

2 月硅钢市场高位盘整可能性大

回顾 1 月份，硅钢市场价格率先上涨，钢铁的其他品种价格也被带动纷纷抬头。市场出现了一波触底反弹的行情，但价格上涨较快中间不乏有个别品种出现了高涨后的小幅理想回调。此波价格上涨一方面是终端客户需求转好，另一方面是市场贸易商的“蓄水池”功能已经没有，市场上普遍资源量少。就硅钢市场而言，12 月份硅钢市场的现货库存量持续在 2 万吨以下（包含终端用户的常备库存）。另外钢厂限制出货量，市场到货量特别少。使部分用户不得不接受高价，高价格成交后，贸易商又发起了新一轮的推涨。1 月份无取向硅钢价格上涨人为因素极大，市场有价无市，成交量也较 12 月份明显减少。

一、无取向硅钢价格持续小涨

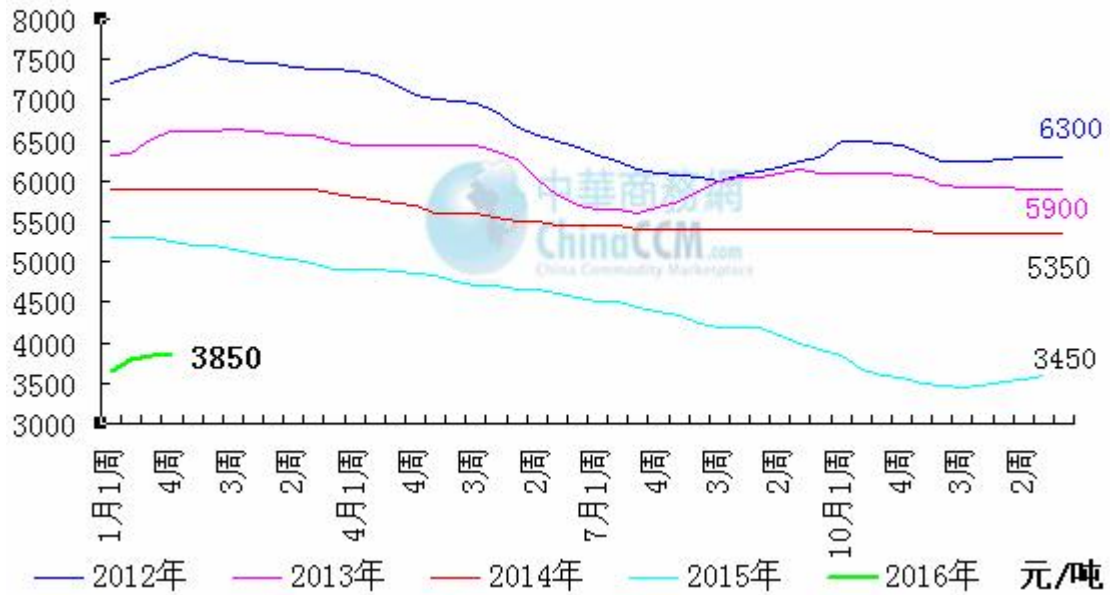
1 月份无取向硅钢价格保持着每周最少 50 元/吨的幅度上涨。市场资源量极少，贸易商对外不愿出货。虽然前期价格低时，有部分大户囤货。但仍不愿在年前出货，惜货心态较浓。市场上个别钢厂的 800 牌号资源，在月末一度出现了断货情况。

分市场看：华东市场价格持续小涨，涨幅相对谨慎。基本上都是 50 元/吨的频率上调，贸易商到货速度较慢。部分贸易商反馈月中旬资源量才到了三分之一，对市场报价极高，给终端用户报价相对在合理涨幅范围内。由于后期订货量被钢厂减少的较多，也没有太多的量对市场出货，因此不急于出货。其中首钢和武钢的市场报价较高，宝钢价格也有小涨。截止到目前宝钢 470 牌号报价 3850 元/吨，武钢和首钢的 600 牌号报价 3700 元/吨，鞍钢和首钢的 800 牌号报价 3550 元/吨。1300 牌号市场资源量不多，价格也有小幅上涨。

