

2019 年铋市场分析报告

安泰科铋年报

2020 年 1 月 6 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>

摘 要

2019 年全球风险点显著增多,中国铋行业也遭遇了历史上最为困难的一年,先后遭受到局部地区流动性困难、中美贸易战、泛亚库存拍卖等多重不利因素影响,市场需求不振,信心不足,铋类产品价格接连下滑,铋行业发展举步维艰。

但就在这种极度困难的环境下,中国铋行业奋力拼搏,攻坚克难,经受住了考验,2020-2021 年将会是中国铋行业洗牌的重要阶段,无论泛亚库存是否会在短期内流向市场,但其对市场的后续心理影响仍然存在。

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. 铋产品价格走势回顾及预测.....	1
2. 全球供需分析.....	2
3. 中国供需分析.....	3
4. 中国铋类产品进出口分析.....	4
5. 铋市场热点问题.....	5
5.1 我首座铅铋快堆零功率装置启明星Ⅲ号首次实现临界.....	5
5.2 2019 年全球小金属论坛（中国）在长沙隆重召开.....	5

安泰科研究

www.MetalChina.com

1. 铋产品价格走势回顾及预测

2019 年一季度，国内铋市遭遇深跌，受全球经济增速放缓影响，部分主要消费国经济低迷，年初国际市场终端用户重返市场后铋价有一定的反弹，但国内市场受泛亚因素影响，消费用户及贸易商不敢贸然采购，多以消化库存为主，导致铋价涨幅不明显。

进入二季度，虽然有降税政策刺激国内铋市场一度出现活跃状态，但较为短暂。一方面下游用户库存仍处充足状态，恐跌心理让消费用户及贸易商均对市场继续保持观望态度，另一方面供应商产量也在二季度有所提升，使得铋价明显承压，因此铋价于二季度继续下跌。

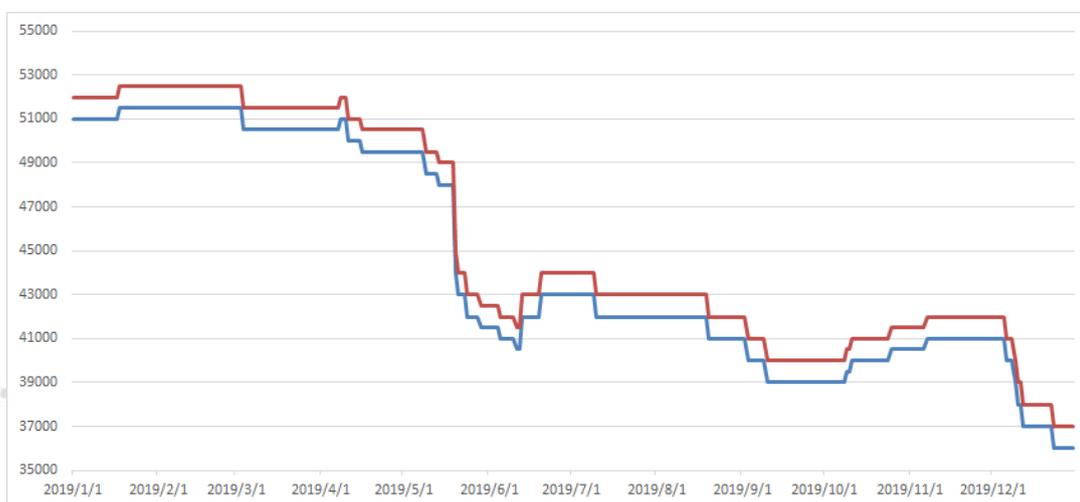


图 1-1:2019 年精铋现货市场成交价格走势 (元/吨)

三季度，国内铋市场在泛亚库存拍卖影响以及国际市场夏休的双重不利因素作用下更显低迷，由于市场普遍担忧泛亚库存的拍卖流出，导致消费用户继续按需采购，国外市场在夏休结束后需求对价格的拉动也并不明显，铋价难寻支撑点，因此恶性循环继续深跌，9 月国内市场精铋价格已跌破部分主要供应商成本线。

四季度中下旬，泛亚铋库存 19228.05 吨以 606068136 元顺利拍出，尽管市场此前曾期望铋库存拍出后铋价企稳，但事与愿违，伴随泛亚铋库存的拍出，铋价非但未得到喘息，反而因市场越发恐慌铋库存的流出导致消费用户及贸易商采购更加谨慎，铋价在进入 12 月后直接跌穿 4 万元关口，并降至年末 37000 元/吨。

