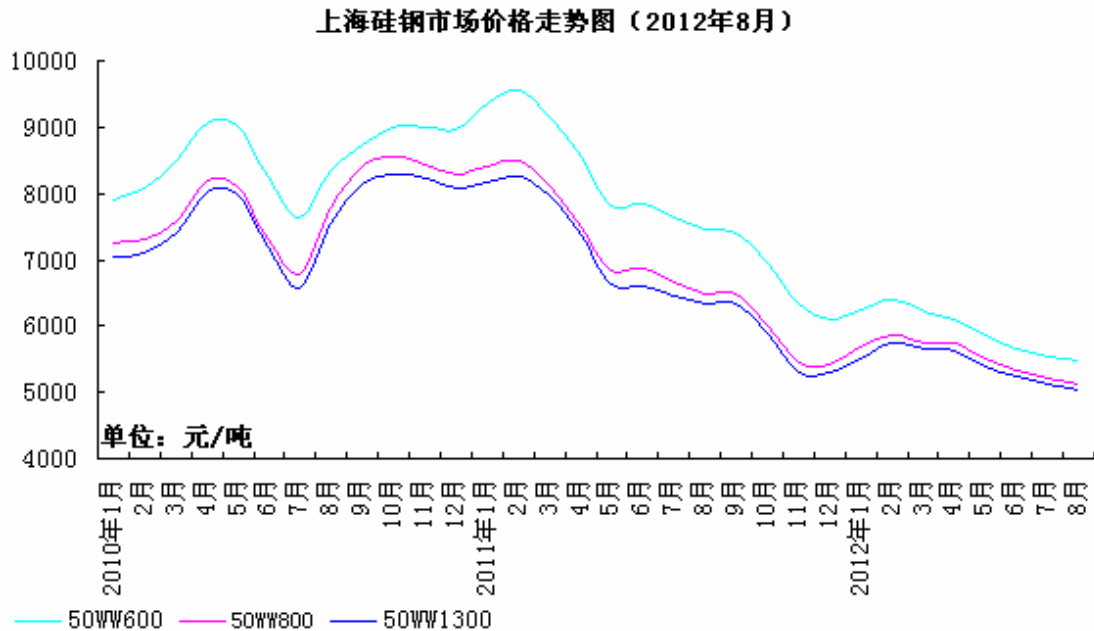


9月无取向硅钢低位震荡

综述：8月无取向硅钢报价成交价一度小幅上涨。受到台风海葵的影响及钢厂发货延期，市场资源量出现了阶段性紧张的情况，加上贸易商减少订货及亏损时间长等盼涨心态因素影响报价微拉涨。但成交不能给予有力的支撑，在资源量得到缓解后，下游需求持续低迷，钢厂的高库存对硅钢价格形成了压制。价格掉头走低回归到原低位。商家的悲观情绪反而加剧了硅钢市场价格寻底的过程。纵观钢材市场利好因素极少，利空因素多。预计无取向硅钢9月份仍呈低位震荡态势。

一、无取向硅钢低位波动



整体上看：8月无取向硅钢出现阶段性报价上涨。整体成交仍持低迷态势，个别钢厂的资源量也出现了紧缺。即使资源少，成交上也没有突破。在8月末终端钢厂检修期即将结束，市场上也没有出现备货高潮、采购量增加的情况。

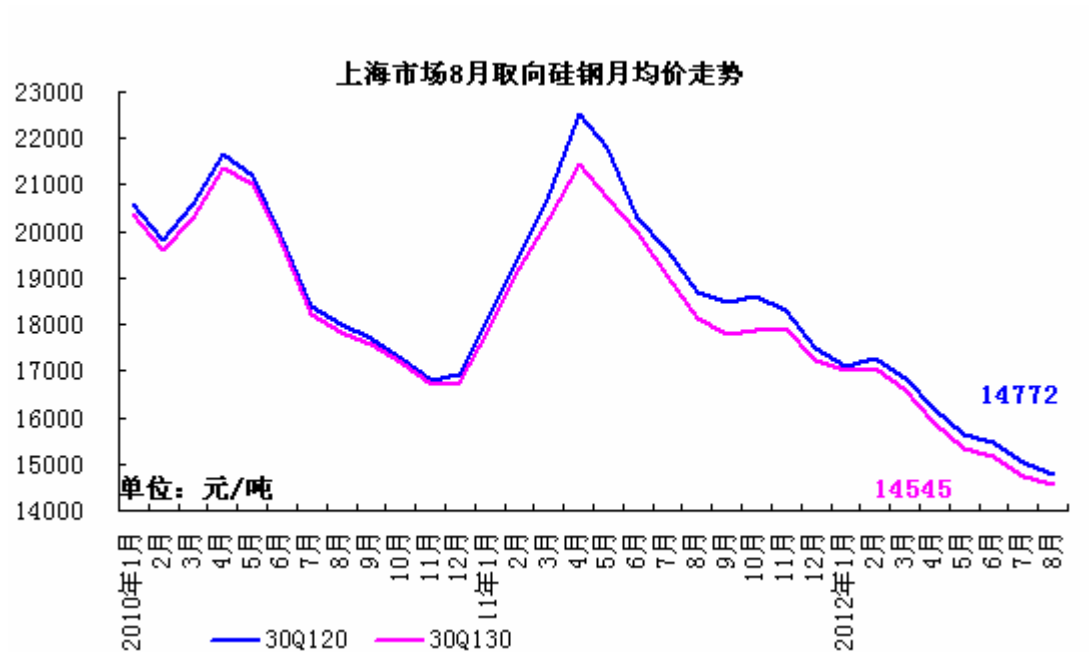
上海市场价格波动。资源量不多，月末资源集中到货及个别商家资金压力增大，急于出货情况增加。暗降情况多，报价上略显坚挺。其中鞍钢资源量仍较少，马钢资源量也不多。。以50WW800为例，7月均价为5200元/吨，8月均价为5133元/吨，降67元/吨。

