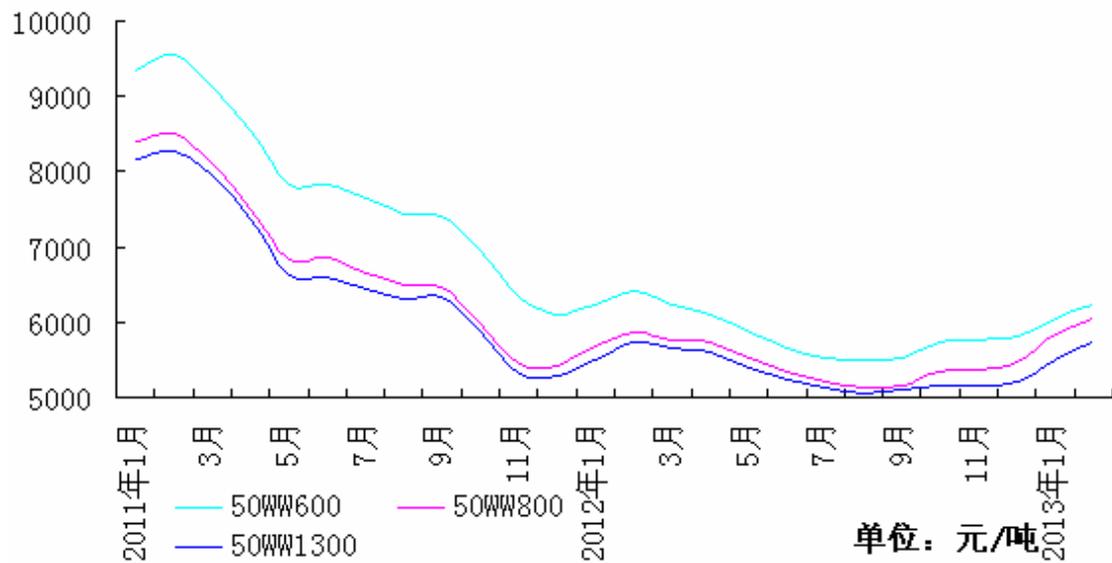


3月无取向硅钢或进入弱势盘整状态

综述：春节过后无取向硅钢开市拉涨，延续了年前的惯性涨势。由于主流上海市场春节期间到货不多，贸易商心态一度向好。但成交迟迟不见起色，临近月末报价出现松动，一方面终端用户上班时间晚，一般都在农历十五之后，采购期也要拖后。另一方面年前价格低时，终端都或多或少的备货了。年后即使价格上涨，在订单量小量增加的基础上，采购意愿也不强。另外年后股市、大盘都一度出现了大涨的情况。业内认为人为炒作因素较多，临近2月末大盘也出现了跳水的情况。笔者认为：虽然3月份是旺季之初，但钢厂和价格过高推涨，如果需求不能跟进，后市倒挂风险较大。预计3月份无取向硅钢价格或进入盘整状态。

一、无取向硅钢价格涨

上海硅钢市场价格走势图（2013年2月）



整体上看：2月份无取向硅钢价格涨。但成交不佳，月末价格出现松动。

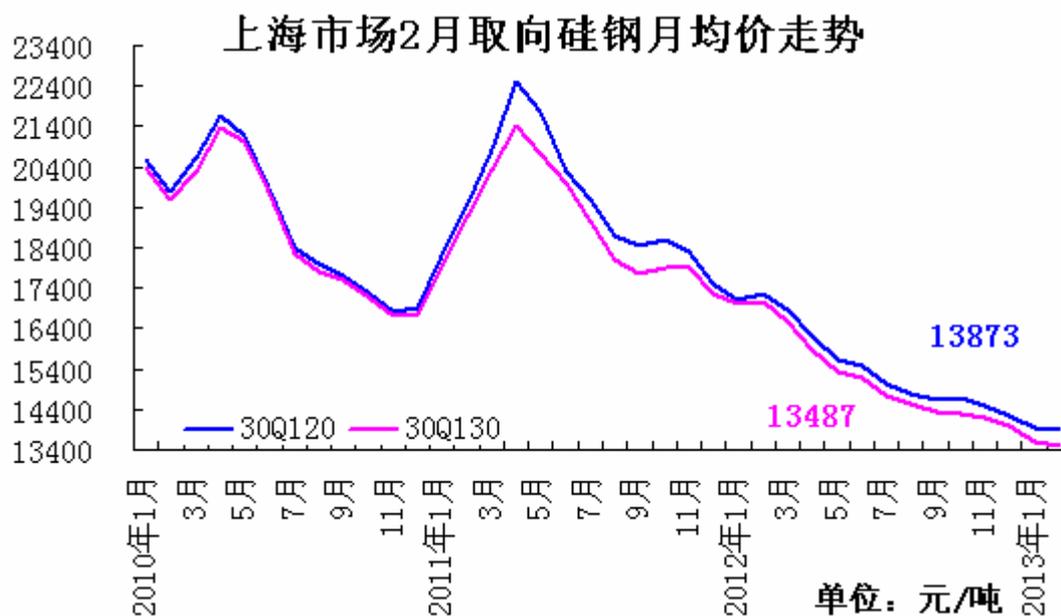
上海市场价格涨幅大。春节期间到货量不多。贸易商心态向好，但成交迟迟上不去。资源量也陆续到货，贸易商信心逐渐减弱。以50WW800为例，1月均价为5849元/吨，2月均价为6063元/吨，涨187元/吨。

