

## 9月无取向硅钢市场底部震荡

中华商务网

8月份即将过去，国内无取向硅钢市场表现较弱，市场价格重心进一步下移，表现脆弱，市场心态较差，悲观氛围浓厚，成交一般。即便8月份螺纹、热卷、中板等品种出现了明显的反弹行情，但无取向硅钢却仍保持弱势下滑态势，说明市场冷却到冰点。在8月份，随着需求不断萎缩以及钢厂产量不减，导致供需矛盾越来越大。尽管钢厂近两个月一直直接间接下调出厂价格，仍不及市场变化形势，贸易商订货热情继续减退，资源向钢厂集中，导致钢厂抛货行为突出，打压了市场。即将进入9月，总体上无取向硅钢市场仍不乐观，行情好转有待产量进一步下降及需求好转。同时，急需规范无序竞争的市场秩序。

### 一、低牌号无取向硅钢价格继续走低

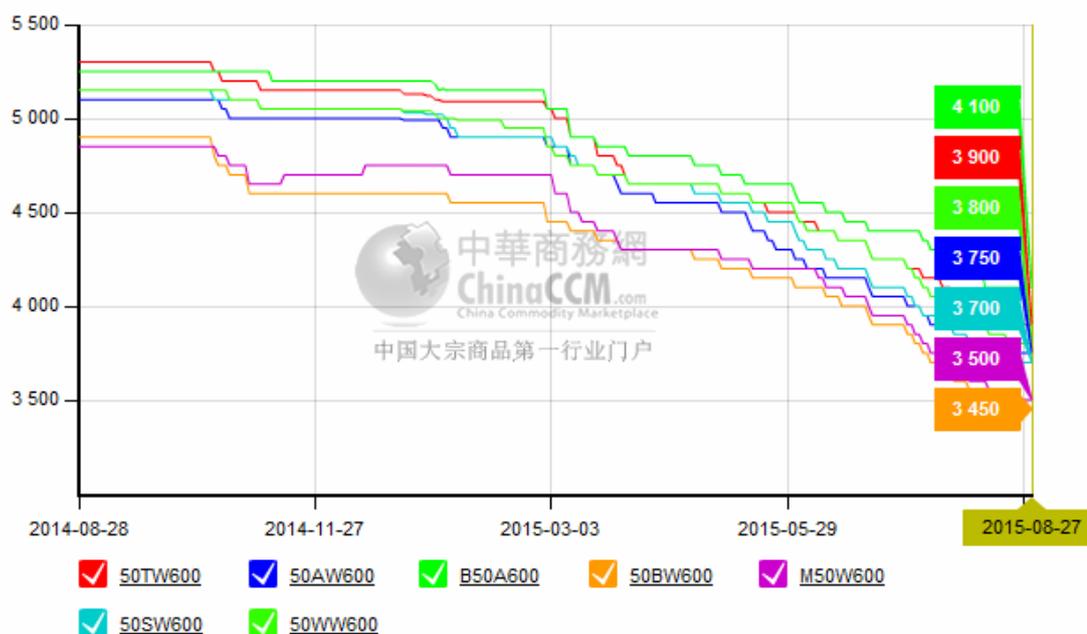
8月份以来，低牌号无取向硅钢价格未能收稳，反而在上月价格基础上进一步下滑，幅度为100-300元/吨不等。从牌号上看，800-1300牌号价格仍然是降幅明显，甚至个别钢厂800牌号价格逼近3000元/吨关口。尤其是对应民营钢厂，热轧坯料的上涨没能带来成本上的支撑，7月底8月初钢市反弹行情令硅钢市场黯然失色。

价格下滑主要原因是无取向硅钢供需矛盾积重难返，即便在7-8月份需求不断下滑的情况下，无取向硅钢产量却持续增长，供大于求对价格的压力越来越大。8月份，较多下游企业放假，开工率严重不足，需求表现脆弱。由于贸易商在钢厂订货量持续减少，钢厂直销压力增加，在库存增加基础上，出于竞争压力常有低价资源抛售，严重削弱了市场价格稳定。而市场价格的主导逐渐由贸易商转向钢厂。

