

2022年9-10月锆市场回顾与后市展望（双月评）

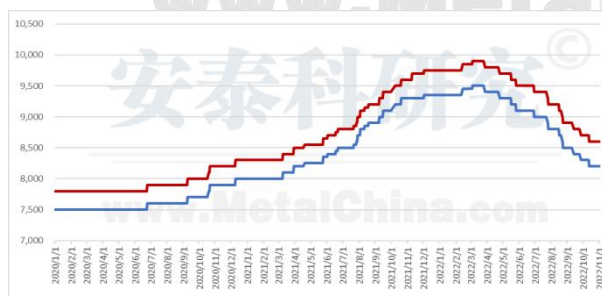
——北京安泰科信息股份有限公司李伊兰

9月，国内锆市场气氛冷清，市场参与者信心不足，导致市场报价逐渐走低，月内区熔锆锭成交价格已低破七千，回吐此前一年涨幅。10月国内锆市场先是延续平稳走势，后因上游原料供应趋紧，锆精矿、二氧化锆等原料成交价格接连上调，高纯二氧化锆价格率先打破下行趋势。四季度新一轮采购计划启动后，高纯二氧化锆询单增多，市场渐现活跃，预计四季度区熔锆锭价格或将触底反弹，重回上行通道。

一、行情回顾

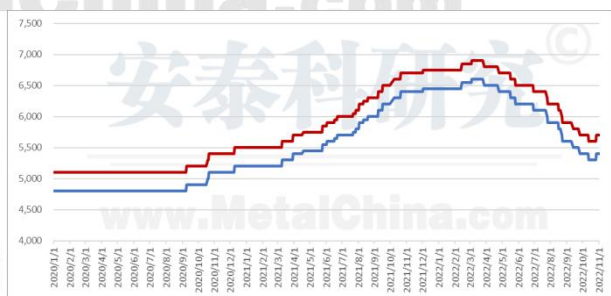
9月国内金属锆市场在悲观预期的主导下，价格持续下行，月底国内区熔锆锭报价在7000元/千克左右，部分市场成交价格已低于7000元/千克，高纯二氧化锆成交价格低于4000元/千克。由于当前价位已接近各家生产企业的生产成本，企业继续降价的意愿较低，市场呈僵持状态。10月，十一假期前后，锆市场变化不大，随后受上游原料供应趋紧，原料招标及成交价格上涨的推动下，高纯二氧化锆价格触底反弹，周涨幅达200-300元/千克。区熔锆锭市场略滞后于原料端，仍维持平稳走势。国际市场价格仍以下行趋势为主，9月区熔锆锭降幅达64美元/千克，二氧化锆降幅达84.5美元/千克，10月区熔锆锭价格降幅达22.5美元/千克，后小幅上调。

图 1-1 2020 年-2022 年 10 月安泰科区熔锆锭价格走势（元/千克）



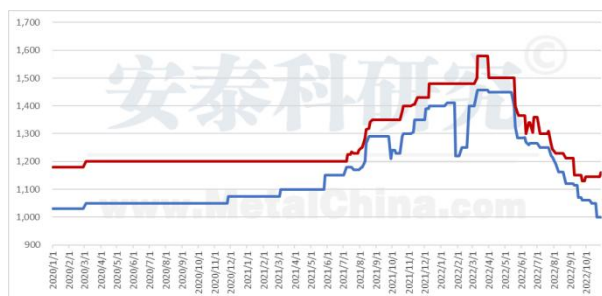
数据来源：安泰科

图 1-2 2020 年-2022 年 10 月安泰科高纯二氧化锆价格走势（元/千克）



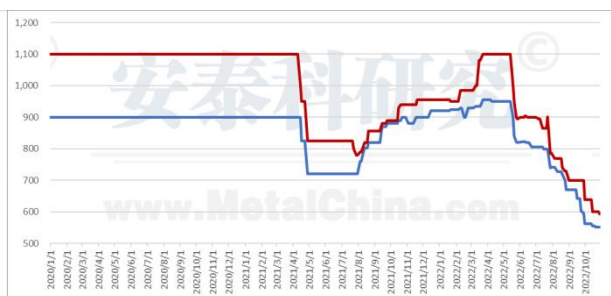
数据来源：安泰科

图 1-3 2020 年-2022 年 10 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 2020 年-2022 年 10 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9月，国内区熔锆铪月平均价为8,610元/千克，环比下降3.07%，同比下降6.19%；国内二氧化锆月平均价为5,660元/千克，环比下降4.6%，同比下降9.84%；国际市场区熔锆铪月平均价为1,123美元/千克，环比下降5.35%，同比下降14.61%；国际市场二氧化锆月平均价为665美元/千克，环比下降8.79%，同比下降22.78%。

2022年10月，国内区熔锆铪月平均价为8,413元/千克，环比下降2.29%，同比下降10.45%；国内二氧化锆月平均价为5,481元/千克，环比下降3.15%，同比下降15.6%；国际市场区熔锆铪月平均价为1,090美元/千克，环比下降2.94%，同比下降17.16%；国际市场二氧化锆月平均价为585美元/千克，环比下降11.95%，同比下降35.17%。

