

3 月硅钢价格继续小涨

回顾 2 月份无取向硅钢价格小幅上涨，幅度较 1 月份有所减缓，速度也有所减慢。一方面是春节因素，多数终端用户提前放假。另一方面钢厂订货量饱满，截止到目前市场主流流通的资源仍是 1 月份的货。春节后复产的小钢厂开始增加，尤其是 2015 年大跌后停产的小钢厂。虽然中央经济工作会议明确“三去一降一补”的供给侧结构性改革内容。2016 年工信部全面启动实施“中国制造 2025”，推进化解产能严重过剩，扶持小微企业。仍有一部分民营小厂想借着硅钢上涨的势头，小量开始生产。

从需求上看钢铁相关的终端企业没有好转的迹象。钢铁市场供应进入供给侧改革的阶段，化解产能成为主要目标。化解产能时间漫长，结构复杂。压缩产能过程伴随供应压力下降，带了价格反弹尚不能使价格出现反转。

就目前市场情况看：无取向硅钢仍处于资源紧张的阶段。在需求没有增加的情况下，钢厂价格的上涨带动了市场价格的向上。硅钢市场的低库存也是使价格上涨的主要因素。这种情形将延续到 3 月份，钢厂 3 月份订单也相对较饱满。预计 3 月份硅钢价格将保持上涨的态势。

一、无取向硅钢价格小涨

2 月份无取向硅钢价格小涨，幅度较 1 月份有所减缓。由于春节的因素，价格出现了一段时间的稳定。但春节开市后，价格都在持续小幅的攀升。成交价在 30-50 元/吨的幅度走高。春节期间积港情况基本没有，大部分出售的仍是 1 月份的库存。也有部分贸易商囤货不出。

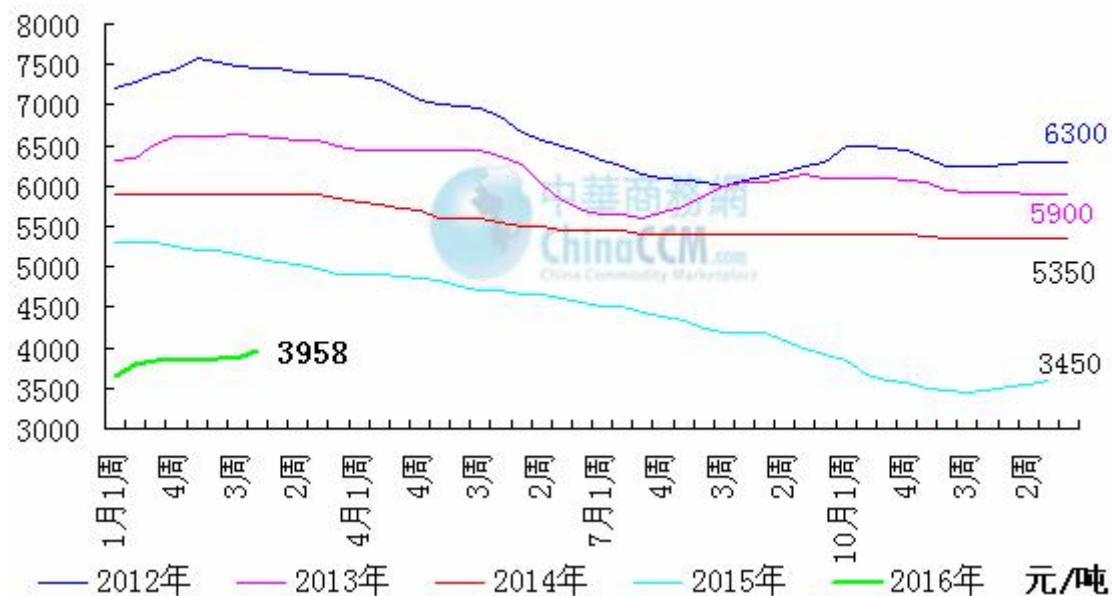
分市场看：华东市场价格小涨，较 1 月份涨幅 200 元/吨左右。贸易商现货库存量仍不多，等货现象仍较普遍。其中宝钢 470 牌号报价涨到 4000 元/吨，武钢 800 牌号也报价涨至 3750 元/吨。议价空间小，价格接近实际成交价。

