的提升取向硅钢性能的要求,提升牌号升级。

取向硅钢的生产也不断在提升,多是倾向了加大生产高牌号取向硅钢,减少低牌号取向硅钢的产量。但目前从终端的需求来看,是低牌号的需求量大于高牌号的需求量,这样就导致了高牌号的需求差,销售难的问题。据了解宝钢集团高牌号的取向硅钢大部分是走出口,

来消化资源。一线大钢厂的生产占比是高牌号的占比约 60%左右。

我国取向硅钢的国产代替率也在不断的提升。进口量创新低，出口量创新高。一方面是我国的生产技术在不断的提升，已经具备覆盖能力。另一方面我国取向硅钢的价格合理，透明。同牌号、同性能的取向硅钢价格较进口资源低，因为日、韩等国仍在我国的反倾销期内，反倾销的税率高达 25%-30%。

18 年电网投资中心向配网转移，对低牌号取向硅钢的需求量加大。也导致了部分民营钢厂开始复产，产量出现了增加。据了解今年已经有民营钢厂新上产线，3 月份开始出产品。目前市场民营钢厂的销售情况良好，由于一线钢厂的让步、尾卷等资源量紧缺。民营钢厂在一定程度上接力的一线钢厂的低牌号领域。目前民营钢厂 120 牌号的价格在 12500-12800 元/吨。

终端企业在生产设备上和技术上也在不断的提升。据悉个别终端上了带有监控铁损的设备，以及在国外购进先进的剪切设备，终端企业也在向高端迈进。终端企业在扩宽国内市场的同时，更重视一带一路走出去的发展，尤其是中亚、非洲等国家的展销。从国网的招标来看低压配电的招标数量较 17 年是持平的，个别等级招标是略增长的。截止到目前 18 年低压配电招标数量增加不明显。

从今年取向硅钢的市场行情来看，低牌号取向硅钢的价格出现了匀速的上涨，市场在钢厂的带领下出现了良好的态势。但是高牌号取向硅钢的价格处于缓步不前的态势，由于需求较前期有所减弱，加上需求从特高压向配网转移，从 1 月份至目前高牌号取向硅钢的价格始终难以出现突破性的上涨。5 月份取向硅钢市场价格小涨了 400 元/吨左右，市场上现货资源量仍不多。据悉一线钢厂的订货价格涨至 14000 元/吨左右，让步、尾卷等资源仍较紧缺。民营钢厂的销售相对较好。从钢厂获悉 6 月份订货情况相对较好，武钢的取向硅钢库存基本上消化完。后期钢厂仍有向上拉涨的意向，另外高牌号和低牌号取向硅钢的价差逐渐缩小，钢厂 7 月份的价格政策可能会出现普涨的可能性。预计取向硅钢价格将持续上涨。

八、综述

综合来看：此波价格上涨是现货资源量的供应减少导致。以及钢铁行业环保、去产能的再度来袭，导致了民营钢厂的成本进一步上移。民营企业一起助推价格向上，一线钢厂及二线钢厂的检修、减产期也大部分集中在 6 月份，进一步带动价格上涨。就目前市场情况看，利好的因素较多。但从需求上来看，在价格出现了连续的上涨后，终端采购量并不大。贸易商的炒作热情高，出货量有限。一线、二线钢厂的直供力度不断的加大，也导致了终端用户在市场的采购份额有限。

6 月份是硅钢市场的传统淡季，在多重因素的作用下硅钢价格出现了上涨。利好、利空因素叠加。硅钢受成本因素和供应量减少等因素影响出现了上涨，后期仍要看钢厂出台的 7 月份期货价格政策对市场的指引，以及终端用户的实际需求的变化。中美贸易摩擦也要增加关注度，预计 6 月份无取向硅钢价格涨。