

8 月硅钢成本增加 慢速小涨

7 月取向硅钢价格持续小涨，市场延续了 6 月份的走势。受疫情及洪水影响，市场到货量不多，没有形成预期的集中到货情况。终端用户采购量一般，其中家电类空调的需求略有减少，微波炉的需求有所增加。电机需求相对正常。受成本带动，钢厂的期货价格延续了小涨的态势，但是硅钢产品价格涨幅不大，涨速较慢。虽然目前价格在成本之上，但是利润空间小。

7 月份，制造业 PMI 为 51.1%，延续上月稳中有升的走势。生产普遍回升，需求逐步回暖，进出口状况继续改善。上半年，全国粗钢产量 49901 万吨，同比增长 1.4%；生铁产量 43268 万吨，同比增长 2.2%；钢材产量 60584 万吨，同比增长 2.7%。随着下游需求的恢复，钢材库存从 3 月上旬 4162 万吨的峰值下降至 6 月下旬的 2578 万吨，下降了 1584 万吨，降幅 38.06%，但仍比去年同期高 111 万吨，增长 4.49%。随着我国经济发展韧性和活力进一步显现，预计钢材需求将继续呈现回升态势。

综合来看：硅钢处于价格上升期，但是需求弱势，导致了硅钢在各种因素的拉涨作用下态势仍不喜人。8 月份个别钢厂减产，以及民营钢厂停产。供应量将有所减少，在资源减少的情况下有助于价格上涨。预计 8 月无取向硅钢价格小涨。

一、无取向硅钢慢涨

7 月无取向硅钢价格缓慢增涨。市场成交清淡，不温不火。终端需求略有减少，但大部分仍然延续和钢厂下订单，据悉部分终端在疫情期间消化库存，近期开始陆续小量的补库。市场现货资源量不多，受洪水影响，到货速度缓慢。武钢 800 牌号从 4900 元/吨涨至 5050 元/吨，月涨幅在 150 元/吨左右。其中民营钢厂的价格涨幅速度较一线钢厂快，迫于成本压力，民营钢厂不得不快涨，价格直逼一线钢厂。一线钢厂的价格被顶着向上走。

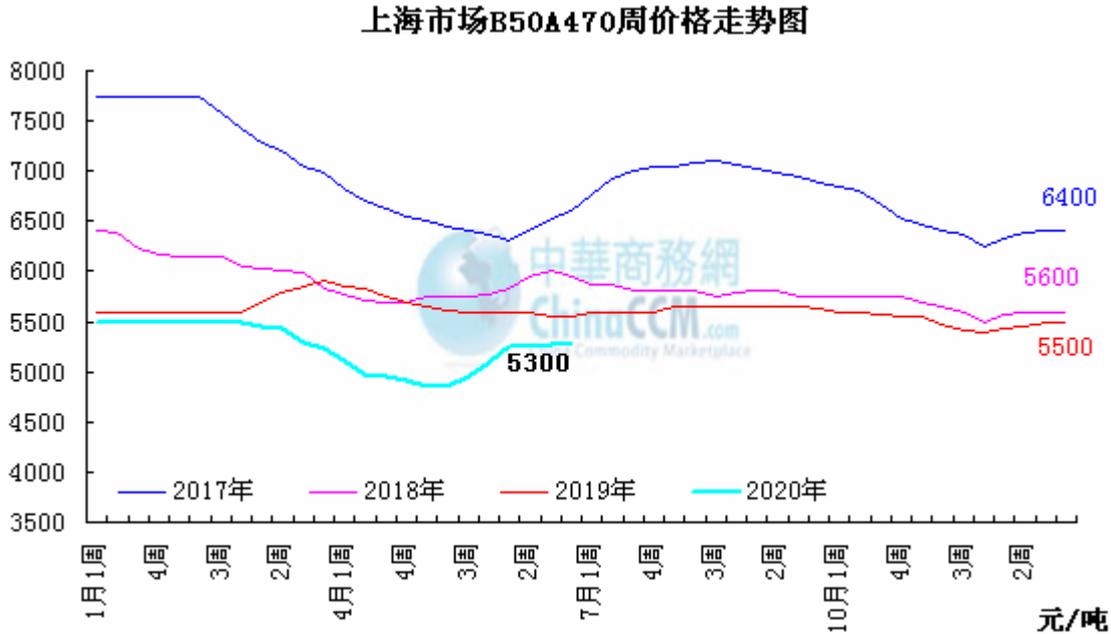
华东市场价格小涨，涨速慢。目前价格已经涨至订货价格之上，但是利润仍是较小的。成交不顺畅时，市场价格也会有松动的情況出现。市场出现了“爬楼梯式”的涨势，成交淡时，价格出现过涨两阶退一阶的慢涨势。

