

# 惜售情绪仍持续 铋价回暖现希望

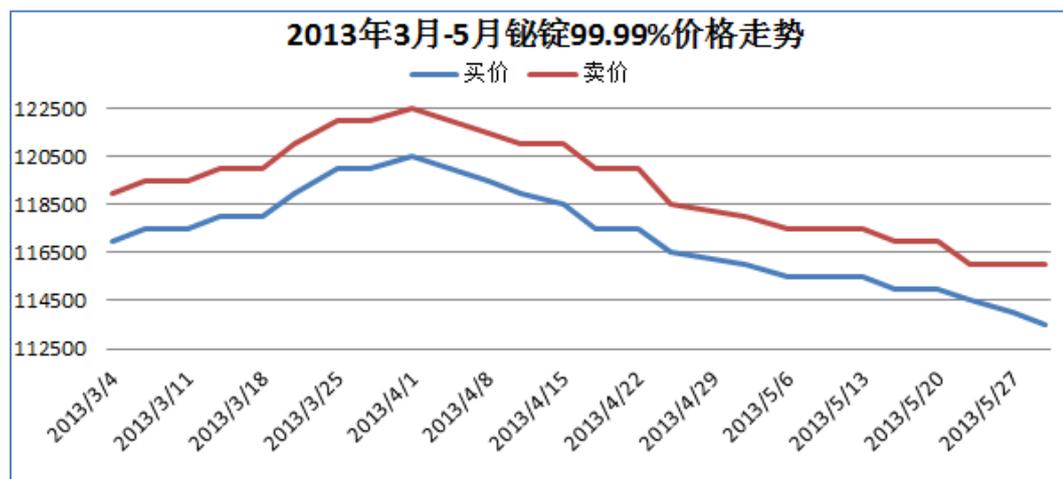
——2013年5月份铋市场分析与展望

钢铋锗分会 刘麦

从4月起铋价持续了两个月的下调，如今精铋价格已跌至113500-116000元/吨，氧化铋价格目前处在117000-118000元/吨。相比以往每年因6、7月生产淡季导致的价格下滑，今年则提前了两个月。目前一部分精铋生产商对未来铋价的走势比较有信心，并认为贸易商会在年内有较大的收购举动，此想法不无道理，最大的铋贸易商5N Plus在上一年度里对铋进行了去库存，尽管今年欧债危机雾霾仍未退去，但是面对当前较低位的铋价，相信贸易商有可能在7月到8月左右进行大规模采购。此外今年3月5N Plus总裁Jacques LEcuyer访问昆明泛亚再到5月初访问金旺铋业等等，也不难看出5N Plus在积极谋求铋贸易方面的进一步合作。

## 一、五月国内铋价持续下调

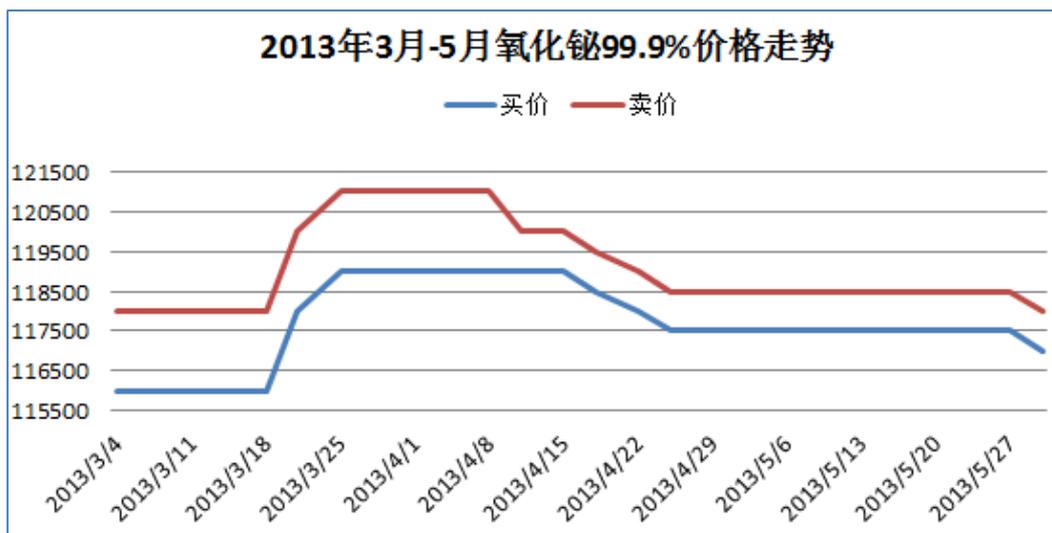
进入五月后，国内精铋价格继续受欧洲低迷的经济影响持续走跌，从月初的116000-118000元/吨跌至目前的113500-116000元/吨，买价下调2500元/吨，卖价下调2000元/吨。



一方面，主流生产商目前几乎全部把卖价报在116000元/吨，同时卖价格下调幅度低于买价说明生产商目前已经处于惜售状态，另外一方面，根据当前市场一部分成交价格处在113500元/吨也说明一些商家认为铋价当前已跌至一定水平，并且对后市比较有信心。

预计进入6月后，铋价仍有走跌风险，不过与上月看法一致的是，生产商的惜售情绪逐渐加强，预计下滑速度会相对减弱并进入震荡走势，如一旦贸易商开始大规模采购，那么铋价势必会迅速回升。

