

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

遵义钛业上调海绵钛销售价格 本月 15 日遵义钛业发文称因资源短缺，原材料价格持续上涨和供电价格上调，所以上调海绵钛价格。

2012 年第一季度我国海绵钛产量增长 13.59 % 2012 年 1-4 月，全国海绵钛的产量达 3.2 万吨，同比增长 13.59%。4 月份，我国生产海绵钛 8831.47 吨，同比增长 8.57%。

中国钛金属需求增长 近日发布研究报告指出，大飞机制造、汽车轻量化、核电建设、海水淡化等行业，将能够带动我国钛金属的需求增长一倍以上。

贸易保护加剧或将加大资源价格动荡 钛精矿——一个可能的例子，中国钛矿进口依存度高达 47%，且供应集中度过高，主要的三个进口国越南、印度、澳大利亚占中国钛矿总进口额的 71%。

企业债务融资额创出新高 上半年共发行 1.42 万亿 统计数据显示，年初至今，包括短融、中票、企业债、公司债等在内的企业债务融资工具市场不断扩容，半年发行规模达到 14227.57 亿元，创下了历史新高。

非制造业 PMI 连降两月 中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心 3 日发布数据显示，5 月份中国非制造业商务活动指数为 55.2%，较上月回落 0.9 个百分点，这是该指数连续第二个月出现下降。

财政非盈利化指标降幅较大 据报告数据，公共财政综合指数曲线在 2011-2012 年略有下降。初步分析来看，主要是财政非盈利化指标出现较大的下降幅度，导致总体指标下降。

全球市场避险为主 涉欧资产继续走跌 5 月至今，由于市场对希腊能否留在欧元区与西班牙银行业危机的担忧逐渐加剧，欧洲重债国的国债收益率不断上行。

消息称央行进行 1050 亿定向逆回购 7 月或下调存准 市场预期央行近期可能再次下调存款准备金率。6 月末存款的大规模增长、7 月财政存款的增加及公开市场较低的到期量会使 7 月资金面进一步趋紧，因此 7 月央行再度下调法定比率的可能性较大。

一、市场热点解析

（一）遵义钛业上调海绵钛销售价格解析

本月15日遵义钛业发文称因资源短缺，原材料价格持续上涨和供电价格上调，所以上调海绵钛价格，上调价格为0A级：7.7万元/吨、0级：7.6万元/吨、1级：7.5万元/吨、2级：7.4万元/吨、3级：7.1万元/吨、4级：6.6万元/吨、5级：6.1万元/吨。以上均为含税价。

据我的有色网调查了解，目前海绵钛0#主流报价为72000-74000元/吨，1#主流报价为70000-72000元/吨，厂家报价长期坚挺，有盼涨心理。目前海绵钛厂家开工率不高，市场上现货较少，同时原材料钛精矿近期价格不断攀升，因此有厂家认为提价是必然之事，对后市持乐观态度。但通过市场了解，一些海绵钛厂家认为遵义钛业此次调价过高，下游买家很难接受，此番举动试探市场反应成分居多，其实际成交价格应远低于报价。

同时据调查了解，由于终端消费不振，整个钛市都处于萎靡状态，钛精矿、四氯化钛、海绵钛三个环节都有现货少，开工率不高的问题。而且目前国内宏观经济下行并没有明显好转趋势，欧元区也处于混乱之中，终端消费短期内很难有反转迹象。而且此次遵义钛厂调价更多的是受到生产成本上升压力所致，另外据了解上游钛精矿价格上涨是因现货不足，且短期内这种情况较难改变，因此厂家报价持续坚挺，且对后市信心足。在这种情况下，短期内海绵钛价格可能上涨，但上涨幅度不会太大。

（二）现货不足 成本上升 推动钛上游产品价格上浮

本月因现货不足与成本上升的影响，钛矿价格一路攀升，带动上游产品价格上浮。上月中旬，钛精矿主流价格维持在1800-2000元/吨，而后南方因长时间缺乏降水，钛矿厂家大面积停产，80%的钛精矿厂家停止开工，从而造成市场上攀矿现货不足，此种情况一直持续到本月中旬，钛精矿主流价格在1900-2100元/吨之间。此后又因雨季不稳，钛矿洗选厂晒矿难度大，产能迟迟难以释放，虽有部分现货入市，但市场仍存在现货不足或者现货少的现象。国际上因为欧元区危机不断，钛矿进出口市场均出现大幅萎缩，根据海关进出口统计数据显示，4月我国钛精矿进口数量为245,125.465吨，与上月同比增长率为-43.048%，出口数量为1,472.178吨，与上月同比增长率为-11.053%。这进一步加深了国内市场现货缺乏的困局。同时，国家发改委12日表示，各地将适当调高第一档电量标准，13日召开阶梯电价通气会，有关负责人表示居民阶梯电价7月1日全国试行。受此影响，工厂生产成本上升，钛矿厂家提高报价，从6月中旬到下旬，钛精矿价格连续攀升，25日国内钛精矿价格达到2200-2300元/吨，海南钛精矿价格上升到2600元/吨。而由于钛精矿现货不足，价格上升，造成连锁反应，四氯化钛，海绵钛等都存在现货少，报价上浮的现象。25日国内四氯化钛主流报价8700-8900元/吨，0#海绵钛报价为73000-75000元/吨，1#海绵钛报价为72000-74000元/吨，同时厂商报价坚挺，且对后市持乐观态度，大部分厂家认为目前现货不足的困境不是一日两日可以解决的，但需求并没有减少，因此价格仍有上涨空间，部分厂家开始囤货。

