

2024年5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

5月，铋市场经历了显著波动，价格在中下旬迅速攀升。供应端受环保政策影响，尤其是湖南省郴州地区的产量一定程度减少，导致市场上铋原料供应紧张。需求端表现相对稳定，但价格上涨引发多数市场参与者观望。电子盘价格一路冲高至100,000元/吨，而现货市场价格在月末也达到82,000元/吨左右。这波上涨主要由环保政策和原料紧张推动，同时全球金融环境变化也对市场情绪产生影响。整体来看，铋价的未来走向仍将由实际需求决定，市场参与者需密切关注供需动态和政策变化。

一、行情回顾

2024年5月安泰科精铋报价均价为61,450元/吨，同比增长4.68%，环比增长7.34%。欧洲战略小金属均价为3.95美元/磅（欧小报价略有滞后性），同比减少8.14%，环比增长1.28%。MB英国金属导报均价为4.49美元/磅，同比增长2.63%，环比增长12.96%。

表 1-1：2024年5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5月	61,450	3.95	4.49
同比变化	4.68%	-8.14%	2.63%
环比变化	7.34%	1.25%	12.96%

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

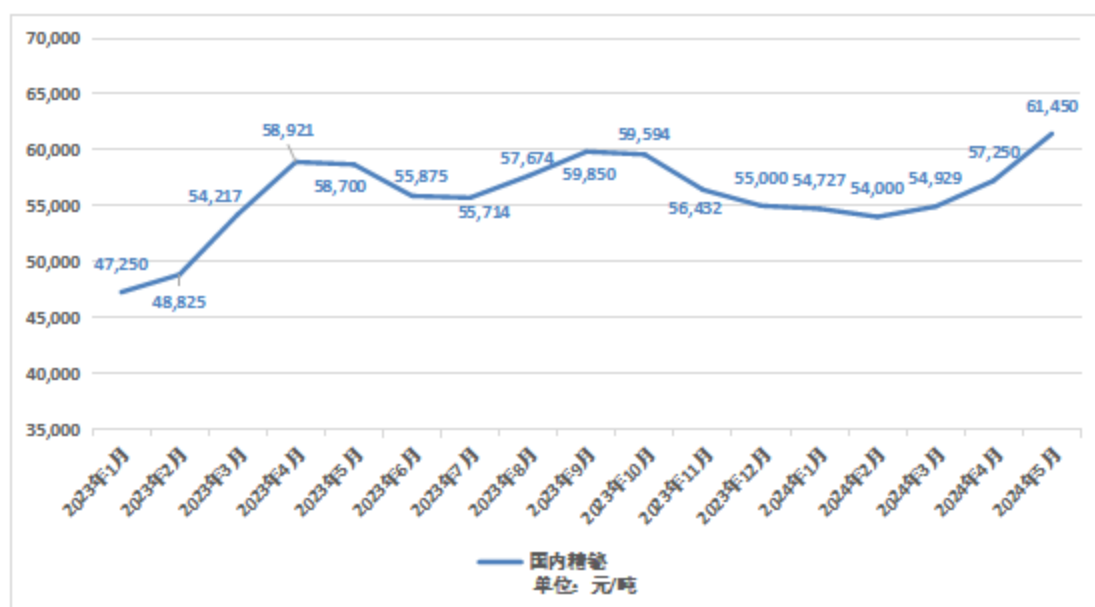


图 1-1：2023年1月-2024年5月国内精铋均价走势

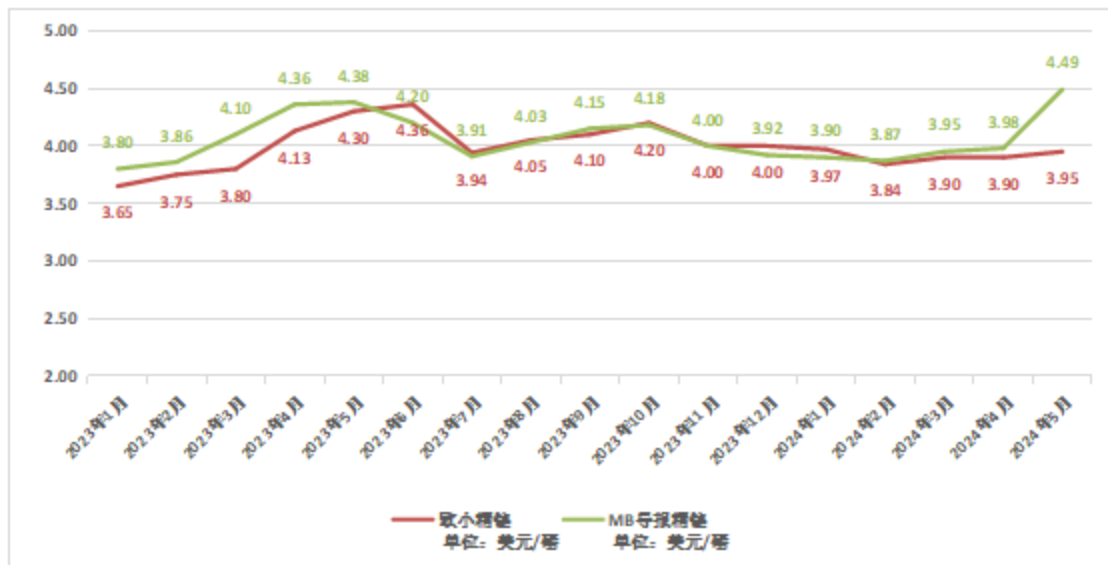


图 1-2：2023 年 1 月-2024 年 5 月国外精铌均价走势

二、市场分析及后市展望

2024 年 5 月，精铌市场经历了较大的价格波动，中下旬价格迅速抬升，市场关注度显著提升。

5 月，铌市场供需关系出现明显变化，供应端的紧张态势尤为突出。市场上铌原料的稀缺性成为业内关注的焦点，尤其是中央第五生态环境保护督察组进驻湖南省进行环保督察，对郴州等地的铌产量产生了显著影响，导致市场供应进一步收紧。尽管下旬时部分库存老货流入市场起到了一定的货源补充作用，但整体供需紧张局面并未得到根本缓解。

需求端则呈现出相对稳定但略显观望的态势。随着铌价持续走高，多数市场参与者选择观望，期待市场进一步发展，仅有部分刚需长单保持稳定交货节奏。然而，粗铌等材料仍是市场采购的热点，显示出对原料的强烈需求。

5 月铌市场价格经历了显著波动，尤其是中下旬价格迅速攀升。电子盘价格一路冲高，连续涨停将价格推高至 100,000 元/吨，显示出小金属市场的强劲势头及市场对铌未来前景的乐观预期。然而，现货市场价格虽未达到电子盘的高位，但月末也攀升至 82,000 元/吨左右的水平。这一波价格上涨主要受到以下两大因素推动：环保政策的加强及原料紧张。环保督察对生产的限制，导致部分地区铌的产量减少，进一步加剧了市场的供需矛盾。而市场上铌原料的稀缺性日益凸显，导致供需矛盾加剧，推动价格上涨。

市场情绪方面，铌价的连续上涨引发了市场的高度关注和观望情绪。多数市场参与

