

2024 年 1 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

在 2024 年 1 月的铋市场中，我们目睹了一场以稳定为主导的市场表演。这一月，铋市场供需关系保持平衡，交易氛围较为冷静，市场参与者普遍采取观望态度。尽管部分投资者进行了现货散货交易，但对市场格局影响较小。本文将对过去一个月铋市场的供需状况、价格变化进行深入分析，并展望未来市场的发展趋势。

一、行情回顾

2024 年 1 月安泰科精铋报价均价为 54,727 元/吨，同比增长 15.82%，环比减少 0.50%。欧洲战略小金属均价为 3.97 美元/磅，同比增长 8.77%，环比减少 0.75%。MB 英国金属导报均价为 3.90 美元/磅，同比增长 2.23%，环比减少 0.51%。

表 1-1: 2024 年 1 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 1 月	54,727	4.00	3.90
同比变化	15.82%	8.77%	2.23%
环比变化	-0.50%	-0.75%	-0.51%

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

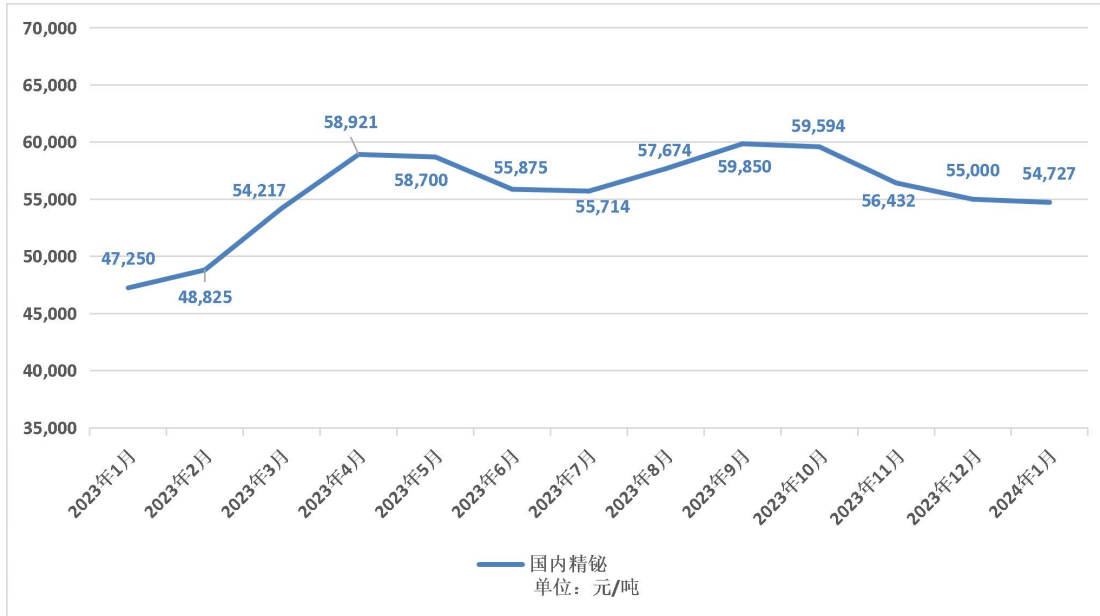


图 1-1: 2023 年 1 月-2024 年 1 月国内精铋均价走势

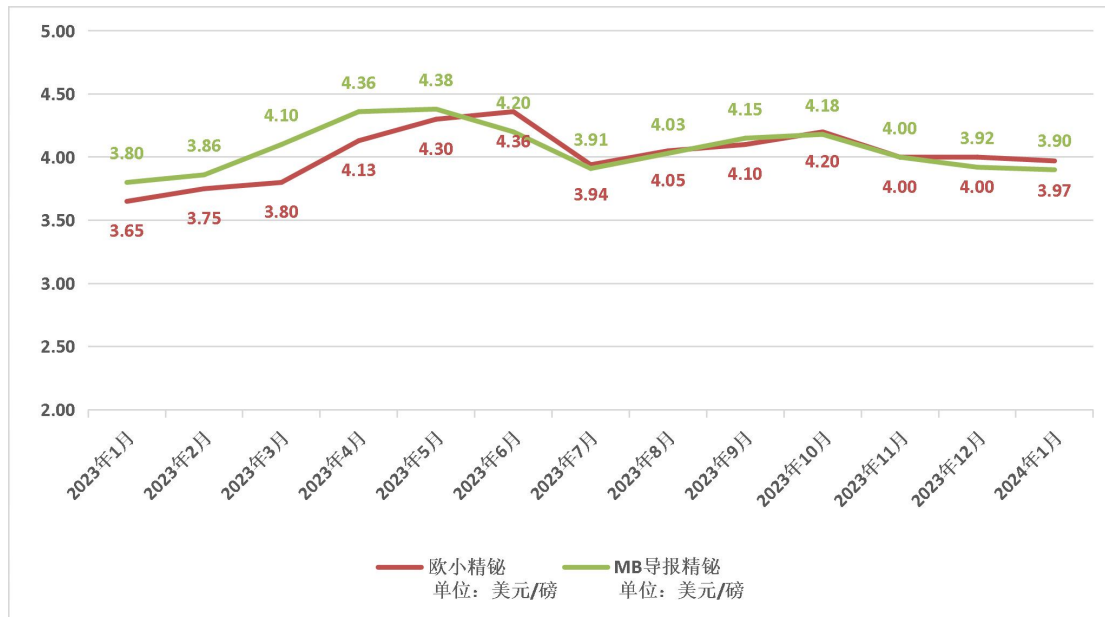


图 1-2: 2023 年 1 月-2024 年 1 月国外精铋均价走势

二、市场分析后市展望

本月铋市场表现相对平稳，整体呈现供需平衡的状态。从供应方面看，上游供应商在库存有限的情况下保持谨慎，对出货价格持稳定态度，限制了市场的交易活跃度。生产商和贸易商都在采取谨慎态度，根据生产需求按需采购，未出现大规模增产或减产情况。部分贸易商和投资客基于对 2024 年上半年市场的预期进行了现货散货交易，但对市场格局影响有限。

需求方面，下游用户保持相对保守的采购姿态，根据生产需要有序采购，整体需求没有出现明显的回暖或下降趋势。市场参与者在等待市场的明朗化，观望态度较为普遍。临近春节，部分厂商受到传统淡季影响停产检修，但大部分仍按照既定的生产计划进行生产，保持与贸易商的稳定合作关系，确保市场的正常运转。

价格方面，尽管在部分时间段内，由于供需双方的僵持和市场的 uncertainty，价格出现了小幅波动，但总体来看，铋价并没有出现大的起伏，现货市场铋价略有调整。目前，精铋现货价格维持在 53500-54500 元/吨的区间内。而且，贸易商对铋的囤货意愿相比往年下降，或受到市场对后期价格走势不确定性的担忧影响。市场整体交易量相对较低，价格波动有限。

展望后市，预计短期内市场将继续保持相对稳定态势。市场参与者对需求的改善持谨慎态度，短期内铋价难以出现大幅上涨。贸易商和生产商将继续密切关注市场动态，

制定合理的采购和销售策略。受电子盘强平单等因素影响，价格可能会在目前水平上下浮动，但整体震荡幅度有限。未来需求方面，市场或将在春节后逐渐回暖，但具体走势仍需密切关注。总体而言，铋市场将维持相对平稳的运行格局。

三、进出口数据

根据统计结果显示，2023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1-12月，中国进口未锻轧铋类产品409,707千克，同比增长303%，进口锻轧铋类产品82,084千克，同比减少51%，进口三氧化二铋1,963千克，同比减少79%。其他铋产品131,277千克，同比减少34%。

