

2009 年第一季度镁锭市场报告

随着全球金融危机的不断加深,其影响也在逐渐深入和蔓延。由于作为金属镁主要应用领域的汽车、钢铁等行业都受到重创,对金属镁及其相关产品的需求显著降低。2008 年下半年,在市场高库存以及需求减弱的双重打压下,镁锭价格持续直线下降,并在 11 月份跌至 15000-16000 元/吨。由于此时的镁锭价格已经逼近甚至跌破许多工厂的成本线,不少工厂被迫减产或停产,市场库存量逐渐减低。2009 年一季度,镁锭市场持续成交清淡的局面,价格在成本线上下窄幅波动。

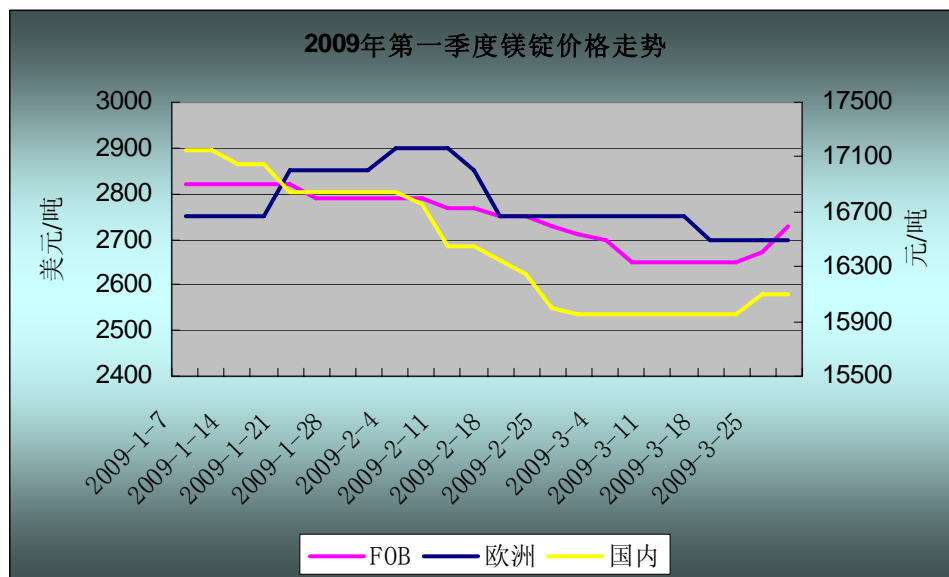
1. 市场回顾

镁锭市场在 2008 年 12 月份经历了短暂的价格回升后,在元旦过后逐渐趋于稳定。多数工厂的成交价格出厂价 16800-17200 元/吨。随着春节的日益临近,市场成交日益平淡,一些工厂为在节前回笼资金,开始小幅调低报价来吸引买家。在陕西地区,部分工厂在春节前夕以出厂价 16500-16600 元/吨的价格出售过镁锭,但当地的一些大型工厂以及山西、宁夏的多数工厂仍然坚持出厂价 16700-17000 元/吨的报价。与此同时,镁锭出口市场依然一片安静,只有个别交易在离岸价 2750-2800 美元/吨的价位成交,且成交量普遍较小。

春节过后,市场观望气氛浓厚。个别工厂将报价提高到出厂价 17000 元/吨以上来试探行情,但收效甚微。由于不少工厂在节前就持有数量可观的库存,而且春节期间由于销售停滞,大部分厂家都有现货在手,因此多数买家都按兵不动,静待生产商降价。到 2 月底为止,国内市场镁锭出厂价格已缓慢下滑至 15600-16000 元/吨;同时,出口企业也很难再以离岸价 2700 美元/吨以上的价格成交,部分交易在离岸价 2600-2650 美元/吨价位成交。

由于镁锭价格再一次逼近成本,而且节后并没有出现工厂大规模复产的情况,因此在 3 月份的前两周,镁锭市场平稳运行。然而,3 月初有消息传出,在内蒙、宁夏、青海、甘肃等地,国家为应对金融危机、鼓励企业开工而实施的优惠电价政策将被取消。消息一经传出,上述地区的硅铁厂价纷纷提高硅铁报价。面对硅铁价格的上涨,从 3 月中旬开始,镁锭厂家以原料价格上涨为由,也开始陆续上调报价。截至 3 月底,多数镁锭工厂已将出厂报价提高到 16400-16600 元/吨,但市场主流成交价格出厂价 16100-16300 元/吨。此时,市场人士对后

