

铋价持稳是主基调

——2013年1月份铋市场分析与展望

钢铋锗分会 刘麦

迄今为止，我国铋产业仍是出口导向型、国际价格主导国内价格的格局。国际市场铋价自从2011年年中开始一直震荡下行，2012年底在8美元/磅左右徘徊，该水平是2009年以来的底部区域，估计近期将继续在此区域波动。国内业内人士认为，当前铋的人民币价格已经接近成本，跌无可跌，平稳将是近期的大趋势。

需求显著下降是2012年铋价疲软的主要原因。2012年，我国出口未锻轧铋；废碎料；粉末3470吨，同比下降39%；出口锻轧铋及铋制品1246吨，同比下降46%。出口巨幅下降反映了国外需求不振。根据全球最大的铋贸易商5NPlus公开消息，从2011年开始全球铋需求疲软，除了铋化工之外，其他产品需求都很清淡，库存增加。5NPlus垄断了全球80%的铋供应和中国的需求，其采购大幅度减少严重打击了国际市场价格，MB报价从2011年四季度持续下跌，年底在8美元/磅上下。2013年1月初，铋价小幅上涨后持稳在8.4-8.9美元/磅。



图1：国际市场金属铋价格走势1（资料来源：英国《金属导报》）
2013年1月份欧洲战略小金属报价一直保持在8.8-9.2美元/磅的水平。

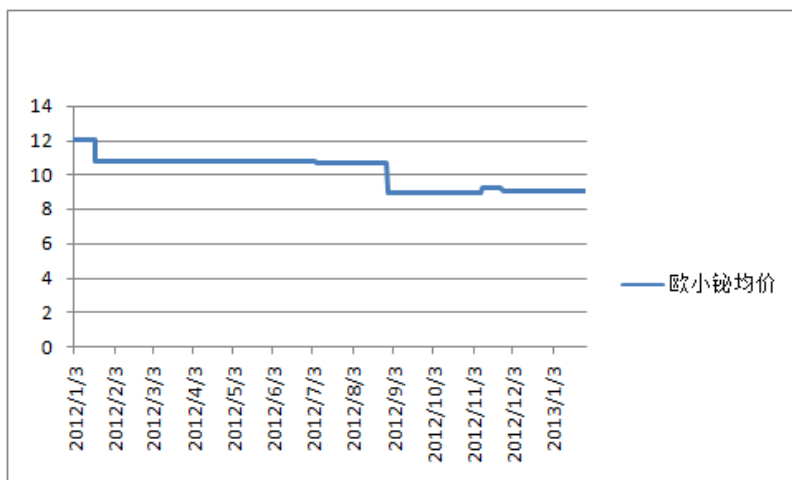


图2：国际市场金属铋价格走势2（资料来源：欧洲战略金属报价）

国内铋价继 2011 年 8 月 183000 元/吨的均价峰值开始持续走跌，一度 2011 年 12 月中旬跌至均价 131000 元/吨后 2012 年年初国内市场开始小幅攀升，直至 2012 年 2 月中旬的最高点 146000 元/吨，而后价格又再一次回软。9 月份受基本金属行情上涨影响，铋价小幅上扬，价格曾一度达到了 125500-127000 元/吨，随后直至 2012 年底价格仍呈下降。

