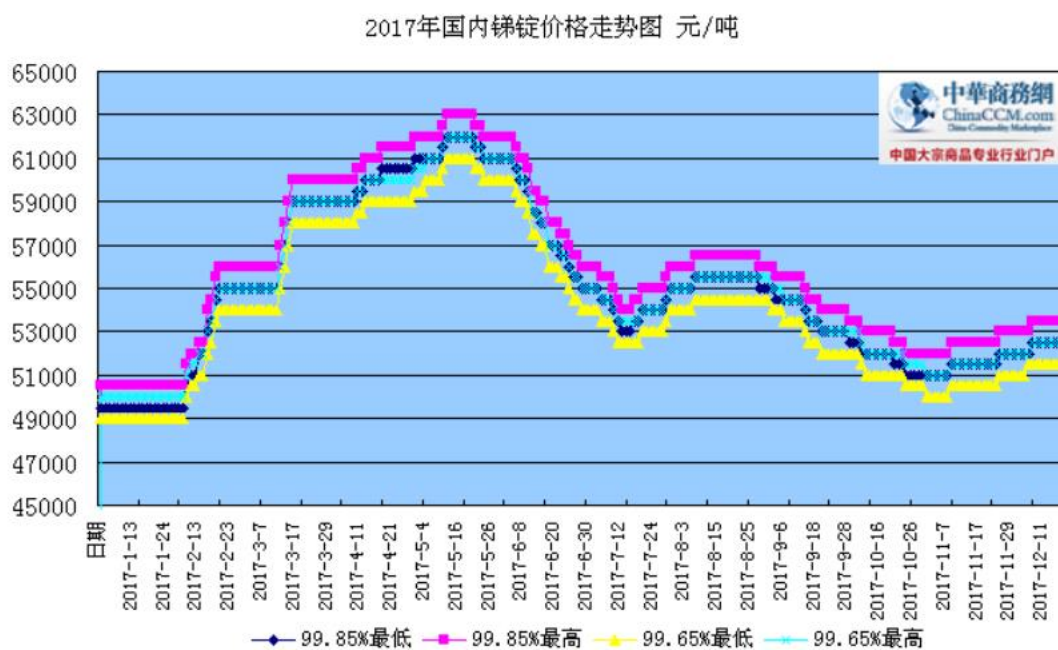


## 2017年铋市场回顾及 2018年预测

2017年有色金属市场表现亮眼，受益于供给端的干扰以及全球需求的回暖，整体行情均有提升。铋产品在 2017年经历了悲喜交加两极分化的局面，全年价格行情呈现“倒 V”走势。相较往年而言，铋价震荡幅度明显，而阶段性的暴涨暴跌也让参与者倍感迷茫。受到 2016年环保政策施压以及收储消息面的支撑，今年上半年，铋价一路攀升，最终涨至 63000元/吨高位。然而，高处不胜寒，持续的有价无市最终令铋市开启下行之路。年内价格最终跌至 50000元/吨价位，如若跌破则意味着将面临跌跌不休的局面，所以受到了铋锭厂商们的强烈抵制。年末，价格小幅翘尾，但终因需求问题，难有大的波动。近两年来，环保消息始终环绕，原料虽在减少，但进口原料的大幅增加，铋市场压力并没有得到缓解。今年铋价的涨跌幅度明显，且波动周期较短，受供需支撑的影响减弱，市场行情走势难料。



铋市场在经历了周期性的低谷后，今年以来，整体趋势反弹回升。虽然下半年以来开始走跌，但整体价格较去年而言，有了明显上涨。2017年铋锭 99.85%年均价 55411元/吨，2016年均价为 41324元/吨，年均增长 34.09%。2017年铋锭 99.65%年均价 54481元/吨，2016年均价为 40484元/吨，年均增长 34.57%。

1月，铋锭市场行情冷清，市场买盘采购不活跃，价格持续弱稳运行。与以往不同，年末的抛货跌价现象未见，因环保、收储等消息面支撑，铋锭价格表现坚挺。99.85%铋锭价格坚挺在 49500-50500元/吨；99.65%铋稳在 49000-50000元/吨。

2月，春节刚过，铋市场尚未完全恢复，铋锭市场已经开启了年内首次大幅迅速上涨。

主要是受到环保消息面的支撑，加之现货紧张的局面下国内外下游询盘跟进，加速了价格的上涨。99.85%价格涨到了 55000-56000元/吨，含量 99.65%涨至 54000-55000元/吨，月均价同时上涨了 5000元/吨。

