

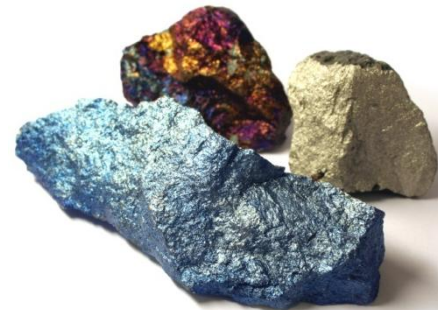


2010 全球锰矿和合金综述

Mark Camaj

国际锰协市场分析师

第三届国际锰电解产品市场高峰论坛
暨国际锰协第八届电解产品中国会议
昆明佳华广场酒店
2011年4月1日





目录

1. 中国钢铁——全球产量的一半,坚实的基础
2. 其他国家——应该更积极
3. 2010年锰合金供需——全球复苏
4. 锰合金贸易发展
5. 2010年锰矿供给——高速增长,库存增加
6. 锰矿贸易——交易量增加,中国依然处于首位
7. 中国的锰矿需求——国内和进口
8. 中国合金——占世界产量和消费量的一半
9. 2010年锰矿的驱动力
10. 关键点总结

目录

1. 中国钢铁——全球产量的一半,坚实的基础
2. 其他国家——应该更积极
3. 2010年锰合金供需——全球复苏
4. 锰合金贸易发展
5. 2010年锰矿供给——高速增长,库存增加
6. 锰矿贸易——交易量增加,中国依然处于首位
7. 中国的锰矿需求——国内和进口
8. 中国合金——占世界产量和消费量的一半
9. 2010年锰矿的驱动力
10. 关键点总结

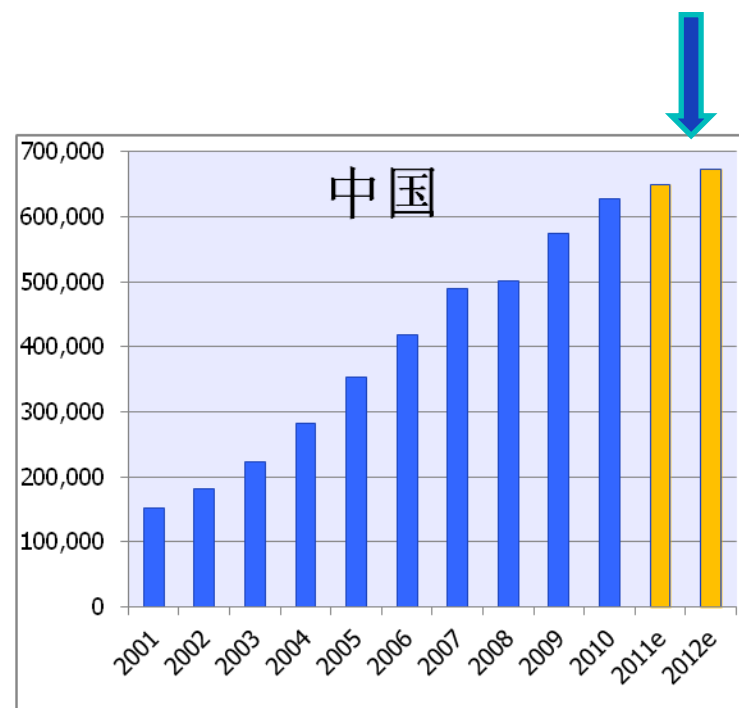
1. 中国钢铁——全球产量的一半，坚实的基础

中国钢铁产量增长示意图：

	2012年后		
	若增长率为0	若增长率为3.5%	若增长率为6%
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

预计未来两三年增速将会放缓，
但2012年产量还是应该会比2010年增长将近五千万吨

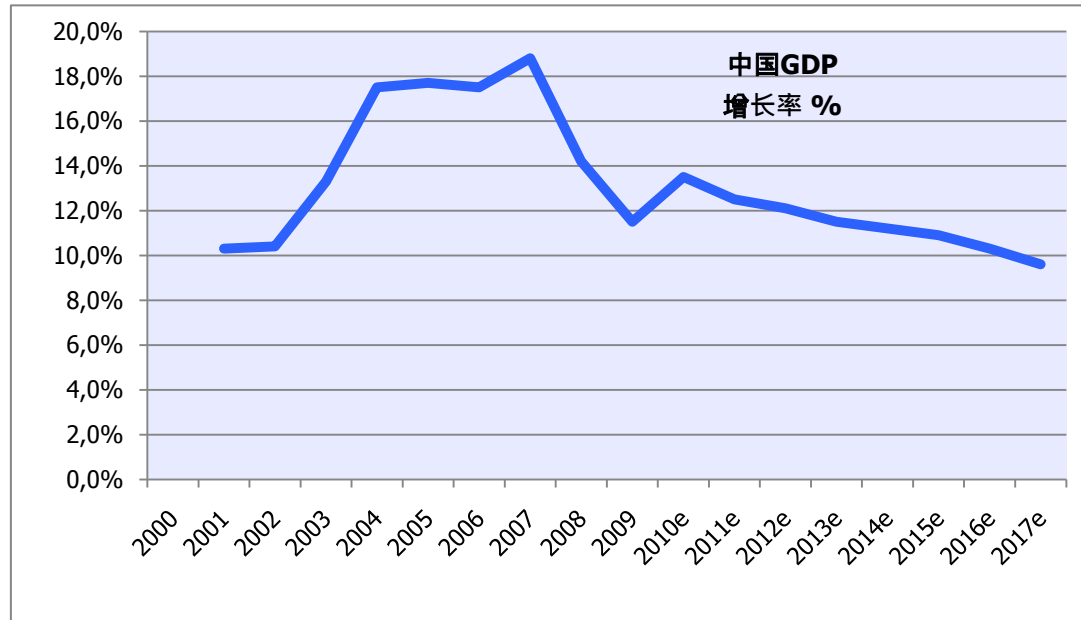
2011和2012年的计划年增长率为4%



1. 中国钢铁——全球产量的一半，坚实的基础

	中国GDP增长率%
2000	
2001	10.3%
2002	10.4%
2003	13.3%
2004	17.5%
2005	17.7%
2006	17.5%
2007	18.8%
2008	14.2%
2009	11.5%
2010e	13.5%
2011e	12.5%
2012e	12.1%
2013e	11.5%
2014e	11.2%
2015e	10.9%
2016e	10.3%
2017e	9.6%

