

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

李雪兰

+86-021-26093964

Lixuelan_123@163.com

本期导读

我国逐步加大对国外钛矿市场的开拓 据了解，我国是世界上钛资源最丰富的国家，钛资源占世界的 40%，列全球首位。但是，这些钛矿资源的主要特征是多金属共生、钛难以分离，大多以中低品位(45%-47%)的形式存在，钙镁含量高、资源利用率不高。越南彻底禁止钛矿初级产品出口，意味着我国许多钛白粉企业面临“断粮”。除了攀钢钛业、龙蟒钛业等具有钛矿资源优势的钛白粉企业外，很多企业都在全球积极寻找钛矿资源。

有色金属六行业将被强制提交碳数据，钛产业受影响 我国将强制要求电力、钢铁、水泥和平板玻璃、化工、有色金属、航空等六行业提供碳排放数据，力争“十三五”进一步扩大碳排放权交易试点范围，逐步建立全国性的碳市场。中国证监会期货监管部副主任刘云峰也在会议期间告诉记者，正在加强对期货交易所碳排放权的研究论证，探索现货和期货、场内与场外相结合的多层次碳排放权交易市场体系。

9 月钛精矿价格走势 钛精矿月初小幅弱调，月中开始趋稳，矿工对钛精矿市场的态度多维持观望。进入月中厂商对后期市场反弹抱有期望，不再低位盘整处理库存。国内钛矿市场近期焦点围绕在攀枝花钛精矿上，目前钛精矿市场矿价处于欲涨乏力的状态，但多数钛精矿厂商表示对后期市场比较有信心。钛精矿已持稳一段时间，市场现货量渐缩，矿工目前挺价交易，虽然目前市场难有涨动，但市场人士对后期预测期待较高。

2012 年 1-8 月海绵钛生产情况 4 月份，我国生产海绵钛 8831.47 吨，同比增长 8.57%。5 月份海绵钛产量为 10000 吨，同比增加 11.1%；1-5 月总产量为 43000 吨；同比增加 16.2%。6 月份海绵钛产量为 10000 吨，同比增加 11.1%；1-7 月份海绵钛产量为 61395 吨。7 月份海绵钛产量为 9252 吨，同比增长 7.42%。1-8 月总产量为 70000 吨，8 月份海绵钛产量 10000 吨同比增加 66.7%，环比增加 8%，同比增加 12.9%。

淄企尽享东盟钛白粉等产品零关税优惠 从淄博检验检疫局获悉，1 至 8 月，该局签发中国——东盟自贸区优惠原产地证书 2931 份，签证金额 1.498 亿美元，同比分别增长 20.97%和 26.17%，主要受惠产品为玻璃制品、钛白粉、陶瓷玻璃料、黄原胶、水果等，出口东盟产品因此享受进口国关税减免 1450 多万美元。

一、市场热点解析

(一) 我国逐步加大对国外钛矿市场的开拓

据了解,我国是世界上钛资源最丰富的国家,钒钛磁铁矿探明储量 98.3 亿吨,远景储量 300 亿吨,折合成二氧化钛是 9.65 亿吨。钛资源占世界的 40%,列全球首位。攀西、承德等地都有国家钒钛磁铁矿综合利用产业化基地,辽西、湖北枣阳等地也有钛资源。但是,这些钛矿资源的主要特征是多金属共生、钛难以分离,大多以中低品位(45%-47%)的形式存在,钙镁含量高、资源利用率不高。

数据显示,2011 年我国钛矿供应量共 480 万吨,绝大部分钛矿资源流向钛白粉行业。我国钛矿资源集中在四川、云南、海南等地区,这些地区的总产量只能满足国内 50%的市场需求,剩下 50%则主要由进口补充。2011 年,我国累计进口钛矿 227 万吨,比 2010 年增加 23 万吨,增幅为 11.3%。

中国涂料工业协会钛白粉行业分会最新统计数据表明,我国钛白粉行业正处于高速发展期,已是世界第一大钛白粉生产国和消费国。2011 年我国钛白粉总产量为 181.19 万吨,比上年增长 22.9%。国内钛白粉总产能已经达到 262 万吨/年,在建产能 200 万吨/年,加上各企业拟建产能,预计到“十二五”末,全国钛白粉产能将增至 500 万吨/年。国内钛白粉行业对钛矿资源的需求缺口很大。根据最新的勘察结果,越南钛矿储量已经达到 6.6 亿吨。据了解,在过去的 20 年间,越南先后开采了 1500 万吨钛矿石。其中,2011 年重金属开采量为 120 万吨,预计 2012 年将达到 150 万吨。但是,越南政府于今年年初颁布了有关全国钛工业发展政策的二号指令,明确提出本国开采的矿物质必须进行深加工后才能出口,并对钛矿的出口设立了时限,即从今年 7 月 1 日起不允许出口未经加工的钛矿石。

越南彻底禁止钛矿初级产品出口,意味着我国许多钛白粉企业面临“断粮”。钛矿市场供不应求的行情得到进一步加强。中国对进口钛矿的依存度越来越大,钛矿的年需求将以 15%增长,新一轮全球钛矿收购和开采工作将迅速展开。近几年我国鼓励积极实施“走出去”战略,组织专业队伍赴国外找矿、采矿,在非洲、东南亚、南美洲等地加大资源占控和勘查开发力度,谋求境外找矿开发的新突破。此外,国内钛白粉企业应依托技术、资金优势到越南建设钛白粉项目。中国的资源越来越少,相关企业要想扩大规模就要考虑是继续在国内发展,还是到资源更加丰富的国外建厂。

响应国家号召海南省地质局实施“走出去”战略,组织专业队伍赴国外找矿、采矿,取得丰硕成果。目前,该局已在莫桑比克、马达加斯加、刚果(金)、马拉维、秘鲁等 5 国获探矿权 58 个,采矿权 4 个,矿权区面积 1700 多平方公里。矿产种类包括锆、钛、金、铜、铁、钼等国家紧缺资源。目前,该局已在莫申请登记锆钛砂、金、铜、铁等 11 个矿权,其中两个锆钛砂矿采矿权。已探获锆英石资源储量 60 多万吨、钛铁矿资源储量 480 多万吨,潜在经济价值超过 160 亿元人民币,开发前景可观。此外,该局还派专业队伍进驻刚果(金)、马达加斯加等国,开展矿产勘查,取得了一批探矿权和采矿权,下步将逐步转入矿产开发。

