

十月无取向硅钢高位盘整

刘晓丹

9月无取向硅钢价格涨，较8月份的涨幅350元/吨左右。市场上现货资源量仍较紧张，贸易商观望心态较浓。此次价格是市场先涨，钢厂的出厂价格随后跟涨。截止到9月末无取向硅钢价格已经到达高位，部分贸易商反馈看不清后市。笔者认为10月份是硅钢行业的传统旺季，需求有所回升。钢厂对产量也有所控制，主流大钢厂直供比例也都在80%以上。贸易商手中也没有库存，因此价格下滑的空间不大。但是价格涨至高位，部分小型终端难接受高成本，持续往上难度加大。

近期钢材的其他品种价格出现了走弱的情况，对硅钢价格有一定的影响，影响贸易商心态不稳。但是钢厂仍相对乐观，据悉个别钢厂11月份的订单情况也相对理想。另外宝武合并产能压缩对价格的回升有一定的益处。预计无取向硅钢10月份价格持续高位盘整。

一、无取向硅钢价格涨

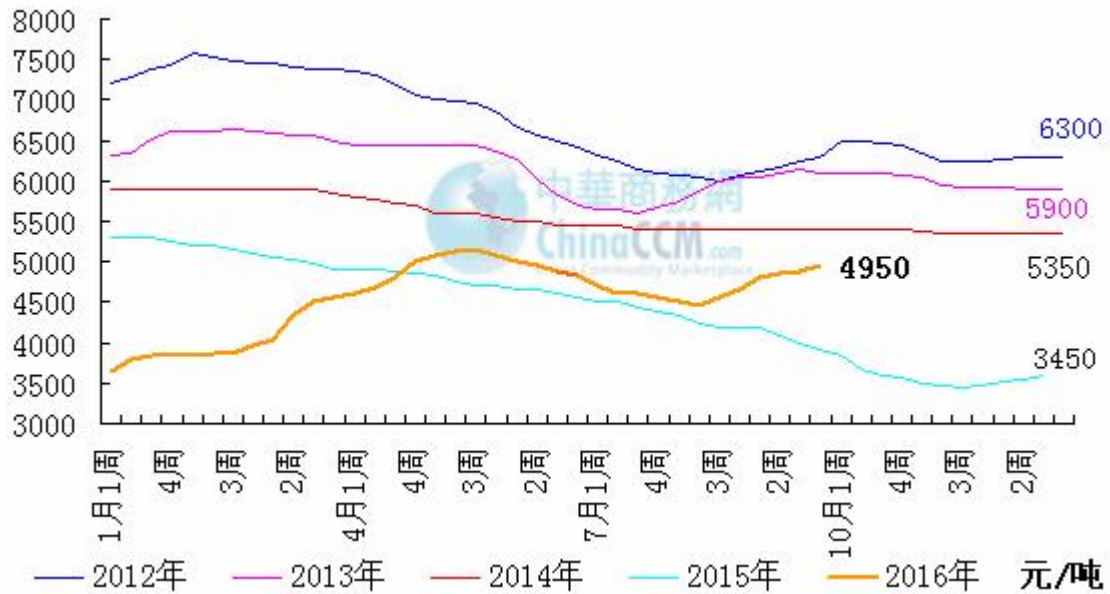
9月无取向硅钢价格涨，市场上资源量少，贸易商看涨心态浓。终端用户采购量增加，二线钢厂价格上涨快。

分市场看：华东市场武钢现货资源量仍较少，价格领高。800牌号价格4850元/吨能成交，600牌号报价4950元/吨。宝钢资源成交价也走高，其中太钢资源价格涨幅最明显，由于太钢10月份价格涨幅较大，因此贸易商报价拉涨最多，太钢600牌号目前报价4900元/吨。二线小钢厂的变化不大，800牌号基本上在4400-4450元/吨一线。民营钢厂800牌号的价格在4300-4350元/吨，华西800牌号价格在4200元/吨。

华南市场价格涨，市场上资源量不多，但是报价混乱向上。1300牌号基本上都报价在4600元/吨左右，但实际成交价不到4500元/吨。贸易商反馈价格上涨到4500元/吨一线成交开始走弱，终端采购量减少。目前华南市场仍是鞍钢资源占主流，其他钢厂的资源量少。宝钢470牌号报价5100元/吨，宝钢800牌号报价4750元/吨。小钢厂的价格也维持稳定、

华中市场价格涨。临近月末武钢正品资源出来一些，部分贸易商有货到，但是报价仍较贵，虽然价格没有出现新高，但是600牌号价格冲击5000元/吨一线。目前武钢600牌号报价4950元/吨，800牌号报价4850元/吨，成交价低50元/吨。据悉月末有部分终端用户为国庆节备货。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢涨

