

## 2023年8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8月，本月总体表现较为突出，中上旬市场先偏平稳运行，价格略有波动，月中过后则有上升趋势。月内，供应商仍以长单刚需交付为主，期间投机资金曾一度对市场影响减弱，但进入下旬伴随下游需求出现回暖，铋价的抬头让略偏沉寂的铋市场又恢复了一些生机。预计四季度，市场或将延续原料供应紧张状态，或对铋价走势继续形成部分支撑作用。

### 一、行情回顾

2023年8月安泰科精铋报价均价为57,674元/吨，同比增长29.07%，环比增长3.52%。欧洲战略小金属均价为4.05美元/磅，同比增长9.16%，环比增长2.79%。MB英国金属导报均价为4.03美元/磅，同比增长4.55%，环比增长2.94%。

表 1-1: 2023年8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8月	57,674	4.05	4.03
同比变化	29.07%	9.16%	4.55%
环比变化	3.52%	2.79%	2.94%

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

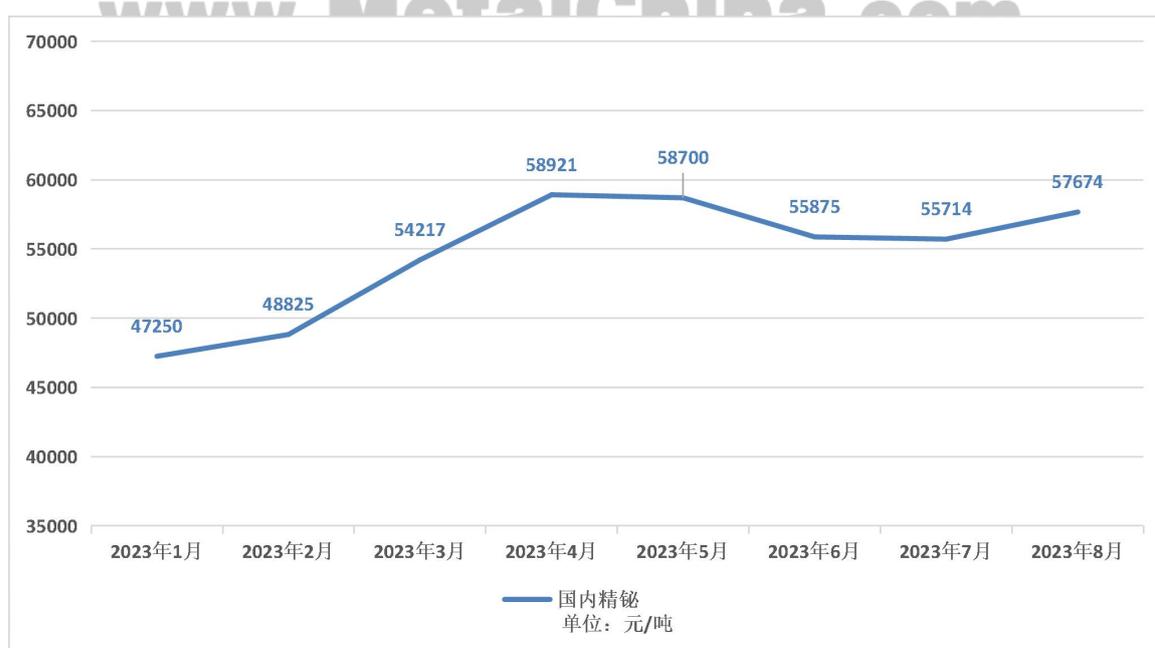


图 1-1: 2023年1月-8月国内精铋均价走势

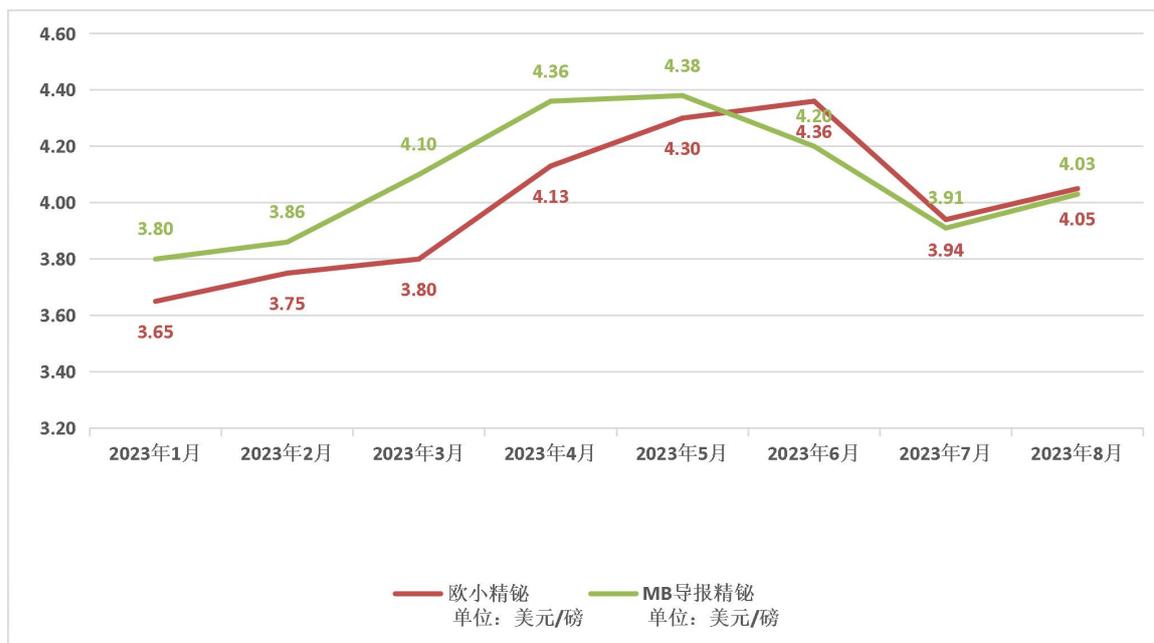


图 1-2: 2023 年 1 月-8 月国外精铋均价走势

## 二、市场分析及后市展望

8 月，供应端，上半月部分铋生产厂家受到环保检查和本身技改的影响仍处于减停产状态，此外叠加目前市场上一些铋精矿的铋品位偏低原料紧张问题仍然未能得到缓解，因此市场定价重心偏上游。

此外，本月河南、湖南等地的相关铋产品冶炼企业也对外公开销售铋产品，但部分铋精矿产品实际铋金属含量偏低，加之销售数量不多。企业对市场非常规额外销售的库存也不能显著缓解原料紧张的问题。综上所述之因素也从而导致精铋价格于本月持续上涨。国内铋精矿市场供应的持续紧张也对铋价形成了一定的支撑。

