

2021 年上半年锆市场回顾与后市展望

安泰科锆半年报

2021 年 7 月 9 日

撰 稿:

李伊兰

电话: (010)63978092-8238

传真: (010)63971647

Email: liyilan@antaiko.com

地址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

摘 要

2021 年上半年, 金属锆市场运行良好, 锆价逐渐进入上升通道。

供应方面, 受上游原料供应紧张影响, 锆精矿纷纷涨价, 原料市场供应呈偏紧的状态。上半年在环保及原料的双重压力下, 企业停产、减产、技改频发, 锆锭产量出现明显的波动, 加上大量海外订单的流入, 使得锆锭市场供应呈趋紧的状态。

需求方面, 军工红外、航天光伏领域继续保持良好的增长趋势, 光纤领域逐步触底回暖, 对四氯化锆的需求有了明显的改善。

总体来看, 市场供应减少, 需求持续向好的趋势将继续支撑下半年的锆价走势, 锆价将继续保持稳中有升的趋势。

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

一、 行情回顾.....	1
二、 市场分析及后市展望.....	2
三、 进出口数据.....	4
四、 行业热点.....	4

安泰科研究[®]

www.MetalChina.com

一、行情回顾

5 月，国内区熔锗锭价格现实继续延续前期平稳走势，后因国内锗精矿原料供应紧张，生产商继续抬高报价，且态度较为坚挺。

6 月，受上游锗精矿及化工原料持续涨价的影响，锗价格继续上调。月内部分报价已达 8,000 元/千克，月底主流成交价在 7,600 元/千克左右。

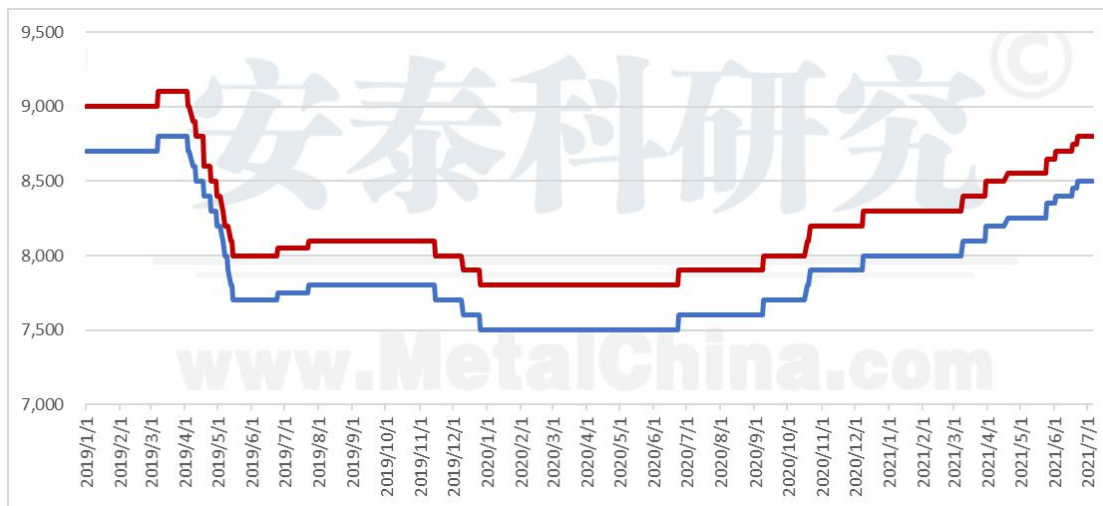


图 1-1 2019 年-2021 年 6 月安泰科区熔锗锭价格走势（元/千克）

5 月，国际市场 MB 锗锭价格继续维持平稳走势，后随着国内出口价格上调，国际市场锗锭价格低位上调 50 美元/千克，均价上调 25 美元/千克，后回归平稳走势。6 月，国际市场 MB 锗锭价格保持平稳走势。欧洲战略小金属市场锗锭价格 6 月两次共上调 50 美元/千克至 1,175 美元/千克。

