

6 月无取向硅钢价格震荡回调

刘晓丹

5 月份无取向硅钢价格开始出现下跌。硅钢是钢铁行业最早开始上涨的一个品种到钢铁行业最后一个下跌的品种，涨价的时间最长，涨幅最大。从 2015 年 12 月份的低价位 2800 元/吨涨至高位 4800 元/吨（50WW800），价格涨幅达到 2000 元/吨。

5 月中旬无取向硅钢价格出现了下跌。在钢厂出台 6 月价格上涨之后，无取向硅钢价格没有像以往那样跟涨上去。一方面钢厂价格连续 3 个月大幅的拉涨，继续跟涨的难度较大。另一方面钢铁的其他品种价格都纷纷出现下跌，况且价格跌幅较深，影响了硅钢人的心态。目前市场的现货库存多数仍是前期的低价库存，贸易商普遍认为少赚比亏损好，这样的心态使得走市场的现货库存量增加。买涨不买跌的心态也使有库存的终端用户更加的不愿采购。由此看空情绪增多，连锁的恶性效应开始。钢厂的订货情况也受到影响，从订货饱满到订货合同略有欠缺。笔者认为此波降价正好处于硅钢淡季行情的节点，是硅钢价格上涨过快的正常回调。

一、无取向硅钢价格小跌

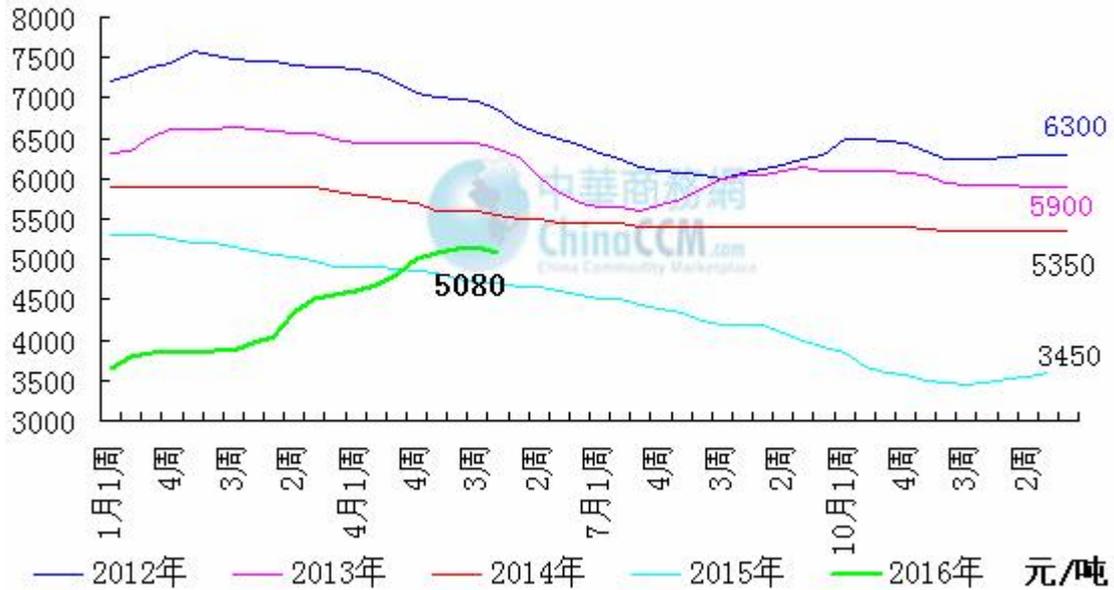
5 月份无取向硅钢价格震荡小降。市场上资源量增多，多数是贸易商和终端用户在低价位时的囤货。小钢厂资源量价格走低明显，尤其是 1300 牌号，太钢资源量走低也较多。

分市场看：华东市场无取向硅钢价格小跌，降幅在 150-200 元/吨左右。市场上鞍钢资源量增多，临近月末鞍钢 800 牌号市场价格走到 4450 元/吨，武钢 800 牌号价格在 4600 元/吨。贸易商走货为主，市场发生改变，变成买方市场。多数询价都让终端用户报价。

