

## 2022 年 1-2 月锆市场回顾与后市展望（双月评）

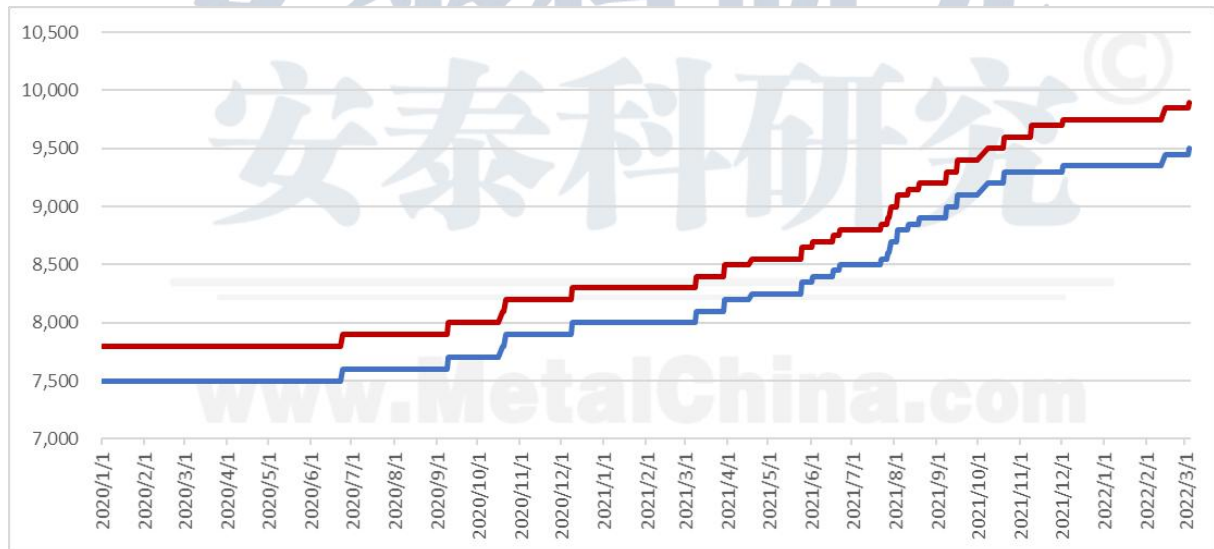
——中国有色金属工业协会稀散金属分会 李伊兰

2022 年 1-2 月，锆市场主要延续前期平稳走势。春节前，下游消费用户询单采购较为谨慎，市场整体气氛较为冷清，部分下游用户小幅度下调报价刺激市场，但收效甚微。春节假期后，随着下游开工率的提升，市场气氛逐渐活跃，月内价格回调。月底，上游锆原料价格的上涨，再次推动生产企业上调报价，预计 3 月锆价格将继续保持平稳上行的趋势。

### 一、行情回顾

1 月，临近春节假期，下游采购略显谨慎，供应商小幅度下调报价，但现货市场反应冷清，询单采购较少。2 月，随着假期结束，下游开工率的提升，锆市场逐渐恢复活跃，供应商报价恢复到此前正常水平，甚至部分企业报价再次上调，后归于平稳走势。2 月底，国内锆锭价格收于 9,650 元/千克，市面主流成交价格在 9,300 元/千克左右。

