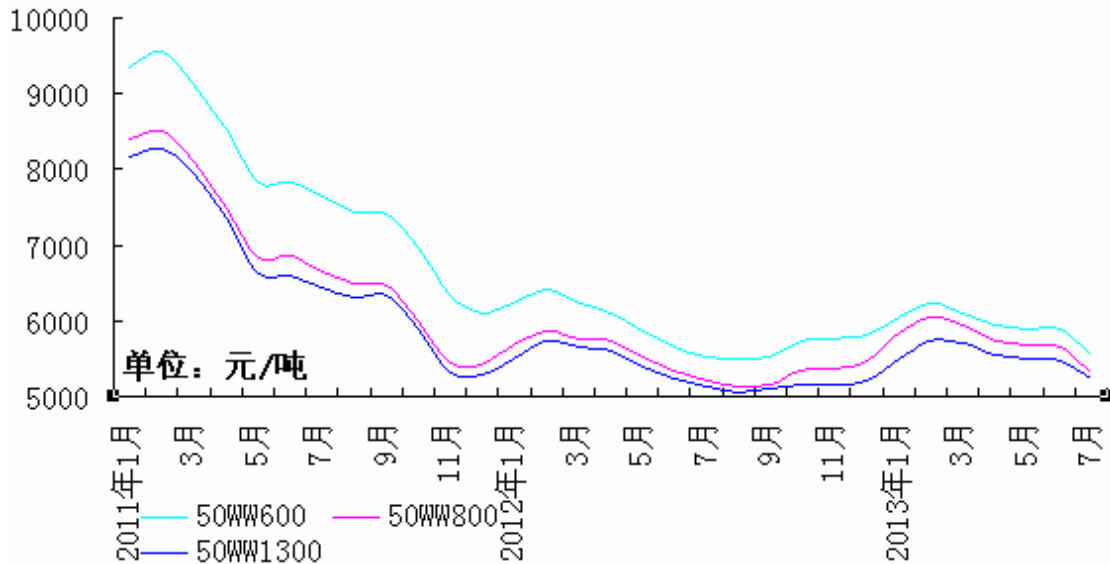


8月无取向硅钢横向盘整

综述：7月无取向硅钢价格持续稳定。个别牌号成交出现小幅波动，但幅度极小。市场上资源量仍不多，首钢、鞍钢资源略显紧张。大部分钢厂8月份的价格政策也以平盘为主，对市场有一定的维稳作用。贸易商手中现货资源量少，心态相对平和，但订货积极性不高。需求上仍处于淡季，个别终端用户仍在检修期。另外月末没有出现资源紧张等情况。预计无取向硅钢8月份价格将维持稳定，横向盘整的可能性大。

一、无取向硅钢价格略降

上海硅钢市场价格走势图（2013年7月）



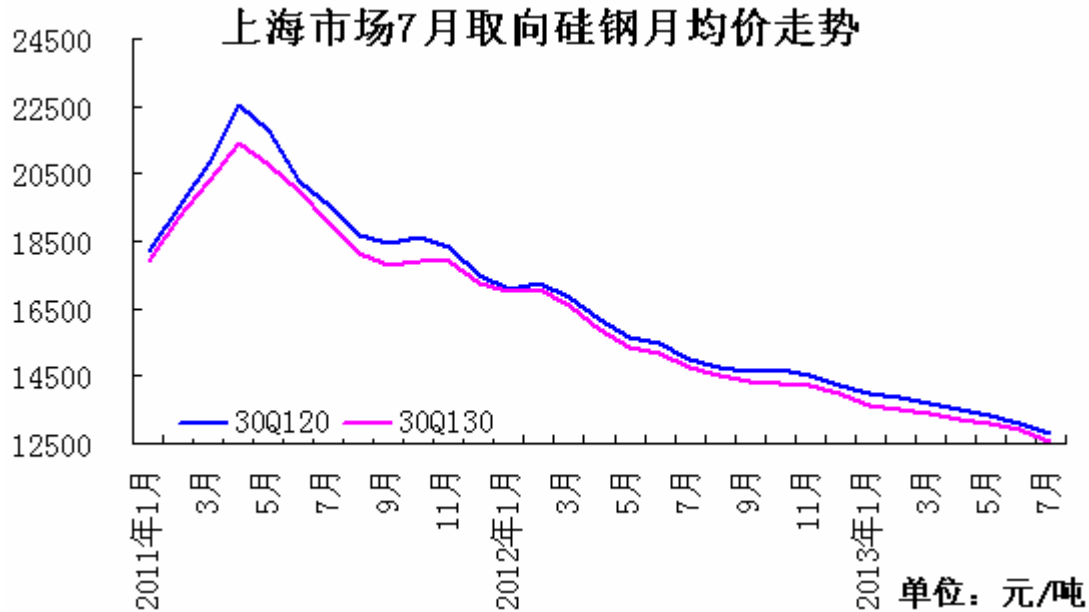
整体上看：7月无取向硅钢整体稳为主，价格波动较小。市场上资源量不多，贸易商观望情绪浓。分市场看：

