

## 中华商务网小金属 VIP 周刊

**1.6-1.10**

联系我们:

北京创意坊科技有限公司

地址: 北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

邮编: 100022

电话: +86-10-58303336

## 目录

小金属一周评述 .....	3
硒评论 .....	3
铋评论: .....	4
铟评论: .....	5
镉评论: .....	5
碲评论: .....	6
锗评论: .....	6
镓评论: .....	6
汞评论: .....	7
价格行情 .....	7
MB 英国金属导报价格 .....	7
欧洲鹿特丹小金属价格 .....	8
国内一周小金属价格汇总 .....	8
一周市场动态回顾 .....	9
不畏双反 全球太阳能光伏股狂飙 .....	9
上海晋能锰矿业务再创新高 .....	9
澳大利亚黑德兰港 12 月锰矿出口量环比下滑 17% .....	9
铜陵有色打造铜产业集群 .....	9
五矿发展涨停 黑金属资产价格有望迎来升势 .....	10
金贵银业拟发行不超过 5876 万股 1 月 17 日申购 .....	10
泛亚交易所与华澳信托合作将向小金属注入更多资金 .....	10
ST 株冶预计 2013 年扭亏“保壳”梦成真 .....	11
天业集团成为电石法聚氯乙烯率先实现低汞化企业 .....	11
砷化镓厂 12 月营收回温 .....	11
IGZO 蔚为面板主流 POLYERA 加码投入研发 .....	12
巴克莱: 砷化镓短线料回温 审慎看产业结构 .....	12

## 小金属一周评述

硒评论：

### 下游需求谨慎 硒价上涨有限

中商网讯：本周电解锰市场行情没能在继续支撑，后期价格走势小幅下跌。目前，电解锰厂商最新报价在 12750-12850 元/吨，这较上周五的 12800-12900 元/吨的价格，平均下跌了 50 元/吨；主流出货价格在 12750-12800 元/吨。据了解，前期电解锰厂商报价坚挺，但随着行情的逐渐走弱，现货供应的增加，厂商出货变得积极，现货价格小幅走低。

国外硒市行情持续坚挺，现货交易冷清。连续 2 个月的时间，MB 市场硒报价均稳定在 24-28 美元/磅。据国内硒进口表示，现在国外硒价一直报稳，供应商的价格也较坚挺，所以我们暂时并不会采购，还好继续观望为主。

本周初期，国内硒市场行情有所好转，二氧化硒价格小幅上调，但涨价似乎只是单方面的热度，下游电解锰厂商依旧不买账。目前，二氧化硒价格在 255-265 元/公斤僵持，较上周五的 250-260 元/公斤，平均上涨了 5 元/公斤。据了解，而近期二氧化硒价格持续坚挺，元旦节后，一些电解锰厂商询盘表现较积极，市场整体的活跃度提升；增加了二氧化硒厂商涨价的信心，价格随之小幅上涨。从目前的交易来看，电解锰厂商的实际采购还是较谨慎，对于高幅价格还是难以接受，当前市场的主流成交价格在 255-260 元/公斤。

国内硒粉市场行情走势持续稳定。含量 99.9% 硒粉价格依旧坚挺在 380-400 元/公斤；99.99% 硒粉价格在 400-420 元/公斤。本月底即将迎来春节，这周以及下周将会是下游厂商采购补货的黄金期。部分厂商表示成交有所增加，并对下周市场需求抱有期待。据了解，虽然现在交易显弱，但现在厂商报价十分坚挺，受到成本支撑，短期还会继续报稳。三菱等品牌硒粉报价在 410-430 元/公斤，成交价格多偏低幅；住友、比利时、德国等硒粉价格在 380-400 元/公斤。

