

中国取向硅钢周刊

(2018年3月第4期)

目录

- 宏观新闻摘要
- 取向硅钢: 国网投资增速加大 取向持稳待机
- 取向硅钢市场下周仍以稳为主
- 贸易摩擦提升市场避险情绪 铜价下跌至三个月低点
- 行业要闻
- 1、能源局: 1-2月全社会用电量累计10552亿千瓦时 同比增长13.3%
- 2、南方电网13亿美元成功收购智利最大输电公司27.8%股权

国内硅钢市场需求调研报告

- 《取向专刊》
- 《2018年2月原材料运营报告》
- 《2018年2月硅钢进出口报告》

火爆订购中

敬请在我网及数据库中查询所需信息，并希望您多提宝贵意见！

联系热线:

18513790710

18513790716

18513790731

本周综述:

本周国内取向硅钢市场总体平稳运行为主。受整体钢价下跌以及铜波动影响不大，市场交易正常，商家消化库存为主，心态平稳。目前主流市场主流报价停留在钢厂对4月份涨价基础之上，其中上海市场国产30Q120主流报价在13300元/吨，让步12800元/吨左右；民营120牌号报价在12000-12300元/吨不等，宝钢B30P120报价13300元/吨。高牌号B23P085报价15500-15800元/吨。武汉地区30Q120报价在13200元左右。总体上看，报价仍然是高牌号偏弱，需求不好，低牌号偏强，市场货源少，贸易商消化前期库存。由于订货成本高，对倒挂问题担忧也一直存在。

从供需层面来看，钢厂产量较为正常，受2月份春节假期影响不大，3月份预估产量仍接近11万吨水平，钢厂库存压力不大，高牌号订货状况差于低牌号。需求上，下游企业采购状况较春节前略好，但多数仍维持按需采购，少数企业阶段性备库存，因此需求没有明显增加迹象。下一步，较为期待2季度需求放量。

国家电网公布2018年计划：电网投资4989亿元，实现利润955亿元。发展总投入5819亿元，固定资产投资5228亿元，开工110（66）千伏及以上线路6.1万千米，变电（换流）容量3.8亿千伏安（亿千瓦，投产110（66）千伏及以上线路5.2万千米，变电（换流）容量3亿千伏安（亿千瓦）。从电网投资力度上来看，国网投资规模增速加大，一定会带来招标上的体现。

取向硅钢部分牌号 3.19 - 3.23

牌号	产地	市场均价	涨跌	到厂优惠价	备注
B30P120	宝钢	13300	--	--	--
B23R085	宝钢	15300	--	--	正品
30Q130	武钢	13200	--	--	正品
30Q120	武钢	13400	--	--	正品
23RK085	武钢	17700	--	--	正品

说明：本价格表只代表部分取向硅钢牌号，成交价格采用全国均价取样，为现款含税价，非承兑。和部分厂家实际成交价略有出入。高端牌号较为缺货。

一、宏观新闻摘要

宏观：(1)十三届全国人大一次会议选举产生新一届国家领导人。习近平全票当选国家主席中央军委主席，栗战书当选全国人大常委会委员长，王岐山当选国家副主席。国家主席习近平签署主席令，任命李克强为中华人民共和国国务院总理。(2) 央行决定自2018年5月1日起停止第四套人民币100元、50元、10元、5元、2元、1元、2角纸币和1角硬币（以下简称第四套人民币部分券别）在市场上流通，兑换期为2018年5月1日至2019年4月30日。(3)3月22日，美联储宣布加息25个基点至1.50%-1.75%，基准利率升至2008年以来最高水平，联储还预计今年将至少再加息两次。同日，中国央行上调进行100亿元7天期逆回购操作，中标利率5个基点至2.55%。(4)中美贸易战打响：美国总统特朗普宣布，将对从中国进口的600亿美元商品加征关税，并限制中国企业对美投资并购。美国将对航空航天、信息技术、机械等产品加收25%的关税。同日，中国发布对美国农产品征收关税，涉及美对华约30亿美元出口。对鲜水果、干果及坚果制品、葡萄酒、改性乙醇、花旗参、无缝钢管等产品拟加征15%关税；猪肉及制品、回收铝等产品，拟加征25%关税。

