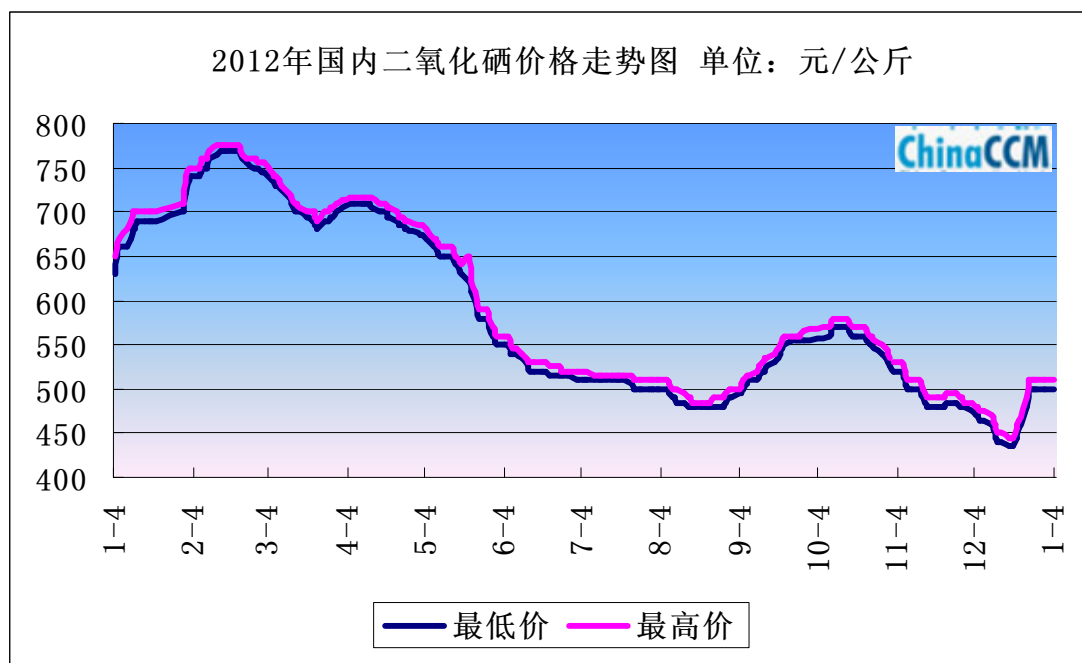


2012年硒市场形势回顾及2013年市场预测

纵观2012年硒市场整体走势，不能说是“几多欢喜几多愁”了。价格的一跌再跌，不断的考验着厂商们的心理素质。国内外市场价格不断竞相比跌，以致于年内最低价已经跌到了近两年来的历史最低位，也让场内参与者们的心情---“down”到谷底。不说一年到头能赚钱，不亏损已经是万幸了。这些又岂能是一个“愁”字了得。

