

4 月硅钢货源紧 价格涨

刘晓丹

回顾 3 月无取向硅钢价格一路从大涨转变在缓涨。从去年 12 月份开始，无取向硅钢价格就开启了上涨模式。起因是市场现货资源量减少及钢厂出厂价格上涨的拉动。此次 3 月初钢铁行业出现了一次全面的上行，使本就处于上涨通道的硅钢价格加速快涨。后期钢铁行业其他品种出现了下行、震荡、补涨等种种行情。但是硅钢的价格一直处于向上的通道，只是涨幅趋缓，涨速回落。

硅钢价格的大涨，实际上并未与终端需求形成良性的互动。从终端处了解，需求并未好转。当前硅钢市场资源偏紧，成为价格上行的动力。另外钢厂仍在减产，供给侧改革有望改善钢铁行业产能过剩状况，为下一轮经济增长奠定新型产业基础。

就目前情况看，硅钢价格持续不断的上涨仍有风险。根本的原因就是资源量少，后期资源量得不到保证，贸易商自然是报价大涨，狮子大口般漫天要价。但是终端不能接受高价，采购数量极少，市场形成了有价无市，有价无货的态势。贸易商对后市看涨态度浓，不愿低价出售的意愿明显。资源量少和终端需求形成了博弈，如果后期资源量持续紧缺，笔者认为终端仍要被动的接受高价格。4 月份需求相对较旺盛，无取向硅钢价格仍是上涨的态势。

一、无取向硅钢价格涨

3 月份无取向硅钢涨幅增大。市场资源量少，贸易商到货速度缓慢。多数贸易商 3 月的货在 4 月份交，因此 3 月份多数都买的 2 月份货源。贸易商对后市看涨，加上后期订不到货，惜货心态浓，价格乱象上涨。

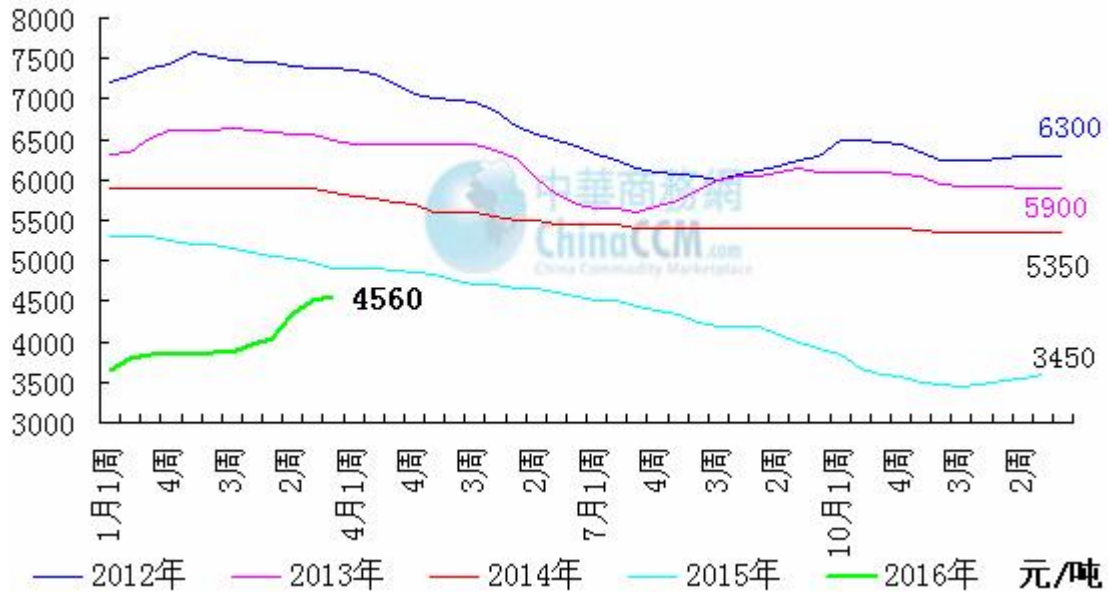
分市场看：华东市场价格涨。资源量都较少，各个钢厂的涨幅基本上一致。贸易商涨幅相对谨慎，其中宝钢资源涨幅较快，由于硅钢线要搬到湛江情况影响后期货源减少。贸易商提价较快，目前宝钢 470 牌号市场价格 4600 元/吨。武钢 800 牌号市场价格 4250 元/吨。

