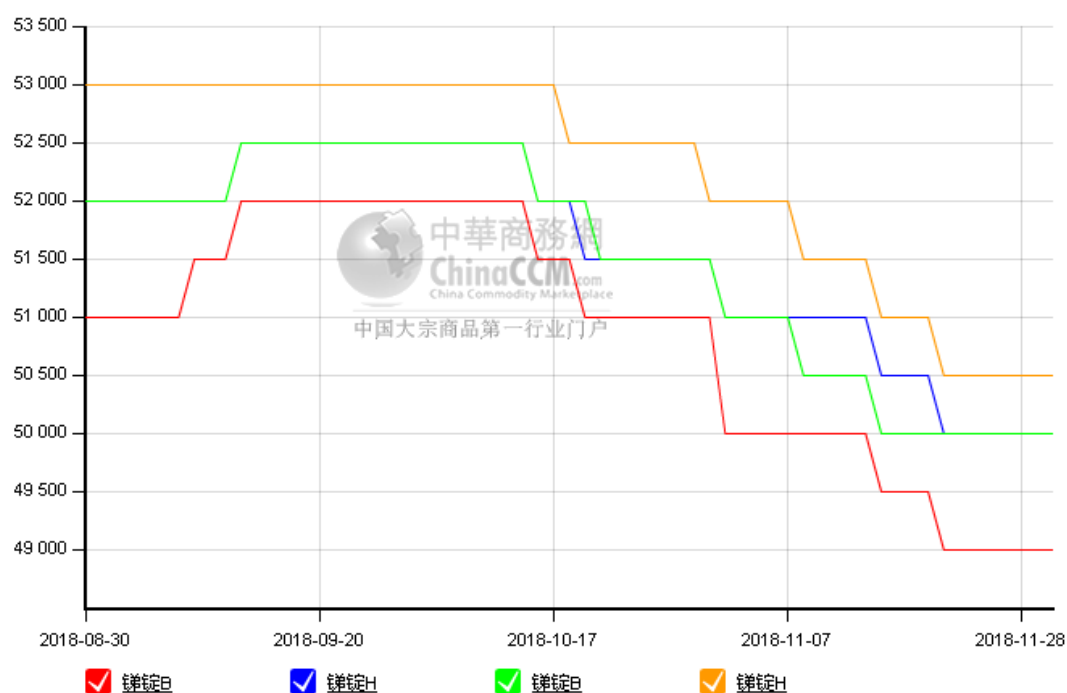


## 11 月铋市场评述

中商网讯：本月铋锭行情依旧延续下行走势，现货价格再度跌回至 50000 元/吨附近，但下游整体需求依旧不佳，现货采购积极性持弱，后期价格走势存在继续下行的可能。尽管本月湖南地区依旧处于环保“回头看”之中，湖南地区铋厂商们也极力挺价，但市场需求持续萎靡，部分企业资金压力加大，无力继续承压，适时调整出货价格，最终整体价格出现小幅走跌。此外，国外市场买家采购意向一直不高，加之国外出货商价格较低，国内外买卖双方价格差距明显，交易难以达成。

2018 年 11 月国内铋锭价格走势 单位：元/吨

中华商务网



本月铋锭行情延续下跌趋势，上半月市场价格下跌较为明显，市场后期，价格基本以稳为主，但整体依旧处于弱势，现货交易清淡。1 号铋月均价在 50341-51159 元/吨。2 号铋月均价格在 49545-50545 元/吨。

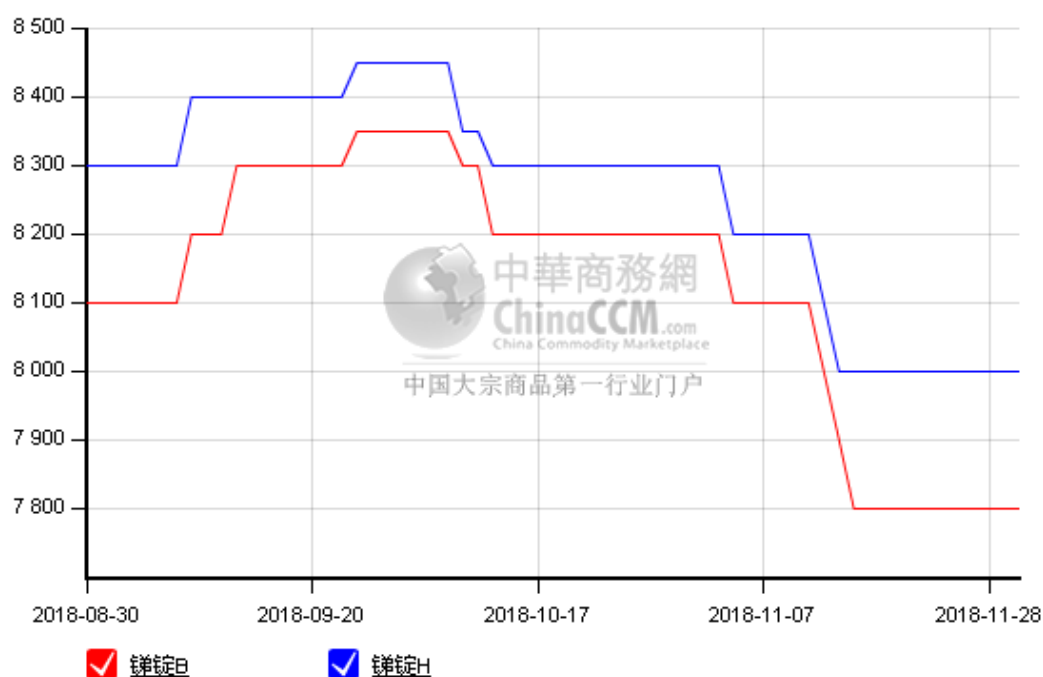
尽管本月市场上依旧处于环保“回头看”之中，湖南地区铋厂商也在极力坚挺价格，但国内外下游需求持续萎靡，现货市场交易惨淡，铋锭价格最终还是在不断僵持中缓慢下滑，且当前价格已经跌破此前低位。本月原料铋精矿价格下跌，也加速了铋锭价格的走跌。尽管如此，需求持续不佳，厂商出货压力增加，且年底厂商所面临的资金压力也会加大，