2012年国内二氧化硒价格走势如图：



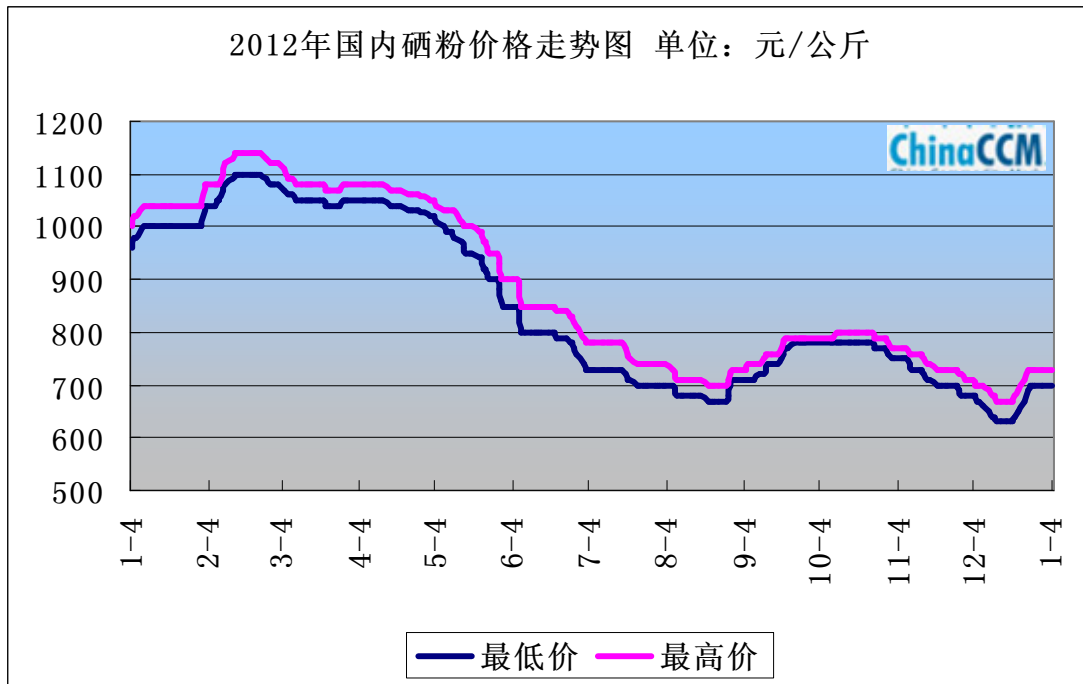
国内二氧化硒市场：

首先，就国内二氧化硒市场而言：整体来说，今年内总共有四波上涨行情，但持续时间都很短暂，更多的时间都是在不断下跌中度过。所以，多数厂商今年都处于亏损状态。今年硒市场行情异常萧条，价格的不断下跌，让广大的参与者们毫无喘息之力，苦不堪言的心情一时难以言表。

2012年国内二氧化硒现货市场的平均价是582-591元/公斤，这较2011年792-803元/公斤的均价相比，年平均跌幅为26.46%。整体来看，二氧化硒在年初时候呈现的是第一波上涨行情，在2月中旬涨到了775元/公斤，年内的最高价位。此番行情价格的上涨，是在2011年12月下旬开始的，因为2012年的春节来势较早，按照往常惯例，下游的电解锰厂商都会在春节期间集中性、大批量的采购。所以，二氧化硒价格自然就上涨了。期间，在1月下旬市场，正值春节，价格出现了短暂的持稳，待到春节过后，市场货源稍紧，厂商出货意向不强，而下游市场需求增加，继续拉涨了二氧化硒的价格。然而，在整体市场经济不

强的背景下，需求终会有限，在下游电解锰市场行情渐弱，价格下跌的同时，二氧化硒市场迎来了年内的第一波跌势。价格由年内最高的 775 元/公斤，在 3 月底，下跌到了 695 元/公斤。紧接着，受到电解锰开工率低，现货紧张、厂商惜售，价格上涨带动，二氧化硒迎来年度的第二波上涨行情，但这次上涨时间短暂，可谓是“昙花一现”。具体价格是由 695 元/公斤，小幅上涨到 4 月中旬的 715 元/公斤。今年的硒市，整体还是很令人苦恼的，从 4 月中旬开始，二氧化硒市场便迎来了历时 4 个月的延绵不断的跌势。直至 8 月底的 480 元/公斤，基本才得以止跌。其主要原因是，市场整体经济还是萧条，下游市场需求不佳，厂商信心严重不足，看跌心态明显，出货意愿增强，现货市场价格最终是一跌再跌。此次下跌，严重打破了厂商们的心理防线，不少厂商都是一亏再亏。受此影响，厂商多数不愿再继续跌价，市场终得以缓和。同时，再次受到电解锰涨价影响，厂商也是涨价心切，二氧化硒市场得以第三波上涨行情。10 月中旬，二氧化硒价格涨到了 580 元/公斤。此番涨价，由于价格低廉，不少厂商以及下游终端厂商买货量较充足，然而，下游市场整体需求能力还是不足，现货价格最终还是下跌了。这次价格的下跌，不仅跌到了年内的最低价 435 元/公斤；这也是近两年来市场的最低价了。因为临近年底，一些厂商面临资金压力，出货意向也更加明显；此外，还有消息称，一些厂商为求明年长单价格优势，所以，现在降价出货意向也较明显。时至年终，国内进口商基本都已签完明年长单，而恰逢财政部出口司公布，2013 年 1 月 1 日起，电解锰出口 20%关税将取消。消息一出，电解锰市场涨价明显，二氧化硒价格也呈现跳涨态势，现货市场价格从 12 月中下旬开始，短短一周时间，直线上涨至 500 元/公斤。

