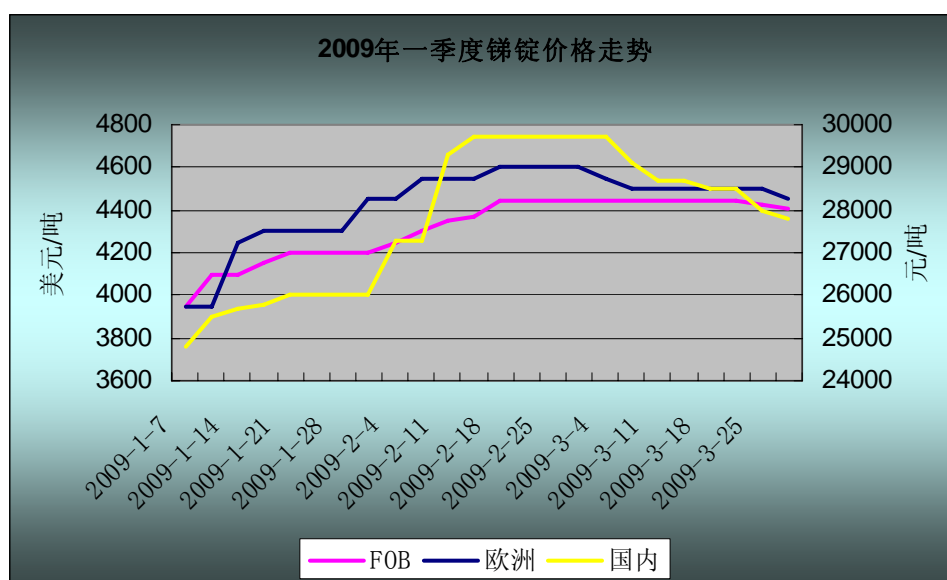


2009 年第一季度铈市场报告

2009 年一季度铈锭以及氧化铈价格起伏较大，主要经历了 1 月份的上升期、2 月份的平稳期以及 3 月份的下降期。年初铈价的上涨为整体低迷的金属市场带来一抹亮色。然而，随着金融危机对各个行业的影响不断深入，需求低迷仍然是铈市场无法回避的问题。在经历了短暂的停滞之后，铈品价格在 3 月份再次步入下行通道。

1. 市场回顾



图一

(数据来源: 亚洲金属网)

2009 年一季度铈锭以及氧化铈价格起伏较大，主要经历了 1 月份的上升期、2 月份的平稳期以及 3 月份的下降期。许多铈锭厂家在 2008 年四季度因环保及安全整顿等问题停产，造成市场供应量下降。由于消费者普遍认为铈价不会大涨，因此在 2008 年 10 月至 12 月初的这段时间并没有大量补仓。然而，出于对众多厂家停产市场供应趋紧以及铈锭厂家是否会像往年一样在春节后提价的担心，一些消费者从 12 月下旬开始陆续进行采购；与此同时，一些中间商也开始囤积铈锭待价而沽。在此刺激下，铈锭厂家开始提高报价。从 2009 年元旦过后到春节前夕，国内铈锭价格由出厂价 24000-25000 元/吨攀升至 26000-26500 元/吨，氧化铈价格由出厂价 22000-22500 元/吨上浮至 23000-23500 元/吨。与此同时，铈锭及氧化铈出口价格也同步上扬。在元旦假期结束后的三周内，铈锭出口价格由离岸价 3900-4000 美元

/吨升至 4300-4400 美元/吨，氧化铋价格由离岸价 3400-3500 美元/吨走高至 3700-3800 美元/吨。

春节后铋锭价格上涨呼声较高。因许多工厂像往常一样在春节期间停产，而且鉴于铋精矿采购困难，一些工厂直到 2 月中旬即元宵节后才陆续恢复生产，因此市场供应量有所下降。加之一些中间商囤货居奇，2 月上中旬，铋锭价格在消费商的抵制中一路上行，部分工厂最高以 31000 元/吨的出厂价格达成交易。同时，氧化铋价格也艰难走高，由节前的出厂价 23000-23500 元/吨上升至 25500-26500 元/吨，但不少工厂在很厂一段时间内仍然在履行在 24000 元/吨以下价位签订的合同。国内铋锭以及氧化铋价格的急剧升高带来的是出口市场的停滞。因在短短三周的时间内，铋锭价格提高了 400-500 美元/吨至离岸价 4500-4600 美元/吨；同时，氧化铋价格也涨至离岸价 3900-4000 美元/吨，外商抵制情绪渐浓，纷纷开始观望。2 月最后一周，铋锭及氧化铋市场逐渐呈现出价高市淡的局面。

