

2020 年 3-4 月铋市场回顾与后市展望

——中国有色金属工业协会铋铋锗分会 刘麦

2020 年 3-4 月，全球疫情爆发导致国外市场终端产品消费不足，同时国内部分下游订单也受到一定影响，尽管一季度总体出口量因弥补国外部分需求缺口而增幅明显，但因内需不足及供应增多等因素仍然导致铋价一度深跌至近年来价格最低点。

一、行情回顾

2020 年 3-4 月国内铋价呈现 N 形走势，3 月初由均价 35500 元/吨上涨至月中均价 36500 元/吨，4 月下旬价格陷入深跌至均价 32000 元/吨，之后月末价格再度反弹至均价 33500 元/吨。

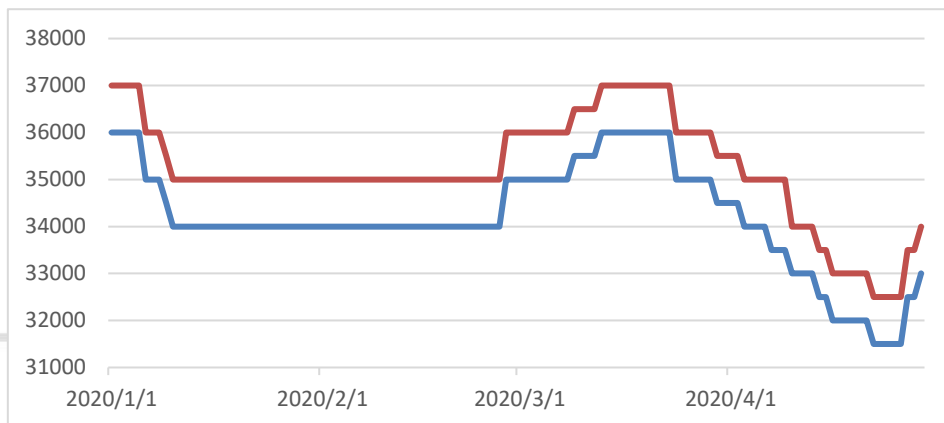


图 1-1: 2020 年 1 月-2020 年 4 月精铋现货市场成交价格走势 (元/吨)

国外英国金属导报 MB 报价 3 月均价较 1-2 月回升，随后 4 有所回落，而欧洲战略小金属市场成交价格持续保持在 2.6 美元/磅。

表 1-1: 国内外精铋价格统计

	分会报价	英国金属导报	欧洲战略小金属
	元/吨	美元/磅	美元/磅
2020 年 1 月	34935	2.58	2.8
2020 年 2 月	34568	2.58	2.58
2020 年 3 月	35887	2.63	2.6
2020 年 4 月	33284	2.57	2.6

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 MB；欧洲战略小金属

二、市场分析及预测

2020年1-3月，由于对疫情导致的原料供应产生担忧，且铋价处于历史低位，部分国外用户在一季度积极补仓，导致一季度我国对外铋金属类产品出口量同比增长35.48%，三氧化二铋一季度出口量同比增长1168.81%。3月上旬由于主要加工贸易商的大量采购以及国内疫情逐渐好转，部分下游工厂陆续复工，国内铋价一度明显反弹。

然而随着国内主要铋生产企业的陆续复工以及国外疫情的爆发，全球终端消费需求低迷的影响逐渐向上蔓延。3月中旬过后，国内市场参与者明显感受到下游消费不足，订单减少。尽管国内物流及前期疫情期间停产等缘故导致部分原料供应仍不足，但因需求低迷，不断攀升的库存压力迫使国内供应商和持货商持续下调价格以求刺激需求。不过由于全球疫情蔓延速度较快，消费方信心严重受挫，因此收效甚微，国内精铋价格经过一个月的时间由36500元/吨下滑至31500元/吨，为近年来最低点。

经过一个月的降价刺激无果后，国内供应商逐渐转入惜售态度，此外也有个别主要供应商进入停产状态，因而在国内供应收缩的作用下，4月下旬于铋价触底后再度反弹拉涨至33000元/吨。

基于一季度对外出口数据以及近期国内主要企业采购及后续租赁工厂的动作来看，全球主要特种化学品生产商于去年宣布的增加金属采购影响已经明显显现。此外2019年国际铋贸易数据也显示出，东南亚地区铋金属类产品出口量已呈下滑趋势或印证产量下滑的可能，今后国内主要企业新增产量将弥补这部分供应缺口，进一步加快国内原料和库存消化，或将有望对铋价走势起到有力的支撑作用

三、海关数据

2020年一季度，中国对外出口铋金属类产品共计1283810千克，同比增长35.48%。主要出口对象依次为：中国香港、德国、比利时、荷兰。

表 3-1:2020年1-3月铋金属类产品出口数据（单位：千克 同比：%）

	未锻轧铋	锻轧铋	总计	同比
2020年1-2月	231338	486377	717715	+30.19
2020年3月	229724	336371	566095	+42.84
2020年一季度	461062	822748	1283810	+35.48

安泰科研究

数据来源：中国海关

注：自 2020 年起，中国海关数据将 1-2 月数据合并发布

2020 年一季度，中国对外进口铋金属类产品合计 22372 千克，同比减少 34.97%。

表 3-2：2020 年 1-3 月铋类金属产品进口数据（单位：千克 同比：%）

	未锻轧铋	锻轧铋	总计	同比
2019 年 1-2 月	19607	675	20282	+54.71
2020 年 3 月	2010	80	2090	-90.18
2020 年一季度	21617	755	22372	-34.97

数据来源：中国海关

注：自 2020 年起，中国海关数据将 1-2 月数据合并发布