

## 目录

### □ 市场热点解析

### □ 原材料市场

### □ 海绵钛市场行情分析

### □ 钛材市场行情分析

### □ 后市展望

### □ 宏观经济

### □ 行业新闻

上海钢联电子商务股份有限公司  
地址：上海市宝山区友谊路  
1588 弄 1 号楼 6 楼，201900

谷莎莎  
+86-21-26093972  
2371218496@qq.com

## 本期导读

**受欧债危机、中国经济发展放缓及贷款压力大，高税负等因素影响，钛材市场内外交困** 中国钛材出口受欧债危机影响较大。国际上，欧债危机一波未平一波又起，欧美经济状况不佳导致我国出口市场需求趋于萎缩。

**我国海洋装备制造制造业步入“黄金时代”** 目前，我国海洋工程装备产业发展较快，相关产品在国际市场的占有率不断增加，行业领军企业已掌握相关高新技术。

**高强度钛合金紧固件卖出“奥迪价”** 钛系产品现在出现了两极分化的态势，钛板棒管材的无人问津，紧固件的如此火爆，使钛市陷入极不平衡的境地。扩大内需，稳定外需，促进经济平稳较快发展，下游需求的刺激是解决钛材窘困境地的有效办法。

**全国工业利润连续三月负增长 国企利润连续下滑** 前四月全国规模以上工业企业利润同比下降 1.6%。国家统计局近日数据显示，今年 1 至 4 月份，全国规模以上工业企业实现利润 14525 亿元，同比下降 1.6%。

**中国金属库存堆积如山 经济前景不容乐观** 近期，作为全球最大的工业金属进口国的中国出现了金属库存暴涨的情况。业内人士认为中国经济前景不容乐观。

**韩国将大力开发海洋设备产业 应对中国造船业崛起** 据韩国《东亚日报》报道称，近期中国快速追赶韩国国内造船业，韩国的造船企业立足之地日益缩小。作为应对措施，韩国政府决定将“海洋设备开发与生产”视为重点课题，大大加强相关扶持政策。

**欧洲经济整体濒临衰退边缘** 欧洲经济正面临陷入债务危机和经济滑坡恶性循环的巨大风险。分析人士认为，解决债务危机对欧洲经济恢复增长至关重要，但危机应对措施已对经济增长造成负面影响。

## 一、市场热点解析

### （一）久立特材核电站用焊接钛管成功应用于核电站

5月29日，久立特材发布公告称，日前，该公司与中国中原对外工程有限公司、上海电气电站设备有限公司等相关业主及核电站凝汽器制造商的共同合作下，经过一年多的努力，其生产的核电站凝汽器用焊接钛管（以下简称核电站用焊接钛管）顺利通过了中国中原对外工程有限公司、上海电气电站设备有限公司的质保评审和模拟件生产，该产品在国内首次投产并应用于核电站。

据我的有色网了解，凝汽器是核电站常规岛的核心部件，核电站用焊接钛管是该设备的关键材料，该材料长期依赖于进口。久立特材生产的核电站用焊接管产品达到了国外同类产品的先进水平，替代进口，实现国产化。核电站用焊接钛管是该公司继核电蒸汽发生器用800合金U形传热管合同后的第二个填补国内空白的国产化项目。此次公司生产的该产品通过质保评审和模拟件生产，已达到国外同类产品的先进水平，能够实现进口替代，并可开始占有核电用管市场份额，增厚公司高端产品盈利。公司现有钛管产能1000吨，2011年产量逾300吨且贡献利润1500万元以上，产品盈利十分可观，预计随着后期产能逐渐释放，将对盈利贡献明显。

据我们与新能源组研究员沟通，市场关注已久的《核电发展规划》和《核安全规划》有望于近期出台，预计国家2020年计划实现核电总装机容量7000万千瓦左右，暂停一年多的核电新项目有望重启，估算未来4年蒸发器用管的总需求约为4050吨，市场潜力较佳。

