

2 月硅钢稳中波动的可能性大

1 月份无取向硅钢价格持续低迷，较 12 月价格呈跌势。市场上出货情况增多，贸易商套现的心态浓，尤其是前期囤货的贸易商，在市场出货套现，致使价格的跌速家快。截止到月末 800 牌号成交价格跌至 5500 元/吨，基本上和 2017 年 4 季度的价格低位相一致。钢材市场的其他品种的走势处于涨跌波动期，市场成交处弱势。原材料铁矿石的价格也处于涨跌波动的盘整期。18 年春节期间钢材市场走势不明朗，多处于盘整波动期。

资金方面：数据显示，上周公开市场逆回购投放 5000 亿元，到期回笼 9270 亿元，总计净回笼 4270 亿元。分析人士认为，虽然资金到期规模较大，但随着缴税影响消退，叠加定向降准释放了大额长周期、低成本的流动性，央行净回笼仍无碍资金面整体宽松局势。

工信部表示，力争提前完成“十三五”压减粗钢产能 1.5 亿吨的上线目标。要采取的措施主要有几条：一是建立打击地条钢的长效机制，坚决防止地条钢死灰复燃，在这方面，中央的决心是很大的，措施也是有力的。二是处置“僵尸企业”为抓手，坚定不移的去低效产能。三是督促各地做好产能置换工作，严禁新增钢铁产能。四是加强对地方的监督和指导，分解落实好今年钢铁去产能计划，确保实现我们年度的目标任务。由此可以看出钢材的产能将和 17 年基本上一致，从成本上考虑，将仍处于偏高的价位。

从微观看：春节后库存量有累计增加的情况，但是民营钢厂的产量也有所减少。对于供应量来说是略降的，从终端处获悉，大中型企业的订单量都较好，略有增加，库存量已经备到了 2 月末。综合多方面因素看：无取向硅钢 2 月份价格维稳的可能性大，个别牌号价格将出现波动。

一、无取向硅钢价格降

1 月份无取向硅钢价格降，市场上现货资源量有所增加，较 12 月份增加明显。由于成交差，贸易商出货套现的情况多，也导致了价格下滑快。终端采购量正常，大部分都连续和钢厂订货。

分市场看：华东市场价格降，市场上现货资源量较 12 月份增加明显。出货贸易商明显增加，心态不佳。临近月末武钢的现货资源增加明显，尤其是江浙一带，杭州、宁波等地，800 牌号报价 5700 元/吨左右，市场上宝钢资源量略多，鞍钢、首钢、马钢等钢厂的资源量少。

华南市场价格降。市场上成交价乱，终端用户采购量少。宝钢湛江、鞍钢等钢厂的资

源量多，市场再现非标、让步、尾卷等资源。成交价暗降的情况多，截止到月末鞍钢 1300 牌号报价 5500-5600 元/吨，顺浦 1300 牌号报价 5450 元/吨。

华中市场价格降，市场上资源量略有增加。贸易商反馈成交差，多数贸易商的现货资源放在武汉销售。由于 2 月份钢厂给出运补政策，现货资源量发往江浙一带增加。临近月末市场变得冷清，武钢 800 牌号报价 5600 元/吨，600 牌号报价 5700 元/吨。

上海市场B50A470周价格走势图



二、中高牌号无取向硅钢价格低迷

1 月份无取向中高牌号价格低迷。市场成交一般，现货资源量仍是偏少。但是临近年末仍有部分资源量流出，价格略降 50-100 元/吨。钢厂的订单相对正常，宝钢高牌号资源订货较慢，武钢的高牌号资源订单略差。马钢计划 4 月份开始设备改造，后期高牌号的资源量将有所增加。截止到月末武钢 470 牌号报价 6800 元/吨，350 牌号报价 7600 元/吨。预计无取向中高牌号价格稳中小幅波动。

2017 年 12 月新能源专用车销量再创新高，单月销量近 9 万台。其中新能源物流车 88024 辆，占比高达 98.5%；环卫车 497 辆，占比 0.6%；专用车 759 辆，占比 0.9%。

