

GEMPORTS 新闻发布 2025年11月1日 中国汕尾

2025年第三季度，大克拉（5克拉及以上）高品质无烧蓝宝石*市场供应明显减少，“Gemports蓝宝石交易指数（Gemports Sapphire Transaction Index, GTI）”环比和同比均出现回落。整体指数的回落主要源于3克拉及以上蓝宝石交易占比下降，而3克拉以下蓝宝石交易占比的上升。尽管整体指数表现疲软，但结构性行情正在加深——受稀缺性驱动，这类具投资级特征的高品质无烧蓝宝石价格持续坚挺，进一步凸显其作为“硬资产”的长期价值。

*高品质无烧蓝宝石是指天然、未经热处理（无烧）、1克拉以上，颜色为艳蓝色或浓蓝色，肉眼难见其内外部特征，切工优良的蓝宝石。

蓝宝石投资展望

2025年第三季度：由稀缺性定义的投资资产

2025年第三季度，高品质无烧蓝宝石市场呈现出典型的“低流通、高价值”特征，与其他高品质彩色宝石的市场趋势保持一致。本季度最引人注意的，是市场对稀缺资源的集中倾斜，导致高品质无烧蓝宝石价格表现与整体交易活动出现明显“背离”。

高品质无烧蓝宝石持续紧缩

当前蓝宝石市场的核心驱动力，源于高品质无烧蓝宝石，尤其是大克拉（5克拉及以上）的持续紧缩。这类蓝宝石代表了蓝宝石投资的“天花板”——通常具备浓郁饱和的颜色（如“皇家蓝”、“矢车菊蓝”）、肉眼难见其内外部特征的净度，及优良的切工。

- 稀缺性溢价持续释放：随着大克拉高品质无烧蓝宝石的新产出持续减少，市场中存量高品质无烧蓝宝石正获得越来越高的溢价。2025年第三季度，5克拉及以上高品质无烧蓝宝石价格环比上涨约2%至4%，虽为温和增长，却反映了全球藏家与高端珠宝商对“不可再生”资产的长期青睐。
- “无烧”已成投资硬性标准：在高端市场，“未经热处理（无烧）”几乎是投资级蓝宝石的基本门槛。尽管传统热处理（有烧）在业内普遍接受，但其长期升值潜力远不如无烧蓝宝石。因此，获得可靠实验室认证、天然颜色的大克拉蓝宝石，正成为市场关注的焦点。

“Gemports蓝宝石交易指数(GTI)”走弱：被低估的市场信号

尽管高品质无烧蓝宝石价格稳步上行，整体指数却表现偏弱。但这并非市场疲软，而是由稀缺性所导致的结果：

- 成交量受限：由于市场上符合肉眼难见其内外部特征、优良切工、未经热处理（无烧）的大克拉蓝宝石极为有限，高端市场可成交的数量受到限制。库存不足压缩了成交量，进而拉低了整个市场的交易指数。
- 市场结构分化：当前指数更多反映的是热处理（有烧）且价格波动有限的中小克拉蓝宝石。而真正价值上涨的高品质无烧蓝宝石并未充分体现于指数之中。

投资观察结语

当前蓝宝石市场呈现出典型的“卖方市场”特征——对优质资源的持有者而言是良机，而对新进入的投资者而言，则面临不小的“获取挑战”。

对专业买者与藏家而言，第三季度指数进一步验证了蓝宝石作为优质财富保值型资产的市场地位。最具吸引力的资产，往往因其稀缺，所以珍贵而难以流通。

未来投资策略应重点聚焦以下三类核心特征：

- 未经热处理（无烧），并附有可靠实验室证书；
- 5克拉及以上大克拉区间；
- 颜色为艳蓝色或浓蓝色（如：“皇家蓝”“矢车菊蓝”）。

正是这类稀缺性，使整体指数承压，也正是这份稀缺，构成了其长期价值的基础。投资者应有充分心理准备为稀有资源支付溢价，因为这正是当前“供给枯竭型市场”中，获取不可再生资源所需付出的真实成本。

GEMPORTS 蓝宝石交易指数 (GTI)

