

2014 年铈市场走势回顾及 2015 年市场预测

2014 年铈市场走势回顾及 2015 年市场预测	2
一 国内外铈市场回顾	2
二 2014 国内铈产品产量情况	5
三 2014 年我国铈产品进出口情况	6
四 消费量及库存情况	11
五 产业政策	12
六 2015 年铈市场展望	15

中华商务网

联系人：刘丹

电话：010-58303328

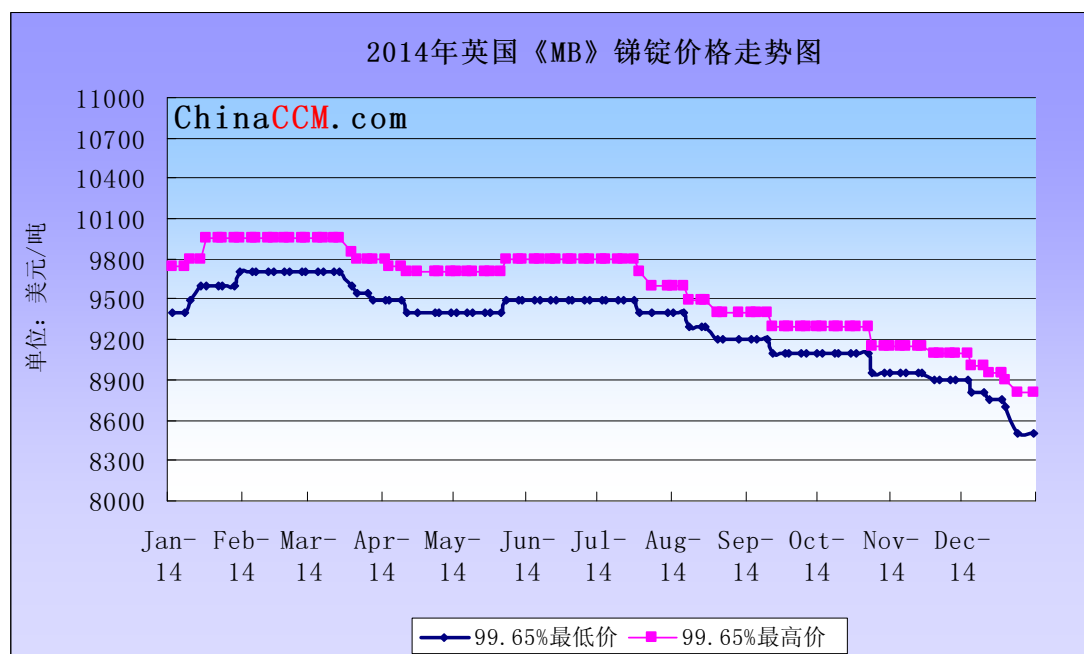
2014 年铋市场走势回顾及 2015 年市场预测

一 国内外铋市场回顾

今年国内外铋市场整体运行较为低迷,传统的消费旺季并没有出现,市场需求表现疲软,成交量较往年有所减少。

国际市场:今年 MB 市场 99.65%铋价在 8500-9950 美元/吨之间波动,运行区间较窄。目前水平已处于年内最低点,8500 美元/吨。全年呈现缓慢下行的一个状态,年初价格在 9400 美元/吨上下,1 月中旬价格小幅上扬,达到 9950 美元,这也是年内的高点,在此水平持续两个月到 3 月中旬。今年市场整体运行相对比较平稳,市场走势并没有出现大起大落的情况。传统的旺季没有出现,反而出现了下滑,4-5 月份价格下跌到 9700 美元/吨,可能是受消费商采购延迟影响,直到 5 月底随着消费商入市采购,价格又出现回升,回到 9800 美元。7 月中旬后,随着欧洲假期的临近,市场又出现了下跌走势,从那时起,市场出现持续走低的局面。持续走低主要受市场经济影响,消费不畅,消费商一直保持着按需采购的节奏,市场供应显充足。