据了解当前,除了攀钢钛业、龙蟒钛业等具有钛矿资源优势的钛白粉企业外,很多企业都在全球积极寻找钛矿资源。比如南京钛白,目前就主要使用国外钛矿,并有配矿使用多种钛矿资源的经验,在钛矿资源采购方面已有战略布局方面的考虑。

(二) 有色金属六行业将被强制提交碳数据, 钛产业受影响

我国将强制要求电力、钢铁、水泥和平板玻璃、化工、有色金属、航空等六行业提供碳排放数据,力争“十三五”进一步扩大碳排放权交易试点范围,逐步建立全国性的碳市场。中国证监会期货监管部副主任刘云峰也在会议期间告诉记者,正在加强对期货交易所碳排放权的研究论证,探索现货和期货、场内与场外相结合的多层次碳排放权交易市场体系。

国家发改委应对气候变化司副司长孙翠华透露,上述研究将囊括电力、钢铁、水泥和平板玻璃、化工、有色金属、航空等六行业。孙翠华解释称,这意味着,如果不按强制要求提

交碳排放数据，上述行业的企业将失去参与碳排放权交易的资格。“假设一年分配给某企业的碳排放配额是 10 万吨，企业不报数据就无法核销，就无法出让剩余的配额而获得收入。

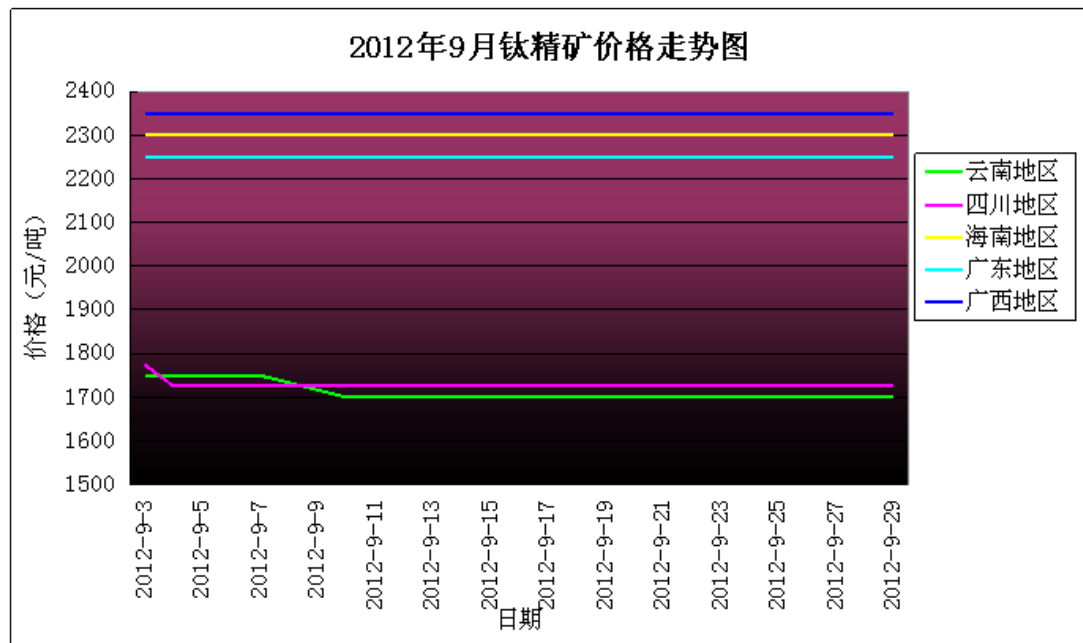
有色金属行业是我国工业部门的重要组成部分，这一行业产业关联度高，在经济建设、国防建设、社会发展等诸多方面发挥着重要作用，其作用是其他工业部门所不可替代的。特别是“十一五”期间，我国有色金属行业发展迅猛，铜、铝、铅、锌等十种有色金属产量及消费量都居世界第一位，例如 2009 年，我国十种常用有色金属产量达到 2604.4 万吨。其中，精炼铜 405.1 万吨，占十种有色金属产量 15.5%；原铝（电解铝）1289.05 万吨，占十种有色金属产量 49.5%；铅 377.3 万吨，占十种有色金属产量 14.5%；锌 428.6 万吨，占十种有色金属产量 16.5%；镁 52.6 万吨，占十种有色金属产量 2%；钛 4.57 万吨，占十种有色金属产量 0.18%。可以说我国已经成为有色金属生产和消费的大国。在这种情况下，有色金属行业二氧化碳减排的问题，就进入了社会关注的视野。

湿法冶金技术也得到了快速发展。湿法炼具有投资费用低、环境污染少、生产规模适度、运行成本低等优点，其能源消耗和碳排放相对火法冶炼较低。近几年，湿法冶炼的技术成熟度不断提高，产量逐渐增加。根据我国钛矿特点，湿法冶炼在我国的发展前景很大，这也有力地推动了有色冶炼行业的碳减排。

攀枝花新中钛科技有限公司 3 万吨人造金红石及富钛料项目日前投产，产品质量达到国际同类产品标准。中钛科技是目前国内唯一一家用湿法技术生产人造金红石和富钛料的企业，该公司从美国引进了人造金红石及富钛料和钛白生产技术研发团队，将攀西地区钛资源特性与国内外先进技术相结合，开发出了适合于攀西地区钛资源的优质人造金红石及富钛料生产技术和复合法钛白生产技术，获得了多项国家专利。针对有色金属行业的特点，依靠科技进步，采取一系列节能减排措施，尽最大努力减少有色金属行业的碳排放，此举意义重大。

二、原材料市场解析

（一）九月份钛精矿价格变化



数据来源：我的有色网

我的有色网根据价格数据整理和市场调查，对 9 月钛精矿价格的变化进行了分析。

9 月初低品位钛精矿价格小幅弱调，月初四川地区 $TiO_2 > 47\%$ 规格钛精矿报价为 1775-1875 元/吨；云南地区 $TiO_2 > 45\%$ 规格钛精矿报价为 1725-1825 元/吨。云南和四川地区