广州市场价格小涨。幅度较上海小，终端订单量有所增加，尤其是美的等大厂。市场资源量也不多，贸易商对后市较看好。成交一般。以50WW800为例，1月均价为5710元/吨，2月均价为5969元/吨，涨259元/吨。

武汉市场价格涨。报价略显混乱，市场开市晚，采购力度弱。多数终端未见采购意愿，

贸易商心态略显犹豫。据悉现货分公司资源量也较多，报价较市场一致。以 50WW800 为例，1 月均价为 5708 元/吨，2 月均价 5920 元/吨，涨 212 元/吨。

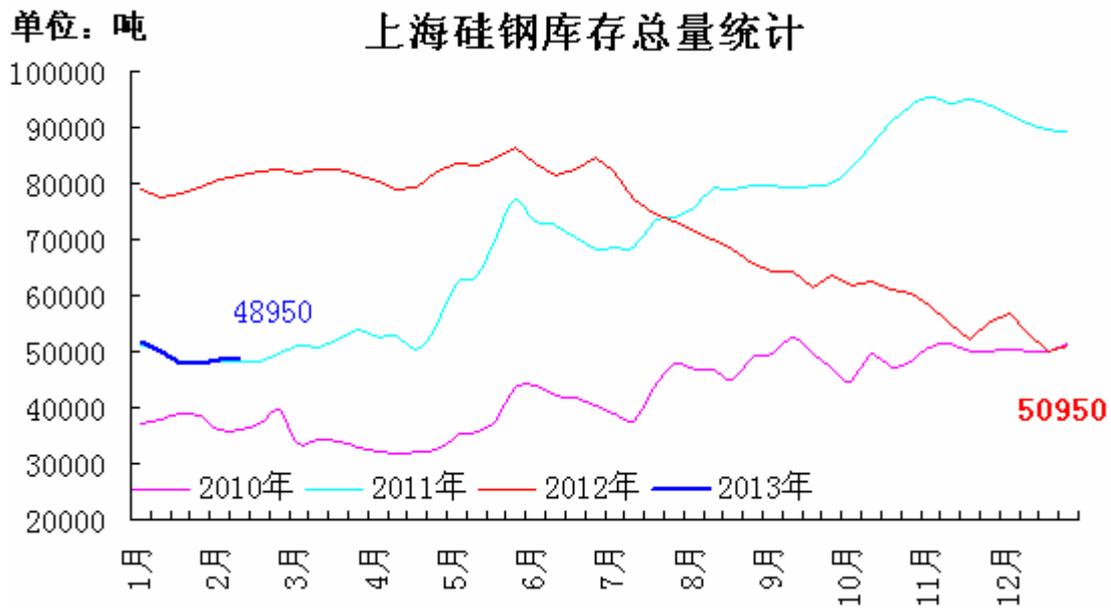
二、取向硅钢价格下滑



国内取向硅钢以稳为主，个别牌号略有松动。因春节假日因素，市场成交不大，观望居多。目前宝钢、武钢主要钢厂对 3 月份开出平盘，下游需求还未回复，只是进口资源有一定到货，总体上来看，无取向硅钢运行环境相对平稳。

