

6月无取向硅钢持续低迷趋降

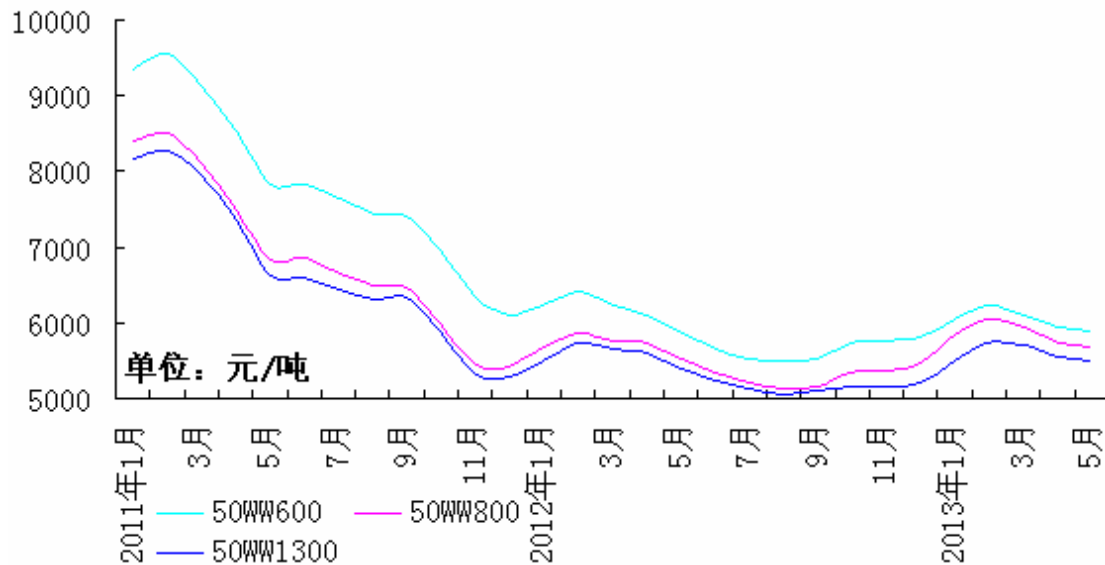
刘晓丹

综述：5月无取向硅钢价格低迷。虽然个别牌号由于货少报价坚挺，但仍挡不住需求持弱，价格向下运行的压力。面临淡季即将来临，市场信心较差。减少订货量情况更加明显。虽然钢厂6月份的价格政策延续了5月份的连降带补，仍不能吸引贸易商订货。造成了市场个别牌号短期出现断档，钢厂库存量加大的两极分化情况。

下游终端生产量有所减少，终端采购力进一步减弱。硅钢市场总体需求量是逐周回落，在钢厂不见明显减产的情况下，硅钢价格企稳的难度相当大。另外冷、热轧价格及大盘仍处于快速下跌态势。投资拉动的项目也基本没有，在市场利空因素较多的情况下，笔者认为硅钢市场持续低迷的可能性仍较大。

一、无取向硅钢价格小降

上海硅钢市场价格走势图（2013年5月）



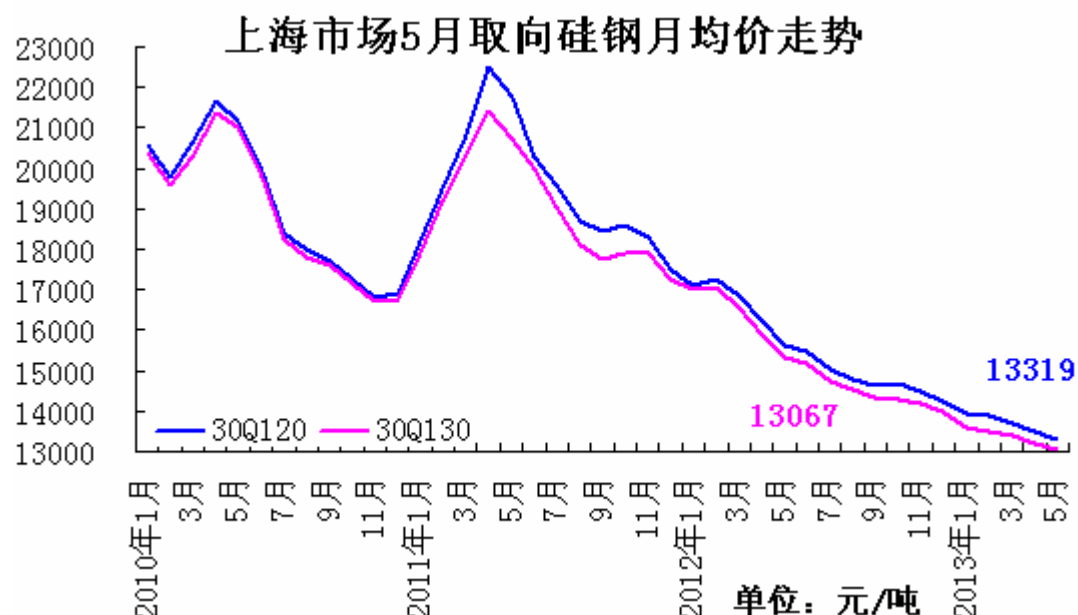
整体上看：5月无取向硅钢价格小降，成交阴跌。个别钢厂资源量少，报价坚挺。二线钢厂资源价格持续小幅的走低，成交一般。分市场看：

