

# 2019 年 4-5 月锆市场回顾与后市展望（双月评）

——中国有色金属工业协会锆铌锆分会 刘麦

2019 年 4-5 月，由于国内市场部分供应商压价竞争激烈，金属锆价出现明显下行走势，5 月供应收缩价格止跌后市场逐渐恢复平静，锆价年中仍有回升的希望。

## 一、行情回顾

进入 2 月以

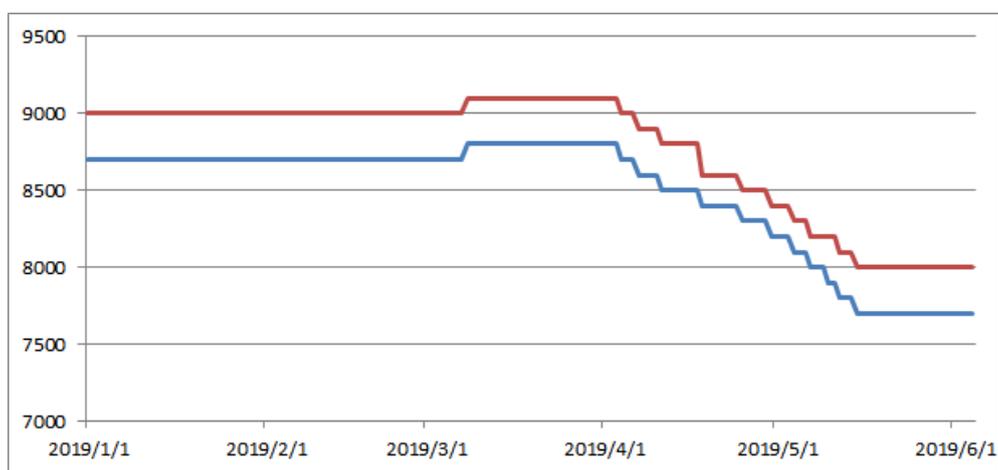


图 1: 2019 年 1 月-5 月国内锆价走势（元/千克）

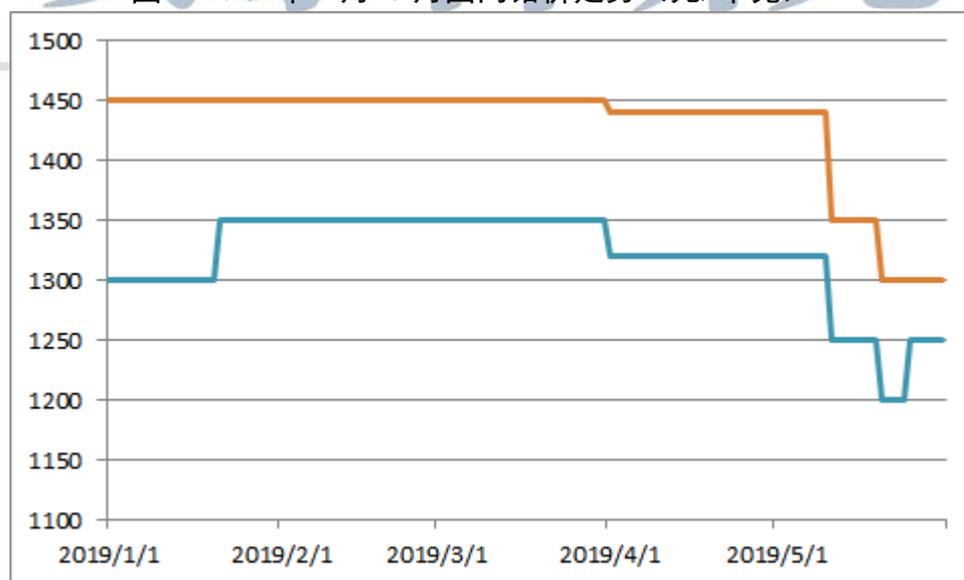


图 2: 2019 年 1 月-5 月国际锆价走势（美元/千克）

## 二、市场分析及预测

4月，除主要供应商因长单与自身消费而不愿下调价格外，受终端需求表现不佳等因素影响，国内锗价在个别供应商激烈竞争压价下松动下行，并持续至5月初。

5月，个别供应商相继停产、减产对市场的影响逐渐显现，市场供应压力得到一定缓解，其他供应商也借机暂停报价巩固价格，加上出口市场一直保持不错的状态，市场参与者普遍对后市重拾信心，5月中旬后锗价开始坚挺。

需求方面，4月CRU指出尽管中国光纤光缆的部署量将连续第二年同比下滑，但全球其他地方的部署增长将弥补中国市场下滑的损失，全球全年光纤光缆部署量依然保持增长，但目前预期增速不如2018年。而早在3月亨通光电就已计划扩大光纤预制棒产能，瞄准国际市场。此外伴随5G牌照的即将发放，我国5G建设的光纤用量仍有望得到明显提升，而国际市场5G光纤承载网络的建设也将拉动光纤光缆需求的持续。

总体来看，上半年国内锗终端消费表现平平，而下半年锗市场或将继续受到一些来中美贸易战的影响，但伴随上半年国内光纤库存基本消耗，下半年在光纤市场需求的带动下，以及供应商对锗价的坚挺作用，锗市仍有望回暖，不排除年中左右锗价有反弹回升的可能。

## 三、进出口数据

2019年3-4月国内锗出口量延续1-2月状态，增长明显，其中4月同比增长81.31%。

表3-1:2019年1-4月锗出口数据（单位：千克）

	未锻轧锗	锻轧锗	总计	同比
2019年1月	16	1600	1616	207.8%

2019年2月	0	2201	2201	18.52%
2019年3月	0	2323	2323	10.04%
2019年4月	0	2669	2669	81.31%

数据来源：中国海关

2019年3-4月国内锗进口量环比增长明显，其中3月进口1675千克，4月回落至246千克。

表 3-2：2019年1-4月锗进口数据（单位：千克）

	未锻轧锗	锻轧锗	总计
2019年1月	20	2	22
2019年2月	4	2	6
2019年3月	1673	2	1675
2019年4月	242	4	246

数据来源：中国海关

## 四、行业热点

### 4.1 CRU 称全球光纤光缆市场今年仅增长 2%

CRU 的数据显示，2018 年全球光缆部署量从 2017 年的 4.92 亿芯公里增长到超过 5 亿芯公里。其中中国市场下滑的 1% 被全球其他市场 10% 的增长抵消。由于中国三大运营商的光纤到户和 4G 部署接近完成，5G 尚未启动，预计 2019 年的中国市场光纤光缆部署量仍然会下滑。

2019 年，CRU 预计全球光纤光缆的增速为 2%，只有去年的一半水平。除了日韩美国之外，全球其他地方的 5G 部署预计要 2020 年以后才开始。