华南市场资源量增加，尤其是沙钢，包钢，新余等小钢厂。市场成交价一路走低，1300 牌号的成交价在 4100 元/吨左右。鞍钢的资源量也较多，鞍钢 1300 牌号月末市场成交价在 4250 元/吨。据市场反馈成交情况极差，个别终端也在市场出售前期囤的低价货源。

华中市场价格低迷，市场上货源略有增加。多数是前期的低价资源，武钢现货分公司的资源量增多，但多数是让步和非标资源。贸易商手中现货量不多，截止到月末武钢 600 牌号报价在 4850 元/吨，800 牌号报价在 4700 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢维稳

5月份无取向中高牌号价格稳定。钢厂的出厂价格上涨后市场价格没有很快的跟涨上去。市场的成交情况一般，现货资源量也不多。从市场获悉武钢的高牌号硅钢订单饱满，多数给终端订的。6月份钢厂的订单量也不多，虽然高牌号资源个别成交价走低的现象，但是主流成交价较稳定。

从钢厂获悉，武钢的高牌号产量少，尤其是230、250等用于电动汽车的高牌号资源。订货单不能满足终端客户，武钢7月份检修也是机组改造旨在提升高牌号资源的产量。其他钢厂也着重在高牌号上发力，尤其是马钢、新余等钢厂。

十三五南网将投资38.7亿元推进滇西北电网建设。南方电网公司计划在滇西北地区建设220千伏及以上变电站3座，新增变电容量72万千伏安、线路66公里，重点解决小水电外送、供电能力差等问题；新建及改造110千伏及以下变电站37座、配变台区2048个，新增变电容量103.6万千伏安、线路1560公里、配变容量37万千伏安，实施一户一表改造5.84万户，治理低电压台区738个，重点解决城市配网和农村电网设备老旧、安全隐患多、供电能力和可靠性差、电能损耗高、线路配变重载或轻载等突出问题，保障农民生活照明及产业发展等基础用电。



三、钢厂价格持续大幅拉涨

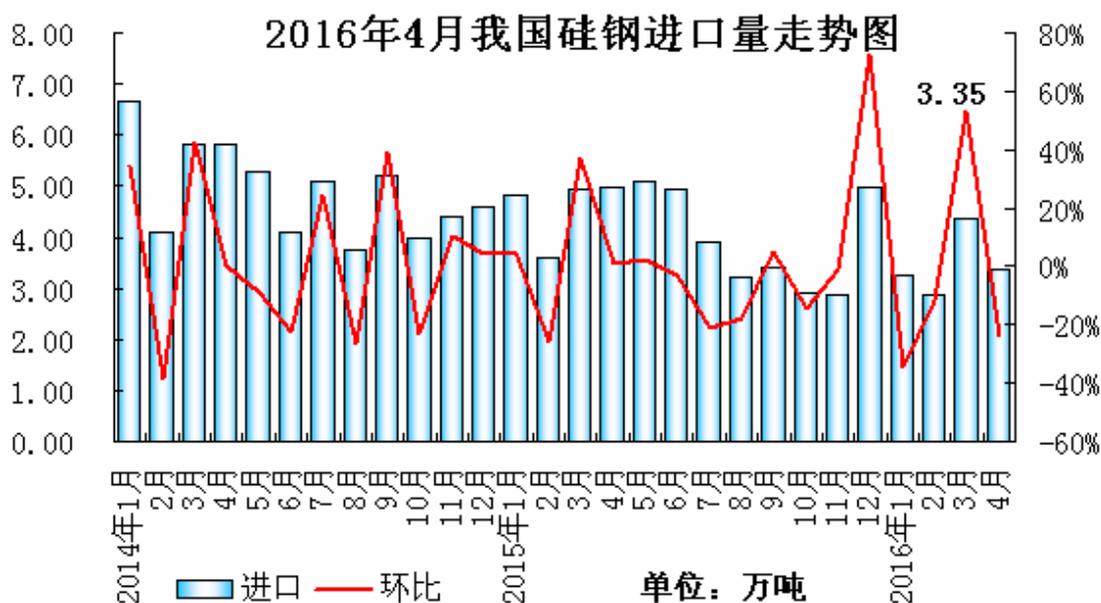
6月份钢厂的出厂价格继续向上的大幅拉涨。主流钢厂的涨价幅度350-380元之间，相当于税后价格上涨了将近450元/吨。钢厂连续3个月的大幅拉涨，市场上有点难以接受。价格极难跟涨上去。钢厂的订货情况也发生改变，首钢6月份之后复产，产量将回升到7万吨左右。从钢厂获悉6月份的订货情况不佳，出现了钢厂的销售人员跑市场催订货的情况。

