

四月无取向硅钢价格持续低迷

3月无取向硅钢价格延续了2月份价格下跌的趋势。市场上资源量增加，尤其是小钢厂的资源量增多，贸易商心态转弱，在市场上出货的情况多。终端用户的心态也发生转变，对后市看空严重，采购量减少的明显。截止到3月末50WW800牌号价格下滑了700元/吨左右，小钢厂和大钢厂之间的价差也仍维持在1000元/吨左右。大钢厂的主流牌号成交价破6000元/吨，小钢厂主流牌号的成交价破5000元/吨。市场上供大于求的压力突显，短期仍不能有效的缓解。

3月份钢铁行业PMI指数为50.6%，较上月减少0.8个百分点。在连续两个月回升后出现回落，但已保持两个月处在50%的荣枯线上方。主要分项指数中，生产指数三连升至近10个月的最高点52.0%。显示出当前钢铁企业生产更加积极。与生产相关的采购活动继续呈现活跃态势，表明当前钢铁企业仍在加快备料，为后期扩大生产做准备。预计后期钢厂生产仍将维持高位。需求方面，新订单指数从上月高位回落4.7个百分点至50.6%。显示随着钢价下跌，代理商及终端用户向钢厂订货更加谨慎。此外，新出口订单回落至近一年来的低点，环比减少7.1个百分点至41.6%。由于内外贸价差倒挂和大规模反倾销调查，当前国内钢厂出口接单难度明显上升，后期钢材出口量或将继续下降。库存方面，产成品库存时隔5个月后重回50%以上的扩张区间，较上月上升5.3个百分点至53.0%，为2015年7月份以来的最高点。表明当前钢铁企业生产加快，订单减少，厂内库存开始出现积压。

就硅钢产品而言，前期的低价资源已经基本上消化。目前市场上流通的都是高价位的现货资源，虽然个别钢厂给了一定的补贴，但是无取向硅钢价格倒挂。另外无取向硅钢前期的高利润，刺激民营钢厂复产较多，市场上供需矛盾有所累计。也造成了价格走低后成交仍较差的局面。笔者认为在钢铁其他品种价格也在下跌的情况下，无取向硅钢价格仍有小幅降低的可能性，但降幅不会太大。4月份无取向硅钢价格低位盘整的可能性大。

一、无取向硅钢价格降幅加深

3月无取向硅钢价格降幅加深，降速较快。市场上基本上是一天一个价格，贸易商出货也让终端开价。终端用户采购量减少明显，采购频率加快。每次采购量都是30-50吨，很少大批量的采购。由此可以看出终端用户的看空心里。

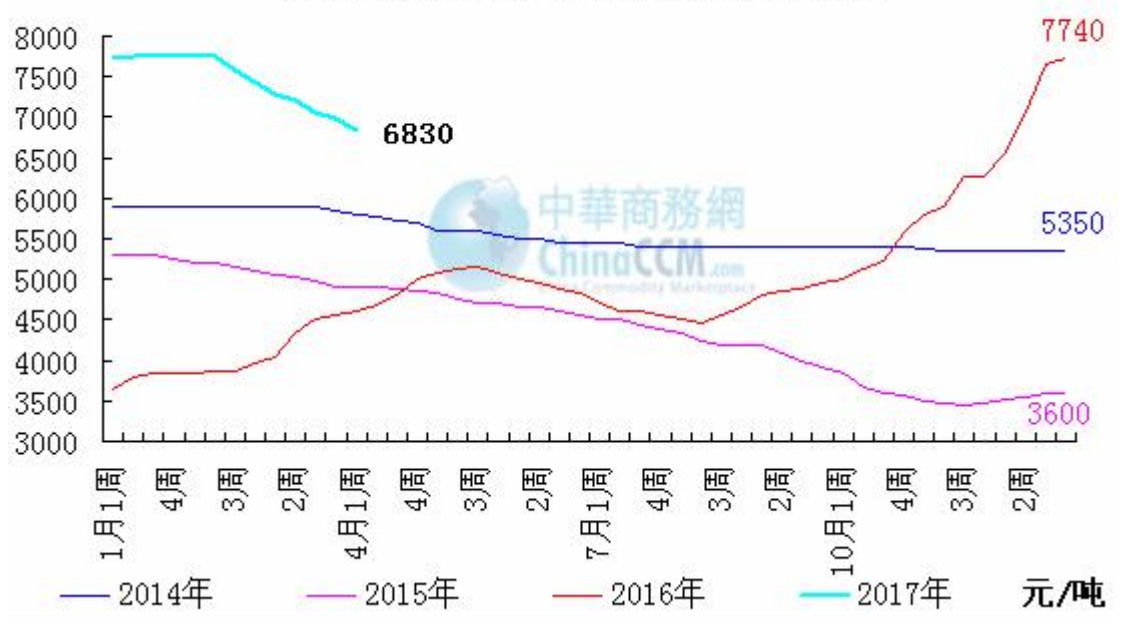
分市场看华东市场价格降，贸易商手中货源量多。对后市不看好，加快了出货速度。大钢厂资源量不多，小钢厂的现货资源量相对较多。其中马钢的现货资源量较上个月有所减

