

2023年9-10月锆市场回顾与后市展望（双月评）

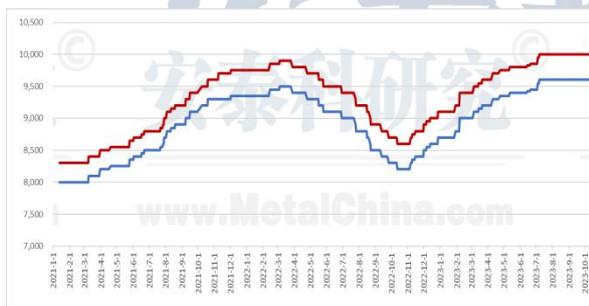
——北京安泰科信息股份有限公司 李伊兰

9-10月，国内金属锆市场变化不大，含锆物料供应紧张格局并未得到缓解，原料价格高企仍是支撑锆价高位运行的主要动力。当前，持货方低价出货意愿较低，需求方高价采购谨慎，市场进入上下游相互博弈的状态。预计年内，供需双方变化的可能性不大，市场仍将以平稳走势为主。

一、行情回顾

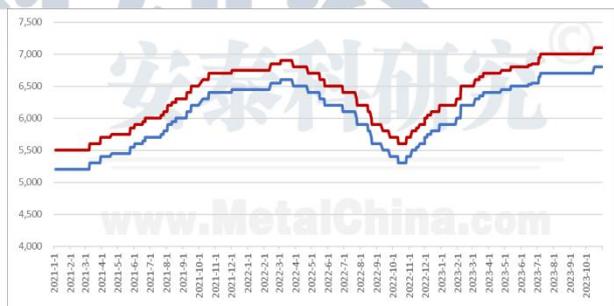
9月，国内锆市场以平稳运行为主，市场活跃度不高，生产企业以执行长单为主，市场新签订单较少，现货成交大多在9600-10000元/千克，部分成交价格已突破万元大关，但成交数量较少。10月，月内的原料成交价格再破新高，推动锆产品报价再次小幅上调，刺激了部分消费者采购的需求，市场关注度、活跃度小幅回升。

图 1-1 2021 年-2023 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 2021 年-2023 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

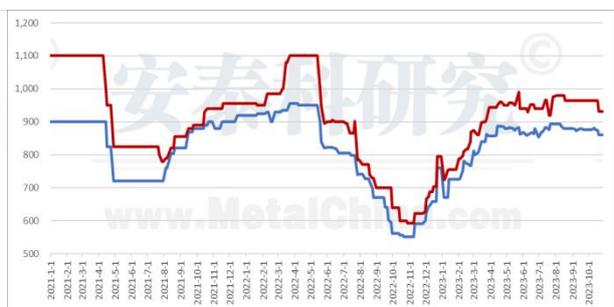
9月，国际市场锆价平稳运行，价格稳定于1390-1500美元/千克，市场活跃度不高。10月，国际市场区熔锆锭小幅下调，价格累计下调75美元/千克，降至1340-1400美元/千克，高纯二氧化锆价格累计下调24美元/千克，降至861-932美元/千克区间运行。

图 1-3 2021 年-2023 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 2021 年-2023 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

二、市场分析及预测

9-10月，国内锗市场以平稳运行为主，市场变化不大。从原料端来看，今年以来国内含锗物料一直处于供应偏紧的状态，生产企业对高价的含锗物料接受度较高，年内几次原料拍卖均处高位。铅锌、铜钴冶炼企业今年以来，对锗金属的综合回收利用程度提升，含锗物料的产量较去年同期有小幅增加的趋势。9月，某厂标价出售的锗物料已超出市场接受范围，最终流标，10月，另外近10吨的含锗物料成交价格达年内新高，增强了部分市场参与者的信心。从原料端结构来看，铅锌提锗仍是主要的原料来源，褐煤矿、铜钴矿为市场补充原料，预计明年起，来自于铅锌体系回收的锗原料占比将进一步扩大。