铋锭价格走势仍存在继续下行的可能。

月初，市场上1号铋价格在51000-52000元/吨，月末价格下跌至50000-51000元/吨，个别地区存在49500元/吨的价格。2号低铋铋锭月初在50500-51000元/吨，月末跌至49000-49500元/吨。高铋铋锭月初价格在49000-50000元/吨，月末价格跌至47000-48500元/吨。价格整体下跌至少有1000元/吨。湖南地区因环保始终报价在高幅，但下游需求有限，基本是有价无市状态。

2018年11月国内铋锭出口价格走势 单位：美元/吨

中华商务网



注：B 最低价 H 最高价

本月国内铋锭出口月均7932-8036美元/吨。海外铋锭月均价在8081-8288美元/吨，月均环比下跌2.54%。

本月铋出口市场延续下跌局面，且跌幅依旧较大。国际市场铋锭价格由8150-8400美元/吨下跌至月末的8000-8200美元/吨，月均下跌了175美元/吨。国内铋出口商月初报价在8200-8300美元/吨高位，而月末价格下调至8000美元/吨附近，一月平均下跌了300美元/吨。即便这样大幅度下调，但并未刺激到国外采购商的采购欲望，出口交易依旧十分惨淡。据了解，国外市场铋价跌至7700美元/吨附近，而这一价格国内出口商难以做到，买卖双方僵持博弈，价格难以成交。

2018年11月国内氧化铈市场价格走势图 单位：元/吨

中华商务网



注： B 最低价 H 最高价

本月氧化铈市场月度均价在 45614-46614 元/吨。市场依旧受到贸易战的影响，悲观氛围延续，现货市场买卖交易不活跃，本月市场价格再度小幅走跌。国内下游终端市场持续走弱，厂商采购现货有限，缺乏交易支撑，氧化铈行情始终处于弱势。

月初，含量 99.8%氧化铈价格在 46000-47000 元/吨，之后价格下跌至 45500-46500 元/吨，持续弱稳运行。含量 99.5%氧化铈价格由 45000 元/吨下跌至 44000-45000 元/吨。实际交易多在低幅，但下游基本维持按需采购原则。

2018年11月国内氧化铈出口价格走势 单位：美元/吨

中华商务网



注：B 最低价 H 最高价

氧化铈出口市场依旧惨淡，整体仍深受贸易战影响，现货买卖匮乏，实际交易零星。即便将迎来国外圣诞假期，但其采购的积极性并不高，询价虽有，但实际的采购还是较为谨慎，且打压价格较为明显。目前，氧化铈出口报价在 6700-6800 美元/吨，较月初的 6800-6900 美元/吨，下跌了 100 美元/吨。

#### 市场动态：

#### 工信部拟对我国各省份有色产业进行调整

日前，工信部发布《产业转移指导目录(2018 年本)征求意见稿》。将综合考虑能源资源、环境容量、市场空间等因素，统筹协调东北和东中西部四大板块，发挥趋于比较优势，推进差异化协同发展。引导优化调整产业，提出各地引导逐步退出的产业和不再承接的产业；支持有条件的地区积极承接发展相关产业全球价值链高端环节。引导深化区域分工合作，努力构建东北、东、中、西优势互补、错位发展的区域产业发展格局。

#### 株冶集团：增持评级 目标价 10.8 元/股

公司 2018 年前三季度实现营业收入 89.67 亿元,较上年同期下降 11.22%;实现毛利润-2.34 亿元,较上年同期下滑 148%;实现净利润-15.72 亿元,较上年同期下滑 16.15 亿元;第三季度营收 26.11 亿元,同比下滑-25.99%。净利润-2.11 亿,同比下滑-684%。二季度计提 14 亿元资产减值是导致净利润大幅下降的主要原因。旧产能交替,产量下滑明显,上半年完成

铅锌总产量 22.6 万吨,完成年目标的 41.24%,预计下半年产量依然偏低。待年底新产能投产后业绩与盈利能力将大幅改善,预计 2019 年二季度公司将重返盈利。

### **美国铋 2018 财年三季报(累计)净利 63.37 万美元 同比增加 189.6%**

11 月 14 日美国铋(股票代码: UAMY)公布财报, 公告显示公司 2018 财年三季报(累计)归属于普通股股东净利润为 63.37 万美元, 同比增长 189.6%; 营业收入为 678.10 万美元, 同比下跌 13.37%。

### **后市展望:**

年末将至, 铋锭整体行情走势并不理想, 尽管价格一跌再跌, 但并为刺激到下游市场的采购。今年受到贸易战的影响, 铋锭厂商出口大受影响, 交易近乎停滞。当前价格已跌至成本线水平, 甚至与矿料的生产已形成倒挂, 但这并不是有效支撑铋锭市场的理由。国外采购商依旧在打压采购价格, 而这与国内厂商出货价格差距过大, 交易难达达成。虽然湖南地区厂商表示, 今年生产企业库存量不大, 所以资金压力不及往年, 但下游需求持续冷清, 没有实际交易, 铋锭市场仍将面临下行的压力。