

2023年3月铋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

2023年3月，铋市场在投机需求带动下整月保持上行趋势，国内看涨态度比较强烈，但绝大部分价格影响因素为资本市场投机。另外无锡电子盘铋产品上市对整体铋价确有一波上浮刺激，同时铋产品流动性弱也对价格持续形成巩固。不过预计上半年除合金领域外，多数消费领域实际消费需求助涨有限，若电子屏交割结束后，铋价的持续上行将受到考验。

一、行情回顾

2023年3月安泰科精铋报价均价为54217元/吨，同比增长20.02%，环比增长11.04%。欧洲战略小金属均价为3.80美元/磅，同比减少35.32%，环比增长1.33%。MB英国金属导报均价为4.10美元/磅，同比增长2.25%，环比增长6.23%。

表 1-1：2023年2月国内外精铋月度均价统计

	安泰科报价 (元/吨)	欧洲战略小金属 (美元/磅)	MB 英国金属导报 (美元/磅)
2023年2月	54217	3.80	4.10
同比变化	20.02%	-35.32%	2.25%
环比变化	11.04%	1.33%	6.23%

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

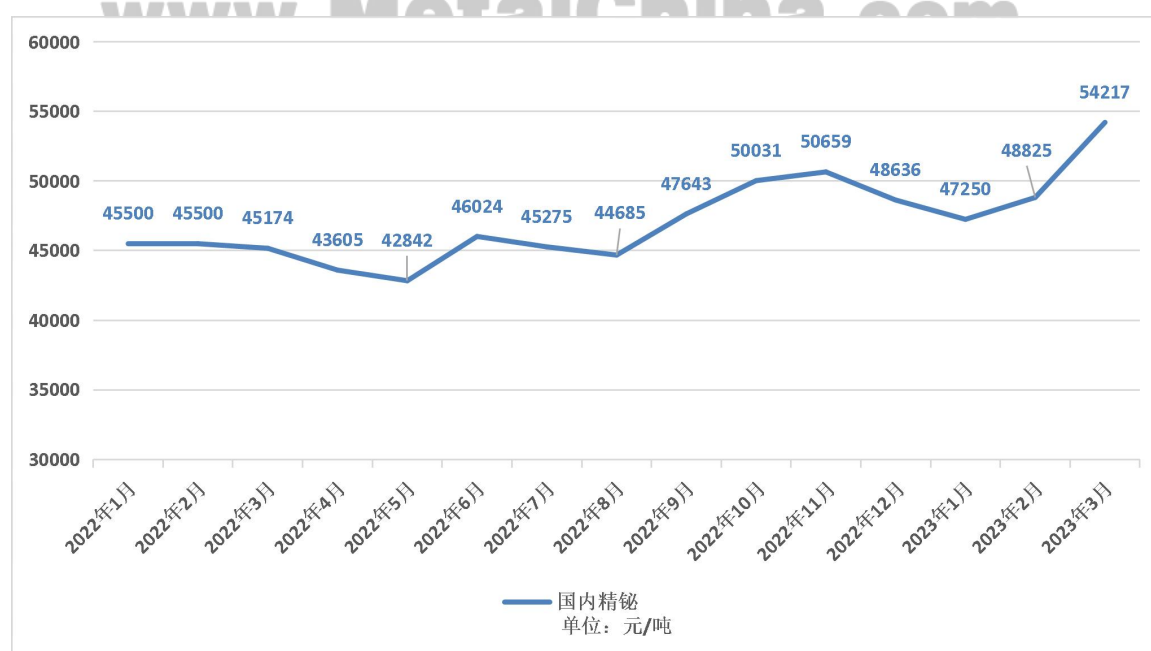


图 1-1：2022 年 1 月-2023 年 3 月国内精铋均价走势

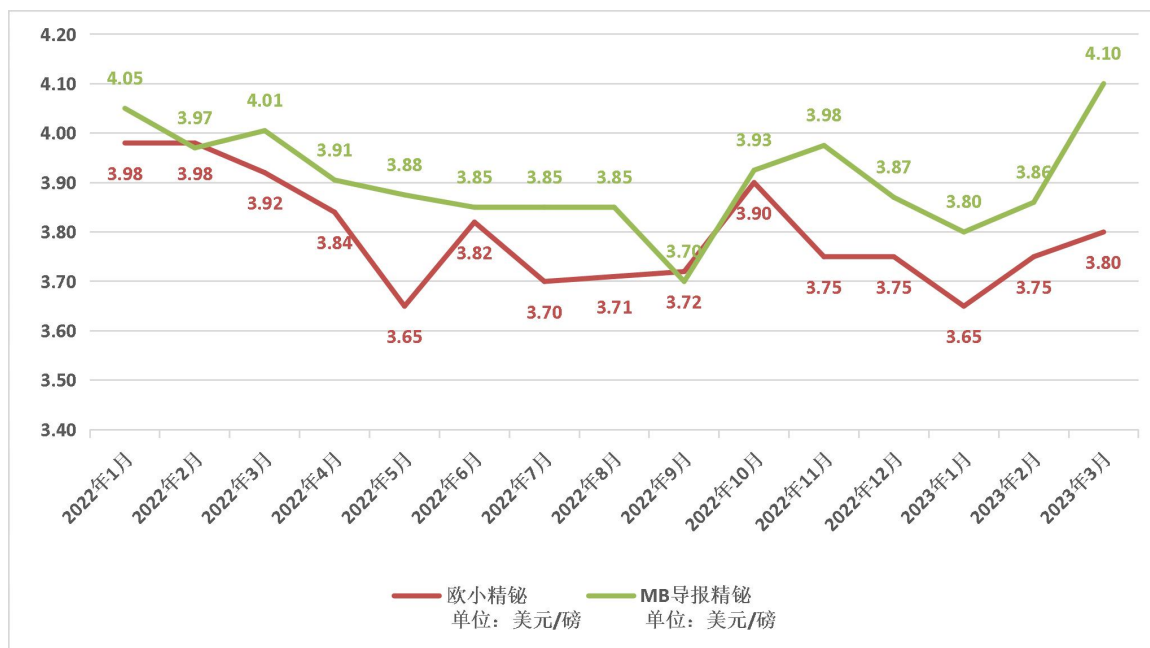


图 1-2: 2022 年 1 月-2023 年 3 月国外精铌均价走势

二、市场分析及后市展望

3 月，国内铌市场供应商报价坚挺，铌价保持上行趋势。受电子盘消息影响，铌市场备受投资力量关注，不仅相关企业多进行了库存准备，非业内的投资力量也开始入场，如月末豫光金铅旗下 200 吨铌锭公开招标结果来看，铌市场的投资热度已上升至新的高度。

除投机需求外，当前市场现货供应有限也是助涨铌价的因素之一。部分厂商表示现阶段因原料供应有限、加工费不高等问题导致产量未能够及此前生产计划，国内仅有少部分生产企业维持稳定产量，因此国内现货供应仍然有限。同时，受铌价持续上涨及看好后市因素影响，国内铌生产企业多处在惜售状态，一方面仅维持长单，另一方面虽然面对市场越来越多的询单，但实际销售量很少。

不过需要注意的是，由于 3 月铌价持续上涨，上架后市场反而有所谨慎，个别参与者仍有观望心态，有参与企业也直言，目前合约交割本着重在参与的态度