2014 年英国金属导报铋锭价格走势

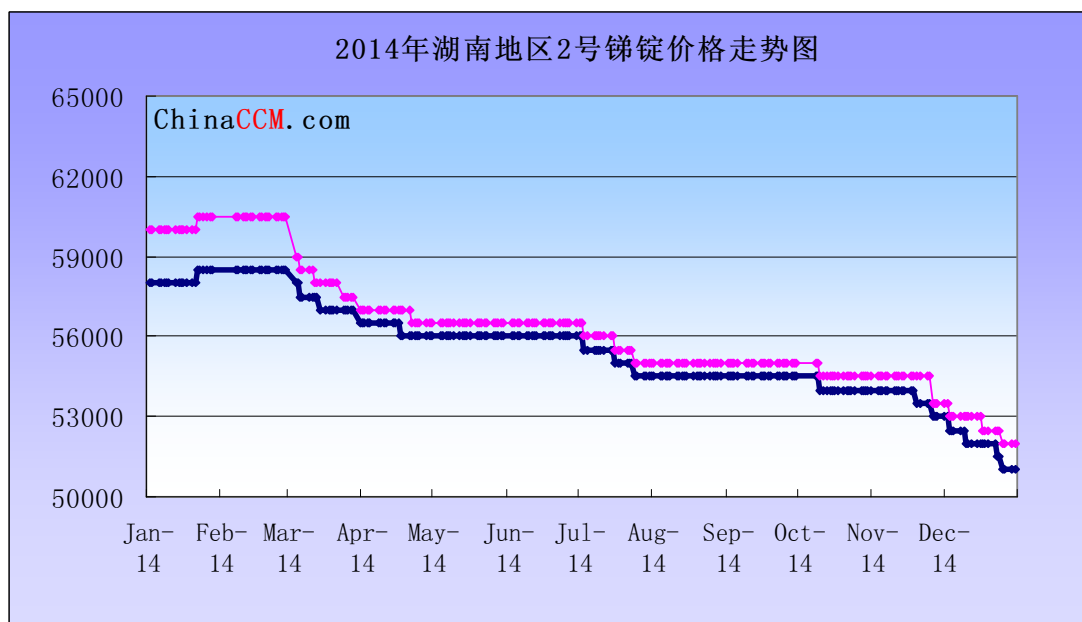


鹿特丹市场,全年价格在 9050—10150 美元/吨之间波动,整体也呈现逐步下跌趋势,中间出现过两次小幅上扬,但需求不足涨幅度都不大。1-3 月初市场保持平稳,中旬开始出现下滑,4 月底再度出现价格下跌,随后一直到 6 月初一直保持在同一水平,6 月中旬价格出现小幅上涨,维持一个月 7 月开始走低,9 月份出现小幅上扬,但每次上涨幅度都较小,

在 50—100 美元之内。9—10 月小幅波动，调整幅度在 50 美元，时涨时跌。11 月初，出现一次大幅的下跌，跌了 350 美元至 9050 美元，持续至今。该市场只有三次跌幅相对较大，3 月初和 4 月初，还有 11 月初，其它时间段涨跌调整幅度控制在 50—100 美元，波动较小。

国内市场：全年锑锭价格在 51000-60500 元/吨运行，年初价格从 60000 元左右只出现小幅上涨，春节后上涨 1000 元/吨，涨幅较小。2 月底 3 月初市场出现疲软，开始走下坡，但今年跌势也都呈现较缓的形势，并未出现快速下滑。此轮下滑到 4 月中旬稍显稳定，之后市场恢复平稳，保持了大概 2 个半月的时间。到 7 月初又出现一轮新的跌势，持续走低大概一个月的时间，但跌幅不大，仅从 56000 左右跌到 54000 元左右。8—10 月初市场又进入盘整期，维持平稳。随后小幅下跌后又恢复平稳，维持到 11 月中旬，12 月马上接近年底，企业资金链压力及泛亚市场的欠部分锑企业购货款等问题令市场下跌速度加快，从 54000 左右下跌到 51000 元/吨左右。今年市场两轮跌势在 3 月和 12 月下跌较明显，其它时间市场多处于平缓盘整阶段。

