

## 2008 年铟市场年度报告

### 1. 铟的属性、分布和用途

#### 1.1 铟的属性

铟：银白色性脆金属，常温下耐酸，多用作其它合金的组成元素，可增加其硬度和强度。铟在地壳中的含量为 0.0001%，主要以单质或辉铟矿、方铟矿的形式存在。

#### 1.2 铟的分布

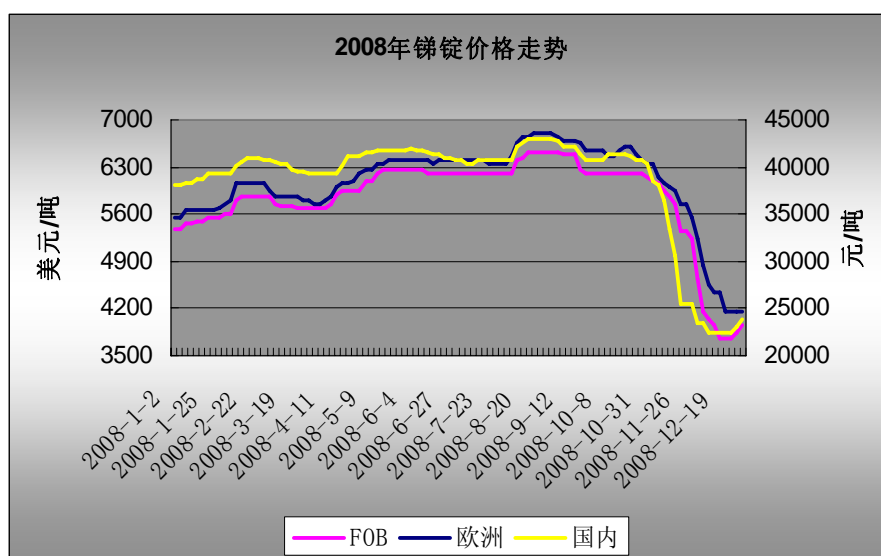
中国是世界上铟矿资源最为丰富的国家。总保有储量 278 万吨，居世界首位，占世界的 40%。目前我国已探明的铟储量约占世界总储量的 70%，主要分布于广西、湖南、云南、贵州、甘肃、广东陕西等地。其中较为著名的有湖南省的冷水江锡矿山、桃江板溪、新邵龙山、桃源沃溪铟矿；广西壮族自治区大厂铟矿；甘肃省崖湾等铟矿和陕西省旬阳汞铟矿。

#### 1.3 铟的用途

铟多用作其它合金的组元，可增加其硬度和强度。已被广泛用于生产各种阻燃剂、搪瓷、玻璃、橡胶、涂料、颜料、陶瓷、塑料、半导体元件、烟花、医药及化工行业。如蓄电池极板、轴承合金、印刷合金（铅字）、焊料、电缆包皮及枪弹中都含铟。铅铟合金可作薄板冲压模具。高纯铟是半导体硅和锗的掺杂元素。铟白（三氧化二铟）是铟的主要用途之一，铟白是搪瓷、油漆的白色颜料和阻燃剂的重要原料。硫化铟（五硫化二铟）是橡胶的红色颜料。生铟（三硫化二铟）用于生产火柴和烟剂。

### 2. 市场回顾

2008 年铟市场经历了不平静的一年。年初南方遭遇的罕见冰雪灾害、8 月份北京奥运会的举办以及此后全球性金融危机的爆发在影响着国计民生的同时，也给铟市场带来了许多新的因素。



新年伊始，国内外铋市场成交均较为清淡。但因1月下旬中国南方大部分地区遭受了罕见的冰雪灾害，众多冶炼厂被迫关闭，导致铋锭产量受损，促使铋价稳步上扬。在2月底，国内铋锭出厂价格已由年初的38000-38500元/吨涨至41000-41500元/吨。与此同时，受中国方面价格上涨以及人民币升值刺激出口商提价等原因，欧洲市场价格也大幅跃升，在2月中旬突破6,000美元/吨并维持在6,000-6,100美元/吨水平。随着南方受灾地区电力的逐步改善，从二月底开始部分铋锭冶炼企业陆续恢复生产，铋锭市场出现松动。三月份铋价缓慢回落，到三月底时出厂价下滑至39,000-39,500元/吨。同时欧洲鹿特丹仓交价格也稳步下降至5,800美元/吨左右。

