

## 2023 年 7 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 7 月，铋市场月初大体保持平稳运行，直至本月中旬开始上涨，主要受原材料供应量紧张和其他金属出口管制政策出台的影响。市场对各品类稀散金属的前景添加了更多期待，资本力量也就顺势返场。因此 7 月中下旬终于迎来强劲反弹走势。在半个月有余的时间内，精铋均价环比涨幅 4%，平均每吨涨价 2000 元/吨。

### 一、行情回顾

2023 年 7 月安泰科精铋报价均价为 55,714 元/吨，同比增长 23.06%，环比减少 0.29%。欧洲战略小金属均价为 3.94 美元/磅，同比增长 6.49%，环比减少 9.63%。MB 英国金属导报均价为 3.91 美元/磅，同比增长 1.56%，环比减少 6.90%。

表 1-1: 2023 年 7 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 7 月	55,714	3.94	3.91
同比变化	23.06%	6.49%	1.56%
环比变化	-0.29%	-9.63%	-6.90%

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

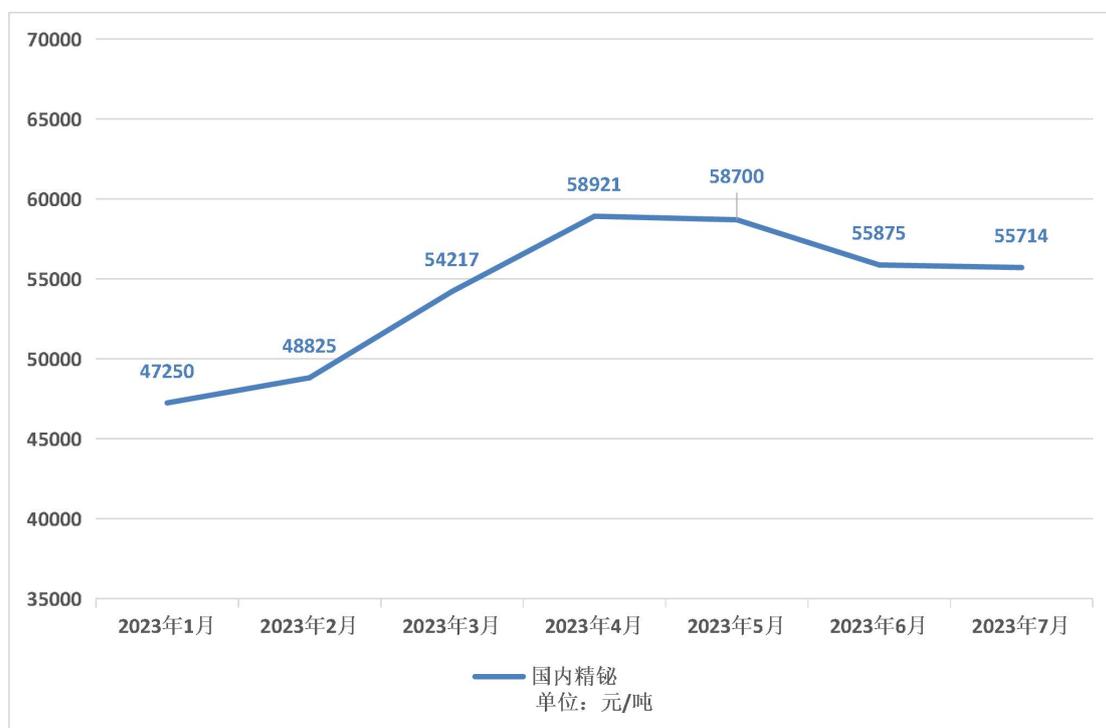


图 1-1: 2023 年 1 月-7 月国内精铋均价走势

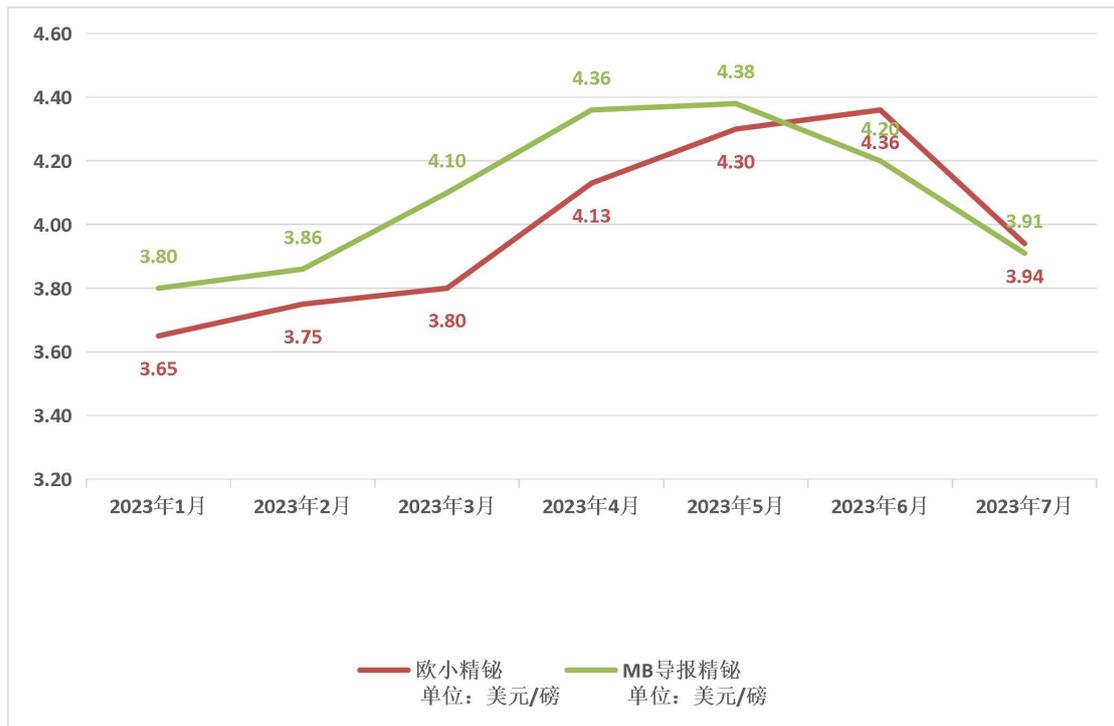


图 1-2: 2023 年 1 月 -7 月国外精铋均价走势

## 二、市场分析及后市展望

进入 7 月，本月上旬市场偏平稳运行，整体仍以长单刚需交付为主，由于投机资金影响的减弱，导致市场出货率下降，少部分贸易商为了刺激出货再度小幅下调报价，但收效有限，也导致铋价仍属于承压位。但直至本月中下旬开始，铋价走势让平静的铋市场着实又恢复了一些生机。

从宏观来看，随着国家商务部等部委单位联合出台了镓锗出口管制政策，让小金属市场更加受到有色行业的市场重视。不少业内参与者笃定稀缺金属的战略地位已然受国家重视程度加深，因而市场对各品类稀缺金属的前景添加了更多期待。而且投机资本力量激发了炒作热情也就顺势返场。这也使得月中开始铋价迎来上涨，直至月末现货均价价格涨至 56500 元/吨左右。