表3-1: 2023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 (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	54,920	24	22	5,385	60,351	338%
2023年02月	83,347	40,292	307	5,309	129,255	276%
2023年03月	74,267	40,013	22.5	15,030	129,333	1026%
2023年04月	1,556	21	68	15,489	17,134	10%
2023年05月	33,025	40	40	9,629	42,734	39%
2023年06月	16,731	870	0	16,830	34,431	340%
2023年07月	15,965	32	248	4,046	20,291	-18%
2023年08月	32,300	41	23	31,452	63,816	-47%
2023年09月	36,626	177	1087.2	9,968	47,858	-18%
2023年10月	1,621	481	46.8	4,024	6,172	-92%
2023年11月	45,248	61	5.4	11,727	57,041	-19%
2023年12月	14,101	32	92.7	2,388	16,614	27%
总计	409,707	82,084	1,963	131,277	625,030	31%

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1-12月，中国出口未锻轧铋类产品1,901,939千克，同比减少41%，出口锻轧铋类产品1,688,613千克，同比减少42%，出口三氧化二铋5,815,585千克，同比增长8%。其他铋产品1,006,410千克，同比增长76%。

表 3-2: 2023 年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	98,540	214,425	480,123	89,424	882,512	-25%
2023 年 02 月	177,042	143,532	847,336	181,369	1,349,279	51%
2023 年 03 月	291,268	209,765	499,387	180,640	1,181,060	-14%
2023 年 04 月	144,440	105,502	565,440	85,581	900,963	-22%
2023 年 05 月	77,256	96,134	506,550	30,568	710,508	-41%
2023 年 06 月	148,757	131,817	673,209	37,326	991,109	-7%
2023 年 07 月	155,997	173,816	532,086	122,935	984,835	1%
2023 年 08 月	147,702	190,445	348,919	132,370	819,436	-10%
2023 年 09 月	156,432	145,200	349,910	5,433	656,975	-26%
2023 年 10 月	173,635	89,407	345,938	29,777	638,756	-28%
2023 年 11 月	107,658	74,749	331,157	40,740	554,304	-39%
2023 年 12 月	223,212	113,821	335,530	70,247	742,810	19%
总计	1,901,939	1,688,613	5,815,585	1,006,410	10,412,547	-14%

