

2024年3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

2024年3月，本月受需求回暖以及国内PMI制造业指数表示出的经济向好的影响下，价格趋势持续向好，精铋价格也持续上涨。月内，粗铋等原材料采购难是支持价格上涨且稳固的一方面原因。此外，随着市场参与者对铋市场的看好，不少供应商除长单刚需交付为主外，普遍对于新客户以及散户都是惜售的策略也间接巩固了价格的上涨。预计未来，铋价将十分有机会达到60000元/吨左右的大关。

一、行情回顾

2024年3月安泰科精铋报价均价为54,929元/吨，同比增长1.31%，环比增长1.72%。欧洲战略小金属均价为3.90美元/磅，同比增长2.63%，环比增长1.56%。MB英国金属导报均价为3.95美元/磅，同比减少3.66%，环比增长2.07%。

表 1-1: 2024年3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) |
|---------|----------------|-------------------|--------------------|
| 2024年3月 | 54,929 | 3.90 | 3.95 |
| 同比变化 | 1.31% | 2.63% | -3.66% |
| 环比变化 | 1.72% | 1.56% | 2.07% |

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

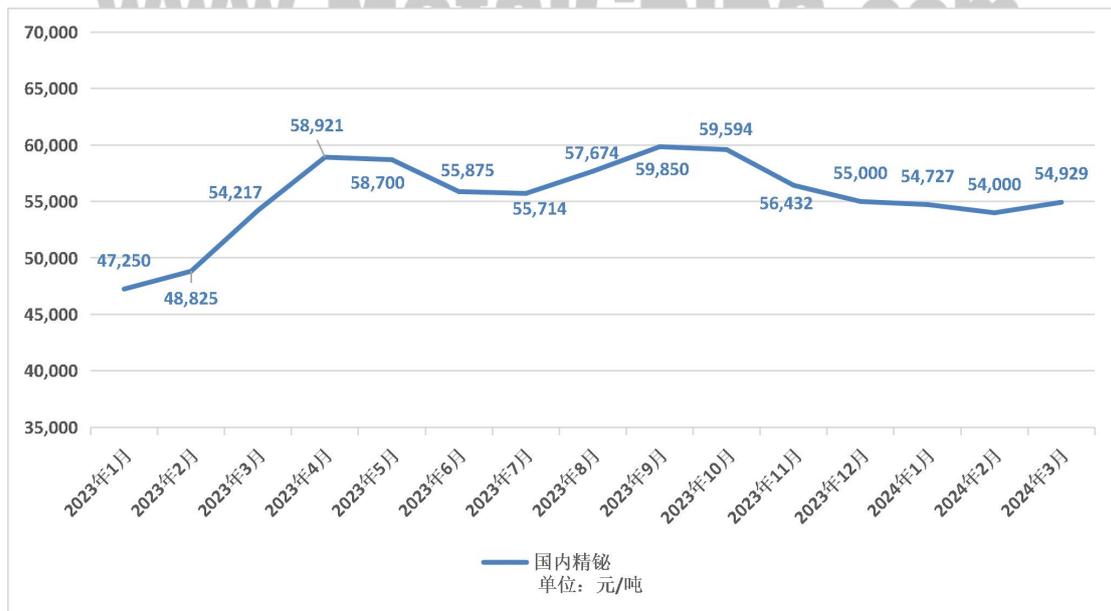


图 1-1: 2023年1月-2024年3月国内精铋均价走势



图 1-2: 2023 年 1 月-2024 年 3 月国外精铌均价走势

二、市场分析及后市展望

月初，中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心公布的数据显示，3月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.8%，在连续 5 个月运行在 50% 以下后重回扩张区间，较上月上升 1.7 个百分点。这一重要指标不仅标志着经济回升向好的势头进一步增强，同时也为各行各业，包括铌市场带来了积极的信号。在 PMI 指数回升的引领下，铌市场信心得到提振，厂商和市场参与者普遍看好后市发展。

