

金九月硅钢弱势难改 供需两弱

8月无取向硅钢价格持续整月低迷，期间出现了小幅向上的波动，但是由于需求较差，价格没有如愿上涨。迫于需求不振的压力，个别贸易商成交暗降，幅度在10-20元/吨左右。由于订货成本高，价格走低的空间有限。加之市场前期的低价资源基本上消化，导致了无取向硅钢的价格始终徘徊不前，也难以下降。

宏观上，据国家统计局公布7月工业增加值增速回落至近4年同期最低值，多数主要工业品产量同比下降，工业经济下行压力增大；PMI（制造业采购经理指数）、PPI（工业品出厂价格指数）等经济运行先行指标表现不佳。

从下游主要用钢行业PPI来看，7月份，多数行业PPI同比微幅增长，电气机械及器材制造业PPI同比连续11个月负增长，汽车制造业PPI同比连续10个月负增长。部分下游用钢行业的产品出厂价格温和增长，限制了钢材价格上涨的空间。

从硅钢市场整体来看，9月份终端的需求仍未启动，家电、电机行业的订单量仍不多。供应方面也有减少的情况出现，整体市场处于供需两弱的情况。预计9月无取向硅钢价格弱势低迷，个别牌号价格小幅波动。

一、无取向硅钢市场价格弱势低迷

8月无取向硅钢价格小幅波动，价格基本上和7月份一致。市场上现货资源量增加的不明显，低价资源基本上被消化。贸易商心态一般，对市场观望的情绪仍较明显。反馈市场极其清淡，成交难。终端用户采购量少，随用随采的情况较多，部分采购出现了货比三家的情况。

分市场看：华东市场价格低迷，个别牌号价格出现了小降。其中武钢800牌号的价格从5250元/吨降到了5150元/吨包出库费。市场现货资源量不多，但是大部分贸易商手中均有货。沙钢800牌号价格在5000元/吨左右，个别民营企业的800牌号价格较低，据了解800牌号价格最低的在4850元/吨左右。

华南市场稳为主，个别牌号价格略降，幅度在30-50元/吨。整体市场波动不大，其中湛宝1300牌号报价从5050降到了5000元/吨，实际成交价在4950元/吨上下波动。市场上低价资源量减少，顺浦1300牌号价格也在4950-5000元/吨。贸易商心态不佳，反馈生意清淡。

华中市场价格低迷，成交差。贸易商出货量少，大部分资源都发往华东市场。临近月末

欧冶电商有部分资源流出，影响了武汉市场的价格走势。但是降幅不大，武钢 600 牌号报价在 5300 元/吨左右，800 牌号报价在 5150 元/吨左右。

图一：上海市场宝钢 470 价格走势



二、中高牌号无取向硅钢市场弱稳

8 月无取向中高牌号价格弱稳，市场较上月变化不大。贸易商订货量少，市场资源量不多，部分资源是从钢厂的现货中心流出，也有部分是欧冶电商的资源。据了解市场上正品规格切边的资源报价略高。需求变化不大，整体看仍显弱势。武钢 470 牌号报价 5950 元/吨，350 牌号报价高低不一，正品切边资源报价在 6800 元/吨左右。钢厂方面高牌号订单接单量仍不乐观。预计无取向中高牌号价格小幅波动。

从中汽协了解到，7 月，新能源汽车产销分别完成 8.4 万辆和 8 万辆，比上年同期分别下降 6.9%和 4.7%。其中纯电动汽车产销分别完成 6.5 万辆和 6.1 万辆，比上年同期分别下降 4.8%和增长 1.6%；插电式混合动力汽车生产完成 2 万辆，比上年同期下降 13.2%，销售完成 1.9 万辆，比上年同期下降 20.6%。

