

## 2024年3-4月锗市场回顾与后市展望（双月评）

——北京安泰科信息股份有限公司 李伊兰

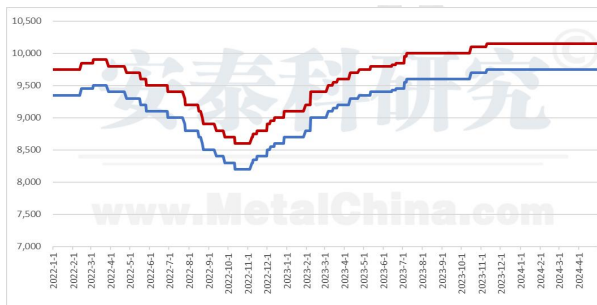
3-4月，国内锗市场相对活跃，红外、BGO、光伏等多领域需求陆续释放，生产企业签订长单数量较多，占用大量产能及产量，在手现货库存较少，出货意愿不高。叠加国内锗原料供应紧张格局并未得到实质性改善，加工企业高价抢购原料，生产成本稳步抬升，也助力锗价上行走势。预计当前上下游供需状态仍将维持一段时间，5-6月锗价多数以平稳走势为主，下游活跃的状态下，价格仍有进一步上调的空间。

### 一、行情回顾

3月，国内锗市场逐渐进入活跃状态，价格快速从8300元/千克上行至9500元/千克。一方面是原材料价格持续上行，生产企业难以保证后续原料供应稳定，出货意愿不高，报价逐步推升，另一方面是下游需求陆续释放，金属锗询单、采购活跃，推动锗价稳步上行。

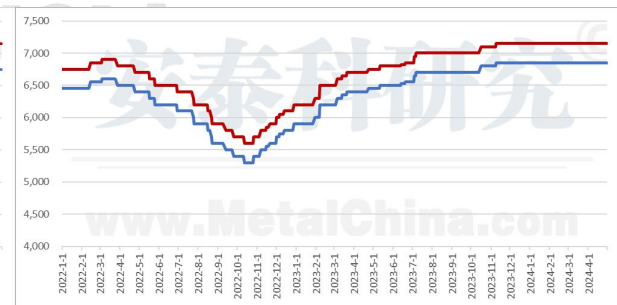
4月，国内锗价仍维持上行趋势，生产厂家在手现货数量不多，且出货意愿并未出现松动，金属锗价格持续上行，至月底，部分市场报价已至11000元/千克，达近年来最高水平。

图 1-1 2022 年-2024 年 4 月安泰科区熔锗锭价格走势（元/千克）



数据来源：安泰科

图 1-2 2022 年-2024 年 4 月安泰科高纯二氧化锗价格走势（元/千克）

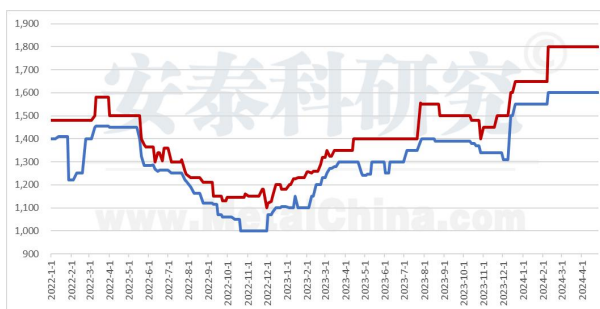


数据来源：安泰科

国际市场，区熔锗锭、二氧化锗价格走势较为平稳，市场供应仍呈紧张状态，现货数量有限，使得锗价得以维持高位运行。由于难以补入充足原料库存，导致国内价格仍存在较大幅度的价差。目前我国锗产品出口正在陆续执行，随着出口数量的增加，海外市场供应紧张状况得到改善后，国内外价差将逐步收窄，最终将趋于相同。海外红外、光纤、BGO 的需求增长势头迅猛，对锗的需求量持续增加，价格仍将维持一段时间的高位运行，如需求释放速度加速，海外价格仍有上调的可能。