华东市场资源量仍不多。首钢、鞍钢资源较紧张，尤其是贸易商货少。武钢资源小量到货，但规格均不同，成交价相对较平稳。以50WW800为例，7月均价为5314元/吨，6月均价为5642元/吨，跌328元/吨。

广州市场价格稳为主。个别资源由于货少紧缺，价格出现了小涨。但目前是淡季，资源价格翻转的可能性极小。带资源小量到货时，价格出现了回归。以50WW800为例，7月均价为5507元/吨，6月均价为5571元/吨，跌61元/吨。

武汉市场硅钢价格主流走稳，个别牌号成交价出现了走低。贸易商观望态势浓，钢厂的库存量仍较大。现货分公司降价出货不多，整体成交疲弱。以50WW800为例，7月均价为5259元/吨，6月均价5539元/吨，跌280元/吨。

二、取向硅钢价格低迷

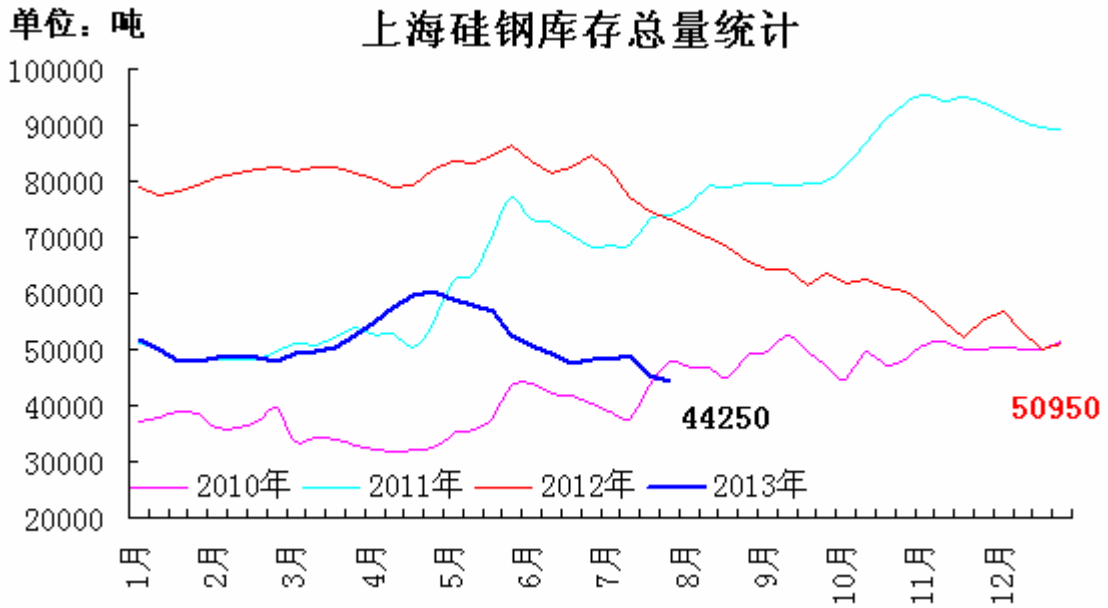


7月取向硅钢市场以稳为主，局部市场价格略有下降。商家订货仍不是很积极，后市谨慎乐观。下游企业询价问货现象有所增加，成交略有好转。

主流钢厂8月份取向硅钢价格基本出台完毕，均保持平盘，对市场稳定性增加，进一步下滑空间有限。但钢厂的库存量极大，从市场获悉个别钢厂的库存量达到了极限。但仍没有减产的意思。另外宝钢取向硅钢三期工程建成投产，标志着宝钢取向硅钢年产量步入30万吨规模。如果后期宝钢取向硅钢产能全部释放，对武钢的资源冲击较大。市场价格翻转的可能性极小。钢厂之间的价格战可能会更激烈。

