

2017年9-10月铋市场回顾与后市展望

——中国有色金属工业协会铋铋锗分会 刘麦

2017年9-10月,国内铋市场供需两弱的状态占据主导,铋价基本承压走低,尽管国外市场夏休期结束后我国对外出口铋类产品连续3个月持续保持快速增长,但仍难以力挺铋价,直到10月末受国内供应商普遍惜售影响,铋价有所回升。

1. 行情回顾

2017年9月国内铋价在历经8月底一轮惜售回调之后,再因国内下游消费市场疲软影响价格回落至70000元/吨左右,市场成交价格也基本处在68000元/吨左右的水平。

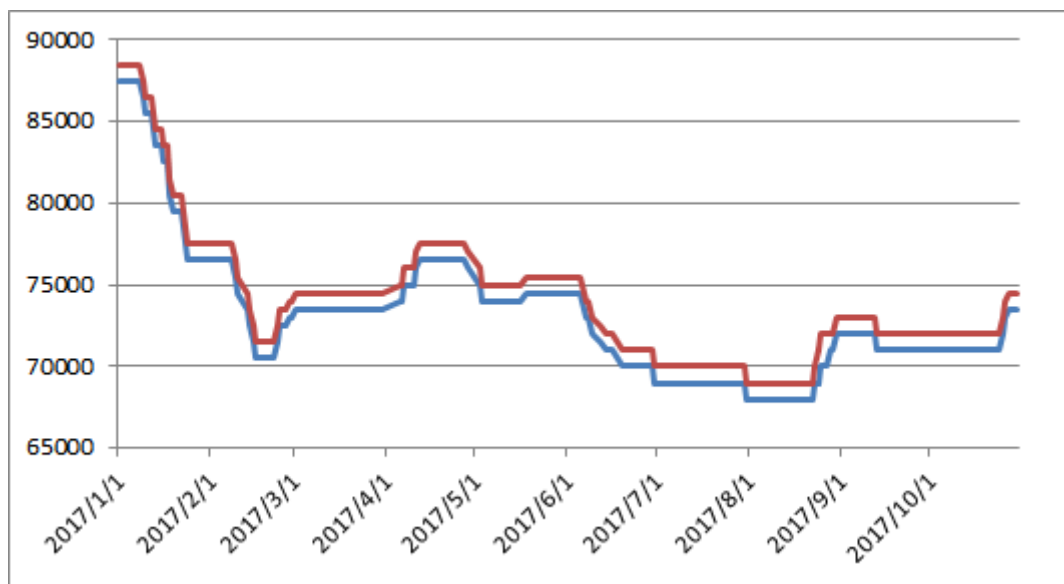


图 1-1 2017 年 1 月-2017 年 10 月分会精铋报价走势 (元/吨)

进入 10 月,部分中型供应商因资金压力影响出货意愿较为明显,价格持续被压制,后在国内对外出口持续增长的基础上国内主要供应商维持惜售的作用下,铋价有所抬头,月末已回升至 72000-73000 元/吨左右。

表 1:2017 年 1 月-2017 年 10 月国内外精铋价格月度均价

	分会报价	英国金属导报	欧洲战略小金属
	元/吨	美元/磅	美元/磅
2017 年 1 月	84000	4.75	4.45
2017 年 2 月	73142	4.64	4.6
2017 年 3 月	75500	4.7	4.6
2017 年 4 月	77600	4.86	4.6

2017年5月	74780	4.94	4.58
2017年6月	72020	4.85	4.57
2017年7月	69500	4.85	4.6
2017年8月	69274	4.85	4.64
2017年9月	71884	5.1	5.17
2017年10月	71921	5.17	5.2

数据来源：钢铋锗分会 英国金属导报 路透社

2. 市场分析及预测

2017年9月初，国内精铋价格延续8月下旬上行走势，借助国内市场供应持续受环保督察影响保持低位、供应商惜售、欧美市场夏休结束等多种有利因素，铋价由8月中旬底部68000元/吨上涨至73000元/吨，随后由于临近国庆长假及十九大限产停产等因素影响下游需求迟迟未见好转，部分中小型生产企业报价逐渐出现松动，贸易商采购意愿不强，导致铋价再度回落至68000元/吨左右。

长假过后，国内铋市状态有所好转，由于上游原料端供应受十九大及环保督察持续影响而出现供应紧张，国内精铋供应商惜售情绪逐渐抬头，铋价走势企稳，同时借助国内铋产品对外出口量的增长，10月下旬主要供应商拉涨铋价，贸易商同样跟进提高报价并看涨后市，尽管国内下游用户普遍不接受铋价上涨，但市场仍有多数成交集中在73000元/吨左右。

对于年末最后两个月的铋价走势，我们认为大幅上行的可能性较低，一方面临近年终企业资金压力成为价格上行阻力，另一方面国内终端消费市场低迷也会阻碍铋价上行，不过年末国内市场供应量仍将维持低位，市场供需双弱的表现将会持续，铋价基本维稳但也不排除在企业资金压力的迫使下12月出现小幅调整。

3. 进出口数据分析

2017年8月我国对外出口铋类产品445吨，同比减少9.91%，环比增长26.33%；9月对外出口铋类产品633吨，同比增长19.55%，环比增长42.37%。

表3-1:2017年1月-9月我国铋产品出口统计（单位：千克/%）

	未锻轧	锻轧	两项合计	2016年同期	同比	环比
2017年1月	119,170	299,180	418,350	478,352	-12.54	-28.51
2017年2月	145,475	131,666	277,141	447,634	-38.08	-33.75
2017年3月	154,048	182,431	336,479	744,798	-54.82	+21.41