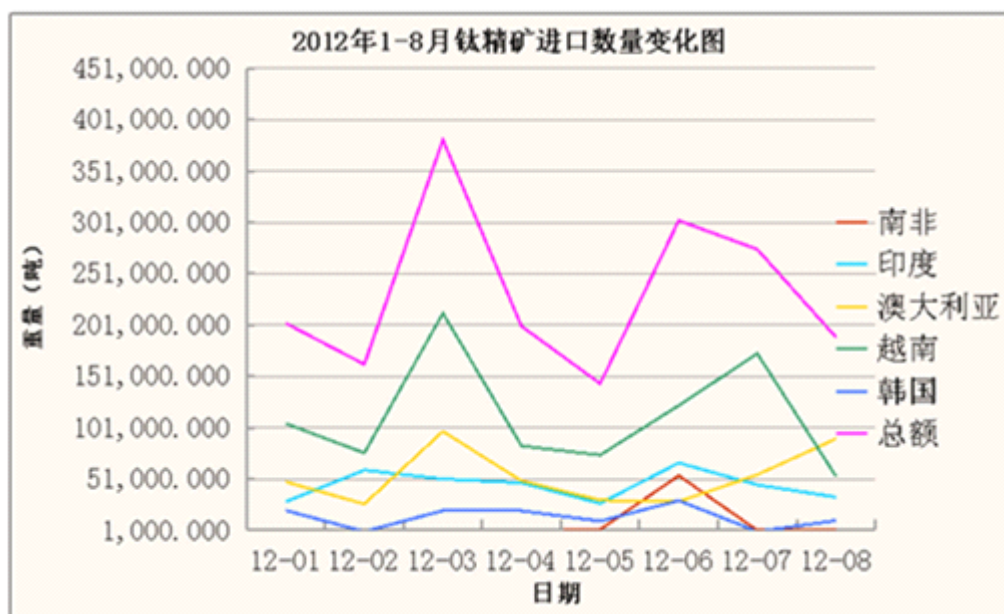
钛精矿价格均较上月下调 50 元/吨。海南地区 TiO₂>52%规格钛精矿价格维持在 2300-2400/吨，广东和广西地区 TiO₂>50%规格规格钛精矿报价为 2250-2350 元/吨。高品位钛精矿价格持稳，成交量变化也较小。钛精矿市场呈现两极分化的格局，低品位钛精矿价格小幅下滑，高品位钛精矿价格继续稳势。

9月中旬开始四川云南地区钛精矿价格转而走稳，海南、广东和广西地区继续稳势。四川攀枝花地区 TiO₂>47%规格钛精矿报价为 1775-1875 元/吨，云南地区 TiO₂>45%规格钛精矿厂家报价为 1725-1825 元/吨。据我网了解，到月中钛精矿厂家限产停产减少，四川云南地区钛精矿价格有小幅反弹。市场现货减少，部分品位钛精矿现货难寻，贸易商适量采购，从中获取差价。

综述，9月钛精矿价格走势，月初小幅弱调，月中开始趋稳，矿工对钛精矿市场的态度多维持观望。进入月中厂商对后期市场反弹抱有期望，不再低位盘整处理库存。国内钛矿市场近期焦点围绕在攀枝花钛精矿上，目前钛精矿市场矿价处于欲涨乏力的状态，但多数钛精矿厂商表示对后期市场比较有信心。钛精矿已持稳一段时间，市场现货量渐缩，矿工目前挺价交易，虽然目前市场难有涨动，但市场人士对后期预测期待较高。

（二）2012 年 1-8 月钛矿进口数量变化

我们从海关了解到，今年 1-8 月份钛精矿进口数量变化如下图：



数据来源：我的有色网

据统计2011年1-12月累计共进口钛矿 2270184吨，而2012年上半年钛矿进口已达 1737345.297吨，远远超过2011年上半年钛矿进口量，虽然受越南7月禁矿，国内矿工大量囤货影响，但仍显示出我国钛矿对外依赖较为严重，且随着经济发展，依赖程度有与日俱增的倾向。

通过对数据的收集整理，1-8月海关钛矿进口总量达2051282.325吨，8月份共进口 217,691.565吨。从图中还可以看出2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。3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，从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，由于越南7月1日禁矿消息传开，6月份进口数量大幅提升，价格也有所回升。7月份我国对越南钛矿的进口量达到一个高峰，进口了173201.91吨。8月份我国钛精矿进口急速下滑，对越南的进口量只有53568.250吨。

8月份钛矿主要进口国家有越南，印度和澳大利亚，本月进口又以澳大利亚居首，7月单独从越南进口钛矿847766.68吨，8月对越南的进口量只有53,568.250，8月我国从澳大利亚进口90343.883吨。据统计，八月钛矿进出口数量环比降幅皆超过30%。据我的有色网分析主要是以下原因引起的：

一方面，钛市场下游需求疲软，进口贸易也受到需求低迷影响，而且出口量仅占进口量的5.7%。另一方面，受到越南禁矿令的影响，7月份进口量急速增加，令库存积压。受到越南的禁矿令影响，我国钛矿进口市场开始转移，开始开拓其他进口市场，澳大利亚钛矿资源丰富而且品味较高，因此进口市场转移到澳大利亚。这也反映我国市场对国外资源的依赖性过高，我国钛资源安全问题明显棘手，且其中对越南矿的需求有渐向澳矿转移之势。

进口钛矿市场受终端低迷影响，厂商出货也较为缓慢，商家库存高企，由于进口矿成本较高，市场下调幅度不大。据了解，目前下游钛白粉、高钛渣企业市场疲软，减产停产严重，而进口矿价格受成本支撑，目前报价较坚挺。

三、九月份海绵钛市场行情分析

(一) 2012年1-8月海绵钛生产情况

据我的有色网了解，和传统金属相比钛是稀有金属，是重要的替代金属。我国钛资源总量9.65亿吨，居世界之首，占世界探明储量的38.85%，主要集中在四川、云南、广东、广西及海南等地，其中攀西是中国最大的钛资源基地，钛资源量为8.7亿吨。我国海绵钛产能和产量占到了全球的1/3，我国已是世界最大钛生产国和消费国。

