

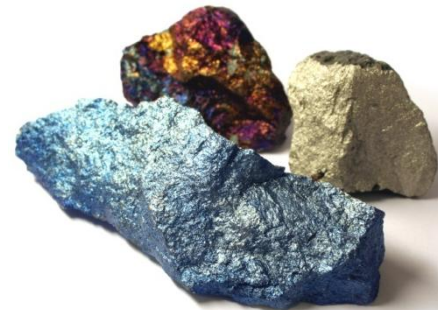


# 2011全球锰业

**Mark Camaj**

国际锰协，市场分析师

国际锰协第37次年会  
韩国，济州岛新罗酒店  
2011年5月26日



## 大纲

1. 全球钢铁
  1. 以中国为首，钢铁产量又回到了创记录的高产量
  2. 世界其它国家需要更长的恢复时间，但产量也已经达到了很高的水平
  3. 短期内不确定性仍然存在，但长期的发展基础良好
2. 锰合金
  1. 全球产量在恢复，但价格仍受阻
  2. 贸易量有所增长，但国内消耗量比出口更多
  3. 中国占全球产量和消耗量的一半（中国会成为未来的锰合金进口国？）
3. 锰矿
  1. 产量增长强劲但下半年会供过于求
  2. 贸易量加大，中国仍居全球首位
  3. 中国港口库存量创新高，打压了锰矿的市场价格
  4. 锰矿市场格局的变化
4. 关键点总结

## 大纲

### 1. 全球钢铁

1. 以中国为首，钢铁产量又回到了创记录的高产量
2. 世界其它国家需要更长的恢复时间，但产量也已经达到了很高的水平
3. 短期内不确定性仍然存在，但长期的发展基础良好

### 2. 锰合金

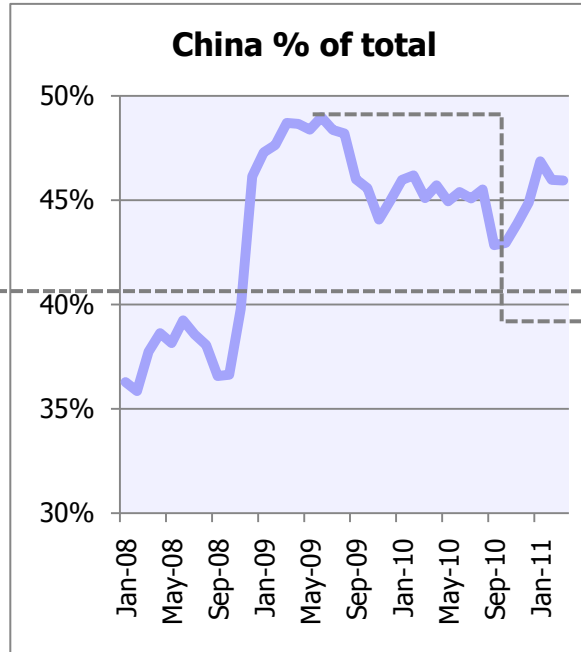
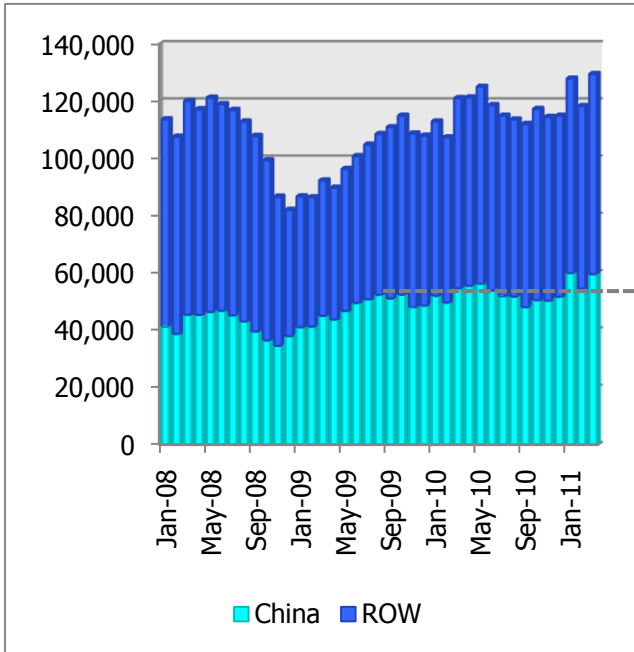
1. 全球产量在恢复，但价格仍受阻
2. 贸易量有所增长，但国内消耗量比出口更多
3. 中国占全球产量和消耗量的一半（中国会成为未来的锰合金进口国？）

### 3. 锰矿

1. 产量增长强劲但下半年会供过于求
2. 贸易量加大，中国仍居全球首位
3. 中国港口库存量创新高，打压了锰矿的市场价格
4. 锰矿市场格局的变化

### 4. 关键点总结

## 1.1. 以中国为首，钢铁产量又回到了创记录的高产量

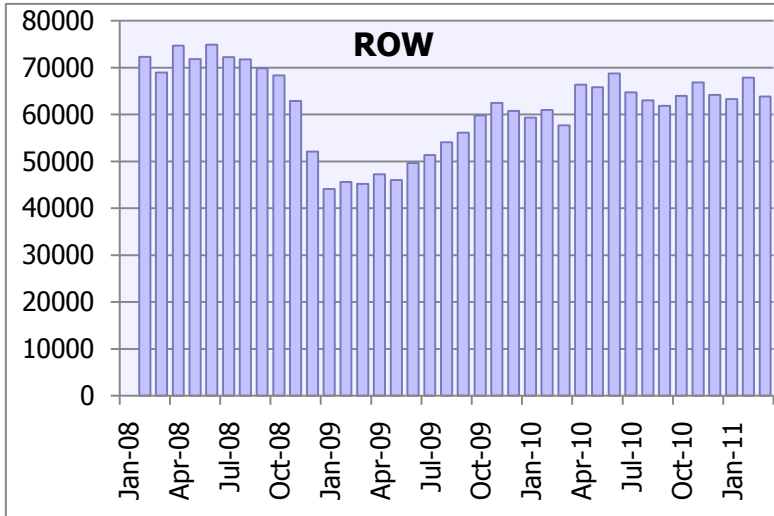


在2009年6月，中国钢铁产量创新纪录，几乎占据了全球总产量的一半

从2009年第三季度开始的这21个月以来，有17个月中国的月钢铁产量超过了5千万吨

- 在2009年中，中国的钢铁产量又创历史新高
- 在金融危机期间，中国在世界总产量中的比例增长了差不多15%，引导全球钢铁产量走出衰退。
- 由于政府削减排放量，2010底中国钢铁生产减缓。但2011年产量又创了新高。

