

2013 年三季度铋市场回顾与后市预测

——中国有色金属工业协会铋锑分会 刘麦

2013 年第三季度，全球宏观经济回暖，先抑后扬的“V”字反转成为三季度铋价的缩影。虽然 9 月初回吐部分涨幅，但未影响后市价格继续上涨。

1. 行情回顾

三季度初，国内铋价并未走出二季度持续下跌的阴影，相反国内价格一度从二季度末 109000-110000 元/吨下跌至 92000-95000 元/吨，跌幅达 18.3%，随后铋价的急剧下跌引起市场强烈惜售情绪，适逢银价上涨、国际经济好转看好后市等因素影响，8 月国内价格猛烈反弹，月均价上调 5500 元/吨。9 月国内铋价逐步缓慢攀爬直至三季度末 112000-115000 元/吨。

三季度分会精铋报价均价为 104024 元/吨，环比下调 9.8%，同比下调 17.4%。季度末精铋最终价 112000-115000 元/吨，均价 113500 元/吨，环比上涨 3.66%，同比下跌 10.6%。

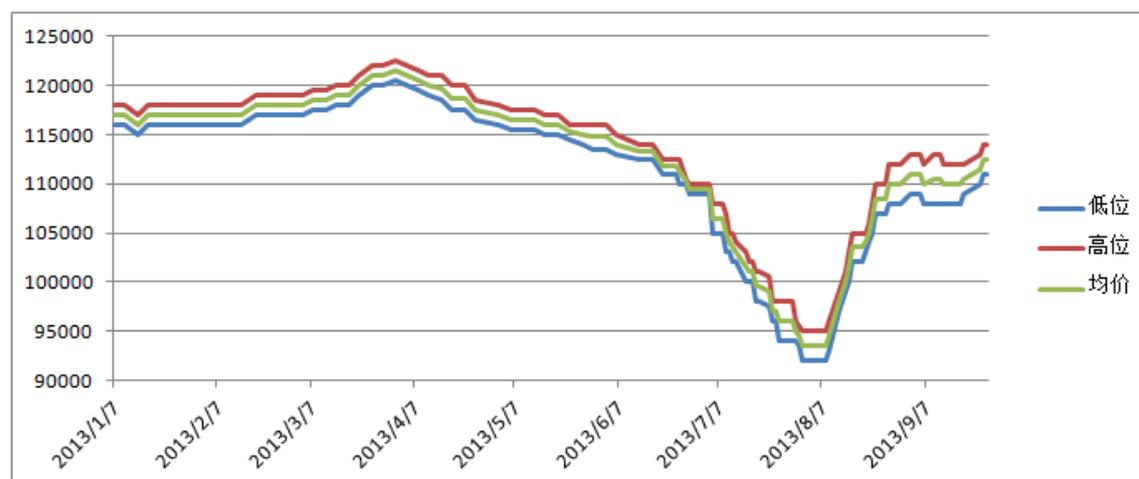


图 1:2013 年 1-3 季度国内铋价走势（元/吨）

在全球经济低迷的背景下，此前国内市场参与者普遍认为，即便欧美市场夏休结束能带来一定需求，促使铋价上涨，但经济的低迷会导致消费需求不足以满足铋价持续上涨的需要，最终再度走跌。然而自进入 9 月以来，仅月初有过一次价格小幅回调的插曲，之后受三季度国际经济企稳影响，欧美铋市消费需求回暖明显，且市场询盘显著增加，国内外铋价得以继续保持涨势。

表 1：国内外精铋历史价格

时间	英国《金属导报》	鹿特丹战略小金属	铟铋锗分会报价
	(美元/磅)	(美元/吨)	(元/吨)
2012 年 2 月平均	10.86	10.7	142333
2012 年 3 月平均	10.7	10.7	141020
2012 年 4 月平均	10.45	10.7	136500
2012 年 5 月平均	10.59	10.72	139045
2012 年 6 月平均	10.38	10.72	136297
2012 年 7 月平均	10.2	10.65	133000
2012 年 8 月平均	9.57	10.49	122555
2012 年 9 月平均	9.39	8.9	122125
2012 年 10 月平均	9.75	8.9	125535
2012 年 11 月平均	9.13	9.07	118277
2012 年 12 月平均	8.62	9	115555
2013 年 1 月平均	8.71	9	116875
2013 年 2 月平均	8.8	8.55	117500
2013 年 3 月平均	9.13	8.94	119375
2013 年 4 月平均	9.15	8.97	119535
2013 年 5 月平均	8.9	8.95	115944
2013 年 6 月平均	8.72	8.87	112050
2013 年 7 月平均	8.06	8.8	101717
2013 年 8 月平均	7.9	7.72	101522
2013 年 9 月平均	8.41	8.12	110941

