

## 2024年10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

10月份，铋市场经历了从平稳到波动的显著变化。供应端虽保持相对稳定，但需求端疲软导致库存积压，市场信心受挫。价格方面，受供需关系及投资者情绪影响，铋价持续下行，电子盘波动加剧市场不确定性。展望未来，铋市场面临终端需求疲软、库存压力大及市场信心不足等多重挑战，预计价格仍将承压。然而，新能源、电子等新兴领域的发展为铋市场带来新的机遇。

### 一、行情回顾

2024年10月安泰科精铋报价均价为85,861元/吨，同比增长44.08%，环比减少3.83%。欧洲战略小金属均价为6.50美元/磅，同比增长54.76%，环比减少2.69%。MB英国金属导报均价为6.25美元/磅，同比增长49.70%，环比减少4.36%。

欧小报价10月更新次数仅为2次（2024年10月1日和2024年10月31日），而MB报价每周均有两次更新，从更新频率来讲MB的报价更贴近欧美市场9月份月均价。

表 1-1: 2024年10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10月	85,861	6.50	6.25
同比变化	44.08%	54.76%	49.70%
环比变化	-3.83%	-2.69%	-4.36%

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

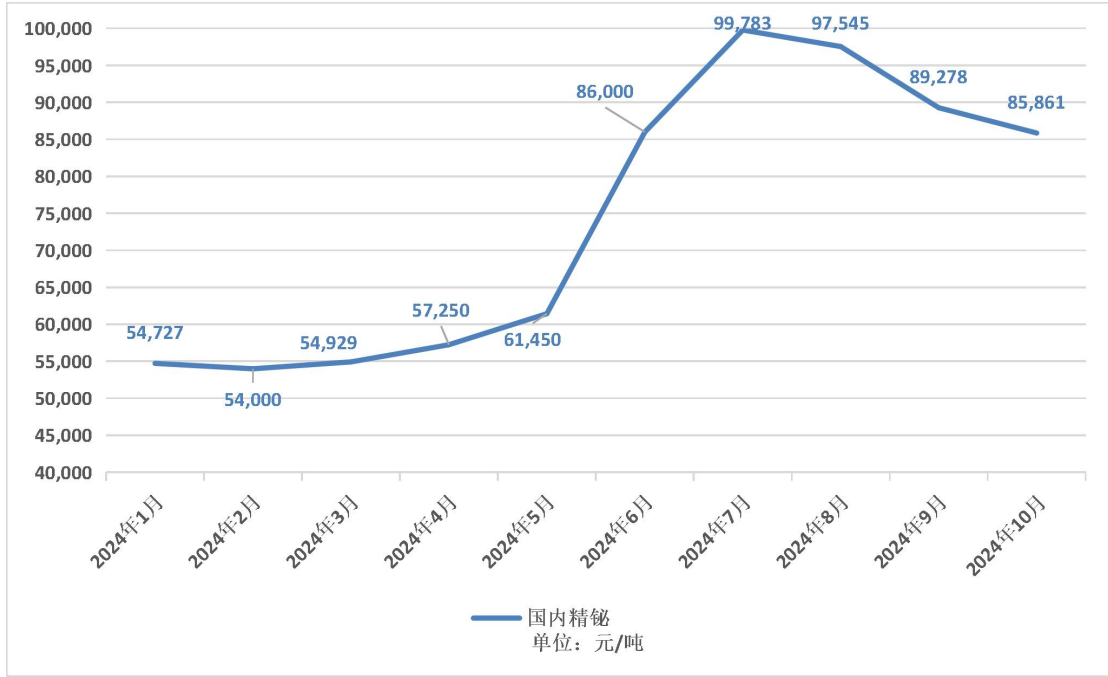


图 1-1: 2024 年 1 月-2024 年 10 月国内精铌均价走势

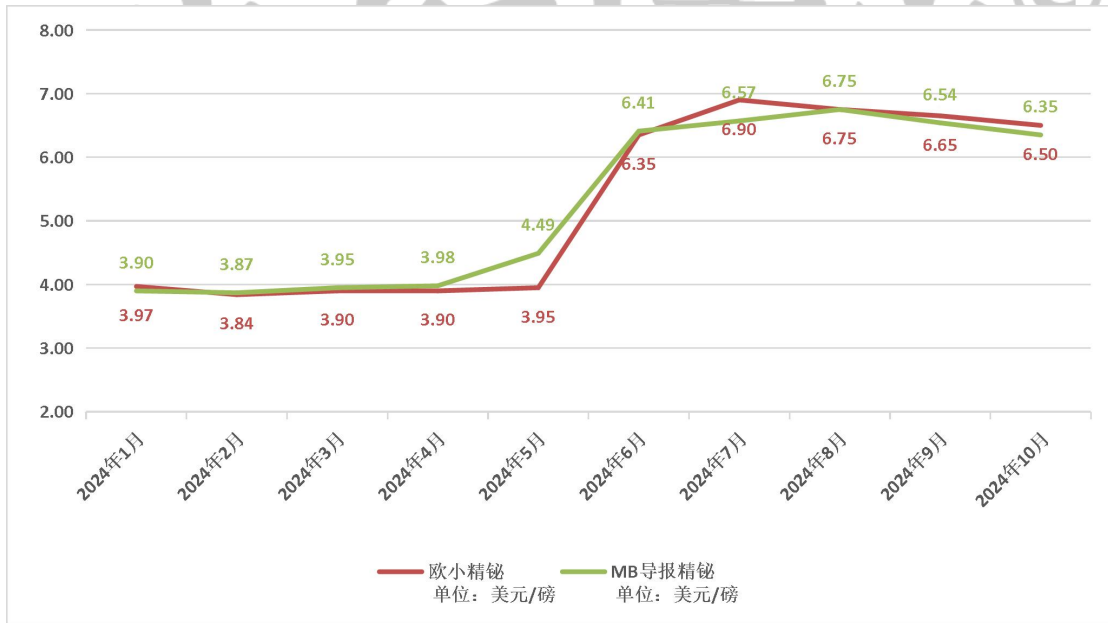


图 1-2: 2024 年 1 月-2024 年 10 月国外精铌均价走势

## 二、市场分析及后市展望

10 月份，铌市场供应端保持相对稳定，生产商主要集中在供应长期协议订单上，确保了稳定的收入来源和市场需求。尽管节后供应量稍有增加，但属于短期内的正常现象。整体来看，供应端并未出现显著波动，主流厂商定价策略稳健，紧盯网络报价作为重要参考。

本月，铌市场需求面表现疲软，出货缓慢导致库存积压，资金流水紧张。终端采购

方持续观望，采购意愿低迷，未能有效提振市场需求。同时，投机需求的活跃度也显著下降，市场缺乏足够的买盘支撑。受宏观经济环境、政策调整及市场情绪等多重因素影响，投资者情绪谨慎，进一步加剧了需求的疲软态势。

因此，10月的铋市场价格呈现持续下调趋势。月初，市场保持稳定，未出现大幅波动；但随后受供需关系及投资者情绪影响，价格逐步走低。至月末，安泰科精铋参考价已跌至81000-82000元/吨，3N氧化铋参考价也相应下调。海外市场方面，铋价整体每磅下调了0.2-0.5美元，与中国市场形成联动效应。此外，电子盘价格波动频繁，成为市场关注的焦点，加剧了市场价格的波动性。值得注意的是，本月月底部分询价价格已低至82500元/吨以下，进一步打击了市场信心。