三、钢厂 2-3 月期货价格齐开平盘

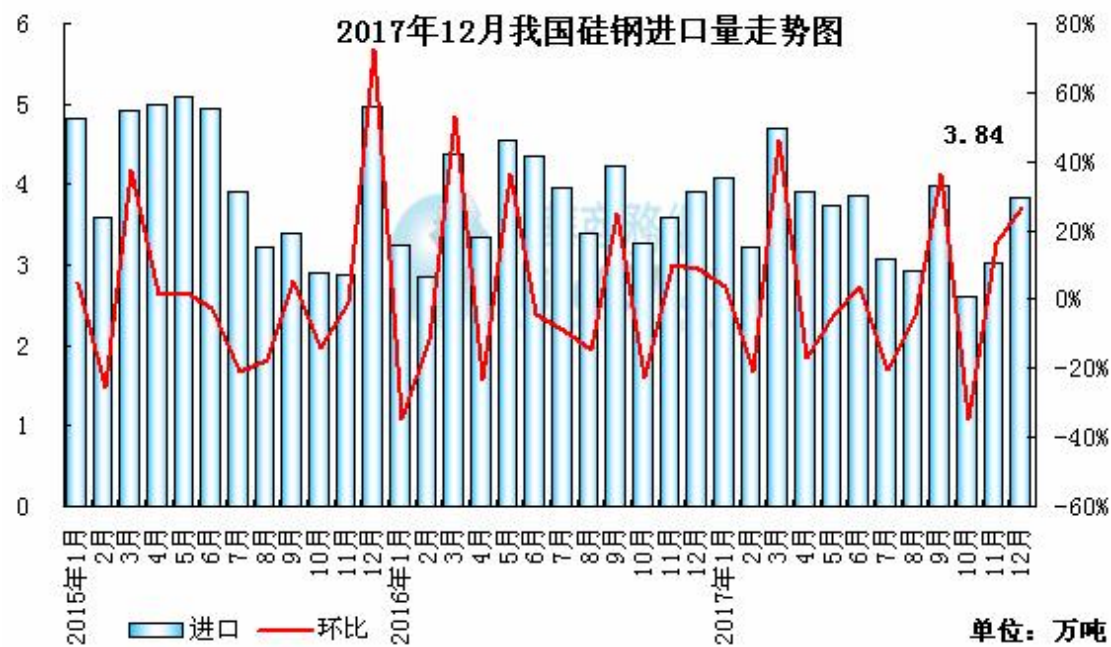
2-3 月无取向硅钢主流钢厂开平盘，取向硅钢税后上涨 350 元/吨。据悉个别钢厂订货的后期仍给了部分优惠，但是幅度不大，在 100 元/吨左右。800 牌号的订货价格基本上在 5500 元/吨左右。目前武钢市场 800 牌号的成交价已经到达了 5500 元/吨左右，在盈亏线上。

据悉一线钢厂的订单相对正常，武钢 2 月份计划量减少到 6 万多吨，订单已经接满。宝

钢股份的订单相对较好，湛江方面仍略有缺口。鞍钢和太钢等钢厂的订单也相对正常，首钢由于1月份订超，结转到2月份的较多，也是满订的状态。二线钢厂中冶南方也在1月份末2月初检修，产量略有影响。民营钢厂减产、停产的多，据悉大部分产量都有所减少，主要集中在2月份。预计春节后供应量将有所减少。