e: 预计



预计增速会放缓但是未来5到7年的GDP年增长率应该还是会在10%

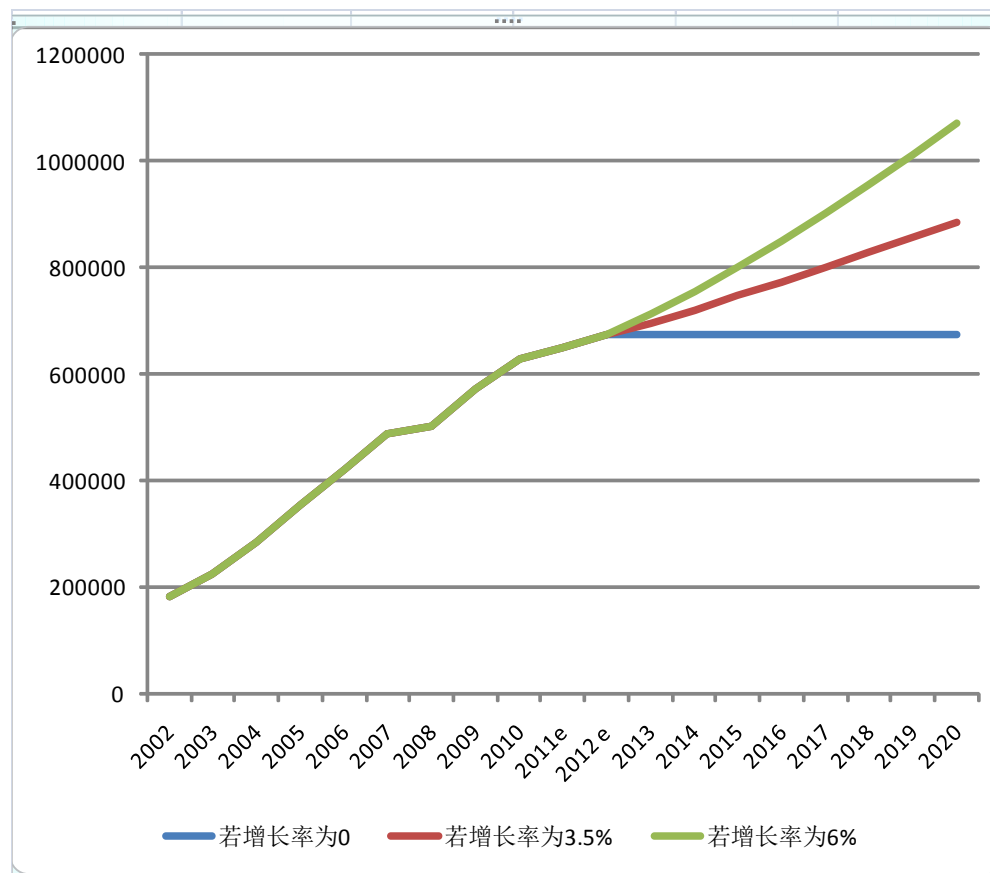
政府关注可持续增长，目的在于应对：

- 增长中的环境影响
- 社会公平和财富分配
- 通胀压力——特别是不动产和食品

1. 中国钢铁产量——2001年至2010年的复合年均增长率达17%

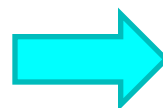
中国钢铁产量增长示意图：

	2012年后		
	若增长率为0	若增长率为3.5%	若增长率为6%
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



如果2012年后的钢铁产量年增长率为：

- 3.5% 那么到2020年总产量则为 8.86亿吨
- 6% 那么2012年总产量为10.7亿吨

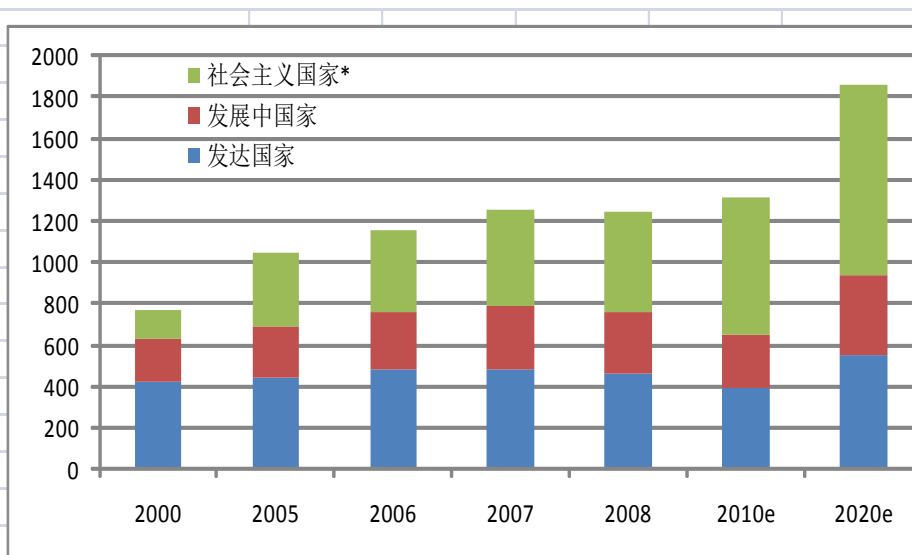


锰的需求也同样增长

2. 其它国家——应该更积极

全球钢消费 -- 钢产品法								复合年增长率
	2000	2005	2006	2007	2008	2010e	2020e	2008-2020
发达国家	426.4	443.6	483.3	483.6	461.1	389.6	547.7	1.40%
发展中国家	205.0	248.2	279.1	308.5	301.1	265.0	389.6	2.20%
社会主义国家*	138.1	357.5	393.7	461.1	485.9	659.2	921.2	5.50%
全球总量	769.5	1049.3	1156.1	1253.2	1248.1	1313.8	1858.5	3.40%

*社会主义国家包括中国、朝鲜和越南



除中国以外没有牛市，但是未来十年的需求应该稳步增长：

- 发达国家复合年增长率为1.4%
- 除社会主义国家以外的发展中国家的复合年增长率为



除社会主义国家外的需求：
到2020年提升43% (2.83亿吨)