并没有计划积压库存备货，还需观望电子盘运行一段时间后对后市的影响和实际的成交量。

总体来看，未来铋价仍会在投资需求带动作用下继续保持上行。但对于后市价格走势，本轮铋电子盘对铋市价格的助涨或将持续 10-15 天，不排除价格可上行达到 8 万元/吨的可能性，不过前提是基于盘内需有一定的交易量。上半年除合金领域外，多数消费领域实际消费需求助涨有限，若电子屏交割结束后，铋价的持续上行将受到考验。

三、进出口数据

根据统计结果显示，2023 年 1-2 月中国铋类产品进出口统计如下表 3-1 和表 3-2 所示。其他铋类产品包括未列名铋的氧化物及氢氧化物、以钽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。

2023 年 1-2 月，中国进口未锻轧铋类产品 138,267 千克，同比增长 5310%，进口锻轧铋类产品 40,316 千克，同比增长 3675%，进口三氧化二铋 329 千克，同比减少 52%。其他铋产品 10,694 千克，同比减少 76%。

表 3-1: 2023 年 1-2 月中国铋类产品进口统计 (单位: 千克)

	未锻轧铋	锻轧铋	三氧化二铋 (金属量)	其他铋产品 (金属量)	金属量 合计同比
2023 年 1 月	54,920	24	22	5,385	338%
2023 年 2 月	83,347	40,292	307	5,309	276%
总计	138,267	40,316	329	10,694	307%

数据来源：中国海关总署

注：三氧化二铋进口量折合 90%金属量计算；未列名铋的氧化物及氢氧化物折合 78%金属量计算；以钽酸铋为基本成分的颜料及制品折合 66.6%金属量计算；其他以铋化合物为基本成分的颜料及制品折合 70%金属量计算。

2023年1-2月，中国出口未锻轧铋类产品275,582千克，同比减少36%，进口锻轧铋类产品357,957千克，同比减少44%，进口三氧化二铋1,327,459千克，同比增长51%。其他铋产品270,793千克，同比增长110%。

表 3-2: 2023 年 1-2 月中国铋类产品出口统计 (单位: 千克)

	未锻轧铋	锻轧铋	三氧化二铋 (金属量)	其他铋产品 (金属量)	金属量 合计同比
2023年1月	98,540	214,425	480,123	89,424	-25%
2023年2月	177,042	143,532	847,336	181,369	-51%
总计	275,582	357,957	1,327,459	270,793	-38%

