

2013 年硒市场走势回顾及 2014 年市场展望

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

1. 硒市场行情回顾:	3
2. 国内硒市场价格走势分析:	3
2.1. 二氧化硒价格走势:	3
2.2. 二氧化硒市场价格走势:	3
2.3. 国内硒粉 99.9% 价格走势:	4
2.4. 硒粉市场价格走势:	5
3. 国外硒市场价格及走势分析:	6
3.1. 英国 MB 《金属导报》价格走势:	6
3.2. 英国 MB 市场价格走势:	6
3.3. 欧洲鹿特丹市场硒价走势图:	7
3.4. 欧洲鹿特丹市场价格走势:	7
3. 国内进口数量统计	8
3.1. 中国其他硒进口数据统计:	8
3.2. 2013 年 1-11 月其他硒主要进口国别对比图:	9
3.3. 2011-2013 年国内硒进口量走势图 (月别):	10
4. 电解锰市场价格走势	11
4.1. 国内电解锰市场价格走势图 (吉首地区):	11
5. 硒市上下游市场:	12
5.1. 宏观经济:	12
5.2. 上游原料市场:	13
5.3. 下游白酒市场:	13
5.4. 下游玻璃市场:	13
5.5. 下游房地产市场:	13
6. 2014 年硒市行情预测:	14

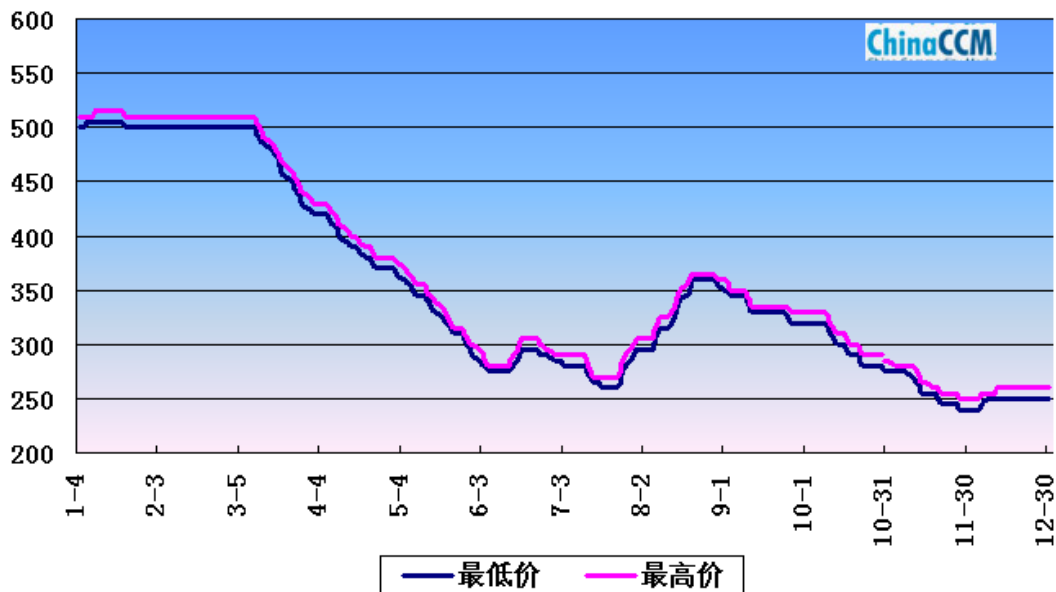
1. 硒市场行情回顾：

2013 年的硒市场相比 2012 年惨淡的行情还要加个“更”字，现货价格依旧是一跌再跌、跌跌不休。在经历了 2 次持续性时间很长的“大滑梯”后，现货市场的价格跌到了近乎谷底，价格重新回到了 5 年前的历史低位。同时，国内外硒价的持续倒挂，进口商们价格的持续亏损，更是让国内的参与者们看不到明天，心里残留的最后一丝丝希望也被这些种种彻底浇个透心凉。

