

2023年5月铋市场回顾与后市展望

——中国有色金属工业协会稀散金属分会 李承宸

2023年5月，市场大体保持平稳运行，价格无明显波动，直至月末最后一周受市场终端消费与投机需求双弱影响，下游需求难以维系当前铋价走势，导致价格出现快速回落，5月最后一天精铋均价收在57000元/吨。

一、行情回顾

2023年5月安泰科精铋报价均价为58,700元/吨，同比增长37.02%，环比减少0.38%。欧洲战略小金属均价为4.30美元/磅，同比增长17.81%，环比增长4.12%。MB英国金属导报均价为4.38美元/磅，同比增长12.90%，环比增长0.46%。

表 1-1: 2023年5月国内外精铋月度均价统计

	安泰科报价 (元/吨)	欧洲战略小金属 (美元/磅)	MB 英国金属导报 (美元/磅)
2023年4月	58,700	4.30	4.38
同比变化	37.02%	17.81%	12.90%
环比变化	-0.38%	4.12%	0.46%

数据来源：中国有色金属工业协会稀散金属分会、欧洲战略小金属成交价（路透社）、MB英国金属导报

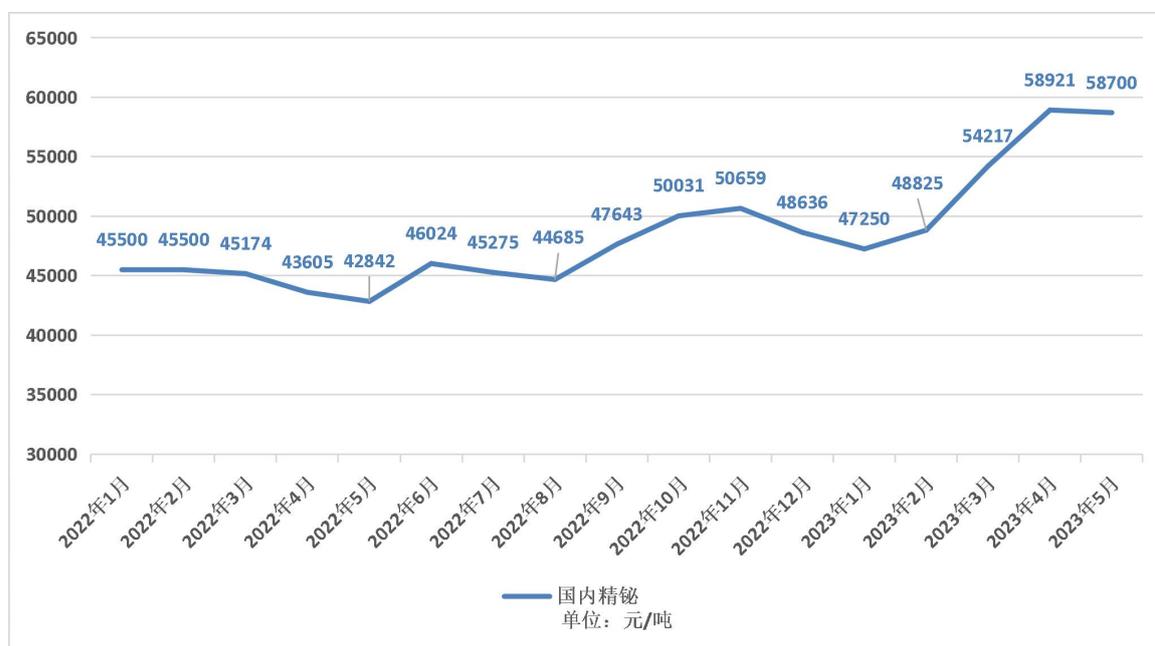


图 1-1: 2022年1月-2023年5月国内精铋均价走势



图 1-2：2022 年 1 月-2023 年 5 月国外精铋均价走势

二、市场分析后市展望

围绕本月的核心话题是原材料持续紧张，具体表现在铅冶炼中铋的品位的下降，此外叠加各主要铋生产企业产能集中与扩大导致本就不多的原材料处于供不应求的状态。不过尽管原料供应不足，供应本应收缩而缓解供应过剩状态，但月内依然有个别生产企业向外出售库存来补充资金，如靖远高能和豫光等企业向外出售粗铋原材料在一定程度上缓解了市场上铋原材料紧缺的问题。

