

2022 年上半年铋市场回顾与后市展望

安泰科铋半年报

2022 年 7 月 9 日

撰稿:

冯作菊

电话: (010)63978092-8120

传真: (010)63971647

Email: fengzuoju@antaiko.com

地址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

免责声明:

本报告版权归北京安泰科信息股份有限公司(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。

摘要

2022 年一季度铋价震荡中维稳,4、5 月份铋价的回落与市场需求的疲软及疫情带来的紧张局势密不可分,国内铋需缺口在 6 月逐渐得到弥补,带动铋价进入加速上行通道。

上半年生产端,受原料供应紧缺、主流厂家生产不平稳及疫情的影响,铋市场整体供货资源表现偏紧。

消费端,伴随铋终端产品生产技术的不断突破,国内铋消费量逐步得到提升,行业供需结构持续处于改善状态。

介于当下国内铋市行情及欧美市场夏休期的影响,预计短期内国内终端需求不旺、市场成交有限、铋价仍然承压,但下半年铋价相较上半年有望稳中小涨。

目 录

一、行情回顾	1
二、市场分析及后市展望.....	2
三、进出口数据	3

安泰科研究[©]

www.MetalChina.com

一、行情回顾

2022年6月安泰科精铋报价均价为46024元/吨，同比增长0.73%，上半年均价为44774元/吨，同比增长0.29%。

2022年6月欧洲战略小金属精铋报价均价为3.82美元/磅，同比减少1.80%，上半年均价为3.87美元/磅，同比增长11.21%。

表 1-1：2021-2022 年上半年国内外精铋均价（单位：元/吨、美元/磅）

时间	202106	202206	2021 上半年	2022 上半年	202206-GR	2022 上半年-GR
安泰科	45690	46024	44645	44774	0.73%	0.29%
欧小	3.89	3.82	3.48	3.87	-1.80%	11.21%

数据来源：安泰科、欧洲战略小金属

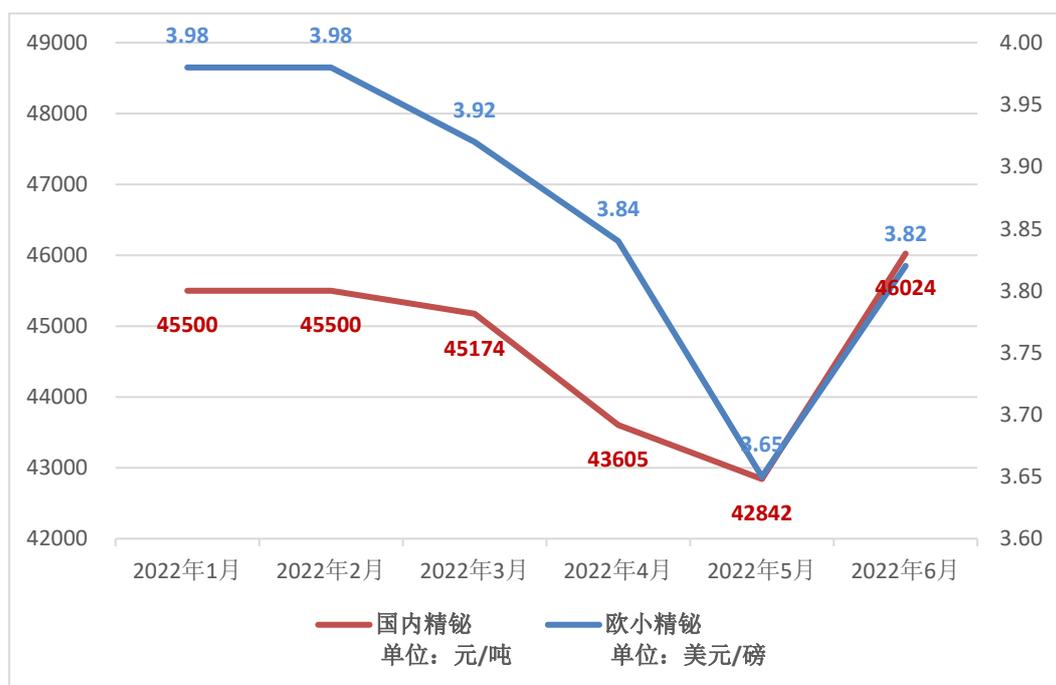


图 1-1：2022 年 1-6 月国内外精铋价格走势

2022年1-6月国内外精铋价格走势如上图1-1所示，国内外铋价整体走势相近。2022年一季度国内铋价震荡中维稳，4、5月份铋价的回落与市场需求的疲软及疫情带来的紧张局势密不可分，国内铋需缺口在6月逐渐得到弥补，铋价最终上扬至46024元/吨。