2. 国内硒市场价格走势分析：

2.1. 二氧化硒价格走势：

2013年国内二氧化硒价格走势 单位：元/公斤



2.2. 二氧化硒市场价格走势：

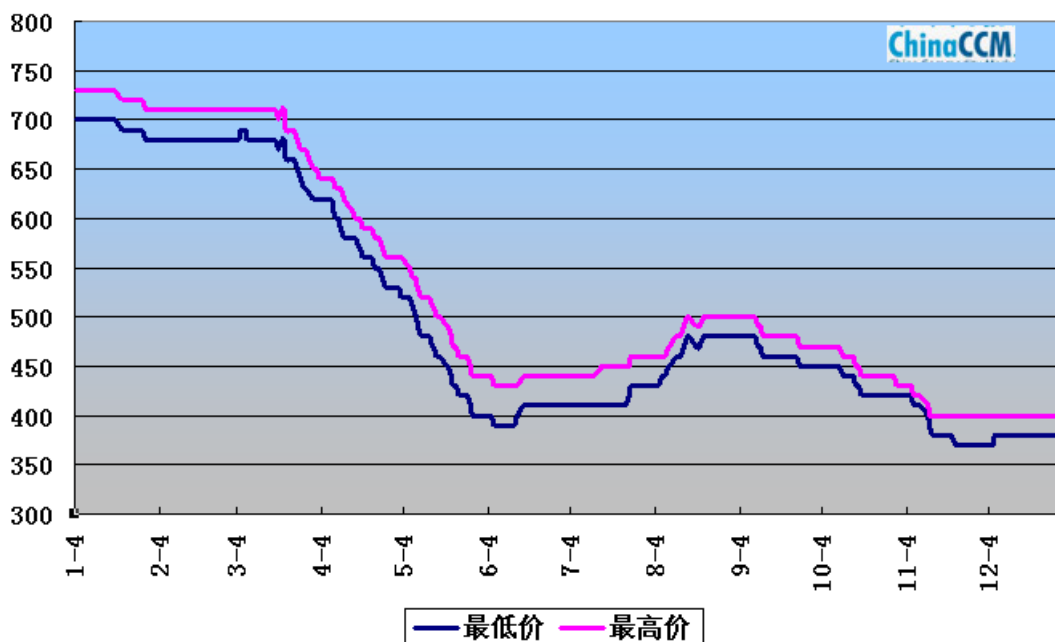
今年的二氧化硒市场依旧延续去年的颓势，整体行情走势所呈现的也是不断下跌的趋势。纵览今年的价格走势，全年的 2/3 都处于下跌通道，且每下跌一次，价格都在不断创造近年来的新低；而上涨时期仅仅维持了 1 个半月，只有一次较大幅度的上涨。可见，二氧化硒

市场是有多么的差。

2013 年国内二氧化硒现货市场的平均价是 350-359 元/公斤，相较 2012 年的 582-591 元/公斤的年均价相比，年平均跌幅为 39.56%，这比去年的-26.46%还低了 13 个百分点。具体来看，年初，整个二氧化硒市场呈现的都是持续稳定的走势，仅仅在元旦过后出现了些许波动，价格一直稳定在 500-510 元/公斤水平，这基本也是全年的最高价格；随后的第二季度，由于下游电解锰市场行情持续冷清，需求减弱，开工率一直处于较低水平，二氧化硒在整个季度都是在不断下跌中度过，6 月中旬最终跌至 275-280 元/公斤才得以趋稳。可以看出，上半年的硒市场基本都是下跌的状态。价格持续下跌，厂商们抗跌心态渐强，价格逐渐走稳，随着端午假期来临，下游电解锰市场询盘采购有所增加，二氧化硒厂商看涨心态明显，拉涨了此次报价，但好景不长，仅维持了 2 周，便从 295-305 元/公斤的价格再度下跌。7 月中下旬，二氧化硒价格终于在 260-270 元/公斤站稳。在此后的 8-9 月的一个月时间里，二氧化硒成就了今年内的最大涨势，价格也上涨至 360-365 元/公斤的年内第二高位。此番涨价幅度较大，也较迅速，主要原因是受到电解锰迅速涨价的带动，二氧化硒厂商顺势拉涨报价。进入 9 月，二氧化硒市场迎来今年的第二次时长 3 个月的下跌局面，价格也一度跌到了几年内的最低点，240-250 元/公斤。主要原因是还是电解锰价格下跌，需求惨淡，现货市场库存充足，厂商出货竞争激烈。最后的一个月，价格整体走势平稳，月初出现了小幅的上涨，但幅度有限，平均仅上涨了 10 元/公斤，最终以 250-260 元/公斤收尾。

2.3.国内硒粉 99.9%价格走势:

