

5月无取向硅钢市场或弱稳为主 取向偏强

中华商务网

4月份，国内无取向硅钢市场仍然稳中偏弱，多数钢厂低牌号价格仍出现了100-200元/吨的下降行情，高牌号偏稳运行，总体市场心态不强，市场需求不旺，成交低迷。取向硅钢则在偏低牌号上也同样出现了小幅回调态势，对前期价格快速大幅上涨修正。无论是取向硅钢还是无取向硅钢，钢厂在出台5月份价格政策上多趋于稳定，但经济下行压力增加，宏观及一系列救市政策大背景下，取向硅钢面临的环境仍然好于无取向，特别是特高压电网建设2季度面临发力，有望使取向硅钢市场继续稳定。无取向硅钢则受下游需求疲弱，供需矛盾突出问题困扰继续弱稳运行可能性大。

一、低牌号无取向硅钢价格继续走弱

4月份，低牌号无取向硅钢价格继续走弱，主要体现在600-1300牌号上。其中1300牌号跌破4000元资源较上月增加，不仅局限在民营钢厂上，部分国营二线钢厂也跌破4000元进入3900元/吨附近徘徊，广州上海两地价格基本相同。总体上看商家仍不敢积极订货，只维持一些客户代订工作，市场缺乏活力，交易规模缩减，商家积极性不高，成交不冷不热。资源方面，由于市场价低迷，主流钢厂价格政策没有调整，贸易商订货量有所减少，市场到货资源也略有下降。据最新数据显示，上海市场目前硅钢库存在3.6万吨左右，较月初下降1500吨左右。主要资源仍以宝钢、武钢等资源居多。此外，广州市场库存也小幅下降。

目前，硅钢市场流通资源不足与低迷行情持续仍是市场主要特征，市场价格受需求复苏缓慢影响较大。首钢、鞍钢贸易商更集中在少数几家贸易商订货，市场资源也出现了不平衡现象，但硅钢替代空间较大，民营钢厂价格低仍有一定竞争优势。

截至目前，宝钢470牌号在上海报价分别为4800元/吨左右；武钢600牌号价格在4600-4650元/吨。800牌号武钢、首钢报价4500元/吨，马钢同牌号在4000-4050元/吨左