表 1-1：国内外精铋价格统计

	安泰科报价			英国金属导报 MB			欧洲鹿特丹港战略小金属		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
1 月	84000	74500	51725	4.75	5.2	3.7	4.45	5.15	3.75
2 月	73142	74500	52000	4.64	5.21	3.93	4.6	5.1	3.75
3 月	74000	74500	51096	4.7	5.27	3.71	4.6	5.22	3.75
4 月	76590	73666	50466	4.85	5.21	3.57	4.62	5.19	4.13
5 月	74780	72055	46758	4.94	5.01	3.41	4.58	5.19	4.25
6 月	72020	66566	42500	4.85	4.58	3.16	4.57	5.2	4.25
7 月	69465	63596	42790	4.85	4.6	2.92	4.6	4.78	3.2
8 月	69274	62500	42112	4.85	4.34	2.84	4.64	4.84	2.96
9 月	71884	60166	39866	5.17	4.29	2.74	5.1	4.55	2.8
10 月	72050	53145	40322	5.2	4.16	2.75	5.17	4.52	2.75
11 月	76266	50233	41400	5.21	3.8	2.81	5.14	4.3	2.77
12 月	76517	51500	38333	5.25	3.66	2.7	5.15	4.06	2.8

数据来源：中国有色金属工业协会铋铋锗分会；英国金属导报；路透社

2. 全球供需分析

2019 年，全球铋生产国结构无变化，全球铋产量趋势也基本保持与中国产量步调一致的状态。2019 年全球精铋产量预计为 16699 吨，低于过去三年水平，同比减少 4.33%。受主要有色金属产品副产影响，日本产量继续保持连续增长，2019 年预计为 565 吨，同比增长 3.29%。

表 2-1：全球铋供求平衡表（单位：吨）

	2017 年	2018 年 ¹	2019 年 ¹	2020 年 ¹	2021 年
全球产量*	NA	NA	16699	NA	NA
全球消费量	NA	NA	15231	NA	NA
供求平衡	NA	NA	+1468	NA	NA

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

2. NA 部分隐藏数据及更多信息请参考安泰科最新发布的铋白皮书产品

2019 年全球终端消费低迷、贸易战升级，但因价格低迷，铋产量相应出现下滑，全球供应过剩量较 2018 年有所缓解，预计为 1468 吨。2020 年全球经济及铋市场虽然依然面临诸多不确定因素，但在不考虑泛亚库存流向市场的前提下，仍有望好于 2019 年，需求或将适度增长，产量在价格低迷的制约下，供求过剩情况有望进一步得到缓解。

3. 中国供需分析

2019 年国内铋产量下滑，金属铋进口量同样减少，可统计部分总供应量明显收缩，2019 年预计为 13630.6 金属吨（2020 年 1 月 6 日统计数据），较 2018 年的 15243.5 金属吨减少 1612.9 金属吨；而可统计出口部分总出口量合 7101.7 金属吨，较 2018 年的 7883.18 金属吨，减少 781.48 吨。

表 3-1：2017-2021 国内铋供求平衡（单位：金属吨）

	2017 年	2018 年	2019 年 ¹ (1-11)	2020 年 ¹	2021 年
国内产量	NA	NA	13275	NA	NA
铋金属进口量 ²	NA	NA	208.2 (190.9)	NA	NA
三氧化二铋进口量（折合金属量）	NA	NA	288 (264)	--	--
以钒酸铋为基本成分的颜料及制品（折合 66.6% 金属量）进口金属量	NA	NA	140.8 (129.1)	--	--
其他以铋化合物为基本原料的颜料及制品（折合平均 70%金属量）进口金属量	NA	NA	6.6 (6.1)	--	--
铋金属出口量	NA	NA	3915 (3589)	NA	NA
三氧化二铋出口量（折合金属量）	NA	NA	2958 (2712)	NA	NA
以钒酸铋为基本成分的颜料及制品（折合 66.6% 金属量）出口金属量	NA	NA	0	--	--
未列名铋的氧化物及请氢氧化物（折合平均 78% 金属量）出口金属量	NA	NA	132.4 (121.4)	--	--
其他以铋化合物为基本原料的颜料及制品（折合平均 70%金属量）进口金属量	NA	NA	96.3 (88.3)	--	--
国内实际消费量	NA	NA	4700	--	--