消费与价格方面，继电子盘后投机资金的冷静后，本月绝大多数时间市场价格表现出了平稳，但终究因国内外终端市场消费不足与市场缺乏投机热情，最终铋价出现回调。同时因临近年中，部分企业势必会清理一些库存回笼资金，或完善财务报表，因此本轮回调也是在意料之中。加之此前曾持有短期回涨预期的投机商也为套现而出货，进入 5 月资金压力日渐凸显。

此外，虽然电子屏 5 月份有合约，但大部分合约集中在 7-9 月，这其中资金成本企业也在做考虑，实际市场仍需观望，最终反应到现货价格上，月末一周内现货平均价格下降了 3000 元/吨，因此现货成交量也处于中下水平。

综上，安泰科预测，现阶段 5 月末直至六月中下旬价格会从 57000 元/吨左右持续回调至 55000 元/吨左右。

另外值得注意的是，根据今年一到四月的进出口数据显示，氧化铋出口量继续保持占比增长趋势，锻轧和非锻轧铋及铋制品等偏上游原材料产品的出口量及占比有所下降，这说明一方面国内氧化铋加工能力与全球市场份额继续保持升势。

三、进出口数据

根据统计结果显示，2023年1-4月中国铋类产品进出口统计如下表3-1和表3-2所示。其他铋类产品包括未列名铋的氧化物及氢氧化物、以钽酸铋为基本成分的颜料及制品、其他以铋化合物为基本成分的颜料及制品三大类。

2023年1-4月，中国进口未锻轧铋类产品214,090千克，同比增长4725%，进口锻轧铋类产品80,350千克，同比增长2382%，进口三氧化二铋420千克，同比减少66%。其他铋产品41,213千克，同比减少38%。

表 3-1: 2023 年 1-4 月中国铋类产品进口统计 (单位: 千克)

	未锻轧铋	锻轧铋	三氧化二铋 (金属量)	其他铋产品 (金属量)	金属量 合计同比
2023年1月	54,920	24	22	5,385	338%
2023年2月	83,347	40,292	307	5,309	276%
2023年3月	74,267	40,013	23	15,030	1026%
2023年4月	1,556	21	68	15,489	10%
总计	214,090	80,350	420	41,213	347%

数据来源：中国海关总署

注：三氧化二铋进口量折合90%金属量计算；未列名铋的氧化物及氢氧化物折合78%金属量计算；以钽酸铋为基本成分的颜料及制品折合66.6%金属量计算；其他以铋化合物为基本成分的颜料及制品折合70%金属量计算。

2023年1-4月，中国出口未锻轧铋类产品711,290千克，同比减少36%，出口锻轧铋类产品673,224千克，同比减少39%，出口三氧化二铋2,392,286千克，同比增长14%。其他铋产品537,014千克，同比增长89%。

表 3-2: 2023 年 1-3 月中国铋类产品出口统计 (单位: 千克)

	未锻轧铋	锻轧铋	三氧化二铋 (金属量)	其他铋产品 (金属量)	金属量 合计同比
2023年1月	98,540	214,425	480,123	89,424	-25%
2023年2月	177,042	143,532	847,336	181,369	51%
2023年3月	291,268	209,765	499,387	180,640	-14%

2023年4月	144,440	105,502	565,440	85,581	-22%
总计	711,290	673,224	2,392,286	537,014	-6%