数据来源：铟铋锗分会

MB 精铋三季度均价为 8.09 美元/磅，环比下调 9.3%，同比下调 16.8%；三季度末最终报价为 8.2-8.7 美元/磅，均价 8.45 美元/磅，均价季度环比下调 1.7%，季度同比下调 11.97%，9 月环比上调 1.8%，同比下调 11.97%。

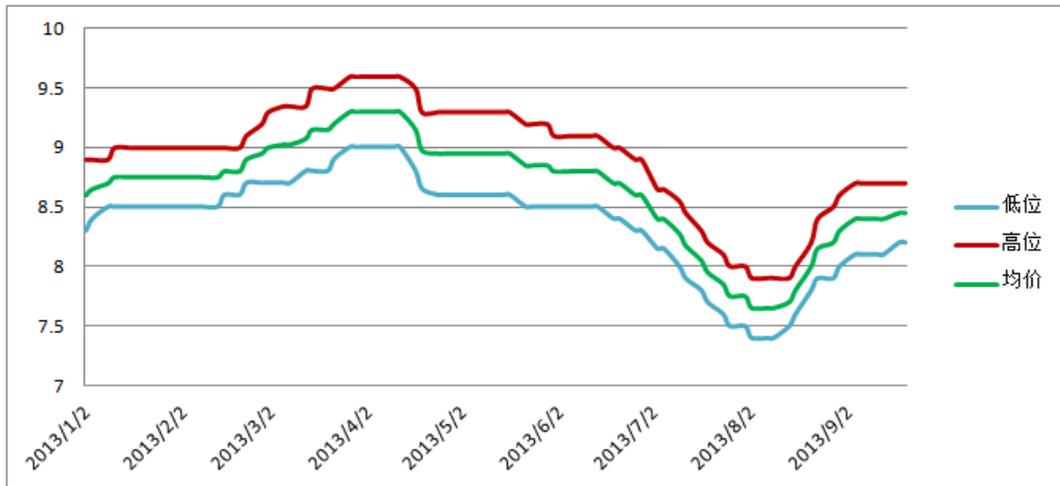


图 2:2013 年 1-3 季度 MB 铋价走势 (美元/磅)

欧洲鹿特丹港战略小金属三季度均价 8.275 美元/磅，环比下调 7.3%，同比下调 17.6%；三季度末最终报价为 8.2-8.6 美元/磅，均价 8.4 美元/磅，均价季度同比下调 5.61%，均价季度环比下调 4.54%，9 月环比上调 8.38%，同比下调 5.61%。

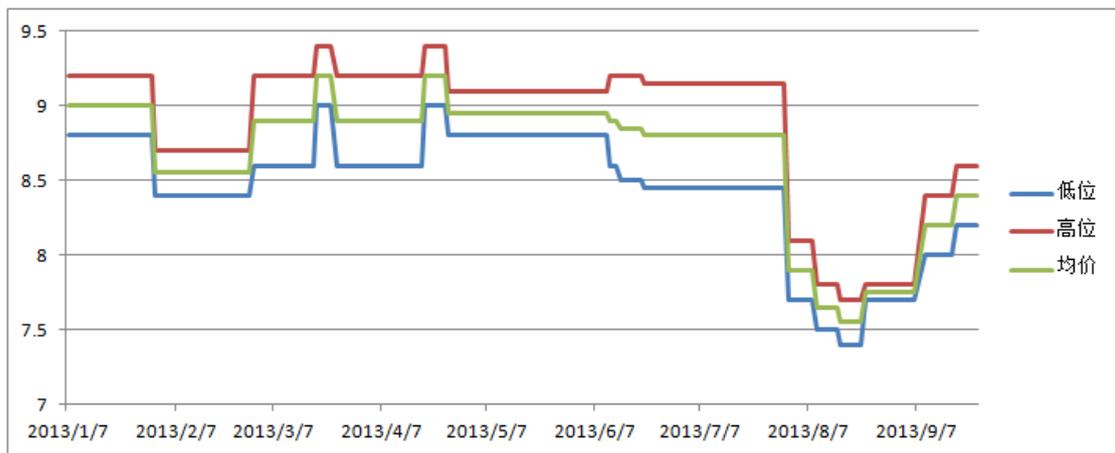


图 3:2013 年 1-3 季度欧洲鹿特丹港战略小金属铋价走势 (美元/磅)

