

## 7月无取向硅钢市场或继续在低迷中徘徊

中华商务网

6月份，国内无取向硅钢市场低迷程度较5月份加深，市场价格小幅下滑，需求减弱，成交困顿，贸易商经营更加困难，市场悲观情绪较为浓厚。尽管最新数据显示5月份以来国内经济数据降幅收窄，但下行压力仍然较大，经济企稳形态尚不明显。今年来发改委批复铁路、城市轨道交通、机场等大型基建项目投资已超8000亿元人民币，另批复1043个PPP项目共涉及金额达1.97万亿。在这种形势下硅钢上下游仍显得疲弱，6月份淡季需求特征更加明显，导致市场萎缩严重，供需矛盾迟迟得不到改善，给无取向硅钢市场价格造成了较大压力。

### 一、低牌号无取向硅钢价格弱势运行状态未改

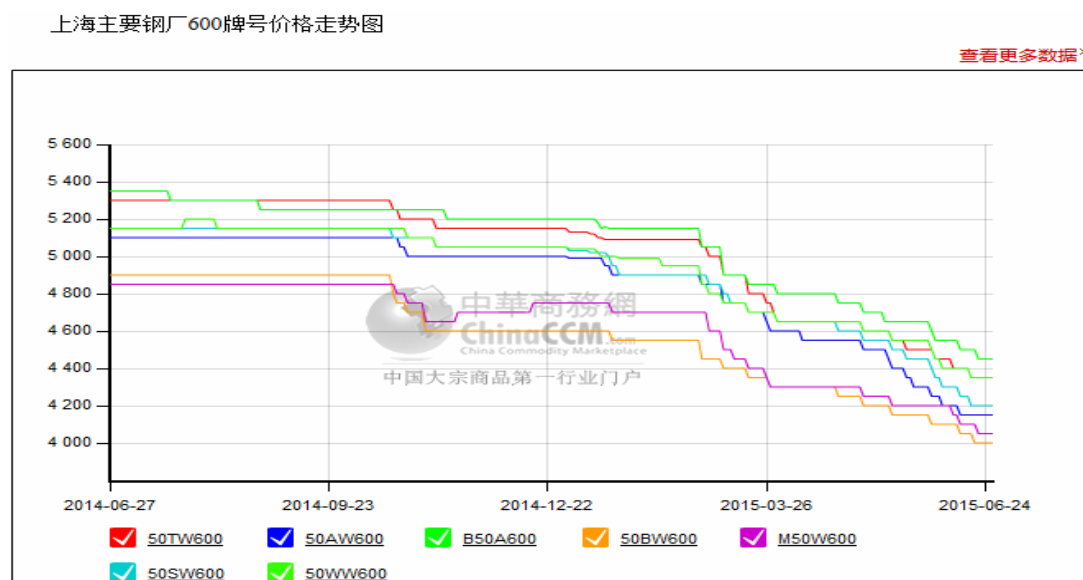
6月份，低牌号无取向硅钢价格继续小幅下滑，幅度在100-150元/不等，上海、广州两地部分1300牌号资源价格降至3500元/吨以下，为十几年来新低。尽管如此，价格越低市场采购愿望越小。家电、汽车、中小型电机行业都出现了订单回落状况，资源压力进一步向钢厂转移。

造成价格回落的主要因素是：第一是钢市整体大环境较差，几乎绝大部分钢种都是处于持续性下跌状态，无取向硅钢难以持稳。第二是市场价格刷新十几年来新低，恐跌心理较大，更加促使下游用户采购行为拖延。第三是供需矛盾压力较大，钢厂资源增加，个别钢厂分流资源到分公司拍卖，市场价格继续走低。总体上，商家、下游用户订货都出现了减少状况，对价格压力仍会持续。