钛管是核电站凝汽器主要用管材：凝汽器是将汽轮机排汽冷凝成水的一种换热器，是核电站动力装置二回路中的关键部件。决定凝汽器质量关键在于所选用的管材，钛管由于其良好的耐腐蚀性和壁薄等特点使得钛管在核电站凝汽器中广泛使用。

核电钛管实现国产化，焊管产品结构进一步优化：对于制造业来说，高端产品进行进口替代过程中面临的最大问题在于，产品质量能否得到市场的一致认可。此次公司钛管产品通过中原对外工程、上海电气的质保评审和模拟件生产对于我国实现核岛关键材料国产化意义重大，同时对于公司焊管高端化发展战略及产品结构升级具有积极的意义。

### （二）高强度钛合金紧固件卖出“奥迪价”

一颗螺丝卖上了“奥迪价”。国内普通螺丝是按公斤、吨卖，东方蓝天钛金科技有限公司所生产的螺丝按个儿卖。烟台高新区是钛合金紧固件研发生产基地，东方蓝天钛金科技公司总工程师刘辉向相关人士反应说：“国内未来20年要新增4000架飞机，1架C919干线客机得需要近20万件高强钛合金紧固件，用在飞机上经过纳米试验和抗疲劳试验的零部件，关键部位一枚就达二十几万。”其作为省内唯一为中国大飞机配套的企业，项目达产后能占国内高端航空航天市场钛合金紧固件30%以上，其中占C919干线客机钛合金紧固件的70%以上。

据我的有色网了解，苹果，富士康厂家大量收购紧固件，上海，江苏一代贸易商也在大量采购，相关人士反应，加工该产品的钛丝设备生产线处于饱和状态，订单已排满，厂家已不对外报价。钛系产品现在出现了两极分化的态势，钛板棒管材的无人问津，紧固件的如此火爆，使钛市陷入极不平衡的境地。扩大内需，稳定外需，促进经济平稳较快发展，下游需求的刺激是解决钛材窘困境地的有效办法。

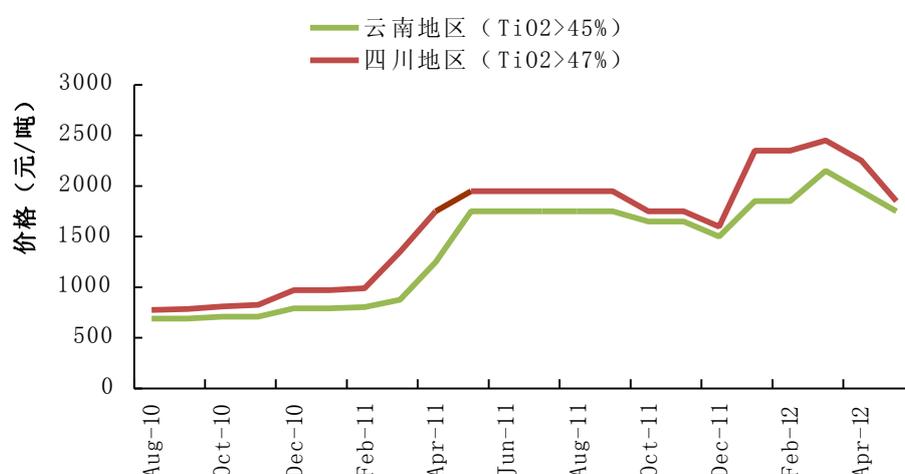
## 二、原材料市场解析

2010年，我国进口钛精矿总量超过200×104吨，占我国需求量的50%以上。尤其是从越南、印度、澳大利亚等地区进口的数量较多，越南矿占我国进口总额的42%、印度矿占21%、澳洲矿占18%。2011年前8个月我国从越南进口的钛精矿占进口总量的39%，比例