华南市场价格涨幅较大。春节开市后贸易商把报价拉高，价格虚高现象明显。市场有价无市，大部分业内人士听到高报价都不会采购。终端用户仍未开始采购，据了解年前普通都有备货，且数量不少，多数库存能用到 3 月份或 4 月初。也有部分终端用户已经在 1 月份的时候和钢厂订货，等货到就可以了。华南市场春节后销售情况不佳，截止到月末个别牌号报价有暗降的情况出现。资源上也不多，马钢、太钢、武钢等资源都相对较少。武钢、首钢 600 牌号报价至 4000 元/吨，800 牌号报价至 3850 元/吨。

华中市场价格小幅涨。贸易商货少，但成交后，价格也都有不同程度的提高。武汉的

现货分公司从 2016 年开始挂价都和市场相辅相成，低价资源在也没有出现。成交情况一般。武钢的 600 牌号报价 3750 元/吨，800 牌号报价 3600 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢小涨

2 月份无取向中高牌号价格小涨。市场现货资源量仍不多，成交情况较年前差不多，没有明显的改善。由于钢厂的出厂价格出现了上调，贸易商的报价随之上涨。从贸易商处了解，终端对价格上涨反应不大。价格上涨后出货较前期差，目前武钢 470 牌号报价 4250-4300 元/吨，350 牌号报价 5400-5450 元/吨。预计 3 月无取向中高牌号价格小涨。

加快推进配电网建设改造。印发《关于加快推进配电网建设改造的指导意见》、《配电网建设改造行动计划（2015-2020 年）》。全年共安排城镇配电网建设改造专项资金 130 亿元，带动新增投资 1140 亿元。大规模实施农网改造升级工程。总投资 1628 亿元，其中中央预算内资金 282 亿元。组织编制“十三五”农网改造升级规划及藏区农网规划。



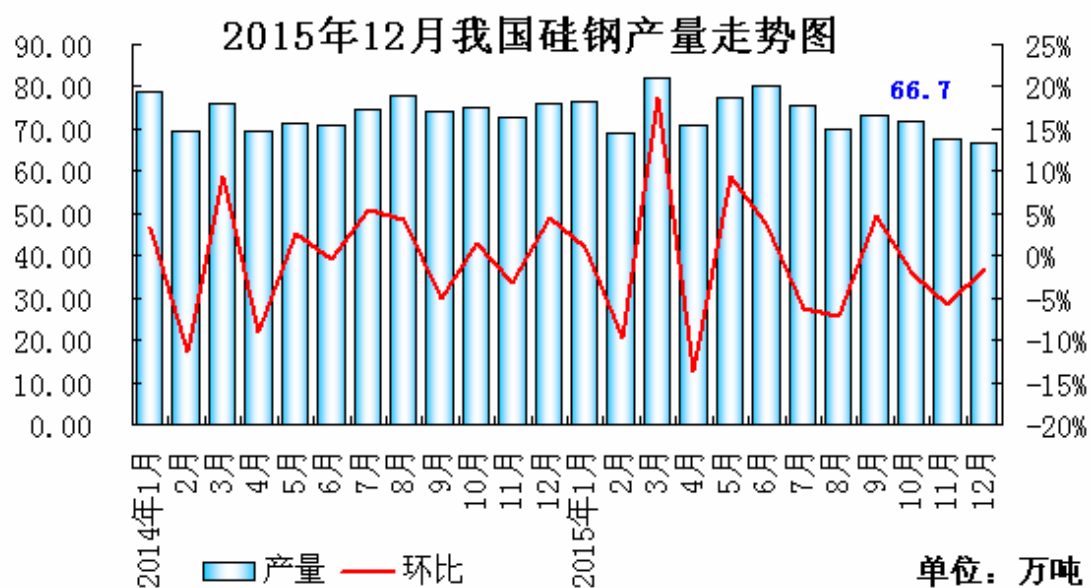
三、钢厂价格继续上涨

3 月份钢厂的出厂价格持续上涨。其中武钢、太钢 3 月份价格上调了 200 元/吨，其他钢厂价格上调了 100 元/吨。从钢厂获悉 3 月份的订货量也较饱满，由于 2 月份的合同量延期到 3 月份交货，各个钢厂的生产都较紧。主流钢厂表示不会因为合同量饱满释放产量，大钢厂 3 月份的计划产量基本上都在 8 万吨左右，其中太钢的产量在 9 万吨左右。