## 1.2. 世界其它国家需要更长的恢复时间，但产量也已经达到了很高的水平

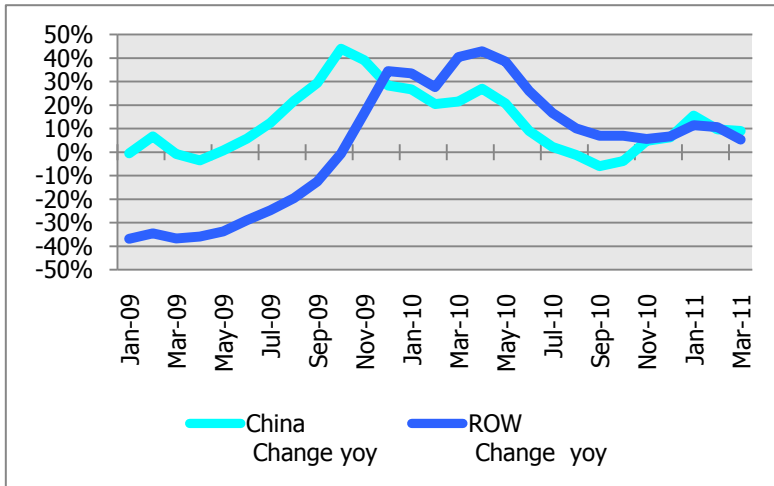


- 世界其它国家的月产量还没有达到7千万吨。
- 但是，世界其他国家在2010年的钢铁产量增长率比中国高，尤其是在去年年底，中国还出现了负增长率

**2008年产量=8.04亿吨**

**2009年产量=6.38亿吨**

**2010年产量=7.67亿吨，占2008年产量的95%**



**2008年第一至第三季度年化产量=8.6亿吨**

**2010年产量=危机前产量的89%**



## 1.3. 短期内不确定性仍然存在，但长期的发展基础良好

短期内有很多需要考虑的因素，包括：

1. 中国政府开始对经济增长踩刹车
2. 日本遭遇了一场始料未及的自然灾害，带来了严重的人员伤亡和经济损失
3. 欧洲南部钢铁市场不景气，严重的债务危机让未来存在很多不确定性
4. 美国的房地产市场仍低迷，同时失业问题严重
5. 印度没有以其所能够或者说应该发展的速度快速发展

但长期来看，前景还是比较明朗的

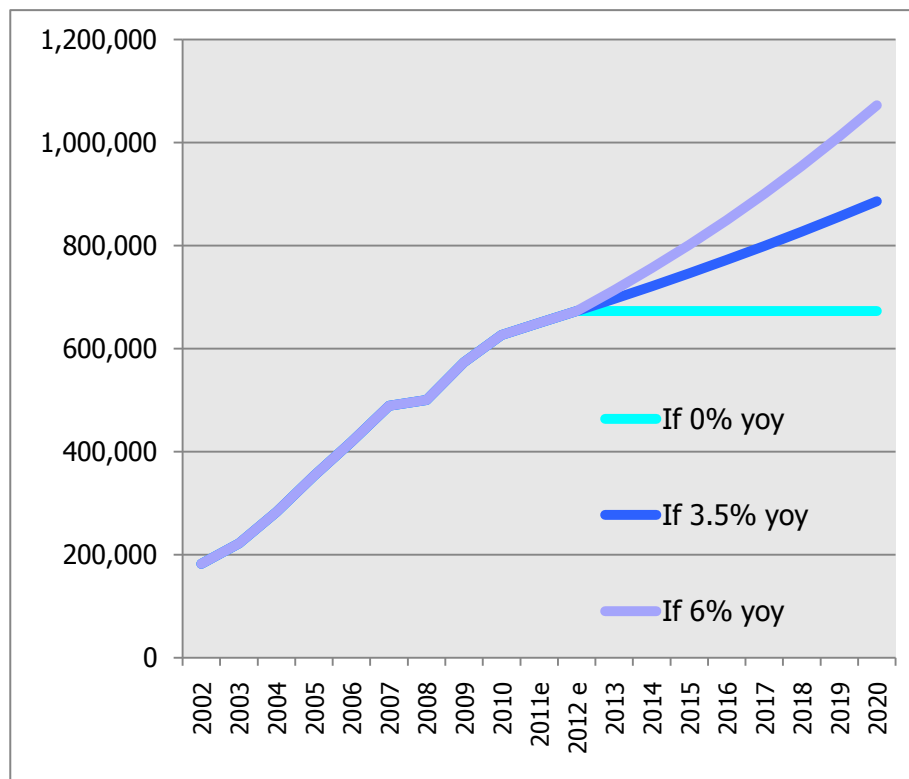
1. 但是，中国政府仍打算推进前所未有的城市化进程。
2. 但是，日本已经显示了恢复的弹性，同时也需要重建。
3. 但是，北半球的供需很强劲，欧洲也似乎下定决心要相互扶持。
4. 但是，美国GDP预计会增长3%，美元仍然是一个安全的避风港。
5. 但是，印度经济动态指向和中国相似的发展轨道

我会把这些问题答案留给钢铁行业的权威人士来解答，但仍考虑是否.....

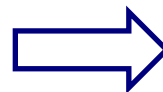
...如果中国的钢铁产量在**2020**年前以**3.5%**还是**6%**的年均增长率增长:

China Steel Production Growth Scenarios: **2012年后中国钢铁产量增长的三种情形**

	POST 2012		
	If 0% yoy	If 3.5% yoy	If 6% yoy
2002	182 366	182 366	182 366
2003	222 336	222 336	222 336
2004	282 911	282 911	282 911
2005	353 240	353 240	353 240
2006	419 149	419 149	419 149
2007	489 288	489 288	489 288
2008	500 312	500 312	500 312
2009	573 567	573 567	573 567
2010	626 654	626 654	626 654
2011e	650 000	650 000	650 000
2012 e	673 000	673 000	673 000
2013	673 000	696 555	713 380
2014	673 000	720 934	756 183
2015	673 000	746 167	801 554
2016	673 000	772 283	849 647
2017	673 000	799 313	900 626
2018	673 000	827 289	954 663
2019	673 000	856 244	1 011 943
2020	673 000	886 212	1 072 660



- 如果2012年后以3.5%的年均增长率增长，那么2020年钢铁产量会达到**8.86**亿吨
- 如果2012年后以6%的年均增长率增长，那么2020年钢铁产量会达到**10.7**亿吨



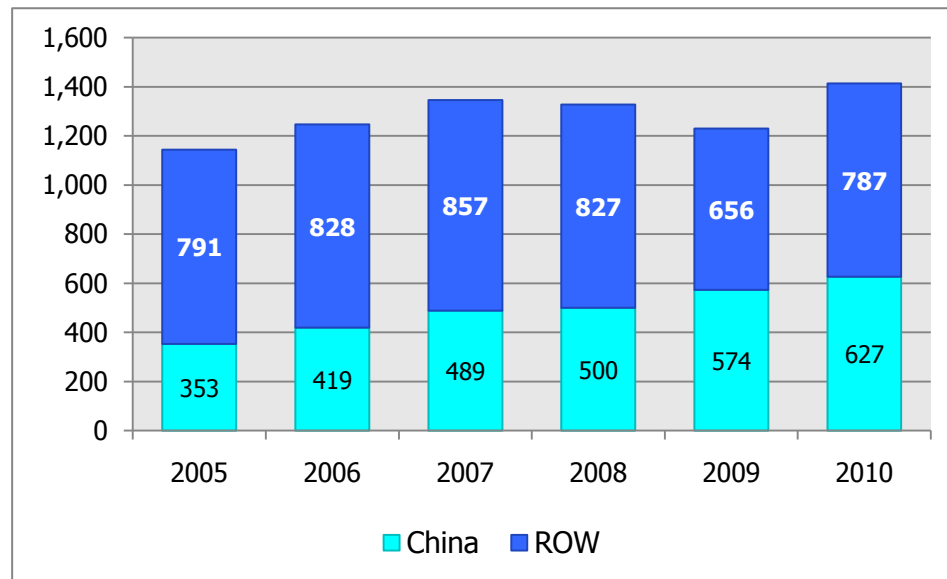
不管是哪种增长率，对锰的需求肯定会增长，但究竟会增长多少还是个问题。

... 世界其它国家的需求和预期一致

## 粗钢的产量，以百万吨计

Crude steel Production (million mt)