与 2010 年相比有所下降,这主要是由于 2011 年 5 月末越南政府出台了限制向中国出口钛矿的政策。2011 年初以来,中国进口钛精矿持续增长,1-5 月钛精矿进口同比增长 17%,5 月钛精矿进口同比增速更是在 40%以上。下半年中国钛矿进口量将快速下降:越南是中国钛矿进口最重要的国家,越南进口量占到总进口量的 40%左右,中、越两方冲突后,导致越南政府宣布 2011 年将停止将钛矿出口到中国。预期 6、7 月中国钛矿进口量将急速下降。

据越南《海关报》报道,根据越政府总理 1 月 9 日签发关于加强对矿产勘探、开采、加工、使用和出口国家管理指示,批准目前库存的钛铁精矿出口至 2012 年 6 月 30 日止。工贸部最近已专门致函太原、河静、广平等省和海关总局。要求各省人委会指导职能机关要为企业出口创造便利条件,也要配合严格监督、检查出口活动,确保给钛及钛铁矿深加工企业留有足够精矿储备后才出口实际库存的钛铁精矿。

**图表: 钛精矿价格走势**



**数据来源: Myyouse**

据统计,目前,受资源利用技术回评等因素的制约,行业发展依赖于进口原料。2011 年,进口钛精矿 217 万吨,占钛矿总需求量的 49.3%,其中越南钛精矿进口量接近总进口量的一半。2012 年 3 月我国进口钛精矿 43 万吨,同上月比增长 74.34%,累计进口 95 万吨,同比增 81%。2012 年 4 月我国出口钛精矿 1472 吨,同上月比下滑 11%,累计出口 4417 吨,同比增长 49%。

### 三、5 月份海绵钛及钛材价格行情

#### (一) 市场需求不佳,海绵钛市场成交情况陷入低迷

据我的有色网了解,海绵钛成交价格与厂家报价有一定差距,市场成交情况欠佳,这些都使海绵钛厂家进入不利地位。而下游采购对于海绵钛价格下调却没有积极反应,未能支撑海绵钛价格。国内海绵钛成交均价由 5 月初的 78,000 元/吨一路下跌到月底的 70,000 元/吨。

河南一生产商,该厂海绵钛的月产能 800 吨,据我的有色网了解到,该厂家目前一级海绵钛报价 70,000 元/吨。市场人士反应说,海绵钛价格下降较快,价格已经没有空间再下降。而且该厂现在还有部分库存,本周以 70,000 元/吨的价格卖给一老客户 30 吨左右一级海绵钛。

相对海绵钛，国内钛板、钛管、钛棒的价格变现的较为坚挺。5月份，2-6mm纯钛板主流成交价在115-125元/公斤；Φ16-Φ32\*1.5-2.5纯钛管主流成交价在150-160元/公斤，而Φ32-Φ50\*1.5-2.5纯钛管主流成交价在145-155元/公斤。Φ50mm左右纯钛棒主流价格维持在130-135元/公斤；而TC4钛合金棒价格在230元/公斤左右。

陕西一生产商，该厂钛材月产能达到40吨。但该生产商反应，下游市场的沉寂，消费商也并不急于采购原料，大家都在观望市场。据我的有色网了解到，钛系市场人士对现在的市场状态感到担忧。

我的有色网认为，目前无论市场钛板还是钛管下游需求都较为匮乏，钛材企业对于原材料消耗较少，海绵钛后期市场以弱势盘整，谨慎观望为主。

#### **（二）受整个宏观经济形势拖累，钛材加工企业开工率普遍不足**

由于订单少，预计国内近一半钛材生产企业处于半停产状态。据了解，近2个月，宝钢甚至没有新接钛板、钛卷订单。而上海周边张家港某私营钛管生产企业，除完成去年国外钛管订单外，新接钛管订单锐减。

