

2024 年 1-2 月锆市场回顾与后市展望（双月评）

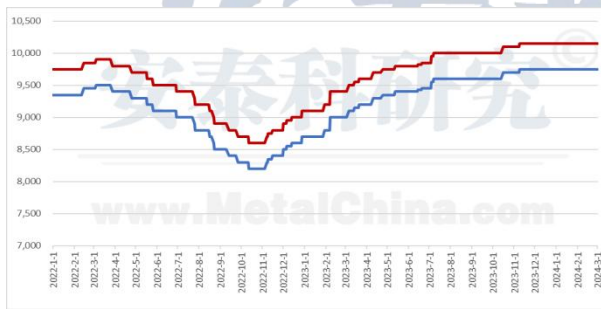
——北京安泰科信息股份有限公司 李伊兰

1-2 月，国内市场平稳运行，整体活跃度不高，下游消费用户按需采购，囤货意愿不强，对价格看弱的情绪较重，上游生产企业均处正常生产，产量较为稳定，对原料采购热情不及去年同期，出货意愿不强。整体来看，国内锆市场仍处于相对平衡的状态，价格波动不明显。

一、行情回顾

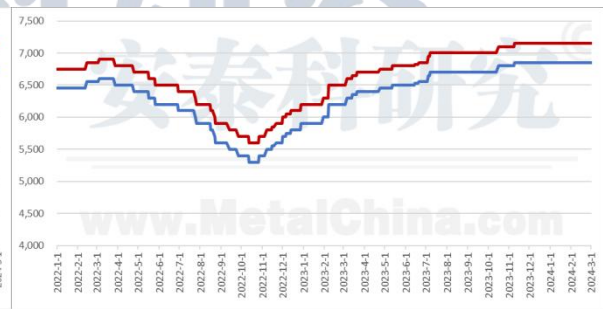
1 月，国内市场平稳运行，上游企业出货意愿不高，又临近春节，下游采购也不积极，市场整体表现较为冷清，价格以平稳走势为主。2 月，随着各工厂陆续复工复产，市场活跃度较上月小幅好转，原料端招标价格反应出市场参与者的信心，整体市场仍较为平静，价格波动不大。

图 1-1 2021 年-2024 年 2 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 2022 年-2024 年 2 月安泰科高纯二氧化锆价格走势（元/千克）



数据来源：安泰科

1-2 月，国际市场区熔锆锭价格仅经历了一次上行，价格保持在高位运行，现货市场报价在 1600-1800 元/千克，二氧化锆价格处于下行调整阶段，逐渐趋于稳定，月底价格收于 750-810 美元/千克。受中国出口管制政策调整，海外市场担忧情绪延续，现货仍处于相对偏紧的状态，从而支撑国际锆价稳步上行。

图 1-3 2022 年-2024 年 2 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 2022 年-2024 年 2 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

1月，国内锆市场大体保持平稳走势，个别报价小幅下调，试图刺激消费端采购，但市场收效甚微，下游用户仍多按需采购，囤货、备货意愿不高。2月，春节收假后，生产企业出货意愿明显收紧，有意挺价，但下游用户接受度不高，供需双方处于博弈状态。

供应方面，国内在产企业产能利用率均处较高水平，多数企业已完成新年度长单供应合同，对全年市场有较为可观的预期，年后低价出货的意愿明显减弱。2023年国内锆生产一直受到锆精矿、含锆物料等原料端供应扰动，原材料价格上行，持续推动锆锭价格稳步上调。今年，铅锌冶炼厂或将受到矿山安全、品位波动等影响，锆产量出现短时段波动的可能，并且有冶炼企业称将减少对外出售含锆物料比例，做大、做强内部锆产业链条。短时间内，如其他原料补充，国内锆原料供应紧张的格局，仍将影响上半年国内锆价格走势。冶炼加工端，在产企业均按计划生产，短期内无停产、检修计划，产量仍将保持相对稳定的状态。

需求方面，虽然1-2月，相关消费用户采购积极性不高，仍处于按需采购，且对市场价格观望的态度，但从2024年全年的计划来看，仍显示出较为积极的信号。光伏方面，卫星互联网市场表现较为乐观，卫星数据传输的时效性、稳定性得到了全行业的认可，同时降本增效的最直接途径就是扩大生产规模。两方面的因素影响下，航天卫星光伏对光伏锆衬底的尺寸有了更高的要求，势必将带动锆的消费增长。红外方面，部分订单无法出口，导致相关企业原料采购意愿不高，不过也有部分企业表示，国内民用红外领域表现较好，新年度签单率较高。光纤方面，双千兆网络建设持续推进以及数字经济与实体经济的融合持续深化的背景下，国内光纤光缆产业规模正在持续增长，海外密集制定的光纤接入计划也显示出光纤市场的景气预期。锆的消费此消彼长，整体表现为稳中小增的趋势。