据我的有色网了解，4月份，我国生产海绵钛8831.47吨，同比增长8.57%。5月份海绵钛产量为10000吨，同比增加11.1%；1-5月总产量为43000吨；同比增加16.2%。6月份海绵钛产量为10000吨，同比增加11.1%；1-7月份海绵钛产量为61395吨。7月份海绵钛产量为9252吨，同比增长7.42%。1-8月总产量为70000吨，8月份海绵钛产量10000吨同比增加66.7%，环比增加8%，同比增加12.9%。

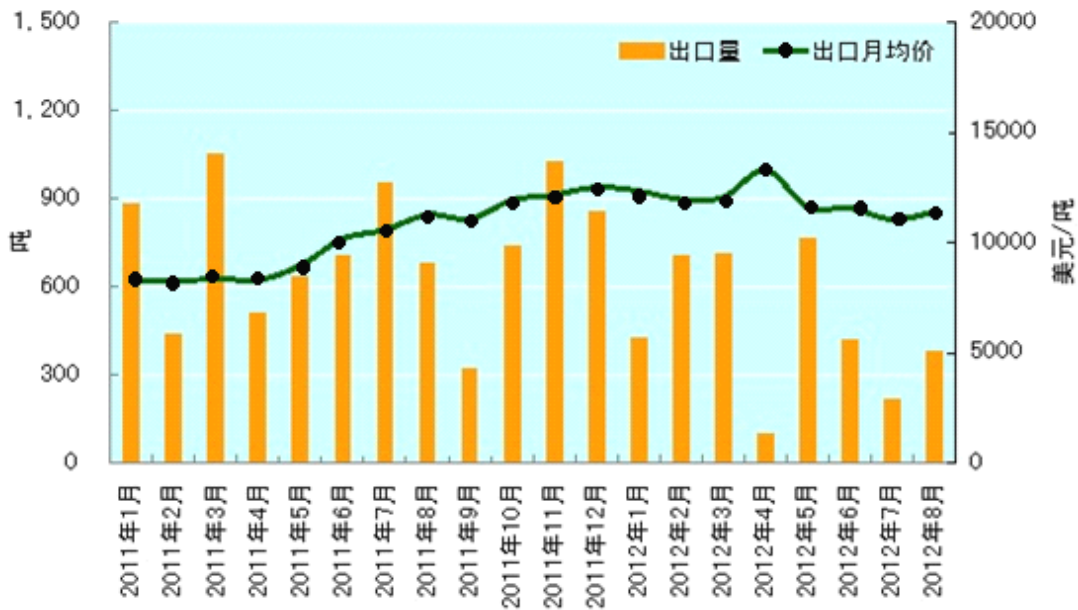
2012年08月未锻轧海绵钛按海关关区海关出口统计

海关关区	本月数量(吨)/ (千台)	本月金额 (美元)	累计数量(吨)/ (千台)	累计金额(美元)
上海海关	0.000	0	96.000	1,274,030
大连海关	32.000	416,263	212.000	2,551,509
天津海关	348.000	3,916,536	3,428.000	40,378,555
青岛海关	0.000	0	3.000	47,640
合计	380.000	4,332,799	3,739.000	44,251,734
于上月比 增长率	72.727 %	78.167 %	11.313 %	10.854 %

数据来源：我的有色网

8月份我国海绵钛出口380吨，于上月比增加了72.727%。7月份我国海绵钛出口地区只有德国和美国，出口量只有220吨，比六月下降了47.867%。国内海绵钛的由于经济下行，下游钛材市场需求持续萎靡，综合国内外海绵钛需求状况可以看出海绵钛供过于求现象十分严重。由于经济下行，下游钛材市场采购量依然较少，海绵钛需求一直在走弱。但从产量看，我国海绵钛产量仍是处于上升期，供过于求的现象并没有得到解决。

2011.01-2012.08未锻轧海绵钛出口走势图



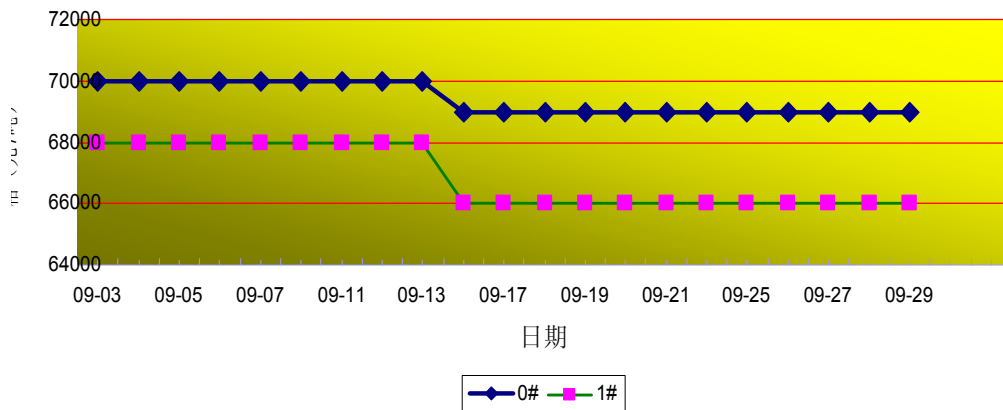
数据来源：我的有色网

由图分析可知，8月份我国海绵钛出口量比较稳定，比7月份出口量大，但和上半年相比出口状况依然不佳。出口方面也受到全球经济疲软，终端需求、市场饱和等各种因素影响，市场发展出现萎靡停滞等现象。今年以来更是受到欧洲主权债务危机的影响。在第一季度看到市场复苏的状况，许多厂商看到了希望，希望借此机会把价格提升，争先进入市场，加大马力生产可是忽略了最重要的一点目前终端市场需求量到底有多大。我们在加足马力去生产的同时没有考虑到市场饱和对后期产品销售和产品价位的影响。

(二) 9月国内海绵钛价格变化

本月国内海绵钛成交偏弱，月中价格走低之后稳中趋弱，市场底线仍不清晰，具体价格变化如下图：

2012年9月海绵钛价格变化图



数据来源：我的有色网

9月初国内 0#海绵钛主流成交价为 69000-71000 元/吨，1#海绵钛主流成交价格为

67000-69000 元/吨，由于下游钛材需求并未转好，海绵钛需求不旺，面对高昂的价格，下游厂家接货意愿很低，市场成交有所下滑。月初以后海绵钛价格开始稳中趋弱，厂家报价虽然坚挺，但接单量明显减少。