3月上旬，锑价迅速上涨过后，锑市场步入缓冲过渡期，价格走势稳定，但现货交投明显减弱，博弈氛围也很浓厚。

3月下旬开始，环保检查继续萦绕锑市，锑锭市场再度开启大幅上涨之路，主流厂商报价继续领衔锑市，锑锭价格一跃至 60000元/吨高位，仅一周价格上涨了 5000元/吨。但此时，买卖双方的心理价差继续扩大，现货交易跟进出现难度。

4-5月，锑锭价格缓慢攀爬，但涨幅远不及此前。1号锑涨至全年最高位 63000元/吨，2号锑 62000元/吨。上涨后，市场买卖双方的矛盾不断激化，缺少了交易的支撑，锑厂商们坚定的信心也逐渐瓦解。市场表面看似平静的市场，实则暗藏汹涌。

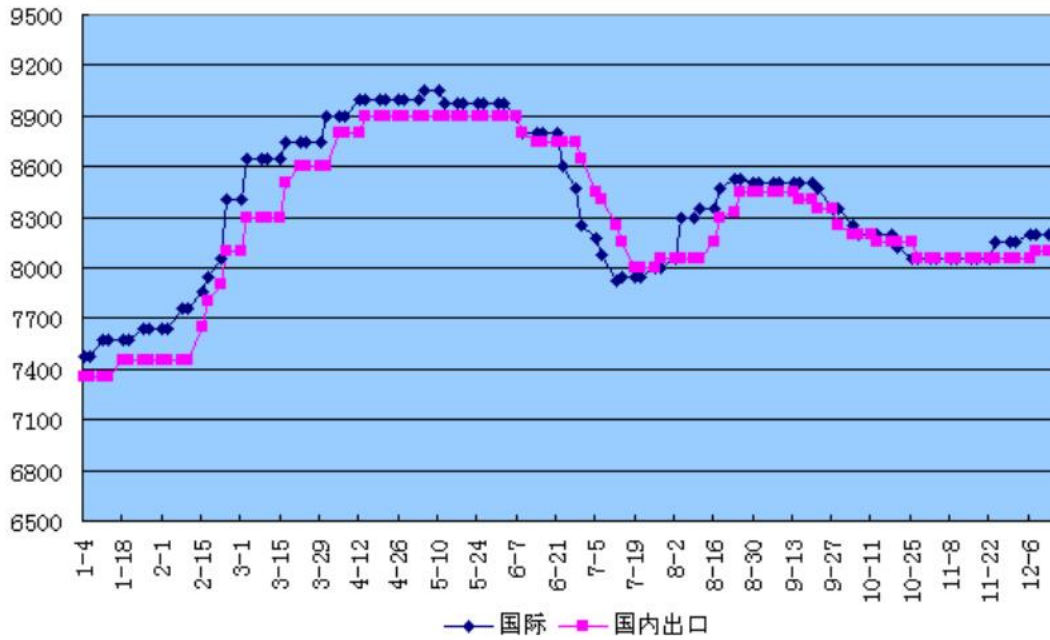
5月底开始，环保检查陆续结束，缺少了有力的支撑，锑市场恐慌增加，价格走势便一发不可收拾的犹如过山车般一路向下。此外，由于市场需求有限，投资商获利出货，市场价格竞争明显，也加速了锑价的下跌。7月中旬，2号锑价格跌至 52500元/吨。

7月中旬，锑厂商抗跌挺价意愿增强，价格走势反弹上行，但终端需求有限，买盘不强，价格难在形成上半年迅速拉涨之势。1号锑涨至 55500-56500元/吨，2号锑涨至 54500-55500元/吨。