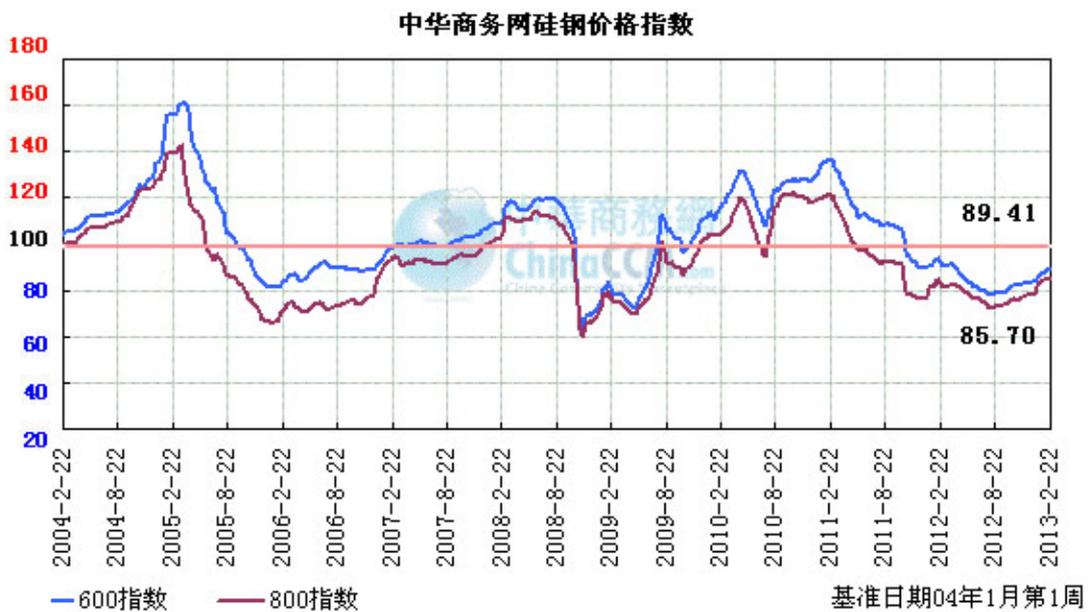
节假日钢厂仍照常生产，年前订单总体趋于稳定，年后 3 月份合同目前还不是特乐观，贸易商订货不是很积极，供大于求会逐步显现。另外从市场获悉：武钢现货分公司有部分 120、130 让步资源放出，价格相对较低，在 12500-12700 元/吨。对正材资源销售造成一定的冲击。预计取向硅钢价格仍有走低可能。

三、硅钢库存量略增



本月上海市场硅钢库存量 4.8 万左右。从图可以看出较去年同期减少了很多，较春节前小幅增加，幅度不明显。一方面钢厂加大了直供力度，另一方面贸易商 2 月份增加订货量较多，资源要到 3 月份才能到货。因此市场库存持续在低位。

四、无取向硅钢价格指数月环比增加



由图可以看出，2013 年 2 月无取向硅钢 600 价格指数 89.41, 周同比涨 1.77%, 周环比

降 3.37%，月环比涨 3.36%，月同比降 5.35%，季度环比涨 5.2%，季度同比降 13.37%。800 价格指数 85.70，周同比涨 3.02%，周环比涨 1.53%，月环比涨 6.18%，月同比涨 3.77%，季度环比涨 4.57%，季度同比降 4.58%，年环比降 20.84%。