（三）中国钛金属需求增长分析

据我网获知，曾在2011年两会中提出《关于促进中国稀土工业可持续发展的提案》的全国政协委员、福建省泉州市科协主席骆沙鸣近期再次提出应加强金属钒钛的资源保护。市场的关注点在于，近期对钒钛冶炼企业的突击环保核查一定程度上能否助推让钒钛资源成为下一个稀土资源，下一步国家级钒钛资源行业协会能否成立？

我的有色网认为，以下行业将能够带动中国钛金属的需求增长1倍以上：大飞机制造用钛量明显高于小飞机，波音777、波音787、空客A350、A320用钛量可观；汽车轻量化也

是钛材最具潜力市场之一——汽车质量每降低 10%，燃料消耗可节省 8%-10%，废弃排放可减少 10%。2009 年全球汽车用钛量已达 3,000 吨，如果每辆汽车使用 1kg 钛，则预计全球每年汽车用钛量达 7 万吨；核电建设将推动钛需求快速增长——110 万千瓦的核电站需要用钛 150 吨，而中国在未来十年里，核电发电量增速计划达到 4%，也就是说每年将增加 3-4 座百万千瓦级核电站，由此推算，每年需要新增 500-600 吨钛材需求量；海水淡化用钛上升——以多级闪蒸为龙头的大型蒸馏海水淡化装置将成为中国一项新兴产业，日产量为 24 万-27 万立方米的装置需要钛材 70 吨，日产 80 万立方米淡水精华装置需要钛材 400 吨。据此推测每年消耗的钛材将达到万吨级；火电厂大气污染减排，SCR 脱销催化剂的载体为钛白粉，为总成本 40%-50%。

事件评论

近日发布研究报告指出，大飞机制造、汽车轻量化、核电建设、海水淡化等行业，将能够带动我国钛金属的需求增长一倍以上。从长期上看，随着新技术的成熟，直接电解二氧化钛将成为可能，钛的冶炼成本将可能接近电解铝，届时钛部分替代铝成为可能。随着钛冶炼成本的下降，应用领域将不断拓展，钛材的需求也将不断扩大，最终有望成为铁、铝之后的“第三金属”。

我的有色网经市场调查认为，目前全球经济低迷，而据相关数据来看，我国钛材下游需求受国外的影响并不大，主要还是满足国内需求。所以，只要中国经济不出现大的转变，中国钛需求就不会出现大的问题。钛材加工材近两年需求处于恢复阶段，但是强烈看好中长期的发展，尤其是航空航天，海洋和电力等领域的应用，因此值得投资者关注。

二、原材料市场解析

（一）贸易保护加剧或将加大资源价格动荡

钛精矿——一个可能的例子

中国钛矿进口依存度高达47%，且供应集中度过高，主要的三个进口国越南、印度、澳大利亚占中国钛矿总进口额的71%。

主要出口国越南即将收紧钛矿出口。依据越南总理《加强矿产勘探、开采、生产、使用和出口管理办法》批示，从2012年7月1日起，不允许出口未深加工的钛铁矿石。虽然我们相信由于越南现今并不具有充足的深加工产能，原矿仍会通过各种渠道进入中国，但限制政策的颁布仍将在边际上降低出口数量，加大出口的流通成本，加剧中国国内钛矿的紧张局面。

我们依据若干假设条件测算2015年钛矿的供需结构。到2015年，中国钛矿供需缺口或将达到90万吨，如若国内企业在非洲投资项目不能如期达产，则中国钛矿供应缺口将进一步扩大。