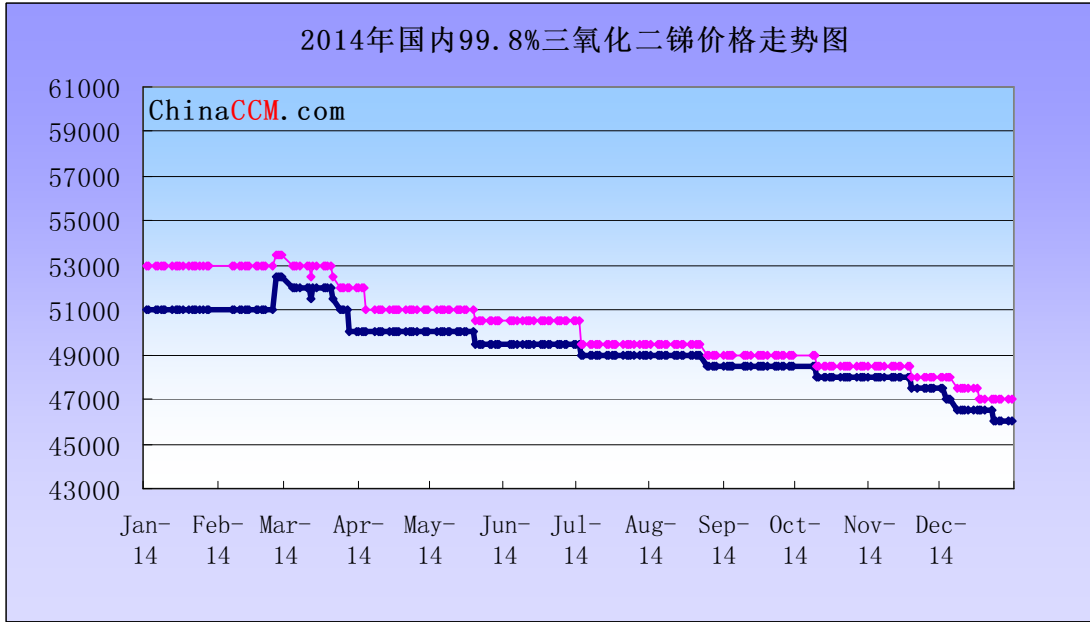
2014 年国内市场锑锭价格走势



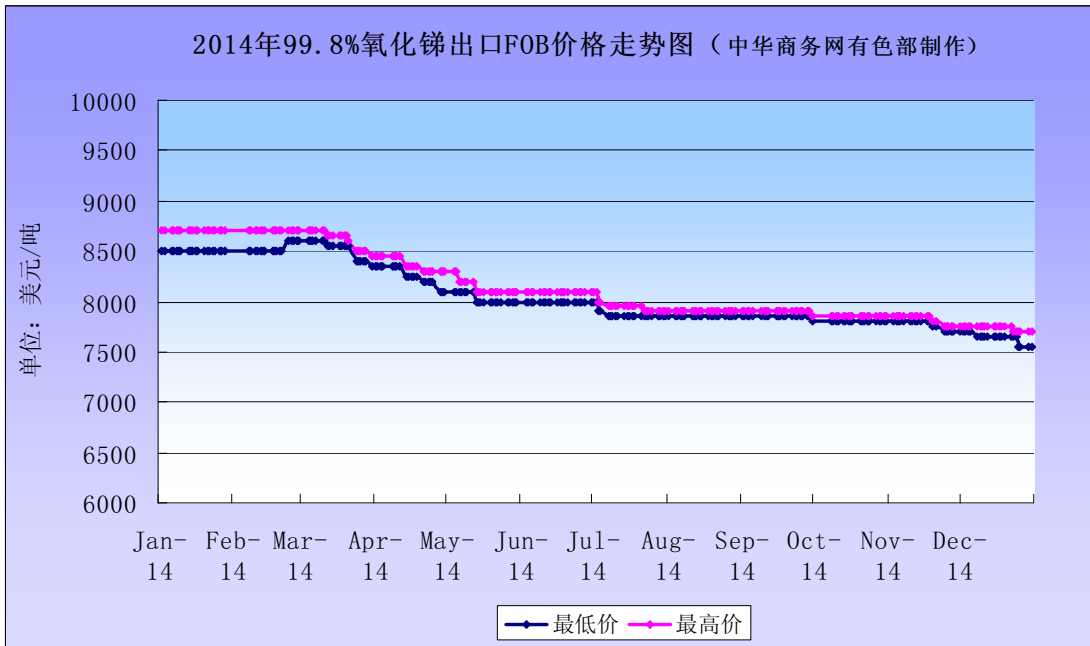
氧化锑今年在 46000—53500 元/吨之间运行，市场只有 2 月中下旬有一小波涨势，随后一直处于持续缓慢下行的状态，目前正值年内最低点。出口 FOB 价格在 7500-8700 美元/吨之间。

2014 年国内氧化锑价格走势及出口 FOB 价格走势

2014年国内99.8%三氧化二铋价格走势



2014年99.8%氧化铋出口FOB价格走势图（中华商务网有色部制作）



2014年氧化铋出口量排在前五名的企业

序号	企业名称
1	湖南锡矿山闪星铋业进出口有限公司
2	湖南省中南铋钨工业贸易有限公司
3	五矿有色金属股份有限公司
4	广西日星金属化工有限公司
5	贵州省五金矿产进出口有限公司

二 2014 国内铈产品产量情况

2014 年前 11 月铈金属含量累计产量为 114649.89 吨，同比增长 4.31%。其中湖南省前 11 月产量为 85402.29 吨，同比减少 2.95%；云南累计产量为 10229 吨，同比增长 58.25%；广西省累计产量为 7662.85 吨，同比增长 38.43%。

铈品前 11 月累计产量为 239764.37 吨，同比减少 11.13%。其中湖南累计产量为 167840.62 吨，同比减少 17.74%；云南累计产量为 28653.73 吨，同比增加 6%；广西累计产量为 15388.83 吨，同比减少 7.14%。