截至目前，宝钢470牌号在上海报价分别为4250元/吨左右；武钢600牌号价格在3800元/吨左右。800牌号鞍钢、武钢报价3650元/吨，首钢报价为3600元/吨左右，马钢同牌号为3350元/吨，民营钢厂1300牌号集中在3100元左右。广州市场1300牌号一线钢厂资

源多维持在 3200-3500 元/吨区间，个别一线大厂资源特价达到 3250 元/吨左右，降幅较为明显。

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、中高牌号无取向硅钢价格继续走弱

8 月高牌号无取向硅钢小幅下降，受底牌号不断走低影响下行压力增大。市场资源少且

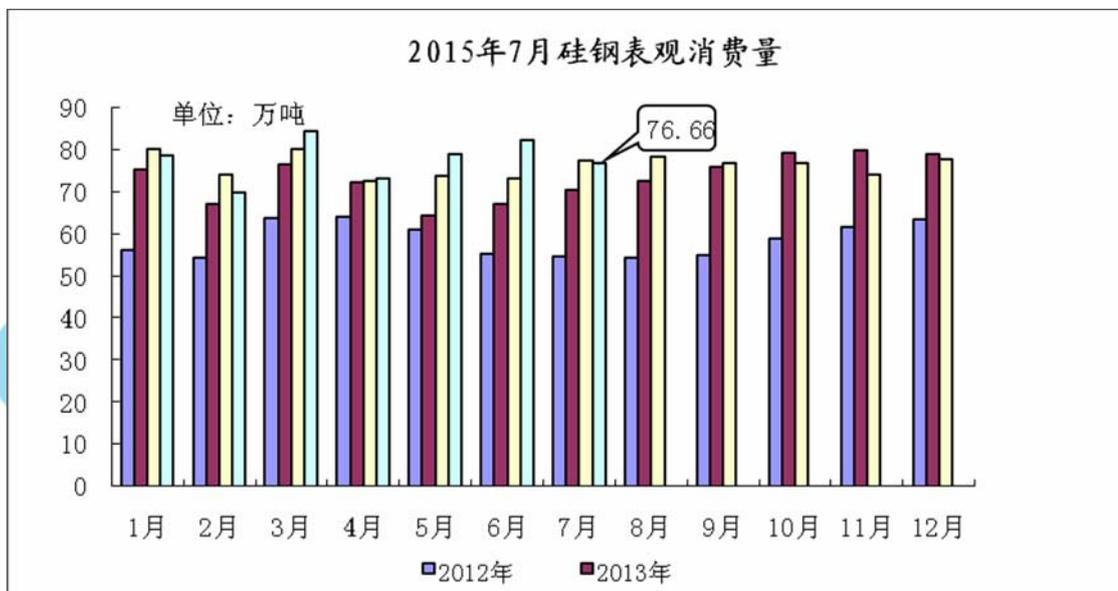
向大户集中，0.35 规格较 0.5 规格表现略好。钢厂价格下调后，市场暗降成分增多，预计后期仍有下降空间。目前上海市场 50WW350 牌号价格在 6000 元/吨左右。

截至 7 月底，全国 6000 千瓦及以上电厂装机容量 13.6 亿千瓦，同比增长 8.5%。其中，水电 2.69 亿千瓦、火电 9.4 亿千瓦、核电 2323 万千瓦、并网风电 10653 万千瓦。1-7 月份，全国规模以上电厂发电量 32208 亿千瓦时，同比增长 0.4%，增速同比降低 5.2 个百分点。

### 三、硅钢产量环比大幅下降，1-7 月累计同比仍大幅增长

7 月份硅钢产量为 75.4 万吨，较上月超过 80 万吨的产量下降 6.22%，同比下降 2.27%，降幅有限。1-7 月累计生产 531.2 万吨冷轧硅钢卷（含取向），与去年同期 510.2 万吨相比，净增 21 万吨，增幅为 4.1%。7 月份下降主要由于民营钢厂受亏损压力增加减产停产较多，国有钢厂个别对产量进行了调整，但整体减产不多。预计 8 月份产量或在 7 月份基础上进一步小幅下降，减缓市场压力。