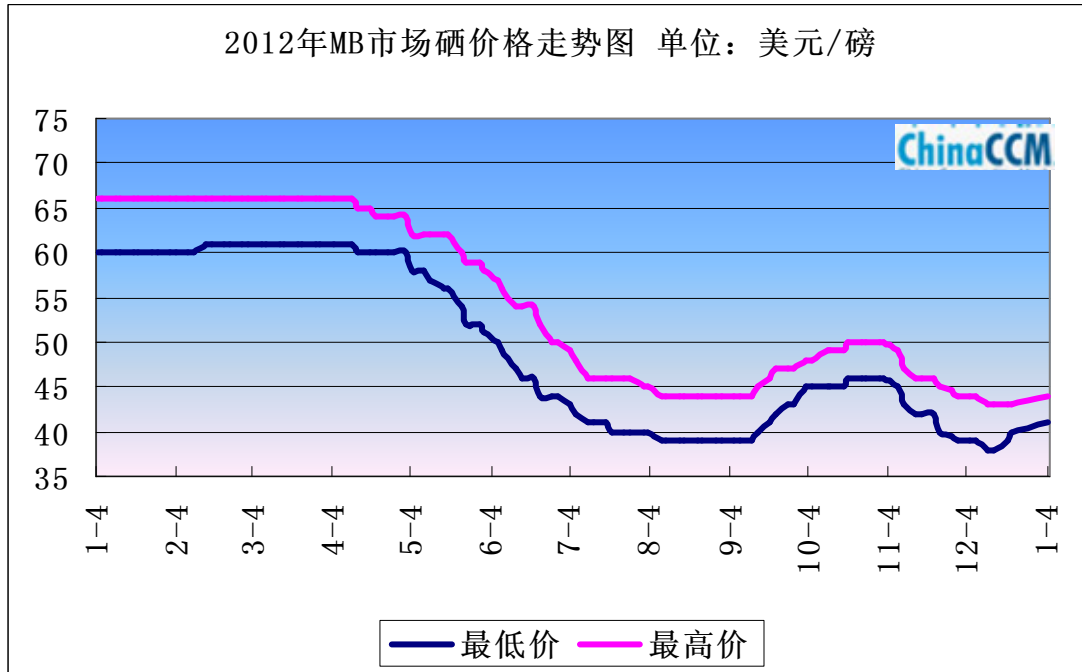
2012 年国内硒粉价格走势:



国内硒粉市场：

硒粉市场走势基本也呈现的是不断下行的走势，现货市场价格也是不断下跌，一跌再跌，年内 12 月中旬价格跌至最低位 630 元/公斤，该价也是近两年来的历史最低价。2012 年硒粉市场年平均价在 792-803 元/公斤；2011 年的年平均价是 1141-1178 元/公斤。年均跌幅为 31.22%。整体来看，硒粉市场一年来基本呈现的是不断“下滑梯”一样的走势。年初市场呈现年内第一波上涨行情，主要是外盘硒价坚挺，二氧化硒市场活跃，价格上涨。所以，硒粉价格也由 960-1000 元/公斤上涨到了 2 月中旬的 1100-1140 元/公斤，这也是年内的最高价。随着市场行情的不断萎靡，现货市场价格也在不断下探，直到 8 月底行情才得到逐步缓和，价格在 670-700 元/公斤止步。由于现货价格持续下跌，进口厂商也是入不敷出，基本都是在亏损。随着二氧化硒市场活跃，价格的上涨，以及国庆备货需求增加，硒粉价格也得以回升。持续上涨至 10 月中旬的 780-800 元/公斤。然而市场行情始终较差，所以，硒粉价格坚挺了近半月时间，价格最终还是下跌了。12 月中旬跌至 630-670 元/公斤，年内的最低价，这个价格也跌到了近两年来的历史最低价。同样，受到电解锰关税取消的销售，硒粉市场价格也呈现跳跃似地上涨，价格很快涨到了 700-730 元/公斤，平均上涨了 70 元/公斤。