上海市场价格小降。武钢、宝钢资源量少，尤其是武钢资源紧张。贸易商5月份订货量少，临近月末一度出现了短暂的断货情况。市场上武钢资源无货无报价，个别贸易商报价是武汉市场的价格，资源在武汉。二线钢厂也延续了上个月的跌势，但速度减缓，跌幅减小。以50WW800为例，5月均价为5678元/吨，4月均价为5737元/吨，跌59元/吨。

广州市场价格降。市场上资源量不多，贸易商订货量减少。终端需求进一步转弱，家电厂产量减少。以50WW800为例，5月均价为5655元/吨，4月均价为5821元/吨，跌166元/吨。

武汉市场价格略降。市场上现货资源量不多，贸易商手中基本无货。现货分公司挂价资源量正品较少，多数是非标资源或冷轧厂资源。武汉报价长期弱稳，临近月末部分贸易商订的6月份期货提前到货。成交一般。以50WW800为例，5月均价为5624元/吨，4月均价5695元/吨，跌71元/吨。

二、取向硅钢价格持续低迷

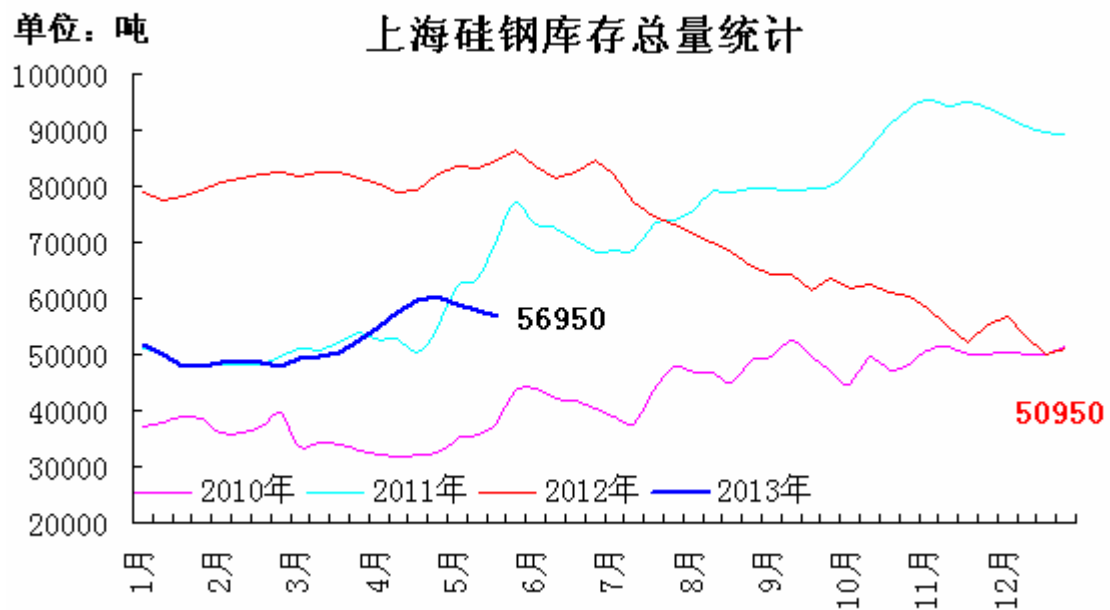


5月无取向硅钢持续低迷，价格小降。贸易商订货不多，多数库存量仍之压在钢厂。但钢厂本部有承兑免贴息现货对市场出售，贸易商仍觉得价格略高。采购较少，成交较差。

进口取向硅钢1436.15吨，较上月减少了12707.13吨，环比减少了89.85%，同比减少了94.30%。尽管进口资源量被国产资源替代性渐强而减少。但供应压力增长过快，需求恢复缓慢，市场价格仍显疲软并有下滑风险。贸易商订货仍比较谨慎，钢厂资源多销直供户。但部分钢厂库存积压过高，存在放盘风险。

