

2022 年 3-4 月锆市场回顾与后市展望（双月评）

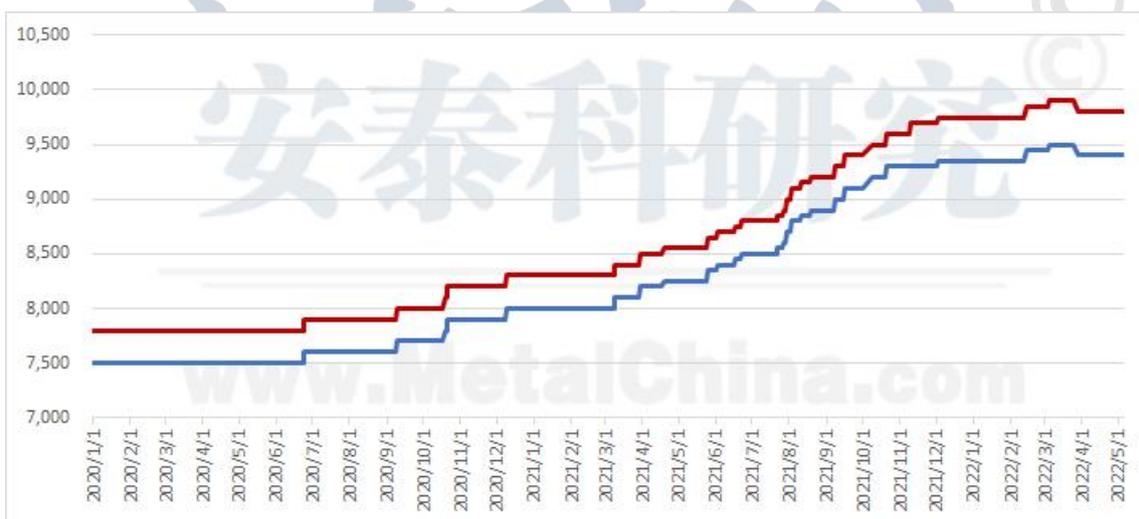
——中国有色金属工业协会稀散金属分会 李伊兰

2022 年 3-4 月，国内锆市场低迷气氛延续，价格以平稳走势为主。春节后，下游各需求较去年同期相比有明显减弱的状态，生产企业不得不降低报价以期刺激市场情绪，但收效甚微，后报价以平稳为主，市场询单、成交均较为冷清。预计节后该状态仍将维持一段时间，待疫情影响缓和后，可能将刺激下游消费用户补仓采购。

一、行情回顾

春节假期后，锆市场明显走弱，下游采购略显谨慎，除正常生产外，无此前火热囤货的情况，国内锆价逐渐下调，3 月底降至 9,000 元/千克左右。4 月，下游需求并无明显改善，红外领域更显冷清，锆价格继续下调，月内主流报价收于 8,800 元/千克左右。

图 1-1 2020 年-2022 年 4 月安泰科区熔锆锭价格走势（元/千克）



数据来源：安泰科

国际市场方面，锆价格多次上下调整。2 月底，锆价先是上调了 75 美元/千克后，又在国内市场的推动下，3 月又上调了 78 美元/千克，后归于平稳走势。4 月，受国内市场价格调整的影响，价格下调 43 美元/千克至 1,475 美元/千克，后延续平稳走势。

图 1-2 2020 年-2022 年 4 月国际区熔锆锭价格走势（美元/千克）



数据来源：安泰科；金属导报

2022年3月，国内区熔锆铌均价为9676元/千克，环比上涨0.64%，同比上涨17.52%；国内二氧化锆均价为6726元/千克，环比上涨0.92%，同比上涨23.79%；国际市场区熔锆铌均价在1496美元/千克，环比上涨8.40%，同比上涨30.23%；国际市场二氧化锆均价为994美元/千克，环比上涨4.79%，同比下降0.58%。

2022年4月，国内区熔锆铌均价在9600元/千克，环比下降0.79%，同比上涨14.64%；国内二氧化锆均价6650元/千克，环比下降1.13%，同比上涨19.31%；国际市场区熔锆铌均价在1475美元/千克，环比下降1.40%，同比上涨28.26%；国际市场二氧化锆均价1026美元/千克，环比上涨3.16%，同比下降13.15%。