五、钢厂涨价幅度大

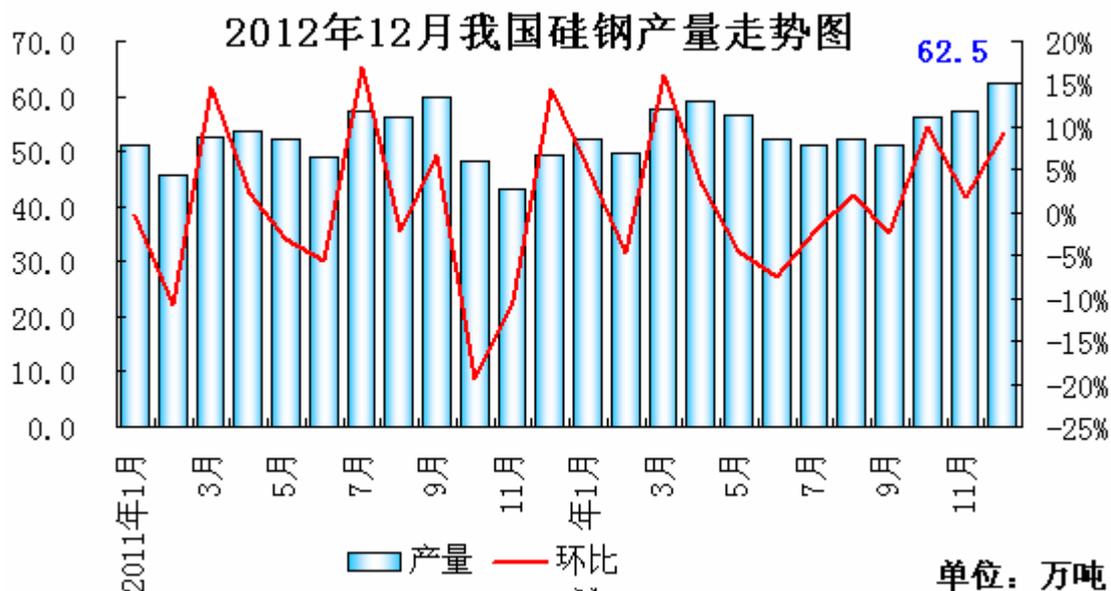
钢厂在春节前提前出台了 3 月份价格政策，节后市场库存累计到货不多。钢厂春节期间也没有放假，大部分资源集中在钢厂未发货。虽然 2 月份主流钢厂订货量均较好，但从市场获悉 3 月份订货不尽人意。由于 3 月份价格上涨较高，多数贸易商对后市仍有担心，不敢轻易多订货。

| 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） | 6050 | 5849 | 6041 | 5975 | 5643 |
| 2 月出厂价（税后） | 6271.2 | 6130.8 | 6072.3 | 6037.2 | 6025.5 |
| 较 1 月调整幅度（税前） | ↑ 100 | ↑ 100 | ↑ 80 | ↑ 100 | ↑ 200 |
| 2 月市场均价（上海） | 6241 | 6036 | 6209 | 6191 | 5834 |
| 3 月出厂价（税后） | 6622.2 | 6481.8 | 6423.3 | 6329.7 | 6376.5 |
| 较 2 月调整幅度（税前） | ↑ 300 | ↑ 300 | ↑ 300 | ↑ 250 | ↑ 300 |

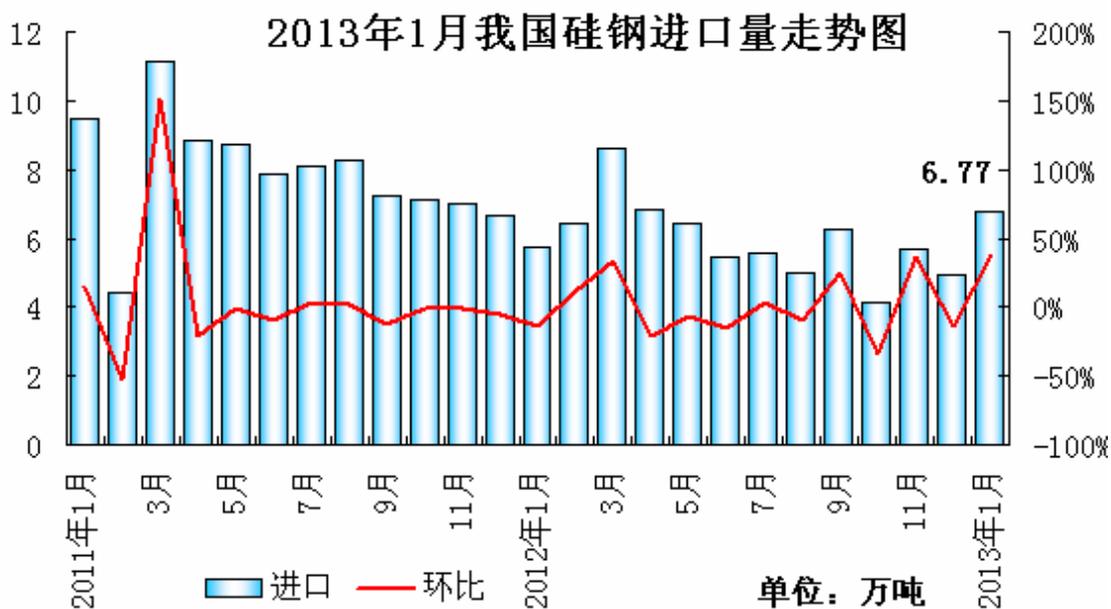
说明：根据钢厂调价自行整理的表列价格，具体价格以钢厂为准！

六、表观消费略有减少

1、12 月份硅钢产量增加：由于春节在 2 月份，因此 1 月份产量延期公布。12 月我国硅钢产量 62.5 万吨，较上月增加了 5.3 万吨，同比增加 26.26%，环比增加 9.27%。2012 年硅钢总产量 657.9 万吨，较 2011 年增加了 38.7 万吨。增幅 6.25%。