价格方面，8 月铋价走势略有起色，中上旬市场整体偏平稳运行，价格在 57000 元/吨左右波动。供应商整体仍以长单刚需交付为主，期间也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也试探性小幅下调报价。而下半月大致上呈现上升趋势。铋价走势得益于需求增长刺激让平静的铋市场着实又恢复了一些生机。因此，本月下旬精铋价格开始出现明显上涨，从 8 月 17 日至月底 31 日，价格涨幅达 2000 元/吨，8 月 31 日精铋当日均价达到 59000 元/吨。8 月份的精铋报价平均为 57,674 元/吨，较 7 月份的 55,714 元/吨有所上涨，环比上升 3.52%。

展望 2023 年第四季度，市场或将延续今年供应原料紧张的话题。需求虽然增长不

及预期，但也呈现弱增长态势，因此国内参与者仍对铋价的预期持向好态度。预计9月份国内精铋价格或将保持在60000~61000元/吨左右，但基于未来铋价的发展还需关注市场动态和相关政策变化，也不排除继续上行的可能性。

### 三、进出口数据

根据统计结果显示，2023年1-7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1-7月，中国进口未锻轧铋类产品279,811千克，同比增长4211%，进口锻轧铋类产品81,292千克，同比增长2327%，进口三氧化二铋708千克，同比减少82%。其他铋产品71,718千克，同比减少43%。

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%
2023年7月	15,965	32	248	4,046	-18%
总计	279,811	81,292	708	71,718	213%

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1-7月，中国出口未锻轧铋类产品1,093,300千克，同比减少38%，出口锻轧铋类产品1,074,991千克，同比减少48%，出口三氧化二铋4,104,131千克，同比增长20%。其他铋产品727,843千克，同比增长64%。

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%
2023年7月	155,997	173,816	532,086	122,935	1%
总计	1,093,300	1,074,991	4,104,131	727,843	-11%