表 1-1 2022 年金属锆月平均价格汇总

月份	国内市场锆铌价格(元/千克)				国际市场锆铌价格(美元/千克)			
	最低价	最高价	平均价	同比	最低价	最高价	平均价	同比
2021 年全年	8,000	9,750	8,800		1,075	1,480	1,236	
2022 年 1 月	9,350	9,750	9,550	+17.18%	1,220	1,480	1,432	+25.88%
2022 年 2 月	9,350	9,850	9,615	+17.97%	1,220	1,480	1,380	+21.32%
2022 年 3 月	9,400	9,900	9,676	+17.52%	1,400	1,580	1,496	+30.23%
2022 年 4 月	9,400	9,800	9,600	+14.64%	1,450	1,500	1,475	+28.26%
月份	国内市场二氧化锆价格(元/千克)				国际市场二氧化锆价格(美元/千克)			
	最低价	最高价	平均价	同比	最低价	最高价	平均价	同比
2021 年全年	5,200	6,750	5,947		720	1,100	888	
2022 年 1 月	6,450	6,750	6,600	+23.36%	920	955	938	-6.25%
2022 年 2 月	6,450	6,850	6,665	+24.57%	900	985	949	-5.13%
2022 年 3 月	6,500	6,900	6,726	+23.79%	930	1,100	994	-0.58%
2022 年 4 月	6,500	6,800	6,650	+19.31%	950	1,100	1,026	+13.15%

数据来源：安泰科，金属导报

二、市场分析及预测

3月，国内锆市场整体保持平稳走势，由于企业出货情况不及预期，市场询单及成交数量较去年同期有明显下滑，部分企业表示春节后基本没有出货，国内锆生产企业试图通过下调报价来刺激市场情绪。不过由于月内有企业由于资金压力，低价出售近2吨的区熔锆锭，给市场造成一定的压力，锆市场情绪及气氛逐渐走弱。4月，锆市场没有明显的好转，市场两极分化愈发严重，悲观情绪成为主导因素，月内报价再次下调，月底收于8800元/千克左右。

供应方面，国内主流生产企业生产较为正产，少数企业月内有技改调整，也有企业出于担心后市走向，主动减产以降低损失。锆原料方面，3月，国内锆原料价格继续上涨，国内原料供应略显紧俏，4月，悲观情绪逐渐向上游原料端传导，锆精矿价格小幅度下调。目前来看，国内生产企业两极分化越发明显，锆产业链越长的企业抗风险能力越强，区熔锆锭的出货减少，但下游航天用锆衬底及光纤用四氯化锆出货量有明显增加。而仅布局至区熔锆锭的生产企业，不可避免的主动进行减产以应对当前低迷的市场气氛。

需求方面，受俄乌冲突及全球经济修复放缓的影响，大宗商品、基础原材料及能原材料价格不断推涨，市场主流资金均流向避险产品。分领域来看，军工行业不断承受多种压力，上游涨价压缩行业利润空间，竞争加剧冲击现有格局，军品定价机制的改革，税收增加的担忧等等因素导致军工红外需求走弱，呈现出信心不足的情况。但是中长期来看，增长稳健且确定是防御之盾和进攻之矛，百年未有之大变局下武器装备需求空前旺盛，全行业如火如荼的历史性大扩产是不争的事实。民用红外方面，随着疫情的好转，防疫产品需求减弱，但安防、工业、个人消费等业务领域发展较为稳健，弥补了部分防疫用品的减弱部分。光纤方面，在东数西算工程的推动下，国内光纤光缆市场发展的如火如荼，光纤级四氯化锆接近满产状态，下游需求旺盛，消费用户更多关心的是，当前疫情影响下，货物交付周期及物流周转时效对生产造成的影响有多大。航天领域，国内部分锆片生产企业受疫情及其他因素影响，生产相对异常，进而部分订单转向其他有资质企业生产，目前太阳能锆片市场处于供不应求的状态，预计年内在全球物联、卫星导航的推动下，航天领域需求将再创新高。有国内生产企业年内将对锆片产能进行扩产，以应对发展扩张速度快的市场。

总体来看，俄乌局势的发展进一步加剧了全球不稳定因素，面对大国见竞争带来的

不确定性，各国纷纷开始加强自身军备或上调国防预算，新一轮军备竞赛已经打响，预计国内与国外的军工订单都会有大幅增加。今年又是国企改革的收官之年，军工国企改革有望进一步加速，实战训练次数提升下，导弹补库存势在必行，单兵配备红外装备数量有望进一步得到提升。军工行业将成为影响锆长期需求的主动动力。不过，去年国外的红外用户大量囤货，红外毛坯、镜头等器件的库存量均处高位，海外需求可能将有所减弱。光纤市场将继续保持高速增长，而新入局的企业能否把握住此轮快速发展的时机，还有待观察。总体来看，短时间的市场情绪及需求受全球经济及局势影响明显，不过中长期锆需求向好的趋势不改，市场参与者不必过于担心后市。预计近期锆仍将以平稳走势为主，一旦疫情缓和，需求将可能出现明显好转。

三、进出口数据

海关数据显示，和去年同期相比，2022年一季度我国锆类产品进出口均同比下降。2022年1-3月我国锆产品累计出口总计7,152千克，较去年同期12,814千克，同比下降44.19%，出口锆产品总金额为8,912,745美元，较去年同期12,480,052美元，同比夏季28.58%。其中出口锻轧锆7,150千克，未锻轧锆2千克。

