

2013 年 10 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 10 月，欧元区 PMI 略显疲态，经济复苏阻力犹存。欧美铋市运行情况相较于 9 月处于一般水平。但国内受供应商惜售情绪影响，铋价急继 9 月之后持续升温。

1. 行情回顾

10 月，国内铋价受供应商持续惜售情绪影响继续呈稳步上涨走势。国内精铋月均价 117466 元/吨，同比跌幅 6.4%，环比增幅 5.6%，月均价出现 6230 元的上涨行情。月末收报价为 119000-120000 元/吨，均价 119500 元/吨，同比跌幅 3%，环比增幅 4.8%，均价上涨 5500 元/吨。

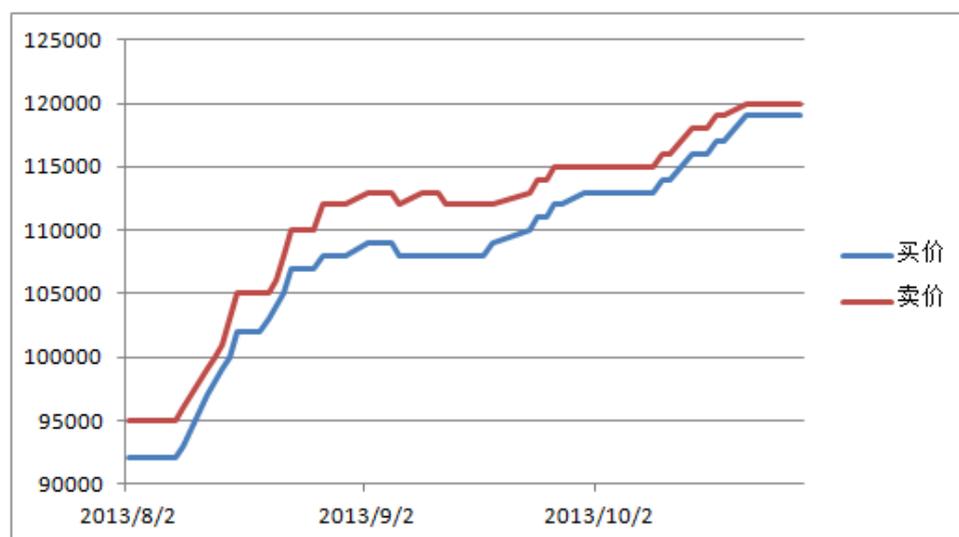


图 1:2013 年 8-10 月国内铋价走势 (元/吨)

10 月欧美铋市整体保持上行，月末略有放缓。其中 MB 铋月均价为 8.88 美元/磅，同比跌幅 8.9%，环比涨幅 5.4%，均价上涨 0.46 美元/磅；月末收报价为 8.9-9.4 美元/磅，均价 9.15 美元/磅，同比跌幅 5.6%，环比增幅 8.2%，均价上涨 0.7 美元/磅。

欧洲鹿特丹港战略小金属铋月均价为 8.66 美元/磅，同比跌幅 2.6%，环比涨幅 5.4%，均价上涨 0.47 美元/磅；月末收报价为 8.5-9.2 美元/磅，均价 8.85 美元/磅，同比跌幅 0.5%，环比增幅 5%，均价上涨 0.45 美元/磅。

表 1：国内外精铋历史价格

时间	铋铋锗分会报价	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3月平均	141020	10.7	10.7
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

数据来源：铋铋锗分会整理

2. 市场分析及预测

10月受国内供货商继续看好后市而惜售影响，国内精铍价格持续上涨。自今年8月铍价从谷底反弹至今，已连续上涨三个月，好于此此前预期，但月末略有放缓。回顾本次三个月的上涨，其中8-9月的铍价快速回调主要支撑力量来源于国际市场的需求与供应方惜售情绪，而进入10月以来的上涨走势靠惜售情绪支撑因素居多，受市场需求带动因素较少。

从宏观来看10月24日，欧市盘中欧元兑美元刷新23个月高位至1.3824，盘中受PMI指数不佳影响，一度回落至1.3763。显然欧元汇率过于强劲不利于经济的发展，同时欧元区的复苏程度也不甚理想。

根据Markit 10月24日提供的数据显示，欧元区10月综合PMI初值51.5，不及预期的52.4。此外，德国的数据也同样显现出疲软，德国10月综合PMI初值降至52.6，仍然高于荣枯分水岭50并连续保持6个月，不过却是7月以来最低水平。此前我们曾预期10月国际铍市会因需求下滑而引起价格小幅回调，而现在尽管PMI数据不如人意，但欧元区的复苏动力尚存。总体来看，尽管10月欧美铍市成交情况及消费需求均处一般水平，需求推动价格上涨的力量较弱，然而欧美铍价仍然呈现上涨趋势，主要是受近期中国国内价格持续上调影响。

需要注意的是，虽然伴随着国际铍价小幅上调，国内贸易商最近也上调了报价，并且未来一段时间铍价仍将会保持上涨走势，但国内生产商则保持谨慎态度，月末报价并未改变。因此我们认为年底以前，国内外铍价仍会有一次震荡回调的可能性存在。

