

2015年硒市场走势回顾及2016年市场展望

随着全球金融危机的愈演愈烈，市场经济的不断遇冷，有色金属市场更是不断向下探底。2015年的硒市场，行情走势更加让人望而生畏，全年价格基本呈现的都是单边下行走势，厂商们无力继续承受不断的下行压力与亏损，退出硒市场转做休息的厂商以及贸易商很多。年内市场硒价格跌破十几年来历史低位，然而，在持续的下行压力下，价格走势仍在继续探底，令硒厂商们难有喘息的机会。目前，下游钢铁市场以及房地产市场依旧处于寒冬时期，原料价格虽然触底，但整体需求始终未见明显起色。当前市场整体供应依旧过剩，下游需求持续低迷的状况难以改善，行情走势自然不会乐观。硒市场亦如此，国内原料不断增加，进口量也未曾减少，供需矛盾突出，2016年的硒市场仍将会继续承受巨大压力。

2015年国内二氧化硒价格走势回顾：

2015年国内二氧化硒价格走势回顾 单位：元/公斤



注：B 最低价 H 最高价

国内二氧化硒市场：

今年的二氧化硒市场基本呈现的是单边下行的走势，全年都处在下行通道中。而仅有的3次反弹，持续的时间也非常有限，尤其是年中的2次上涨，涨价的持续时间很短，涨幅

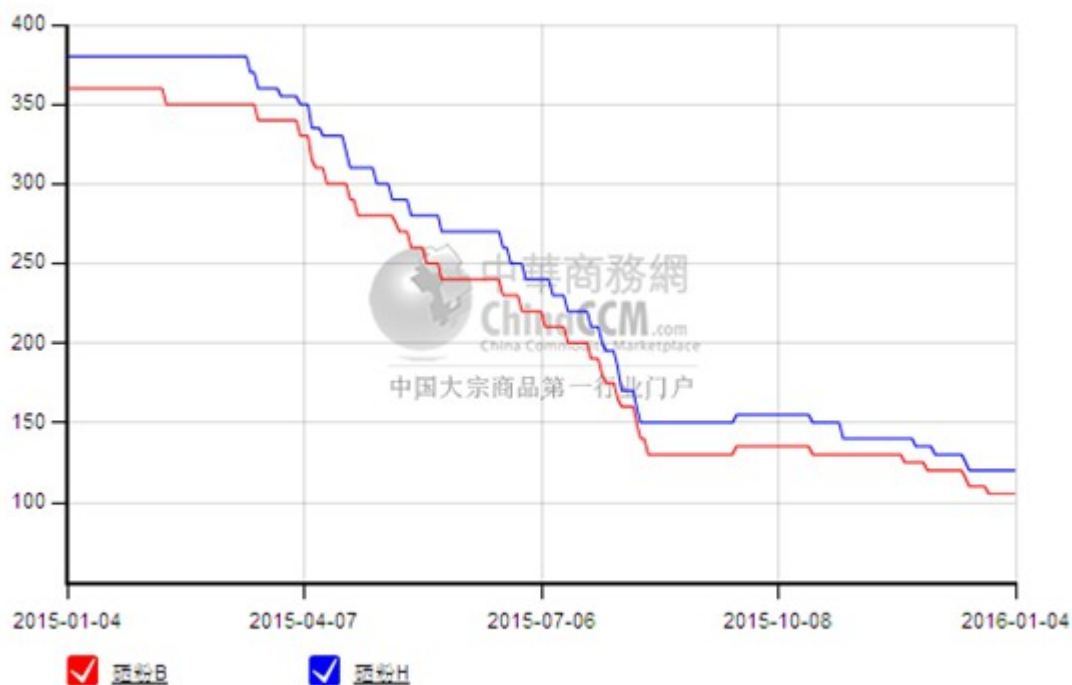
也越来越小。今年的二氧化硒市场很差，价格更是跌至十几年来新低，就连以往的炒作反弹都变得异常艰难。硒厂商们近几年来不断亏损，渐渐的对二氧化硒的好感也越来越淡，休息退市的现象比比皆是。

2015年国内二氧化硒现货市场的平均价是135-143元/公斤，相较2014年的263-271元/公斤的年均价相比，年平均跌幅为47.94%，相比2014年的24.68%年均跌幅，年均跌幅增加了23.26%。可见，在二氧化硒价格已经是历史低位的情况下，2015年二氧化硒市场是多么严峻。

