

## 7月无取向硅钢小幅盘整

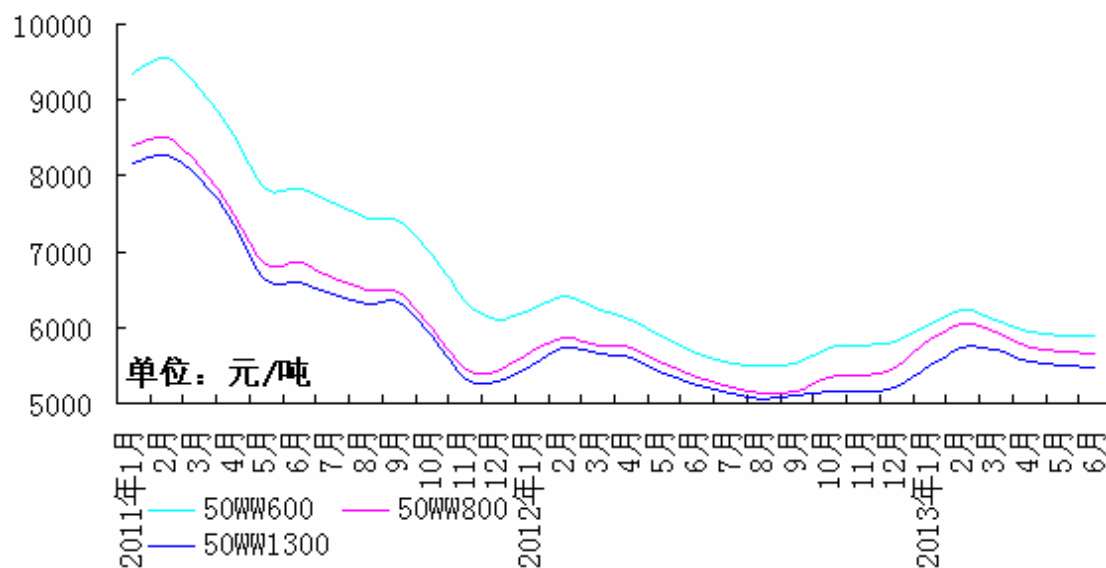
刘晓丹

综述：6月无取向硅钢价格稳为主。月末价格出现下滑，尤其是武钢、宝钢价格下滑加速。一方面前期市场价格走低时，宝钢、武钢资源量少，价格坚挺。在钢厂7月份价格下调后，市场资源量增加。价格出现了补跌。另一方面6月末是6个月承兑免贴息的还款期，多数贸易商陷入了资金危机，不得不低价出货套现。此外，钱荒及金融市场动荡带动股市下滑，对钢材市场影响较大。需求上，7月份将进入淡季，下游大部分企业都将进入检修期，采购量不会有所增加。

但从硅钢产量上看，大部分钢厂都已经开始减产，贸易商的订货量也逐渐减少。主流市场的现货库存量持续在低位。如果后期钢厂持续控制产量及出货量，供大于求的矛盾将得到一定的缓解。综合来看：无取向硅钢7月份价格以盘整为主，个别牌号小幅波动。

### 一、无取向硅钢价格略降

### 上海硅钢市场价格走势图（2013年6月）



整体上看：6月无取向硅钢整体稳为主，月末大钢厂资源价格出现了下滑。资源量增多，及贸易商要还贷等因素，出货套现使市场价格出现了小幅下滑。分市场看：

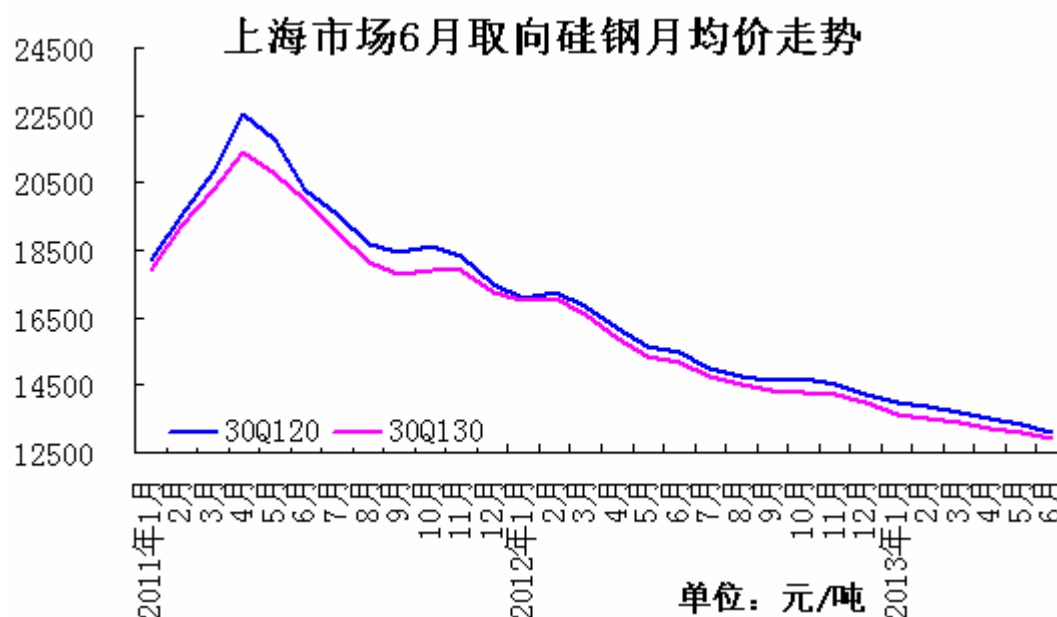
华东市场整月现货资源量都不多。首钢、本钢等钢厂资源量减少，武钢资源量也往上海市场发货少，多数贸易商选择在武汉市场出售。贸易商对后市仍不看好，成交走弱。以50WW800为例，5月均价为5678元/吨，6月均价为5642元/吨，跌36元/吨。

