

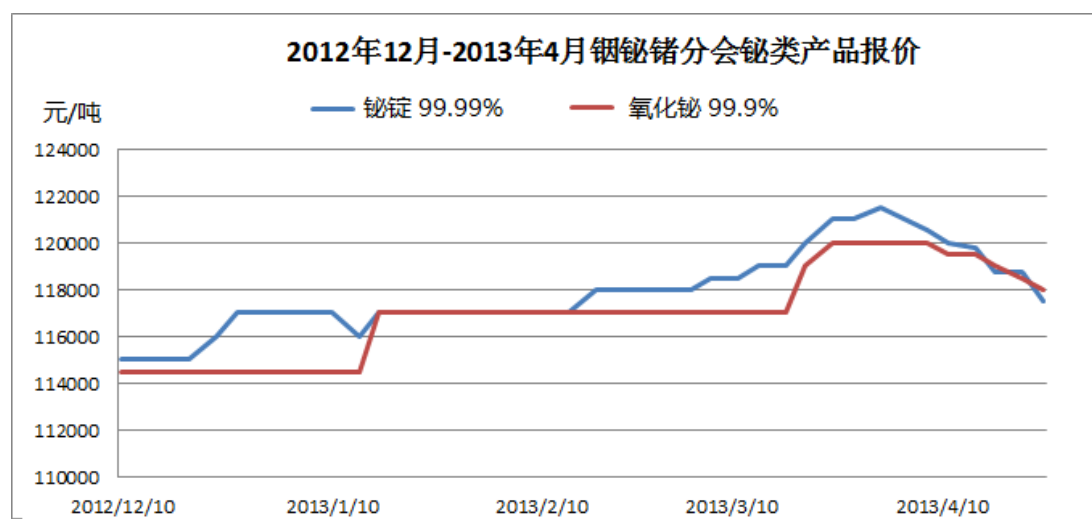
消费市场仍平淡 铋价下跌有底线

——2013年4月份铋市场分析与展望
钢铋锗分会 刘麦

自今年二月持续两个月的铋价上扬之后，4月开始成为价格的新拐点。一方面，去年的库存使今年的铋价受到了一定承压；另一方面从分会去年的统计数据来看，近两年铋精矿开采量下降，而全球精铋总产量没有大变化，伴生矿生产的铋所占比不断加大，并且2013年1-2月份，全球精铅产量168.3万吨，同比增长4.60%，预计今年铅伴生产量或许会继续增长。不过生产量、库存都仅仅成为铋价上行的阻力，而最终导致铋价高位难以支撑的原因，还是受终端消费低迷影响。

一、四月国内外铋价快速回落

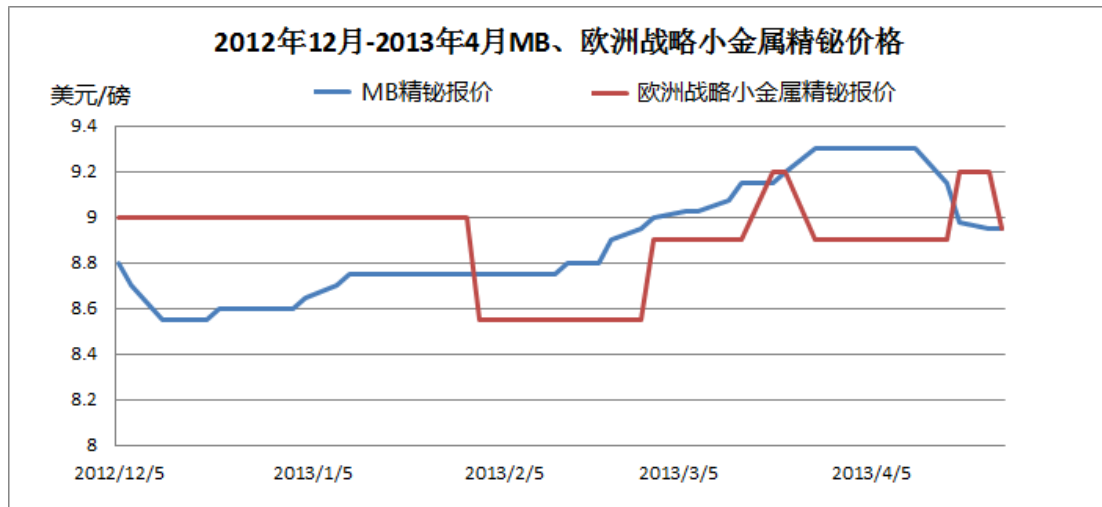
本月初开始铋价渐显回落的迹象，清明节结束后分会报价（4月8号）显示，精铋价格已从清明前的120500-122500下调至119500-121500元/吨，随后精铋、氧化铋经过本月的三周之后已经一路下滑至今年年初的水平，均价在117000元/吨左右。



至截稿为止精铋的价格区间为116500-118500元/吨，而氧化铋价格因传统消费面的需求影响，价格下滑速度不及精铋，目前价格区间为117500-118500元/吨。

而国际方面价格受贸易商影响，4月中旬起精铋价格逐渐回落，其中MB精铋价格从月初的9-9.6美元/磅，下调至月末的8.6-9.3美元/磅；欧小报价从月初的8.6-9.2美元/磅降至月末的8.8-9.1美元/磅，而两者的均价截止发稿日同样处

