

实施“宽带中国”战略，带动锗消费需求

——2013年8月份锗市场评述及后市展望

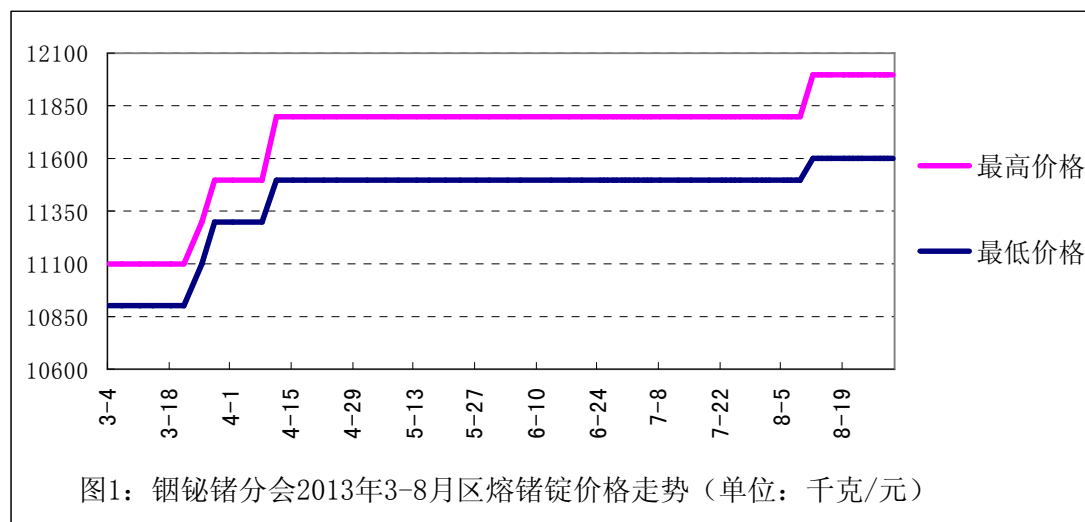
刘丁

一、基本观点——锗价继续高位走势

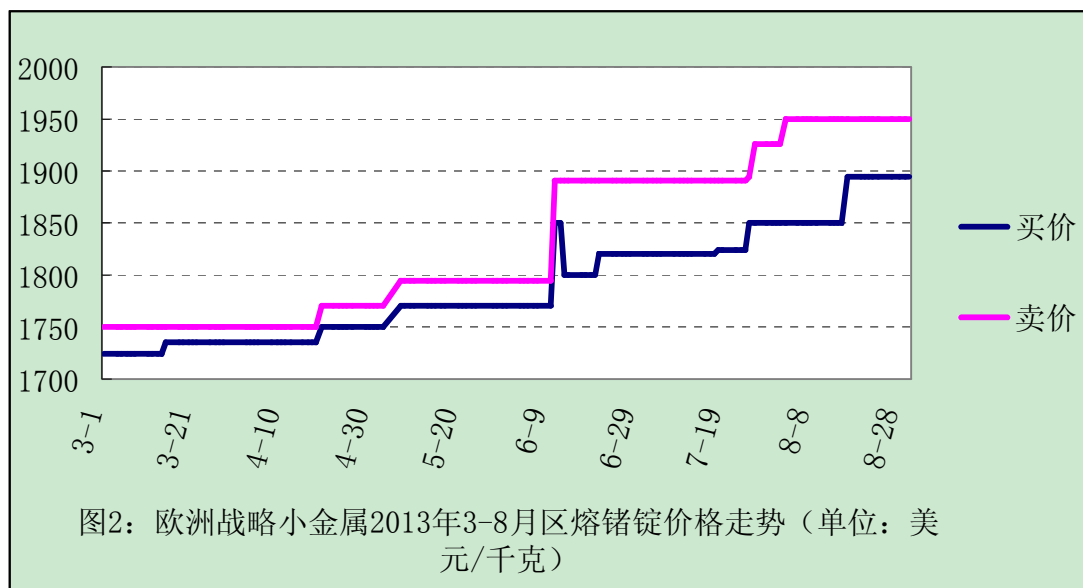
4月份以来，锗市场生产商报价维持高位，消费商、贸易商对价格较为抵触，采购意愿不高。本月，国家发布《“宽带中国”战略及实施方案》，在此种市场情绪下，无奈将继续推进锗价的高位走势，带动光纤市场对锗的消费需求。