2. 市场分析及预测

2.1 市场分析

国内铋价在历经二季度持续走跌后，未因年中回笼资金结束而停止，反因三季度初低迷的国际消费市场环境影响，下滑速度加剧，仅 7 月下跌幅度就已达 13.69%，远超二季度 9.87%，而 92000-95000 元/吨也成为近几年价格的最低值。进入 8 月，铋价触及成本线引起国内各生产商强烈的惜售情绪，价格逐步反弹，同时得益于市场普遍看好欧美市场夏休结束所带来的消费需求，市场采购意欲增加，进而反弹幅度明显，8 月上漲幅度达 17.64%。8 月底价格已回升至 7 月初的 110000 元/吨左右。

进入 9 月以前，多数市场参与者曾表露出对此番价格快速攀升的信心不足，

认为上涨过程不会持续很久，然而时至三季度末铍价仍未见顶，上升趋势依然成为主流。9月末有部分厂商表示看好后市，近期停止报售。

总体来看，三季度铍价上涨可以分为两个阶段，第一阶段为八月的快速反弹，而国内生产商强烈的惜售情绪、上半年产量下降、价格低谷引起采购兴趣等成为主导因素，此外生产商控制大部分库存也成为铍价反弹的根基。

第二阶段为九月夏休结束后，国内价格经历一次小幅回调，随后继续上扬，而这次涨势得以保持不得不归功于国际经济环境的回暖影响。8月全球制造业 PMI 大幅回升，英国、日本以及欧元区 8 月份 PMI 指数均呈上升趋势，其中德国制造业 PMI 终值为 51.8，初值为 52.0，为 2011 年 7 月以来最高。而英国 8 月份制造业 PMI 已连续 5 个月扩张，超预期增长至 57.2，创 2011 年 2 月份以来最高水平，新订单分项也从 7 月份的 58.6 升至 61.8，达到近 20 年来最快增速。

同时，全球制造业 PMI 大幅回升也得益于中国制造业 PMI 的大力提振，根据中国统计局及物流与采购协会联合公布的数据显示，8 月份中国制造业 PMI 为 51.0，比 7 月份上升 0.7 个百分点，创 16 个月以来最高点。

8 月世界经济的回暖给予欧美市场参与者一定的信心，夏休结束后，欧美市场铍需求增长明显，市场成交情况良好，带动国内铍价上涨。

2.2 市场预测

谈及当前铍市，欧洲部分贸易商表示充满信心，金九银十的消费旺季并未出现此前担心的低迷状况，相反，贸易商认为虽然目前市场供应过剩，但价格处在低位，同时后市仍会上涨，这将推动市场参与者在价格进一步抬头之前进行采购，从而稳固铍价上涨趋势。

国内方面也认同此观点，国内主要生产商及贸易商均表示本次金九银十的消费需求的确好于预期，成交情况较好，并且部分厂家因看好后市已在积极备货并暂缓报售。

宏观方面，根据三季度末最新的数据显示，9 月欧元区制造业 PMI 为 51.1，环比下降 0.3；9 月份欧元区新出口订单稳固增加，但增速略低于 8 月，新单增加表明未完成订单量保持稳定，这是自 2011 年 6 月以来未完成订单受此未出现下滑。有分析师认为，欧元区 PMI 指数反映了三季度总体经济增速保持温和将会，并会直接影响四季度初的市场。

稳步回暖的国际经济势必会带动铋需求，尽管美联储维持 QE3 不变，但年底仍有退出 QE 可能性，因而欧美铋市能否保持当前良好状态直至年底还是个未知数，不过近期国内市场参与者产生新的惜售情绪有望缓和欧美铋市的供应过剩，我们相信未来至少一个月内欧美市场对铋的良好需求仍将持续，国内铋价会进一步上涨并有望重回 120000 元/吨。

3. 进出口数据及贸易分析

8 月我国未锻轧铋出口 175,493 千克，同比增长 6.19%，环比减少 46.27%；锻轧铋及其制品出口 203,746 千克，同比增长 84.75%，环比增长 13.56%。未锻轧、锻轧铋及其制品合计出口 379,239 千克，同比增长 37.63%，环比减少 25.05。

尽管 8 月份相对 7 月出口量有所下降，但 7、8 月为欧美夏休期，因此出口环比下降属正常，并且今年 8 月出口较去年同期有明显的增长，出口量尚可，并且锻轧铋及其制品出口数量超过未锻轧铋的出口数量也进一步证明国际消费需求的实质性增长。

表 2：2013 年 6-8 月我国未锻轧铋、锻轧铋及其制品进出口统计（单位：千克/%）

	未锻轧出口	锻轧出口	两项合计	2012 同期	同比	环比
8 月	175,493	203,746	379,239	275,534	+37.63	-25.05
7 月	326,631	179,410	506,041	437,305	+15.71	+1.15
6 月	367,391	132,851	500,242	202,368	+147.19	-21.7

