

2023 年 3-4 月锆市场回顾与后市展望（双月评）

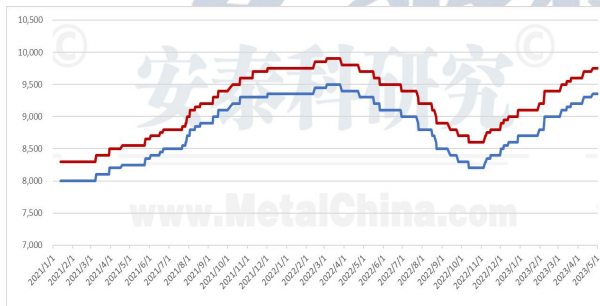
——北京安泰科信息股份有限公司 李伊兰

3-4 月，国内锆市场活跃状态延续，价格持续攀升，主流市场报价及成交价格已至 9500-9600 元/千克，原料供应偏紧状态助稳锆价走势，叠加海外需求回暖，出口贸易再创新高水平，市场逐渐消化低价物料及历史库存。不过价格的快速上涨，使得部分消费用户面临成本上涨的压力，对锆价上涨幅度接受度较低，预计 5-6 月，国内锆价或将逐步走稳，待市场逐渐接受、消化后，价格或将出现调整。

一、行情回顾

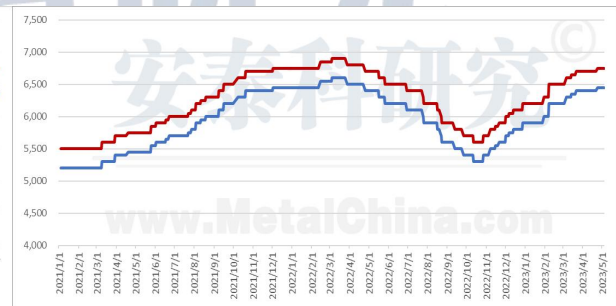
3-4 月，国内金属锆价格延续稳中有升的趋势，锆精矿原料供应仍呈偏紧状态，市场原料价格持续推涨，部分原料成交价格已超 8500 元/千克，坚定了二氧化锆、区熔锆锭价格上行走势，不过相对于 2 月来说，上涨趋势逐步放缓，3-4 月国内区熔锆锭价格累计上涨 400 元/千克至 9,550 元/千克左右，小批量成交价格超过 9,600 元/千克。

图 1-1 2021 年-2023 年 4 月安泰科区熔锆锭价格走势（元/千克）



数据来源：安泰科

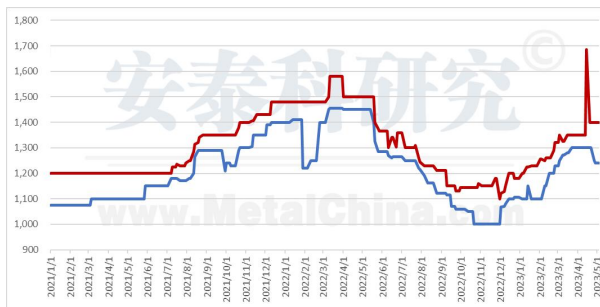
图 1-2 2021 年-2023 年 4 月安泰科高纯二氧化锆价格走势（元/千克）



数据来源：安泰科

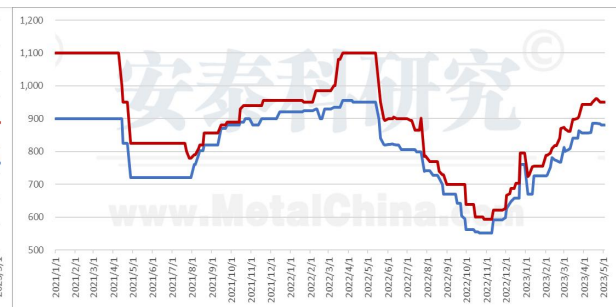
3-4 月，国际市场锆价整体呈上升趋势，区熔锆锭、高纯二氧化锆价格持续攀升，价格随着国内的变化而变化。4 月底，国际市场区熔锆锭价格收于 1240-1400 美元/千克，高纯二氧化锆价格收于 880-950 美元/千克。

图 1-3 2021 年-2023 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

图 1-4 2021 年-2023 年 4 月国际高纯二氧化锆价格走势（美元/千克）



数据来源：安泰科；金属导报

2022年3月，国内区熔锗锭月平均价为8,912元/千克，环比上调1.87%，同比下降3.56%；国内二氧化锗月平均价为6,481元/千克，环比上调2.71%，同比下降3.64%；国际市场区熔锗锭月平均价为1,310美元/千克，环比上调7.61%，同比下降12.42%；国际市场二氧化锗月平均价为864美元/千克，环比上调9.73%，同比下降13.10%。