	World	China	ROW
2005	1 144	353	791
2006	1 247	419	828
2007	1 346	489	857
2008	1 327	500	827
2009	1 229	574	656
2010	1 414	627	787



- 2010年世界其它国家的钢铁产量只有7.87亿吨
- 世界钢铁动态预计2010年钢铁的需求会达到9.37亿吨

也就是说，钢铁的产量必须在2010年基础上增长19%才能满足需求

## 大纲

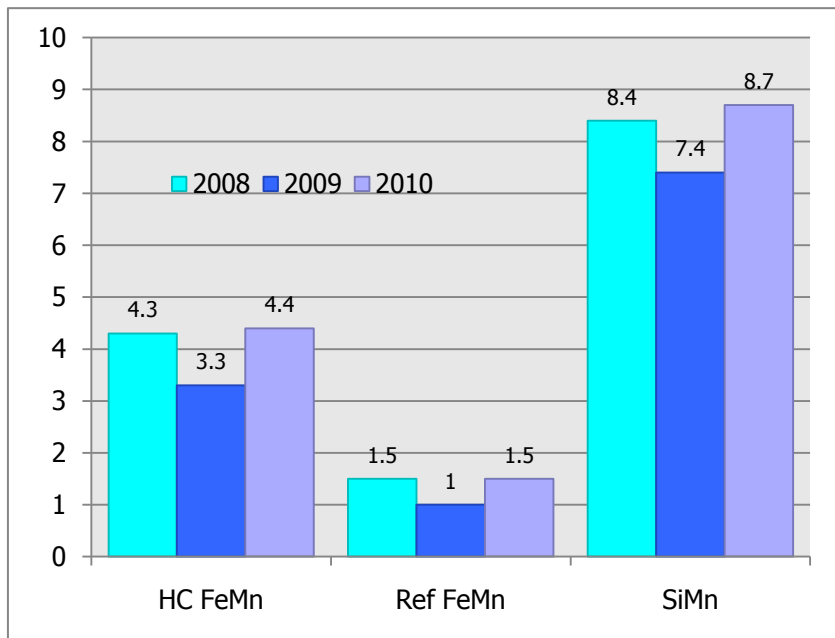
1. 全球钢铁
  1. 以中国为首，钢铁产量又回到了创记录的高产量
  2. 世界其它国家需要更长的恢复时间，但产量也已经达到了很高的水平
  3. 短期内不确定性仍然存在，但长期的发展基础良好
2. 锰合金
  1. 全球产量在恢复，但价格仍受阻
  2. 贸易量有所增长，但国内消耗量比出口更多
  3. 中国占全球产量和消耗量的一半（中国会成为未来的锰合金进口国？）
3. 锰矿
  1. 产量增长强劲但下半年会供过于求
  2. 贸易量加大，中国仍居全球首位
  3. 中国港口库存量创新高，打压了锰矿的市场价格
  4. 锰矿市场格局的变化
4. 关键点总结

## 2.1 锰合金的产量有所反弹

### 锰合金产量，以百万吨计

Mn alloy Production (million, gross mt)

	HC FeMn 高碳锰铁	Ref FeMn 精制锰铁	SiMn 硅锰
2008	4,3	1,5	8,4
2009	3,3	1	7,4
2010	4,4	1,5	8,7

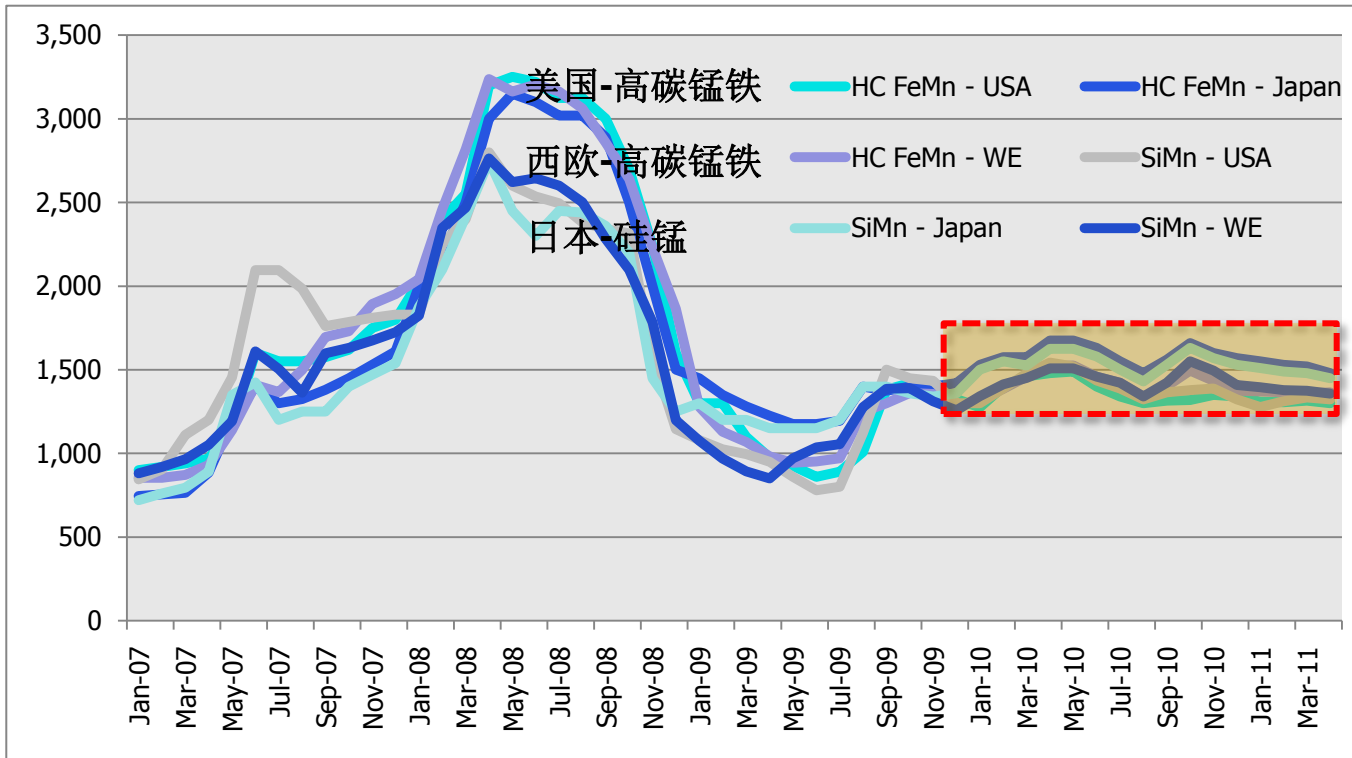


三种锰合金的产量在2010年增长强势

- 在2009年产量跌倒330万后，高碳铁锰产量增长了33%，达440万吨。
- 精制铁锰的产量增长最大，以50%的年均增长率增长，达到150万吨。反映出工业化国家钢铁领域的发展。
- 硅锰产量2010年增长了18%，达到870万吨。由于大量的基础设施刺激经济计划的出台以及在中国的大量使用，硅锰的产量在2009年是三种合金中表现最为出色的。因此它在2010年的产量增幅相对没有其它两种合金那么大。