图三：我国硅钢 7 月份表观消费量

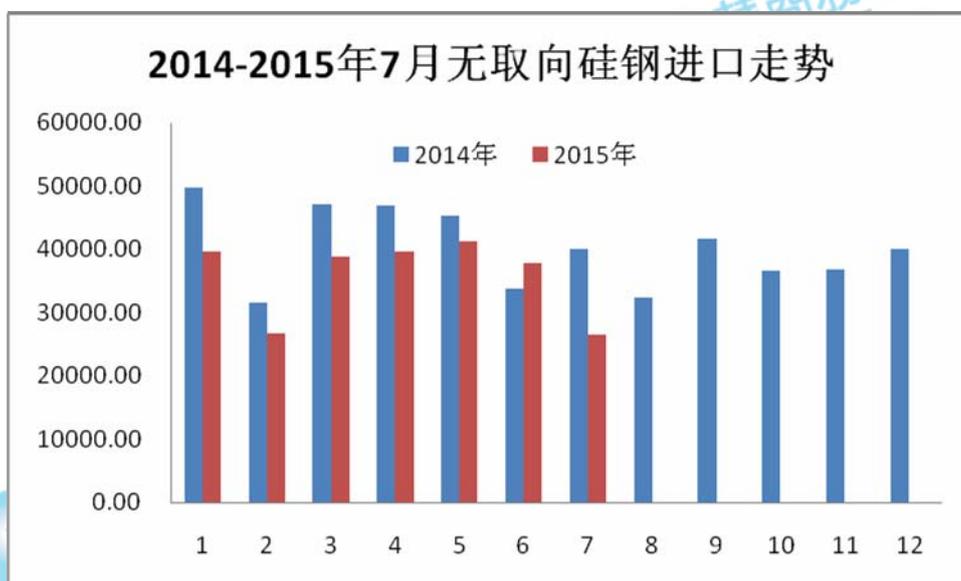


### 四、7 月份我国无取向硅钢进口大幅下降

7 月份我国硅钢进口总量为 3.91 万吨，较 6 月份 4.94 万吨下降 20.81%，同比则下降 23.18%，降幅较 6 月份明显扩大。其中进口取向硅钢 12573.47 吨，环比增长了 9.24%，同

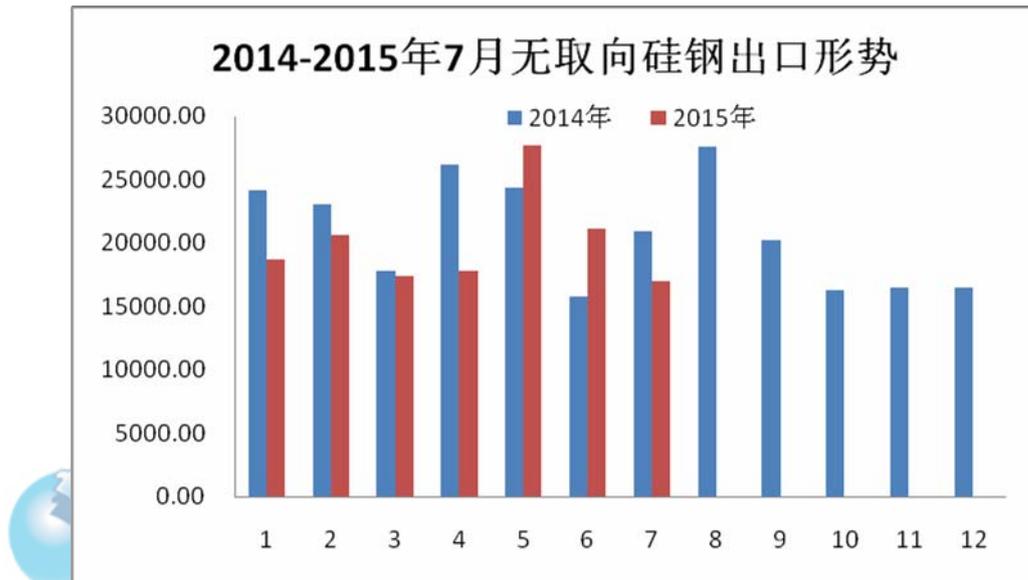
比增长了 15.39；7 月份进口无取向硅钢量为 26545.09 吨，同比下降了 33.64%，环比则下降了 22.9%。无取向硅钢进口的大幅下降，一方面表现了国内过低的价格使进口资源失去优势，另一方面也缓解了国内市场资源压力，增加对价格支持。

