

2018 年铋市场分析报告

安泰科铋年报

2019 年 1 月 10 日

撰稿:

刘 麦

电话: (010)62563771-8079

传真: (010)63971647

Email: 331270388@qq.com

地址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

前 言

2018 年中国铋市场陷入近年来最低谷期, 面对环保督查、贸易摩擦、市场环境低迷、国外需求不振、关注度不够等诸多不利因素, 中国国内铋市场供需仍呈现增长趋势, 铋价也始终守在 5 万元/吨关口左右实属不易。

尽管 2019 年仍存在很多不确定因素, 但相信通过国内供给侧结构性改革的不断深入与推进, 企业自身的下游拓展, 铋行业将会以绿色、高效为主要特征推进高质量发展, 定将迎来行业新格局

免责声明: 本报告版权归北京安泰科信息开发有限公司(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

1. 铋类产品价格走势回顾及预测.....	2
1.1 铋价格走势回顾及预测	2
2. 全球供需分析	3
3. 中国供需分析	4
4. 中国铋类产品进出口分析.....	5
5. 2018 年铋市场热点回顾.....	5
5.1 金旺铋业携手鞍钢集团共启铋产业高端发展大势.....	5
5.2 600℃高温液态铅铋合金输送屏蔽泵成功填补中国国内空白	5
5.3 铋碲碲行业创新解困研讨会：构建产业链生态势在必行.....	6
5.4 2018 全球小金属论坛（中国）在昆明隆重召开	6

www.MetalChina.com

1. 铋类产品价格走势回顾及预测

1.1 铋价格走势回顾及预测

2018 年国内市场供求关系总体表现较为僵持。年初受环保督查影响市场供应收紧、贸易商补仓等因素助涨铋价，迎来年内开门红。然而一季度末在其他金属大涨铋市场投机关注度降低、长单锁定、国外需求不振等负面因素影响下，铋价承压逐渐加重，后连续 6 个月持续下行，幅度达 23.07%。铋价持续下行在一定程度上抑制停产产能复产，全年产量符合年初对 2018 年国内产量超过 14000 吨的预期，但铋价跌跌不休也严重打击了市场信心，消费用户采购较为谨慎，迫使供应商持续下调报价，加之长单锁定，市场缺乏投机信号，铋价运行陷入恶性循环。

表 1-1 2016-2018 年国内外铋月度平均价（单位：元/吨；美元/磅）

	安泰科报价			英国金属导报 MB			欧洲鹿特丹港战略小金属		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
1 月	62227	84000	74500	4.4	4.75	5.2	4.32	4.45	5.15
2 月	59404	73142	74500	4.4	4.64	5.21	4.32	4.6	5.1
3 月	58500	74000	74500	4.45	4.7	5.27	4.4	4.6	5.22
4 月	59600	76590	73666	4.45	4.85	5.21	4.42	4.62	5.19
5 月	59661	74780	72055	4.53	4.94	5.01	4.45	4.58	5.19
6 月	57483	72020	66566	4.47	4.85	4.58	4.31	4.57	5.2
7 月	55928	69465	63596	4.27	4.85	4.6	4.3	4.6	4.78
8 月	62612	69274	62500	4.37	4.85	4.34	4.21	4.64	4.84
9 月	66603	71884	60166	4.45	5.17	4.29	4.2	5.1	4.55
10 月	66843	72050	53145	4.72	5.2	4.16	4.45	5.17	4.52
11 月	67492	76266	50233	4.6	5.21	3.8	4.4	5.14	4.3
12 月	69271	76517	51500	4.47	5.25	3.66	4.39	5.15	4.06

数据来源：中国有色金属工业协会铋铋锗分会；路透社

8 月国内铋价一度因夏休结束而止跌反弹，但过程短暂，反弹幅度 7.27%，随后再度下滑。进入四季度后，国内供应商资金压力加大，部分中型供应商继续被迫下调价格以求出货，但并未明显刺激市场需求，以致最终铋价跌破 5 万元/吨关口，四季度基本保持在