## 2.1. 但是锰合金的价格仍然受阻

**价格上限:** 国内的锰合金生产更多的用于满足国内需求。价格的上涨推动了进口的增长。



日本-高碳锰铁  
美国-硅锰  
西欧-硅锰

美国: CRU现货进口价  
日本: CRU现货进口价  
西欧: CRU现货价

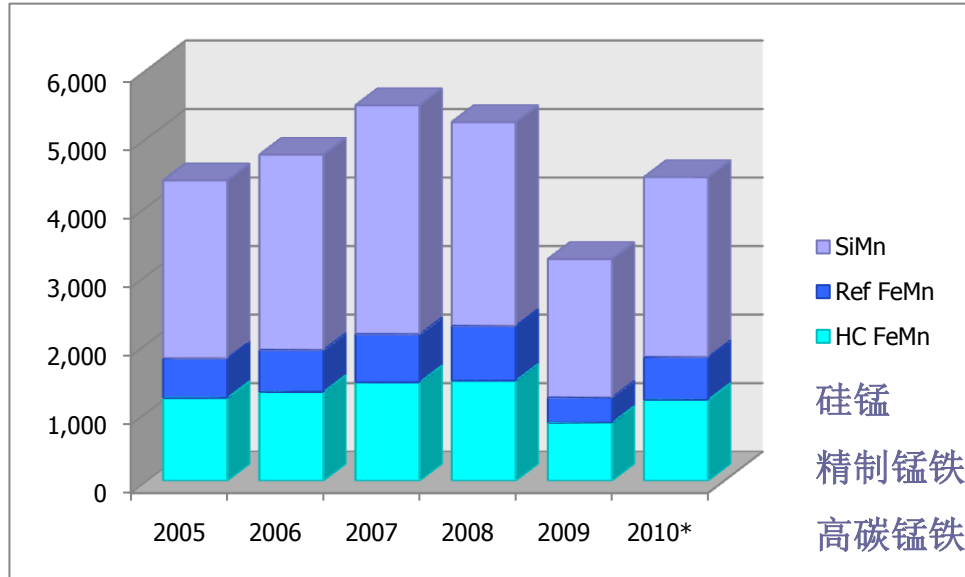
**价格下限:** 高生产成本和现货市场库存的有限盈余，导致全球范围内出现了一个相对的最限制价。

## 锰合金贸易量有所增长

能够统计的锰合金进口量 (千

吨) Mn alloy Declared Imports (000 mt)

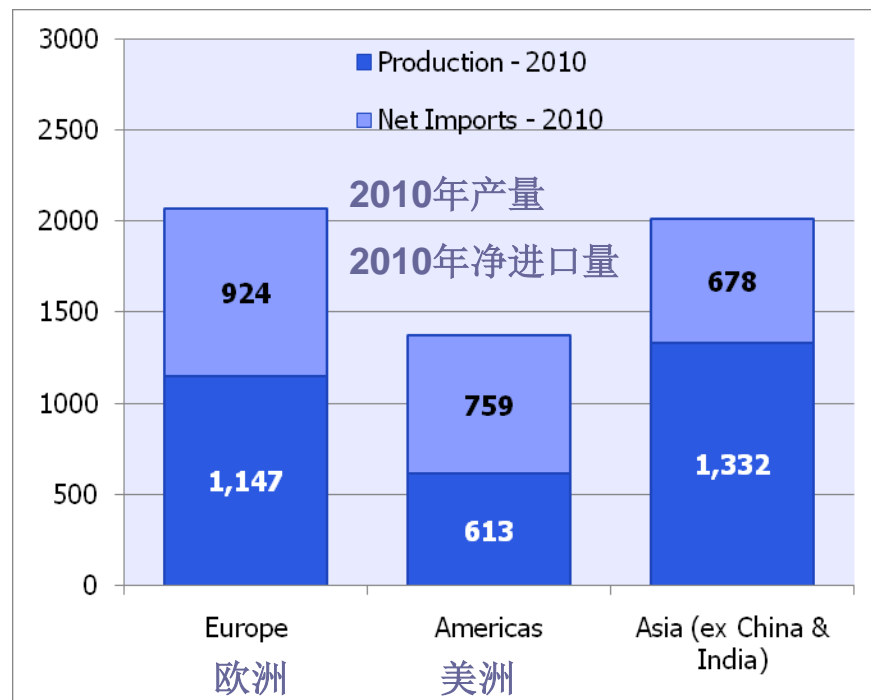
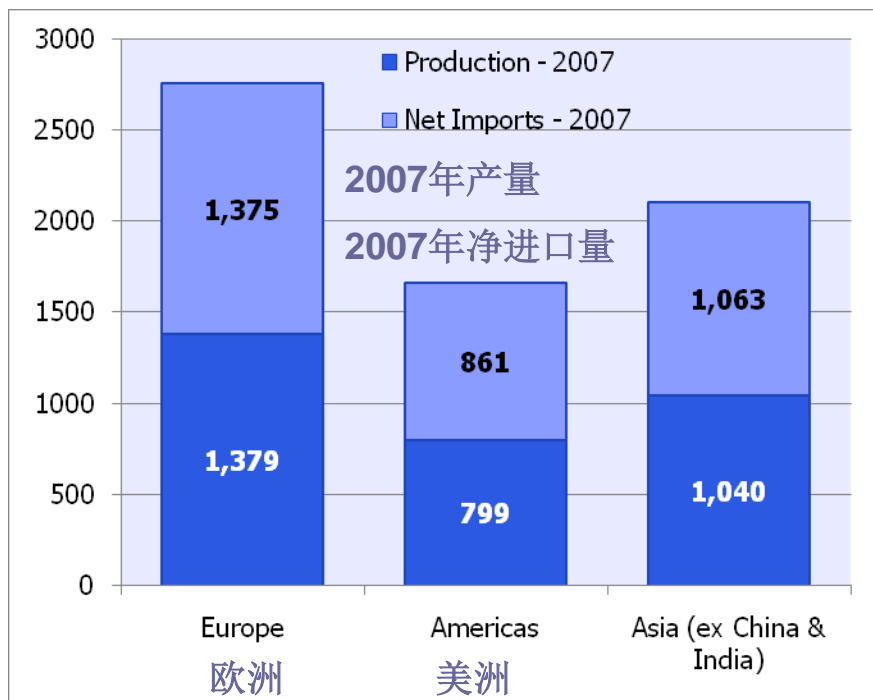
YR	HC FeMn	Ref FeMn	SiMn
2005	1 210	579	2 594
2006	1 298	613	2 847
2007	1 438	701	3 341
2008	1 461	802	2 971
2009	846	370	2 020
2010*	1 183	622	2 626



