

2024年9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

9月份，铋市场经历了微妙的供需平衡与价格波动。供应商主要履行长期协议，现货市场供应量偏紧，而部分贸易商信心波动导致价格回调。需求端虽整体疲软，但电子、玻璃粉等领域的应用潜力及宏观经济利好为市场带来刺激性增长预期。特别是美联储降息和中国政策调整，为市场注入活力。然而，当前供需格局下，价格仍面临压力，未来可能持续震荡偏弱。

一、行情回顾

2024年9月安泰科精铋报价均价为89,278元/吨，同比增长49.17%，环比减少8.48%。欧洲战略小金属均价为6.68美元/磅，同比增长62.93%，环比减少1.04%。MB英国金属导报均价为6.54美元/磅，同比增长57.47%，环比减少4.11%。

欧小报价9月更新次数仅为1次（2024年9月20日），而MB报价每周均有两次更新，从更次频率来讲MB的报价更贴近欧美市场9月份月均价。

表 1-1: 2024年9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9月	89,278	6.68	6.54
同比变化	49.17%	62.93%	57.47%
环比变化	-8.48%	-1.04%	-4.11%

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

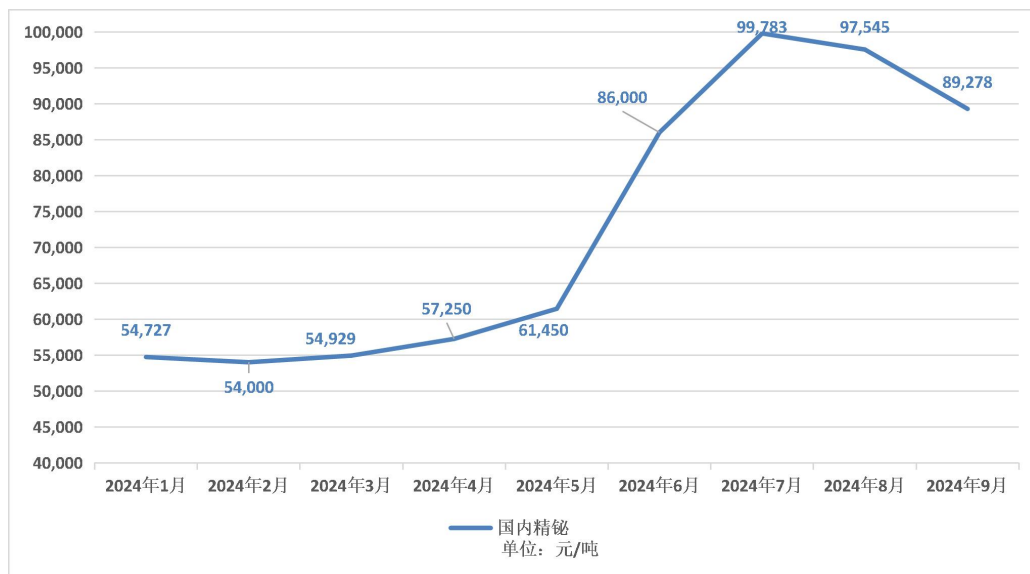


图 1-1: 2024年1月-2024年9月国内精铋均价走势

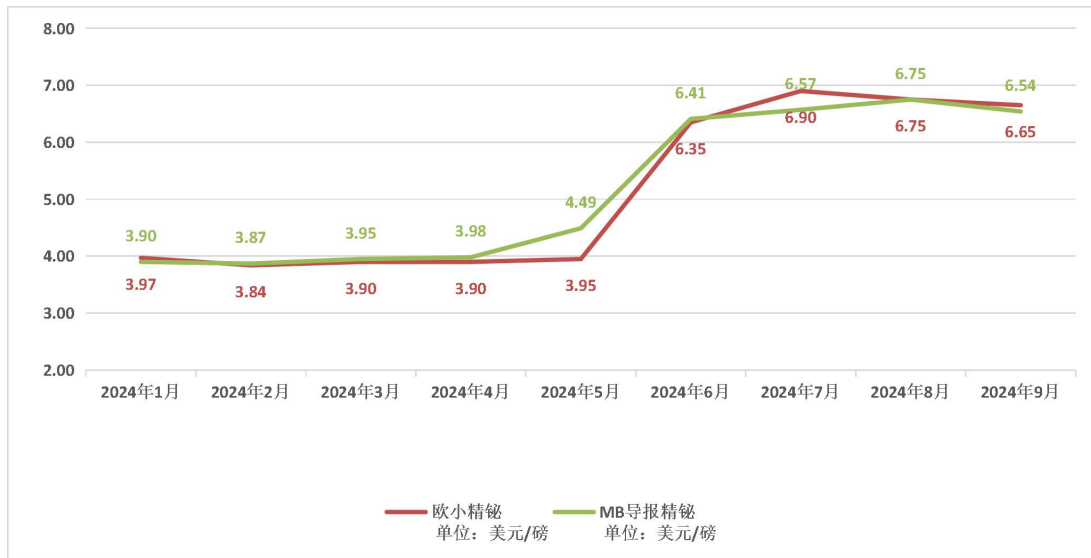


图 1-2: 2024 年 1 月-2024 年 9 月国外精铋均价走势

二、市场分析及后市展望

9 月份，铋市场供应端呈现出一定的稳定。国内生产商主要侧重于履行长期协议订单，这些订单为生产商提供了稳定的市场需求和收入来源，确保了其在当前市场环境下的稳定运营。然而，由于部分市场贸易商信心波动，导致现货市场供应量偶尔出现增加，但整体而言，市场供应量仍然偏紧。生产商们的惜售策略也进一步加剧了市场的供应紧张局势，尤其是在价格回调期间，部分供应商选择降价出货，但主流生产商仍坚守价格阵地，力图维持市场稳定。

9 月份，铋市场需求端表现相对疲软，但存在潜在的刺激性增长因素。节后首周，市场并未出现明显的需求波动，整体需求呈现出相对偏弱的态势。特别是玻璃粉应用行业，由于市场波动性，部分企业表示存在停工的可能性，这进一步加剧了需求的疲软。然而，随着夏休期的结束和宏观经济层面的利好消息，如美联储的降息举措和中国政策的积极调整，市场参与者的需求开始逐步释放。这些宏观经济层面的利好无疑将对铋市场产生积极的推动作用，尤其是在电子、玻璃粉等多个领域均有广泛应用的情况下。

9 月份，铋市场价格呈现出先回调后稳态运行的态势。月初，由于市场供需两端均显得较为疲软，部分市场贸易商的信心出现波动，导致报价出现了一定程度的下滑。市场现货价格也回落到 89000 元/吨的水平。然而，随着市场进入短暂的休整期，价格开始稳态运行。尽管下游用户对于当前价格仍保持谨慎观望的态度，但并未完全排斥，依旧根据实际需求进行交易。在此期间，欧洲战略小金属和 MB 英国金属导报的成交价也