我的有色网风险提示：国内需求的不强劲或将降低钛矿的供应风险。

（二）六月钛精矿价格变化

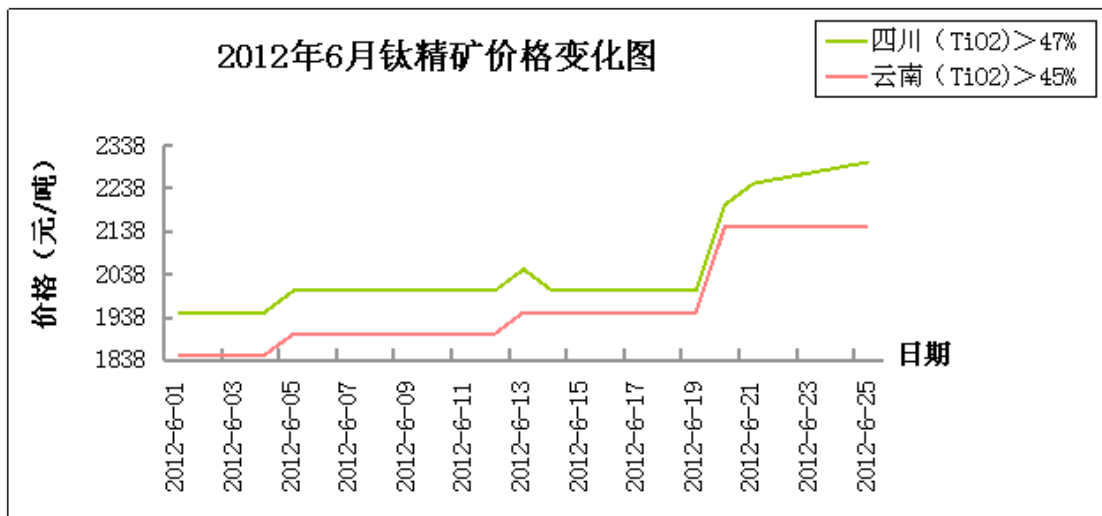
本月初，钛精矿价格略有浮动，升幅为50元/吨，上涨后保持稳定，市场交易平平，市场保持平稳运行，由于价格一直底部运行，厂家出货意愿不强，同时因为全国经济下行，终端消费萎靡不振，下游商家也是询单多于订单。

本月中，国内钛精矿价格企稳，由于月初厂家开工率不高，市场库存逐渐消耗，钛精矿商家开始有惜售心理，报价坚挺，而下游商家采购意愿没有提升，双方较为僵持，市场少有成交。

本月底，由于前段时间南方大部降雨稀少，钛矿洗选环节运行困难，市场现货缺乏，发改委表示将要调高电价，工厂生产成本上升，各地厂家陆续提高报价。但商家惜售心理较强，部分商家囤货看涨后市，市场处于供不应求的状态，钛精矿价格持续攀升。国内攀枝花 TiO₂ > 46.5% 钛精矿价格从 1900-2000 元/吨上升到 2300 元/吨，海南 TiO₂ > 50% 钛精矿达到 2500-2600 元/吨。虽然厂家报价企高，但市场上现货稀少，供应不足，成交自然也是平平。受钛价高昂影响，四氯化钛 17-18 日两天之内价格飙升 600 元/吨。

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 7 月中国钛矿进口量将急速下降。

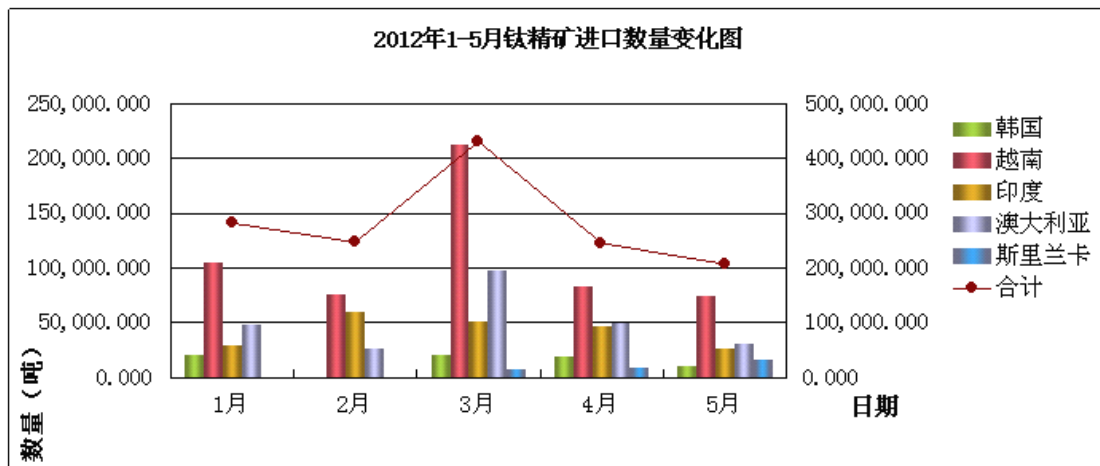
图表：钛精矿价格走势图



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，同比增长 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) 2012 年 1-5 月钛矿海关进出口数量变化



数据来源: Myyouse

我们从海关了解到, 1-5月海关钛矿进口总量达1411398.063吨, 主要进口国家有越南, 印度和澳大利亚, 其中又以越南居首, 单独从越南进口钛矿 551898.68吨, 二月份钛矿进口有下行现象, 由于国内钛矿价格持续攀升, 价格从2050元/吨上升到2400元/吨, 现货供不应求。三月份的钛矿进口达到高峰, 进口量于上月比增长率达74.341%, 进口量达430403.243吨, 大量钛矿进口冲击市场, 3月下旬钛矿价格一路下跌, 回跌到2050元/吨, 随后4月钛矿进口便回跌了43.048%, 5月进口量继续下跌。

