

2024年7月铟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

7月份，铟市场供应端呈现逐步恢复趋势，产量有所增加，主要得益于铅锌冶炼过程中副产品的回收量提升。粗铟市场库存充足但成交不活跃，部分市场参与者转向其他金属交易。相比之下，精铟市场供应紧张。需求端整体平稳但存在分化，受全球经济不确定性及终端市场需求波动影响，面板商采购策略趋于保守。价格方面，铟市场价格整体呈现小幅上涨趋势，精铟现货价格显著上调。展望第三季度，铟市场有望维持平稳运行，价格受下游面板影响存在上行压力，但基于供应紧俏，价格预计稳定持平。

一、行情回顾

2024年7月，安泰科国内精铟报价均价为2,787元/千克，同比上涨56.40%，环比减少6.32%；出口离岸精铟均价为401美元/千克，同比上涨66.39%，环比减少2.20%。实际上海外价格略有滞后性，全球精铟市场以中国为主要供应国，很大程度上中国市场决定了全球市场，因此中国无论涨或跌，精铟价格都会有几天的滞后性传导到海外。

表 1-1: 2024 年 7 月国内外精铟月度均价统计

	国内精铟均价 [99.995%] (元/千克)	离岸精铟均价 [99.995%] (美元/千克)
	2024年7月	2,787
同比变化	56.40%	66.39%
环比变化	-6.32%	-2.20%

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

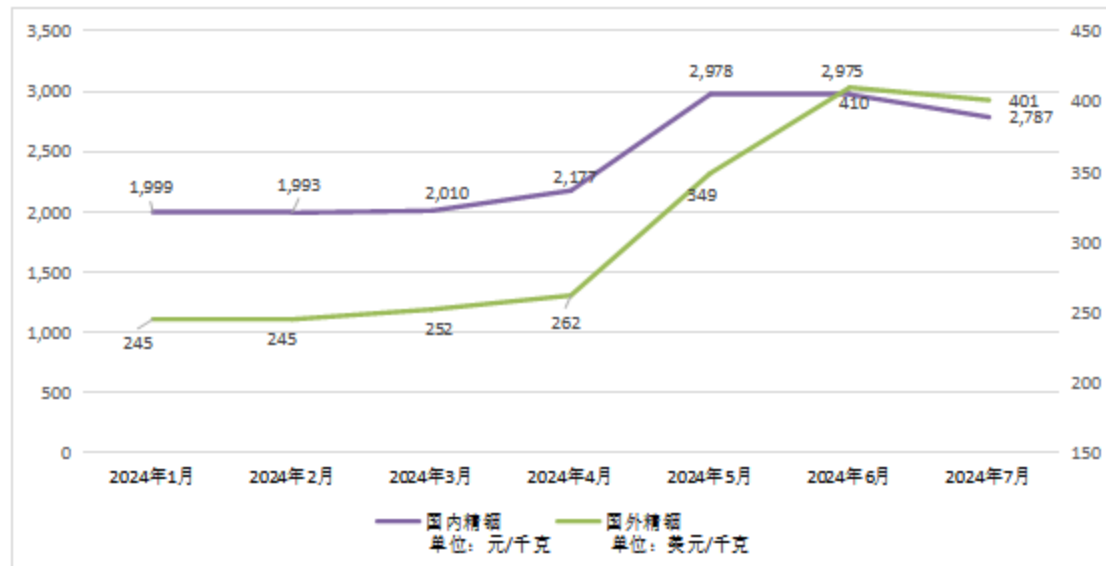


图 1-1: 2024 年 1 月-2024 年 7 月国内外精铟均价走势

二、市场分析及后市展望

7月份，钢市场供应端展现出逐步恢复的趋势。本月钢产量相比上月有所增加，主要得益于铅锌冶炼过程中作为副产品的回收量提升。然而，值得注意的是，粗钢市场虽然库存充足，但成交并不活跃，部分市场参与者因粗钢需求疲软而将目光转向其他金属如铌的交易机会。相比之下，精钢市场供应较为紧张，高纯度特性使其在下游应用领域需求持续旺盛。

