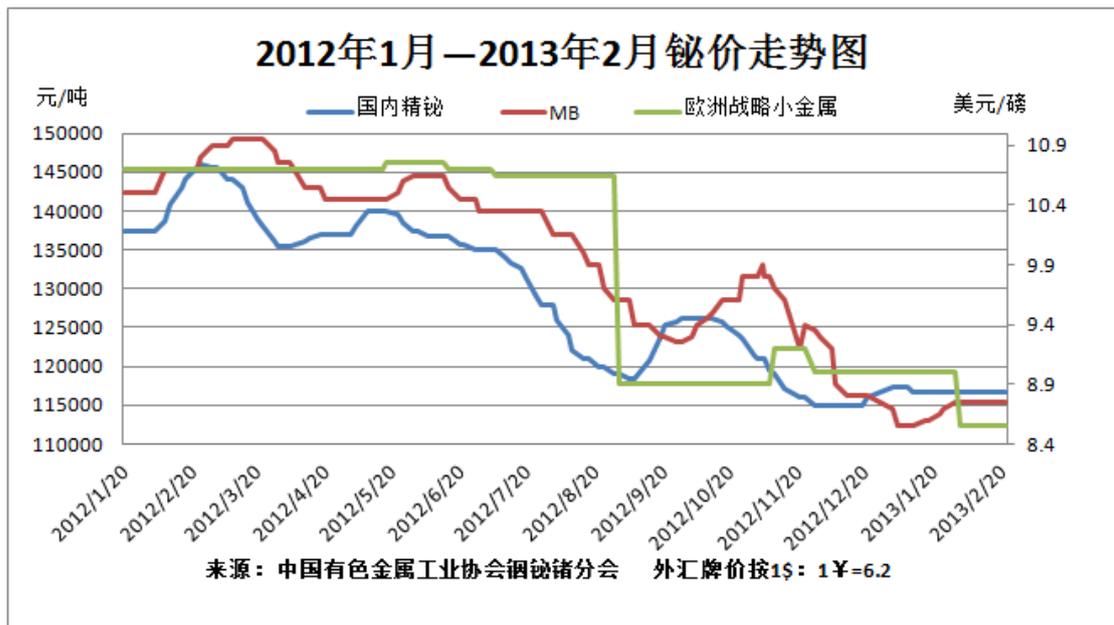


## 内升外降 铋价承压

——2013年2月份铋市场分析与展望  
钢铋锗分会 刘麦

2月国内国际市场铋价分化明显，国内铋价小幅上涨，精铋从116000-118000元/吨涨至117000-119000元/吨，环比涨幅0.4%；氧化铋价格无变化，仍为116000-118000元/吨。MB铋价也略有小涨，从月初的8.5-9美元涨至8.7-9.1美元/磅，价格区间小幅收窄。欧洲战略小金属报价（以下简称“欧小”）则从8.8-9.2美元下跌至8.4-8.7美元/磅，环比跌幅达到5%。根据钢铋锗分会对国内主要铋生产商和贸易商的调查显示称，目前国内普遍不认可欧小的报价，认为就目前来看虽然欧洲市场需求萎靡不振，但由于近两年铋价持续下跌，许多下游生产企业削减库存，但今年年初的涨势使得这些企业开始重建库存，有利于铋价上涨。并且近来很多国内小型铋生产厂家已纷纷退出市场，减少了价格恶性竞争情况的出现，这对提升中国铋价格话语权起着非常有益的推进作用。



