

中国取向硅钢周刊

(2015年10月第4期)

目 录

- 宏观新闻摘要
- 取向硅钢：价格回调持续 电网投资回落趋缓
- 取向硅钢市场后期仍偏弱运行
- 铜价震荡寻找方向
- 行业要闻
- 1、中电联发布 2015 年前三季度全国电力供需形势分析预测报告
- 2、国家电网特高压前三季度送电超 1100 亿千瓦时
- 3、特变电工：拟新设立售电公司 抓住电改机遇

国内硅钢市场需求调研报告

《取向专刊》
《2015 年 12 月原材料运营报告》
《2015 年 12 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：

010-58303375

010-58303379

010-58303314

本周综述

本周取向硅钢市场总体稳中偏弱，部分牌号资源仍然出现了小幅下滑迹象，幅度为 200 元左右。如市场主流 30Q120 牌号报价为 15500-15700 元/吨，130 牌号至 15300 元/吨左右，成交较报价进一步让利。总体上看，商家积极出货，市场信心不足，成交也表现一般。

虽然钢厂方面 10 月份产量也有减少，但含民营企业在内 9 月份仍维持 8.8 万吨左右的水平，9 月份进口取向下降至 1 万吨以下，环比降幅 2.59%，出口 1.47 万吨，环比增长 21.47%，从供应上看，总体状况变化不大。在国外反倾销加剧的情况下，仍保持较好的出口形势。但另一方面也显示了内需下滑，价格下降不争事实。

需求上，除了少数大厂外，多数变压器企业采购热情不高，数量也不大，明年订单状况仍待确定。由于工业用电量同比下降，制造业降幅扩大。1-9 月份，全国工业用电量 29039 亿千瓦时，同比下降 0.87%，增速同比降低 4.8 个百分点。三季度电力行业固定资产投资总额为 2025.0 亿元，同比由上季度下降 3.7% 转为增长 9.3%。但是 1-9 月份，全国电网工程完成投资 2711 亿元，同比增长 2.9%，表明 3 季度电网投资加速落实。由于上半年电网投资有所下降，三季度以来项目进展均有加快，配网已经新增一批招标，未来投资分量较重，投资落实主要看 4 季度能否加速落实，从而为明年上半年奠定良好根基。

另外在特高压方面，从目前国网的人事安排来看，我们认为未来特高压建设仍是重中之重。近日人民日报刊发刘振亚《构建全球能源互联网推动能源清洁绿色发展》，文中强调了特高压电网的关键低位作用和作用。

取向硅钢部分牌号 10.26 - 10.30 涨跌

牌号	产地	市场均价	涨跌	到厂优惠价	备注
B30P120	宝钢	15900	--	--	--
B30P100	宝钢	17200	--	--	正品
30Q130	武钢	15300	↓ 200	--	正品
30Q120	武钢	15700	--	--	正品
30GH105	武钢	17600	--	--	正品
30PH105	浦项	--	--	--	缺货
30Z140	新日铁	--	--	--	缺货

说明：本价格表只代表部分中低档次取向硅钢牌号，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中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议举行，本次会议主要有三方面内容：一是总结上一个五年规划，二是制定下一个五年规划，三是调整人事。②央行今年第五次降息将准：降息 0.25 个百分点，降准 0.5 个百分点。③李克强内部讲话：未来 5 年每年 GDP 增长应为 6.53%。④由工信部、国家标准化管理委员会制定的《国家智能制造标准体系建设指南(2015 年版)》，智能制造有望成为未来十年中国资本市场的核心主题之一，多个细分领域上市公司将受益。

行业：①能源“十三五”规划望明年 3 月上报，电力、新能源、煤炭、油气等领域最受益。②新电改五大核心配套方案会签完成，售电侧放开原则敲定。③蒙西电网实施输配电价改革试点实施：大工业电度每千瓦时降 2.65 分。④发改委价格司：未来五年风电上网电价将逐年降低。

数据：①国家统计局：1-9 月份，规模以上工业企业利润总额同比下降 1.7%，降幅比 1-8 月份收窄 0.2 个百分点。其中，9 月份当月利润总额同比下降 0.1%，降幅比 8 月份收窄 8.7 个百分点。②发改委：前三季度全国粗钢产量 60894 万吨，同比下降 2.1%，去年同期增长 2.3%；钢材产量 84024 万吨，增长 1.1%，增速同比回落 3.9 个百分点。钢材出口 8311 万吨，增长 27.2%；进口 973 万吨，下降 11.6%。铁矿砂进口 69905 万吨，同比零增长。③中钢协：12015 年 10 月上旬，国内重点钢铁企业粗钢日均产量 167.62 万吨，旬环比增长 2.84%。10 月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量 1507.44 万吨，较上一旬末增长 1.89%，较上月同期下降 6.79%。④中钢协：前 9 月大中型钢铁企业亏损总额 281 亿。