	指数	2025年 第三季度	年初至今(YTD) 2025年1月1日至2025年9月30日	去年同期相比(YOY) 2024年6月30日至2025年9月30日	过去五年 2020至2025
产地斯里兰卡 ● 天然					
GPI 1-1.99 ct.	167.3	-8.3%	14.3%	14.3%	73.5%
GPI 2-2.99 ct.	176.3	-7.2%	17.1%	17.1%	85.7%
GPI 3-4.99 ct.	174.8	-8.6%	14.7%	14.7%	81.3%
GPI 5-9.99 ct.	171.2	-10.6%	13.0%	13.0%	78.2%
GPI 10-19.99 ct.	168.7	-9.2%	10.6%	10.6%	76.0%
GPI 20 ct.	170.0	-8.4%	11.4%	11.4%	77.4%
产地斯里兰卡 ● 热处理					
GPI 1-1.99 ct.	149.7	-6.2%	5.9%	5.9%	66.9%
GPI 2-2.99 ct.	155.8	-8.4%	5.7%	5.7%	64.4%
GPI 3-4.99 ct.	167.7	-7.1%	11.3%	11.3%	76.6%
GPI 5-9.99 ct.	161.5	-8.8%	5.3%	5.3%	67.2%
GPI 10-19.99 ct.	158.3	-10.2%	5.0%	5.0%	64.7%
GPI 20 ct.	161.8	-8.3%	7.6%	7.6%	68.9%
产地非洲和其他 ● 天然					
GPI 1-1.99 ct.	143.1	-8.0%	-3.0%	-3.0%	46.8%
GPI 2-2.99 ct.	143.2	-8.6%	-4.5%	-4.5%	52.2%
GPI 3-4.99 ct.	151.3	-9.0%	0.0%	0.0%	58.5%
GPI 5-9.99 ct.	150.2	-11.0%	-0.9%	-0.9%	56.1%
GPI 10-19.99 ct.	159.6	-8.6%	5.1%	5.1%	66.5%
GPI 20 ct.	168.2	-7.3%	10.7%	10.7%	75.6%
产地非洲和其他 ● 天然					
GPI 1-1.99 ct.	122.7	-5.8%	-7.0%	-7.0%	33.4%
GPI 2-2.99 ct.	133.2	-8.3%	-10.3%	-10.3%	37.1%
GPI 3-4.99 ct.	138.6	-8.8%	-6.3%	-6.3%	46.9%
GPI 5-9.99 ct.	145.4	-8.8%	-4.4%	-4.4%	50.2%
GPI 10-19.99 ct.	144.8	-9.6%	-4.4%	-4.4%	51.5%
GPI 20 ct.	153.2	-7.4%	0.7%	0.7%	59.8%

来源:基于TGJTA、GJPCT、GAC、NGTC的数据
©版权所有 2019-2025, Gemparts

2025年第三季度“Gemports蓝宝石交易指数 (GTI)”摘要

未经热处理蓝宝石（无烧蓝宝石）

- 缅甸产地：环比 **-27.6%**（前值 **+20.5%**） | 同比 **-9.6%**（前值 **+24.7%**）
- 非洲及其他产地：**-29.4%** 环比（前值 **+6.1%**） | 同比 **-22.6%**（前值 **+9.5%**）

热处理蓝宝石（有烧蓝宝石）

- 缅甸产地：环比 **-25.2%**（前值 **+16.8%**） | 同比 **-13.0%**（前值 **+16.3%**）
- 非洲及其他产地：环比 **-25.7%**（前值 **+2.8%**） | 同比 **-24.4%**（前值 **+1.8%**）

蓝宝石市场第二季度冲高，第三季度回调

2025年第三季度，“Gemports蓝宝石交易指数 (GTI)”呈现回调态势，较第二季度高位有所回落，各产地与处理类型指数普遍承压。其中，小克拉（5克拉以下）蓝宝石回调较为明显，受零售情绪趋谨与中游渠道流动性减弱影响，市场交易进一步向小克拉库存集中。

“Gemports蓝宝石交易指数 (GTI)”结构凸显市场分化

“Gemports蓝宝石交易指数 (GTI)”的编制方法融合了克拉重量、颜色等级与成交量占比。尽管大克拉（5克拉以上）蓝宝石绝对价格波动有限，但其在高价值交易中的权重优势，有效缓冲了整体指数的下行幅度。相反，1至2克拉蓝宝石交易活跃且价格相对稳定，对整体指数构成额外下行压力。

2025年第三季度市场概况

商业级价格回落，高品质大克拉稳中有升

2025年第三季度，商业级蓝宝石价格环比下跌约20%，主要受库存偏紧与经济增长放缓影响。与此同时，高品质大克拉蓝宝石因资源稀缺与藏家需求稳定支撑，价格保持韧性，环比微涨约3%。

GEMPORTS 蓝宝石交易指数 (GTI)

