

5 月硅钢低库存 价格持续涨

刘晓丹

金三银四的行情在硅钢行业内已经几年没有出现过,但从 2015 年 12 月份开始硅钢价格出现了上涨之后,涨势就一发不可收拾。一涨再涨,丝毫没有停歇的意思。4 月份无取向硅钢较 3 月份涨幅达 500 元/吨,涨幅之大已经超过钢厂出厂价格的涨幅。

今年初以来,国家平衡经济的策略是一边去产能,一边释放相对这些产能的下游需求。跨入“银四”,在产业基本面转暖的背景下,宏观面资金、房地产、基建等数据的回升,给市场反弹注入一剂强心剂,需求同比改善,价格拉涨意愿被提升,宏观资金纷纷涌入。

但支撑硅钢价格长涨不衰的主要因素就是低库存。硅钢市场经历了大跌之后,市场的现货库存基本上降到零点。订货就意味着亏损的状态下,价格出现了反弹。钢厂的减产、限制出货量及优先直供给终端等因素都导致了市场上资源紧缺。4 月末硅钢价格又出现了一波 150-200 元/吨的大涨,此波涨价无货无市。多数贸易商没有货对市场出售,终端采购量也不是特别多,但是价格上涨后仍是有小量成交的,在此情况下就导致了硅钢价格的周而复始的上涨。

此前业内担心硅钢价格一度大涨后,利润增加,小厂及民营钢厂的产量增加,会压制硅钢涨势,甚至会一度拖累硅钢价格走低。但通过几个月对市场的观察看,此种情况较难发生。一方面目前主流大厂仍在减产限产,扩大直供。另一方面小厂的资源量仍占比不多,不足以影响硅钢的大市。

就目前硅钢市场的基本面看,需求较去年同期略有增加,但是增幅不明显。在加之价格上涨时终端用户都有一定的备货量,导致了市场成交量不旺。但钢厂的态度较明显,价格将会持续向上拉涨。纵观全局看硅钢 5 月份价格维持涨势的可能性仍较大。

一、无取向硅钢价格涨

4 月份无取向硅钢价格延续了涨势。市场资源量较上月少,个别牌号出现断货现象。贸易商反馈订货困难,多数贸易商 5 月份仍订不到太多的资源,甚至仍被减量。

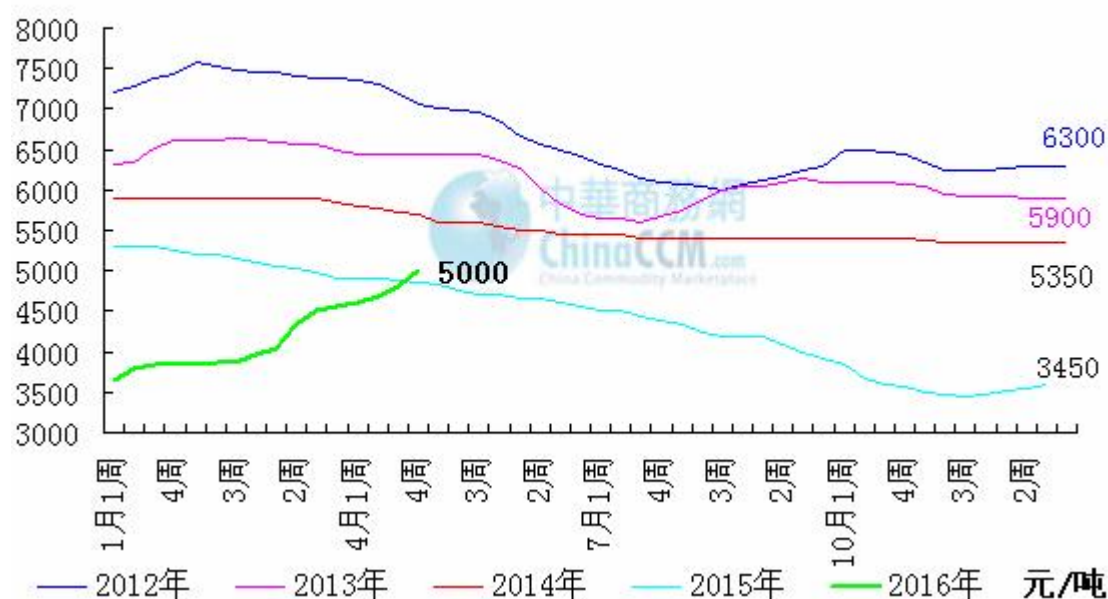
分市场看:华东市场价格领涨,武钢资源断货明显。600 和 800 牌号资源难寻,价格上涨较高,截止到月末武钢 800 牌号成交价在 4700 元/吨,600 牌号价格在 4800 元/吨。二线钢厂及民营钢厂的价格也一路追高,华西 800 牌号报价高达 4600 元/吨。贸易商手中资源量极其紧张,多数在等 4 月份的货到。

