

7 月硅钢淡季低迷

6 月无取向硅钢价格走低，市场现货库存量增加。由于需求差，成交弱，价格下滑速度加快，截止到月末 800 牌号价格走低到 4200 元/吨，较 5 月末相比跌幅达到 400 元/吨。部分贸易商仍有前期囤的低价资源，在价格不断的走低过程中，持续向市场低价抛货。

临近月末市场传出宝钢武钢合并的消息，业内对预期看好。同时电子盘及现货市场都出现了上涨，有色金属及大宗产品也受英国脱欧影响走强。螺纹钢、冷轧、热轧、钢坯的价格都有回升的态势，主要是库存量有所减少。在需求低迷的态势下，国家下决心要减产能，淘汰落后产能。后期态势是向好的，但对于硅钢而言价格仍在低迷的态势中。7 月份价格出现反转的几率较小。一方面目前市场上的现货库存量较前期虽然有减少，但是钢厂开始有库存。另一方面 7 月份进入淡季，个别终端用户已经有放高温假的安排。预计无取向硅钢价格 7 月淡季价格弱势低迷。

一、无取向硅钢价格跌

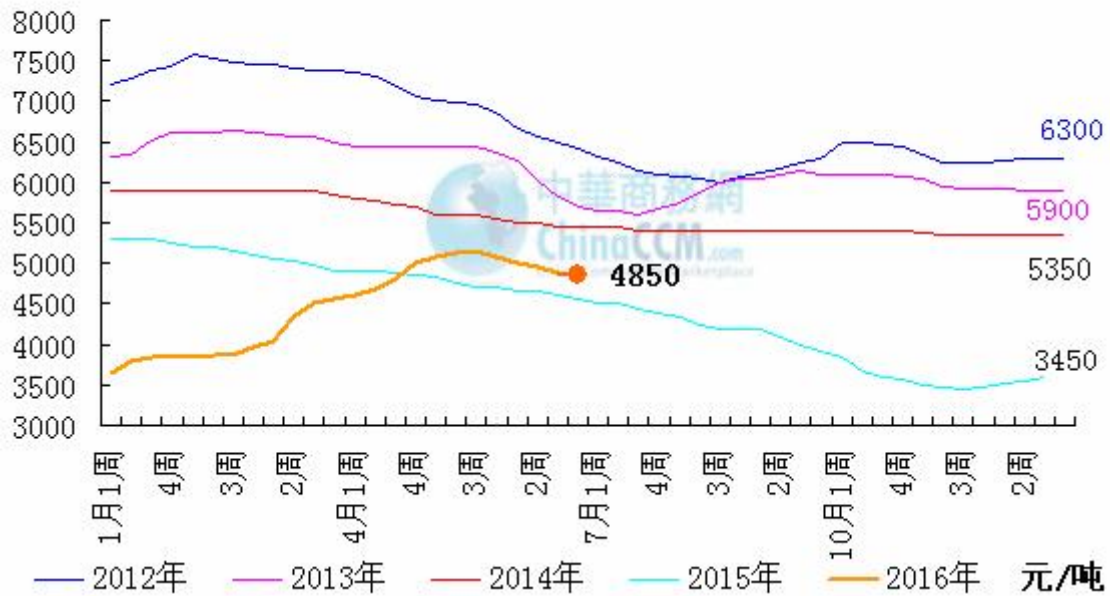
6 月份无取向硅钢价格走低。市场上二线钢厂及民营小厂价格下滑较快，其中民营小钢厂 800 牌号价格走低已经到 3500 元/吨左右，大钢厂和民营小厂的价格差幅度不断的拉大。贸易商的低价库存有所减少，目前部分都是 6 月份的货源在对市场出售，价格已经形成了倒挂。