47500-50000 元/吨的区间内。

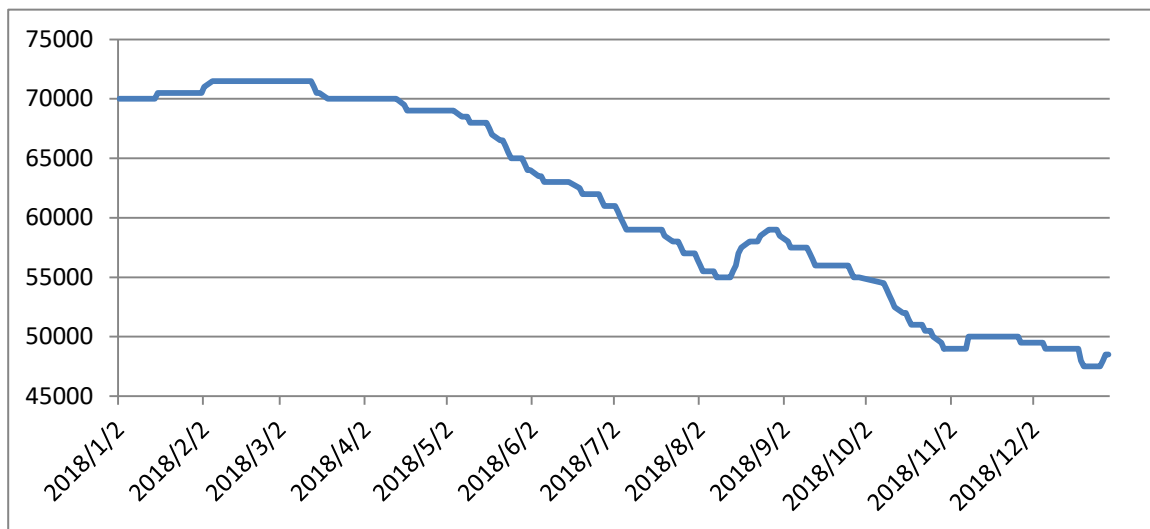


图 1-1: 2018 年中国主流精铋成交价格走势 (元/吨)

2. 全球供需分析

2018 年，全球铋供应预计为 17376 吨，超过过去两年水平，但仍不及 2015 年，其中加拿大、俄罗斯产量预计基本与去年持平，日本产量连续三年增长，且年内产量超过 500 吨，墨西哥产量也有小幅增长。老挝继续保持 2000 吨左右金属吨的铋产量，其中供给至中国、美国、德国三国的金属量占产量的一半。

全球消费量继续维持在 16000 金属吨左右，但相较上两年有所下滑。作为铋消费主战区的欧洲经济形势全年表现不佳，这一点也在今年贸易数据中三氧化二铋出口量上得到充分体现。整个 2018 年，欧元区经济增长出人意料地疲软，欧洲制造业 PMI 也在三季度跌至了 4 年来的新低，从陆陆续续出来的欧洲各国四季度 PMI 情况来看，欧洲区经济衰退在年底加重，并且欧预计元区需求疲软以及贸易摩擦等问题仍将继续困扰各国。

表 2-1 2016-2020 年全球铋供求平衡及预测 (单位: 金属吨)

	2016 年	2017 年	2018 年 ¹	2019 年 ¹	2020 年 ¹
全球产量*	16960	16460	17572	17300	17400
全球消费量	16359	16209	15500	15500	16500
供求平衡	+601	+251	+2072	+1800	+900

数据来源: USGS; 中国有色金属工业协会铋铋锗分会; 日本矿业协会

注: 1. 2018-2020 年为预测值, 2018 年为 1-11 月数据基础上的预测值

* 2018 年起全球产量数据从 2016 年数据开始增加老挝 2000 吨金属吨产量

2019 年欧洲市场受各国整治和经济等不利因素影响, 加之英国脱欧带来的一系列不确定性, 利空较多, 难言乐观, 2018 年欧洲市场对铋需求已经收窄, 因此 2019 年或将与

2018 年的需求量基本持平；此外美国市场受终端产品市场需求影响也处在铋消费需求峰值区间内，难有进一步的增长空间；中国国内市场同样也受贸易摩擦影响，12 月中国制造业 PMI 低于临界点，连续 4 个月下滑，达到 2016 年 3 月以来的新低，市场需求下行压力加大，企业对于市场预期趋于谨慎，此外提前的生产淡季也是造成指数下滑的原因，因此淡季结束后指数仍有望回升，预计国内对铋需求在 2019 年也基本会与 2018 年相当。

基于以上各主要铋消费区 2019 年的消费环境及预期，预计全球对铋消费需求在 2019 年或将与 2018 年基本持平，铋需求变化仍然需多关注德法等欧洲国家市场环境。

3. 中国供需分析

2018 年，中国铋市在近十年来从未有过的消极情绪下度过。供应方面，在上半年环保督查及价格低迷的影响下，仍达到超过 14000 金属吨的预期，全年月度开工率基本维持在 20%-30%之间，较 2017 年增长 6.57%，全年预计铋产量金属量为 14146 金属吨。其中主要产区中湖南地区产量约为 9680 金属吨，江西约为 2680 金属吨，其他地区约为 1786 金属吨。

表 3-1 2016-2020 年中国铋供求平衡（单位：金属吨）

	2016 年 ³	2017 年	2018 年 ¹	2019 年 ¹	2020 年 ¹
国内产量	13450	13020	14146	14150	14200
进口量 ²	NA	NA	600	NA	NA
铋金属出口量	5779	5120	3750	4000	4500
三氧化二铋出口量（折合金属量）	NA	3955	3960	4000	4400
表观消费量	7671	3553	6166	4850	4350
国内实际消费量	7500	4100	4500	4600	4700
供求平衡	+171	-155	+2389	+1550	+600

资料来源：中国有色金属工业协会铋铋锗分会

注：

1. 2018-2020 年为预测值 2018 为基于 1-11 月数据基础上的预测值
2. 进口量多数为未锻扎铋，铅铋合金作为生产铋的原料进口占比较大，出现重复统计，故不以往年份不再再将进口量列入供求平衡中，2018 年进口量为抛去铅铋合金部分的进口量
3. 2016 年数据和计算方式沿用过去将三氧化二铋算入消费量中的计算方式