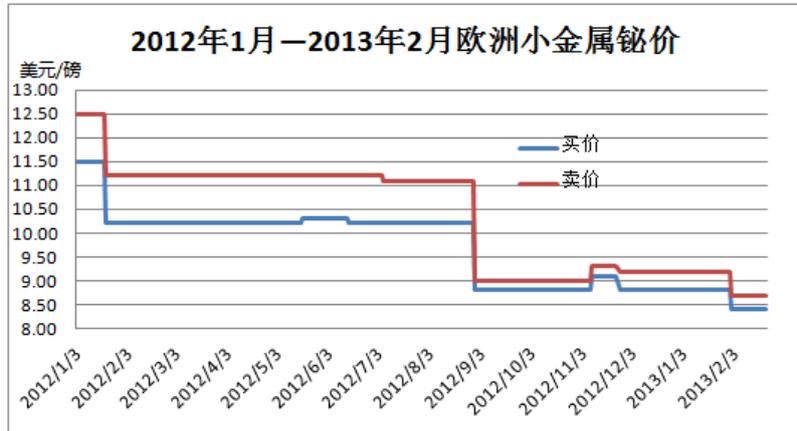
### 国内市场力挺价格意图明显

在市场供需无明显变化的情况下，本月国内精铋价格小幅上涨是受中国春节节后价格惯性上扬所致。精铋价格在经历去年的大跌并接近成本价之后，从年初至今保持平稳，受此影响近期铋询价增多，贸易商热情度有所提升。同时国内铋下游产品生产企业陆续开工，即将进入新一年的原料签单期。虽然目前欧洲价格大幅下跌，国内外市场需求疲软，部分调查显示主流117000元/吨的卖价令贸易商难以接受，但我们依然认为国内这一价格涨势仍将保持到4月。

### 欧洲市场情绪继续低迷

欧元区2月PMI初值下降至47.3，萎缩速度意外加快，意味着欧元区经济复苏的希望受到打击，18号欧洲央行行长德拉吉预计欧元区2013年后期经济增长将非常缓慢。本月中旬美国在G20峰会上强调了第四轮量化宽松货币政策不

会有松动，美元贬值预期增强，同时出于避险原因，金属市场资金放量收缩，金属价格普遍走跌，目前 2 月份欧元区企业状况普遍恶化。进入 2 月后欧洲战略小金属铍价环比跌幅达 5%，同比跌幅达到 20%，就目前国际市场情况来看，需求停滞不前并伴有萎缩可能性的存在，不会给国际市场铍价带来乐观的预期，进入三月后价格将继续保持震荡，小幅回暖的可能性较小。



本月下旬国际评级机构穆迪宣布将英国主权信用评级由原先的 Aaa 降至 Aa1，这是英国首次失去最高信用评级，疲软的经济增长前景和不断增加的巨额债务对英国经济构成了负面影响。并且由于英国政府应对危机能力的不断下降，这种趋势在 2016 年之前都不可能逆转。但与美国和日本一样，短时间内下调评级并不会对英国政府的融资能力产生影响。

欧盟委员会本月 22 号下调了 2013 年欧元区经济增长预测，根据该预测，欧元区今年将无法重返增长。欧盟称，欧元区经济今年将缩水 0.3%。而去年欧盟曾预测 2013 年欧元区增长 0.1%。同时还受到了美联储收缩 QE 预期影响，有色金属资源价格承压。

### 2012 年四季度及 2013 年 1 月中国海关进出口数据

1 月份国内外铍价普遍偏低，甚至贴近成本价，导致国内各大生产商普遍不愿意出手，1 月我国从日本、韩国、比利时三国进口未锻轧铍总量为 99,060 千克，同比上涨了 148%，环比下降了 2.4%，占去年四季度总量的 87.5%；未锻轧铍出口严重下滑，去年同期最大出口对象比利时今年数据为 0，1 月仅出口到印度一国，出口总量仅为 1,011 千克，同比下降 98%，环比下降 99.7%，占去年四季度出口总量的 0.1%，出口金额为 18,838 美元（115524 元/吨），此价格在 1 月属于生产商僵僵能接受的范围内。

(单位: 千克)	2012 年 4 季度锻轧铍及其制品		2012 年 4 季度未锻轧铍		2013 年 1 月锻轧铍及其制品		2013 年 1 月未锻轧铍	
	出口量	进口量	出口量	进口量	出口量	进口量	出口量	进口量
香港	20,000	5	432	0	2,000	5	0	0
印度	8,575	0	22,009	0	4,742	0	1,011	0
印度尼西亚	0	0	0	0	800	0	0	0
日本	18,084	1,710	10,524	6,560	3,823	166	0	19,555
韩国	0	12	8,000	0	7,598	0	0	39,995

