

2023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

2023年9月，本月延续上个月趋势持续向好，精铋价格也持续上涨。月内，除供应商以长单刚需交付为主外，不少投机贸易商也参与的铋市场中，询价问货增多。此外，粗铋等原材料供应紧俏也仍然是本月生产热度话题，这也造成的精铋价格在高位持续上涨的原因。预计四季度，市场或将延续之前受原料供应紧张和需求恢复等影响，对铋价走势继续形成部分支撑作用。

一、行情回顾

2023年9月安泰科精铋报价均价为59,850元/吨，同比增长25.62%，环比增长3.77%。欧洲战略小金属均价为4.10美元/磅，同比增长10.22%，环比增长1.23%。MB英国金属导报均价为4.15美元/磅，同比增长12.16%，环比增长3.11%。

表 1-1: 2023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)
2023年8月	59,850	4.10	4.15
同比变化	25.62%	10.22%	12.16%
环比变化	3.77%	1.23%	3.11%

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

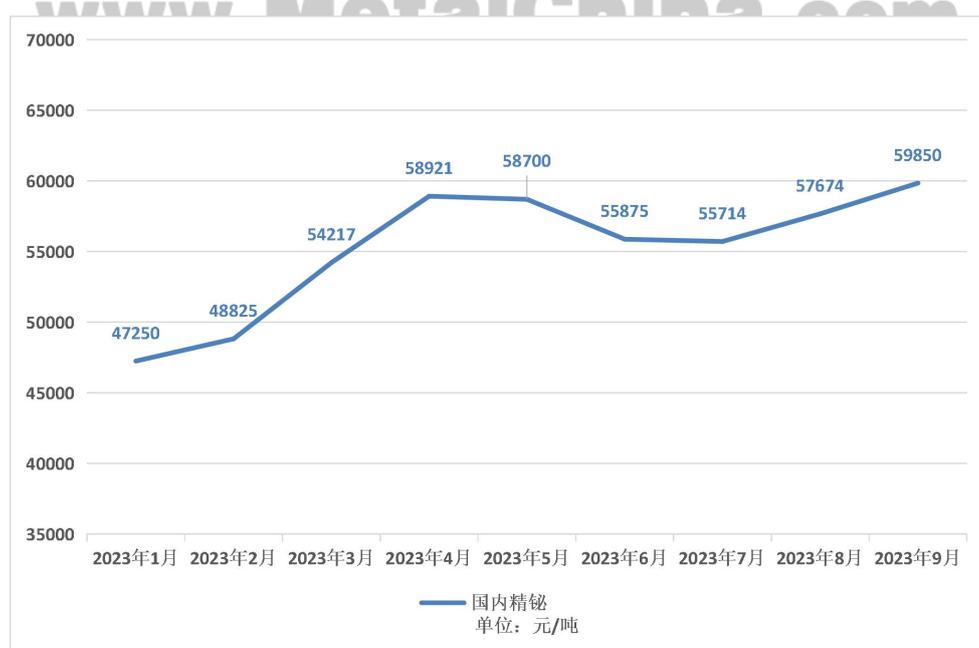


图 1-1: 2023年1月-9月国内精铋均价走势



图 1-2: 2023 年 1 月-9 月国外精铋均价走势

二、市场分析及后市展望

9 月，供需方面，随着湖南等地区铋生产企业逐步恢复生产，精铋产量同比上月增长 17%。此外，铋精矿的铋品位偏低原料紧张问题仍是本月热度话题，不可避免则是市场权重向上游转移。一些生产企业除长单外，也于本月持续向市场对外销售精铋等产品，市场参与者响应也十分积极。

消费方面，铋市场的交易量也有所增加，铋在烟花和合金领域的需求得以显现，这也显示出投资者和消费者的信心。安泰科分析认为，今年需求的持续性恢复，合金和烟花领域铋的需求都可以达到上千吨。此外，月初时豫光金铅在 59000 元/吨的价格销售了 200 吨铋锭，这让市场参与者对价格维持高位增强了信心。

