

2024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

2024年2月，铋市场受春节长假影响短暂低迷后迅速恢复，展现出积极态势。供应紧张、需求回暖以及原料成本压力上升推动价格稳中上扬。湖南柿竹园有色金属竞标成功事件进一步影响市场供需平衡和价格预期。未来，铋市场有望迎来新的发展机遇，但投资者需关注市场动态和政策变化。

一、行情回顾

2024年2月安泰科精铋报价均价为54,000元/吨，同比增长10.60%，环比减少1.33%。欧洲战略小金属均价为3.84美元/磅，同比增长2.40%，环比减少3.27%。MB英国金属导报均价为3.87美元/磅，同比增长0.26%，环比减少0.77%。

表 1-1：2024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)
2024年2月	54,000	3.84	3.87
同比变化	10.60%	2.40%	0.26%
环比变化	-1.33%	-3.27%	-0.77%

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

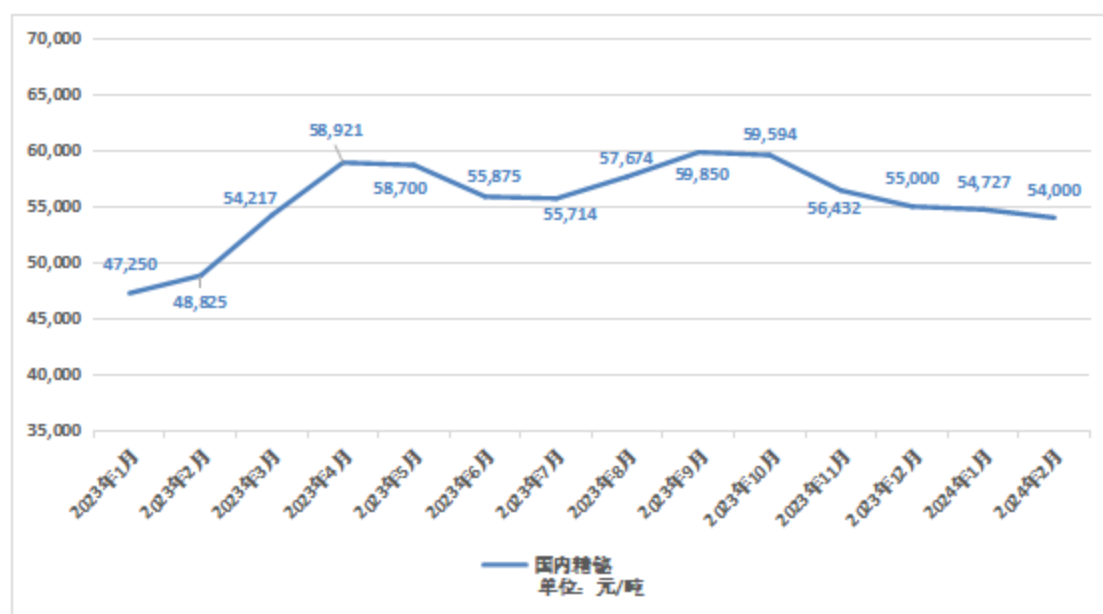


图 1-1：2023年1月-2024年2月国内精铋均价走势

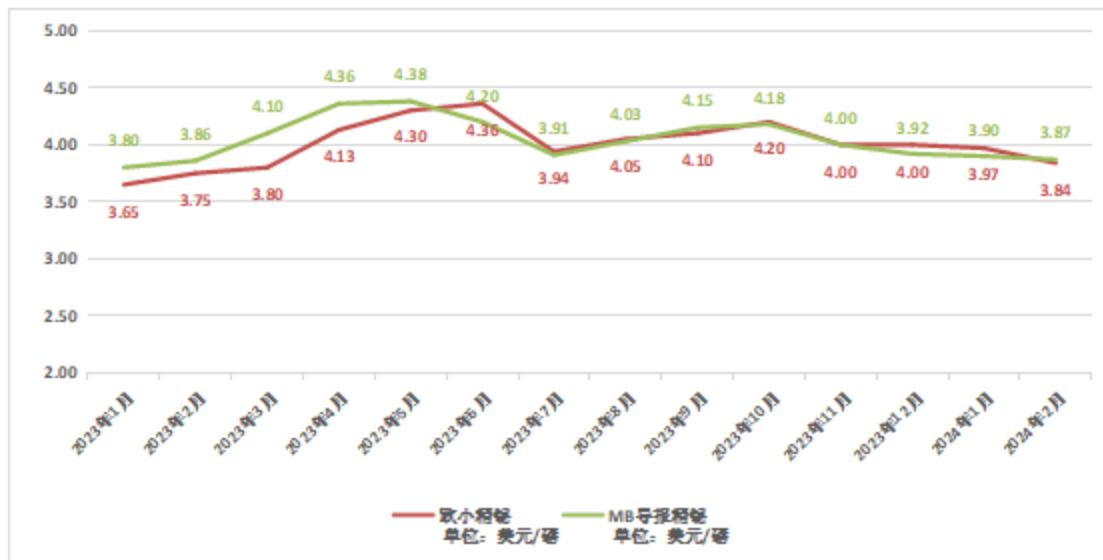


图 1-2：2023 年 1 月-2024 年 2 月国外精铟均价走势

二、市场分析及后市展望

本回顾 2 月的铟市场，我们不难发现，尽管受到春节长假的影响，市场活动一度陷入低迷，但随着节后的全面复工，市场逐渐恢复了活力，并展现出积极的发展势头。特别是在供应、需求和价格方面，都出现了一些值得关注的变化。