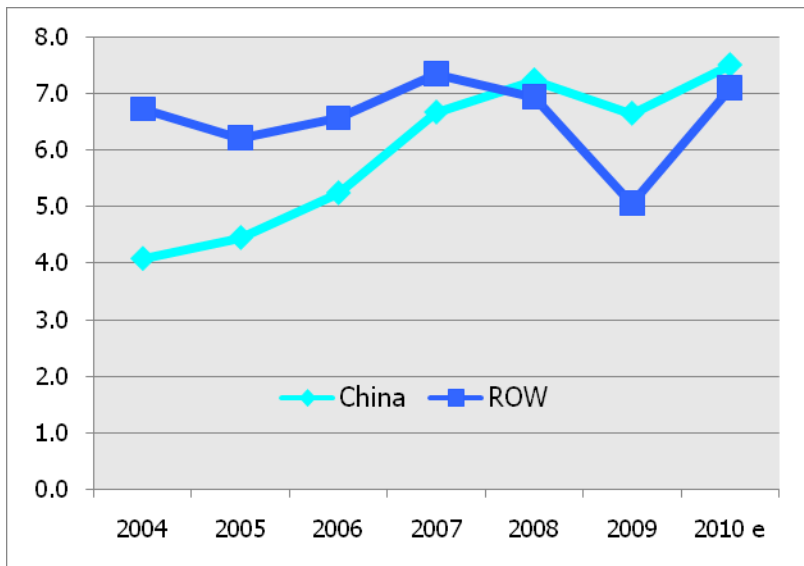
- 锰合金的进口量已经从2009年的低点反弹, 生产者和贸易者开始重新进货, 但是中国以外其它国家的买入需求相对疲软(印度2010年11月和12月的贸易数据尚未获得)
- 购买力贫乏, 库存不高, 而且有足够现货可用, 另外国内的产量高而需求又降低了。

## 2.2. 但是锰合金的国内消耗量增多了

- 欧洲2010年锰合金的产量超过了进口量，而在2007年的时候国内产量只占到大约50%。2010年锰合金的贸易量下降了50万吨左右。
- 美洲：进口量仍然大于国内产量，虽然贸易量下降了大约30万吨。
- 亚洲（中国和印度除外）：产量现在能满足需求的2/3，贸易量减少到了几乎2007年的水平。



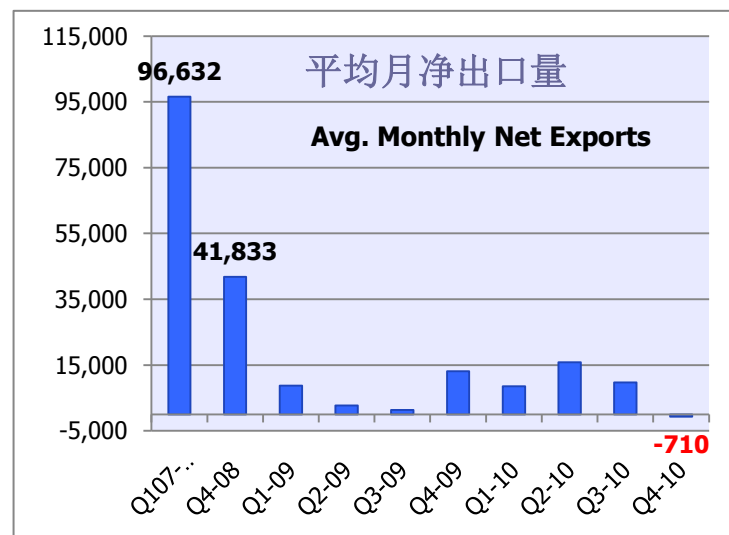
## 2.3 中国占世界合金产量和销量的一半



Mn Alloy Production 锰合金产量

	China	ROW	World
2004	4,1	6,7	10,8
2005	4,4	6,2	10,7
2006	5,2	6,6	11,8
2007	6,7	7,3	14,0
2008	7,2	6,9	14,2
2009	6,6	5,0	11,7
2010 e	7,5	7,1	14,6

- 世界超过一半的合金是由中国生产和消耗的。
- 以前是世界最大的锰合金供应国
- 由于缺乏竞争力，现在中国的锰合金已不再出口。主要是由于成本增加造成的：电力、劳动力、环境、以及进口铁矿石等成本的增长，还有政府施加了高达20%的关税。
- ? 很多人怀疑中国未来会成为锰合金的一个净进口国。如果是那样的话，中国要从哪些国家进口呢？还是有新的本土资源可以替代锰合金？



## 大纲

### 1. 全球钢铁

1. 以中国为首，钢铁产量又回到了创记录的高产量
2. 世界其它国家需要更长的恢复时间，但产量也已经达到了很高的水平
3. 短期内不确定性仍然存在，但长期的发展基础良好

### 2. 锰合金

1. 全球产量在恢复，但价格仍受阻
2. 贸易量有所增长，但国内消耗量比出口更多
3. 中国占全球产量和消耗量的一半（中国会成为未来的锰合金进口国？）

### 3. 锰矿

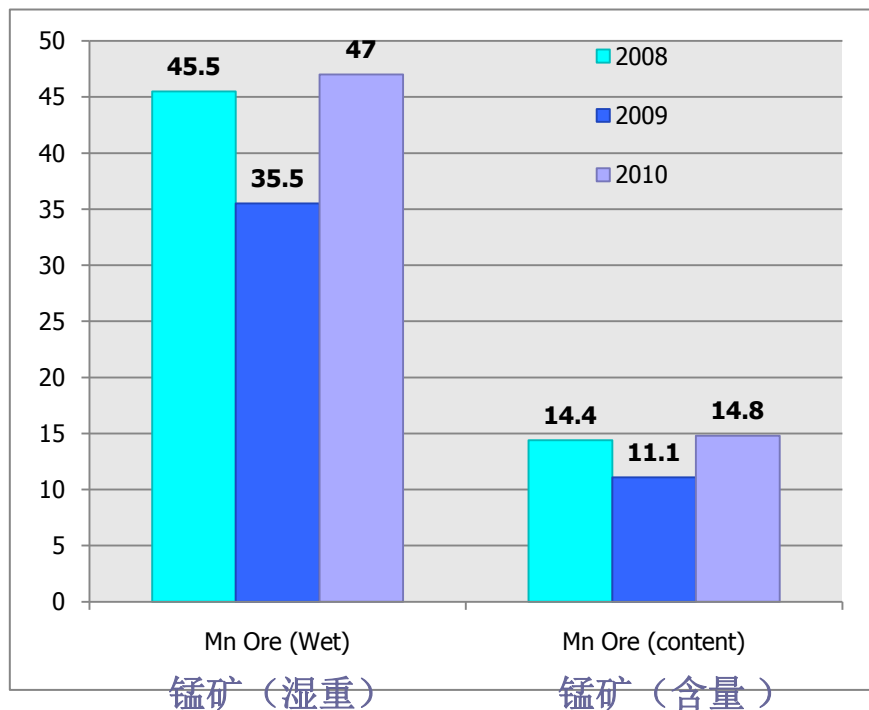
1. 产量增长强劲但下半年会供过于求
2. 贸易量加大，中国仍居全球首位
3. 中国港口库存量创新高，打压了锰矿的市场价格
4. 锰矿市场格局的变化

### 4. 关键点总结

## 3.1. 2010年锰矿的供应-产量会大幅增加但是到了下半年会出现供过于求的现象

锰矿产量 (百万吨)