华南市场价格略涨，实际成交价变化不大。贸易商反馈市场到货量少，终端用户采购量不多。市场低价资源有所减少，湛宝 1300 牌号报价 4850-4900 元/吨，顺浦 1300 牌号报价 4850 元/吨左右。其中中圣的资源出货情况略好。

华中市场价格小涨，受洪水影响，出货量不多。市场变化小，价格随着华东市场波动。

但是欧冶电商时有略低价资源放出，截止到月末武钢 600 牌号报价 5150 元/吨，800 牌号报价 4950 元/吨。

图一：上海市场宝钢 470 价格走势



二、中高牌号无取向硅钢价维稳 产能增加

7月无取向中高牌号价格稳为主，个别牌号价格小幅波动。市场现货资源量不多，前期贸易商订购的高牌号资源基本上得到消化，市场处于稳定的状态。终端需求弱，新能源汽车方面相对稳定，家电高效方面需求略有减少。钢厂8月份高牌号资源价格维稳，订货情况一般，个别钢厂高牌号订单处于不满足的状态。主要是高牌号的产能有所增加，首钢集团改造一条低牌号产线，升级生产高牌号资源。中冶南方也新增一条新能源汽车方面的产线，市场需求没有大幅的增加，供应量在缓缓的增加。虽然未来高牌号的趋势会缓缓增大，但是目前市场仍处于艰难中。截至到月末武钢 470 牌号报价 6100 元/吨，350 牌号报价 6800 元/吨。预计无取向中高牌号硅钢价格稳中小幅波动。

数据显示，7月份国内 新能源汽车产量同比增 27.4%、环比增 7.3%。

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、8 月钢厂期货价格小涨 个别减产

8 月钢厂期货价格持续小涨，主流钢厂价格上涨了 100 元/吨，800 牌号订货价格仍在 5000 元/吨以下。市场维持涨跌平衡，利润低。从市场获悉 8 月份主流钢厂的期货订单都已经订满，个别钢厂有意外订超的情况出现。此外主流钢厂 8 月份鞍钢减量 1.5 万吨左右，太钢和首钢减产 1 万吨左右。民营钢厂部分受高价格原材料制约停产，市场现货资源量将有所减少。

资源配比上，高牌号的供应量略有增加。新余新能源产线投产，产量增加。首钢改造的

高牌号产线也开始接单，高牌号市场竞争加剧。就市场目前情况看：业内认为9月份主流钢厂仍有持续拉涨的可能性，后期市场的态势仍是向上的。

四、硅钢上半年的供应量增加

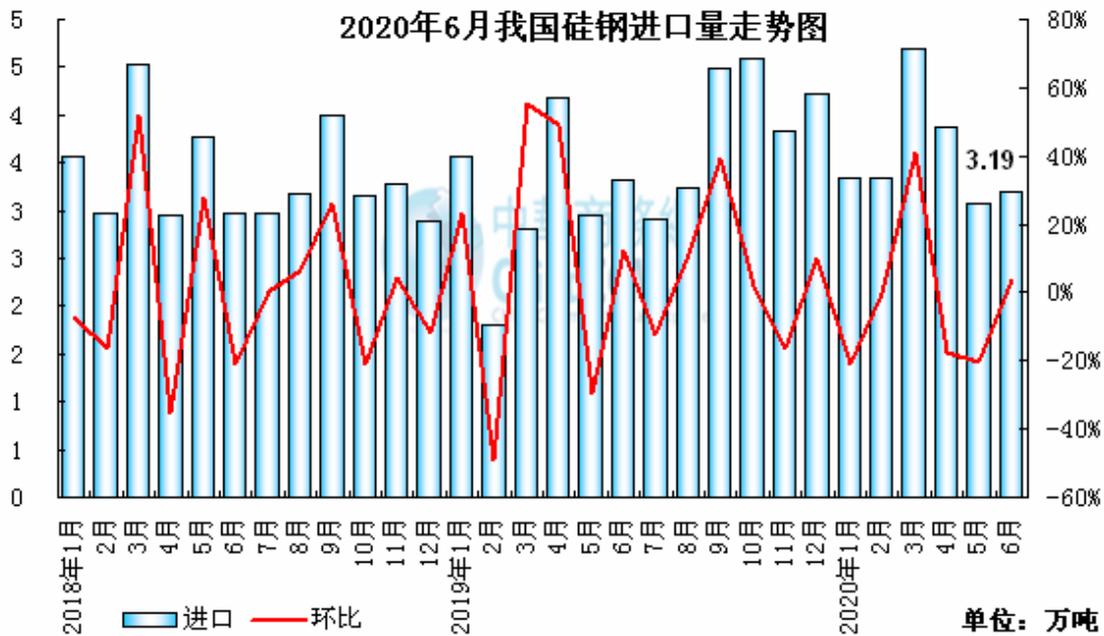
从电工钢协会获悉：2020年上半年，我国共生产电工钢约530.69万吨，同比增长0.87%，其中无取向电工钢约457.06万吨，同比增长0.56%；取向电工钢约73.63万吨，同比增长5.76%。