台澎金马关税区	11,466	0	13,939	5,320	6,759	300	0	100
比利时	99,260	0	742,096	0	20,000	0	0	39,410
英国	0	1,555	0	0	0	342	0	0
德国	45,040	0	0	200	20,521	10	0	0
美国	157,012	0	73,492	0	68,454	1	0	0
中国	0	0	0	400	0	0	0	0
哈萨克斯坦	0	0	0	100,751	0	0	0	0
荷兰	2	0	40,000	10	0	0	0	0
马来西亚	0	0	5,123	0	0	0	0	0
西班牙	0	0	0	0	0	0	0	0
立陶宛	0	0	0	0	0	0	0	0
俄罗斯联邦	0	0	5,000	0	0	0	0	0
乌克兰	0	0	400	0	0	0	0	0
阿根廷	2,700	0	1,500	0	0	0	0	0
澳大利亚	0	0	0	0	0	0	0	0
菲律宾	0	0	0	0	0	0	0	0
伊朗	0	0	0	0	0	0	0	0
新加坡	0	0	0	0	0	0	0	0
斯里兰卡	0	0	0	0	0	0	0	0
泰国	1,000	0	0	0	0	0	0	0
土耳其	2,874	0	0	0	0	0	0	0
阿联酋	0	0	0	0	0	0	0	0
南非	200	0	0	0	0	0	0	0
巴西	36,000	0	0	0	0	0	0	0
加拿大	1,000	0	0	0	0	0	0	0
<b>总值</b>	<b>364,511</b>	<b>3,472</b>	<b>923,565</b>	<b>113,241</b>	<b>134,697</b>	<b>824</b>	<b>1,011</b>	<b>99,060</b>

受国际双节结束，全球各企业纷纷开工影响，1月锻轧铍出口有所好转，出口总量为134,697千克，同比增长61.6%，环比增长26.4%，占去年四季度出口总量的36.9%；锻轧铍进口总量为824千克，同比增长130.8%，环比增长76.4%，占去年四季度进口总量的23.7%。不过由于欧盟下调了经济增长预测，同时美元贬值预期增强，锻轧铍2月出口量可能会受到一定量的影响。

## 产业热点

### 1.2012年中国全年铍精矿产量下降14%

USGS 最新资料显示，2012年全球铍精矿产量下降至7400吨，其中中国从2011年的7000吨下降至6000吨，下降了14%；2011年世界第二大铍产国秘鲁2012年全年没有生产数据；而墨西哥增加20吨，至1000吨，取代秘鲁成为2012年第二大产国。根据分会进行的统计，2012年我国金属铍的产量在11000吨-12000吨之间，铍精矿产量5800吨左右。另外根据我们的调查，2011年第二大铍精矿产国秘鲁，其矿区主要为外资矿业进行的投资开发，究其2012年停产

的原因是受到了国际市场价格持续下跌和当地政府及群众费开展的反开矿活动的双重影响下造成的。

## **2.攀枝花西碛铍等战略资源创新开发试验区获批**

本月中旬国家发改委正式批准设立攀西战略资源创新开发试验区。这是目前国际批准设立的唯一一个资源开发综合利用试验区。试验区总面积 3.1 万平方公里。试验区内钒钛磁铁矿、稀土、碲、铍等资源储量巨大，综合利用价值极高。经过多年的开发建设，攀西资源综合开发利用已形成了一定的技术优势和产业基础。不过我们分析认为，开发试验区的初级阶段会先针对钒钛磁铁矿、稀土等进行开发和产业建设，对铍资源的开发还有待时日。

## **3.国务院发布首个包含有色金属循环经济发展战略规划**

国务院近日正式发布了我国首个循环经济发展战略规划《循环经济发展战略及近期行动计划》。该《行动计划》提出了要构建包裹有色金属行业在内的工业循型产业体系。其中有色金属行业推进共伴生矿和尾矿综合开发利用。加强对低品位矿、共伴生矿、难选矿冶、尾矿等的综合利用等。众所周知，由于近几十年来的不断开采，我国独立铍矿床所剩无几，目前大多以伴生矿为主，并且进入新世纪以来铍查明资源储量徘徊不前。此次国务院《行动计划》的发布有益于我国铍矿的开采整治工作，合理开采，有效利用铍矿产资源。同时预计 2013 年我国会加大环保整治力度。