资料来源：中国海关

受 7-8 月国内主要生产商严重惜售情绪影响，国内铋进口量上升明显。8 月我国未锻轧铋进口 59,274 千克，同比增长 1142.64%，环比增长 2094.52%；锻轧铋及其制品进口 331 千克，同比增长 4.41%，环比减少 74.69%；未锻轧铋、锻轧铋及其制品合计进口 59,605 千克，同比增长 1071.71%，环比增长 1386.77%。近期已有国内相关消费企业表示希望我国取消对铋的进口关税。

表 3：2013 年 6-8 月我国未锻轧铋、锻轧铋及其制品进出口统计（单位：千克/%）

	未锻轧进口	锻轧进口	两项合计	2012 同期	同比	环比
8 月	59,274	331	59,605	5,087	+1071.71	+1386.77
7 月	2,701	1,308	4,009	19,857	-79.81	-90.51
6 月	41,538	708	42,246	9,898	+326.81	+960.92

资料来源：中国海关

总体上，今年我国铋类产品出口量较去年有明显增长，主要得益于今年铋价处于低位，同时下半年需求回暖影响，预计 9 月我国铋类产品出口量仍然会处在高位。

从最主要消费国 7 月进口情况来看，今年 6-7 月的铋价下滑极大地刺激其铋产品的流入，7 月德国进口铋类产品共计 147 吨，较 6 月有明显增长，环比增长 38.67%，同比增幅达 131.86%。7 月美国共进口铋类产品 182 吨，同比增幅 198.4%，环比增幅 136%，其中从中国进口 119 吨，同比增幅达 249.29%。

表 4：2013 年德、美、英三国铋类产品进出口概况（单位：吨/%）

国别	7 月进口	同比	环比	7 月出口	同比	环比
德国	147	+131.86	+38.67	9	-48.81	+125
美国	182	+198.4	+136	61	+4.27	-48.3
国别	6 月进口	同比	环比	6 月出口	同比	环比
英国	59	+2.08	+110.71	54	+172.08	+575

资料来源：GTI

4. 行业新闻

4.1 郴州市铋业协会成立

9 月 24 日，郴州市召开铋业协会成立大会，标志着全国第一家专门的市级铋业协会在郴州市正式成立。郴州市副市长张希慧出席活动。大会选举湖南柿竹园有色金属有限责任公司为会长单位，湖南金旺铋业股份有限公司为常务副会长单位，选举 5N PLUS、江西省贵溪市三元冶炼化工有限责任公司、昆明泛亚有色金属交易所、湖南华信有色金属有限公司、湖南宇腾有色金属股份有限公司等 5 家企业为副会长单位，此外还选举产生了 12 家理事单位。郴州市铋业协会成立将会对当地铋生产企业加强行业自律，联合开拓市场起到促进作用，增强郴州铋行业凝聚力，将资源优势转化为产业优势迈出了一步。

4.2 水嘴新标准有望明年出台 1/3 水暖企业或将淘汰

据国家建筑材料工业建筑五金水暖产品质量监督检验测试中心副主任史红卫介绍，目前正在上报给国家质检局的《陶瓷片密封水嘴》新标准稿件正在确认

当中，其中重点对水龙头重金属限制做了规定，并且新标准范围适用于各种材质的水龙头。

据史红卫介绍，由于新标准的起草单位和相关企业已经达成共识，基本是按照美国标准来执行。如果按照美国标准执行，那么水龙头的铅析出统计值(Q)不大于 $5\mu\text{g/L}$ ，除了铅含量限制之外，还将对砷、镉、铬(六价)、汞、镍等重金属进行限制。如果新标准一旦颁布实施，将会把所有的水龙头产品都纳入该标准体系范围内，从而让所有材质的产品都回归到同一起跑线上。

4.3 中国钢铋锆工业年会暨钢铋锆分会一届二次理事会召开在即

钢铋锆分会是中国有色金属工业协会下属分会，现有会员 109 家（与贵司业务相关的会员包括国内主要钢冶炼企业 24 家，以及部分镓冶炼、贸易企业），是国内最权威的钢、铋、锆行业协会。

“2013 中国钢铋锆工业年会暨钢铋锆分会一届二次理事会”将于 2013 年 11 月 27-29 日在云南昆明召开。此会议为第七次举办，每年一届，是分会成熟的会议平台，预计参会代表 150 人以上。此次会议由中国有色金属工业协会钢铋锆分会主办，北京安泰科信息开发有限公司承办，云南临沧鑫圆锆业股份有限公司协办，国内主要钢铋锆生产企业、消费者、贸易商、投资机构和科研院所将参加此次盛会，是企业树立形象、交流信息、洽谈贸易、推广产品的大好机会。