

淡季不淡 金九无取向硅钢价格涨

8月是硅钢的传统淡季，但是无取向硅钢价格出现了上涨，贸易商从观望心态转变成看涨心态。市场上现货资源量紧缺，钢厂的订货量暴增。据悉个别钢厂从8月份开始减少产量，9月份仍有控制产量的意向。个别用户认为此波行情和上半年的价格行情相似，同样是淡季上涨，钢厂减少产量，贸易商的库存量低。但是笔者认为即使相似也不会出现年初那样大的涨幅，一是终端用户的库存量没有像上半年那样低。二是钢厂的减产力度较上半年小。三是目前多数是贸易商惜货抬价，存在囤货的情况。也有8月份武钢检修及暴雨等因素的影响，导致了市场现货资源如此紧缺。

另外钢铁的其他品种也处于上涨通道，但是炒作的因素较多，从铁矿石到钢坯、冷、热轧等产品泡沫因素均较多。月末电子盘也出现下跌的趋势，导致了现货市场的价格出现波动。据中钢协统计，8月上旬重点钢企粗钢日均产量174.9万吨，环比上一旬末增加5.04万吨，增幅2.97%。据此估算，本旬全国粗钢日均产量229.98万吨，旬环比增长2.99%。截止8月中旬末，重点钢企钢材库存为1332.97万吨，比上一旬减少3.97万吨，降幅0.3%。

需求方面有所增加。中大型终端都直接从钢厂订货，小终端的采购力度弱，即使价格上涨，市场上现货量紧张的情况下，仍是按需采购，被动的接受价格高涨。但就目前情况看，9月份是需求的旺季，在钢厂继续减少产量的情况下，无取向硅钢价格仍将会继续上涨。

一、无取向硅钢价格涨

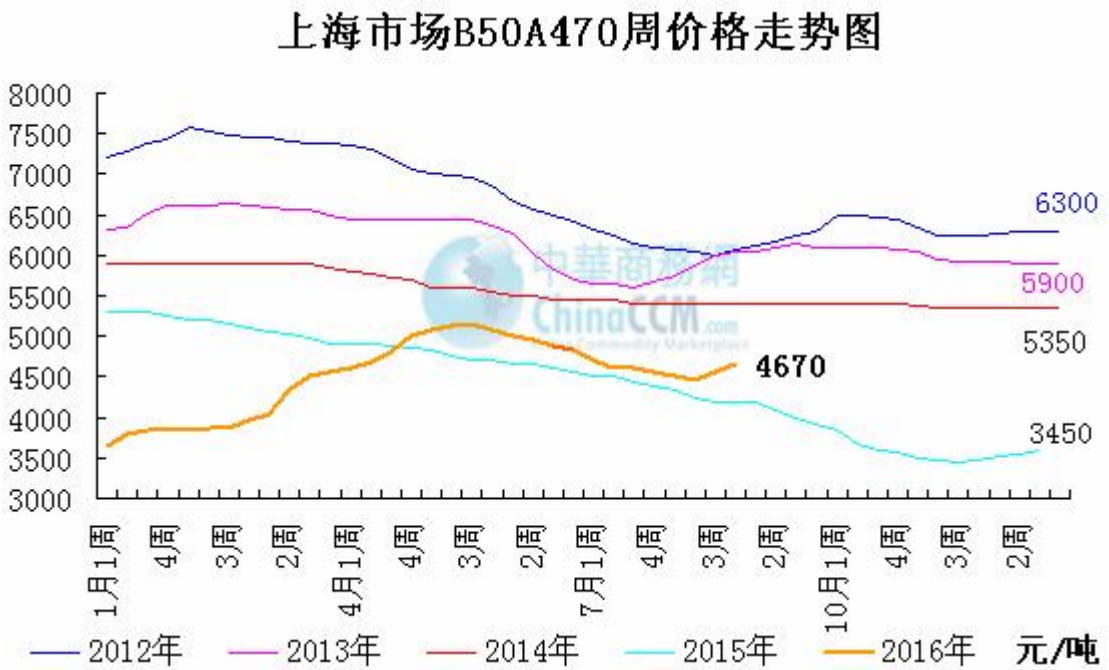
8月份无取向硅钢价格出现上涨。市场现货资源量少，小钢厂在7月末开始理性回涨拉升价格，受小钢厂价格上涨的带动及市场上现货资源量少的因素影响，无取向硅钢的价格开始缓慢的上涨。