者选择暂时观望，等待市场进一步稳定和明朗。然而，全球金融环境的变化，如多家大银行提出的降息计划，促使资本转向金属市场等实物资产，以寻求更高回报，也在一定程度上推高了铋价。

从长远来看，铋的实际需求将决定其价格的合理区间。尽管近期铋价的上涨部分受到场外资金的推动，但基于实际需求的价格区间可能更为合理。根据安泰科的分析，剔除场外资金影响后，85000至90000元/吨的价格区间可能更符合未来终端消费的需求。

总体而言，5月铋市场受供需矛盾、环保政策及全球金融环境变化的多重影响，价格出现了显著波动。尽管短期内价格可能会因市场情绪和资金流动继续波动，但从长期来看，铋市场的价格仍将回归到由实际需求决定的合理区间。

三、进出口数据

根据统计结果显示，2024年1-4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。

2024年1-4月，中国进口未锻轧铋类产品126,178千克，同比减少41%，进口锻轧铋类产品983千克，同比减少99%，进口三氧化二铋784千克，同比增长87%。其他铋产品53,221千克，同比增长29%。

表3-1: 2024年1-4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	金属量 合计同比
2023年01月	31,080	400	556	14,422	46,458	-23%
2023年02月	52,626	19	2	12,851	65,498	-49%
2023年03月	1,100	8	116	5,430	6,654	-95%
2023年04月	41,372	556	110	20,518	62,556	265%
总计	126,178	983	784	53,221	181,166	-46%

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。

2024年1-4月，中国出口未锻轧铋类产品679,193千克，同比减少5%，出口锻轧铋类产品691,151千克，同比增长3%，出口三氧化二铋2,963,664千克，同比增长24%。

其他铋产品 108,227 千克, 同比减少 80%。

表 3-2: 2024 年 1-4 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	金属量 合计同比
2023 年 01 月	164, 111	219, 227	684, 621	33, 899	1, 101, 858	25%
2023 年 02 月	70, 507	122, 641	785, 183	36, 263	1, 014, 594	-25%
2023 年 03 月	239, 600	190, 352	720, 648	22, 364	1, 172, 964	-1%
2023 年 04 月	204, 975	158, 931	773, 212	15, 701	1, 152, 819	28%
总计	679, 193	691, 151	2, 963, 664	108, 227	4, 442, 235	3%

