

## 2023 年上半年铋市场回顾与后市展望

安泰科铋半年报

2023 年 7 月 10 日

**撰 稿:**

李承宸

电 话: (010)63978092-8123

传 真: (010)63971647

Email: fengzuojun@antaiko.com

地 址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮 编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

### 摘 要

上半年,受原材料持续紧张问题影响,国内铋生产开工率及产量明显下滑。国内下游消费市场受大环境影响而表现不佳,外部市场则略好于国内,出口量同比有所增加。因此大体呈现出供需两弱的状态。

然而市场价格并未完全跟从供需节奏,受电子盘铋产品上新影响,一度倍受市场追捧,特别是上新之前,市场预期度较高,铋价透支引涨。然而铋价未能就此继续上行,在需求持续弱化的作用下,投机热情度下滑导致铋价开始出现松动。

**免责声明:**

本报告版权归北京安泰科信息股份有限公司(以下简称“安泰科”)所有,为非公开资料,仅供安泰科客户使用。未经安泰科书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。安泰科保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

安泰科力求报告中的数据真实可信。任何根据本报告作出投资所引致的后果,与安泰科及分析师无关。

## 目 录

一、行情回顾 .....	1
二、市场分析及后市展望 .....	4
三、进出口数据 .....	5
四、行业热点 .....	8

# 安泰科研究<sup>©</sup>

[www.MetalChina.com](http://www.MetalChina.com)

### 一、行情回顾

2023年6月安泰科精铋报价均价为55,875元/吨，同比增长21.40%，环比减少4.81%。欧洲战略小金属均价为4.36美元/磅，同比增长12.37%，环比增长1.40%。MB英国金属导报均价为4.20美元/磅，同比增长9.09%，环比减少4.00%。

表 1-1：2023 年 6 月国内外精铋月度均价统计

	安泰科报价	欧洲战略小金属	MB 英国金属导报
	(元/吨)	(美元/磅)	(美元/磅)
2023 年 6 月	55,875	4.36	4.20
同比变化	21.40%	12.37%	9.09%
环比变化	-4.81%	1.40%	-4.00%

