

2024年7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

2024年7月，铋市场供应端整体平稳，但受国内环保督查影响，部分生产企业面临限产压力，导致供应量收紧，对市场价格形成支撑。需求方面，市场呈现季节性波动与长期增长潜力并存的态势，高温天气对部分下游领域造成短期冲击，但市场对下半年及明年订单的乐观预期为市场注入积极因素。价格方面，受电子盘价格持续高位、投机情绪高涨及供需紧张等多重因素推动，铋价屡创新高，海外市场也受中国采购成本影响价格上涨。展望第三季度，供需格局有望调整，市场活跃度有望提升，但全球经济形势的不确定性及投机情绪波动风险需警惕。预计铋市场价格将保持稳定或温和上涨。

一、行情回顾

2024年5月安泰科精铋报价均价为99,783元/吨，同比增长16.03%，环比增长79.10%。欧洲战略小金属均价为6.90美元/磅，同比减少8.66%，环比增长75.13%。MB英国金属导报均价为6.57美元/磅，同比增长2.50%，环比增长68.03%。

欧小报价7月更新次数为3次，且跨度较大，因此和MB报价有一定差距，更次频率来讲MB的报价更贴近欧美市场7月份月均价。

表1-1：2024年7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)
2024年7月	99,783	6.90	6.57
同比变化	79.10%	75.13%	68.03%
环比变化	16.03%	8.66%	2.50%

