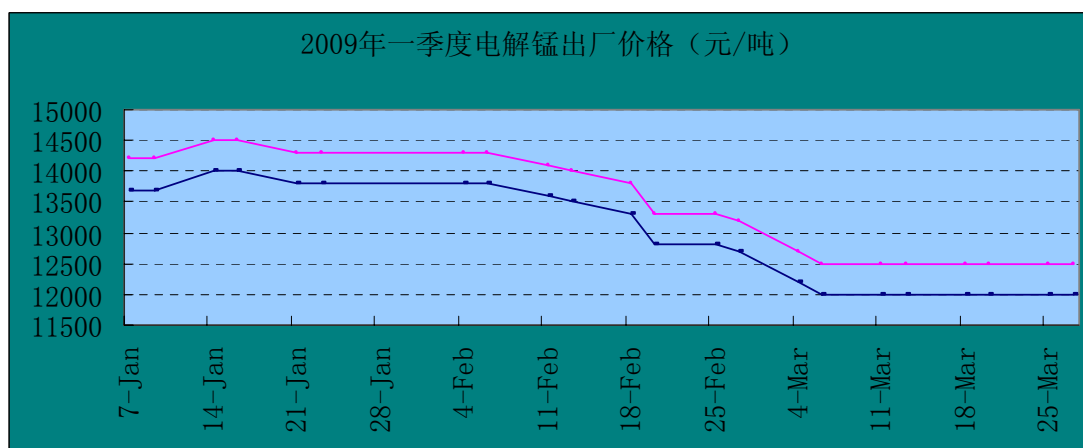


2009 年第一季度电解锰市场报告

2009 年一季度电解锰市场比往年都要平淡许多，市场供需出现全面大幅度下滑。除了中国农历节日以及气候影响等因素外，全球性经济危机所导致的下游市场萎缩和需求回落十分明显，尤其是在出口上得到了集中展现了。受此影响，电解锰市场价格一直处于低位，大多时间都维持在成本线附近；利润低下也催生了一些。需求不振导致电解锰厂开工率持低，原本已经过剩的电解锰产业大面积的产能闲置，现货市场供应较紧。但由于中国巨大的内需潜力，以及国家出台的各种应对措施，中国经济仍然保持这一定的增长，许多电解锰出口商也将目标市场缩回国内，并期待二季度市场有所回升。

一、市场回顾

2009 年一季度电解锰市场存在三个变化周期，从元旦到春节前的市场短暂回升及春节期间的平稳阶段；从春节后到三月初的市场回落阶段；以及三月初开始的围绕着成本线以及低位需求的盘整阶段。



第一阶段，由于元旦前后下游备货，电解锰需求出现一定程度增长，而国内电解锰工厂大多已经停产，市场上现货供应紧张，并推动电解锰价格回升。据同期一些业内人士反映，国内电解锰工厂开工率仅有 30-40%左右，而许多工厂也仅仅是根据前期的订单来安排生产，因而并没有库存。而且经济危机依然持续，国内外市场都不惊奇，许多工厂都提前进入春节假期。在市场上有一些小额交易达成，但价格多在 13500 元/吨以上，部分供应商报价提高至 14000 元/吨以上，不过成交并不理想。由于钢材市场低迷，许多工厂都不急于采购，市场观望情绪强烈。整个春节期间市场几近停滞，但市场已经出现一些回落的迹象，部分外单交易价格都要远远低于节前。有分析人士认为，在保障利润的前提下，一些工厂希望能够拿