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

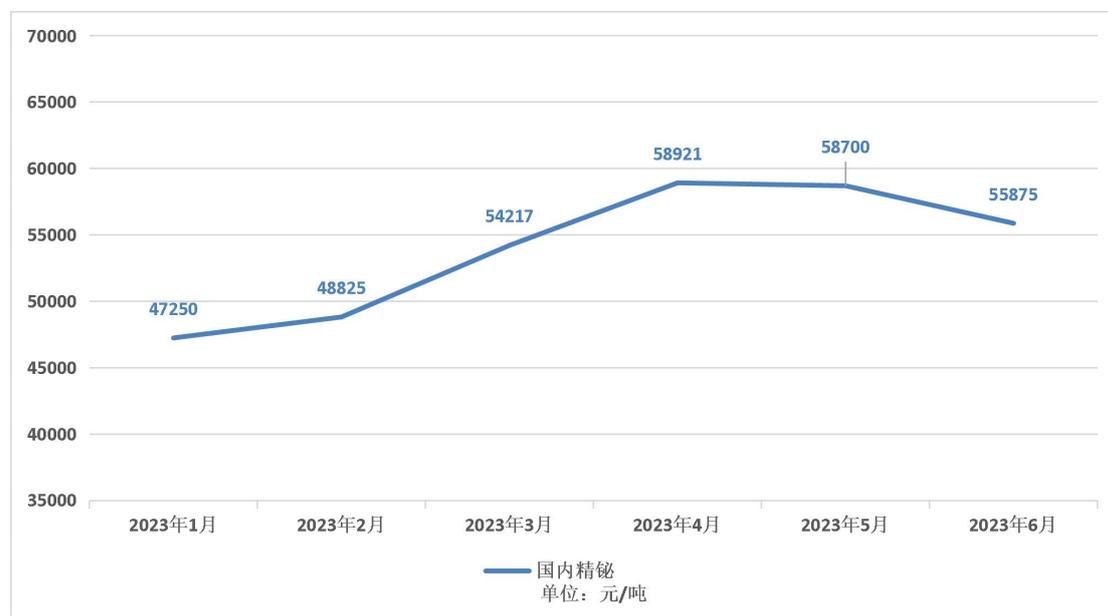


图 1-1：2023 年 1 月-6 月国内精铋均价走势

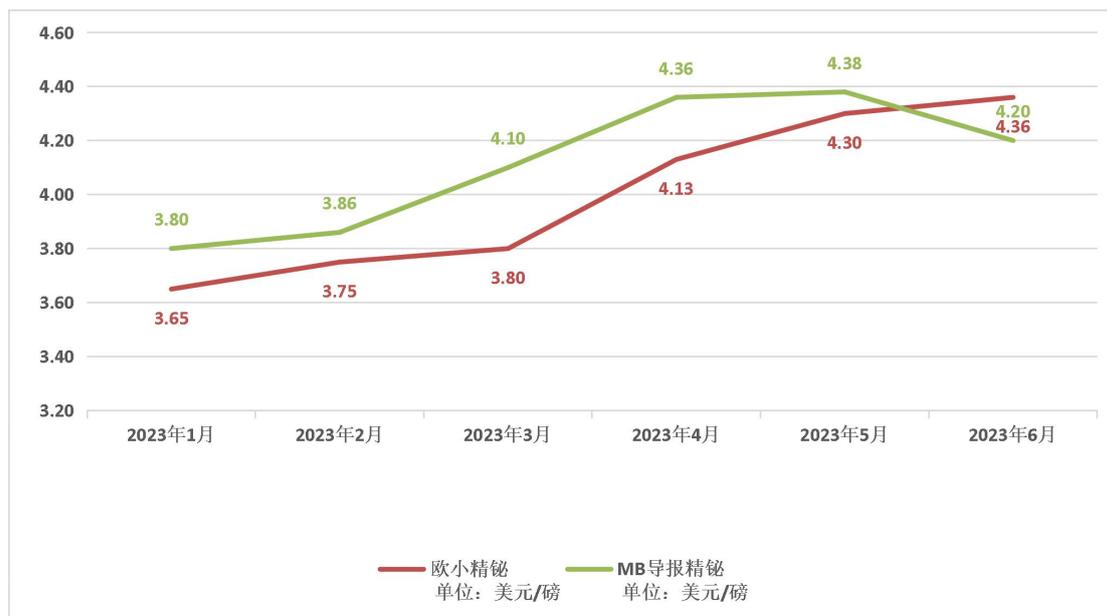


图 1-2：2023 年 1 月-5 月国外精铋均价走势

## 二、市场分析及后市展望

2023 年上半年，原材料紧俏困扰铋生产核心问题，其中有两方面因素，一是铅冶炼中铋品位出现明显下降；二是国内各主要铋生产企业产能集中度提升与扩大加剧了铋原料采购的难度。但尽管如此，本应呈收缩之势从而缓解供应过剩状态，却在电子盘热度回落后，因部分企业接连向市场投放低价库存，甚至是粗铋库存，导致市场并未真正出现供应缺口。上半年，受国内制造业普遍表现不佳影响，铋下游需求同样表现出需求不足，市场仍旧以保障长协订单为主，现货实际成交平平。价格方面，年初，疫情政策放开与春节过后市场参与者全部回归，活跃度明显提升，同时叠加电子盘即将“上新”消息，铋被关注度及投机需求也被点燃。受此影响，铋供应商接连上调报价，价格持续上涨也进而吸引来更多关注，进一步刺激产生了更多投机需求。直至第二季度中上旬，铋价达到了 60000 元/吨的近期新高。此后，4 月至 5 月铋价长时间维持在 58000 元/吨左右，但受之后资金撤离影响，铋价持续走弱，直至 6 月末现货回调到 54000-55000 元/吨。

下半年随着铅冶炼检修和夏季休期结束，原料供应紧张状态或将得到缓解，产量有望提升。但在消费方面，考虑到夏休结束后国外采购需求以及下半年国内经济回暖预期，预计消费需求仍会迎来一小波回暖，但考虑到供应增多及需求增长有限，预计难以对铋价形成有效支撑。但近年因分散金属政策导致小金属受关注度再度提升，不排除下半年会有新的投机需求介入。

总体来看，在不考虑投机需求为前提，预计铋价下半年将在震荡中度过，价格预期在 55000-56500 元/吨。

### 三、进出口数据

根据统计结果显示，2023 年 1-5 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、以钒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 1-5 月，中国进口未锻轧铋类产品 247,115 千克，同比增长 5069%，进口锻轧铋类产品 80,390 千克，同比增长 2332%，进口三氧化二铋 460 千克，同比减少 80%。其他铋产品 50,842 千克，同比减少 47%。