广州市场价格略降。市场资源量减少，需求量欠佳。9月份资源到货增加，商家心态不一。终端采购量仍较小，9月份接单量不多。以50WW800为例，7月均价为5289元/吨，8月均价为5129元/吨，跌160元/吨。

武汉市场价格相对稳定。钢厂的现货配比降低，商家的订货成本上升，相当于变相的涨

价。订货情况变差，多数都未订货，在市场观望。希望钢厂追补优惠政策，在适当的拿货。以 50WW800 为例，7 月均价为 5159 元/吨，8 月均价 5075 元/吨，跌 84 元/吨。

二、取向硅钢弱勢平稳

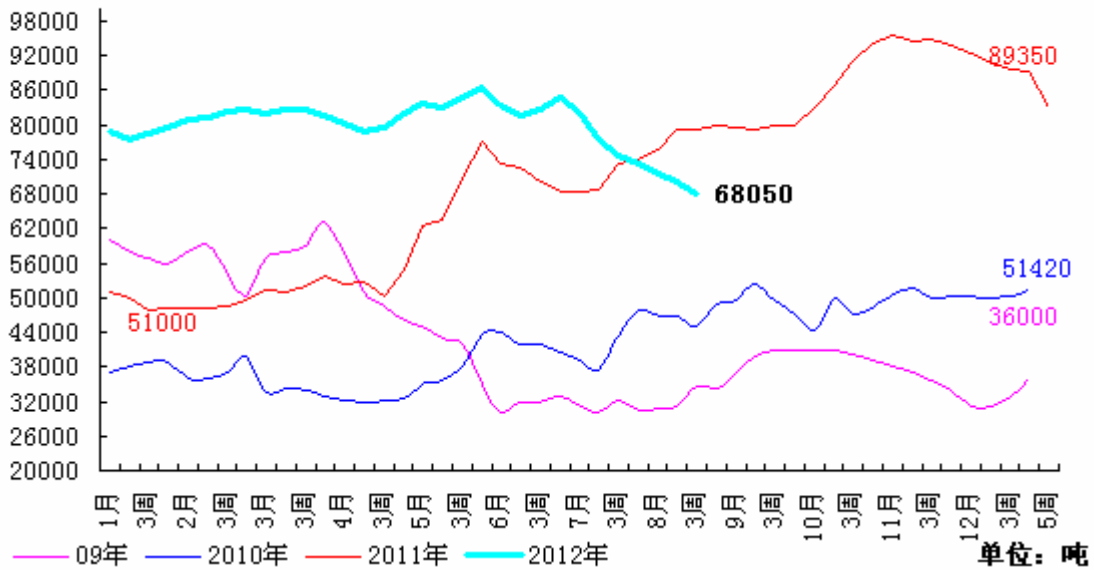


取向硅钢持续弱势低迷。成交态势趋稳，商家心态谨慎。9 月份主流钢厂价格保持平稳，对市场有一定的稳定作用。需求上仍不见起色，多数下游变压器厂在变压器业务上仍处于亏损状态，接单生产，新增订单增长不明显。

从目前市场状况来看，由于取向钢的价格仍未跌至钢厂成本线，主导钢厂均不减产，供应压力有增无减。而下游厂家订单状况也不尽人意，使得商家保持最低库存量。厂家减少订货量。预计取向硅钢价格持续低迷。