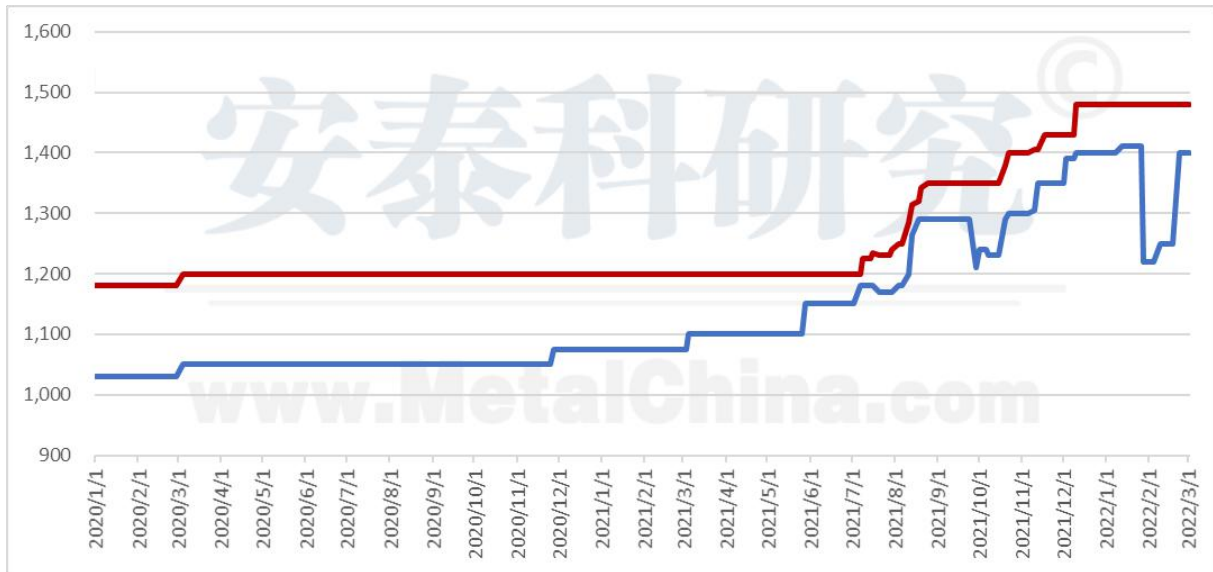
图 1-1 2020 年-2022 年 2 月安泰科区熔锆锭价格走势（元/千克）



数据来源：安泰科

1-2 月，国际锆市场价格波动较为明显，多次大幅度调整锆锭低位价格，从 1410 下调至 1220 美元/千克，后又逐渐回调至 1400 美元/千克。分析其原因可能是受 12 月下游用户补仓采购的影响，1 月下调市场成交预期，报价小幅度下调，加上国内假期的影响，国内市场价格下调情绪向外传导。2 月随着国内市场回归正轨，全球锆需求增长趋势明显，海外价格随之上调。2 月底，海外价格归于 1,400-1,480 美元/千克。

图 1-2 2020 年-2022 年 2 月国际区熔锆铈价格走势（美元/千克）



数据来源：安泰科；金属导报

2022 年 1 月，国内区熔锆铈均价为 9550 元/千克，环比上涨 0.02%，同比上涨 17.18%；国内二氧化锆均价为 6600 元/千克，环比上涨 0.03%，同比上涨 23.36%；国际市场区熔锆铈均价在 1432 美元/千克，环比持平，同比上涨 25.88%；国际市场二氧化锆均价为 938 美元/千克，环比上涨 0.54%，同比下降 6.25%。

2022 年 2 月，国内区熔锆铈均价在 9615 元/千克，环比上涨 2.37%，同比上涨 17.32%；国内二氧化锆均价 6665 元/千克，环比上涨 3.46%，同比上涨 25.80%；国际市场区熔锆铈均价在 1380 美元/千克，环比减少 3.62%，同比上涨 21.32%；国际市场二氧化锆均价 949 美元/千克，环比上涨 1.20%，同比下降 5.13%。

表 1-1 2021 年金属锆月平均价格汇总

月份	国内市场锆铈价格(元/千克)				国际市场锆铈价格(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%
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%

数据来源：安泰科，金属导报

## 二、市场分析及预测

1月，国内锗市场大体保持平稳走势，临近春节，部分生产用户小幅度下调报价，试图刺激节前冷清的市场情绪，但市场反应平平，节前成交较少，市场情绪以观望为主。2月，春节假期后，生产企业回调市场报价，基于对新一年的良好预期，小幅度上调报价，下游消费用户开工率提升，补仓采购积极，市场活跃度逐渐提升，市场价格逐渐走稳，月底主流市场成交价格在 9,300 元/千克左右。

供应方面，近两年，受疫情影响，多国超发货币以应对经济减速，但却导致了全球性通胀的产生。全球供应减少及物流货运的延迟，促使原材料价格快速上涨。2021 年以来，锗精矿及其他含锗物料的价格不断抬升，铅锌冶炼厂低价出货意愿较低，使得国内锗原料供应呈偏紧的状态。随着铅锌冶炼厂对锗资源重视程度逐渐提升，部分企业将锗产线延伸至粗二氧化锗，以获取更多利润空间，原料市场主流情绪以挺价惜售为主。2021 年锗精矿价格不断推涨，使得各冶炼厂往年留存锗精矿也在高位流向市场，预计今年整体市场供应将以新物料为主，较去年同期市场供应量将有小幅度的减少。不过去年底广西誉升投产，其新增产能适当补充市场空缺，弥补 2021 年减少的历史库存部分。整体来看，2022 年，原料市场供应格局变化不大，将继续维持偏紧的状态。生产方面，1-2 月受春节假期影响，国内锗生产企业开工率小幅下降，目前开工率已恢复正常水平。