分市场看：华东市场价格降。主流大钢厂价格弱势维稳，其中宝钢、武钢价格降幅略小，成交一般。沙钢、包钢、马钢价格下滑快，成交价全部带 4000 元/吨以下，个别走低的在 3500 元/吨左右。市场需求清淡，买方市场明显。贸易商报价少，终端询价情况也少。截止到月末武钢 800 牌号市场报价在 4250 元/吨左右。

华南市场价格混乱。尤其是鞍钢资源，价格高低不一。1300 牌号的报价从 3600-4050 元/吨的都有，贸易商以出货为主，1300 牌号在华南市场形成了价格战。其中新余、沙钢、包钢、顺浦等钢厂价格基本上一致。600 牌号资源量少，报价也相对较高，尤其是武钢 600 牌号资源，资源上极其紧缺。截止到月末宝钢 600 牌号报价 4650 元/吨，武钢 800 牌号报价 4200 元/吨。

华中市场价格小降，成交弱。贸易商货源少，需求差，市场价格仍在走低。贸易商订货量少，对市场走货量也不多。从钢厂获悉由于 7 月份要检修，钢厂接单量有多减少，多数走直供用户。截止到月末武钢 600 牌号报价在 4450 元/吨，800 牌号价格在 4150 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢阴跌

6月无取向硅钢中高牌号价格低迷。市场成交差，对于中高牌号来说，价格未出现过大涨，就直接开始回调了。前期受低牌号硅钢大涨的影响，价格小幅向上。在低牌号价格走低的同时，中高牌号价格也略有回落迹象。但是降幅不大，因为前期只是报价虚涨，实际成交价变动不大。6月份中高牌号的报价和成交价基本上一致，需求也是持续不温不火。据市场反馈个别小钢厂的高牌号资源价格低，冲击了大钢厂的价格报走低。目前武钢350牌号成交价仍在5800元/吨左右，470牌号的成交价在4750元/吨左右。市场上高牌号资源较前期有所减少，预计无取向中高牌号价格弱势盘整。

由能源局牵头制定的核电“十三五”规划已有初步方案，正在征求意见。规划涉及核电发展中长期展望，预计2030年核电装机规模将达到1.2亿~1.5亿千瓦。按照“十三五”规划，到2020年我国核电装机力争达到5800万千瓦，在建规模3000万千瓦，有序推进沿海核电建设。



三、钢厂价格出平盘 订货情况差

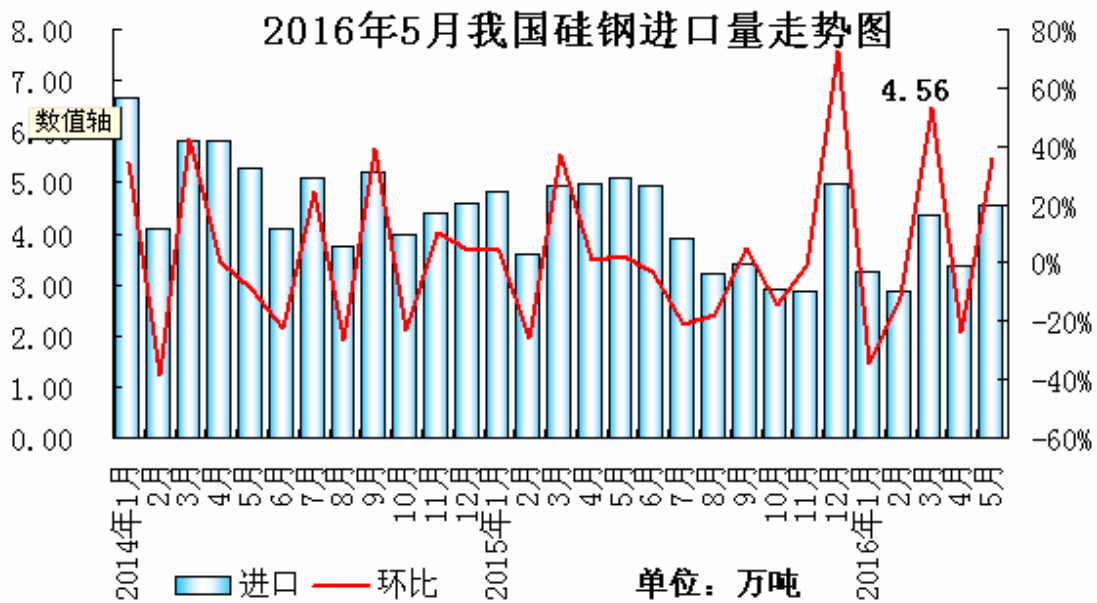
7月份无取向硅钢开平盘，优惠有所增加，实际上订货价格在6月份的基础上都出现了暗降。据小编了解主流大钢厂800牌号减掉优惠后的订货价格在4300元/吨左右。由于无取向硅钢价格出现倒挂，钢厂即使给了部分优惠7月份的订货成本也远远高于目前的市场价格。贸易商都不愿意在亏损的情况下订货，使钢厂的订货情况面临窘境。大钢厂7月份的合同不饱满，除了武钢检修之外，其他大钢厂目前没有减产的打算，7月份资源可能会形成库存。