华南市场资源量也有减少,宝钢 470 和 600 牌号断货。据悉月末有个别贸易商小量到货,

但对市场出售的意愿不明显。其中 1300 牌号主流的成交价在 4500 元/吨，报价在 4600 元/吨。鞍钢资源较其他钢厂略多，马钢、武钢、首钢、太钢资源量都较少。贸易商反馈后期订货价格高，货源量少。虽然华南市场有贸易商囤了大量的货源，但是出货仍控制数量及速度，对后市行情仍看涨。

华中市场价格涨，市场变化不大。货少成交量不多，贸易商手中货源基本上不外售。现货公司挂价也相对较高，随行就市。截止到月末武钢 600 牌号报价 4800 元/吨，800 牌号报价 4700 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢小涨

4 月份无取向中高牌号价格小涨，成交不给力。涨幅较小，虽然钢厂的出厂价格涨幅也不大，但市场跟涨仍较费劲。贸易商反馈成交不畅，多数仍是给终端订货，对市场走货不多。其中高牌号 350 资源报价在 5950-6000 元/吨左右，470 牌号价格在 4950-5000 元/吨左右。实际成交价较上月涨幅在 100-200 元/吨，个别钢厂对高牌号订货的优惠仍较多。终端电机用户需求相对稳定，受出口不同国家的经济政策影响，电机出口终端的需求有增有减。广交会的数据显示较 2015 年秋季需求略有好转。另外新余、马钢等钢厂的高牌号价格仍较大钢厂同牌号资源价格略低。预计无取向中高牌号硅钢价格小涨。

海关统计数据显示，2015 年我国电动机出口额为 74.33 亿美元，同比下降 0.8%，占全球市场份额 10%左右；进口金额 32.57 亿美元，较上年明显回落，下降幅度 11.4%。各类电动机出口价格普遍上涨，价格较高的节能高效电机出口比例有所增加。从出口金额看，2015

年我国出口的8类电动机产品出口配比较往年无明显变化,最大出口产品依然为单相交流电动机,其他几类产品出口金额同比亦有不同程度增长。受原材料价格上涨及电动机出口类型变化影响,产品出口平均价格增幅为2.7%。随着高效节能电机产量增加及出口所占比例的提升,其出口价格也出现较大幅度上涨。



三、钢厂价格涨

5月份钢厂价格继续上涨。价格实际涨幅在300元/吨左右,钢厂同时还取消了部分优惠。5月份800牌号上海市场的税后到货价基本上在4500元/吨左右,截止到4月末武钢800牌号上海市场的成交价已经达到了4700元/吨,比5月份钢厂的期货价格还高200元/吨,市场给钢厂预留了上涨的空间,预计6月份钢厂的出厂价格可能会以200元基准的幅度向上。

5月份钢厂订货情况仍较好,由于目前市场现货量少及价格高,大部分终端都愿意和钢厂订货来降低成本。在钢厂逐渐减量的情况下,订单爆满,延期交货的情况特别明显。5月份的订货要全部延期到6月份才能交出。

钢厂直供比例增大,经历了2015年的大跌钢厂意识到贸易商的蓄水池功能并不十分的保险,仍要靠自己发展终端提高产品质量来增加市场份额。目前主流大厂的直供比例已经达到了80%-85%甚至是更高,马钢的直供比例也达到了将近90%左右。这也是目前市场货源紧缺的原因之一,剩下的小量货源流到市场,贸易商手中。

3月钢厂的的实际产量较2月略增,2月份因为春节因素,产量减少。3月份宝、武、鞍、太、马、顺浦的实际产量总和在53.64万吨左右,较2015年3月同期减少了3.61万吨。3月份实际产量宝钢9.7万吨、武钢9.5万吨、鞍钢7.5万吨、太钢增加2.7万吨产量达到