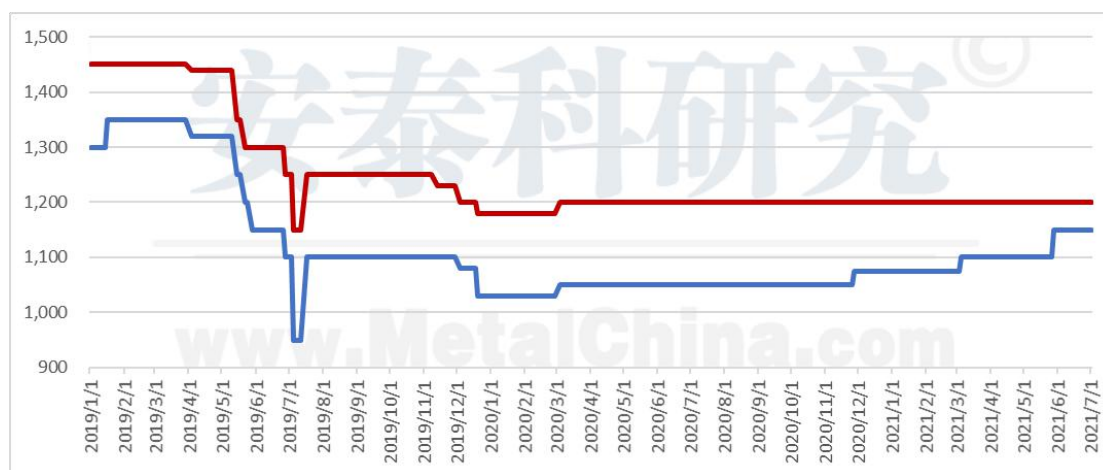


图 1-2 2019 年-2021 年 6 月国际区熔锗锭价格走势（美元/千克）

2021 年 5 月，国内区熔锗锭月平均价为 8,428 元/千克，环比上涨 0.64%，同比上涨 10.17%；国内二氧化锗月平均价为 5,628 元/千克，环比上涨 0.97%，同比上涨 13.69%；

国际市场区熔锆锭月平均价为 1,153 美元/千克, 环比上涨 0.27%, 同比上涨 2.50%; 国际市场二氧化锆月平均价为 773 美元/千克, 环比下调 14.77%, 同比下调 22.75%。

2021 年 6 月, 国内区熔锆锭月平均价为 8,588 元/千克, 环比上涨 1.90%, 同比上涨 11.93%; 国内二氧化锆月平均价为 5,788 元/千克, 环比上涨 2.85%, 同比上涨 16.93%; 国际市场区熔锆锭月平均价为 1,175 美元/千克, 环比上涨 1.90%, 同比上涨 4.44%; 国际市场二氧化锆月平均价为 773 美元/千克, 与上月持平, 同比下调 22.75%。

表 1-1 2021 年锆锭月平均价格汇总

月份	国内市场锆锭价格(元/千克)				国际市场锆锭价格(美元/千克)			
	最低价	最高价	平均价	同比	最低价	最高价	平均价	同比
2021 年 1 月	8,000	8,300	8,150	+6.54%	1,075	1,200	1,138	+2.94%
2021 年 2 月	8,000	8,300	8,150	+6.54%	1,075	1,200	1,138	+2.94%
2021 年 3 月	8,000	8,500	8,233	+7.63%	1,075	1,200	1,149	+2.10%
2021 年 4 月	8,200	8,550	8,374	+9.46%	1,100	1,200	1,150	+2.22%
2021 年 5 月	8,250	8,650	8,428	+10.17%	1,100	1,200	1,153	+2.50%
2021 年 6 月	8,350	8,800	8,588	+11.93%	1,150	1,200	1,175	+4.44%
月份	国内市场二氧化锆价格(元/千克)				国际市场二氧化锆价格(美元/千克)			
	最低价	最高价	平均价	同比	最低价	最高价	平均价	同比
2021-01	5,200	5,500	5,350	+8.08%	900	1,100	1,000	0.00%
2021-02	5,200	5,500	5,350	+8.08%	900	1,100	1,000	0.00%
2021-03	5,200	5,700	5,433	+9.76%	900	1,100	1,000	0.00%
2021-04	5,400	5,750	5,574	+12.60%	720	1,100	906	-9.36%
2021-05	5,450	5,850	5,628	+13.69%	720	825	773	-22.75%
2021-06	5,550	6,000	5,788	+16.93%	720	825	773	-22.75%

数据来源: 安泰科, 金属导报

注: 国际市场二氧化锆 4 月共下调三次, 均价累计下调 227.5 美元/千克, 可能是由于此前 MB 市场二氧化锆报价虚高, 2021 年 4 月开始下调至市场实际成交价格。

二、市场分析及后市展望

5 月, 受上游原材料供应紧张的持续影响, 国内锆生产企业报价继续保持坚挺, 并伴有小幅上调。部分企业月内有技改停产的计划, 市场锆锭现货供应略显紧张。贸易商及消费用户慢慢接受此前涨价, 市场询单采购较为活跃。随着国内价格的逐渐推升, 出口价格也随着上涨, 海外用户询单增多, 出口市场成交活跃。

6 月, 在上游原料供应紧张的压力下, 部分生产企业有减产的计划, 锆锭市场供应继续收紧。生产企业继续抬升报价, 部分报价已升至 8,000 元/千克, 主流市场成交价格多在 7,600 元/千克以上。生产企业大多已完成上半年生产、销售任务, 无太大资金压力, 暂无降价计划。