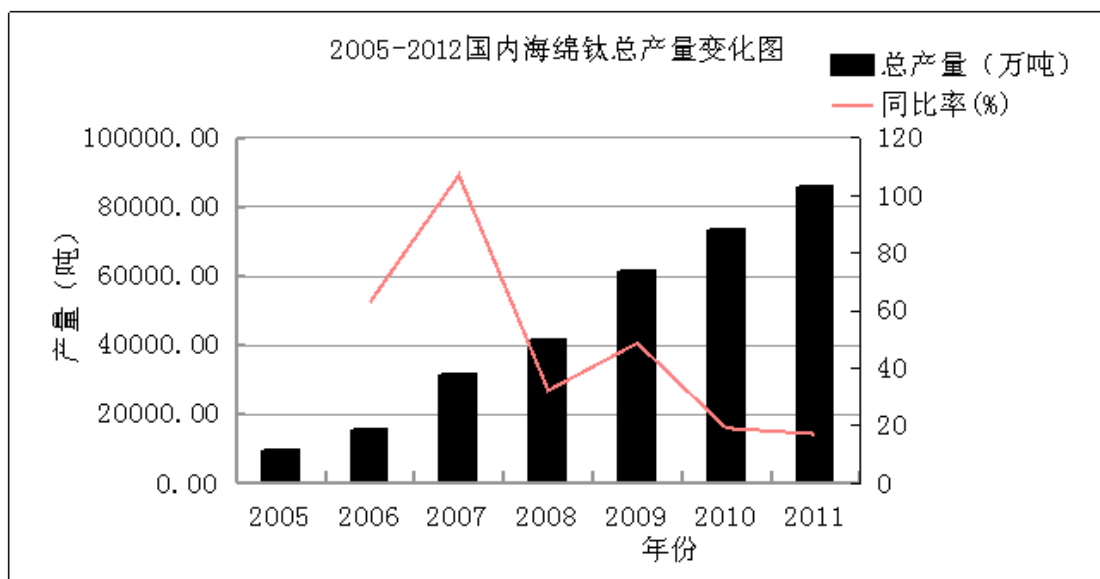
虽然钛矿进口量一连两月下跌, 但是从海关处了解到2011年1-12月累计共进口钛矿 2270184t, 若无太大意外事件, 2012年钛矿进口量与2011年比只会上升, 不会下降, 显示我国钛矿对外依赖较为严重。

三、6 月份海绵钛市场行情

(一) 2012 年 1-4 月我国海绵钛产量增长 13.59%

据我的有色网了解, 海绵钛生产是钛工业的基础环节, 它是钛材、钛粉及其他钛构件的原料。目前, 中国已是世界最大钛生产国和消费国, 中商情报网发布的《2012-2016 年中国海绵钛市场竞争力调查及发展趋势研究报告》数据显示: 2012 年 1-4 月, 全国海绵钛的产量达 3.2 万吨, 同比增长 13.59%。4 月份, 我国生产海绵钛 8831.47 吨, 同比增长 8.57%。从各省市的产量来看, 2012 年 1-4 月, 辽宁省海绵钛的产量较高, 占全国的一半以上, 其产量达 1.7 万吨, 同比增长 3.44%, 占全国总产量的 54.19%。紧随其后的是贵州省、河南省和河北省, 分别占总产量的 20.51%、11.32%和 9.87%。

(二) 国内总产量走势分析

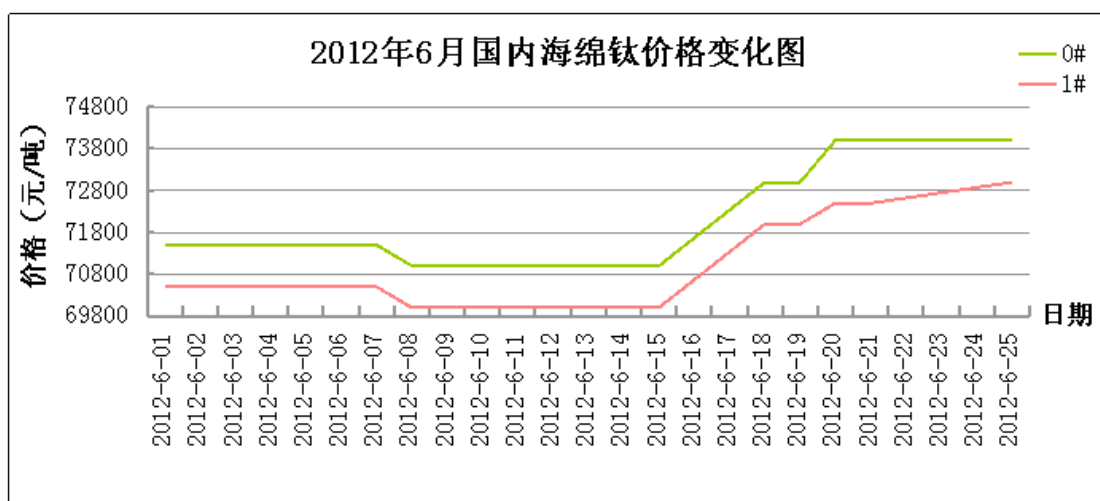


数据来源: Myyouse

我国海绵钛从05年开始快速发展, 07年进入高速发展期, 海绵钛总产量同比增长107%, 但产量的爆发式增长同时也埋下了隐患。08年金融危机爆发, 余波影响到中国, 国内金属钛市场终端需求沉降, 国际航空钛需求下降, 出口减少, 国内民用领域需求也大幅减少。而05-07的高产量隐患也同时显现, 市场库存积压供过于求, 双重压力下, 海绵钛市场一溃千里, 价格产量齐齐下降, 经过国家两次收储, 09年海绵钛厂家才走出困境。