9月中旬国内海绵钛价格再度下跌，0#海绵钛主流成交价格为68000-70000元/吨，1#海绵钛主流成交价格为66000-68000元/吨，价格下行使得许多厂家观望情绪不减，而下游需求的萎靡和成交的稀少使得后市前景不明。种种迹象表明，海绵钛市场仍不乐观。

综述，本月海绵钛市场偏僵弱运行，月初及月中各有下调，之后市场持平。截至发稿前，国内0#海绵钛主流地区报价为68000-70000元/吨，1#海绵钛主流地区报价为66000-68000元/吨，厂家报价依然有虚高存在，目前海绵钛厂家开工率依旧不高，产能依然过剩，海绵钛市场观望情绪浓厚，多数厂商等待节后的市场回暖。

四、海绵钛后市展望

钛是被誉为继铁、铝之后，必将崛起的第三金属。海绵钛作为钛市的中游市场，一直起着承上启下的关系，对它的价格研究既要考虑到上游钛渣四氯化钛的价格变化，同时也要关注下游钛材市场的需求问题，而钛渣和四氯化钛的价格又直接影响钛市另一个终端产品钛白粉的价格，可见对钛市而言，海绵钛的影响足够深远。

据我的有色网了解，本月海绵钛价格持续下滑，需求也同步下行，到月末企稳。厂家开工率依然较低，但已不急于抛货，对市场多持谨慎态度，等待市场回暖。

而这种现象的出现有着两方面的原因：一方面就是经过一段时间的停产，库存已所剩无几，生产厂商也不急于生产。另一方面成本的居高不下使得海绵钛价格僵持难下。

从9月初以来，海绵钛价格一直弱勢，市场反映不佳，需求低迷，目前价格持稳。市场上，商家对于海绵钛的后市看法大不相同，部分认为原材料价格上涨，或许会带动海绵钛市场，因此上调报价；但还有一部分人觉得价格高涨打压下游厂商的采购情绪，需求更加没有转好的迹象。

我的有色网认为，海绵钛市场报价已趋近市场交易价格。目前市场报价趋平，下游询盘渐有增加，厂家国内接单量略增，国外出口市场稳定。节前市场成交情况已较稳定，交易价相对前期低价易谈阶段较坚挺，采购压价力度减弱。目前海绵钛市场仍会继续企稳，反弹的力度不会太大。

五、九月份钛材市场行情

进入9月份钛材行情持续低迷，8月初国内主要钛材生产商TA1材质Φ16-Φ32*1.5-2.5规格钛管报价为150-160元/公斤，到9月初报价为140-150元/公斤，之后价格少有波动。TA1材质2-6mm规格钛板报价为130-140元/公斤。TA1材质10-15mm钛棒价格为145-155元/公斤，40-50mm钛棒为125-135元/公斤。钛材价格经过月初下调之后，报价持稳到9月下旬，9月底部分地区厂家在钛材报价上有微涨。

九月初，据宝鸡地区厂商表示，钛材市场需求不好，很多厂家主要靠老客户渠道支撑，较难拓新需求市场。前期因上游矿价支撑预期海绵钛后市会随势大涨，但钛材需求一直不高，相应地海绵钛报价也被迫调低。目前仍在控量生产中，但对后期钛材市场的发展也把握不准，还是持谨慎观望的态度。九月下旬钛材报价整体平稳，钛材加工企业成交量略有好转，有部分企业近日有较大订单，其他小型企业仍无新单可签，整体成交平平。

部分市场人士表示，一般三季度是钛材市场淡季时期，厂家主要依靠老客户维持周转，再加上海绵钛目前的僵弱行情，市场发展迟滞，不好操作；前期国家收储钛金属政策收储量微小，也未能起到利好市场作用。十月钛材市场仍以稳为主，若钛矿市场方面无有利支撑，市场难以回转。我的有色网研究员通过与宝鸡、上海等地的钛企业管理者深入的交流，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，钛行业经营形势短期难以好转。

专业人士更作出进一步分析，认为目前我国的钛材市场持续不振的原因主要是发展初级化和低端化，市场被粗制的简单加工的钛材制品充斥，难见优质深加工钛材和高端用品市场的开发，尤其是航海航空和军工领域的开发。与国外相比更缺乏创新和特殊性能方面的开发。以宝鸡地区为例，各种小型钛材加工厂随处可见，多为民用钛材厂家，产品多为低初级品，可见我国钛材市场目前发展局面混乱，并且近年内难有改革性好转，必须解决我国的初、低端化问题，才能重新开始良性发展。

六、后市展望

市场即将进入 10 月，钛市场目前形势仍不明朗，市场的回稳，急需利好政策支撑。

钛精矿方面，由于终端需求不振，下游采购意愿不强，由于经过一段时间的停产市场库存减少，短期市场来看价格维稳，有小幅上扬。长线市场可能会因无强有力的利好因素支撑，价格上涨缺乏动力。

四氯化钛市场，本月弱势下调，厂家开工率低，停减产现象严重，月初市场仍看空；月中价格企稳，目前价格小幅回升。

钛白粉，夏季是钛白粉消费的传统淡季，但是去年 7-8 月间，钛白粉出口量有增无减，价格逐步上调。从 9 月开始，随着经济危机的不断深化，钛白粉下游需求减弱，而贸易商以及下游客户端的库存维持在高水平，产业链中整体出现供过于求，价格开始逐步下跌。从夏季 22000 元/吨以上，在一个月内跌幅接近 20%。

海绵钛市场，9 月跌势不明显，但显弱势，目前市场商谈价低，下游仍盼跌，后期市场偏僵稳，月末无明显调动。

钛材方面，受整个宏观经济形势拖累，钛材加工企业开工率未达。订单较上月增多，但市场需求仍不足。中国钛材出口方面受欧债危机影响较大，欧美经济状况不佳导致我国出口市场需求趋于萎缩。

国际钛市，据 MB 欧洲战略小金属知悉，继 9 月初高钛铁市场出现涨势后，9 月中欧钛铁再次出现连涨，市场报价为 6.8-7.1 美元/千克钛，后期走势较乐观。月底欧钛铁涨势趋缓，市场主流报价为 6.8-7.15 美元/千克钛，后期走势存在不确定性且欧洲商预期多偏弱，下游阶段性需求回升而市场现货几无导致价格迅速反弹，实际经济环境并未转好。由近期 MB 钛铁两次报价可以看出，欧洲钛市场行情目前仍存在较大不确定性因素。钛产品持续小幅波动。受整个经济形势下滑严重，市场氛围冷清，商家参与继续不高，预期欧洲钛市场短期仍继续波动或继续弱势趋稳运行为主。