回到铋基本面，5-7 月铋产量水平有所下降，精铋产量环比逐月呈现递减式小幅下降。这其中主要是湖南作为有色冶炼大省，但湖南郴州地区本月环保督查开始入场检查，所有企业开始停产检查，而且个别企业因自身原因，也停产检修改造导致市场供应量减少，从而导致产量下滑。市场上现货端一度出现供不应求的状态。

而消费方面，7 月总体表现较为突出，不仅是上述提到各品类稀缺金属愈发受到人

们的密切关注。加之今年无锡电子盘上新铋品，许多贸易商和部分投机套利者的参与使得市场变得较为活跃。另外，由于全球疫情已基本告一段落，全球旅游业正处于火热复苏阶段，同时年中开始国外节假日开始也因此积极筹备，铋作为部分烟花的原材料，厂商们也开始节日积极备货，刺激的铋需的一定量增长。

对于三季度下旬，随着8月份夏休期结束，欧洲市场逐渐复苏，参与者对后市的需求期待仍有望继续支撑巩固铋价在三季度的反弹走势，因此中短期内铋市表现值得期待。铋市场会基本延续7月最后一周状态，预计铋价上升势头仍会保持，有望于今年再次突破60000元/吨的大关。

### 三、进出口数据

根据统计结果显示，2023年1-6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1-6月，中国进口未锻轧铋类产品263,846千克，同比增长4055%，进口锻轧铋类产品81,260千克，同比增长2352%，进口三氧化二铋460千克，同比减少88%。其他铋产品67,672千克，同比减少33%。

表3-1: 2023年1-6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%
2023年6月	16,731	870	0	16,830	340%
总计	263,846	81,260	460	67,672	263%

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1-6月，中国出口未锻轧铋类产品937,303千克，同比减少41%，出口锻轧

铋类产品 901,175 千克, 同比减少 52%, 出口三氧化二铋 3,572,045 千克, 同比增长 22%。  
其他铋产品 604,908 千克, 同比增长 66%。

表 3-2: 2023 年 1-6 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%
2023 年 6 月	148,757	131,817	673,209	37,326	-7%
总计	937,303	901,175	3,572,045	604,908	-13%