分市场看，华东市场现货资源量不多，武钢、马钢等钢厂资源紧张。宝钢资源在8月份中旬开始出现上涨，但是成交价仍较武钢资源价格低50元/吨左右。首钢现货资源量也较少，成交价较武钢资源低100元/吨左右。小钢厂包钢、沙钢的价格上涨快，截止到月末包钢800牌号报价在4150元/吨，沙钢800牌号报价在4200元/吨，武钢800牌号报价在4600元/吨，宝钢800牌号报价在4550元/吨。

华南市场价格涨幅大，价格混乱。从钢厂出台9月份价格政策之后，市场价格上涨一发不可收。随着鞍钢9月份的价格追涨了130元/吨以后，价格更是出现了飞速上涨。目前鞍钢1300牌号的价格已经达到了4400元/吨左右，宝钢1300牌号的价格在4500元/吨左右。

贸易商 9 月份的订货量被减，惜货心态较浓。另从市场获悉美的，格力等大型终端外单增加，需求有准好。

华中市场价格涨。市场上现货资源量特别紧张，贸易商和钢厂的现货分公司都基本没有无取向硅钢正材资源。价格不断的攀出新高，月末无取向硅钢开始陆续恢复产量。后期资源紧张等情况能得到部分缓解。目前武钢 800 牌号报价在 4600 元/吨，600 牌号报价在 4750 元/吨。



二、中高牌号无取向硅钢变化不大

8 月无取向硅钢价格弱稳，市场变化不大。现货资源量不多，库存量正常，贸易商订货量有减少的情况。在淡季的 8 月份，终端用户采购力度更弱。300 牌号价格出现紧缺的状态，贸易商对后市持观望态势。目前市场上 470 牌号报价仍在 4750 元/吨左右，350 牌号价格在 5750 元/吨左右，市场长时间没有太大的变化。预计无取向中高牌号旺季稳中小幅波动。

今年 1-7 月份，全国全社会用电量 33289 亿千瓦时，同比增长 3.6%，增速比上年同期提高 2.7 个百分点。今年 1—7 月份，全国电网工程完成投资 2560 亿元，同比增长 32.5%。全国主要发电企业电源工程完成投资 1454 亿元，同比下降 8.4%。其中水电完成投资 266 亿元，同比下降 16.5%；火电完成投资 464 亿元，同比下降 7.2%；核电完成投资 256 亿元，同比增长 7.9%；风电完成投资 312 亿元，同比下降 34.2%。

三、钢厂价格小涨 产量仍有减少

9 月份无取向硅钢主流大钢厂都出台平盘，但是实际订货的时候，优惠幅度都有不同程

度的减少。鞍钢价格追涨了 130 元/吨，太钢优惠减少了 100 元/吨，宝钢给贸易商订货涨价 100 元/吨，本钢表列基价上调了 300 元/吨，马钢基价上调了 100 元/吨等。从钢厂的订货价格上看，普遍存在上涨的情况。小钢厂的市场价格上涨较快，从 3400 元/吨一跃涨到 4200 元/吨，涨幅幅度达到了 800 元/吨。