2017年4月	120,829	99,953	220,782	916,925	-75.92	-34.38
2017年5月	102,140	287,515	389,655	667,125	-41.59	+76.48
2017年6月	184,229	129,368	313,597	506,085	-38.03	-19.51
2017年7月	169,252	183,074	352,326	467,551	-24.64	+12.34
2017年8月	337,714	107,400	445,114	489,252	-9.91	+26.33
2017年9月	457,305	176,428	633,733	530,061	+19.55	+42.37

资料来源：中国海关

2017年8月我国进口铋类产品共计4吨，同比减少82.73%，环比27.34%；
9月我国累计进口铋类产品3吨，同比减少38.41%，环比减少23.77%。

表 3-2: 2017 年 1 月-9 月我国铋产品进口统计（单位：千克/%）

	未锻轧	锻轧	两项合计	2016 年同期	同比	环比
2017年1月	206,619	861	207,480	4,543	4467	17.08
2017年2月	1,710	35	1,745	6,006	-70.94	-99.15
2017年3月	1,905	2,679	4,584	3,878	-18.2	-35.43
2017年4月	38,140	59	38,199	3,368	+1034.17	733.31
2017年5月	3,160	67	3,227	2,576	+25.27	-91.55
2017年6月	23,001	316	23,317	3,098	+652.64	+622.55
2017年7月	3,670	356	4,026	5,541	-82.73	-27.34
2017年8月	4085	217	4,302	4,288	0.32	+6.85
2017年9月	2320	959	3,279	2,369	-38.41	-23.77

资料来源：中国海关

4. 铋市场热点

4.1 中国五矿在郴州市组建钨业集团 建立钨铋精深加工基地

9月8日上午，中国五矿集团公司总经理、党组书记，中冶集团董事长、党委书记国文清在京会见了郴州市委副书记、市长刘志仁一行。双方就在郴企业发展等共同关心的话题交换了意见。

国文清对刘志仁一行的到来表示欢迎，对郴州市委市政府对中国五矿的支持表示感谢，并介绍了中国五矿与中冶集团各自的发展历史和战略重组以来的有关情况。他指出，2015年12月8日，国务院批准中国五矿与中冶集团战略重组。

重组后的新中国五矿打通了从矿山的获取到勘查、设计、施工、采矿、选矿、冶炼、物流、贸易全产业链一体化通道，成为具备首尾相连、可以内部封闭循环的大型企业，并致力于打造“中国第一、世界一流”的金属矿业集团。经过 2015 年的困难时期，2016 年新中国五矿克服了很多困难，实现营业收入 4400 亿元人民币。2017 年，新中国五矿制定了“三步走、两翻番”的奋斗目标。他强调，新中国五矿实现“中国第一、世界一流”的金属矿业集团目标，离不开湖南省和郴州市的支持。中国五矿在湘企业众多，仅在郴州就有包括柿竹园公司、瑶岗仙公司、黄沙坪公司、新田岭公司、郴州钨公司等在内的 7 家；在湘企业员工约 6 万人。中国五矿在湘企业面临很多发展问题，其资产质量影响和制约着“三步走、两翻番”奋斗目标的实施。针对这些问题，我们高度重视，下大力气深化改革，投入了很多精力，选调了精兵强将，拟在湘投资建设有色总部基地、正极材料项目和铜铅锌基地，推动柿竹园公司扩大产能和建设科技研发中心，推动瑶岗仙公司复产等等。

国文清对刘志仁提出的完善双方对接平台和对接机制表示赞同。他指出，双方要进一步加强沟通和协调，对企业发展过程中出现的安全环保问题和其他问题，共同协商、形成合力。他表示，中国五矿将全力支持在湘、在郴企业发展。各企业将立足当前、着眼长远，做长富久安的企业，实现长期可持续发展；将按照政府监管要求，加大整改力度，推动改造提升，落实从严管理。他希望郴州市委市政府继续支持在郴企业发展，并希望双方在市政基础设施建设领域深化合作。他指出，中冶集团致力于做冶金建设国家队、基本建设主力军、新兴产业领跑者，在地下综合管廊、城市开发等方面都具有优势。中冶集团有意从支持的角度、发展的角度，为郴州市的发展作出贡献。

刘志仁对国文清的热情接待和中国五矿多年来对郴州经济社会发展的支持表示感谢，并针对中国五矿在郴企业发展提出六点建议：

一是建议中国五矿根据集团发展战略，研究提出在郴企业“十三五”发展规划，明确发展目标；

二是推动有色金属精深加工及产业链建设，支持中国五矿在郴组建钨业集团，建立钨铋精深加工基地；

三是建议中国五矿加快在郴在建项目进度，早日竣工投产；

四是重视驻郴企业环境保护、安全生产，建议中国五矿督促瑶岗仙矿等企业加大整改力度，落实减排责任；

五是五矿集团在郴企业较多，为了提高对接的工作效率，建议建立对接平台，协调解决有关困难与问题；

六是解决当前在郴企业面临的“三供一业”移交、环保问题整改等具体困难。

中国五矿副总经理、党组成员李福利，郴州市委常委、常务副市长蒋锋陪同会见。郴州市政府有关人员黄泽生、胡志华、高及红、宋华、段外宾等，中国五矿总部相关部门及有色控股、中钨高新有关人员尹似松、洪明洋、赵志顺、高勃等参加会见。