汇率：30 日人民币对美元汇率中间价报 6.3495 元，较前一交易日大涨 101 个基点。

二、取向硅钢价格走势多稳



三、取向硅钢市场后期仍偏弱运行

从目前市场运行状况看，钢厂加大了批量订货的优惠，显然销售政策出现了松动，尽管 11 月份表列订货价没有变，但实际上通过各种方式在变相调整。由于需求仍表现清淡，国网招标对变压器需求增长不明显，变压器整体产量仍处于下降状态，以及配网增加投资尚未有明显体现，因此制约硅钢市场改善，短时间仍或偏弱运行为主。

四、铜价震荡寻找方向（图：长江有色金属现货）



本周，铜价走势弱势震荡，伦铜收盘价底部持续下沉，震荡区间在 5130-5220 美元/吨；周四伦铜价触及三周低位，因数据显示美国成长放缓，引发对全球需求的担忧，另外投资者仍在权衡美国升息的前景。LME 铜库存从上周五的 277600 将至 270200 吨，库存持续下降给铜价带来一定支撑，伦铜现货升水扩大到 12.5 美元。沪铜走势虽然偏弱，但底部支撑明显，震荡区间维持在 38600-39600 一线震荡。上海现货铜震荡区间在 39000-39150 元/吨，累计下跌 780 元。周内，随着消费进一步转淡，而国内库存增加，现货市场维持贴水出货，从周初的贴水 20-50 元扩大至贴水 30-60 元，外贸提货溢价也跌破 100 美元，进口铜增多，反映现货松弛。而电解铜下游消费市场需求较弱，电解铜现货市场交易不太活跃。上游厂家基本维持正常生产，以出货为主，所以未来以及铜市供应量压力依然较大，铜价承压。

综上，美联储加息言论持续，中国有关十三五计划的重点仍是保持中高速增长，短期宏观面消息不明确，铜价继续震荡寻找方向。

五、行业要闻

1、中电联发布 2015 年前三季度全国电力供需形势分析预测报告

前三季度，受宏观经济尤其是工业生产下行、产业结构调整、工业转型升级以及气温等因素影响，全社会用电同比增长 0.8%；第二产业用电同比下降 1.0%，其中黑色金属冶炼和建材行业用电增速同比分别下降 7.8%和 6.4%，是第二产业用电量下降的主因，四大高耗能行业用电比重同比降低 0.9 个百分点，反映出我国工业转型升级步伐加快，电能利用效率不断提升；第三产业用电量增长 7.3%，同比提高 1.7 个百分点，所占比重提高 0.8 个百分点，反映出国家加大经济结构调整取得良好效果；居民生活用电增长 4.6%，同比提高 2.8 个百分点。新增发电装机创近年来同期最高，9 月底 6000 千瓦及以上发电装机 13.85 亿千瓦，电力供应能力充足，非化石能源高速增长，火电发电量持续负增长、设备利用小时同比降幅扩大。全国电力供需较去年更为宽松、部分地区富余，运行安全稳定。

预计四季度电力消费需求总体与三季度大致持平，全年全社会用电量同比增长不超过 1.0%。全年新增装机超过 1 亿千瓦，年底全口径发电装机容量超过 14.7 亿千瓦，其中非化石能源发电装机比重提高至 35%左右。预计全国电力供需更为宽松、部分地区过剩，全年全国火电设备利用小时低于 4400 小时，回落幅度较大。

(全文链接: http://www.chinaccm.com/22/20151030/2201_2989203.shtml)

2、国家电网特高压前三季度送电超 1100 亿千瓦时

10 月 22 日，从国家电网公司在京召开的 2015 年三季度电力市场交易信息发布会上了解到，1~9 月，该公司区域内完成交易电量 5376.93 亿千瓦时，同比下降 1.74%。其中，国家电网公司充分发挥特高压大范围优化资源配置作用，完成特高压输电交易电量 1140.44 亿千瓦时，同比增长 10.46%。

“第四季度，由于电力需求增长仍较慢，加之发电装机增长较快，水电出力和电煤供应状况较好，国家电网公司经营区域电力供需总体平衡，局部地区在部分时段电力供需偏紧。”国网能源研究院在发布会上预测，今年四季度，该公司经营区域全社会用电量为 11267 亿千瓦时，同比增长 0.6%左右。

特高压交易增长促清洁能源消纳

据《国家电网公司 2015 年三季度电力市场交易信息报告》(以下简称《报告》)显示，1~9 月，特高压复奉、锦苏、宾金直流因配套水电机组全部投产，累计输送电量 753.42 亿千瓦时，同比增长 8.44%，保障了华东地区用电需求；特高压天中直流因配套电源相继投产，输送能力得到大幅提升，累计输送电量 194.26 亿千瓦时，同比增长 120.30%，为疆电大规模外送提供了条件。

记者从国家电网公司了解到的最新数据显示，截至 10 月 13 日零时，复奉、锦苏、天中、宾金四大特高压直流今年已累计向华东、华中地区送电 1001.5 亿千瓦时，相当于节约标煤 4006 余万吨，减少二氧化碳排放 9984 余万吨，减少二氧化硫排放 300 万吨以上。

