

2014 年一季度锆市场评述及后市展望

——国内锆市场收储为主 下游需求未见起色

北京安泰科信息开发有限公司 刘丁

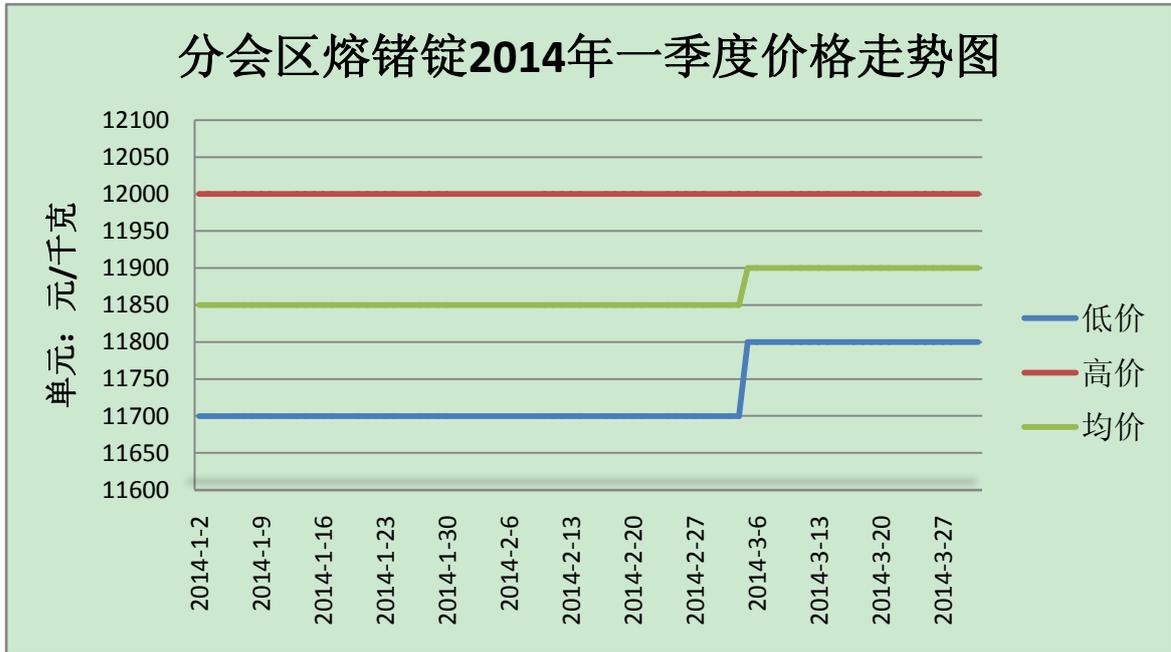
2014 年一季度国内锆市场的一条主线就是国家收储，国内主要生产商生产的锆锭由于需要交付国储，从二月份开始厂商已基本停止对外报价，呈现出供应紧缩的态势。市场交易十分冷淡，锆下游消费光纤和红外领域并未回暖。国外用户采购处于观望之中，对于锆价的坚挺颇有怨言，基本按需购买，有所抵触。

一、一季度国储与商储并行，市场供应紧张

一季度 1-2 月，分会区熔锆锭报价 11700-12000 元/千克，月均价 11850 元/千克；进入 3 月份分会报价低位上调 100 元/千克，报 11800-12000 元/千克，均价 11900 元/千克，市场成交价在 12000 元/千克附近徘徊。总体来看，一季度区熔锆锭均价为 11866 元/千克，同比上涨 8.22%。二氧化锆报价 8600-8800 元/千克，环比不变，同比下降 1.69%。面对锆价格的居高不下，资源型生产企业有利可图，加工型企业却有些艰难。为了提高企业盈利水平，降低原来采购成本，加工型企业必须向上游锆资源进军，才能保证原料的合理供应。

一季度主要锆生产商围绕国家收储安排生产，预计将于 4 月份完成。此次国家向企业收储 30 吨锆锭，与之并行的商业收储也在持续进行。2014 年 1 月 2 日——3 月 31 日，泛亚有色金属交易所锆锭库存由 32 吨涨至 43.5 吨，增加 11.5 吨，增长 35.94%。国储与商业收储的并存，使得市场上流通的锆产品更为缺少，锆价高位运行得以维

持，免受了下游需求疲软的拖累。



本季度，国内外政治经济形势复杂，人民币大幅贬值，使得市场上对人民币单边升值的预期被分化。国内锆价的坚挺，引领国际锆价持续高位运行。本季度末，欧洲战略小金属锆锭报价 1945 美元/千克，同比上涨 11.62%；二氧化锆报 1312.5 美元/千克，同比下降 7.89%。北美欧洲锆市场清淡依旧低迷，俄罗斯锆产品出口稍显活跃，二氧化锆价格在缓慢下降。大部分国外市场参与者对国内锆价的坚挺颇不理解，他们认为市场需求仍然疲软，中国国储局的收储和泛亚有色金属交易所库存不断增加是造成锆价持续高位的主要原因，并对目前的市市场持观望态度。