9月份无取向中高牌号价格涨，受钢厂调价影响无取向中高牌号价格直接上涨。尤其是300牌号价格涨幅明显，主要是电动汽车用量较多。目前市场上宝钢300牌号的价格在6850元/吨，资源量也相对较紧张。中牌号470资源也不多，价格也出现了明显的上涨。目前武钢470牌号报价在5250元/吨，资源量紧缺。由于前期中高牌号价格持续低迷，在低牌号价格上涨的时期，也没有走好的迹象，因此贸易商订货都是直供给终端用户，很少有订货对市场的情况。在此情况下，钢厂对中高牌号的出厂价格进行了拉涨，价格就一跃而起。预计10月份无取向中高牌号价格仍有小涨的可能性。

截止8月底，全国6000千瓦及以上电厂发电设备容量15.4亿千瓦，同比增长11.2%。其中，水电2.8亿千瓦，同比增长4.9%；火电10.2亿千瓦，同比增长7.6%；核电3135万千瓦，同比增长29.9%；风电1.4亿千瓦，同比增长28.2%。全国电源新增生产能力(正式投产)6853万千瓦，其中水电731万千瓦、火电2875万千瓦、核电326万千瓦、风电742万千瓦、太阳能发电2180万千瓦。输电网建设竣工速度有所加快。2016年1-8月，电网建设新增220千伏及以上变电容量(交流)15437万千伏安、线路长度23071千米，分别同比下降2.2%和同比增长2.6%。电源建设投资增速继续放缓。2016年前8个月，全国电力工程建设完成投资4716亿元，同比增长12.7%，其中，电网工程完成投资3012亿元，同比增长33.2%。电源工程建设完成投资1704亿元，同比下降11.4%。其中，核电288亿元，同比增长1.6%，火电552亿元，同比下降10.7%，水电完成投资310亿元，同比下降19.1%，风电384亿元，

同比下降 32.9%。

三、钢厂价格涨 订单爆满

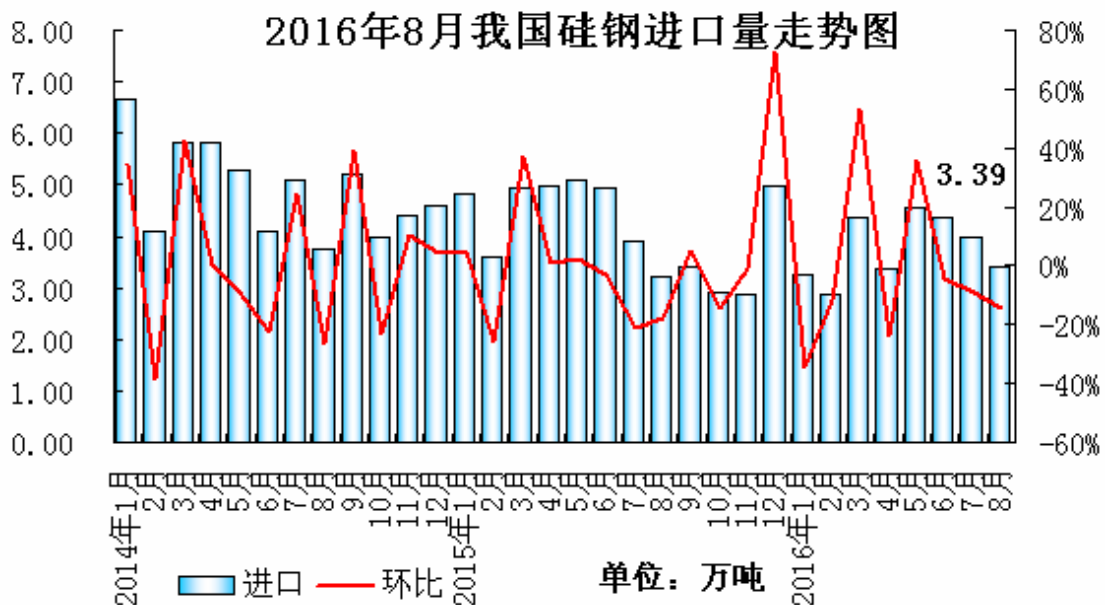
10 月无取向硅钢主流大钢厂的价格都出台了上涨，调涨后的幅度基本上都在 400 元/吨左右（税后）。部分钢厂是直接涨，部分钢厂是取消了部分优惠，综合来看涨价的幅度都较大。从钢厂的涨价幅度看，大钢厂和小钢厂的 800 牌号价差达到 300-400 元/吨左右。虽然大钢厂涨价幅度较大，但是市场价格已经提前拉涨至钢厂 10 月份出台的价格政策之上，也就是说如果 10 月份市场的价格不出现下滑，贸易商从钢厂订的货仍有利润的。

10 月份钢厂的订单量爆满。由于 9 月份主流钢厂的订单基本上都接超，部分遗留到 10 月份生产。10 月份的订单也相对较旺，据悉贸易商的订货量普遍存在被减订的情况。钢厂的直供比例普遍达到了 80%以上，市场上现货资源流通量也较少。

10 月本钢开始检修，二线钢厂的产量有小量的减少。武钢的现货资源量虽然近期有所增加，但是钢厂的设备仍在调试中，产量仍未恢复正常。国庆节之后产量可能会较节前有所增加。小钢厂黄石，协和开始复产，由于原料不稳定，产量也不多。报价基本上在在 4300-4400 元/吨左右。

