

2014年2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

2014年2月，国内节后精铋市场总体呈现强劲上行走势，除泛亚铋库存的持续增长成为价格上调不变的关注点外，欧美市场需求在2月继续维稳，同样成为全球铋价上涨的助力。2月末铋价上行虽有放缓，但3月走势仍将引人瞩目。

1. 行情回顾

进入2月，得益于年前市场的成交活跃，年后国内市场参与者普遍看好后市，询盘量处于高位，同时泛亚铋库存的持续收储与国内供应商的惜售情绪，市场供货偏紧。而月末价格上行略有放缓主要是受到国内供应商年后开工生产的精铋销入市场影响。

2月10日，国内精铋价格以年前125000-127000元/吨为起点稳步上扬，2月14日与2月21日两个周五的均价环比分别上调了3.17%与1.92%，其中2月14日周五收报价为129000-131000元/吨，均价上调4000元/吨；2月21日周五收报价为131500-133500元/吨，均价上调2500元/吨。

截至2014年2月27日，泛亚有色金属铋库存已达6476.55吨，比1月增加了404.25吨，环比增长6.65%。

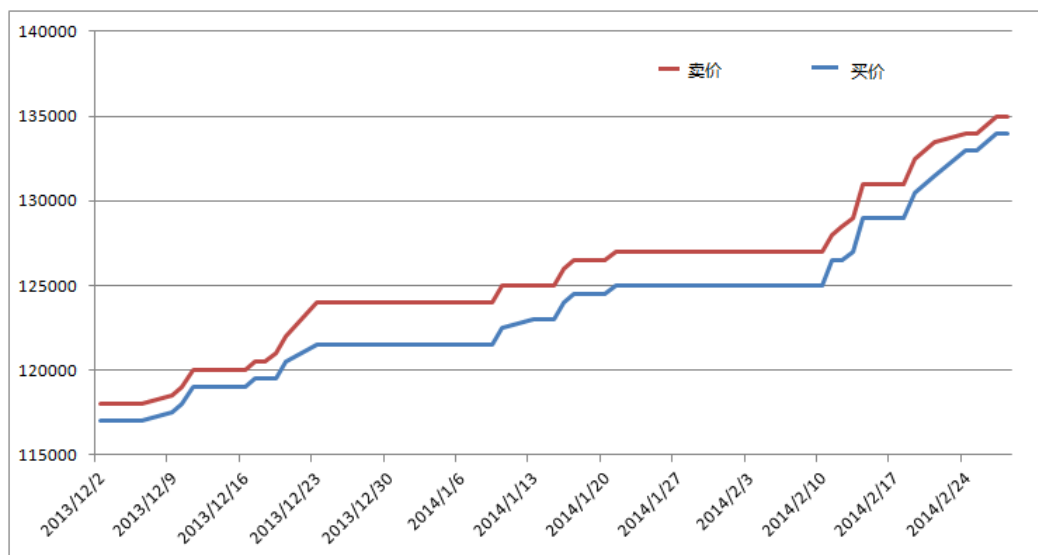


图 1:2013 年 12 月-2014 年 2 月国内精铋价格走势（元/吨）

国际市场方面，月初欧美市场突破 10 美元后国际市场参与者略显恐慌情绪，

一部分采购商加大了对精铋的采购量。而 2 月上旬逐步回暖的欧美市场需求也再度掀起铋价上调的狂潮。截至 2 月底，我国主要贸易商出口价已报至 10.4 美元/磅。

2 月英国金属导报 MB 报价，月末报 10.1-10.7 美元/磅，均价 10.4 美元/磅，上调 0.85 美元/磅，环比增长 8.9%。月均价 10 美元/磅，上调 0.73 美元/磅，环比增长 7.87%。

2 月欧洲鹿特丹港战略小金属报价连续四个月持平，继续保持在 8.7-9.3 美元/磅。

表 1：国内外精铋历史价格

	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)
2013 年 2 月	117500	8.8	8.55
2013 年 3 月	119375	9.13	8.94
2013 年 4 月	119535	9.15	8.97
2013 年 5 月	115944	8.9	8.95
2013 年 6 月	112050	8.72	8.87
2013 年 7 月	101717	8.06	8.8
2013 年 8 月	101522	7.9	7.72
2013 年 9 月	110941	8.41	8.12
2013 年 10 月	117466	8.88	8.66
2013 年 11 月	117944	9.03	8.95
2013 年 12 月	120125	8.99	9
2014 年 1 月	124347	9.22	9
2014 年 2 月	130983	10	9

数据来源：钢铋锗分会 英国金属导报 路透社

2. 市场分析及预测

1月国内市场参与者纷纷看好后市的良好情绪直接保持到了节后市场，受此影响2月以来国内市场情绪普遍高涨。春节长假结束之后国内市场询盘量较节前有了更为明显的增长，并且由于节后国内库存处于低位，多数工厂还未完全恢复生产，市场供应不足与供应商在月中的惜售情绪成为主要的价格上涨因素。与此同时泛亚铋库存持续收储也同样给国内市场再添紧张情绪。而本轮价格快速上调直至月末国内生产厂逐渐恢复正常生产正常供货后才有所放缓。