钛投资项目近期层出不穷，钛材加工企业更是遍地开花，对于下游需求不强劲的情况下，钛系产品处于产能过剩状态。据我的有色网了解，5月份近三分之一的海绵钛企业已处于停产或半停产状态。以宝鸡地区一些非国有企业和中小企业为例，有的还未见盈利就已淘汰出局。产能过剩现象得不到控制，价格战也并非长久之计，一些缺少资金和技术优势的中小厂家恐怕熬不了太长时间。

2012年初，钛市场上下游市场两级分化，钛矿等上游产品供应吃紧，价格持续走高，而下游海绵钛和钛材市场则延续去年下半年的低迷态势。随着供应的增加，第二季度上游市场也开始下行，整个钛市场处于低迷困境。如果需求持续低迷，未来几周钛材价格可能会下降。

## **四、5月份钛材行情解析**

### **（一）受欧债危机、中国经济发展放缓等因素影响，钛材市场内外交困。**

中国钛材出口受欧债危机影响较大。国际上，欧债危机一波未平一波又起，欧美经济状况不佳导致我国出口市场需求趋于萎缩。同时，欧洲政治风险上升，投资者按兵不动。希腊政局是目前市场上最大的下行风险，投资者担心新政府上台后会推翻此前与欧盟/IMF签订的援助协议，最终导致希腊退出欧元区。有人认为希腊现在退出欧元区不会对市场造成致命性打击。但我们认为，希腊退出欧元区仍会严重打击投资者对周边国家欧元资产的信心，大规模抛售欧元资产将导致全球金融市场的剧烈震荡。往前看，G20会议、银行资产重组结果和欧洲金融稳定机制的启动是6-7月的三大可能的利好消息，这或将对冲希腊选举的负面影响，使得在6月希腊选举结果出来之前，投资者继续选择按兵不动、静观其变的策略。

国内，钛材下游生产企业相关项目审评放缓。由于终端用户需求乏力，钛材需求较大的化工领域受经济影响较大。前4个月的中国经济数据普遍转冷，给市场带来悲观预期。当前总需求疲弱，企业去库存的压力加大。新增贷款、货币增速和实际利率显示当前的货币条件偏紧。短期内外需难有起色，投资增速将进一步下降，经济增长环比见底的时间点或后推，二季度GDP同比增长可能进一步下降至7.8%。当前经济增长放缓是供给和需求共同作用的结果，反映长周期增长放缓和短周期总需求疲弱的叠加。从供给端看，人口结构变化导致潜在增长率放缓。从需求端看，企业去杠杆化和房地产去泡沫化加剧总需求放缓的程度。从政策面看，经济增速超预期下滑加大了政策放松的压力，二季度货币政策放松的力度将加大。年内仍将多次下调存准，未来几个月下调贷款基准利率的可能性显著增加。但经济走出本轮低谷可能需较长时间，仍需寄望于改革带来民间投资的启动或私人消费的崛起。其中财政除了自动稳定器的功能，应该发挥更大的调节作用。

## （二）钛材行情受国内钛产业有待升级拖累较大

我国大多钛产品和项目都是跟踪国外，自主创新的产品很少。比如，体育休闲领域的钛用量非常大，国外在项链等休闲日用品上的钛应用也非常活跃，而我国则是来料加工或逐步跟踪国外。

另外，我国的钛工业目前还存在产能过剩的问题。据相关人士反应，宝鸡钛加工企业产品还处于低端水平，高科技、高附加值产品寥寥无几。一些小型的民营企业存在盲目跟风的现象。这样造成一些项目重复上马、产能过剩的局面。以钛熔炼为例，过去3年的快速增长，宝鸡民营钛工业的熔炼能力达到年产钛及钛合金锭3至5万吨的生产能力。但受到金融危机的影响，需求不足产能过剩，部分熔炼企业设备关停，部分企业面临生存危机，全年的钛锭生产量仅为熔炼能力的30%至40%。