供应方面，自 2018 年起，锗价格长期徘徊低位，在国内环保政策的压力下，中小锗冶炼厂及综合回收企业迫于成本压力，逐渐退出锗原料市场，大型冶炼厂调整经营范围，计划向锗下游延伸，逐渐减少向市场供应锗原料，整体上游原料市场呈紧张的趋势。上半年，随着全球范围内新冠疫苗接种率提升，海外用户逐渐回归市场，大量订单流入国内市场，吸收市场二氧化锗、锗锭库存。生产方面，上游锗原料较为紧张，加上环保督察进驻地方，国内锗生产企业停产、减产频发，锗锭产量呈减少的趋势。总体来看，现货锗市场供应呈偏紧的状态，逐渐推升国内外报价。

需求方面，自 2020 年 3 季度开始，光纤市场逐渐回暖，5G 建设推动光纤光缆集采的数量及价格都有所提升。数据显示，2021 年 1-5 月中国光缆累计产量为 11,373 万芯千米，累计增长 7.9%。在国家双千兆计划及广电 700M 5G 建设的规划下，光纤市场将继续保持景气增长。随着互联网带宽增长以及海底光缆更迭周期临近，海缆需求将继续提振。终端需求的回暖，使得国内主要光纤企业自去年下半年开始满产生产，下半年有望继续保持稳定的增长趋势，对光纤级四氯化锗的需求甚至有翻倍的可能。

红外领域，在国际周边局势不稳定的大背景下，全球红外军品市场稳步增长。根据市场调查报告，2019 年全球红外军品市场规模约 92.5 亿美元，2014-2019 年复合增速为 3.4%。2020-2023 年全球军用红外市场的规模将从 96 亿美元增长至 108 亿美元，年复合增速为 4%。国内市场，十四五期间是实现 2027 年“建军百年奋斗目标”的关键时期，军工行业进入景气度加速上行期，行业产能正在扩张，新增产能将于下半年陆续投放，基本面将持续向好。据了解，目前国内多家红外企业军品订单呈饱和状态，2021 年 1-4 月新签军品订单同比增速超过 200%，对锗锭的需求订单大多翻倍增长。民品方面，预测 2023 年全球民用红外市场将达到 610 亿元人民币，未来三年复合增速达 10%，随着红外探测器成本的下降，民用市场亟待爆发。军民品红外都保持良好的增长趋势，红外市场有望进入成长期，红外领域有望成为未来锗需求增长的重要支撑。

航天领域，为了加快建设卫星通讯，各国纷纷加快地轨卫星发射进度，仅 2021 年上半年，世界各国总计发射火箭 62 次，失败 3 次，成功 59 次，入轨航天器总数量为 1262 颗，已超过去年 1221 颗。随着卫星互联网商业价值的不断提升，各国发射频率及搭载航天器数量将持续增长，预计到 2025 年，全球低轨通讯卫星在轨数量将突破 22000 颗，承载量将达到当前水平的 30 倍。航空领域新赛道的产生，带给太阳能锗片广阔的发展空间。

总体来看，2021 年上半年，锗市场供应的减少，以及持续稳定增长的需求，推动锗价格小幅度回升，锗价将处于逐步修复的过程中。由于锗价仍处于低位运行，行业供需均相对集中，多数时间，锗价将继续保持坚挺走势。随着国内光纤市场持续回暖，锗市场供应保持不变的话，加上陆续交付前期海外订单，市场供应将进一步收紧，锗价格仍有上调可能。但随着价格的推升，停产及新建产能有可能将加快投放市场的速度，锗价也将随之波动。

三、进出口数据

海关数据显示，和去年同期相比，2021 年 1-5 月我国锗产品的出口同比上涨，进口同比下降。2021 年 1-5 月我国锗产品累计出口总计 18,355 千克，较去年同期 12,058 千克同比上升 52.22%，出口锗产品总金额为 17,813,490 美元，较去年同期 10,987,295 美元，同比上升 62.13%。其中出口锻轧锗 18,353 千克，未锻轧锗 2 千克。

表 3-1 2021 年 1-5 月锗产品出口统计（单位：千克）

	锻轧锗	未锻轧锗	合计	同比
2021 年 1 月	1,076	1	1,077	+9%
2021 年 2 月	7,015	0	7,015	+461%
2021 年 3 月	4,722	0	4,722	+189%
2021 年 4 月	1,519	0	1,519	-54%
2021 年 5 月	4,021	1	4,022	-17%