4月中旬铋锭价格急速走高，主要是受到欧洲市场供应吃紧以及国内铋精矿供应紧张的共同刺激。由于许多欧洲买家从越南或香港采购大量铋锭，越南方面塞港导致向欧洲的铋品货源被切断。与此同时，中国政府加大了对安全生产的监管力度，关停了一批不符合安全生产标准的铋矿开采及冶炼企业。尽管价格上涨最初受到国内外消费商的抵制，市场成交一度出现僵持的状态，但在供需矛盾加剧的刺激下，铋锭价格在随后的一个多月时间里大幅攀升，国内出厂价格涨至41000-42000元/吨；同时，欧洲现货价格也升至6400-6500美元/吨历史高位。

6、7月份受欧洲夏休买盘走弱的影响，铋价稍稍回落并高位持稳。但此时中国已进入奥运

会前的最后准备时期。政府对炸药的监管进一步加强，减少炸药发放量，并要求私营矿山以及冶炼厂在奥运期间停止生产。锑精矿供应紧张局势进一步加剧，从而促使锑价此后一个多月的时间里再度大幅上涨。在奥运会结束时，国内锑锭价格已涨至 42000-43000 元/吨，个别工厂甚至以 44000 元/吨的高价达成了小量交易；与此同时，欧洲现货市场普通 2#锑锭成交价格也创出 6700 美元/吨历史新高，而部分低铋锑锭交易的成交价格高达 6800 美元/吨。

价格的大幅走高削弱了消费商购买力，从九月初开始，市场成交逐渐清淡。在价格上升时期惜售库存的一些供应商也有意降价销售以减轻库存压力，国内和出口市场价格出现不同程度的下滑。

9 月下旬美国第四大投资银行雷曼兄弟宣告破产引发的金融海啸在冲击了各国金融业之后开始迅速向其他主要行业蔓延，有色金属行业受到了严重的打击。市场需求的极度冷淡导致锑价在此后的两个多月时间里连连暴跌。国内锑价由 41000-42000 元/吨出厂跌至 22000-23000 元/吨，价格跌幅高达 80%。同时，鹿特丹锑锭价格也相应大幅走低至 4000-4100 美元/吨。由于 22000-23000 元/吨的价格已经接近不少厂家的成本线，因此从 12 月初开始，价格逐渐止跌企稳。在价格持续下跌的两个月内，不少厂家及贸易商都已清空库存。而湖南的不少厂家因环保及安全整顿被要求关停，因此市场供应量下降。再加上供货厂商对圣诞节前的外商采购仍抱有希望，因此在 12 月中旬部分厂家开始提价。元旦假期前夕，国内锑锭出厂价回升至 24000-25000 元/吨，同时出口离岸价格也回调至 3900-4000 美元/吨左右。然而，因圣诞节以及新年假期期间西方市场活动几乎停滞，因此中国方面的价格上涨尚未传递到欧洲市场。

