

2013年11月份铋市场评述及后市展望

中国有色金属工业协会铋锑锆分会 刘麦

2013年11月，受欧美需求不稳定影响，国内精铋主流成交价呈现先抑后扬走势。其中11月初受欧美需求略有下降影响，国内精铋价格一度下滑至116000元/吨左右，但随后国内惜售情绪及月中欧美市场需求再度兴起，国内精铋价格转而走稳并有回暖迹象。

1. 行情回顾

11月，国内精铋价格跌破120000元/吨，主流成交价一度跌至116000元/吨，但由于本月中旬起国际市场需求略见好转，国内一部主要供应商看好后市产生惜售情绪力挺价格，不过国内成交情况仍旧一般，中下旬国内铋价逐渐走稳。月末由于国际经济数据好转影响，有望进一步提振欧美市场信心，未来铋市需求仍有望恢复；而月末国内价格稍有抬头，截至截稿国内主流成交价在117000-118000元/吨左右。

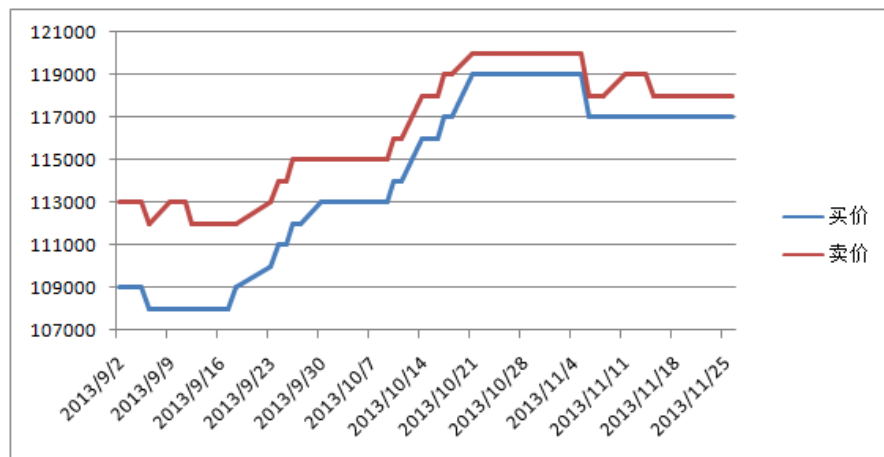


图1:2013年9-11月国内铋价走势(元/吨)

本月与国内精铋价格先抑后扬走势相反的北美市场，月初表现尚可，精铋需求一度旺盛，但进入月中以来逐渐呈现弱势，并持续走稳。

MB精铋月均价为9.03美元/磅，同比跌幅1.09%，环比涨幅1.34%，均价上涨0.12美元/磅；月末收报价为8.6-9.3美元/磅，均价8.95美元/磅，同比增幅1.7%，环比增幅0.4%，均价上涨0.04美元/磅。

欧洲鹿特丹港战略小金属铋月均价8.95美元/磅，同比跌幅1.32%，环比跌幅2.9%，月均价下调0.26美元/磅；月末收报价为8.7-9.3美元/磅，均价9美元/磅，同比持平，环比增幅1.69%，均价上涨0.15美元/磅。

表 1：国内外精铋历史价格

时间	钢铋锗分会报价	英国《金属导报》	鹿特丹港战略小金属
	(元/吨)	(美元/磅)	(美元/磅)
2012 年 4 月平均	136500	10.45	10.7
2012 年 5 月平均	139045	10.59	10.72
2012 年 6 月平均	136297	10.38	10.72
2012 年 7 月平均	133000	10.2	10.65
2012 年 8 月平均	122555	9.57	10.49
2012 年 9 月平均	122125	9.39	8.9
2012 年 10 月平均	125535	9.75	8.9
2012 年 11 月平均	118277	9.13	9.07
2012 年 12 月平均	115555	8.62	9
2013 年 1 月平均	116875	8.71	9
2013 年 2 月平均	117500	8.8	8.55
2013 年 3 月平均	119375	9.13	8.94
2013 年 4 月平均	119535	9.15	8.97
2013 年 5 月平均	115944	8.9	8.95
2013 年 6 月平均	112050	8.72	8.87
2013 年 7 月平均	101717	8.06	8.8
2013 年 8 月平均	101522	7.9	7.72
2013 年 9 月平均	110941	8.41	8.12
2013 年 10 月平均	117466	8.88	8.66
2013 年 11 月平均	117944	9.03	8.95

数据来源：钢铋锗分会整理

2. 市场分析及预测

与预期相同的是，受到 10 月下旬需求低迷影响，11 月国内市场出现震荡回调。月初国内精铋成交量及出口量受挫，市场不活跃，精铋价格在月初持续下滑。而国际铋价却在月初保持上涨走势，市场成交情况可圈可点，需求保持稳定。

由于国内部分主要生产商及贸易商看好年底圣诞节前出口订单而力挺铋价，进入 11 月中旬国内价格逐渐走稳，主流成交价徘徊于 117000 元/吨上下；而国外市场稍显低迷，在经过一番走稳后，月末北美精铋收购价再次小幅下探。