从市场获悉，个别民营小钢厂春节后开始复产，协和已经从春节后开始生产。主流大钢厂比较担心市场库存量突增导致价格下滑。但从目前情况看，价格走低的可能性不大。一方面市场库存量低，另一方面钢厂的出货量少。

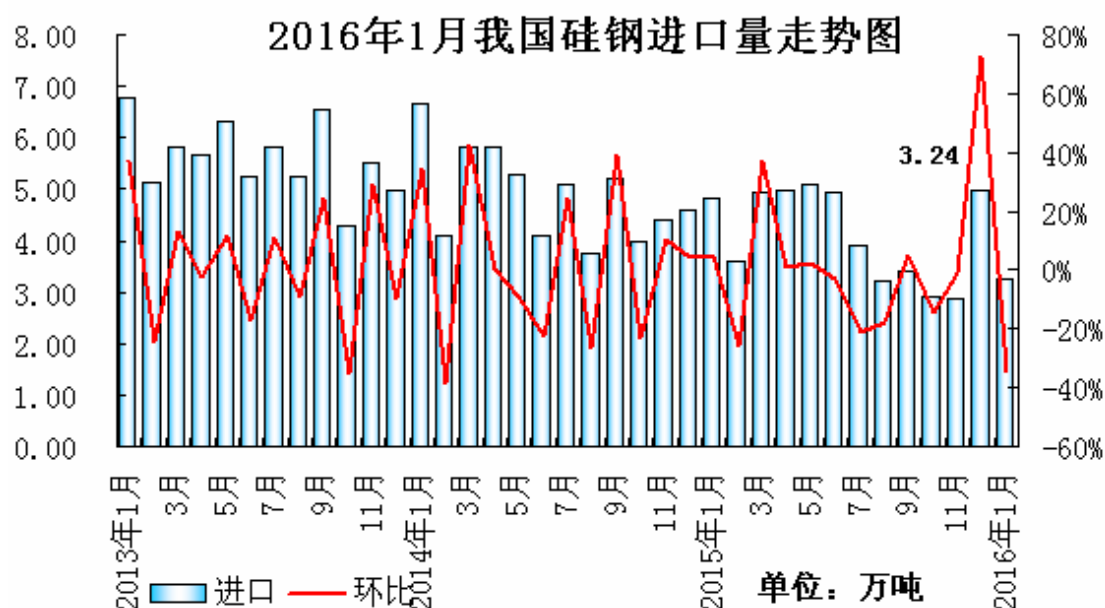
四、硅钢产量减少

2015 年 12 月硅钢产量 66.7 万吨，较上月减少了 1.1 万吨。同比减少 12.05%。环比减少 1.62%。2015 年全年硅钢产量 881.71 万吨，较 2014 年全年减少了 4.25 万吨，同比减少 0.48%。1 月份市场现货资源量仍较少，2 月份放假期间资源可能会集中到港。