数据来源: 中国海关总署

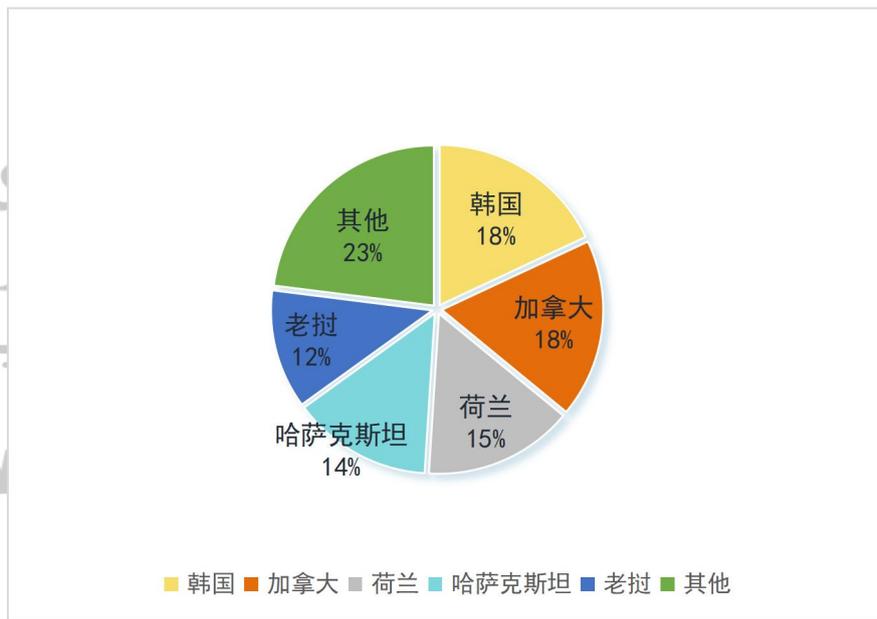


图 3-1: 2023 年 1-6 月中国铋类产品主要进口国 (或地区) 及占比

进口方面, 2023 年 1-6 月我国铋产品进口量同比明显大幅增长, 1-6 月累计进口量 413,238 千克, 同比增长 263%。原材料端进口同比大幅增长, 铋含量高的锻轧、未锻轧铋进口量总和为 345,106 千克。同时值得注意的是, 进口来自韩国、加拿大、荷兰、哈萨克斯坦和老挝的铋类产品数量最多, 分别占比 1-6 月累计进口量的 18%、18%、15%、14%和 12%, 累计占比 77%, 其他国家占比 23%。

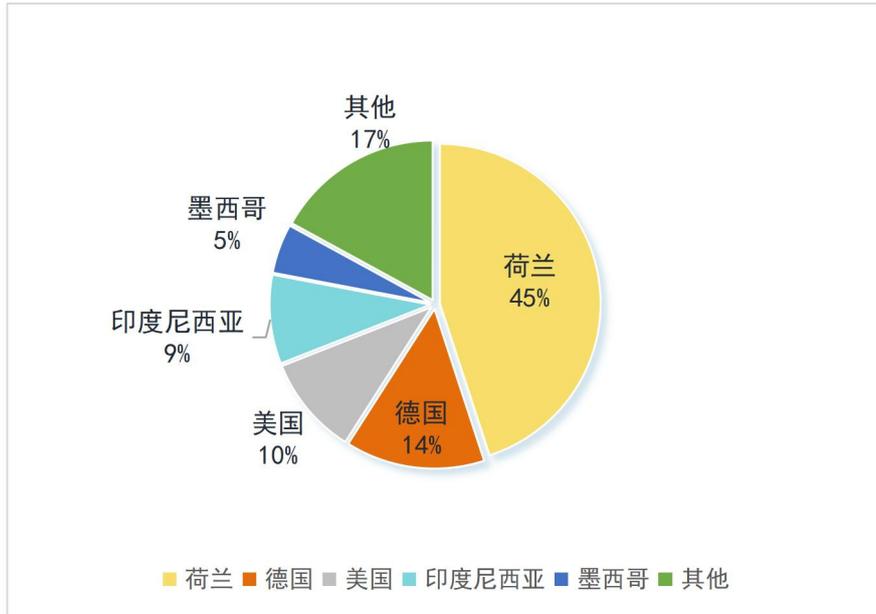


图 3-2: 2023 年 1-6 月中国铋类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023 年 1-6 月我国铋产品累计出口量达到 6,015,431 千克，同比减少 13%。直至今年 6 月份锻轧铋和未锻轧铋出口仍呈现下降趋势，但同比下降趋势趋于缓和，而且目前出口趋势愈发往下游产品端延伸，尤其是氧化铋的出口，6 月份氧化铋出口环比增长 33%。同时值得注意的是，出口至荷兰、德国、美国、印度尼西亚和墨西哥的铋类产品数量最多，分别占比 1-6 月累计出口量的 45%、14%、10%、9%和 5%，累计占比 83%，其他国家占比 17%。