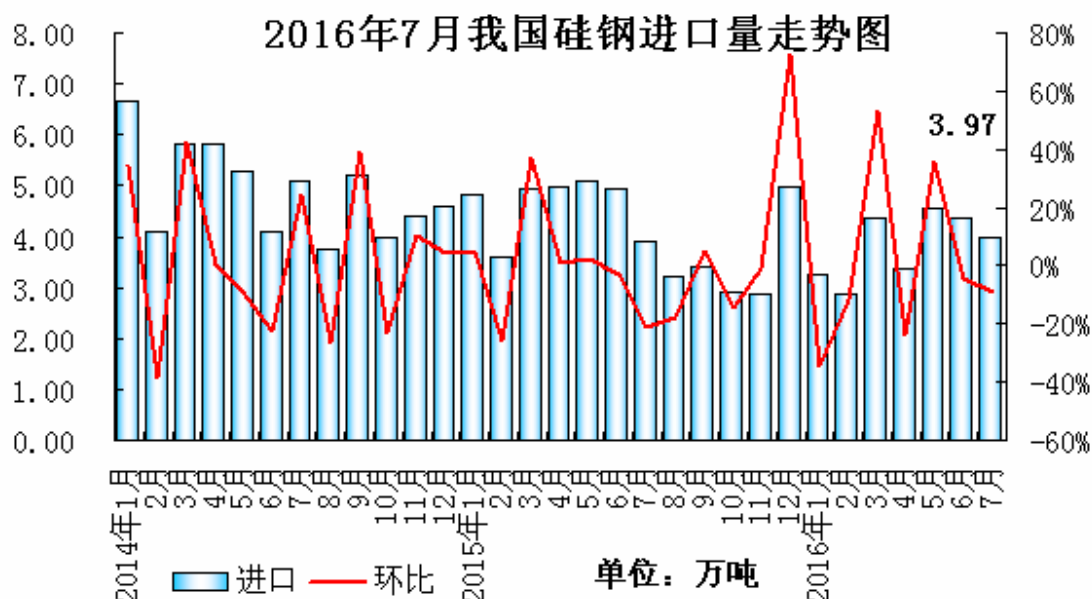
从钢厂获悉 9 月份订货情况也较好。直供的比例持续加大，在订货方面给终端用户的优惠比贸易商多，也是钢厂加大直供的方法之一。9 月份大部分贸易商的订单量被减半，导致了惜货看涨的心态渐浓。另外目前市场是缺货真空期，从价格上看 9 月份 800 牌号的订货成本价在 4250 元/吨左右，利润仍较大。也使部分没有连续订货的贸易商想从钢厂订货。

9 月份武钢开始复产，但是从钢厂获悉，接单量并不多，基本上在 6 万多吨。鞍钢、首钢等钢厂对贸易商的订货量减少明显。新余、沙钢等钢厂的出货速度也相对较慢，多数贸易商有囤货的意愿，9 月份看涨的氛围浓厚。从市场获悉本钢硅钢 10 月中旬到 12 月初开始设备改造，检修时间 45 天，影响 2 个月的产量。对钢厂来说此消息是利好，增强了钢厂 10 月份价格上涨的信心，据悉 10 月份主流大钢厂有向上大幅拉涨的意愿。目前主流大钢厂的直供比例达到了 80%以上，比前期的直供力度更。钢厂完全主导了市场，使贸易商失去了话语权。另外美的、格力等家电终端大户外单数量增加，是需求回升的表现之一。使钢厂涨价增加了底气。