	锰矿 (湿重)	锰矿 (含量)
2008	45.5	14.4
2009	35.5	11.1
2010	47	14.8

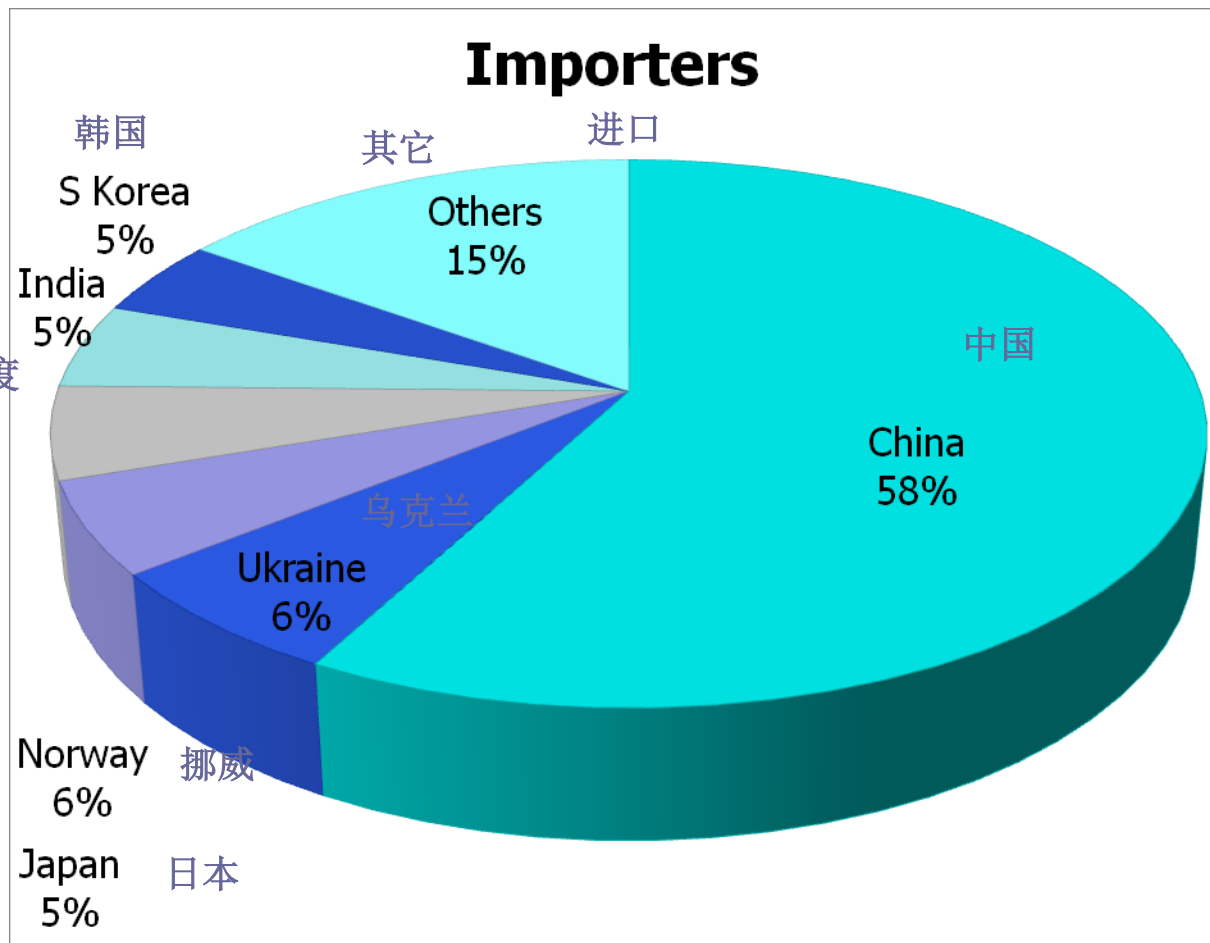


在金融危机后，生产厂商采取的行动：

1. 减少产出>> 2009年产出降至1100万吨锰单位
2. 提升生产率>> 2010年1至3季度间随着钢铁需求反弹和锰矿库存降低
3. 第四季度减少产出>>生产者库存和中国港口库存的增长给锰矿市场形成压力，主要厂商调整生产以控制库存水平

**2010年总产量为创纪录的1480万吨**

## 3.2. 锰矿贸易— 贸易量更大, 中国依然是贸易量最大的国家 (2011年2月23日公布的进口申报数据——百万吨)



2010年进口申报总量 = 2000万吨

### 6大国家:

- 前6个国家占全球总进口量的85%

### 东亚:

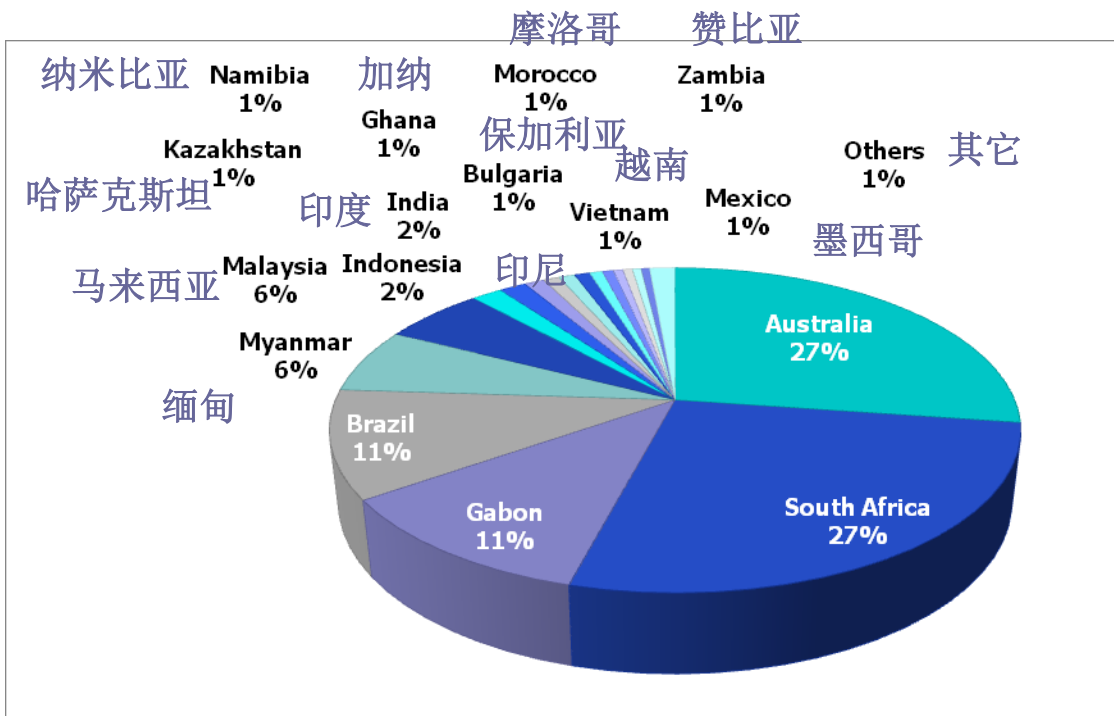
- 东亚占全球总进口量73%

### 中国:

- 中国占全球总进口量的58%
- 进口量是任何一个国家的10倍

## 3.2 锰矿贸易-中国贸易伙伴

排名	合作国家	2010年
1	澳大利亚	3 160 436
2	南非	3 115 683
3	加蓬	1 296 774
4	巴西	1 245 629
5	缅甸	749 632
6	马来西亚	661 695
7	印尼	198 186
8	印度	174 133
9	加纳	130 728
10	哈萨克斯坦	105 328
11	纳米比亚	104 296
12	保加利亚	100 121
13	越南	81 986
14	摩洛哥	71 379
15	墨西哥	62 067
16	赞比亚	62 031
17	泰国	56 859
18	科特迪瓦	56 134
	其它国家	164 437
<b>Total</b>		<b>11 597 534</b>