三、硅钢库存持降

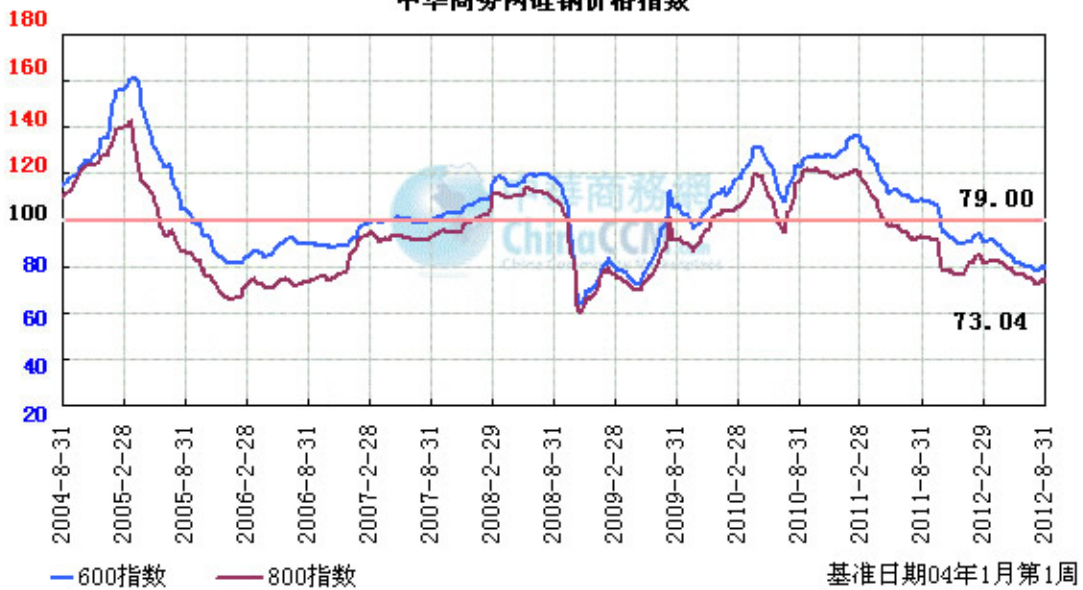
上海硅钢库存总量统计



本月上海市场硅钢库存量在 7 万吨以下。一方面是商家持续减订；另一方面是受台风和钢厂延续发货影响，到货延迟。临近月末资源量陆续到货，尤其是武钢和首钢资源到货显现集中。加之 9 月份是个别商家处还款期，急于出货心态出现，成交微降。

四、无取向硅钢价格指数月环比降幅减小

中华商务网硅钢价格指数



由图可以看出，2012 年 8 月第 5 期硅钢 600 价格指数 79.00, 周同比降 26.98%, 周环比

降 0.72%，月环比降 0.61%，月同比降 27.37%，季度环比降 7.25%，季度同比降 27.05%。800 价格指数 73.38，周同比降 20.36%，周环比降 0.45%，月环比降 1.71%，月同比降 20.69%，季度环比降 2.91%，季度同比降 21.83%。

五、主流钢厂价格平稳

9 月份主流钢厂价格出台平盘，稳定市场的意向明显。市场也受到资源紧张等因素影响，报价小幅向上。从钢厂 7 月份的实际产量看：宝钢 8.7 万吨，武钢 11.1 万吨，鞍钢 6 万吨，太钢 3.2 万吨，首钢 4.5 万吨，马钢 5000 吨，顺浦 1.3 万吨，新余 1.3 万吨，本钢 1 万吨，天洁 9000 吨。“供大于求”的态势仍较明显，但是库存性质已经在悄然巨变。商家手中资源在整个库存中比例进一步减少，而钢厂所属比重在增加。高库存消化缓慢反映出钢材产量居高不下，需求下滑带来压力始终未减，而库存性质的变化则使库存压力逐步从市场这一“中间蓄水池”逐步转向钢厂。另外进口铁矿石、钢坯等原材料价格加速下行，对钢厂价格的支撑力度大幅减弱。在需求没有起色的情况下，钢厂的成本降低，市场价格随之走低的可能性极大。