供求平衡	NA	NA	+2116.9	--	--
------	----	----	---------	----	----

数据来源：中国有色金属工业协会铋铋锗分会；中国海关

注：NA 表示暂不能提供准确数据

*数值为预测值

1. 2019-2020 全年为预测值, 2019 年括号中数据为 1-11 月实际发生数量
2. 2018 年进口量为去除铅铋合金量的估值
3. NA 部分隐藏数据及更多信息请参考安泰科最新发布的铋白皮书产品

2020-2021 年，国内铋供应仍存在小幅收缩可能，但国内铋供求平衡仍将会维持过剩状态，不过较 2019 年会相对有所缓解，预计未来两年国内供应过剩量将在 800-1500 吨左右。

4. 中国铋类产品进出口分析

2019 年受国内外市场需求不振、国内铋价持续低迷等因素影响，年内中国铋贸易总量较 2018 年有所下滑，但出口量预计基本与去年相当，减少部分集中在进口，究其原因：由于价格低迷，一方面年内粗铋等原料进口大幅减少，另一方面由于国内铋价持续下行低于国外市场价格水平，因此部分进口需求减少。

表 4-3 2017-2019 年中国铋贸易（单位：吨；%）

年份	进口量	出口量	贸易总量	贸易量同比增长 (%)
2017 年	NA	NA	NA	NA
2018 年	NA	NA	NA	NA
2019 年 ¹	208	3915	4123	-13.6

数据来源：中国有色金属工业协会铋铋锗分会；中国海关

注 1: 2019 年为全年预测值

2: NA 部分隐藏数据及更多信息请参考安泰科最新发布的铋白皮书产品

5. 铋市场热点问题

5.1 我首座铅铋快堆零功率装置启明星 III 号首次实现临界

我国首座铅铋合金冷却反应堆（以下简称铅铋快堆）零功率装置——启明星 III 号实现首次临界，并正式启动我国铅铋堆芯核特性物理实验，这被视为我国在铅铋堆堆芯关键技术上取得的里程碑式重大进展。

按中子能谱分类，反应堆可分为热中子堆、中能中子堆和快中子堆。根据冷却剂类型，快堆可分为气冷快堆、钠冷快堆和铅/铅铋冷却快堆。

铅铋快堆采用铅铋共晶合金作为冷却剂，与钠冷快堆同属液态金属冷却快堆，属第

四代核能系统的主力堆型。

零功率装置是运行功率极低（最高不超过 100 瓦）的反应堆，以此获取的零功率实验数据如同“标尺”一般，能够对关键核数据、堆芯物理设计方法、反应堆测量技术等等的准确性和可靠性进行“标定”。研发任何一种新型核能系统首先都要通过研制相应的零功率装置开展实验积累原始数据，全面掌握堆芯核参数和堆芯物理特性，并以此为基础完善热工、力学、屏蔽等反应堆其他方面的设计。

启明星III号成功实现临界后，将开展一系列实验工作，取得的堆芯核参数实验数据，将直接用于中核集团各型号铅铋反应堆工程化设计基础核数据的宏观检验、堆芯设计与安全分析方法的全面验证，以及反应堆运行技术的创新研发。

铅铋合金熔点低、沸点高，相比传统反应堆，既能极大地降低设计和工程难度，又具有更高的固有安全性和抵御严重事故的能力，更高的能量密度和更长的运行寿期。在应用方面，既可以设计为百万千万级的大型电厂，也可设计为兆瓦级小型模块化核电源，可用于深海空间站、海上石油开采平台、南海区域的海岛开发、偏远地区的能源供给以及大数据中心等。

5.2 2019 年全球小金属论坛（中国）在长沙隆重召开

11 月 28 日“2019 年全球小金属论坛（中国）”在湖南省长沙市中建万怡酒店胜利召开，中国有色金属工业协会党委书记、会长陈全训出席会议并讲话，陈会长指出我国小金属品种产业格局的变化两大特点：一是生产增速有所放缓，产业集中度有所提升。二是应用技术有所突破，产业链条合理延伸。并提出对小金属行业发展的三点要求：第一，坚持不懈拓展应用市场。第二，坚定不移推动绿色发展。第三，毫不动摇开展国际合作。湖南有色金属控股集团有限公司董事长赵志顺先生、国际小金属贸易协会（MMTA）总经理伊娃女士出席会议并致辞。大会由中国有色金属工业协会副会长兼中国有色金属工业协会铋锗、镓硒碲分会会长王琴华，中国有色金属工业协会副秘书长、稀有稀土金属咨询与协调部主任胡德勇、中国有色金属工业协会国际合作部主任李宇圣先生、中国有色金属工业协会铋锗、镓硒碲分会秘书长冯君从主持。