在供应方面，由于年前市场的收紧，铟的供应一直呈现出紧张态势。这种紧张态势在春节期间并未得到缓解，反而因为物流受限和现货交易受阻而进一步加剧。然而，随着节后的全面复工，生产厂家开始陆续复产，市场供应开始逐渐恢复。值得一提的是，湖南柿竹园有色金属有限责任公司在本月成功竞标了 400 实物吨的铟精矿，这一事件无疑对市场供应产生了重要影响。竞拍成交价的均价高达 48650 元/金属吨，明显高于市场主流价格，显示出原料端的成本压力正在逐步上升。

在需求方面，春节期间市场需求一度减弱，询单买家减少，市场交易进入观望状态。但随着节后的全面复工以及各行业逐渐回归正轨，铟的终端需求开始回暖。这种回暖趋势在询盘量的增加以及零星采购的增多上得到了体现，并对铟价的稳定上涨起到了积极的推动作用。

在价格方面，2 月份铟价整体保持平稳运行态势。尽管春节期间交易基本停滞，价格波动有限，但节后随着市场供需关系的改善以及原料成本的上升，部分厂商也逐步上调了报价。特别是湖南柿竹园有色金属有限责任公司的竞标成功，进一步推高了铟的市场价格。竞拍成交价的高出预期也反映出市场对于铟原料的紧张情绪以及对于未来价格

上涨的预期。

展望未来，基于当前的市场供需情况、原料采购成本以及终端需求的回暖趋势来看，3月份的铋市场有望保持稳定上涨的态势。湖南柿竹园有色金属有限责任公司的竞标成功无疑为市场注入了新的活力，并可能带动更多生产厂家加速复产以满足市场需求。然而，投资者仍需密切关注市场动态和政策变化对于市场供需关系的影响以及潜在交易机会的出现。特别是在原料成本压力逐步上升的背景下，未来铋价的走势仍存在一定的不确定性。