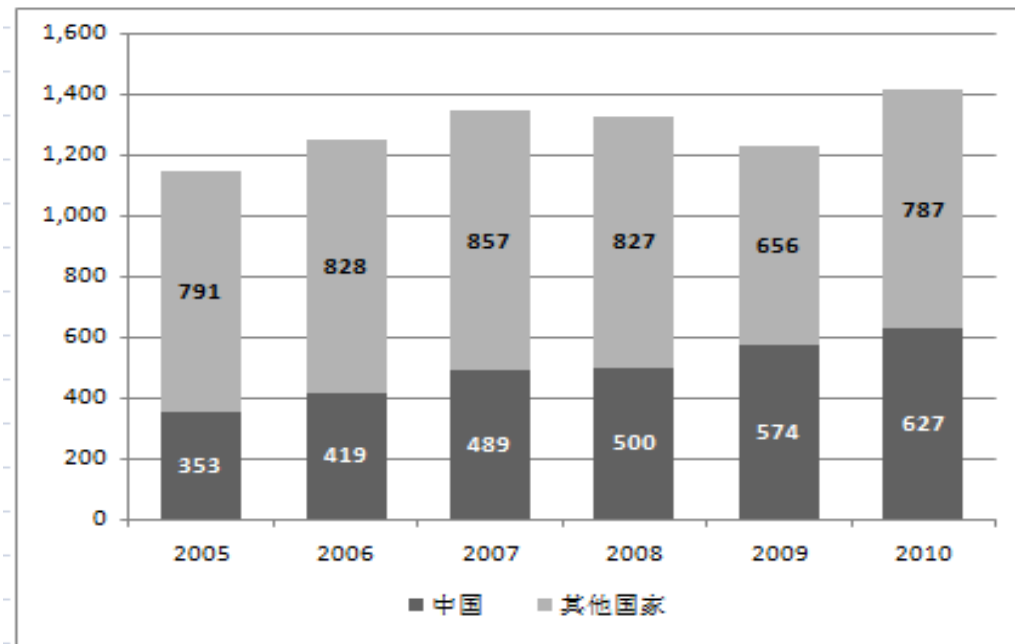
全球需求提升5.45亿吨

2. 其它国家的钢铁行业——应该更积极

粗钢产量 (百万吨)

	世界	中国	其他国家
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

粗钢产量 (百万吨)



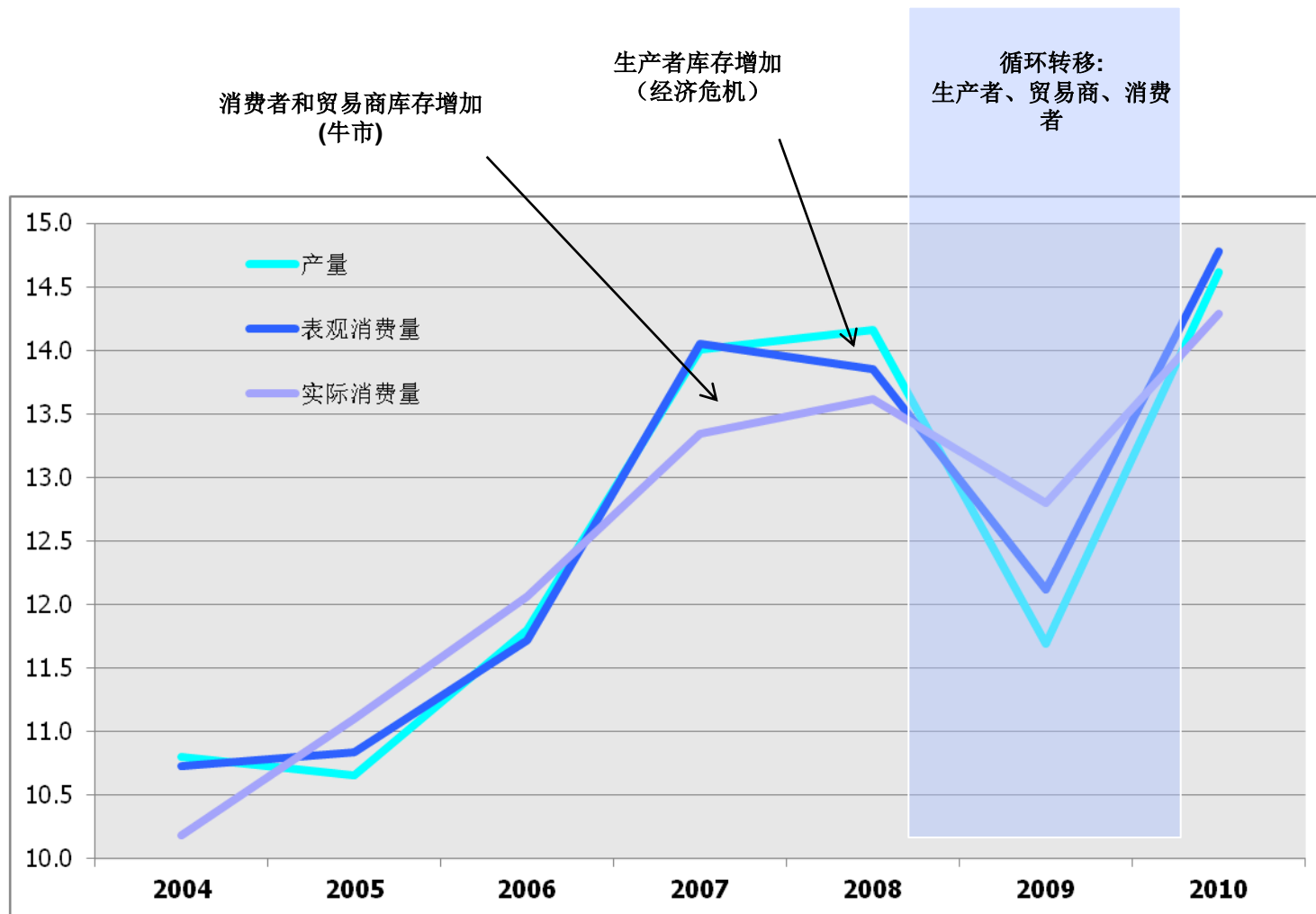
2010年其它国家产量为7.8亿吨
WSD 预测2020年需求为9.37亿吨

目录

1. 中国钢铁——全球产量的一半,坚实的基础
2. 其他国家——应该更积极
3. 2010年锰合金供需——全球复苏
4. 锰合金贸易发展
5. 2010年锰矿供给——高速增长,库存增加
6. 锰矿贸易——交易量增加,中国依然处于首位
7. 中国的锰矿需求——国内和进口
8. 中国合金——占世界产量和消费量的一半
9. 2010年锰矿的影响因素
10. 关键点总结