数据来源：海关总署

2021 年 1-5 月，我国锗产品共进口锗产品 1,437 千克，较去年同期 11,201 千克同比下降 87.17%，进口锗产品总金额为 454,983 美元，较去年同期 10,018,423 美元，同比下降 52.22%。其中进口锻轧锗 61 千克，未锻轧锗 1376 千克。

表 3-2 2021 年 1-5 月锗产品进口统计（单位：千克）

	锻轧锗	未锻轧锗	合计	同比
2021 年 1 月	10	7	17	-92%
2021 年 2 月	23	0	23	+10%
2021 年 3 月	23	220	243	+7%
2021 年 4 月	1	1,149	1,150	-67%
2021 年 5 月	4	0	4	-100%

数据来源：海关总署

四、行业热点

1. 中国铁塔 2021 年光缆集采：预估 2.13 万皮公里，光纤限价 23 元

5月30日中国铁塔官方消息显示,“中国铁塔股份有限公司2021年光缆集中招标项目”已具备招标条件,现进行公开招标。

该项目发起方为江苏铁塔,不过交货地点显示为“全国”。采购估算金额为不含税8234万元。

本项目预估光缆数量为2.13万皮公里(133.44万芯公里),光纤不含税单价(元/芯公里)限价23元,光缆不含税加工单价(GYTA G.652D型单模光纤24芯)(元/皮长公里)限价898.50元。

本项目中标人数量为3个,各中标人的份额比例分别为:第一名中标份额为50%;第二名中标份额为30%;第三名中标份额为20%。

2. 2021年上半年世界各国火箭发射统计

在整个2021年上半年,全世界只有6个国家发射过火箭,分别是中国、美国、俄罗斯、印度、欧洲以及伊朗。伊朗虽然发射了一次火箭,但是没有入轨。

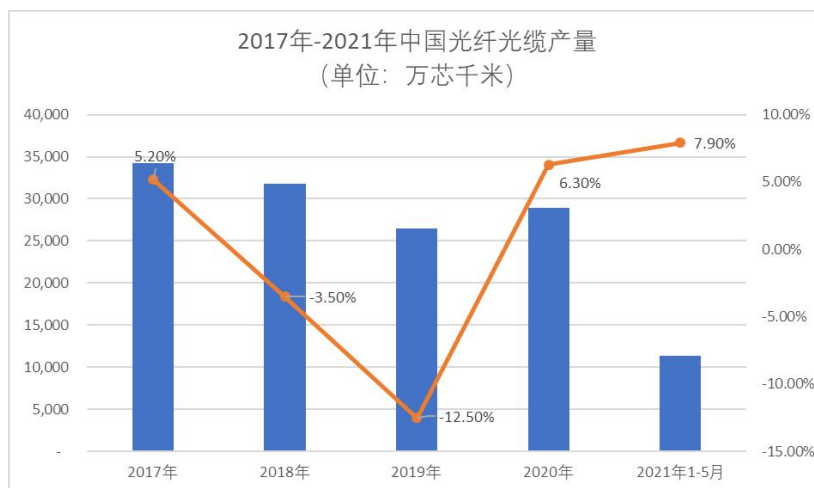
火箭发射次数最多的是美国,共进行了30次发射(有1次是7月1日凌晨发射,共失败1次),入轨航天器数量达1044个。300kg以下小卫星,数量超过1000颗。

我国航天领域继续表现优异,共发射了19次(失败1次),成功地将41个航天器送入轨道(很多是大件货),发射数量居全球第二。

排名第三的则是俄罗斯,共发射10次发射,没有失败,共将152个航天器送入太空。

3. 2021年1-5月光纤光缆产量情况

根据国家统计局的数据显示,2021年1-5月中国光缆累计产量为11373万芯千米,累计增长7.9%。



4. 中国广电：计划今年启动 700M 5G 网络的规模建设

在 2021 年 GTI 国际产业峰会上，中国广播电视网络有限公司董事长宋起柱表示，计划今年启动 700MHz 5G 网络的规模建设。

1 月底，中国移动与中国广电签署“5G 战略”合作协议，正式启动 700MHz 5G 网络共建共享。

根据协议，双方将共同建设 700MHz 无线网络，中移通信向中国广电有偿共享 2.6GHz 网络。中移通信向中国广电有偿提供 700MHz 频率 5G 基站至中国广电在地市或省中心对接点的传输承载网络使用。700MHz 和 2.6GHz 的无线网络采用相同的共享技术方案。

去年，中国广电曾表示，将积极推动 700MHz 大带宽国际标准，提升 700MHz 频谱利用效率和用户业务体验，打造高品质 700MHz 5G 网络，加快试验网城市的示范试点，打通了 700MHz SA VoNR 异地视音频高清通话，着力培育媒体融合、文化物联、工业互
安泰科研究