

## 2020 年 1-2 月铋市场回顾与后市展望

——中国有色金属工业协会铋铋锗分会 刘麦

2020 年 1-2 月，突发的疫情让铋价一改此前颓势，在物流不畅、供应偏紧、供应商挺价等因素作用下，2 月铋价迎来反弹。不过铋价后市仍然面临供应商相继复工所带来的供应过剩压力，但介于国内疫情尚未平息，国外疫情又起，国外需求可能存在的下降风险是否会迫使国内供应商适当减停产，因而全球市场对铋价的影响还有待进一步观察。

### 一、行情回顾

2020 年 1-2 月，国内铋价走势在春节节前保持平稳，长假前安泰科精铋报价收报于 34000-35000 元/吨，均价较元旦价格下滑 2000 元/吨。2 月末国内物流逐渐略有恢复，市场逐渐有部分成交出现，价格有所抬头，截至 2 月底，安泰科精铋报价收报于 35000-36000 元/吨。

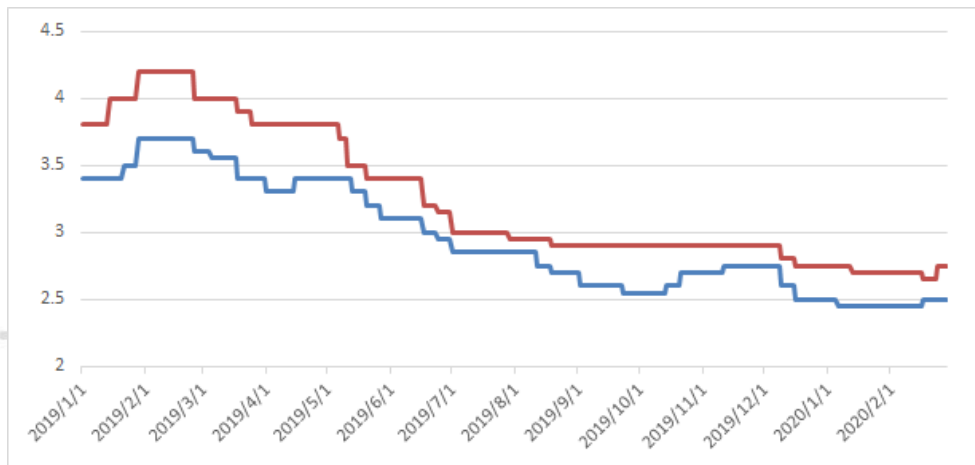


图 1-1: 2019 年 1 月-2020 年 2 月精铋现货市场成交价格走势 (元/吨)

国外市场报价，其中 MB 元旦报价为 2.5-2.75 美元/磅，2 月末收报于 2.5-2.75 美元/磅，期间自 1 月上旬小幅下调价格至 2.45-2.7 美元/磅，后再度回升；欧洲战略小金属元旦报价 2.8 美元/磅，2 月初下调至 2.55 美元/磅，后 2 月中旬上调至 2.6 美元/磅直至月末。

表 1-1: 国内外精铋价格统计

	分会报价	英国金属导报	欧洲战略小金属
	元/吨	美元/磅	美元/磅
2019 年 1 月	51725	3.7	3.75
2019 年 2 月	52000	3.92	3.75

2019年3月	51096	3.71	3.75
2019年4月	50466	3.57	4.12
2019年5月	46609	3.41	4.25
2019年6月	42500	3.17	4.25
2019年7月	42790	2.92	3.2
2019年8月	42112	2.84	2.96
2019年9月	39866	2.74	2.8
2019年10月	40322	2.75	2.75
2019年11月	41433	2.81	2.77
2019年12月	38435	2.69	2.8
2020年1月	34935	2.58	2.8
2020年2月	34656	2.58	2.58

