

## 2013 年锗市场分析报告

安泰科锗年报

2014 年 1 月 5 日

**撰稿:**

刘 丁

电话: (010)62563201-8039

传真: (010)63971647

Email: liuding628@163.com

地址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

### 摘 要

2013 年世界经济形势总体进入到“后危机时期”的复苏阶段,国内进入增长阶段转换,加快发展方式转变的关键一年。受经济大环境影响,有色金属价格整体处于低位,锗从 2012 年开始,就成为有色金属市场少数单边上涨的品种之一。2013 年初锗产品价格经历小幅上涨后,开始进入全年的高位运行期。

- 上半年总体来看,在需求预期良好、供应可控性增强、国家收储、交易模式创新的氛围中,供方强势推涨价格,使锗成为上半年极少数涨价的有色金属品种之一,下游用户抵制高价导致市场价格分化,生产者价格、用户价格、投资者价格、贸易商价格差异明显。
- 下半年价格变化幅度不大,保持高位运行,主要是受市场原料供应紧张,生产商惜售的影响。
- 光纤和光伏电池领域需求强劲,但红外领域低于预期。

**免责声明:** 本报告版权归北京安泰科信息开发有限公司(以下简称“安泰科”)所有,为非公开资料,仅供安泰科客户使用。未经安泰科书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。安泰科保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

安泰科力求报告中的数据真实可信。任何根据本报告作出投资所引致的后果,与安泰科及分析师无关。

## 目 录

1.	锆类产品价格走势回顾及预测 .....	2
1.1	区熔锆价格走势回顾及预测 .....	2
1.2	二氧化锆价格走势回顾及预测 .....	4
2.	全球供需分析 .....	4
3.	中国供需分析 .....	5

## 1. 锆类产品价格走势回顾及预测

### 1.1 区熔锆价格走势回顾及预测

2013 年世界经济形势总体进入到“后危机时期”的复苏阶段，国内进入增长阶段转换，加快发展方式转变的关键一年。受经济大环境影响，有色金属价格整体处于低位，锆从 2012 年开始，就成为有色金属市场少数单边上涨的品种之一。2013 年初锆产品价格经历小幅上涨后，开始进入全年的高位运行期。

2012 年 11 月国家收储 20 吨锆锭，2013 年 1 月底前，主要企业已完成收储交付任务。在国家收储之前，云南省政府已经有部分收储。另外，加上泛亚有色金属交易所吸收了少量融资性库存，造成一季度企业库存不多。价格方面，一季度国外报价开始下跌，国内主要企业价格坚挺，最终在 3 月份导致价格再度反弹，主要表现为国内外锆价在高位中震荡且内强外弱。一季度总体来看，价格稳中有升，下游用户对价格的上涨抵触较大，但受供应偏紧的影响，市场成交依然正常进行。

4 月份黄金引领了一波价格暴跌行情，许多小金属也未免受牵连，锆在萧瑟的气氛中，却保持了昂扬之势。无论国内报价还是国际报价，金属锆价格在 4 月中下旬都有不同程度上浮。自从金属锆价迈上 11000 元台阶，下游行业已经多有抱怨，特别是对二氧化锆价格倒挂问题诟病更多，产消双方的和谐已经受到影响，生产者继续推高锆价的意图受到了越来越多的阻力。

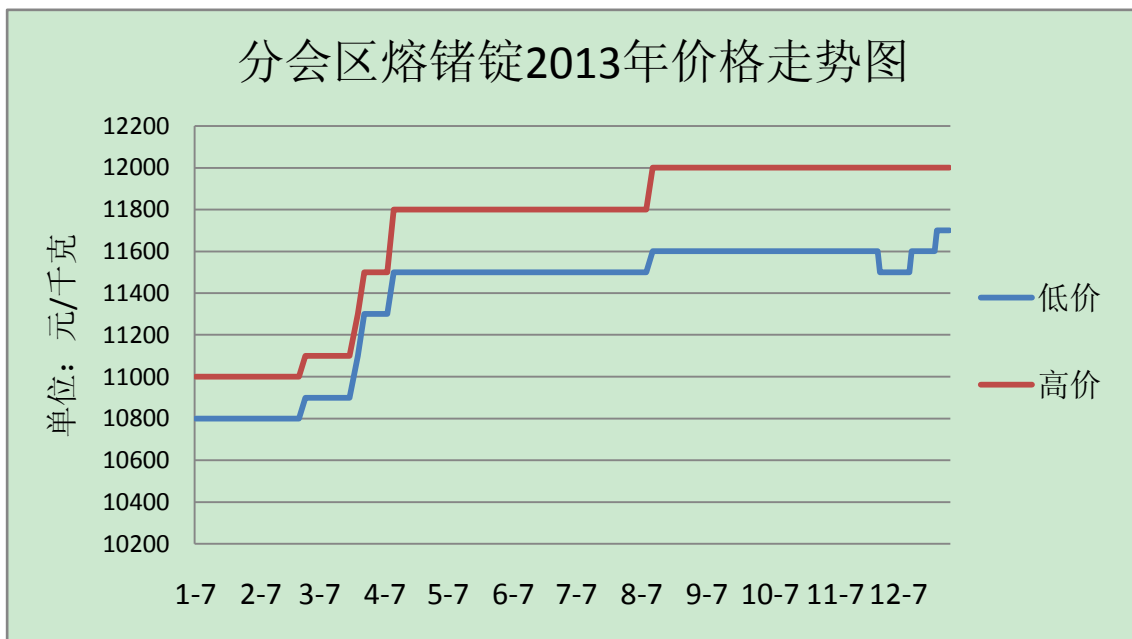


图 1:2013 年 1 月-12 月国内区熔锆锭价格走势 (元/千克)