广州市场价格小降。市场成交弱，资源量少。多数商家减少了订货量，目前市场首钢、

鞍钢资源量不多，顺浦资源价格走低。以 50WW800 为例，5 月均价为 5655 元/吨，6 月均价为 5571 元/吨，跌 84 元/吨。

武汉市场价格降。市场资源量仍较多，钢厂压力大。贸易商出货价格放低，对后市仍不看好，部分贸易商认为 8 月份钢厂仍有降价可能，空仓的情况较多。以 50WW800 为例，5 月均价为 5624 元/吨，6 月均价 5539 元/吨，跌 85 元/吨。

## 二、取向硅钢价格低迷



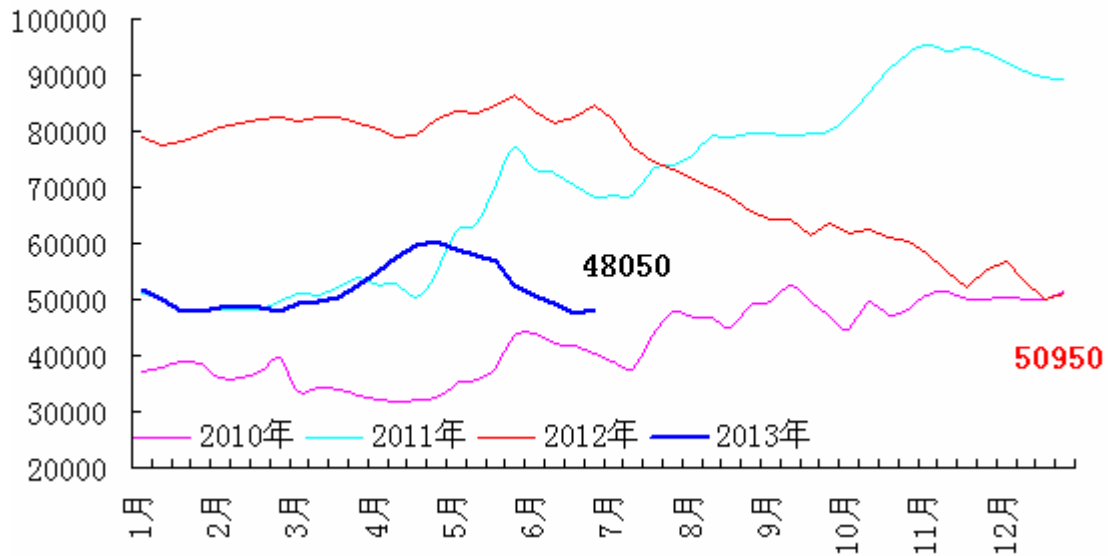
6 月取向硅钢价格持续下滑。市场信心欠佳，总体成交一般。由于需求压力及钢厂销售每况日下，部分经销商不做库存，随订随走。但价格趋势仍受钢厂库存及需求制约。

从目前市场运行状况来看，资金面趋紧，银行释放流动性有限，对市场的影响还会继续发酵。而取向硅钢市场本身供需矛盾没有缓解，需求没有改善，继续对价格形成压力。另外库存、钢厂政策的调整，都在使价格重心缓慢下移。但下方空间受成本、以及钢厂等各方因素制约预计不会太大。总体上看，取向硅钢呈弱势缓跌状态。

