

2022 年上半年锗市场回顾与后市展望

安泰科锗半年报

2022 年 7 月 9 日

撰 稿:

李伊兰

电话: (010)63978092-8238

传真: (010)63971647

Email: liyilan@antaike.com

地址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

免责声明:

本报告版权归北京安泰科信息股份有限公司（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。

摘 要

2022 年上半年，锗市场运行较为平稳，需求较去年同期表现略显迟缓，锗价逐渐进入平稳调整阶段。

上半年下游采购较为迟缓，需求增速不及预期，部分企业减少生产以稳定市场价格。上游低品位原料及锗精矿陆续流出，去年原料供应紧张格局得以改善。生产方面，企业大多按计划生产，由于下游采购略显谨慎，多家企业趁淡季进行技改，目前已恢复正产生产水平。整体来看，上半年锗产量较去年同期小幅增加。

需求方面，上半年光纤、太阳能锗衬底仍呈稳定增长趋势，光纤需求仍将领跑下半年需求走向，红外需求明显转弱，下游采购谨慎，国内新增催化剂消费用户，有望推动锗新应用发展。海外需求也多以深加工产品为主，初级产品出口数量降幅明显。

综合来看，上半年锗市场需求明显减弱，海外出口数量减少，供应略显过剩，市场信心逐渐走弱。下半年有企业计划复产，市场供应压力增大，预计锗价呈震荡下行的可能性较大。

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	3
四、 行业热点	4

安泰科研究[®]

www.MetalChina.com

一、行情回顾

2022 年上半年，需求较去年同期略显低迷，市场报价逐渐回落走低。5 月国内市场延续此前平稳走势，市场变化不大。6 月国内需求仍未有好转，部分企业产量增加，市场信心持续走弱，价格开始出现下调，月内市场主流成交价格在 8,400 元/千克左右。

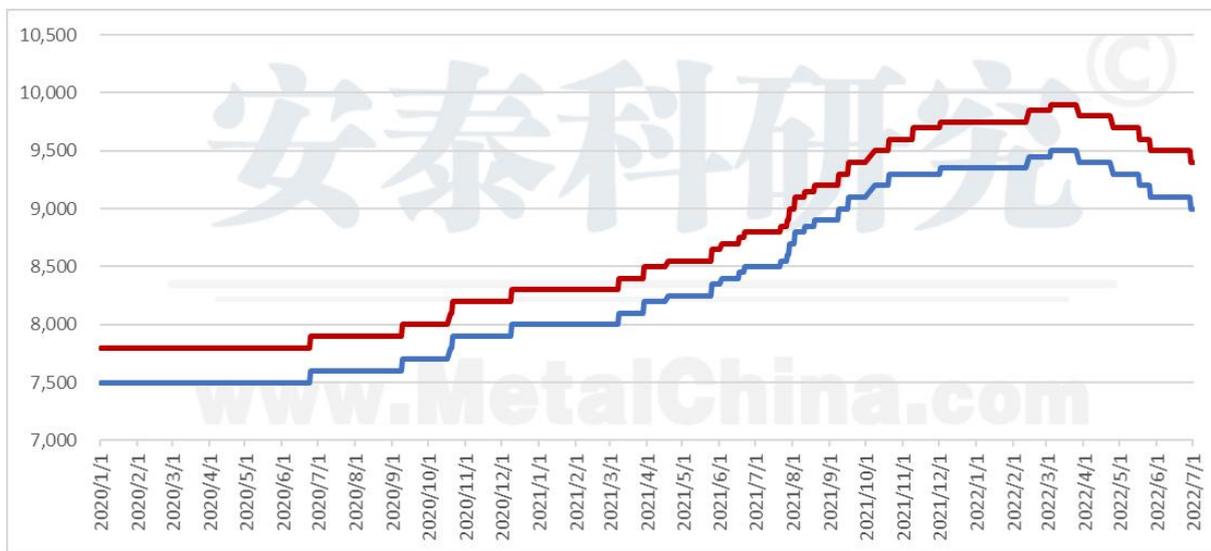


图 1-1 2020 年-2022 年 6 月安泰科区熔锆锭价格走势（元/千克）

5 月，国际市场锆锭价格持续下调，月内下调 150 美元/千克，月降幅达 10%。6 月，国际市场呈震荡下行的趋势，月底区熔锆锭价格收于 1,313 美元/千克。

