

## 2024年8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8月，铋市场在供需两端均面临挑战，导致价格整体呈现下行态势。具体来说，国内市场受下游需求疲软影响，价格承压下滑，尽管供应商试图维持价格稳定，但市场观望情绪浓厚，成交清淡。海外市场虽稍显活跃，但整体价格也受到压制。此外，电子盘价格波动虽大，但对现货市场影响有限。展望未来，尽管短期内铋价可能维持平稳，但考虑到下游需求的持续不振以及供求关系的不确定性，价格仍存在震荡回调的风险。因此，市场参与者需密切关注供需变化、电子盘走势及市场情绪，以便及时调整投资策略和风险管理措施，应对未来市场的不确定性。

### 一、行情回顾

2024年8月安泰科精铋报价均价为97,545元/吨，同比增长69.13%，环比减少2.24%。欧洲战略小金属均价为6.75美元/磅，同比增长66.67%，环比减少2.17%。MB英国金属导报均价为6.75美元/磅，同比增长69.32%，环比增长3.73%。

欧小报价8月更新次数仅为1次（2024年8月31日），而MB报价每周均有两次更新，从更次频率来讲MB的报价更贴近欧美市场8月份月均价。

表1-1：2024年8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8月	97,545	6.75	6.75
同比变化	69.13%	66.67%	69.32%
环比变化	-2.24%	-2.17%	3.73%