### 3. 生产情况

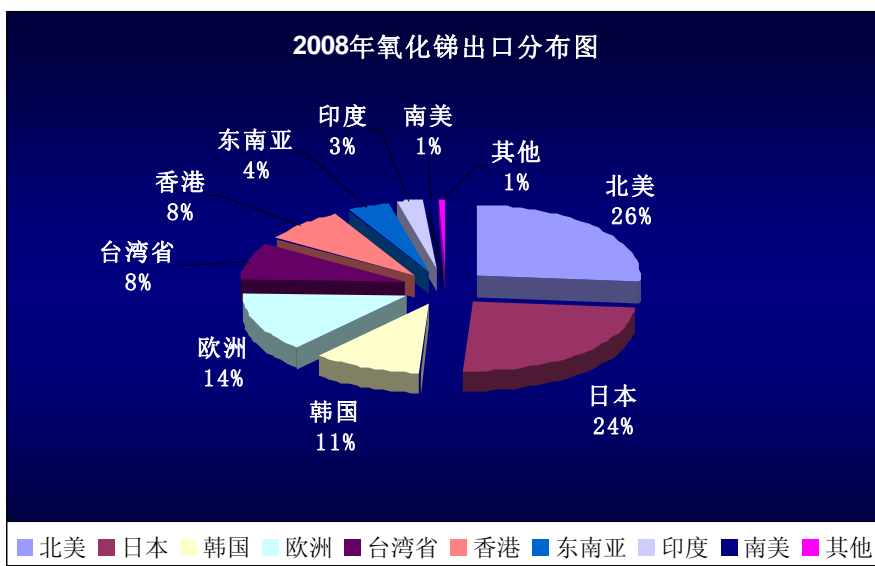
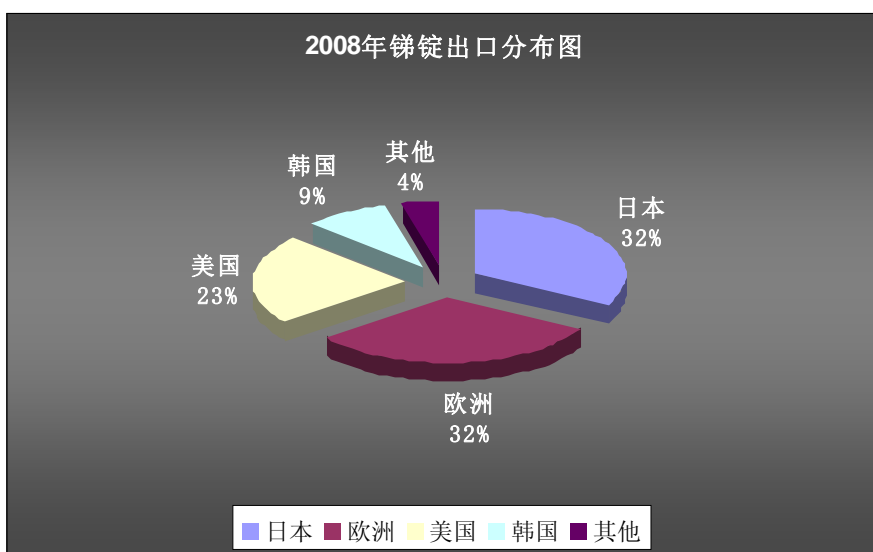
2008 年 1-11 月份我国精锑产量共计 16.25 万吨，同比增长 18.33%。绝大多数精锑供应仍然来自湖南、广西和云南三地，1-11 月份三地累计锑产量分别为 11.42 万吨、1.54 万吨和 1.63 万吨。

1-11 月份我国锑精矿累计产量 7.99 万金属吨，同比增长 12.24%。湖南、广西、四川和广东四个主要产地的锑精矿产量分别为 4.94 万吨、1.40 万吨、0.48 万吨和 0.46 万吨，总量占全

国铋精矿总产量的 91.15%。

#### 4. 铋品进出口状况

2008 年 1-12 月份，中国铋锭出口总量 9,453 吨，同比增长 14.86%；出口金额 5268.02 万美元，同比增长 33.11%。氧化铋出口总量 52,389 吨，同比增长 0.35%；出口金额 2.72 亿美元，同比增长 12.94%。



2007-2008 铋锭、氧化铋分地区出口量值表

地区	铋锭			氧化铋		
	数量(千克)		同比(%)	数量(千克)		同比(%)
	2007年	2008年		2007年	2008年	
缅甸	—	14,440	—	—	—	—
香港	400,000	146,000	-63.50%	9,248,323	4,202,910	-54.55%
印度	40,000	—	—	1,445,050	1,364,500	-5.57%
印度尼西亚	—	—	—	121,000	91,000	-24.79%
伊朗	—	—	—	56,000	195,000	248.21%
以色列	—	—	—	60,000	10,000	-83.33%
日本	2,966,500	3,106,380	4.72%	17,988,068	12,590,396	-30.01%
马来西亚	-	20,000	—	16,000	40,075	150.47
巴基斯坦	66,000	40,000	-39.39%	—	—	—
沙特阿拉伯	—	—	—	414,000	280,000	-32.37%
新加坡	—	—	—	120,000	440,000	266.67%
韩国	305,000	860,000	181.97%	3,598,000	5,793,457	61.02%
斯里兰卡	—	—	—	16,000	60,000	275.00%
泰国	40,000	20,000	-100.00%	316,000	758,000	139.87%
土耳其	20,000	—	—	126,000	115,000	-8.73%
越南	—	—	—	—	30,000	—
台湾省	—	—	—	3,492,000	4,317,500	23.64%
埃及	—	—	—	—	5,000	—
南非	—	20,000	—	421,000	267,500	-36.46%
比利时	460,000	996,000	116.52%	20,000	—	—
英国	—	—	—	61,000	60,000	-1.64%
德国	—	8,000	—	848,960	1,341,815	58.05%
法国	—	—	—	84,000	—	—
爱尔兰	—	—	—	18,560	—	—
意大利	—	—	—	501,000	316,000	-36.93%
荷兰	2,196,000	1,936,000	-11.84%	3,817,600	4,183,000	9.57%
西班牙	128,000	40,000	68.75%	66,000	96,000	45.45%
波兰	—	—	—	140,800	520,000	269.32%
立陶宛	—	—	—	—	20,000	—
俄罗斯	—	—	—	180,000	380,000	111.11%
乌克兰	—	—	—	20,000	240,000	1100.00%
捷克	—	—	—	52,000	88,000	69.23%
阿根廷	10,000	-	—	—	63,000	—
巴西	44,000	24,000	-45.45%	133,000	123,000	-7.52%
哥伦比亚	—	—	—	40,000	232,100	480.25%
墨西哥	40,000	61,000	52.50%	200,000	—	—
秘鲁	—	—	—	—	8,000	—
加拿大	19,300	20,964	8.62%	880,000	760,000	-13.64%
美国	1,495,500	2,140,545	43.13%	7,675,580	13,220,314	72.24%
澳大利亚	—	—	—	23,000	102,800	346.96%
新西兰	—	—	—	10,000	25,000	150.00%
共计	8,230,300	9,453,329	14.86%	52,208,941	52,389,367	0.35%