市走向看法不一，认为此番价格上涨，除硅铁价格变化之外，也存在市场炒作的因素，因此普遍看低后市。



图一 (数据来源: 亚洲金属网)

2. 生产状况

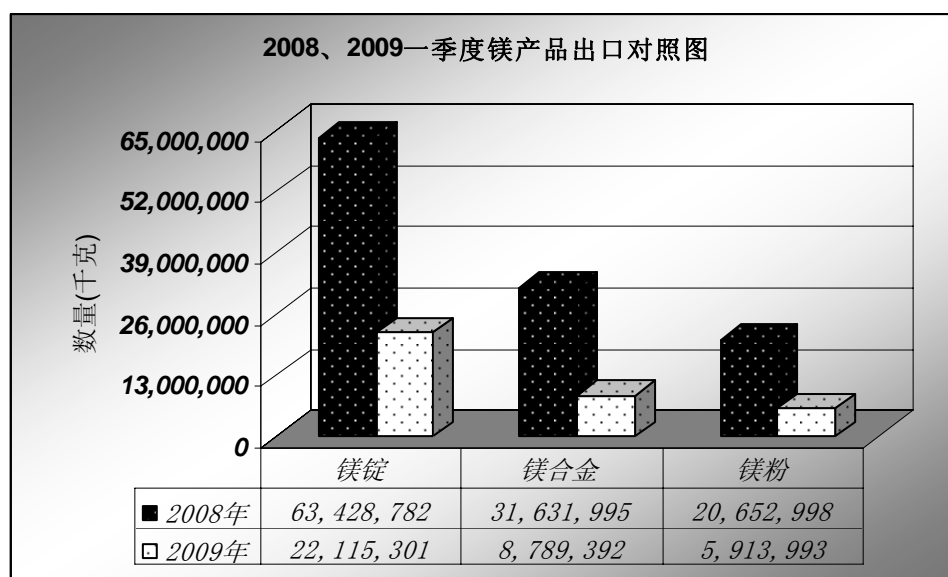
据有色金属工业协会数据统计，2009年一季度全国共产原镁 8.99 万吨，同比减少 41.56%。山西、陕西、宁夏各累计生产 3.90 万吨、1.39 万吨和 1.26 万吨，分别同比减少 55.01%、24.65%和 33.43%。

地区	一季度产量(万吨)	同比(%)
山西	3.90	-55.01
陕西	1.39	-24.65
宁夏	1.26	-33.43
内蒙	0.18	-26.40
其他	2.26	-17.52
总计	8.99	-41.56

表一 (数据来源: 有色金属工业协会数据统计)

3. 出口状况

2009年1-3月份中国共出口镁锭22,115吨,同比下降65.13%;出口创汇6,039.75万美元,同比减少72.68%。同期镁合金、镁粉出口量分别为31,631吨和20,653吨。



图二

(数据来源:中国海关)

4. 影响价格的因素

4.1 供求关系

在2008年四季度价格骤降期间,不少镁锭厂家不堪亏损纷纷减产停产,国内产量明显降低。2008年四季度全国原镁总产量约13万吨,而今年一季度不足9万吨。以山西为例,今年一季度全省原镁总产量3.90万吨,较去年四季度减少42.56%。山西南部闻喜、运城、万荣、绛县一带的部分工厂早在去年奥运会之前就因环保问题停产,此后由于行情一落千丈,一些工厂并未恢复生产。此外,由于当地工厂缺乏资源优势,生产成本较其它产地偏高,因此在价格下降时期,当地工厂最早面临亏损的问题,所以减产停产的时间早于较其它产地的工厂。

在陕西府谷、神木以及山西太原一带,不少工厂都是以其自有焦化厂产出的焦炉煤气作为能源用于镁锭生产。由于从去年三季度开始,国内焦炭、兰炭行情不断恶化,众多焦化厂因产品滞销、库存积压等问题被迫限产甚至停产,造成焦炉煤气供应不稳定,连带影响镁锭工厂