本周处于春节前采购的第一个黄金周，下游终端采购商询盘略显积极，但实际的采购意向还是较为谨慎，实际的采购成交价格也多是偏低幅为主。买卖双方均较坚持，价格处于上下

两难局面。预计下周还将是采购的黄金期，终端消费市场的刚需采购照旧，但成交价格以及成交量方面均有待继续跟进。（中华商务网小金属频道 请勿转载）

铋评论：

### 买盘再度跟进 国内外铋价双双上扬

中商网讯：本周国内外铋锭市场行情走势再度反弹，尤其是国内现货市场，价格走势继续攀高。起初，国内一家主流铋厂商在市场上采购现货，整体行情表现坚挺，但价格变化不大。但随后另一家厂商也在市场上积极采购，双方竞相买货，再度带热了铋锭市场的活跃气氛。持货商出货谨慎，现货市场货源紧张，价格不断高涨。

本周，MB 市场铋最新报 8.9-9.4 美元/磅，低幅上涨了 0.2 美元/磅。同时，随着国内铋价的上涨，国内铋出口市价格平均上涨了 0.1 美元/磅，最新报 9.1-9.3 美元/磅。虽然价格上调，但国外的采购仍显乏力，询盘有限，对于国内厂商所给予的报价，多数国外采购商或难接受，因此实际成交也较清淡。

由于本周国内主流铋厂商再度在市场上积极买货，受此带动，国内铋锭价格再度上涨。目前，现货市场精铋最新报价在 122500-123500 元/吨，较上周五的 121000-122000 元/吨，平均上涨了 1500 元/吨。据了解，现在采购商很难采购到合适的现货，因为不少厂商现在都在生产之前的期货订单，到春节前基本不会出售现货；再加上上月铋市行情持续上扬，一些厂商的库存消化的也差不多了，所以现货也较有限；贸易商基本也如此，现在价格上涨，也难补到合适价格的现货。由于现货采购困难，且厂商的采购量较大，为了能够尽快买到现货，采购商甚至能够接受 125000 元/吨的价格。

由于原料铋锭的价格上涨明显，氧化铋行情走势也在不断跟进，现货价格水涨船高。目前，氧化铋市场最新价格在 122000-124000 元/吨，这较上周五的 120000-122000 元/吨，平均上涨了 2000 元/吨。据国内最大的氧化铋厂商表示，节前下游电子市场的采购需求一般，实际成交有限，由于多数都是老客户采购，所以成交价格基本在 121000-122000 元/吨。其他氧化铋厂商出货量小，价格相对较高，基本在 124000-126000 元/吨。

铋锭价格走势持续升温，持货商看涨心态也更加坚定。现在市场粗铋采购较困难，精铋现货也略显紧张，而主流厂商的采购意向也是十分明确的，所以，下周铋锭市场还将有望继

续上扬，现货价格也将再攀新高。（中华商务网小金属频道 请勿转载）

#### 钢评论：

中商网讯：国内钢市行情依旧紧张，价格走势坚挺平稳。虽然现货市场交易持续显弱，但原料采购困难，厂商出货仍旧坚挺。目前，国内精钢价格在 4680-4730 元/公斤。国外 MB 市场价格也继续以稳为主，价格在 650-700 美元/公斤。

国内粗钢市场一直处于紧张的状况，再加上现在季节性因素，天气寒冷，采购、加工、运输等都是十分困难的事情。目前，国内粗钢价格在 4400-4450 元/公斤。据精钢厂商表示，现在采购粗钢的价格在 4450 元/公斤，但我们想在 4400 元/公斤附近补货，存在一定差异，所以采购的合适价格的粗钢还是十分困难。

目前来看，虽然钢市场的投资需求有所减弱，但厂商报价一直坚挺，原料一直处于紧张状态，短期价格走势将会继续坚挺，当然，不排除小幅上涨的可能性。

#### 镉评论：

中商网讯：镉锭市场行情持弱，价格走势依旧低位运行。目前，国内市场镉锭价格相对稳定，厂商报价还是在 16000-16500 元/吨，主流成交价格在 16000 元/吨。