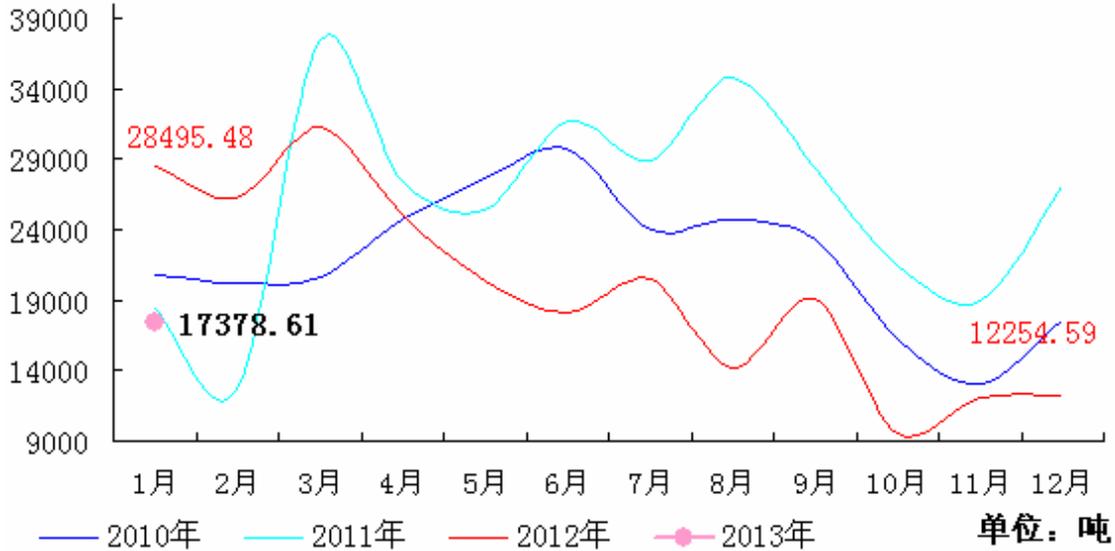


2、进口硅钢量增加：1月我国硅钢进口量 6.77 万吨，较上月增加了 1.84 万吨。同比增加 17.94%，环比增加 37.32%。



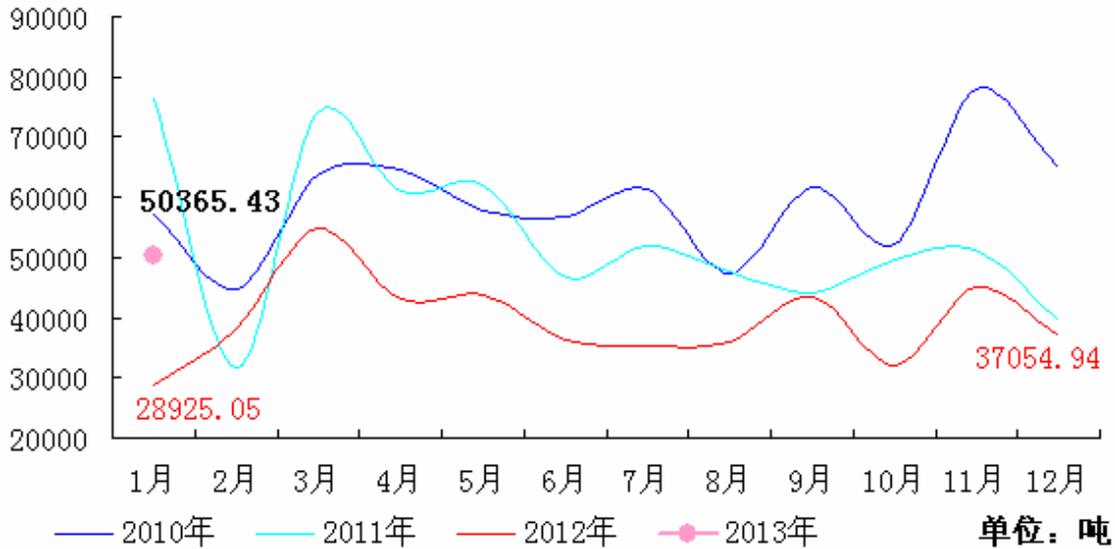
1月进口取向硅钢 17378.61 吨，较上月增加了 5124.02 吨，环比增加 0.42%，同比减少 39.01%。