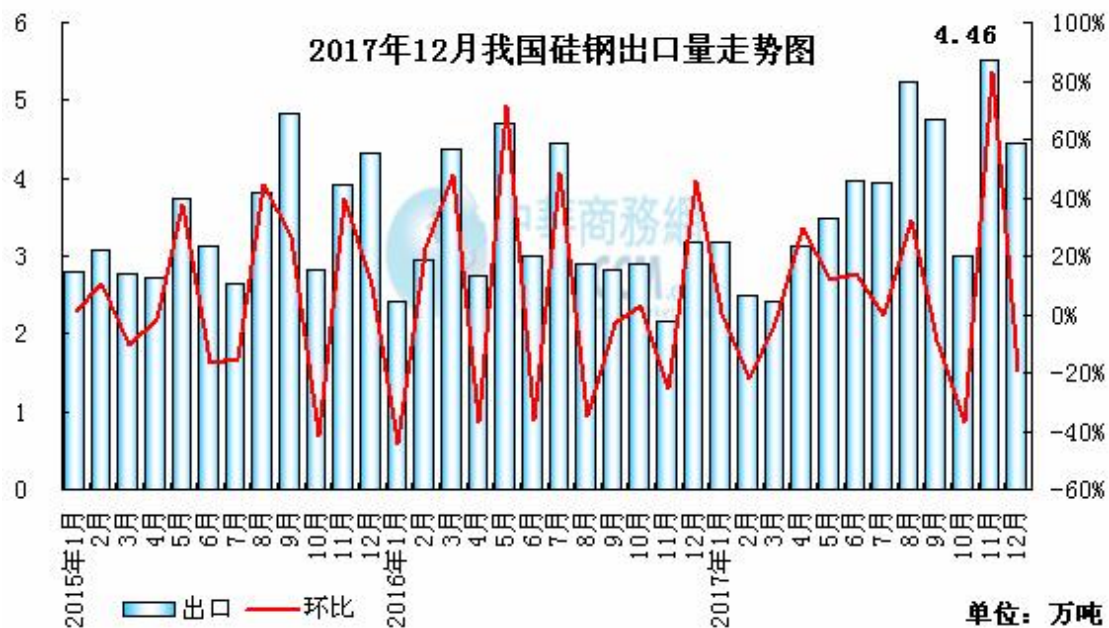
四、硅钢进口量增加

12月硅钢进口量3.84万吨，较上月增加0.81万吨，同比减少1.95%，环比增加26.97%。2017年1-12月硅钢的进口量42.95万吨。同比减少5.14%。其中12月进口取向硅钢477.89吨，环比增加23.46%。同比减少76.69%。2017年1-12月进口取向硅钢1.53万吨，同比减少了64.25%。12月进口无取向硅钢3.79万吨，环比增加27.01%，同比增加2.19%。2017年1-12月进口无取向硅钢41.3万吨，同比增加1.2%。



五、硅钢出口量减少

12月硅钢出口量4.46万吨，较上月减少1.05万吨，同比增加40.56%，环比减少19.18%。2017年1-12月出口硅钢45.57万吨，较去年增加了7.08万吨，同比增加18.4%，其中12月出口取向硅钢1.64万吨，环比减少23.67%，同比增加85.96%，2017年1-12月出口取向硅钢15.61万吨，同比增加了27.86%。12月出口无取向硅钢2.81万吨，环比减少16.31%，同比增加22.93%。2017年1-12月出口无取向硅钢29.9万吨，同比增加11.51%。



六、旋转压缩机：销量逼近 2 亿，迎来新起点

2017 年旋转压缩机总产量 19196.7 万台，同比增长 24.75%，销量 19272.5 万台，同比增长 26.94%，库存量 816.5 万台，同比减少 9.81%。据产业在线监测 1 月排产情况依旧创新高，2018 年 1 月家用空调行业排产约为 1315 万台，较去年同期生产实绩上升 45%，压缩机排产 1755 万台，较去年生产实绩同比增长 36%。截止 2017 年 11 月份空调行业渠道库存 2401.75 万台，保持在相对稳定状态。此番旺盛行情能持续多久，库存是否能稳定控制在合理水平线内，是目前大多行业人士的关注重点，根据产业在线了解 2 月排产或短暂降温，主要是春节的影响，部分空调整机企业反馈，虽然需求有一定的透支，但对 2018 年上半年态势还是持比较乐观态度。