综合来看：取向硅钢价格上涨的可能性基本没有。在钢厂价格维稳的情况下，市场价格将继续弱势稳定。

三、硅钢库存量降



本月上海市场硅钢库存量在 4.4 万吨，从图可以看出库存量仍是在减少。虽然个别贸易商增加了 7 月份的订货量，但个别钢厂发货慢，资源仍未到市。也有部分资源到货后，贸易商未急于出货。另外二线钢厂的价格走稳，货到即出。

四、无取向硅钢价格指数环比降



由图可以看出，2013年7月第4期无取向硅钢 600 价格指数 80.19，周同比涨 2%，周环比降 0.36%，月环比降 3.06%，月同比涨 1.8%，季度环比降 0.85%，季度同比降 3.69%。800

价格指数 76.14，周同比涨 3.5%，周环比降 0.06%，月环比降 3.5%，月同比涨 3.2%，季度环比降 4.03%，季度同比涨 2.07%，年环比降 20.84%。

五、钢厂价格稳定 产量略有增加

8 月份大部分钢厂的价格出台了平盘，意在稳定市场。部分贸易商认为 7-8 月份钢厂价格将是今年订货最低价格，增加了订货量。据悉宝钢 8 月份订超，部分贸易商的货将延期到 9 月份交。武钢由于 8 月份价格小降，订货量也较 7 月份有所增加。

6 月份部分钢厂的实际产量均有所增加。宝钢 8.5 万吨，较上月增加 1 万吨左右。武钢 11.5 万，恢复到正常的产量。鞍钢 4 万吨，太钢 3 万吨，马钢 2.9 万吨，顺浦 1.8 万吨。

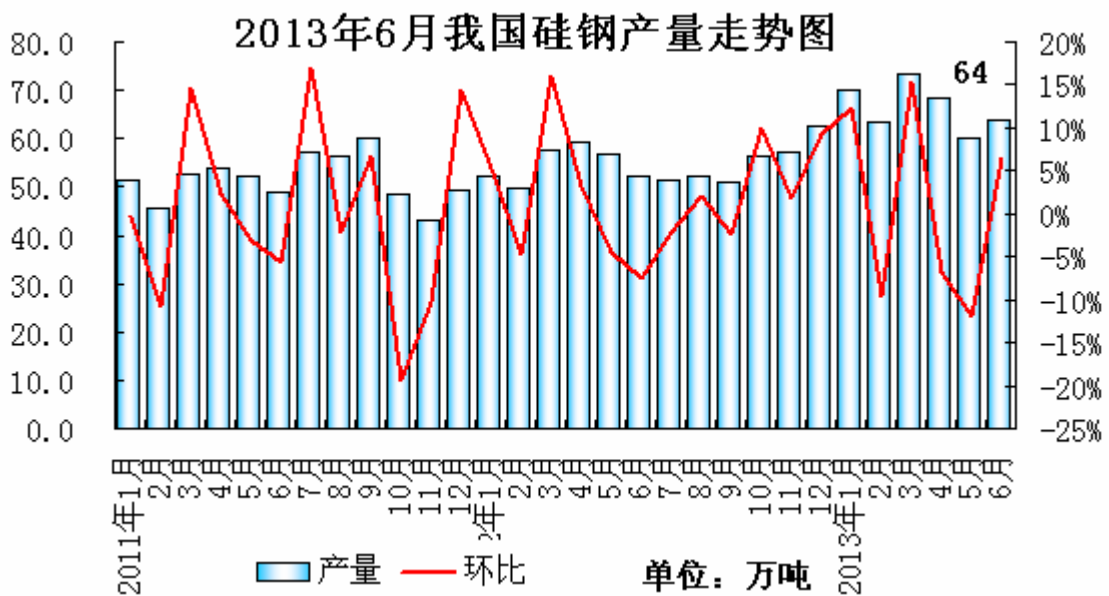
钢厂名称	武钢		宝钢	太钢	鞍钢	首钢	本钢	马钢
	50W600	50W800	B50A600	50TW600	50AW800	50SW800	50BW800	M50W800
1 月市场均价（上海）	6050	5849	6041	5975	5643	5632	5511	5543
2 月出厂价（税后）	6271.2	6130.8	6072.3	6037.2	6025.5	5908.5	5639.4	5651.1
较 1 月调整幅度（税前）	↑ 100	↑ 100	↑ 80	↑ 100	↑ 200	↑ 150	↑ 20	↑ 150
2 月市场均价（上海）	6241	6036	6209	6191	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
7 月市场均价（上海）	5559	5314	5573	5670	5259	5241	5009	5059