数据来源: 中国海关总署

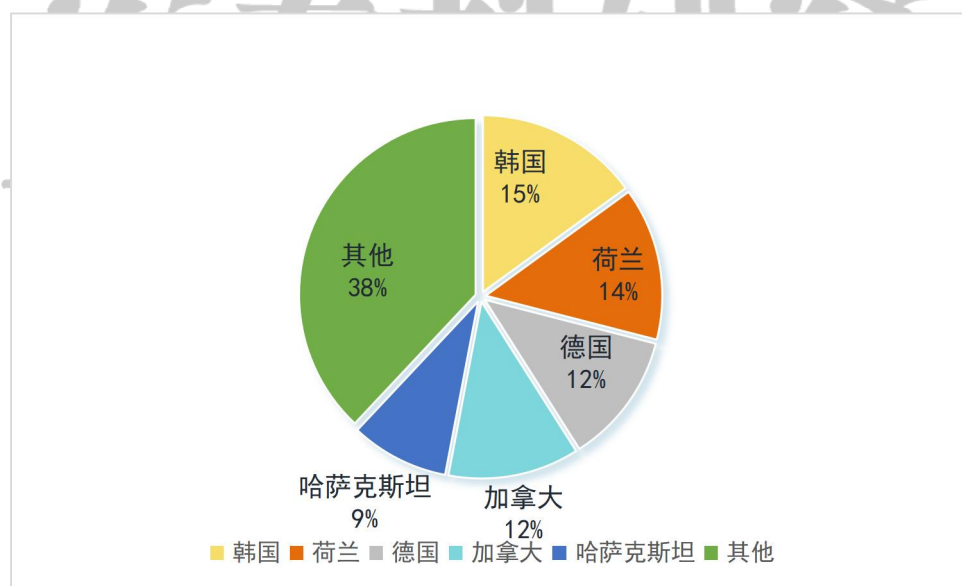


图 3-1: 2023 年中国铋类产品主要进口国 (或地区) 及占比

进口方面, 2023 年全年我国铋产品进口量呈现增长趋势。1-12 月累计进口金属量 625,030 千克, 累计同比增长 31%; 而 12 月单月份进口量环比增长 27%。同时值得注意的是, 1-12 月累计进口主要是来自韩国、荷兰、加拿大、德国和哈萨克斯坦的铋类产品数量最多, 分别占比全年累计进口量的 15%、14%、12%、12%和 9%, 累计占比 62%, 其他国家占比 38%。

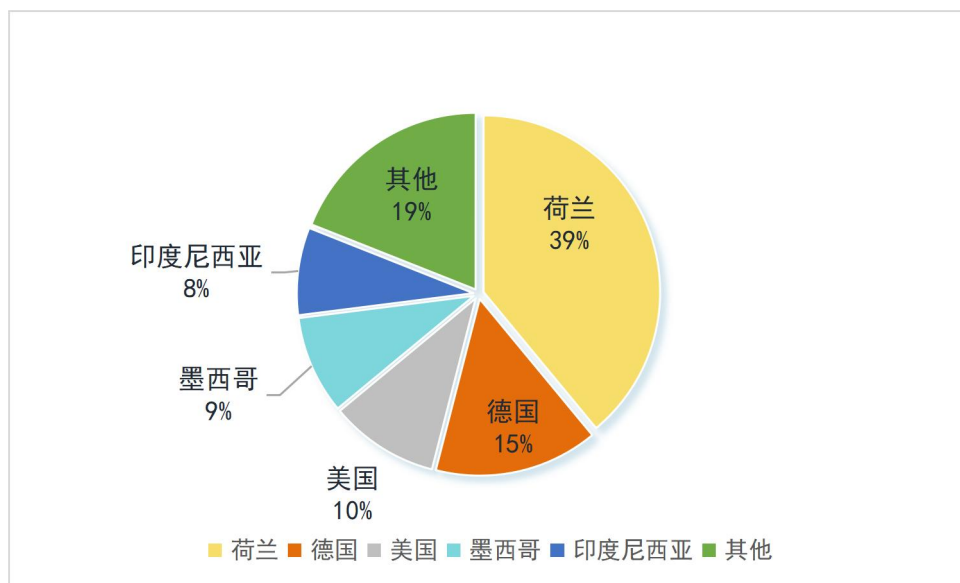


图 3-2：2023 年中国铌类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023 年全年我国铌产品累计出口金属量达到 10,412,547 千克，同比减少 14%。尽管今年整体出口同比减少，主要是受到了锻轧类和非锻轧类的影响，单三氧化二铌这一类的出口是正增长的，同比增长 8%。这样说明了国内出口愈发向下游延伸。同时值得注意的是，出口至荷兰、德国、美国、墨西哥和印度尼西亚的铌类产品数量最多，分别占比全年累计出口量的 39%、15%、10%、9%和 8%，累计占比 81%，其他国家占比 19%。