



## 2024 年 9-10 月镓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

9-10 月，国内镓市场总体运行较为缓慢，贵州、重庆新建产能投入使用，股市利好，部分资金抽离镓市场，现货市场供应充足，镓价进入下行调整期。受到进口矿石品位波动的影响，在产企业产量波动较为明显，生产成本抬升，镓价底部形成有力支撑。中游加工企业签订采购长单数量较多，与近期现货价格形成小幅倒挂的现象。年底前，国内供应端增量将持续增多，价格面临着下行的压力。

### 一、行情回顾

9 月，国内大体以平稳运行为主，下游消费端变化不大，上游生产端有个别企业受到矿石、技改的影响，产量出现波动，镓价格出现小幅度冲高，随着广西产能复产、贵州新建产能进入试产状态，镓产品产出恰好弥补市场缺口，市场供应充足后，价格开始逐渐走稳。10 月，另一贵州新建产能投入使用，重庆新建产能已有含镓物料产出，叠加贸易商、投机者在市场上进行现货镓的出售，现货市场供应充足，镓价出现小幅下行，市场价格回落至 2600 元/千克附近。

图 1-1 2022 年 1 月-2024 年 10 月国内镓价走势（元/千克）



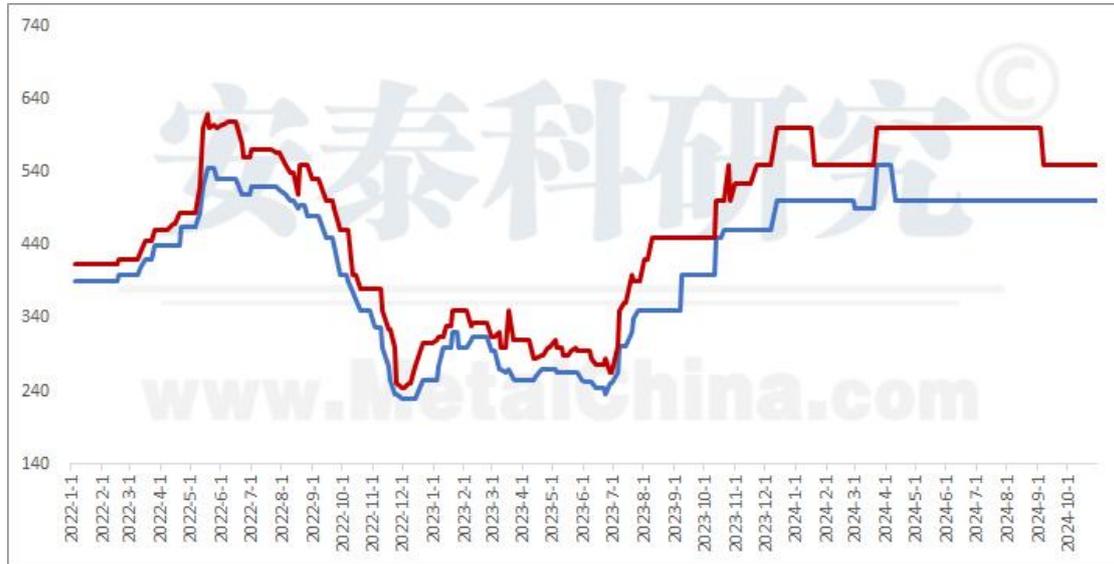
数据来源：安泰科

9-10 月，随着国内镓单笔出口数量的提升，海外镓的报价及成交价格较此前有小幅的下滑，主流市场成交价格集中在 500-550 美元/千克。海外持货贸易商仍不敢轻易低价出售金属镓产品，担心后续库存补货困难。从近期国内外价格走势来看，国内外价差正在逐步收窄，随着后续市场的变化，国内外价格走势将可



能趋于一致。

图 1-2 2022 年 1 月-2024 年 10 月国外市场镓价格走势（美元/千克）



数据来源：金属导报

表 1-1 2024 年金属镓月平均价格汇总

| 月份          | 国内市场 4N 镓价格(元/千克) |       |       |      | 国际市场 4N 镓价格(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    |
| 2023 年均价    | 1,600             | 2,200 | 1,867 | -30% | 235                | 600 | 367 | -16%  |
| 2024 年 1 月  | 2,000             | 2,175 | 2,131 | +8%  | 500                | 600 | 539 | +72%  |
| 2024 年 2 月  | 2,125             | 2,175 | 2,150 | +4%  | 500                | 550 | 525 | +62%  |
| 2024 年 3 月  | 2,100             | 2,175 | 2,138 | +19% | 490                | 600 | 538 | +85%  |
| 2024 年 4 月  | 2,125             | 2,350 | 2,246 | +32% | 500                | 600 | 556 | +99%  |
| 2024 年 5 月  | 2,300             | 2,425 | 2,354 | +36% | 500                | 600 | 550 | +96%  |
| 2024 年 6 月  | 2,375             | 2,425 | 2,400 | +43% | 500                | 600 | 550 | +109% |
| 2024 年 7 月  | 2,375             | 2,500 | 2,417 | +29% | 500                | 600 | 550 | +61%  |
| 2024 年 8 月  | 2,475             | 2,600 | 2,565 | +50% | 500                | 600 | 550 | +39%  |
| 2024 年 9 月  | 2,550             | 2,675 | 2,592 | 41%  | 500                | 600 | 528 | +26%  |
| 2024 年 10 月 | 2,625             | 2,675 | 2,650 | 23%  | 500                | 550 | 525 | +14%  |