2019 年国内有主要供应商有千吨扩产计划，但就价格情况而言，仍然将会制约一部分产量。此外 2019 年面临第二次环保督查，也将会对国内产量构成影响，因而预计 2019 年的全年产量保持与 2018 年相当的水平。而消费面，将适度好于 2018 年，一方面虽然欧洲市场仍然面临需求压力，但有主要用户也在 2018 年完成了技改，2019 年可能会加大对铋需求，国内对外出口量将会有所反弹，而国内需求在 2018 年经济触底之后，2019 年也

将会有反弹可能，加之贸易摩擦也存在缓和可能，因此要乐观一些。

4. 中国铋类产品进出口分析

2018 年，受贸易摩擦及国外市场需求不振等因素影响年内 1-11 月金属铋出口量出现明显下滑，相较去年同期降幅达 20%，而相比之下进口量则有明显上升，提升幅度 143.66%，进口国中，除原有哈萨克斯坦进口铋合金外，今年老挝一跃成为年内最大对中国出口国，进口以精铋为主，主要为跨国公司内部供应链。除金属铋外，年内三氧化二铋出口量预计基本与 2017 年相当，1-11 月累计出口 4047 吨，第一出口对象国为法国。

表 4-1 2016-2018 年中国金属铋贸易总量（单位：吨）

	进口量	出口量	贸易总量	贸易总量同比
2016 年	411	6363	6774	8.83%
2017 年	490	5120	6853	1.16%
2018 年 1-11 月	865	3510	4375	-8%

数据来源：中国有色金属工业协会铋铋锑分会；中国海关

5. 2018 年铋市场热点回顾

5.1 金旺铋业携手鞍钢集团共启铋产业高端发展大势

鞍钢集团与金旺铋业未来将在铋金属的应用领域进行深层次合作开发。鞍山钢铁集团公司信息产业公司副总经理、鞍钢未来钢铁研究院博士王军生介绍，双方将在改善钢材性能、研发功能性材料、开发 3D 打印材料等三个领域铋的应用强化合作。

5.2 600°C 高温液态铅铋合金输送屏蔽泵成功填补中国国内空白

3 月 28 日，据兰州理工大学官方披露，由该校能动学院博士程效锐设计、大连四方电泵有限公司制造的国内首台 600°C 高温液态铅铋合金输送屏蔽泵研制成功，该产品的研制成功填补了中国国内空白。

目前，该产品现已交付中国科学院近代物理研究所试验运行，相关技术指标完全满足要求。

铅铋合金，又被称为低温合金，或者低熔点合金，或者易熔合金。主要是由熔点较低的铅和铋组成，并加入其它金属，用以调节合金的熔点。

第四代先进核能系统铅基快堆是以熔融的金属铅或铅铋合金为冷却剂的快中子反应堆，采用闭式燃料循环，可在常压、高温条件下运行。铅基快堆具有优良的燃料转换能力，可以有效地提高铀、钍资源利用率，极大提高燃料的可持续性，也可以用来焚烧现有轻水

堆乏燃料中的长寿命锕系元素，从而更加清洁地利用核能。高温液态铅铋合金输送泵是新型小型化核反应堆一回路的关键核心设备。

近年来，程效锐团队结合国家船舶和核电装备发展对自主核心技术的需求，重点围绕核主泵、舰船用泵、超低温及特种泵等产品开展基础研究和产品应用研发，共计发表论文 20 余篇，其中 SCI 和 EI 收录 10 篇，授权发明专利多项，获得省部级奖励 2 项。

5.3 铋硒碲行业创新解困研讨会：构建产业链生态势在必行

12 月 14 日，以“创新解困”为主题的“铋硒碲行业创新解困研讨会”在江西省鹰潭市顺利召开，鹰潭市贵溪市政府领导、中国有色金属工业协会相关领导及行业专家冯君从、大三元实业董事长吴世军、浩博金属资源等逾 200 人齐聚一堂，共同探讨小金属行业发展机遇及挑战，助力全行业加快推动产业升级及生态链建设。

5.4 2018 全球小金属论坛（中国）在昆明隆重召开

11 月 27 日至 28 日，2018 年全球小金属论坛（中国）在云南昆明隆重召开。本次会议由中国有色金属工业协会主办，国际小金属贸易协会（MMTA）、云南临沧鑫圆锗业股份有限公司、贵溪大三元实业（集团）有限公司、湖南金旺铋业股份有限公司、广东先导稀材股份有限公司、无锡市不锈钢电子交易中心有限公司协办，北京安泰科信息股份有限公司承办。会议主题秉承“扩大和拓宽小金属下游应用，促进行业持续健康发展”理念，探讨小金属行业发展大计，推动我国小金属工业高质量发展。来自国内外的 200 多名领导、专家和企业代表，重点围绕铟、铋、锗、镓、硒、碲、钽、铌、稀土等行业发展和市场趋势进行了研讨。