## 5. 影响价格的因素

### 4.1 市场供求

2008年我国精锑产量继续缓慢增长。前11个月精锑产量16.25万吨，已超过去年全年的15.29万吨。1-11月份我国锑精矿累计产量7.99万金属吨，全年进口锑精矿1.93万吨，国内产量与进口量均较去年同期有不同程度的增长。尽管近几年来我国锑矿石品位逐渐下降，随着矿山开采年限的缩短产量增长也受到限制，但在高额利润的驱使下，一些新增产区的开采量也有较大程度的提高。

在年初中国遭遇雪灾、4月份越南塞港切断走私渠道以及因保障奥运安全管制炸药发放而导致锑精矿供应短缺等因素的共同作用下，上半年锑锭市场供应整体趋紧，从而保证了价格高位运行。然而，持续高价抑制了消费商的采购，国外消费商大多以消耗库存以及小量采购为主。奥运会结束后政府放松了对炸药的管制，矿山开采逐步恢复正常，9月份爆发的全球性的金融危机也对锑市场需求带来负面影响，锑市出现供应过剩的局面，从而引发价格跳水。

### 4.2 奥运影响

为保证奥运会安全，政府对矿山安全开采的管理力度，关闭了不少存在安全隐患的矿山，并对炸药发放实行管制，从而导致锑精矿供应紧张，进而引发锑价上涨。而奥运会结束后政府放松了对炸药的管制，矿山开采及冶炼逐步恢复正常，锑价也因此回落。

此外，一些国外客户预计奥运会前后中国方面的供应将会出现变数，因此纷纷提前备货，这也是造成奥运会前夕锑价大幅上涨的一个重要原因。

### 4.3 走私严重

走私依然是锑行业所面临的一个严重问题。在利益的驱动下，中国大量锑品通过非法途径流向国际市场。由4月份越南运输受阻导致国际锑市场供应紧张不难看出走私的严重性。以日

本为例。据中国海关统计数字，2008年中国出口到日本的铋锭总量为3,106吨，而日本海关统计数据显示，2008年仅1-11月份，日本从中国进口的铋锭数量就达到5,666吨。走私猖獗的情况如得不到遏制，国有贸易企业利益将严重受损，正常的出口秩序也将被打乱。

#### 4.4 其他因素

1-2月份铋价的大幅上涨最主要还是受到恶劣天气的影响。受雪灾较为严重的湖南、广西地区电力中断、运输不畅等问题导致众多冶炼企业停产，市场供应量的急剧下降以及对灾后复产时间的不确定性均导致铋价大幅攀升。随着灾后电力等设施的逐步恢复，工厂生产陆续恢复正常，中间商趁高价开始抛售，因此出现3月份的价格回落。

此外，人民币升值依然是困扰出口企业的一个极大障碍，人民币兑美元汇率的不断走高迫使出口企业不得不将因汇率变化而有可能产生的额外费用提前增加在出口价格中，对价格的上涨也有一定影响。

## 6. 市场展望

金融危机爆发后，中国政府先后出台了一系列措施来扩大内需、加强出口，力保经济持续增长。但金融危机对各行业的影响难以估量，预计2009年阻燃剂、玻陶、颜料等铋的主要消费行业将经历漫长的寒冬期，对铋品需求也将出现明显下滑。但随着价格下跌，一些缺乏实力的小型冶炼厂将会退出市场；此外，有关部门对非法开采的整顿治理仍没有放松。因此，预计2009年市场供需将会基本平衡，但整体成交情况将会以平淡为主。