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、9 月钢厂期货价格小涨

9 月主流钢厂的期货价格小涨，幅度在 100-150 元/吨左右。800 牌号的订货价格上涨至了 5450 元/吨左右，对于目前的市场来看，出现了倒挂。贸易商观望的情绪浓，截止到月末仍有部分贸易商勉强的下了订单。终端用户 9 月份的需求仍较弱，但是钢厂 4 季度计划检修，以及 10 月份有 70 年大庆，环保因素的影响预计首钢也有可能减少产量。武钢的军运会限制大货车驶入都间接的对市场造成影响。据悉鞍钢 9 月份高炉检修影响产量 2 万吨左

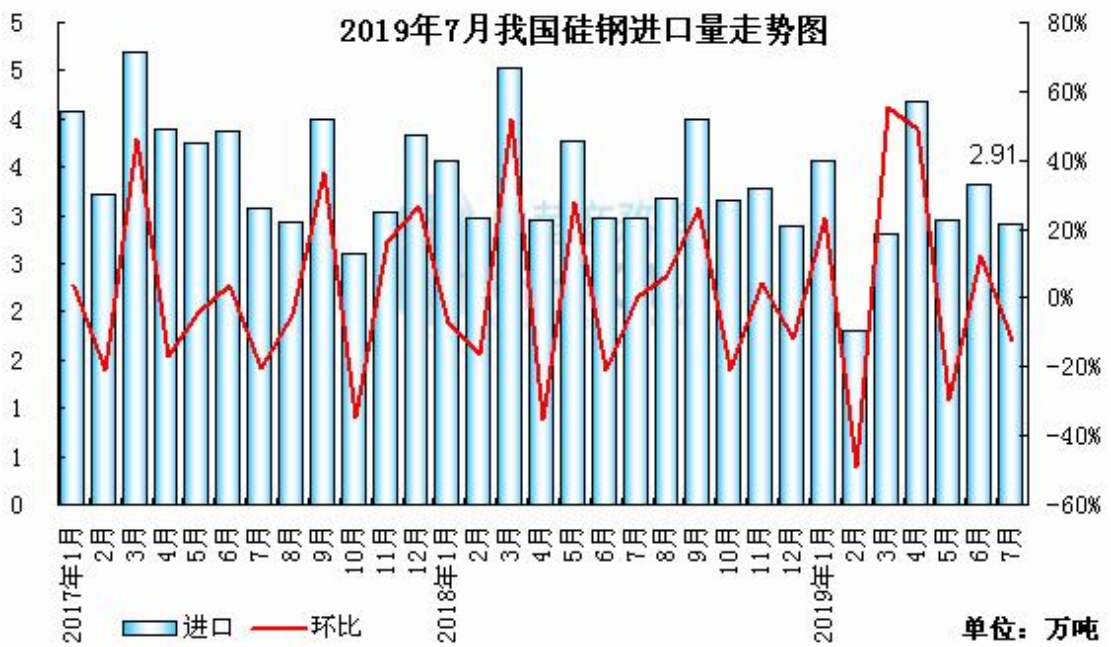
右，沙钢减量影响产量 2 万吨左右，马钢接单量 2 万吨左右。整体的供应量仍不多。业内认为 10 月份供应量将受控，价格出现回暖的可能性大。钢厂 10 月份有可能会继续向上调涨价格。

另外个别民营钢厂的资源价格略低，据了解协和的 800 牌号价格在 4850 元/吨，对市场的冲击较大。

四、硅钢的进口量略减少

7 月我国硅钢进口量 2.91 万吨，较上月减少了 0.4 万吨。同比减少 2.15%，环比减少 12.02%。其中进口取向硅钢 2048 吨，环比增加 45.11%，同比增加 214%。进口无取向硅钢 27098 吨，环比减少 14.55%，同比减少 6.98%。