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

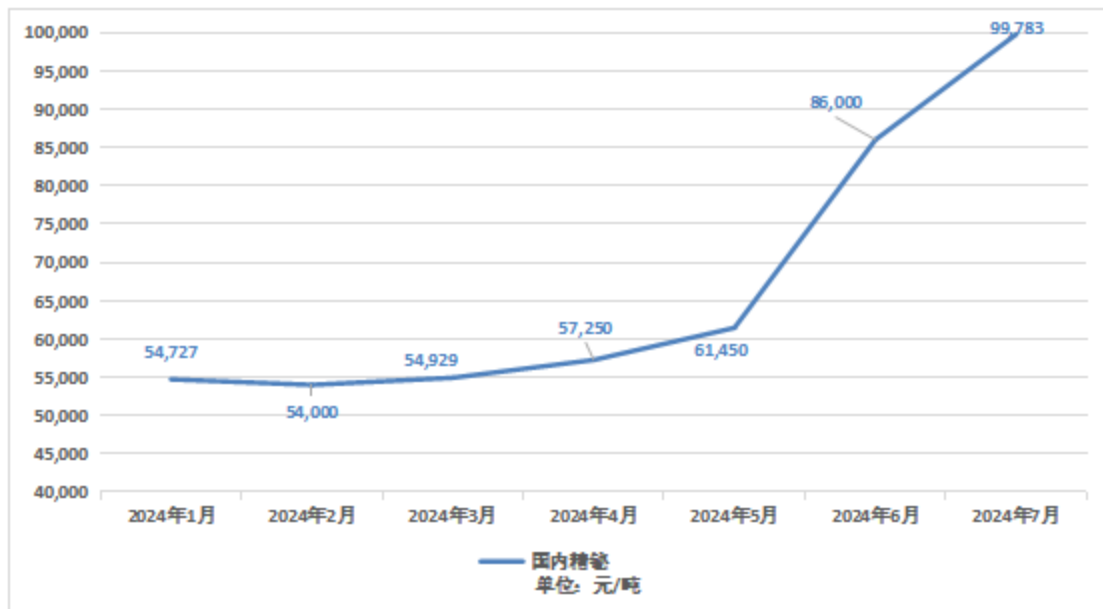


图 1-1：2024 年 1 月-2024 年 7 月国内精铋均价走势

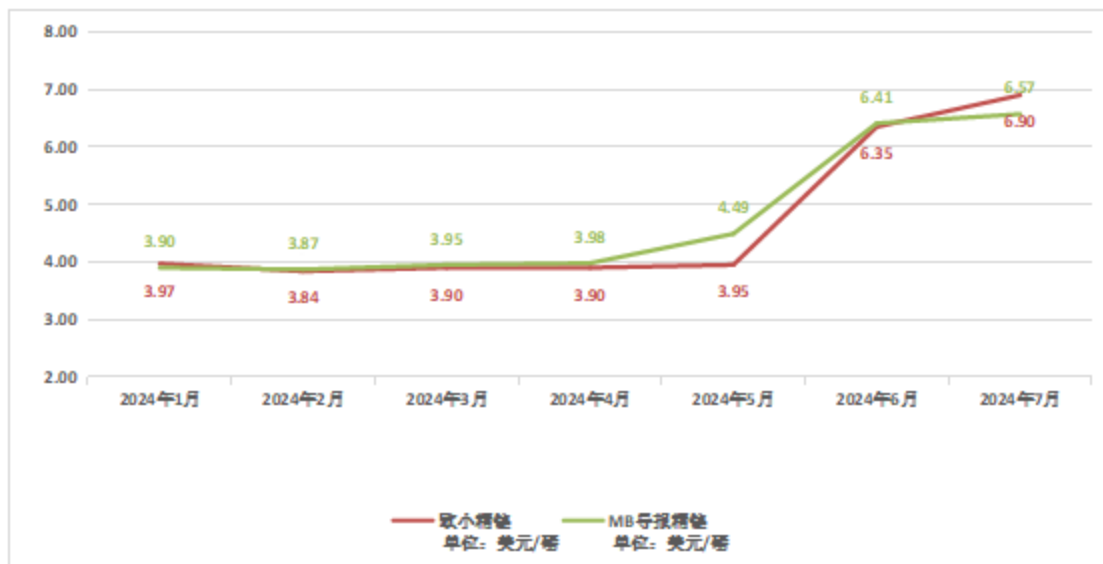


图 1-2：2024 年 1 月-2024 年 7 月国外精铋均价走势

二、市场分析及后市展望

进入 7 月，铋市场供应端整体表现平稳，但受到国内环保督查加强的影响，部分铋生产企业面临限产压力，导致市场供应量有所收紧，短期内，供应端的紧张局势对市场价格形成了有力支撑。据安泰科不完全统计，整体 2024 年 1-7 月全国精铋产量约为 12500 吨，进入下半年整体产量有所好转，环保等政策停产限产压力减弱。

需求方面，7 月铋市场需求呈现季节性波动与长期增长潜力并存的态势。高温天气对烟花行业等部分下游领域造成短期冲击，需求减弱。然而，市场对下半年新需求及明

年订单的乐观预期，为市场注入了积极因素。下游冶金、医药化工、玻璃及电子等行业对铋产品的需求维持稳定，特别是高纯铋等高品质产品需求有所增长，显示出铋在高端制造领域的应用潜力。

本月价格，铋市场价格持续高位运行，并展现出一定的波动性。受电子盘价格持续高位、投机情绪高涨以及供需紧张等多重因素推动，铋价屡创新高。特别是进入7月下旬，海外市场受中国采购成本上升影响，价格稳步攀升，进一步加剧了国内外市场的联动效应。据统计，7月国内精铋价格多次突破10万元/吨大关，海外市场价格也呈现上涨趋势，最高触及7.3美元/磅。价格上涨的主要原因在于：一方面，供应端的收紧为价格上涨提供了基础；另一方面，市场对未来需求的乐观预期以及投机资金的涌入，进一步推高了市场价格。然而，也需注意到，在当前经济大环境下，铋价要持续突破高位并维持上涨态势仍面临较大压力。

值得一提的是，市场情绪方面，本月铋市场持续保持活跃，特别是电子盘为投资者在铋市场提供了一个金融属性的平台，采用铋的买近抛远套利策略，可以为众多市场贸易商和套利客在盘上带来了可观的收益。投机资金的积极参与进一步加剧了市场的波动性，但同时也为市场注入了活力。此外，海外市场的动态变化也对国内市场产生了重要影响，特别是欧美等地需求复苏缓慢以及去中国化供应趋势的考虑，使得中国市场在全球铋市场中的地位更加凸显。

