

春节后开市无取向硅钢稳中小幅波动

刘晓丹

1月份无取向硅钢价格出现了回落，价格在疯长了5个月之后出现了波动。市场上的现货库存量仍在低位，终端用户的恐慌性采购期已经过去。加之春节临近等因素，采购出现了清淡，部分散户贸易商想清库存过年也是价格出现下滑的原因之一。另外钢铁等其他品种的价格出现了下滑，电子盘和大宗产品的价格也出现了波动。对心态有一定的影响，多数贸易商表示对2月份行情看不清。

虽然无取向硅钢价格出现了回落，但是贸易商都是卖的前期的低价货，利润空间仍有。钢厂的欠交的情况仍较严重，大部分贸易商1月份的货仍要到2月份才要交。即使近期有小量的资源到货，整体的库存量仍处于低位。笔者认为2月份无取向硅钢价格下跌的空间不会太大，因为大型家电终端的订单量仍较好，需求仍较给力。预计无取向硅钢价格横盘整理的可能性大，个别价格小幅波动。

一、无取向硅钢价格微降

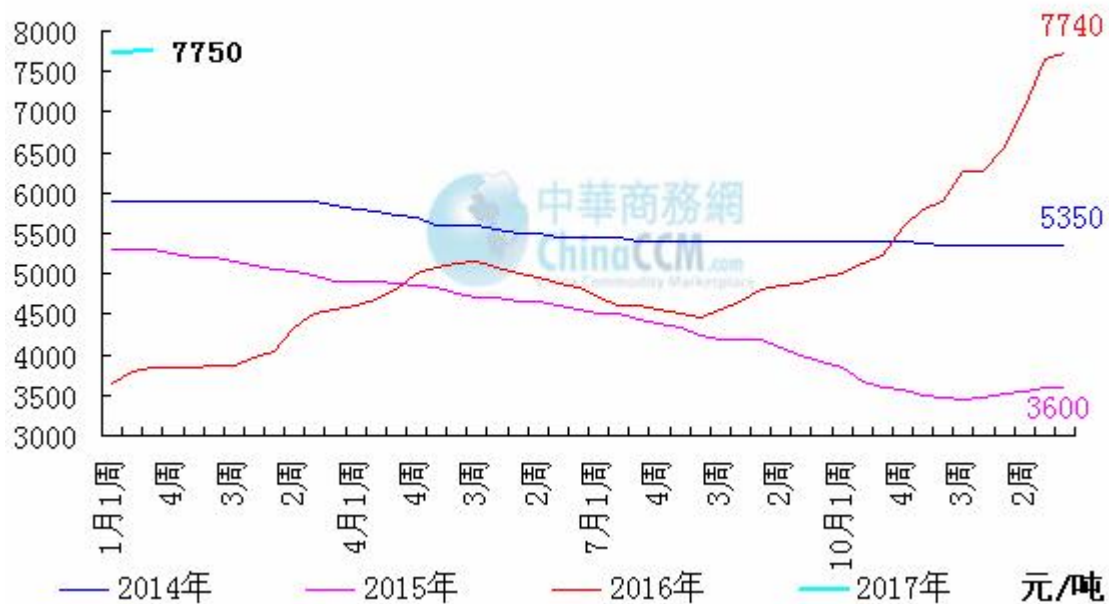
1月无取向硅钢价格出现了下滑，贸易商出货心态转浓。虽然手中现货资源量不多，但是清库过年的想法多。另外需求也出现了清淡，终端的恐慌性采购减少，因此贸易商报价出现了下滑。

分市场看：华东市场价格小降，幅度在100元/吨左右。贸易商手中现货资源量仍较少，尤其是长期订货的大贸易商。部分散户手中有小量的资源，在市场上出货。小钢厂沙钢的价格出现了倒挂，新余、包钢、协和等钢厂的价格都纷纷回落。