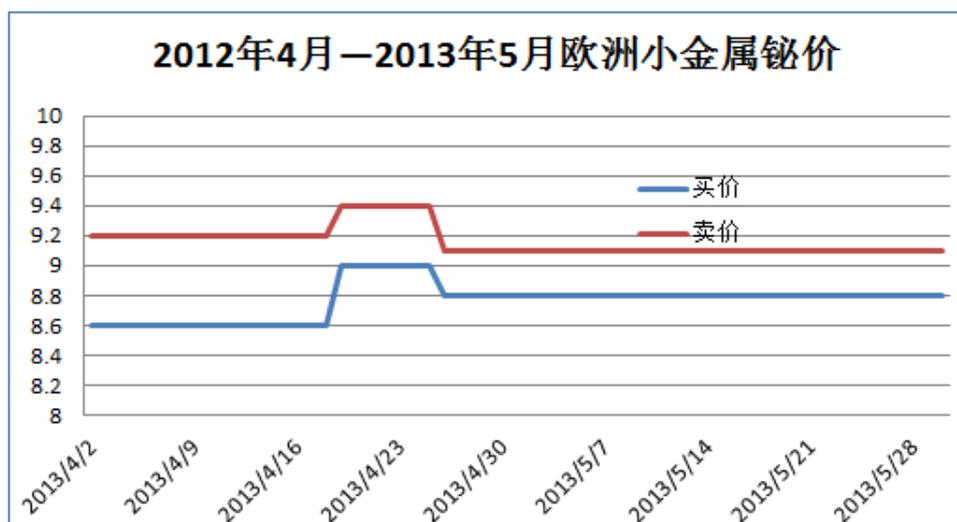
氧化铋价格下调速度相对缓于精铋，主要是取决于市场对氧化铋的依赖程度，虽然市场需求量不算大，但是传统需求对其的持续依赖性导致氧化铋的上涨或者是下跌的速度要慢于精铋。



因此氧化铋价格从月初的 117500-118500 元/吨平稳走过 5 月，直到月底才均价下调 500 元/吨，报 117000-118000 元/吨。

## 二、国际价格持续走稳

国际铋价方面，欧洲战略小金属本月报价一路走稳，维持在 8.8-9.1 美元/磅。近日欧元区经济景气指数自 2 月以来首次上调至 89.4。同时 5 月综合 PMI 初值已从 4 月的 46.9 升至 47.7。



此外美国经济也有了一定好转，股市上涨、房市回暖、稳步改善的就业与较低水平的物价增加了消费者的信心。

不过国内的情况并不乐观，5月制造业进入7个月以来的首次收缩。当然面对每年国内3000吨左右的精铋消费量，国内的经济低迷不一定能给铋消费市场带来很深的影响。因此对于精铋消费需求较高的欧洲来讲，此番欧洲经济回暖，使我们相对乐观地去看待下半年的铋消费市场。但也并非因此认为市场从此欣欣向荣，目前欧盟边缘国家的财政紧缩幅度仍然加剧，失业率依旧上升，消费者和企业担忧的问题还有很多。

### 三、 进出口数据

4月未锻轧铋、锻轧铋及其制品合计出口相比3月有了明显增长，合计出口810,670千克，增幅31.5%，主要进口增长源于锻轧铋及其制品，出口量达到285,167千克，相比3月增长了207%，而未锻轧出口则有少量增长。

表 1:2013 年 4 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
香港	10,000	0	25,500	0	35,500	0
印度	9,630	0	0	0	9,630	0
日本	24,785	200	8,705	281	33,490	481
中国	0	5,007	0	0	0	5,007
台彭金马关税区	2,036	400	4,957	0	6,993	400
比利时	431,396	0	160,522	0	591,918	0
哥伦比亚	1,052	0	0	0	1,052	0
墨西哥	0	20,000	0	0	0	20,000
秘鲁	0	17,499	0	0	0	17,499
美国	41,104	0	20,000	53	61,104	53
澳大利亚	5,500	0	2,000	0	7,500	0
印度尼西亚	0	0	350	0	350	0
韩国	0	0	0	6	0	6
土耳其	0	0	2,906	0	2,906	0
德国	0	0	40,000	0	40,000	0

法国	0	0	19,227	0	19,227	0
加拿大	0	0	1,000	0	1,000	0
<b>总值</b>	<b>525,503</b>	<b>43,106</b>	<b>285,167</b>	<b>340</b>	<b>810,670</b>	<b>43,446</b>

#### 四、 后市展望

5月7日由铟铋锗分会主办、贵溪大三元协办的铋产业发展研讨会在江西贵溪召开，同时本月下旬分会秘书处调研走访了湖南多家铋生产企业。此次走访也让秘书处的成员深刻体会到当前行业内随着骨干企业的实力逐步增强，行业集中度提高，龙头企业的市场影响力显著增强，加强行业自律是铋行业自我强盛的必要条件。另外当前铋价已经进入成本区域，成本是铋价的重要支撑，铋的生产工艺虽然简单，但流程长、原料构成相对复杂、成本高，并且因金融危机导致的价格暴跌使得如今需求下降幅度比较大，市场积累的高成本库存较多，其持有者普遍惜售。但面对如此不利的局势，铋仍不失为健康金属与环保金属的美誉，其未来依旧有广阔的消费市场。

预计进入6月开始精铋价仍会小幅下调，随后可能会在震荡中走稳，进入7-8月有价格回升的可能性。