需求方面，自 2021 年起光纤市场逐渐回暖，三大运营商光纤光缆集采数量均较 2020 年增长近半的水平，光纤市场逐渐摆脱困境，进入快速增长阶段。在全球疫情面前，用户对远距离通讯设备及基础建设有了更高的要求，推动全球 5G 建设加快进程。从去年下半年起，国内光纤生产企业均处于满产的状态，对四氯化锗的需求量不断提升。2022 年起，国内光纤四氯化锗生产格局发生些许变化，部分企业调高全年生产计划，以保长单交付。从目前的市场表现来看，年内光纤市场将继续保持高速稳定增长，预计全年需求量增量明显，光纤领域有望重回总需求的主导地位。红外领域，地缘冲突增加了全球军工装备的需求量，预计在一段时间内，全球精密制导、红外装备将有明显增量，据了解，目前市场参与者对年内红外用锗需求预期增速接近 30%。

从往年的历史经验来看，锗价很难长期保持在万元以上的水平，就今年的市场表现来看，全球货币超发导致基础原材料上涨，光纤、军工、红外、航天领域需求呈稳增长状态，需求持续放量，原料供应格局未发生改变的情况下，锗价格将有可能进一步提升，预计 2022 年锗价格整体将延续稳中增长的趋势，近期甚至可能出现较大幅度波动。

### 三、进出口数据

海关数据显示，和去年同期相比，2021年我国锆产品的出口同比上涨，进口同比大幅下降。2021年我国锆产品累计出口总计42,330千克，较去年同期28,990千克，同比上升142.34%，出口锆产品总金额为46,802,870美元，较去年同期26,265,846美元，同比上升78.19%。其中出口锻轧锆42,218千克，未锻轧锆112千克。

表 3-1 2021 年锆产品出口统计（单位：千克）

	锻轧锆	未锻轧锆	合计	同比
2021年1月	1,076	1	1,077	+9%
2021年2月	7,015	0	7,015	+461%
2021年3月	4,722	0	4,722	+189%
2021年4月	1,519	0	1,519	-54%
2021年5月	4,021	1	4,022	-17%
2021年6月	2,563	0	2,563	-52%
<b>2021年上半年</b>	<b>20,916</b>	<b>2</b>	<b>20,918</b>	<b>21%</b>
2021年7月	2,919	104	3,023	74%
2021年8月	1,083	0	1,083	-14%
2021年9月	2,868	0	2,868	43%
2021年10月	4,812	1	4,813	164%
2021年11月	3,552	0	3,552	53%
2021年12月	6,068	5	6,073	142.34%
<b>2021年全年</b>	<b>42,218</b>	<b>112</b>	<b>42,330</b>	

数据来源：海关总署

2021年，我国锆产品共进口锆产品9,152千克，较去年同期26,665千克同比下降65.68%，进口锆产品总金额为8,230,435美元，较去年同期16,492,030美元，同比下降50.09%。其中进口锻轧锆211千克，未锻轧锆8,941千克。

表 3-2 2021 年锆产品进口统计（单位：千克）

	锻轧锆	未锻轧锆	合计	同比
2021年1月	10	7	17	-92%
2021年2月	23	0	23	+10%
2021年3月	23	220	243	+7%
2021年4月	1	1,149	1,150	-67%
2021年5月	4	0	4	-100%
2021年6月	0	315	315	-90%
<b>2021年上半年</b>	<b>61</b>	<b>1,691</b>	<b>1,752</b>	<b>-88%</b>
2021年7月	0	62	62	-99%
2021年8月	64	5,201	5,265	23%
2021年9月	9	50	59	-92%

2021年10月	26	0	26	-67%
2021年11月	22	1,128	1,150	142%
2021年12月	29	809	838	16660.00%
<b>2021年全年</b>	<b>211</b>	<b>8,941</b>	<b>9,152</b>	