在2020年上半年生产的无取向电工钢中，中低牌号无取向电工钢的产量约为365.78万吨，同比下降1.55%，占比为80.03%；高牌号无取向电工钢约为65.22万吨，同比增长17.58%，占比为14.27%；高磁感无取向电工钢为26.06万吨，同比下降5.24%，占比为5.70%。

五、硅钢进口量略增

2020年6月我国硅钢进口量3.19万吨，同比减少3.79%，环比增加3.94%。其中进口取向硅钢7598吨，环比增加22%，同比增加81.42%。进口无取向硅钢24321吨，环比减少0.63%，同比减少30.38%。

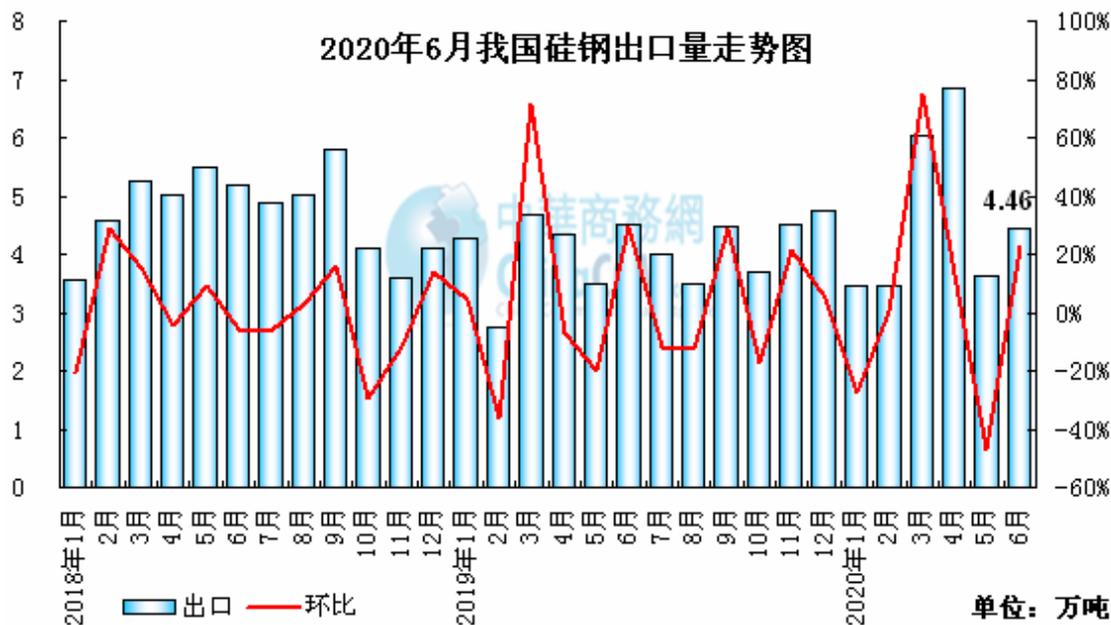
图四：硅钢进口量走势图



六、硅钢出口量增

2020年6月我国硅钢出口量4.46万吨，同比减少1.21%，环比增加22.89%。其中出口取向硅钢24831吨，环比增加19.57%，同比增加31.48%。出口无取向硅钢19732吨，环比增加27.22%，同比减少42.56%。