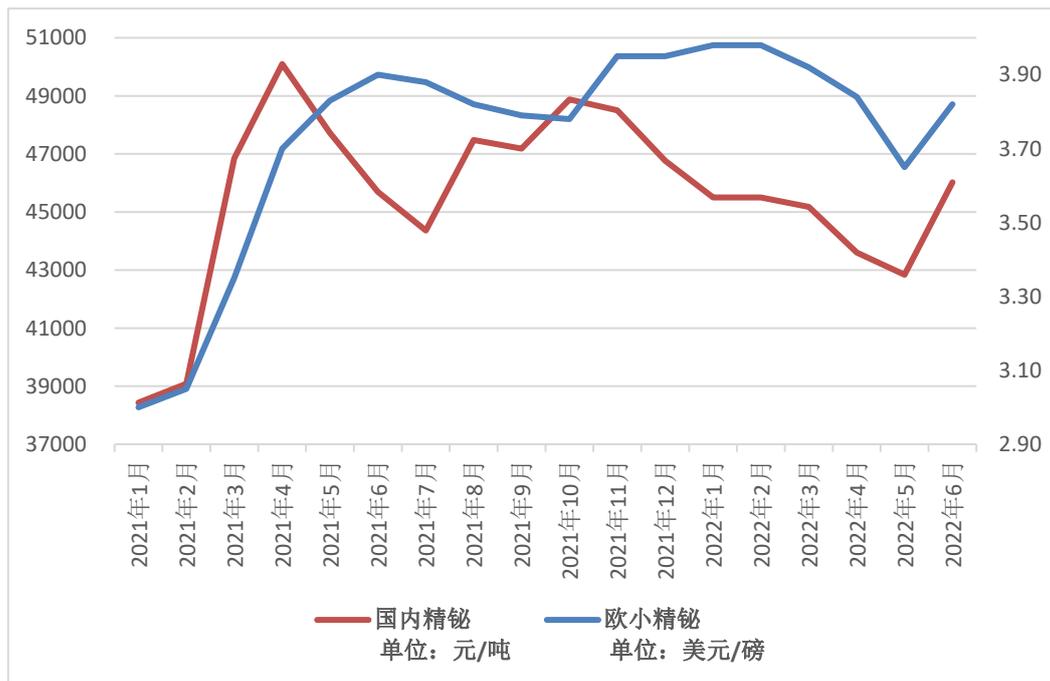


图 1-2: 2021 年 1 月-2022 年 6 月国内外精铋价格走势

2021 年至今以来国内外精铋价格走势如图 1-2 所示，国内外铋价整体走势相近。2021 年 2-4 月国内外铋价进入加速上行通道，之后保持较高位区间震荡运行。

二、市场分析及后市展望

2022 年上半年生产端，受原料供应紧缺、主流厂家生产不平稳及疫情影响，铋市场整体供货资源表现偏紧。在市场铋锭货源偏紧而需求向好的时期，以豫光金铅、湖南柿竹园、山东恒邦为代表的企业频频发布铋锭销售招标公告，这不失为一种良好的机制，间断性起到了活跃铋市场及刺激消费需求的作用，有利于市场参与者凝心聚力助推铋价维稳。此外，贵溪大三元、郴州雄风等生产企业表示下半年将增产铋锭，郴州高星也有意复产铋锭，靖远高能则表示将试生产铋锭，一定程度上可缓解下半年主流供货区可交易铋锭紧缺的局势。

消费端，伴随铋终端产品生产技术的不断突破，国内铋消费量逐步得到提升，行业供需结构持续处于改善状态，未来发展重心应更多放在发展或扶植下游应用，培育更多铋消费领域，减少出口依赖，打造国内产业闭环。

鉴于当下国内铋市行情及欧美市场夏休期的影响，预计短期内国内终端需求不旺、市场成交有限、铋价仍然承压，但下半年铋价相较上半年有望稳重小涨。

三、进出口数据

根据统计结果显示，2020年至2022年1-5月中国铋类产品进出口统计如下表3-1所示。其他铋类产品包括未列名铋的氧化物及氢氧化物、以钒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。

表 3-1：2020-2022 年 1-5 月中国铋产品进出口数量统计（单位：吨）

产品	2020		2021		2022		2022-GR%	
	出口	进口	出口	进口	出口	进口	出口	进口
未锻轧铋	750.86	32.13	815.23	28.32	1580.43	4.78	93.86%	-83.11%
锻轧铋	1321.45	2.65	1896.38	1.46	1312.88	3.31	-30.77%	126.59%
三氧化二铋	2423.35	1.04	2810.59	4.94	2893.52	2.59	2.95%	-47.51%
其他铋产品	143.85	61.00	153.68	129.37	441.16	143.18	187.06%	10.68%
合计	4639.52	96.82	5675.87	164.08	6227.99	153.86	9.73%	-6.23%