2013年国内硒粉99.9%价格走势 单位：元/公斤



2.4. 硒粉市场价格走势：

2013 年硒粉市场全年基本是在不断下跌的环境下度过的。纵览全年价格走势，仅有一次上涨走势，但维持的时间也不过 1 月有余，且上涨的幅度也是微乎其微。此外，年度的硒粉价格也跌到了近 5 年以来的最低价。2013 年硒粉 99.9% 市场年平均价在 500-527 元/公斤，这较 2012 年的 792-803 元/公斤年均价相比，年均跌幅为 35.6%。整体来看，上半年，硒粉市场价格虽在不断下跌，但价格相对较高位。而年初的 700-730 元/公斤价格，也是今年硒粉市场的最高价。而后，价格在艰难的僵持了近一个多月后，最终呈现的是长达 3 月之久的“断崖式”不断下跌的走势，价格也跌至年内第二低位的 390-430 元/公斤。下半年，硒粉市场虽有短暂的上涨，但多数时间也是处在不断下跌的局面。6 月中上旬，有了端午节备货的契机，厂商们都不愿继续亏损出货，价格有了小幅的回升。7 月下旬，硒粉市场间接的也受到了电解锰价格迅速上涨的带动，终端消费市场以及贸易商买货询盘买货积极，现货价格就地反弹，从而也成就了今年来硒粉市场的唯一一次明显的涨价。最终价格上涨至年内第二高位，480-500 元/公斤。毕竟，硒粉市场的下游玻璃、陶瓷市场行情较弱，需求难以跟进，硒粉价格短暂的僵持后，最终还是下跌告终。11 月下旬，硒粉价格跌至年内最低价，370-400 元/公斤。由于年底将至，国内硒粉价格过低，再加上外盘硒价一直坚挺，硒粉厂商相继上调了报价，但还是需求制约，只是低价货源减少，高的价格还是在 400 元/公斤坚挺，整个价格区间在 380-400 元/公斤。

CRW (COBALT REPORT WEEKLY) 联系人：朱海燕 电话：010-58303336

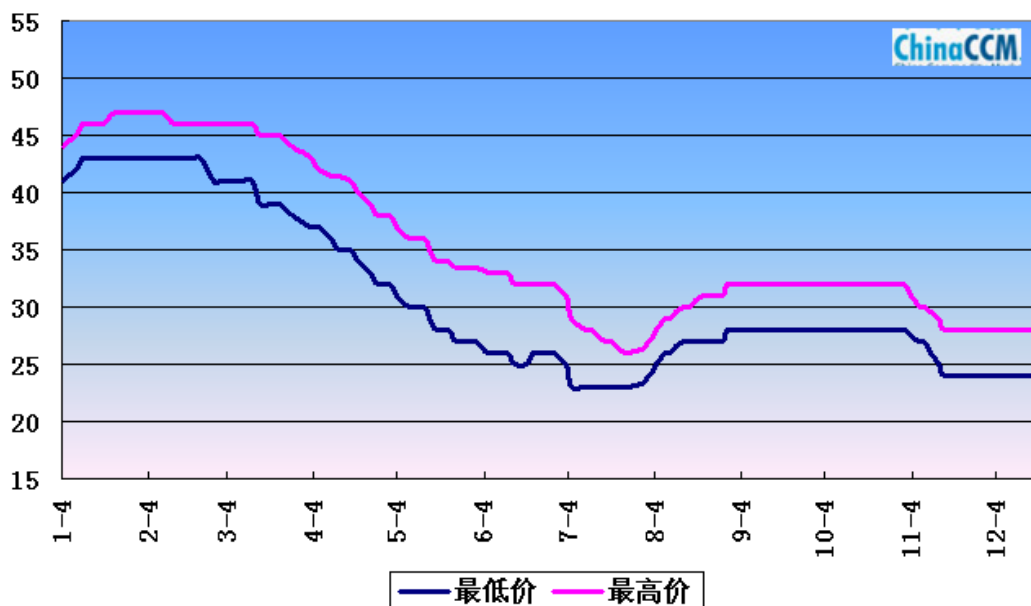
仅供企业内部参考，请勿传播

元/公斤。

3.国外硒市场价格及走势分析:

3.1.英国 MB 《金属导报》 价格走势:

2013年MB市场硒价格走势 单位: 美元/磅

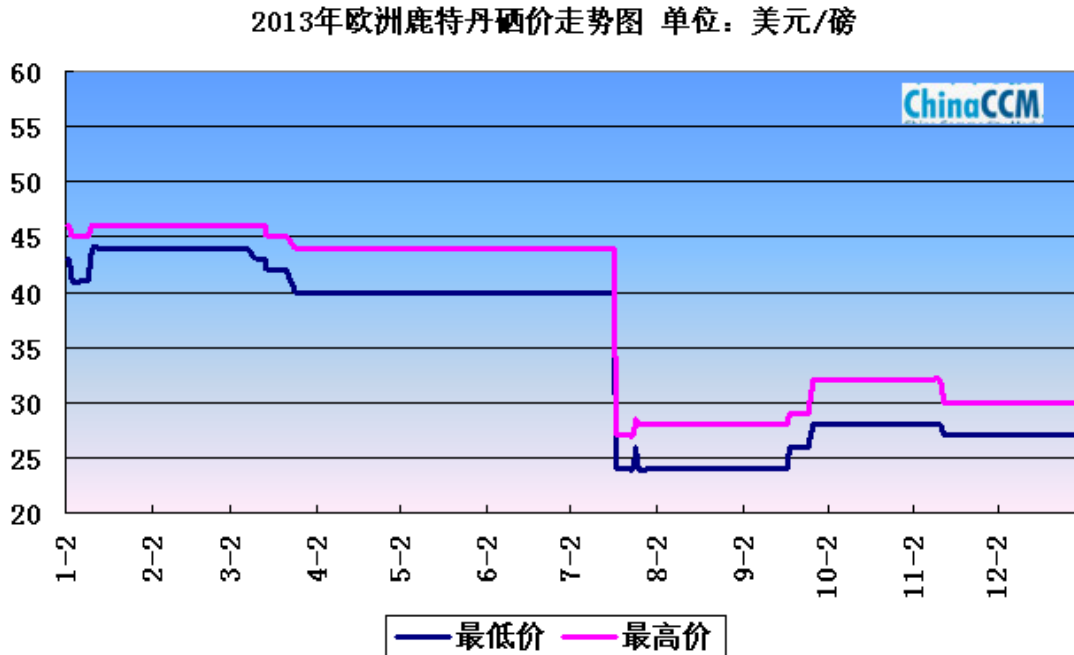


3.2.英国 MB 市场价格走势:

2013 年英国 MB 市场硒价基本也呈现的是不断下跌走势, 仅出现了一次较大波动的上涨, 但幅度十分有限。年度 MB 市场硒的均价是 31-35 美元/磅; 相较 2012 年的 49-55 美元/磅, 年跌幅为 36.5%。整体来看, 年初价格稍涨, 到达全年最高的 43-47 美元/磅。持稳时间不长, 同样迎来了长达半年之久的跌势。期间, 在 6 月初期, 受到了国内端午节假期采购的价格, 价格稍有回升, 但没能持续多久, 价格便回归到下行通道。7 月底, 跌到全年最低点, 23-26 美元/磅。由于硒价已经跌至近 5 年来的最低价, 国外硒市行情惨淡, 厂商出货心态也较积极, 国内进口商能够拿到较低价格的货, 询盘买货增加; 同时, 国内硒市行情出现好转, 价格迅速上涨, 受到双重利好消息, 国外硒价接连上涨, 最终在 8 月底涨至 28-32 美元/磅横盘。9-10 月持续僵持, 然而行情持弱, 价格终难在继续支撑, 逐渐下跌, 11 月中旬跌至 24-28 美元/磅,

一直延续至年底。

3.3. 欧洲鹿特丹市场硒价走势图：



3.4. 欧洲鹿特丹市场价格走势：

纵览 2013 年欧洲鹿特丹市场硒价格走势，除了一次较大的下跌外，全年基本都处于相对稳定的走势。2013 年欧洲鹿特丹市场硒的均价为 34-38 美元/磅，这较 2012 年的 52-56 美元/磅相比，年均跌幅为 33.3%。1-7 月，价格一直在 40-46 美元/磅徘徊。7 月中旬，在经历了一次“断崖式”下跌后，价格又持续稳定在 24-28 美元/磅，此次平均下跌了 17 美元/磅。9 月下旬，价格有所回升，一度涨到了 28-32 美元/磅，年内的第二高点。11 月下旬，价格小幅回落，跌至 27-30 美元/磅，再度持稳到年底。