据了解，现在湖南地区主流镉锭厂商报价在 16000-16200 元/吨，出货成交价格一般在 16000 元/吨。据厂商表示，现在终端市场需求仍然较弱，若是采购量大的老客户，15800 元/吨的价格也会出货。

近期国外镉市场价格一直报稳，由于国内镉市运行迟缓，再加上年底，部分进口商出货积极性有所加强，进口镉锭价格有所下滑。目前，进口镉锭价格在 15500-16000 元/吨，成交一般在 15500 元/吨，部分厂商量大出货价格在 15000 元/吨。

**碲评论:**

中商网讯：元旦节后，国内外碲锭市场行情依旧低迷，现货市场价格变化不大。随着春节的临近，终端市场询盘略有好转，实际现货成交也有增加。目前，国内碲锭市场价格依旧在 780-800 元/公斤坚挺，个别小厂价格相对较低，在 750 元/公斤附近。

据广东地区较大碲厂商表示，目前的报价在 790 元/公斤，较节前持稳，出货价格也继续维持在 780-800 元/公斤。节后碲锭市场询盘采购有所好转，主要是下游的制冷行业春节期间的提前备货，采购量稍有增加。

贸易商报价基本也是以稳为主，出货价格在 780 元/公斤附近。据其表示，近期终端市场询盘是有增加，成交也有明显好转，但市场整体运行较缓慢，所以现在只是在消化库存，并没有补货的想法。

**锆评论:**

中商网讯：本周，国内外锆市场依旧持稳运行，价格也很稳定。国内锆锭价格还是在 11600-12000 元/公斤，云南地区主流厂商报价在 12500 元/公斤。欧洲鹿特丹市场锆锭报价在 1820-1870 美元/公斤。

二氧化锆市场亦如此，价格不变，需求清淡。国内市场价格在 8000-8500 元/公斤，主流厂商报价在 8500-8700 元/公斤。MB 金属导报价格在 1275-1350 美元/公斤；欧洲鹿特丹市场报价在 1300-1380 美元/公斤。

据了解，上周云南锆业发布公告，收到与客户签订的供货合同，合同总金额约 1.8 亿元人民币，主要产品为区熔锆锭，交付期限为 2014 年。其供货有可能就是去年 12 月国储局收储的 15 吨锆锭。由此看来，短期锆市场或将继续坚挺运行。

**镓评论:****金属镓需求清淡 跌无可跌**

中商网讯：本周金属镓市场报价继续持平，但成交依旧较淡。4N 金属镓主流价格在 1450-1500 元/公斤。

目前工厂报价较坚挺，基本保持在 1500 元/公斤以上。多表示出货压力不大。

上海贸易则反映，近期成交依旧不旺，也很少有节前备货的。金属镓报价在 1500 元/公斤，市场成交在 1450-1500 元/公斤。虽然高位成交不多，但也很少有低于 1450 元/公斤的价格。

整体来看今年需求量要弱于去年。一方面感觉下游需求不如往年，虽然有政策支持但很多项目也还没有开展起来，LED 行业也基本处于饱和状态。另外产业链资金紧张。下游企业回款也比较慢，很难现款现货。但目前工厂报价比较坚持，预计目前价格应该会稳住。

另外，泛亚最新遵铝牌金属镓挂牌价为 1400 元/公斤。

汞评论：

### 需求清淡 汞价低位盘整

中商网讯：不少供货商期望元旦节后市场能有所改善，但从目前反映来看市场整体依旧较平淡。本周精汞含票报价在 58-59 万元/吨，收货价 56-57 万元/吨，税前报价保持在 47-48 万元/吨，收货价格在 45-46 万元/吨。

厂家表示，目前行情还比较稳定，成交也不多，今年有几个大的用户也还没有采购。随着月中以后，要货的少了，工厂也会陆续休假，节前行情基本不会变了，看节后。一般春节期间工厂也都停止生产，开工也都比较晚，所以一般春节后市场都会习惯性的上涨。但经过这两年的大起大落，供应商对也较为谨慎，稳健操作。