华南市场价格涨幅快，资源量较华东市场少。其中终端美的持续在市场收货，使市场资源特别的紧张。据贸易商反馈美的库存量不足，在市场上收货严重，哪怕量极少 50 吨的货源也采购。其中宝钢资源报价一度出现了新高，部分贸易商宝钢 470 牌号的价格高报到 4200 元/吨，实际成交价在 3950 元/吨左右。1300 牌号资源更是紧张，从 3300 元/吨涨到 3500-3600 元/吨，市场上贸易商的普通报价在 3600 元/吨。武钢资源及首钢资源都较少。

华中市场价格涨，贸易商货少，报价高。1 月份中上旬仍有部分终端在市场上寻货，但价格每天不断向上拉涨，从市场获悉武钢现货分公司每天都有资源量放出，价格相对市场价格略低，但数量有限，即使竞价的底价较低，但通过大家层层加价后。货到手的价格优势不大。截止目前武钢 600 报 3650-3700，800 报 3500-3550，1300 报 3350-3400。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢小涨

1月份无取向中高牌号价格小涨。市场资源量较前期少，但走货慢。市场并未像低牌号那样转好，虽然价格上涨了，但是即将过农历新年，终端用户采购量不多，贸易商反馈走货速度极慢。目前武钢470牌号价格上涨到4200元/吨，350牌号价格上涨到5350元/吨。二线钢厂的价格略低，个别小钢厂的高牌号价格便宜较多，同牌号的价格较大钢厂低300-400元/吨。

国网报道，在1月16日召开的国网公司2016年工作会议上，国网计划，在今年开工减少110(66)千伏及以上线路7.6万公里，变电(换流)容量5.5亿千伏安(千瓦)。投产110(66)千伏及以上线路4.7万公里、变电(换流)容量3.1亿千伏安(千瓦)。特高压建设仍是国网2016年电网建设的重点。国网表示，要加快推进“五交八直”特高压工程，力争“三交三直”工程在上半年核准、“两交四直”工程在下半年核准。



三、钢厂价格继续上涨

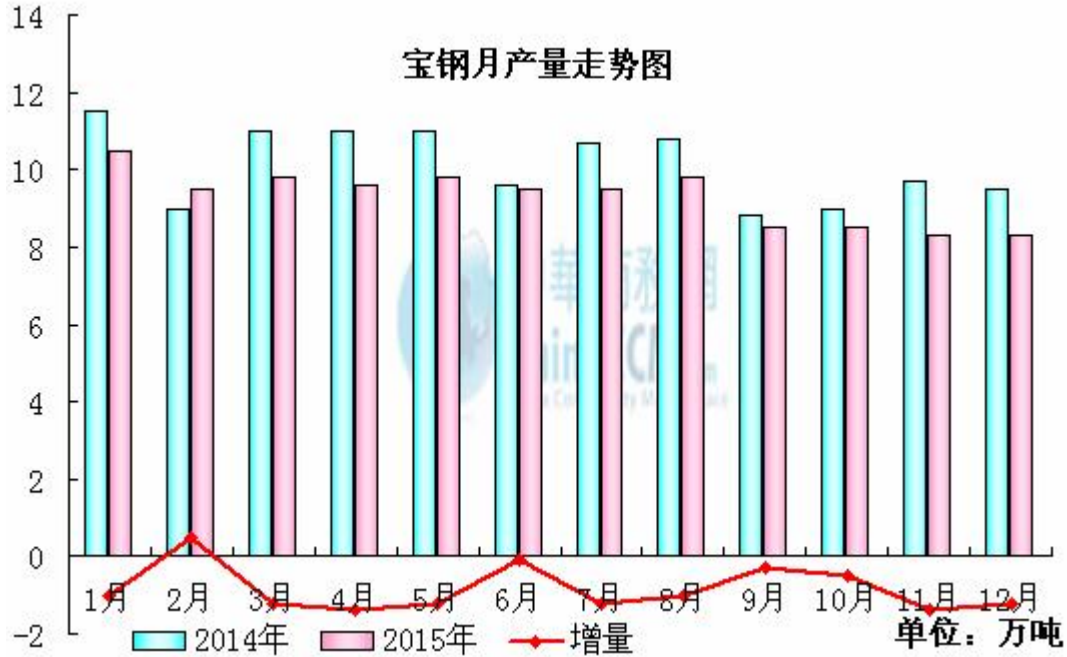
2月份钢厂的出厂价格延续了1月份的涨势，涨幅较1月份增大。农历新年在2月份，要经历小长假加之生产周期也较其他月份短，产量有所减少。另外1月份钢厂的订货量饱满，多数钢厂的合同量延期到2月份。