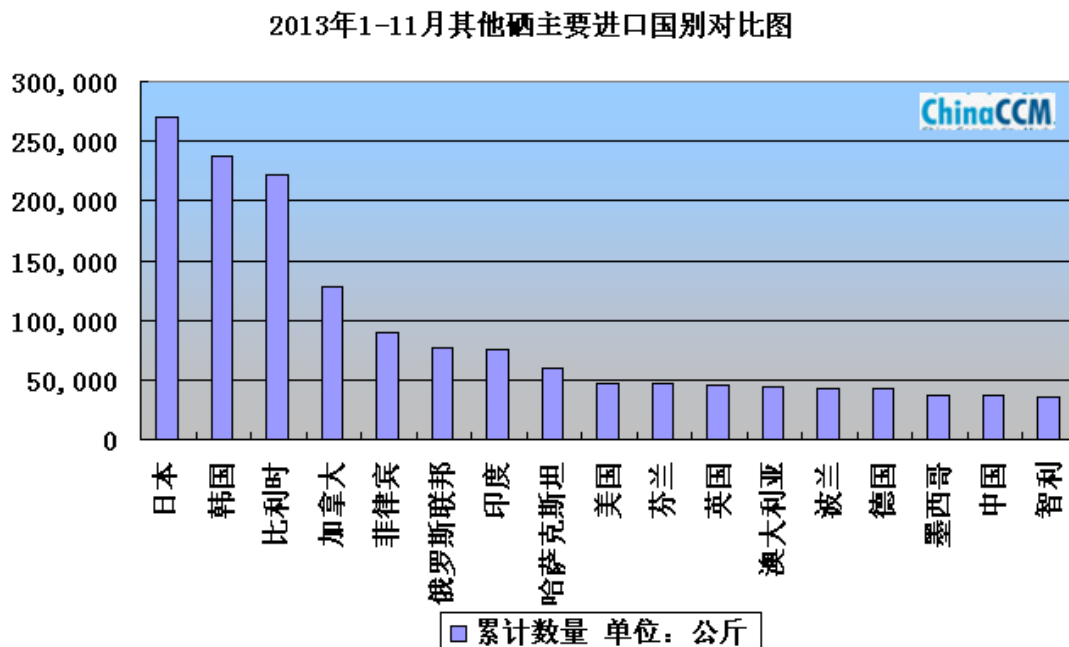
3.国内进口数量统计

3.1.中国其他硒进口数据统计：

2013 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	52,332	2,220,064	59,892	2,645,786	哈萨克斯坦
	27,375	1,041,205	222,177	13,545,416	比利时
	22,327	1,312,176	270,832	18,090,838	日本
	20,016	1,319,879	47,253	3,707,430	美国
	17,380	880,510	128,237	7,270,322	加拿大
	13,000	789,459	236,938	18,191,026	韩国
	6,995	432,888	89,993	6,905,946	菲律宾
	3,463	218,035	42,871	2,995,703	德国
	2,000	121,254	75,562	5,788,571	印度
	1,308	83,675	77,032	6,280,379	俄罗斯联邦
	400	26,520	45,025	3,126,208	英国
			47,088	3,059,108	芬兰
			43,066	3,053,436	波兰
			36,171	2,460,279	智利
			37,242	1,624,555	墨西哥
			36,635	3,740,323	中国
			0	646	荷兰
			20,000	1,039,991	乌兹别克斯坦
			43,405	3,538,981	澳大利亚
			7,020	360,054	秘鲁
		11,087	1,024,014	瑞典	
合计	166,596	8,445,665	1,577,526	108,449,012	