8月出厂价(税后)	6095.7	5955.3	6247.8	5838.3	5990.4	5990.4	5393.7	5557.5
较7月调整幅度(税前)	↓200	↓200	—	—	—	—	—	—

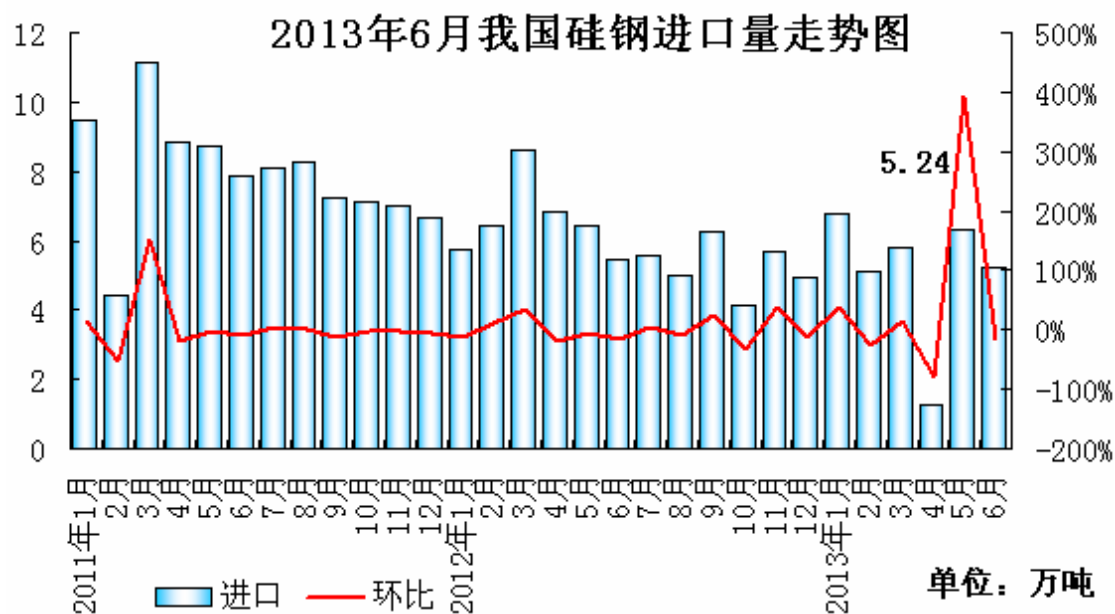
说明：根据钢厂调价自行整理的表列价格，具体价格以钢厂为准！

六、表观消费增加

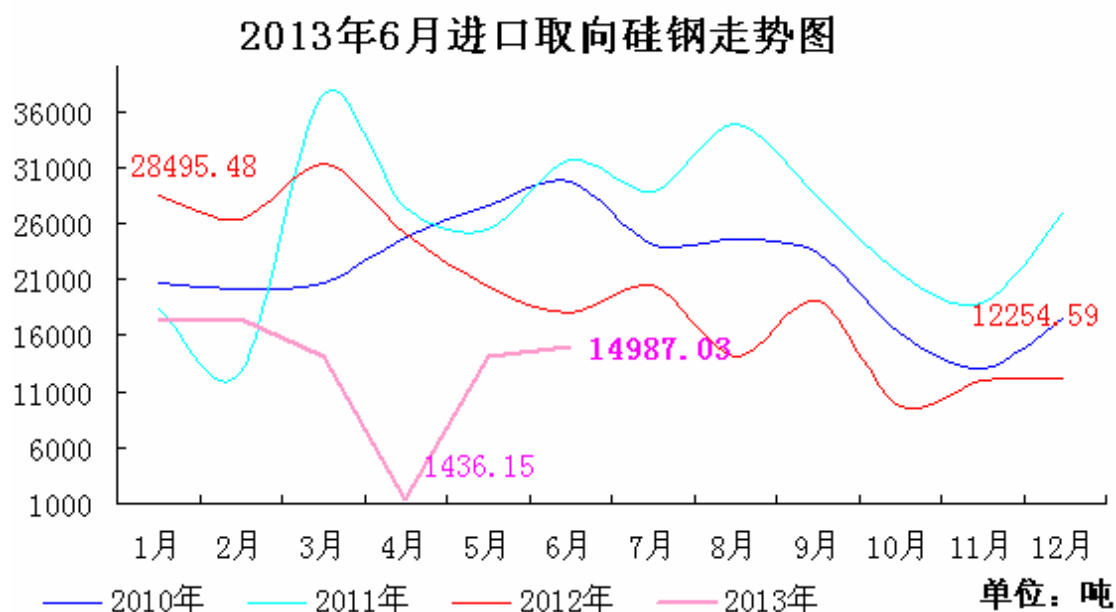
1、5月份硅钢产量增加：6月我国硅钢产量64万吨，较上月增加了3.9万吨，同比增加22.37%，环比增加6.49%。