### 中国2010年进口来源:

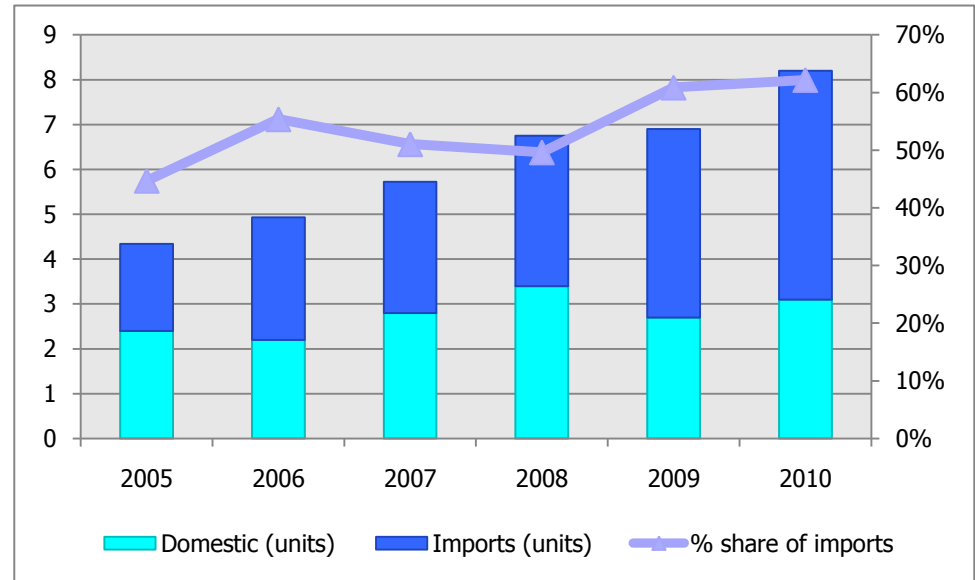
- 从20个国家进口各种品位和质量的锰矿
- 最大的四个进口国占总进口量的75%以上，大部分是高品质锰矿，共880万吨
- 因此，从其它国家的进口量大约为270万吨，也是质量不同的锰矿。

## 3.2 中国锰矿需求（锰单位） - 2010年进口占总需求的60%

China Ore Picture (Mn units)  
million tonnes

中国锰矿需求概况（锰含量），以百万计

	Domestic (units)	Imports (units)	Total Demand	% share of imports
2005	2,4	1,9	4,3	45%
2006	2,2	2,7	4,9	55%
2007	2,8	2,9	5,7	51%
2008	3,4	3,4	6,8	50%
2009	2,7	4,2	6,9	61%
2010	3,1	5,1	8,2	62%



国内  
生产

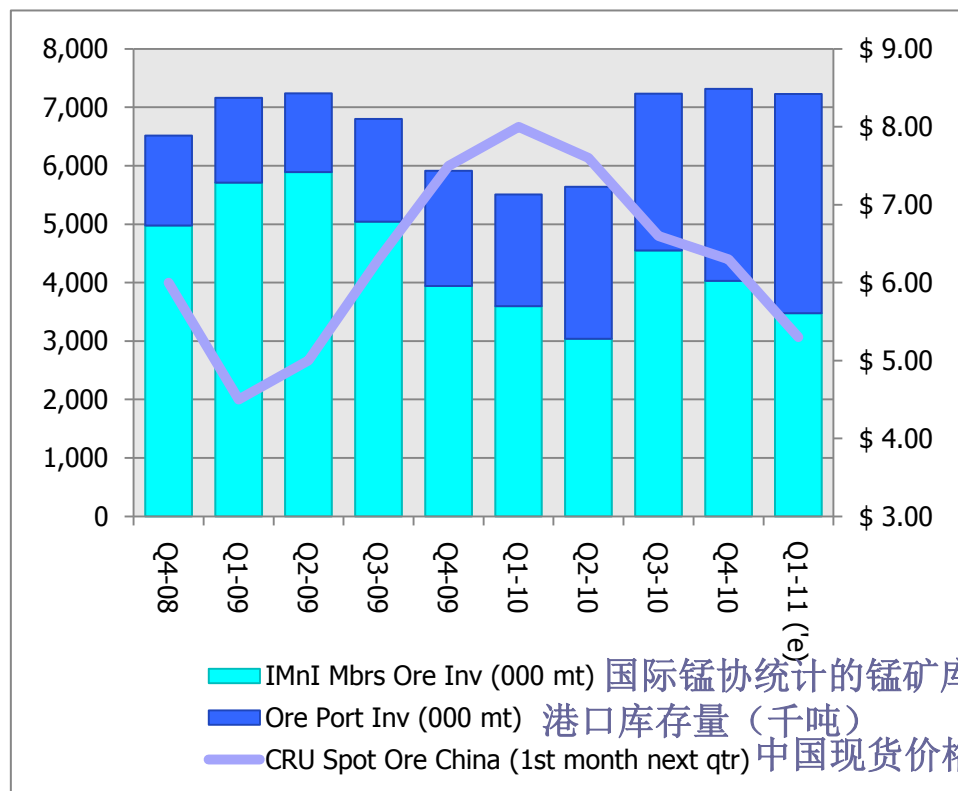
进口

进口  
比例

### 原因:

- 中国国内的锰矿品位低，而且近乎衰竭
- 政府对当地的矿山要求越来越严格 – 进行监察，强制关闭不合格的矿山，敦促厂商的合并。因此国内矿的价格上升，而且加大了对锰矿的控制。
- 大约一半的国内矿是用于生产金属锰，进口的矿更适合于中国正在增长的锰合金产业

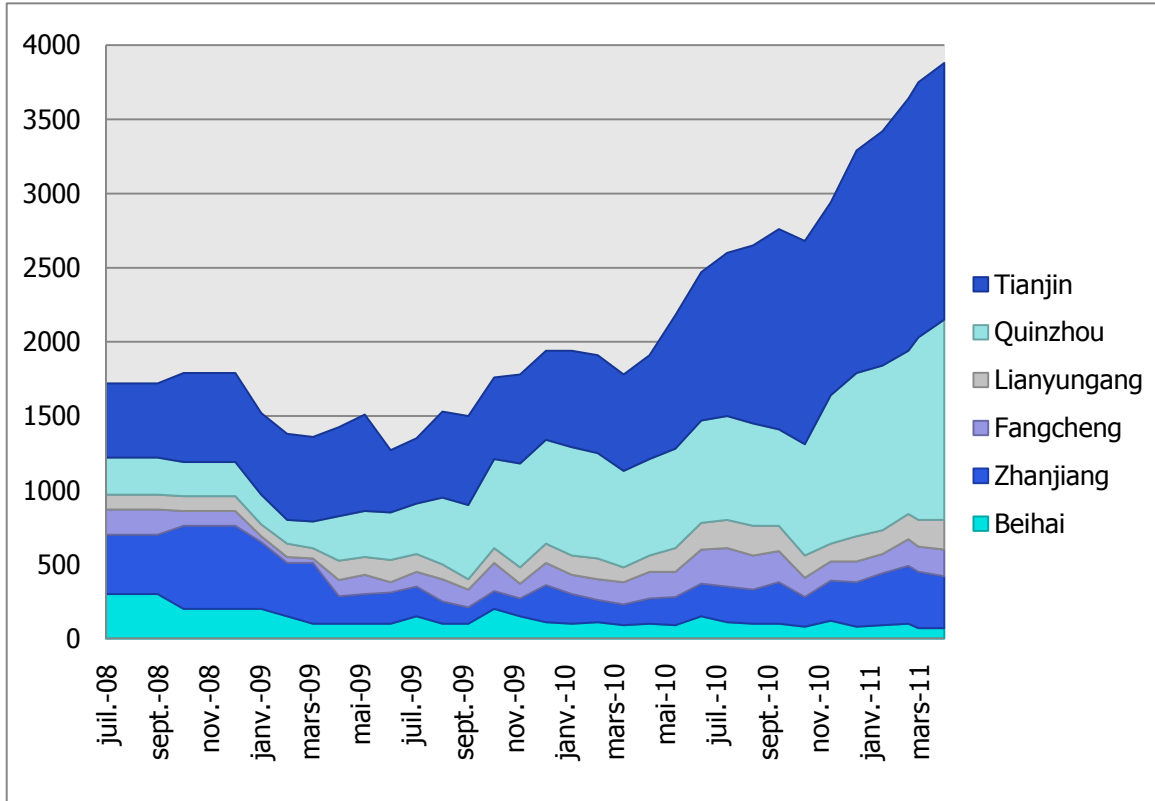
## 3.3 中国创纪录的高港口库存水平打压了锰矿的市场价格...