宝钢2月份无取向硅钢期货政策，在1月份的基础上税前涨200元/吨，3月份价格在2月份价格基础上上涨100元/吨。提前订货优惠100元/吨，2月份合同提前订货在1月15日截止，3月份合同提前订货在1月29日截止；如3月份合同在1月15日前下发，优惠50元/吨；取消议价优惠150元及以上。由于宝钢的硅钢产线要转移到湛江，1月份已经有2条线处于停产状态，短期产量减少较多。

硅钢厂经历了长时间的亏损，价格终于达到边际成本。多数钢厂都不想错过此次机会，造成了个别钢厂2月份的出厂价格一度出现了难产。涨幅大怕市场不接受，涨少了怕错过机会。其中鞍钢的2月份出厂价格较晚出台，在1月份的基础上税前涨300元/吨，实际上取消了之前的各种优惠，涨幅达到700元/吨之多。且2.3月份同时订货，从贸易商处获悉2月份鞍钢800牌号资源上海市场的到货价在3400元/吨左右。首钢2月份800牌号上海市场到货价在3500元/吨左右。其他钢厂也都纷纷取消了订货优惠等等前期的附加优惠，涨幅都比价格政策的涨幅大。

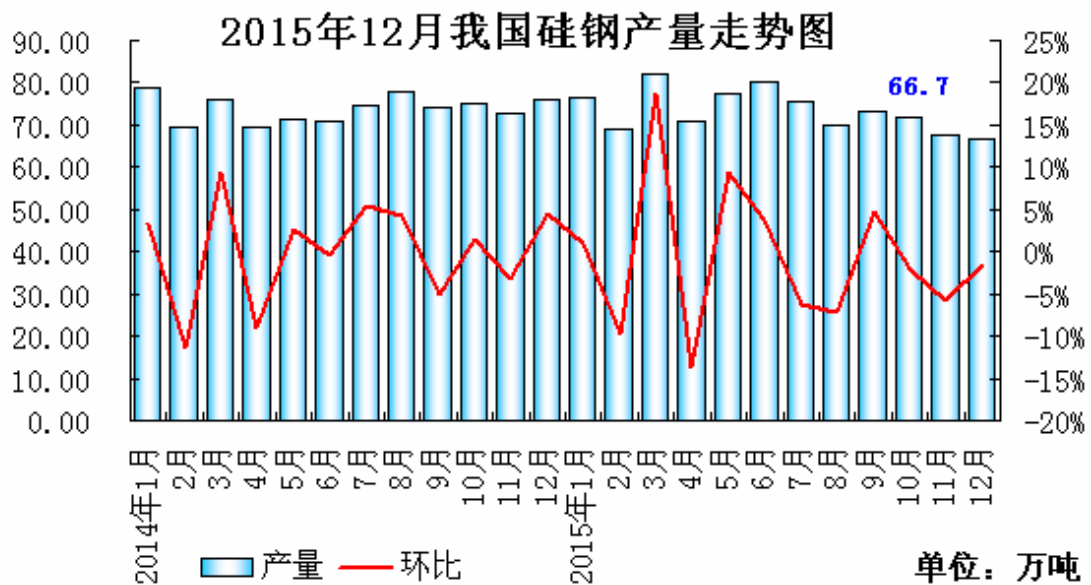
硅钢价格从12月初出现上涨，1月份价格的持涨，2月份的价格上涨幅度增大。无取向硅钢已经开始盈利，民营钢厂1月份开始增加产量，据悉新余的产量增加到4万吨，沙钢持续满产5万吨。