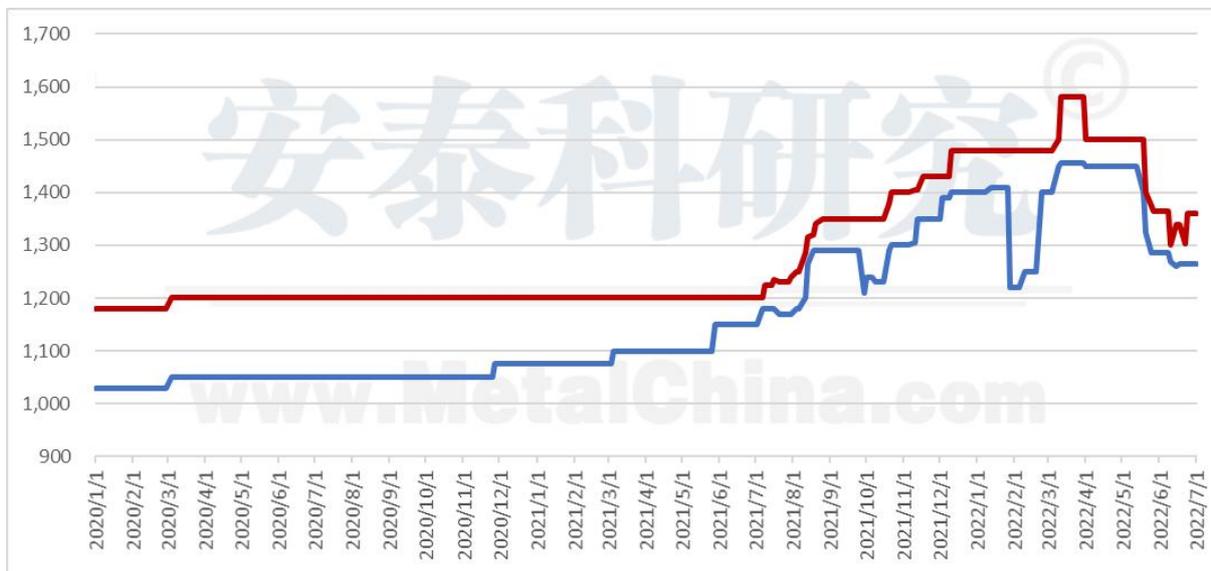


图 1-2 2020 年-2022 年 6 月国际区熔锆锭价格走势（美元/千克）

2022 年 5 月，国内区熔锆锭月平均价为 9,417 元/千克，环比下降 1.91%，同比上涨 11.73%；国内二氧化锆月平均价为 6,467 元/千克，环比下降 2.76%，同比上涨 14.91%；

国际市场区熔锗锭月平均价为 1,421 美元/千克，环比下降 3.67%，同比上涨 23.22%；
国际市场二氧化锗月平均价为 958 美元/千克，环比下调 6.59%，同比上涨 24.00%。

2022 年 6 月，国内区熔锗锭月平均价为 9,290 元/千克，环比下降 1.34%，同比上涨 8.18%；国内二氧化锗月平均价为 6,340 元/千克，环比下降 1.95%，同比上涨 9.54%；
国际市场区熔锗锭月平均价为 1,308 美元/千克，环比下降 7.95%，同比上涨 11.32%；
国际市场二氧化锗月平均价为 858 美元/千克，环比下降 10.42%，同比上涨 11.09%。