华南市场价格涨幅大，前期华中和华东市场价格涨时，华南市场维稳。临近月末价格出现了上涨，由于资源量减少及贸易商对后市的看涨，价格一路出现了大涨。宝钢 470 牌号资源已经报价到 5000 元/吨以上，大大的超过了钢厂 4 月份的订货成本，更有甚者报价 5300 元/吨，终端用户大呼难接受。但是市场资源量少，部分贸易商不议价出货。另外 1300 牌号资源也有所消化，主流成交价 4000 元/吨一线。

华中市场价格小涨，市场变化不大。贸易商订货量不多，对后市看好。但是由于资源紧张没有多余的量走市场，市场有价无货。现货分公司的资源量也不多，挂价多数为市场价格。

目前 600 牌号报价 4300 元/吨，800 牌号报价 4150 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势



二、中高牌号无取向硅钢小涨

3 月份无取向中高牌号价格小涨。市场的现货资源量仍然不多，但是成交情况不理想。虽然报价向上，钢厂的出厂价格也上涨了，但成交价也不能走高。从贸易商了解个别牌号的成交价较低。由于低牌号价格上涨较快，中高牌号仍不能同步向上。市场上仍有部分二线钢厂的中高牌号资源，300、400 等牌号价格比大钢厂同牌号低 300 元/吨左右。武钢 350 牌号成交价在 5650 元/吨左右，较上月涨幅 200 元/吨左右。需求上相对稳定。预计无取向中高牌号硅钢价格小幅波动。

根据规划，截至“十三五”末，中国的特高压建设线路长度和变电（换流）容量分别达到 8.9 万公里、7.8 亿千伏安（千瓦）。高强度、大规模电网建设将贯穿整个“十三五”。而到 2020 年，国家电网将完成“五纵五横一环网”特高压交流，以及 27 回特高压直流的建设。十三五期间特高压国内投资将超过 1.2 万亿，带动的关联投资很可能以数万亿计。长远来看，由于特高压在电力传输中的优良特质，50 万亿美元产业规模或将成真。



三、钢厂价格继续上涨

4月份无取向硅钢各个钢厂的价格继续上涨，涨幅大多都在300元/吨左右。个别钢厂把优惠也减少了，加上减少的优惠涨幅，大的钢厂涨价在450-500元/吨之间。钢厂订货仍供不应求，大多数钢厂先保大型终端用户的量。大贸易商的数量也被减少很多，市场上流通的现货量很少。

钢厂涨价多，订货也较好，主流钢厂仍在减产。其中首钢4月份和5月份2个月检修，武钢的检修也将在6月份开始，宝钢搬线影响产量继续减少。从钢厂获悉4月份钢厂的订货期已经结束，武钢接单量7万吨左右，宝钢接单量不到5万，首钢接单量6万吨左右，沙钢接单量4万吨左右。5月份钢厂仍有继续涨价的打算，后期市场现货资源量仍然紧张。

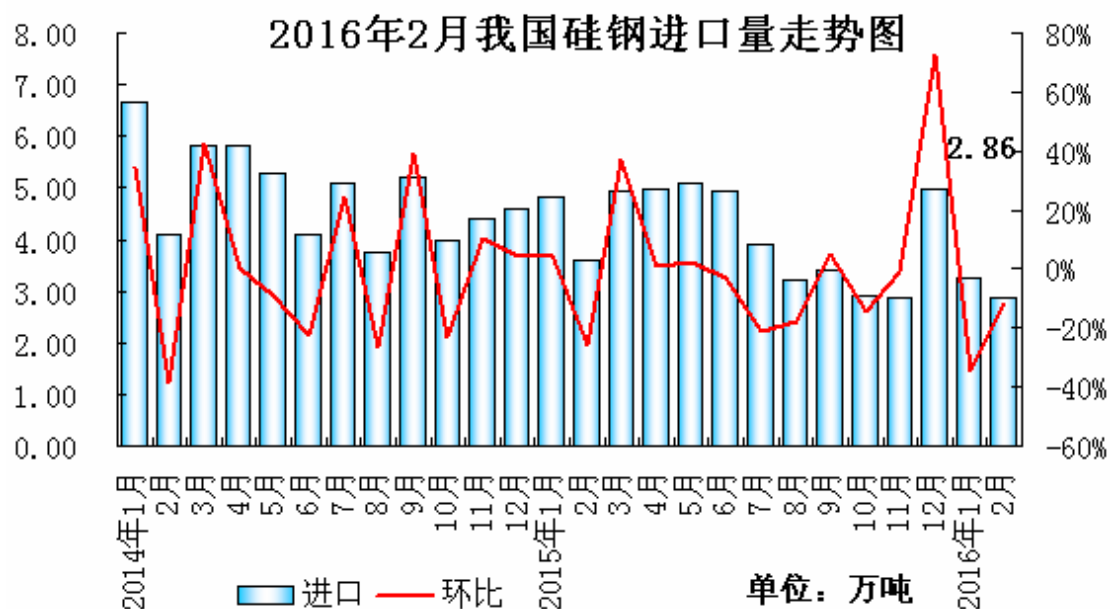
2月份主流钢厂无取向硅钢的实际产量。宝钢9.5万吨，较上月减少1万吨。武钢10.9万吨，较上月基本上持平。鞍钢6万吨，较上月减少了6000吨。太钢4.8万吨，较上月减少了1.3万吨。首钢8.5万吨，较上月减少了5000吨。马钢4万吨，较上月增加了8000吨，顺浦7000吨，较上月减少了8000吨。2月份主流大钢厂仍在减产，但是二线钢厂和民营钢厂有复产和增产的迹象。