右。广州市场首钢 1300 牌号 4100-4150 元/吨，鞍钢同牌号资源低 50 元左右其他一些钢厂多数在 4000 元/吨以下。

价格走弱的主要原因是 3 月份无取向硅钢产量开始环比增加，需求较预期差，旺季未启动，供需矛盾恶化。

图一：主要市场 800 牌号无取向硅钢价格运行图



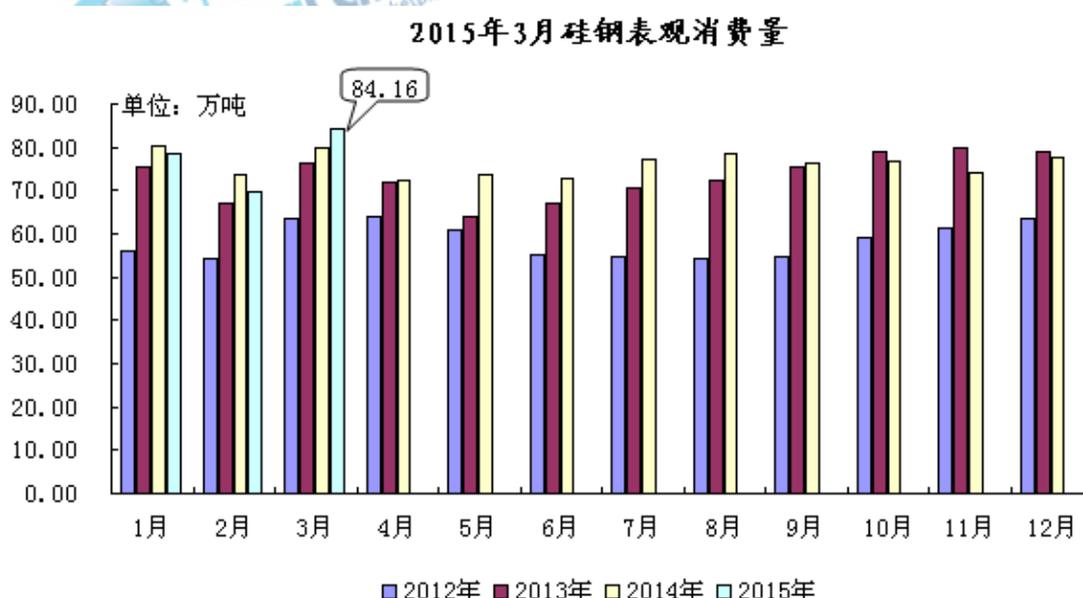
二、3 月中高牌号无取向硅钢价格弱稳

中高牌号无取向硅钢价格月初稳中有跌，受低牌号拖累成交下滑，买家压价力度加大。不过，中下旬走势逐渐恢复平稳，一些下游用户需求采购有所增加。由于今年水力、电力投资进一步增长，全国基建新增发电装机容量 1 亿千瓦左右，其中水电 1400 万千瓦、核电 876 万千瓦，将进一步提升高牌号无取向硅钢需求。目前上海市场 50WW350 牌号报价为 6500 元/吨左右。

三、3 月份硅钢产量创历史新高，供需矛盾加大。

3 月我国硅钢产量 82 万吨，较 2 月份 69.1 万吨大幅增长 12.9 万吨，3 月份硅钢表观消费量 84.16 万吨，与产量同时创历史新高。由于 3 月份取向硅钢产量在 9 万吨附近，较 2 月

份增产不多，新增加的量多数为无取向硅钢增量。1-3 月份共生产硅钢 227.7 万吨，同比增长 1.43%，3 月份硅钢产量的大幅增长改变了前两个月产量下降的局面，供应强势回归，对市场价格压力会明显加大。



四、3 月份我国硅钢进口量环比大幅增长

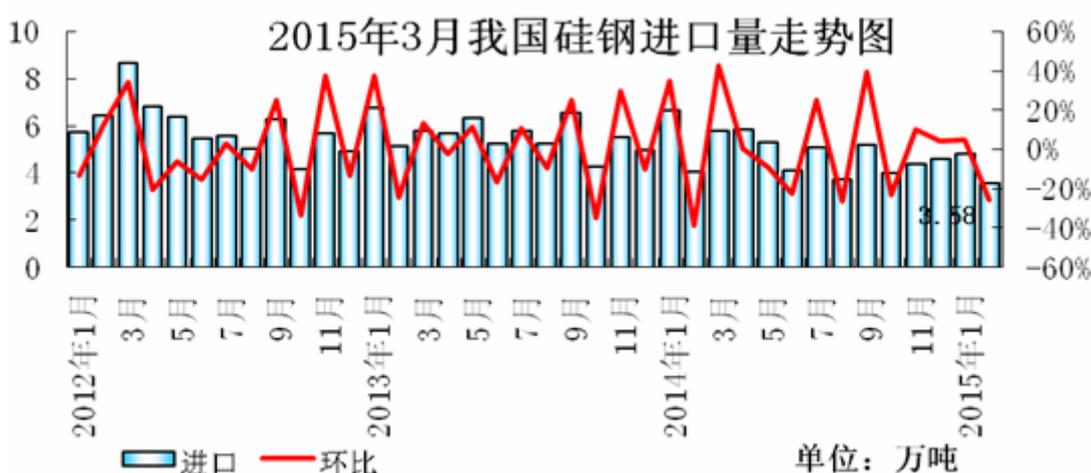
3 月份我国共进口硅钢 4.92 万吨，同比下降了 15.27%，环比大幅增长 37.37%，主要是无取向硅钢增涨幅度大，环比增长了 45.08%。取向硅钢进口 1.05 万吨，环比 2 月份的 9123.5 吨增长 14.82%。与去年同期相比，无取向硅钢下降了 17.54%，取向硅钢同比则下降了 5.66%。总体来看，取向、无取向硅钢仍保持进口资源的下降态势。