此后市场在维持中等待需求好转, 10年到11年海绵钛都在缓慢发展, 2012年1-4月海绵钛生产量达32072吨, 同比增长13.59%, 2012年6月0#海绵钛价格达到73000元/吨, 但下游钛金属需求并未发展起来, 市场仍在缓慢恢复中。由于2012年欧元区欧债危机爆发, 国内经济下行压力显现, 海绵钛市场回暖之路仍显艰难。

(三) 六月国内海绵钛价格变化



数据来源: Myyouse

本月初, 上游四氯化钛价格平稳, 下游需求毫无起色, 海绵钛价格持续底部运行, 厂家报价持稳, 0#海绵钛价格在71000-72000元/吨, 1#海绵钛价格为70000-71000元/吨, 市场成交清淡, 主流成交价0#在70000元/吨左右, 由于海绵钛长期低价运行, 厂商利润太少, 甚至

无利可图，许多厂家纷纷减产或者停产检修，海绵钛库存逐渐减少，市场上现货多以0#海绵钛为主。

本月中旬，初期由于下游需求持续萎靡，市场采购减少，价格小跌，主流成交价格0#海绵钛维持在71000元/吨，1#海绵钛在70000元/吨。但月半过后，由于下游钛精矿现货稀少，钛价上扬，厂家开始惜售，同时海绵钛厂家出现停产检修，开工率仅有一半左右，导致海绵钛现货不足，价格略有上扬，15日海绵钛龙头厂家遵义钛业发文提高销售价格进一步促使海绵钛价格上涨，0#海绵钛报价上升到73000-74000元/吨，1#海绵钛价格为72000-73000元/吨。但下游需求未入市，价格上涨艰难，市场现货0#海绵钛主流成交价格为72000元/吨，1#海绵钛主流成交价格为71000元/吨。

本月下旬，海绵钛报价持稳，由于前期海绵钛价格回升，部分采购需求入市，市场交易略有回暖，0#海绵钛主流成交价格为73000元/吨，1#海绵钛成交价格为72000元/吨。但由于上游四氯化钛价格仍在上涨，厂家看涨后市，部分厂家开始囤货。

6月15日遵义钛业发文称因资源短缺，原材料价格持续上涨和供电价格上调，所以上调海绵钛价格，上调价格为0A级：7.7万元/吨、0级：7.6万元/吨、1级：7.5万元/吨、2级：7.4万元/吨、3级：7.1万元/吨、4级：6.6万元/吨、5级：6.1万元/吨。以上均为含税价。

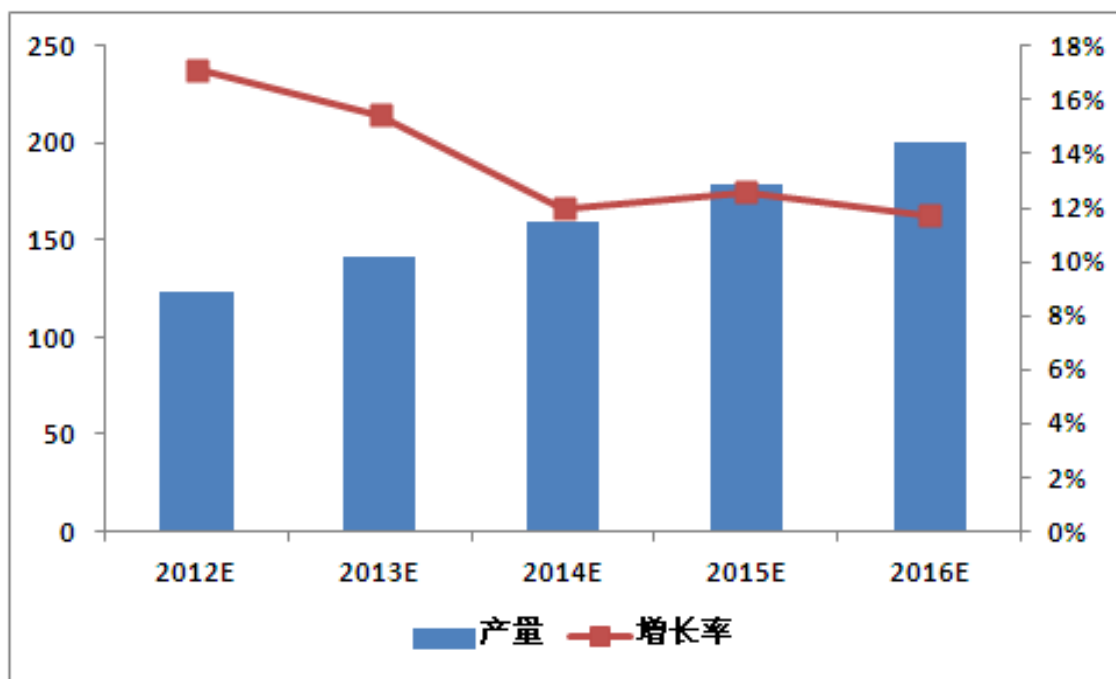
据我的有色网调查了解，6月份海绵钛0#主流报价为72000-74000元/吨，1#主流报价为70000-72000元/吨，厂家报价长期坚挺，有盼涨心理。海绵钛厂家开工率不高，市场上现货较少，同时原材料钛精矿近期价格不断攀升，因此有厂家认为提价是必然之事，对后市持乐观态度。但通过市场了解，在提价后，海绵钛销售情况也是不温不火。虽然一部分钛材厂家表示早已无力承受高昂的价格，但也有些厂家为了确保原料供给以保证正常生产而以新价格少量购买。一些海绵钛厂家认为遵义钛业此次调价过高，下游买家很难接受，此番举动试探市场反应成分居多，其实际成交价格远低于报价。此举措也遭到下游采购商强烈质疑，成交量极小。

