

## 2023年11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

11月，铋市场原材料持续紧俏，加工生产成本依旧保持高位，叠加目前实际需求仍在缓慢复苏，月内市场表现依然略显低迷，又逢年底，促使部分市场参与者持续压价出货，这种状态也让场采购方多持观望态度，铋价继续回调。

### 一、行情回顾

2023年11月安泰科精铋报价均价为56,432元/吨，同比增长11.40%，环比减少5.31%。欧洲战略小金属均价为4.00美元/磅，同比增长6.67%，环比减少4.76%。MB英国金属导报均价为4.00美元/磅，同比增长0.63%，环比减少4.19%。

表 1-1: 2023年11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11月	56,32	4.00	4.00
同比变化	11.40%	6.67%	0.63%
环比变化	-5.31%	-4.76%	-4.19%

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

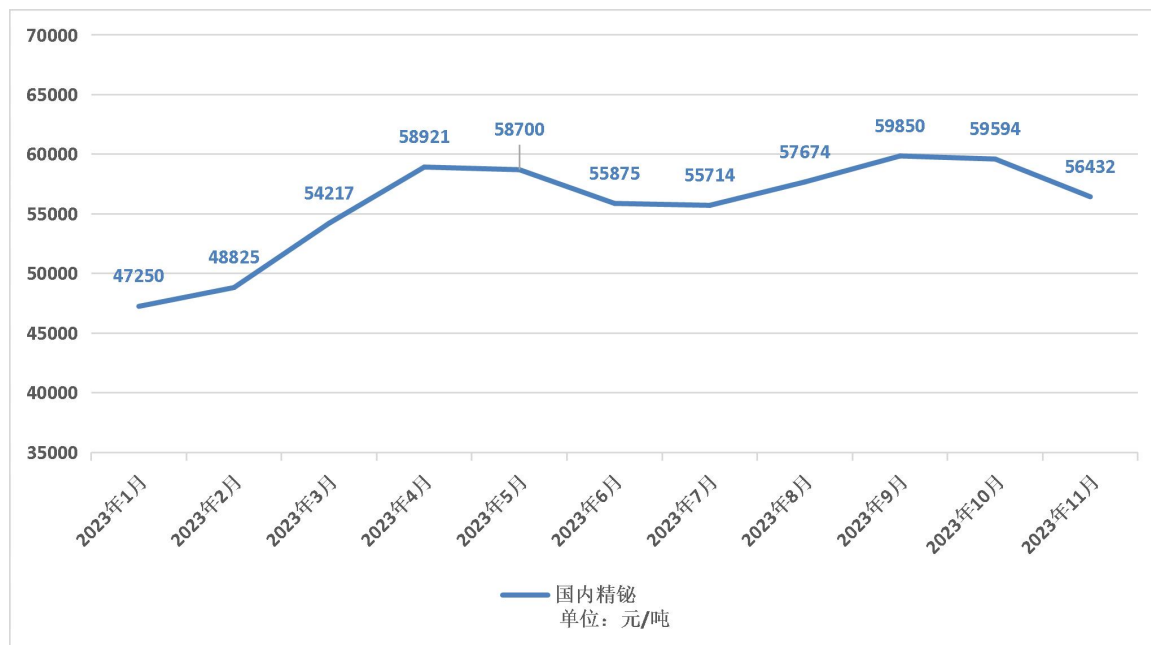


图 1-1: 2023年1月-11月国内精铋均价走势

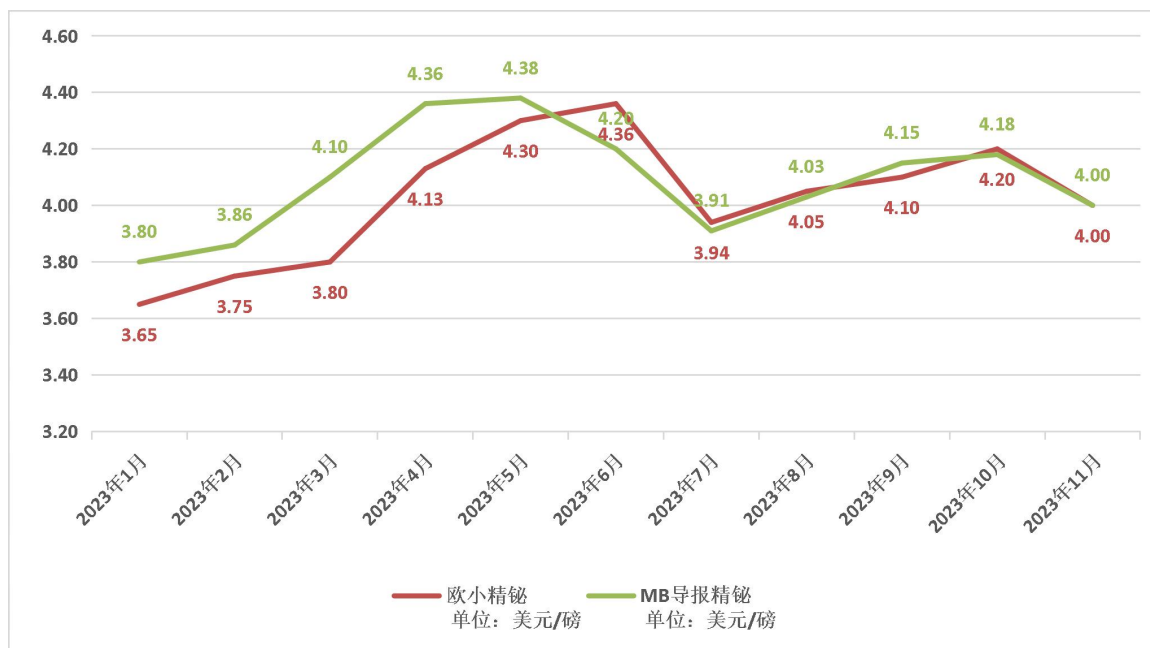


图 1-2: 2023 年 1 月-11 月国外精铋均价走势

## 二、市场分析及后市展望

本月铋市场临近年底较为冷清，精铋价格较 10 月相比窄幅走低，市场现货流通性同比上月变缓，成交平平。

在供应方面，现阶段粗铋等原材料资源仍然十分紧俏，原料端产品价格居高不下，卖方一度持货力挺价格，不过由于临近年底，国内供应商资金压力逐渐显露，部分生产厂家试图通过销售降低库存的方法回笼资金增加现金流，市场现货供应量较前期相对充足。不过具体来看，国内并未显露出明显过剩，市场供方虽有个别低价出货，但多数库存仍处低位，谨慎持货观望的依然占多数。

需求方面，由于市场下游消费略显疲软，因此国内市场整体以刚需购买为主，现货交易频次较为稳定。相比于前几个月铋热度带来的零散投机资金的注入，本月投资贸易对铋市场的热情有所减退，贸易商多持以伺机观望的态度，下游用户同样谨慎，铋价难寻支撑点。

目前来看，铋价走势整体受限于原材料成本以及加工费等生产原因影响，下行空间有限，但今年年前受需求不稳定的因素导致，精铋价格仍不看涨。在需求平稳无显著复苏而今年全年供应量又增加的情况下，12 月铋价或以稳中小降的趋势为主。预计 2023 年 12 月份精铋价格区间在 54500-52500 元/吨左右。

### 三、进出口数据

根据统计结果显示，2023年1-10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1-10月，中国进口未锻轧铋类产品350,358千克，同比增长302%，进口锻轧铋类产品81,991千克，同比减少35%，进口三氧化二铋1,865千克，同比减少71%。其他铋产品117,162千克，同比减少32%。