到一些节后的订单而主动降低了价格，电解锰价格开始向 13000 元/吨回落。

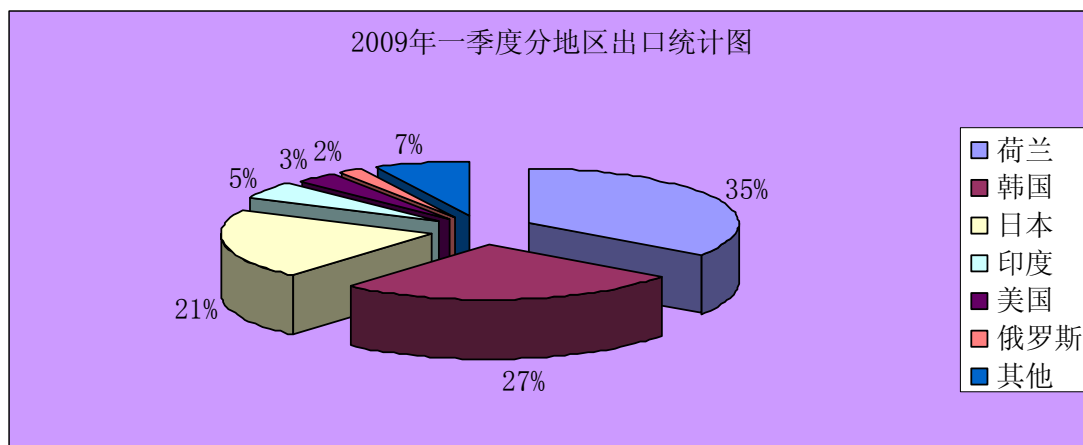
第二阶段，春节后全球经济如预期一样继续恶化，许多发达国家纷纷进入衰退，并导致中国对外出口迅速萎缩，而同期国内房地产市场疲软，不锈钢生产也在低位运行，国家推出的一系列的救市政策还没有发挥出应有的效果。而另一方面，前期积累的库存还没有消耗，许多工厂都远离市场，尽管国内一些工厂报价仍处高位，但市场成交则一再回落，电解锰价格也很快跌破 13000 元/吨。同期国内锰矿价格持高而且供应较紧，对电解锰价格回落起到了一定的延缓作用。

第三阶段，三月第一周电解锰价格跌至 12000 元/吨左右后，许多工厂都已经处于亏损状态。尽管国外锰矿价格一路走低，但是国内锰矿价格并没有随之回落，而且由于供应较紧，一直都处于高位。许多没有矿山的工厂纷纷停产。自二月开始的一些地区的环境治理工作对局部地区电解锰生产产生了一定影响，尤其是在需求不振而且利润微薄的情况下，许多工厂都被迫停止生产。电解锰价格也长期在成本线附近波动。

二、出口统计

一季度中国电解锰出口市场停滞，成交清淡，而且价格长期处于低位。一方面，国外需求萎缩，日本、韩国、欧盟以及独联体等主要消费市场都无一例外深陷经济危机之中。其中，日本经济出现了战后以来最为严重的衰退，进出口大幅下滑；韩国货币贬值严重，许多钢厂大幅削减产量，降低对电解锰的需求，而增加了成本较低的锰铁的采购；欧盟市场上一直都存在一定的现货库存，而且由于走私等行为，鹿特丹仓库现货价格一直都比中国国内供应商的离岸价格要低，一方面降低了对中国采购的期货的依赖，也无疑通过巨大的压力降低了国际市场上电解锰价格。

在出口数量上，一季度三个月中国电解锰出口量分别为 6890 吨，9023 吨和 7827 吨，仅相当于 2008 年同期的 29%、61%和 48%，分别减少了 16907 吨，5813 吨和 8528 吨。整个一季度出口总量不及 2008 年一月份单月的出口量。其中出口日本减少 7955 吨，出口荷兰减少 10418 吨，出口俄罗斯减少 5956 吨，但到韩国和印度市场的出口量基本维持在去年水平。