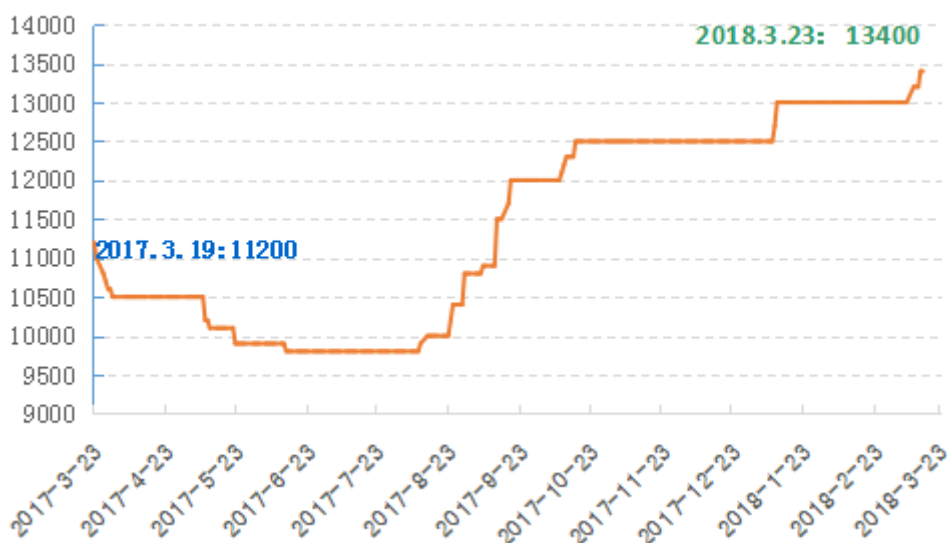
行业：(1)国家能源局2018年农网改造再投405亿，主要是西藏、新疆南疆、四省（四川、云南、甘肃、青海）藏区以及四川凉山、云南怒江、甘肃临夏（“三区三州”）农网改造。(2)南方电网对澳门输电第三通道开建，将形成南、北、中三条通道。

数据：(1)马钢股份2017年实现营收732.28亿元，同比增长52%，主要因钢材售价上涨及销量增加；归属于母公司所有者净利润41.29亿元，同比增长236%。(2)中钢协：2018年3月上旬，重点钢铁企业粗钢日均产量173.2万吨，较上一旬减少14.67万吨，减幅7.81%。截止3月上旬末，会员钢铁企业钢材库存量1468.13万吨，比上一旬末增加70.88万吨，增幅5.0

汇率：3月23日人民币兑美元中间价报6.3272，较前一日下调105个基点。

二、本周取向硅钢走势稳

2018年3月-今上海市场武钢30Q120价格走势



三、取向硅钢市场下周仍以稳为主

从目前市场运行状况来看，市场整体稳定性较强，受宏观和钢市其它钢种价格波动影响不大。钢厂对市场主导力增强，订货成本锁定，需求预期向好，商家心态稳定，资源少，没有降价意愿。受国网投资及4月份需求预期影响，各方挺价意愿仍较为强烈。预计下周市场仍以稳为主，少数牌号价格因资源少偏强。

四、贸易摩擦提升市场避险情绪 铜价下跌至三个月低点（图：长江有色金属现货）



本周，宏观面消息对市场影响较大，周二、周三美联储会议，随着加息落地，美元重挫提振伦铜快速反弹，重新站上6800上方，收于6830.5美元，涨1.1%，不过仍处于弱势中。因美国计划对中国进口征收关税，爆发贸易战的可能性打击市场人气，市场避险情绪高涨，基本金属全线下跌，其中期铜周四收盘下跌1.4%至三个月最低，报每吨6,695美元，稍早铜价触及去年12月13日以来最低的6,674美元。

上海现货铜主流报价在49650-50970元/吨，周均价至50570元/吨，环比上周下跌935元，周内贴水至210-贴水130元/吨，目前现货贴水仍比较大说明全国整体消费还不好，不过局部地区消费较为活跃显示下游需求或许正在全面回暖，旺季预期仍在。虽然三大交易所铜库存已经超过去年第一季度，这给市场造成很大压力，分析来看，第一季度过剩是正常的事，但关键是未来库存是否开始下降，因此消费在旺季是否能带来利好成为焦点。另外铜价的连续下跌使得部分废铜商被套，惜售情绪较为严重，这也使得部分下游转而采购电解铜，炼厂也表示有部分原来采购废铜的下游现在转而从他们那里拿货。近期粗铜加工费持续性上涨，我

们了解到这是因为市场上粗铜也是供应充足，电解厂拿货较少。进口矿加工费再度下跌 2 美元至 73.5 美元，铜矿目前是进口矿较为充足但国内矿因价格相对便宜所以十分抢手，因此各大冶炼厂铜矿足够，对粗铜的需求也就降了下来。

