

金九硅钢涨幅增加 需求转好

8月无取向硅钢价格小幅慢涨，涨幅明显的主要有2次，宝钢调价和沙钢调价后，成本支撑价格出现了突破性的上涨。市场现货资源量不多，由于武汉洪水发货缓慢影响到货速度。业内看涨心态浓，部分贸易商也不急于出货。终端采购情况一般，大终端直接从钢厂订货，小终端随用随采。

8月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为51%，比上月略降0.1个百分点，连续6个月站在50%的荣枯线之上。需求正在持续恢复。统计显示，8月份，新订单指数为52%，高于上月0.3个百分点，连续4个月回升。供需两端的“温差”在缩小。下半年基建投资有望继续好转，地产修复至一定程度后进入平稳期

据国家统计局数据，1-7月全国生铁、粗钢、钢材产量分别为51086万吨、59317万吨和72395万吨，同比分别增长3.2%、2.8%和3.7%。钢铁产量持续增长。

综合来看：钢材市场整体都是向上的，供应量增加，需求量增加，成本增高。国内的疫情转好，出口量也略有回升。带动了心态向上，预计4季度无取向硅钢的价格降突破2020年高位，预计9月份无取向硅钢价格涨幅加快。

一、无取向硅钢价格涨

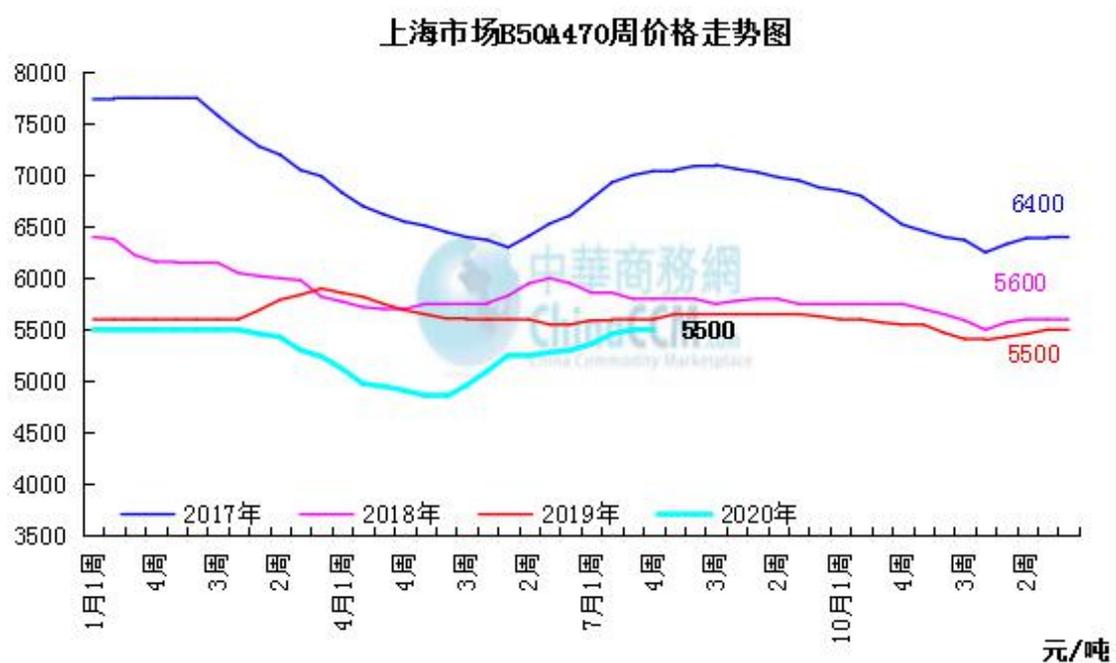
8月无取向硅钢价格小涨，800牌号的报价从5100元/吨涨至5350元/吨，涨幅在250元/吨。市场成交一般，贸易商已出货为主。终端用户询价多，小终端随用随采。市场现货资源量不多，武钢资源量较前期略有减少。浙江一带沙钢资源占主流，销售相对较好。

分市场看：华东市场价格涨，成交一般。贸易商按部就班的出货，价格坚挺，低价不出。其中武钢800牌号报价5450元/吨，沙钢800牌号报价5300元/吨。市场价格已经涨至了9月份的期货价格之上，由于后市看涨，个别贸易有惜货的想象。

华南市场价格涨，市场成交不旺。贸易商的现货资源量不多，主要是订货价格高，个别贸易商未敢大量的订货。另外终端需求略有恢复，没有出现大量的采购现象。在华东的带动下，价格出现了小涨。湛宝1300牌号报价5300元/吨左右。浦项资源量也不多，顺浦1300牌号报价5250元/吨。中圣资源销售相对略好，加工分条后送到价格在5400元/吨左右。

华中市场价格涨，市场现货资源较上月有所减少，部分已经发往江浙一带。市场成交一般，欧冶电商低价资源较前期有所减少。截止到月末武钢600牌号报价5500元/吨，800牌号报价5400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保持稳定 产量减少

