

2023年2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

2023年2月，铋价在节后复产复工所带来的需求转好、投机需求与较好的后市消费预期作用带动下迎来反弹走势，同时得益于近期小金属市场运行整体向好，市场参与者对铋市的信心也随之增加了一层。但鉴于全球铋总体消费需求回暖相对滞后，后续价格走势能否接续上此轮反弹还有待观察。

一、行情回顾

2023年2月安泰科精铋报价均价为48825元/吨，同比增长7.31%，环比增长3.33%。欧洲战略小金属均价为3.75美元/磅，同比减少5.78%，环比减少2.74%。MB英国金属导报均价为3.86美元/磅，同比减少2.90%，环比增长1.18%。

表 1-1: 2023年2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)
2023年2月	48825	3.75	3.86
同比变化	7.31%	-5.78%	-2.90%
环比变化	3.33%	-2.74%	1.18%

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

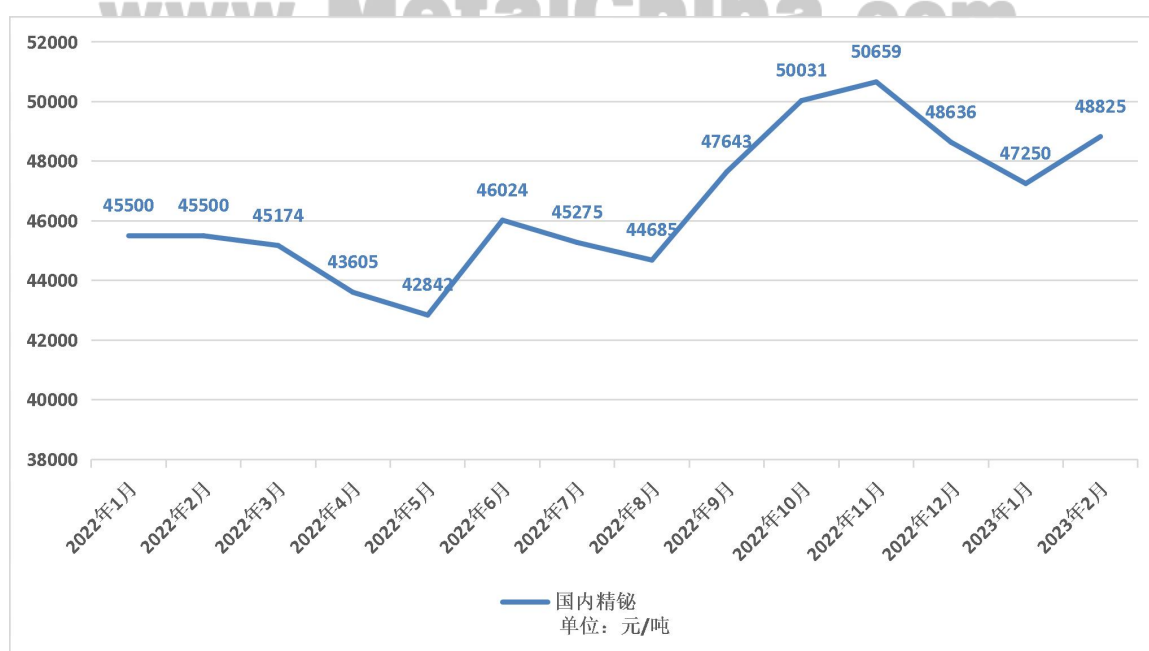


图 1-1: 2022年1月-2023年2月国内精铋均价走势

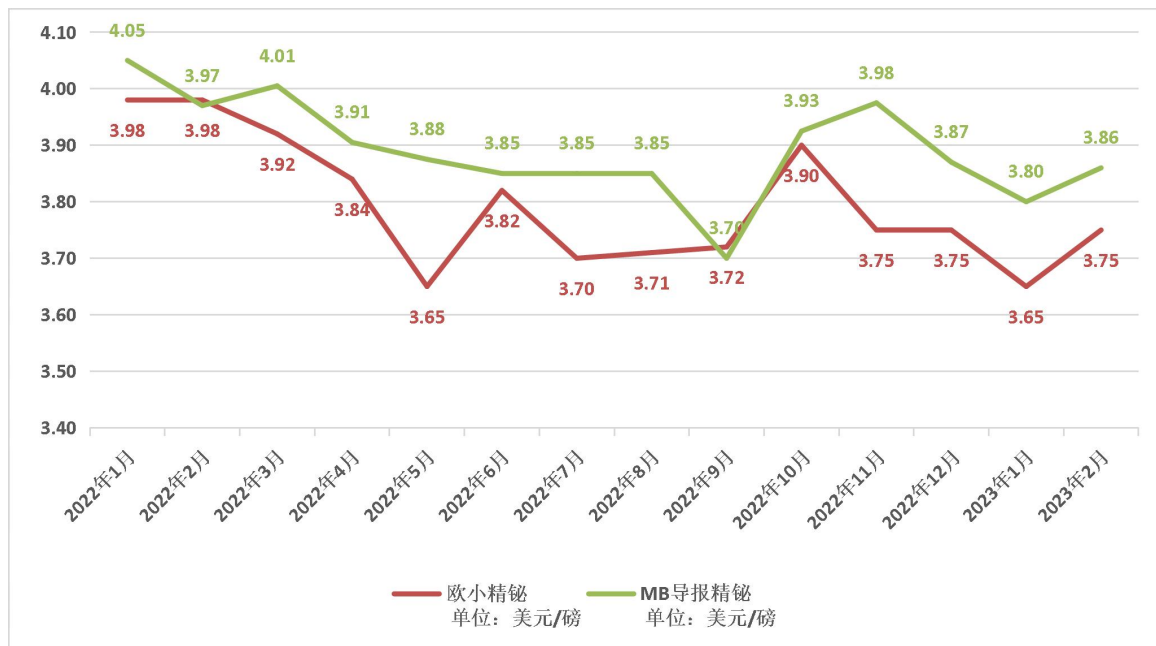


图 1-2: 2022 年 1 月-2023 年 2 月国外精铌均价走势

二、市场分析及后市展望

进入 2 月，在疫情政策放开与春节过后厂家和贸易商全部回归，市场活跃度明显提升。得益于国内消费市场活跃度提升，月内铌市场采购需求迅速增多，同时叠加月内电子盘“上新”消息，铌的被关注度及投机需求也被点燃，部分其他小金属商借着铌市强劲势头转而开始做铌。受此影响，铌供应商接连上调报价，价格持续上涨也进而吸引更多关注从而进一步刺激产生更多投机需求。因此，整体来看在铌需增多的结构中，终端消费占比有些偏少，投机力量仍是主导。此外，由于铌原材料紧张，产量并无显著提升，加上价格上涨也让一部分供应商再度进入惜售状态，对价格持续形成巩固，也进一步刺激了市场的采购需求提高了采购难度。

目前来看，3 月国内铌市场运行趋势并不明朗，一方面市场看涨的原因多集中在需求端，但当前助涨价格的，更多是投机热度而非终端需求，特别是国内部分下游库存尚未得到消化，实质消费采购需求还需等待年中过后；另一方面，国内铌生产也处在“内调”阶段，各地区厂家全年产量有增有减，尚难看清全年供需格局。

总体来看，3 至 4 月的运行状态势必将会是今年国内铌市场走势的关键节点之一，若市场情绪保持高涨，各项预期如约而至，则上半年势必将处于稳中有升走势，或将二季度突破 6 万元关口，反之或将于年内形成“N”走势。

三、进出口数据

根据统计结果显示，2022年1-12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、以钒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。

