

## 2021 年 9-10 月锗市场回顾与后市展望（双月评）

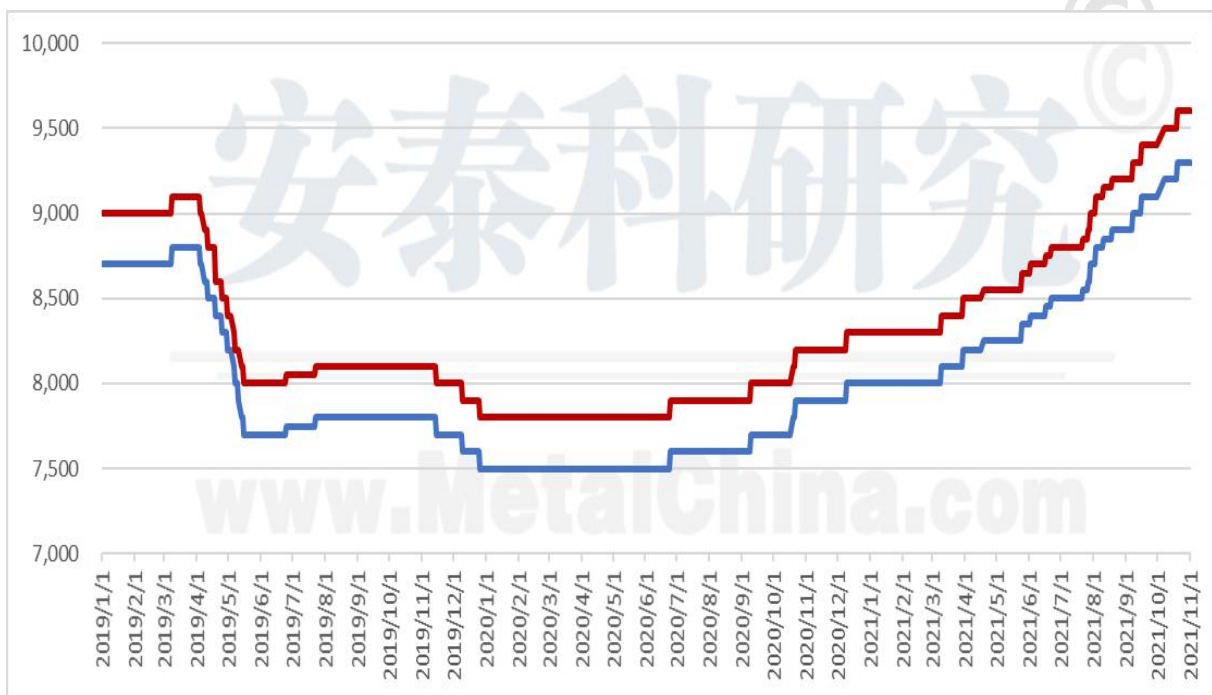
——中国有色金属工业协会锑铋锗分会 李伊兰

2021 年 9-10 月，受上游原材料及地方限水限电等因素影响，国内锗产量小幅下降，国内区熔锗锭及高纯二氧化锗供应呈偏紧的状态。生产企业再次上调报价，截止 10 月底，年内金属锗价格涨幅已超过 25%，达到近三年来的高位。四季度，海外市场活跃，国内消费场景气运行，供需格局变化的可能性较小，年内锗价走势相对乐观。

### 一、行情回顾

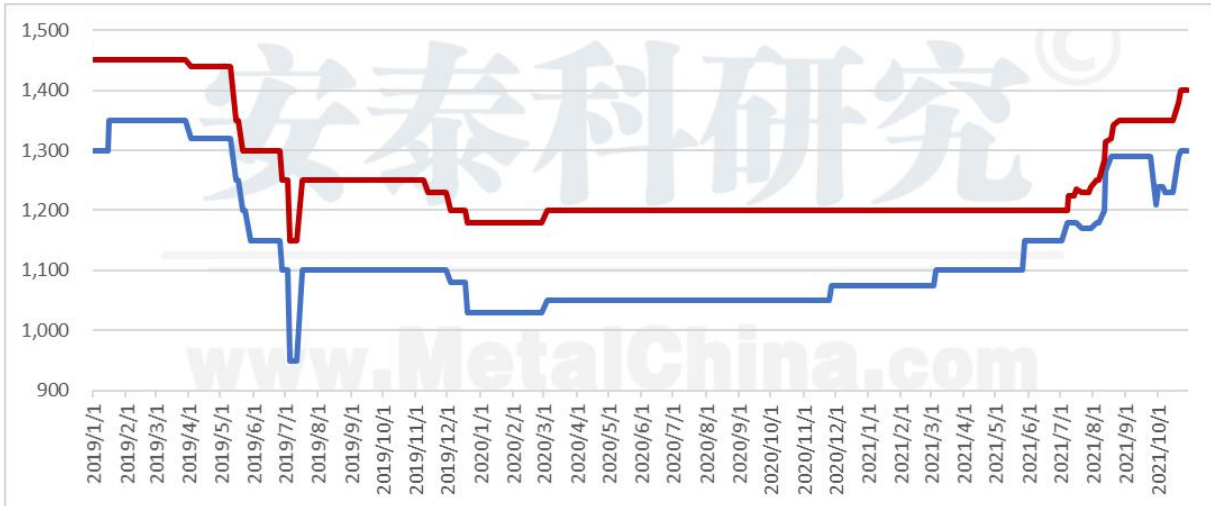
9 月，受国内部分地区限水限电等因素影响，现货市场供应呈偏紧的状态，供应商继续上调报价。10 月，国内价格再次快速上调，周涨幅至 300 元/千克，后归于平稳走势。