预计今年11-12最后两个月，铋市场也将面临多重挑战。首先，终端需求疲软、库存压力增大以及市场信心不足等多重因素叠加，预计铋价仍将面临较大的下行压力。其次，电子盘合同调整导致的交易成本增加和流动性降低，也可能对市场产生一定影响。然而，随着全球经济逐渐复苏以及新能源、电子等新兴领域的快速发展，对铋的需求有望逐渐回暖。此外，中国作为全球最大的铋生产国，其政策调整及市场动向也将对全球铋市场产生重要影响。

### 三、进出口数据

根据统计结果显示，2024年1-9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1-9月，中国进口未锻轧铋类产品456,055千克，同比增长31%，进口锻轧铋类产品9,202千克，同比减少89%，进口三氧化二铋72,608千克，同比增长3895%，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，因此进口量剧增，但9月份仅161千克。其他铋产品133,338千克，同比增长18%。

9月份未锻轧铋单月进口量高于今年1-8月份总和，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，达成这笔交易的内陆注册企业为广东地区的公司，最高单笔交易接近200吨。

表3-1: 2024年1-9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%
2023年09月	271,752	7,795	161	24,441	304,149	536%
总计	456,055	9,202	72,608	133,338	671,203	23%

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；以钒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1-9月，中国出口未锻轧铋类产品1,572,911千克，同比增长13%，出口锻轧铋类产品1,341,528千克，同比减少5%，出口三氧化二铋6,034,308千克，同比增长26%。其他铋产品729,618千克，同比减少16%。

9月份整体出口情况环比减少9%，主要是锻轧铋以及氧化铋出口的减少，而下游产品钒酸铋增长较为明显，9月出口近90吨。

表 3-2: 2024 年 1-9 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%
2023年09月	104,710	180,420	556,544	154,153	995,827	52%
总计	1,572,911	1,341,528	6,034,308	729,618	9,678,365	14%