PVC 市场货源充足，下游需求平淡。汞触媒市场价格依旧较混乱。高汞触媒主流价格集中在 6.5-6.6 万元/吨，低汞触媒主流成交集中在 6.0 万元/吨，并不乏低价成交。有工厂表示，因为产品质量稳定所以长期使用基本稳定，当然价格也略高一些。但部分资金有压力企业价格会略低一些，另外市场货品质量也良莠不齐价格也高低有别。但同业竞争确实也一定程度摊薄了厂家利润。

## 价格行情

### MB 英国金属导报价格

MB 小金属价格

**CRW (COBALT REPORT WEEKLY)** 联系人：朱海燕 电话：010-58303336  
仅供企业内部参考，请勿传播

日期	硒(美元)		铋(美分)		镉(99.95美分)		镉(99.99美分)		钢(美元)		粗钢(元)		二氧化锗(美元)	
1-3	24	28	8.7	9.4	80	90	84	94	650	700	4350	4400	1275	1350
1-8	24	28	8.9	9.4	77.5	87.5	81.5	91.5	670	700	4350	4400	1275	1350

## 欧洲鹿特丹小金属价格

欧洲鹿特丹小金属价格一周汇总																	
日期	硒(美元/磅)		铋(美分/磅)		镉(99.95美元/磅)		镉(99.99美元/磅)		钢(美元/公斤)		锗(元/公斤)		二氧化锗(美元/公斤)		镓(美元/公斤)		
1-3	27	30	8.7	9.3	0.9	0.95	0.95	1	660	700	1820	1870	1300	1380	275	310	
1-6	27	30	8.7	9.3	0.9	0.95	0.95	1	660	700	1820	1870	1300	1380	275	310	
1-7	27	30	8.7	9.3	0.9	0.95	0.95	1	660	700	1820	1870	1300	1380	275	310	
1-8	27	30	8.7	9.3	0.9	0.95	0.95	1	660	700	1820	1870	1300	1380	275	310	
1-9	27	30	8.7	9.3	0.9	0.95	0.95	1	660	700	1820	1870	1300	1380	275	310	

## 国内一周小金属价格汇总

国内小金属价格一周汇总											
日期	硒粉 99.9%		二氧化硒		精钢		粗钢		锗锭		
1月6日	380	400	255	265	4680	4730	4400	4450	11600	12000	
1月7日	380	400	255	265	4680	4730	4400	4450	11600	12000	
1月8日	380	400	255	265	4700	4750	4400	4450	11600	12000	
1月9日	380	400	255	265	4700	4750	4400	4450	11600	12000	
1月10日	380	400	255	265	4700	4750	4400	4450	11600	12000	
单位	元/公斤										
日期	二氧化锗		镓锭		碲锭		铋锭		镉锭		
1月6日	8000	8500	1450	1500	780	800	121000	122000	16000	16500	
1月7日	8000	8500	1450	1500	780	800	121000	122000	16000	16500	
1月8日	8000	8500	1450	1500	780	800	121500	122500	16000	16500	
1月9日	8000	8500	1450	1500	780	800	122000	123000	16000	16500	
1月10日	8000	8500	1450	1500	780	800	122500	123500	16000	16500	
单位	元/公斤						元/吨				



## 一周市场动态回顾

### 不畏双反 全球太阳能光伏股狂飙

德国 Solarworld 旗下美国子公司在美国商务部提出对台湾太阳能电池厂启动「双反」制裁，此举对台系太阳能股仅「一日冲击」，昨（3）日随即恢复全面上扬局面，甚至连美国「本土」和大陆在美国挂牌的太阳能股，都出现狂涨局面，造成整个双反案「看不到输家」的有趣局面。

### 上海晋能锰矿业务再创新高

上海晋能作为中国最重要的锰矿进口商，2013 年锰矿进口量达到 118 万吨，再次打破了公司成立以来锰矿业务量的历史记录，进一步巩固了公司锰矿进口业务的行业领先地位。