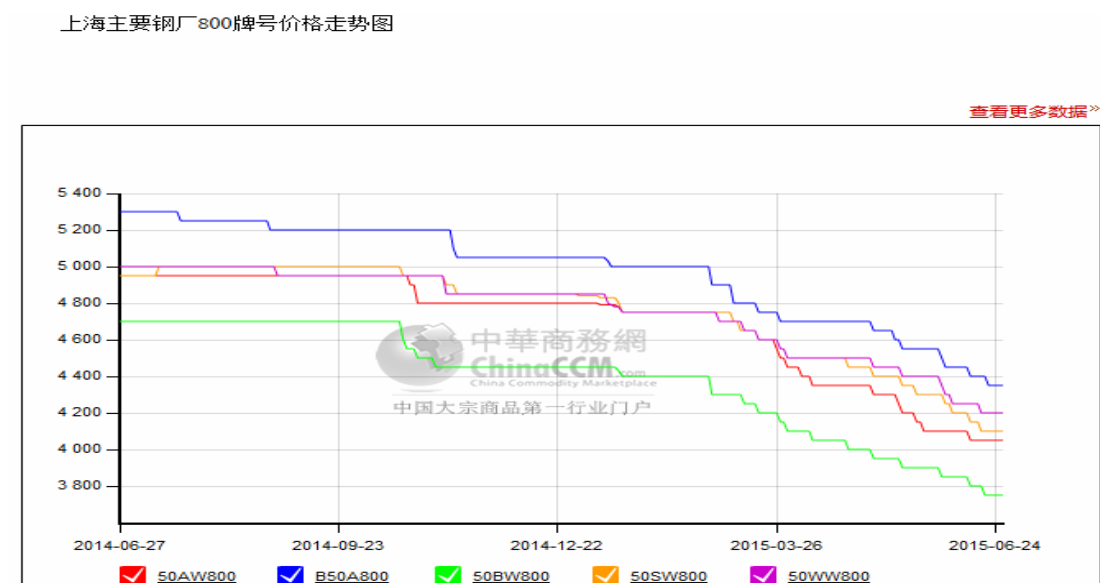
截至目前，宝钢470牌号在上海报价为4450元/吨左右；武钢600牌号价格在4300-4350元/吨左右。800牌号武钢、首钢报价4050和4000元/吨一线，马钢同牌号为3750元/吨，民营钢厂1300牌号集中在3500元/左右。广州市场1300牌号一线钢厂资源多维持在3700

元/吨附近，个别厂家资源低价竞争激烈，1300 牌号价格处于 3500 元/吨一线。成交让利状况较为普遍，价格仍显得低迷。

图一：主要市场 600 牌号无取向硅钢价格运行图



图二：主要市场 800 牌号无取向硅钢价格运行图



## 二、6 月中高牌号无取向硅钢稳中趋弱

6 月份高牌号市场报价相对平稳，因钢厂 7 月份出厂价格继续平盘为主，但市场受低牌号影响持续走弱。由于近两个月订货量进一步下降，商家高牌号资源较少，集中在少数贸易商手中。钢厂对高牌号优惠幅度较大，对不同用户价格政策相对灵活，总体上成交价较上月