3. 2010锰合金需求和供给——全球复苏

(锰合金总量 百万吨)



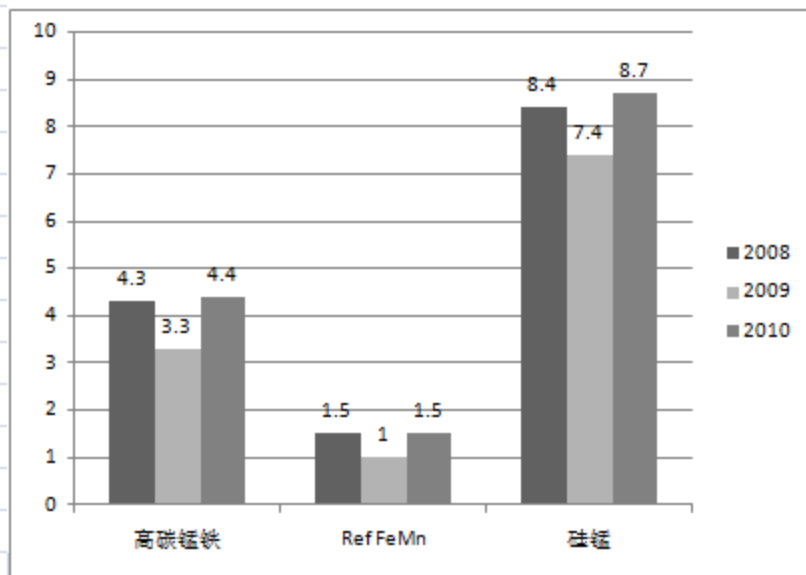
3. 2010锰合金供给 ——创纪录的产量

(锰合金总产量 百万吨)

锰合金产量(百万吨)

	高碳锰铁	精炼锰铁	硅锰
2008	4,3	1,5	8,4
2009	3,3	1	7,4
2010	4,4	1,5	8,7

锰合金产量 (百万吨)



2010年所有三种类型的锰合金产量增势强劲

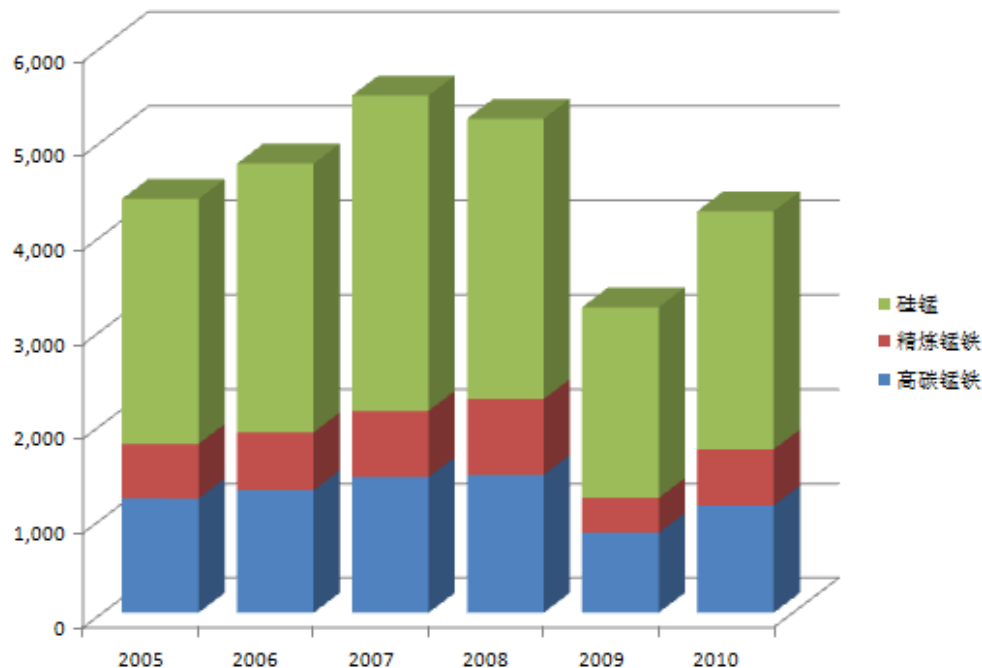
- 高碳锰铁在去年降至330万吨后增长33%至440万吨

- 精炼锰铁增长最多，增长50%至1.50万吨。这反映了工业化国家钢铁部门境况得到改善，从而生产了更多的有附加值的钢铁产品

- 2010年硅锰增长18%至870万吨，2009年由于基础设施建设的需求刺激，硅锰的增长最为迅速，这使得它在去年的增长率相对较少

4. 锰合金贸易发展

年份	能够统计的锰合金进口量 (1000吨)		
	高碳锰铁	精炼锰铁	硅锰
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	1,137	594	2,522



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，但是买入相对疲软

(部分国家2010年12月的贸易数据尚未获得)

购买力成为必要条件，库存不高>> 有足够现货可用但是对于主要进口国家而言却不足

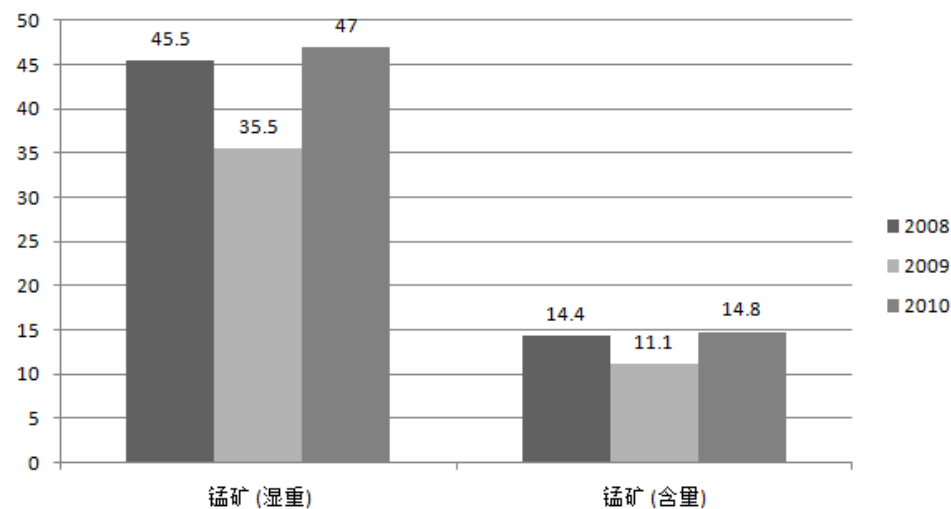
目录

1. 中国钢铁——全球产量的一半,坚实的基础
2. 其他国家——应该更积极
3. 2010年锰合金供需——全球复苏
4. 锰合金贸易发展
5. 2010年锰矿供给——高速增长,库存增加
6. 锰矿贸易——交易量增加,中国依然处于首位
7. 中国的锰矿需求——国内和进口
8. 中国合金——占世界产量和消费量的一半
9. 2010年锰矿的影响因素
10. 关键点总结