小钢厂的情况更差，价格基本上低至3500元/吨左右，在自己没有坯料的情况下生产，利润已经不多。个别采取了7月份检修停产或是减少产量的情况保价。

另外宝钢、武钢宣布将实行战略重组，显示钢铁行业供给改革正在加快推进，行业产能有望加速出清，对钢材期货走势将形成较强提振。我们认为，若两家公司落实合并，将有助于巩固钢铁行业，特别是高端钢材产品。宝钢和武钢控制中国汽车板市场逾55%和硅钢市场逾70%，宝钢/武钢在汽车板/硅钢方面排名第一。此外，钢铁生产成本节约、原材料采购、资金和劳动力将产生协同效应。

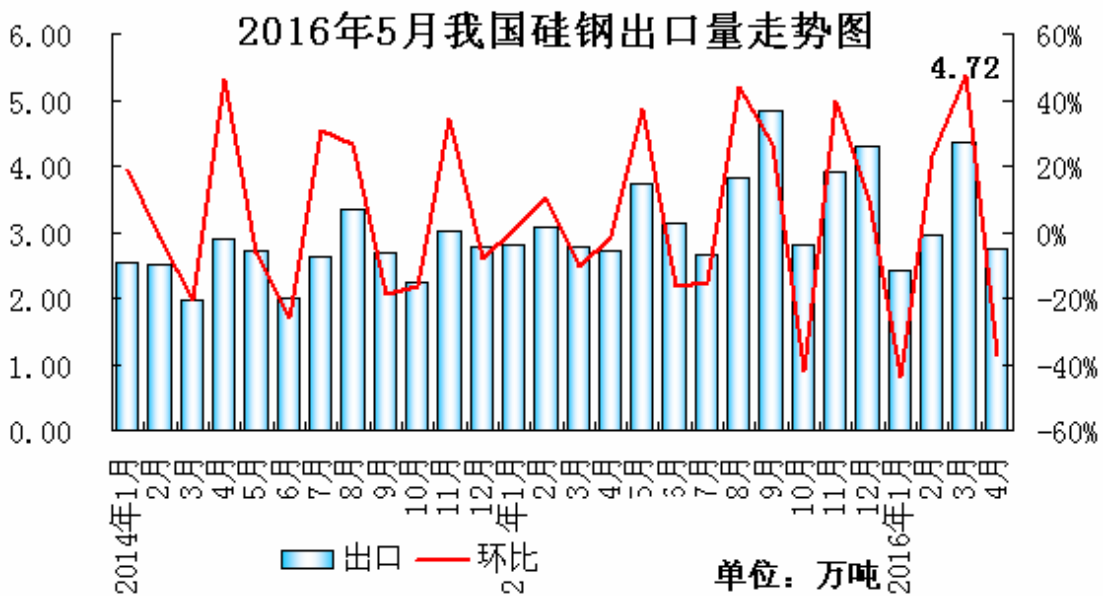
四、硅钢进口量增加

5月我国硅钢进口量4.56万吨，较上月增加了1.81万吨。同比增加21.95%，环比增加65.89%。其中进口取向硅钢537.508吨，环比减少了33.88%，同比减少94.48%。进口无取向硅钢45038.99吨，环比增加37.6%，同比增加9.52%。



