



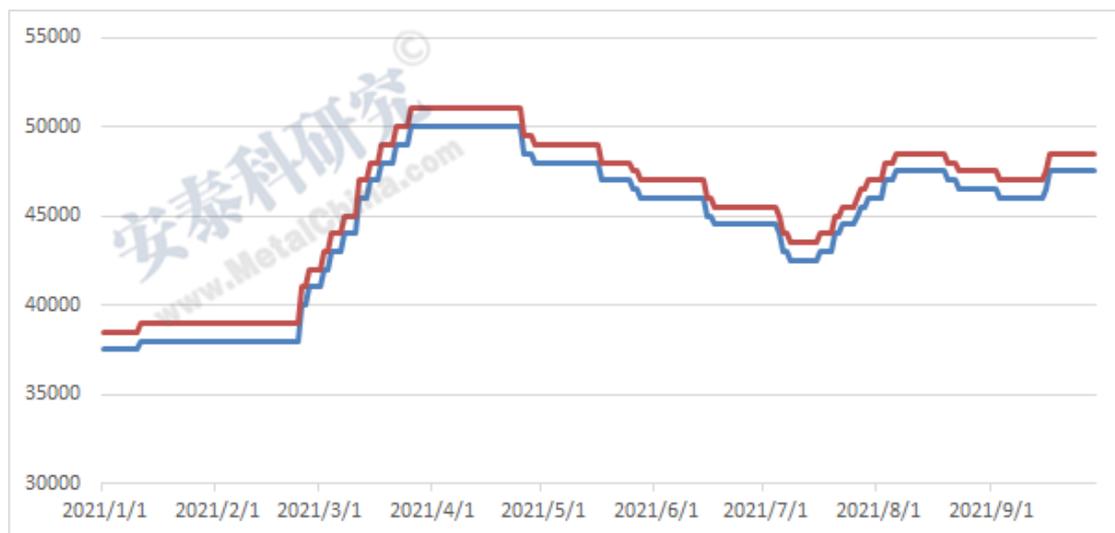
2021 年 9 月铋市场回顾与后市展望

——中国有色金属工业协会铋锑锗分会 刘麦

在铋价自 8 月中旬出现回调以来已经过近一个月的调整，9 月中旬伴随消费及投机的双重需求带动下，铋价迎来了年内第三次上行走势，且此轮势头较上一轮更为强劲。一年内铋价迎来三次较大幅度的起落调整实为近年罕见，也进一步印证了国内铋市场将较过去变得更加活跃的预期。

一、行情回顾

2021 年 9 月初国内铋价延续了 8 月中旬以来的回调走势，由月初 46500-47500 元/吨下调至月中以前的 46000-47000 元/吨，月中过后国内铋价再度开启上行走势，由 46000-47000 元/吨上调至月末的 47500-48500 元/吨，均价涨幅 3.2%。



图：2021 年 1 月-2021 年 9 月国内精铋价格走势（元/吨）

9 月，国外铋价走势对比国内则显得更为直接，其中 MB 英国金属导报报价由 9 月初的 3.7-4 美元/磅，直接上调至月末的 3.4-4.1 美元/磅，月内并未出现

回调走势，月末均价 3.9 美元/磅较 8 月末均价上涨 0.1 美元/磅。欧洲战略小金属报价则因缺少金属铋成交，因而仅于 9 月 11 日单笔成交价从 3.8 美元/磅，下调至 3.78 美元/磅，后未出现调整。

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
2021 年 8 月	47516	3.82	3.82
2021 年 9 月	47250	3.87	3.79

数据来源：中国有色金属工业协会铋铋锗分会、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

9 月在中国限电、美国通胀、英国物资匮乏，不同形式的物价上涨和供应链问题接连在全球多个经济体上演，全球供应链正处于深度重组状态。在这种背景下，国内铋价也迎来了 2021 年内的第三次上调，而与 7 月不同的是，尽管这一轮铋价反弹上行符合此前的预期，成因却更加复杂。

过去两年铋价低迷，国内产能得到深度调整，铋产量较约 9、10 年前有了很大降幅，但铋价迟迟未得到有效上涨，这其中有来自历史库存造成的压力，也有如国内铅伴生铋生产企业的扩产及成本下降等因素，不过前者的负面影响更大。但近两年伴随全球铋供应链的调整及全球对铋需的增加，历史库存正得到有效消化。