表 3-1 2022 年 1-3 月锆产品出口统计（单位：千克）

	锻轧锆	未锻轧锆	合计	同比
2022 年 1 月	2,703	1	2,704	+151.07%
2022 年 2 月	2,359	0	2,359	-66.37%
2022 年 3 月	2,088	1	2,089	-55.76%

数据来源：海关总署

2022年1-3月，我国锆产品共进口锆产品109千克，较去年同期283千克同比下降61.48%，进口锆产品总金额为483,790美元，较去年同期253,160美元，同比上升91.01%。其中进口锻轧锆38千克，未锻轧锆71千克。

表 3-2 2022 年 1-3 月锆产品进口统计（单位：千克）

	锻轧锆	未锻轧锆	合计	同比
2022 年 1 月	13	0	13	-23.53%
2022 年 2 月	0	70	70	+204.35%
2022 年 3 月	25	1	26	-89.30%

数据来源：海关总署

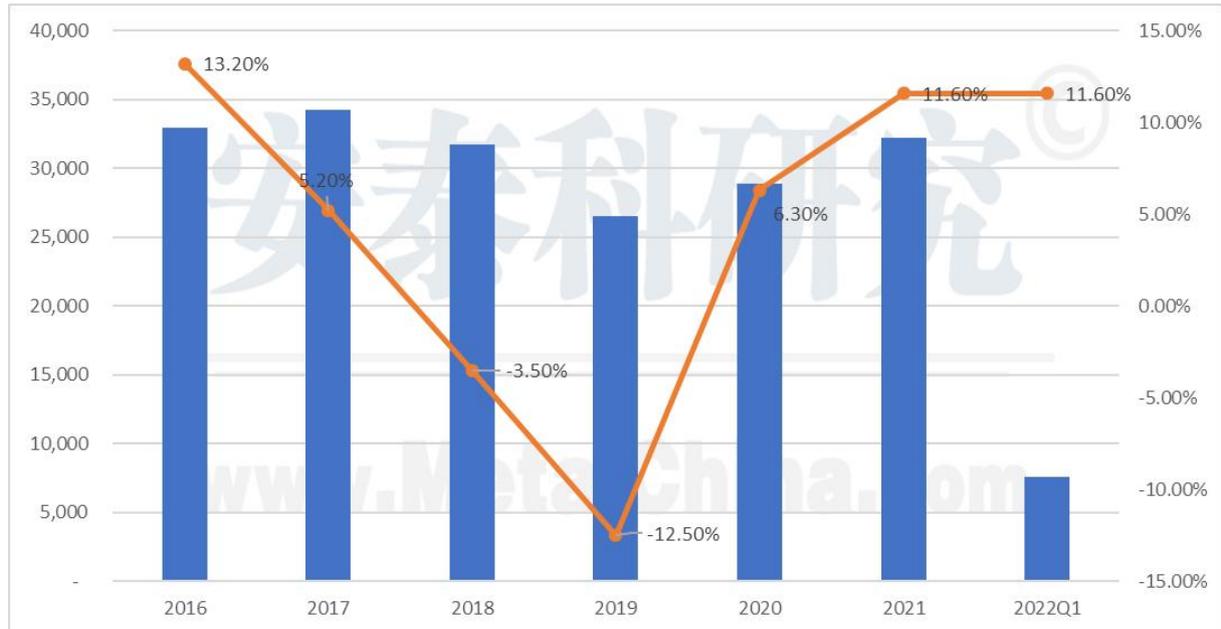
2022年1-2月海外市场询单较为活跃，出口数量较为可观。3月起，国内外锆市场处于相对低迷的状态，去年锆价格上调，海外用户大量储存红外锆毛坯等加工部件，今年对锆锭的需求量迅速下滑，一季度整体出口疲软。预计上半年锆市场低迷状态将延续，

进出口均会较去年同期有明显的回落。

四、行业热点

1. 2022 年一季度光纤光缆产量情况

国家统计局最新数据显示，2022 年一季度全国光缆产量 7,602.1 万芯千米，光缆产量累计增长 11.6%。



此前，市场研究机构 CRU 预计 2022 年中国市场的光纤光缆需求达到 2.61 亿芯公里，同比增长 6.5%。同时，在 5G 和千兆光网络建设规划下，2021 年-2026 年，中国的光缆需求量将保持 2.9% 的年复合增长率（CAGR）。

此外，随着我国东数西算工程逐步实施推进，三大运营商 2022 年投资将侧重于传输网和东数西算工程。光纤光缆作为东西数据的传输通道，制造企业将持续受益于东数西算带来的数据增长，预测将带动光纤光缆行业需求向好。同时，我国早期建设的通信传输骨干网按照 25 年的光纤设计寿命，1997 年前后骨干网中敷设的光纤光缆需要全面启动更换升级，也将拉动 G.654E 光纤的应用。