## 三、硅钢库存量降

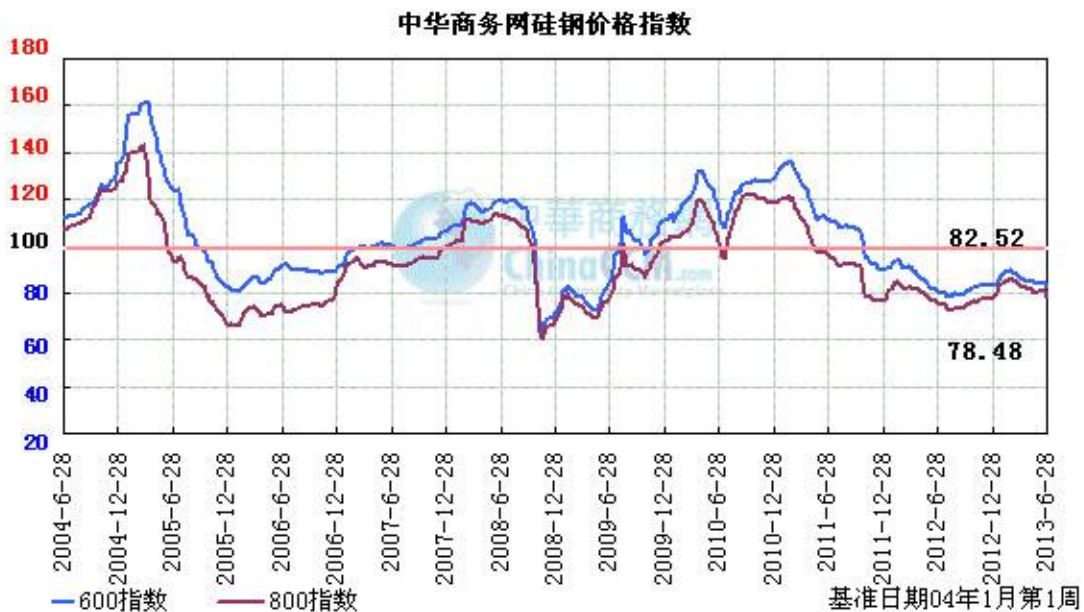
单位：吨

### 上海硅钢库存总量统计



本月上海市场硅钢库存量在 4.8 万吨，较上月减少 1 万吨左右。贸易商订货量持续减少，导致了市场资源量的降低。另外钢厂的库存量也未往市场放，有部分钢厂开始减产。目前首钢、本钢、马钢资源量较上月有所减少。部分钢厂 800 牌号报价达到 5000 元/吨，民营厂表示如果二线钢厂价格继续走低，民营厂将别逼停。

#### 四、无取向硅钢价格指数环比降



由图可以看出，2013年6月第3期无取向硅钢600价格指数82.52,周同比涨1.35%，周环比降1.79%，月环比降1.19%，月同比涨2.55%，季度环比降0.85%，季度同比降3.69%。800价格指数78.48，周同比涨2.36%，周环比降2.39%，月环比降1.55%，月同比涨3.79%，季度环比降4.03%，季度同比涨2.07%，年环比降20.84%。

## 五、钢厂产量略降 出厂价格持续下调

7月份钢厂延续了6月份的调价节奏，连降带补。个别钢厂的订货价现年内新低，部分贸易商有增加订货量的意向。虽然目前仍看不到后市的希望，但7月份优惠的价格吸引了部分贸易商的眼球。7月份贸易商增加了个别钢厂的订货量。

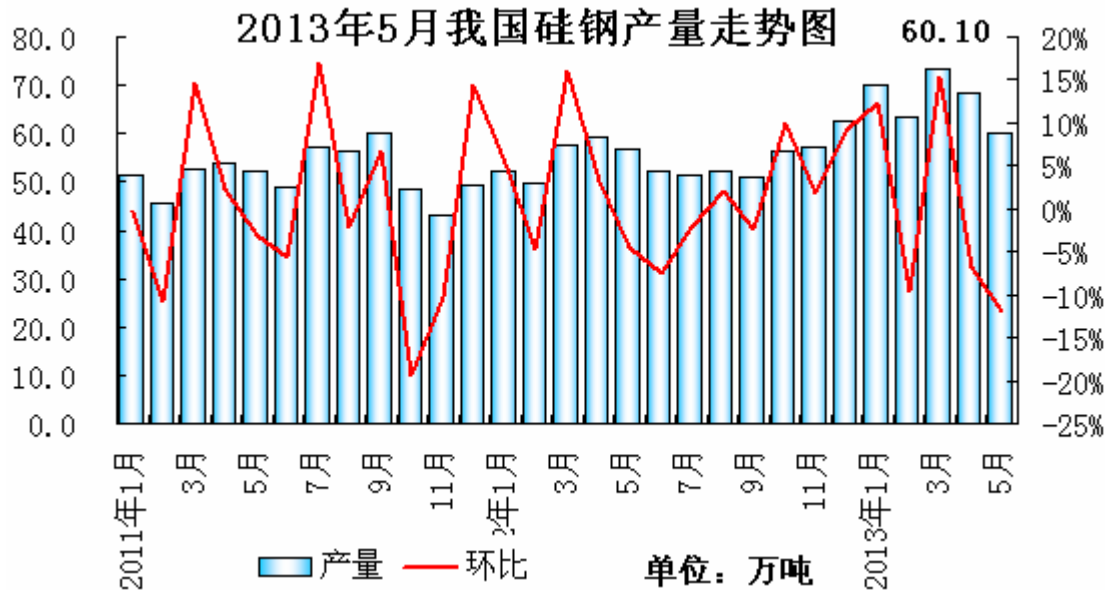
5月份钢厂的产量都有所减少。宝钢7.5万吨；武钢10.5万吨；鞍钢减少的量较多，是正常产量的一半，3.5万吨；太钢3.5万吨；首钢6万吨；马钢2.5万吨；顺浦1.5万吨。钢厂产量的减少，在一定程度上缓解了供大于求的压力。如果能持续，后期硅钢价格跌幅的空间有限。