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

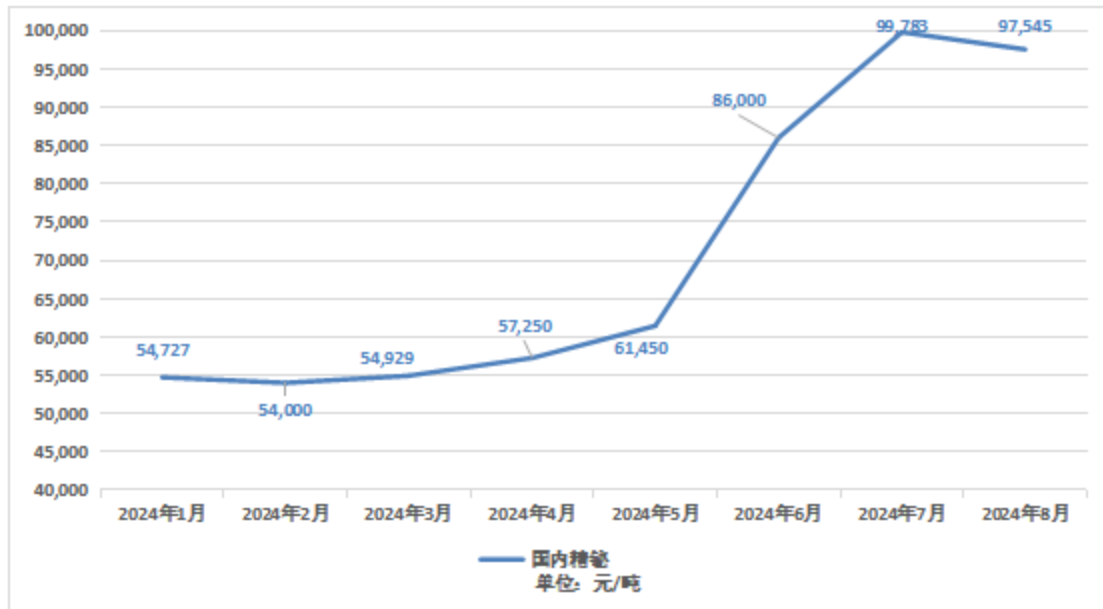


图 1-1：2024 年 1 月-2024 年 8 月国内精铌均价走势

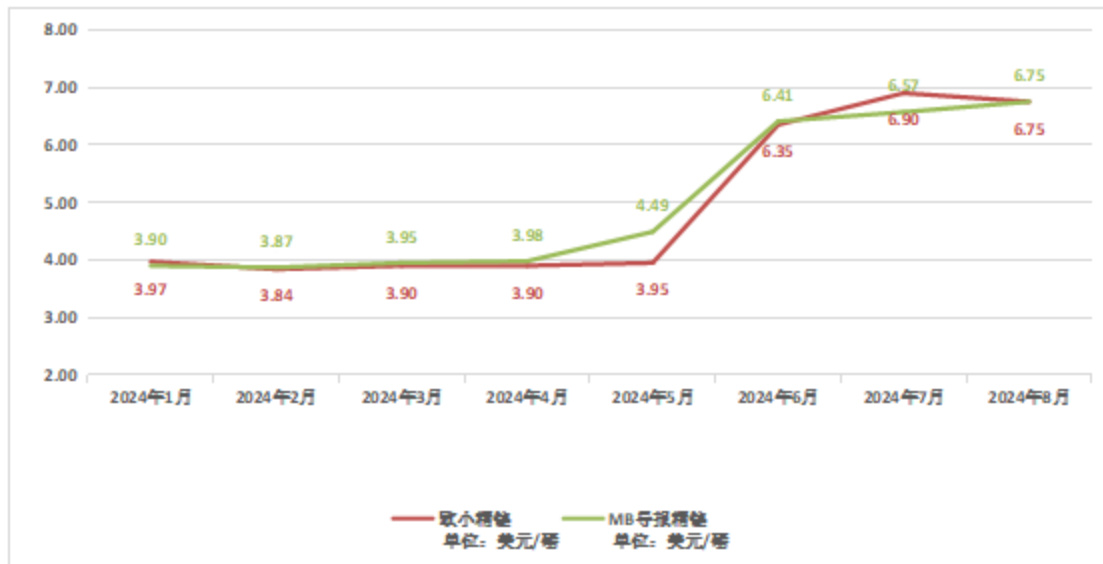


图 1-2：2024 年 1 月-2024 年 8 月国外精铌均价走势

## 二、市场分析及后市展望

8 月份，全球铌市场供应端呈现出一定的稳定性与局部紧张并存的态势。国内方面，尽管部分生产商因应市场需求调整生产计划，但整体而言，铌资源的有限性及原料紧张状况依旧显著，导致正常流转的库存压力相对较小。这在一定程度上支撑了铌价，即便在市场整体疲软的大背景下，价格也未出现大幅度下滑。海外市场的供应情况与国内相似，铌资源的稀缺性使得供应商在价格调整上持谨慎态度，倾向于维持价格稳定。

本月，铌市场需求端表现疲软，成为压制价格的主要因素。国内市场方面，尽管部

---

分下游行业有所回暖，但整体需求恢复力度不足，导致现货成交清淡。特别是随着月底的临近，市场观望情绪加重，投机贸易活跃度明显下降，进一步加剧了市场的下行压力。海外市场虽然在一定程度上表现出活跃度，但整体需求同样缺乏强劲的增长点，使得铋价在波动中寻求新的平衡点。

8月份，铋市场价格整体呈现下行趋势，但波动幅度相对有限。国内市场方面，安泰科精铋参考价从月初的98000-100000元/吨下降至月末的92000-94000元/吨，3N氧化铋参考价也相应下滑。海外市场方面，尽管MB英国金属导报报价在月初至月中旬期间相对稳定，但月末时也出现了明显的回调，显示出全球市场在价格走势上的联动性。值得注意的是，电子盘价格虽然在一定程度上反映了市场对未来的预期，但受现货市场及基本面影响，其价格波动并未对现货市场造成明显的直接影响。

展望未来，铋市场预计将继续面临调整压力。从供需层面看，尽管供应商普遍维持挺价策略，但市场信心不足及下游需求疲弱将使得价格难以得到有效提振。特别是国内市场，在经历近期回调后，短期内或将维持平稳运行，但考虑到下游需求的持续不振以及未来供求增长点的缺乏，价格存在持续震荡回调的风险。海外市场方面，虽然活跃度相对较高，但同样受到全球供需关系及投机资金流动的影响，价格波动将不可避免。