一季度共进口硅钢 13.32 万吨，同比下降 19.5%。其中无取向硅钢 10.5 万吨，下降 18.04%；取向硅钢 28233.99 吨，大幅下降 24.64%。

一季度及 3 月份我国无取向硅钢进出口统计（单位：吨）



3月无取向硅钢进口	38741.346	45.08%	3月环比
1-3月无取向硅钢进口	105010.938	-18.04%	1-3月累计同比
3月无取向硅钢进口	38741.346	-17.54%	3月同比
3月无取向硅钢出口	17341.193	-15.89%	3月环比
1-3月无取向硅钢出口	56674.321	-12.72%	1-3月累计同比
3月无取向硅钢出口	17341.193	-2.45%	3月同比
3月进口硅钢总量	49216.789	37.37%	3月环比
1-3月进口硅钢总量	133244.926	-19.53%	1-3月累计同比
3月出口硅钢总量	27625.161	-10.56%	3月环比
1-3月出口硅钢总量	86545.195	23.10%	1-3月累计同比

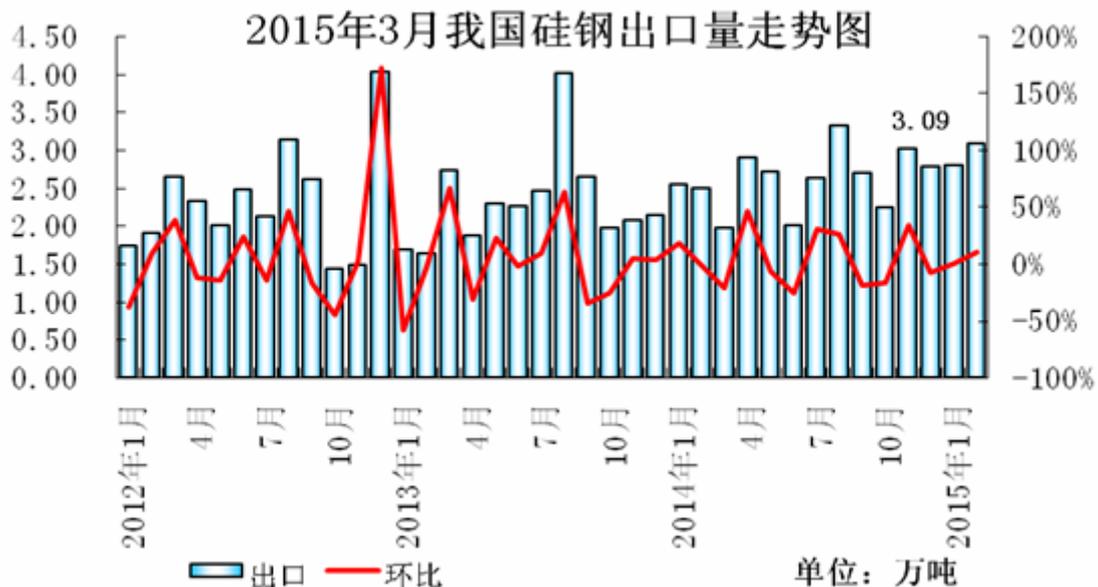


五、3月我国出口硅钢同比大幅增长

3月份出口硅钢为2.76万吨，环比下降10.56%，同比则大幅增长了39.6%。其中无取向硅钢出口1.73万吨，环比下降了2.46%；取向硅钢出口1.03万吨，较2月份仅增长了1.41%，另外考虑到3月份天数较2月份多以及2月份春节因素，3月份出口状况实际不如2月份。但是与去年3月份同比则大幅增长了411.31%。

一季度共出口硅钢8.65万吨，同比增长23.01%。其中无取向硅钢出口5.67万吨，同比下降12.72%；取向硅钢出口2.99万吨，同比大幅增长456.12%，强劲的出口势头增长了4倍以上。