于 8.95 美元/磅。



二、铋价下跌有底线

本次价格走跌，对于众多生产商和分析师来说可能并不出乎预料，首先是源于一系列的经济影响，如全球经济增长预期的 3.3% 的下调；欧元区债务危机的阴霾继续笼罩与经济复苏需长达 10 年之久的警告，并且今年开门红的美国经济也在 4 月显现出了疲软；而中国一季度 GDP 也比市场预期的 8% 低零点三个百分点。诸多不利的市场大环境对铋的终端需求造成了一定的影响。

同时如文章开头所述，今年年初铅矿产量的增长无疑可能带来的是副产品铋的产量增加。目前由于铋价的持续不稳定，许多铅锌厂家对于铋给其带来的经济利润并不那么关心，只要保证其生产成本和一定的利润，就可以轻易地销售，这给原本就极易扩产的铋造成了不小的价格压力。

不过同其他金属一样，铋价虽然仍在持续走跌中，甚至有可能今年内会跌破 110000 元/吨，但触及到生产商的价格底线后，惜售情况亦会发生，目前全世界金属铋的主要来源是中国，面对有可能因价格持续走跌而导致主要生产商惜售情况的发生也使全球最大的铋贸易商 5NPLUS 在中国积极走访协商，并且近几年铋价持续处于相对较低的水平，已经淘汰了一批小规模的生产企业，国内几家主要生产企业的市场占有率也在不断提高，对铋价起到了一定的积极作用，因此 4 月开始的铋价下行，预计不会持续很久，10.8 万/吨-11 万/吨左右将会成为此番价格下跌的底线，随后可能会在此价格区间震荡。

三、进出口数据

尽管目前消费情况仍略显平淡，但从进出口数据上看，3月份我国未锻轧铋、锻轧铋及其制品进出口的情况相比较2013年1-2月份有了明显好转，这也成为了继2月之后3月铋价得以稳步上行的原因之一。其中3月份两项合计出口总计616,119千克，比1-2月份合计值增长了36.5%，合计进口55,542千克，比1-2月份合计减少了69.6%，2月份铋价上涨促使部分终端消费商重建库存的效果3月份显现。

表 1:2013 年 3 月未锻轧铋、锻轧铋及其制品进出口数据 (单位 : 千克)

国别	未锻轧出口	未锻轧进口	锻轧出口	锻轧进口	合计出口	合计进口
日本	7,482	2,261	3,810	694	11,292	2,955
台澎金马关税	3,017	300	8,213	0	11,230	300
哈萨克斯坦	0	50,513	0	0	0	50,513
德国	0	75	25,122	0	25,122	75
印度	29,266	0	4,822	0	34,088	0
比利时	390,186	0	20,000	0	410,186	0
荷兰	20,401	0	0	0	20,401	0
哥伦比亚	1,000	0	0	0	1,000	0
美国	72,000	0	10,000	1,692	82,000	1,692
香港	0	0	20,000	4	20,000	4
印度尼西亚	0	0	800	0	800	0
阿联酋	0	0	0	0	0	0
法国	0	0	0	0	0	0
韩国	0	0	0	3	0	3
合计	523,352	53,149	92,767	2,393	616,119	55,542

并且年初的世界经济好转迹象也带动了3月铋出口量的增长。不过4月的价格快速回落可能会导致下游企业采购意愿的衰退，4月份出口量能否继续保持增长还有待继续观察。

四、后市展望

目前全球经济的持续低迷以及各主要经济体不佳的制造业数据对原本就愈发平淡的铋市产生了不利影响，突然回落的铋价可能会进一步打压市场信心，但如上所述，铋价下调不会持续过久，经历了 4 月之后目前铋价已经回落至年初水平，因此预计 5 月国内精铋价格下调至 110000 元/吨左右，而 6 月很可能在此价格基础上持续震荡。

五、铋产业问题和解决途径——2013 年铋产业研讨会

说到解决铋产业问题，首先会想到拓展铋的用途，最根本上起到增加终端消费的作用。的确，就目前铋的主要用途来看，除传统消费外其他消费对于铋的使用并不一定是非其不可，可替代成为了铋消费不确定性的因素之一，尽管环保呼声日益高涨对铋的消费有很大的帮助，但面对低迷的经济环境和消费商的成本问题，铋因环保而得到的地位总是显得那么岌岌可危，而除了作为环保材料而替代铅的用途之外，截至 2012 年根据铟铋锗分会的不完全统计，与铋有关的发明专利在我国知识产权局注册的就有达至少 600 多项，作为一个拥有如此广泛应用的小金属为何还在为消费而发愁，但对铋稍加有观察的人就会发现其问题的根源在于——价格。

中国有色金属工业协会铟铋锗分会将会就“铋产业问题和解决途径”及“铋价合理水平是多少”两个行业所必须要面对的问题于 5 月 6-7 日召开的 2013 年铋产业发展研讨会上进行讨论，本次讨论将会集聚来自有色协会、国内矿石和冶炼厂、下游消费商、贸易商等全国铋行业 70 多位企事业单位的领导、专家和专业人士。同时与会代表还会在会上讲解铋的新用途以及其他诸位关心的铋产业问题，让我们对会议结果拭目以待！