表 1-1 2022 年金属锗月平均价格汇总

月份	国内市场锗锭价格(元/千克)				国际市场锗锭价格(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 年全年	8,000	9,750	8,800		1,075	1,480	1,236	
2022 年 1 月	9,350	9,750	9,550	+17.18%	1,220	1,480	1,432	+25.88%
2022 年 2 月	9,350	9,850	9,615	+17.97%	1,220	1,480	1,380	+21.32%
2022 年 3 月	9,400	9,900	9,676	+17.52%	1,400	1,580	1,496	+30.23%
2022 年 4 月	9,400	9,800	9,600	+14.64%	1,450	1,500	1,475	+28.26%
2022 年 5 月	9,100	9,700	9,417	+11.73%	1,285	1,500	1,421	+23.22%
2022 年 6 月	9,000	9,500	9,290	+8.18%	1,260	1,365	1,308	+11.32%
月份	国内市场二氧化锗价格(元/千克)				国际市场二氧化锗价格(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 年全年	5,200	6,750	5,947		720	1,100	888	
2022 年 1 月	6,450	6,750	6,600	+23.36%	920	955	938	-6.25%
2022 年 2 月	6,450	6,850	6,665	+24.57%	900	985	949	-5.13%
2022 年 3 月	6,500	6,900	6,726	+23.79%	930	1,100	994	-0.58%
2022 年 4 月	6,500	6,800	6,650	+19.31%	950	1,100	1,026	+13.15%
2022 年 5 月	6,200	6,700	6,467	+14.91%	820	1,100	958	+24.00%
2022 年 6 月	6,100	6,500	6,340	+9.54%	805	905	858	+11.09%

数据来源：安泰科，金属导报

二、市场分析及后市展望

自春节之后，国内锗市场一直处于相对平稳的状态，生产企业低价出货意愿较低，下游询单采购较为冷清。原料方面，去年锗价仍处上升通道时，生产企业普遍表示原料难买，多家原料供应商呈招标模式，价高者得。今年锗市场气氛转弱后，大量低品位原料开始流向市场，优质锗精矿销售模式也随之改变，大改去年一料难求的状况。上半年生产企业多数处于正常生产，4月起有企业试图通过减少产量，来稳定价格，也有企业趁当前订单较少，进行常规性技改调整。整体来看，上半年锗总产量较去年同期相比仍有明显增加。

需求方面，光纤市场自去年回暖后，一直处于高速增长的趋势，加上光纤四氯化锆供应格局发生些许调整，新入局的生产企业进入门槛较高，需要经历较长的产品认证周期，因此近几年高速增长的光纤市场可能将延续供应偏紧的状态。疫情推动远距离通讯设备更新迭代加速，预计未来几年海外光纤市场增幅将较为明显。光伏锆衬底领域，上半年一直按计划执行中，国内生产企业竞争力逐渐提升，2 英寸衬底出货量较往年明显增加。红外领域，上半年处于相对疲软的状态，下游采购略显迟疑，整体表现欠佳。上半年国内新增氧化锆消费用户，有望促进国内新应用发展。上半年受疫情影响，出口订单大量下降。整体国内外市场均略显低迷，使得市场信心明显不足。

从目前的市场表现来看，出口结构逐渐向深加工产品转移，光纤市场仍将成为需求增长的主要驱动力，整体需求可能仍将维持一段时间的低迷状态。近期有企业正在筹备的复产，预计复产产能将于 8 月投入使用，供应增多的压力较为明显。目前市场参与者普遍信心不足，预计下半年锆价震荡下行的可能性较高。

三、进出口数据

海关数据显示，和去年同期相比，2022 年 1-5 月我国锆类产品累计进口同比增加，累计出口数量同比下降。2022 年 1-5 月我国锆产品累计出口总计 14,423 千克，较去年同期 18,355 千克，同比下降 21.42%，出口锆产品总金额为 19,658,890 美元，较去年同期 17,813,490 美元，同比增加 10.36%。其中出口锻轧锆 14,421 千克，未锻轧锆 2 千克。

表 3-1 2022 年 1-5 月锆产品出口统计（单位：千克）

	锻轧锆	未锻轧锆	合计	同比
2022 年 1 月	2,703	1	2,704	+151.07%
2022 年 2 月	2,359	0	2,359	-66.37%
2022 年 3 月	2,088	1	2,089	-55.76%
2022 年 4 月	3,805	0	3,805	+150.49%
2022 年 5 月	3,466	0	3,466	-13.82%