数据来源：中国海关总署

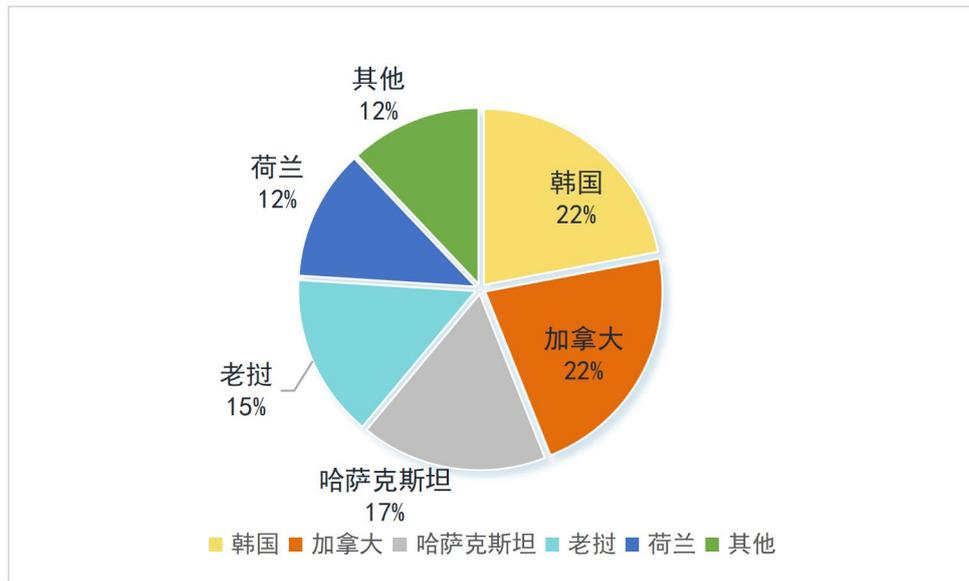


图 3-1：2023 年 1-4 月中国锡类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2023 年 1-4 月我国锡产品进口量同比明显大幅增长，1-4 月累计进口量 336,073 千克，同比增长 347%。原材料端进口环比大幅下降，仅有其他锡产品维持了稳定的进口数据，锡含量高的锻轧、未锻轧锡进口量总和仅有 1577 千克，可以看出目前进口趋势更往下游延伸。同时值得注意的是，进口来自韩国、加拿大、哈萨克斯坦、老挝和荷兰的锡类产品数量最多，分别占比 1-4 月累计进口量的 22%、22%、17%、15%和 12%，累计占比 88%，其他国家占比 12%。

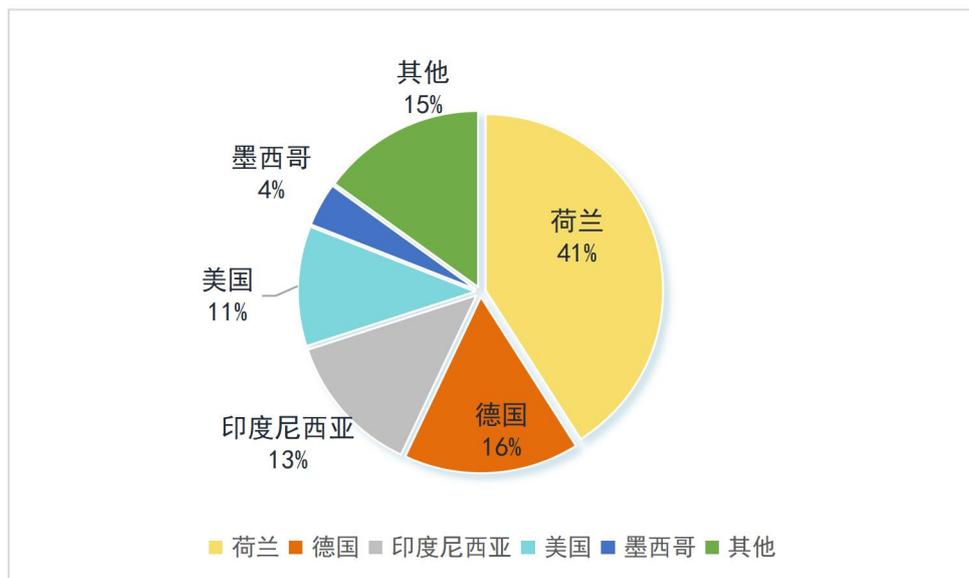


图 3-2: 2023 年 1-4 月中国铋类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023 年 1-4 月我国铋产品累计出口量达到 4,313,814 千克，同比减少 6%。直至今年 4 月份锻轧铋和未锻轧铋出口仍呈现下降趋势，下游产品出口量增多，尤其是氧化铋的出口，4 月份氧化铋出口环比增长 13%。同时值得注意的是，出口至荷兰、德国、印度尼西亚、美国和墨西哥的铋类产品数量最多，分别占比 1-4 月累计出口量的 41%、16%、13%、11%和 4%，累计占比 85%，其他国家占比 15%。

安泰科研究[®]

www.MetalChina.com