5. 2010锰矿供给 ——增长强劲，库存增加

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2009年库存清理后，锰矿生产率在2010得到提升

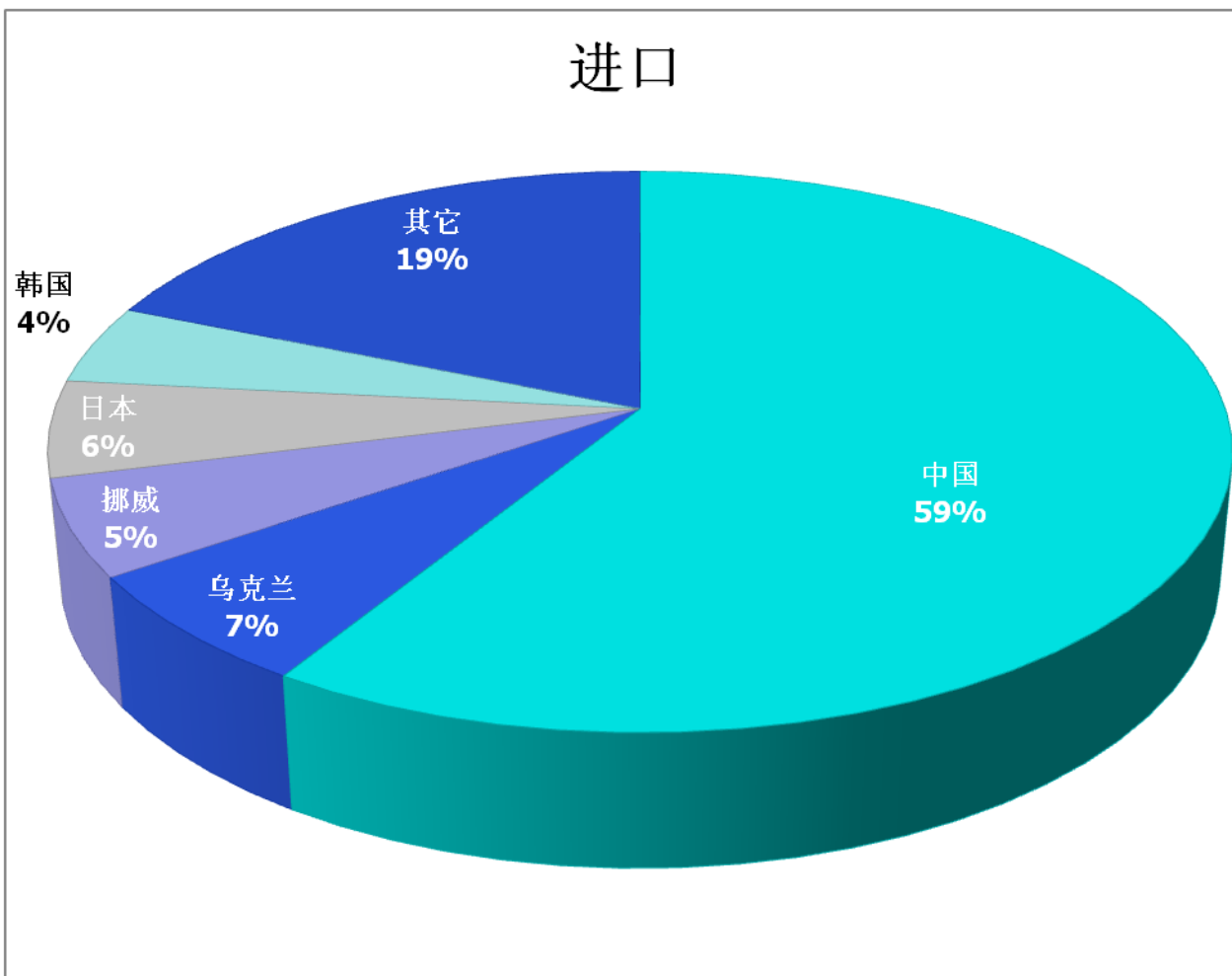
在2008年4季度和2009年早期库存增加后，生产厂商采取的行动：

- 减少产出>> 2009年产出降至1100万吨锰单位
- 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
- 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，并导致4季度产出减少

2010年总产量为创纪录的1480万吨

6. 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)



进口 锰矿 (百万吨)	
中国	11,6
乌克兰	1,3
挪威	1,1
日本	1,1
韩国	0,9

进口总量	19.7
------	-------------

**2010年进口申报总量
2010 = 2000万吨**

中国:

- 进口量在任何其它国家的十倍以上
- 接近总量的60%

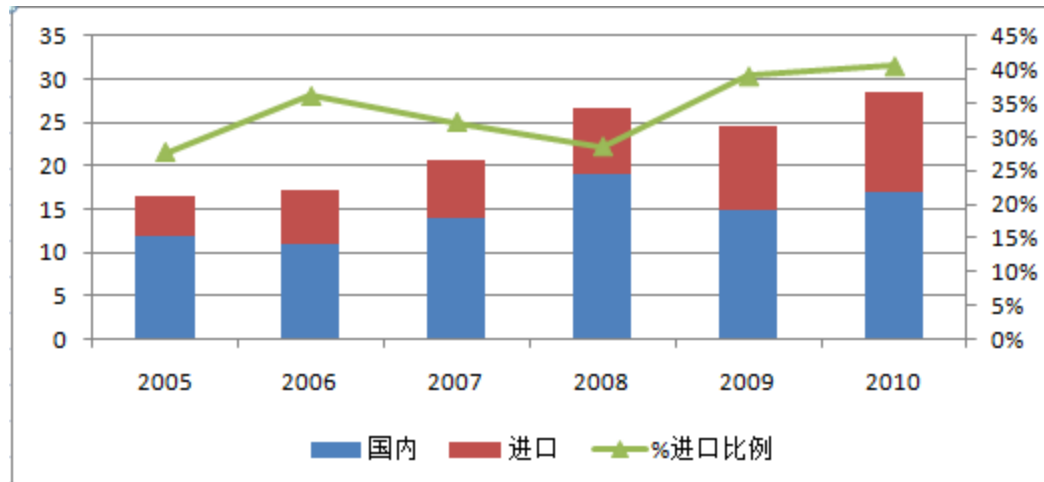
目录

1. 中国钢铁——全球产量的一半,坚实的基础
2. 其他国家——应该更积极
3. 2010年锰合金供需——全球复苏
4. 锰合金贸易发展
5. 2010年锰矿供给——高速增长,库存增加
6. 锰矿贸易——交易量增加,中国依然处于首位
7. 中国的锰矿需求——国内和进口
8. 中国合金——占世界产量和消费量的一半
9. 2010年锰矿的影响因素
10. 关键点总结