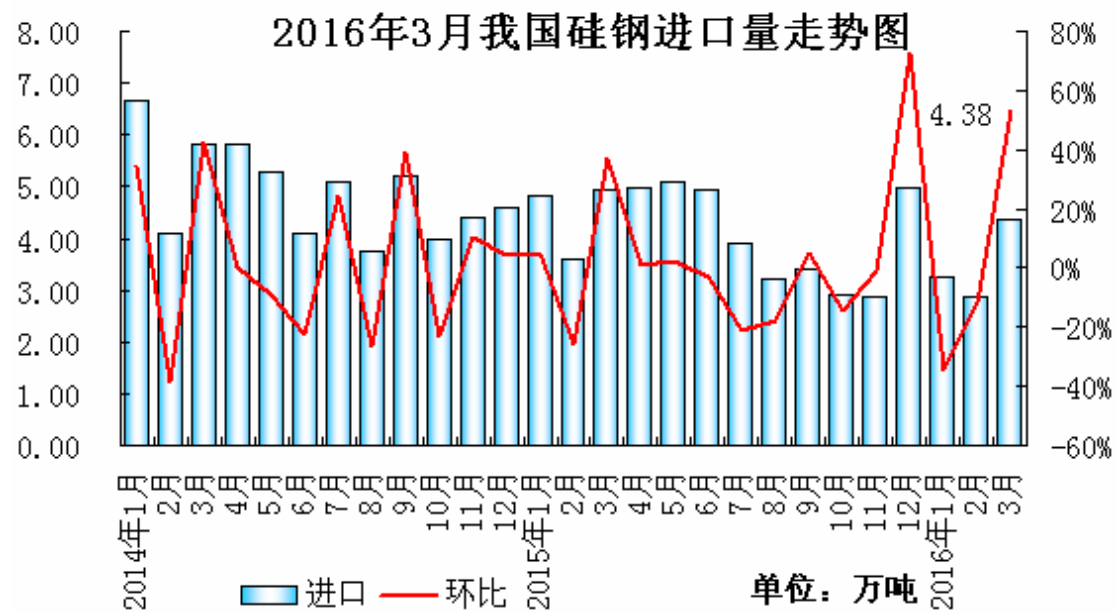
7.5万吨，首钢减量至7万吨，马钢3.8万吨，顺浦1.04万吨。

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。

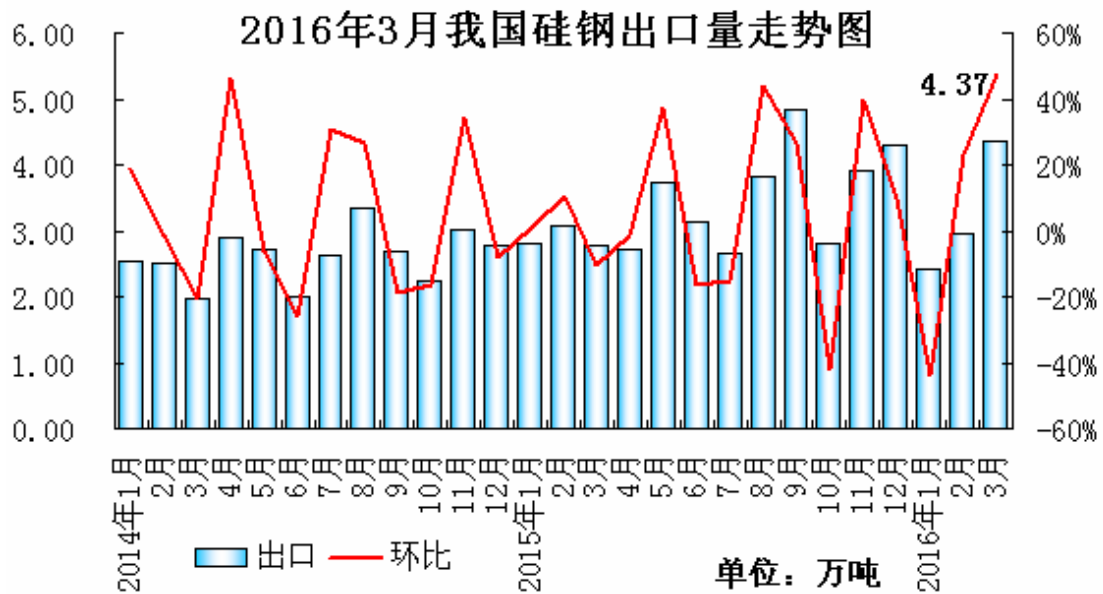
五、硅钢进口量增加

3月我国硅钢进口量4.38万吨，较上月增加了1.52万吨，同比减少了11.05%，环比增加53.29%。其中进口取向硅钢10747.3吨，环比增加40.32%。同比增加2.6%。进口无取向硅钢33039.04吨，环比增加58.07%，同比减少14.72%。



六、硅钢出口量增加

3月我国硅钢出口量4.37万吨，较上月增加了1.42万吨，同比增加58.26%，环比增加47.95%。其中出口取向硅钢13860.38吨，环比增加29.06%，同比增加34.78%。出口无取向硅钢29858.96吨，环比增加58.71%。同比增加72.19%。