四、硅钢产量减少

2016年1-2月硅钢产量141.7万吨，2015年1-2月份硅钢产量145.7万吨。同期减少了4万吨，同比减少2.7%。其中太钢、包钢、鞍钢较去年同期产量有所增加，首钢、宝钢、尚、马钢、武钢都有所减少。

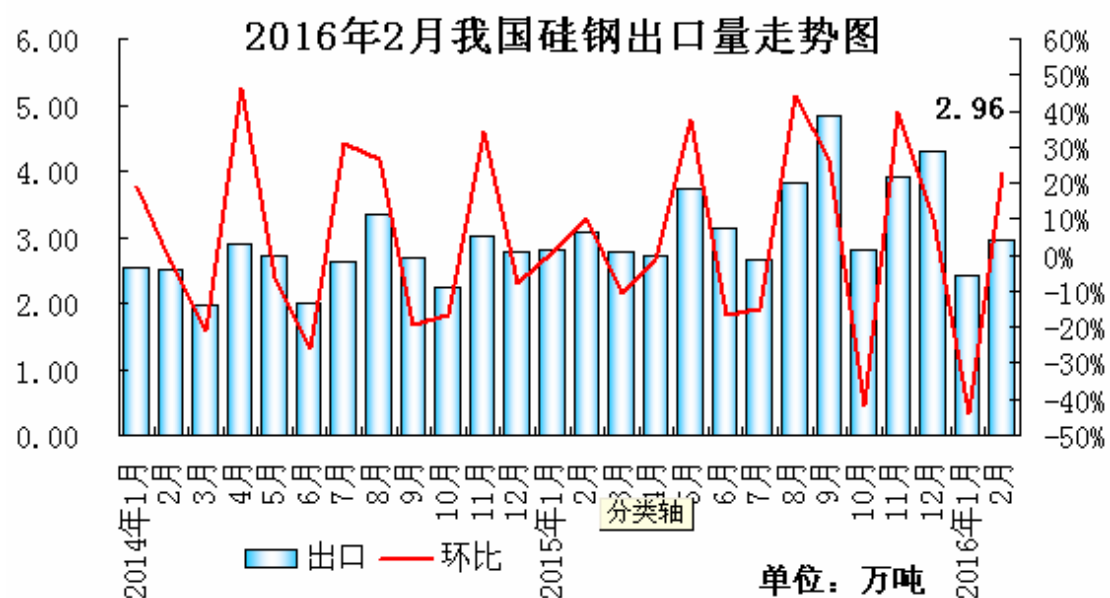
五、硅钢进口量减少

2月我国硅钢进口量 2.86 万吨，较上月减少了 0.38 万吨。同比减少了 20.28%，环比减少了 11.74%。其中进口取向硅钢 7659.25 吨，环比减少 6.49%，同比减少 16.05%。进口无取向硅钢 20902.12 吨，环比减少 13.53%。同比减少 21.73%。



六、硅钢出口量增加

2月我国硅钢出口量 2.96 万吨，较上月增加 0.55 万吨。同比减少 4.32%，环比增加 22.61%。其中出口取向硅钢 10739.69 吨，环比增加 14.08%，同比增加 4.58%。出口无取向硅钢 18813.04 吨，环比减少 0.98%，同比减少 8.75%。