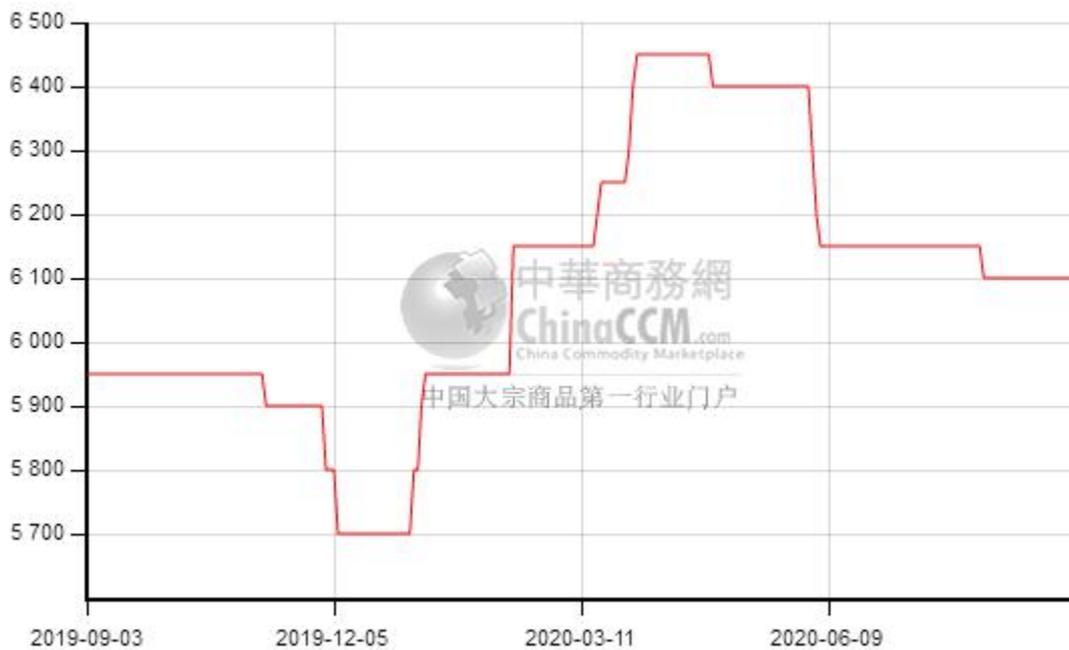
8月无取向中高牌号价格相对稳定，市场变化不大。终端用户在市场采购量不多，稳定用户大部分仍然市场钢厂订货或贸易商直供。市场部分现货资源价格高低不一，大部分资源是从欧冶电商流出。9月份钢厂高牌号资源订单一般，据悉新能源汽车订单有所增加。

供应量上后期将有所减少，主要是宝钢集团的青山基地检修影响部分高牌号的产量以及宝钢基地的贴水流向也影响部分高牌号的产量。9月份高牌号资源的供应量将有所减少，市场的个别资源可能会紧张，有利于价格上涨。

从市场获悉汽车板的需求有所恢复，简介的带动了新能源汽车的需求量，0.2厚度的新能源汽车牌号的量后期需求量将有所增加。截止到月末武钢470牌号报价6150元/吨，350牌号报价7000元/吨。预计9月无取向中高牌号价格将出现小涨。

中国汽车流通协会1日发布最新一期“汽车消费指数”：2020年8月汽车消费指数为76.6，较上月有所上升；9月汽车市场进入旺季，叠加车展、新车上市、政策等因素，预计汽车销量会增长较多。

图二：上海市场武钢 470 价格走势



图三：上海市场武钢 350 价格走势图



三、9月钢厂期货价格涨 个别检修

9月钢厂期货价格持续上涨，一线钢厂的涨幅在200元/吨左右。800牌号的订货价格5200元/吨以下。贸易商订货积极性较上个月高，但是由于部分终端用户和钢厂下单，以及8月份钢厂有结转的情况，导致了钢厂的资源紧张，不够分配。钢厂执行了不订超的原则了，大部分贸易商都被量。市场看涨情绪浓，本钢7月份开始复产，8月份市场有资源流出。

9月份高牌号的产量将有所减少，武钢机组改造及三硅检修，影响高牌号产量1万吨左

右。宝钢高炉检修，影响贴水供应。硅钢产量减少 4 万吨左右，大部分是高牌号资源。

综合来看：9 月份资源供应量有减少，主要集中在高牌号资源上。钢厂订货也有限给终端，从市场获悉终端的需求略有回升，也有部分是买涨行情，小量的备货。导致了市场资源量紧张，后期看涨气氛浓。预计 10 月份钢厂期货价格调账的幅度可能会增大。

四、硅钢进口量增

2020 年 7 月硅钢进口量 4.39 万吨，较上月增加了 1.2 万吨，同比增加 37.62%。其中进口取向硅钢 1.47 万吨，进口无取向硅钢 2.92 万吨

五、硅钢出口量略减

2020 年 7 月硅钢出口量 4.4 万吨，较上月减少了 0.06 万吨，同比减少 1.35%。其中出口取向硅钢 2.04 万吨，出口无取向硅钢 2.36 万吨。

六、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。