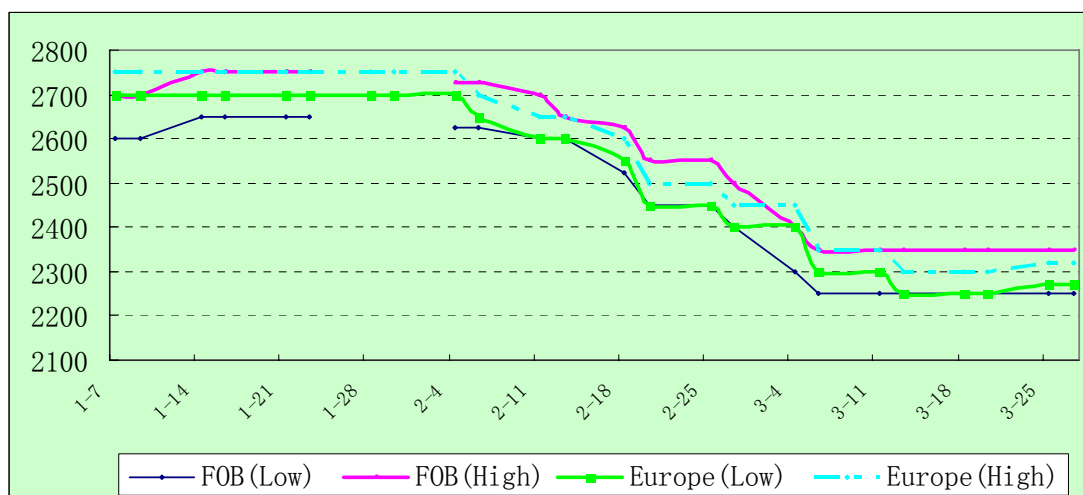


| | 一月出口 量值(吨) | 金额 (美元) | 二月出口 量值(吨) | 金额 (美元) | 三月出口 量值(吨) | 金额 (美元) |
|------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| 荷兰 | 3206 | 7482430 | 3236 | 7736115 | 1804 | 4151744 |
| 韩国 | 1305 | 3592343 | 2161 | 5333562 | 2881 | 7066906 |
| 日本 | 1184 | 3197245 | 2007 | 5183669 | 1731 | 4448798 |
| 印度 | 269 | 627088 | 500 | 1205636 | 506 | 1116071 |
| 美国 | 374 | 1243300 | 285 | 702398 | 140 | 305200 |
| 俄罗斯 | - | - | 216 | 572400 | 216 | 475200 |
| 巴西 | 150 | 331389 | 150 | 335089 | 125 | 294230 |
| 台湾 | 24 | 71740 | 168 | 447973 | 166 | 426351 |
| 加拿大 | 100 | 200605 | 105 | 316084 | 6 | 24479 |
| 伊朗 | 25 | 59200 | - | - | - | - |
| 马来西亚 | - | - | 85 | 219096 | 1 | 2300 |
| 菲律宾 | 20 | 50224 | - | - | - | - |
| 新加坡 | 5 | 14600 | - | - | - | - |
| 泰国 | - | - | 50 | 123499 | 24 | 71720 |
| 阿联酋 | 5 | 10205 | 10 | 16236 | | |
| 英国 | - | - | 50 | 107430 | - | - |
| 德国 | 23 | 55437 | - | - | - | - |
| 意大利 | - | - | - | - | 54 | 132210 |
| 瑞典 | - | - | - | - | 115 | 302575 |
| 爱沙尼亚 | - | - | - | - | 48 | 110100 |
| 乌克兰 | 200 | 518800 | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|----|------|----------|------|----------|------|----------|
| 秘鲁 | -- | - | - | - | 10 | 27000 |
| 统计 | 6890 | 17454606 | 9023 | 22299187 | 7827 | 18954884 |

在出口价格上，由于出口离岸价通常是经由出厂价、运费以及关税三个因素计算得出，因而其变动基本与国内出厂价格一致。但由于国内外市场价格倒挂，许多时期电解锰出口成交价格往往要比按照公式计算出来的价格低许多。尽管海运费已经大幅下滑，使消费市场价格与中国离岸价格更加接近，但由于一些隐性操作，鹿特丹海外市场现货价格比中国主流离岸价格还要低出 50-100 美元/吨的水平。只有一些 100 吨以下的零星交易价格能够在正常价格达成。

2009 年一季度电解锰出口离岸 (FOB) 及欧洲鹿特丹仓交 (Europe) 价格



由于出口市场需求较低而且难以达成理想价格，许多中国供应商都停止出口，而转向国内市场。一季度国外市场电解锰供应量也长期处于较低水平。

一季度锰球市场也较为平静，一方面需求市场较锰片等要狭隘很多；而且此阶段市场低迷主要原因在于需求面而非价格问题。在欧洲和东南亚等市场有一些零星询盘。

三、市场影响因素

3.1 全球经济环境恶化，需求市场萎缩

受全球经济危机冲击，下游不锈钢等消费市场低迷，导致电解锰需求大幅下滑，而且价格也长期在成本线附近徘徊。许多工厂无力维系利润而纷纷停产，国内电解锰开工率长期不足

50%。据统计，2009 年一季度全球不锈钢产量降至 460 万吨，低于 2008 年第四季度的 484 万吨。其中，日本和西欧等发达经济实体都陷入不同程度的衰退，许多不锈钢厂严格控制产量与库存，并缩短采购周期，在降低电解锰需求的同时也增加了交易的难度。