2013年1月进口取向硅钢走势图

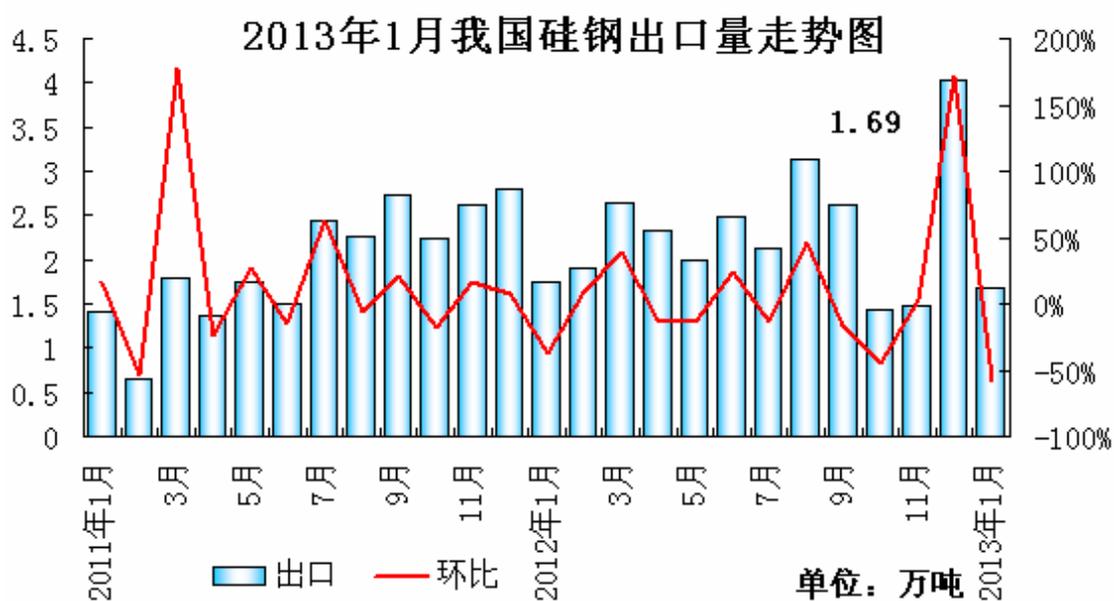


1月进口无取向硅钢 50365.43 吨，较上月增加了 13310.49 吨。环比增加 35.92%，同比增加 74.12%。

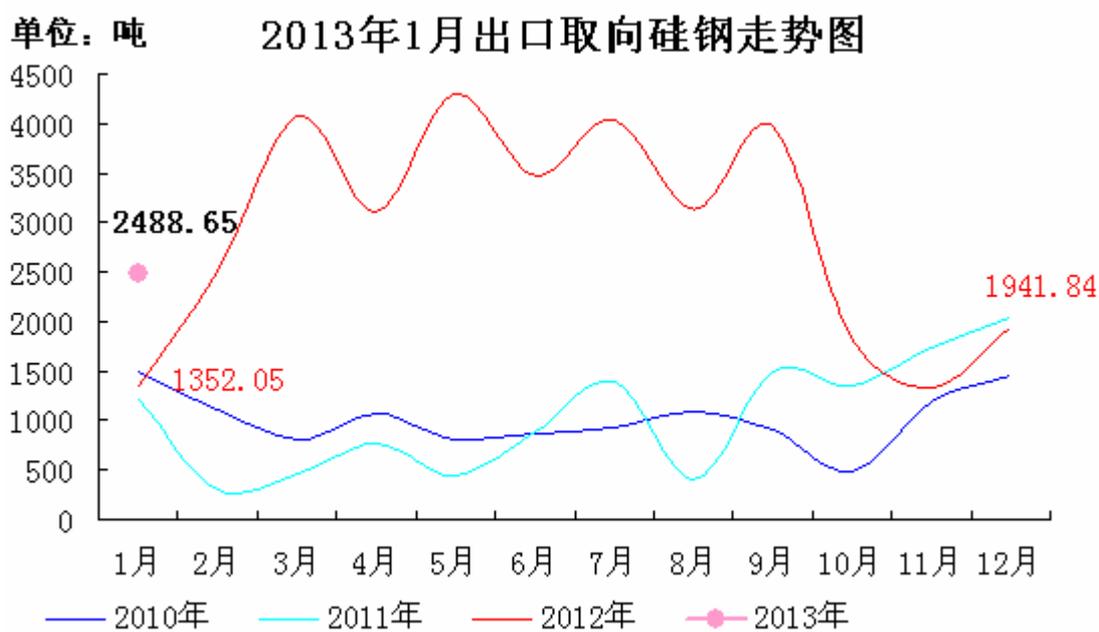
2013年1月进口无取向硅钢走势图



3、**出口量大幅减少**：1月我国硅钢出口量 1.69 万吨，较上月减少了 2.34 万吨，同比减少 2.87%，环比减少 58.06%。

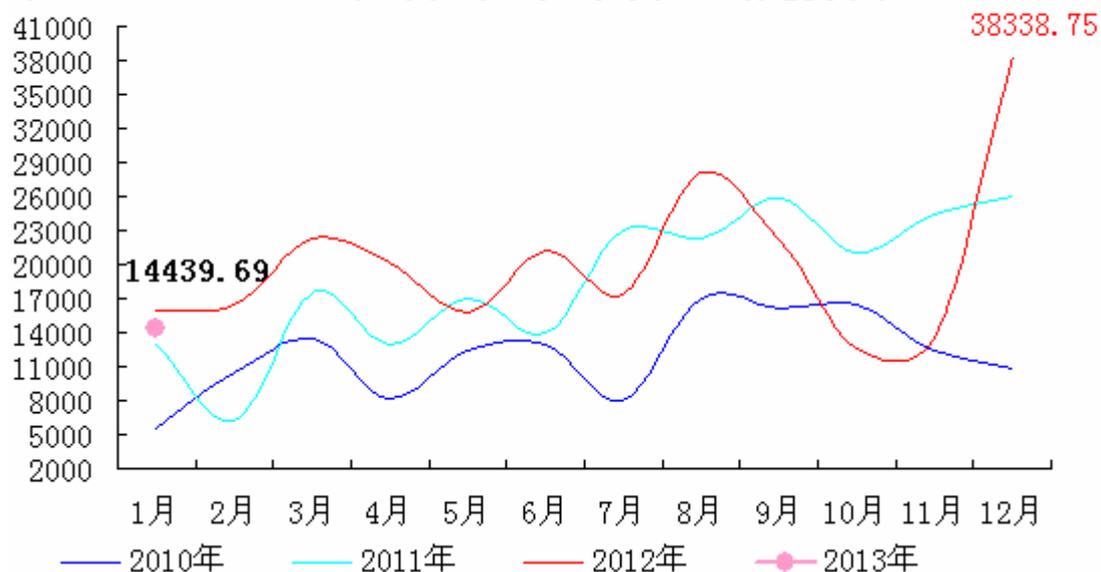


1月我国出口取向硅钢 2488.65 吨，较上月增加了 546.81 吨。环比增加 28.16%，同比增加 84.06%。



1月我国出口无取向硅钢 14439.69 吨，较上月减少了 23899.06 吨。环比减少 62.34%，同比减少 9.75%。

单位：吨 2013年1月出口无取向硅钢走势图



七、终端需求和影响因素分析

1. 2月铜管企业过节 下月有望回升：由于2月份是我国传统的新春佳节，加上2月份是一年之中最短的月份，产量减少实属常理现象，有57%的企业反映产量相比前几个月下降了一半。李先生反映说：“往年过年后价格都是一直涨的，本来还想过年之后生意会好，结果今年价格不涨反而还在跌落，不过还要看3月份了，应该不会太差的吧。”库存方面，库存在100吨以上企业占21.43%；库存在100以下的企业占42.86%；零库存占35.71%。库存都是年前备货的，开工也没几天，所以没有什么变动。