的生产。去年四季度，陕西神府地区以及山西太原的一些镁厂陆续停产，原计划在今年年初或春节后恢复生产，但由于市场萧条，迟迟未能重新开工。同样因为价格的问题，去年新上马的镁锭项目几乎没有一家投入生产。

需求方面，钢铁、汽车、电子产品等金属镁主要消费行业受到金融危机的严重冲击，对镁锭、镁合金以及镁粉的需求显著降低。国外一些主要镁锭消费商大幅缩减了镁锭的订货量；而镁粉以及镁合金采购商则纷纷推后或取消订单。国外市场需求锐减使得一直以来依赖出口的镁产品市场元气大伤。一季度镁锭出口总量仅为 22,115 吨，甚至少于去年月平均出口量；镁合金、镁粉等其他镁产品出口同样出现不同程度的下滑。国外市场需求低迷迫使众多原本面向外销的厂商纷纷转向国内市场，导致国内竞争加剧。而国内镁消费行业需求状况也十分不乐观。许多已停产的压铸件和汽车零部件生产商都没有恢复生产。国内规模较大的合金厂家因国内外需求萎缩均开工不足。

国内镁锭工厂产量持低加上去年四季度市场上庞大的库存已经被消耗了很大一部分，这使得在需求低迷的情况下国内市场供需暂时相对平衡。而且 16000 元/吨左右的价格已经贴近工厂的生产成本，在此情况下，价格得以在成本线附近小幅波动。

4.2 成本因素

作为镁锭生产的原料，硅铁、煤炭以及白云石的价格变化在较大程度上影响着镁锭价格的波动，特别是硅铁和煤炭。去年四季度，煤炭需求降至最低点，国内煤炭库存压力巨大，价格也大幅下跌。随着库存的消耗，今年一季度煤炭价格稳中有升，但在镁锭需求极度低迷的情况下，煤炭价格的小幅上涨并未起到刺激镁锭价格上涨的作用，反而导致镁锭厂家利润被压缩。

硅铁价格的涨跌与镁锭价格似乎更为一致。在 2008 年 12 月份镁锭市场跌入低谷之时，硅铁价格也降至全年最低，镁锭工厂采购的 75#硅铁发到价格仅为 4700-4800 元/吨。由于价格跌破成本，加之供过于求，市场库存庞大，不少工厂不堪重负纷纷停产。1、2 月份市场库存得到一定的消化，而在 3 月初有关国家取消优惠电价政策的消息令硅铁厂家喜忧参半。一方面，如果新的政策一经实施，硅铁厂家在不享受任何优惠政策的情况下更加难以生存；另

一方面，这又是提高硅铁价格的一个契机。于是，众多硅铁厂家陆续开始提价。到3月底时，75#硅铁买方发到价格已经回升至5300-5400元/吨。硅铁价格的变动刺激同样处于萧条之中的镁锭厂家开始调价。3月份镁锭价格的回升在很大程度上归功于硅铁价格的上扬。

4.3 其他因素

由于价格持续下跌，厂商利润不断被压缩，部分工厂在利益的驱动下开始以不带票价格进行交易。这一行为一方面损害了国家利益并使其他正规企业的正常业务受到严重影响，另一方面，也为原本就萧条的市场雪上加霜，加速了价格的下跌。

部分国家货币对美元贬值抑制了其国家的镁锭进口。如韩元、印度卢比对美元持续贬值，贸易商进口成本增加，不少贸易商因此遭受了不同程度的损失，从而对于进口业务更为谨慎。

5. 市场展望

尽管从去年四季度到今年年初国内镁锭产量大幅降低，市场高库存的状况也在很大程度上得到缓解，但在需求严重萎缩的情况下仍然不足以刺激镁价上涨。受经济危机的后续影响，预计主要镁进口国家和地区的需求状况在今年二、三季度不会发生明显改变。如果二季度部分停产已久的镁厂陆续恢复生产，造成市场供应量增加，有可能会再次导致镁锭价格探底。因不少国外买家从去年9月份开始就没有进行过大宗采购，库存有可能已经降低至较低水平。他们有可能在夏季休假前适量补充库存，因此出口市场有望在二季度末稍稍活跃。但受供应过剩的影响，价格恐怕很难回升。