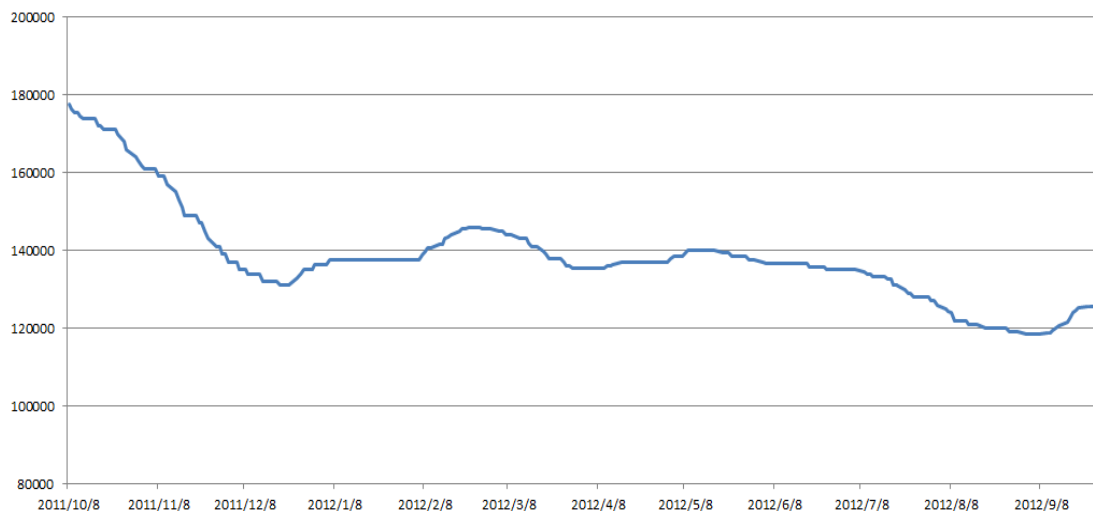


图 3: 国内精铋 2011 年 10 月-2012 年 9 月历史价格走势

2013 年 1 月国内铋价在平稳中度过，钢铋锗分会精铋报价保持在 116000-118000 元/吨；二氧化铋在 116000-118000 元/吨。

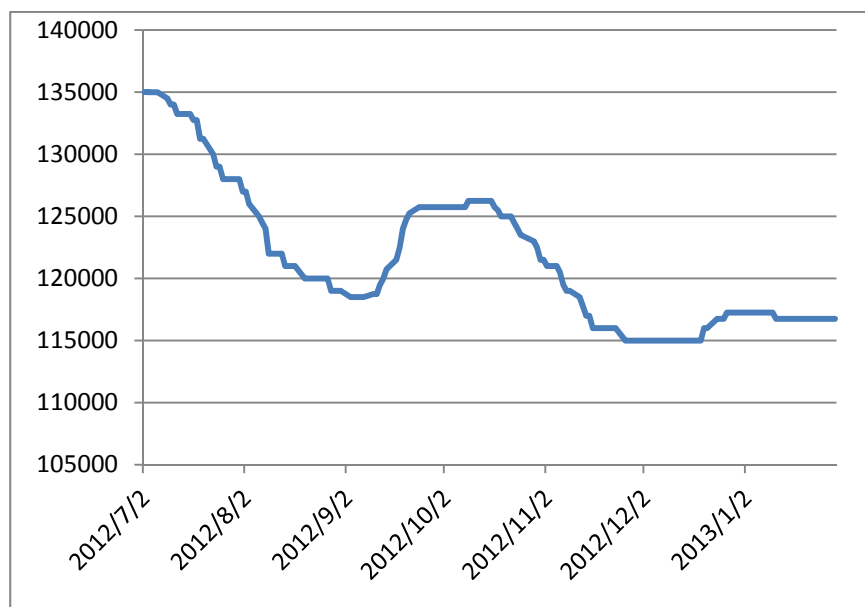


图 4: 国内精钢均价价格走势

新年伊始且临近春节，国内市场参与者观望情绪浓厚，市场资金活跃度降低，同样企业开工率也相对较低，大部分企业依旧处于去库存阶段，况且外需疲软短

时难以改善，价格持续承压。

中国是世界最大的铋供应国之一，但国内直接消费仍占五分之一。易熔合金是国内铋的主要用途之一，如保险丝、焊锡等，其中我国铋易溶合金占据了我国铋消费量的 17%。

2013 年，随着 1 月底“家电下乡”政策到期与 5 月底“节能补贴”政策的终止或多或少会减少焊锡和保险丝行业铋的需求，但是从另一个角度来看，2013 年起我国 80 后人群将进入结婚高峰期，每年 2400 万的适婚人口，意味着每年 5000 万台大家电进入更新期。同时 2012 年日产汽车工厂受中国钓鱼岛事件的影响停工减产，汽车铋染料消费减少。随着 2013 年国内抵制日货的情绪降低，加上 80 后结婚高峰，对汽车制造业来说也是一个利好，借此带动汽车含铋染料的需求。我国铋下游市场刚性需求大幅度增长的机遇已经出现。由此看来，我国铋价有望在新的一年里有望小幅回升。