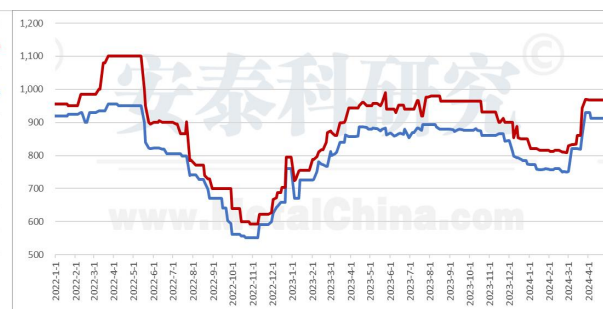


图 1-3 2022 年-2024 年 4 月国际区熔锗锭价格走势（美元/千克）



数据来源：安泰科；金属导报

图 1-4 2022 年-2024 年 4 月国际高纯二氧化锗价格走势（美元/千克）



数据来源：安泰科；金属导报

## 二、市场分析及预测

3 月，国内锗市场一直处于相对活跃的状态，价格出现快速上涨的走势，两周时间，锗价格上涨近 2000 元/千克。生产企业长单陆续交付，在持现货数量明显减少，且难以补入低价原料，因此对外报价不断抬高。由于终端需求陆续释放，加工企业急于补入锗原料，市场再次出现原料抢购的现象，致使锗精矿原料价格与区熔锗锭价格出现短时间的价格倒挂，随后金属锗价格再次进入上行通道。

4 月，国内锗价仍维持上行趋势，不过上行速度相对有所放缓。从历史经验来看，锗的消费端增速有限，锗价格很难突破万元关口。今年是第一次锗价突破万元关口后，仍维持上行趋势的一年。分析其主要原因，一是国内锗精矿供应增量有限，但加工产能近两年扩张速度过快，企业间哄抢原料逐渐成为常态，锗价底部得到有力支撑；二是明年起来自铜钴矿的锗原料将消失，国内锗原料面临着减少的可能；三是红外订单流向市场，相关企业在市场采购原料，但市场现货数量难以满足订单需求，企业短期内均无现货可交。整体来看，近两个月国内市场较为活跃，吸引了一些资金进入市场，吸收市场库存，更加剧了市场供应偏紧的状态，锗价快速上行。

供应方面，各生产企业均按计划生产，总体产量较去年相对持平。不过由于生产企业签订的长期订单数量较大，占用了较多的生产产能，导致可流向市场的现货数量大幅减少。同时由于车载红外、BGO、光伏等领域需求突然释放，市场短时内难以满足需求，导致出现短时的供应紧张现象。

需求方面，3 月以来，车载红外需求表现强劲，相关订单陆续流向市场，在新能源汽车产销双增的趋势下，未来一段时间，车载红外对锗的需求量仍将呈增长的趋势。BGO 闪烁晶体领域，海外大量订单流入国内，我国相关生产企业加工、生产后，出口至海外的医疗企业，预计该领域仍有继续增长的可能。光伏领域，光伏锗片正在逐步向大尺寸

过渡，新料投入量大幅增加。

从基本面来看，锆原料供应偏紧，需求面明显好转，市场活跃度大幅好转，锆价才得以进入上行通道，且上行态势较为坚挺。预计 5-6 月，锆市场供需面变化的可能性不大，市场仍将以偏紧的状态为主，价格仍有可能继续上行。

### 三、进出口数据

海关数据显示，1-3 月，国内累计出口锆产品数量为 6.9 吨，较去年同期同比下降 63%，累计出口金额为 9,050,644 美元，同比下降 54%。

表 3-1 2024 年锆产品出口统计

单位：千克

	锻轧锆	未锻轧锆	合计	同比
2024 年 1 月	945	1	946	-91%
2024 年 2 月	2,763	0	2,763	-15%
2024 年 3 月	3,206	0	3,206	-32%
2024 年累计	6,914	1	6,915	-63%