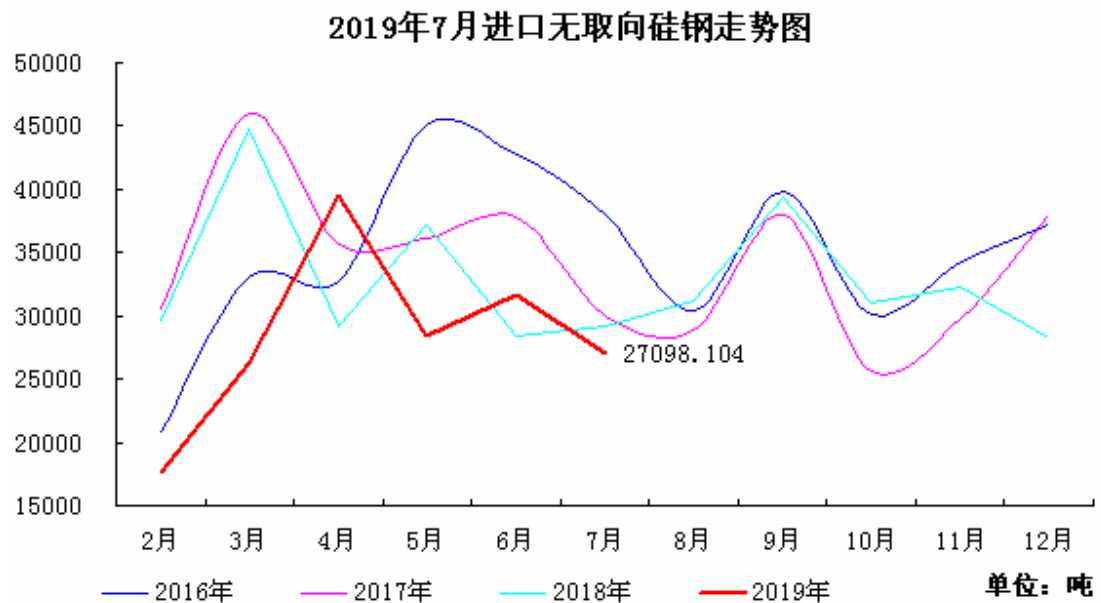
图四：硅钢进口量走势图



图五：进口取向硅钢走势图



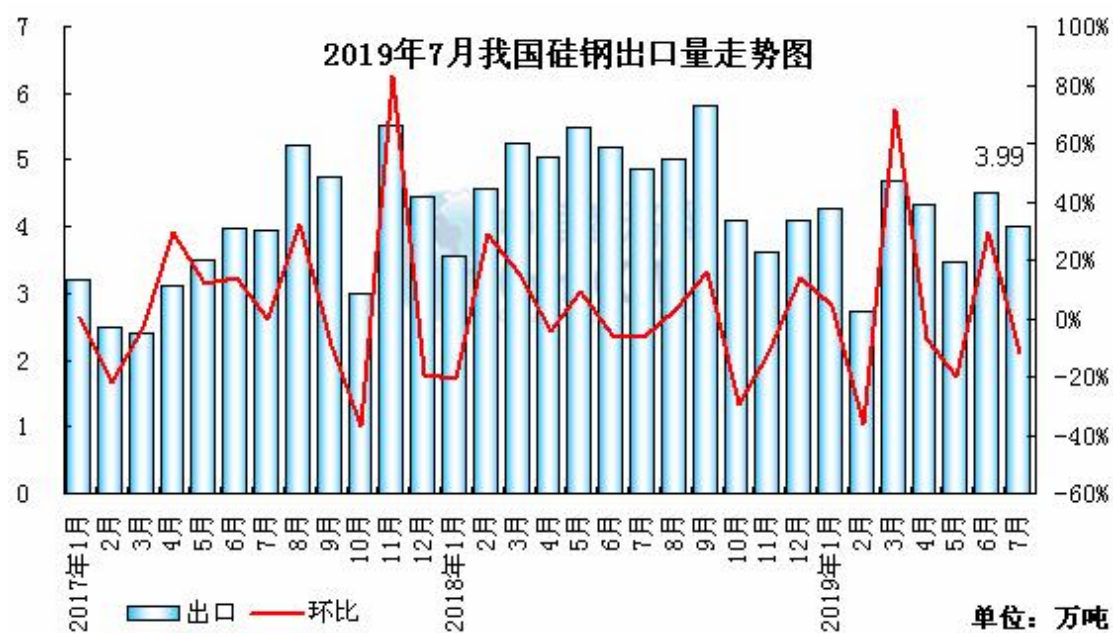
图六：进口无取向硅钢走势图



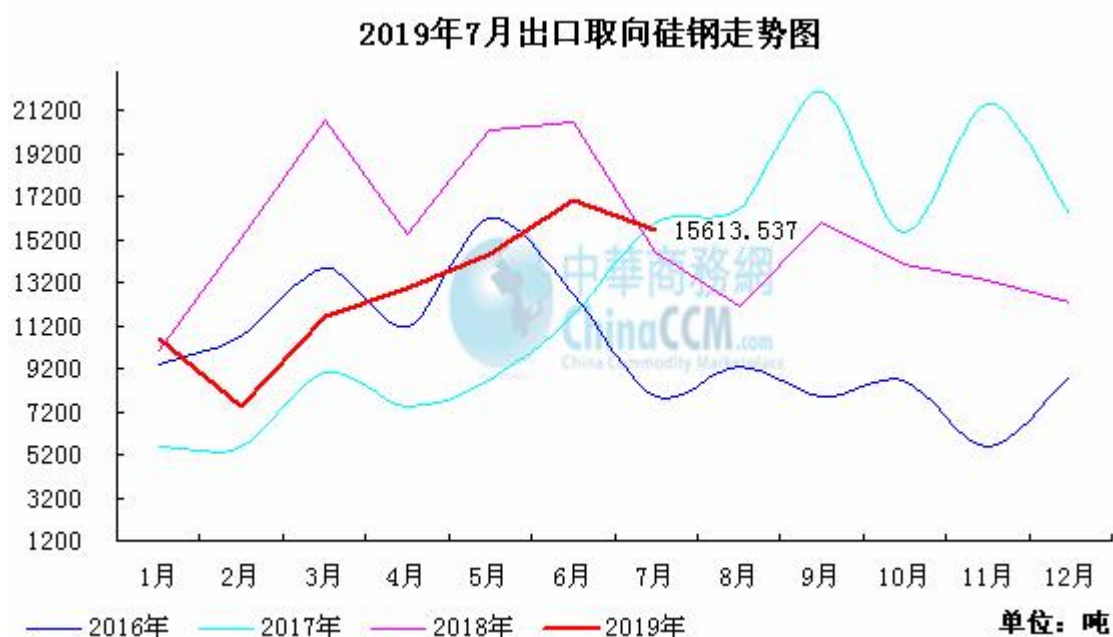
五、硅钢的出口量略减少

7月我国硅钢出口量3.99万吨，较上月减少了0.52万吨。同比减少18.1%，环比减少11.6%。其中出口取向硅钢15613吨，环比减少8.24%，同比增加6.55%。出口无取向硅钢24264吨，环比减少13.74%，同比减少28.7%。