数据来源：中国海关总署

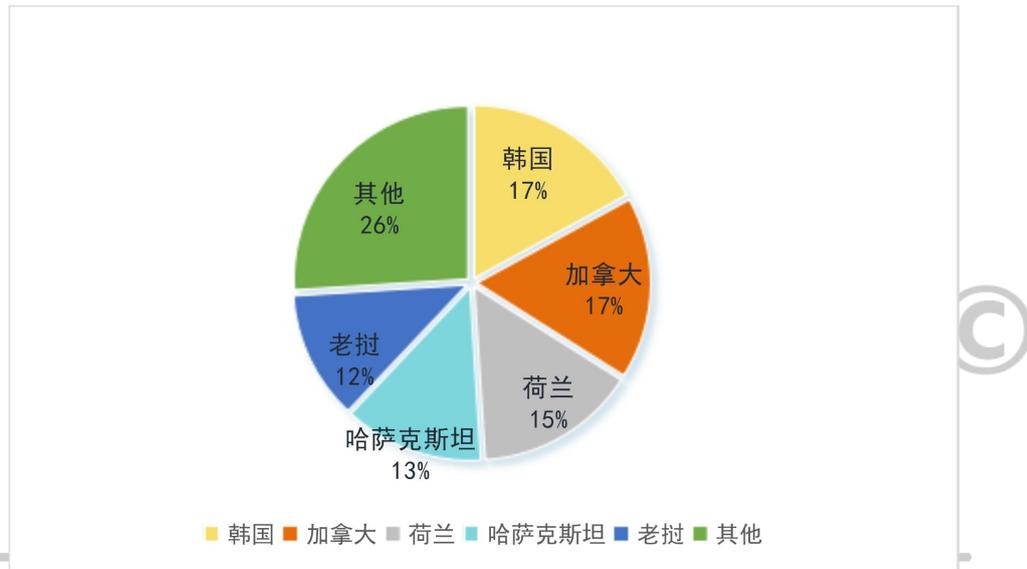


图 3-1: 2023 年 1-7 月中国铌类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2023 年 1-7 月我国铌产品进口量仍增长。1-7 月累计进口量 433,529 千克，累计同比增长 213%。但当月原材料端进口同比出现下降，铌含量高的锻轧、未锻轧铌进口量总和为 361,103 千克。同时值得注意的是，1-7 月累计进口仍是来自韩国、加拿大、荷兰、哈萨克斯坦和老挝的铌类产品数量最多，分别占比 1-7 月累计进口量的 17%、17%、15%、13%和 12%，累计占比 74%，其他国家占比 26%。

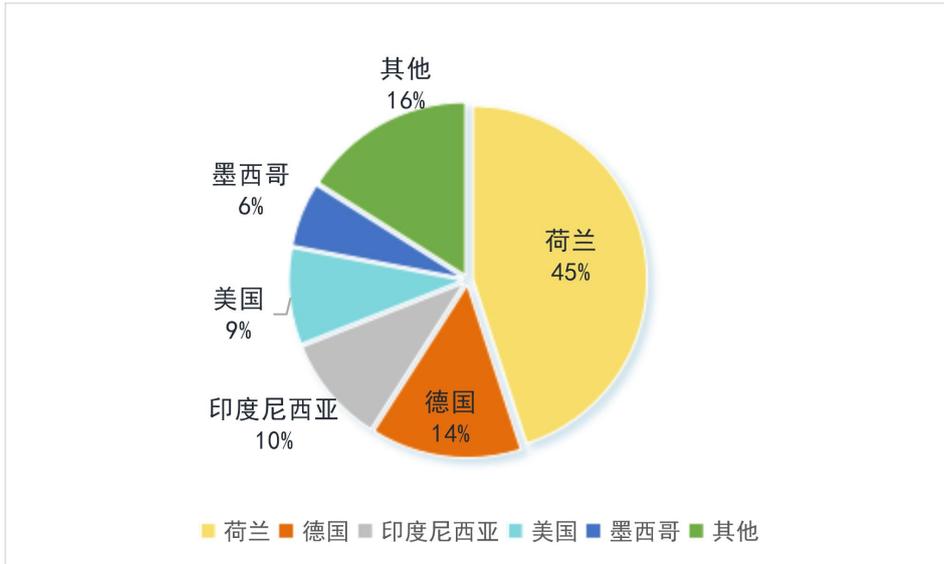


图 3-2: 2023 年 1-7 月中国铋类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023 年 1-7 月我国铋产品累计出口量达到 7,000,265 千克，同比减少 11%。直至今年 7 月份锻轧铋和未锻轧铋出口恢复成正增长，不过呈现同比下降，而且氧化铋和其他铋产品的出口趋势愈发增多，尤其 7 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 1-6 月累计出口量的 45%、14%、10%、9%和 6%，累计占比 84%，其他国家占比 16%。