钢厂名称	武钢		宝钢	太钢	鞍钢	首钢	本钢	马钢
	50WW600	50WW800	B50A600	50TW600	50AW800	50SW800	50BW800	M50W800
1月市场均价（上海）	6050	5849	6041	5975	5643	5632	5511	5543
2月出厂价（税后）	6271.2	6130.8	6072.3	6037.2	6025.5	5908.5	5639.4	5651.1
较1月调整幅度（税前）	↑100	↑100	↑80	↑100	↑200	↑150	↑20	↑150
2月市场均价（上海）	6241	6036	6209	6191	5834	5811	5712	8721
3月出厂价（税后）	6622.2	6481.8	6423.3	6329.7	6376.5	6084	5662.8	5826.6
较2月调整幅度（税前）	↑300	↑300	↑300	↑250	↑300	↑220	↑320	↑200
3月市场均价（上海）	6107	5931	6262	6243	5774	5707	5679	5695
4月出厂价（税后）	6680.7	6540.3	6423.3	6329.7	6376.5	6341.4	6037.2	6177.6
较3月调整幅度（税前）	↑50	↑50	↑180	↑150	—	↑100	—	—
4月市场均价（上海）	5942	5737	6250	6105	5553	5445	5382	5445
5月出厂价（税后）	6680.7	6540.3	6633.9	6130.8	6201	6282.9	5803.2	5943.6
较4月调整幅度（税前）	—	—	—	↓320	↓150	↓150	↓200	↓200
5月市场均价（上海）	5888	5679	6188	5986	5419	5314	5229	5262
6月出厂价（税后）	6505.2	6364.8	6458.4	5955.3	6376.5	6165.9	5510.7	5651.1
较5月调整幅度（税前）	↓150	↓150	↓150	↓150	↓200	↓100	↓250	↓250
6月市场均价（上海）	5879	5642	6021	5908	5271	5250	5092	5137
7月出厂价（税后）	6329.7	6189.3	6247.8	5838.3	5990.4	5990.4	5393.7	5557.5
较6月调整幅度（税前）	↓150	↓150	↓180	↓180	↓180	↓150	↓100	↓80