数据来源：安泰科，金属导报

注：最低价为月内报价的最小值，最高价为月内报价的最大值

## 二、市场分析及预测

9-10 月，镓市场以大体平稳运行的状态为主。今年以来，国内镓价的变化大多来自于两方面，一方面是生产企业的生产状态的影响，生产企业计划外的减停产，导致国内现货市场供应情况难以保持稳定状态，下游用户长单早已签订，交货时效受到影响，不得不加大当月在市场的现货采购，推动现货市场进入活跃状态，价格出现明显波动。另一方面是生产企业竞拍价格对市场的指导作用，由于今年国内市场已呈现小幅过剩的状态，现货供应商的竞价销售模式，对市场形成



指导作用及影响，贸易商、投机者依据竞拍价格，判断后续价格走势。

供应方面，9月山西、河南、广西部分工厂受到矿石供应、技改的影响，出现短时间的减停产，产量出现明显波动，生产成本增长较为明显。10月贵州、重庆新建产能进入试产、调试状态，已有相关物料产出，且个别产品已流入市场。当前国内金属镓产能已达到历史新高水平，预计全年国内金属镓产量有望接近950吨。

需求方面，国内下游市场运行较为缓慢。三季度照明行业较二季度出现明显的下滑，对砷化镓、氮化镓、氧化镓的采购积极性明显下降，导致个别材料市场竞争加剧，衬底片价格一降再降。微波、射频类砷化镓需求仍保持平稳增长的势头。磁材领域需求仍较为稳定，对镓的采购仍保持平稳增长的趋势。需求整体总量仍较去年同期呈增长，但增速明显不及供应端。

今年以来，新建产能投放速度明显放缓，各生产企业受到矿石的品位波动影响明显，尤其是新建产能，工厂设计、调试时，矿石品位仍处高位，即将进入量产阶段时，镓浓度大幅下降，对设备、工人、技术均提出了新的要求和挑战。未来，国内氧化铝厂使用进口矿的比例将不断提升，对氧化铝、镓的生产造成不同程度的影响，未来生产成本持续抬升的可能性较大。

四季度，很多下游用户将开启新一年的长单签订计划，价格或将在活跃的询单状态下，出现小幅的回升，目前国内镓供应较为充足，不排除新厂为抢签订单，主动降价的可能。

### 三、进出口数据

1-9月，国内镓出口数量仍在稳步回升中，9月当月出口数量达6.1吨，1-9月累计出口数量达48.4吨，同比增长35%。从出口的表现来看，单笔出口数量稳步提升，出口的企业愈发集中。

表 3-1 2024 年镓类产品出口统计

单位：千克

| 出口      | 锻轧    | 未锻轧   | 合计    | 同比   |
|---------|-------|-------|-------|------|
| 2024年1月 | 360   | 1,200 | 1,560 | -78% |
| 2024年2月 | 1,200 | 0     | 1,200 | -34% |
| 2024年3月 | 700   | 514   | 1,214 | -81% |
| 2024年4月 | 1,014 | 4,168 | 5,182 | -9%  |
| 2024年5月 | 6,200 | 10    | 6,210 | 9%   |
| 2024年6月 | 3,500 | 684   | 4,184 | 161% |



|         |        |        |        |     |
|---------|--------|--------|--------|-----|
| 2024年7月 | 9,000  | 2,523  | 11,523 | 52% |
| 2024年8月 | 9,217  | 2,000  | 11,217 | -   |
| 2024年9月 | 5,025  | 1,045  | 6,070  | -   |
| 2024年累计 | 36,216 | 12,144 | 48,360 | 35% |

数据来源：海关总署

2024年1-9月，我国主要出口镓产品的省份集中在湖南省（占比65%）、广东省（15%）、湖北省（8%）、北京市（4%）、云南省（2%）、广西壮族自治区（1%）。主要出口国别为德国（44%）、日本（37%）、韩国（9%）、越南（3%）、加拿大（4%）、斯洛伐克（2%）。与去年同期相比，出口数量及出口国别均大幅减少。

表 3-2 2023-2024 年 1-9 月镓类产品出口统计（分国别）

单位：千克

| 出口国别 | 2023年1-9月 | 2024年1-9月 | 同比    |
|------|-----------|-----------|-------|
| 日本   | 13,085    | 18,046    | 38%   |
| 荷兰   | 8,080     | -         | -100% |
| 德国   | 7,532     | 21,069    | 180%  |
| 韩国   | 2,786     | 4,383     | 57%   |
| 美国   | 1,310     | -         | -100% |
| 越南   | 900       | 1,300     | 44%   |
| 马来西亚 | 820       | 492       | -40%  |
| 斯洛伐克 | 500       | 1,000     | 100%  |
| 俄罗斯  | 500       | -         | -100% |
| 其他   | 424       | 2,070     | 388%  |
| 合计   | 35,937    | 48,360    | 35%   |