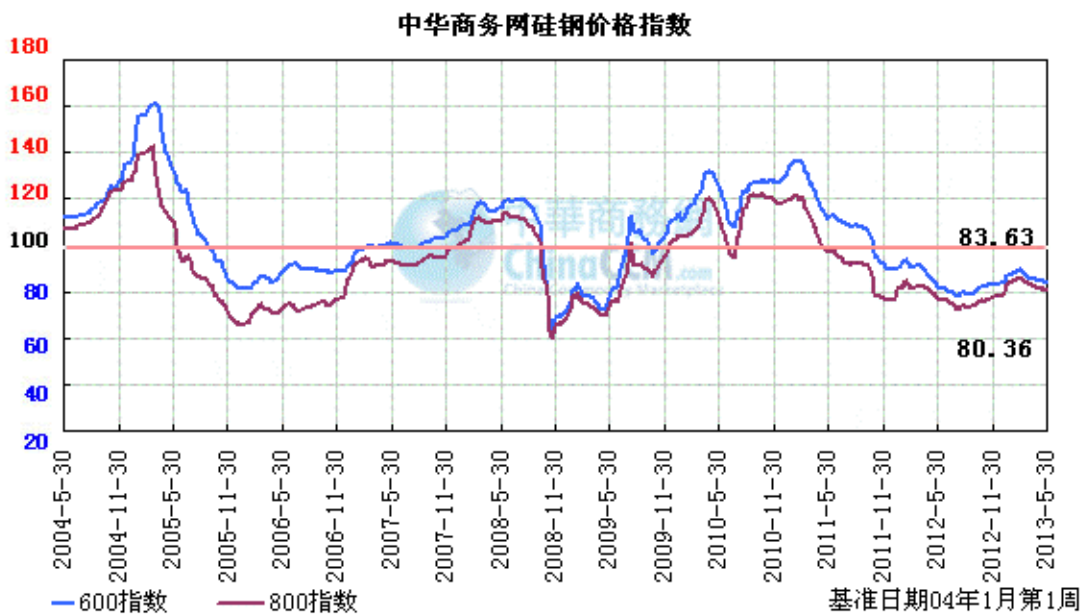
从目前市场运行状况来看，行业环境偏差，经济存在下滑风险，市场降息传闻加重。资金投放到实体经济及建设项目令人质疑。取向硅钢市场心态较差，成交阴跌，出货困难。贸易商订货量大幅减少，订货不积极。钢厂总体库存积压过高，产量增长过快，需求释放增长缓慢。因此，取向硅钢弱势盘整局面有打破风险，或有进一步下滑可能。

三、硅钢库存量略降



本月上海市场硅钢库存量在 5.7 万左右。从图可以看出，降幅较小，市场上武钢、宝钢现货资源量少。月末武钢资源短暂出货断货状态，但 6 月份之后贸易商订货将陆续到货。也有部分贸易商不愿低价出货，把资源放在武汉市场卖，不发往成交价略低的上海市场。导致了市场资源的暂时性短缺。另外二线钢厂资源量均有，首钢、本钢、马钢资源相对充足，800 牌号成交价均在 5100 元/吨左右。中冶新材、黄石山力的价格较二线钢厂更便宜，个别的达到了 5000 元/吨左右。另外钢厂订货量不佳，多数库存质押。

四、无取向硅钢价格指数环比降



由图可以看出，2013年5月第4期无取向硅钢600价格指数83.63，周同比降0.32%，周环比降0.72%，月环比降1.12%，月同比降0.48%，季度环比涨5.14%，季度同比降4.51%。800价格指数80.36，周同比增2.4%，周环比增0.15%，月环比降1.54%，月同比增2.11%，季度环比涨9.24%，季度同比涨3.27%，年环比降20.84%。

五、钢厂持续连降带补 吸引订货

6月份钢厂纷纷下调出厂价格，幅度在150-250元。除了降价之外，钢厂还给贸易商、直供终端不同的补贴，个别钢厂还给5月份实施了追补。但贸易商订货积极性仍不高，据悉个别钢厂6月份的订货量还不满50%。钢厂库存压力不减，但仍不愿低价往市场放货，打压市场价格。业内认为7月份钢厂仍有可能继续调低出厂价格。