3 月初铋市场出现下滑迹象。由于国际市场需求几近停滞，国内下游行业需求也明显减弱，铋锭及氧化铋在高价位失去支撑。另外，随着部分矿山恢复生产，市场原材料供应紧张的状况稍稍得到缓解。铋锭供应量也有所增加。3 月份市场成交整体呈现低迷的态势，截止 3 月底，国内市场铋锭成交价格已经下跌至出厂价 26500-27500 元/吨，氧化铋价格下滑至出厂价 25000-25500 元/吨。与此同时，尽管国营出口企业仍坚持离岸价 4400-4500 美元/吨的铋锭报价，但一些欧洲买家在 3 月底接到的走私铋锭报盘仅为鹿特丹到岸价 4250-4300 美元/吨。此外，氧化铋出口价格也回落至离岸价 3650-3700 美元/吨。一个月以来需求不振，销售停滞的状况迫使部分小型冶炼厂再一次减产停产。

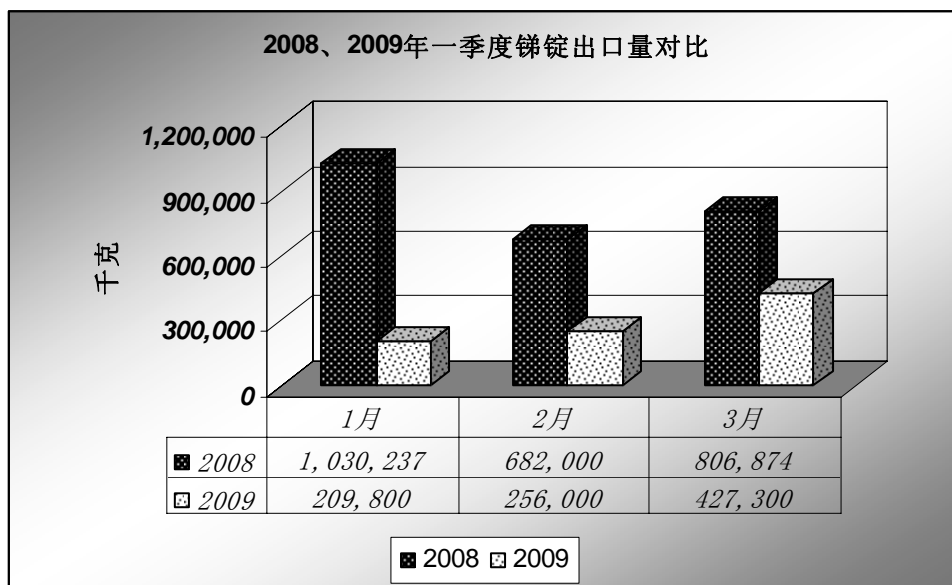
2. 生产情况

据有色金属工业协会统计数据，2009 年 1-3 月份我国精铋产量共计 22273 吨，同比减少 17.38%。同期铋精矿累计产量 14262 金属吨，同比减少 2.94%。