而宏观方面，美国商家已从 10 月美国政府部分机构问题的担忧中强劲反弹，11 月美国综合 PMI 初值升至 57.1，创 2012 年 4 月份以来最高水平，其中制造业 PMI 由 10 月的 51.8 上升至 54.3，增速加快，但企业界仍然受到来自债务上限问题的不确定性看法，因此 2014 年的前景乐观程度有所回落。

然而相比美国，欧元区 11 月经济却出人意料地出现萎缩。欧元区 11 月 PMI 初值微升至 51.5，而其中德国制造业虽好于预期，升至 52.5 并触及 29 个月高点，但增速也有所放缓。

而中国受新出口订单疲软等因素拖累，汇丰 11 月中国 PMI 初值从 7 个月高位滑落，由 10 月 50.9 降至 50.4。

尽管宏观经济数据有些差强人意，但总体经济依旧保持增长趋势。而对于年末铋价的何去何从，我们认为上涨大趋势仍未改变，但同时应持谨慎态度，预计进入 12 月后国内铋价还会继续保持回暖上涨走势，不过 12 月中下旬铋价仍不失有震荡回调的可能性。

3. 进出口数据及贸易分析

10 月我国未锻轧铋出口 367,533 千克，同比增长 13.2%，环比增长 42.47%；锻轧铋及其制品出口 52,704 千克，同比下滑 60.93%，环比下滑 77.53%；未锻轧、锻轧铋合计出口 420,237 吨，同比减少 8.56%，环比减少 14.67%。

受欧美市场夏休结束后对氧化铋需求的持续上涨影响，10 月我国未锻轧铋出口增长明显，而由于 8-9 月锻轧铋出口量保持在中高水平，10 月我国锻轧铋出口量受国外工业对铋需求近饱和影响，有一定下滑。

受 11 月国际市场工业需求相对低迷影响，国内锻轧铋及其制品出口量预计仍会保持在低位；而未锻轧铋也会受下半月欧美市场氧化铋需求略有减少影响而下降，不过 12 月初出口量还将会因圣诞节带来的需求而出现增量。

表 1:2013 年 1-10 月我国未锻轧铋、锻轧铋及其制品出口统计 (单位: 千克/%)

	未锻轧	锻轧	两项合计	2012 年两项合计同期	同比	环比
1 月	1011	134697	135708	149704	-9.30	NA
2 月	224610	90989	315599	205775	53.37	132.55
3 月	523352	92767	616119	447733	37.60	95.22
4 月	525503	285167	810670	437826	85.15	31.57
5 月	406707	102791	509498	638910	-20.25	-37.15
6 月	367391	132851	500242	202368	59.54	-1.80
7 月	326631	179410	506041	437305	15.71	1.15
8 月	175493	203746	379239	275534	37.63	-25.05
9 月	257965	234565	492530	632846	-22.17	29.87
10 月	367533	52704	420237	459586	-8.56	-14.67

资料来源: 中国海关

我国未锻轧铋进口量持续三个月保持高位。从详细的进口数据中不难看出, 10 月我国未锻轧铋进口来源主要集中在哈萨克斯坦与秘鲁等铋价相对较低的国家, 其中从哈萨克斯坦进口 50461 千克, 从秘鲁进口 19647 千克。国内 8-10 月国内价格回暖仍是部分国内消费企业和小型贸易商转向外购的主要原因。10 月我国未锻轧铋进口量为 78164 千克, 同比增长 678.52%, 环比增长 81.13%; 锻轧铋及其制品进口量为 848 千克, 同比增长 19.77%, 环比减少 10.61%。未锻轧铋、锻轧铋及其制品合计进口 79012 千克, 同比增长 635.13%, 环比增长 79.2%。

表 2:2013 年 8-10 月我国未锻轧铋、锻轧铋及其制品进口统计 (单位: 千克/%)

	未锻轧进口	锻轧进口	两项合计	2012 年同期合计	同比	环比
8 月	59274	331	59605	5087	+1071.71	+1386.77
9 月	43152	938	44090	5562	+692.7	-26.02
10 月	78164	848	79012	10748	+635.13	+79.2

资料来源: 中国海关

4. 行业新闻

铋铋工业年会胜利闭幕 铋话题成为会议热点

2013 年铋铋工业年会于 11 月 28 日在昆明隆重召开, 来自有色协会、国内矿山和冶炼厂、下游消费商、贸易等全国铋铋行业等多家企事业单位的领导、专家和专业人士约 150 余位代表参加了本次会议。

本次会议着重对我国铋产业的现状及未来发展进行了讨论。其中湖南铋业、金旺铋业、贵溪大三元等多家铋重点企业发表对我国及全球铋市现状及未来的看法。代表们纷纷认为当前我国铋行业发展处于健康状态，2013年伴随世界经济的初步回暖，国内价格也稳步上升，并且对于国际市场今后对铋的需求也持乐观态度。会议上湖南铋业总经理雷小华、贵溪大三元董事长吴世军分别从不同角度对国内外铋市进行了分析与讲解。

此外，本次会议重点推出的铋行业下游新星——铋晶体与铋首饰的推广也得到了与会代表的认可，因此我们相信在不远的将来，铋晶体会逐步登陆我国市场，提高铋在有色行业的知名度的同时带动国内对铋消费，进一步完善我国铋产业链，最终赢得国际市场定价权。