表 3-1：2023 年 1-5 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%
2023 年 5 月	33,025	40	40	9,629	39%
总计	247,115	80,390	460	50,842	257%

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；以钒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1-5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%
2023年5月	77,256	96,134	506,550	30,568	-41%
总计	788,546	769,358	2,898,836	567,582	369%

数据来源：中国海关总署



图 3-1：2023 年 1-5 月中国铋类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2023年1-5月我国铋产品进口量同比仍保持大幅增长，1-5月累计进口量404,383千克，同比增长257%。原材料端（锻轧铋和非锻轧铋）进口环比大幅下降，仅有其他铋产品维持了稳定的进口数据，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、老挝和荷兰的铋类产品数量最多，分别占比1-5月累计进口量的20%、20%、15%、14%和13%，累计占比82%，其他国家占比18%。

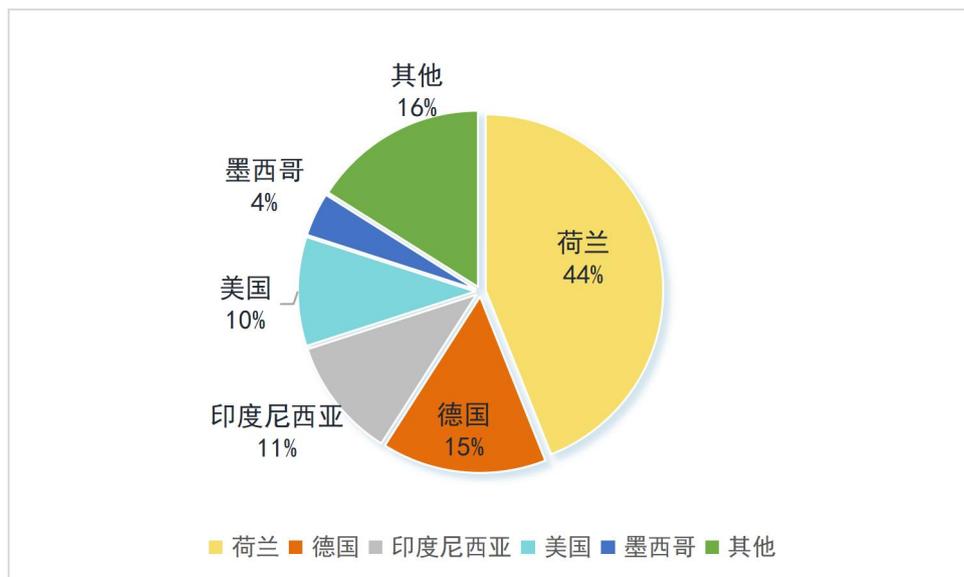


图 3-2：2023 年 1-5 月中国铋类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023 年 1-5 月我国铋产品累计出口量达到 5,607,827 千克，同比增长 369%。5 月份所有铋产品出口均出现不同程度的下降。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 1-5 月累计出口量的 44%、15%、11%、10%和 4%，累计占比 84%，其他国家占比 16%。

## 四、行业热点

### 1. 香港大学孙红哲教授领衔团队荣获英国皇家化学会学术奖励

铋应用技术创新上，英国皇家化学会 2023 年度学术奖励于 6 月 13 日正式对外公布，由香港大学孙红哲教授领衔的 Bismuth cure for COVID-19（新冠铋治）团队获得了本年度 Dalton Division Horizon Prize，成员分别来自香港大学、中科院生态环境研究中心、香港病毒与疫苗研究中心有限公司、南方科技大学和香港中文大学。他们对用于治疗新冠的含铋药物化学做出了开创性的贡献，还使用金属组学方法鉴定了 SARS-CoV-2 病毒酶中的靶标位点。此次实验室级别的技术性突破或成为未来拉动铋需求的一新增长点。

### 2. 溧阳中联金电子商务有限公司将铋产品购销合同上线交易

今年三月末，溧阳中联金电子商务有限公司将铋类产品上市电子盘，大部分

铋产品企业都有参与其中，如广东先导、株洲科能、贵溪大三元、郴州雄创、太古盛德等。首轮合约为 2023 年 5 月份交割铋产品，广东先导为 5 月份首家铋产品交割商。后续其余铋生产企业也表示参与到 7 月份合约中。此次铋电子盘对铋市价格的助涨持续近两周，使得价格近乎直线攀升到 60000 元/吨。

安泰科研究<sup>©</sup>

[www.MetalChina.com](http://www.MetalChina.com)