今年以来，特高压交易规模显著增长，有力支撑了水电、风电等清洁能源的大规模集约开发和安

全高效外送，保障了中东部地区电力可靠供应。

根据《报告》发布的内容，国家电网公司在汛前 1 个月就组织四川低谷水电送华东交易，提前消落四川水位；入汛后，密切跟踪四川来水情况变化，及时优化外送交易。1~9 月，四川水电外送电量 926.05 亿千瓦时，同比增加 82.3 亿千瓦时。采用年度、短期等灵活交易方式，优先达成风电、太阳能等清洁能源跨区跨省外送交易，促进了西北、东北等能源资源富集地区的清洁能源多发满发。1~9 月，风电、太阳能等清洁能源跨区跨省外送 178.64 亿千瓦时，同比增加 31.63 亿千瓦时。

与此同时，国家电网公司认真贯彻落实节能减排政策，努力创造条件，推进高效节能发电机组替代高能耗发电机组的发电权交易。1~9 月，该公司经营区域共完成发电权交易电量 620.40 亿千瓦时，同比减少 4.7%。其中，小火电机组关停发电权交易电量 301.17 亿千瓦时，占总交易电量的 48.5%；在役机组发电权交易电量 319.23 亿千瓦时，占总交易电量的 51.5%。

电力供需总体平衡局部偏紧

用电量数据是观察宏观经济形势较可靠的晴雨表，最新发布的 2015 年前三季度全社会用电量数据折射出我国经济正处在调结构、转方式的关键阶段。已经开启的四季度经济发展和用电需求走势，成为电力行业关注热点。

发布会上，专家还对电力市场需求、供应、建设等信息进行了介绍和分析。今年迎峰度夏期间，由于厄尔尼诺现象，北方地区普遍出现干旱少雨天气，南方地区多降雨洪涝，未出现大面积极端高温天气。经济增速总体放缓，部分地区还对工业企业实施了环保限产，工业用电增长缓慢。电煤库存充足，主要流域来水偏丰。电力供需形势总体平衡，山东、河南、江西 3 省实施了有序用电，最大错避峰电力分别为 161 万、10 万和 20 万千瓦。

从电源建设情况来看，新能源装机保持较快增长，总体装机增长明显快于全社会用电量。《报告》显示，1~9 月国家电网公司经营区域新增装机 8996 万千瓦，其中水电 868 万千瓦、火电 5626 万千瓦、核电 318 万千瓦、风电 1144 万千瓦、太阳能发电 1038 万千瓦。截至 9 月底，该公司经营区域发电装机容量为 11.1 亿千瓦，同比增长 9.7%。

发布会上，国网能源研究院对今年四季度电力供需形势作出预测：“预计第四季度，国家电网经营区域全社会用电量为 11267 亿千瓦时，同比增长 0.6%左右；预计全年国家电网经营区域全社会用电量为 43853 亿千瓦时，同比增长 0.5%。”

分区域看，华北、华东、华中电网电力供需平衡，东北、西北电网电力供应富余。预计西北地区用电量同比增长 3%，继续领先其他区域；华北地区同比下降 2.2%，华中地区同比增长 1.9%，华东地区同比增长 1.5%，东北地区同比下降 1%。省级电网中，河北南网、江西电网电力供需偏紧，需积极

争取跨区跨省电力交易保障电力供应。

3、特变电工：拟新设立售电公司 抓住电改机遇

特变电工 10 月 27 日晚间公告，为了抓住国家电力体制改革的机遇，进一步增强公司核心竞争力，公司控股子公司新疆天池能源有限责任公司(以下简称天池能源公司)拟在新疆昌吉市投资设立新疆天池能源售电有限公司(以下简称售电公司)，注册资本 2 亿元。

特变电工称，售电公司的设立将使公司在能源服务领域的布局得到进一步完善和提升，形成完整的煤炭—发电—售电完整的产业链;有利于通过专业化的运作率先进入并打开售电市场，为公司创造全新的利润增长点;有利于充分发挥公司在行业中的低电价成本优势，以市场需求为导向，通过公平竞争的方式扩展市场，有效推进能源管理、综合节能减排，实现公司经济效益和社会效益双结合。

方正证券日前发布的报告指出，预计部分电力体制改革配套文件即将下发，包括涉及售电侧改革等核心内容，预计时间为十月底。

方正证券认为，电改主要受益方向之一为切入售电领域的发电公司。方正证券预测，本轮售电侧改革将首先在完成输配电价梳理的试点地区发放售电牌照，并首先向高效、优质、清洁的发电企业放开售电侧。另外，转型能源服务的电力设备企业也是电改受益方向之一。电改对于电力设备板块的影响偏长期性，但影响程度更深，方正证券看好转型能源服务的电力设备板块，这类企业短期依托能源服务创造业绩，长期具备从现有业务转型售电和其他电力服务的基础，有望成为改革长期受益的标的。

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。