纵览2015年二氧化硒全年走势，可以说是由3个阶段的滑梯组成，而每次小幅上涨之后，伴随的都是持续不断的下滑走势。1月，基本可以说是复制了2014年“跳涨”的模式，但不同的是，二氧化硒厂商更为谨慎，虽有厂商报价至300元/公斤，但实际成交的高价在240元/公斤就难再上涨了，这也是年内最高价。此后，行情一直不振，需求持续不佳，电解锰行情也很低迷，二氧化硒价格在2月-6月一直是下跌走势，价格由240元/公斤下跌至135元/公斤。6月初，二氧化硒市场的第二次反弹，主要是电解锰市场价格上涨，受此带动，二氧化硒厂商价格上调，价格涨至155元/公斤，但涨价的时间仅维持了不到一个月，价格再度下跌。8月下旬，二氧化硒价格跌至年内第二次低位80元/公斤。受到人民币汇率贬值的影响，以及天津爆炸事件危险品问题引发关注，二氧化硒厂商成本增加，低价出货意愿减弱，价格小幅上调至95元/公斤，由于下游电解锰需求实在低迷，此次价格上涨十分有限。此后的近2个月内，二氧化硒市场一直处于僵持阶段。10月下旬开始，由于需求持续惨淡，厂商看跌市场，二氧化硒价格又回到下行通道，直至年末一路下跌，价格跌至全年最低价，55元/公斤。

2015年国内硒粉 99.9%价格走势图：

2015年国内硒粉 99.9%价格走势图 单位：元/公斤



注：B 最低价 H 最高价

国内硒粉市场：

2015年硒粉市场真可谓是“惨”字当头，市场价格一路下跌，丝毫没有半点让人喘息的机会，更是让众多的硒粉厂商以及贸易商亏损的叫苦不迭。市场价格跌破十几年来低位，需求依旧没有任何好转，行情颓势难改。

2015年99.9%含量的硒粉市场年平均价为232-249元/公斤，相较2014年的387-403元/公斤均价相比，年均跌幅为39.11%，这较2014年的年均跌幅23.08%相比，年均跌幅增加了16.03%，可见，2015年的硒粉市场，行情是有多么的差。

1-3月，硒粉市场基本以稳为主，价格一直徘徊在350-380元/公斤，这也是年内最高价。在3-8月的大半年里，硒粉一直延续持续不断下跌走势，价格一直跌至130-150元/公斤。8-10月，受到人民币汇率以及天津港爆炸影响，硒粉进口成本增加，厂商低价出货意愿减弱，挺价意强，价格一直坚挺在130-155元/公斤区间。11月-年末，终端玻璃、陶

瓷市场需求一直不佳，硒粉厂商压力加大，出货意向增加，价格再度下跌，但价格基本跌至厂商们的成本价格，此次价格下跌空间有限。价格最终下跌至 105-120 元/公斤。

2015 年英国 MB 《金属导报》价格走势：

2015 年 MB 市场硒价走势图 单位：美元/磅



英国 MB 市场：

2015 年英国 MB《金属导报》硒市场呈现单边下行走势，价格同国内硒粉市场一样，一直不断下跌。年度 MB 市场硒的均价是 14-17 美元/磅；相较 2014 年的 24-27 美元/磅，年跌幅为 39.22%。元月-3 月，价格一直稳定在 22-26 美元/磅。此后的大半年中，硒价一直在不断下跌中度过，至 10 月初期，价格跌至 7.5-10 美元/磅，下跌的局面才有所缓和。其中，在 6 月中，国外硒市难抵需求压力，价格下跌幅度较大，但随后又出现了小幅回调。10 月-年末。硒价基本稳定，价格在 6.8-8.8 美元/磅收尾。

2015年欧洲鹿特丹市场硒价走势图：

2015年欧洲鹿特丹市场硒价走势图 单位：美元/磅



注：P 价格

欧洲鹿特丹市场：

2015年欧洲鹿特丹市场硒的年均价为18美元/磅，这较2014年的26美元/磅年均价相比，年均跌幅为30.77%。总体来看，2015年欧洲鹿特丹市场硒价也呈现阶梯式下滑的走势，年初最高价为23.5美元/磅，而年末，硒价跌到了7.25美元/磅。1-6月，硒价相对稳定，价格一直走稳于23美元/磅附近。7月，硒市场断崖式下跌，价格跌到了14.5美元/磅。而在此后的半年中，硒市场又经历了2次下跌，最终在7.25美元/磅走稳。