2、进口硅钢量减少：6月我国硅钢进口量5.24万吨，较上月减少了1.07万吨，同比减少3.68%，环比减少16.96%。

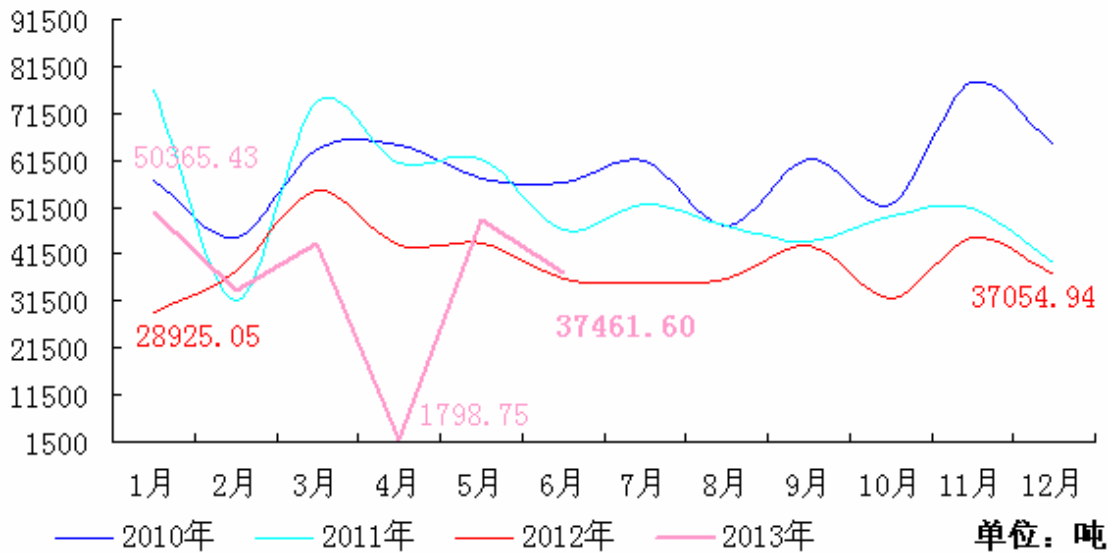


6月我国进口取向硅钢 14987.03 吨，环比增加 6.38%，同比减少 17%。



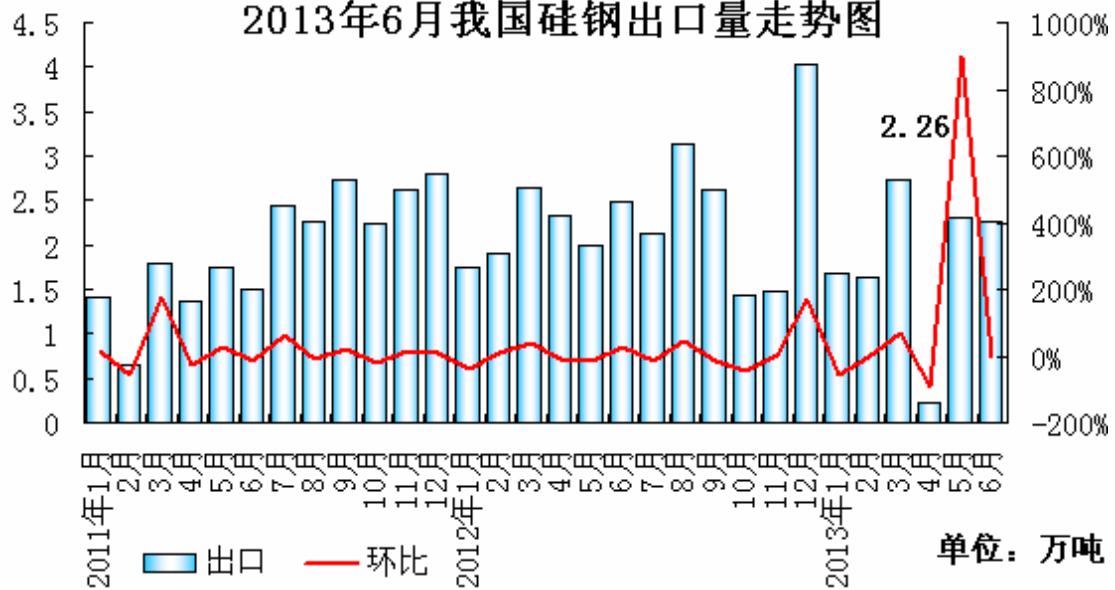
6月我国进口无取向硅钢 37461.6 吨，环比减少 23.55%，同比增加 3.04%。