从生产端来看，除少部分高成本的小型加工企业受原料价格高企、需求低迷的影响，进入停产状态外，多数生产企业均按计划生产，且年内新投产的产能运行良好，总体区熔锗锭的产量较去年同期呈现小幅增长的趋势。不过由于国内企业大多属于加工型企业，需要通过外购原料来进行生产，受含锗原料的供应及价格制约的程度较高，在产业链中话语权不强。

自春节以来，国内锗价一直处于高位运行区间，今年1-10月国内区熔锗锭均价为9535元/千克，较去年同期9221元/千克，同比上涨3.5%。国内各消费领域对锗的采购较为谨慎，大多持非必要不采购的态度。今年以来，由于区熔锗锭价格一直处于高位，红外用户不得不加大原料委托加工的占比，减少原料的直接采购，用于降低生产成本。光纤用户近期受出口许可审批的影响，部分订单有减少的趋势，对锗的采购也略为谨慎。

进出口方面，9月21日起，国内合规的锗产品出口订单陆续获批，适当缓解国际市场对于锗原料的担忧情绪。从近期的国际市场表现来看，海外用户正在积极寻找海外的供货方，以保持稳定的原料供应，尤其是红外加工材料、光伏材料的成交较为活跃，成交价格不断推高。而区熔锗锭、二氧化锗等原料方面，由于持货方对后市持观望态度，不敢轻易出货，国际市场实际成交较少。

总体来看，当前国内锗生产企业在持等待交付的长单数量较多，原材料价格对高企的价格形成有利支撑，预计短时间内，生产企业主动下调报价的可能性较小。下游需求受到原材料成本及终端整机价格持续下行的双重压力，对于原材料采购的热情有所下降，预计高价位大量补入原料的可能性也较弱，锗价格上行动力略显不足。但临近年底，大多数下游用户即将签订新一年的采购计划，采购量及采购价格的商定或将影响未来两

个月国内锆价格的走势。从近期的市场表现及市场参与者对于后市的预期来看，供应端挺价的意愿仍较为强烈，预计到春节前，国内锆价将以稳中向上的走势为主。

三、进出口数据

8月1日起，锆及其相关物项实施出口管制政策正式实行，各生产企业、出口企业正在积极申请出口许可证。9月21日，商务部发言人表示，经依法依规审核，已批准了符合规定的若干出口申请，有关企业已获得两用物项出口许可证。

据最新的海关数据显示，9月我国仅出口锻轧锆1千克，1-9月累计出口锆产品数量34,622千克，较去年同期25,764千克，同比增长34.38%，出口锆产品总金额为39,632,366美元，同比增长20.65%。其中出口锻轧锆34,451千克，38,995,089美元；未锻轧锆171千克，264,566美元。

表 3-1 2023 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
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 4 月	1,693	1	1,694	-55.48%
2023 年 5 月	2,247	36	2,283	-34.13%
2023 年 6 月	3,287	6	3,293	+129.80%
2023 年 7 月	8,625	123	8,748	+43.29%
2023 年 8 月	0	0	0	-100.00%
2023 年 9 月	1	0	1	-99.96%
2023 年累计	34,451	171	34,622	+34.38%

数据来源：海关总署

表 3-2 2022-2023 年 1-9 月锆产品分地区出口统计（单位：千克）

出口	2022 年 1-9 月累计	2023 年 1-9 月累计	同比
德国	7,438	6,667	-10.37%
中国香港	6010	6,073	+1.05%
美国	2762	5,900	113.61%
俄罗斯联邦	2,130	4,561	+114.13%
比利时	2,800	2,950	+5.36%
日本	3,190	2,862	-10.28%
俄罗斯		2,731	-
新加坡	9	936	+10300.00%
其他	1,425	1,942	+36.28%
1-9 月累计	25,764	34,22	+34.38%