小幅松动，但市场报价表现不明显，处于相对弱稳状态中。目前上海市场 50WW350 牌号报价为 6450 元/吨左右。

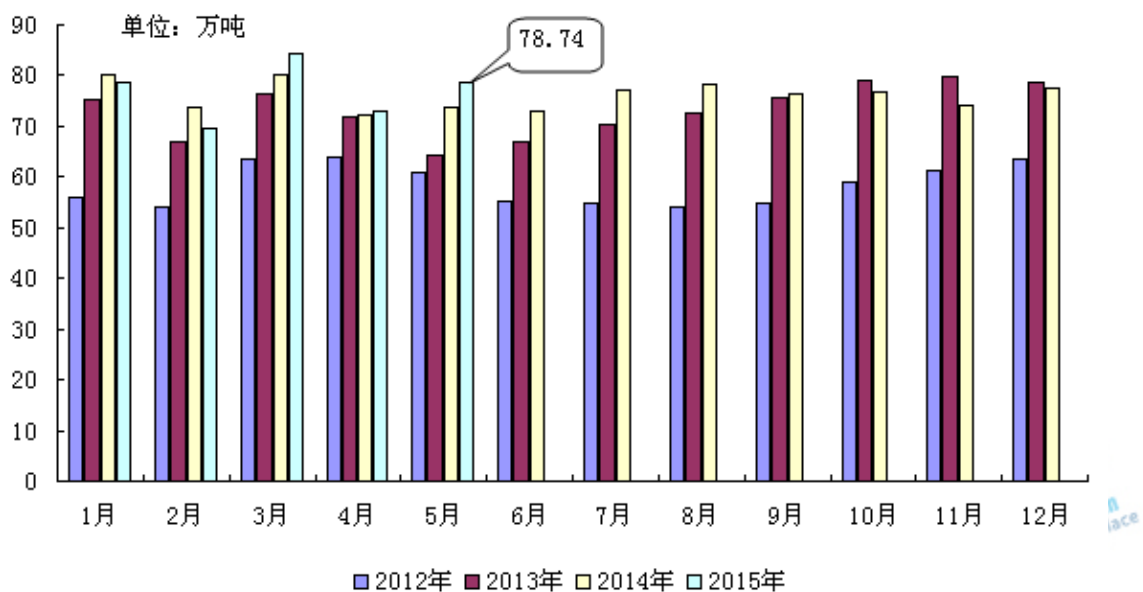
前 5 个月，发电装机容量保持快速增长，水电发电量增速放缓。截至 5 月底，全国 6000 千瓦及以上电厂装机容量 13.5 亿千瓦，同比增长 8.8%。其中，水电 2.67 亿千瓦、火电 9.3 亿千瓦、核电 2105 万千瓦，并网风电 10320 万千瓦。发电装机量的提升对高牌号无取向硅钢需求比低牌号要好。

### 三、硅钢产量环比大幅增长创年内第二新高

4 月我国硅钢产量总计为 77.4 万吨，环比增长 9.49%，增加了 6.71 万吨，相当于增加了一个钢厂的量，创下年内第二新高，仅比 3 月份 82 万吨历史最高产量低了 4.6 万吨。其中，取向硅钢产量 8.9 万吨，较上月变化不大，增加的产量多数为无取向硅钢产量释放。

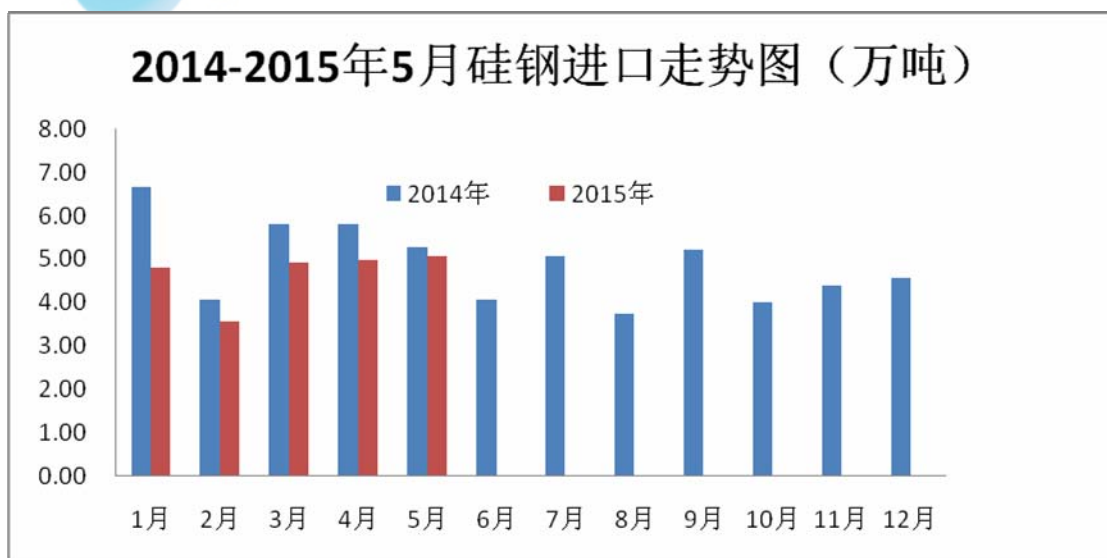
说明钢厂仍维持较高的生产水平，供应压力难减。不过，即将进入 7 月份，个别钢厂增加了检修减产计划，南方个别钢厂甚至停产半个月，影响近万吨产量，在如此低迷形势下，无取向硅钢产量过快释放会得到一定程度抑制。