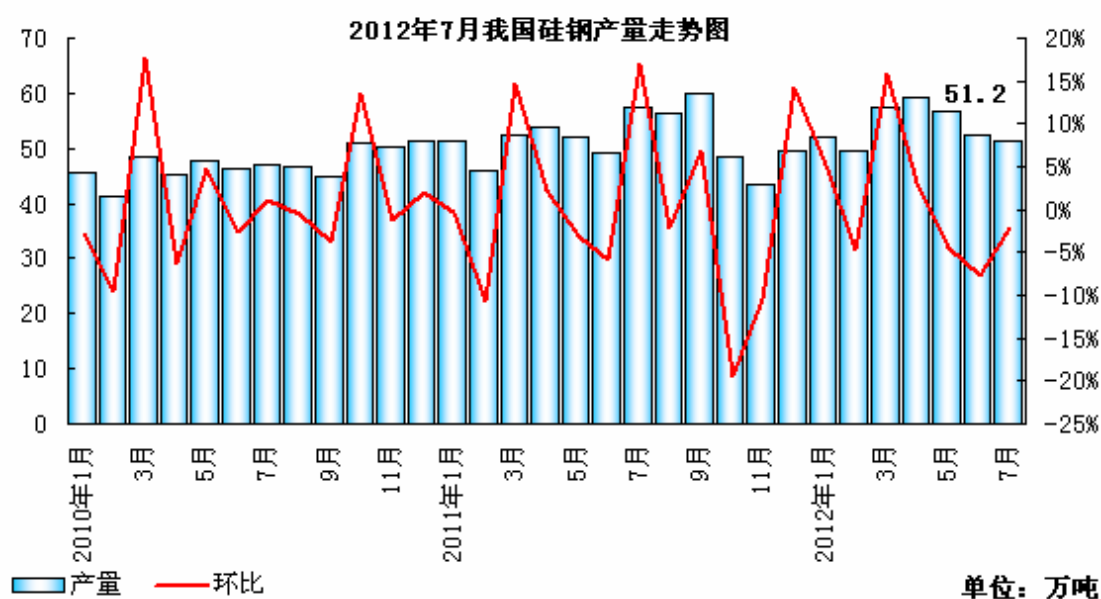
钢厂名称	武钢		宝钢	太钢	鞍钢
牌号	50WW600	50WW800	B50A600	50TW600	50AW800
1 月市场均价（上海）	6450	5900	6500	6450	5900
2 月出厂价（税后）	6388.2	5814.9	6926.4	6329.7	5616
较 1 月调整幅度（税前）	↓ 200	—	—	—	↑ 50
2 月市场均价（上海）	6401	5869	6474	6412	5841
3 月出厂价（税后）	6622.2	6341.4	6926.4	6329.7	6025.5
较 2 月调整幅度（税前）	—	↑ 30	—	—	↑ 100
3 月市场均价（上海）	6230	5757	5757	6256	5721
4 月出厂价（税后）	6680.7	6399.9	6926.4	6446.7	6025.5
较 3 月调整幅度（税前）	↑ 50	↑ 50	—	↑ 100	—
4 月市场均价（上海）	6111	5745	6284	6255	5697
5 月出厂价（税后）	6563.7	6282.9	6165.9	6212.7	5791.5
较 4 月调整幅度（税前）	↓ 100	↓ 100	↓ 200	↓ 200	↓ 200

5 月市场均价（上海）	5855	5514	6226	6056	5563
6 月出厂价（税后）	6446.7	6165.9	6165.9	6212.7	5791.5
较 5 月调整幅度（税前）	↓ 100	↓ 100	—	—	—
6 月市场均价（上海）	5655	5333	5940	5640	5340
7 月出厂价（税后）	6212.7	5931.9	6458.4	6095.7	5791.5
较 6 月调整幅度（税前）	↓ 200	↓ 200	—	↓ 100	—
7 月市场均价（上海）	5525	5200	5668	5575	5225
8 月出厂价（税后）	5978.7	5697.9	5920.2	5861.7	5791.5
较 7 月调整幅度（税前）	↓ 200	↓ 200	↓ 260	↓ 200	—
8 月市场均价（上海）	5489	5134	5552	5555	5195
9 月出厂价（税后）	5978.7	5697.9	5920.2	5861.7	5616
较 8 月调整幅度（税前）	—	—	—	—	↓ 150