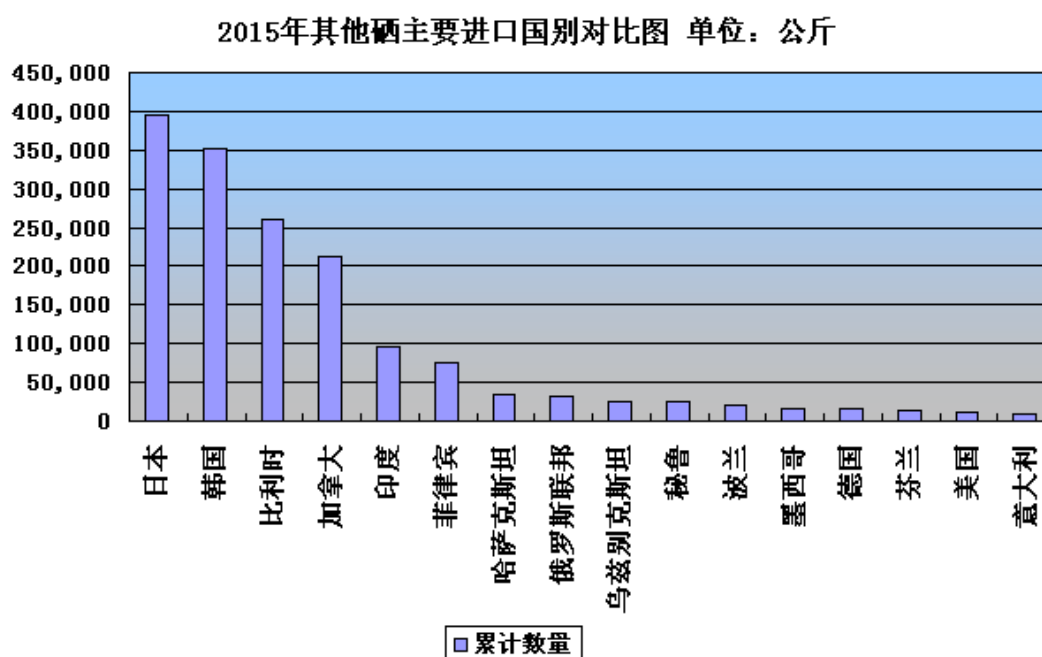
2015年中国其他硒进口数据统计(量值表)：

2015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	34,044	616,881	351,849	14,531,018	韩国

	28,034	381,080	261,139	11,922,896	比利时
	25,800	375,604	395,110	17,704,992	日本
	10,000	208,000	10,000	208,000	意大利
	5,000	66,139	96,042	5,960,976	印度
	3,000	54,982	74,433	3,891,872	菲律宾
	300	6,672	16,641	1,632,746	德国
	4	619	9,807	1,372,784	英国
	0	635	0	1,805	荷兰
			213,359	5,540,368	加拿大
			24,300	709,556	秘鲁
			26,002	608,106	乌兹别克斯坦
			16,661	406,107	墨西哥
			21,510	834,571	波兰
			5,760	169,437	巴基斯坦
			10,755	479,634	美国
			34,172	955,488	哈萨克斯坦
			32,652	2,331,125	俄罗斯联邦
			7,982	195,503	挪威
			450	62,565	伊朗
			13,022	486,292	芬兰
合计	106,182	1,710,612	1,621,646	70,005,841	

据海关数据统计，2015年1-11月其他硒累计进口量为1621.646吨，同比增长10.11%，环比增长7.01%。2015年国内硒市场形势十分严峻，而进口量较2014年还有增加，可见，市场压力之大。偌大的进口量，也给国内硒市场造成了更大的打击，现货市场价格跌跌不休，跌幅甚至超过了2014年，惨淡局面将很难有所转变。