七、取向硅钢高位维稳 春节后仍有小涨预期

2018 年 1 月份取向硅钢价格涨，120 牌号正品的价格涨幅在 300-400 元吨左右。市场的实际成交价也随之向上。从资源上看：市场上整体的现货资源量不高，但是较 12 月份资源量略有增加。据悉近期市场出现了 AK 的条料，数量不多，几百吨而已，是前期的库存。在此时现市，一方面是钢厂要求 2-3 月份同时订货，部分贸易商资金略有压力，在市场出货套现。另一方面年前终端用户的备货量不多，临近月末贸易商反馈成交略显疲软，有资金落袋为安的想法。

目前市场低牌号资源量仍较少，个别贸易商手中仍有前期的低价资源，但大部分都是定有方向的，没有在市场上出售。市场上低牌号资源的价格处于稳步上涨的阶段，报价已经接近钢厂 2 月份的订货价格，价格继续上涨后，将逐渐反超钢厂的订货价格。但也要看终端用

户的接受程度。高牌号资源量也较前期有所减少，但是高牌号成交极差，市场上价格降的厉害。据悉 085 牌号的价格已经降至了 15000 元/吨以下。钢厂的高牌号取向硅钢的订单量也较差。

钢厂方面：2-3 月份同价，宝钢、武钢、首钢取向硅钢都税后上涨 350 元/吨，从钢厂获悉 120 牌号的订货价涨至了 13400 元/吨。截止到目前订货量不是太多，贸易商跟进的速度慢，但是大型的终端仍是跟着钢厂的步伐在订货。贸易商大部分仍是以采购现货的形式，目前钢厂的现货资源价格也不低，基本上和期货价格一致，个别牌号的现货价格可能会有 100-200 元/吨优惠，更多的优惠极少。期货和现货的价差在逐渐缩小，后期可能会逐渐走向一致。一线钢厂武钢的订单量不饱满，仍有部分库存，前期的大库存量已经逐渐在消化。宝钢取向硅钢是接单生产。首钢 2018 年计划增加高牌号的产量，取向硅钢的低牌号资源基本上不生产。民营钢厂的坯料受限情况有所缓解，生产逐渐恢复正常。但是民营钢厂成交疲软，年前批量订货的情况不多。截止到目前民营钢厂 120 牌号的报价在 11800-12000 元/吨。

终端需求量增加不明显，年前备货的情况也不多。近期国网二招结果已经公布，但是个别厂家的合同没有下来，也没有开始采购，预计采购期将在年后释放。

2018 年，国家电网公司将在推动业务转型升级，深化供给侧结构性改革、推进“一带一路”，以及改革创新等多方面继续发力。将持续加大农村电网投入。新一轮农网改造升级工程规划总投资 5222 亿元，计划五年全部完成，后期电网方面发力点将偏向配网。

综合来看：取向硅钢年前处于价格高位维稳的状态，个别贸易商受资金影响出货套现，成交略显低迷。钢厂低牌号取向硅钢的订货情况一般，高牌号资源订货差。18 年主流钢厂的发展方向都是大力的发展高牌号，高牌号的产量也将有所增加。春节后仍要关注国网招标的情况及招标的要求，在钢厂高牌号产量增加的同时，对于原材料的性能要求也有可能提高。加速高牌号取向硅钢的销量，这是后期取向硅钢的发展趋势。笔者认为年前取向硅钢的价格处于维稳期，年后可能会出现集中采购期，预计春节后价格有波动向上的可能性。

八、综述

综合来看：无取向硅钢处于弱势低迷期。市场上仍是钢厂主导走势，一方面中大型终端 2-3 月都和钢厂订货，需求也相对正常。另一方面大部分民营钢厂在 2 月份都有减产、停产的计划，供应量较前期是减少的。成本因素也支撑价格维稳，继续深跌的可能性小。

2 月份是春节假期，相对销售期短，销售量少。大部分贸易商的现货库存量会有所增加，据笔者获悉终端的库存大部分都备到了 2 月末到 3 月初。年后开市价格持续维稳的可能性较高，个别牌号价格小幅波动。

春节开市有几点要关注，一是民营钢厂的开工率。二是钢材其他品种的走势，三是国家的政策。