说明：根据钢厂调价自行整理的表列价格，具体价格以钢厂为准！

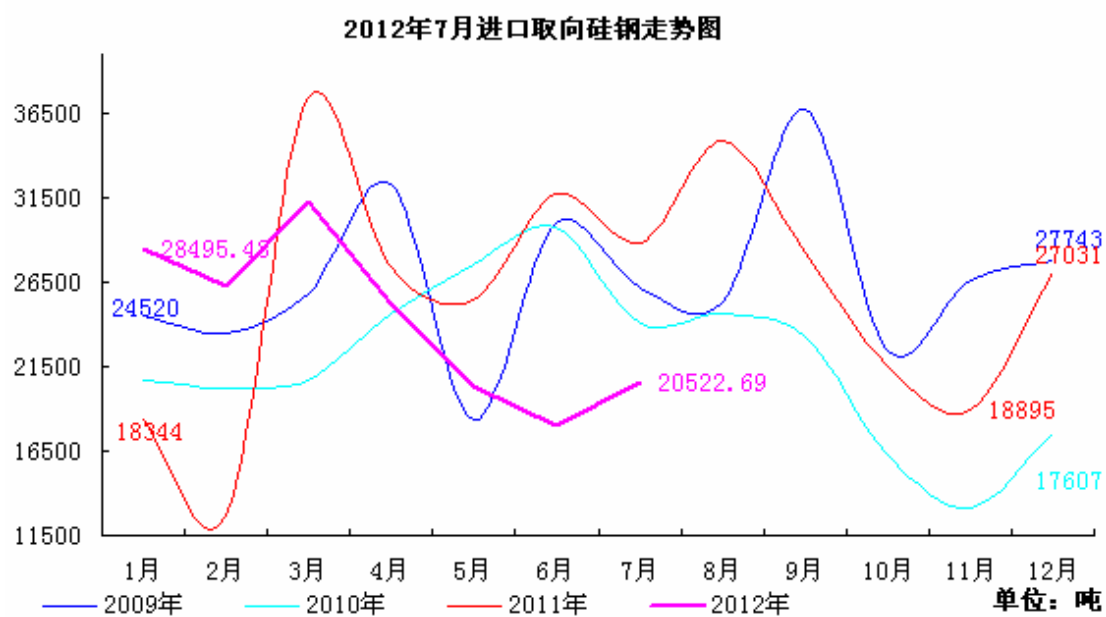
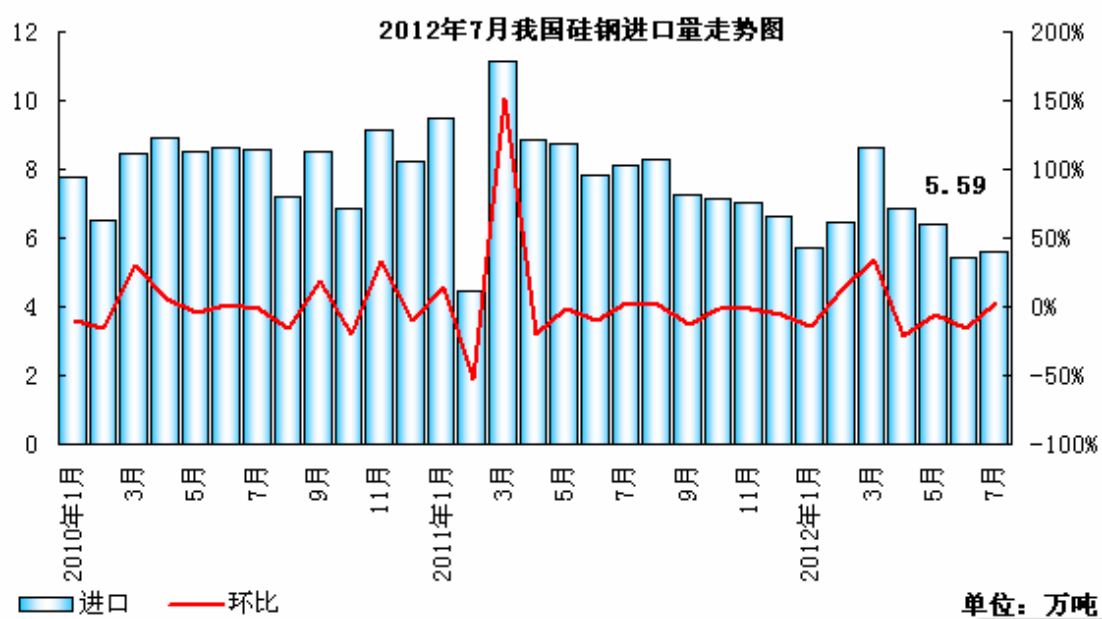
六、表观消费略有减少

1、**硅钢产量略减**：7 月我国硅钢产量 51.2 万吨，较上月减少了 1.1 万吨，同比减少了 10.80%，环比减少 2.1%。

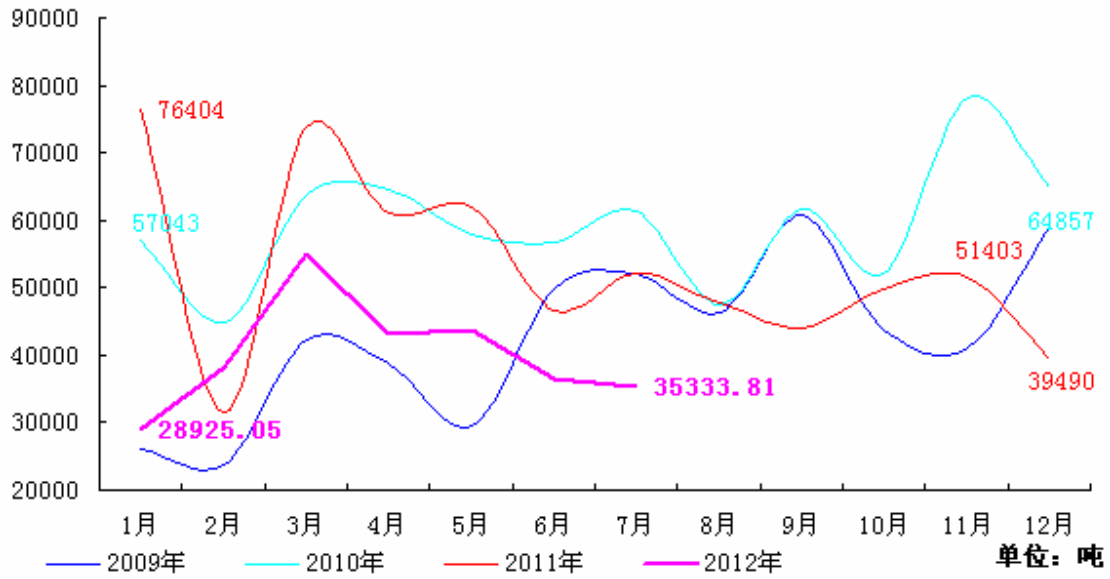


2、**进口硅钢环比减少**：7 月我国硅钢进口量 5.59 万吨，较上月增加了 0.15 万吨。同

比减少 30.9%，环比增加 2.76%。其中进口取向硅钢 20522.69 吨，同比减少 28.88%，环比增加 28.88%。进口无取向硅钢 35333.81 吨，同比减少 32.11%，环比减少 2.81%。