12月份无取向硅钢的实际产量宝钢8.3万吨，武钢9万吨，鞍钢6.7万吨，较11月份增加了3万吨，太钢6.8万吨，首钢8万吨，马钢3万吨，顺浦0.75万吨，较上月减少了0.1万吨。



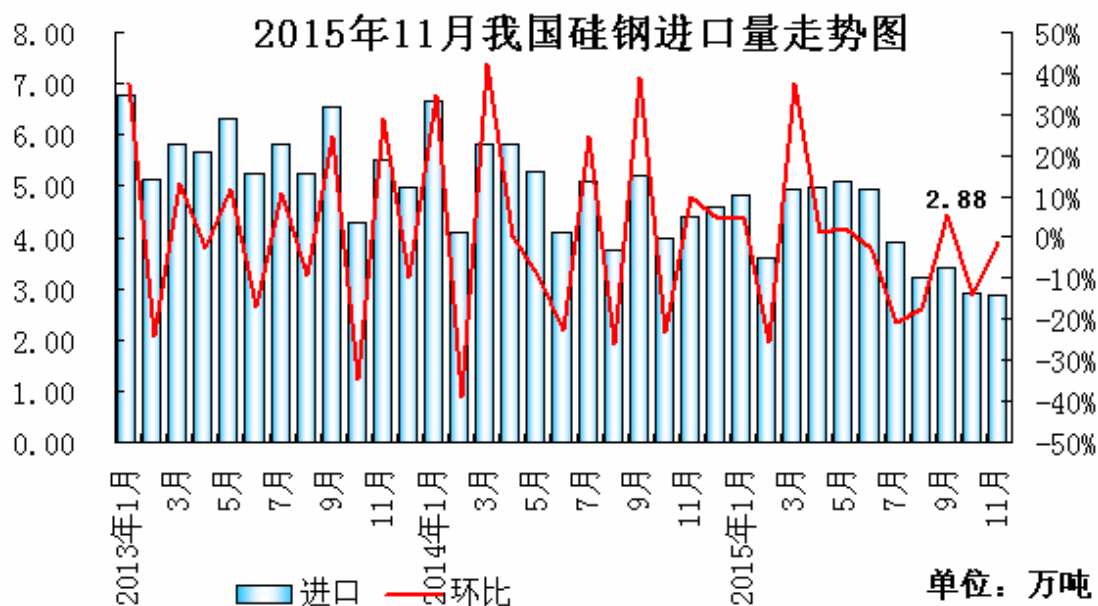
四、硅钢产量减少

2015年12月硅钢产量66.7万吨，较上月减少了1.1万吨。同比减少12.05%。环比减少1.62%。2015年全年硅钢产量881.71万吨，较2014年全年减少了4.25万吨，同比减少0.48%。1月份市场现货资源量仍较少，2月份放假期间资源可能会集中到港。