华南市场价格波动，市场涨跌不一。个别牌号成交价出现了走低，鞍钢1300牌号价格出现了下滑，成交价在6850元/吨左右。但是宝钢的资源量少，报价仍较高，宝钢1300牌号报价仍在7050-7100元/吨。终端用户在20号左右基本上已经放假，市场上很少有成交的。

华中市场价格小降。市场上现货资源量仍较少，出货的贸易商少。偶尔有价格略低的资源流出，货出即无。武汉现货分公司的网上挂价资源量也较少，市场上成交清淡。节日气氛浓，截止到目前武钢600牌号报价6900元/吨，800牌号报价6750元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢稳

1月无取向中高牌号主流价格稳，个别牌号成交价出现了小降。市场上成交量仍不多，主流大钢厂的货源少，小钢厂的高牌号资源在市场上流出的增加。主要是前期部分贸易商囤了些低价资源，想年前清货，因此价格出现了走低。尤其是马钢、新余等钢厂的高牌号资源价格略低，个别成交价低于大钢厂470牌号的价格。但是这些资源也都是前期的货，进货成本相对较低，不代表主流市场价格。截止到目前武钢470牌号价格7300元/吨，350牌号价格8100元/吨。预计2月份无取向中高牌号价格稳中小幅波动。

全球技术最先进、规模最大的特高压变电站在天津正式投运，它汇聚了两条特高压通道的电能，输送到京津冀地区。投运的天津南1000千伏特高压变电站，连接两条来自内蒙古的特高压通道，是世界最大的枢纽变电站，可以每年给天津新增200亿度的外来电，这相当于目前天津用电总量的三分之一。变电站连接的锡盟至山东和蒙西至天津南这两条特高压通道，是我国大气污染防治行动计划12条输电通道中的两条。目前，这12条通道已有4条建成投运，其余的将于2017年底全部建成投运。届时，将新增跨区、跨省输电能力6500万千瓦，每年可减少东中部地区燃煤超过2亿吨。