2015年5月硅钢表观消费量



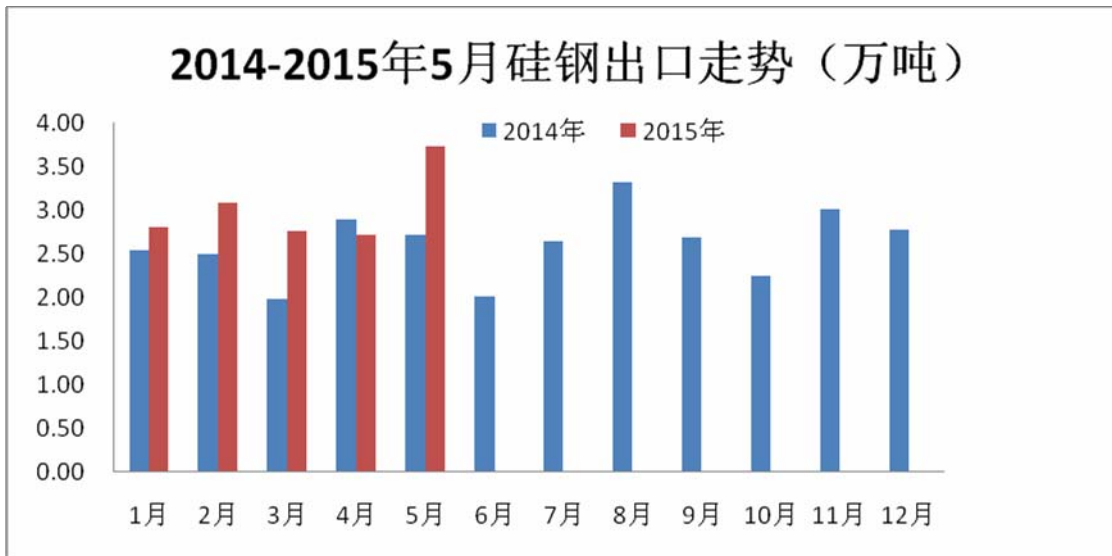
### 四、5 月份我国硅钢进口环比小幅上升

4 月份我国硅钢进口总量为 5.08 万吨，较 4 月份 4.98 万吨小幅增长 2.01%，同比则下降 3.79%，降幅较 4 月份明显收窄。其中进口取向硅钢 9677.77 吨，环比下降了 5.21%，为 3 月份以来首次降至 1 万吨以下，同比去年进口量仍增长了 24.82%。进口无取向硅钢进口量为 4.11 万吨，同比下降 8.94%，环比则增长 3.88%。尽管硅钢总量同比小幅下降，环比却出现了增长，并且取向、无取向两者表现差异。总体上看，同比去年进口降幅在下降，无取向 5 月份比 4 月份增长幅度不大，对国内市场现货资源压力有限。



#### 五、5 月硅钢进出口均大幅增长

5 月份我国硅钢出口量总量为 3.74 万吨，同比增长 37.38%，环比增长 37.29%，增幅较上月大幅提升。其中取向出口量为 9374.04 吨，环比略微下降 38 吨，同比则增长了 236.78%，出口仍保持较快增长的趋势；无取向硅钢出口量为 2.76 万吨，同比增长 13.36%，环比则增长 55.22%。可以看出，取向、无取向硅钢同比仍保持较好的出口增长势头，尤其是 5 月份无取向硅钢环比大幅增加，有效缓解了国内资源压力，对抑制价格过快下滑起到一定积极作用。



