



黄金珠宝行业周报：假期致 印 4 月培育钻进口波动、出 口继续高增



投资建议

美国通胀、地缘政治局势等多重因素影响下天然钻石供应链不确定性加大,或将促进培育钻加速渗透,短期中国疫情部分供应链受影响但不改行业朝阳属性,推荐中兵红箭/黄河旋风/力量钻石/国机精工/四方达。

行情回顾

近一月(2022.4.16~2022.5.16)上证综指、深证成指、沪深 300 分别跌 4.28%、跌 4.77%、跌 5.54%,培育钻石板块跌 2.76%,跑赢沪深 300 2.78PCT。板块对比来看,培育钻石处中上游。个股方面,四方达、国机精工、沃尔德涨幅居前,黄河旋风、曼卡龙等跌幅居前。数据跟踪:

培育钻:22 年 4 月印度毛坯进口 1.0 亿美元、同比+25.1%、环比-50.6%,渗透率 7.1%(同比+2.6PCT),裸钻出口 1.48 亿美元、同比+64.95%、环比+8.0%,渗透率 6.4%(同比+2.6PCT)。4 月印度进口增速环比放缓主要为 4 月印度假期较多,加工进度放缓、以消化裸钻库存为主,出口在下游需求持续旺盛下依旧高增。

培育钻原料价格:4 月至今碳化钨粉价格小幅回落、有所缓解,但仍处于 2019 年以来的高位;镍价格在高位(21 万元/吨-24 万元/吨)波动。

天然钻:22 年 4 月印度毛坯进口/裸钻出口分别同降 22.8%/降 2.8%。4 月出口增速进一步放缓至下降预计为:1)淡季致月份波动;2)中国疫情需求减弱。4 月进口增速下滑幅度大于出口主要为 Alrosa(全球产能占比约 30%)

受美国制裁持续蔓延,供给不确定性抬升,印度工厂产能下调。俄罗斯毛坯钻以小颗粒为主,占印度钻石贸易量的 40%、贸易额的 30%,苏拉特地区的大型加工厂每周工作的时间已缩减至 3~4 天、小型工厂处于停工状态。

天然钻价格:1)毛坯钻:受到美国制裁俄罗斯 Alrosa 影响,自三月份以来小颗粒毛坯钻价格涨幅已超 20%。2)天然钻:IDEX 指数 4 月呈下降趋势,单月降幅 2.1%,主要系中国疫情、美国通胀、俄乌局势紧张等背景下,经销商及零售商态度偏谨慎。

行业动态

行业新闻:1)天然钻石:英国将俄罗斯钻石进口税增至 35%;22Q1 戴比尔斯毛坯钻产量同增 25%;受美对俄制裁影响,Endiama 将钻石产量锐减至 1005 万克拉(原计划 1380 万克拉)。2)培育钻石:据 BriteCo,美国消费者(尤其是年轻客户)对培育钻接受度显著提升、需求增长强劲,2021 年美国培育钻在订婚戒指占 28.4%(+9.7PCT)。天然钻订婚戒平均支出同增 11.9%至 8053 美元/培育钻同增 8.6%至 4383 美元;天然钻石订婚戒平均重量由 1.16 克拉增长至 1.25 克拉/培育钻 1.34 克拉增长至 1.49 克拉。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42016