三、进出口数据

根据海关总署最新公告，2024年1-2月份中国海关统计数据将不单独发布。1月及2月的完整海关数据将于3月20日起公布具体信息。

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

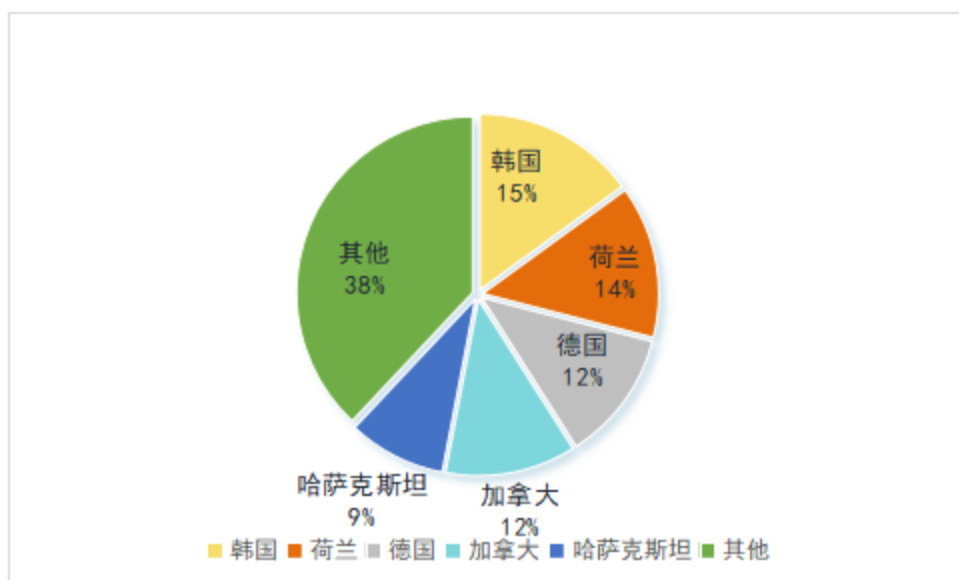


图 3-1: 2023 年中国铋类产品主要进口国（或地区）及占比

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%。

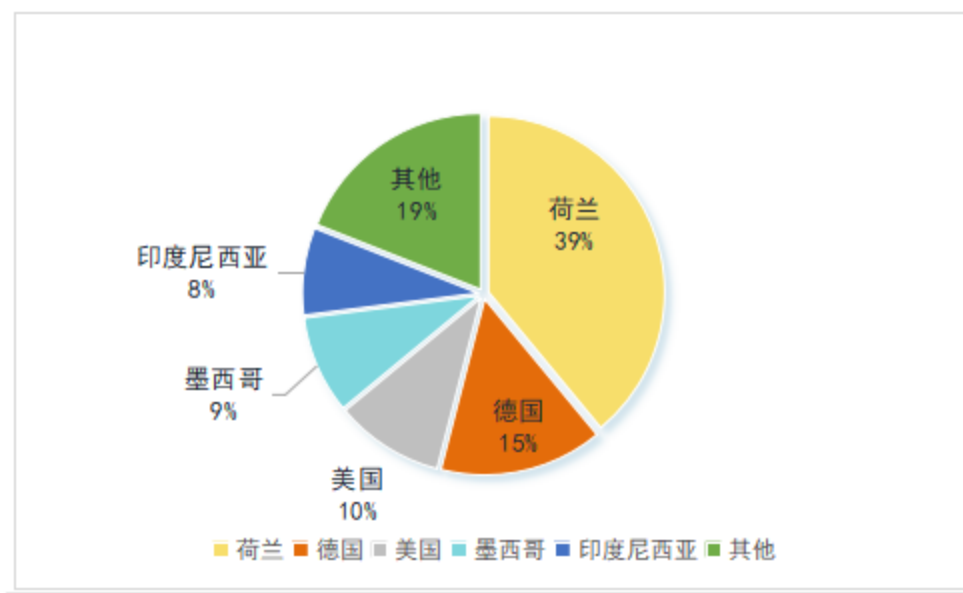


图 3-2: 2023 年中国铋类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023 年全年我国铋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，单三氧化二铋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铋类产品数量最多，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%。