2023年4月，国内区熔锗锭月平均价为9,495元/千克，环比上调2.75%，同比下降1.09%；国内二氧化锗月平均价为6,565元/千克，环比上调1.29%，同比下降1.28%；国际市场区熔锗锭月平均价为1,352美元/千克，环比上调3.16%，同比下降8.37%；国际市场二氧化锗月平均价为912美元/千克，环比上调5.58%，同比下降11.06%。

表 1-1 2022 年金属锗月平均价格汇总

月份	国内市场锗锭价格(元/千克)				国际市场锗锭价格(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
2022 年全年	8,200	9,900	9,121		1,000	1,580	1,282	
2023 年 1 月	8,700	9,200	8,912	-6.68%	1,100	1,230	1,164	-18.73%
2023 年 2 月	8,800	9,400	9,160	-4.73%	1,100	1,320	1,218	-11.78%
2023 年 3 月	9,000	9,600	9,331	-3.56%	1,230	1,350	1,310	-12.42%
2023 年 4 月	9,200	9,750	9,495	-1.09%	1,240	1,685	1,352	-8.37%
月份	国内市场二氧化锗价格(元/千克)				国际市场二氧化锗价格(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
2022 年全年	5,300	6,900	6,189		552	1,100	818	
2023 年 1 月	5,900	6,300	6,062	-8.16%	670	755	726	-22.57%
2023 年 2 月	6,000	6,500	6,310	-5.32%	726	870	787	-17.02%
2023 年 3 月	6,200	6,700	6,481	-3.64%	800	943	864	-13.10%
2023 年 4 月	6,400	6,750	6,565	-1.28%	857	960	912	-11.06%

数据来源：安泰科，金属导报

二、市场分析及预测

近两年国内金属锗原料市场一直处于供应偏紧的状态，一是铅锌矿、铜钴矿中锗的品位有下降的趋势，主流铅锌冶炼厂、钴冶炼厂含锗物料的产量有明显下降的趋势，二是铅锌冶炼厂加工利润收窄，逐渐增强对稀贵金属回收利用的意识，早年可流向综合回收利用的物料流向发生转变，三是锗原料价格与区熔锗锭价格息息相关，原料持货方低价出货意愿较弱，大多等待更高的市场价格，才选择出货，进而导致锌冶炼厂内锗精矿库存较高，实际出货量有减少的趋势，四是国内高纯二氧化锗、区熔锗锭的产能充足，企业间逐步呈原料争抢的势头，多种因素的作用下，推动锗原料、高纯二氧化锗、区熔锗锭等价格持续上行。

近两个月以来，国内主流锆企业生产较为正产，产量均保持在较高水平，并未出现原料短缺、紧张导致的减产、停产等迹象，但中小型企业受到原料价格高涨，终端消费用户对价格接受程度不及预期等因素的影响，主动进行减产、停产，截止目前，仍有少数企业仍处停产状态，预计短期内恢复生产的可能性较弱。近四个月以来，国内锆产品供应也发生较大的改变，早年可供市场使用的粗二氧化锆物料明显减少，企业更多选择加工方式对低品位物料进行处理。企业的经营模式及经营思路也随着市场活跃度的提升以及价格的调整发生了转变，相比较于出售高纯二氧化锆，企业更愿意选择加工成区熔锆锭、红外锆单晶、锆毛坯等产品后再进行销售。

消费方面，自去年 11 月以来，国内外的红外市场表现较为活跃，地缘冲突带来的红外需求陆续释放，红外锆单晶、毛坯等产品的出货量明显提升，但近几个月，区熔锆锭的价格持续上涨，带给红外加工企业成本大幅提升的压力，使得早前签订的红外产品产单执行难度提升，价格无法有效的向下游传导，因此表现出对价格上涨的接受程度欠佳的表现。通讯光纤及航天光伏需求表现较为稳定，虽也受到原料成本的影响，但相对于红外，抵触心态没有那么严重，仍处于按需采购的状态。总体来看，终端需求处好转阶段，但价格抑制了需求释放的速度。

进出口方面，一季度我国出口数量达 18.6 吨，超过去年全年总出口量的 40%，以俄罗斯、美国为首的军事大国，对锆的需求量快速释放，推动国际锆市场贸易处于活跃状态，给国内锆价上涨提供了有力的支撑。预计今年我国出口锆产品数量将达历史新高水平。