## （三）舰船、潜艇和航母用钛材需求还没有得到释放

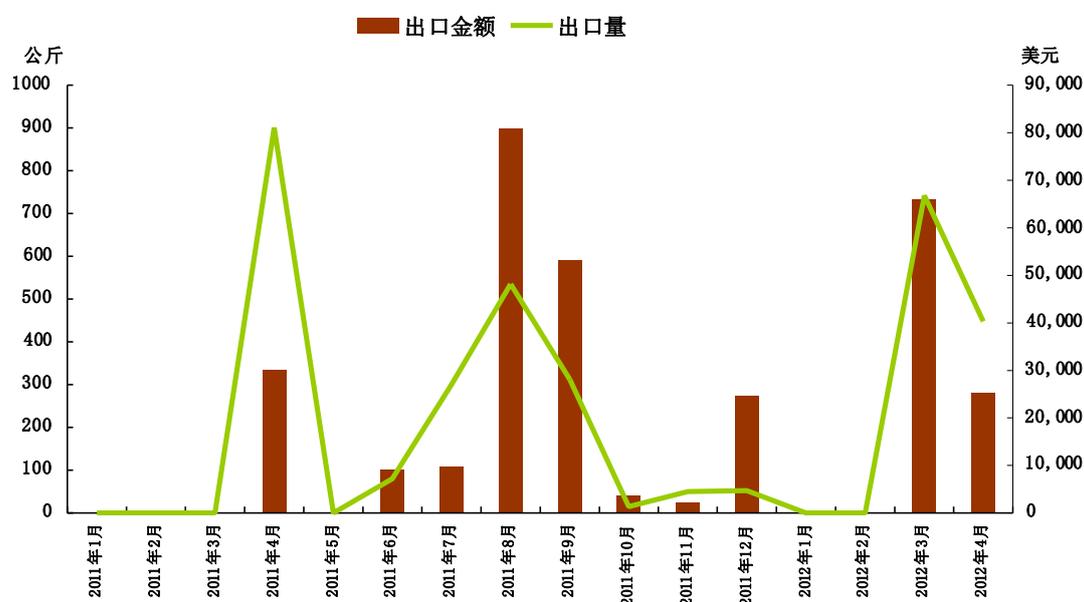
前几年一直发展较快的军工行业，目前，由于中国的国防开支调整，航空发展放缓，海军力量将得到加强。舰船、潜艇和航母用钛材需求还没有得到释放。

综合以上分析，我的有色网预测在未来1-2个月内海绵钛价格持平或下行的可能性比较大，钛材仍将维持低位运行。海绵钛及钛材疲软市场可能一直延续到2012年8月。

## 五、厚度(≤0.8mm)钛板海关出口形势分析

2011年4月中国台湾出口厚度(≤0.8mm)钛板出口量为901公斤。2012年4月中国台湾出口量为448公斤，金额为25217美元，同比去年四月份钛板出口量下降。2012年3月厚度(>0.8mm)钛板出口量为25000公斤，金额为502829美元，当月数量比去年同期下滑14.5%，金额比去年同期下滑14%。本年四月份厚度(≤0.8mm)钛板于上月比数量增长率为154.163%，于三月份金额增长率为74.912%。2012年开年至此，美国居于(≤0.8mm)钛板出口国首位。

图表：厚度(≤0.8mm)钛板海关出口统计



数据来源：海关总署、Myyouse

国际经济并没有脱离欧债危机的影响，整体经济未能恢复，对钛产品的需求量也在消减。中国国内工业也大都处于下行阶段，工业用钛量不断下滑。海关总署发布的4月份外贸数据

显示，一季度外贸表现背景低迷，二季度外贸能否转暖备受关注。近期海外市场走势疲软，外贸增长乏力局面短期内难以根本改变，出口同比增速或将继续处于低位。

## 六、海绵钛及钛材市场行情预测

5月份海绵钛的价格一波三折，销售情况陷入低迷。海绵钛市场压价明显而商家操作情绪不高，现货成交价格与厂家报价有较大差别，这些使得海绵钛厂家处于不利地位，预计六月中上旬海绵钛厂家将陷入相对困难的运营环境。据市场信息反馈，目前无论市场钛板还是钛管下游需求都较为匮乏，钛材企业对于原材料消耗较少，海绵钛后期市场以弱勢盘整为主。