数据来源：中国海关总署

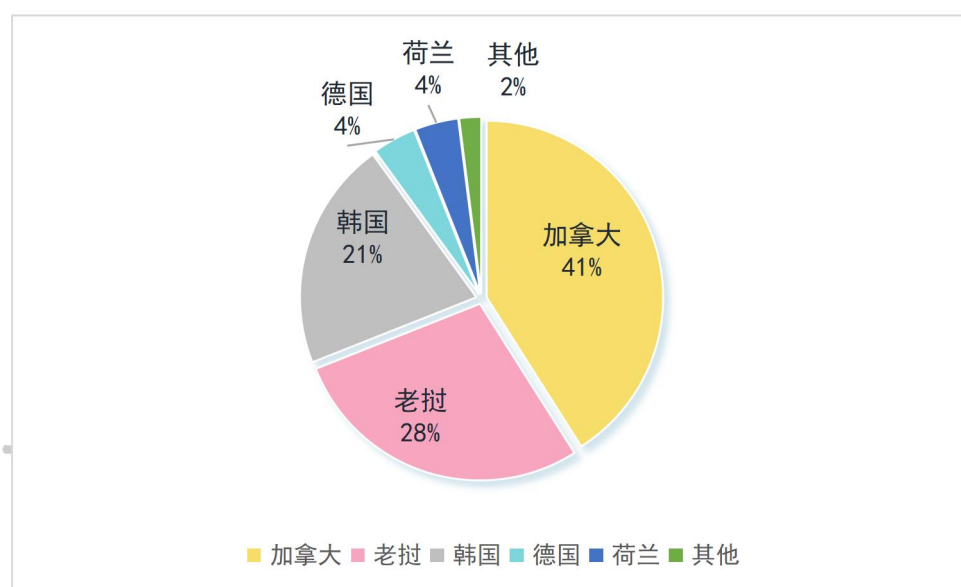


图 3-1: 2023 年 1-2 月中国铋类产品主要进口国 (或地区) 及占比

进口方面，2023年1-2月我国铋产品进口量同比明显增长，1-2月累计进口量189,606千克，同比增长294%。其中进口未锻轧铋138,267千克，同比增长4500%；进口锻轧铋40千克，同比增加3900%，进口三氧化二铋329千克，同比减少52%。值得注意的是，进口来自加拿大、老挝、韩国、德国和荷兰的铋类产品数量最多，分别占比1-2月累计进口量的41%、28%、21%、4%和4%，累计占比98%，其他国家占比2%。

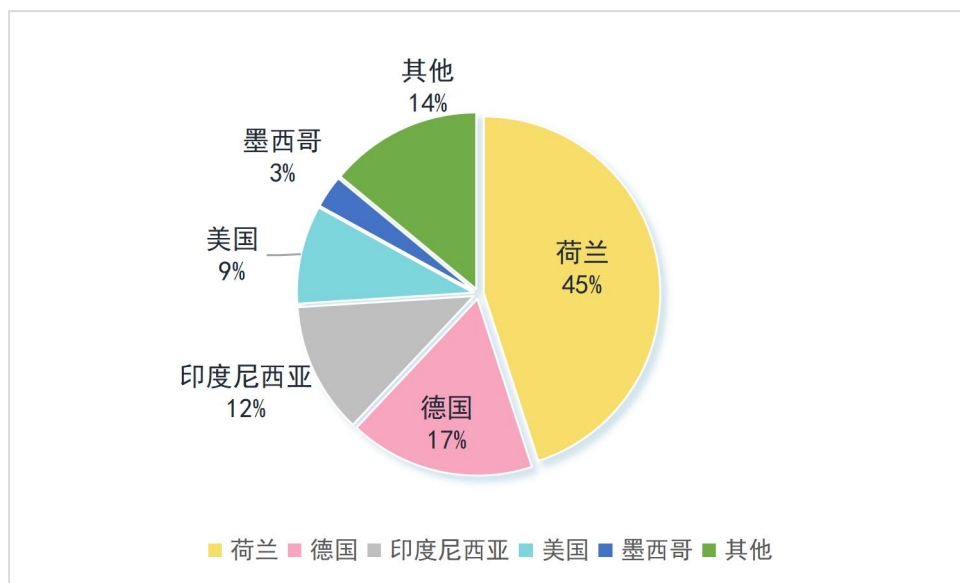


图 3-2: 2023 年 1-2 月中国铌类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023 年 1-2 月我国铌产品整体出口量有所回落，1-2 月累计出口量达到 2,231,791 千克，同比增长 7%。其中出口未锻轧铌 275,582 千克，同比减少 36%；出口锻轧铌 357,957 千克，同比减少 44%；出口三氧化二铌 1,327,459 千克，同比增长 51%。值得注意的是，出口至荷兰、德国、印度尼西亚、美国和墨西哥的铌类产品数量最多，分别占比 1-2 月累计出口量的 45%、17%、12%、9%和 3%，累计占比 86%，其他国家占比 14%。