二线钢厂的订货情况更差，其中沙钢6月份的订货价格有下调，沙钢800牌号订货价格直接下调到4200左右。新余钢厂也开始有库存，从市场获悉库存量累计到2万吨左右。

4月份无取向硅钢的实际产量，武钢8.9万吨，较上月减少了0.6万吨，由于7-8月份将检修，后期产量将减少更多。太钢9.5万吨，较上月增加了1.1万吨。首钢5万吨较上月减少了2万吨，首钢4-5月份无取向硅钢检修。马钢5.52万吨，较上月增加了1.72万吨。新余4.5万吨，较上月增加了0.6万吨。沙钢4.45万吨，较上月减少0.23万吨。

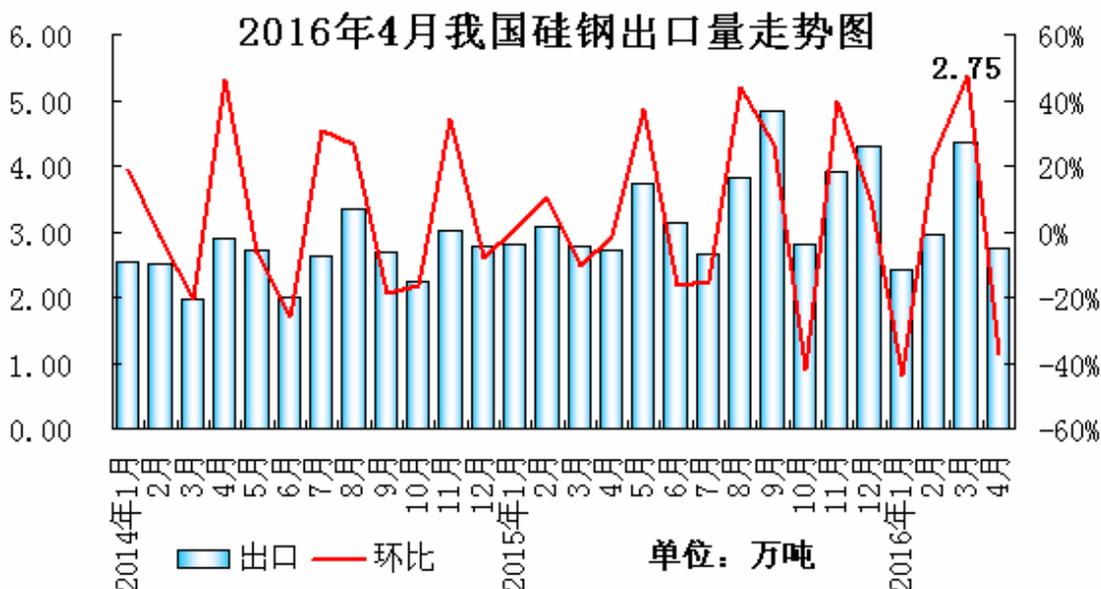
四、硅钢进口量减少

4月我国硅钢进口量3.35万吨，较上月减少了1.03万吨，同比减少了32.65%，环比减少了23.39%。其中进口取向硅钢808.451吨，环比减少92.48%，同比减少92.08%。进口无取向硅钢32732.09吨，环比减少0.93%，同比减少17.32%。



五、硅钢出口量减少

4月我国硅钢出口量2.75万吨，较上月减少了1.62万吨，同比增加了0.93%，环比减少了37.17%。其中出口取向硅钢11159.87吨，环比减少了19.49%，同比增加了18.51%。出口无取向硅钢16314.03吨，环比减少了45.36%，同比减少了8.35%。