2014 年 1-11 月中国铈金属及铈品产量表（单位：吨）

品名	地区	单位	2014 年 1—11 月	2013 年 1—11 月	同比
铈金属含量	湖南省	吨	85402.29	87995.41	-2.95%
铈金属含量	云南省	吨	10229	6464	58.25%
铈金属含量	广西壮族自治区	吨	7662.85	6865.37	11.62%
铈金属含量	西藏自治区	吨	3813.85	2755	38.43%
铈金属含量	甘肃省	吨	4969.9	943.48	426.76%
铈金属含量	河南省	吨	1226	924	32.68%
铈金属含量	陕西省	吨	1090	1121	-2.77%
铈金属含量	湖北省	吨	256	492	-47.97%
铈金属含量	广东省	吨	0	2351	-100.00%
铈金属含量	总计	吨	114649.89	109911.26	4.31%

品名	地区	单位	2014 年 1—11 月	2013 年 1—11 月	同比
铈品	湖南省	吨	167840.62	204047.36	-17.74%
铈品	云南省	吨	28653.73	27032	6.00%
铈品	广西壮族自治区	吨	15388.83	16572.81	-7.14%
铈品	江西省	吨	11871.71	10762.8	10.30%
铈品	贵州省	吨	12945.48	7569.4	71.02%
铈品	河南省	吨	1867	0	

铋品	广东省	吨	1197	1126	6.31%
铋品	甘肃省	吨	0	2695	-100.00%
铋品	总计	吨	239764.37	269805.37	-11.13%

三 2014 年我国铋产品进出口情况

铋矿进口情况：

2014 年前 11 月铋精矿累计进口约 52948 吨，同比减少 14%。主要进口国前五位是俄罗斯联邦，塔吉克斯坦，澳大利亚，缅甸，哈萨克斯坦，分别占总进口量的 29%，26%，21%，7%，3%。去年 12 月铋精矿进口量在 4780 吨左右，今年市场表现较弱，12 月市场疲软，进口量应该也会所减少，估计在 4500 吨左右，那么 2014 年铋精矿进口总量预估约在 57500 吨左右。

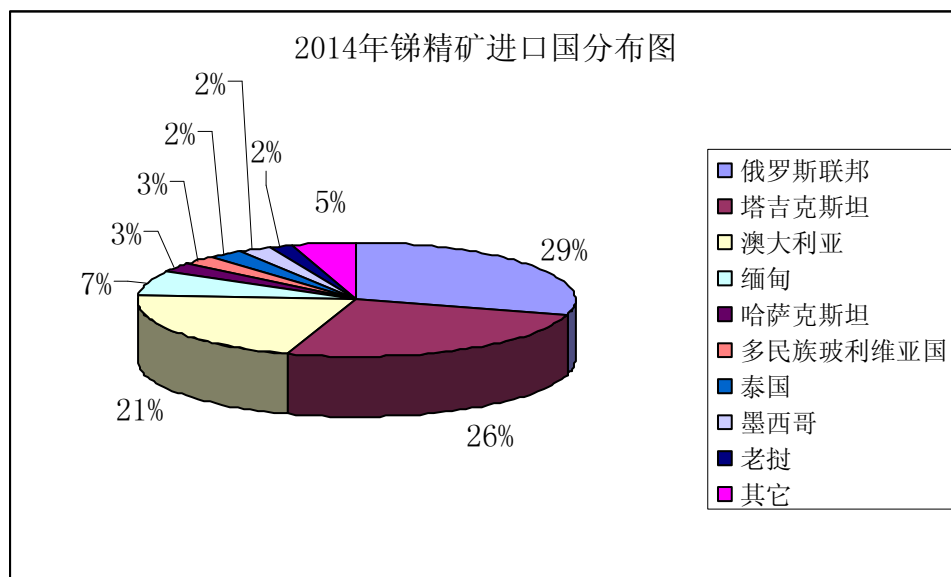
11 月末锻轧铋出口 327 吨，累计出口量 1103 吨，同比减少 44%。

11 月氧化铋出口约 2408 吨，同比减少 6.5%；累计出口量为 30771 吨，同比增加 7% 主要消费国美国进口量为 11336 吨，占总出口量的 37%，同比增加 6.6%；台湾进口量为 5770 吨，占总出口量的 19%，同比减少 8.4%；日本进口 4187 吨，占总出口量的 14%，同比增长 20.3%；香港进口量 3452 吨，占总出口量的 11%，同比减少 8.8%；印度进口量 1408 吨，占总出口量的 5%，同比增长 33.6%。

2014 年铋精矿进口量统计表和进口国分布图

2014 年前 11 月其他铋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	1-11 月		产销国别
	累计数量	累计金额	
其他铋矿砂及其精矿	15,547,184	55,642,772	俄罗斯联邦
	13,614,367	28,556,546	塔吉克斯坦
	11,142,010	47,907,008	澳大利亚
	3,778,579	6,525,793	缅甸
	1,315,503	2,175,140	泰国
	1,418,471	2,521,720	哈萨克斯坦
	1,382,926	2,995,571	多民族玻利维亚国
	1,302,014	2,248,336	墨西哥
	651,218	978,036	津巴布韦
	1,019,870	832,414	老挝
	480,462	1,027,287	土耳其
	428,855	279,264	秘鲁
	337,669	721,322	洪都拉斯
312,899	425,251	伊朗	