2015年（1-11月）其他硒主要进口国别对比图：



2015年（1-11月）其他硒主要进口国家数量累计表：

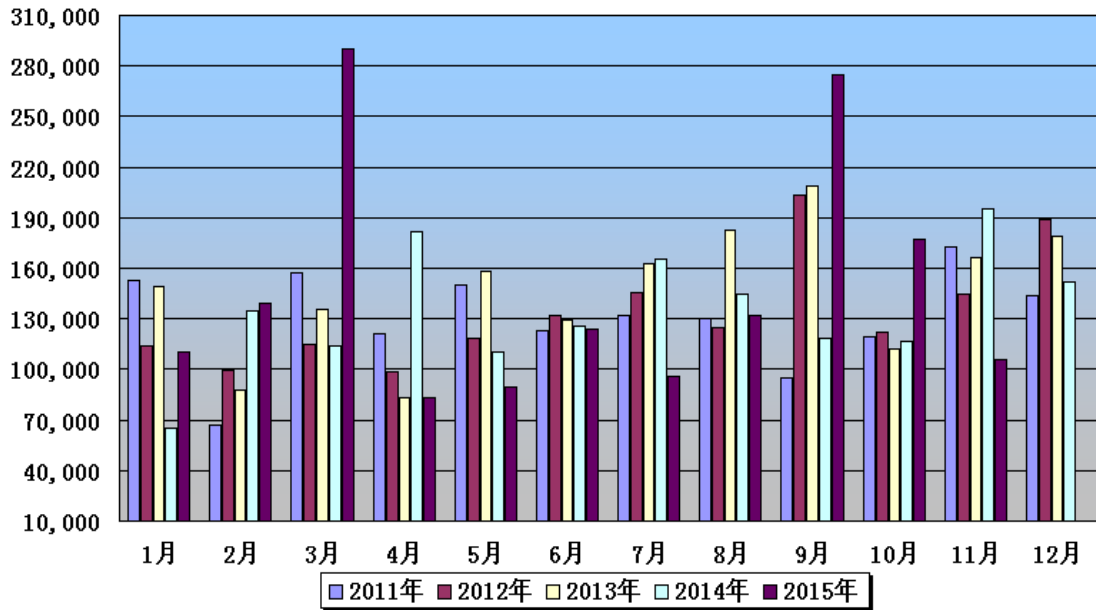
产销国别	累计数量 单位：公斤		
	2015年（1-11月）	2014年（1-11月）	同比
日本	395,110	307,223	28.61%
韩国	351,849	263,253	33.65%
比利时	261,139	265,531	-1.65%
加拿大	213,359	165,705	28.76%
印度	96,042	84,781	13.28%
菲律宾	74,433	11,990	520.79%
哈萨克斯坦	34,172	38,643	-11.57%
俄罗斯联邦	32,652	79,000	-58.67%
乌兹别克斯坦	26,002	20,000	30.01%

秘鲁	24,300	28,350	-14.29%
波兰	21,510	33,299	-35.40%
墨西哥	16,661	35,513	-53.08%
德国	16,641	50,672	-67.16%
芬兰	13,022	64,981	-79.96%
美国	10,755	7,256	48.22%
意大利	10,000		-
英国	9,807	9,728	0.81%
挪威	7,982		-
巴基斯坦	5,760		-
伊朗	450		-
荷兰	0		-
澳大利亚		6,785	-
中国		50	-
合计	1,621,646	1,472,760	10.11%

截至11月，国内其他硒进口总量为1621,646公斤，而2014年1-11月其他硒进口总量是1472,760公斤，今年硒市场下行明显，但其他硒进口总量较2014年还增加了10.11%。从进口国家上来看，主要进口国家基本相同，日本进口量依旧居首，较去年增加了28.61%；此外，韩国、加拿大也有明显增加。值得注意的是，菲律宾进口量增加了520.79%。

2011-2015年国内硒进口量走势图（月别）：

2011-2015年国内硒进口量走势图（月别） 单位：公斤



纵览 2011 年-2015 年国内其他硒进口总量趋势，整体市场形势一年不如一年，现货市场价格也是逐年下跌，但就进口量而言，较 2014 年还有增加。2015 年多数月份的进口量都较往年有所减少，但 3 月以及 9 月的进口量跳涨，确实是让人始料未及，也让更多的参与者倍感压力，纷纷退出硒市场的买卖交易。3 月，进口量是 5 年来最高，总量达 290.432 吨。

2015 年国内电解锰市场价格走势图（吉首地区）：

2015年国内电解锰价格走势图（吉首地区） 单位：元/吨



国内电解锰市场：

2015年电解锰市场依旧不乐观，整体市场依旧延续震荡下行走势，行情也更加萧条。由于电解锰市场价格不断下跌，全年的开工率一直都处于低位，然而，下游200系不锈钢市场行业不佳，再加上淘汰落后产能，几家不锈钢厂联合减产的消息，进一步对电解锰市场造成打击，电解锰市场供需矛盾依旧突出。