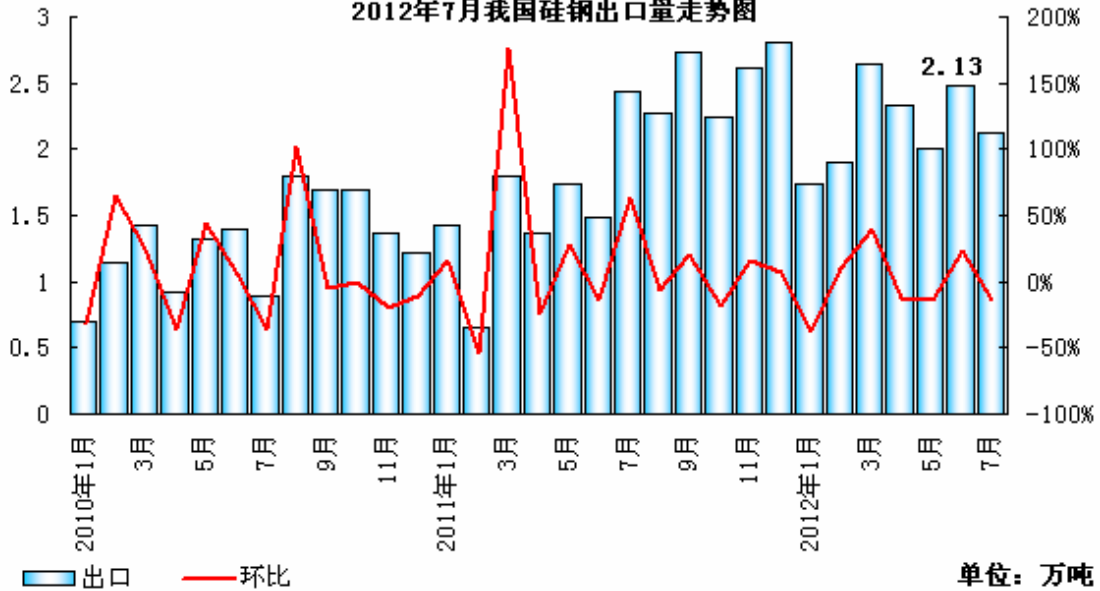


2012年7月进口无取向硅钢走势图

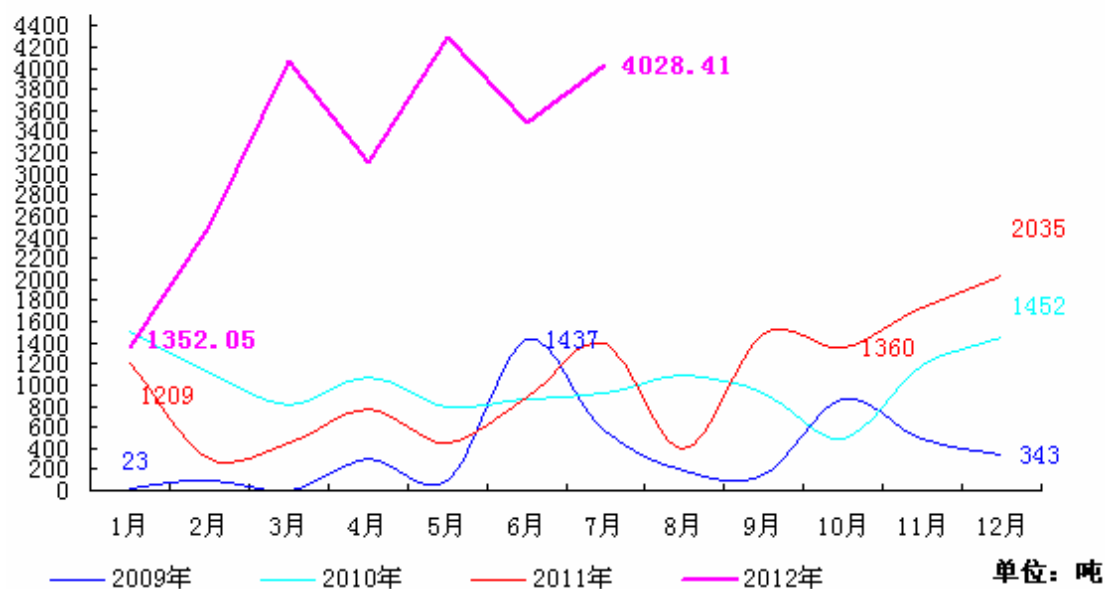


3、出口量略降：7月我国硅钢出口量2.13万吨，较上月减少0.35万吨。环比减少14.11%，同比减少12.35%。其中出口取向4028.41吨，环比增加15.94%，同比增加189.09%。出口无取向硅钢17298.39吨，环比减少18.75%，同比减少24.55%。