在低端钛材市场方面，由于市场上还有一定库存量，供大于求，竞争激烈，钛系持续走低。上游原料海绵钛价格的进一步下调，将使钛材价格筑底。近期全球钛市需求低迷，钛材市场冷清格局延续已久，下游买家谨慎普遍不愿进货。季节性淡季短期难有大的行情，短期内预测六月份的钛材市场仍将稳中趋弱。

## 七、宏观经济

### (1) 国内热点

**全国工业利润连续三月负增长 国企利润连续下滑** 最新数据显示：前四月全国规模以上工业企业利润同比下降1.6%。国家统计局昨日公布的数据显示，今年1至4月份，全国规模以上工业企业实现利润14525亿元，同比下降1.6%。这是工业企业利润累计增速连续三个月出现负增长，且4月当月实现利润4076亿元，在短暂回升后也再次转跌，同比下降2.2%。

**中国经济忧虑加深** 对全球经济的担忧现在已经扩散到了中国。“汇丰银行”一项调查显示，中国制造业连续七个月增长速度持续放慢。毫无疑问中国经济发展在放慢。今天的数据提供了更多证据显示中国经济发展正在失去动力。分析人士认为，这是全球经济危机开始以来中国经济状况最差的一个阶段。中国政府正在采取应对措施，中国总理温家宝周三在国务院会议上表示，中国的当务之急仍然是维持经济增长。

**我国海洋装备制造步入“黄金时代”** 目前，我国海洋工程装备产业发展较快，相关产品在国际市场的占有率不断增加，行业领军企业已掌握相关高新技术。在山东、江苏和浙江等省，拥有完整海工装备以及配套产业的海洋工程产业集群形成。同时，我国船舶企业在转型。海上风电安装、“可燃冰”勘探开发、海水淡化等领域的相关装备的开发潜力较大。

**央行：将开发独立的人民币跨境支付系统** 4月11日央行发布《人民币跨境支付系统(CIPS)的有关说明》表示，“人民银行决定组织开发独立的人民币跨境支付系统，进一步整合现有人民币跨境支付结算渠道和资源，提高跨境清算效率，满足各主要时区的人民币业务发展需要，提高交易的安全性。”

**中国金属库存堆积如山 经济前景不容乐观** 近期，作为全球最大的工业金属进口国的中国出现了金属库存暴涨的情况。业内人士认为中国经济前景不容乐观。在中国最大的铁矿石进口港之一的青岛港金属仓库已是堆积如山，甚至粮食储藏区堆放铁矿石。并且南方的上海海关保税仓库停车场存放越积越多的铜库存，这些预示全球金属价格前景不妙，在全球其它地区步履沉重之际，中国能否维持自身的经济增速？

**全国工业利润连续三月负增长 国企利润连续下滑** 国家统计局昨日公布的数据显示，今年1至4月份，全国规模以上工业企业实现利润14525亿元，同比下降1.6%。这是工业企业利润累计增速连续三个月出现负增长，且4月当月实现利润4076亿元，在短暂回升后也再次转跌，同比下降2.2%。

## (2)国际热点

**欧洲经济整体濒临衰退边缘** 欧洲经济正面临陷入债务危机和经济滑坡恶性循环的巨大风险。分析人士认为,解决债务危机对欧洲经济恢复增长至关重要,但危机应对措施已对经济增长造成负面影响。能否通过结构性改革实现财政紧缩与刺激经济的政策平衡?欧洲经济正面临严峻考验。