8月底，锑价在僵持了近一个月后，最终难再继续支撑，再度开启下跌走势。国外市场采购需求不佳，生产商们预想的夏休后国外的采购未能如约而至，价格一度跌回至年初水平。

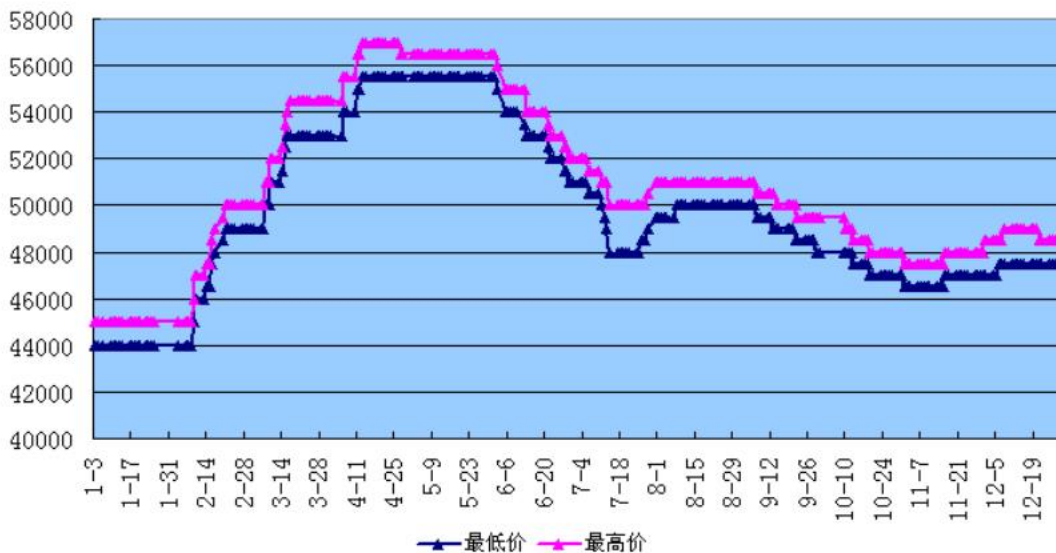
11月开始，随着十九大胜利召开，锑厂商们对锑市场的信心再度回升，加之国外市场的询盘，再度推动了锑价的走高。但市场交易有限，买卖双方始终博弈，价格上涨有限。年末，市场上也出现了持续交易乏力，小幅降价的现象，但主流报价相对稳定。

2017年铈锭国际/国内出口价格走势 美元/吨



2017年铈出口市场行情紧随国内行情走势，但价格涨跌相对较缓。国际市场铈年均价在 8361美元/吨，国内铈锭出口年均价在 8275美元/吨。年初由 7400美元/吨价格开启上涨模式，2季度价格涨至年内高位，最高价格在 9100美元/吨附近，其后基本处于缓慢下行趋势，期间，9月上旬小幅反弹，但力度有限，此后一路下跌至 8100美元/吨附近。

2017年氧化铈价格走势图 元/吨



2017年氧化铈年均价在 50341元/吨，2016年氧化铈年均价在 37104元/吨，年均同比增长 35.68%。

一季度，氧化铈市场受到铈锭价格上涨影响，价格走势也呈现大幅快速上涨之势。4

月底，氧化铈价格涨至全年最高价 57000元/吨。价格僵持了近 2个月后，氧化铈行情走势开始进入下行通道，年末价格跌至 47500-48500元/吨。

**2017年铈品进出口总量表：**

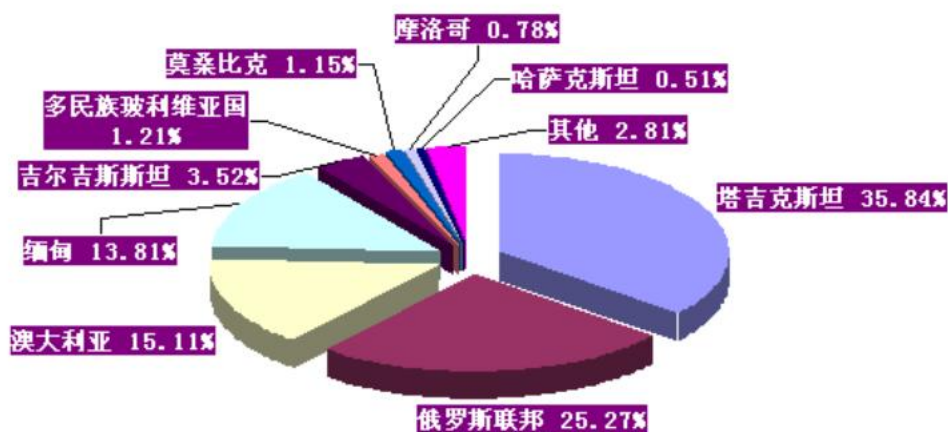
商品名称	数量单位	出口		进口	
		累计出口数量	累计出口金额	累计进口数量	累计进口金额
生铈（铈精矿，选矿产品）	千克	0	0	650,800	232,155
其他铈矿砂及其精矿	千克	3,548,665	9,532,459	70,295,158	143,765,372
铈的氧化物	千克	35,304,998	256,666,776	965,605	7,650,451
硫化铈	千克	673,760	4,037,149	147,211	1,527,883
未锻轧铈	千克	2,889,516	19,370,794	832,081	4,173,693
铈粉末	千克	0	0	713	173,254
其他铈及铈制品	千克	0	0	4,891	373,579