数据来源：海关总署

2022年以来，海外市场询单较为活跃，受益于疫情推动全球对通讯设备的速度及带宽有了新的要求，推动5G加速建设，随着全球范围的疫情受控，海外光纤市场逐渐发力，甚至春节期间仍在国内询盘采购。预计2022年，海外光纤市场将继续带动我国锗产品出口增长，甚至有可能改变我国出口产品的结构类型。

## 四、行业热点

### 1. 2021年光纤发展指数：中国第4，美国第18

近日，市场调研公司Omdia发布2021年光纤发展指数(Fiber Development Index in 2021)白皮书。

Omdia的光纤发展指数跟踪和衡量81个国家/地区的光纤发展。光纤投资对于所有数据服务的质量交付至关重要。除了标准的光纤家庭覆盖率和光纤家庭渗透率，该FDI还包括商业渗透率、移动蜂窝基站光纤渗透率、光纤骨干投资以及总体平均下载和上传速度。

白皮书显示，2021年光纤发展指数位居全球前5的国家分别是新加坡、韩国、阿联酋、中国和卡塔尔。其中，仅有中国一个幅员辽阔的大国进入前5。Omdia指出，排名前5的国家都受益于“强有力的国家宽带计划”。

主流大国中，美国仅排名第18位，不仅远远落后于中国，甚至落后于俄罗斯（排名第16）。据悉，美国、澳大利亚和英国等发达国家的光纤发展指数落后，其中主要原因是没有太明确或激进的国家计划，运营商缺乏激励。

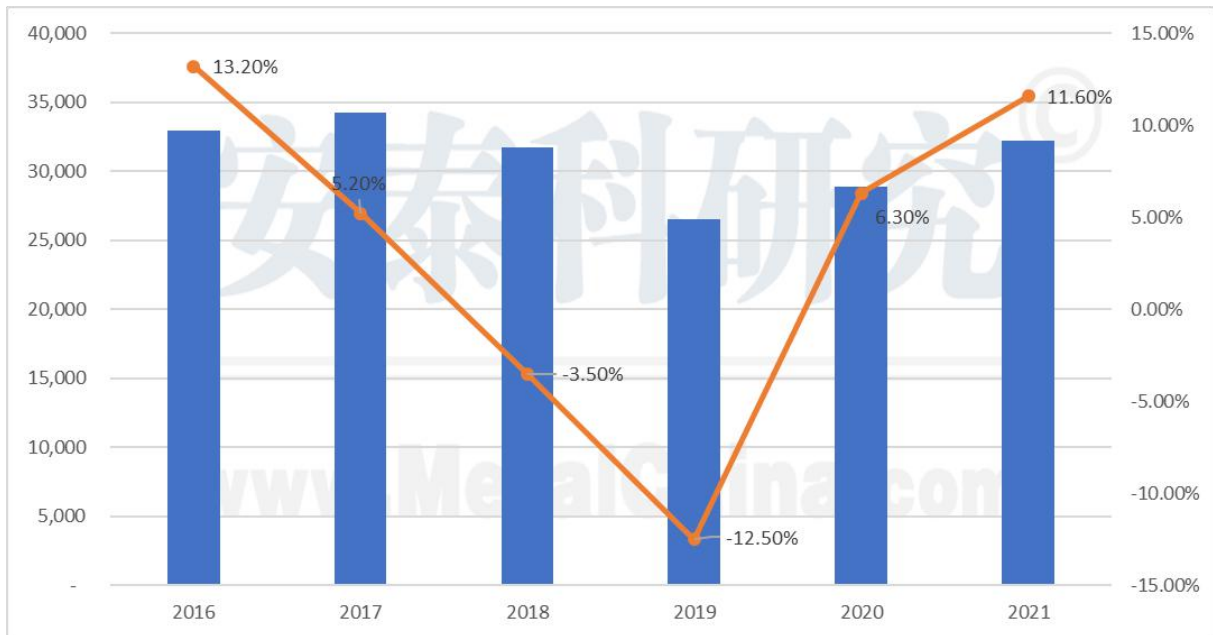
其他主要大国中，日本位居第6，西班牙位居第7，法国位居第15，加拿大位居第21，意大利、德国和英国则远远落后。

白皮书指出，到2026年，全球连接到互联网的人口比例将从目前的58%增加到70%。在这70%的人口中，30%的人口将通过移动设备访问互联网，40%的人口将通过家庭固定宽带连接。