同时据调查了解，由于终端消费不振，整个钛市都处于萎靡状态，钛精矿、四氯化钛、海绵钛三个环节都有现货少，开工率不高的问题。而且目前国内宏观经济下行并没有明显好转趋势，欧元区也处于混乱之中，终端消费短期内很难有反转迹象。此次遵义钛厂调价更多的是受到生产成本上升压力所致，另外据了解上游钛精矿价格上涨是因现货不足。可由于终端消费海绵钛的下游企业处于低迷状态，我的有色网认为7月份海绵钛的价格短时间内会保持弱势震荡，上涨空间不会很大。

（四）2012-2016年海绵钛行业产量及增速预测分析

2012-2016年海绵钛行业产量及增速预测分析图

（千吨/年）



数据来源: Myyouse

我的有色网认为, 按照我国当前的海绵钛行业技术水平来说,我国仅仅在还原-蒸馏工序与国外先进的技术水平相当, 而海绵钛质量上却不如国外。而在钛渣生产、氯化、精制、镁电解甚至破碎包装工序都与国外先进水平有一定的差距。

据我的有色网不完全统计, 我国海绵钛的产能(包括已建成、续建、在建)已接近180千吨/年, 这已是目前全世界的产能。按照我国当前的钛的应用水平, 是无论如何也不能消化吸收这么多的海绵钛。未来, 我们必须尽快扩大钛的应用领域, 或扩大出口, 或减少开工率。

四、海绵钛后市展望

由于现阶段钛精矿价格大幅攀升, 主要因现货不足, 以及电价成本的上升, 近期攀西降雨连连, 攀矿开工恢复正常, 产能开始释放, 厂家也回归理性, 预计下月钛矿价格以稳为主, 后期或有小幅下行。

四氯化钛价格上涨同样受成本驱动, 与现货不足的影响, 但钛精矿价格回稳后会有一段消化期, 预测下月四氯化钛以稳为主, 其中有震荡盘整可能。

海绵钛方面, 受成本驱动和龙头企业调价影响, 海绵钛价格整体上涨, 后市需求也略有提升, 但需求并不是很强劲。上游四氯化钛价格涨势未停, 由于终端消费不振, 整个钛市都处于萎靡状态, 钛精矿、四氯化钛、海绵钛三个环节都有现货少, 开工率不高的问题。而且目前国内宏观经济下行并没有明显好转趋势, 欧元区也处于混乱之中, 终端消费短期内很难有明显的反转迹象。此次遵义钛厂调价更多的是受到生产成本上升压力所致, 另外据我的有色网了解, 上游钛精矿价格上涨是因现货不足。可由于终端消费海绵钛的下游企业处于低迷状态, 我的有色网认为7月份海绵钛的价格短时间内会保持稳定态势, 上涨空间不会很大。

从2011年4季度以来, 在国家抑制通胀, 控制经济过快增长的大背景下, 钛制品的需求

下降，订货量锐减，这种情况一直持续到2012年6月。可以说，中国钛行业渡过了困难的9个月。

从2012年5月温总理强调“稳增长”以来，中国人民银行已两次下调银行的存款准备金率，一次下调存贷利率，释放出明显的“稳增长”信号。6月，钛制品的需求有抬头的迹象，下半年应好过于上半年。

最近，我的有色网调查研究了宝鸡、张家港等地的钛企业，与企业的管理者进行了深入的交流，也得到类似的结论。由于国家政策传导到企业需要一定的时间，钛行业经营形势的好转大概需到9或10月份。

五、6月份钛材价格行情

（一）国内钛材进出口情况分析

多年来，钛材生产厂家除使用国内海绵钛外，还从俄罗斯进口大量低价海绵钛。同时，我国钛材也通过边境贸易出口到世界各国，但出口量达不到同期钛材生产总量的10%。市场的贸易量有限，经常是长期合同，大宗交易。但主要产品价格、交货期等有竞争力，更多的国内钛材将进入国际市场的。而且与国外钛材价格不同，国内钛材价格随市场变化而发生较大的波动。