展望第三季度，铋市场供需格局有望进一步调整。随着夏季结束和下游采购需求的逐步增长，市场活跃度有望进一步提升。同时，国内环保政策的持续收紧以及大型冶炼企业和回收企业的产能扩张计划，将为市场供应提供新的增长点。然而，也需警惕全球经济形势的不确定性以及投机情绪的波动风险。

综上所述，7月铋市场在供需驱动、市场情绪及外部因素等多重作用下，展现出强劲的市场活力和价格高位运行的态势。未来，随着市场供需格局的进一步调整和市场预期的明朗化，铋市场价格有望继续保持稳定或温和上涨的趋势。在价格预测方面，预计第三季度铋市场价格将继续保持稳定或温和上涨的趋势，预计价格或在10.5万到11.5万元每吨这个区间。

三、进出口数据

根据统计结果显示，2024年1-6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。

2024年1-6月，中国进口未锻轧铋类产品136,937千克，同比减少48%，进口锻轧铋类产品1,221千克，同比减少98%，进口三氧化二铋11,795千克，同比增长2467%，同比巨增主要是由于去年6月无氧化铋进口，而今年6月氧化铋进口占全年进口的93%。其他铋产品62,128千克，同比减少8%。

表 3-1: 2024 年 1-6 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	金属量 合计同比
2023年01月	31,080	400	556	14,422	46,458	-23%
2023年02月	52,626	19	2	12,851	65,498	-49%
2023年03月	1,100	8	116	5,430	6,654	-95%
2023年04月	41,372	556	110	20,518	62,556	265%
2023年05月	9,711	48	20	4,168	13,947	-67%
2023年06月	1,048	190	10991	4,739	16,968	-51%
总计	136,937	1,221	11,795	62,128	212,081	-49%

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。

2024年1-6月，中国出口未锻轧铋类产品1,113,250千克，同比增长19%，出口锻轧铋类产品1,037,719千克，同比增长15%，出口三氧化二铋4,157,775千克，同比增长16%。其他铋产品335,826千克，同比减少44%。

表 3-2: 2024 年 1-6 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	金属量 合计同比
2023年01月	164,111	219,227	684,621	33,899	1,101,858	25%
2023年02月	70,507	122,641	785,183	36,263	1,014,594	-25%
2023年03月	239,600	190,352	720,648	22,364	1,172,964	-1%
2023年04月	204,975	158,931	773,212	15,701	1,152,819	28%
2023年05月	61,714	178,814	603,170	73,749	917,447	29%
2023年06月	372,343	167,754	590,941	153,850	1,284,888	30%
总计	1,113,250	1,037,719	4,157,775	335,826	6,644,570	10%