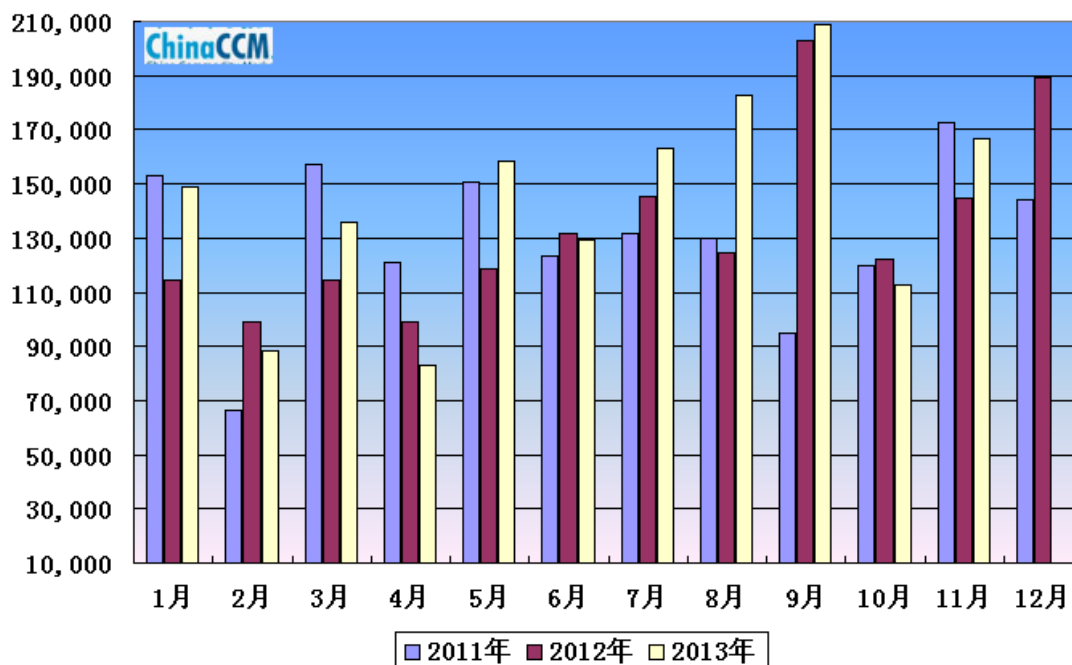
3.2.2013 年 1-11 月其他硒主要进口国别对比图：



由图分析来看：2013 年 1-11 月我国其他硒累计进口量为 1, 577.526 公斤，这较去年 2012 年同期进口的 1, 416,994 公斤，增加了 160.532 公斤 (≈10.2%)，相当于一个月的进口量。此次，最主要的进口国家分别是日本、韩国、比利时，进口的数量分别是 270,832 公斤、236,938 公斤和 222,177 公斤，占进口总量的 46.27%。其中，今年从韩国的进口量增加明显，较去年的 70,085 公斤，增加了 166,853 公斤。

3.3.2011-2013 年国内硒进口量走势图（月别）：

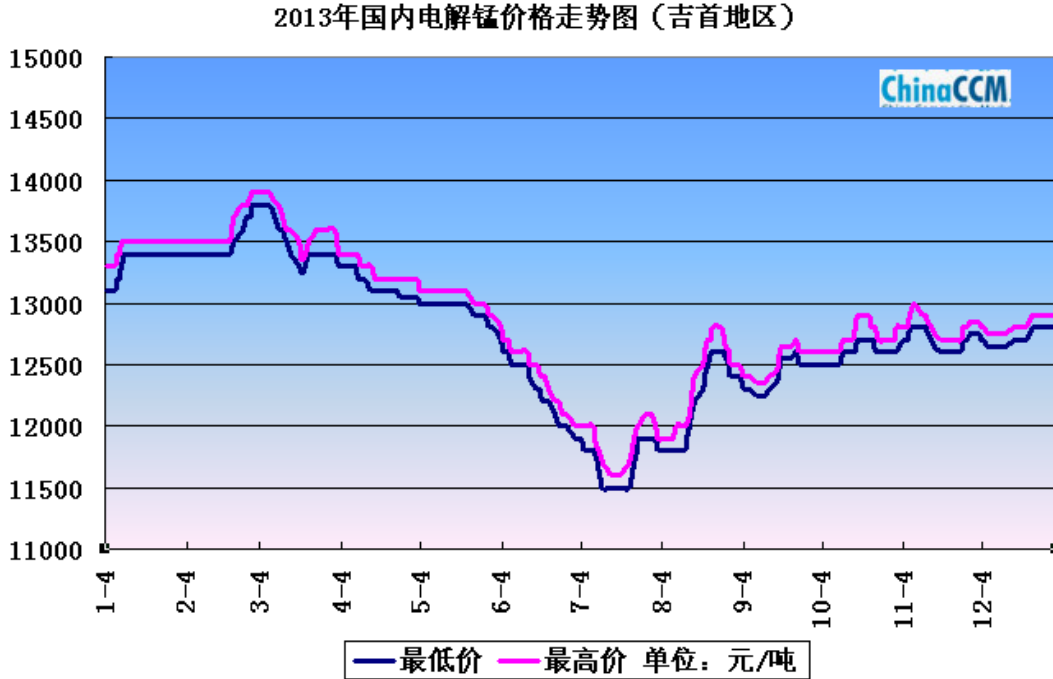
2011-2013年国内硒进口量走势图（月别） 单位：公斤



2011-2013 年我国其他硒进口量走势：整体来看，虽然国内以及国外市场整体经济依旧不乐观，终端市场均在不同程度的减少需求，硒市场现货价格走势也处在不断下跌的局面，但从进口数量上来看，反倒是呈逐年增加的趋势。据海关数据统计，2013 年 1-11 月其他硒累计进口量为 1577.526 吨，同比增长 11.33%，环比增长 11.81%。同样还是 9 月，其他硒进口量最多的月份，具体为 208.969 吨，同比增长 2.93%，环比增长 14.42%。除去 2、4、10 月进口量偏少外，其他月份的进口量基本在 150 吨上下。硒价逐渐跌至谷底，相较此前同样的资金，却能买到更多的现货；进口商抄底买货的心态偏强，整体进口的数量就增加了。