7. 中国锰矿需求- 大规模的国内生产

中国锰矿 (湿重)
百万吨

	国内	进口	总需求	%进口比例
2005	12	4.6	16.6	28%
2006	11	6.2	17.2	36%
2007	14	6.6	20.6	32%
2008	19	7.6	26.6	29%
2009	15	9.6	24.6	39%
2010	17	11.6	28.6	41%

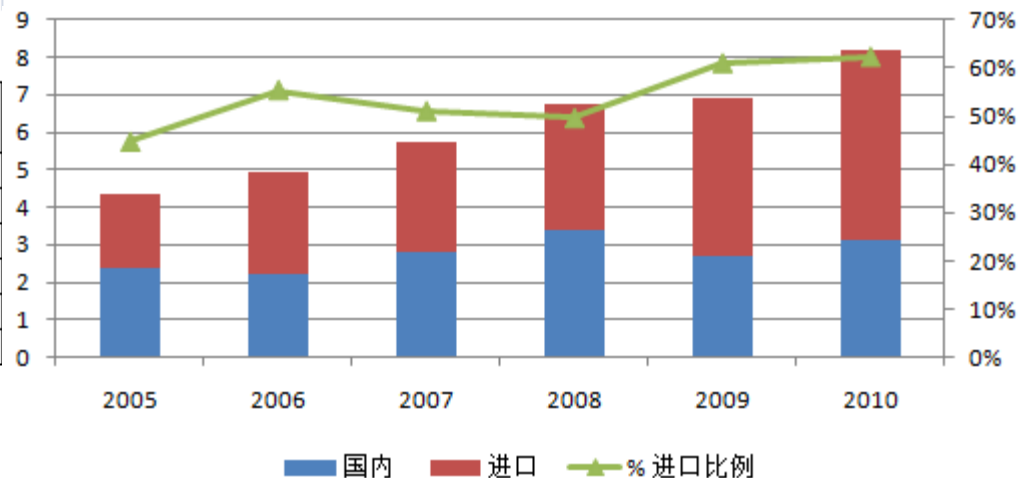


- 过去3年里，中国每年生产了超过1500万吨锰矿，比它进口的湿吨数要大得多然而，
- 中国的国内锰矿品位低 (平均在18%)，而进口的平均品位在42-44%之间因此...

7. 中国锰矿需求 -2010年进口量占需求的60%

中国锰矿 (锰单位)
百万吨

	国内	进口	总需求	% 进口比例
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%

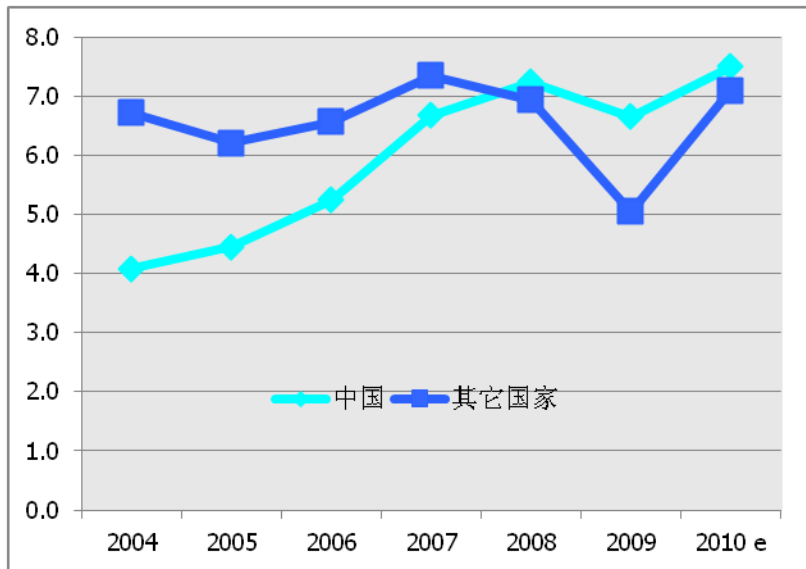


2010年进口锰矿占到中国表观需求的60%

原因:

- 国内锰矿品位低并且正在枯竭
- 政府对本地矿企的要求越来越严格——安全检查、强制关停、促进企业合并>> 价格提升，而可用率却在收缩
- 大约1/2的国内锰矿在锰金属的生产中消耗掉，进口锰矿是适用于锰合金行业的生产