价格方面，9 月铋价仍延续上月呈现上涨态势，本月涨幅差达到 1500 元/吨，从月初的 59000 元/吨到月底的 60500 元/吨，价格势头十分喜人。同时，着期间也不乏投机资金的影响，这也对铋价稳固起到加持作用。价格上涨的背后也有市场参与者曾分析市场内现阶段部分招标成功的铋精矿与其加工费成本叠加后价格或将突破 63000 元/吨，提振了部分信心。

预计今年截至至年末，国内铋市场将在此价格大致保持稳定运行的状态。铋价持续也或因供应原料紧张和需求恢复等原因持续向好。预计未来国内精铋价格或将保持在

61000~63000 元/吨左右，然而市场价格的上涨将主要取决于市场参与者的态度和行动，未来投机力量的参与也将是影响市场价格走向的一个重要因素，后市走势仍需近期紧密观望。

三、进出口数据

根据统计结果显示，2023 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。

2023 年 1-8 月，中国进口未锻轧铋类产品 312,111 千克，同比增长 381%，进口锻轧铋类产品 81,333 千克，同比增长 88%，进口三氧化二铋 731 千克，同比减少 83%。其他铋产品 103,170 千克，同比减少 30%。

表 3-1: 2023 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 合计同比
2023 年 1 月	54,920	24	22	5,385	338%
2023 年 2 月	83,347	40,292	307	5,309	276%
2023 年 3 月	74,267	40,013	23	15,030	1026%
2023 年 4 月	1,556	21	68	15,489	10%
2023 年 5 月	33,025	40	40	9,629	39%
2023 年 6 月	16,731	870	0	16,830	340%
2023 年 7 月	15,965	32	248	4,046	-18%
2023 年 8 月	32,300	41	23	31,452	-47%
总计	312,111	81,333	731	103,170	172%

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。

2023 年 1-8 月，中国出口未锻轧铋类产品 1,241,002 千克，同比减少 41%，出口锻轧铋类产品 1,265,436 千克，同比减少 45%，出口三氧化二铋 4,453,050 千克，同比增长 20%。其他铋产品 860,213 千克，同比增长 79%。

表 3-2: 2023 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 合计同比
2023年1月	98,540	214,425	480,123	89,424	-25%
2023年2月	177,042	143,532	847,336	181,369	51%
2023年3月	291,268	209,765	499,387	180,640	-14%
2023年4月	144,440	105,502	565,440	85,581	-22%
2023年5月	77,256	96,134	506,550	30,568	-41%
2023年6月	148,757	131,817	673,209	37,326	-7%
2023年7月	155,997	173,816	532,086	122,935	1%
2023年8月	147,702	190,445	348,919	132,370	-10%
总计	1,241,002	1,265,436	4,453,050	860,213	-12%