保持相对稳定，为市场提供了一定的价格参考。

展望未来，铋市场或将迎来一系列刺激性需求的增长。随着宏观经济层面的利好消息不断传来，如美联储的降息举措、中国政策的积极调整等，市场活力的进一步释放将有望带动铋市场需求的增长。同时，随着夏休期的结束，市场参与者的需求开始逐步释放，多方信心得到一定程度的提振。然而，在当前供需格局下，价格仍面临不小的压力。未来一段时间内，这种压力可能会持续存在，甚至导致价格进一步下调。因此，铋价预计将根据市场供需情况作出相应的调整，整体走势可能呈现出震荡偏弱的态势。但一旦市场走势趋于明朗，且实际需求得到有效释放，铋价或有望迎来小幅反弹。

三、进出口数据

根据统计结果显示，2024年1-8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1-8月，中国进口未锻轧铋类产品184,303千克，同比减少41%，进口锻轧铋类产品1,407千克，同比减少98%，进口三氧化二铋60,544千克，同比增长9817%，同比巨增主要是仅仅8月份广东区域公司一般贸易进口了67,147实物吨的氧化铋。其他铋产品108,897千克，同比增长6%。

8月份整体进口情况好于今年1-7月份，主要是氧化铋进口量的激增，而贸易伙伴则显示为中国，大概率是放在保税区的货做了转出。

表3-1: 2024年1-8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	10,991	4,739	16,968	-51%
2023年07月	23,354	134	108	24,946	48,542	139%
2023年08月	24,012	52	60,544	21,823	106,431	67%
总计	184,303	1,407	72,447	108,897	367,054	-26%

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1-8月，中国出口未锻轧铋类产品1,468,201千克，同比增长18%，出口锻轧铋类产品1,161,108千克，同比减少8%，出口三氧化二铋5,477,764千克，同比增长23%。其他铋产品575,465千克，同比减少33%。

8月份整体出口情况环比上月有所好转，全品类铋产品均出口量有所增加，特别是锻轧铋出口了84吨之多，与7月的39吨有成倍的增长。

表 3-2: 2024 年 1-8 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%
2023年07月	173,104	39,436	620,350	106,053	938,943	-5%
2023年08月	181,847	83,953	699,639	133,586	1,099,025	34%
总计	1,468,201	1,161,108	5,477,764	575,465	8,682,538	11%