二、8月锗价微涨

今年以来国内区熔锗价格一路攀升，自4月份开始，价格一直稳定在11500-11800元/千克。8月中旬分会区熔锗锭价格小幅上涨，报11600-12000元/千克，均价18000元/千克，同比上涨16.25%，环比上涨1.29%。二氧化锗价格保持不变，报8600-8800元/千克，同比上涨8.07%，环比不变。



国外MB二氧化锗价格连续5个月保持不变，报1275-1350美元/千克。欧洲战略小金属二氧化锗价格同样未变，报1400-1450美元/千克；而锗锭价格分别有两次的小幅上涨，8月2日报价1850-1950美元/千克，卖价上涨了25美元/千克；8月16日报价1895-1950美元/千克，买价上涨了45美元/千克；8月整体均价1910美元/千克，同比上涨22.06%，环比上涨2.63%。



总体来看，国内外的区熔锆锭价格都出现了小幅的上调，而二氧化锆仍维持在过去水平。国内区熔锆锭主要生产商报价仍保持在 12500 元/千克，主要消费商的实际成交价格 在 11600-11700 元/千克。国外消费市场依旧需求不振，未见好转，询盘与购买量不多，仅有部分贸易商炒作价格。但全球多个国家亦在推动智慧城市建设，海外市场对光纤网络相关建设的需求因而殷切，值得关注。

三、政策解读——利好光纤企业

本月，国家先后推出 2 则重大利好锆下游消费用户——光纤企业的政策。8 月 14 日，国务院发布《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》（以下简称意见）；8 月 17 日国务院发布《“宽带中国”战略及实施方案》（以下简称战略）。

意见明确指出：1、信息消费规模快速增长。到 2015 年，信息消费规模超过 3.2 万亿元，年均增长 20%以上，带动相关行业新增产出超过 1.2 万亿元。2、完善宽带网络基础设施。发布实施“宽带中国”战略，加快宽带网络升级改造，推进光纤入户，统筹提高城乡宽带网络普及水平和接入能力。

战略从国家层面明确了宽带与水、电、路等同等地位的公共基础设施属性，为我国信息基础设施建设提供了有力保障。战略给出“宽带中国”发展三阶段时间表。

1、全面提速阶段（至 2013 年底）。重点加强光纤网络和 3G 网络建设，提高宽带网络接入速率，改善和提升用户上网体验。到 2013 年底，固定宽带用户超过 2.1 亿户，城市和农村家庭固定宽带普及率分别达到 55%和 20%。

2、推广普及阶段（2014-2015年）。重点在继续推进宽带网络提速的同时，加快扩大宽带网络覆盖范围和规模，深化应用普及。到2015年，固定宽带用户超过2.7亿户，城市和农村家庭固定宽带普及率分别达到65%和30%，固定宽带家庭普及率达到50%。

3、优化升级阶段（2016-2020年）。重点推进宽带网络优化和技术演进升级，宽带网络服务质量、应用水平和宽带产业支撑能力达到世界先进水平。到2020年，基本建成覆盖城乡的宽带网络基础设施。固定宽带用户达到4亿户，家庭普及率达到70%。

以上两大政策的推出，将直接利好光通信整个产业链，拉动2013年下半年光纤产量增长，从而带动锗的消费需求。

四、国内外消息

8月29日，云南锗业公布的半年报显示，其上半年外购原料较去年同期大幅增长，且原料价格高，以及公司开采的锗矿品位下降，使得成本上升，这直接导致了锗产品价格的上升；另外，公司产业链的下游延伸，即将建成投产的三大项目，将使得公司在生产上实现自给自足，缩减库存。

军事方面，美国国防部2014年度削减开支，除人员裁减外，采购和研发开支预计降低16%，运营、维护和军队建设开支预计降低12%。根据文件，美海军将取消25架飞机的购买计划和对“乔治·华盛顿”号航母的检修。空军将推迟两颗卫星的购买计划，并减少空对空和空对地巡航导弹的购买。陆军的采购预算将从50亿美元减少到38亿美元，并停止购买额外的无人机系统。

五、后市展望

随着国务院正式发布“宽带中国”战略，中国未来几年城市及农村地区的宽带网络的建设蓝图得到确定性构建，对于光纤光缆的需求量无疑将确定性增长。生产企业将继续推高锗价，部分需求，将由国外转移到国内，在锗产品定价中生产商将掌握更多的主动权，相信锗价会持续在高位运行。