六、钢厂 5 月份价格政策有稳有降

尽管大部分钢厂如武钢、鞍钢、首钢等钢厂对 5 月份价格保持平盘未变，但宝钢仍然对中低牌号下调了 80 元/吨，同样下调的还有马钢与本钢等其他钢厂。钢厂 3 月份大幅扩产后，订货合同并未出现旺季明显增长，库存和价格都面临较大压力。

目前主流钢厂仍希望市场稳定，也不愿下调幅度多大，但市场价与出厂价倒挂矛盾一直持续，迫使钢厂或进一步增加优惠调整。另外贸易商订货意愿减弱，只维护帮助一些客户代订，而自己则减少市场交易，市场活跃度也大幅降低，中间蓄水池功能缩减。

七、下游行业需求表现一般

首先是用电增速下降，今年一季度，全国全社会用电量 12901 亿千瓦时，同比增长 0.8%，这一增速创近 6 年新低。3 月份，全国全社会用电量 4448 亿千瓦时，同比下降 2.2%。一方面反映当前经济下行压力加大，也反映经济结构调整正在深入推进。从另一面来看，用电量的下降直接体现电机用电量的下降，货进一步对电机行业产生影响，进而波及无取向硅钢需求。

国网能源研究院预计，下半年，在上年夏季用电低基数的影响以及稳增长政策发力的作用下，用电增速将会反弹。全年用电增速约为 4% 的概率较大。

其次是交流电机产量下降，3月份交流电动机产量为2412.94万千瓦，比去年同期2579.41万千瓦下降了6.45%。3月全国的发电机组（发电设备）产量达1663万千瓦，同比增长12.9%。2015年1-3月全国的发电机组（发电设备）产量达3453万千瓦，同比增长6.1%。2015年1-3月中国出口电动机及发电机68721万台，与去年同期相比增长4.8%，增速放缓。发电机组产量的增长利于无取向高牌号需求增长。

家电方面：3月旋转压缩机行业生产1493.9万台，同比下降2.82%，由于春节因素，3月环比增长81.9%；但1-2月3-7HP轻商空调压缩机下滑超10%。

总体上，下游行业面临需求增速迹象，尤其是对低牌号无取向硅钢冲击较大。在无取向硅钢产量不断增长的情况下，供需矛盾放大，不利于价格运行。

八、取向硅钢在出口大幅增长及需求支撑下后市仍偏强

本月国内取向硅钢市场较发生了一些变化，低牌号取向硅钢价格较上月总体回落300元左右，月底企稳。

武钢较正常时间稍晚出台了5月份价格政策，总体调整幅度与宝钢相当，钢厂在调价基本维持稳定策略，高低牌号价差回笼。产量上变化不大，对市场资源供应稳定。一季度取向硅钢强劲的出口势头增长了4倍以上，这不仅说明国际市场需求旺盛，也有利于有效降低国内资源供应，为取向硅钢价格提供有力支撑。

后市，取向硅钢经过短期盘整后，受需求推动仍不排除钢厂进一步提价可能，今年一季度，全国电网工程完成投资594亿元，同比下降10%。全国电网建设新增220千伏及以上变电设备容量（交流）5075万千瓦安，交流线路长度7369千米，分别比上年同期多投产90万千瓦安和376千米。一季度电网投资完成不符合今年电网建设进度，预计特高压建设项目2季度会提速。不过取向硅钢进口资源增长也需要关注。

九、总结

总体上看,无取向硅钢市场在需求增速放缓及产量增加情况下,供需矛盾关系难以缓解。

无取向硅钢表观消费量的上升,既反映了硅钢产量的增长,同时也暗含了净进口量环比的增涨因素。这些都对5月份市场形成压力,如果钢厂价格战升级,对市场价格压力较大,尤其是低牌号资源。取向硅钢预计5月会继续维持盘整状态,仍要关注电建项目开工状况及国网招标进展。