**2017年铈精矿进口量统计表和进口国分布图**

2017年12月中国其他铈矿砂及其精矿进口产销国别量值表单位：千克/美元					
商品名称	12月		1-12月		产销国别
	数量	金额	数量	金额	
其他铈矿砂及其精矿	4,017,242	7,329,229	17,574,663	38,036,743	344 俄罗斯联邦
	2,533,035	4,686,116	24,931,065	35,726,647	147 塔吉克斯坦
	1,213,070	1,886,438	9,603,104	11,404,638	106 缅甸
	693,750	3,370,003	10,507,678	44,029,668	601 澳大利亚
	220,290	198,262	2,446,023	2,201,423	146 吉尔吉斯斯坦
	114,714	429,618	802,702	1,873,803	233 莫桑比克
	59,569	120,797	357,416	753,748	145 哈萨克斯坦
	50,060	93,515	540,026	931,655	232 摩洛哥
	20,737	81,023	840,326	2,256,999	408 多民族玻利维亚国
			222,679	80,535	419 厄瓜多尔
			240,757	576,511	244 南非
			140,500	102,850	127 巴基斯坦
		11,100	28,824	426 洪都拉斯	

			138,690	70,094	141 越南
			477,300	1,352,081	254 津巴布韦
			605,663	840,338	119 老挝
			46,475	37,040	113 伊朗
			550	24,254	312 西班牙
			21,001	16,786	136 泰国
			51,711	30,859	137 土耳其
合计	8,922,467	18,195,001	69,559,429	140,375,496	

2017年锑精矿进口国别分布图

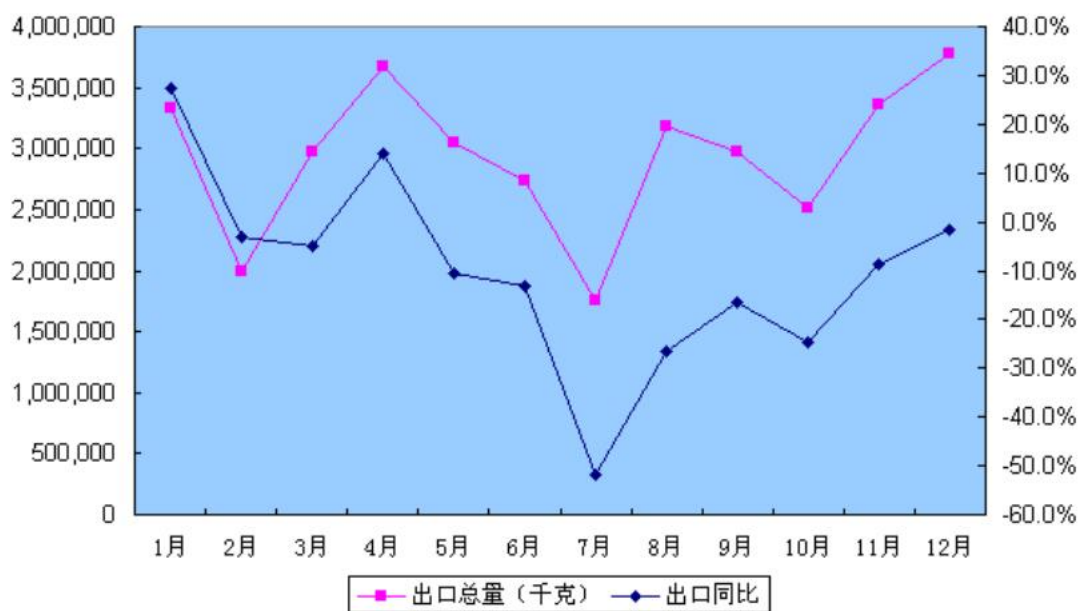


2017年锑精矿主要进口国与去年同期变化情况

产销国别	2017年	2016年	同比
塔吉克斯坦	24,931,065	25,827,749	-3.47%
俄罗斯联邦	17,574,663	8,319,300	111.25%
澳大利亚	10,507,678	12,155,837	-13.56%
缅甸	9,603,104	900,664	966.22%
吉尔吉斯斯坦	2,446,023	4,264,425	-42.64%
多民族玻利维亚国	840,326	634,900	32.36%
摩洛哥	540,026	245,374	120.08%