少，沙钢 800 牌号报价在 4900 元/吨左右，个别民营钢厂的价格在 4750 元/吨左右。大钢厂首钢的现货资源量少。

华南市场价格降，市场上成交价比报价低 100 元/吨左右。小钢厂资源量多，沙钢、协和、天津陈泰，新余等钢厂的 1300 牌号占据华南市场。鞍钢 1300 牌号的价格在 5700 元/吨左右，贸易商反馈出货艰难。小钢厂 1300 牌号价格在 5100-5200 元/吨左右，大钢厂的 1300 牌号价格和小钢厂比没有优势。市场上武钢、首钢、宝钢等钢厂 1300 牌号资源量少。

华中市场价格降。市场价格降幅较快，截止到月末 600 牌号资源量略多，价格和 800 牌号同价，报价在 5800 元/吨。终端采购量少，贸易商出货差。现货分公司正品资源量不多，多数都是让步资源，但是网挂价格仍较贵。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢降

3月无取向硅钢中高牌号价格降。随着低牌号价格的快速下降，无取向硅钢中高牌号价格也出现了下跌，跌幅较低牌号小，但是成交不佳。贸易商手中的库存量虽然不多，但是多数反应出货费劲，不得不降价来吸引终端用户。从市场获悉，大型的终端用户都是和钢厂资源订货，因此市场价格小降，采购量也不多。截止到月末无取向高牌号 50WW350 牌号报价 7500 元/吨，中牌号 50WW470 牌号报价 6800 元/吨。小钢厂高牌号报价相对较低，基本上在 6000 元/吨一线。预计无取向中高牌号价格持续低迷。

今年 1-2 月份，全国电网工程完成投资 447 亿元，同比下降 0.4%。全国主要发电企业电源工程完成投资 233 亿元，同比下降 26.5%。其中水电完成投资 57 亿元，同比下降 31.4%；

火电完成投资 78 亿元，同比下降 9.5%；核电完成投资 45 亿元，同比下降 13.5%；风电完成投资 38 亿元，同比下降 45%。

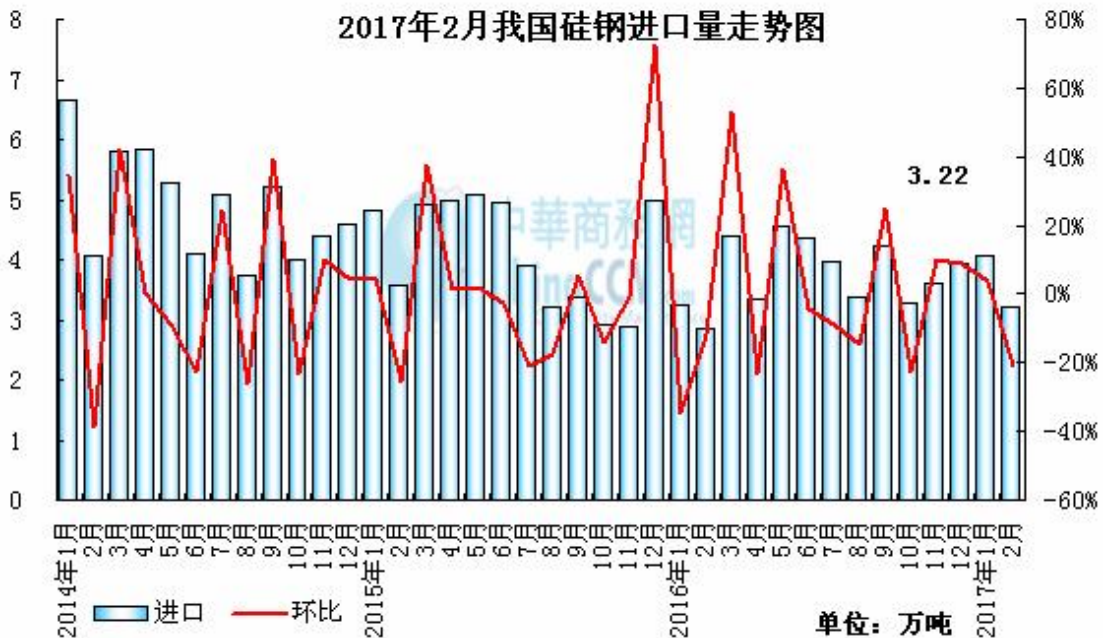
三、钢厂价格开平 个别优惠增加

4 月主流大钢厂的期货价格开平盘，个别钢厂 3 月份给了少量的追补，4 月份有暗降。除了宝钢 4 月份期货价格是实际的开平外，其他钢厂 4 月份多多少少有一定的优惠或者是议价的政策。从钢厂的价格政策可以看出，钢厂对后市也不是太乐观，对于订货的贸易商给了一定的补贴，减少了贸易商的亏损。但是贸易商 4 月份的订货欲望仍不高，截止到 3 月末，市场价格仍处于下跌的趋势中，贸易商都认为订货仍会面临亏损的风险。个别中小型终端用户也愿意在市场上采购低价资源。钢厂的接单量不理想，订货情况不佳。