4. 电解锰市场价格走势

4.1. 国内电解锰市场价格走势图（吉首地区）：



2013 年国内电解锰市场走势较明显，整体呈现大“V”型走势。上半年 1-6 月份，整体呈现的是不断下跌走势，尤其是第二季度，下跌幅度十分明显，这与晒市场的走势及其相似，下半年的 7-12 月份，整体走势跌宕起伏，但价格却是不断缓慢上涨趋势。具体表现在：年元旦节后，电解锰市场氛围较好，电解锰以持稳为主，价格基本在 13400-13500 元/吨。进入 3 月，电解锰市场持弱，下游采购不积极，行业出现悲观心态，锰企出货意愿变强。成交价格从 13800 元/吨下跌至 13300 元/吨附近。随着行业的愈发低迷，电解锰价格走势跌势难止，在 4 月-7 月的三个月时间里，价格最终跌至 11500 元/吨的年内最低价。7-8 月，电解锰持弱维稳，厂商心态有所回升，市场报价上涨至 11800-11900 元/吨。自 8 月中旬始，电解锰市场呈现大幅上扬势头，在不锈钢市场的带动下，电解锰价格继续向好。因受供给紧张，行业持续惜售影响，电解锰展现略好局面，市场现货主流报价达到 12500-12700 元/吨。不过此景只不过是昙花一现，8 月下旬，电解锰价格再次陷入弱势，市场主流价格跌至 12300-12400 元/吨。虽然厂商出货意愿较强，但下游采购方却多持观望心态。终端需求没有明显增加，市场活跃度较低；临近月底，锰企业资金压力较大，尤其在电费缴纳上。锰厂出货意愿增强，但又不愿

下调太多，现货交易陷入僵局。10月中旬，局面有所改善，因市场现货供应紧张，价格上涨至12700-12900元/吨。尔后的11-12月，电解锰价格走势不断小幅震荡，但价格区间基本都在12600-12800元/吨。影响因素也多是月底不锈钢市场的刚需采购带来的短期增长，以及此后需求减少，行情持弱带来的下跌局势。

2012年我国电解锰产能过剩，约为260万吨，实际产量约为215万吨；2013年一些大厂扩大产能，预计产能或将突破300万吨，实际的产量也有望增加。据测算，目前电解锰市场的需求量大约在100多万吨，这将意味着今后电解锰市场的整合力度加大，竞争也会更加激烈。2013年全球不锈钢粗钢产量预计将达到3640万吨，同比增长2.9%。欧盟、美国和远东地区的产量低于2006年危机前的水平，但中国的产量自那以后已增长了三倍。今年大多数地区的产量只是温和增长或有所减少，但中国的不锈钢产量仍保持正增长。今年上半年，我国不锈钢粗钢产量大约为919万吨，同比增长17.4%（上年同期产量为782.4万吨），其中，300系不锈钢产量大约为425.6万吨，同比增加8.5%，占总产量的46.3%；200系不锈钢产量大约为309万吨，同比增加30.9%，占比33.7%；400系不锈钢产量大约为184万吨，同比增加19.7%，占比为20%。预计2013年全年中国不锈钢产量为1,800万吨，200系不锈钢由于一些一体化工厂的投产，产量大幅增长，所以下半年电解锰市场行情整体走势都在不断上行。

5. 晒市上下游市场：

5.1. 宏观经济：

2013年经济复苏缓慢，大宗商品行情仍较沉重。前不久美国退出QE的“靴子”终于落地。受此影响，全球大宗商品市场出现震荡。而业内人士分析则指出：虽然美国此次削减幅度较为温和，但是美元走强的大趋势难言改变，中长期来看，大宗商品价格缺乏上行的理由。联合国经济与社会事务部日前发布了《2014年世界经济形势与展望》报告，预测全球经济2014年将增长3%。报告中预计，新兴经济体增速依旧“领跑”全球，不过新兴经济体表现将出现进一步分化。分析人士表示，受到外部需求下降和外资流出影响，部分新兴市场经济形势相对困难，各新兴经济体的金融市场表现也将明显分化。这也就是说，在2014年仍旧机遇与挑战并存。