2017年锑的氧化物出口量及同比走势图

2017年氧化铈出口总量及同比走势图 单位：千克



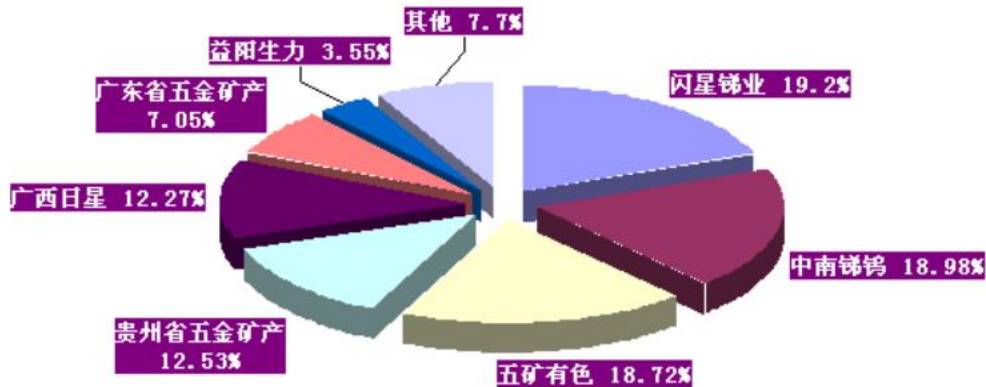
2017年氧化铈出口量及同比

月份	2017年	2016年	出口同比
1月	3,333,875	2,621,929	27.20%
2月	1,987,200	2,048,525	-3%
3月	2,974,100	3,131,040	-5%
4月	3,674,900	3,222,945	14%
5月	3,041,265	3,402,500	-10.60%
6月	2,742,700	3,160,031	-13.20%
7月	1,755,000	3,630,900	-51.70%
8月	3,177,250	4,336,740	-26.70%
9月	2,968,416	3,556,200	-16.50%
10月	2,509,582	3,335,500	-24.80%
11月	3,358,590	3,679,025	-8.70%
12月	3,782,120	3,839,290	-1.50%

2017年上半年氧化铈出口较去年同期相差无几。下半年市场行情逐渐走跌，出口市场也受到影响，整体出口量减少，同比均有下滑，尤其是三季度较为明显。11-12月出口逐渐好转，出口量略增，但同比依旧减少。

2017年氧化铈主流企业出口总量占比图

2017年氧化锑主流企业出口总量占比图



2017年国内氧化锑企业出口总量为 35,304,998公斤。前三名闪星锑业与中南锑钨以及五矿出口总量相差无几，基本都在 6600-6700吨左右。贵州五金矿产以及广西日星出口总量在 4300-4400吨左右。这几家主要企业出口量约占总量的 82%。

锑产品产销量：

据本网统计，近两年环保检查力度的不断加大，全国各地因环保检查停产的现象比比皆是，锑市场的生产运行也大受影响。今年较去年锑精矿的产量较去年有所减少，约在 10.5万吨左右。全年锑品产量约在 20万吨。由于国内市场原料的生产受限，今年进口原料大幅增长，尤其是来自缅甸的进口。下游市场整体需求相对较为稳定，塑料、橡胶领域略有增长。

锑市场后市分析：

自 2016年下半年以来全球主要经济体增长加快，2017年的缓慢复苏，2018年有望延续复苏态势。展望 2018年，将继续秉承十九大报告提出要继续深化供给侧改革路线，环保转型等问题也会更加深入且明朗化，锑企业也会在此基础上更具影响力以及竞争力。

回顾 2017年，锑市场涨跌分明，市场价格阶段性的暴涨暴跌，2018年市场行情走势或将相对缓和。市场环保整顿不会停止，但在近两年的不断转型中，环保所带来的价格涨跌也会减弱。进出口以及厂商的资金压力也会继续影响市场的走势，但从去年锑厂商的整体状况来看，资金较往年有大幅好转。1月份锑市场需求持弱，但受到成本支撑，厂商报价持续坚挺。预计春节后或将继续坚挺运行，随着国内外需求的增加，价格走势也会有阶段性上涨。预计 2018年锑价格区间在 48000-58000元/吨区间震荡整理，跌价过程中，整体会在 50000元/吨附近会形成支撑。