表3-1: 2023年1-10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01月	54,920	24	22	5,385	338%
2023年02月	83,347	40,292	307	5,309	276%
2023年03月	74,267	40,013	23	15,030	1026%
2023年04月	1,556	21	68	15,489	10%
2023年05月	33,025	40	40	9,629	39%
2023年06月	16,731	870	0	16,830	340%
2023年07月	15,965	32	248	4,046	-18%
2023年08月	32,300	41	23	31,452	159%
2023年09月	36,626	177	1087	9,968	-60%
2023年10月	1,621	481	46.8	4,024	-89%
总计	350,358	81,991	1,865	117,162	40%

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1-10月，中国出口未锻轧铋类产品1,571,069千克，同比减少45%，出口锻轧铋类产品1,500,043千克，同比减少41%，出口三氧化二铋5,148,898千克，同比增长12%。其他铋产品895,423千克，同比增长75%。

表3-2: 2023年1-10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01月	98,540	214,425	480,123	89,424	-25%
2023年02月	177,042	143,532	847,336	181,369	51%
2023年03月	291,268	209,765	499,387	180,640	-14%

2023年04月	144,440	105,502	565,440	85,581	-22%
2023年05月	77,256	96,134	506,550	30,568	-41%
2023年06月	148,757	131,817	673,209	37,326	-7%
2023年07月	155,997	173,816	532,086	122,935	1%
2023年08月	147,702	190,445	348,919	132,370	-10%
2023年09月	156,432	145,200	349,910	5,433	-26%
2023年10月	173,635	89,407	345,938	29,777	-28%
总计	1,397,434	1,410,636	4,802,961	865,646	-13%