总体来看，国内原料供应偏紧的状态仍将延续一段时间，锆价向下调整的可能性较弱。但价格一过 9500 元/千克后，市场参与者及投机者多持谨慎观望态度，市场实际成交量也明显减少，且有消费用户表示如价格继续维持在 9000 元/千克以上，或将考虑更换设计的可能。因此在消费用户接受程度欠佳的情况下，价格继续向上推涨的难度也比较大，未来两月，国内锆价或将以平稳走势为主。一旦市场逐渐消化这些高价的锆原料后，价格可能将再次出现调整。

三、进出口数据

海关数据显示，2023 年我国锆产品继续保持净出口状态，出口数量一直处于高位水平，较去年同期大幅增长。2023 年 1-3 月我国锆产品累计出口总计 18,603 千克，较去

年同期 7,152 千克，同比增长 160.11%，出口锗产品总金额为 19,662,884 美元，较去年同期 8,912,745 美元，同比增加 120.62%。其中出口锻轧锗 18,598 千克，19,654,843 美元；未锻轧锗 5 千克，8,041 美元。

表 3-1 2023 年 1-3 月锗产品出口统计（单位：千克）

	锻轧锗	未锻轧锗	合计	同比
2023 年 1 月	10,653	2	10,655	+294.05%
2023 年 2 月	3,245	1	3,246	+37.60%
2023 年 3 月	4,700	2	4,702	+125.08%
2023 年累计	18,598	5	18,603	+160.11%

数据来源：海关总署

2023 年 1-3 月，我国锗产品共进口锗产品 1,153 千克，较去年同期 109 千克，同比增加 957.80%，进口锗产品总金额为 1,669,761 美元，较去年同期 483,790 美元，同比增加 245.14%。其中进口锻轧锗 952 千克，1,466,457 美元；未锻轧锗 201 千克，203,304 美元。

表 3-2 2023 年 1-3 月锗产品进口统计（单位：千克）

	锻轧锗	未锻轧锗	合计	同比
2023 年 1 月	9	1	10	-23.08%
2023 年 2 月	941	200	1,141	+1530.00%
2023 年 3 月	2	0	2	-92.31%
2023 年累计	952	201	1,153	+957.80%

数据来源：海关总署

自去年 11 月起，俄罗斯积极从各国采购高纯二氧化锗、区熔锗锭等产品，自 2022 年 12 月起，我国出口数据开始出现大幅增长，仅今年三个月，我国累计出口金属锗产品 18.6 吨，达到去年总出口数量的 43%，其中出口至俄罗斯的数量达 5.8 吨，占总出口数量的 31%；出口至美国数量达 3.6 吨，已接近过去几年出口至美国的总量。通过分析海关数据可以看出，地缘政治及安全形势使得各国对相关战略原材料的重视程度有明显提升，尤其是作为军工红外原材料的锗。虽然近几个月以来国内外锗价格持续攀升，但战略地位及无法撼动的军事用途，使得锗在国际市场中一直处于较为活跃的状态，预计该状态将持续至今年年末，今年我国锗产品出口将再破新高。

四、行业热点

1. 国家统计局：2023 年首季度，全国光缆产量 7836.1 万芯千米

国家统计局数据显示，2023 年首季度，国内光缆产量累计值达到 7836.1 万芯千米，

光缆产量累计增长 2.1%。

随着《数字中国建设整体布局规划》的发布，网络强国和数字中国建设进一步加速，数字经济与实体经济的融合将进一步深化。5G、千兆光网、算力等新型信息基础设施的建设取得阶段性成果。

工信部最新数据显示，截至 3 月底，我国累计建成 5G 基站超过 264 万个，具备千兆网络服务能力的端口数超过 1793 万个，实现“市市通千兆”“县县通 5G”。截至 3 月底，我国 5G 移动电话用户 6.2 亿户，千兆光网用户突破 1 亿户；此外，融合应用走深走实，5G 应用已覆盖 52 个国民经济大类，全国 5G 和千兆光网“双千兆”网络应用案例数超过 5 万个。

工信部指出，下一步将持续夯实数字设施底座，推进“宽带边疆”、千兆光网“追光行动”；推动 6G、光通信、量子通信等关键核心技术加速突破；推进 5G、千兆光网等新一代信息通信技术在垂直行业、信息消费、社会民生等领域的融合应用，推动工业互联网规模应用，聚焦重点领域形成创新应用示范标杆，助力产业数字化转型。

在相关政策，以及业务发展需求的推动下，光纤光缆作为 5G、千兆光网、算力等新型基础设施的关键底层物理设施，也将开启了新一轮周期、新一轮成长。