钛系市场依然以消耗库存为主，主流报价虽仍显弱势但已渐趋稳，且持续的控产造成一段时间的市场供需空白，后期走势有回转利好的影响。

在这种情况下，我的有色网认为钛系市场随着国际和国内经济渐稳，成交量将会趋稳，后市钛系产品价格反弹空间不大，预计短期内依然弱稳运行。

七、宏观经济

（一）国内热点

钓鱼岛事态升级冲击亚洲供应链 因日本钓鱼岛“国有化”闹剧引发的连锁反应，不仅使中日经贸进入寒冬期，伤及两国经济，也将对亚洲供应链乃至全球经济产生冲击。中日两国分居世界第二、三大经济体，两国经济总量堪比美国，两国拥有的外汇储备加起来超过 4 万亿美元，占全球外汇储备资产四成以上。两国贸易更是对世界举足轻重。据日本贸易振兴机构发表的数据，中日贸易额在 2011 年为 3427 亿美元，是日美贸易 1949 亿美元的近两倍。在钓鱼岛事态不断升级的背景下，争端已经由政治领域波及经济领域，这势必进一步影响到

整个亚洲乃至全球经济。

央行释放政策谨慎宽松信号 北京时间9月26日，“2900亿元的规模”——周二的公开市场操作量，创了有史以来央行单日逆回购规模最高纪录。对此，市场解读为央行释放出更为清晰的政策信号，即政策基调谨慎宽松。未来，更多偏向以逆回购操作方式灵活释放流动性，不希望用降低存准率这种信号意义强、回旋余地小的工具来调控。

食品价格推高 CPI 专家称后期上涨动力不足 国家统计局9日发布的数据显示，8月份CPI同比上涨2%，涨幅重新回到“2时代”。与此同时，PPI同比下降达到3.5%，创出34个月新低。由于CPI反弹由食品价格大幅上升引起。因此，并没有影响市场对降息或降准预期的减弱。

社科院专家：窄口径算中国“家底”20万亿左右 9月10日，中国社会科学院副院长李扬日前在北京进行中国国家资产负债表分析时表示，按宽口径匡算，2010年中国主权资产净值接近70万亿。按窄口径匡算，同年中国主权资产净值在20万亿左右。据介绍，这个项目系国家社科基金重大委托项目“中国发展道路”研究的成果之一。主持这个项目的李扬认为，从发展趋向看，2000-2010年，中国各年主权资产净额均为正值，且呈上升趋势。这表明中国政府拥有足够的主权资产来覆盖其主权负债。因此，在未来一个相当长时期内，中国发生主权债务危机的可能性极低。

中国加快基础设施建设步伐助力“稳增长” 10日刚刚公布的疲弱的外贸和实体经济数据为数天前中国出台的总额逾万亿的基础设施支出规划找到因由——在以“稳增长”为首要任务的当下，以政府投资为主导的基础设施建设仍是拉动经济增长的重要而有效方式。此间接受采访的经济学者普遍认为，此番以基础设施建设为主要内容的投资，更多是着眼于中国现代化建设的长远目标，而非三年前以短期内达到刺激经济增长为目的4万亿计划的回归。

东北亚经济圈“一体化”提速 9月6日，“中国东北地区开发计划、俄罗斯远东地区开发、朝鲜东海岸开发”韩国知识经济部长文在焄，在6日召开的第六届东北亚经贸合作高层论坛上说，一系列开发计划在东北亚地区紧锣密鼓地进行，意味着不断提速的东北亚经济圈“一体化”进程将为全球经济增长提供新动力。东北亚六国陆海相连，拥有2800多万平方公里的国土和17亿人口，经济总量占全球五分之一，在能源、资源、资金、技术等方面互补性强，合作潜力巨大。目前，东北亚各国正在致力于转变发展方式，调整经济结构，着力改善民生，区域经济一体化进程加快推进。

中国出台政策为外贸稳定增长提供坚强支撑 9月12日，电针对当前中国外贸发展中面临的外需萎缩、企业经营压力加大等问题，中国国务院常务会议12日讨论通过了《关于促进外贸稳定增长的若干意见》，明确提出加快出口退税进度、扩大融资规模等八项政策措施，为下一步稳住中国外贸发展势头提供了坚强的政策支撑。

“十二五”金融改革规划将涉及利率市场化改革 央行副行长潘功胜16日在“国际金融论坛2012学术报告会”上表示，“十二五”金融改革规划即将发布，将涉及利率市场化、汇率市场化、人民币国际化等诸多战略及战术层面变革；将涉及间接融资及直接融资等金融结构方面改革。

QE3 确定全球宽松基调 实体经济须警惕滞胀 9月14日,美联储在13日结束货币政策会后宣布启动新一轮“开放式”的资产购买计划,这标志着QE3正式启动。专家认为, QE3表明全球宽松货币政策基调确定,可以促进外部需求,对中国经济短期内会带来利好, A股市场反弹动力有所增加。但长期来说,伴随美元贬值以及大宗商品价格推涨,中国经济可能面临滞胀压力,值得引起关注。

三重因素致进口负增长 后期外需或更疲软 9月19日,商务部新闻发言人沈丹阳19日在月度例行记者会上分析说,三个主要因素导致8月份我国进口出现负增长,同时由于世界经济继续趋于下行,今后几个月的外需可能比前期更为疲软。海关总署10日发布数据,8月份我国进出口总值为3292.9亿美元,同比仅增长0.2%。其中,出口1779.8亿美元,增长2.7%;进口1513.1亿美元,下降2.6%。沈丹阳分析说,造成8月份进口负增长主要有三个因素:一是国内经济增长趋缓,例如建筑及采矿用机械、纺织机械等进口需求严重下降;二是作为出口先行指标的加工贸易进口增长乏力,特别是用于出口的零部件进口需求走弱;三是大宗商品价格下跌,拉低进口增速。