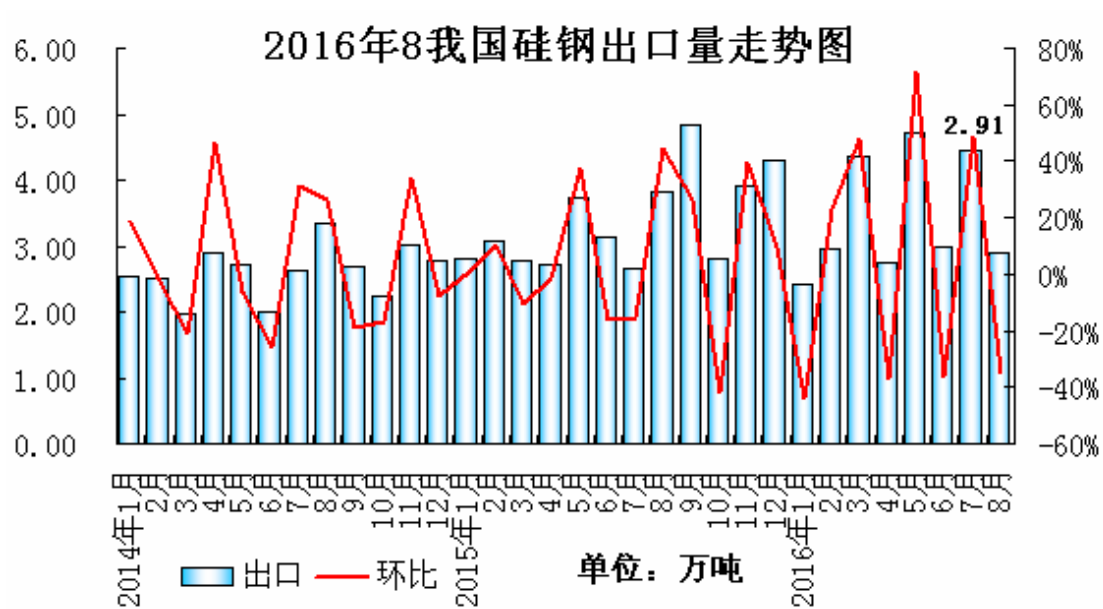
四、硅钢进口量减少

8 月份我国进口硅钢的产量是 3.39 万吨，较上月减少了 0.58 万吨，同比增加了 5.12%，环比减少了 14.69%。其中进口取向硅钢 3372.56 吨，环比增加了 104.08%，同比减少了 66.41%。进口无取向硅钢 30486.67 吨，环比减少了 19.85%，同比增加了 37.67%。



五、硅钢出口量减少

8月我国硅钢出口量2.91万吨，较上月减少了1.55万吨，同比减少了23.9%，环比减少了34.78%。出口取向硅钢9269.117吨，环比增加了17.7%，同比减少了23.48%。出口无取向硅钢19809.871吨，环比减少了46.01%。同比减少了24.19%。



六、内销开盘开门红 外销增长创新高

2016年8月家用空调生产903.92万台，同比增长33.0%，销售923.93万台，同比增长27%。其中，内销出货659.45万台，同比增长22.9%；出口264.48万台，同比增长38.5%。

8月冰箱压缩机产销同比现双位增幅。2016年8月冰箱压缩机生产1119.3万台，同比增长16.5%，环比增长1.7%；销售1109.4万台，同比增长17.9%，环比增长0.1%；库存同比下滑6.1%，环比增长2.1%。

七、2020年全球核电设备需求有望超700亿美元

日前，国际市场研究机构 Research and Markets 发布核电设备市场报告称，到2020年，全球核电设备市场需求有望达到700.2亿美元，期间年复合增长率超过3.87%。

从区域来看，亚太地区有望成为最大的核电设备需求市场。人口增加、电力需求迅速增长是促进该地区核电站建设加快的主要原因。其次是欧洲市场。与此同时，少数新兴市场，如北美洲、南美洲和中美洲地区都在加快核电站建设步伐。

报告中指出，电力需求增加，尤其是对清洁电力需求增加和政府加快能源安全建设推出的一系列激励措施是促进核电设备市场稳定增长的主要原因。另一方面，高成本和严格的环境要求和安全要求也是主要的制约因素。

从企业来看，阿海珐集团、阿尔斯通、东方电气、日立-通用核能集团、韩国核电集团、中广核集团、上海电气、俄罗斯国家原子能公司等都将成为全球领先的核电设备和技术供应

商。

八、综述

综合来看：无取向硅钢处于涨价后高位盘整期。一方面市场现货资源量不多，贸易商10月份订到的资源量较少。另一方面钢厂10月份的订单量饱满，这种情况有可能会延续到11月份。无取向硅钢市场处于供应平衡的阶段，供大于求的矛盾阶段性的得到了缓解。需求方面有所好转，10月份广交会也将开幕了，业内期待需求有进一步的回升。预计无取向硅钢10月份价格持续高位盘整。