综上，在供需面缺乏显著矛盾的时候，宏观驱动有望占主导，虽然美元走弱提振基本金属价格，但贸易关系紧张引发市场避险情绪，短期金属走弱概率较大。

五、行业要闻

1、能源局：1-2 月全社会用电量累计 10552 亿千瓦时 同比增长 13.3%

3 月 20 日，国家能源局发布 2 月份全社会用电量等数据。

2 月份，全社会用电量 4557 亿千瓦时，同比增长 2%。

1-2 月，全国全社会用电量累计 10552 亿千瓦时，同比增长 13.3%。分产业看，第一产业用电量 144 亿千瓦时，同比增长 12.6%；第二产业用电量 6999 亿千瓦时，增长 11.5%；第三产业用电量 1727 亿千瓦时，增长 18.8%；城乡居民生活用电量 1683 亿千瓦时，增长 15.2%。

1-2 月，全国发电设备累计平均利用小时为 614 小时，同比增 36 小时。其中，水电设备平均利用小时为 410 小时，增加 14 小时；火电设备平均利用小时为 729 小时，增加 51 小时。

1-2 月，全国电源新增装机容量（正式投产）2356 万千瓦，其中，水电 68 万千瓦，火电 589 万千瓦。

2、南方电网 13 亿美元成功收购智利最大输电公司 27.8%股权

Transelec 公司的股权出售，曾吸引多位买家前来竞标，在中方买家中，除了南方电网，还包括国家电网。

在海外电网资产收购争夺中，中国南方电网公司（下称南方电网）成功斩获了首单。

3 月 20 日，南方电网官网消息称，智利当地时间 3 月 19 日，在圣地亚哥举行的股权交割会议上，正式确认南方电网以 13 亿美元的价格成功收购智利 Transelec 公司约 27.8% 的股权。

此前这部分股权由加拿大资产管理公司 BrookfieldInfrastructurePartners（下称 BIP）持有。

公开资料显示，Transelec 公司是智利最大的输电企业，控制着长达 1 万公里的输电线路，服务用户约占智利全国人口的 98%。

对于出售 Transelec 公司股权的原因，BIP 执行董事 SamPollock 曾表示，将放眼于未来的投资计划，出售成熟资产的同时，调整行业投资比例带来更大收益，此次 Transelec 的股权收入将用于有机项目的投资。

据彭博社报道，Transelec 公司的股权出售，曾吸引多位买家前来竞标，在中方买家中，除了南方电网，还包括中国国家电网公司（下称国家电网）。最终，南方电网胜出。

近年来，国家电网在海外市场动作频繁，尤其热衷于以电网为主的能源基础设施的收购，海外电网资产已遍及菲律宾、巴西、葡萄牙、澳大利亚、意大利等国家。

2月9日，据《欧洲时报》报道，国家电网正在与德国电力输送系统运营商“50赫兹”公司（50Hertz）的所有者谈判，拟购买其20%股份。50Hertz公司是德国四大电网公司之一，负责德国东部以及汉堡市的大约1800万用户的电力输送。

3月15日，国家电网董事长舒印彪在回答记者提问时表示，截至目前，国家电网已投资7个国家和地区的能源骨干网，总资产超过650亿美元，全部项目运营良好。同时，海外工程总承包合同额累计实现400亿美元。

与国家电网在海外大规模开展并购不同，南方电网在海外市场较为保守。本次收购Transelec公司股权，是其在海外首次并购成熟电网。

南方电网在海外收购资产的步伐或亦将开启。去年9月，彭博社报道称，南方电网和中国长江三峡集团控股的长江电力股份有限公司（600900.SH），正考虑竞购芬兰第二大电网公司EleniaOy，交易规模可能达到30亿欧元。

据Transelec公司给智利证券金融监管机构SVS的信件内容，收购智利Transelec公司的交易已获得中国政府的授权批准，因此可得以完成。

南方电网称，本次交易得到了智利当地政府机构，特别是智利国家电力协调局（CEN）和智利国家能源委员会（CNE）的支持和配合。

该交易的财务顾问为德意志银行（DeutscheBank）和诺斯德银行（LazardBank），法律顾问为年利达律师事务所（LinklatersLLP）。

参与本次交易交割程序仪式的，包括南方电网副总经理毕亚雄，南网国际（香港）公司董事长唐红键、副总经理韩瑞，BIP公司CEO山姆·保罗克，Transelec公司前任董事会主席本杰明·沃汉、候任董事会主席布兰达·伊顿等。

.....

声 明

硅钢事业部是从事硅钢行情资讯服务的专业团队，取向硅钢专刊产品是以周为周期形成的资讯产品，不能将其视之为规范的研究报告或结论。鉴于信息科学的基本属性，更不能将其视为等同于媒体的新闻传播。有关问题的来源、讨论或争议，请电话咨询中华商务网。本资讯信息属于原创或加工，中华商务网版权所有，任何单位和个人未经许可，不得私自转载，如需要联系硅钢事业部。