综合来看，春节过后的市场并没有如企业年前所说的那样出现大幅度的好转，还是比较平静缓和。苏先生反映说：“自己订单并没有减少什么，只是年前生产部门员工辞职了好多，现在员工不好招，多少会影响生产量，还是有点伤神的问题。”可见春节后，劳动力流失导致企业面临雇工问题，人员紧缺对订单生产将产生一定负面影响。另外，一些企业反映开年增加了新机械设备，从下游扩大厂房的情况来看，我们认为后期铜管产量将继续上升，随着旺季时节的到来，空调家电等终端消费市场对铜管的需求空间将增加。

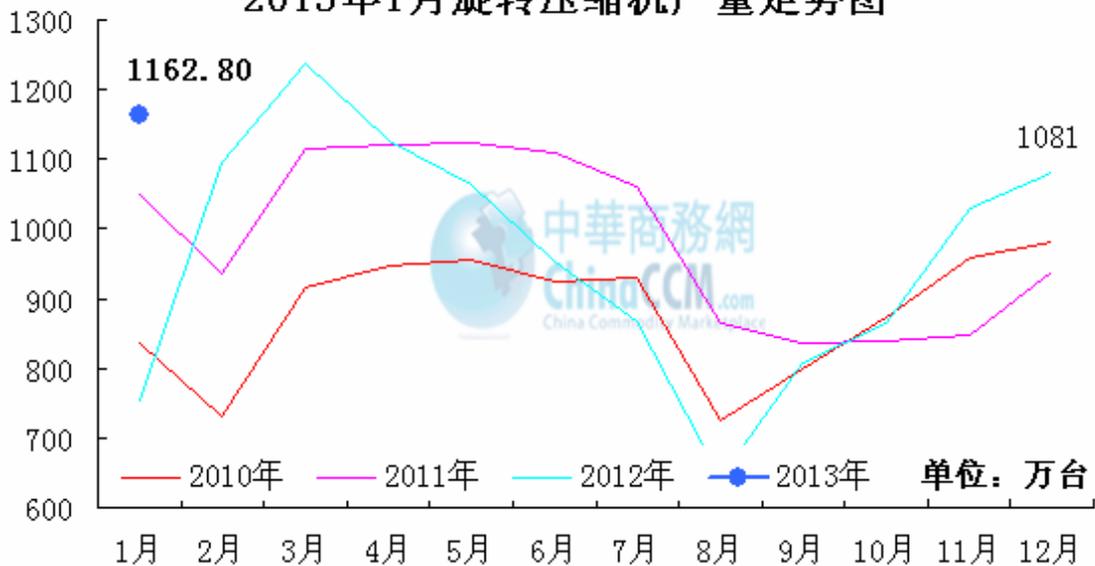
长江现货价格走势



2、家电方面：2013年1月旋转压缩机行业生产1162.8万台，同比增长49%，环比增长8%；销售1090.2万台，同比增长36%，环比增长17%。

中怡康的一份监测数据显示，2012年家电行业销售规模出现了2007年以来的首次负增长，全年零售总额为11285亿元，较2011年下滑了6.6%。行业分析人士称，家电业萎靡不振的行情有望结束，零售市场进入止跌回升通道。除春节时间差异方面的原因外，今年家电销售增加的另一个原因是经济复苏，另外一些刺激消费的政策已经有所体现。

2013年1月旋转压缩机产量走势图



3、1月份机电产品进出口双双大增：数据显示，今年1月份，机电产品出口1058.1亿美元，增长25.1%；进口674.5亿美元，增长39.9%，高出同期外贸进口总体增速11.1个百分点。

【总结】

综上所述：2 月份无取向硅钢价格先涨后出现松动。由于年前钢厂大幅上调了 2、3 月份的出厂价格，助推市场价格持续走高。多数终端在年前价格相对较低的时候已经备货，年后开市启动晚。采购意向不强，下游需求乏力导致了硅钢价格出现回落松动之势。

另外月末螺纹钢、焦炭等品种也结束了 12 月初开始的强势上涨局面，转而下跌至一个月低位，对贸易商心态造成了一定的影响。笔者认为：虽然需求较 12 月份有一定的好转，但从大经济层面上看，钢材仍不具备快速上涨条件。钢厂价格的迅速上涨，也会加快铁矿石价格的快速上调。3 月份是旺季之初，无论从钢厂、贸易商都希望市场价格向上，但价格不能走高主要取决成交情况。就目前情况看：预计 3 月份无取向硅钢或进入弱势盘整状态。