五、硅钢出口量增加

5月硅钢出口量4.72万吨，较上月增加了1.36万吨。同比减少了7.19%，环比增加40.58%。其中出口取向16230.12吨，环比增加45.43%，同比增加66.67%。出口无取向硅钢30928.2吨，环比增加89.58%，同比增加11.94%。



六、下游需求略减

数据显示，2016年5月家用空调生产1065.1万台，同比下滑10.1%，销售1054.15万台，同比下滑11.8%。其中，内销出货527.3万台，同比下滑30.9%；出口526.85万台，同比增加21.9%。本月库存815万台，同比增加11.8%，环比增加1.4%。7月是家电销售的旺

季，生产的淡季。因此原采购采购数量上有所减少，在无取向硅钢价格走低的时候，终端用户观望情况更浓，有库存则不采购。

七、宝武合并 取向出口大增

国内取向硅钢市场总体平稳，少数牌号报价略有走高迹象，受钢厂提价订货成本增加影响，商家报价也出现试探性拉涨，但成交受困，出货仍不畅，显示需求仍然处于低迷状态。截至目前，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。

近日业内比较关注宝钢、武钢合并重组一事。两家钢厂都是取向硅钢生产大户，按去年产量统计，宝钢武钢两家取向硅钢产量在 85 万吨左右，占比全国总产量 75%规模，HIB 钢产占比超 80%，按产能来看两家产能占比 66%。若两家合并后，将进一步提高取向硅钢市场垄断地位，减少取向硅钢市场竞争，扩大市场定价权。随着武钢二硅钢厂改造完成，HIB 钢成为取向主打生产产品，两家钢企在高端取向硅钢市场占有率进一步提升。

宝钢、武钢、首钢都出台了 7 月份取向硅钢价格政策，其中武钢、首钢均上调 500 元/吨，加上 6 月份的涨幅，武钢已经调涨了 1000 元/吨。如此大幅上涨，市场却基本维持平稳，商家订货或进一步倾向于便宜的让步材或追求更大优惠。从钢厂情况来看，部分钢厂 7 月份价格大幅上涨后，订单出现了减少迹象，订货积极性降低，观望增加。

从目前市场运行状况来看，取向硅钢市场仍未有明显变化，价格上涨动力不足。但市场新有利因素有所增加，除了出口增加，进口缩量外，武钢、宝钢合并消息以外，国网电网工程建设投资大幅增加也会带动电力设备招标量有所回升。目前，商家手中库存资源不多，武钢一硅钢停产 CGO 及让步资源将进一步减小，钢厂力挺价格，在众多合力之下，市场价格有望出现一定幅度上涨。

八、综述

综合来看：无取向硅钢价格低迷。虽然市场上现货库存量有所减少，钢厂的库存量也没有投入市场。但是市场价格仍不能止稳，是因为需求太差，降价效应被无限放大，使得终端用户认为价格仍会不断的下跌。

但是从目前情况看：硅钢供大于求的情况不太明显，个别小钢厂在 7 月份已经开始检修或是减产，后期市场量将有所减少。另外其他品种处于波动的态势，反弹小涨。虽然不能影响硅钢品种向上，但是对贸易商和终端用户的心态有影响。加之低价资源消化后，都是高价成本，相信贸易商也不会愿意亏损太多出货。因此笔者认为在淡季 7 月份无取向硅钢是处于低迷盘整状态，部分牌号仍有走低的空间。