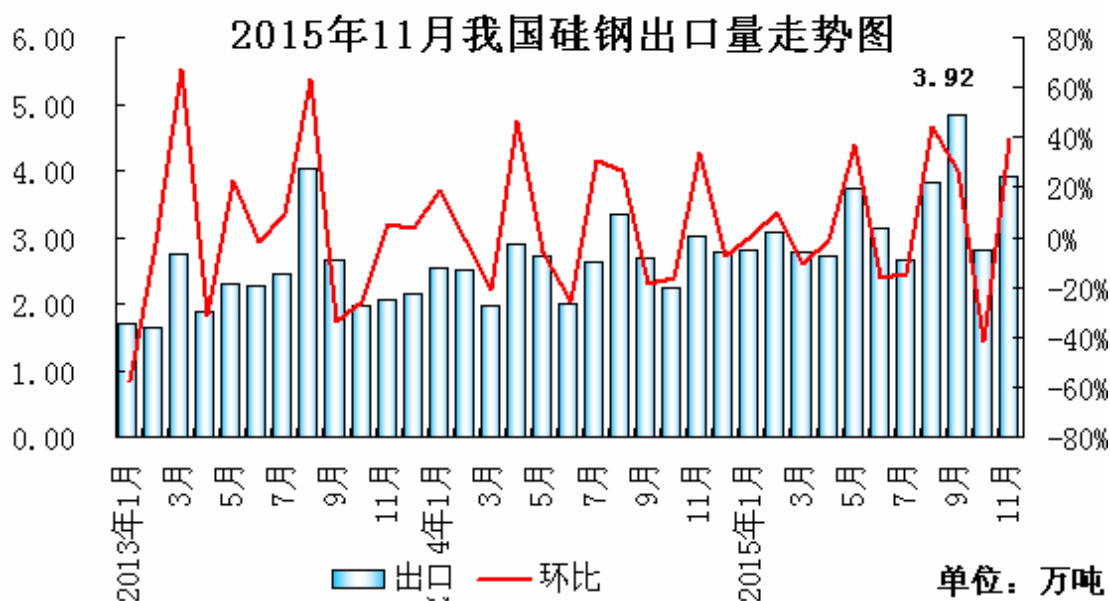
五、硅钢进口量减少

11月硅钢产量2.88万吨，较上月减少了0.03万吨。同比减少了34.56%，环比减少了1.03%。进口取向硅钢8948.47吨，环比增加33.71%，同比增加23.12%。进口无取向硅钢19841.78吨，环比减少11.55%，同比减少46%。其中对日本的进口量减少2312.36吨，对韩国进口量减少了2109.93吨，对台湾的进口量略有增加。



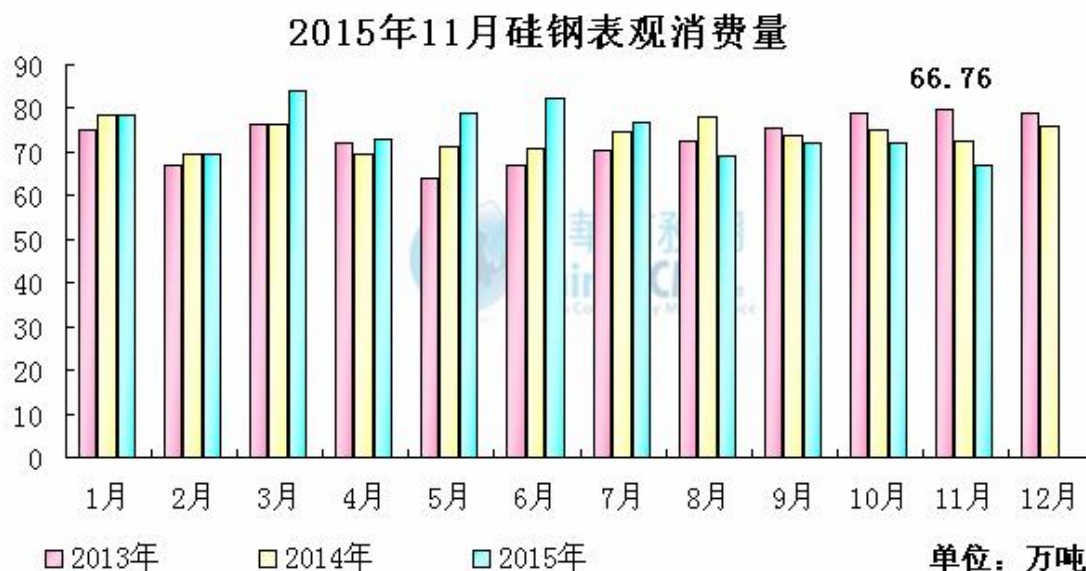
六、硅钢出口量增加

11月月份我国硅钢的出口量3.92万吨，较上月增加了1.11万吨。同比增加了29.91%，环比增加了39.5%。其中出口取向硅钢14251.58吨，环比增加9.94%，同比增加4.31%。出口无取向硅钢24934.24吨，环比增加64.92%，同比增加51%。其中出口量增加较多的国家有巴基斯坦较上月增加了1659.914吨，越南较上月增加了2624.376吨，德国较上月增了1059.06吨，意大利较上月增加了7222.24吨。