	70,467	133,608	印度
	69,039	56,659	摩洛哥
	23,084	82,674	南非
	10,000	12,000	朝鲜
	23,374	28,360	厄瓜多尔
	19,822	17,178	印度尼西亚
合计	52,947,813	153,166,939	



2014年前11月锑精矿主要进口国与去年同期变化情况

	2014年	2013年	同比
俄罗斯联邦	15,547,184	19,701,658	-21.09%
塔吉克斯坦	13,614,367	9,354,839	45.53%
澳大利亚	11,142,010	9,871,872	12.87%
缅甸	3,778,579	9,230,492	-59.06%
哈萨克斯坦	1,418,471	1,532,452	-7.44%
多民族玻利维亚国	1,382,926	1,513,651	-8.64%
泰国	1,315,503	5,088,770	-74.15%
墨西哥	1,302,014	4,340	
老挝	1,019,870	1,437,160	-29.04%
津巴布韦	651,218	640,344	1.70%
加拿大	0	1,236,933	
巴基斯坦	0	902,215	

从上表可见，主要进口国中缅甸、泰国是变化较大的进口国，主要我国企业在海外有冶炼加工厂，就地取材当地消化了，并没有进口到中国再加工生产。

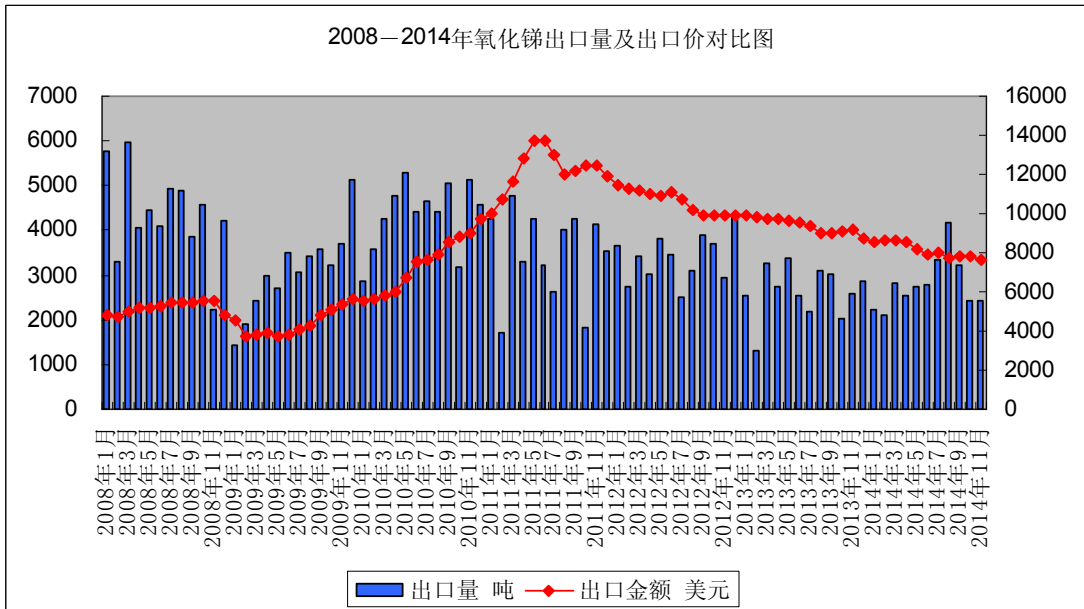
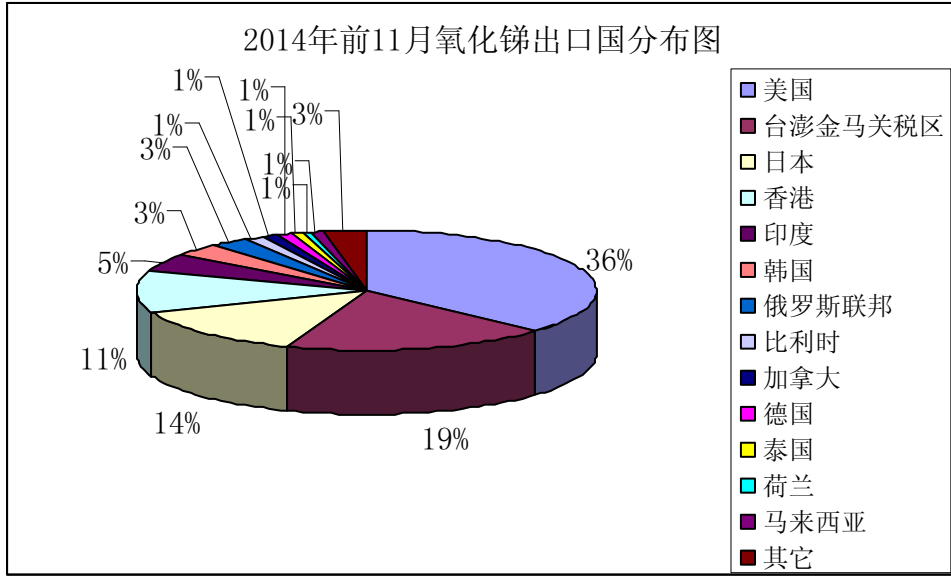
2014 年未锻轧铋出口量统计表