2013 年，锰矿和合金市场复杂多变，上海晋能适应市场趋势和需求变化，在不断深化与国际各大矿山长期战略合作的基础上，根据铁合金生产企业控成本，挖潜力的需要，进一步加大高性价比新矿种的采购及市场开发，业务得到长足进步，业务链进一步稳固，为公司 2014 年业务深化发展奠定了坚实的基础。

### 澳大利亚黑德兰港 12 月锰矿出口量环比下滑 17%

根据黑德兰港港口管理局的数据，2013 年 12 月，澳大利亚黑德兰港的锰矿装运量总计 125,291 吨，月环比 11 月的 151,000 吨下滑 17.03%，同比增长 2.70%。

### 铜陵有色打造铜产业集群

1 月 8 日报道：记者近日采访铜陵有色(9.18, -0.08, -0.86%)相关负责人时了解到，从 1996 年上市的 17 年以来，公司总资产增至 398.93 亿元，增长 85.35 倍；主营业务收入 772.58 亿元，增长 65.15 倍；净利润增至 9.24 亿元，增长 18.25 倍。17 年来公司分别进行了“十送十”、“十送五”两次高送转，并累计向股东派发现金红利 17.21 亿元。

## 五矿发展涨停 黑金属资产价格有望迎来升势

停牌将近半年，1月4日刚刚发布重大重组公告的五矿发展，在1月6日开盘后便被封涨停。

根据1月4日五矿发展发布的公告显示，公司拟向大股东发行股份购买其持有的两个矿业公司100%股权，交易标的预估值约为99.27亿元。

也就是说，之前一直被作为稀土融资平台的五矿发展，借助此次重组从其大股东手中接过了黑色金属产业链的经营权。

## 金贵银业拟发行不超过5876万股 1月17日申购

1月8日凌晨，金贵银业(002716)公布首次公开发行股票招股意向书，此次公开发行股票不超过5876万股，既包括公开发行新股，也包括公司股东公开发售股份。其中新股发行不超过5876万股，老股发售不超过3432万股。

此次募投项目募集资金计划投入额为68967.90万元。若新股发行募集资金超过此次募投项目募集资金计划投入额的，公司将相应减少新股发行数量，同时增加公司股东公开发售股份的数量。公司提请投资者关注，公司将不会获得老股转让部分的资金且该资金无锁定要求。此次发行新股数量和股东公开发售股份数量之和，不低于此次发行后总股本的25%，且不超过此次发行后总股本的25.01%。发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。

金贵银业目前从事的主要业务为“从富含银的铅精矿及铅冶炼废渣废液中综合回收白银及铅、金、铋、锑、锌、铜、铟等多种有色金属”的清洁生产和销售，主要产品为白银、电解铅、黄金。

## 泛亚交易所与华澳信托合作将向小金属注入更多资金

泛亚有色金属(行情 专区)交易所与麦格里资本集团旗下华澳信托开展合作的消息不胫而走，点燃了泛亚将资金引入小金属市场这一关注热点的热度，这一合作可能将更多的机构资金引入到小金属市场。

这一合作始于2013年12月末，将在吸纳更多投资资金进入小金属市场的同时，彻底改

变这些小而流动性差的小金属行业的现状，让这些金属行业更具主导性。

华澳国际信托有限公司是由国家开发投资公司控股北京三吉利能源股份有限公司、北京融达投资有限公司和澳大利亚麦格理集团下属麦格理资本证券股份有限公司共同出资，在中国境内组建的一家中外合资非银行(行情 专区)金融机构。

## ST 株冶预计 2013 年扭亏“保壳”梦成真

在去年年底拼命甩卖股权冲刺保壳的\*ST 株冶“梦想成真”。公司 1 月 8 日晚公告，经公司财务部门初步测算，预计公司 2013 年度经营业绩与上年同期相比将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润 1000 万元到 4000 万元。而 2012 年，公司净利润亏损约 6.2 亿元，每股收益-1.18 元。