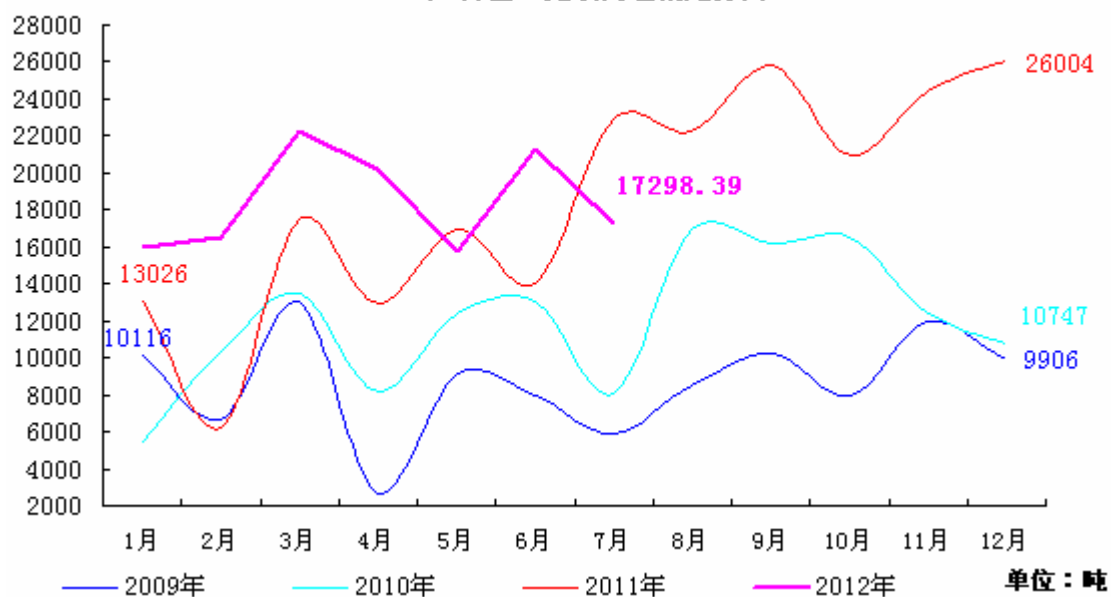
2012年7月我国硅钢出口量走势图



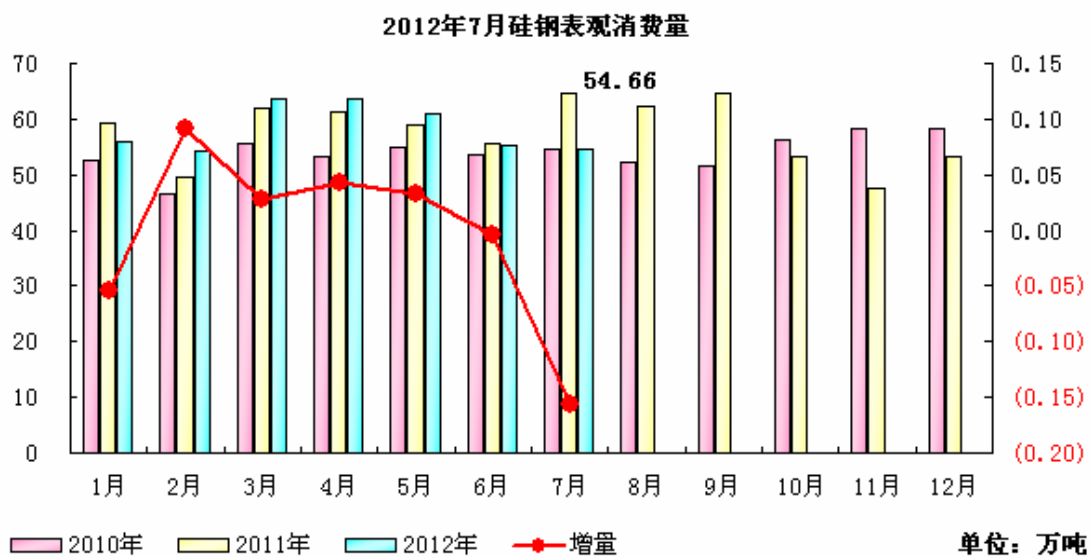
2012年7月出口取向硅钢走势图



2012年7月出口无取向硅钢走势图



4、2012年7月表观消费量略减：



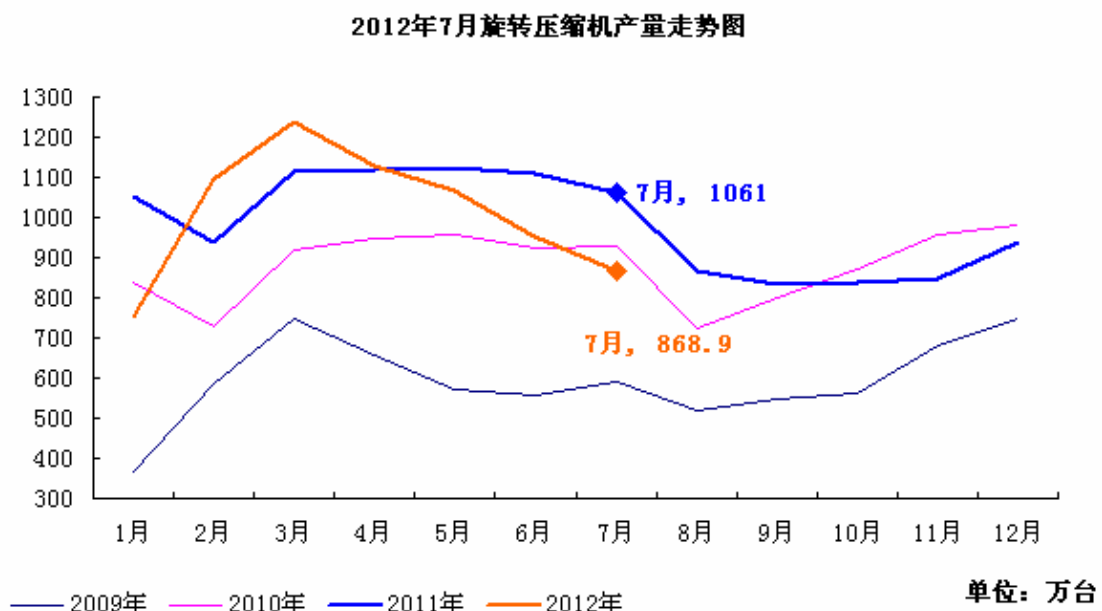
2012年7月表观消费量54.66吨，同比减少15.65%，环比减少1.09%。

七、终端需求和影响因素分析

1. 铜走势：国内方面，中国有色矿业(01258.HK)董事长罗涛表示，虽然铜价市场波动，惟全球市场对铜需求量大，认为铜价下行空间有限，预料全年平均铜价可超过每吨8000美元。他续指，下半年主力发展中色非洲矿业和Baluba中矿的开采工作，料自产铜精矿产量将有所提升；现时集团自产铜精矿产量占比25%，预计2016年可提升至50%。罗涛解释，母公司位于非洲铜矿资产，需待其有盈利能力时才注入，惟暂时未有具体计划。外盘方面，期铜周四下滑，人们质疑最大的消费国——中国是否能很快推出经济刺激措施，此外周五央行官员的会议召开在即，由此带来的不安也打压铜价。走势来看，沪铜市场人气造成一定负面影响，但空头为借机发难，多空双方继续持谨慎态度，晚盘欧美铜价亦延续震荡。目前宏观背景难以对市场形成方向性指引，铜价暂难改震荡格局。