数据来源：海关总署

1-9月，我国累计进口镓产品数量为124千克，累计同比减少97%，累计进口金额为319,151美元，同比减少79%。

表 3-3 2024 年镓类产品进口统计

单位：千克

| 进口      | 锻轧 | 未锻轧 | 合计 | 同比    |
|---------|----|-----|----|-------|
| 2024年1月 | 5  | 0   | 5  | -     |
| 2024年2月 | 0  | 0   | 0  | -100% |
| 2024年3月 | 6  | 50  | 56 | -22%  |
| 2024年4月 | 34 | 2   | 36 | 20%   |
| 2024年5月 | 13 | 0   | 13 | -99%  |
| 2024年6月 | 0  | 1   | 1  | -50%  |
| 2024年7月 | 1  | 0   | 1  | -100% |
| 2024年8月 | 2  | 0   | 2  | -     |
| 2024年9月 | 10 | 0   | 10 | -     |



|          |    |    |     |      |
|----------|----|----|-----|------|
| 2024 年累计 | 71 | 53 | 124 | -97% |
|----------|----|----|-----|------|

数据来源：海关总署

进入 10 月以来，国际市场成交价格有小幅下滑，国内外的价格差距正在逐步收窄，随着我国出口数量的持续增多，国内外的镓价走势将有望趋于一致。当前国内出口企业对于金属镓出口的意愿较此前有所增强，大多是由于看到国内市场将出现较为明年的过剩，想提前布局海外市场，避免国内市场恶性竞争。

出口管制实施一年以来，海外用户对镓的询单仍是较为积极的状态，短期内难以寻找中国以外的原料来源，持货的贸易商不愿低价出货，因为担心后续原料难以补入。

## 四、行业热点

### 1. 9 月新能源汽车销量同比增长超 30%

据中汽协最新产销数据，今年 9 月，国内汽车产销分别完成 279.6 万辆和 280.9 万辆，同比分别下降 1.9% 和 1.7%；1—9 月，国内汽车产销累计完成 2147 万辆和 2157.1 万辆，同比分别增长 1.9% 和 2.4%。其中，新能源汽车产销量双双超过 830 万辆，同比增长均超过 30%。在汽车产销的结构中，新能源汽车销量已经占全部汽车销量的近 40%。

### 2. 前三季度照明产品出口情况

中国照明电器协会近日公开数据，今年前三季度，我国照明产品出口总额约 410 亿美元，同比下降 1.1%。聚焦至 9 月单月，我国照明产品出口额约 42 亿美元，同比下滑 10%，位于今年以来单月出口额降幅第二位置，且增速连续 3 个月呈下滑态势。

今年前三季度，我国照明产品累计出口总额约 410 亿美元，整体保持着较高的规模，较疫情前同比增长 23%，充分彰显了我国照明产业在全球的竞争力。值得注意的是，我国照明行业出口额在一季度增速有所回暖，而自二季度起增速有所放缓，三季度出口增速则进一步承压。

据统计，1—9 月，我国输欧美照明产品出口额约 203 亿美元，同比降幅约 1%，占出口总额的 50%；我国输“一带一路”沿线国家照明产品出口额约 180 亿美元，同比增长 2%，占出口总额的 44%。

聚焦至“重点出口市场”，前三季度，我国照明产品出口额排名前十的市场分



别是：美国、德国、英国、马来西亚、新加坡、荷兰、越南、日本、印度、墨西哥，约占我国照明出口额 50%，出口额约 205 亿美元，同比增长 0.4%。

### 3. 全国累计发电装机容量约 31.6 亿千瓦

截至 9 月底，全国累计发电装机容量约 31.6 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 7.7 亿千瓦，同比增长 48.3%；风电装机容量约 4.8 亿千瓦，同比增长 19.8%。

发电量方面，国家统计局数据显示，前三季度，规模以上工业发电量 7.1 万亿千瓦时，同比增长 5.4%，增速较上半年加快 0.2 个百分点。其中，规模以上工业火力发电量 4.7 万亿千瓦时，同比增长 1.9%；风电、太阳能发电装机容量快速增长，水电出力高于同期，规模以上工业水电、核电、风电和太阳能发电等非化石能源发电量 2.3 万亿千瓦时，同比增长 13.4%，发电占比较上年同期提高 2.4 个百分点。

### 4. 9 月国内市场手机出货量 2537.1 万部 同比下降 23.8%

据中国信通院，2024 年 9 月，国内市场手机出货量 2537.1 万部，同比下降 23.8%，其中，5G 手机 2231.6 万部，同比下降 22.3%，占同期手机出货量的 88%。2024 年 1—9 月，国内市场手机出货量 2.2 亿部，同比增长 9.9%，其中，5G 手机 1.87 亿部，同比增长 15.7%，占同期手机出货量的 84.9%。

www.MetalChina.com