表 1-1 2022 年金属锆月平均价格汇总

月份	国内市场锆铪价格(元/千克)				国际市场锆铪价格(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%
2022 年 5 月	9,100	9,700	9,417	+11.73%	1,285	1,500	1,421	+23.22%
2022 年 6 月	9,000	9,500	9,290	+8.18%	1,260	1,365	1,308	+11.32%
2022 年 7 月	8,800	9,400	9,157	+5.45%	1,215	1,360	1,271	+6.07%
2022 年 8 月	8,500	9,200	8,883	-1.30%	1,121	1,230	1,187	-7.12%
2022 年 9 月	8,300	8,900	8,610	-6.19%	1,060	1,212	1,123	-14.61%
2022 年 10 月	8,200	8,700	8,413	-10.45%	1,000	1,160	1,090	-17.16%
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%
2022 年 5 月	6,200	6,700	6,467	+14.91%	820	1,100	958	+24.00%
2022 年 6 月	6,100	6,500	6,340	+9.54%	805	905	858	+11.09%
2022 年 7 月	5,900	6,400	6,207	+5.65%	740	902	825	+7.74%
2022 年 8 月	5,600	6,200	5,933	-2.74%	670	770	729	-10.13%
2022 年 9 月	5,400	5,900	5,660	-9.84%	562	700	665	-22.78%
2022 年 10 月	5,300	5,700	5,481	-15.60%	552	639	585	-35.17%

数据来源：安泰科，金属导报

二、市场分析及预测

9月，国内锆市场延续此前冷清气氛，下游需求未有明显好转，市场参与者普遍对后市持悲观预期，锆价接连下调，市场区熔锆锭成交价格一度低破7000元/千克，价格接近各家生产成本，采购需求较为迟缓，市场逐渐呈现上下游博弈的状态。随后原料端锆精矿、粗二氧化锆相继涨价，增强锆生产企业挺价意愿，10月底，高纯二氧化锆价格触底反弹，周内回调200元/千克，贸易市场渐现活跃状态。

9-10月，韶关地区精矿生产企业进行技改调整，预计技改时间将达一个月左右；湖南地区生产企业四氯化锆产线技改进度迟缓，原料短缺，致使后端区熔锆锭产线进入停产状态，目前复产时间待定；内蒙古地区生产企业目前仍未复产，预计年内复产可能性较小。据了解，目前多家锆生产企业年内任务基本完成，四季度的销售压力较小，如锆价继续下行，或将停止出货。

三季度大多是红外的消费淡季，红外需求未见好转迹象，部分红外企业通过减产、压产来减小供应过剩的压力，对上游区熔锆锭的需求明显减弱。加上军工红外订单属于计划性采购，拥有较高的市场壁垒及较稳定的竞争格局，按国家需求计划排产，预计四季度红外需求将有所好转。光纤光缆的产量仍维持较高的增速，将继续推动锆需求增长。近期聚酯催化剂对高纯二氧化锆的招标再次进行，助推市场活跃气氛。其他消费领域表现较为平稳。随着红外需求陆续回归后，国内锆价触底反弹的可能性较高。

三、进出口数据

海关数据显示，和去年同期相比，2022年1-9月我国锆类产品进出口均同比减少。2022年1-9月我国锆产品累计出口总计25,764千克，较去年同期27,892千克，同比下降7.63%，出口锆产品总金额为32,849,415美元，较去年同期27,692,664美元，同比增加18.62%。其中出口锻轧锆24,759千克，未锻轧锆1,005千克。

表 3-1 2022 年 1-9 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%
2022年4月	3,805	0	3,805	+150.49%
2022年5月	3,466	0	3,466	-13.82%
2022年6月	1,433	0	1,433	-44.09%
2022年7月	6,105	0	6,105	+101.95%
2022年8月	1,111	2	1,113	+2.77%

2022年9月	1,689	1,001	2,690	-6.21%
2022年累计	24,759	1,005	25,764	-7.63%

数据来源：海关总署

2022年1-9月，我国锗产品共进口锗产品6,688千克，较去年同期7,138千克，同比减少6.30%，进口锗产品总金额为7,748,479美元，较去年同期5,957,143美元，同比增加30.07%。其中进口锻轧锗866千克，未锻轧锗5,822千克。

表 3-2 2022 年 1-9 月锗产品进口统计（单位：千克）

	锻轧锗	未锻轧锗	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%
2022年4月	2	4	6	-99.48%
2022年5月	677	1,538	2,215	+55275.00%
2022年6月	12	500	512	+62.54%
2022年7月	77	355	432	+596.77%
2022年8月	55	3,178	3,233	-38.59%
2022年9月	5	176	181	+206.78%
2022年累计	866	5,822	6,688	-6.30%

数据来源：海关总署

受全球经济下行及地缘冲突的影响，欧美市场对原料锗的需求减少，我国出口金属锗产品较去年同期下降7%左右，出口国家主要有德国、日本、比利时、美国、俄罗斯等。从加工企业处了解到，今年金属锗产品出口小幅下降，但红外毛坯的订单较去年小幅增多，出口产品结构正在向后端产品延伸。近两年由于我国出色的加工能力，国外消费用户委托加工的订单也在增多，1-9月，广东、安徽等地区以进料加工贸易方式进口3,727千克锗金属，占总进口数量的55.73%。

四、行业热点

1. 2022年1-9月光纤光缆产量情况

国家统计局最新数据显示，2022年9月全国光缆当月产量与去年同期相比增长。2022年9月全国光缆产量为3,277.70万芯千米，同比增长12.10%。2022年1-9月全国光缆产量26,400.60万芯千米，同比增长11.5%。



2. 我国 5G 基站总数达 222 万个 占移动基站总数的 20.7%

根据工信部发布的报告，我国通信能力正在持续稳步提升。截至 9 月末，我国移动通信基站总数达 1072 万个，比上年末净增 75.4 万个。其中，5G 基站总数达 222 万个，比上年末净增 79.5 万个，占移动基站总数的 20.7%，占比较上年末提升 6.4 个百分点。

同时，光缆线路总长度稳步增加。截至 9 月末，全国光缆线路总长度达到 5876 万公里，同比增长 6%，比上年末净增 395.6 万公里。其中接入网光缆、本地网中继光缆和长途光缆线路所占比重分别为 62.2%、36%和 1.8%。