数据来源: 中国海关总署

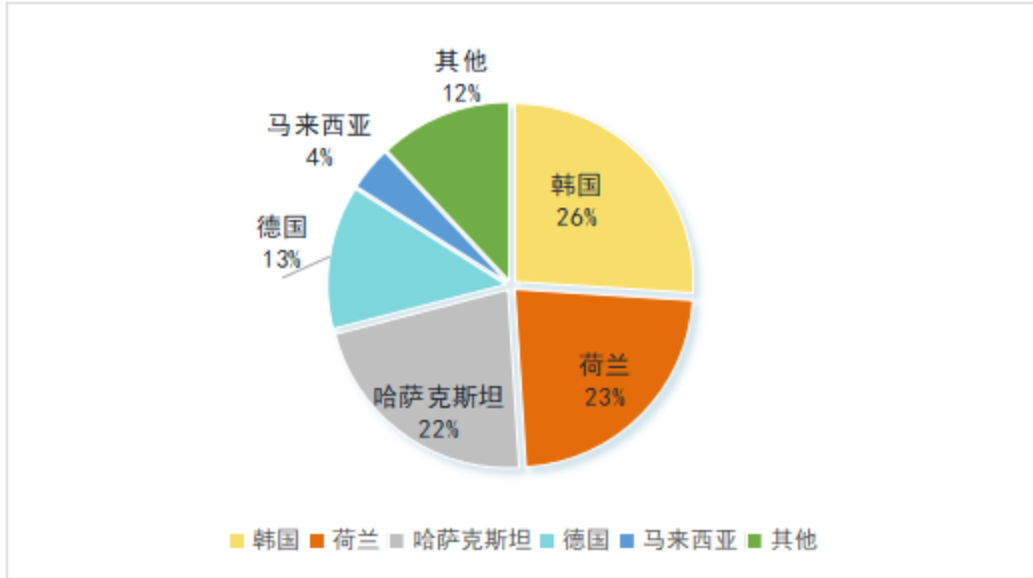


图 3-1：2024 年 1-6 月中国铌类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2024 年 1-6 月我国铌产品累计进口金属量 212,081 千克，同比下降 49%。同时值得注意的是，1-6 月累计进口主要是来自韩国、荷兰、哈萨克斯坦、德国和马来西亚的铌类产品数量最多，分别占比全年累计进口量的 26%、23%、22%、13%和 4%，累计占比 88%，其他国家占比 12%。

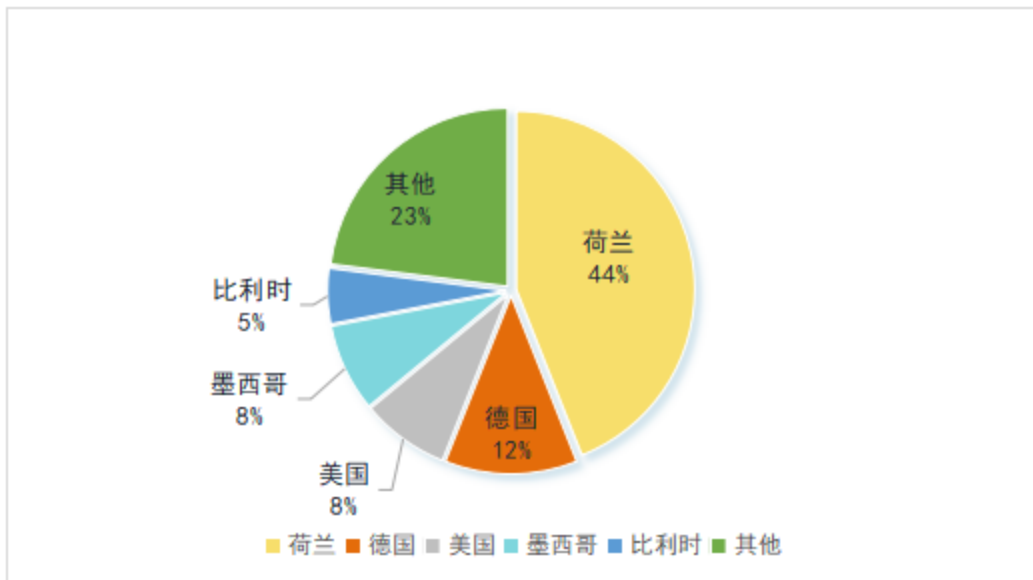


图 3-2：2024 年 1-6 月中国铌类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2024 年 1-6 月我国铌产品累计出口金属量达到 6,644,570 千克，同比增长 10%。截止至 6 月的铌产品出口量仍是依赖锻轧铌、非锻轧铌以及氧化铌的出口量，其中氧化铌的出口占比第一。同时值得注意的是，出口至荷兰、德国、美国、墨西哥和比利时的铌类产品数量最多，分别占 6BD4 全年累计出口量的 44%、12%、8%、8%和 5%，

累计占比 77%，其他国家占比 23%。

安泰科研究[®]

www.MetalChina.com