**希腊银行业告急市场情绪持续谨慎** 对希腊可能退出欧元区的讨论已完全被摆上台面。针对希腊在欧元区未来的不确定性,欧洲央行周三将该国四家银行排除在其提供流动性的日常操作之外。一时间,对希腊银行业体质的担忧席卷欧元区。周四欧洲股市早盘,主要股指继续下行态势。

**欧元区分裂风险带动全球市场蹦极** 希腊危机愈演愈烈,尽管领导人们声嘶力竭呼吁稳定,但投资者深刻地感受到这个南欧国家随时有从欧元区版图上抹去的可能。面对这场前所未有的货币联盟分裂,上周市场最终提前行动,为希腊违约退出标上价码。

**韩国将大力开发海洋设备产业 应对中国造船业崛起** 据韩国《东亚日报》报道称,近期中国快速追赶韩国国内造船业,韩国的造船企业立足之地日益缩小。作为应对措施,韩国政府决定将“海洋设备开发与生产”视为重点课题,大大加强相关扶持政策。

**美国消费者对经济前景看法稍显悲观** 美国行业研究机构世界大型企业联合会24日公布的报告显示,4月份美国消费者信心指数与前一个月相比轻微下滑,对经济前景的看法稍显悲观。当月调查结果显示,18.8%的受访者认为未来6个月内商业环境将改善,低于上个月的19.3%。同时,16.9%的受访者对未来就业增长有信心,与上月的17.4%相比也有所下降。

## 八、行业动态

**钛材未来增长空间巨大** 随着国内航空、航天、舰船等领域的显著发展,宝钛股份近两年高端订单明显好转。正是看到了钛材未来的增长空间巨大,这家公司已经提前进行布局。根据计划,其3000吨大规格高端棒材的万吨自由锻压机预计2012年中期左右进入试生产;5000吨钛带生产线预计2012年中期左右进入正常生产。若国产发动机研制成功,航空业发展迅速,可带来宝钛股份业绩大幅增长。

**高强度钛合金紧固件卖出“奥迪价”** 一颗螺丝卖上了“奥迪价”。烟台高新区是钛合金紧固件研发生产基地,作为省内唯一为中国大飞机配套的企业,项目达产后能占国内高端航空航天市场钛合金紧固件30%以上,其中占C919干线客机钛合金紧固件的70%以上。

**东邦钛公司若松海绵钛厂产能扩张** 据悉,为满足世界范围内用钛需求的日益增长,2011年2月若松工厂启动了海绵钛产能增强工程。该计划原本预计今年4月份投产,不过由于2011年1月末该工程已经完工,2月初就已投入使用。

**二十二冶集团宝钛万吨自由锻压机高压送电成功** 中国二十二冶集团机电公司承建的陕西宝钛80/100MN自由模锻机高压配电室一次送电成功,如期实现了工程网络节点,为下一步万吨锻压机液压系统管道冲洗和设备调试全面铺开创造了条件。

**神九运载火箭运抵酒泉,宝钛受益需求向好** 钛带和大锻机项目是未来最重要盈利增长点。钛带、大型整体锻件、精铸件、丝材产品对应的市场具有广阔的前景。大锻机项目大型整体锻件是航空工业制造先进飞机的重要材料,未来直径大于300mm棒材和超大尺寸的厚板板坯的市场需求将会持续增加。

**七二五所钛泵阀产业基地8月投产** 七二五研究所钛泵阀产业基地建设项目,该项目位于高新区,总投资3.3亿元。项目建成达产后,可形成年产各类钛及钛合金泵阀4000套(台)、年产各类特种高压气瓶8000个的生产能力。项目计划8月竣工投产。(Myyouse.com 资讯部编辑 请勿转载)

免责声明：

1、本报告系上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）原始创作，本报告版权归上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）所有，未经授权不得进行任何形式的发布、复制、引用或刊发。

2、本报告中部分信息来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。