(二) 国际热点

欧洲议会周三晚将商讨银行业联盟计划事宜 欧洲议会(European Parliament)9月26日晚些时候将就欧元区银行业联盟事宜进行商讨,各成员国预计将提出针对该计划恐将引发更广泛欧盟国家之间分歧的担忧。

美国消费者信心指数创7个月新高 9月25日,美国行业研究机构世界大型企业联合会25日公布的报告显示,美国9月份消费者信心指数大涨,创下今年2月份以来新高。报告显示,当月美国消费者信心指数从8月份的61.3上涨到70.3,远好于市场预期。

钓鱼岛争端已经开始影响中日经贸 9月25日,号称日本第一繁华的东京银座大街正在迅速流失出手大方的中国游客。近几年来,中国游客的激增曾给持续疲软的日本国内消费注入了活力。日本政府11日“国有化”中国固有领土钓鱼岛的非法行径,已经开始影响双边经贸关系。其中,中国赴日旅游基本陷于停滞。东京银座在金秋旺季的重现萧条只是一个缩影。

西班牙发行39.8亿欧元国债 9月25日,西班牙财政部25日成功发行39.8亿欧元3个月期和6个月期国债,但收益率均有所上升。西班牙财政部本次国债发行预期目标为30亿至40亿欧元,市场需求达93.37亿欧元,认购率为2.3倍。其中,3个月期国债认购率近3倍,成功融资13.99亿欧元,但其收益率由上次发行时的0.99%小幅升至1.25%,为7月以来的最高值;6个月期国债共发行25.84亿欧元,收益率也由上次发行时的2.1%升至2.3%,同样为近两个月的最高值。

中国—东盟博览会签约80个国际项目 9月22日上午,第九届中国—东盟博览会国际经济合作项目集中签约,来自文莱、柬埔寨、印度尼西亚、老挝、马来西亚、缅甸、菲律宾、新加坡、泰国、越南等东盟10国和英国、美国以及香港、澳门、台湾地区和国内各省的企业家代表们见证了这一时刻。共签订国际合作项目80个,合同总金额60.1亿美元。第九届中国—东盟博览会集中签约的国际经济合作项目中,中国企业对东盟国家投资和承包工程等对外投资与合作项目有27个,签约金额15.3亿美元;中国利用外资项目53个,总投资近50.78亿美元。这些签约项目涉及的国家及地区涵括东盟10国和美国、英国,以及香港、澳门、台湾地区。

德法就应对危机分歧加深 ESM 扩容存阻力 9月25日,据外媒报道,为了应对西班牙和意大利等大型经济体申请援助,欧元区成员国有意利用杠杆化将欧洲稳定机制(ESM)扩容至2万亿欧元,但是目前杠杆方案尚面临来自芬兰的阻力。事实上,随着西班牙等重债国求援压力的加大,德法两大欧元区主要国家也在众多关键问题上显示出日益加深的分歧。

俄罗斯发现惊人钻石矿 或不冲击珠宝市场 据英国《每日邮报》9月17日报道,俄罗斯日前公布了一个20世纪70年代发现的钻石矿。该矿位于西伯利亚东部地区的一个直径超过100公里的陨石坑内,储量估计超过万亿克拉,能满足全球宝石市场3000年的需求。分析认为,俄罗斯公布的这个发现或将影响世界钻石原料的价格。

美国大型商贸代表团访问埃及寻求扩大经贸合作 9月10日,大型美国商贸代表团日前到访埃及,旨在寻求扩大与埃及的经贸合作和投资。这表明埃及新政府成立后美国正积极提升与埃及的经贸关系。这一代表团由117名美国公司主管和知名政府官员组成,其中包括IBM、微软、可口可乐、百事可乐、谷歌等大公司主要官员。代表团由美国副国务卿托马斯·奈德斯带队,同埃及政府官员和公司负责人进行广泛接触,商讨扩大经贸合作和投资发展等问题。

美国 2012 财年财政赤字再破万亿美元大关 美国财政部13日公布的数据显示,今年8月份美国联邦政府财政赤字为1905亿美元,2012财年前11个月的财政赤字总额已突破1万亿美元。数据显示,8月份,美国联邦政府的财政收入为1789亿美元,财政支出约为3694亿美元。数据还显示,从去年10月开始的2012财年前11个月,美国联邦政府财政赤字共计1.16万亿美元,虽低于上财年同期的1.23万亿美元,但意味着美国政府财政赤字已连续第四个财年超过万亿美元。

巴西总统呼吁加强国际合作应对经济挑战 巴西总统罗塞夫25日在此间举行的联合国大会一般性辩论上发言说,当前全球经济已面临新的挑战与困难,唯有加强全球合作才能有效应对新挑战。作为联大辩论最先发言的国家领导人,罗塞夫开篇就谈及全球经济问题。她说,始于2008年的国际金融经济危机已呈现出令人担忧的新特征,传统的财政政策正在加剧发达国家的衰退,并在发展中国家产生影响。罗塞夫说,发达经济体仍未找到将“合适的财政调整与刺激投资和需求的措施”相结合的途径,而这对于阻止衰退和确保增长是不可或缺的。同时,新兴经济体持续实施扩张性货币政策,也造成汇率的不平衡,从而使他们失去市场空间。

八、行业动态

锦州钛业年产6万吨钛白粉项目外资已到位 上半年,锦州市各城区狠抓服务业集聚区和工业产业集群建设,“两区建设”已成为城区经济发展的重要载体。其中,工业产业集群建设收益颇丰。上半年,锦州市太和区钛及特种金属产业集群的基础设施日益完善,项目建设全面展开。总投资8亿元的锦州钛业年产6万吨钛白粉项目外资已到位;总投资3亿元的建华管桩集团管桩生产项目正在办理前期环评、规划等手续,预计年内可开工建设;总投资3亿元的宝钛华神1万吨全流程海绵钛项目一期4万吨氯化镁电解车间已试生产。上半年该产业集群实现销售收入65.4亿元,入住企业211家,吸纳就业人数约为1.6万人。

国内第一家湿法生产人造金红石及富钛料项目投产 攀枝花新中钛科技有限公司3万吨人造金红石及富钛料项目日前投产,产品质量达到国际同类产品标准。中钛科技是目前国内唯

——家用湿法技术生产人造金红石和富钛料的企业，该公司从美国引进了人造金红石及富钛料和钛白生产技术研发团队，将攀西地区钛资源特性与国内外先进技术相结合，开发出了适合于攀西地区钛资源的优质人造金红石及富钛料生产技术和复合法钛白生产技术，获得了多项国家专利。