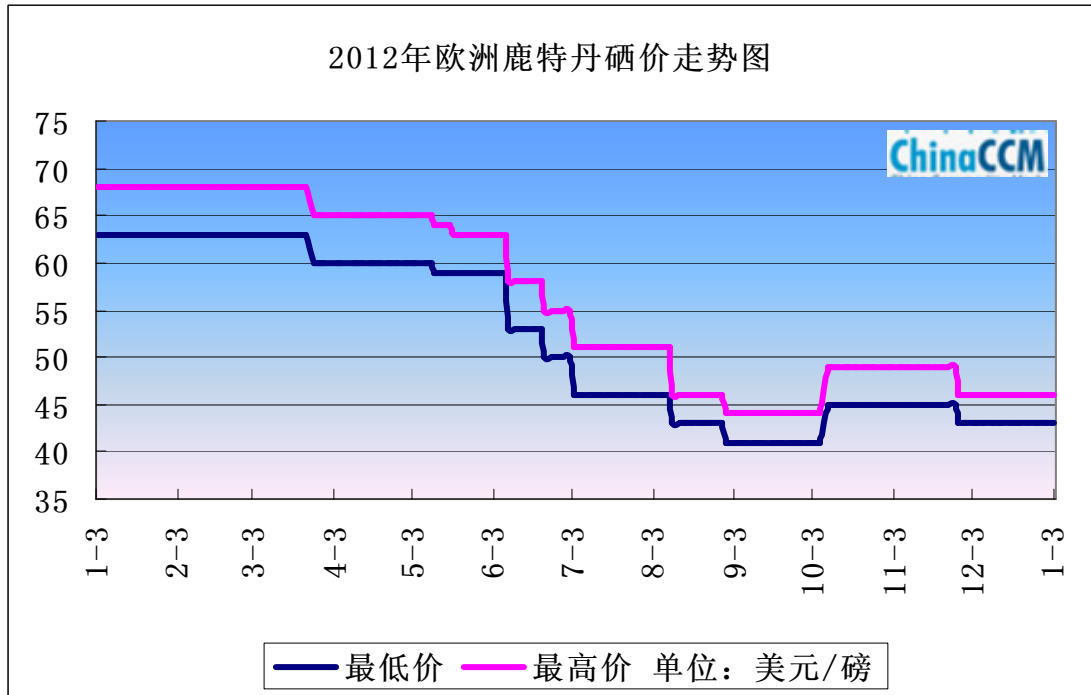
2012 年英国 MB 市场价格走势图：



MB 市场:

国外市场硒价也是不断下跌走势，纵观 MB 市场一年走势，绝大多数时间都是在平稳走势或是不断下跌中度过，上涨的走势不过 3 个月。首先，从年初开始，一直持续到 4 月中旬，价格基本在 60-66 美元/磅持稳运行。随后，市场行情逐步低迷，国外市场需求持续不佳，国内进口商采购迟缓，硒价呈现不断下跌走势。直到 8 月，价格稳定在 39-44 美元/磅。随着国内现货市场行情逐步好转，需求增加，现货价格上涨，MB 市场也逐步反弹走势，价格上涨到了 10 月末的 46-50 美元/磅。但随着国内 market 行情的再一次下跌，MB 市场也在缓慢跟跌，这一次也跌到了年内的最低点，12 月中旬的 38-43 美元/磅。短暂的停歇之后，国内现货行情的跳涨，MB 市场也紧随其后，报价逐步上涨到了 41-43 美元/磅。