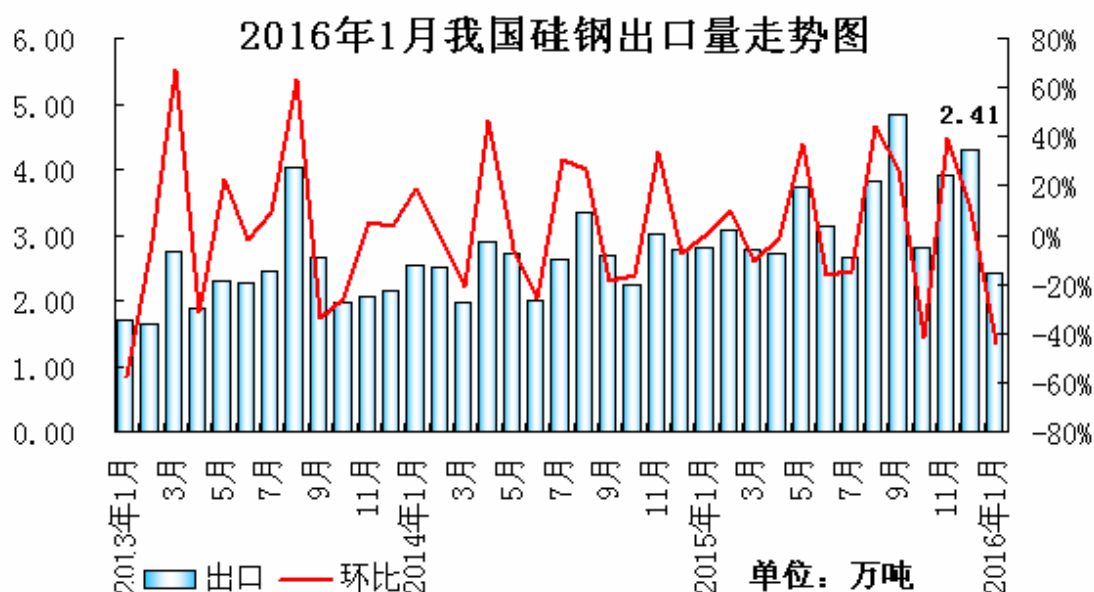
五、硅钢进口量减少

2016年1月无取向硅钢进口量3.24万吨，较12月份减少了1.73万吨。同比减少32.86%。其中进口无取向硅钢24172.59吨，同比减少38.9%。取向硅钢8190.55吨，同比减少5.15%。



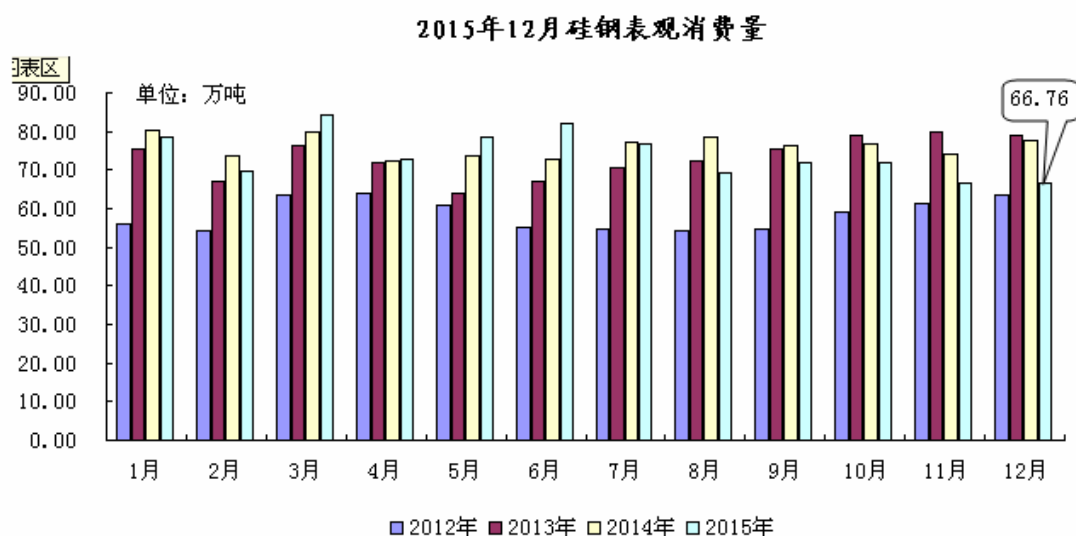
六、硅钢出口量减少

1月我国硅钢的出口量2.41万吨，较上月减少了1.9万吨。同比减少了13.93万吨。其中出口无取向硅钢18999.15吨，同比增加了1.51%。出口取向硅钢9414.55吨，同比增加1.04%。



七、硅钢表观消费量

12月硅钢表观消费量67.36万吨，较上月增加了0.6万吨。



八、下游需求继续低迷，改观不大

2016年1月，涡旋压缩机行业总产量为30.55万台，同比下滑16.76%，环比上月增长6.37%；总销量为30.47万台，同比下滑16.66%，环比上月增长6.61%；内销量为25.75万台，同比下滑16.34%，环比上月增长8.10%；出口量为4.72万台，同比下滑18.46%，环比上月下滑0.94%。