六、下游需求略减

旺季不旺，旋转压缩机4月产销齐跌。4月旋转压缩机行业生产1397.2万台，同比下滑5.24%，环比下滑0.25%；销售1458.9万台，同比下滑10.19%，环比下滑2.69%。本月的产销率为104.42%。库存量为412.2万台，同比减少2.35%，环比减少15.17%。财年1-4月

累计产量为 4934.6 万台，同比下滑 1.35%；销量为 5146.7 万台，同比下滑 1.56%。冷年 8-4 月累计产量为 9450.1 万台，同比下滑 12.42%；销量为 9446.6 万台，同比下滑 12.23%。

新能源汽车销量加速，关注电机需求。4 月份新能源汽车产销量保持高速增长。据中汽协统计今年 4 月我国新能源汽车产销量分别为 31266 辆和 31772 辆，同比增长 178.3%和 190.6%，环比增长幅度亦超过 20%。其中纯电动汽车销量 23908 辆，同比增长增 243.8%；插电混动汽车销量 7864 辆，同比增长 97.6%。新能源汽车产销量的表现延续了 3 月份起的高速增长势头。我们判断随着“骗补”调查结束、新一轮补贴政策落地、低速电动车标准出台等一系列利好逐渐兑现，新能源汽车有望重回上升通道，坚定不移看好新能源汽车产业的发展。

七、取向硅钢价格维稳

国内取向硅钢市场总体平稳为主，价格变化仍无大起色，市场气氛偏弱，成交清淡，下游采购观望较浓，商家订货意愿也不强，非标材料流通及成交状况略好。截止目前，上海市场 30Q120 报 13600 元/吨，让步报 12100 元/吨，B30G120 与 30Q120 报价持平；广州 30Q120 报 13700 元/吨，30Q130 报 13500 元/吨，总体来看，市场价在钢厂提涨的情况下仍难以跟进，维持平稳运行的状态。

主导钢厂宝钢、武钢分别上调了 6 月份取向硅钢订货政策，其中宝钢整体上涨 300 元/吨，武钢则大幅上涨 500 元/吨。表明钢厂对后市看涨，信心饱满。而实际情况看，钢厂 5 月份订单表现良好，高牌号资源接单相对饱和。在特高压需求及进口限制情况下，盈利利好。此外，由于个别钢厂前期在别的钢厂价格拉的很高情况下，放了很多低价的资源，库存得到较大程度释放，出货压力明显减少，为提价带来动力。

从市场了解，宝钢涨价 300 元后订货量尚可，高牌号合同基本接满。但总体上，钢厂拉涨后，市场跟进乏力，商家表示目前出货状况不好，涨价后用户接受意愿低，因此在市场低价与钢厂高价的倒挂问题，影响商家订货积极性。究其原因，仍然是需求不强，多数下游企业没有形成补库或者进一步增加需求动作。

从目前市场运行状况来看，钢厂价格调涨后，经过连续上涨，钢厂出厂价已经拉升 800 元/吨。但市场涨价仍然相对困难，表现在市场有效需求不足，而倒挂矛盾个又让钢贸商再订货上比较谨慎。预计市场整体平稳为主。

八、综述

综合来看：无取向硅钢价格开始调转风向，处于下跌通道。市场上低价资源增多，出货套现的情况明显。虽然贸易商手中都是前期的低价资源，仍有利润。但是仍然不看好后期淡季需求，。因此也形成了价格快跌的行情，如果后期低价资源出尽，市场上都是高成本的货

源，价格跌幅将减缓或是维稳。虽然 6 月份之后是传统的淡季来临，但是钢厂在产量和发货量上仍是有控制的。

23 日总理去了武钢硅钢事业部对产能做了重要的指示，武钢要把化解过剩产能做成范例。武钢无取向硅钢的产量不会恢复到 11 万吨，因此长期来看主流大钢厂产量不会有大幅度的增加。但是近期硅钢市场的低价库存仍要经过一段时间的消化，预计 6 月份无取向硅钢价格低迷。