从市场获悉：武钢二硅5月8号-20号检修，为期12天，影响产量约2万吨左右。首钢5月份减产2万吨，其他钢厂暂未听闻减产信息。硅钢供大于求仍较严重。

4月份主流钢厂产量：宝钢约9万，武钢约11万，鞍钢约6.5万，太钢约3.5万，首钢约6.9万，马钢约2.5万，顺浦约1.5万。

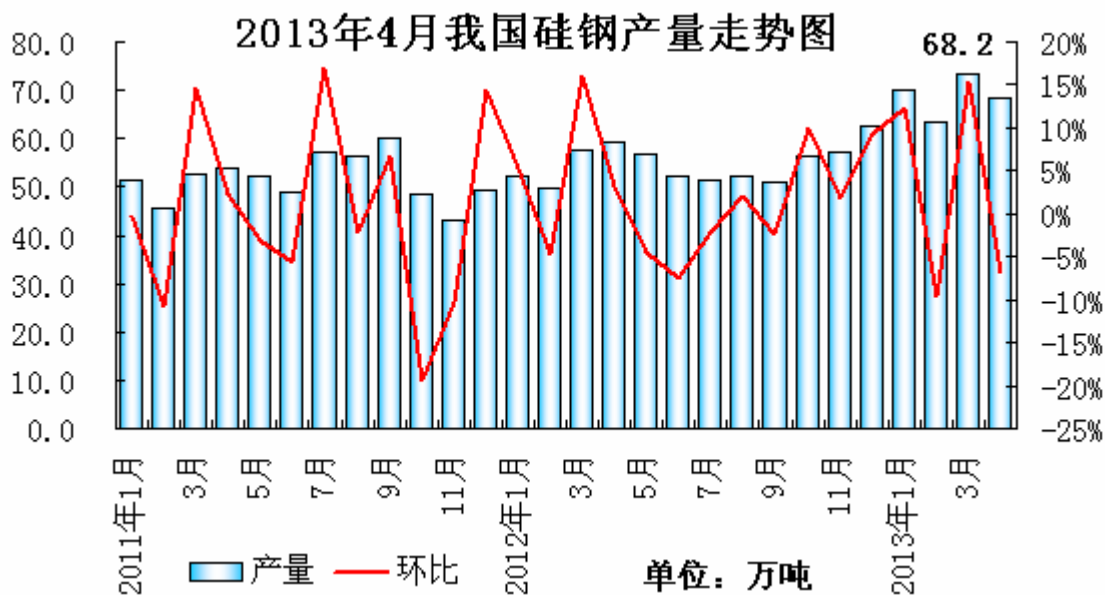
钢厂名称	武钢		宝钢	太钢	鞍钢	首钢	本钢	马钢
牌号	50WW600	50WW800	B50A600	50TW600	50AW800	50SW800	50BW800	M50W800
1月市场均价（上海）	6050	5849	6041	5975	5643	5632	5511	5543
2月出厂价（税后）	6271.2	6130.8	6072.3	6037.2	6025.5	5908.5	5639.4	5651.1
较1月调整幅度（税前）	↑100	↑100	↑80	↑100	↑200	↑150	↑20	↑150

2月市场均价(上海)	6241	6036	6209	6191	5834	5811	5712	8721
3月出厂价(税后)	6622.2	6481.8	6423.3	6329.7	6376.5	6084	5662.8	5826.6
较2月调整幅度(税前)	↑300	↑300	↑300	↑250	↑300	↑220	↑320	↑200
3月市场均价(上海)	6107	5931	6262	6243	5774	5707	5679	5695
4月出厂价(税后)	6680.7	6540.3	6423.3	6329.7	6376.5	6341.4	6037.2	6177.6
较3月调整幅度(税前)	↑50	↑50	↑180	↑150	—	↑100	—	—
4月市场均价(上海)	5942	5737	6250	6105	5553	5445	5382	5445
5月出厂价(税后)	6680.7	6540.3	6633.9	6130.8	6201	6282.9	5803.2	5943.6
较4月调整幅度(税前)	—	—	—	↓320	↓150	↓150	↓200	↓200
5月市场均价(上海)	5888	5679	6188	5986	5419	5314	5229	5262
6月出厂价(税后)	6505.2	6364.8	6458.4	5955.3	6376.5	6165.9	5510.7	5651.1
较5月调整幅度(税前)	↓150	↓150	↓150	↓150	↓200	↓100	↓250	↓250