2013年6月进口无取向硅钢走势图



3、**出口量减少**：6月我国硅钢出口量 2.26 万吨，较上月减少了 0.04 万吨。同比减少了 8.87%。环比减少了 1.74%。

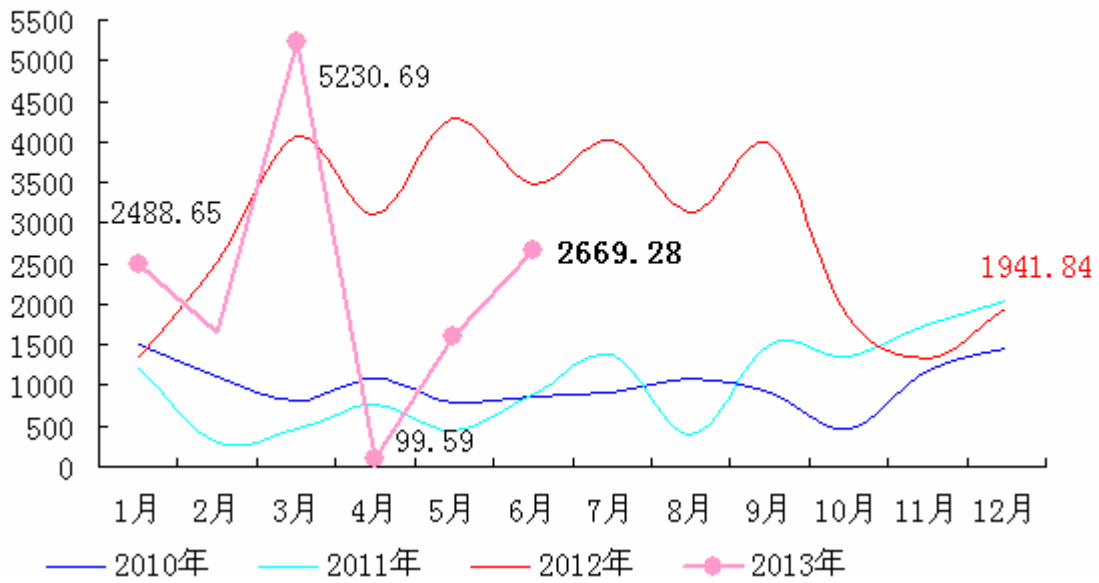
2013年6月我国硅钢出口量走势图



6月我国出口取向硅钢 2669.28 吨，环比增加 66.45%，同比减少 23.18%。

单位：吨

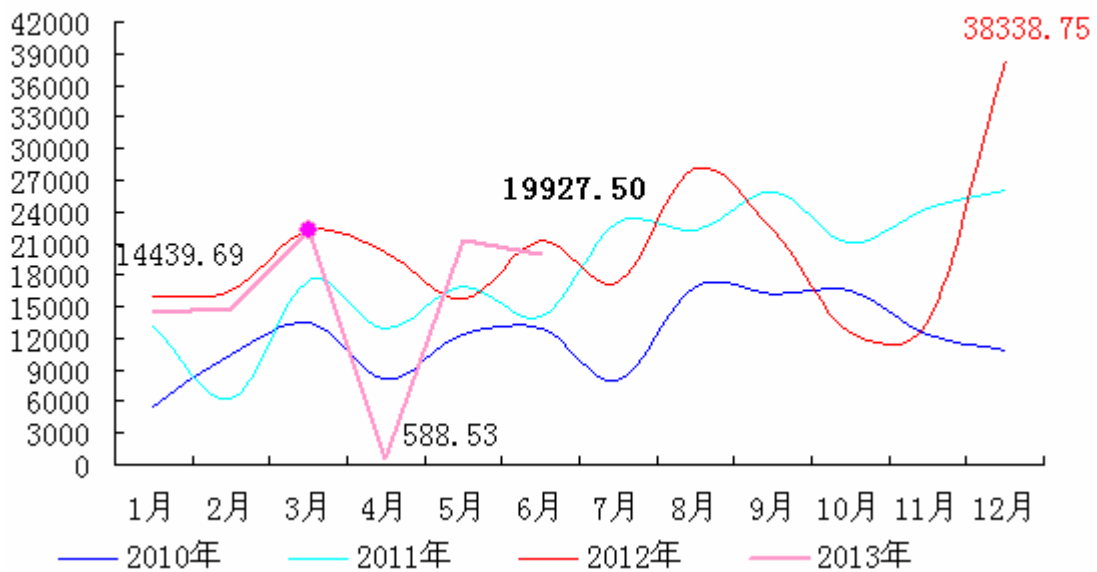
2013年6月出口取向硅钢走势图



6月我国出口无取向硅钢 19927.5 吨，环比减少 6.78%，同比减少 6.4%。

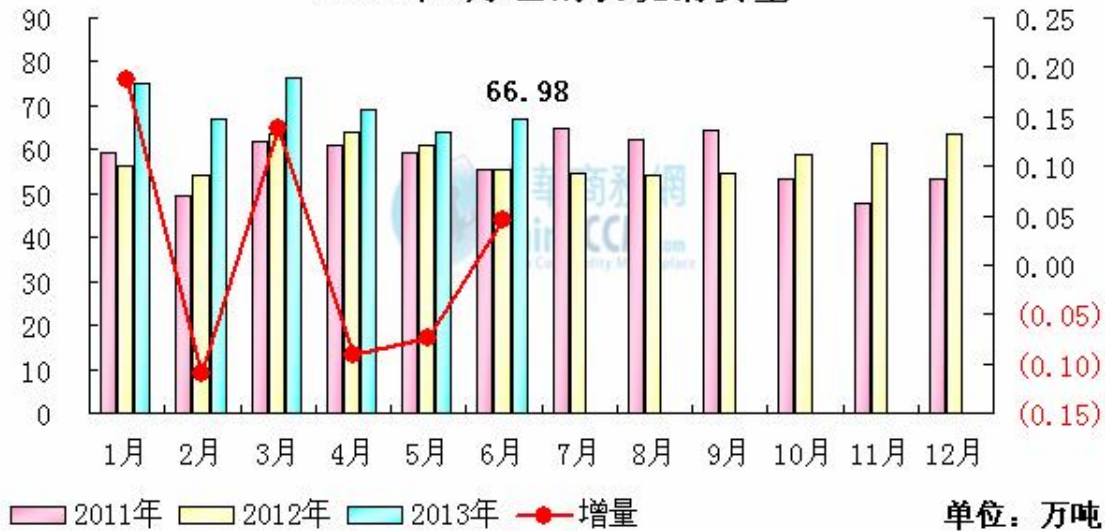
单位：吨

2013年6月出口无取向硅钢走势图



4、表观消费量增加：

2013年6月硅钢表观消费量



6月硅钢表观消费量 66.98 万吨，同比增加 21.21%，环比增加 4.48%。

七、终端需求和影响因素分析

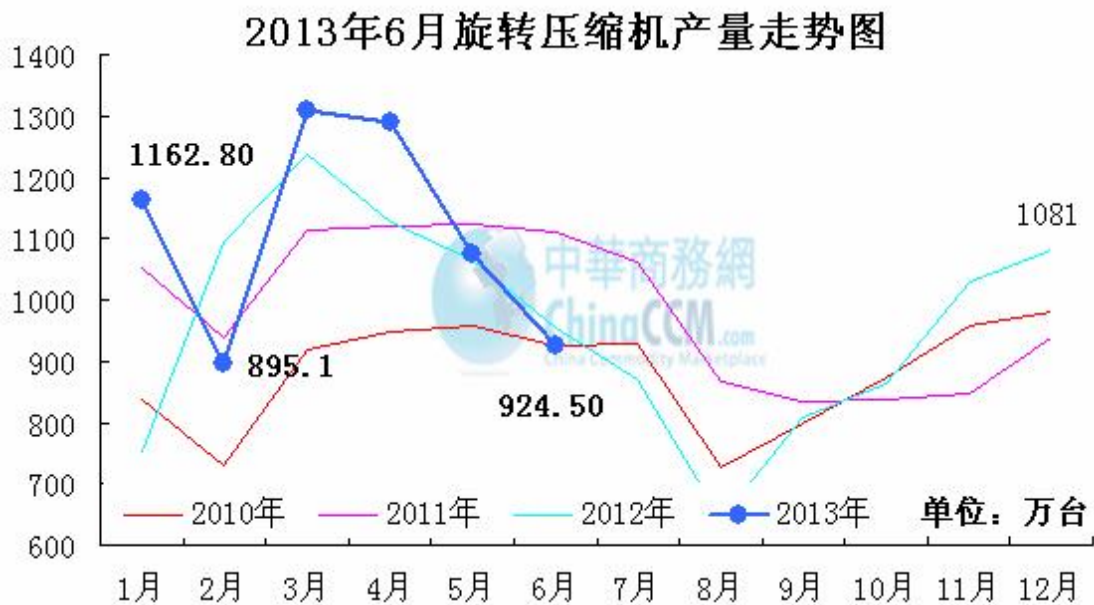
