

意欲趋升 主流求稳

——5 月份锆市场分析和近期展望

冯君从 刘麦

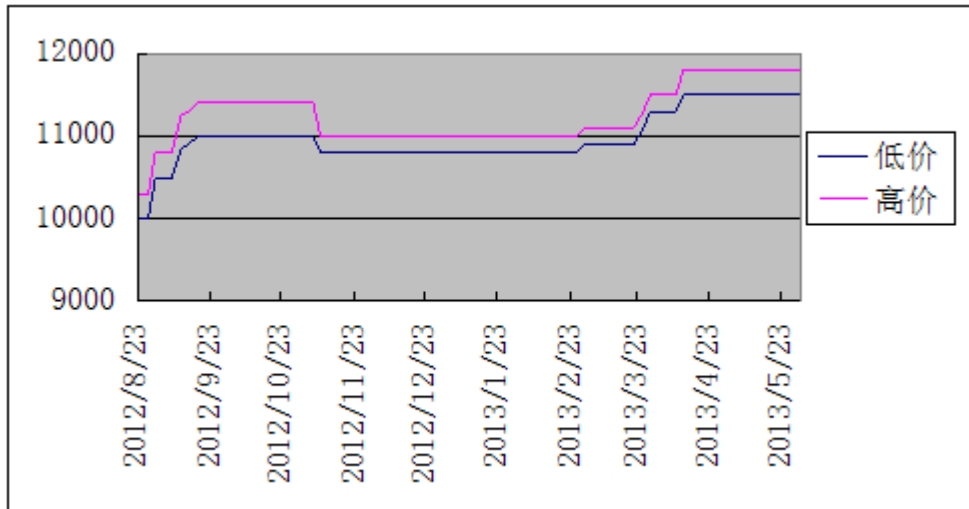
一、基本观点

4 月中旬以来，锆市场继续保持看多氛围，价格高位稳定。目前，需求保持增长，供应总体宽松，但价格话语权仍偏于供应方。预计近期价格将继续高位持稳，而趋升意愿犹在，推升的力量较强，虽然下游抵触情绪在增长，但对价格上涨的阻碍有限。

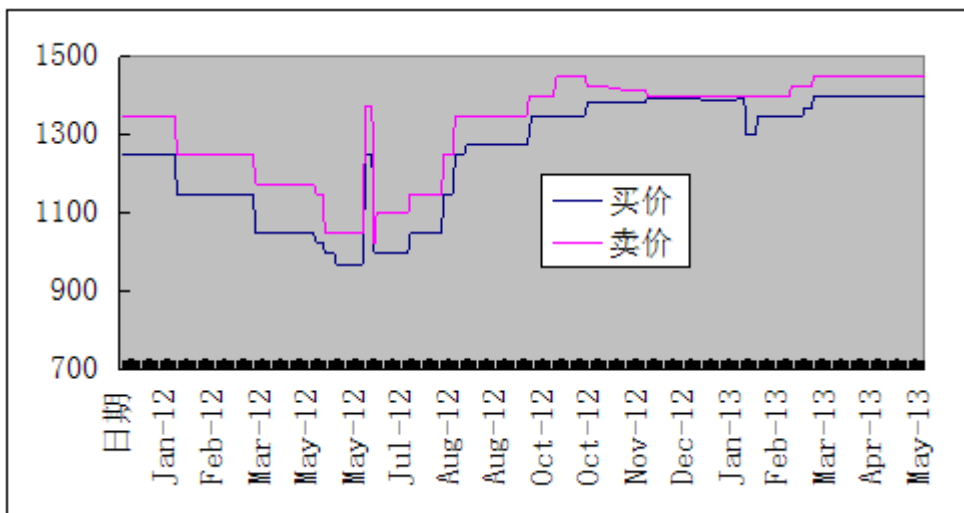
二、行情回顾

在安泰科跟踪的 43 种有色金属中，2013 年以来只有锆和锂价格保持了单边持续上涨趋势，5 月份锆保持其明星地位，国内外价格均在 4 月中旬的水平上持稳。铟铋锆分会会员企业公开报价在 11500-12400 元/千克之间，二氧化锆报价在 8600-8800 元/千克之间，但主要生产者和用户反映金属锆主流成交价在 11600 元/千克左右。从今年以来的价格走势看，二氧化锆价格涨幅较小，金属锆涨幅相对较大。采选冶加一体化企业继续推升价格的意愿保持，报价明显高于实际成交价，加工型企业保持跟涨态度，下游应用企业抱怨增多，无奈接受涨价，但希望价格稳定。

总体来看，市场情绪仍然偏于看多。



钢铋锆分会会员国内金属锆报价



欧洲战略小金属二氧化锆报价

三、市场分析

主要生产商认为，目前锆价保持上扬之势有基本面支撑，一方面是需求平稳，另一方面是主要原料供应方都处于调整阶段，产能难以增加，而且投入大，成本提高。加工企业反应，终端需求尤其是红外领域确实保持增长势头，但增幅并没有恢复到金融危机前的水平，价

格上涨的速度和幅度超过了需求增长，其上涨有些脱离基本面，目前的价格表现最多彰显的是金融属性。希望锆价保持理性，相对稳定在产业链都能接受的合理水平，这样才有利于行业长期可持续发展，特别是有利于刚刚处于起步的国内下游产业的发展和锆市场的开拓。

分会近期通过走访企业认为，锆在较长时间内面临供应增长潜力受限问题，所以市场价格继续有利于供应方。锆的需求主要还是国外需求，出口量下降情况显示，国外需求并没有恢复。海关统计，1-4月份我国出口金属锆 6769 千克，同比下降 42.5%。企业感觉需求增长主要是国内某些领域和投资性需求。实际上投资性需求表现为抵押性库存，并不是真实需求。

四、近期走势判断

5月份，国内关于金属锆报价分歧明显，原料型企业继续推升价格意图明显，消费企业和加工型企业报价比较客观。无论价格上涨有没有基础，但预计原料型企业将继续主导市场价格趋势，6月份锆价至少会保持高位稳定。但毫无疑问，几乎一枝独秀的锆价已经面临较大压力，因为宏观环境改善趋势不明显，商品市场总体难有起色。