1-6 月份，锗锭价格从年初的 10800-11000 元/千克，一直持续到 3 月底，4 月份锗价再度短期快速上行，4 月中旬，市场主流成交价格 and 主要企业报价均达到 11500-11800 元/千克，之后，市场主流成交价一直维持该水平，但企业对贸易商报价达到 12600 元/千克的高水平。上半年总体来看，在需求预期良好、供应可控性增强、国家收储、交易模式创新的氛围中，供方强势推涨价格，使锗成为上半年极少数涨价的有色金属品种之一，下游用户抵制高价导致市场价格分化，生产者价格、用户价格、投资者价格、贸易商价格差异明显。

7-12 月份，区熔锗锭价格报 11500-11800 元/千克，此价格一直持续到 8 月中旬，受国外价格调高影响，国内报 11600-12000 元/千克。进入 12 月份后由于市场成交较少，价格微降到 11500-12000 元/千克，随后受国内收储消息的影响价格涨至 11700-12000 元/千克。总体来看，下半年价格变化幅度不大，保持高位运行，主要是受市场原料供应紧张，生产商惜售的影响。

表 1:2013 年 1 月-12 月国际锗产品月度均价（美元/千克）

年月	欧洲战略小金属（美元/千克）			
	锗（50 欧姆/CM）		二氧化锗（99.99%）	
	买价	卖价	买价	卖价
<b>2012 年</b>	<b>1467.11</b>	<b>1535.86</b>	<b>1202.72</b>	<b>1283.89</b>
2013 年 1 月	1698.86	1715.91	1391.36	1400.00
2013 年 2 月	1663.00	1721.25	1337.50	1400.00
2013 年 3 月	1730.00	1750.00	1379.00	1437.50
2013 年 4 月	1740.71	1757.62	1400.00	1450.00
2013 年 5 月	1767.14	1791.43	1400.00	1450.00
2013 年 6 月	1802.00	1861.50	1400.00	1457.50
2013 年 7 月	1826.52	1896.30	1400.00	1450.00
2013 年 8 月	1872.50	1948.86	1400.00	1450.00
2013 年 9 月	1895.00	1950.00	1400.00	1450.00
2013 年 10 月	1862.39	1915.22	1365.22	1428.26
2013 年 11 月	1820.00	1870.00	1306.67	1386.67
2013 年 12 月	1820.00	1870.00	1300.00	1380.00
<b>2013 年</b>	<b>1793.11</b>	<b>1839.20</b>	<b>1373.36</b>	<b>1428.24</b>
<b>累计同比</b>	<b>22.22%</b>	<b>19.75%</b>	<b>14.19%</b>	<b>11.24%</b>

从表 1 中可以看出，国际区熔锗锭 2013 年 1-9 月价格持续上涨，买卖价从 1698.86-1715.91 美元/千克涨至 1895-1950 美元/千克。10 月、11 月出现连续两个月的回调，12 月份维持 11 月的水平。与此同时，国内锗锭价格则保持坚挺，稳定在高位运行，12 月份还出现了小幅上调。

锗价格坚挺的背后是中国整个锗产业结构比较合理的强有力支撑和国内商品市场的金融创新。主要生产者产业链延伸，初级产品供应紧张推动价格趋势性上行，投资性需求或者融资性需求打开了国内锗价上涨空间。2014 年在锗产量没有剧增的情况下，受国家收储 30 吨金属锗影响，预计第一季度锗价会出现上涨，在此基础上全年价格将在 12200 元/千克左右。

## 1.2 二氧化锗价格走势回顾及预测

伴随国内区熔锗锭价格持续走高，二氧化锗价格基本稳定，始终在 8600-8800 元/千克。由于二氧化锗是生产锗锭过程的中间产品，受锗锭价格和供应紧张影响，生产商以生产锗锭为主，二氧化锗产量较少，故而也造成了市场上二氧化锗产品的不足，除去长单外成交量不大。

相比国内二氧化锗市场，国外二氧化锗价格呈现年初攀升，年中稳定，年末下调的特点。国际二氧化锗市场主要受日本进口增多的影响，用量出现了小幅增长。目前二氧化锗价格上涨主要受锗锭价格的影响，因此 2014 年，二氧化锗价格仍会继续保持高位，预计在 8600-9000 元/千克。

