

2019 年锗市场分析报告

安泰科锗年报

2020 年 1 月 21 日

撰稿:

刘 麦

电话: (010)62563771-8079

传真: (010)63971647

Email: 331270388@qq.com

地址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

摘 要

在贸易战、泛亚拍卖事件、市场负面情绪等多重不利因素影响下,2019 年全球锗产品价格进入底部运行期。锗价跌破成本线导致部分生产企业出现减停产,内蒙主要生产企业被迫长时间停产,同时跌跌不休的价格导致消费用户不敢贸然采购,按需采购成为常态,消费需求的增长难以在锗价上得到体现,锗市场全年表现较为低迷。

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. 锆产品价格走势回顾及预测.....	2
2. 全球供需分析.....	2
3. 中国供需分析.....	3
4. 中国锆类产品进出口分析.....	3

安泰科研究[©]

www.MetalChina.com

1. 锗产品价格走势回顾及预测

2019 年国内锗价总体表现为缓慢下行，虽然在供应商挺价的作用下锗价下行速度得到抑制，但仍难抵挡市场对泛亚库存抛售所产生的消极情绪，消费用户长时间按需采购，最终使得国内锗价在四季度出现深跌，均价 7629 元/千克，同比下降 21%。

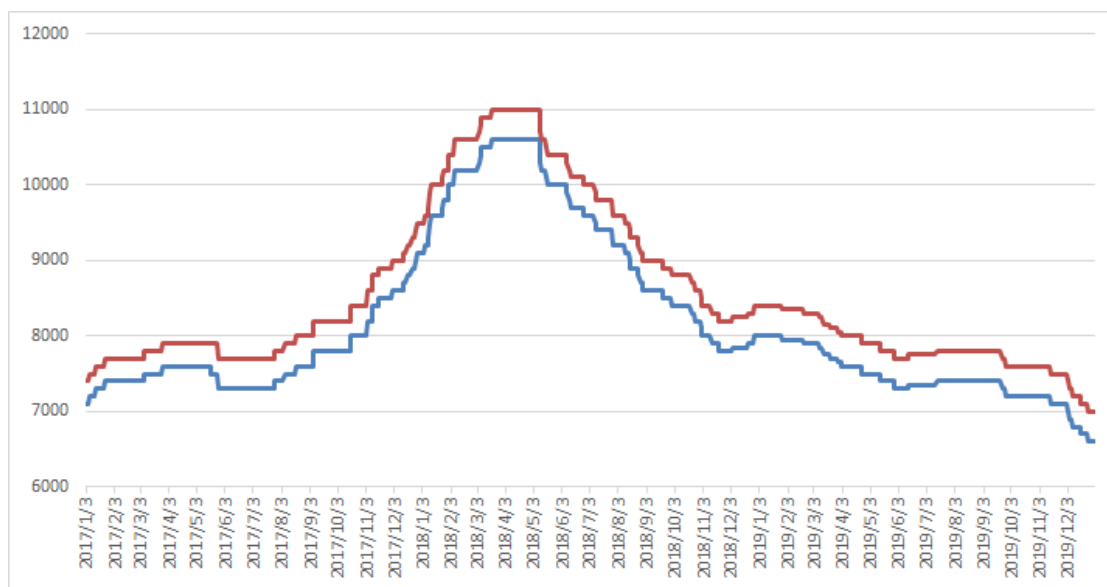


图 1-1:2017-2019 年中国国内区熔锗价格走势（元/千克）

对于 2020-2021 年我们仍持谨慎乐观的态度。供应方面，2020 年-2021 年全球锗供应过剩状态将会持续，但资源有限是锗价有底线的基本前提。锗资源的伴生特性导致其供应会常态化适度过剩，这个过剩很多时候也是合理过剩。尤其过去数年锗价高位运行阶段，锗提取原料更加多样化，有更多的人、更多的企业在钻研锗提取技术，包括从二次物料、再生产品中的提取技术。随着技术的进步，锗的原料（包括粗二氧化锗）供应更加趋向宽松。

消费方面，2019 年全球光纤市场进入蛰伏期，光纤对锗消费需求回落，但 2020 年伴随 5G 建设将再度重拾消费提速状态，2021 年光纤消费或再达到顶峰。而红外锗消费也在军民两个消费方向上继续保持稳定增长状态。此外经过过去数年的发展，中国锗产业价值向中下游延伸和转移，伴随终端产品消费需求增长，企业前期的投入也将会得到回报，