1月涡旋压缩机行业整体未出现较大改观，市场情况依旧低迷，产销水平均在历史低位水平。一方面，下游整机市场疲软，需求减弱；另一方面，产品竞争激烈，双转子机型继续侵蚀轻商市场份额。从下游市场情况来看，家用、商用空调的开年表现依旧不太理想。家

用空调内销市场表现惨烈，行业库存高企、终端销售低迷的局面，短期内难有改善；相比之下，外销市场成为出货主力军，随着旺季到来，出口向机型销售良好。商用空调方面，市场表现依旧乏力，整体下滑超过 15%。其中，多联机产品也出现了一些下滑，但降幅与整体行业相比较小。

九、取向硅钢价格走低

本月取向硅钢市场正常运转，但市场活跃度仍然较低，市场观望情绪浓厚，商家销售压力不减。尽管市场 2 月份以来到货量有限，但商家订货积极性不高，一方面受制于钢厂出厂价格高，另一方面市场形势不明朗，操作相对谨慎。目前，市场主流报价为：上海市场 30Q120 报 13400 元/吨，让步报 12200 元/吨；广州 30Q120 报 13600 元/吨，30Q130 报 13400 元/吨，与节前相比相差不大。

据了解，少数钢厂出口订单较好，由于担心 6 月份欧盟反倾销执行对取向硅钢影响升级，近期也加大出口力度。从去年出口国别来看，我国取向硅钢出口目的国排列前三甲分别是印度，韩国和泰国，出口量分别为 3.999 万吨、1.289 万吨和 0.983 万吨。欧盟之中最大国家是土耳其，数量为 0.974 万吨，排在土耳其之后的是意大利，为 0.754 万吨，除德国 0.655 万吨外，其它欧盟国家进口中国取向钢数量非常小，英国、捷克、西班牙、葡萄牙等国家几乎是零。所以欧盟反倾销对中国取向硅钢市场影响甚微，但是印度、泰国、马来西亚等亚洲国家需求增加，也会带动中国取向钢保持良好的出口势头。

对于需求，目前从各电力公司招标来看，2 月份尚未启动，预计 3 月份有所恢复。2016 年，宏观经济增速总体将呈现稳中缓降态势，总体判断用电需求仍较低迷，保持低速增长，能源局预计 2016 年全社会用电量同比增长 1%-2%。

电力投资总体比去年略低，但在特高压、配网和农网改造仍会像一些具体领域倾斜，对取向硅钢需求仍有较强的支持继续。2016 年计划完成电网投资 4390 亿元，较去年略有下降，南方电网 2016 年计划固定资产投资 960 亿元，较去年略有增加（2015 年 834 亿）。骨干网架建设仍是 2016 年电网投资最确定的一环。根据国家电网公司规划，2016 年该公司将投产 110（66）千伏及以上交流线路 4.7 万千米、变电容量 3.1 亿千伏安，特高压电网进入建设加速期。而新一轮农网改造升级预计总投资 7000 亿元以上，资金来源在继续安排中央预算内投资的基础上，结合电力体制改革拓宽融资渠道，用商业机制吸引社会资本参与农网建设改造。

目前我国变压器行业小企业占了近 80%的比重，开工率较低，且只能生产 110 以下的低端产品，订单状况不好，制约了取向硅钢的需求。3 月后，随着投资和资金面宽松，会有所

好转。

十、综述

就目前情况看，硅钢市场的态势仍处于上涨态势。虽然业内对后市也略有担忧，但库存量低，钢厂出厂价格上涨，直接导致了贸易商的成本增加。在经历了 2015 年的大跌之后，想涨的心态尤为严重，但价格上涨太快也容易使小钢厂加速复产。使硅钢陷入库存量增大、价格走低的恶性循环。钢铁产业的去库存、去产能，供给侧结构性改革将是今年工作的重点。强调通过供给侧改革，从供给生产端入手解放生产力，提高全要素生产率，有效改善供需错配问题，提升有效需求，进而达到去产能、去库存的目的。

钢厂不会在像 2015 年那样通过大量的生产来抢占市场，供应过剩，导致的量大无利亏损对供需双方都无利好。预计硅钢 3 月份价格持续小涨。