四、硅钢进口量减少

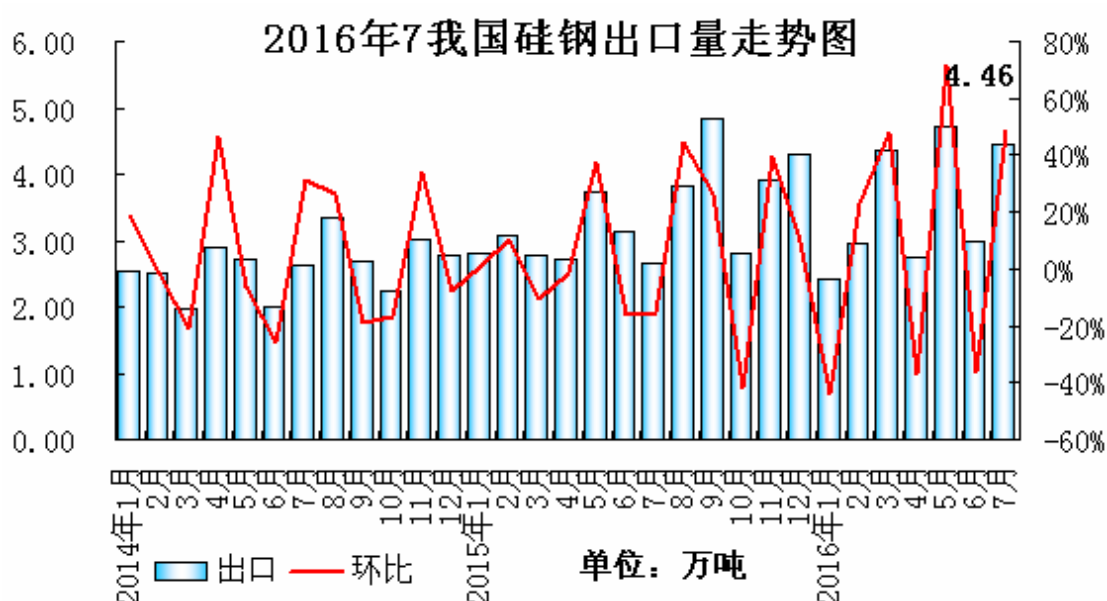
7 月我国硅钢进口量 3.97 万吨，较上月减少了 0.39 万吨，同比增加 1.48%，环比减少 8.95%。其中进口取向硅钢 1652.58 吨，环比增加 82.24%，同比减少 86.86%。进口无取向硅钢 38035.36 吨，环比减少 10.88%，同比增加 43.29%。

7 月份取向硅钢进口量最多的国家是韩国、波兰、俄罗斯。从日本进口取向硅钢的数据下降的明显。由于反倾销等因素，后期取向硅钢的进口量将有明显的下降。



五、硅钢出口量增加

7月我国硅钢出口量4.46万吨，较上月增加了1.46万吨，同比增加68.19%，环比增加48.42%。其中出口取向硅钢7875.36吨，环比减少37.99%，同比减少17.43%。出口无取向硅钢36694.83吨，环比增加111.66%，同比增加116.10%。



六、空调补仓 9月旋转压缩机排产全线飘红

2016年9月十大旋转压缩机厂家总生产计划1113.4万台，同比去年同期生产实绩增加307万台，环比上月生产计划增加208万台。从企业层面看，十家企业对比去年同期全部同比增长，可谓全线飘红。

内销外销齐发力，空调行业迎来大翻盘。2016年7月家用空调生产930.84万台，同比增长15.2%，销售916.48万台，同比增长14.3%。其中，内销出货599.37万台，同比增长

15.8%；出口 317.11 万台，同比增长 11.6%。

2016 年 7 月旋转压缩机行业生产 1138.0 万台，同比增长 6.12%；销售 1126.8 万台，同比增长 9.90%。本月的产销率为 99.01%。库存量为 407.5 万台，同比减少 9.18%。财年 1-7 月累计产量为 8719.8 万台，同比下滑 0.64%；销量为 8948.8 万台，同比下滑 1.25%。冷年 8-7 月累计产量为 13235.3 万台，同比下滑 9.12%；销量为 13248.7 万台，同比下滑 9.24%。

七、1-7 月新能源汽车电机装机量前十排名

数据显示，今年 1-7 月间，我国新能源汽车电机的总装机量达到了 184654 台，电机供应商总数为 128 家，其中，车企为 36 家，电机企业为 92 家。这 92 家电机企业的总装机量达到了 82291 台，占总装机量的 44.56%。

八、综述

综合来看：无取向硅钢处于价格上涨期。一方面市场现货资源量少，钢厂的直供比例逐渐在加大。而且贸易商的订货量也较少，9 月份市场的现货资源流通量不会太多。另一方面需求开始发力，内销外销均有转好的迹象。加上前期终端用户备货不多，在需求回升的情况下，采购量爆发性增长。从钢厂的订货量加大，也是钢厂对贸易商减量的原因之一。就目前情况看，钢厂 9 月份仍是限量减产，保直供用户的量，市场现货资源量仍不会太多。预计无取向硅钢 9 月份价格持续上涨。