2011年钛制品出口大幅增长，2011年，由于国外对钛材需求上升，美国海绵钛生产下降，中国海绵钛产能、产量及质量的进一步上升，中国海绵钛的出口量大幅上升，达到创纪录的8735吨，净出口也达8501吨。

2011年中国钛加工材进口量小幅上涨4.1%，为6386吨；出口量则大幅上升49.0%，达到创纪录的11252吨，这是中国钛材出口量首次突破万吨；净出口量也达到4866吨，大幅上涨243.2%。

（二）6月份的钛材市场价格依旧平稳

6月份的钛材市场价格依旧平稳。海绵钛价格上涨在短时间内还未能引起钛材的价格波动，但部分钛材加工厂以低价销售产品以赢得市场，宝鸡地区厂家大打价格战。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。在民用低端钛材市场上，由于市场上还有一定库存量，供大于求，竞争激烈，因此各个厂家都没有轻易提升价格，民用钛材加工厂的竞争程度，依旧可以用惨烈来形容，价格战仍是主要形式；而在高端钛材市场上，由于原料价格上涨，必然导致产品价格进一步上扬。

海绵钛下游钛材方面处于长期萎靡状态，宝鸡钛业高端钛材的市场占有率在90%以上，据我的有色网了解，该公司由于终端需求的不强劲，本月的签单量也很少。在国内外大形势的影响下，钛材市场近日是难以见好。6月份，美国和中国公布了疲弱的宏观经济数据后，投资者对全球经济复苏程度的担忧加剧，并导致避险情绪升温。近期内下游需求没有好转的迹象，业内人士反映中高端钛材终端需求量渐减，更有甚者一个月没有开张。据不完全统计宝鸡有500多家钛材企业，江苏，山东都是钛材大省，市场需求量有限，而各个厂家大打价格战给钛材企业带来了巨大的困境。

（三）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，6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。

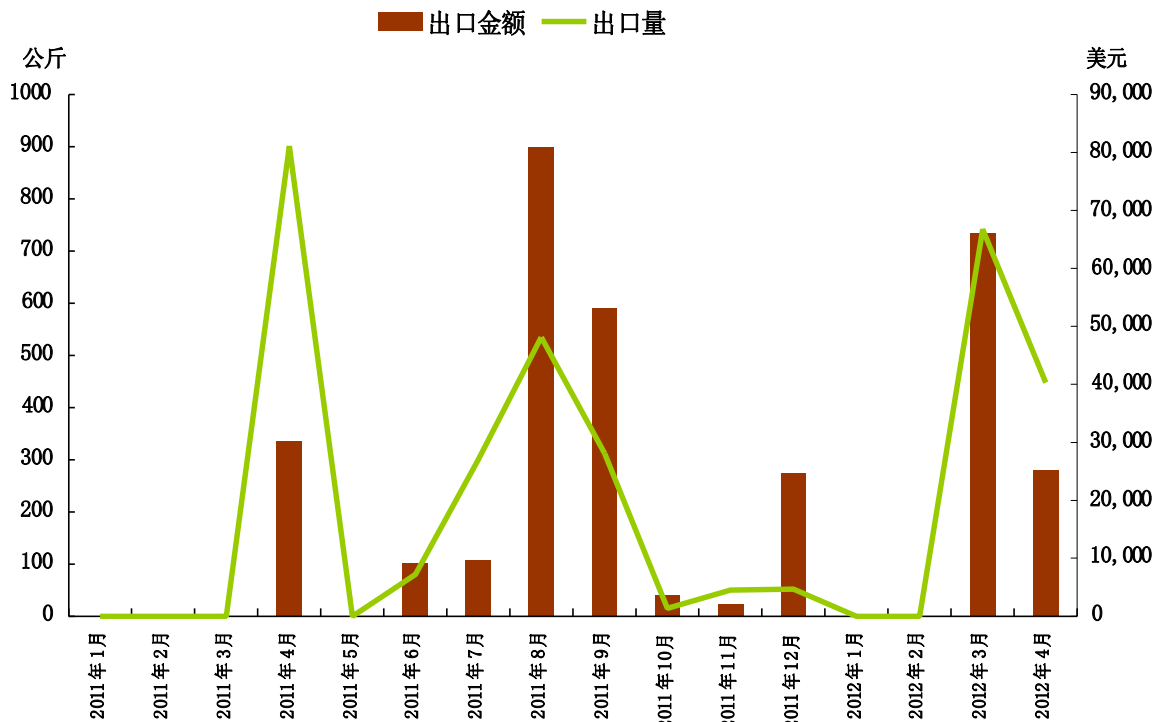
(四) 钛材行情受国内钛产业有待升级拖累较大

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%。

六、厚度($\leq 0.8\text{mm}$)钛板海关出口形势分析

2011年4月中国台湾出口厚度($\leq 0.8\text{mm}$)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($> 0.8\text{mm}$)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($\leq 0.8\text{mm}$)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($\leq 0.8\text{mm}$)钛板出口国首位。



数据来源: 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5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。