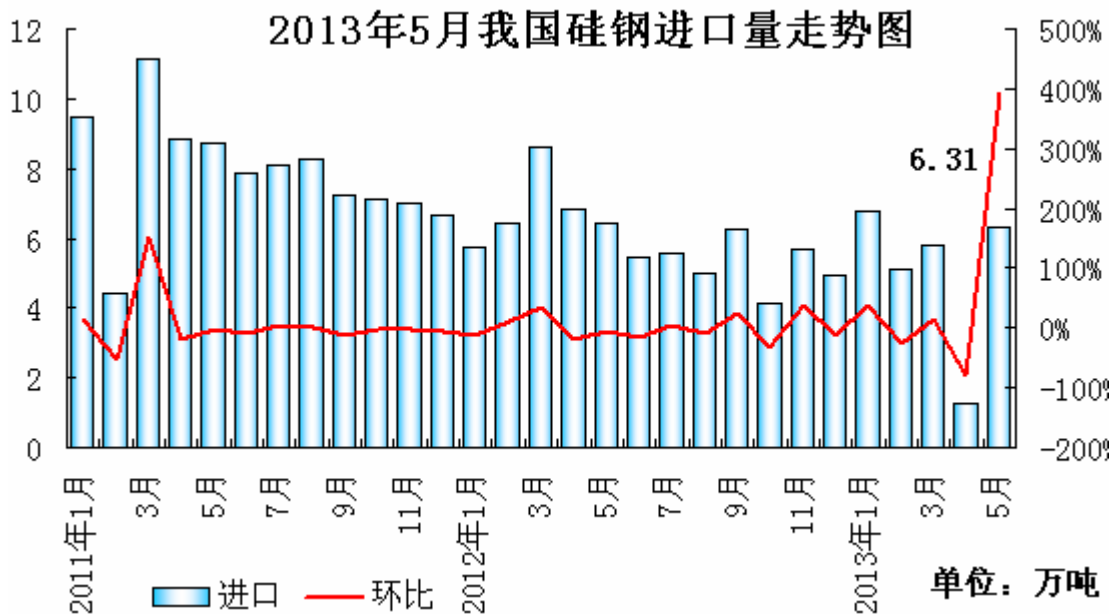
说明：根据钢厂调价自行整理的表列价格，具体价格以钢厂为准！

## 六、表观消费略减

1、5月份硅钢产量减少：5月我国硅钢产量60.1万吨，较上月减少了8.1万吨，同比增加6.18%，环比减少11.88%。

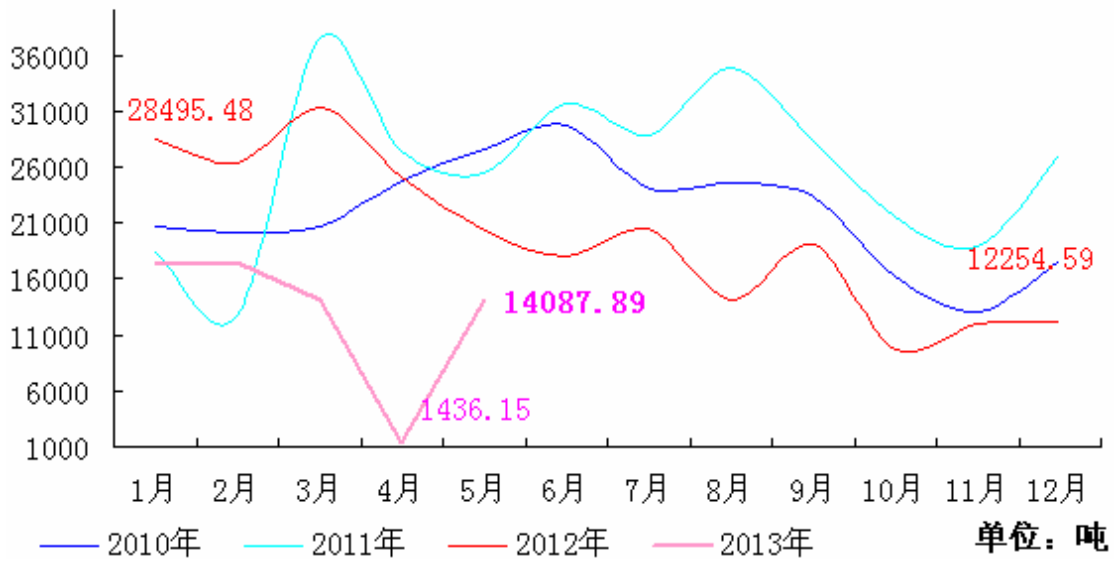


2、进口硅钢量增加明显：5月我国硅钢进口量6.31万吨，较上月增加了5.03万吨。同比减少1.56%，环比增加了392.97%。



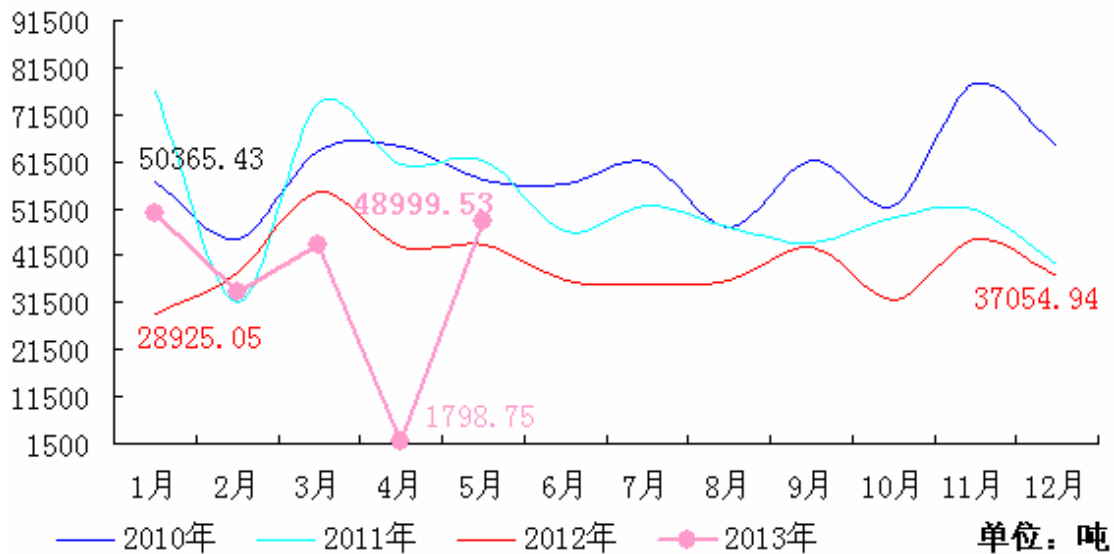
5月我国进口取向硅钢14087.89吨，较上月增加了12651.74吨。环比增加880.95%，同比减少30.85%。