图五：硅钢出口量走势图

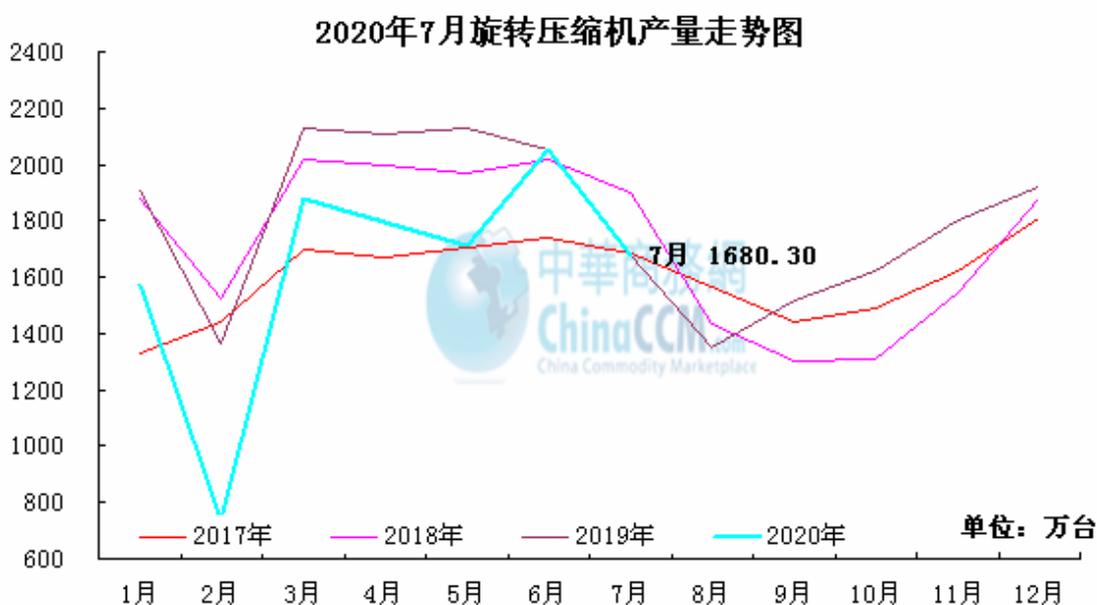


七、空调 8 月排产提速

产业在线监测，8月空调行业内销排产量分别同比、+23%，出口排产量分别同比+20%。内销排产的增长主要是龙头公司比较积极，而小品牌情况悲观，排产大幅下滑。

格力8月内销排产量分别同比+24%，改善趋势明显。表明公司渠道去库存已基本完成。美的渠道库存低，市场份额提升。8月内销排产量分别同比+57%，出口排产量分别同比+30%，表现最积极。海信过去1年被打压，市场分额下滑明显。8月内销排产量分别同比+59%，表明海信压力最大的时期已过。奥克斯下滑趋势未能止住，8月内销排产量分别同比-54%。

图六：旋转压缩机产量走势图



八、取向硅钢稳 成交淡

7月取向硅钢价格稳为主，个别牌号价格小幅波动。市场成交一般，终端采购量少。从市场获悉大终端需求稳定，大部分从钢厂订货。配变需求一般，低牌号资源有积压库存。其中高牌号资源销售不佳，低牌号资源价格略显混乱。民营钢厂的价格维持稳定，个别牌号的实际成交价略有小涨，幅度不大，在100-200元/吨。截止到月末民营钢厂120牌号报价在10300-10400元/吨，一线钢厂120牌号报价12600-12800元/吨，高牌号085资源的报价在14300元/吨左右，实际成交有议价的情况出现。

从供应量上看略有减少，主要是个别民营钢厂成本受限，有停产的情况出现。市场需求不旺，今年上半年，我国发电机组（发电设备）累计产量为5397.59万千瓦，同比增幅为16.71%。其中，水轮发电机组累计产量为1066.85万千瓦，同比增幅为136.86%；汽轮发电机累计产量为2394.18万千瓦，同比增幅为-13.61%；风力发电机组累计产量为1509.53万千瓦，同比增幅为78.82%。上半年，我国交流电动机累计产量为13176.10万千瓦，同比增幅为-5.90%。

今年上半年，我国变压器累计产量为74143.33万千伏安，同比增幅为-5.52%。其中，大型电力变压器累计产量为11080.69万千伏安，同比增幅为-0.37%，互感器累计产量为5432.20万台，同比增幅为5.60%。

从上半年看，在大电机、变压器、中小电机、家用电器行业，除水轮发电机、风力发电、互感器、冷柜同比增长外，其他主要电器类产品均同比负增长。

综合来看：取向硅钢的需求不佳，钢厂几次拉涨价格，市场都未能如愿上涨。整体保持稳定，后期要持续关注钢厂的动向，及下半年的需求拉动。预计取向硅钢价格稳中小幅波动。

图七：取向硅钢30P120价格走势



图八：取向硅钢 B23R085 价格走势图



八、综述

无取向硅钢价格小涨，后期市场的需求仍较淡，但是较上半年略有好转。铁矿石的价格上涨，以及钢铁的其他品种上涨，带动了心态向上。硅钢产品利润低，导致了部分钢厂减产。8月份供应量将有所减少，对于价格上涨是利好的因素之一。最终仍要看供需关系，预计无取向硅钢价格缓慢小涨。