2、空调市场三年来首迎负增长:7月旋转压缩机行业生产868.9万台,同比下降18.11%,环比下降8.84%。工信部数据显示,1-6月,我国家电行业累计工业总产值同比增长9.7%,累计工业销售产值同比增长10.02%,与去年同期相比均有较大幅度回落。国内空调市场销售量同比下滑25.12%,销售额同比下滑19.36%。从图可以看出家电需求下滑严重,后期订单亦没有增加迹象。



3、机电方面:1-7月,我国机电产品出口6491亿美元,增长9.1%,较同期我外贸出口总体增速高1.3个百分点,占出口总值的57.4%。其中,机械设备出口2141.2亿美元,增长9.5%。电器及电子产品出口2585亿美元,增长6.1%;1-7月我国累计进口机电产品总额达4291.7亿美元,与去年同期相比增长1.3%。而1-7月中国累计出口机电产品约6.5千亿,与

去年同期相比增长 9.1%。

【总结】

综上所述：8 月份，无取向硅钢呈弱势震荡下滑态势。其中价格出现了短暂小幅的回涨，在商家经历长时间的价格倒挂、不断减少或取消订货量的情况下，手中资源已经降到最低点。在市场稍微有点有利因素下的情况下，本能地拉高价格，但苦于没有需求，价格反弹没有几天便夭折。

当前经济仍呈缓中趋稳态势,主要用钢行业增速继续回落，7 月份我国 PMI 指数为 50.1, 连续 8 个月下滑。房地产调控不放松继续拖累固定资产投资，铁路、公路等大型基建投资未见明显起色，规模以上工业增加值持续回落，汽车、家电、机械行业增速低位徘徊。硅钢下游行业增速放缓，秋季来临钢材需求或将缓慢回升。随着家电行业检修结束，9 月都正常开工，对硅钢需求将有所恢复。另外，硅钢市场当前贸易商库存处于历史最低水平这一有利因素，一旦需求好转局面打开，价格一定会出现反弹。综合来看：预计无取向硅钢价格持续低位震荡的可能性大。