2015年1-11月全国电解锰出口总量是289.143吨，相较2014年同期的275.427吨，同比减少了13.716吨，下跌了4.98%。

2015年全年电解锰产量约110万吨。年初价格较稳，月产能基本在10万吨左右，而随着价格大幅下跌，停产、减产增加，月产能或减少至7万吨上下。

全年价格走势分析。1-2月，电解锰市场价格持续稳定在11800-12000元/吨。3-5月，电解锰市场开始了持续下跌的走势，尤其是4月末期，电解锰价格直线下跌，价格跌至10000元/吨。6月，电解锰市场迎来年内第一次反弹，由于停产厂商较多，市场现货紧张

价格小幅上涨至 10950 元/吨。7 月，随着现货供应的增加，电解锰市场又开始弱势下行走势，月末，价格跌至 9800 元/吨后逐渐走稳。8-9 月，电解锰价格一直报稳在 10000 元/吨附近。10 月，不锈钢市场需求再减，电解锰价格再度下跌，直至 11 月初期，价格跌至 8800 元/吨的年内最低价。11 月末-12 月，下游不锈钢厂商备货，市场买货增加，而电解锰现货紧张，厂商挺价，现货价格一路上涨。

2016 年硒市场展望：

2016 年我国宏观经济仍面临着下行压力。总体上看，2015 年全年实际 GDP 增速预计为 6.9%，2016 年全年实际 GDP 增速预计为 6.8%，增速略降。2016 年，企业产能过剩和去杠杆压力较大，房地产去库存压力不减，投资增速可能继续回落，依旧面临严峻挑战。同时，美联储年底加息导致新一轮的国际金融市场波动并对新兴市场国家汇率贬值形成压力。人民币汇率贬值，这对国内硒进口商也有很大影响。进口成本增加，而国内现货库存持续居高，下游消费市场需求缓慢，供需矛盾依旧突出，硒市场将继续面临巨大挑战。

产能过剩问题，依旧是 2016 年各个市场所面临的严峻问题。2015 年，中央及地方各级政府从供应端实施“有供有限”，从源头控制商品房供应。同时，从需求端入手，降首付、降利率、减税费、予补贴、放宽公积金贷款政策，取消限外等多手段并施，千方百计去库存。而从一些主要企业(如钢铁、玻璃、陶瓷等企业)的产能利用率的指标来看，利用率还在低谷徘徊，尚未看到明显反弹的迹象。产能过剩、产量过剩，市场的压力迫使企业停产，减少产量，消化库存，这些主要问题将继续围绕 2016 年市场。

资金问题也会十分严重。不良贷款率上升周期，银行贷款普遍较为谨慎。2015 年，我国银行业不良贷款的比例上升，业界普遍预测，未来不良贷款率会继续上升。因此，一些银行贷款投放可能变得更加谨慎，特别是针对煤炭、钢铁、建材等产能过剩领域以及中小微企业的贷款。电解锰市场资金状况向来不佳，再经历价格下跌的压力下，硒锰市场的资金状况也有存在巨大压力。

铜产量依旧高企。全球铜供应过剩、中国经济增速放缓令国际铜价震荡下行。为此，中国九大铜生产商已就 2016 年将精炼铜减产逾 20 万吨的初步计划达成协议，这一减产幅度相当于今年产量的约 5%，2016 年铜市场供应过剩的状况或有好转，但得不到根本的改善。2016 年全球精铜产量增速可能仍维持在较低的速度 3%，而消费增速受制于没有新的增长

点，可能会更低至 2%左右。所以，原料市场粗硒供应依然十分充足，而面对下游终端的实际需求，硒市场面临压力还是不减。

2016 年硒市场现货库存仍是居高不下，而不少厂商都是高成本库存，消化也会更加缓慢。下游终端消费市场需求难有起色，供需矛盾仍旧突出。目前，市场价格也越来越透明，厂商们的利润空间也越来越薄，所以，参与者们对待价格的涨跌也更加理性。2015 年，国内硒市场价格下跌到了十几年来低位，2016 年，硒市场行情很难有所变化，疲弱局面依旧明显，市场价格走势或将继续窄幅震荡。