3.2 国外锰矿价格狂跌，国内锰矿价格持高

尽管目前我国电解锰生产主要使用国内碳酸锰矿，因而进口锰矿价格下滑，并没有降低电解锰生产成本，但是由此引起的锰铁价格迅速走低，对电解锰市场冲击很大。业内人士表示在 2008 年有 30 多万吨电解锰被用于重熔加工中低碳锰铁。而随着锰铁价格回落，以电解锰作为原料价格已经得不偿失，由此电解锰需求市场进一步受到挤压，而电解锰产能过剩的困境将会更加凸显出来。

3.3 海外市场低价严重干扰电解锰市场健康稳定发展

进入 2009 年后，由于外部经济形势恶化，已经引起包括电解锰在内的许多产品出口急剧减少。而在出口量萎缩的同时，海外市场一些极低的成交价格对电解锰市场带来了进一步的冲击。一季度前半段，中国电解锰离岸报价基本都在 2500 美元/吨以上，而即使是国内价格急剧降低并引起出口价格回落，市场主流离岸报价也在 2250 美元/吨以上，但一些时期采购商反馈的价格仅有 2200-2250 美元/吨左右。在市场萧条采购原本就较清淡的形势下，这些离奇的超低价格对电解锰市场产生极大的负面影响。

四、后市展望

虽然受全球性经济危机的影响，中国经济也有所放缓，但在一季度中国 GDP 同比增长率仍然达到了 6.1%，而且由于国家出台的一系列救市措施逐渐展现效果，许多市场人士认为一季度中国经济便将触底，而从第二季度起将会渐渐恢复。对我国经济的良好预期也增强了一些市场参与者的信心。尤其是在限产保价后，不锈钢价格得到一定支撑，而且库存减少也为后期需求回升打下了基础。到四月份电解锰市场开始有些起色。世界著名的英国金属研究机构 MEPS 预测今年下半年全球不锈钢产量将有望温和回升，而在此需求和价格回升之前一些市场人士将会提前增加采购，这对长期停滞的电解锰市场来说无疑是一个不错的消息。

4 月 23 日亚洲金属网于湖南长沙召开了 2009 国际电解锰产业论坛，此次论坛上与会者对今年电解锰市场的发展前景并不乐观，尤其是考虑到国内产能严重过剩而下游需求则出现萎缩的背景下，推进产业整合，成为了一个刻不容缓的话题。据天雄锰业集团副总裁曾正茂的分

析，2009 年电解锰需求将会减少至 80 万吨左右。

| 需求分类 | 2008 年需求量 | 2009 年需求量 |
|-----------|-----------|-----------|
| 电解锰重熔 | 30 万吨 | 12 万吨 |
| 200 系不锈钢 | 20 万吨 | 20 万吨 |
| 特钢 | 15 万吨 | 12 万吨 |
| 锰桃 | 6.4 万吨 | 5 万吨 |
| 三氧化二锰 | 3.5 万吨 | 3.5 万吨 |
| 锰铝合金、锰粉 | 4.5 万吨 | 3 万吨 |
| 其它 | 1 万吨 | 1 万吨 |
| 库存等无法统计途径 | 3 万吨 | 4 万吨 |
| 出口 | 24 万吨 | 18 万吨 |
| 总计 | 近 110 万吨 | 近 80 万吨 |

2009 年四月份，国内市场表现良好，下游不锈钢市场出现回升，并带动了电解锰的需求，许多电解锰厂部分恢复生产，市场成交价格长期维持在 12300-12400 元/吨左右，并在每次采购周期都有所冲高，但下游市场低位回升，所能承受的原料涨价幅度有限，市场趋稳。