图七：硅钢出口量走势图

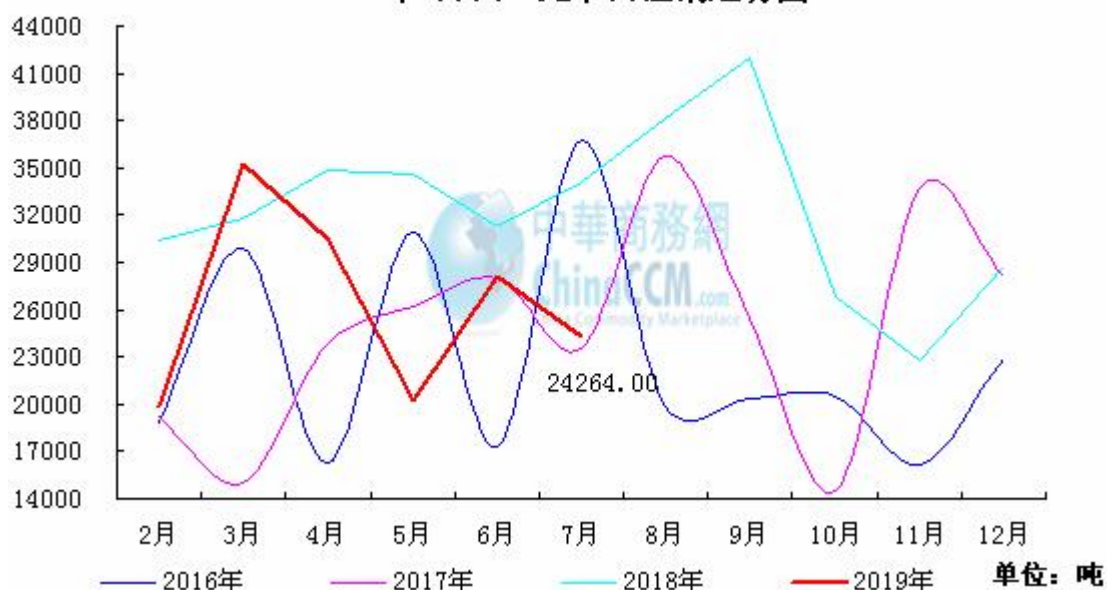


图八：出口取向硅钢走势图



图九：出口无取向硅钢走势图

2019年7月出口无取向硅钢走势图



六、转子压缩机 2019 冷年黯然收场

产业在线数据显示，2019 年 8 月家用空调行业排产约为 957 万台，较去年同期生产实绩下滑 2.9%。监测的十家转子压缩机企业总排产 1400 万台，同比去年生产实绩下滑 0.1%。可以看出，新冷年开始，转子压缩机及家用空调排产还是较为保守，在空调库存高企，需求承压之下，预计下半年压缩机排产将延续下滑态势。

据了解 9 月份终端的需求量仍较差，终端的订单量没有回升。但是终端压缩机 10 月份的计划订单量有所回升，部分终端的订单回升到 7-8 成左右。对硅钢价格有支撑

七、取向硅钢价格趋稳 个别牌号价格仍有波动

8 月份取向硅钢价格先跌后稳，主要是因为钢厂的期货价格出现了调涨。使市场的跌势刹车。从需求上看，仍较低迷。供大于求仍较明显，目前市场上的现货资源量减少，尤其是正品资源，基本上都被消化了。由于订货价格高，倒挂明显，大部分贸易商都没有订期货正品，导致了 120 正品资源紧缺，市场报价维持在 14000 元/吨左右。市场上让步资源有所增加，钢厂打包放出部分 QSC、QGP 等等资源，等同于让步资源，价格略低。压制民营钢厂的资源价格。

民营钢厂方面情况较前期差，库存出现了累计，利润空间被压缩。成交差，部分钢厂有减产的计划。民营钢厂的 120 牌号报价在 11400 元/吨左右。

需求上：国家能源局发布 1-7 月份全国电力工业统计数据。1-7 月，水电工程完成投资 411 亿元，同比增长 37.1%；火电工程完成投资 254 亿元，同比下降 33.2%；核电工程完成投资 165 亿元，同比下降 31.1%。

综合来看：取向硅钢的弱势不改，市场的现货资源量有所减少。终端需求仍较差，钢厂的库存量仍有所增加。后期要持续关注钢厂的动作以及价格政策对市场的指引。预计取向硅钢的价格弱势低迷。

图十：取向硅钢价格走势图



八、综述

综合来看：无取向硅钢处于供需两弱的低迷期。需求持续走势，价格难以出现实质性的上涨。钢厂 9 月份的接单情况较艰难，价格倒挂使部分贸易商不敢贸然下单。虽然后期市场有涨价的趋势，但是涨幅不定，风险仍是存在的。另外 4 季度钢厂产量减少的较多，也有部分囤货备涨的情况，导致了目前市场看起来资源量少的情况。

从宏观上看，贸易战对话再度开启或有转机。国家 4 季度出台刺激需求的政策可能性也较大。钢铁方面其他品种的涨势起，尤其是螺纹钢、冷轧等品种价格出现了小涨，对市场的信心有所恢复。就目前情况看，硅钢市场不具备大涨和大跌的因素。预计 9 月份硅钢市场持续弱势低迷的可能性大。