

中国取向硅钢周刊

(2015年12月第1期)

目 录

- 宏观新闻摘要
 - 取向硅钢：钢厂降价 市场继续承压
 - 铜价成本支撑较强 区间震荡
 - 取向硅钢后期仍面临下行压力
 - 行业要闻
- 1、国家电网第16个特高压工程获核准！
 - 2、中国央企拿下津巴布韦30年来最大基建项目
 - 3、南方电网在国内率先研制出高电压等级植物油变压器

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

本周国内取向硅钢市场延续跌势，部分牌号跌幅较上周加大，正品资源跌势明显，跌幅较上周下降500-700元/吨不等。目前市场心态不好，观望气氛较为浓厚，出货不够理想，年底前资金链趋紧，还贷压力加重，有进一步降价出货的可能，总体上，市场主流30Q120报14400元/吨，让步报12800元/吨；上海30Q130报14100元/吨，让步报12500元/吨。价格与高点相比，下跌了近1500元左右。

市场降价的原因一方面是武钢等钢厂下调了出厂价格，继上个月部分让步品价格下调1000元后，之后对正品价格也纷纷下调，引发市场相继降价。另一方面是目前市场需求低迷，变压器产量进入下半年后下滑明显，尽管4季度国网招标量有所提升，但总体上下游行业需求提升不大。此外，武钢取向硅钢面临人事调整，明年或整改销售机制，年底前也有市场传言加大去库存力度，因此这段时间取向硅钢市场跌势相对明显。

目前，电改速度有所加快，对国网来说，电改推进会带来利润空间缩减，之后国网将逐步过渡到输电环节获取利润，要想维持利润规模，国网仍会提升资产规模，计入成本获取利润，建设特高压也是必然选择，这有可能在明年特高压建设将会真正大规模启动。因此，高牌号取向硅钢需求仍是被看好的。

取向硅钢部分牌号 11.30 - 12.4 涨跌

牌号	产地	市场均价	涨跌	到厂优惠价	备注
B30P120	宝钢	14600	↓ 600	--	--
B30P100	宝钢	16100	↓ 600	--	正品
30Q130	武钢	14100	↓ 700	--	正品
30Q120	武钢	14400	↓ 700	--	正品
30GH105	武钢	16600	↓ 700	--	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人民币国际化：IMF 将人民币纳入特别提款权(SDR)的货币篮子，从明年 10 月 1 日起生效，这也是继美元、欧元、英镑、日元之后，IMF 篮子货币的第五个成员。IMF 表示，人民币将在 SDR 货币篮子中占 10.92%的比重。经调整后，美元比重将占 41.73%，欧元为 30.93%。日元和英镑将分别占 8.33%及 8.09%。②中央经济工作会议将于 12 月中旬召开，2016“宽财政 稳货币 改供给”将是主基调。③李克强：供需两端发力推进结构性改革。④国务院部署多地金改创新试点：坚持有管理浮动汇率制。⑤经中国证监会同意，上交所、深交所、中金所正式发布指数熔断相关规定，并将于 2016 年 1 月 1 日起正式实施。

行业：①中国五矿集团旗下五矿发展股份有限公司(下称“五矿发展”)与阿里巴巴集团旗下杭州阿里创业投资有限公司(下称“阿里创投”)2 日在北京举办合作签约仪式，双方将通过组建合资公司方式，开启央企“互联网+钢铁”合作。②财政部制定并印发《企业产品成本核算制度——钢铁行业》③国家发改委、国家能源局正式公布 6 大电力体制改革配套文件：《关于推进输配电价改革的实施意见》；《关于推进电力市场建设的实施意见》；《关于电力交易机构组建和规范运行的实施意见》；《关于有序放开发用电计划的实施意见》；《关于推进售电侧改革的实施意见》；《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》。④国家能源局综合司发布《电力市场监管办法(征求意见稿)》、《电力市场运营基本规则(征求意见稿)》、《电力中长期交易基本规则(征求意见稿)》三份电改配套规则修改意见的函。⑤国家发改委、能源局印发推进售电侧改革的实施意见。