2014 年前 11 月未锻轧铋出口产销国别量值表 单位: 千克、美元			
商品名称	1-11 月		产销国别
	本月数量	本月金额	
未锻轧铋	432,038	3,607,809	美国
	261,000	2,607,740	日本
	149,813	1,262,617	荷兰
	48,921	429,573	泰国
	47,100	445,430	香港
	45,000	395,400	南非
	44,000	396,400	印度尼西亚
	24,440	206,543	秘鲁
	20,000	202,000	墨西哥
	20,000	198,070	台澎金马关税区
	5,000	47,860	比利时
	2,850	38,405	俄罗斯联邦
	1,500	107,258	加拿大
	1,000	9,600	马来西亚
	300	17,122	德国
100	1,640	乌克兰	
合计	1,103,062	9,973,467	

2014 年氧化铋出口量统计表和出口国分布图

2014 年前 11 月铋的氧化物出口产销国别量值表 单位: 千克、美元			
商品名称	1-11 月		产销国别
	本月数量	本月金额	
铋的氧化物	11,335,857	90,244,753	美国
	5,769,840	46,535,864	台澎金马关税区
	4,186,850	34,550,816	日本
	3,452,010	28,723,927	香港
	1,407,800	11,258,449	印度
	1,025,830	8,476,691	韩国
	864,000	6,918,544	俄罗斯联邦
	435,000	3,462,150	比利时
	340,000	2,672,000	加拿大
	291,050	2,402,519	德国

	280,000	2,269,320	泰国
	227,450	1,789,328	荷兰
	222,000	1,875,842	马来西亚
	136,000	1,195,095	印度尼西亚
	125,000	1,131,000	以色列
	82,000	679,258	澳大利亚
	60,000	533,950	波兰
	60,000	519,350	墨西哥
	60,000	461,600	乌克兰
	48,500	400,525	越南
	45,000	355,000	南非
	40,000	315,000	西班牙
	30,000	235,500	巴西
	27,000	220,067	新西兰
	26,000	200,200	哈萨克斯坦
	25,000	207,600	意大利
	25,000	203,000	土耳其
	20,000	177,350	立陶宛
	20,000	156,000	罗马尼亚
	20,000	155,000	英国
	18,500	157,655	阿联酋
	18,000	139,650	新加坡
	15,000	121,179	沙特阿拉伯
	12,000	92,996	埃及
	10,000	78,550	菲律宾
	6,125	47,959	捷克
	2,000	17,354	阿根廷
	1,000	10,870	伊朗
	1,000	8,165	厄瓜多尔
合计	30,770,812	249,000,076	



2014年前11月氧化锑主要进口国与去年同期进口量变化对比表

国别	2014年	2013年	同比
美国	11,335,857	10,635,536	6.6%
台澎金马关税区	5,769,840	6,300,855	-8.4%
日本	4,186,850	3,481,200	20.3%
香港	3,452,010	3,783,645	-8.8%
印度	1,407,800	1,053,580	33.6%
韩国	1,025,830	818,685	25.3%
俄罗斯联邦	864,000	220,000	292.7%
比利时	435,000	520,000	-16.3%
加拿大	340,000	216,000	57.4%

德国	291,050	64,700	349.8%
泰国	280,000	214,000	30.8%
荷兰	227,450	486,200	-53.2%
马来西亚	222,000	120,000	85.0%
印度尼西亚	136,000	85,500	59.1%

四 消费量及库存情况

铈市场消费情况：

2014 年铈精矿进口总量预估约在 57500 吨左右，据业内人士表示，进口铈精矿平均矿石品位大概在 30 度左右，那么铈精矿进口折合金属吨为 17250 吨。前 11 月铈金属含量累计产量为 114649.89 吨，2013 年 12 月该产量为 14845 吨，今年水平相当，粗略预估 2014 年铈金属含量全年产为 12.9 万吨左右。加上进口铈精矿金属吨，那么 2014 年铈精矿总量约为 146250 金属吨。