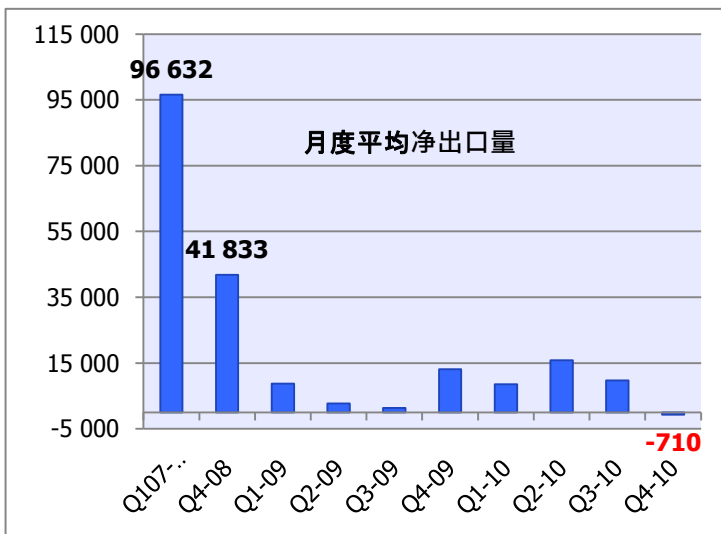
8. 中国合金- 国内聚焦



锰合金产量

	中国	其它国家	全球
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

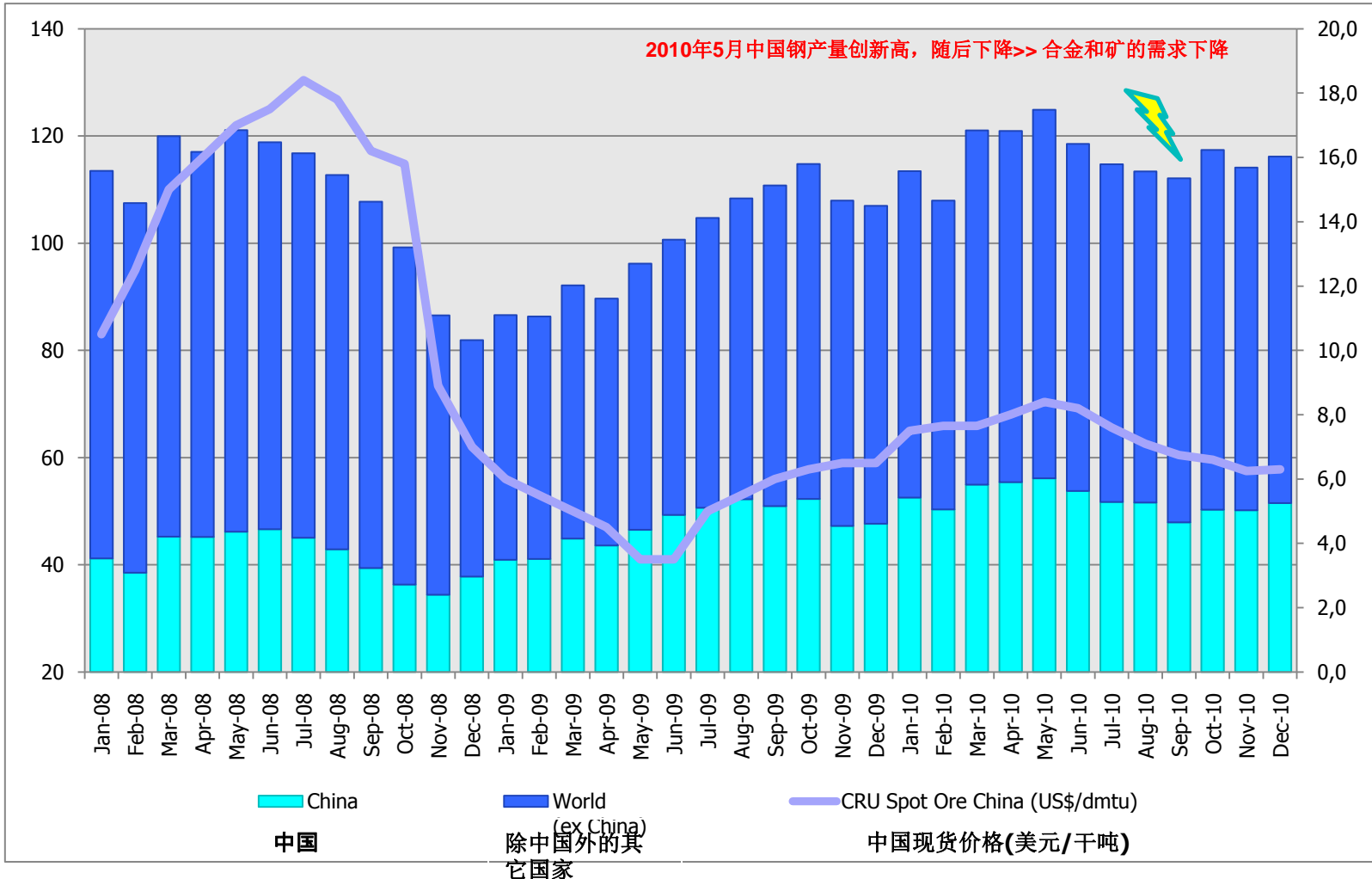
- 全球超过一半的合金在中国生产
- 曾经是全球最大的锰合金供应者
- 由于缺乏竞争力——高成本（能源、劳动力、环境、进口矿），出口降至非常低的水平，并且政府加征**20%**的出口关税
- 几乎所有本地生产的合金都销往中国钢厂