进出口方面，2023年下半年出口管制以来，锆产品出口数量大幅减少，海外需求持续释放，形成了国内外市场供需错配，导致国内外价差持续扩大。随着出口申请愈发熟练，我国金属锆产品出口数量逐步恢复，一定程度上缓解了海外市场供应偏紧的格局。不过有大量库存集中在贸易商手中未流向市场，如无法获得出口许可，相关货物流放国内市场，将可能对市场价格形成一定的压力。

总体来看，当前国内市场供应端受锆原料的影响波动的可能性较大，需求端表现出较为积极的信号，生产企业低价出货意愿较低，市场价格主动下调的可能性不大，维持平稳走势的可能性较高。如原料端持续收紧，国内锆价仍有反弹的可能性。

三、进出口数据

2023 年上半年，中国金属锆产品出口一直处于相对活跃的状态，海外大单持续释放，金属锆产品出口数量大幅增加，上半年总出口数量较同期增长 130%。8 月，出台出口管制政策后，申请、审批的周期较长，出口数量大幅下降，至 12 月，几乎恢复至正常水平。

2023 年全年共出口金属锆产品 39,354 千克，同比下降 9.9%，出口金属锆产品金额为 46,229,975 美元，同比下降 14.29%。其中出口锻轧锆产品 39,183 千克，45,965,409 美元；未锻轧锆产品 171 千克，264,566 美元。

表 3-1 2023 年锆产品出口统计（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 10 月	648	0	648	-73.09%
2023 年 11 月	721	0	721	-86.86%
2023 年 12 月	3,363	0	3,363	-66.43%
2023 年累计	39,183	171	39,354	-9.90%

数据来源：海关总署

近两年，我国锆产品出口国别并未发生太大改变，仍以德国、美国、比利时、俄罗斯、日本等国家为主，2023 年出口增量较大的国家及地区有俄罗斯、美国、新加坡等，出口数量出现大幅减量的国家及地区有德国、中国香港、日本等。

表 3-2 2022-2023 年锆产品分地区出口统计（单位：千克）

出口	2022 年	2023 年	同比
德国	8,966	7,241	-19.24%
中国香港	7,807	6,073	-22.21%



美国	3,181	5,900	+85.48%
比利时	3,400	4,850	+42.65%
俄罗斯	0	4,596	-
俄罗斯联邦	4,251	4,561	+7.29%
日本	4,061	3,142	-22.63%
新加坡	9	945	+10400.00%
中国台湾	978	935	-4.40%
其他	1,007	1,111	+10.33%
合计	33,660	39,354	+16.92%

数据来源：海关总署

2023 年全年进口锗产品 16,235 千克，同比增长 80.71%，进口金额为 21,490,997 美元，同比下降 7.17%。其中进口锻轧锗 1,094 千克，4,259,535 美元；未锻轧锗 15,141 千克，17,231,462 美元。

表 3-3 2023 年锗产品进口统计（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 10 月	5	1	6	-83.33%
2023 年 11 月	41	4	45	+200.00%
2023 年 12 月	26	304	330	-85.30%
2023 年累计	1,094	15,141	16,235	+80.71%

数据来源：海关总署

目前我国已陆续发放锗相关产品两用物项出口许可证，高纯二氧化锗、区熔锗锭等相关产品已恢复出口。出口企业正在逐渐适应新的出口流程，加强对客户的内部审核流程。如当前状态延续，预计 2024 年整体锗的出口量将与 2023 年相差不大。

四、行业热点

1. 我国累计建成 5G 基站 337.7 万个

截至 2023 年底，我国累计建成 5G 基站 337.7 万个，5G 移动电话用户达 8.05 亿户。网络基础日益完备。我国已建成全球最大的光纤和移动宽带网络，全国行政村通 5G

比例超 80%。通信杆塔资源与社会杆塔资源双向共享取得显著成效，目前 90%以上的基站实现共建共享，5G 基站单站址能耗相较于商用初期降低 20%以上。

5G 移动电话用户持续增长、5G 流量消费快速提升，有效拓展了移动通信市场的发展空间。截至 2023 年底，我国 5G 网络接入流量占比达 47%。

2.2023 年我国光缆产量 32,262.30 万芯千米

根据国家统计局数据显示：2023 年 12 月中国光缆产量为 2659 万芯千米，同比增长 9.8%；2023 年 1-12 月中国光缆累计产量为 32262.3 万芯千米，累计下降 6.7%；近六年 1-12 月中国光缆产量 2019 年跌至最低值，此后有所增长。

五、附表

表 5-1 2024 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	平均价	同比	最低价	最高价	平均价	同比
2023 年全年	8,700	10,150	9,613	+5.19%	5,900	7150	6,689	+7.81%
2024 年 1 月	9,750	10,150	9,950	+11.65%	6,850	7,150	7,000	+15.48%
2024 年 2 月	9,750	10,150	9,950	+8.62%	6,850	7,150	7,000	+10.94%
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
2023 年全年	1,100	1,650	1,366	+6.50%	670	990	876	+7.02%
2024 年 1 月	1,550	1,650	1,600	+37.49%	757	820	790	+8.88%
2024 年 2 月	1,550	1,800	1,675	+37.58%	750	815	784	-0.42%

数据来源：安泰科，金属导报