- 年的第二季度中国的港口库存量大幅上升，同时增长态势贯穿2010年全年。到2011年4月，库存量达到了400万吨的水平。
- 厂商库存在2010年第三季度大幅上升，因此价格下跌。第四季度主要厂商调整了产量，使得库存受到了控制。

国际锰协统计的2011年第一季度锰矿库存量是早期的预计，实际很可能会比较低

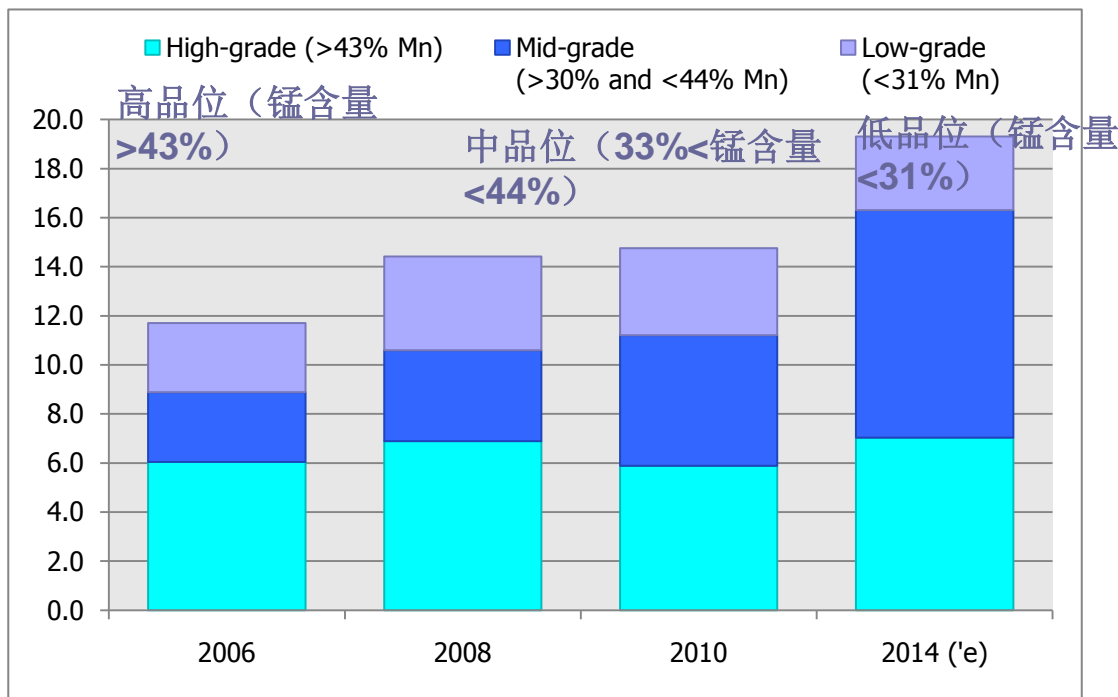
## 3.3 但是，中国的港口库存不是一个容易解决的问题



- 锰矿的采购价格更高，大部分在7美元每干吨度以上
- 人民币对美元升值，使得以美元标价的锰矿石价格更高
- 很多现有合同价格的锰矿是低质量的；新的高品位锰矿会使得这些库存更没有竞争力。

## 3.4 锰矿市场的变化蓝图

产能扩张和新项目的影响:



### 2014年的假设:

- 南非的3个新项目成功为市场提供更多的锰矿
- 由于锰矿衰竭和替代品的出现, 中国失去了300万吨含量为18%的锰矿产量
- 主要生产商会根据他们扩大的产能来生产
- 没有确定开始日期和年产能的项目除外

### 2006年以来锰矿供应的变化

1. 从几个主要供应国到供应来源的多样化
2. 价格的波动更大: 合同期限从年度、季度到月份不等。
3. 市场上出现了更多的中低品位锰矿

### 未来的状况

1. 大多数新的锰矿会来自南非 (主要是中品位矿, 锰含量为36-39%)
2. 很可能中国会降低低品位矿的产量

### 可能的限制因素/威胁:

1. 短期内供不应求: 南非的物流设施不能满足新的矿产的运输需求
2. 长期供过于求: 如果预计的需求最终没有出现, 那么太多的新锰矿会导致供过于求。

## 大纲

1. 全球钢铁
  1. 以中国为首，钢铁产量又回到了创记录的高产量
  2. 世界其它国家需要更长的恢复时间，但产量也已经达到了很高的水平
  3. 短期内不确定性仍然存在，但长期的发展基础良好
2. 锰合金
  1. 全球产量在恢复，但价格仍受阻
  2. 贸易量有所增长，但国内消耗量比出口更多
  3. 中国占全球产量和消耗量的一半（中国会成为未来的锰合金进口国？）
3. 锰矿
  1. 产量增长强劲但下半年会供过于求
  2. 贸易量加大，中国仍居全球首位
  3. 中国港口库存量创新高，打压了锰矿的市场价格
  4. 锰矿市场格局的变化
4. 关键点总结

## 关键点总结

1. 钢铁的年产量回到了创历史记录的高水平，大多数是由中国钢铁产量的增长所导致的。世界其它国家还没有回到最高的水平。短期来看不确定性因素存在，但长期的发展基础仍然是十分良好的。
2. 锰合金产量也已经回到了历史高位，但是市场仍然比较紧张。对国内生产愈发依赖。锰合金的价格对供求变化更加敏感，价格的波动范围较窄。
3. 在2009年产量缩小之后，锰矿厂商2010年产量达到历史高位，导致了供过于求以及价格的下跌。主要的生产商已经在2010第四季度开始降低他们的库存。
4. 中国的锰合金产量占世界的一半，进口大约60%的海上运输矿石，并且已经不再是一个主要的锰合金出口国。打算在市场引入新的矿石的锰矿供应商需要仔细考虑（1）中国未来的增长，尤其是锰单位需求；（2）低品位锰矿资源是否还有、是否可用；（3）主要新项目在中长期的可行性。



Thank you. Any questions?  
谢谢。有问题么？

Or contact us at: [stats@manganese.org](mailto:stats@manganese.org)