海南在 5 国获探矿采矿权 在莫桑比克开采锆钛砂矿 海南省地质局实施“走出去”战略，组织专业队伍赴国外找矿、采矿，取得丰硕成果。目前，该局已在莫桑比克、马达加斯加、刚果(金)、马拉维、秘鲁等 5 国获探矿权 58 个，采矿权 4 个，矿权区面积 1700 多平方公里。矿产种类包括锆、钛、金、铜、铁、钼等国家紧缺资源。

全鑫化工战高温加快钛白粉等项目建设步伐 江西全鑫化工项目总投资 9 亿元，于今年 5 月开工建设，主要生产硫酸、矿渣、钛白粉等产品。项目全部建成后，预计年生产 20 万吨硫酸、18 万吨矿渣、5 万吨钛白粉等产品，年产值达 8.5 亿元，实现税收 5000 万元。该项目是彭泽县今年重点推进的工业项目，为促使项目早竣工、早投产、早见效，施工单位通过加大机械施工力度，全力推进工程建设步伐。截至目前，该项目科技楼及厂区路基工程已经完工，桩基和厂房建筑也已完成了总工程量的 20%，职工宿舍楼和食堂等附属工程近期全面开工。

中国船企从 3400 家锐减至 300 家仅剩零头钛产业或受影响 资金链绷紧、订单锐减、交船难、集中度低，这些因素裹挟而成的超强台风正沉重地抽打着中国造船业。悲观的预测是，台风过后的中国船企将从高峰时期的 3400 多家，锐减到只剩下不足零头的 300 来家。

铁钛增精矿产能撑毛利 9 月 3 日，交银国际组织了中铁钛的多场路演，拜访了多家投资者。中铁钛管理层表示，之前发布公告指受限电影响，铁精矿产量同比减少不超过 15 万吨，而实际减少的幅度仅 8.09 万吨，较预期大幅减少，随着限电因素影响解除，公司全年含钒铁精矿产量将达到 200 万吨。高品位钛精粉增销 26%，公司高品位钛精矿 (TiO₂46%) 产能已达 28 万吨，上半年高品位钛精粉产量同比增长 21.2% 至 6.98 万吨，销量为 7.23 万吨，同比上升 26.4%，占销售收入的比例从去年同期的 7.7% 上升到 12.1%，预计 2012 年产量可达 18 万吨，公司钛精矿自去年年底以来一直保持在 1,200 元/吨的水平，吨毛利率超过 50%，显示市场需求并未受经济下滑影响。此外，中国约 60% 钛白粉依靠进口，其中约 1/3 来自于越南，而 7 月 1 日起越南正式禁止钛矿初级产品出口，管理层表示高品位钛精矿价格将至少保持在 1,200 元/吨左右，不排除有继续上涨的可能，随着钛精矿产能的逐渐达产，高品位钛精矿占公司收入比例将逐渐提高。

淄企尽享东盟钛白粉等产品零关税优惠 从淄博检验检疫局获悉，1 至 8 月，该局签发中国——东盟自贸区优惠原产地证书 2931 份，签证金额 1.498 亿美元，同比分别增长 20.97% 和 26.17%，主要受惠产品为玻璃制品、钛白粉、陶瓷玻璃料、黄原胶、水果等，出口东盟产品因此享受进口国关税减免 1450 多万美元。

大宗商品有望迎来金九银十 大宗商品数据商近日发布 2012 年 8 月大宗商品供需指数 BCI 为 0.22，监测的 100 个品种的均涨幅为 0.30%，反映该月制造业经济较上月呈扩张状态，扩张动力呈增长趋势，经济出现企稳迹象。据了解，BCI>0，反映制造业经济呈扩张状态；BCI<0，反映制造业经济呈收缩状态；BCI=0，反映制造业经济呈平稳状态。在 BCI 监测的 8 个板块中，涨幅最大的是纺织板块，涨幅为 2.83%；农副涨幅为 1.58%，有色涨幅为 1.48%；跌幅

最大的是钢铁板块，跌幅为-4.88%，能源跌幅为-0.89%。此前生意社的数据显示，今年6月BCI指数为-0.69，反映该月制造业经济较上月继续收缩，经济仍未企稳。7月BCI指数回升至0.04，反映该月制造业经济较上月呈扩张状态，经济出现企稳迹象。

首钢通钢 Q345B 钛微合金化钢实现批量平稳生产 日前，通钢通化钢铁公司炼轧厂连续生产99炉Q345B钛微合金化钢14111.493吨，二级品率比例由3.55%降低到0.59%，同时吨钢实现降本13.21元，产品质量稳定。Q345B为低合金高强度钢，主要用于桥梁、建筑、车辆、船舶、管道、锅炉、厂房结构等结构件。今年以来，为全面挖掘品种钢的创效潜能，炼轧厂从3月份开始，多次组织试生产该钢种，但均因出现粘结、漏钢、产品质量不稳定等质量问题而终止生产。进入9月份，该厂开展了技术攻关活动，一方面通过总结前期生产经验，制定了在满足产品性能要求的前提下，通过向Q345B钢中添加微量钛元素替代部分锰元素的轧制方案，进一步降低生产成本；另一方面，组织工程技术人员通过现场跟踪，对生产过程中出现的问题进行详细总结、分析，不断优化生产工艺参数，优化连铸功能耐材，强化工艺操作等。在多方面的努力下，优化后的Q345B钛微合金化钢由于化学成分的改变，原有工艺控制及工艺参数随之变化，前期开发生产过程中出现的不稳定问题得到全面解决。

黔中经济区发展规划获批 钛产业受推动 根据规划要求，贵阳将重点发展磨料磨具、液压元件、成套液压系统、数控设备、电力装备等。加快建设贵阳、遵义新材料基地，改造提升金属及合金材料、化工材料生产水平，做大做强以海绵钛、钛合金、高性能铝合金、铝镁合金、高纯电解锰等产品为重点的优势新材料，推进遵义钛业及其精深加工项目，建设红花岗钛镁新材料工业园。

(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。