纵观本月铌市场，其原料等产品供应持续紧张。而厂商普遍看好后市行情，因此大部分厂商在维持现有订单和老客户的基础上，对散货和新客户选择惜售策略，导致市场供应量相对减少。同时，原料采购难度加大，价格高企，进一步加剧了供应紧张的局面。尽管有部分货源以较高价格在市场流通，但整体出货量并不大。这种供应紧张的状况对精铌的生产构成了显著压力，推高了生产成本，加剧了市场紧张气氛。

随着国内外经济形势的复苏，尤其是新能源、电子对焊带焊料等新兴领域的快速发展，铌的需求量不断增加。本月，下游厂商为保障生产需求，仍接受高价采购铌产品及其原材料。春节后的电子、医药化工、新能源等行业的发展继续刺激需求增长，使得铌市场活跃度保持较高水准。

在供应紧张和需求刺激的共同推动下，本月铌市场价格持续上涨。安泰科精铌参考价从月初的 54000-55000 元/吨上涨至月末的 55500-56500 元/吨；欧洲战略小金属和 MB 英国金属导报的价格也有所上涨，反映了全球铌市场的强劲走势。

总体来看，本月铋市场呈现出供应紧张、需求旺盛、价格持续上涨的态势。预计在未来一段时间内，随着市场惜售情绪的加剧和下游采购意愿的增强，铋市场仍将保持稳定上升的趋势。然而，也需要密切关注下游厂商的成本压力和采购意愿变化，以及全球宏观经济环境的变动对铋市场可能产生的影响。

三、进出口数据

本月中华人民共和国海关总署更新了 2024 年 1 月及 2 月的完整海关数据。

根据统计结果显示，2024 年 1-2 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。

2024 年 1-2 月，中国进口未锻轧铋类产品 83,706 千克，同比减少 39%，进口锻轧铋类产品 419 千克，同比减少 99%，进口三氧化二铋 558 千克，同比增长 70%。其他铋产品 27,273 千克，同比增长 155%。

表 3-1: 2024 年 1-2 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 | 金属量 合计同比 |
|-------------|--------|-----|----------------|----------------|-----------|-------------|
| 2023 年 01 月 | 31,080 | 400 | 556 | 14,422 | 46,458 | -23% |
| 2023 年 02 月 | 52,626 | 19 | 2 | 12,851 | 65,498 | -49% |
| 总计 | 83,706 | 419 | 558 | 27,273 | 111,956 | -41% |

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。

2024 年 1-2 月，中国出口未锻轧铋类产品 234,618 千克，同比减少 15%，出口锻轧铋类产品 341,868 千克，同比减少 4%，出口三氧化二铋 1,469,804 千克，同比增长 11%。其他铋产品 70,162 千克，同比减少 74%。

表 3-2: 2024 年 1-2 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 | 金属量 合计同比 |
|-------------|---------|---------|----------------|----------------|-----------|-------------|
| 2023 年 01 月 | 164,111 | 219,227 | 684,621 | 33,899 | 1,101,858 | 25% |
| 2023 年 02 月 | 70,507 | 122,641 | 785,183 | 36,263 | 1,014,594 | -25% |

| | | | | | | |
|----|---------|---------|-----------|--------|-----------|-----|
| 总计 | 234,618 | 341,868 | 1,469,804 | 70,162 | 2,116,452 | -5% |
|----|---------|---------|-----------|--------|-----------|-----|