3. 进出口数据及贸易分析

9月我国未锻轧铍出口257,965千克，同比减少22.17%，环比增长46.99%；锻轧铍及其制品出口234,565千克，同比增长81.4%，环比增长15.12%。未锻轧、锻轧铍及其制品合计出口492,530千克，同比减少22.1%，环比增长29.87%。

9月欧美市场夏休结束，铍市迎来消费需求，用来进一步加工制造氧化铍的未锻轧铍出口量相比8月有明显增量，锻轧铍出口量则少量增长。但今年的金九银十与去年同期相比，还是有一定差距。

表 2:2013 年 7-9 月我国未锻轧铍、锻轧铍及其制品出口统计 (单位:千克/%)

	未锻轧出口	锻轧出口	两项合计	2012 年同期合计	同比	环比
7 月	326,631	179,410	506,041	437,305	+15.71	+1.15
8 月	175,493	203,746	379,239	275,534	+37.63	-25.05
9 月	257,965	234,565	492,530	632,846	-22.17	+29.87

资料来源: 中国海关

受国内持续惜售情绪与价格快速反弹影响, 一部分国内消费企业与小型贸易商转向外购, 9 月我国铍类产品进口量仍保持在较高水平。其中未锻轧铍进口 43152 千克, 同比增长 831.2%, 环比减少 27.19%; 锻轧铍及其制品进口 938 千克, 同比增长 1.07%, 环比增长 183.38%。未锻轧、锻轧铍及其制品合计出口 492,530 千克, 同比增长 692.7%, 环比减少 26.02%。

表 3:2013 年 7-9 月我国未锻轧铍、锻轧铍及其制品进口统计 (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
7 月	2,701	1,308	4,009	19,857	-79.81	-90.51
8 月	59,274	331	59,605	5,087	+1071.71	+1386.77
9 月	43,152	938	44,090	5,562	+692.7	-26.02

资料来源: 中国海关

主要消费国 8 月进口量较 7 月有明显的下滑, 其中德国 8 月进口量为 97 吨, 同比下降 11.22%, 环比下降 34.01%, 但进口来源中中国攀升第一位, 从中国进口 65 吨, 同比增长 85.71%。而美国 8 月进口量为 110 吨, 同比下降 33.31%, 环比下降 39.56%, 同样进口来源中中国也占据第一的位置, 共计从中国进口 69 吨。

总体来看 1-8 月德国进口总量有明显增量, 累计进口 953 吨, 同比增长 22.79%, 其中德国从中国直接进口量增长幅度达 411.81%, 从第一进口国比利时进口量有所下降, 降幅 20.54%。而 1-8 月美国进口总量则同比下降了 6.01%, 目前累计进口 1018 吨, 从中国和比利时的进口量均有下降。

不过受 9 月夏休结束及价格快速反弹影响, 预计 9 月德、美进口量会有明显增长。

表 4:2013 年德、美 8 月，英 7 月三国铋类产品进出口情况（单位：吨/%）

	铋类产品进口			铋类产品出口		
	进口量	同比	环比	出口量	同比	环比
美国 8 月	110	-33.31	-39.56	93	+75.8	-52.45
德国 8 月	97	-11.22	-34.01	6	-75.78	-33.33
英国 7 月	36	-25.05	-38.98	11	-68.48	-79.62

资料来源：GTI

4. 行业新闻

4.1 2013 中国钢铋锗工业年会暨钢铋锗分会一届二次理事会即将召开

2013 年，我国经济增长放缓，实体经济运行艰难，有色企业效益下滑。中央在持续强调“稳增长、调结构、促改革”三大经济任务后，进一步明确下半年要“稳中有为”。政策将带来怎样的机遇和如何注入行业活力成为新形势下发展我国钢铋锗工业的命题。在此背景下，2013 中国钢铋锗工业年会暨钢铋锗分会一届二次理事会拟定于 2013 年 11 月 27-29 日在云南昆明召开。

4.2 2013 年国内高温超导电缆将迎 700 亿商业市场

今年以来，世界各国超导电缆项目研制成功并实现并网示范运行的消息不断出现。研究了 20 多年的“超导输电”终于进入了实用化阶段，业内预计高温超导电缆的商业运行将在 5 年内启动。

资料显示，高温电缆作为特种电缆的重要组成部分，具有极强的“生命力”，当前市场上呈现出供不应求的趋势。在高温电缆的基础上，国家相关计划中还设立对“高温超导输电”重大项目进行扶持。

目前，据粗略统计，每年我国特种电缆产品的销售大概在 400 亿元左右，约占国内线缆市场总销售的 30%左右，高温电缆需求旺盛。全世界现有总长约 13 万公里的地下电缆将可能被高温超导电力电缆陆续取代。

据预测，到 2020 年超导应用的全球市场将达到 2440 亿美元(约为 15164 亿人民币)，高温超导电缆约占 5%的份额(约为 758 亿)。因此，高温超导电缆的市场前景非常广阔。同时作为高温超导线材的重要原料铋也将因此受益。