1. 基本面较弱铜价难逃下跌：回顾7月份，铜价整体呈现反弹态势，但是向上动能明显不足，伦铜在 7000 美元/吨关口争夺不休，沪铜面对 51000 元/吨望而却步。市场对政府出台刺激政策的预期以及美联储对 QE 退出预期的干涉支撑了此次反弹，但是中国政府坚定的改革决心和市场对 QE 退出炒作的厌倦使得铜价重回跌途。展望后市，国内经济减速导致需求大幅放缓，铜矿供应压力逐步显现并呈现出常态化，美元指数中期强势压制，铜价进入熊市将不可避免。

从目前的情况来看，国内经济继续减速的可能性较大。一方面是产能过剩、经济结构不合理、地方债务沉重等带来的问题；另一方面是新政府对经济改革的决心，最近的中央政治局经济会议也并未传递出刺激经济的信号。经济增长的放缓不可避免，工业活动持续放缓导致下游需求低迷，铜价将长期保持空头格局。至于市场预期的电网投资以及中西部铁路建设，只能对市场起到短期的影响，并不能扭转铜价向下的大趋势。综合而言，铜价将长期保持振荡下跌模式，伦铜近期有望测试前低 6600 美元/吨的支撑，一旦跌破，铜价仍有不小的向下空间。