表 1：国内外区熔锆锭历史价格

	锆锭分会报价	欧洲战略小金属
	(元/千克)	(美元/千克)
2013 年 2 月	10900	1368.75
2013 年 3 月	11150	1408.25

2013年4月	11650	1425.00
2013年5月	11650	1425.00
2013年6月	11650	1428.57
2013年7月	11650	1425.00
2013年8月	11800	1425.00
2013年9月	11800	1425.00
2013年10月	11800	1394.05
2013年11月	11800	1340.00
2013年12月	11791	1340.00
2014年1月	11850	1340.00
2014年2月	11850	1340.00
2014年3月	11900	1312.50

二、2014年2月中国锻轧锆进出口下降

2014年2月我国共计出口锻轧锆制品 1113 千克，同比下降 14.58%。1-2 月累计出口 2230 千克，同比减少 31.89%，主要是受国内收储的影响，国内市场上供应紧张造成。

2014年1月我国共计进口锻轧锆制品 20 千克，同比减少 71.43%。来自比利时和日本的进口大幅缩减。

表 1：2014 年 2 月我国锻轧锆及其制品进出口情况（单位：千克）

国家	出口数量 (千克)	进口数量 (千克)	出口金额 (美元)	进口金额 (美元)
日本	20	0	9900	0
英国	0	0	0	2528
德国	615	0	1156929	0
法国	3	0	6135	0
美国	475	0	910179	0

比利时	0	17	0	132493
香港	0	3	0	53323
总值	1113	20	2083143	188344

来源：中国海关；中国有色金属工业协会铟铋锗分会整理发布

2014年1月，日本共计进口二氧化锗845千克，同比增长95.15%。

进口主要来自于加拿大、老挝、美国，从中国的进口为零。加拿大一直是日本二氧化锗进口来源的主要国家；老挝则是新增来源，2013年日本从老挝进口量为零。

表 2：2014 年 1 月日本二氧化锗进口来源

	当月数量 (千克)	累计数量 (千克)	累计数量同期增减 (%)
加拿大	470	470	NA
中国	0	0	-100
俄罗斯	75	75	-72.73
美国	100	100	72.41
老挝	200	200	NA
总计	845	845	95.15

来源：日本海关；中国有色金属工业协会铟铋锗分会分会

注：累计数量同期增减一栏中 NA(Not Available)表示去年同期数量为 0

三、行业相关动态

1、云南锗业 2014 年 3 月 27 日公告 2013 年年度报告，报告期内实现营业收入 8.24 亿元，同比增长 115.87%，归属母公司净利润 1.23 亿元，同比增长 22.82%。

报告期内公司累计生产锗金属量为 63 吨，同比增长 45%。累计销售锗金属量 78 吨，同比增长 95.42%；销售利润 77%来自于区熔锗锭，而去年同期占比为 61%；由于公司量价齐升带来整体营业收入大幅增长。而净利润增速低于营业收入增长的主要原因是公司加大了外

购原材料的采购，这点从分产品毛利率可以印证，除锗单晶和有机锗外所有产品毛利率均出现不同程度的下降，特别值得关注的是新增产品光纤用四氯化锗毛利则高达 97%。

2014 年经营计划：自有矿山开采和矿渣回收原料生产区熔锗锭 30 吨，使用上述原料生产红外元器件 8 吨(锗单晶、红外锗镜片、镜头使用金属量)，生产太阳能电池锗单晶片 1.5 吨，生产光纤四氯化锗 8 吨。

2、中国对日美进口光纤预制棒进行反倾销调查。商务部 3 月 19 日公告，决定对原产于日本和美国的进口光纤预制棒进行反倾销调查，调查确定的倾销调查期为 2013 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，产业损害调查期为 2010 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

公告显示，今年 1 月 22 日，长飞光纤光缆有限公司（长江通信持有其 25%股权）、江苏亨通光电股份有限公司和富通集团有限公司代表国内光纤预制棒产业正式向我国商务部提的反倾销调查申请。江苏法尔胜光子有限公司、烽火通信科技股份有限公司和中天科技精密材料有限公司也支持该申请。

四、后市展望

3 月份锗锭价格出现小幅上涨，市场供应紧张态势将延续到 4 月份。虽政策和市场利好消息不断，但锗下游需求并未回暖。去年出台的“宽带中国”战略缺乏具体的财税政策支持，方案低于市场预期。三大电信运营商由于投资回报的关系,对固定宽带网络建设的热情不高，去年 11 月底中国电信更是表示为了 4G 建设将削减 50%的 FTTH

投资。虽然 4G 传输网对光纤的需求有较快增长，但与固网此消彼长下，整个光纤光缆的需求增速仍显著低于预期。进而光纤厂商的扩产能释放有限，预期的锗消费大幅拉动并不明朗。

乌克兰地区局势紧张，以美俄为首的军事集团关系紧张，再加上中国与周边国家纠纷不断，各国的军事开支预算增长，锗在军事中的需求将出现小幅增长，短期内增长有限。

4 月份国内主要生产商交付国储任务即将完成，供应端紧张料将有所缓和，二季度部分消费商开始采购，锗市场较一季度开始活跃，锗产品价格将出现小幅波动，预计锗锭价格在 11800 元/千克浮动。