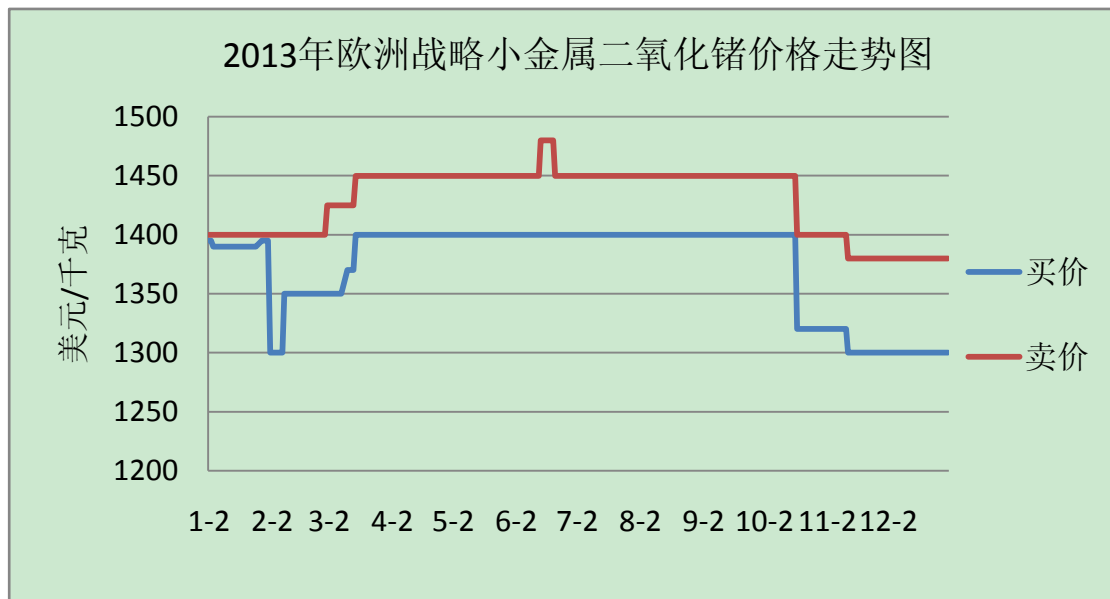


图 2: 2013 年 1 月-12 月欧洲战略小金属二氧化锗价格 (美元/千克)

## 2. 全球供需分析

从全球锗应用领域来看，2013 年受各国军费开支缩减影响，军用红外领域锗需求未出现明显增长，但仍是红外产品的最大市场。军工大国俄罗斯在今年上半年国防出口首次从增长转入持平或下降，锗产品出口因此受挫，俄国贸易商普遍感觉成交不好。而美国同

样今年的锗产品出口情况也不乐观，区熔锗消费减少。民用领域需求潜力巨大，主要用于预防检测、消防、安防、汽车夜视等多个领域，近几年来全球红外热像仪的民用市场高速增长，而且随着红外热像仪行业在新领域的应用，红外热像仪市场可能呈现出爆发性增长。

2013 年光纤领域用锗的增长主要来自中国和新兴市场，比如拉美和非洲等区域。中国仍是全球最大的需求过，其使用量占全球的 50%以上。印度市场准备好开始部署其国家光纤网络，成为 2013 年全球第三大光纤光缆市场。整体来看，在美国和欧洲市场疲软的影响下，2013 年全球光纤光缆增速低于 10%。

光伏领域，2013 年全球光伏电池组件产量将达 40GW，同比增长 9%，其中全球主要组件生产国如欧洲、日本和美国的组件产量分别为 3.5、2.8 和 1.2GW，我国光伏组件产量约为 26GW，同比增长 13%，连续 7 年位居全球首位。行业发展环境不断改善，主要电池组件企业在一二三季度也相继扭亏为盈，整体发展情况向好。

总体来看，光纤和光伏电池领域需求强劲，但红外领域低于预期。

表 2 全球金属锗供需平衡表（单位：吨）

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年(f)
产 量	146	139	151	163
消 费 量	141	135	142	155
供需平衡	5	4	9	8

注：f 为预测值

根据分会统计，2013 年预估产量为 151 吨，消费量 142 吨。由于全年光纤光缆需求放缓和军事用锗减少的影响，全球锗供应过剩 9 吨。

### 3. 中国供需分析

得益于政策推动，国内光纤领域锗需求明显增长。

4 月 1 日起，工信部、住建部共同编制的《住宅区和住宅建筑内光纤到户通信设施工程设计规范》和《住宅区和住宅建筑内光纤到户通信设施工程施工及验收规范》两项国家标准正式实施，光纤就此成为新建小区的“标配”。

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。也因而让业内人士纷纷看好未来中国光纤需求以及四氯化锗的消费量。

今年我国锗产业继续保持出口导向型，国内消费量加上 2013 年国家收储量维持在 59 吨左右，而今年 1-11 月份的出口情况相比去年有所减少。

表 3 中国金属锗供需平衡表（单位：吨）

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年(f)
产 量	72	80	87	98
进 口 量	1	1	1	1
消 费 量	45	50	59	70
出 口 量	33	33	26	25
供需平衡	-5	-2	3	4

注：f 为预测值