据悉马钢 4 月份的产量有所减少，减少了三分之一的产量。对目前市场供大于求的情况是利好，民营钢厂的 800 牌号的价格已经降至了 5700 元/吨左右，如果价格继续下降，价格将贴近民营钢厂的成本线。

四、硅钢进口量增加

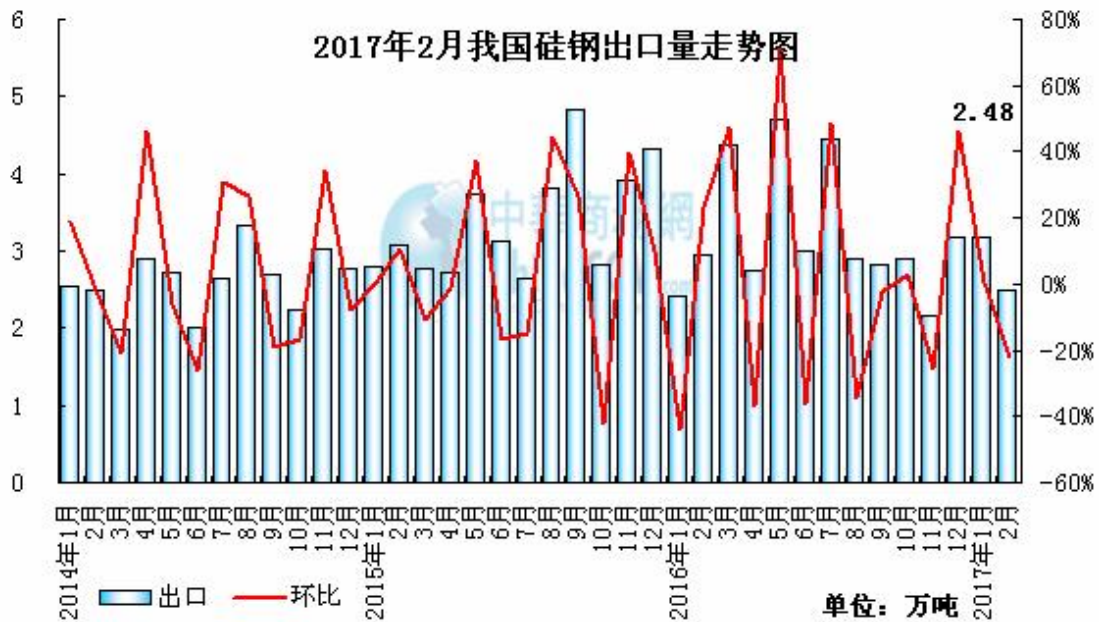
2 月我国硅钢进口量 3.22 万吨，较上月减少 0.85 万吨。同比增加 12.71%，环比减少了 20.91%。其中进口取向硅钢 1573.65 吨，环比减少了 58.18%，同比减少了 79.45%。进口无取向硅钢 30617.439 吨。环比减少 17.07%，同比增加 46.48%。



五、硅钢出口量增加

2 月我国硅钢出口量 2.48 万吨，较上月减少 0.71 万吨。同比减少 16.11%，环比减少 22.29%。其中出口取向硅钢 5625.111 吨，环比增加 0.86%，同比减少 47.62%。出口无取向

硅钢 19170.233 吨，环比减少 27.26%，同比增加 1.9%。



六、2月冰箱压缩机产销延续增长态势

2016年2月冰箱压缩机生产855.6万台，同比增长14.2%，环比下滑29.4%；销售845万台，同比增长13.0%，环比下滑28.4%；库存为588.9万台，同比增长2.4%。今年的春节假期依然落在2月份，但是与压缩机企业沟通了解，大部分企业均是正常休国家法定节假日，且往年年后的离职潮在今年没有表现的很明显。另外整机市场回暖、压缩机出口增长是共同带动2月份冰箱压缩机产销同比增长的原因。

七、综述

无取向硅钢持续走低。供大于求导致了价格快速走低，目前市场上低价资源基本上已经消化完，贸易商都终端用户手中都是后期从钢厂订的高价货。市场价格持续出现倒挂，虽然钢厂也给了部分补贴但是仍不能弥补亏损。民营钢厂和大钢厂之间的价差仍较大，后期大钢厂的价格仍有下降的可能性。需求上略有减少，但是在供应量如此大的情况下就显得稀少。预计无取向硅钢将持续低迷。