2022年，中国进口未锻轧铋类产品101,620千克，同比减少77.36%，进口锻轧铋类产品168,379千克，同比增长3254.83%，进口三氧化二铋9,427.5千克，同比减少10.43%。其他铋产品197,752.8千克，同比增长2.95%。

表3-1: 2022年1-12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 合计同比
2022年1月	73	744	528	12,428	-48.12%
2022年2月	2,483	324	160	31,407	407.89%
2022年3月	1,441	57	364	9,622	-41.47%
2022年4月	440	2,112	183	12,838	-62.14%
2022年5月	344	69	1,098	29,308	54.18%
2022年6月	1,569	8	1,375	4,870	-40.99%
2022年7月	140	35	125	24,344	7.22%
2022年8月	58,444	40,010	397	22,063	444.61%
2022年9月	2,988	42,991	1,850	10,351	60.28%
2022年10月	19,253	40,574	380	15,960	-80.35%
2022年11月	13,226	41,443	1,108	14,539	325.27%
2022年12月	1,219	12	1,860	10,023	-31.64%

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。

2022年，中国出口未锻轧铋类产品3,198,598千克，同比增长60.83%，进口锻轧铋类产品2,930,516千克，同比减少35.27%，进口三氧化二铋5,366,777.4千克，同比减少12.01%。其他铋产品572,530.62千克，同比增长44.31%。

表3-2: 2022年1-12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 合计同比
2022年1月	294,086	293,028	559,655	37,501	20.73%
2022年2月	134,165	349,019	321,556	91,363	27.20%
2022年3月	377,775	261,661	623,340	110,549	-1.26%
2022年4月	308,045	206,941	595,491	44,325	-11.51%
2022年5月	466,362	202,227	504,126	25,709	32.08%
2022年6月	130,520	405,845	495,728	39,026	9.25%
2022年7月	190,079	232,269	470,336	79,423	-10.74%
2022年8月	335,457	240,363	294,746	41,200	-8.11%
2022年9月	239,006	177,028	435,543	33,239	-42.63%
2022年10月	405,770	191,963	282,944	8,446	31.71%
2022年11月	152,976	206,123	514,400	36,542	-15.81%
2022年12月	164,357	164,049	268,912	25,208	-52.34%