2012 年欧洲鹿特丹价格走势:



欧洲鹿特丹市场：

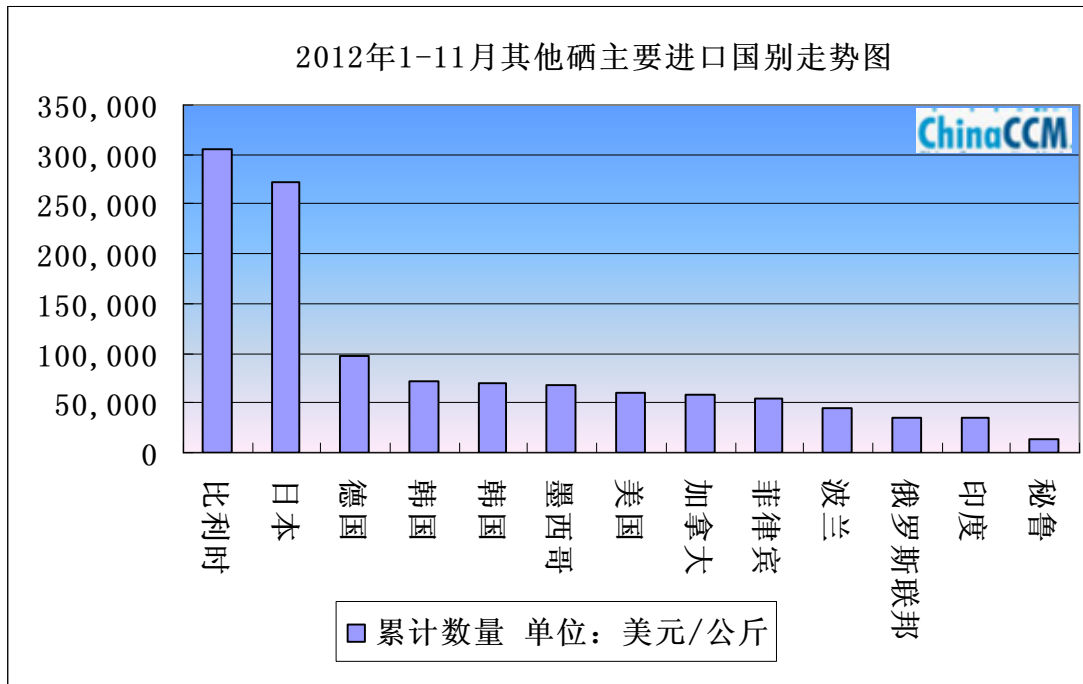
2012年的欧洲鹿特丹市场走势也是呈现不断下行走势。相对MB市场而言，鹿特丹市场硒价走势相对缓和，下跌之后，走势都较为平稳，整体价格调动变化不多。年内仅有一次上涨行情，其余都是在跌势中度过。年初开始，一直持续到3月底，价格始终在63-68美元/磅走稳；随着行情走势的不断下行，价格不断下跌，直至8月末，价格跌至41-44美元/磅止稳；持稳近一个月时间，国庆市场需求增加，价格逐步上涨到了45-49美元/磅；11月末，市场行情还是不佳，僵持不下，硒价最终跌至43-46美元/磅，并持稳。

2012年其他硒进口数据统计

2012年11月中国其他硒进口数据统计（按国别分）单位：千克/美元					
产品名称	11月		1-11月		产销国别
	数量	金额	累计数量	累计金额	
其他硒	28,676	2,081,143	305,005	31,140,444	比利时
	22,719	2,225,573	271,463	29,172,684	日本
	21,000	2,020,336	70,085	7,142,406	韩国
	20,354	2,032,498	97,493	11,816,120	德国
	12,358	1,558,258	60,375	6,853,276	美国
	11,000	1,086,310	54,571	6,239,371	菲律宾