前 11 月氧化铈累计出口量为 30771 吨，同比增加 7%，预估总出口量大概在 3.3 万吨左右。据业内人士称，不完全统计，去年国内氧化铈消费量在 4.8-5 万吨左右，今年据厂商表示，受经济因素影响，行业消费有所减少，减少幅度在 15%左右，所以估计今年消费量大概在 4.2 万吨左右，那么氧化铈总量为 7.5 万吨左右。据业内人士透露，今年非标氧化铈产量有所减少，由去年的 2 万吨左右降到 1.4 万吨左右。主要是下游消费减少，及国家对铈超标管控较严。

另外泛亚市场铈锭库存在 18250 吨。铈锭出口 1103 吨。国内电池等其它领域对铈锭消费量估计大概在 1200 吨。

减少原因一方面受经济环境影响需求减少，铈锭出口价格略高，部分消费商从其它国家采购。今年受中越边境冲突影响，不带票铈锭出口量也受到一定影响。

铈及氧化铈产品相关下游产量情况：

铅蓄电池产量：

前 11 月铅酸蓄电池产量为 204817157.3 千伏安时，同比增长 6.74%。

品名	地区	单位	1-11 月	去年 1-11 月	累计同比
铅酸蓄电池	总计	千伏安时	204817157	191875410	6.74%
初级形态塑料	总计	吨	63345859	57244736	10.66%
聚丙烯树脂	总计	吨	12516925	11354736	10.24%
聚氯乙烯树脂	总计	吨	14897969	13790401	8.03%
合成橡胶	总计	吨	4839787.2	4374599.4	10.63%
合成纤维单体	总计	吨	20780665	19550748	6.29%
合成纤维聚合物	总计	吨	15474286	15604492	-0.83%

纤维增强塑料制品	总计	吨	2491777.4	2523971.2	-1.28%
平板玻璃	总计	重量箱	738225326	721213880	2.36%
钢化玻璃	总计	平方米	376384409	336184248	11.96%
夹层玻璃	总计	平方米	73938901	67032144	10.30%
中空玻璃	总计	平方米	108260376	90276274	19.92%
日用玻璃制品	总计	吨	7487238.1	6743585.9	11.03%
卫生陶瓷制品	总计	件	179205932	162697356	10.15%

五 产业政策

2014 年锑出口配额情况

2014 年全年氧化锑出口配额 59252 吨，锑（包括锑合金）及其制品出口配额总量为 9036 吨。

2015 年第一批氧化锑出口配额为 41580 吨，锑（包括锑合金）及其制品出口配额总量为 6237 吨

2014 年第一批出口配额分配表

商品名称：氧化锑 单位：吨

序号	公司名称	配额数量
1	五矿有色金属股份有限公司	5719
2	广东省五金矿产进出口集团公司	2140
3	贵州省五金矿产进出口有限公司	2492
4	云南联合锑业股份有限公司	2092
5	湖南锡矿山闪星锑业进出口有限公司	13454
6	湖南省中南锑钨工业贸易有限公司	6835
7	广西华锡集团股份有限公司	634
8	广西日星金属化工有限公司	5399
9	广东三国锑业有限公司	1075
9	兰州金海锑业有限公司	1305
10	东莞市杰夫阻燃材料有限公司	332
总计		41477

商品名称：锑（包括锑合金）及其制品

序号	公司名称	配额数量
1	五矿有色金属股份有限公司	976
2	广东省五金矿产进出口集团公司	353
3	云南联合锑业股份有限公司	45
4	贵州省五金矿产进出口有限公司	524
5	湖南省中南锑钨工业贸易有限公司	762

6	广西华锡集团股份有限公司	3149
7	广西日星金属化工有限公司	492
8	四川鑫炬矿业资源开发股份有限公司	24
总计		6325

2014年第二批铋及铋制品出口配额的通知

商品名称：氧化铋		单
位：吨		
序号	公司名称	配额数量
1	五矿有色金属股份有限公司	2311
2	广东省五金矿产进出口集团公司	1023
3	贵州省五金矿产进出口有限公司	1092
4	云南联合铋业股份有限公司	906
5	湖南锡矿山闪星铋业进出口有限公司	5812
6	湖南省中南铋钨工业贸易有限公司	2963
7	广西华锡集团股份有限公司	242
8	广西日星金属化工有限公司	2256
9	广东三国铋业有限公司	545
10	兰州金海铋业有限公司	498
11	东莞市杰夫阻燃材料有限公司	126
总计		17775
商品名称：铋（包括铋合金）及其制品		单位：吨
序号	公司名称	配额数量
1	五矿有色金属股份有限公司	412
2	广东省五金矿产进出口集团公司	149
3	云南联合铋业股份有限公司	19
4	贵州省五金矿产进出口有限公司	233
5	湖南省中南铋钨工业贸易有限公司	345
6	广西华锡集团股份有限公司	1335
7	四川鑫炬矿业资源开发股份有限公司	12
8	广西日星金属化工有限公司	207
总计		2711