数据来源：中国有色金属工业协会铟铋锗分会；英国金属导报 MB；欧洲战略小金属

## 1. 市场分析及预测

2020年1-2月，一场未曾想到的2019-nCoV疫情打乱了我国铟市场原本的节奏。过去一年由于铟价长时间陷入低迷，年末又遭遇泛亚库存拍卖影响，需求方采购更加谨慎，很多消费用户春节前也不敢充足备货。然而意外总是来的很突然，受疫情影响，国内除部分春节期间还在生产的供应商继续正常生产外，其他多数生产企业在2月的一个月内几乎只有一周甚至完全没有生产，加之国内物流需要时间恢复，尤其跨省物流恢复缓慢，供应显得较为紧张。而需求端，目前已有部分消费用户复工，但多数下游产品产能尚未恢复至正常状态，此外还有部分消费用户在复工的道路上努力着，不过由于部分消费用户年前采购不足，加之泛亚库存拍得方表态不会讲货物随便抛向市场，因此近期考虑到供应商抬价、物流不畅等因素，担心后市铟价反弹因而出现了部分抄底心态，市场成交有所恢复，加之部分物流成本提升，致使近期铟价反弹幅度明显。

对于后市铟价走势，3月国内铟月产量将会回升，但价格仍将取决于国内供应商态度，一方面全球疫情升级，后续将有可能继续影响至国外市场需求以及全球物流，进出口都将会受到明显影响，虽然需求有下降风险，但个别进口低价货源不会扰乱市场；另一方面，虽然国内铟下游生产离完全恢复正常还尚需时间，而个别社会库存也蠢蠢欲动，但只要供应商能够坚定挺价，扛过疫情，让市场对铟价反弹走势的趋势坚信不疑，相信铟价仍有机会跳出泥潭，迎来新的上涨行情。

## 2. 海关数据

受春节假期影响，中国海关总署计划将于2020年开始，将1-2月海关数据统计至3月进行合并发布，不再单独发布。

故本月海关数据将放2019年度分月数据，供读者参考。

表 2-1 2019 年 1-12 月中国金属铋类产品出口统计（千克/%）

	未锻轧铋	锻轧铋	合计
2019 年 1 月	118125	155327	273452
2019 年 2 月	147743	130050	277793
2019 年 3 月	146578	249734	396312
2019 年 4 月	84106	200426	284532
2019 年 5 月	115381	172327	287708
2019 年 6 月	105356	204200	309556
2019 年 7 月	177039	77468	254507
2019 年 8 月	146159	166607	312766
2019 年 9 月	107934	259612	367546
2019 年 10 月	98694	247828	346522
2019 年 11 月	261999	327485	589484
2019 年 12 月	121034	176688	297722
全年	1630148	2367752	3997900

数据来源：中国海关；中国有色金属工业协会铋铋锗分会整理

表 2-2 : 2019 年 1-12 月中国金属铋类产品进口统计（千克/%）

	未锻轧铋	锻轧铋	合计
2019 年 1 月	1820	249	2069
2019 年 2 月	1610	9430	11040
2019 年 3 月	21072	224	21296
2019 年 4 月	1110	159	1269
2019 年 5 月	21670	38	21708
2019 年 6 月	86223	278	86501
2019 年 7 月	6610	70	6680
2019 年 8 月	10408	7121	17529
2019 年 9 月	8674	721	9395
2019 年 10 月	6216	456	6672
2019 年 11 月	6610	205	6815
2019 年 12 月	5110	2169	7279
全年	177133	21120	198253

数据来源：中国海关；中国有色金属工业协会铋铋锗分会整理

表 2-3：2019 年 1-12 月中国三氧化二铋出口统计（千克/%）

	三氧化二铋	折合金属量
2019 年 1 月	158546	142691
2019 年 2 月	175715	158143
2019 年 3 月	265650	239085
2019 年 4 月	162825	146542
2019 年 5 月	400170	360153
2019 年 6 月	333325	299992
2019 年 7 月	327975	295177
2019 年 8 月	327700	294930
2019 年 9 月	263895	237505
2019 年 10 月	312003	280802
2019 年 11 月	285625	257062
2019 年 12 月	272629	245366
合计	3286058	2957452

数据来源：中国海关；中国有色金属工业协会铋锑锗分会整理