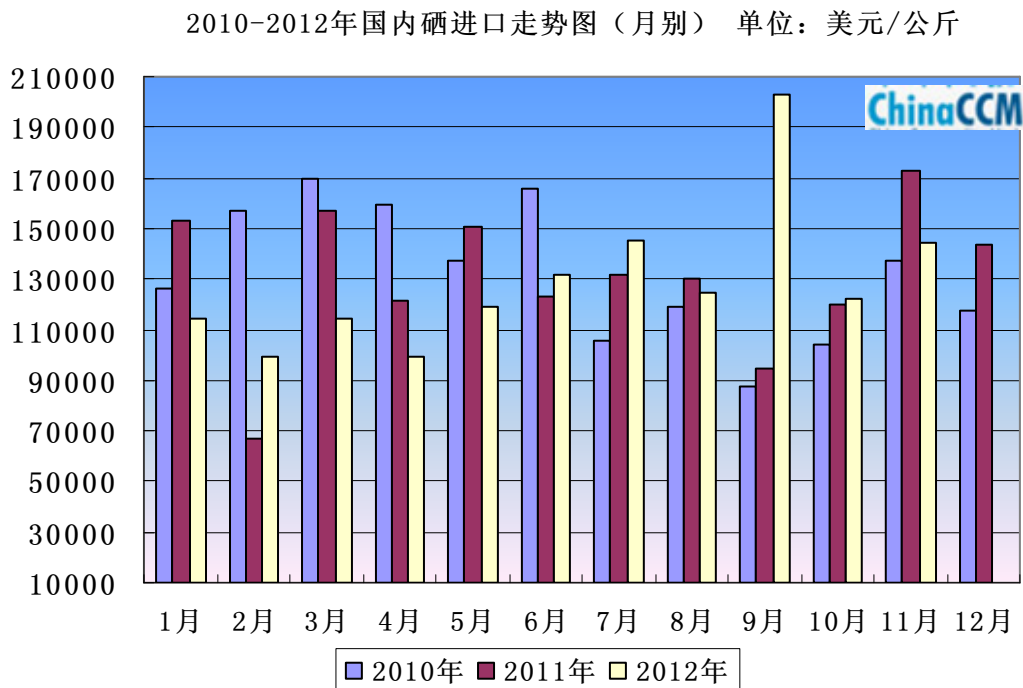
	9, 060	752, 489	57, 860	5, 364, 551	加拿大
	5, 400	437, 731	13, 770	1, 205, 621	秘鲁
	5, 004	476, 496	35, 712	3, 077, 288	印度
	4, 570	363, 742	44, 405	4, 892, 005	波兰
	4, 400	486, 908	35, 764	4, 355, 512	俄罗斯联邦
	50	651	68, 471	7, 492, 834	墨西哥
			72, 262	8, 324, 128	韩国
			26, 996	3, 170, 552	澳大利亚
			39, 980	2, 312, 275	哈萨克斯坦
			41, 998	5, 956, 381	英国
			22, 956	2, 341, 983	芬兰
			13, 816	1, 494, 535	智利
			1, 000	89, 705	奥地利
			723	47, 671	南非
			105	17, 576	中国
			0	74	西班牙
			28, 168	3, 496, 595	伊朗
			35, 183	4, 239, 337	荷兰
			16, 400	2, 291, 473	美国
			2, 433	299, 967	巴西
合计	144, 591	13, 522, 135	1, 416, 994	152, 834, 364	

2012年1-11月其他硒主要进口国别走势图



由上图可以看出，2012年1-11月我国其他硒进口的总量是1,416,994公斤。这较去年2011年同期的1,420,516公斤基本持平，只减少了0.25%。其中，最主要的进口国家就是比利时和日本，进口的数量分别是305,005公斤和271,463公斤，这占总进口量的40.68%。