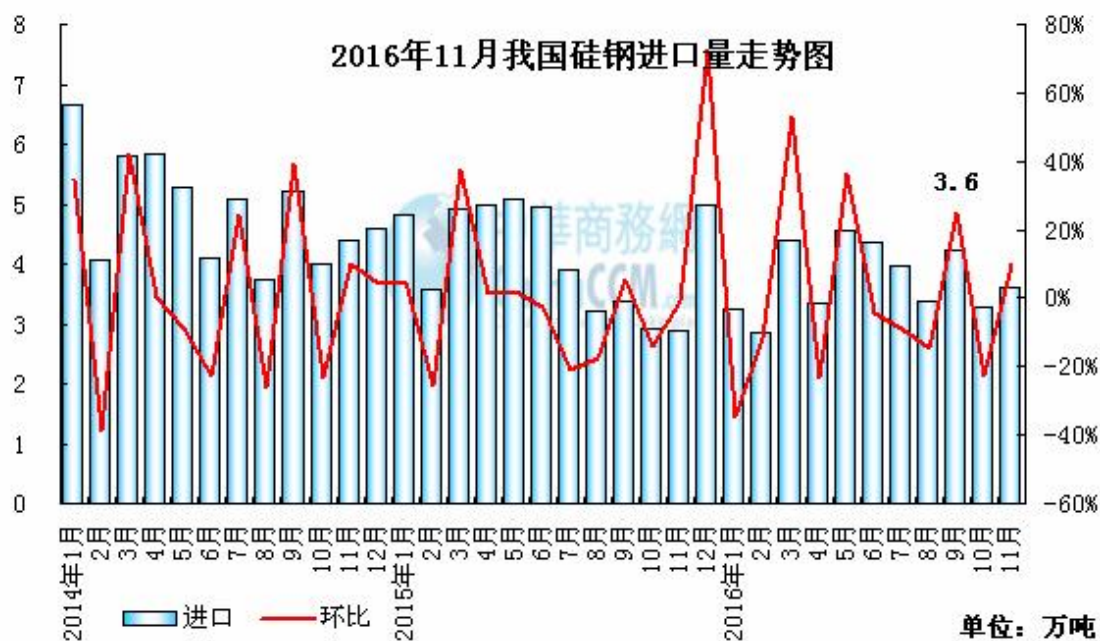
三、钢厂价格涨 部分民营小钢厂有复产的打算

1月份钢厂价格涨幅不一，从150-500元/吨不等。个别钢厂觉得12月份价格涨幅多的，1月份调价幅度就小。主流大钢厂也都是根据自己钢厂的实际情况对价格进行了调整，其中武钢把2月份的订货任务量降低，一方面是2月份生产周期短，另一方面是钢厂规避后市的

风险。另外二线钢厂中冶新材也在1月份对另外一条产线进行检修,减少了对市场的供应量。2月份主流钢厂宝钢、武钢、首钢等钢厂的订货量仍相对较好,大型终端的订单都保持稳定。据悉由于无取向硅钢的利润空间大,价格长涨不降,部分民营小钢厂有春节后复产的打算。但是国家正常去产能执行的比较严格,至于能不能上线仍要看明年的情况。如果民营小钢厂的产能有所增加,势必会影响无取向硅钢的价格。市场可能会恢复到供大于求的状态。

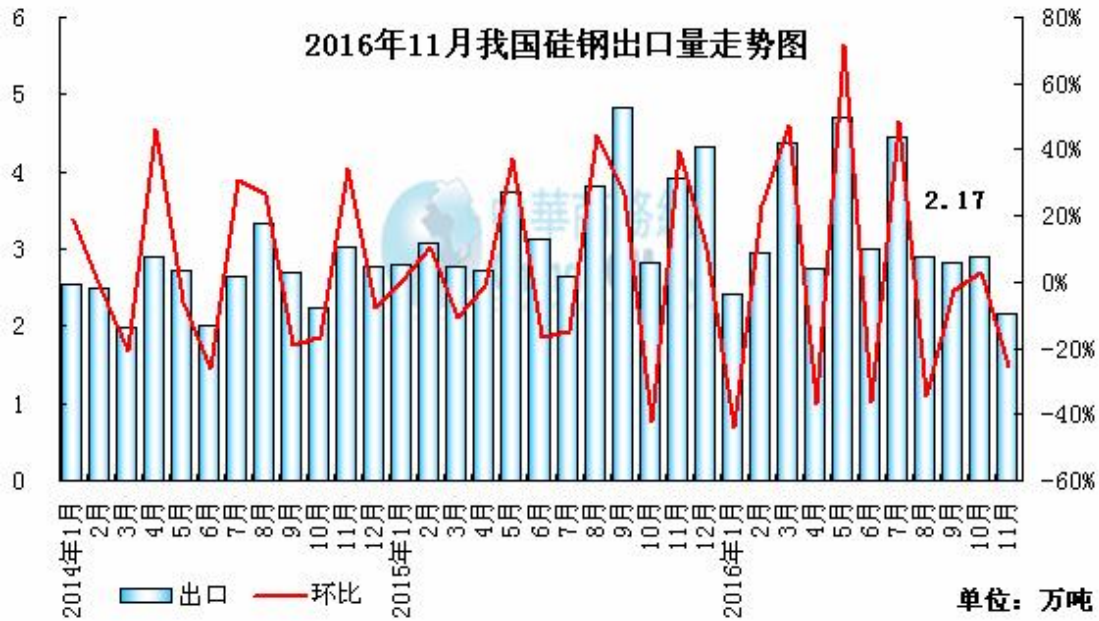
四、硅钢进口量增加

11月我国硅钢的进口量3.6万吨,较上月增加了0.33万吨,同比增加25%,环比增加10.09%。其中进口取向硅钢1760.506吨,环比减少29.7%,同比减少80.33%。进口无取向硅钢34285.709吨,环比增加13.67%,同比增加72.8%。