数据来源：中国海关总署

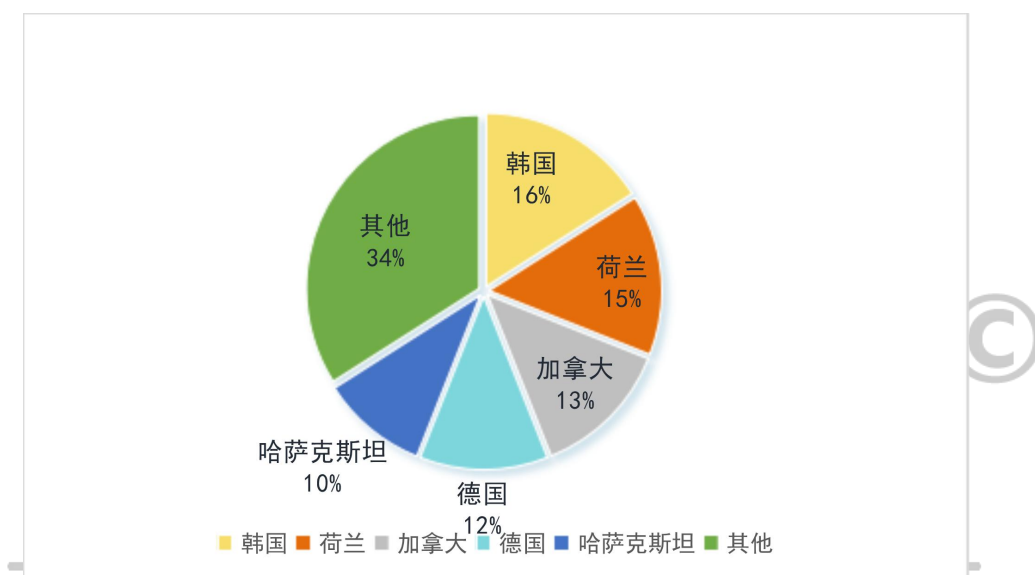


图 3-1: 2023 年 1-10 月中国铌类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2023 年 1-10 月我国铌产品进口量仍增长。1-10 月累计进口量 551,375 千克，累计同比增长 40%，10 月份进口量环比下降 87%。同时值得注意的是，1-10 月累计进口主要是来自韩国、荷兰、加拿大、德国和哈萨克斯坦的铌类产品数量最多，分别占比 1-10 月累计进口量的 16%、15%、13%、12%和 10%，累计占比 66%，其他国家占比 34%。

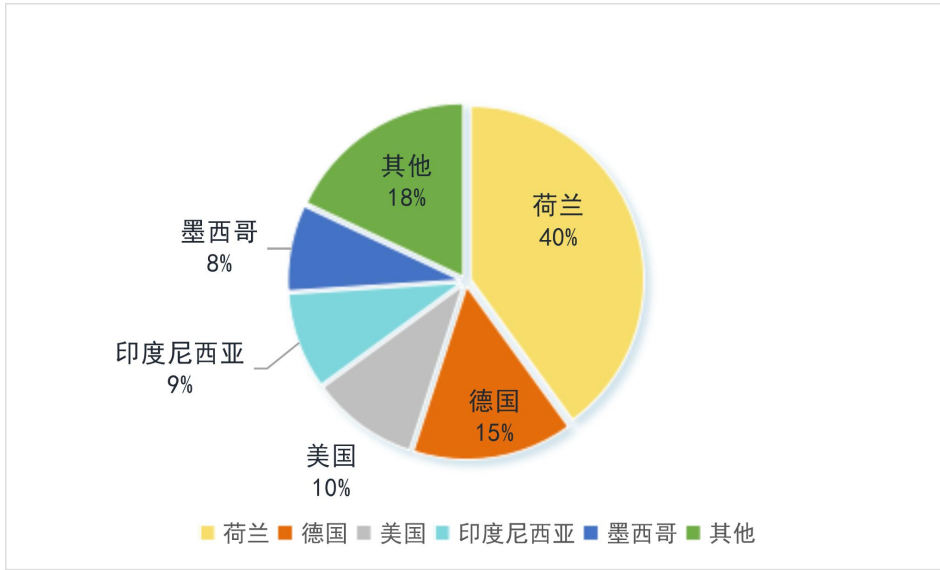


图 3-2：2023 年 1-10 月中国铌类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023 年 1-10 月我国铌产品累计出口量达到 9,115,433 千克，同比减少 13%。尤其是向下游延伸的其他铌产品出口环比上月持续增多，环比增长 448%。同时值得注意的是，出口至荷兰、德国、美国、印度尼西亚和墨西哥的铌类产品数量最多，分别占比 1-10 月累计出口量的 40%、15%、10%、9%和 8%，累计占比 82%，其他国家占比 18%。