说明：根据钢厂调价自行整理的表列价格，具体价格以钢厂为准！

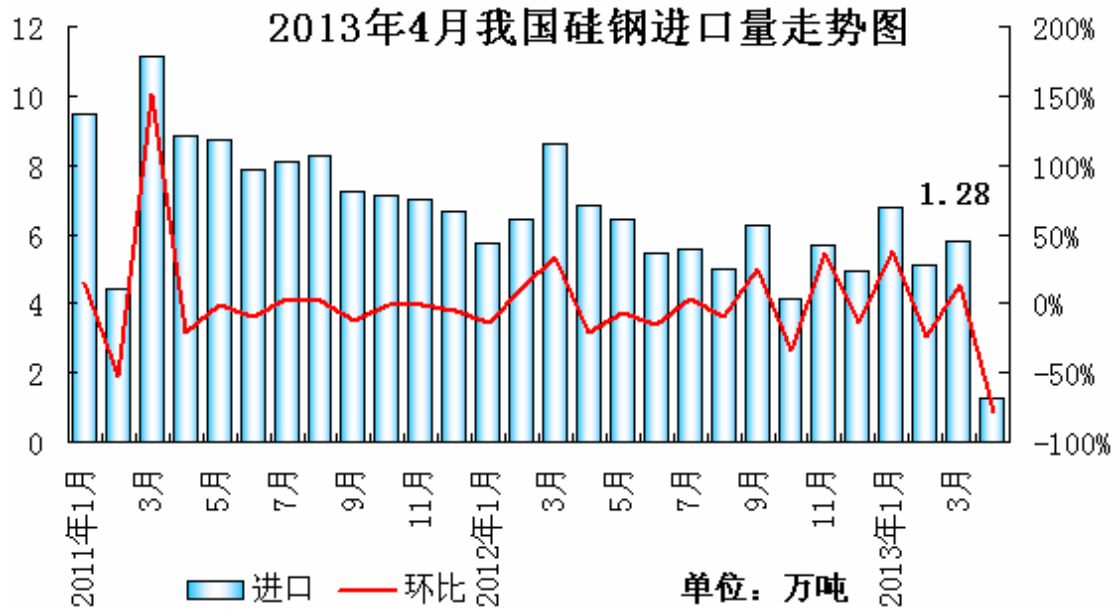
六、表观消费略减

1、4月份硅钢产量减少：4月我国硅钢产量68.2万吨，较上月减少了5万吨，同比增加15.01%，环比减少6.83%。

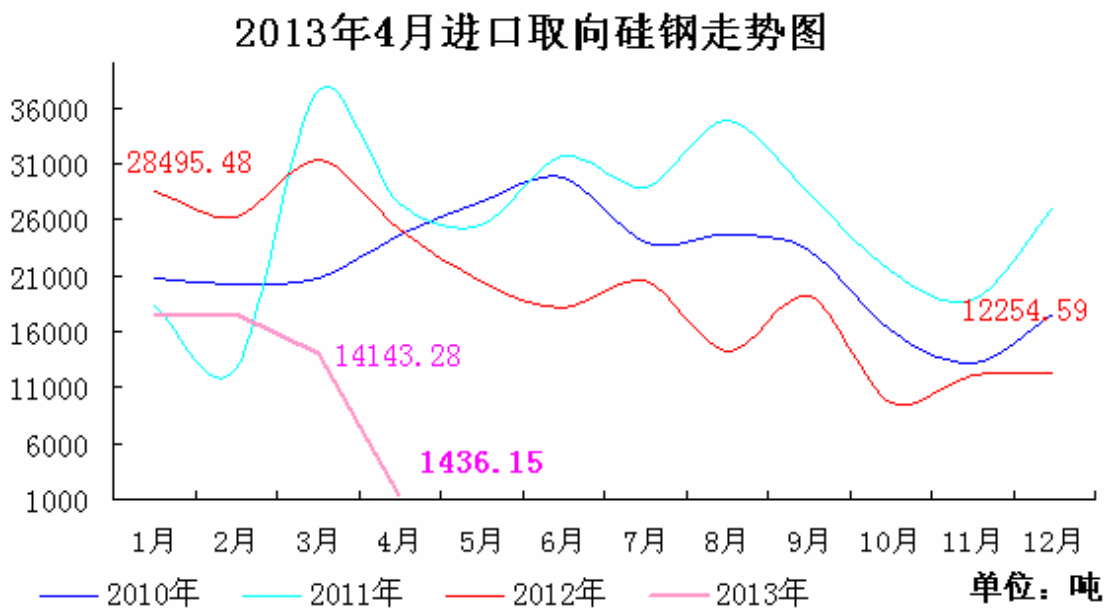


2、进口硅钢量减少明显：4月我国硅钢进口量1.28万吨，较上月减少了4.53万吨，

同比减少了 81.29%，环比减少了 77.97%。由于硅钢产能过剩，价格走低。国外硅钢厂减少了对中国的出口量。

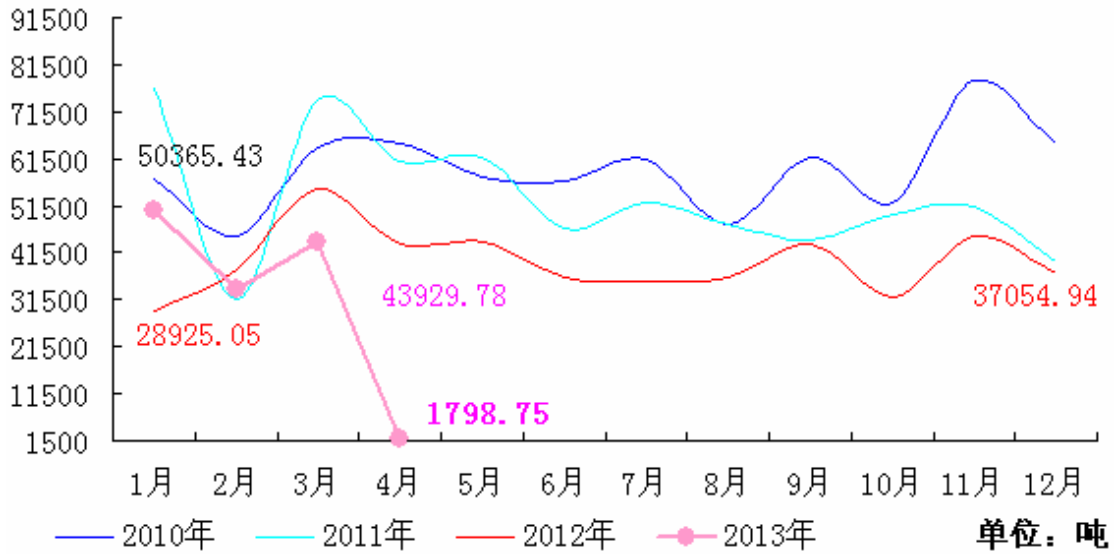


4月进口取向硅钢 1436.15 吨，较上月减少了 12707.13 吨。减少的较多，由于国内硅钢产量增加，价格走低，因为进口量减少严重。环比减少了 89.85%，同比减少了 94.3%。