八、下游需求微增

家电方面出口略增。数据显示，2016年3月家用空调生产1076.40万台，同比下滑20%，销售1188.49万台，同比下滑20.8%。其中，内销出货539.72万台，同比下滑38.3%；出口648.77万台，同比增加3.7%。本月库存676.62万台，同比减少9.9%，环比减少14.2%。

出口方面，财年累计来看，2016年1-3月份累计出口1579.60万台，同比增长3.8%；从冷年累计来看，2015年8月-2016年3月，累计出口2732.21万台，仍是有0.8%的同比下滑。随着出口旺季的到来，预计出口市场将会继续好转。

国务院：提高部分机电产品退税率。为稳外贸，国务院具体部署了以下措施：鼓励金融企业向优质外贸企业贷款，扩大出口信保保单融资，提高部分机电产品出口退税率，完善加工贸易政策，扩大跨境电子商务、市场采购贸易方式和外贸综合服务企业试点，实行积极的进口政策，进一步降低出口平均查验率。

业内人士指出，提高出口退税率、降低出口平均查验率，不仅可对外贸结构良性调整起到积极作用，更有利于降低企业运营成本，对巩固3月份已现暖意的外贸成果具有重要作用。

2015年尚处于咬牙前行状态的外贸数据，在今年3月份已显现出暖意。海关数据显示，3月当月全国进出口总值1.91万亿元，增长8.6%。其中，出口1.05万亿元，增长18.7%。按美元计，3月当月，全国进出口总值2917.7亿美元，增长2.0%。

一季度，机电产品出口17377亿元，高新技术产品出口8530亿元，分别下降4.2%和2.2%。不过，机电产品出口在3月份亦出现回暖。中国机电产品进出口商会公布的数据显示，3月份机电产品出口同比增长7.3%，为年内月度出口首次正增长。

九、取向硅钢价格略涨

取向硅钢市场价格稳中有涨，高牌号资源较低牌号紧张，价格涨幅偏高，低牌号资源涨幅不大。总体市场心态好转，成交状况略好。

在对国外取向硅钢反倾销初裁后，宝钢武钢也有了一定反应。其中对5月份订货价格，为近一年首次调涨，宝钢对CGO基价上调200元/吨，H1B基价上调500元/吨，武钢对090及以上牌号上调500元/吨，其他上调200元/吨。此外，武钢武钢积极应对取向硅钢市场的低迷，以取向硅钢反倾销立案调查为切入口，从二次油片控制、贸易救济、税制平等领域开展相关工作。配合中国钢铁工业协会推进进出口贸易税赋公平工作，派专人常驻中钢协开展工作。

从两家钢厂调价来看，低牌号资源调涨幅度有限，高牌号调整幅度较高。也反应特高压开工对需求支撑较强，而下游对应三大变订单较为充足。常规牌号需求启动较慢，但市场多以常规牌号为主。在投资方面，十三五期间投入配网升级改造1.7万亿，对配网一次、二次设备需求增加，大部分工作将在未来2-3年完成，预期今年配网行业投资较去年有30%以上增幅，2季度及以后招标会有所上升。一季度，全国全社会用电量约13524亿千瓦时，同比增长3.2%，增速同比回升2.4个百分点，房地产等行业转暖，从这一方面看利好配网电力设备，间接对取向钢需求有带动作用。

当前在钢市暴涨形势下，对取向硅钢市场利好。取向硅钢价格能否继续走高取决于三个条件。一是需求继续改善，供需关系好转，下游厂商订单增多。二是钢厂对价格和资源的控制。三是原燃料价格上涨，尤其是矿石暴涨推动成本走高。预计取向仍呈稳中有涨态势运行

十、综述

综合来看：硅钢仍处于上涨通道。一方面货源紧缺的情况短期仍不能得到缓解。另一方面钢厂出厂价格仍要向上拉涨，导致了市场价格提前预涨。月末大盘出现过一次大跌的情况，一片绿色和前期疯长的市场形成了鲜明的对比。业内担心炒作和投机过度，交易所提高了保证金和手续费，使电子盘出现了跌停的情况。硅钢行业也有人认为这预示着后期价格会出现低迷。但是笔者认为硅钢价格行情跟随大盘情况不多，影响心态的可能性较大。从硅钢的基本面看，此次涨价是终端用户、贸易商、钢厂相互配合的结果，三方携手使价格快速跟进。经历过大跌之后，三方都没有利润可言，也不希望价格在走到成本的边缘。

国家不断发布各种相关政策，加快钢铁行业去产能。因此低牌号硅钢的产量只能减少，不会在出现钢厂上新线增产的情况。供给侧改革政策也相应的释放了终端下游的需求，因此笔者认为5月份硅钢市场仍是涨势。