数据来源：中国海关总署

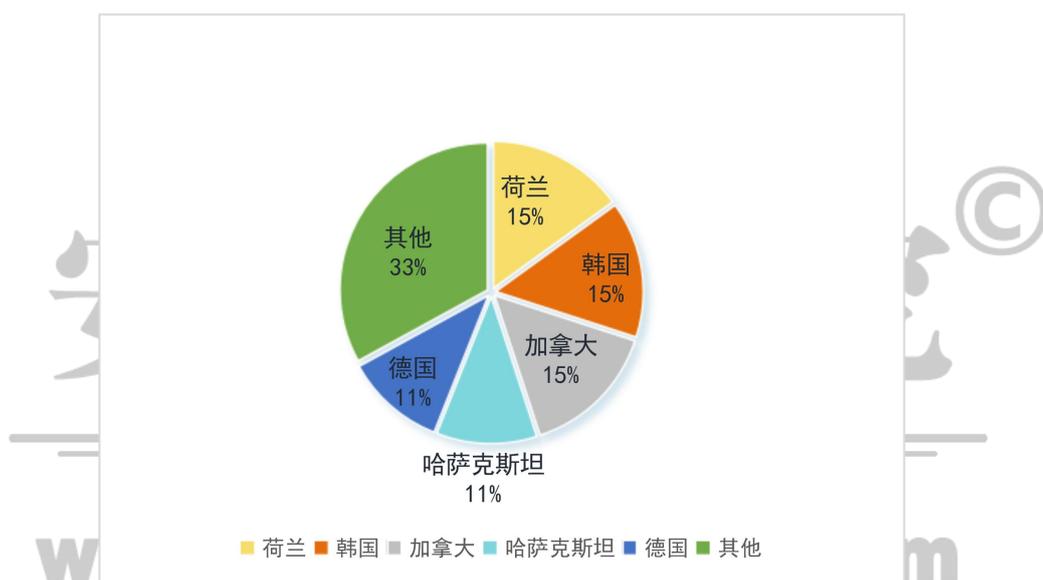


图 3-1: 2023 年 1-8 月中国铋类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，2023 年 1-8 月我国铋产品进口量仍增长。1-8 月累计进口量 497,345 千克，累计同比增长 172%。直至今今年 8 月锻轧铋和非锻轧铋等原料进口同比持续增长，铋含量高的锻轧、未锻轧铋进口量总和为 393,444 千克，氧化铋延伸产品进口依赖减少。同时值得注意的是，1-8 月累计进口主要是来自荷兰、韩国、加拿大、哈萨克斯坦和德国的铋类产品数量最多，分别占比 1-8 月累计进口量的 15%、15%、15%、11%和 11%，累计占比 67%，其他国家占比 33%。

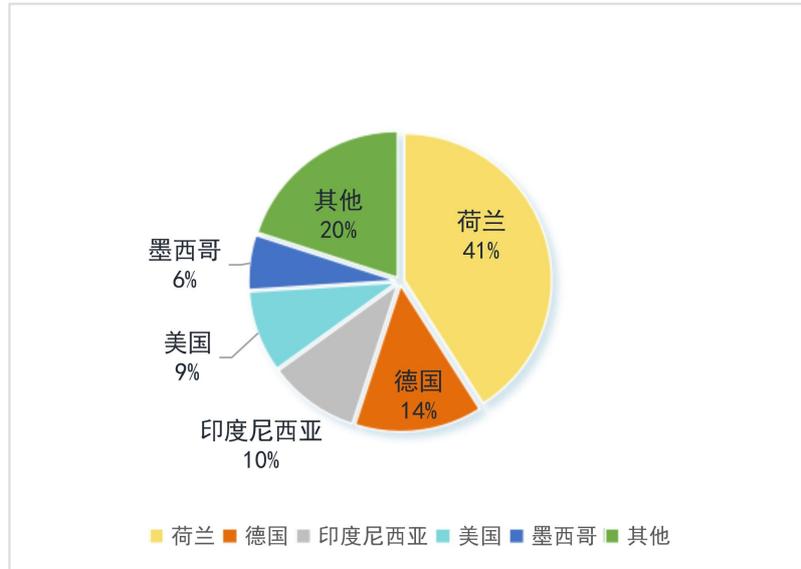


图 3-2: 2023 年 1-8 月中国铋类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023 年 1-8 月我国铋产品累计出口量达到 7,819,701 千克，同比减少 12%。出口方面，氧化铋等延伸产品出口增量持续增多，尤其是氧化铋 1-8 月份出口量达到 4,453,050 千克，据安泰科了解，国内不少企业也于明年准备对氧化铋产品进行扩产。同时值得注意的是，出口至荷兰、德国、印度尼西亚、美国和墨西哥的铋类产品数量最多，分别占比 1-8 月累计出口量的 41%、14%、10%、9%和 6%，累计占比 80%，其他国家占比 20%。