

2018 年 1-2 月铋市场回顾与后市展望

——北京安泰科信息股份有限公司 刘麦

2018 年 1-2 月历经春节长假，国内铋价总体表现较为坚挺，1 月市场贸易商集中补仓，巩固铋价走稳；2 月初遇春节市场基本停滞，节后市场供应仍然有限，价格继续维稳。

1. 行情回顾

年初国内市场精铋在历经 2017 年底小幅下探之后成交价格一度小幅上行，由 70000 元/吨左右上调至 72000 元/吨左右，随后因春节假期市场价格基本保持平稳，分会报价持续报在 75000 元/吨左右。

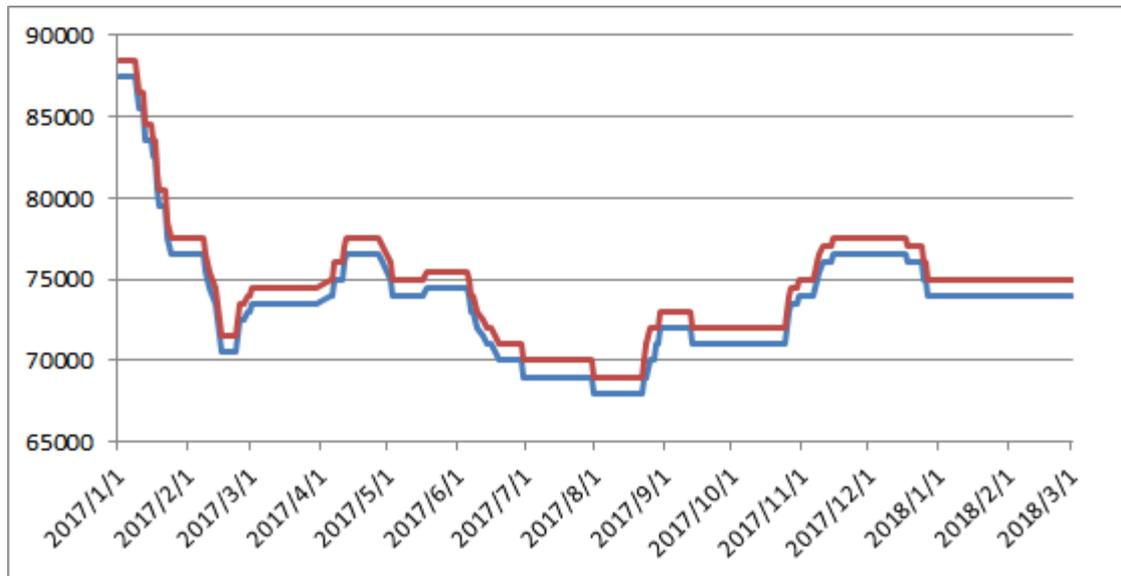


图 1-1 2017 年 1 月-2018 年 2 月中国精铋价格走势

国外市场方面，节前走势表现基本与国内相同，此后伴随 2 月需求回暖，市场询盘采购逐渐增多，因此先于国内出现上行走势，其中欧洲战略小金属成交价格上调 0.15 美元/磅，MB 均价上调 0.025 美元/磅。

表 1:2017 年 1 月-2018 年 2 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	74000	4.7	4.6
2017 年 4 月	76590	4.85	4.62

2017年5月	74780	4.94	4.58
2017年6月	72020	4.85	4.57
2017年7月	69465	4.85	4.6
2017年8月	69274	4.85	4.64
2017年9月	71884	5.17	5.1
2017年10月	72050	5.2	5.17
2017年11月	76266	5.21	5.14
2017年12月	76517	5.25	5.15
2018年1月	74500	5.2	5.15
2018年2月	74500	5.21	5.1

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

2018年年初，国内市场受环保压制，节前多数供应商处在调试状态，供应端未出现明显的产量恢复，而一月恰逢贸易商及部分下游用户补仓，国内供应商力挺铋价，铋价一度上调2000元/吨。但年初补仓成交较为零散难以支撑铋价继续上调，因而最后价格基本稳定在72000元/吨左右，随后进入春节期间市场进入停滞阶段。

2月春节假期结束，国内市场精铋价格开年保持平稳，尽管年前多家企业透出节后复产或扩产计划，但节后看来尚不顺利，加上节后两会会对北方铅生产产生一定影响，预计3月国内市场供应仍会处在相对紧张的状态。

短期来看，节后终端消费用户返市以及近期国外市场价格回升，预计部分此前看好后市又持观望态度的贸易商及投机商将会进入市场，3月铋价迎来一波上行走势的可能性比较大。长期来看，年内国内精铋产量不可避免较去年会有一些量的增长，但伴随过去两年精铋持续低位导致终端用户偏向用铋的需求逐渐增多，因此预计全年供需仍将会处在一个不错的状态，无需过于担心铋供应增多所带来的影响。

3. 进出口数据分析

2018年1月国内对外出口铋类产品合计534吨，同比增长27.74%，环比减少6.26%，与过去几年同期相比处在较高水平。

表3-1:2018年1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
--	-----	----	------	---------	----	----

2018年1月	343,737	190,703	534,440	418,350	27.74	-6.26
---------	---------	---------	---------	---------	-------	-------

资料来源：中国海关

2018年1月国内对外进口铋类产品合计250吨，同比增长20.81%，进口的产品仍然为国内主要供应商进口的铅铋合金为主。

表 3-2: 2018 年 1 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
2018 年 1 月	250,606	69	250,675	207,480	20.81	84.96

资料来源：中国海关

4. 铋市场热点

4.1 山东恒邦冶炼股份有限公司拟建稀贵金属资源综合回收利用技术改造项目

恒邦股份2月5日晚间公告，为综合回收中间物料中的铂、钨、钼、铋、锑、碲等有价金属，实现效益最大化，公司拟投资建设稀贵金属资源综合回收利用技术改造项目。项目预计总投资5.9亿元。

4.2 铜冠铋锭推迟复产计划

铜陵有色金属集团控股有限公司下属的铜冠新技术有限公司原计划于2018年底新厂竣工，预计新厂4N铋锭产能为600吨。但受环保限制，建设进展放缓，预计推迟至2019年。