首先自疫情发生前后，全球铋供应链就已经悄然变化，过去很大一部分在国

外加工的环节已转移至国内，这无疑在疫情期间对铋产业是个利好。中国最早控制疫情，而铋的相当一部分应用集中在医药及化妆品，这部分商品有保质期限且对铋的消费需求属于不可再生资源，因而在疫情期间将全球范围内对铋中间加工环节的影响降至最低的同时，全球铋需医药生产企业则受疫情影响相对较小，因此对于医药化工占据消费 70%的铋来说，相比其他金属疫情的影响小了很多。

其次在供应链调整的同时，铋的消费需求也在增长。铋的消费与百姓生活息息相关，尤其是与欧美国家民众的生活更加紧密关联，全球消费品需求呈报复性反弹会直接反应在对铋需求上，而这一点可从铋出口数据上得到印证。回顾年内的出口数据，除 2 月外均保持较高的同比增幅，特别是在 7-8 月夏休期间铋类产品出口量同比均超过 100%。此外伴随来自全球订单的激增，8 月以来国内下游铋消费用户对铋消费需求也正在提速，从 9 月的成交状态来看，消费用户目前正加紧原料备货，因此无论是出口还是国内下游消费的状态均足以证明全球对铋需的旺盛。

总体来看，产量减少，需求稳中有升，历史库存正在一步步得到有效消化，那铋价则势必在此大势下将呈现大体向上趋势。当然上行路上难免磕磕绊绊，就如今年的铋价走势一样，高幅上涨总会伴随着小幅良性回调。当然中短期内也不能忽视国内限电对下游的影响以及铜铅伴生铋低成本等因素，但也无需恐慌，因为后者同样与我们一道正在维护迎来曙光的铋市场。

三、海关统计

2021 年 8 月中国进口铋类产品金属量合计 999.7 千克，同比减少 80.78%，其中未锻轧铋进口 227 千克，同比减少 95.14%，锻扎铋进口 248 千克，同比减少 38.3%，三氧化二铋进口 583 千克，同比增长 299.32%。

表 3-1 2021 年中国铋类产品进口统计（单位：千克）

	未锻轧铋	锻扎铋	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
2021 年 7 月	350	9226	2327	11670.3	+82.89
2021 年 8 月	227	248	583	999.7	-80.78

数据来源：中国海关总署

2021 年 8 月中国累计出口主要铋类产品金属量合计 948541.4 千克，同比增长 120.53%，其中出口未锻轧铋 196884 千克，同比增长 316.54%，出口锻扎铋 181466 千克，同比增长 2.87%，出口三氧化二铋 633546 千克，同比增长 176.18%。

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
2021 年 7 月	167904	352056	613420	1072038	+143.34
2021 年 8 月	196884	181466	633546	948541.4	+120.53

数据来源：中国海关总署

四、行业热点

4.1 2021 年中国铋科学及产业研讨会胜利召开

9 月 25 日，“2021 年中国铋科学及产业研讨会”在江西省贵溪市维也纳国际酒店（市政府店）举行。中国有色金属工业协会党委常委、副会长段德炳出席会

议并致辞；上海理工大学理学院副院长、铋科学研究中心主任缪煜清教授作主题报告；中国有色金属工业协会副秘书长、稀有稀土金属咨询与协调部主任胡德勇主持开幕式环节。来自全国铋金属生产企业、消费企业、贸易企业、大学和科研院所等单位 80 余位代表和线上 50 余位代表共同出席会议，贵溪大三元实业（集团）股份有限公司董事长吴世军、上海理工大学铋科学研究中心主任缪煜清分别致辞。

研讨会以“铋应用与科学技术发展”为主题，与会嘉宾分别就铋科学研究宏观方向、铋金属材料技术发展与应用进展、铋市场趋势分析等话题进行了分享与探讨。论坛由中国有色金属工业协会铋锑分会、上海理工大学铋科学研究中心主办，北京安泰科信息股份有限公司承办，曼浦汉克化工(上虞)有限公司（5N Plus）、株洲科能新材料股份有限公司、广东先导稀材股份有限公司、河南金利金铅集团有限公司、江苏派恩新型材料有限公司共同协办。