

2014年1月份铋市场评述及后市展望

中国有色金属工业协会铋锗分会 刘麦

2014年1月，在国外需求回暖与国内持续商业收储不断的拉动下，全球精铋价格不断攀升。月初，国外采购商面对中国不断走高的精铋价格略有抵触，但随后欧美市场需求的持续旺盛，显然消弱了这种呼声。截至月末，国内精铋均价已接近130000元/吨。

1. 行情回顾

1月初，国内市场基本延续2013年末的价格，稳定在121500-124000元/吨。此时，处在元旦假期中的国外市场需求处于停滞状态，而国内铋市场在受到泛亚铋库存收储持续保持高位影响，上涨趋势并未改变。

进入月中，尽管去年库存较充足而导致国外消费商采购意向较低，但因国内商业收储的不断持续与主要供应商看好后市保持惜售情绪影响，国内精铋供应偏紧，10号国内精铋年内首次上调，均价上涨至123750元/吨，随后13号再度上调至124000元/吨。

1月下旬，国内市场精铋价格继续保持上行，1月21日上涨至125000-127000元/吨，并保持至节前。其中均价为126000元/吨，涨幅达2.64%。

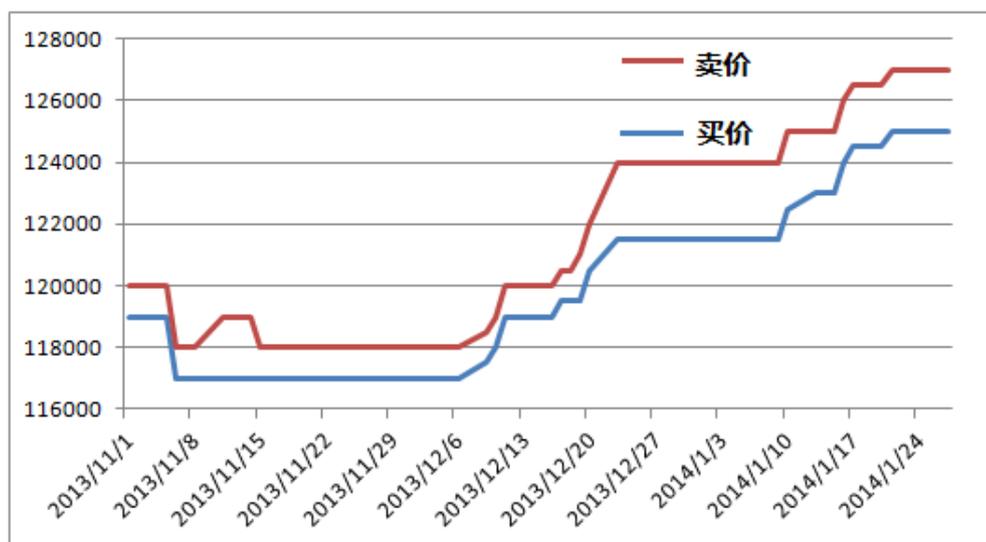


图 1:2013 年 11 月-2014 年 1 月国内精铋价格走势 (元/吨)

国际市场方面，月初有部分国际采购商对中国国内持续走高的铋价略有抵制，元旦过后，欧美市场需求相对较旺盛，价格持续上调。

英国金属导报 MB 精铋月均价为 9.22 美元/磅，同比涨幅 2.55%，均价上调 0.23 美元/磅；月末收报价为 9.2-9.6 美元/磅，均价 9.4 美元/磅，环比增幅 3.87%，均价上调 0.35 美元/磅。

欧洲鹿特丹港战略小金属铋月均价 9 美元/磅，同比持平；月末收报价为 8.7-9.3 美元/磅，均价 9 美元/磅，环比持平。

表 1：国内外精铋历史价格

	铟铋锗分会报价 (元/吨)	英国《金属导报》 (美元/磅)	鹿特丹港战略小金属 (美元/磅)
2013 年 1 月	116875	8.71	9
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

数据来源：铟铋锗分会 英国金属导报 路透社

2. 市场分析及预测

1 月国内市场主要供应商因看涨后市而产生的惜售情绪较为明显，同时月内各贸易商采购较为活跃，采购价格的不断上调凸显国内市场供应偏紧的状况，而持续收储的泛亚铋库存无疑给国内铋市场供应再添紧张。1 月泛亚有色金属交易所铋库存新添 849.1 吨，截至发稿日总库存量已达 6072.3 吨。

月初，国外采购商在去年库存较充足的状态下，面对中国日益上调的价格有所抵制，小幅下调了采购价格。对于欧美铋市库存较为充足这一点，从 2013 年

全年我国铋类产品出口数据中不难看出，也因而国外采购商较易借此来要求中方下调价格。但中国铋市在全面利好，上涨大趋势并未改变的情况下，不可能回应对国外采购商对出口价格下调的要求。