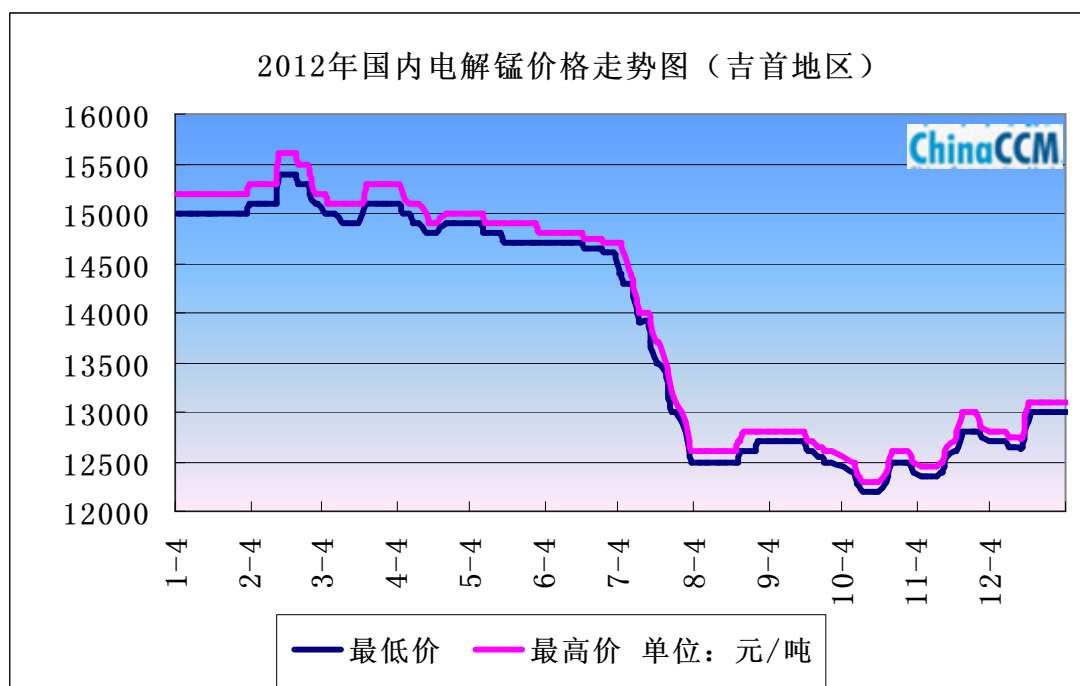
2010-2012年国内硒进口走势图（月别）



2010-2012年我国其他硒进口走势：整体来看，今年硒市整体的进口形势均不乐观，主要是市场继续受到经济危机以及欧债危机等影响，市场整体经济萎缩，行情持续低迷，市

场需求乏力，锡市场受此拖累，整体形势也不容乐观。2012年1-11月锡的进口情况：11月其他锡进口量为144.591吨，同比减少16.23%，环比增长18.19%。1-11月累计进口量为1416.994吨，同比减少0.25%，环比增长11.36%。其中，2012年9月其他锡进口量为203.030吨，同比增长114.03%，环比增长63.07%。主要是今年锡价基本都处跌势，4-8月一直在不断下跌走势，最低价格回归两年前水平，国内现货逐渐趋紧，进口货源相对就多了。

2012年国内电解锰市场价格走势图：



电解锰市场整体走势更不乐观，就今年来看，上半年整体走势较缓，自7月开始，整整一个来月时间，价格呈断崖式不断下跌，且跌幅较大。主要是下游钢材市场行情的持续萎靡，钢厂压力也很大，不断有停产减产的消息。下游市场需求减少，电解锰厂商出货意向增加，价格竞争激烈，所以现货价格便一跌不可收拾。这其中，贵州地区电价下调，成本降低，对电解锰价格的不断下跌也起到了一定的催化剂作用。重重压力下，电解锰厂商关停的也较多。到了8月市场基本达到供需平衡状态。此后，随着湖南地区电价下调，市场现货紧张等，部分关停的企业又开始重张旗鼓，市场供应加大，下游需求并未好转，电解锰价格再度下跌。10月，电解锰价格跌至年内最低的12200元/吨。随着钢厂刚性需求的释放，再加上电解锰价格处低位，询盘需求不断增加，价格并随之不断上涨。然而，上涨空间亦有限，但整个四季度，电解锰整体的走势是不断上升的。就今年整体经济形势分析，下游房地产等行业并不乐观，经济危机阴霾仍旧挥之不去，但年末我国取消电解锰出口关税这一利好消息，使得电解锰价在即将收官之时出现涨势，这也给参与者们信心得以提升。值得关注的是，虽是利好，