数据来源：中国海关总署

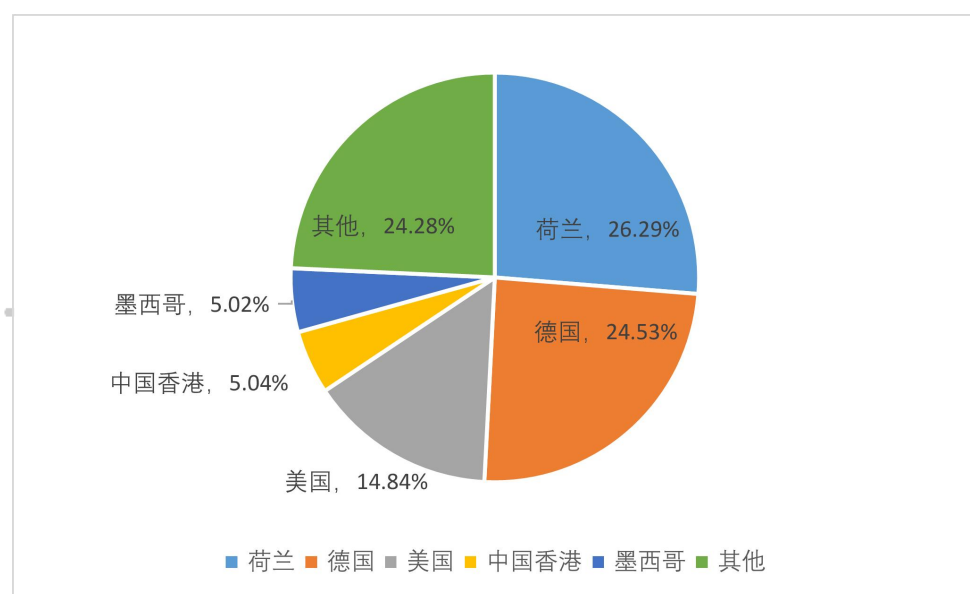


图 3-1: 2022 年 1-12 月中国铋类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2022 年 1-12 月我国铋产品整体出口量有所回落，1-12 月累计出口量达到 12,895.56 吨，同比减少 6.89%。其中出口未锻轧铋 3,198.60 吨，同比增加 60.83%；出口锻轧铋 2,930.52 吨，同比减少 35.27%；出口三氧化二铋 5,963.09 吨，同比减少 12.01%。值得注意的是，出口至荷兰、德国、美国、中国香港和墨西哥的铋类产品数量最多，分别占比 1-10 月累计出口量的 26.29%、24.53%、14.84%、5.04%和 5.02%，累计占比 75.72%。

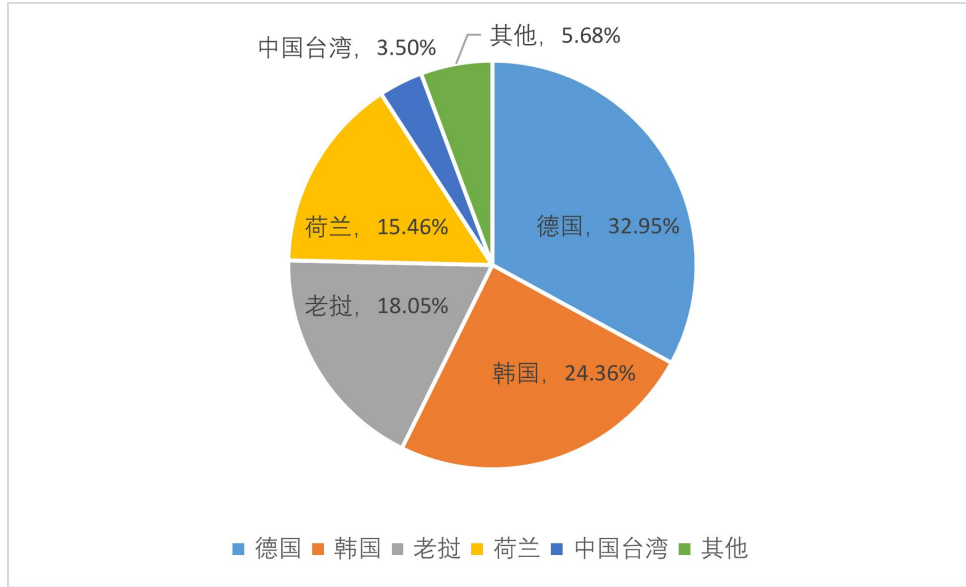


图 3-2：2022 年 1-12 月中国铌类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2022 年 1-12 月我国铌产品进口量同比增长，1-12 月累计进口量 576.99 吨，同比减少 23.44%。其中进口未锻轧铌 101.62 吨，同比减少 77.36%；进口锻轧铌 168.38 吨，同比增加 3,254.83%，进口三氧化二铌 10.48 吨，同比减少 10.43%。值得注意的是，进口来自德国、韩国、老挝、荷兰和中国台湾的铌类产品数量最多，分别占比 1-12 月累计进口量的 32.95%、24.36%、18.05%、15.46%和 3.5%，累计占比 94.32%。