无取向硅钢进口量同比又出现了两位数增长，与我国市场价格连续下降，产量持续增长的状况相背离。不过，一些高端用料进口量也有所增加，国内产品仍需要技术升级，减少同质化竞争。



#### 五、7 月取向、无取向硅钢出口环比双双下降

5 月份我国硅钢出口量总量为 2.65 万吨，同比增长 0.38%，环比下降了 15.12%，出口下降表明国际需求疲软，即便在价格下降的情况下没能实现增长。其中取向出口量为 9537.76 吨，环比下降了 5.55%，同比则增长了 76.63%；无取向硅钢出口量为 16980.53 吨，同比下降了 18.95%，环比则下降 19.61%。取向、无取向硅钢出口环比双双下降，不利于国内资源压力的转移，使进口资源下降的有利因素被减弱。



## 六、钢厂9月份价格下调幅度放大

9月份钢厂价格仍处于小幅下调状态，多数钢厂下调幅度为100-150元，较8月份有所减少。武钢等少数钢厂表列价未变，但优惠增加，相当于变相降价。总体上看，由于市场价格下降快于钢厂调价，因此价格倒挂使贸易商订货减少，钢厂仍面临较大去库存压力，也会抛售无合同现货，对市场影响较大。

## 七、下游行业需求严重萎缩

过剩形态下的制造业下滑明显，订单不足，对硅钢需求萎缩严重。据业内专家陶永根介绍，部分电机行业开工不足，什么“开四停三”、“开三停四”，个别甚至“开二停五”，放高温假，需求还是不足。而家电企行业冷年结束，惯例检修和放假，也影响较大，较多企业放假为2周左右，采购明显减弱。7月旋转压缩机行业生产1074.4万台，同比下降18.10%，环比下滑13.25%；销售1027.7万台，同比下降14.75%，环比下滑19.19%。2015年第二季度，我国涡旋压缩机行业产量为112.7万台，同比下降3.7%；销量为113.0万台，同比下降3.1%。电机、电工工具产量同比都出现了下滑。由此看出，7-8月份下游需求萎缩状况是比较严重的，但对应硅钢产量前7月不断增长状况来看，无疑加大了供需矛盾，造成了价格下行的主要推力。

## 八、取向硅钢市场价格下行 投资完成不足

8月上中旬价格稳中偏弱，降幅偏小，下旬常规牌号市场报价走低，以阴跌形式出现，部分牌号价格降幅 200-300 元/吨不等。另外无论是低牌号，还是高牌号取向硅钢出货都不好，尤其是高牌号状态及节奏明显大不如前，商家反映出货不畅。总体上，市场库存由于滞销有增无减，各方反映销售压力犹存，不能过于乐观。目前市场 30Q120 牌号均价维持在报价在 16000 元/吨左右，部分市场成家价在 15700-15800 元/吨水平。

淡季需求弱及电网投资完成额不足时取向硅钢下滑主要原因。上半年变压器累计产量 7.76 亿千伏安，同比仅增长 0.45%，往年 6-8 月份产量都处于相对低水平，因此今年 7-8 月份产量也可能不会有明显改善。另一方面，下游一些企业目前仍处于原料去库存消化中，新订单尚未形成需求节点提振取向硅钢。另外很重要的一点是电网实际完成投资额在下滑，1-7 月份，全国电网工程完成投资 1932 亿元，同比下降 1.4%，这与国网今年大幅增加投资是极为不符的。

## 九、总结

从目前市场运行情况来看，无取向硅钢市场低迷状态仍在持续，钢厂减产力度仍然不够，需求增长乏力，供需矛盾凸显，后市价格运行受到抑制仍然较大。不过，7 月份产量较 6 月份出现了下降，8 月份可能进一步下降，供给压力得到一定程度改善。加上原料继续下跌空间有限，所以钢厂若改变低价抛货无序竞争行为，市场环境得以改善，无取向硅钢能筑底趋稳。但走出底部，仍需要较长时间。取向硅钢仍明朗，短期震荡偏弱可能性大。