2. 全球供需分析

我们可以看到，从全球市场来看，原生锗产量对应全球消费量已进入偏紧状态，但在综合回收以及再生锗供应补充的状态下，供应过剩。2017 年，在中国大幅减产的情况下，

全球供应出现不足。2018 年国内原生及综合回收再生锆产量增长，尽管消费维持增长，但供应过剩量扩大。2019 年因原生锆产量下滑，才使当年供应过剩量降至 10 吨以下。2020-2021 年，全球锆金属供应量或再进入增多趋势，尽管需求将会继续保持增长，但若原生锆部分停产产能恢复生产，恐全球供应过剩量将再度回归 20 吨级。

表 2-1：全球铋供求平衡表（单位：吨）

年份	2017	2018	2019	2020*	2021*
全球原生锆产量	NA	NA	121200	NA	NA
全球消费量	NA	NA	135723	NA	NA
原生锆供求平衡	NA	NA	-14523	NA	NA
全球再生锆及综合回收锆资源矫正数据	NA	NA	24000	NA	NA
全球锆供求平衡	NA	NA	9477	NA	NA

数据来源：USGS；中国有色金属工业协会铋锆分会；日本矿业协会

注：1. 2020-2021 年为预测值

2. NA 部分隐藏数据及更多信息请参考安泰科最新发布的锆白皮书产品

3. 中国供需分析

受综合回收及再生锆产量提升影响，2018 年中国国内消费产量比由 2017 年的 74.3% 下滑至 61%，2019 年这一数值再度回升至 73.3%，这表明国内加工消费能力正在稳步提升。2020-2021 年在预计产量及消费量双重增长的背景下，预计国内供应过剩量将在 20 吨左右，也就是说，全球锆的过剩和库存主要在中国。

表 3-1：2017-2021 年中国锆供求平衡（单位：金属 千克/年）

年份	2017	2018	2019	2020*	2021*
中国原生锆产量	NA	NA	85700	NA	NA
中国消费量	NA	NA	78230	NA	NA
净出口量 ³	NA	NA	17854	NA	NA
原生锆供求平衡	NA	NA	-10384	NA	NA
再生锆及综合回收锆资源矫正数据	NA	NA	21000	NA	NA
锆供求平衡 ¹	NA	NA	10616	NA	NA

数据来源：中国有色金属工业协会铋锆分会

注 1：锆供求平衡仍存在一部分重复统计的可能

2. NA 部分隐藏数据及更多信息请参考安泰科最新发布的锆白皮书产品

3. 净出口数据为 2019 年 1-11 月基础预估全年所得数值

4. 中国锆类产品进出口分析

2019 年由于国际市场对红外产品的需求继续保持增长，锻轧锆及其制品出口量保持增势，但二氧化锆出口则受到国外光纤四氯化锆产量下滑影响而受挫。

表 4-1: 2017-2020 年中国锆进出口情况 (单位: 金属 千克/年)

年份	2017	2018	2019 (1-11 月) *	2020*	2021*
未锻轧的锆、锆废料、锆粉末出口量	NA	NA	33 (31)	NA	NA
锻轧的锆及其制品	NA	NA	22042 (21564)	NA	NA
二氧化锆出口折合金属量 ¹	NA	NA	490	NA	NA
出口量小计	NA	NA	22565	NA	NA
未锻轧的锆、锆废料、锆粉末进口量	NA	NA	3870 (3223)	NA	NA
锻轧的锆及其制品	NA	NA	621 (507)	NA	NA
二氧化锆进口折合金属量 ¹	NA	NA	220	NA	NA
进口量小计	NA	NA	4711	NA	NA
净出口量	NA	NA	17854	NA	NA

资料来源: 除二氧化锆出口折合金属量为估计值外, 其它来自中国海关。

注 1: 中国二氧化锆无独立税号, 故进出口数据通过国外数据从中国进口数量估算得出

注 1: 2019 年为全年预测值

2: NA 部分隐藏数据及更多信息请参考安泰科最新发布的锆白皮书产品

安泰科研究 ©

www.MetalChina.com