数据来源：中国海关总署

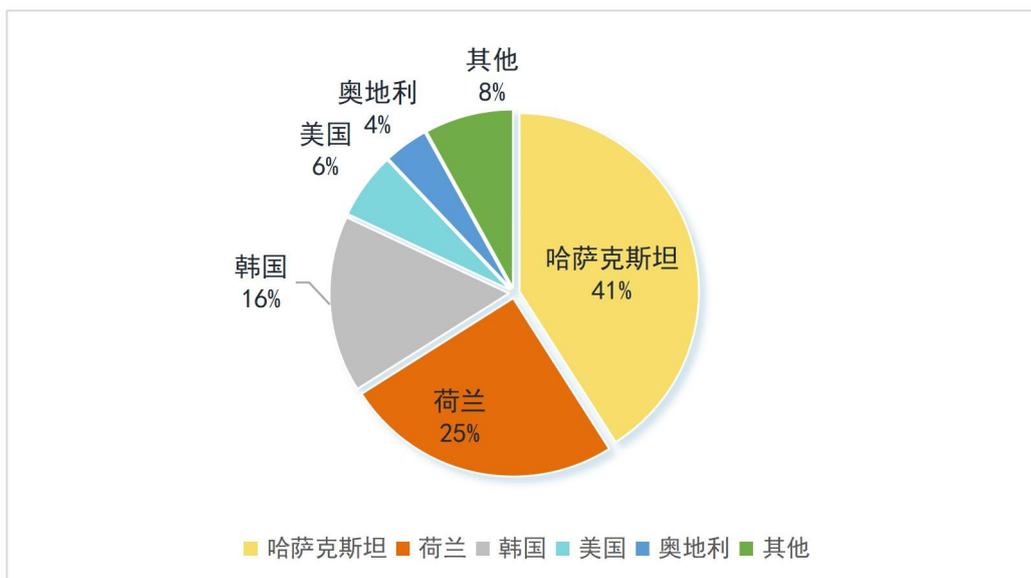


图 3-1: 2024 年 1-2 月中国铌类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2024 年 1-2 月我国铌产品进口量同比下降 41%。1-2 月累计进口金属量 111,956 千克，累计同比减少 41%。同时值得注意的是，1-2 月累计进口主要是来自哈萨克斯坦、荷兰、韩国、美国和奥地利的铌类产品数量最多，分别占比全年累计进口量的 41%、25%、16%、6%和 4%，累计占比 92%，其他国家占比 8%。

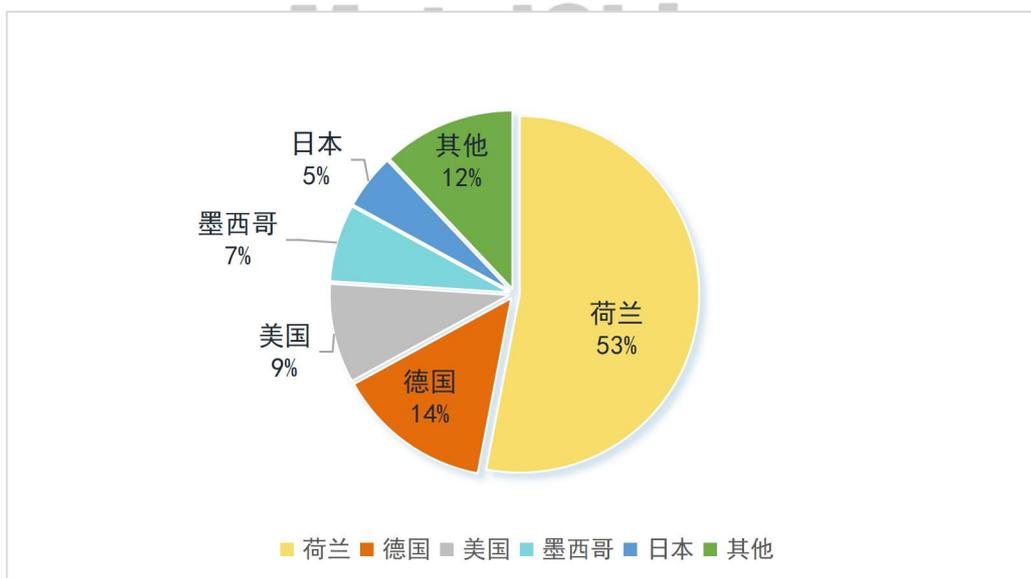


图 3-2: 2024 年 1-2 月中国铌类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2024 年 1-2 月我国铌产品累计出口金属量达到 2,116,452 千克，同比减少 5%。今年年初 1-2 月份出口同比减少，主要是受到了锻轧类和非锻轧类的影响，单

三氧化二铋这一类的出口是正增长的，同比增长 11%。这样说明了国内出口愈发向下游延伸。同时值得注意的是，出口至荷兰、德国、美国、墨西哥和日本的铋类产品数量最多，分别占比全年累计出口量的 53%、14%、9%、7%和 5%，累计占比 82%，其他国家占比 12%。

安泰科研究[©]

www.MetalChina.com