数据来源：海关总署

2022 年 1-5 月，我国锆产品共进口锆产品 2,330 千克，较去年同期 1,437 千克，同比增加 62.14%，进口锆产品总金额为 2,411,079 美元，较去年同期 454,983 美元，同比增加 429.93%。其中进口锻轧锆 717 千克，未锻轧锆 1,613 千克。5 月进口数量大幅增加，其中通过进料加工贸易方式进口至安徽省的数量为 715 千克，通过一般贸易方式自比利时进口至广东省的数量为 1,500 千克。

表 3-2 2022 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
2022 年 1 月	13	0	13	-23.53%
2022 年 2 月	0	70	70	+204.35%
2022 年 3 月	25	1	26	-89.30%
2022 年 4 月	2	4	6	-99.48%
2022 年 5 月	677	1,538	2,215	+55275.00%

数据来源：海关总署

上半年锗出口情况较去年同期有明显下降，一方面是由于去年海外用户囤积大量库存，今年采购意愿较低，另一方面海外 5G 建设加快，光纤级四氯化锗等产品的出口数量明显增多。地缘冲突及人民币兑美元汇率跳涨，海外用户买货意愿较低，出口至俄罗斯的订单几乎无法正常执行，呈现出出货容易，回款难的现象。不过目前各国在国防安全上的财政预算均大幅度上调，可分配给单兵配备红外装备的军费上调，下半年军工红外订单可能将交出亮眼成绩，出口数量将有望恢复至正常水平。

四、行业热点

1. 截至 5 月末我国 5G 基站总数达 170 万个

工信部最新数据显示，5G 基站建设加快推进，截至 5 月末，我国 5G 基站总数达 170 万个，占移动基站总数的 16.7%，占比较上年末提高 2.4 个百分点。其中，1—5 月份新建 5G 基站 27.5 万个。移动电话用户规模稳中有增，5G 用户占比超 1/4。截至 5 月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 16.6 亿户，比上年末净增 1966 万户。其中，5G 移动电话用户达 4.28 亿户，比上年末净增 7334 万户，占移动电话用户的 25.8%，占比较上年末提高 4.2 个百分点。

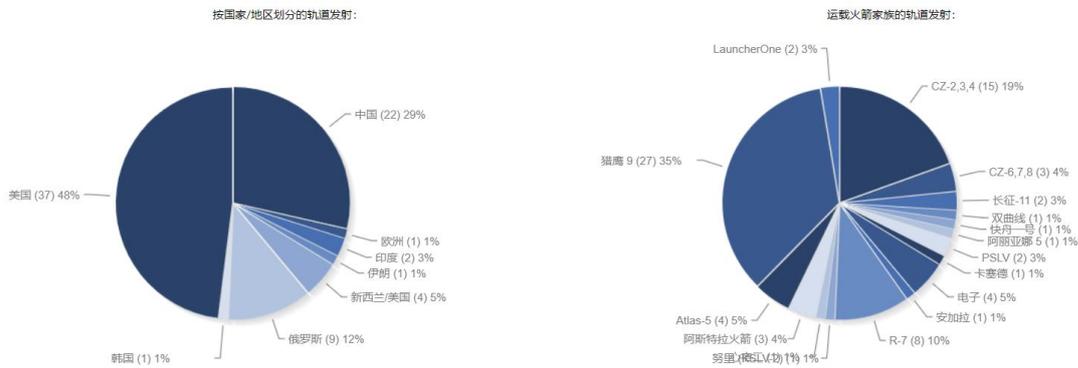
2. 2022 年上半年世界各国火箭发射统计

在整个 2022 年上半年，全世界共发射火箭 72 次，火箭发射次数最多的是美国，共进行了 37 次发射，其次是中国 22 次，俄罗斯 9 次。

2022 年的轨道发射

家 ▶ 年表

更新: 02.07.2022



注: 俄罗斯运载火箭上非俄罗斯有效载荷的发射很可能因俄罗斯对乌克兰的侵略战争而对俄罗斯实施制裁而推迟或取消。该列表将在信息可用后立即更新。

3. 2022 年 1-5 月光纤光缆产量情况

根据国家统计局的数据显示, 2022 年 1-5 月中国光缆累计产量为 13,482.70 万芯千米, 累计增长 10.4%, 当月光缆产量为 3,217.30 万芯千米, 同比增长 20.3%。