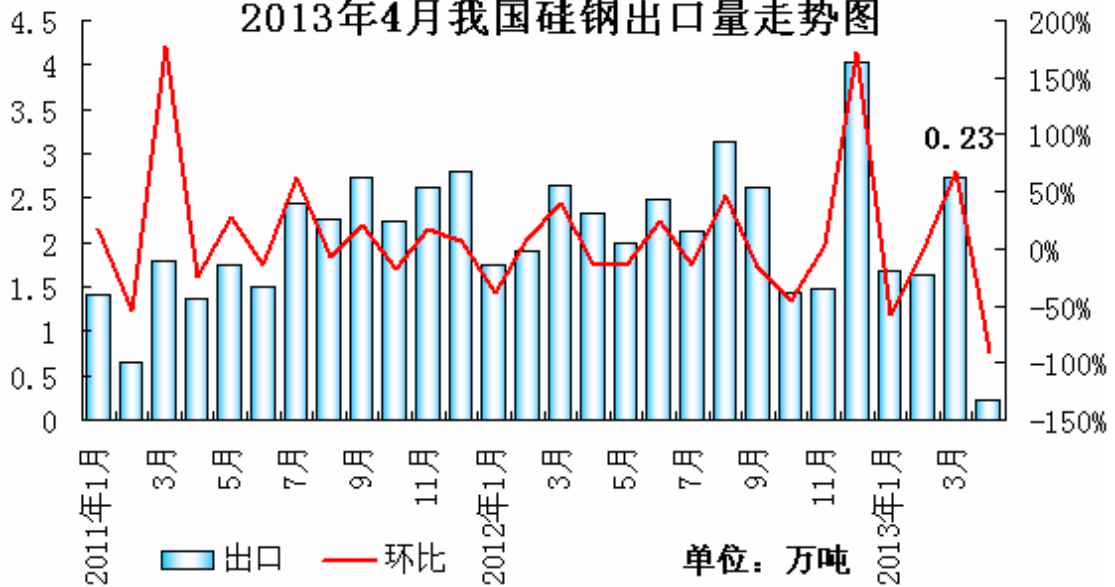
4月进口无取向硅钢 1798.75 吨，较上月减少了 42131.03 吨。环比减少 95.91%，同比减少 95.84%。