数据来源：海关总署

2023年1-9月，我国锗产品共进口锗产品 15,854 千克，较去年同期 6,688 千克，同比增加 137.05%，进口锗产品总金额为 19,675,898 美元，较去年同期 7,748,479 美元，同比增加 153.93%。其中进口锻轧锗 1,022 千克，2,789,906 美元；未锻轧锗 14,832 千克，16,885,992 美元。在进口的锗产品中，以进料加工贸易形势进口的产品数量为 8,375 千克，占总进口数量的 52.83%。

表 3-3 2023 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
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 4 月	5	214	219	+3550.00%
2023 年 5 月	3	6,986	6,989	+215.53%
2023 年 6 月	0	1,397	1,397	172.85%
2023 年 7 月	28	0	28	-93.52%
2023 年 8 月	21	0	21	-99.35%
2023 年 9 月	13	6,034	6,047	3240.88%
2023 年累计	1,022	14,832	15,854	137.05%

数据来源：海关总署

四、行业热点

1. 我国累计建成开通 5G 基站 318.9 万个

截至 2023 年 9 月底，我国 5G 基站总数达 318.9 万个，覆盖所有地级市城区、县城城区，每万人拥有 5G 基站数达 22.6 个。超 90% 的 5G 基站实现共建共享，5G 网络加快向集约高效、绿色低碳发展。5G 行业虚拟专网超 2 万个，为行业提供稳定、可靠、安全的网络设施。

2. 9 月我国光缆产量当期值约为 2,589.80 万芯千米

2023 年 9 月份我国光缆产量当期值约为 2,589.80 万芯千米，较上一一年同期的 3,277.70 万芯千米产量同比下降约为 21.40%。累计值来看，2023 年 1-7 月我国光缆产量累计约为 24,561.60 万芯千米，较上一一年同比下降约为 6.97%。

3. 商务部：已批准符合规定的若干镓、锗相关物项出口申请

9 月 21 日商务部新闻发布会上，商务部新闻发言人何亚东说，管制政策正式实施以来，商务部陆续收到企业关于出口镓、锗相关物项的许可申请。目前，经依法依规审核，已批准了符合规定的若干出口申请，有关企业已获得两用物项出口许可证。商务部将继续

续依照法定程序对其他许可申请进行审核，并作出许可决定。

五、附表

表 5-1 2023 年金属锆月平均价格汇总

月份	国内市场锆锭价格(元/千克)				国际市场锆锭价格(美元/千克)			
	最低价	最高价	均价	同比	最低价	最高价	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%
2023 年 5 月	9,350	9,800	9,585	+1.79%	1,240	1,400	1,341	-5.66%
2023 年 6 月	9,400	9,850	9,611	+3.45%	1,250	1,400	1,340	+2.45%
2023 年 7 月	9,450	10,000	9,786	+6.86%	6,550	7,000	6,836	+10.13%
2023 年 8 月	9,600	10,000	9,800	+10.33%	6,700	7,000	6,850	+15.46%
2023 年 9 月	9,600	10,000	9,800	+13.83%	6,700	7,000	6,850	+21.03%
2023 年 10 月	9,600	10,100	9,867	+17.29%	6,700	7,100	6,917	+26.19%
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	均价	同比	最低价	最高价	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%
2023 年 5 月	6,450	6,800	6,635	+2.60%	862	990	917	-4.33%
2023 年 6 月	6,500	6,850	6,661	+5.05%	858	952	903	+5.26%
2023 年 7 月	1,350	1,555	1,400	+10.14%	870	976	917	+11.04%
2023 年 8 月	1,390	1,550	1,470	+23.85%	880	980	930	+27.62%
2023 年 9 月	1,390	1,500	1,445	+28.63%	873	965	921	+38.58%
2023 年 10 月	1,340	1,500	1,427	+30.87%	861	965	912	+55.79%

数据来源：安泰科，金属导报