季度环比变化率



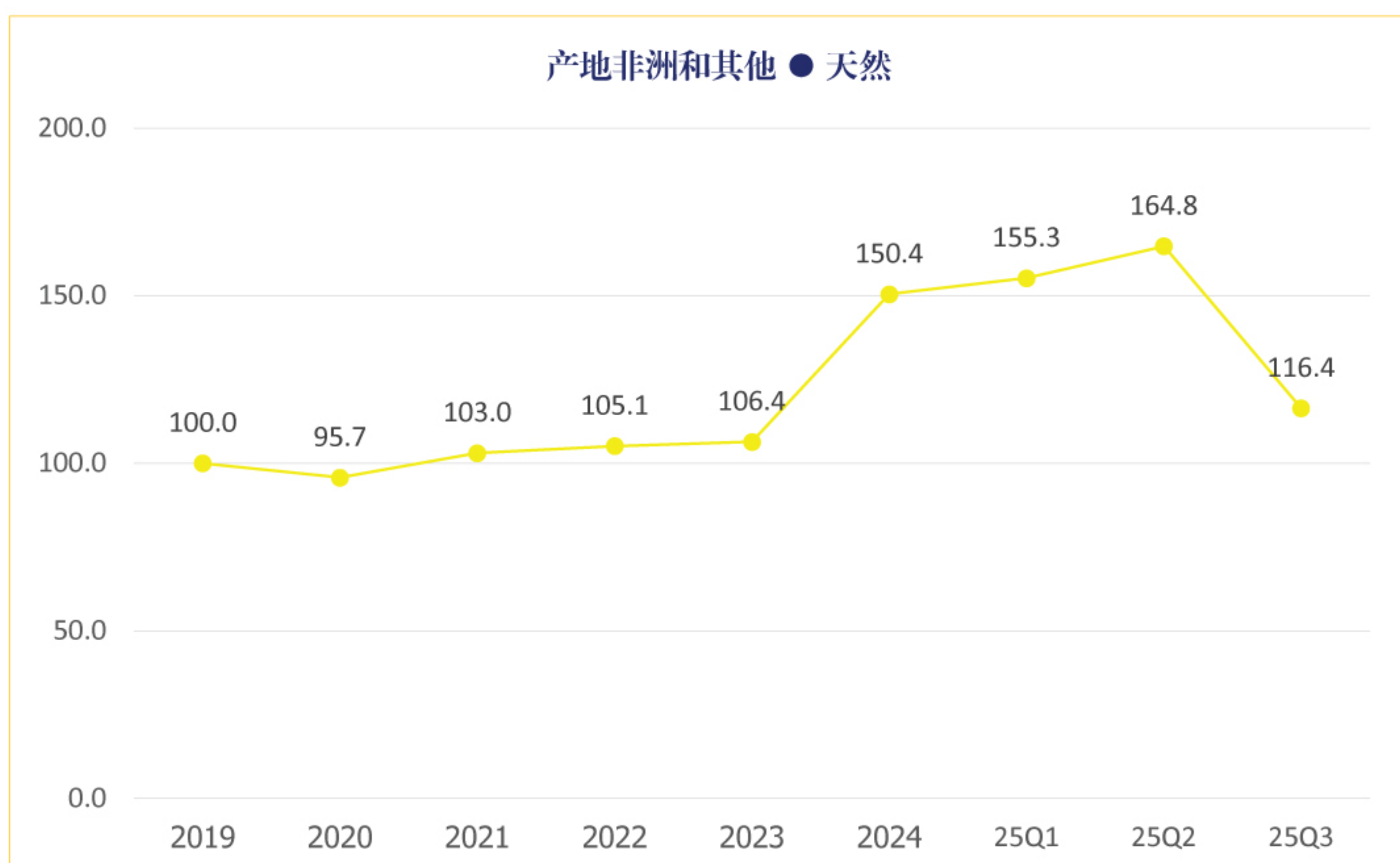
来源:基于TGJTA、GJPCT、GAC、NGTC的数据

©版权所有 2019-2025, Gemports

2025年第四季度市场展望

- 高品质大克拉蓝宝石有望引领市场走向：5克拉及以上高品质无烧蓝宝石产量依然极为稀缺，而市场需求持续强劲。若第四季度该品类的供应紧张状况未有缓解，其价格有望再次出现明显上涨。
- 商业级红宝石仍需谨慎：受宏观经济不确定性及库存积压影响，可能令商业级蓝宝石价格在年底前持续承压。

GEMPORTS 蓝宝石交易指数 (GTI) 2019 - 2025 | 2019 = 100



来源:基于TGJTA、GJPCT、GAC、NGTC的数据

©版权所有 2019-2025, Gemports

关于Gemports交易指数(GTI):

Gemports交易指数 (GTI) 是国际互认的彩色宝石市场参考基准，作为Gemports信息服务 (Gemports Information Services) 的延伸，专注于追踪红宝石与蓝宝石等主要宝石品类的交易动态。GTI基于真实市场交易数据，综合考量宝石的克拉重量、品质等级、处理方式与产地等关键因素，通过科学算法模型构建多维度的评估体系，全面反映价格波动与交易活跃度。GTI不仅呈现市场趋势，还提供关于宝石流动性与供给结构的洞察视角，为行业参与者在战略规划、资产配置与投资决策中提供科学、可靠的依据。

关于Gemports:

Gemports是一个国际彩色宝石贸易信息平台，旨在为商对商(B2B)、商对客(B2C)、客对客(C2C)的彩色宝石交易提供增值服务，让彩色宝石流动更加透明、简易、安全，助力实现高质量可持续的未来。Gemports是由中国珠宝玉石首饰行业协会(GAC)、珠宝玉石首饰国检集团(NGTC)、泰国珠宝首饰行业协会(TGJTA)和泰国珠宝首饰贵金属联盟(GJPCT)于2019年联合发起的一项国际合作倡议。Gemports的产品和服务包括：Gemports信息服务(Gemports Information Services)，提供彩色宝石报告(Gemports Report)以及研究、分析和新闻资讯；Gemports教育(GemportsEdu)，国际一流的彩色宝石商贸教育培训与会员服务；以及Gemports贸易与拍卖服务。更多信息请访问www.gemports.com。