需求端方面，7月钢市场需求整体呈现平稳态势，但存在一定的分化。受全球经济不确定性增加及终端市场需求波动的影响，面板商对钢的采购策略趋于保守，有意控制成本支出，导致实际需求承压。尤其是在高端显示技术如 OLED、Mini LED 等领域，尽管技术革新对钢的需求有所提升，但整体市场需求的增长并未完全抵消宏观经济压力带来的负面影响。随着促销季过去，且活动期间销售表现明显不及预期，各大电视终端品牌手中面板库存水位高涨，LCD TV 面板需求持续低迷，面板厂也终于开始采取实际行动控产保价，持续数月的高稼动率出现下降势头。

价格上，钢市场价格经历了一定波动，但整体呈现小幅上涨趋势。月初，精钢现货价格维持在 2650-2750 元/千克左右，随后在市场需求逐步恢复和供应端产量提升的推动下，价格出现上涨。特别是中旬以后，精钢现货价格显著上调，涨幅接近 50 元/千克，反映出下游应用领域对高纯度钢的持续需求。尽管粗钢市场成交不活跃，但精钢市场的强劲表现带动了整体市场价格的上行。值得注意的是，市场参与者在价格博弈上保持谨慎态度，交易活跃度有限，显示出对价格走势的观望心态。

此外，7月份钢市场看多情绪并未频繁出现，投机资金的参与也较为平淡。然而，随着第三季度的临近，终端需求的预期增长以及国内市场的稳定表现，为市场带来了一定的乐观预期。海外市场方面，中国作为全球主要钢供应国的地位依然稳固，国际市场价格跟随国内市场波动，整体受国内市场影响程度较大，但价格变化略为滞后。

展望第三季度，供需方面，产量或相比于上半年有所好转，随着铅锌冶炼规模的扩大和再生钢技术的不断提升，钢产量有望保持稳定增长。需求来讲，虽然面板商上半年业绩集体向好，难掩 TV 面板市场隐忧，价格或涨幅停滞。因此，钢市场有望继续维持平稳运行态势，但价格受下游面板影响存在上行压力，但基于目前供应紧俏仍然存在，价格或稳定持平，预计精钢价格第三季度或维持在 2800-3000 元/千克的区间。

三、钢贸易情况

2024年1-6月，中国进口锻轧钢类产品7,397千克，同比增长290%，进口未锻轧钢类产品227,895千克，同比增长3%。

表3-1: 2024年1-6月中国钢类产品进口统计 (单位: 千克)

	锻轧的钢及其制品	未锻轧的钢	合计	同比	环比
2024年01月	1,431	59,422	60,853	-71%	-48%
2024年02月	376	272	648	-87%	-99%
2024年03月	1,896	60,536	62,432	5282%	9535%
2024年04月	794	86,855	87,649	4726%	40%
2024年05月	2,015	17,950	19,965	356%	-77%
2024年06月	885	2,860	3,745	26%	-81%
总计	7,397	227,895	235,292	5%	

数据来源：中国海关总署

注：未锻轧的钢包含未锻轧的钢；钢废料及碎料；钢粉末。

2024年1-6月，中国出口锻轧钢类产品1,614千克，同比增长30%，出口未锻轧钢类产品312,002千克，同比无变化。

表3-2: 2024年1-6月中国钢类产品出口统计 (单位: 千克)

	锻轧的钢及其制品	未锻轧的钢	合计	同比	环比
2024年01月	96	33,747	33,843	-57%	-81%
2024年02月	374	32,072	32,446	26%	-4%
2024年03月	403	57,006	57,409	-52%	77%
2024年04月	118	95,186	95,304	135%	66%
2024年05月	66	60,070	60,136	207%	-37%
2024年06月	557	33,921	34,478	21%	-43%
总计	1,614	312,002	313,616	0%	