## 天业集团成为电石法聚氯乙烯率先实现低汞化企业

随着新疆天业集团研究院自主研发的低固汞触媒在公司 120 万吨/年 PVC 生产线上大范围推广使用，天业集团成为电石法聚氯乙烯行业率先全面实现低汞化的企业。为满足业内其他电石法 PVC 企业对高品质低汞触媒的需求，天业集团研究院进一步加强了低固汞触媒的生产管理，加大了生产、销售和技术服务的力度。

## 砷化镓厂 12 月营收回温

砷化镓厂随着客户补库存需求推动，包括稳懋、全新及宏捷科 12 月营收全都见到回温。

稳懋 12 月营收 6.52 亿元，月增 1.67%，连续 3 个月成长，但年减 32.1%；累计 2013 年全年合并营收为 104.81 亿元，年减 6.73%。

宏捷科 12 月营收 7934 万元，月增 7.29%，同样是连续第 3 个月成长，年减 21.27%；累计去年全年合并营收为 10.66 亿元，年减 33.81%。

全新 12 月营收 1.4 亿元，客户库存回补动能转强，月增达 10.53%，年减 13.51%，在连续 3 个月衰退后首度回温；累计去年全年合并营收为 21.5 亿元，年减 4.36%。

稳懋第 4 季营收 19.25 亿元，季衰退 23.7%，年衰退 31.59%；宏捷科第 4 季营收 2.24 亿元，季衰退 8.57%，年衰退 32.42%。全新第 4 季营收为 4.07 亿元，季衰退 16.08%。

## IGZO 蔚为面板主流 Polyera 加码投入研发

根据市场研究机构 NPD 与 DisplaySearch 的研究指出，近来在智慧型手机与平板电脑跳耀式成长发展下，使得新一代 TFT 的制程，包括 LTPS(low temperature polysilicon，低温多晶硅)和 IGZO(indium gallium zinc oxide，组成的非结晶氧化物半导体技术)等生产高解析度显示器的技术日趋重要。

经由这些新技术所采用的高迁移率半导体材料，可缩小 TFT 尺寸，提高开口率，使得解析度超过每英寸 300 画素(300 PPI)的显示面板，逐渐应用于智慧型手机与平板电脑，而这些新面板生产技术也将逐渐成为市场的主流。

## 巴克莱：砷化镓短线料回温 审慎看产业结构

外资券商巴克莱(Barclays)出具最新砷化镓产业研究报告指出，随着库存水位下降，短期修正逆风应已告一段落，稳懋(3105)、全新(2455)短线业绩估可出现成长动能，惟就整个产业的结构面来看，巴克莱则提醒，多频多模功率放大器(MMMB PA)导入趋势持续、加以芯片尺寸缩微，都有可能抵消砷化镓晶圆出货的成长率，对于 2014 年砷化镓产业的整体成长动能宜审慎看待。

去年下半年，台系砷化镓产业链面临一波又快又急的库存调节，营运转入寒冬，不过根据巴克莱的观察，这波库存调节已在去年 12 月告终，最坏的情况已过，预期今年上半年砷化镓产业可望重新启动库存回补，稳懋与全新的短线动能可望重新启动，股价预料亦将同现动能。

然而值得注意的是，巴克莱对于砷化镓产业的结构面改善仍保持审慎看法。

巴克莱指出，砷化镓产业在 2007-2012 年间的年均复合成长率(CAGR)为 30%，不过由于 MMMB PA 导入趋势兴起、再加上芯片尺寸的缩微(在 2012-13 年间缩小了 15-20%)，对于砷化镓晶圆的整体需求量不增反减，使得台系砷化镓厂在 2013 年间出现首见的营收缩水状况。

时序进入 2014 年，巴克莱认为，上述产业趋势料将对砷化镓产业的成长动能构成负面影响，幸而 RFMD 开始释出委外代工订单，新增的代工客户订单量，仍有机会降低对台厂的相关负面冲击。