



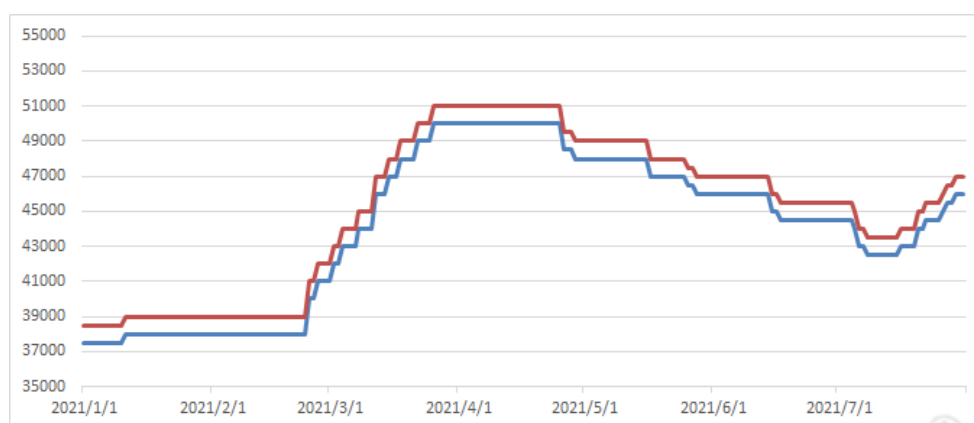
2021年7月铋市场回顾与后市展望

——中国有色金属工业协会铋镉锑分会 刘麦

2021年7月，突如其来的反弹走势让一些铋市参与者稍感惊讶，但回顾过去半个月，主要供应商因价格触底已产生了惜售情绪，并非没有预兆。我们曾预期三季度中旬将伴随需求回暖而带动价格反弹，虽然早于预期时间，但反弹的原因也离不开基本面以及积压已久的投机情绪两者因素，因此市场很快接受了铋价反弹，且随后的拍卖与招标结果也让当前铋价走势多少有了些修复性反弹的味道。

一、行情回顾

2021年7月国内铋价走势现“V”字反弹，7月安泰科铋报价最低均价达到43000元/吨，7月月底已报至46500元/吨，反弹幅度8.14%，截至发稿前，安泰科铋报价均价已至47500元/吨。



图：2021年1月-2021年7月国内精铋价格走势（元/吨）

国外市场价格7月成交价格略有滞后回调，其中欧洲战略小金属7月成交价格报3.86美元/磅，月度均价3.88美元/磅；MB报价月度均价3.8美元/磅，月初回调后又再度于临近月中反弹上调至3.65-3.95美元/磅。

表 1-1：国内外精铋月度均价统计

	安泰科报价	英国金属导报	欧洲战略小金属
	元/吨	美元/磅	美元/磅
2021年1月	38338	3	3
2021年2月	38964	3	3.05
2021年3月	46951	3.49	3.05
2021年4月	50339	3.8	3.44

2021年5月	51419	3.85	3.83
2021年6月	45785	3.87	3.9
2021年7月	44370	3.8	3.88

数据来源：中国有色金属工业协会铋锑锗分会、英国金属导报 MB、欧洲战略小金属成交价（路透社）

二、市场分析及预测

进入7月，国内铋价继续延续自4月以来的下行走势，月初安泰科报价一度由45000元/吨下调至43000元/吨，但因价格已接近成本线，对市场而言即便再维持一个月的重心向下，铋价也已无更多下调空间，因而已等候多时欲抄底的市场参与者提前返场，铋价应声反弹。此外，也有两方面因素提振了市场参与者对铋后市的信心，一方面原生铅冶炼原料不足的问题仍然会影响下半年原生铅产量，进而原本上半年因铅冶炼而增多的铋供应，下半年则会有所回落；另一方面，月内金旺粗铋库存拍卖与河南供应商招标结果形成风向标，巩固了铋价基础。

对于8月铋价走势，我们继续维持看涨的立场，基本上伴随夏休期尾声，铋需回暖采购将至，而下半年国内铋产量或少于上半年。此外供应商惜售情绪将在月内延续，投机热度也同样不减，月中以前国内铋价或将冲破5万元关口。

三、海关统计

2021年1-6月我国铋主流产品累计进口实物量39716千克，同比下滑1.55%。其中6月进口未锻轧铋、锻轧铋金属铋类产品3682千克，同比减少15.14%，进口三氧化二铋实物量1322千克，同比增长448.5%。

表 3-1 2021 年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 (实物量)	三项金属量 合计	金属量合计 同比
2021年1月	4181	1001	265	5420.5	-73.28
2021年2月	0	88	2222	1999.8	-57.1
2021年3月	8682	60	190	171	+228.7
2021年4月	15200	87	2187	17255	+166
2021年5月	252	223	74	541.6	-91.23
2021年6月	3200	482	1322	4872	+9.12

数据来源：中国海关总署

2021年1-6月我国铋主流产品实物量累计出口6580110千克，同比增长21.14%。其中6月出口未锻轧铋、锻轧铋金属铋类产品596766千克，同比减少7.5%，出口三氧化二铋实物量407295千克，同比增长40.06%。

表 3-2 2021 年中国铋类产品出口统计 (单位: 千克)

	未锻轧铋	锻扎铋	三氧化二铋 (实物量)	金属量合计	合计同比
2021 年 1 月	131913	256071	602102	929875.8	+32.5
2021 年 2 月	56383	211530	475304	695686.6	-3.87
2021 年 3 月	266154	508848	710160	1414146	+37.4
2021 年 4 月	274384	516534	576580	1309840	+34.5
2021 年 5 月	131913	256071	602102	929875	+12.75
2021 年 6 月	179854	416912	407295	963331	+6.23

数据来源: 中国海关总署