今年年初，欧美市场参与者曾对中国持续上涨的铋价产生了较为强烈的抵触情绪。然而欧美市场需求的回暖使得贸易商不得不继续从中国采购精铋。进入2月，欧美铋市基本可以总结为“被动上行”。由于泛亚铋收储的效果不断放大，如今国外市场参与者对泛亚的收储行为也越来越敏感。一位欧洲贸易商在本月表示，目前铋市价格人为推动上涨因素的成分较大，因此较为担心市场补仓结束后能否继续保持增长。不过即使多数贸易商对铋市泡沫表示出担忧的情绪，但月内欧美市场的需求继续维稳仍使得贸易商不得不继续保持采购。

此外对于价格大幅上调会对铋下游应用产生负面影响的可能性，我们认为存在的，但短期内这种影响不会对市场产生明显的影响。同时根据近期铟铋锗分会接到的咨询来看，国内有部分贸易商对于泛亚在今年能否继续持续对铋商业收储表示担心，但我们认为至少年内不用担心此问题，而泛亚铋收储的效果仍将在今年年内持续下去。

另据我们在2月底价格放缓期的观察，目前看好后市的乐观情绪仍存，部分小型贸易商在月末均有小批量的采购在持续进行，同时由于国外市场需求在3月仍有望保持坚挺，所以预计3月精铋价格可能将会有一次较为明显的上涨过程，但鉴于欧美经济在2月表现一般，因此3月欧美市场需求维稳的底气略有不足，欧洲氧化铋需求能否继续带动精铋需求也是个未知数，因此精铋价格上调持续时间不会很久，而在此之前国内市场精铋也存在小幅回调的可能性。

3. 进出口数据及贸易分析

2014年1月我国未锻轧铋出口453931千克，环比增长18.66%；锻轧铋及其制品出口162253千克，环比下调34.63%；未锻轧、锻轧铋合计出口616184千克，同比增长311.6%，环比下降2.31%。

2014年1月我国铋类产品出口量符合预期，目前两项合计出口总量已连续3个月超过600吨，维持高位。1月较为良好的市场成交情况与欧美市场的需求持续维稳，因此对于1月出口总量超600吨并不会感到意外。同时泛亚有色金属交易所铋库存在2014年持续的铋商业收储也加剧了一部分国外采购的恐慌心理，在年初补仓的同时对铋类产品的采购量略有增长。

此外本月欧洲氧化铋生产商的采购量依旧占据出口量首位，也进一步验证从去年年底延续至今欧洲铋市对氧化铋需求维稳的状态。

表 2: 2013 年 6 月—2014 年 1 月我国未锻轧、锻轧铋及其制品出口统计(单位: 千克 %)

	未锻轧	锻轧	两项合计	12/13 年两项合计同期	同比	环比
2013 年 6 月	367391	132851	500242	202368	59.54	-1.80
2013 年 7 月	326631	179410	506041	437305	15.71	1.15
2013 年 8 月	175493	203746	379239	275534	37.63	-25.05
2013 年 9 月	257965	234565	492530	632846	-22.17	29.87
2013 年 10 月	367533	52704	420237	459586	-8.56	-14.67
2013 年 11 月	496571	153441	650012	234502	63.92	54.67
2013 年 12 月	382517	248239	630756	593988	6.19	-2.9
2014 年 1 月	453931	162253	616184	149704	311.6	-2.31

资料来源：中国海关 铟铋锗分会整理

我国1月未锻轧铋进口量继续保持历史较高水平，为55963千克；锻轧铋进口量为555千克；两项合计为56518千克，同比减少43.41%，环比增长2.74%。对于未锻轧铋进口量继续保持在高位，我们保持与上个月度相同的观点，即伴随国内市场商业收储的持续与价格的进一步上扬，国内部分采购商继续转向外购相对较低的铋类产品。同时这一点也较易从进口来源中发现，其中50余吨的未锻轧铋来源为哈萨克斯坦，并且经过铟铋锗分会的计算发现其均价低于目前我国出口至其他国家的价格。预计目前这一进口状态下个月仍将持续。

表 3: 2013 年 11—2014 年 1 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	12/13 年同期合计	同比	环比
11 月	6300	446	6746	3947	+70.91	-91.46
12 月	54549	460	55009	102018	-46.07	+715.43
1 月	55963	555	56518	99884	-43.41	+2.74

资料来源：中国海关 铋铋锗分会整理

4. 行业新闻

4.1 日本研发出可控制负热膨胀的铋系材料

最近，东京工业大学陶瓷应用研究所的冈研吾特助教、东正树教授在高压高温的环境下研发了一种铋镍氧化物（ $\text{Bi}_{1-x}\text{Ln}_x\text{NiO}_3$ ），是迄今为止负热膨胀系数最高的材料，同时报告还指出该种材料对负热膨胀可控。

热膨胀通常是指外压强不变的情况下，大多数物质在温度升高时，分子运动的平均动能增大，分子间的距离也增大，物体的体积随之而扩大。由于热膨胀导致物体体积产生变化，从生产的角度来看，是一些生产机械表皮剥落或加工精密偏离的重要原因，因此是非常需要注意的一个问题。特别是大规模集成电路(LSI)和通信用半导体的精密加工过程中，一丁点的温度变化，往往会导致生产出现问题，最终产生了高昂的成本。而近年来，随着一些具有“负热膨胀”性质的物质出现，业界普遍期待能利用这些物质来组成能够抑制热膨胀的材料。