### 2. 2021年光纤光缆产量情况

国家统计局最新数据显示，2021年12月全国光缆产量3,110.8万芯千米，全年光缆

累计产量 32,181.6 万芯千米，光缆产量累计增长 11.6%。



在经历了 2019 年-2020 年，全国范围的 4G 和 FTTx 部署基本完成，部分城市的 FTTH/B 用户渗透率甚至超过 100%，国内三大运营商对光缆的需求明显放缓，供求关系发生转变。2021 年的光纤光缆市场，在 5G 和千兆光网的规模部署的背景下，迎来了需求上涨和价格触底反弹。

作为光纤光缆市场的风向标，中国移动今年的普缆集采需求量折合 1.432 亿芯公里，相比 2020 年集采规模提升了 20%，相比 2019 年集采则提升了 36%。价格方面，从光缆看平均涨价 40%，实现触底反弹。可以说，2021 年光纤光缆行业整体迎来量价齐升的行情，不过原材料价格的大幅上涨，也带来了一定程度的挑战。

基于当前的市场环境，市场研究机构 CRU 预计 2022 年中国市场的光纤光缆需求达到 2.61 亿芯公里，同比增长 6.5%。同时，在 5G 和千兆光网络建设规划下，2021 年-2026 年，中国的光缆需求量将保持 2.9% 的年复合增长率（CAGR）。

与此同时，中国光纤光缆企业早已掌控国内市场，在海外市场，通过新建工厂、输出技术和管理等形式，竞争力也越来越强。海外无论是西欧、北美，还是一带一路沿线发展中国家，信息基础设施建设空间很大，这将是中国光纤企业持续增长的新动力。

### 3. 工信部：2021 年累计建成开通 5G 基站 142.5 万

1 月 20 日，工业和信息化部总工程师、新闻发言人田玉龙表示，2021 年电信业务收入同比增长了 8%，软件和信息技术服务业收入同比增长 17.7%；"双千兆"网络设施建

设加快，千兆光网覆盖 3 亿户家庭，累计建成开通 5G 基站达到 142.5 万个，全国 51.2 万个行政村全面实现“村村通宽带”。

此外，工信部信息通信管理局局长赵志国表示，2022 年要不断夯实 5G 产业基础，推动产业界开展 5G 关键核心技术攻关，支持企业积极参与 5G 系列国际标准的制定，推动企业及时推出多层次的 5G 芯片、模组等相关产品，从而满足行业应用的差异化需求，推动 5G 智能手机、可穿戴设备、虚拟现实/增强现实等新型的消费终端发展，从而丰富 5G 技术应用的载体。

#### 4. 欧盟宣布 60 亿欧元新卫星系统开发计划 为欧洲非洲提供天基连接

欧盟委员会（EC）概述了一项 60 亿欧元的投资计划，以开发一个新的卫星系统来为欧洲和非洲提供连接，并支持有关经济、安全和国防的关键基础设施和应用。

欧盟委员会表示，它将通过欧盟在 2022 年至 2027 年贡献的 24 亿欧元资金来资助此举，其余资金来自其预算、成员国和私人投资。

建成后，该系统将加入欧盟其他的主要卫星系统，包括用于地球观测的全球导航系统伽利略和哥白尼。该项目将于 2023 年启动。

欧盟委员会解释说，它希望将天基连接作为欧洲大陆恢复力的“战略资产”，为个人和企业实现技术主权、竞争力和快速连接的获取。

作为计划的一部分，系统信号将被加密，并提供“战略利益地理区域的连接”，包括非洲和北极，以减少全球对中国建造的基础设施的依赖。

欧盟内部市场专员蒂埃里·布雷顿（Thierry Breton）表示，除了“经济增长、我们的安全和地缘政治影响力”之外，太空在日常生活中发挥着越来越重要的作用。他补充称，这个泛欧项目将让许多初创企业和整个欧洲大陆“走在技术创新的前沿”。

欧盟的计划将加入商业卫星系统并与之竞争，包括亚马逊的柯伊伯项目（Project Kuiper）以及 SpaceX 的星链（Starlink）。

欧盟委员会还提出了管理空间交通的建议，就监管机构所描述的轨卫星数量指数式增长的情况寻求管理上的改进。

它旨在通过建立国际合作伙伴关系来保护其资产，并确保安全、可靠和可持续地利用太空。