五、硅钢出口量减少

11月我国硅钢出口量2.17万吨,较上月减少0.74万吨。同比减少44.64%,环比减少25.43%。其中出口取向硅钢5532.28吨,环比减少35.89%,同比减少61.18%。出口无取向硅钢16180.691吨,环比减少20.79%。同比减少35.11%。



六、旋转 12 月高增收尾 春节不休订单足

根据产业在线监测数据：12月旋转压缩机行业生产1480.4万台，同比增长23.45%，环比增长0.61%；销售1500.8万台，同比增长38.85%，环比增长11.83%。本月的产销率为101.38%。库存量为905.3万台，同比增加40.11%。财年1-12月累计产量为15387.8万台，同比增长15.77%；销量为15182.5万台，同比增长13.62%。冷年8-12月累计产量为6631.8万台，同比增长46.87%；销售6219.0万台，同比增长44.63%。

2016年市场竞争大幕已经徐徐落下，如今，2017年涨价大幕已全面拉开，期待制冷行业新年新表现！有空调整机企业反馈：整个行业价值链端口去消化大宗原材料涨价，短期内以牺牲利润为代价，长期来看行业会更健康，可持续！总体来看，还是看好2017年的行业走势，内销渠道有很大的补充空间，一个是周期性的更新，另一个是房地产市场释放的需求也将会在17年有所显现；出口市场，整体接单没有减少，呈现趋稳增长的态势，若海外经济天气等宏观因素给力，4、5月仍能持续高需求。



七、2016年全社会用电量同比增长5.0%

2016年，全社会用电量59198亿千瓦时，同比增长5.0%。分产业看，第一产业用电量1075亿千瓦时，同比增长5.3%；第二产业用电量42108亿千瓦时，同比增长2.9%；第三产业用电量7961亿千瓦时，同比增长11.2%；城乡居民生活用电量8054亿千瓦时，同比增长10.8%。

2016年，全国6000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为3785小时，同比减少203小时。其中，水电设备平均利用小时为3621小时，同比增加31小时；火电设备平均利用小时为4165小时，同比减少199小时。

2016年，全国电源新增生产能力（正式投产）12061万千瓦，其中，水电1174万千瓦，火电4836万千瓦。

八、综述

综合来看：无取向硅钢的大涨的趋势已过，市场进入了盘整期。由于价格都处于疯狂的状态，终端用户也在恐慌性采购。春节临近，终端基本上备足了过年期间生产的库存量。采购的意向减少，部分散户贸易商想清库过年，无取向硅钢的价格就出现了回落。虽然价格有降低，但是贸易商手中都是前期的低价货，成交仍有利润。另外钢厂2月份的期货价格涨幅也不是太大，和市场保持了一定的距离，留有小幅的空间给市场。钢厂的追涨没有到位也使得2月份订货情况仍较好，虽然小钢厂的市场价格与钢厂订货的价格出现了倒挂，但是幅度不深，后期出结算价的时候，钢厂可能会有部分优惠政策。

业内认为1月份的价格出现小幅回落实属正常，毕竟无取向硅钢的价格疯涨了5个月

有余。价格泡沫太多，横盘整理后，市场将回归到合理的价格区间。另外春节期间炒作的因素也减少，钢铁的其他品种价格的下跌也降低了硅钢市场炒作的热度。原材料和大盘的价格波动使部分贸易商的看涨信心有所减少。截止到目前无取向硅钢利好利空因素都有，利好因素是环保、去库存，家电需求长红。利空是部分民营小钢厂有复产的打算，另外部分电机终端也不接受目前的高价位。年前市场上有小量资源到货，库存量略有增加。笔者认为春节后开市要看市场的库存量及终端用户的采购量，但从大型的家电终端需求和主流钢厂的订货情况来看年后无取向硅钢价格维稳的可能性大，预计春节后无取向硅钢价格稳中小幅波动。