## 六、钢厂7月份价格继续下调

7月份钢厂价格普遍出现下调，宝钢对高效及中低牌号，鞍钢、首钢、马钢都对中低牌号都下调了100元。钢厂在订单下滑，库存压力增大的情况下，价格下调适应了市场形势变化，但并没有缓解由于市场价格过快下滑的倒挂矛盾。

随着贸易商中间市场大幅萎缩，钢厂直面市场的压力会比较明显，不仅资金流动性受到影响，而且销售压力也进一步增强。出厂价下调也反应了钢厂对市场预期不好，不排除8月份价格做进一步下调或增加优惠。当然，价格继续下滑会促使钢厂减产力度增大。

## 七、下游行业淡季需求不旺 市场进一步承压

5月份，下游各行业主要数据仍然不理想。1-5月份全国全社会用电量21889亿千瓦时，同比增长1.1%，增速同比回落4.2%。电机方面，2015年1-4月交流电动机产量为87385484.93千瓦，同比下降5.22%。1-4月电焊机产量为170.74万台，同比下降19.53%。1-4月发动机产量为702328631.8千瓦，同比下降3.54%。5月旋转压缩机行业生产1436.0万台，同比增长0.81%，环比下降2.60%，5月空调压缩机出口同比跌7%。从以上数据看，无取向硅钢下游总体表现较差，前4月都不同程度出了回落，表明对无取向硅钢需求下降。由于无取向硅钢产量继续处于增产状态，上半年产量释放较去年明显，供需关系进一步不平衡。总体上，

需求对无取向硅钢市场的支持较为脆弱，制造业低迷加重经济下行压力。

## 八、取向硅钢低牌号仍面临小幅下滑态势

6 月份取向硅钢市场整体走势一般，高牌号总体稳定，低牌号小幅下滑 300 元/吨左右。

目前上海主流 30Q120 市场报价维持在 16300 元/吨左，部分成交价格在 16000 元左右。总体上看，市场相对沉闷，商家出货不畅，下游观望气氛浓厚，成交一般，市场心态也不尽乐观。

尽管 7 月份宝钢、武钢对取向硅钢一些牌号仍小幅调涨，但较多牌号也维持平稳未变。说明钢厂对后市也相对谨慎，另外下游需求及市场价格倒挂压力迫使钢厂难以继续大幅上涨。

由于国家电网投资和变压器产量数据较差，以及国网招标需求不多，市场信心回落，加上市场资金压力在 6 月份较大，回笼资金促使一些商家有降价出货行为。1-5 月份累计生产变压器 6.29 亿千伏安，同比仅增长了 0.32%，增速不及预期，与电网投资完成状况相符。这对取向硅钢需求及价格都造成了一定压力。从目前看，1-5 月份，全国电网工程完成投资 1177 亿元，同比下降 6.2%，占全年计划投资额不足三成。

从目前市场运行状况看，短期需求对取向硅钢支撑力度有所减弱。此外个别钢厂库存增加，不排除钢厂适当降低低牌号取向硅钢价格缓解资源压力和价格倒挂矛盾，因此低牌号市场价格仍可能有小幅回调空间。

## 九、总结

从目前市场状况来看，无论是宏观形势还是钢材市场基本面，都明显偏空。尤其是新一轮钢价下滑创下 15 年新低，不利于硅钢市场的稳定。从硅钢产品本身来讲，无取向硅钢更面临供需矛盾下对价格的制约力，如果不出现钢厂大面积实质性减产，市场低迷状况很难改善。此外，宏观经济 3 季度能否企稳，仍要继续观察各项政策实施后的效果。7 月份，仍是传统淡季，硅钢市场或继续在低迷中徘徊。