数据来源: 中国海关总署

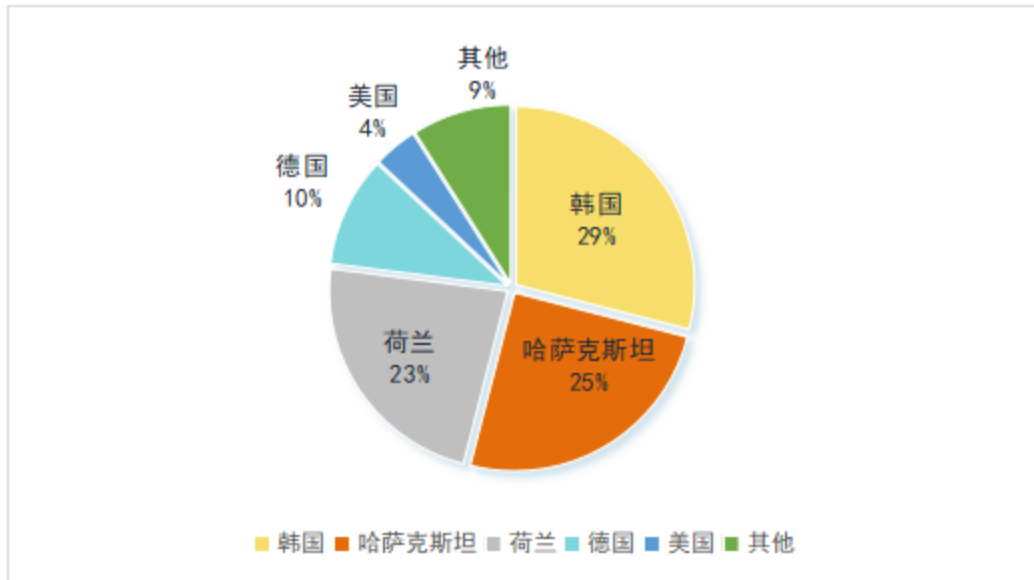


图 3-1: 2024 年 1-4 月中国铋类产品主要进口国 (或地区) 及占比

进口方面, 2024 年 1-4 月我国铋产品累计进口金属量 181,166 千克, 同比下降 46%。同时值得注意的是, 1-4 月累计进口主要是来自韩国、哈萨克斯坦、荷兰、德国和美国的铋类产品数量最多, 分别占比全年累计进口量的 29%、25%、23%、10%和 4%, 累计占比 91%, 其他国家占比 9%。

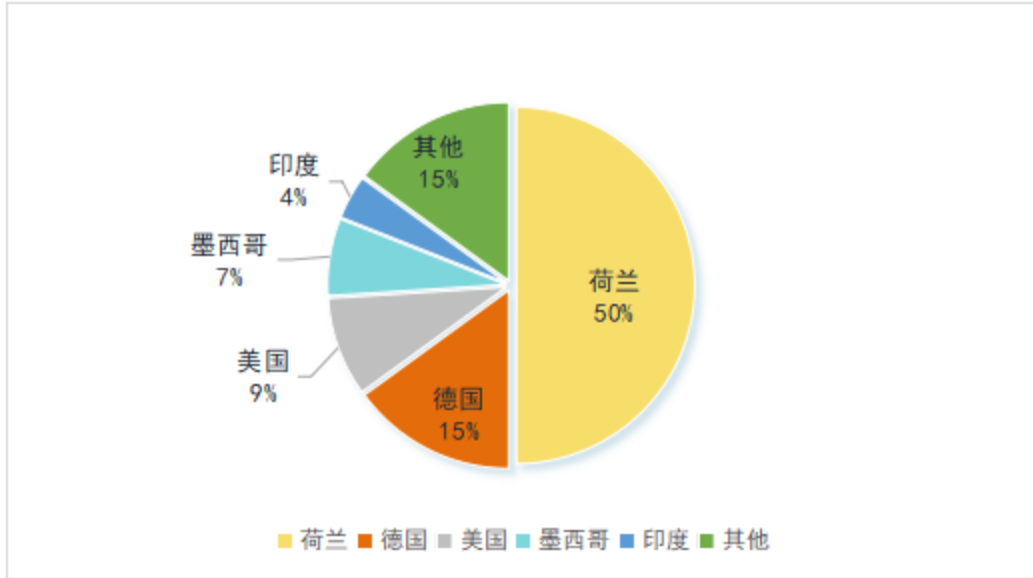


图 3-2：2024 年 1-4 月中国铌类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2024 年 1-4 月我国铌产品累计出口金属量达到 4,442,235 千克，同比增长 3%。截止至 4 月的铌产品出口量，已经从 3 月的同比减少转为增长，主要是来自于氧化铌的出口。同时值得注意的是，出口至荷兰、德国、美国、墨西哥和印度的铌类产品数量最多，分别占比全年累计出口量的 50%、15%、9%、7%和 4%，累计占比 85%，其他国家占比 15%。