图 1-1 2019 年-2021 年 10 月安泰科区熔锗锭价格走势（元/千克）



9 月，国际市场保持平稳运行，进入 10 月后，受国内报价上涨的影响，海外市场价格也随之上行，10 月累计上涨 70 美元/千克。目前海外市场价格收于 1,300-1,400 美元/千克。

图 1-2 2019 年-2021 年 10 月国际区熔锗锭价格走势（美元/千克）



2021年9月，国内区熔锆锭均价为9,177元/千克，环比上涨1.97%，同比上涨17.32%；国内二氧化锆均价为6,277元/千克，环比上涨2.91%，同比上涨24.98%；国际市场区熔锆锭均价在1,316美元/千克，环比上涨20.94%，同比上涨16.94%；国际市场二氧化锆均价为861美元/千克，环比上涨6.15%，同比下降13.92%。

2021年10月，国内区熔锆锭均价在9,394元/千克，环比上涨2.37%，同比上涨17.32%；国内二氧化锆均价6,494元/千克，环比上涨3.46%，同比上涨25.80%；国际市场区熔锆锭均价在1316美元/千克，环比上涨2.94%，同比上涨16.99%；国际市场二氧化锆均价903美元/千克，环比上涨4.88%，同比下降9.72%。

表 1-1 2021 年金属锆月平均价格汇总

| 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%  |
| 2021年7月  | 8,500            | 9,000 | 8,684 | +1.12%  | 1,150             | 1,240 | 1,198 | +1.96%  |
| 2021年8月  | 8,700            | 9,200 | 9,000 | +3.64%  | 1,180             | 1,350 | 1,278 | +6.67%  |
| 2021年9月  | 8,900            | 9,400 | 9,177 | +17.32% | 1,210             | 1,350 | 1,316 | +16.94% |
| 2021年10月 | 9,200            | 9,600 | 9,394 | +17.98% | 1,230             | 1,400 | 1,316 | +16.99% |
| 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年1月  | 5,200            | 5,500 | 5,350 | +8.08%  | 900               | 1,100 | 1,000 | 0.00%   |
| 2021年2月  | 5,200            | 5,500 | 5,350 | +8.08%  | 900               | 1,100 | 1,000 | 0.00%   |

|          |       |       |       |         |     |       |       |         |
|----------|-------|-------|-------|---------|-----|-------|-------|---------|
| 2021年3月  | 5,200 | 5,700 | 5,433 | +9.76%  | 900 | 1,100 | 1,000 | 0.00%   |
| 2021年4月  | 5,400 | 5,750 | 5,574 | +12.60% | 720 | 1,100 | 906   | -9.36%  |
| 2021年5月  | 5,450 | 5,850 | 5,628 | +13.69% | 720 | 825   | 773   | -22.75% |
| 2021年6月  | 5,550 | 6,000 | 5,788 | +16.93% | 720 | 825   | 773   | -22.75% |
| 2021年7月  | 5,700 | 6,100 | 5,875 | +1.50%  | 720 | 825   | 766   | -0.83%  |
| 2021年8月  | 5,800 | 6,300 | 6,100 | +3.83%  | 760 | 856   | 811   | +5.84%  |
| 2021年9月  | 6,000 | 6,500 | 6,277 | +24.98% | 820 | 890   | 861   | -13.92% |
| 2021年10月 | 6,300 | 6,700 | 6,494 | +25.80% | 880 | 940   | 903   | -9.72%  |

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、市场分析及预测

9月国内金属锆价格上行放缓，但趋势不改，在部分地区限水限电的影响下，月内产量小幅下滑，市场库存及企业库存逐渐减少，部分企业仅保留安全生产库存。10月上旬，部分企业表示无太多现货供市场，价格再次上调，涨幅在300元/千克左右。随后锆价格逐渐稳于9,300元/千克左右。