七、宏观经济

(一) 国内热点

企业债务融资额创出新高 上半年共发行 1.42 万亿 今年上半年信用债扩容步伐不止。统计数据显示,年初至今,包括短融、中票、企业债、公司债等在内的企业债务融资工具市场不断扩容,半年发行规模达到 14227.57 亿元,创下了历史新高。市场人士指出,随着短融和中票发行额度互不占用新规有望推出,下半年信用债继续扩容将成定局。

非制造业 PMI 连降两月 中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心 3 日发布数据显示,5 月份中国非制造业商务活动指数为 55.2%,较上月回落 0.9 个百分点,这是该指数连续第二个月出现下降。

财政非盈利化指标降幅较大 据报告数据,公共财政综合指数曲线在 2011-2012 年略有下降。初步分析来看,主要是财政非盈利化指标出现较大的下降幅度,导致总体指标下降。在公共财政建设指标体系的十大因素指标中,财政非盈利化是 2012 报告年度与 2007 报告年度相比唯一得分累计下降的指标,这一指标衡量财政退出竞争性行业的情况。

广东跨境贸易人民币结算跨入万亿量级 相关负责人建议称,可在实践中不断完善和理顺跨境贸易人民币结算可能涉及的外币报关、人民币结算及核销、退税等政策和程序,完

善海关、税务、外管及人民银行等跨部门系统平台，促进跨境人民币结算业务信息的共享及业务操作的进一步便利化。

消息称央行进行1050亿定向逆回购 7月或下调存准 市场预期央行近期可能再次下调存款准备金率。“6月末存款的大规模增长、7月财政存款的增加及公开市场较低的到期量会使7月资金面进一步趋紧，因此7月央行再度下调法定比率的可能性较大。”中金公司固定收益研究组认为。

(二) 国际热点

全球市场避险为主 涉欧资产继续走跌 5月至今，由于市场对希腊能否留在欧元区与西班牙银行业危机的担忧逐渐加剧，欧洲重债国的国债收益率不断上行。截至6月18日，希腊、西班牙和意大利10年期国债收益率较4月末分别上升30.3%、24.1%和10.3%。而相对安全的美国与德国的10年期国债收益率则较4月末分别下降17.9%和15.1%。

痛定思痛 欧盟拟建经济货币联盟 欧洲理事会主席范龙佩26日发布报告，提出从金融、财政、经济和政治四个层面构建一个稳定和繁荣的欧洲经济与货币联盟。对于欧债危机，这一名为《走向一个真正的经济与货币联盟》的报告建议称，可考虑发行欧元债券、建立成员国债务共担机制及统一成员国财政权等解决方式。

市场对欧盟峰会缺乏信心 英镑再现准避险风范 由于过去几周欧元区局势的混乱，英国经济前景已经恶化。货币政策委员会(MPC)的委员们一致认为，有必要实施非常宽松的货币政策，英国央行可以在必要时扩大资产购买规模，不存在直接限制或约束。

美国消费者信心指数6月份继续下跌 美国世界大型企业研究会26日发布报告称，6月份美国消费者信心指数继续下跌，出现连续4个月下跌。而对于未来就业状况，认为未来有更多就业机会的比例由15.4%下降至14.1，而认为就业机会会减少的比例也由21.5%下降至20.6%。

美国制造业活动连续34月扩张 美国供应管理协会6月1日公布的报告显示，5月份美国制造业活动连续第34个月扩张，但是当月制造业活动扩张的步伐放缓。报告显示，当月美国制造业采购经理人指数为53.5，低于4月份的54.8。

八、行业动态

攀钢做全钛产业链进入新阶段 据介绍，经过为期3个月的精心准备，6月18日16时18分，海绵钛厂1号熔盐氯化炉正式投料生产。经过20多个小时的运行后，1号熔盐氯化炉于19日生产出合格粗四氯化钛50吨。目前，系统运行情况良好。

2012年第一季度我国海绵钛产量增长13.59% 2012年1-4月，全国海绵钛的产量达3.2万吨，同比增长13.59%。4月份，我国生产海绵钛8831.47吨，同比增长8.57%。

新中钛发挥主体作用 走出资源综合利用新路子 新中钛科技有限公司富钛料厂是以人造金红石及富钛料生产为主的企业。该公司一心致力于技术攻关，为攀枝花钒钛资源综合利用贡献智慧。

云钛实业已完成3.12亿元投资 云钛实业通过引进、消化、吸收、再创等流程，在乌

克兰技术设备的基础上，启动了钛坯生产线建设。该生产线建成后可填补西南地区无电子束熔炼生产钛锭技术的空白。

台湾地区钛工业发展现状 台湾钛工业不是完整的，是外购买钛和钛合金锭或钛材行进加工之后开始，但由于集中于应用与市场，所以台湾设计能力强，不断推陈出新，掌握很多手段工艺技术，竞争力破强。

宝钢一装船新工艺国内首创 随着“宝江6号”轮5005吨矿渣微粉装船作业的顺利结束，业内首台800吨/小时管状带式输送机，在宝钢股份运输部水渣化产码头热负荷试车成功。这一宝钢首创的装船新工艺，填补了我国装船机技术的一项空白。（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）原创创作，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。