但由于国际市场需求清淡使海外市场对电解锰的需求并未增加，故此预计 2013 年电解锰市场仍不乐观，仍需关注下游市场整体需求。

2011 年电解锰产量为 148 万吨，预计 2012 年市场整体行情弱势，故不会超过去年产量。2012 年中国 45 家不锈钢冶炼企业产量结果:2012 年不锈钢总产量 1573 万吨，较 2011 年环比增加 10%。300 系占比 49%，200 系占比 31%，400 系占比 20%。经核算，2012 年 200 系不锈钢产量大概是 487.6 吨。相比较 2011 年的 238.9 万吨，2012 年 200 系不锈钢产量增长了 104%。有机构预测 2013 年美国和中国不锈钢市场将增长，欧洲市场 2013 年也有望开始复苏，预计 2013 年的产销量应该好于 2012 年。2013 年不锈钢有新增产能，电解锰消费量有望增加，从而带动硒的使用量，预计 2013 年消费量将好与 2012 年，一方面是经济逐步好转，另一方面钢厂新增产能提高用量。欧洲危机继续影响着全球经济，2013 年全球经济依然不容乐观，各机构下调增长率预期，市场规避风险情绪依然存在。

2013 年硒市场展望：

宏观经济方面：国际统计局公布数据显示；2012 年全年国内生产总值 519322 亿元，按可比价格计算，比上年增长 7.8%。分季度看，一季度同比增长 8.1%，二季度增长 7.6%，三季度增长 7.4%，四季度增长 7.9%。实体经济总体延续好转，2012 年下半年以来国内投资增速出现明显回升，数据显示，2012 年 3 季度大量基建项目密集开工，投资增速出现大幅跃升，在地产、出口、制造业不佳的情况下，基建投资再次成为拉动经济增长的首选。投资增速快速回升对于工业的影响立竿见影，重工业增加值同比增速明显快于轻工业。2013 年上半年在新开工基建投资的滞后效应以及库存周期下，国内经济仍将继续回暖。全年整体市场的经济或将是处于相对平稳的走势。

谈及硒市场后市：

对于国外硒市场而言：价格的涨跌基本都是受到国内市场的带动，但多是跌价缓慢；涨价迅速。这样一来，最终蒙受损失的还是国内的众多厂商。经济的持续疲软，始终没能带动市场的实际需求，厂商们的拉涨价格现象，主要是想趁价格上涨来弥补前期持续性下跌的亏损。但这种不理性的价格拉涨，真能带动硒市的真正上涨吗？我想，从今年的市场走势来看，我们都是最有发言权的。所以，2013 年的国外硒市，参与者也需要谨慎对待，采购补货方面切不可过于盲目，还行密切关注下游市场整体的需求。

对于目前的硒市场而言：多数参与者都认为：春节前期，按照往常惯例，下游厂商采购备货积极，采购量加大，现货市场价格也会因此上涨。但从当前硒市场供需情况开看，实际状况并不如乐观。现在硒市场下游的玻璃、陶瓷、颜料等行业或多存在困窘，需求有限，

节前市场恐将出现下行趋势。二氧化硒下游电解锰市场虽然取消了出口关税，但现在价格持续稳定，需求动力也呈现不足。

长期而言：现在上下游市场整体表现萧条，经济环境仍处阴霾，经济危机岂是一时能够解决的，何况现在欧债危机仍旧存在。所以，综合因素下，切不可太过于乐观，还需要谨慎对待。下游终端消费商基本也都是按需采购，且采购周期都很短。硒市价格涨跌幅度或将有限。