供应方面，继续受到上游锆精矿原料紧张的影响，生产企业纷纷表示原料难以保持稳定供应，甚至部分原料报价已大幅偏离市场价格，各生产企业锆原料库存量逐渐走低。加上九月地方限电的影响，锆锭产量出现小幅波动，现货市场持续收紧。加上新增产能及复产产能有限，市场现货较少，逐渐消化历史库存，经过几年来的市场消化，目前社会库存也处于较低的水平。10月广西誉升锌冶炼已投产，预计12月可能将有锌产品的产出，二氧化锆产品将有望在明年一季度产出，届时国内二氧化锆市场供应紧张局势将得到缓解。

需求方面，光伏、红外需求增长趋势不改，部分海外订单流入国内，国内红外镜头、窗口、器件等逐渐获得欧美用户认证，红外出口较去年增长明显。近期中国移动普通光缆集采结果出炉，光纤光缆整体量价齐升趋势明显。光纤领域，从去年底开始，光纤光缆主要原材料价格持续上涨，导致光纤光缆成品的成本一直处于高位，同时叠加运营商招标价格的下跌，行业整体景气度一直处于下滑趋势中。但是随着2021年双千兆的快速发展，运营商加了大光纤光缆的集采，叠加疫后海缆建设的逐步恢复，光纤光缆需求有所回暖。

2021年以来，在需求良好预期的支持下，锆价格逐渐脱离低位区，缓慢回升，下半年，锆价进入快速上升通道，周内最高涨幅至500元/千克，较去年同期价格上涨近30%。

价格快速涨的原因：一是上游锆精矿及原辅料价格普遍上涨；二是国内三季度限水限电影响国内锆产量；三是部分企业调整主要经营产品的占比，使得国内加工型企业原料减少；四是光纤行业逐渐回暖，释放需求增长信号，增强市场参与者信心。在原料供应格局变化不大，需求预期良好，加上大部分企业都已经完成年初制定的业绩指标，四季度价格向下调整的可能性较小，应该继续保持稳中有增的趋势。

### 三、进出口数据

海关数据显示，和去年同期相比，2021年1-9月我国锆产品的出口同比上涨，进口同比大幅下降。2021年1-9月我国锆产品累计出口总计27,892千克，较去年同期22,339千克，同比上升24.86%，出口锆产品总金额为27,692,664美元，较去年同期20,013,053美元，同比上升38.37%。其中出口锻轧锆27,786千克，未锻轧锆106千克。

表 3-1 2021 年 1-9 月锆产品出口统计（单位：千克）

|                 | 锻轧锆           | 未锻轧锆     | 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%       |
| 2021年6月         | 2,563         | 0        | 2,563         | -52%       |
| <b>2021年上半年</b> | <b>20,916</b> | <b>2</b> | <b>20,918</b> | <b>21%</b> |
| 2021年7月         | 2,919         | 104      | 3,023         | 74%        |
| 2021年8月         | 1,083         | 0        | 1,083         | -14%       |
| 2021年9月         | 2,868         | 0        | 2,868         | 43%        |

数据来源：海关总署

2021年1-9月，我国锆产品共进口锆产品7,138千克，较去年同期26,105千克同比下降72.66%，进口锆产品总金额为5,957,143美元，较去年同期16,024,261美元，同比下降62.82%。其中进口锻轧锆134千克，未锻轧锆7,004千克。

表 3-2 2021 年 1-7 月锆产品进口统计（单位：千克）

|                 | 锻轧锆       | 未锻轧锆         | 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%       |
| 2021年6月         | 0         | 315          | 315          | -90%        |
| <b>2021年上半年</b> | <b>61</b> | <b>1,691</b> | <b>1,752</b> | <b>-88%</b> |

|         |    |       |       |      |
|---------|----|-------|-------|------|
| 2021年7月 | 0  | 62    | 62    | -99% |
| 2021年8月 | 64 | 5,201 | 5,265 | 23%  |
| 2021年9月 | 9  | 50    | 59    | -92% |