2、家电方面：6月旋转压缩机行业生产924.5万台，同比减少3.01%，环比减少13.93%。国家统计局数据显示，2012年8月~2013年5月，空调累计产量为9925.64万台，照此推算，2013冷年旋转压缩机行业设计总产能超出下游实际需求近7000万，行业平均开工率不足70%。

2013冷年给人的总体感觉是，上半年还凑合，冷年第三季度很欣喜，但最后一个季度生产节奏下降得要比预期快。2013冷年开盘就带着渠道的高库存，行业处于调整状态，冷年第三季度，市场集中释放了一部分需求，带动了销量增长，2013年4月，空调销售旺季到来，但全国天气不给力，‘国五条’实施之后，房地产市场几乎处于停滞状态，市场再度回调。



【总结】

综上所述：无取向硅钢仍处于低迷盘整期。市场资源量少及钢厂出厂价格稳定，是市场稳定的重要因素。同时贸易商也看到了即使继续降低价格，也不能带来给多的成交。从钢厂获悉：继续给更多的优惠或降价的可能性也极小。另外，7月份，汇丰中国制造业 PMI 初值降至 47.7%，创近 11 个月以来的新低。有专家分析认为，第三季度伊始制造业弱势将持续，外需仍然疲弱，内需新订单仍会下滑，库存高企，需求偏弱。经济上仍没有大多的刺激政策，预计 8 月份无取向硅钢横向盘整的可能性大。