数据：①国家统计局：2015 年 11 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 49.6%，比上月回落 0.2 个百分点。2015 年 11 月份，中国非制造业商务活动指数为 53.6%，比上月上升 0.5 个百分点，非制造业继续保持平稳扩张态势。②中物联钢铁物流专业委员会发布指数报告，11 月份国内钢铁行业 PMI 指数为 37.0%，较上月下挫 5.2 个百分点，该指数三连降创 2008 年 12 月份以来的最低水平，并连续 19 个月处在 50%的荣枯线以下。③中国 11 月财新服务业 PMI 录得 51.2，较 10 月回落了 0.8 个百分点，但仍处于荣枯分界线以上。中国 11 月财新综合 PMI 录得 50.5，超过 10 月 49.9 的水平，在连续 3 个月低于 50 之后再次超过 50 荣枯线，表明中国经济活动总量在 4 个月来首次出现增长，但增速轻微。④1 至 10 月，大中型钢铁企业累计亏损 386.38 亿元，其中主营业务亏损 720 亿元，101 家大中型钢铁企业中 48 家亏损，亏损面扩大至 47.5%，平均销售利润率-1.5%。此前数据显示，今年 1 月至 9 月，全国大中型钢企销售收入约为 2.24 万亿元，亏损总额 281.22 亿元。

汇率：4 日人民币对美元汇率中间价报 6.3851，较前一交易日下上涨 131 个基点。

二、取向硅钢价格加速下滑趋势



三、取向硅钢后期仍面临下行压力

从目前市场形势来看，取向硅钢市场一方面比较混乱，钢厂政策及市场秩序都需要时间调整；另一方面随着年底钢厂抛压严重，供需关系有所紧张，在钢厂都没有明显减产情况下，近三个多月订货状况不好增加了钢厂库存。随着价格下降，下游采购进一步放缓，压价行为更为突出。在外围钢市大环境低迷情况下，仍有进一步下降空间。

四、铜价成本支撑较强 区间震荡 (图：长江有色金属现货)



本周，影响铜价波动的三因素持续发酵，美元、中国需求、冶炼企业自救。中国九大铜生产商上周末同意初步的减产计划，将在2016年减少精炼铜产量超过20万吨，伦铜周一受减产计划得到小幅提振，

但涨幅受限于强势美元和对中国需求担忧，伦铜小涨 0.3%，收于每吨 4,586 美元。周二，国家统计局公布数据显示，11 月中国制造业采购经理指数(PMI)降至 49.6，创 2012 年 8 月以来最低水准，中国需求担忧压力未减。10 家主要铜生产商周二发布联合倡议书，一致同意 2016 年将减少精铜产量 35 万吨，并联合要求政府收储铜，给伦铜以支撑，伦铜收涨 1%，报每吨 4,632 美元。周三，美国 ADP 就业数据好于预期，支持美联储在 12 月升息，美元大涨，市场对铜企联合减产行动表示质疑，伦铜收跌 1.6%，报每吨 4,560 美元。周四，欧洲央行宣布将刺激措施延长至 2017 年，以提振通胀。因欧洲央行下调利率幅度小于市场预期，美元周四逆转涨势，伦铜收跌 0.1%，报每吨 4,556 美元。

本周，上海现货市场 1#铜主流报价 34800-35600 元/吨，升水 10-升水 120 元/吨。周内，沪铜走势走低，上游冶炼企业低价惜售心态下表现偏紧，升水快速上扬，市场可流通品牌有所减少，报价有所放松，但市场成交相对受制，大跌后投机商也略显谨慎。随着进入淡季需求减弱，大雪天气影响等因素，下游入市情绪不高，询价虽多，成交寥寥。