数据来源：海关总署

## 四、行业热点

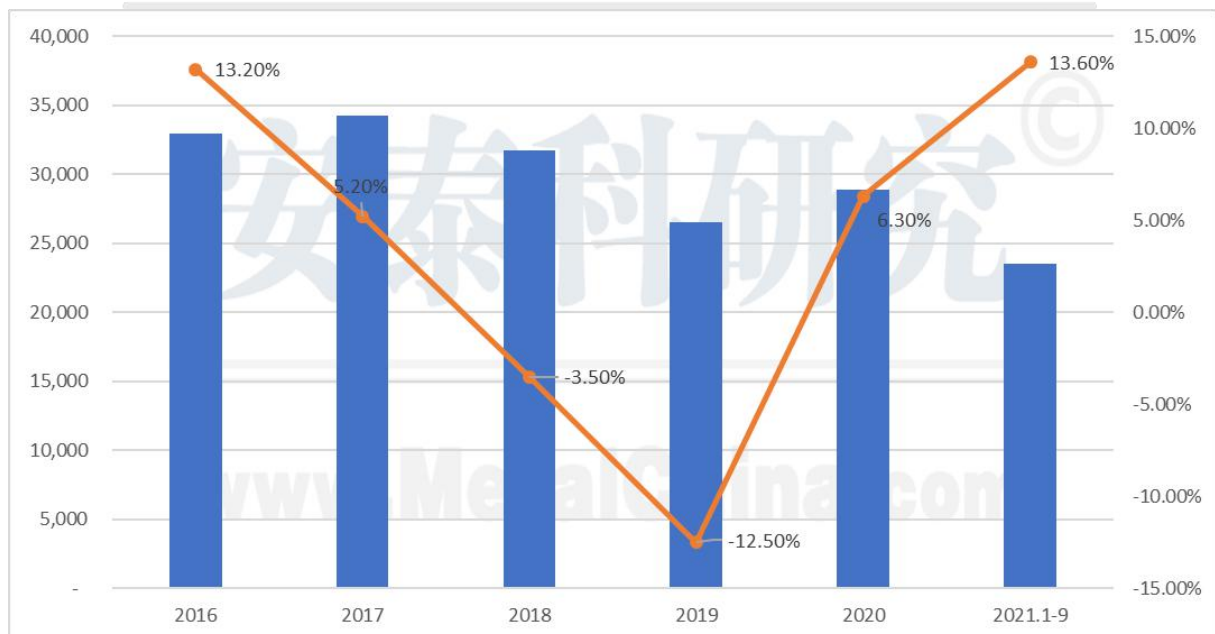
### 1. 中移动普通光缆集采量价齐升

9月8日，中国移动2021年普通光缆集中采购项目正式开启，本次集采普通光缆预估规模为447.05万皮长公里，折合1.432亿芯公里，相比2020年规模提升了20%，相比2019年则提升了36%。本项目设置最高投标限价为985,886.67万元（不含税），相比2020年的821,540.95万元最高限价提升20%，与采购规模增长齐平，显示出光纤光缆价格在探底后已经企稳。

10月12日来自中国移动官网消息，中国移动2021年-2022年普通光缆集采项目正式公布中标候选人，长飞、富通、亨通、中天、烽火等14家厂商入围。

### 2. 2021年1-9月光纤光缆产量情况

根据国家统计局的数据显示，2021年1-9月中国光缆累计产量为23495.9万芯千米，累计增长13.6%。



### 3. 截至9月末我国5G基站总数达115.9万个

宽带网络建设稳步推进。截至9月份末，全国互联网宽带接入端口数量达9.96亿个，同比增长6.3%。其中，光纤接入端口达到9.34亿个，比上年末净增5421万个，占



比由上年末的 93%提升到 93.8%。

5G 网络加快建设。截至 9 月份末，移动电话基站总数达 969 万个，同比增长 5.7%，比上年末净增 37.7 万个。其中，4G 基站总数为 586 万个，占比为 60.4%；5G 基站总数 115.9 万个，占移动基站总数的 12%。

光缆线路总长度稳步增长。截至 9 月份末，全国光缆线路总长度达到 5543 万公里，同比增长 11.2%。其中接入网光缆、本地网中继光缆和长途光缆线路所占比重分别为 63.1%、34.7%和 2.3%。

#### 4. 4.66 吨区熔锗锭司法拍卖以 3368.6 万元成拍

标的现状：区熔锗锭，GE:99.99%，电阻率 $\geq 50 \Omega$ 。上述贵金属锗由包装盒封塑包装，每个包装盒有梯形锗锭 15 根，锗净重量均为 20 公斤，共计 233 个包装。锗保管正常，无明显氧化现象。其中由云南天浩稀贵金属股份有限公司生产 58 盒，出厂日期为 2014 年 11 月；云南临沧鑫圆锗业股份有限公司生产 175 盒，出厂日期为 2015 年 4 月。

存放地：现存放于昆明市官渡区机场东路上海飞平物流仓库。从 2016 年 4 月 30 日至 2021 年 7 月 31 日仓储费用为 34.09 万元，截止交付之日仓储费用需全部由买受人承担。

10 月 15 日，4.66 吨区熔锗锭在阿里司法上进行拍卖，两家企业参与竞拍，共出价三次，最终安徽光智科技有限公司在云南省昆明市中级人民法院于阿里拍卖平台开展的“4.66 吨锗锭”项目公开竞价中，以最高应价 3368.6 万元胜出。