综上所述，8月份铋市场在供应相对稳定、需求疲软、价格下行及未来预期不确定性的背景下运行。市场参与者需密切关注国内外供需关系的变化、电子盘价格走势以及可能由此引发的市场情绪变化，以制定合理的投资策略和风险管理措施。在价格预测方面，预计第四季度铋市场价格将有所回落，预计价格或在8万到9万元每吨这个区间。

### 三、进出口数据

根据统计结果显示，2024年1-7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1-7月，中国进口未锻轧铋类产品160,291千克，同比减少43%，进口锻轧铋类产品1,355千克，同比减少98%，进口三氧化二铋11,903千克，同比增长1582%，同比巨增主要是由于去年1-7月氧化铋进口量仅有707.5千克，而今年单6月氧化铋进口就有1吨之多。其他铋产品87,074千克，同比增长21%。

7月份整体进口情况好于今年1-6月份（除4月份外），单7月份整体金属进口量有48,542千克，与去年同期相比增长139%。

表 3-1: 2024 年 1-7 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%
2023 年 05 月	9,711	48	20	4,168	13,947	-67%
2023 年 06 月	1,048	190	10991	4,739	16,968	-51%
2024 年 07 月	23,354	134	108	24,946	48,542	139%
<b>总计</b>	<b>160,291</b>	<b>1,355</b>	<b>11,903</b>	<b>87,074</b>	<b>260,623</b>	<b>-40%</b>

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; 以钨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 1-7 月, 中国出口未锻轧铋类产品 1,286,354 千克, 同比增长 18%, 出口锻轧铋类产品 1,077,155 千克, 同比无变化, 出口三氧化二铋 4,778,125 千克, 同比增长 16%。其他铋产品 441,879 千克, 同比减少 39%。

7 月份整体出口情况与前三月相比有所下滑, 主要是来自于锻轧铋与为锻轧铋出口的减少, 单 7 月份整体金属进口量有 7,583,513 千克, 与去年同期相比减少 5%。

表 3-2: 2024 年 1-7 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%
2023 年 05 月	61,714	178,814	603,170	73,749	917,447	29%
2023 年 06 月	372,343	167,754	590,941	153,850	1,284,888	30%
2024 年 07 月	173,104	39,436	620,350	106,053	938,943	-5%
<b>总计</b>	<b>1,286,354</b>	<b>1,077,155</b>	<b>4,778,125</b>	<b>441,879</b>	<b>7,583,513</b>	<b>8%</b>