### 2013年5月进口取向硅钢走势图

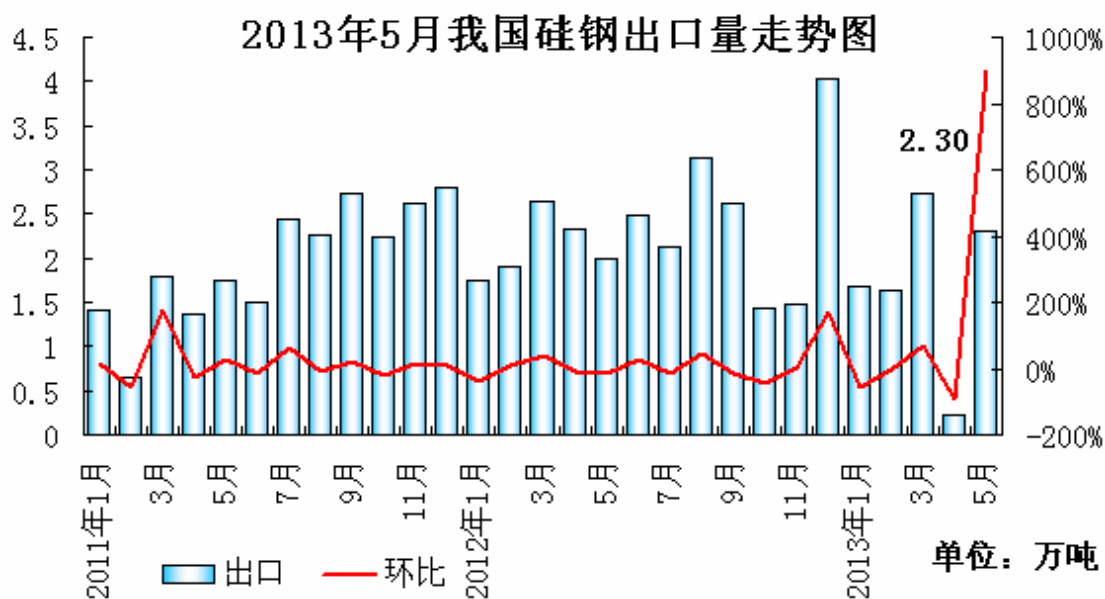


5月我国进口无取向硅钢 48999.53 吨,较上月增加了 47200.78 吨。环比增加 2624.09%,同比增加 12.03%。

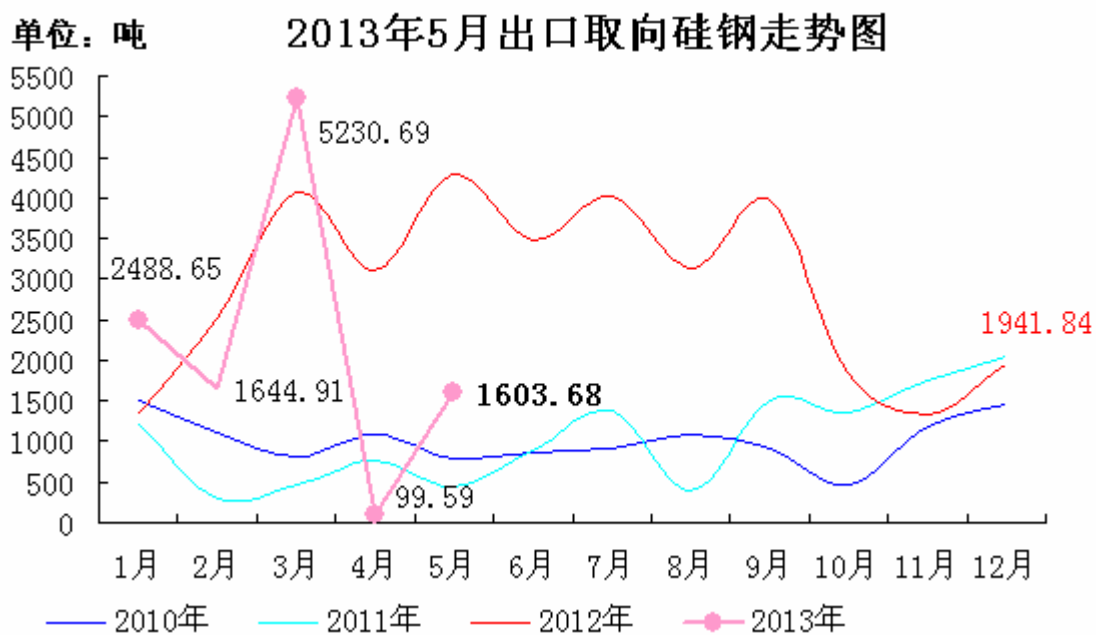
### 2013年5月进口无取向硅钢走势图



**3、出口量增加明显：**5月我国硅钢出口量 2.3 万吨,较上月增加了 2.07 万吨。同比增加 15%, 环比增加 900%。

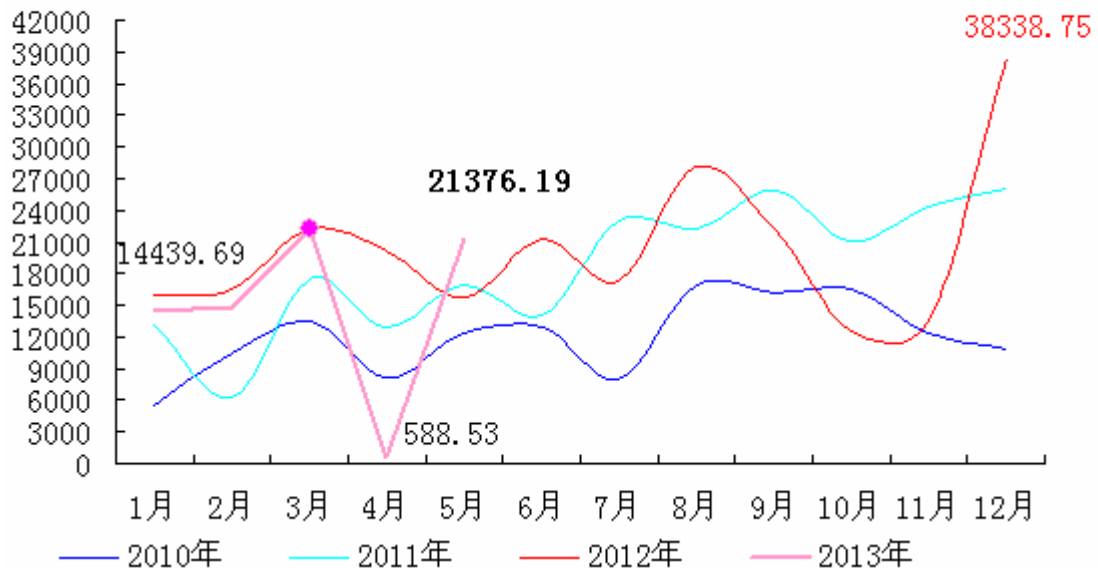


5月我国出口取向硅钢 1603.68 吨，较上月增加了 1504.09 吨。环比增加 1510.28%，同比减少 62.64%。