2015年氧化铋第一批出口配额分配表		单位：吨
序号	公司名称	配额数量
1	五矿有色金属股份有限公司	3565
2	广东省五金矿产进出口集团公司	1634
3	贵州省五金矿产进出口有限公司	1656
4	云南联合铋业股份有限公司	1843

5	湖南省中南锑钨工业贸易有限公司	3776
6	广西华锡集团股份有限公司	26
7	湖南锡矿山闪星锑业进出口有限公司	17075
8	广西日星金属化工有限公司	9190
9	广东三国锑业有限公司	1551
10	兰州金海锑业有限公司	684
11	东莞市杰夫阻燃材料有限公司	581
	总 计	41580
2015 年锑（包括锑合金）及其制品第一批出口配额分配表		
序号	公司名称	配额数量
1	五矿有色金属股份有限公司	572
2	广东省五金矿产进出口集团公司	226
3	云南联合锑业股份有限公司	17
4	贵州省五金矿产进出口有限公司	314
5	湖南省中南锑钨工业贸易有限公司	742
6	广西华锡集团股份有限公司	3380
7	四川鑫炬矿业资源开发股份有限公司	46
8	广西日星金属化工有限公司	940
	总 计	6237

2015 年与 2014 年氧化锑第一批配额对比表

公司名称	配额数量		同期变化 吨
	2015 年	2014 年	
五矿有色金属股份有限公司	3565	5719	-2154
广东省五金矿产进出口集团公司	1634	2140	-506
贵州省五金矿产进出口有限公司	1656	2492	-836
云南联合锑业股份有限公司	1843	2092	-249
湖南省中南锑钨工业贸易有限公司	3776	6835	-3059
广西华锡集团股份有限公司	26	634	-608
湖南锡矿山闪星锑业进出口有限公司	17075	13454	3621
广西日星金属化工有限公司	9190	5399	3791
广东三国锑业有限公司	1551	1075	476
兰州金海锑业有限公司	684	1305	-621
东莞市杰夫阻燃材料有限公司	581	332	249
总计	41580	41477	103

从表上可见，2015 年多数企业氧化锑出口配额减少了，只有闪星锑业和日星增加幅度较大。出口总配额较去年也有小幅增加，但增加数量较小。

六 2015 年铈市场展望

目前市场上好消息并不多，多是负面消息，首先国际铈价下滑，对国内市场有一些影响；泛亚资金问题参与者对市场增加了不看好情绪，变得更加谨慎；主要原料进口国俄罗斯卢布下跌，参与者也担心未来对原料市场有一定影响。所以种种因素都令消费商和贸易商处于高度谨慎和观望状态，采购积极性受到一定影响。预计春节前市场仍将低位盘整，不利因素影响，不排除继续小幅下调价格可能，但冬季原料供应不多，厂商成本多居高，预计调整幅度还是有限。

2015 年全球经济不容乐观，中国经济下行压力及改革结构调整压力仍存，国外经济复苏仍需时日。市场主要问题是滞胀，业内人士称这种现象或会持续三到五年，或与经济调整时期同步。

2010-2011 年间铈价创新高，国内外多数生产商增加生产产能，照释放产能周期来推算，3-4 年较为合理。因此，2015 年仍处于产能释放期间。如企业过度投资产生供需结构失衡，导致供应持续大于需求，则原料价格与成品将存倒挂区间，铈品利润率较低，甚至多数供应商及产品出现亏损情况。但业内厂商表示，今年将根据市场需求来调整产量，主要生产商产量将会低于 2014 年。

在供大于求的宏观层面环境难以改观的条件下，随着大宗商品价格震荡下行，铈品难免受到相应影响。从市场供应库存来看：14 年全年铈市场保持供大于求局面，铈锭和氧化铈都有相应库存量。泛亚市场 18250 吨铈锭库存，行业龙头企业手中也有一定库存，虽进口铈矿数量减少，但全年铈品生产产能反而有扩大趋势。库存供应量将保持充裕。

从行业及下游角度来看，2014 年铈市消费力较 2013 年有所下降，厂商表示，降幅在 15% 左右。2015 年消费力国内情况变化应该不大，但国外市场则需看经济恢复情况。14 年 12 月石油价格下跌并创 09 年以来新低，卢布暴跌，欧元跌至 9 年来新低等国际风险，都会对铈品下游产业链产生一定影响，工程塑料 PVC、PE、PP 等产品参与者预计一季度价格将会进一步下跌，氧化铈也会有下行压力。

从风险角度来参考，泛亚陷入整改及资金状况风险，市场参与者谨慎情绪上涨，对入市及购买均会过多的保持观望，采购积极性及时间点将会重建。预计 15 年春节前市场仍将保持低位盘整，或保持继续小幅下跌。

积极因素：目前国内铈产品生产商均表示当前铈价格已接近成本线，利润及下跌空间极小。且冬季市场原料供应较短缺，多数厂商开工率不足，均给铈价稳定带来相应支撑。