数据来源: 中国海关总署

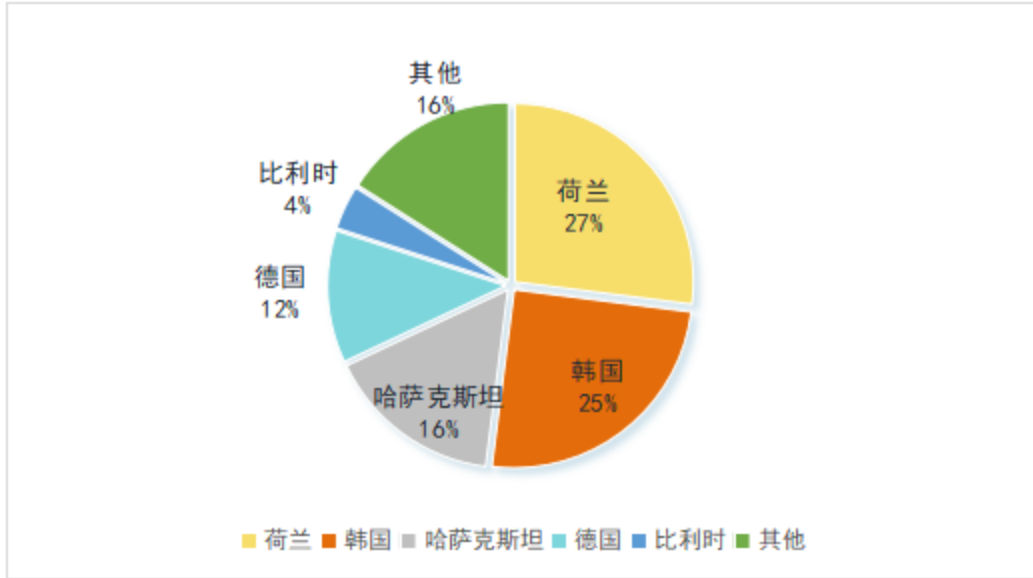


图 3-1: 2024 年 1-7 月中国铌类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面, 2024 年 1-7 月我国铌产品累计进口金属量 260,623 千克, 同比下降 40%。同时值得注意的是, 1-7 月累计进口主要是来自荷兰、韩国、哈萨克斯坦、德国和比利时的铌类产品数量最多, 分别占全年累计进口量的 27%、25%、16%、12%和 4%, 累计占比 84%, 其他国家占比 16%。

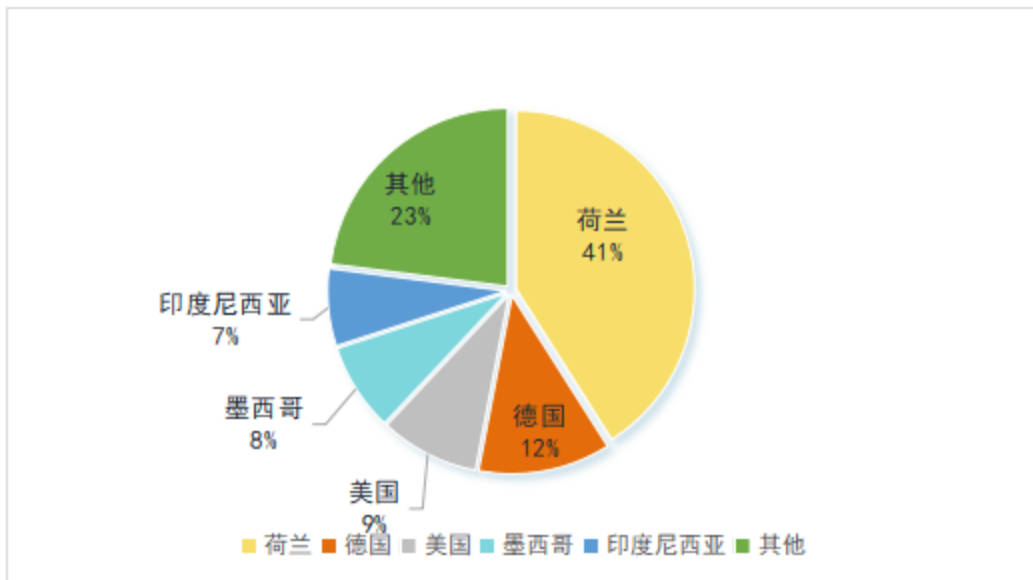


图 3-2: 2024 年 1-7 月中国铌类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面, 2024 年 1-7 月我国铌产品累计出口金属量达到 7,583,513 千克, 同比增长 8%。而 7 月份单月来讲, 未锻轧铌以及锻轧铌出口量大幅下滑, 缩水近一半, 主要是欧美地区的出口降低。同时值得注意的是, 全年出口至荷兰、德国、美国、墨西哥和比利时的铌类产品数量仍是最多, 分别占全年累计出口量 41%、12%、9%、8%和 7%, 累

---

计占比 77%，其他国家占比 23%。

**安泰科研究<sup>®</sup>**

---

**[www.MetalChina.com](http://www.MetalChina.com)**