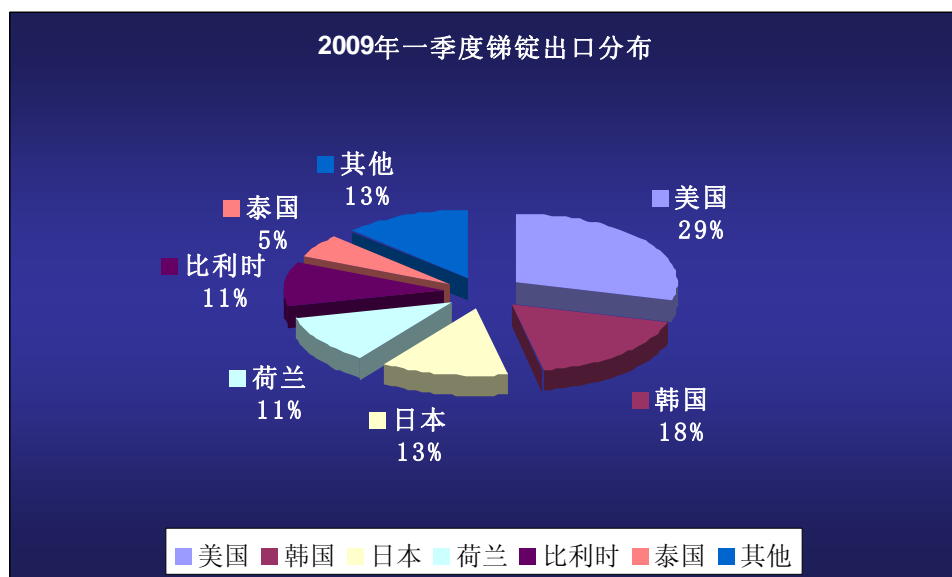
3. 铋品出口状况

2009 年 1-3 月份，中国铋锭出口总量 893.10 吨，同比减少 64.55%；出口金额 356.31 万美元，

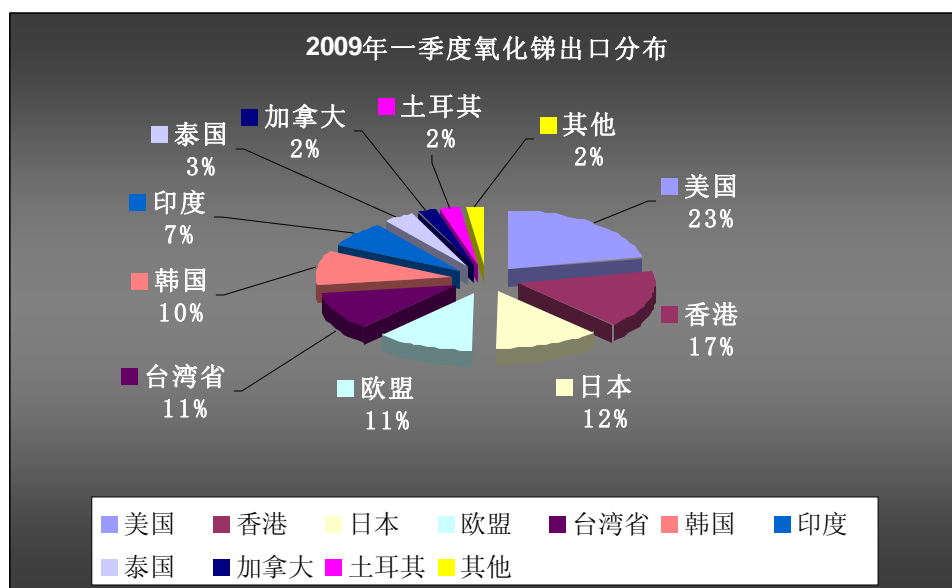
同比减少 71.48%。氧化铈出口总量 5,763.45 吨，同比下降 61.65%；出口金额 2,284.98 万美元，同比减少 68.86%。



图二 (数据来源: 中国海关)



图三 (数据来源: 中国海关)



图四

(数据来源: 中国海关)

4. 影响价格的因素

4.1 需求减弱

受金融危机影响, 中国铈锭及氧化铈一季度出口锐减, 与去年同期相比, 出口量降幅均达到60%以上。与此同时, 国内需求也严重萎缩。尽管部分企业3月份的销售情况较1、2月份稍有好转, 但市场整体需求仍不足。粗略估计, 一季度国内需求减少30-40%。

4.2 产量降低

由于近年来国内铈矿过度开采情况严重, 铈矿品味逐渐降低。同时, 国家对于矿山开采安全、环境保护的监管力度也不断加大。从去年四季度起, 国内许多铈矿以及冶炼厂都处于停产或半产状态。另外, 在成交低迷的情况下, 开工的企业也大多以销定产。

4.3 国家政策

今年年初, 在各种利好政策的影响下, 基本金属价格开始回升。这对于包括铈在内的小金属市场也带来积极影响。

4.3 市场投机

一季度铟锭价格的先升后降与市场投机行为也有一定的关系。鉴于去年年底国内产量降低，一些中间商预计价格有走高的潜力，因此纷纷入市采购，待价格升高后伺机出手。

4.4 走私严重

走私依然是铟市场亟待解决的问题。除受经济大环境影响之外，走私低价铟锭在国际市场上的流通也为中国铟锭出口带来极为严重的影响。具有合法出口手续的企业因报价远远高于国际市场铟价，因此出口业务很难达成。另一方面，走私通道的畅通与否，也关系着国际市场的价格波动。一旦走私渠道被切断，国际市场马上面临供应紧张的问题，而国内市场也会因产品滞留国内而承受价格下跌的危险。

5. 市场展望

根据国务院新近批复的新一轮《全国矿产资源规划》，中国将对钨锡铟稀土等实行保护与限制开采，以解决优势矿产资源过量开采、过量出口、战略性资源消耗过快问题。近年来由于国内资源日趋匮乏，新增矿源非常有限，在未来一段时间内，原料供应不足将成为制约国内铟产量的重要因素。

截止3月底为止，国内铟锭市场库存量已经大幅下降，而产量仍维持在较低水平。与此同时，因原料供应不足，价格居高不下，铟锭生产成本也保持在高位。然而，金融危机对各个行业所带来的影响还未见底。铟市场在二、三季度仍将面临需求不足的问题。但从3月份企业销售情况来看，国内需求较去年年底稍有改善。因此，预计铟锭市场未来几个月将维持产销不旺的状态，但价格下跌的幅度将会非常有限。