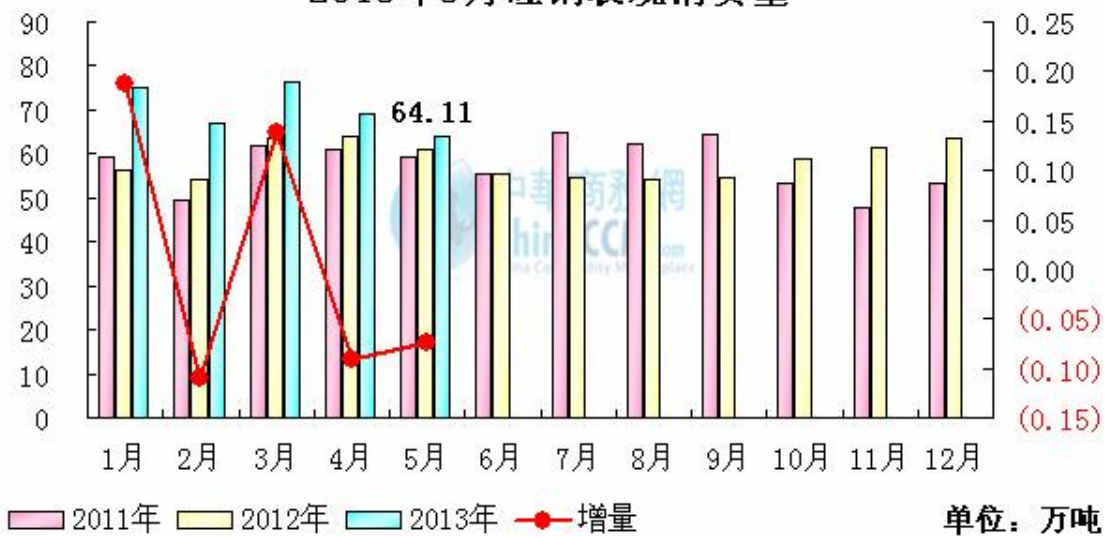
5月我国出口无取向硅钢 21376.19 吨，较上月增加 20787.66 吨，环比增加 3532.13%，同比增加 35.82%。

单位：吨 2013年5月出口无取向硅钢走势图



4、表观消费量减少：

2013年5月硅钢表观消费量



5月硅钢表观消费量 64.11 万吨，同比增加 5.19%，环比减少 7.42%。

七、终端需求和影响因素分析

1. 铜止跌待反弹：本月期铜创近三年新低，整体呈急速大幅下滑走势；但从图可见，期货大幅下探，而现货升水却不配合，幅度有限，致使现货铜价大跌，且整月价差已逾 5000 元/吨。不过月底却有止跌企稳迹象。