数据来源：海关总署

1-3 月，我国锆产品主要出口省份集中在云南省（占比 65%）、江苏省（15%）、湖北省（13%）、北京市（4%）、安徽省（3%）。主要出口国为比利时（43%）、德国（35%）、俄罗斯（14%）、韩国（3%）、日本（3%）、意大利（2%）。与去年同期相比，出口至比利时、韩国的锆产品呈增长趋势，其余出口国均大幅下降。

表 3-2 2023-2024 年锆产品分地区出口统计（分国别）

单位：千克

出口国别	2023 年	2024 年	同比
比利时	1,250	2,950	136%
德国	2,740	2,428	-11%
俄罗斯	1,331	1,000	-25%
韩国	23	216	839%
日本	1,439	180	-87%
意大利	-	124	-
俄罗斯联邦	4,561	-	-100%
美国	3,608	-	-100%
中国香港	2,188	-	-100%
新加坡	936	3	-100%
荷兰	455	0	-100%
其他	72	14	-81%
总计	18,603	6,915	-63%

数据来源：海关总署

2024年1-3月，我国累计进口锗产品数量为16千克，累计同比减少99%。

表 3-3 2024 年锗产品进口统计

单位：千克

	锻轧锗	未锻轧锗	合计	同比
2024年1月	3	1	4	-60%
2024年2月	1	1	2	-100%
2024年3月	10	0	10	400%
2024年累计	14	2	16	-99%

数据来源：海关总署

1-3月，我国仍以净出口状态为主。与去年相比，发生些许变化的地方在于，我国进口锗产品数量呈大幅减少的趋势，来料加工、进料加工贸易同样需要进行出口审批。目前国内锗产品出口正在陆续执行，出口数量与往年平均水平相差不大，预计全年出口总量或将与去年持平。

#### 四、行业热点

##### 1.我国累计建成5G基站364.7万个

“双千兆”网络部署稳步推进，累计建成5G基站364.7万个，5G用户普及率突破60%，千兆城市达到207个，引导构建梯次算力基础设施架构。信息技术赋能效应不断放大。5G应用在制造业质量检测、矿业生产等领域规模推广；工业互联网融合应用已拓展至49个国民经济大类，形成了200余个工业互联网示范应用标杆。服务民生水平有效提升。持续开展APP治理，有力有效维护用户权益，进一步加快互联网应用适老化改造优秀案例示范推广。

##### 2.2024年1-3月我国光缆产量5950万芯千米

根据国家统计局数据显示：2024年1-3月中国光缆产量为5,950万芯千米，同比减少24.1%；2024年3月当期中国光缆累计产量为2,241.5万芯千米，同比下降37.7%。

根据工信部数据，2024年1-3月光缆线路长度约6,558万公里，同比增长7.40%，环比上升1.96%。

#### 五、附表

表 5-1 2024 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
2023 年全年	8,700	10,150	9,613	+5.19%	5,900	7150	6,689	+7.81%
2024 年 1 月	9,750	10,150	9,950	+11.65%	6,850	7,150	7,000	+15.48%
2024 年 2 月	9,750	10,150	9,950	+8.62%	6,850	7,150	7,000	+10.94%
2024 年 3 月	9,750	10,150	9,950	+6.63%	6,850	7,150	7,000	+8.00%
2024 年 4 月	9,750	10,150	9,950	+4.79%	6,850	7,150	7,000	+6.63%
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
2023 年全年	1,100	1,650	1,366	+6.50%	670	990	876	+7.02%
2024 年 1 月	1,550	1,650	1,600	+37.49%	757	820	790	+8.88%
2024 年 2 月	1,550	1,800	1,675	+37.58%	750	815	784	-0.42%
2024 年 3 月	1,600	1,800	1,700	+29.76%	751	970	862	-0.27%
2024 年 4 月	1,600	1,800	1,700	+25.78%	913	968	941	+3.19%

数据来源：安泰科，金属导报

# 安泰科研究<sup>®</sup>

[www.MetalChina.com](http://www.MetalChina.com)