数据来源：中国海关总署

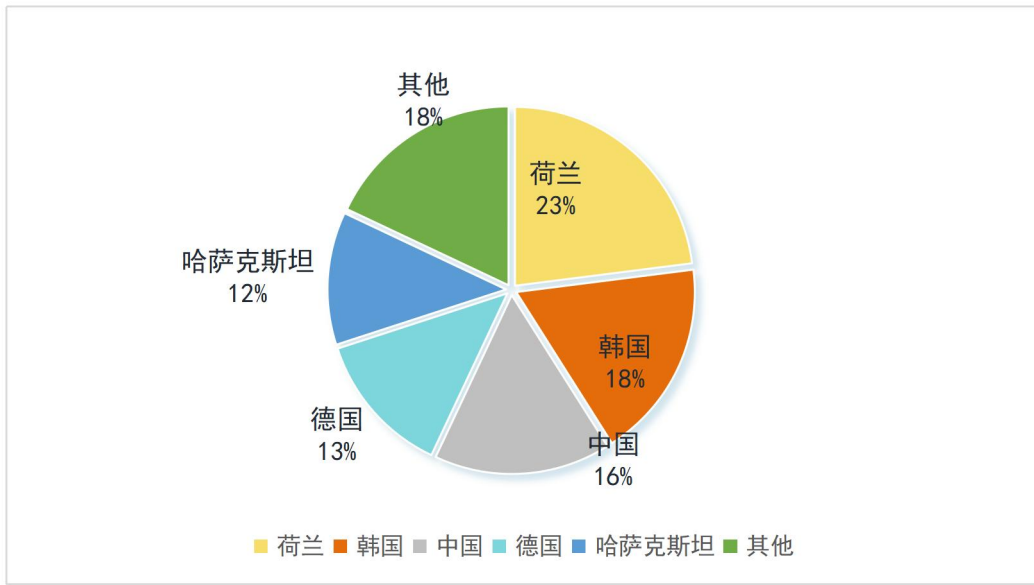


图 3-1: 2024 年 1-8 月中国铋类产品主要进口国 (或地区) 及占比

进口方面，2024年1-8月我国铋产品累计进口金属量367,054千克，同比下降26%。同时值得注意的是，1-8月累计进口主要是来自荷兰、韩国、中国、德国和哈萨克斯坦的铋类产品数量最多，分别占比全年累计进口量的23%、18%、16%、13%和12%，累计

占比 82%，其他国家占比 18%。

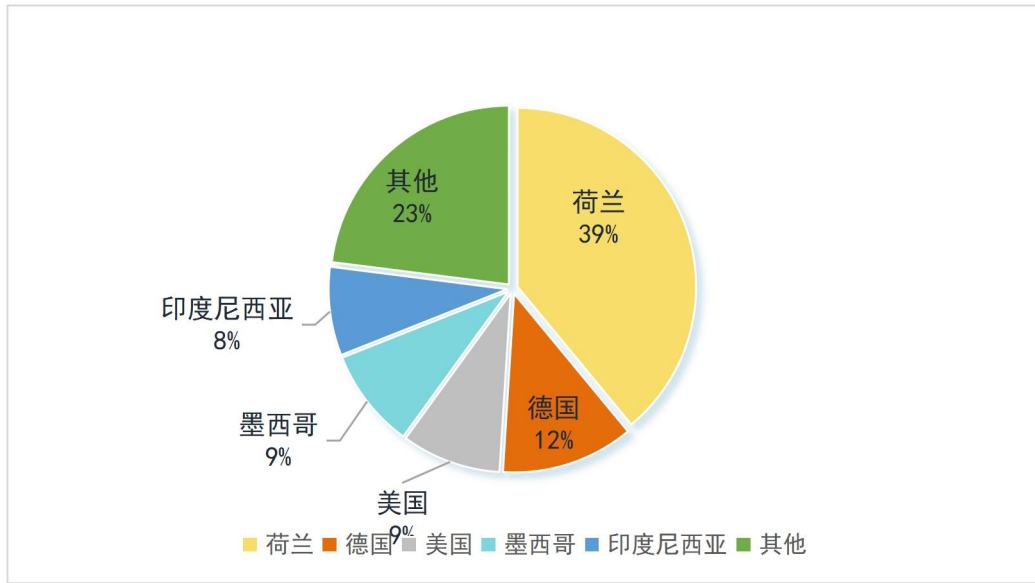


图 3-2：2024 年 1-8 月中国铋类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2024 年 1-8 月我国铋产品累计出口金属量达到 8,682,538 千克，同比增长 11%。同时值得注意的是，全年出口至荷兰、德国、美国、墨西哥和印度尼西亚的铋类产品数量仍是最多，分别占全年累计出口量 39%、12%、9%、9%和 8%，累计占比 77%，其他国家占比 23%。