此外，2013 年末美国的经济增速好于预期，北美市场参与者信心有了较为明显的恢复，在元旦重回市场后加大了对下游商品原料的采购。北美铋市场需求回暖逐渐消弱了采购商要求下调价格的呼声，而进入月中伴随欧洲市场需求的进一步回暖，下调价格的呼声终于得到停止。

不过欧洲对铋类产品的需求在 1 月虽有回暖，2014 年欧洲经济却仍将面临诸多风险，欧洲铋市场对铋需求能否持续保持坚挺仍有待观察。但对于国内铋市场在年后的走势，我们继续予以看好，精铋价格或许将有望达到 130000 元/吨。

3. 进出口数据及贸易分析

2013 年 12 月我国未锻轧铋出口 382,517 千克，环比下降 22.96%；锻轧铋及其制品出口 248,239 千克，环比增长 61.78%；未锻轧、锻轧铋合计出口 630,756 千克，同比增长 6.19%，环比下降 2.9%。

2013 年 12 月我国铋类产品出口量超出预期，继续维持高位，而对于年末铋价已超过 120000 元/吨的同时出口量却高居不下的情况，我们认为其一是 2013 年受欧美经济回暖影响，下游消费商加大了对原材料的采购与储备；其二是针对中国商业铋收储的效果已经逐步稳定，短期内铋价大幅下滑的可能性越发甚微，国外市场已察觉到这一点，而进行了类似于抢购的举措已应对未来可能进一步攀升的铋价。

表 2: 2013 年 1-12 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	2012 年两项合计同期	同比	环比
1 月	1011	134697	135708	149704	-9.3	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
11月	496571	153441	650012	234502	63.92	54.67
12月	382517	248239	630756	593988	6.19	-2.9

资料来源：中国海关 铟铋锗分会整理

我国12月末锻轧铋进口量再度回升至高位，为54549千克；锻轧铋进口量为460千克；两项合计为55009千克，同比减少46.07%，环比增长715.43%。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，而预计2014年上半年，这一状态可能仍将持续。

表3: 2013年10-12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
10月	78164	848	79012	10748	+635.13	+79.2
11月	6300	446	6746	3947	+70.91	-91.46
12月	54549	460	55009	102018	-46.07	+715.43

资料来源：中国海关

4. 行业新闻

4.1 五矿整合众德可期 加强对铋碲行业影响力

湖南郴州市永兴众德铋碲业有限责任公司在中国是最大的几家铋生产企业之一，2012年铋的产量达到了1500吨，2013年基本停产，忙于企业扩建，目前仍在建设三个大冶炼炉，一天可以消耗500多吨含铋物料，一个月处理量预计可以达到1.5万吨。建设完成之后可以达到3000吨/年，碲35吨/年的水平。

一位企业负责人表示：众德的改扩建工程预计在今年可以完成，并表示永兴正在整合金属回收企业，铋行业只保留三家企业，铋产量按照5000吨/年进行规划。其中，众德3000吨，雄风1000吨，新裕环保1000吨。他们和金旺铋业不同，金旺主要用进口料，而他们用国产原料为主。未来的模式是中国五矿现金入股占51%股份，他们以资产入股占49%的股份，董事会成员五矿3个，我们2个。他们认为2013年铋的历史库存已经被消耗掉，2014年的铋的价格应该比价好。

五矿有色通过控股众德整合郴州铋资源在2011年就传出消息，从目前的进

度来看，在今年或者明年可能就会完成整合。整合后，五矿有色可以将现有的铋资源优势，贸易优势连接起来，形成一条完整的铋产业链。对五矿加强铋产业的影响有重大作用。后市价格仍然受严重过剩的产能影响，价格上涨压力巨大。但是，中国泛亚的投资需求强劲加之欧美经济逐渐复苏，铋的需求逐渐回暖，对于铋的价格有一定的利好。

4.2 松下碲化铋革新小型热电转换模块制造方法成本降至 1/3，生产效率大幅提高

松下开发出了碲化铋（BiTe）基热电转换元件和模块的新型制造方法，在实现元件和模块小型化的同时，还降低了材料成本、增强了模块强度，并且提高了生产效率。

在元件的小型化和降低材料成本方面，在发电性能相同的情况下，采用新方法制造的模块的面积只有采用传统方法制造的模块的 1/4，材料成本仅为其 1/3。松下制造本部生产技术开发中心生产技术研究所热电转换项目主管技师前嶋聪介绍说，“过去，热电转换模块之所以仅在冷却用途普及，是因为其价格高。而此次的技术有望解决这一课题”。现在，采用新型制造方法的量产技术也已经有了眉目，该公司的目标是在 2014 财年内使其投入实用。