八、下游需求微增

数据显示,2016年2月家用空调生产620.65万台,同比微增0.1%,销售597.87万台,同比下滑19.1%。其中,内销出货234.03万台,同比下滑33.9%;出口363.84万台,同比下滑5.5%。本月库存788.71万台,同比微增0.2%,环比增加3.0%。

出货方面,受困于国内大环境不佳,内销出货继续保持15年二季度以来下滑的大趋势,再加上2月份春节假期对出货影响较大,本月内销出货下滑幅度较上月加深;出口方面,由于3、4月份才是出口的高峰期,加上春节放假的影响,本月出口转增为降。

2016年2月我国冰箱压缩机出口309万台,同比增长4.9%,环比下滑10.5%;出口额为7743万美元,同比下滑2.5%,环比下滑8.9%;出口均价为25.1美元/台,同比下滑7.0%,环比增长1.9%。土耳其、印度和印尼依然是冰箱压缩机出口的前三市场,出口量占比达到近三成,其中出口到土耳其和印度的冰箱压缩机较去年同期相比均实现30%以上的增幅,出口到印尼的冰箱压缩机同比下滑11.2%。

九、取向硅钢价格企稳

3月份取向硅钢价格从低迷到平稳。市场成交一般。市场活跃度低,资源规格不齐。由于高牌号很难订到货,市场多以偏低牌号为主,需求较差,低于预期。

钢厂方面,宝钢对4月份取向硅钢价格维持平盘后,本周武钢出台4月份价格政策,对取向硅钢产品上调100元/吨,意味稳定市场信号,但市场并未受到影响,商家订货积极性不高,下游采购上也多寻求低价材料或二次料等替代品。而钢厂在生产方面保持正常节奏,含民营钢厂在内的取向硅钢月产量维持在9万吨左右。事实表明供需基本面没有明显改善,取向硅钢受政策(特高压等)短期刺激效应不大。

需求上进入3月份以来,开工的特高压工程明显增多,如酒泉至湖南特高压工程,内蒙古上海庙—临沂特高压工程河南段开工,内蒙古还表示今后5年将投资800亿元打造现代化电网。滇西北送电广东±800千伏特高压直流工程已开工建设,南网超高压崇左—靖西II回输变电工程开工。此外,新疆将建设110千伏及以上输变电工程项目89项、投运120项。一些列电力设备需求及工程开工项目增多,对高牌号取向硅钢需求仍然有较大刺激作用。

从目前看,取向硅钢市场仍相对平静,市场缺乏利好因素刺激,钢厂价格调涨乏力,市场交投不活跃,商家订货积极性低。此外,下游一部分变压器厂家利润较低,在铜等原料上涨的情况下,成本也有所提高,而同行业竞争激烈,制约其生存压力,资金仍相对紧张。总体看,持续了近半年的取向硅钢价格回落调整,目前已经可能性到了一个阶段,继续下跌的可能性不大,大宗原材料上涨继需求因素是制约后期走势的主要因素。

十、综述

综合来看，硅钢价格持续处于上涨通道。钢厂的产量较少，市场的资源量紧缺都是利好因素，能持续拉动价格向上。另外5月份主流钢厂也有继续向上调涨的意愿，使贸易商提前向上拉涨到位的心态更浓。但同时带来的弊端是钢厂看到市场的涨幅之大，出价格涨幅将提升。贸易商的利润空间将被挤压。

价格大涨使终端难接受，但是生产所需不得被动的接受。就目前情况看，无取向硅钢处于供不应求的阶段。虽然从硅钢的产量上看硅钢的产能供大于求，但是主流钢厂通过响应国家的号召供给侧改革，不断的减产，提升产品的能效，使供需达到平衡。

国务院近期出台措施，要求在近几年淘汰落后钢铁产能9000多万吨的基础上，再压减粗钢产能1-1.5亿吨。业内人士认为，供给侧改革会改善产能过剩状况，为下一轮经济增长奠定新型产业基础，但如果资本市场出现过度投机，不断推升价格将使得供需格局再度恶化。钢厂对后市价格上涨的幅度也是较为谨慎，通过出台4月份的价格政策的时间就能看出。预计无取向硅钢价格继续谨慎上涨。