

2013年11月镍市场回顾及后市展望

文 崔 敏

北京矿冶研究总院 北京 100160

镍价10月震荡中攀升,11月转而急跌

10月,受美国政府暂时统一提升国债上限,以及重启政府等利好消息的影响,LME镍价格于10月末一度攀升至14000美元以上,最高达到14800美元/t关口。2013年10月份LME镍现货平均价格14028美元/t,环比上涨1.6%,三月期货均价为14171美元/t,环比上涨2.6%。月底LME镍库存为235278t,比上月底增加9210t。而10月23日后,镍价进入快速下行趋势,整个11月镍价持续下探。截至11月28日,价格下探至13355美元/t。

10月镍矿进口环比上涨10%

根据中国海关统计数据,2013年10月我国镍砂矿及精矿的进口量为735万t,环比增加10%,同比增速达32.7%。其中红土镍矿进口量为729万t,环比增长9.4%。自印度尼西亚进口量为343万t,环比增加11%,自菲律宾进口量为386万t,环比上升8%。由于印尼雨量大而导致装船困难,前期滞期船只自10月1日开始扎堆抵港,国内港口塞港严重,库存明显增加。10月份港口库存攀升至2055万t,比9月份库存量增加13%。

10月份镍湿法冶炼中间品进口量环比增加39.34%

中国海关公布的数据显示,2013年10月份镍湿法冶炼中间品进口量26411t,环比增长39.34%,相比2012年10月进口量同比增长164%。2013年前10个月共进口143519t镍湿法冶炼中间品,相比2012年同期增长109%。受利于镍氢电池行业对镍湿法冶炼中间品需求好转影响,预计11月进口量进一步增长。另外,部分电解镍

生产企业进口镍湿法冶炼中间品作为原材料代替红土镍矿用于生产,可降低生产成本,且有利于环保。在这种情况下,镍湿法冶炼中间品进口量逐月增加。

镍铁进口量9、10月同比转向增长

今年上半年,受国内镍生铁产量增加、价格较低的打压,进口镍铁一直呈现同比下降状态。1-8月进口镍铁总量为9.1万t,较去年同期的16.6万t同比下降45%。而进入3季度,受镍价波动和进口镍铁价格优势影响,进口镍铁量急速增长。9月进口镍铁总量达到2.6万t,同比呈现13%的增长;10月镍铁进口量继续保持2.1万t的高位,同比增速更是达到66%。受9、10月份进口量增长迅速的影响,1-10月的镍铁进口总量也达到13.9万t,同比下降31.5%,降幅较前8个月明显收窄。

1-10月废不锈钢进口量同比下降74%

2013年尽管LME镍价格下跌拉低了废不锈钢价格,但与国内市场镍生铁价格相比,优势并不明显,所以国内不锈钢厂仍是优先选择镍生铁作原料,特别是一些不锈钢—镍铁一体化工厂的出现进一步减少外购废不锈钢的数量。中国海关统计数据显示,2013年1-10月份,我国累计进口废不锈钢2万t,同比下降74%(上年同期为7.66万t)。10月份的进口量为2514t,环比增长122%。

中国镍生铁产量仍然保持增长

内蒙古乌兰察布市从11月18日开始正式环保整顿,要求全部镍生铁厂停产。此次环保整顿预计历时半个月左右至11月底。但具体停产到何时没有正式文件。此外内蒙古乌兰察布市、丰镇市、化德等地区从今年10月

开始陆续实行限电政策。这些措施致使内蒙古地区多家镍生铁厂关停,产量受到一定影响。尽管如此,今年我国镍生铁产量预计还将再创新高。主要是受多个镍铁新项目投产并贡献产量,使得镍铁总产量大幅增加。2013年投产的镍铁新项目主要包括:福建福安2台230立方高炉,目前保持产量稳定;江苏宝通镍铁2条RKEF生产线,内蒙古硕丰实业RKEF生产线、金广集团防城港金源镍业项目等。此外去年投产的镍铁项目陆续达产,产量增加:例如广西北海承德、金广集团云南天高镍业、广新盛特、福建海河实业RKEF生产线等。预计2013年,中国镍生铁产量将激增至46万吨,同比激增50%左右。

受需求带动国内不锈钢产量大幅增加

4季度我国不锈钢产量增长明显,主要受下游消费改善的推动。2013年主要的不锈钢消费领域均呈现需求稳定上扬态势,尤其是进入4季度,下游需求改善明显。受中国房屋交易量稳定、保障房交房激增等影响,国内对不锈钢餐厨用具、不锈钢建筑装饰等用品的需求在2013年出现小高峰,而这些领域也成为了2013年不锈钢产量增

长的主要推动因素。此外,家用电器产量的同比增长保证了该领域对不锈钢的较强需求量。另外作为重要的不锈钢消费领域,交通运输行业也因为中国汽车产量的持续上涨保证了对不锈钢的稳定需求。此外,不锈钢出口市场增长也非常明显:中国海关统计数据显示,1-10月份,我国共出口不锈钢材219.5万吨,同比增长28.6%。受需求增长明显带动,2013年不锈钢产量预计将达到1800万吨以上,同比增长18%。

供应过剩状况仍是2013年镍行业主题

尽管主要的镍消费领域—不锈钢行业需求稳定增长,镍产量的大幅增加仍将今年的镍市场供应推上过剩主题。根据INSG公布的数据显示,2013年1-9月,全球原生镍消费量共计131.1万吨,而同期原生镍产量为143.8万吨。仅9月份的剩余量就达到1.81万吨,为自今年1月以来最大单月过剩量。长期的供应过剩已在伦敦金属交易所(LME)注册库存中得以体现,目前镍库存已是2011年底的3倍,为25万吨的历史高位。

全球镍供求平衡及价格预测

项目	2013年					2014年				
	第1季度	第2季度	第3季度	第4季度	全年	第1季度	第2季度	第3季度	第4季度	全年
精炼镍产量/万吨	46.8	47.1	46.9	49.3	188.3	49.5	50.2	49.4	50.7	199.8
精炼镍消费量/万吨	46.4	46.2	44.8	46.8	182.3	48.5	50.9	48.8	50.7	198.9
供求平衡/万吨	0.4	0.9	2.1	2.5	6	1.0	-0.7	0.6	0.0	0.9
LME镍现货价/(美元·吨 ⁻¹)	17 305	14 949	13 919	14 367	15 424	17 190	18 550	15 730	16 500	17 000

数据来源:北京矿冶研究总院,LME