七、硅钢表观消费量

11月硅钢表观消费量66.76万吨，较上月减少了5.26万吨。



八、下游需求继续低迷

据最新数据显示,2015年12月中国旋转压缩机行业生产1199.2万台,同比下降5.31%,环比增长29.81%;销售1080.9万台,同比下降11.18%,环比增长25.28%。本月的产销率为90.14%。库存量为646.3万台,同比增长1.51%,环比增长22.87%。财年1-12月累计产量约为1.33亿台,同比下滑13.74%;销量约为1.34亿台,同比下滑12.39%。冷年8-12月累计产量为4515.5万台,同比下滑21.98%;销量为4299.9万台,同比下滑22.31%。

由于前几月压缩机出货量锐减,12月订单相对有所回暖,绝大部分企业环比均有大幅

增长，使得整体恢复到千万台水平。随着北美向机型的全面启动，部分出口向供给企业本月产销均实现了增长，此外，一些企业储备性生产也有所提速。

从目前了解的1月压缩机排产情况来看，行业整体下滑态势继续放缓。其中，部分企业出于春节假期备货需求，开始有布局的加大生产；另外，伴随着出口向机型的持续启动，瑞智、LG、庆安、三星等出口向机型需求旺盛，排产较去年同期实绩均有所提升。从1月空调行业排产来看，主流整机企业生产计划较去年同期并未出现明显波动，其中，内销颓势依旧，而出口有所回暖。

九、取向硅钢价格走低

取向硅钢价格走低，降幅在400元/吨左右。市场正品货源有所减少，头尾卷、让步材料资源较多。临近年底，商家出货套现行为增加。需求清淡，市场信心不高，对春节前这段时间行情期待不大，总体成交一般。截止目前市场主流报价为：上海市场30Q130报13500元/吨，让步报12000元/吨，30Q120报13600元/吨，让步报12100元/吨。广州30Q120报13800元/吨，30Q130报13600元/吨。

经中华商务网测算2015年取向硅钢表观消费量约为117万吨左右，较2015年增长近9万吨左右，考虑到变压器产量降幅较大，因此实际需求量增长不大，去年存在需求透支情况。亮点是去年取向硅钢出口增长一倍以上，消化了新增产能，预计2016年取向硅钢出口仍保持较高的形势。

从目前市场形势看，市场不利因素有所增加，国网2016年度建设投资有所下降，毕竟在2015年如此大的投资驱动下，取向硅钢市场仍在下半年走出了低迷回落行情，对市场信心打击较大。另一方面时间上正直传统淡季叠加春节因素，需求缩减相对供给力度要大，不利于市场价格运行。不过，2016年特高压和配网可能会进入变压器等电力设备需求高峰阶段，以及配网带来的结构性机会仍然较大，农网改造则处于收尾，影响不大。总体上看，取向硅钢市场弱稳延续。

十、综述

从目前硅钢市场运行的情况看，无取向硅钢市场价格基本上已经企稳。市场上节日放假的气氛浓厚，部分市场外地远程的物流已经不接货。终端用户也放假居多，市场上成交清淡。个别钢厂持续组织2月份期货合同。2月份出去春节因素，硅钢的销售期较短。虽然春节期间可能会有资源集中到港，但春节开市较晚。价格可能会持续维稳，具体行情变动可能要持续到3月份开市。预计无取向2月份市场价格高位盘整的可能性大。