7 月份全球宏观面主要风险有：(1) 美国经济能否持续性的复苏，美联储是否就退出 QE 发出更多确定性的言论；(2) 欧元区经济衰退能否缓解，个别国家的债务危机是否能稳定度过；(3) 中国城镇化建设是否有更多的利好出台，市场流动性紧张的局面是否再次来袭，货



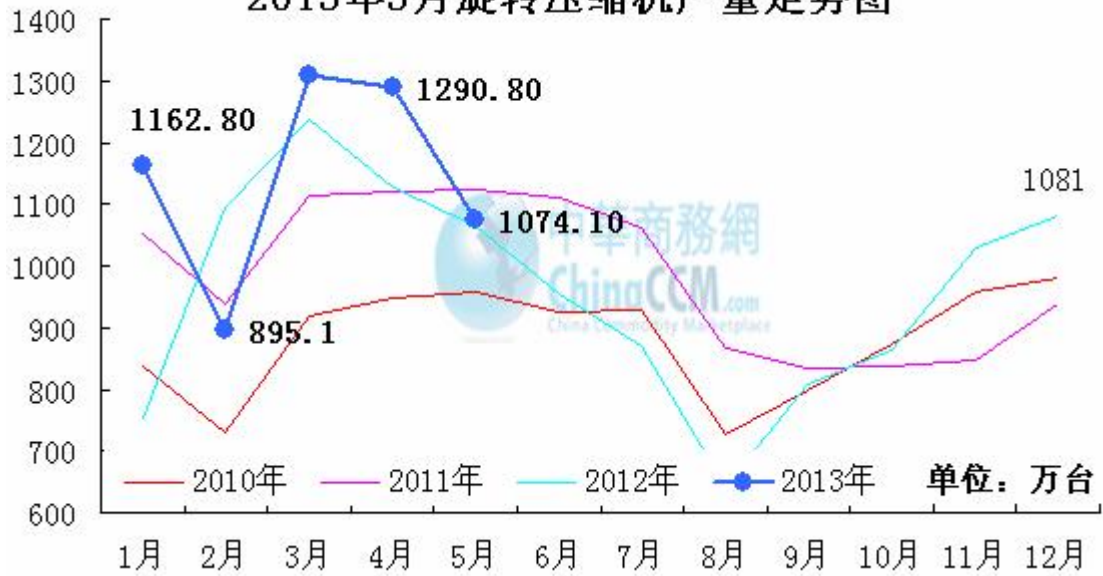
币政策是否能适时的做出微调；(4) 日本是否会继续量化宽松刺激经济增长。我们的基本判断是全球宏观经济形势将会延续好转，欧元区衰退局面将大幅改善；但是市场对 QE 退出预期增加，致使美元指数延续强势，给大宗商品市场带来压力。中国经济增速下滑趋势的局面将逐渐改善，但仍将继续维持低速增长的水平，对大宗商品的需求并不会出现明显的增加。

鉴于上述宏观不确定性及下面的基本面分析，我们认为 7 月铜价逐渐企稳，但大趋势弱势未改，上行压力位 7200 美元、7500 美元，下行支撑位 6600 美元。相对于沪期铜 4.7-5.2 万；现货铜 4.8-5.25 万；废铜 4.6-4.88 万。



**2、家电方面：**5 月旋转压缩机行业生产 1074.1 万台，同比增长 0.9%，环比下降 16.78%。节能政策收官后，家电市场出现明显震荡。靠节能补贴拉动的家电销售，随着政策结束跌入谷底。中怡康市场研究公司副总裁认为，今年下半年，家电市场整体下滑幅度至少在 10%以上，部分品类下滑可能会超过 40%甚至 50%。不多的利好消息在于上游原材料价格料将持续低位运行，家电企业生产成本压力不大，产品毛利率有望持续良好。

### 2013年5月旋转压缩机产量走势图



#### 【总结】

综上所述：无取向硅钢处于低迷盘整期。市场总体现货量不多，7月份处于淡季。贸易商和钢厂都清楚需求量不会有增加，终端企业也将在7月份开始检修，以消化库存为主

另外钢厂方面在适量的减产。虽然数量不多，但在一定程度上已经有效果。业内认为如果能持续，硅钢的供大于求将在一定程度上得到缓解。

宏观上：几大银行连续闹钱荒，银行间资金利率飙涨，经济下行压力加大，市场面临利空重压，股市期货双双下跌，影响市场心态，悲观心态加深。短期个别贸易商受资金压力可能会低价出货套现，甚至是清仓。从整体看硅钢市场处于低库存量，不会造成大面积的出货和价格超低的情况。预计无取向硅钢7月份价格以盘整为主。