数据来源：中国海关总署

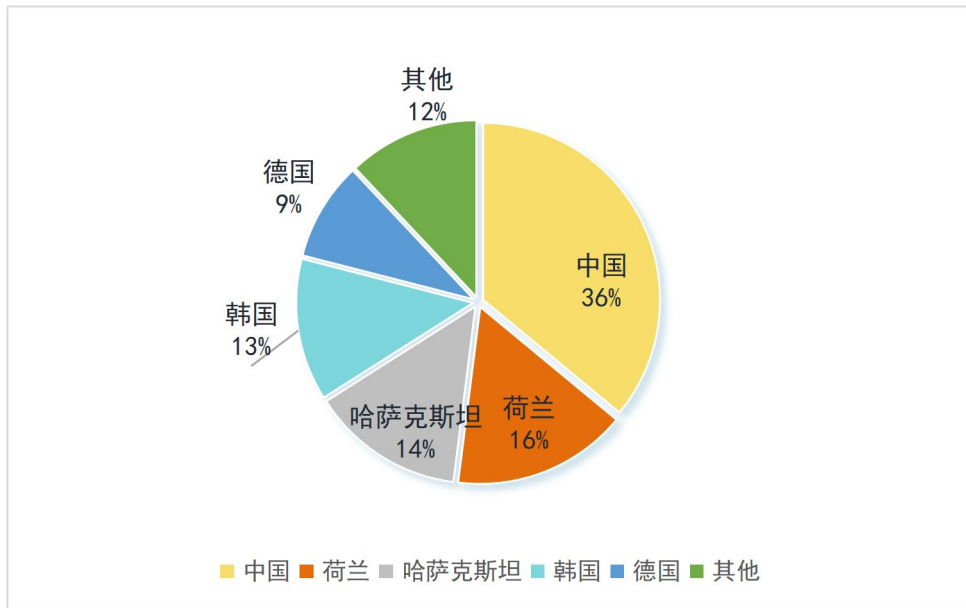


图 3-1: 2024 年 1-9 月中国铌类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面, 2024 年 1-9 月我国铌产品累计进口金属量 671,203 千克, 同比增长 23%。同时值得注意的是, 1-9 月累计进口主要是来自中国、荷兰、哈萨克斯坦、韩国和德国的铌类产品数量最多, 分别占比全年累计进口量的 36%、16%、14%、13%和 9%, 累计占比 88%, 其他国家占比 12%。

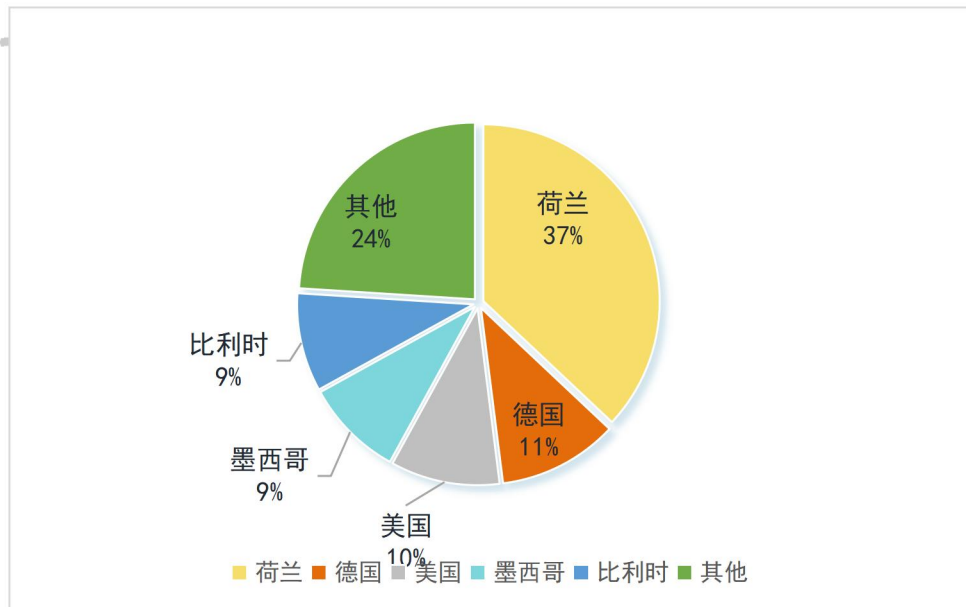


图 3-2: 2024 年 1-9 月中国铌类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面, 2024 年 1-9 月我国铌产品累计出口金属量达到 9,678,365 千克, 同比增长 14%。同时值得注意的是, 全年截止 9 月出口至荷兰、德国、美国、墨西哥和比利时的铌类产品数量仍是最多, 分别占全年累计出口量 37%、11%、10%、9%和 9%, 累计占比 76%, 其他国家占比 24%。