2013年4月进口无取向硅钢走势图



3、出口量减少明显：4月我国硅钢出口量0.23万吨，较上月减少了2.51万吨，同比减少90.13%，环比减少91.61%。

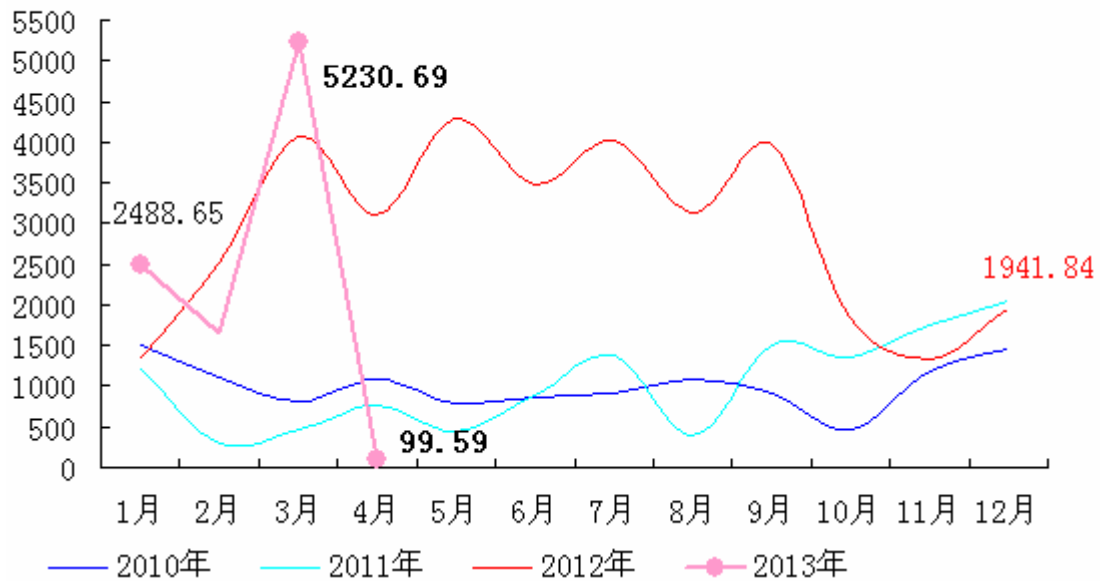
2013年4月我国硅钢出口量走势图



4月我国出口取向硅钢99.59吨，较上月减少了5131.10吨。环比减少98.1%，同比减少96.79%。

单位：吨

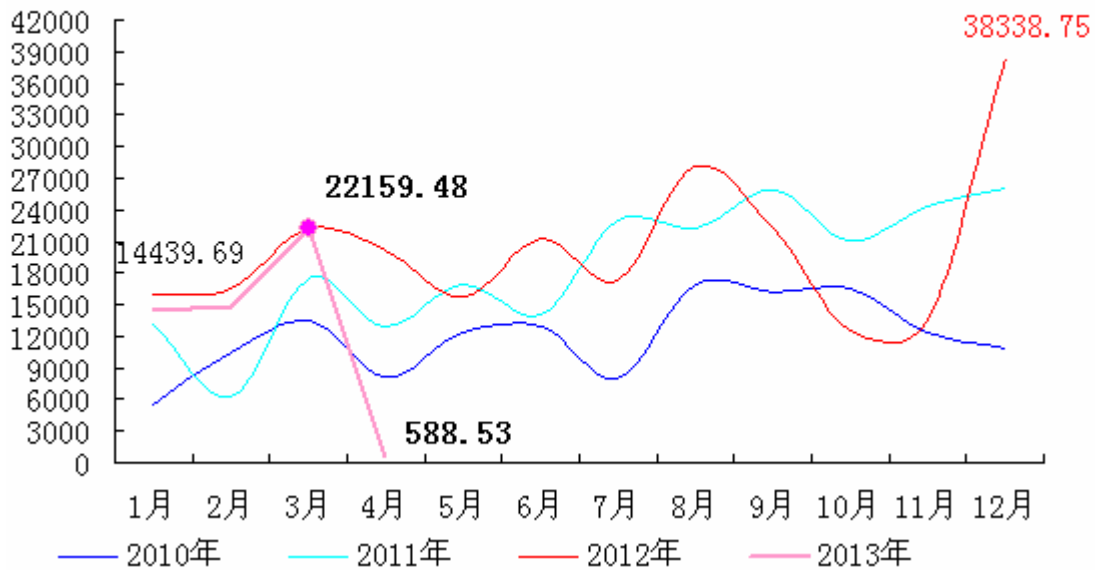
2013年4月出口取向硅钢走势图



4月我国出口取向硅钢 588.53 吨，较上月减少了 21570.95 吨。环比减少 97.34%，同比减少 97.08%。

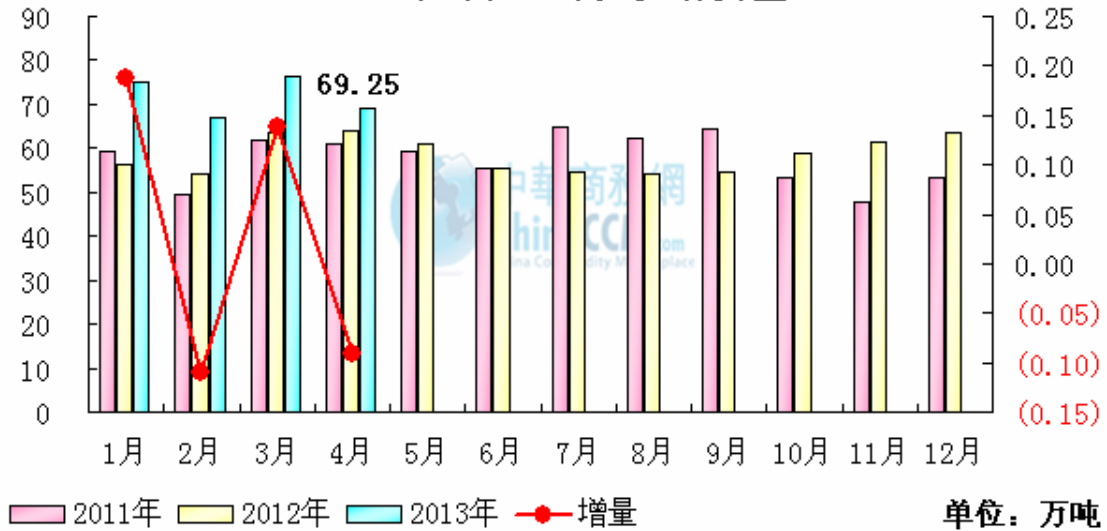
单位：吨

2013年4月出口无取向硅钢走势图



4、表观消费量减少：

2013年4月硅钢表观消费量



4月硅钢表观消费量 69.25 万吨，同比增加 8.54%，环比减少 9.2%。

七、终端需求和影响因素分析

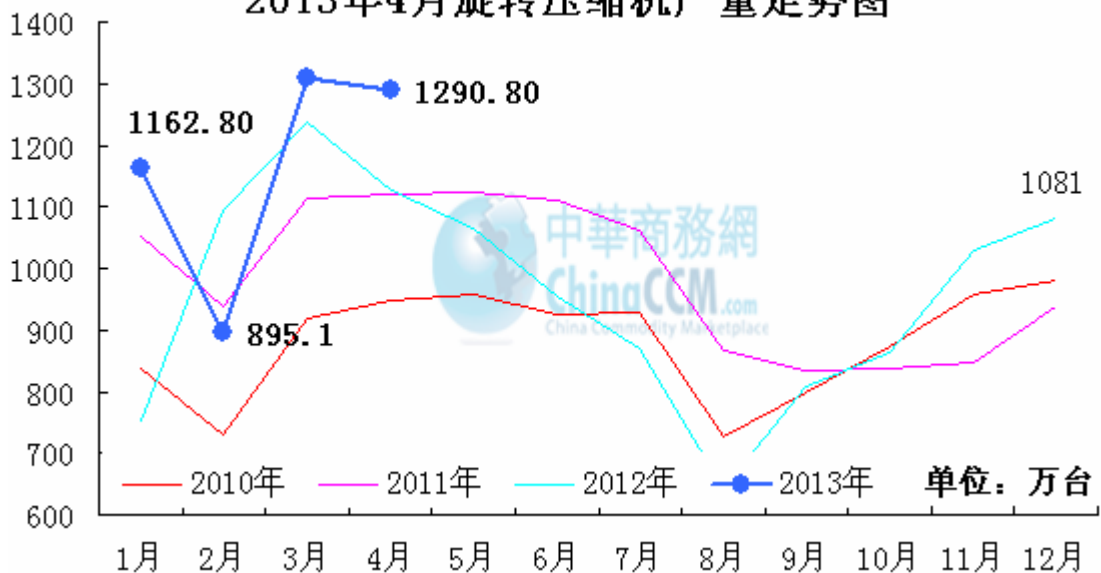
1. **铜振荡格局难改：**4月下旬以来，随着持仓总量从历史峰值 92.5 万手持续下降，沪铜进入 51800—53800 元/吨区间窄幅振荡。虽然中国因素减弱以及美元走强使全球铜十余年的牛市根基面临动摇，但中短期铜价振荡格局难打破。首先，中国经济增速下滑，但美国经济持续复苏。其次，短期美元不确定性增加。再次，供需和库存存在争议。国内铜月度产量数据虽然仍保持高位，但增速已经下降。并且，近日由于废铜供应紧张，江铜、云铜、金川等废铜冶炼生产线出现停产现象。