数据来源：中国海关总署

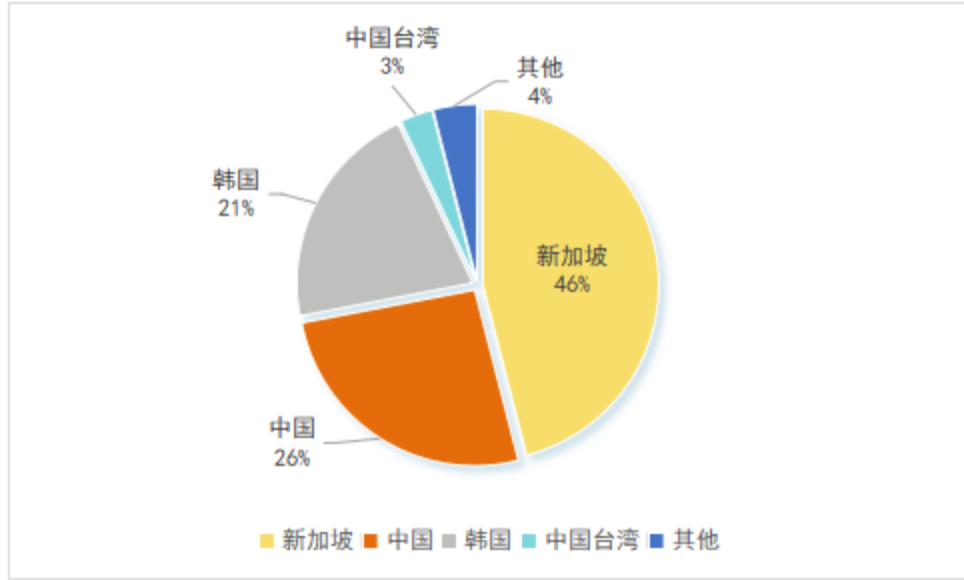


图 3-1: 2024 年 1-6 月中国钢类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2024 年 1-6 月我国钢类产品进口量累计 235,292 千克，同比增长 5%。1-6 月主要的进口量主要贡献来自于未锻轧钢，特别是第二季度的进/来料加工贸易有一定增幅，加工贸易的注册地主要为广东以及浙江等地区的企业。同时值得注意的是，进口来自新加坡、中国（保税区）、韩国和中国台湾的钢类产品数量最多，分别占比 1-6 月累计进口量的 46%、26%、21%和 3%，累计占比 96%，其他国家占比 4%。

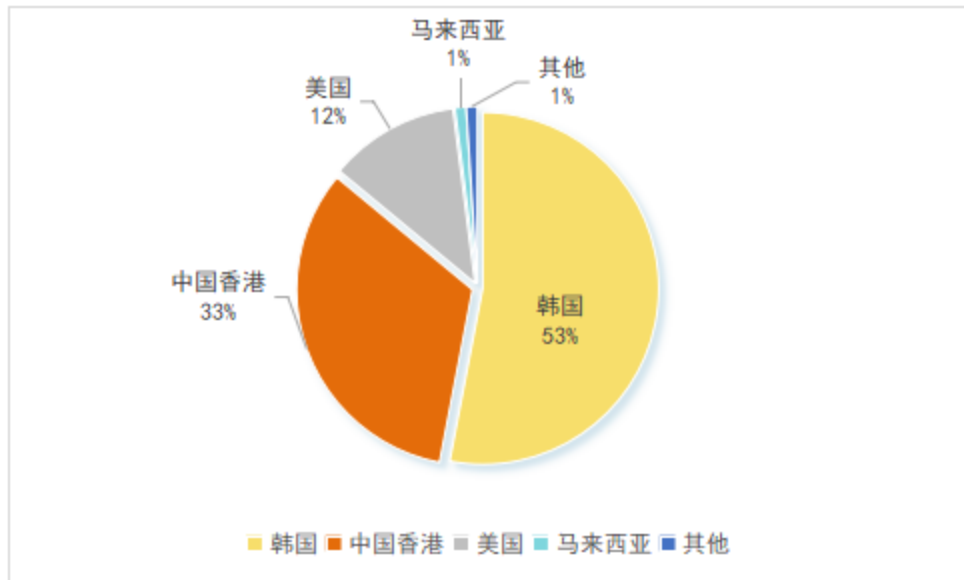


图 3-2: 2024 年 1-6 月中国钢类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2024 年 1-6 月我国钢产品整体累计出口量为 313,616 千克，同比无变化，虽然基本出口来自于未锻轧钢的出口，锻轧钢出口数量少对整体情况影响微小。未锻轧钢出口为主要输出，占比总出口的 99%，锻轧钢上半年出口量则仅约有 1.6 吨。值

值得注意的是，出口至韩国、中国香港、美国和马来西亚的钢类产品数量最多，分别占比1-6月累计出口量的53%、33%、12%和1%，累计占比99%，其他国家占比1%。

安泰科研究[®]

www.MetalChina.com