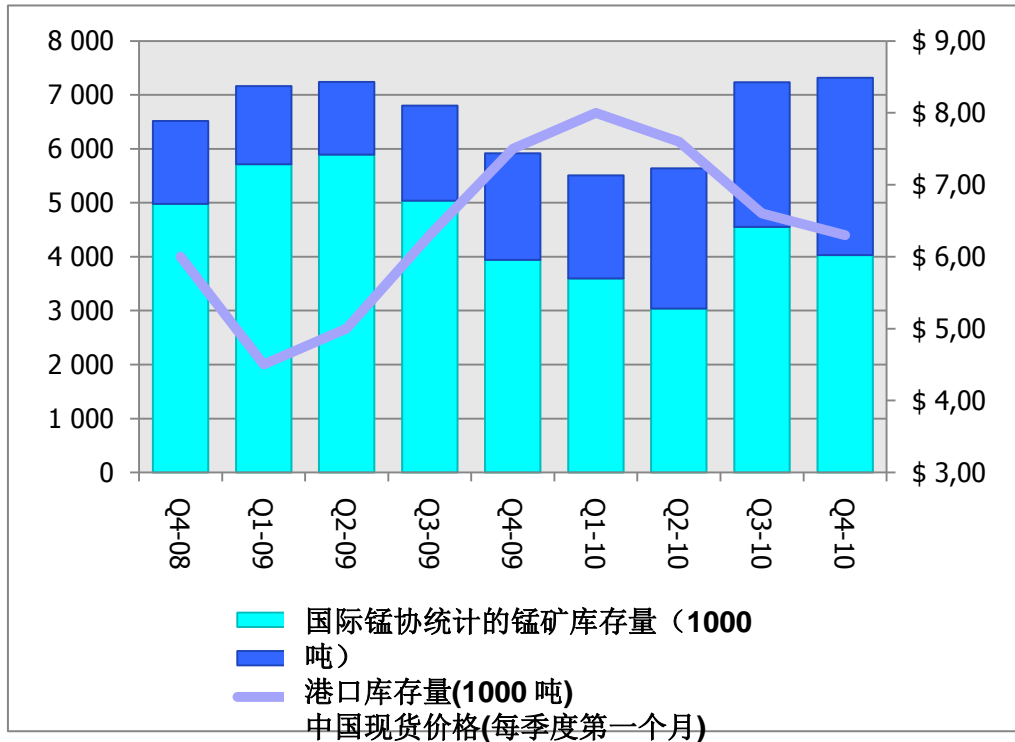
概况

1. 中国钢铁——全球产量的一半,坚实的基础
2. 其他国家——应该更积极
3. 2010年锰合金供需——全球复苏
4. 锰合金贸易发展
5. 2010年锰矿供给——高速增长,库存增加
6. 锰矿贸易——交易量增加,中国依然处于首位
7. 中国的锰矿需求——国内和进口
8. 中国合金——占世界产量和消费量的一半
9. 2010年锰矿的影响因素
10. 关键点总结

9. 锰矿的影响: 为什么钢铁年产量达到历史新高, 但是价格却没有回到危机前的水平?



9. 锰矿的影响因素：港口存货和供应商存货

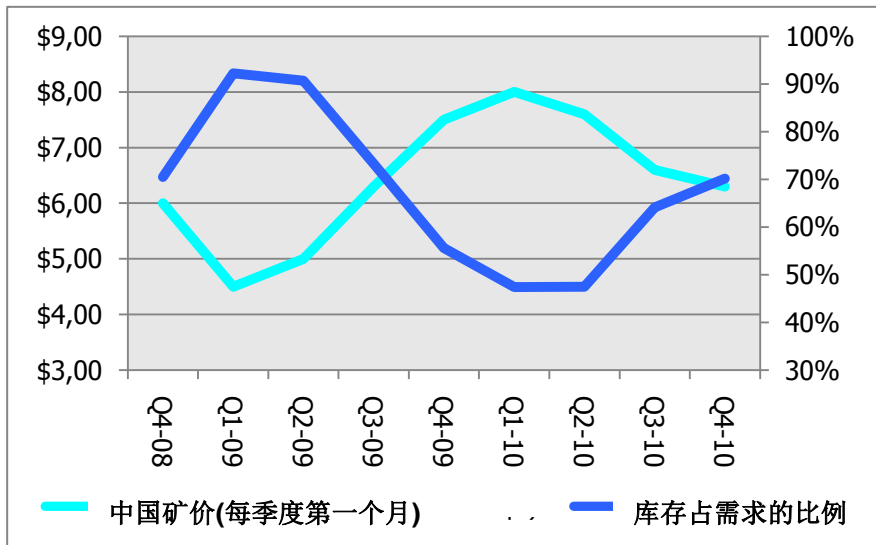
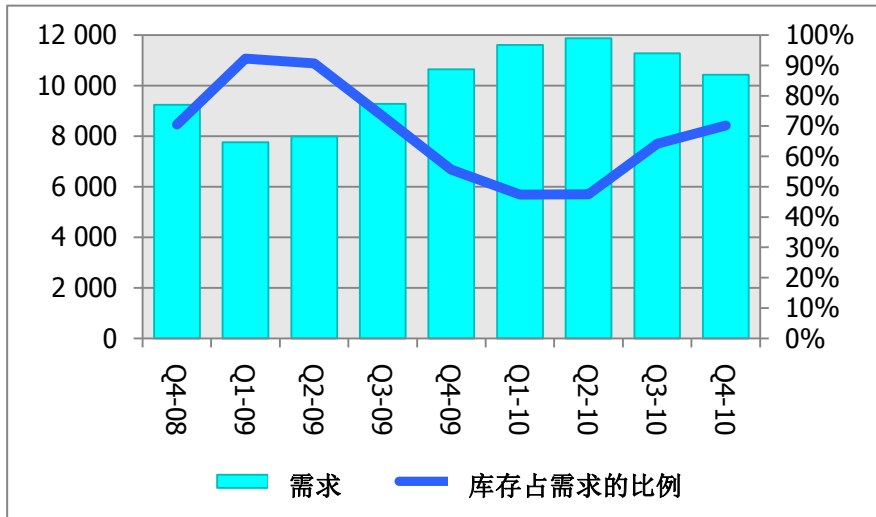


1. 中国政府的减排措施使得2010年下半年的钢铁和合金产量下降

2. 这超出了矿企的语气并导致存货增加，矿企和中国港口的矿价都在下降

3. 四季度：生产者显著降低了库存，但是港口库存再度升高

9. 锰矿影响因素: 库存占每单位需求的比例



反应矿价的最好的指标之一就是每单位需求的库存量

2010年发生了什么:

三季度需求回调，并在四季度大幅下降，主要是由于中国的节能减排。

三季度，生产者和港口的库存显著增加，四季度幅度稍减（作为回应，生产者在四季度减少了产出）

四季度末，库存量约占真实需求的70%

概况

1. 中国钢铁——全球产量的一半,坚实的基础
2. 其他国家——应该更积极
3. 2010年锰合金供需——全球复苏
4. 锰合金贸易发展
5. 2010年锰矿供给——高速增长,库存增加
6. 锰矿贸易——交易量增加,中国依然处于首位
7. 中国的锰矿需求——国内和进口
8. 中国合金——占世界产量和消费量的一半
9. 2010年锰矿的影响因素
10. 关键点总结

关键

1. 钢铁年产量创历史水平：中国产量上升，其它国家紧随
2. 在经过一年的缩减库存以后，2010年合金产量回到2008年水平，供需开始靠拢，相对于2008年，供需之间的差距减少
3. 2009年以来，合金贸易量显著增加，但还是落后于2008年，主要由于购买力贫乏
4. 矿工将产量推至历史纪录水平，但被迫接受第三季度的刹车——库存增加。中国需求放缓是由于不可预见的节能减排项目，而政府在其中起到了关键作用。
5. 进口矿在中国持续占据主流地位，总计1100万湿吨，而2010年全球总共进口了2000万吨，这超过全球产量的40%，而这个比例若以锰单位计算则会更高。
6. 中国港口库存总量相当于3个月的进口量，这些矿的“来源和质量”尚不清楚，对于多少量的库存在现在才是“正常”也是一样。这些问题的答案能够帮助我们确认这些库存是否可以成为锰矿市场走势的特殊指标。



谢谢

提问时间

Or contact us at: stats@manganese.org