而需求方面，仅是增速下降，而不是需求总量下降，这可以从近期的铜材月度产量中得到验证。而库存方面，虽然目前总体库存依然庞大，但近日由于融资铜逐渐消化，国内保税区库存也从前期的峰值 80 万—100 万吨下降到 60 万吨左右，国内进口升水从 4 月中旬 105—110 美元上升至 130—145 美元，而上期所库存也从 3 月底的 24 万吨以上降至 18 万吨以下，现货持续升水使库存外流现象明显。而 LME 库存虽然仍处于 60 万吨以上，但近日出现下降势头，且注销仓单占比超过 38%。

长江现货价格走势



2、家电方面：4月中国旋转压缩机行业生产1290.8万台，同比增长9.42%，环比下降1.41%；销售1313.2万台，同比增长8%，环比减少4.59%。旋转压缩机企业6月排产走低，部分企业同环比均降。一方面是传统淡季来临，整机企业内外销均告一段落，对压缩机采购出现下降；另外，低于去年同期，是由于2013冷年，旺季提前，因此收尾也早于去年；同时，补贴政策终止，内销产品结构或发生变化，压缩机企业需要与整机企业匹配性价比更高的产品，部分产品需要重新开发，匹配。

2013年4月旋转压缩机产量走势图



【总结】

综上所述：无取向硅钢仍处于低迷态势。由于铁矿石价格面临补跌，钢价后期可能仍有

下降空间。当前市场供应压力仍然没有显著改善，而下游行业形势虽有好转，但后劲不足；生产原料市场虽有反弹，但很快再度回落，也显示出仍有下调空间。

在此背景下，硅钢市场看空心态浓厚，价格持续出现阴跌是因为当前产量和钢厂的库存量高。又面临淡季来临，需求进一步下降。即使5月份有个别钢厂小量的检修、减产，对市场的影响也不大。钢坯、冷、热轧的走势均不好，大盘也在低位起伏。钢市的利空因素较多，预计无取向硅钢6月份价格持续低迷趋降的可能性大。