综上，从沪铜走势来看，价格回落至成本线附近受到较强的支撑反弹，但反弹上方压力较重，短线陷入区间震行情。

五、行业要闻

1、国家电网第 16 个特高压工程获核准！

国家电网公司特高压家族将再添一名新成员——上海庙~山东特高压直流输电工程！12 月 1 日，国家发展和改革委员会正式核准建设上海庙~山东特高压直流输电工程。

TA 的档案

核准时间：2015 年 12 月

途经：蒙陕晋冀豫鲁 6 省（区）

新建直流线路长度：1238 千米

新增换流容量：2000 万千瓦！

新建换流站：新建上海庙、临沂 2 座±800 千伏换流站

工程动态投资：221 亿元

该工程是今年国家电网获得核准的第 6 项特高压工程，标志着大气污染防治行动计划“四交四直”特高压工程全部获得核准。

作为落点经济大省山东的首个特高压直流工程，也是世界上第二个±800 千伏、输送容量 1000 万千瓦、受端分层接入 500/1000 千伏交流电网的特高压直工程，对于特高压电网发展具有重大的里程碑意义。“四交四直”特高压

治理雾霾不含糊

“四交四直”特高压工程共计新建线路长度 1.2 万公里，变电（换流）容量 1.4 亿千伏安（千瓦），投资 1737 亿元。

这八个工程将增加东中部地区受电能力超过 7000 万千瓦，每年可减少燃煤运输 1.8 亿吨，减排烟尘 14.0 万吨、二氧化硫 86.8 万吨、氮氧化物 91.7 万吨、二氧化碳 3.5 亿吨，这八个工程将有力促进大气污染防治目标的实现。

建成“三交四直”

特高压工程

截至目前，中国国家电网公司已建成“三交四直”特高压工程，“四交三直”特高压工程正在建设，“两直”特高压工程获得核准，在运、在建和核准特高压线路长度超过 2.5 万公里、变电（换流）容量超过 2.7 亿千伏安（千瓦）。

2、中国央企拿下津巴布韦 30 年来最大基建项目

中国电建集团 3 日发布消息称，该公司已与津巴布韦签署 11.74 亿美元的旺吉电站扩机项目协议，这是津巴布韦 30 年来最大的基础设施建设项目。

这一协议是在中国国家主席习近平对津巴布韦进行国事访问期间签署的。旺吉电站建于上世纪 80 年代，总装机容量 92 万千瓦，但因年久失修、设备老化，实际出力不到 50 万千瓦。本期扩建项目完成后，旺吉电站装机总容量将扩大至 152 万千瓦，有望使津巴布韦国内电力供应提升 70%。

此外，中国电建所属中国水电承包的卡里巴湖南岸水电站扩机项目也在 2014 年 9 月动工。这个造价 3.55 亿美元的项目将使该水电站装机总容量由 75 万千瓦提升至 105 万千瓦。

缺电是津巴布韦经济发展面临的一大瓶颈。该国目前每年发电量在 120 万至 140 万千瓦之间，仅能满足全国居民和工业用电一半需求，严重阻碍了外资进入和扩大生产规模。津巴布韦能源和电力发展部部长乌登盖表示，旺吉电站和卡里巴电站在 2018 年前完成扩机后，将“极大程度地解决”全国用电短缺问题。

电力也是中国装备和产能“出海”的重点行业。按照官方今年 5 月发布的计划，近期要以亚洲周边和非洲国家为主要方向，大力开发和实施境外电力项目，加大电力“走出去”力度，积极开拓有关国家火电和水电市场，以多种方式参与重大电力项目合作。

3、南方电网在国内率先研制出高电压等级植物油变压器

近年来，南方电网积极助推绿色电网建设，所属广州供电局与重庆大学等单位联合攻关，历时三年成功研制出具备自主知识产权的高稳定植物绝缘油，并以此为基础，在国内首次实现了主网高电压等级（110 千伏）大型植物绝缘油变压器的研发。

与传统变压器使用的矿物绝缘油比，该新型变压器绝缘油具备多重优势：一是具有可再生、可完全生物降解等环保优势，仅需 21 天其降解率可超过 98%，对环境零污染。二是安全性高，燃点达 360 摄氏度，相比矿物绝缘油 150—200 摄氏度的燃点更加安全。三是耐潮性好，植物绝缘油中含水量在超过 800mg/kg 之后耐压水平才会下降，比矿物绝缘油 40mg/kg 的临界点提升数倍。四是能显著减缓绝缘纸的老化时间 5—8 倍，有效延长变压器寿命，具有良好经济效益。

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。