数据来源：中国海关总署

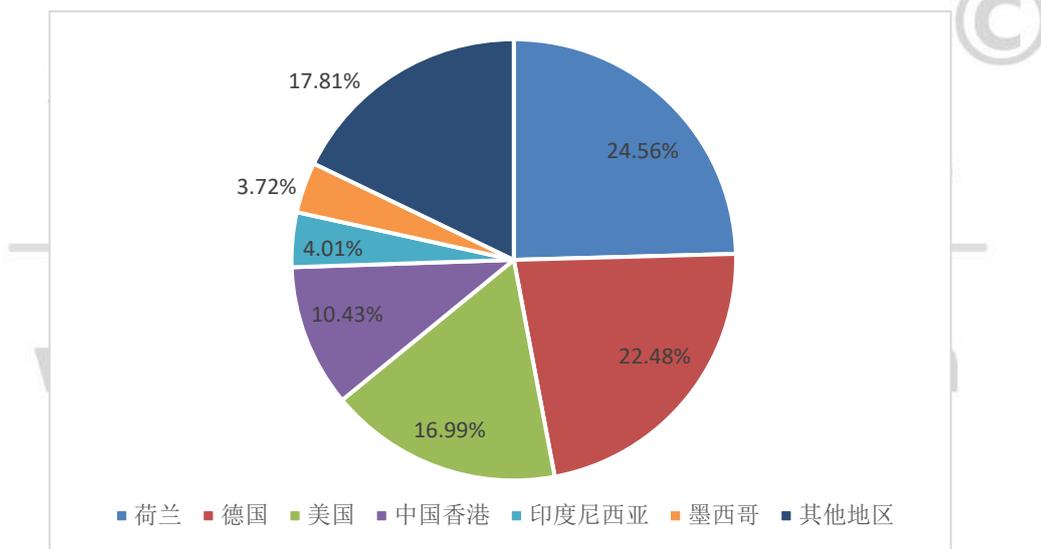


图 3-1：2022 年 1-5 月中国铋类产品主要出口地区及出口占比

出口方面，2022年1-5月我国铋产品累计出口量达到6227.99吨，同比增加9.73%。其中未锻轧铋1580.43吨，同比增加93.86%，锻轧铋1312.88吨，同比减少30.77%。如图3-1所示，其中出口至荷兰、德国、美国、中国香港、印度尼西亚和墨西哥的铋产品数量最多，分别占比1-5月累计出口量的24.56%、22.48%、16.99%、10.43%、4.01%和3.72%，累计占比82.19%。

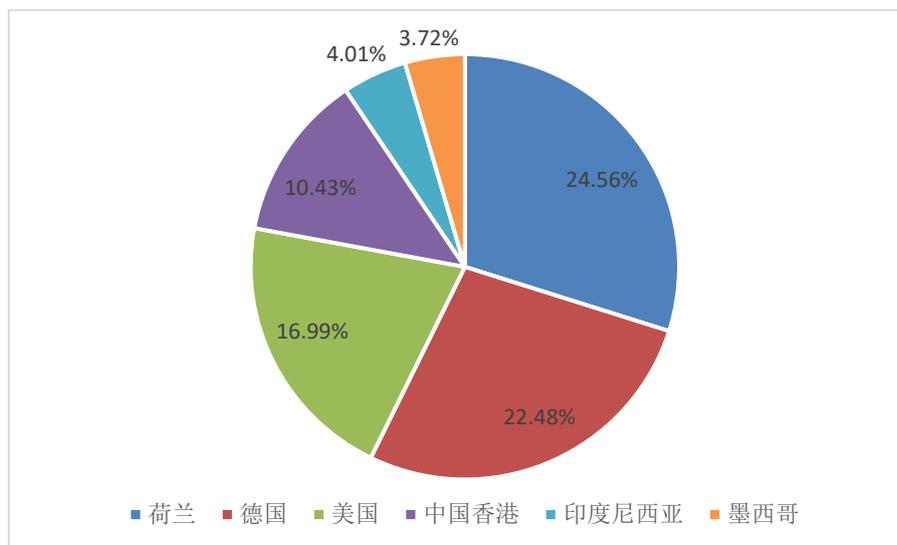


图 3-2: 2022 年 1-5 月中国铋类产品主要进口地区及进口占比

进口方面,2022年1-5月我国铋产品累计进口量153.86吨,同比减少6.23%;其中未锻轧铋4.78吨,同比减少83.11%,锻轧铋3.31吨,同比增加126.59%。如图3-2所示,其中进口来自德国、荷兰、中国台湾、奥地利和意大利的铋产品数量最多,分别占比1-5月累计进口量的40.51%、39.87%、7.20%、4.81%和1.99%,累计占比94.37%。