5.2.上游原料市场:

2013 年铜价震荡下行, 主要受中国实体经济结构性调整、美联储 QE 政策变动、全球经济复苏等因素影响。2014 年铜需求有望增加, 但全球经济仍处于弱势复苏, 铜供应过剩继续扩大, 期铜或将呈现将上涨乏力、易跌难涨的格局。

5.3.下游白酒市场:

2013 年白酒行业命运多舛, 整个白酒行业被迫洗牌。去年爆出的塑化剂事件使消费者对品牌酒的信任度逐渐下降, 高端白酒开始“量价齐跌”, 加上政府发布禁酒令, 国内白酒行业呈现出断崖式下滑趋势。虽然, 在近期举行的茅台、五粮液的经销商大会上, 两公司高管不约而同强调“坚定信心”, 但多位业内人士则认为, 白酒业正在遭遇结构性调整, 呼吁白酒早日回归食品本来价值。曾经备受投资者青睐的白酒板块在 2013 年不再成为“香饽饽”。统计显示, 14 家白酒上市公司从年初的总市值 5872.8 亿元, 一路狂泻。截至 12 月 17 日, 14 家白酒企业的总市值仅为 3382.45 亿元。也就是说, 近一年时间内, 14 家白酒企业市值蒸发 2490.35 亿元, 即蒸发逾四成。业内人士预测, 白酒行业在经历疯狂增长期后, 不得不面对进入低谷的现实。由此引发的多家酒企产能过剩和库存严重等问题也逐渐显现出来。

5.4.下游玻璃市场:

高产能高库存将拖累现货价格。2013 年玻璃产能持续扩张, 新增产能初步估算 1.36 亿重箱, 增长 14.5%。截至 2013 年 11 月期末库存 4085 万重箱, 同比增速 20.89%。但是目前的库存水平仍处于历史同期最高水平, 而且增速上行趋势未改。全国共有浮法玻璃生产线 279 条, 其中冷修、停产和放水生产线 35 条, 在生产线 244 条。2013 年点火投产的平板玻璃生产线约 38 条, 新增玻璃产能 840 万吨以上。2014 年玻璃行业的新增产能压力仍较大, 玻璃产品的需求增长可能受制于房地产增速的下滑, 供需形势不容乐观。

5.5.下游房地产市场:

房地产市场趋势性分化, 风险进一步积累。以往一、二线城市和三、四线城市, 房地产市场变化趋于一致, 而且一线城市往往具有先导、带动作用。但经过近年来的迅猛发展以后,

房地产市场区域格局发生了趋势性变化。三、四线城市呈现住房和土地供给“双松”状态。由于住房供给持续增加，人口集聚速度趋缓，三、四线城市开始出现供大于求局面。但在现行财政框架下，为了推动市政建设和维持财政平衡，政府仍继续供应土地，导致住房供求关系更加宽松，一些城市泡沫开始破裂。与此相反，一、二线城市则呈现住房与土地供给“双紧”状态。由于就业吸纳能力提高和公共服务较为完善，城市规模仍处于持续扩张状态，刚性需求旺盛，但这些城市住房用地占比偏低，土地和住房供给相对不足，价格上涨压力较大，导致泡沫进一步膨胀。

6.2014 年硒市行情预测：

总体来说，2013 年的硒市场依旧延续了之前的跌势，且下跌趋势更为明显。2014 年会否继续“复制”？根据上述下游市场的种种分析看，参与者们仍不容小觑。当前硒市场价格相对较低位，整体的进口量上也有明显增加，而终端市场整体需求上，很难再有明显大幅增加的行业，所以，2014 年硒市场整体还将处于供大于求的局面。由于 2013 年国内外硒市场价格多处于倒挂状态，这也带给国内进口商不小的损失，所以，2014 年一些进口商都没有再继续签订长单，而签订的企业也在价格方面较以往有了更大的折扣。对于 2014 年的硒市而言，参与者们也多是喜忧参半，没有十足的信心。全球市场的经济环境依旧不容乐观，若想完全走出低谷处境，仍需要很长的时间。价格走势或将出现好转，但整体的震荡幅度区间或有限。有消息称，上半年，硒也将在泛亚有色金属交易所上市挂牌交易，倘若能够实现，其模式不会也像小金属“铟”、“铋”一样，能否走出困境，将成为 2014 年硒市场行情走势的焦点。