

2023 年 1-2 月锗市场回顾与后市展望（双月评）

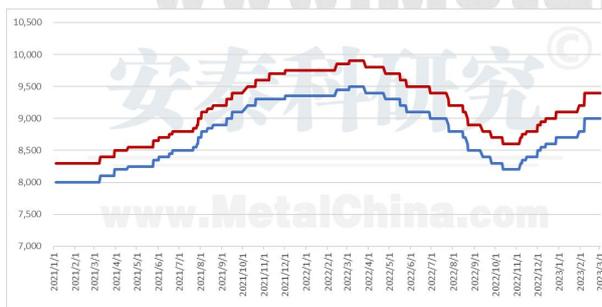
——北京安泰科信息股份有限公司 李伊兰

2023 年 1-2 月，国内锗市场较此前明显改善，询单、采购均为活跃，市场关注度提升，锗精矿、二氧化锗、区熔锗锭价格接连上调。锗原料价格上涨，生产企业由于担心当前价格出货后，无法补入低价原料库存，部分企业进入停滞状态，生产正产运行，但采购、销售均已停止。下游对当前市场价格的快速调整，接受度较低，市场供需双方逐渐成博弈状态。不过当前锗生产企业已购入的原料价格较高，预计价格仍将维持一段时间的高位运行，直至补入低价原料后，才有可能出现价格调整。

一、行情回顾

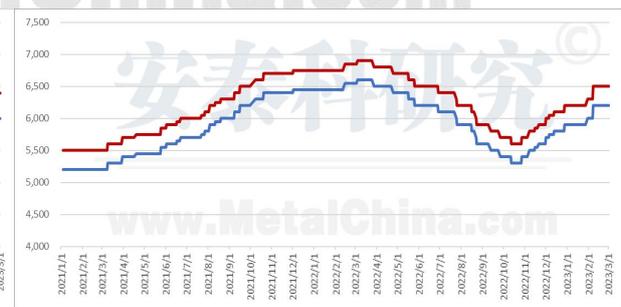
1 月，国内锗市场主要以平稳运行为主，临近春节，下游采购热情较低，除非必要采购外，鲜有成交。不过 1 月的锗精矿原料供应有呈偏紧的趋势，原料价格开始上调，有生产企业基于对后市的良好预期，大量购入锗精矿及其他含锗原料，致使原料市场供应紧张加剧。随后高纯二氧化锗、区熔锗锭价格也随之开始上调，现货市场渐现活跃状态，贸易商、投机者在市场询盘、采购增多。2 月，国内锗市场延续活跃状态，锗锭价格再次快速上调，周涨幅一度达到 500 元/千克，且生产企业出货意愿较低，月内部分报价已超过 9200 元/千克。

图 1-1 2021 年-2023 年 2 月安泰科区熔锗锭价格走势（元/千克）



数据来源：安泰科

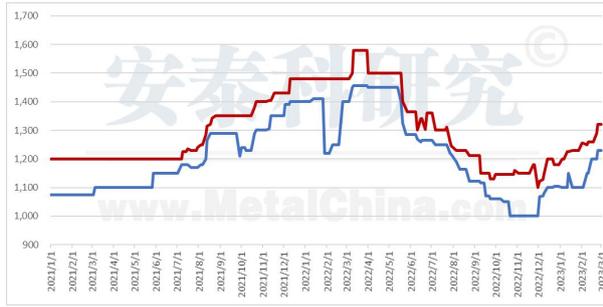
图 1-2 2021 年-2023 年 2 月安泰科高纯二氧化锗价格走势（元/千克）



数据来源：安泰科

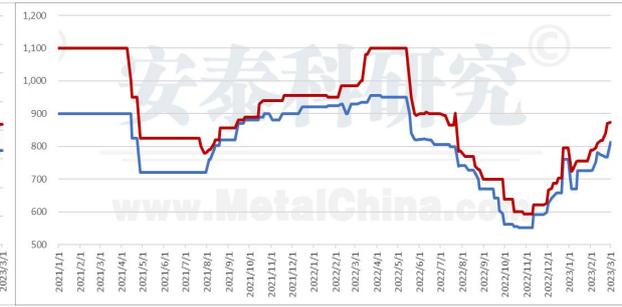
1-2 月，国际锗市场也较为活跃，二氧化锗、区熔锗锭的价格快速上调。1 月国际市场区熔锗锭累计上调 22.5 美元/千克，2 月累计上调 110 美元/千克。国际市场活跃状态也增强了国内生产企业挺价的信心，对本次国内锗价格上调形成了支撑。2 月底，国际锗锭价格收于 1230-1320 美元/千克，二氧化锗价格收于 812-874 美元/千克。

图 1-3 2021 年-2023 年 2 月国际区熔锆锭价格走势（美元/千克）



数据来源：安泰科；金属导报

图 1-4 2021 年-2023 年 2 月国际高纯二氧化锆价格走势（美元/千克）



数据来源：安泰科；金属导报

2022 年 1 月，国内区熔锆锭月平均价为 8,912 元/千克，环比上调 1.40%，同比下降 6.68%；国内二氧化锆月平均价为 6,062 元/千克，环比上调 2.07%，同比下降 8.16%；国际市场区熔锆锭月平均价为 1,164 美元/千克，环比上调 2.95%，同比下降 18.73%；国际市场二氧化锆月平均价为 726 美元/千克，环比上调 4.43%，同比下降 22.57%。

2023 年 2 月，国内区熔锆锭月平均价为 9,160 元/千克，环比上调 2.79%，同比下降 4.73%；国内二氧化锆月平均价为 6,310 元/千克，环比上调 4.10%，同比下降 5.32%；国际市场区熔锆锭月平均价为 1,218 美元/千克，环比上调 4.62%，同比下降 11.78%；国际市场二氧化锆月平均价为 585 美元/千克，环比上调 8.46%，同比下降 17.02%。

表 1-1 2022 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
2022 年全年	8,200	9,900	9,121		1,000	1,580	1,282	
2023 年 1 月	8,700	9,200	8,912	-6.68%	1,100	1,230	1,164	-18.73%
2023 年 2 月	8,800	9,400	9,160	-4.73%	1,100	1,320	1,218	-11.78%
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
2022 年全年	5,300	6,900	6,189		552	1,100	818	
2023 年 1 月	5,900	6,300	6,062	-8.16%	670	755	726	-22.57%
2023 年 2 月	6,000	6,500	6,310	-5.32%	726	870	787	-17.02%

数据来源：安泰科，金属导报

二、市场分析及预测

1-2 月，国内锆市场先是延续此前的平稳走势，随后在国际市场需求回暖的推动下，市场渐现活跃状态，市场询单、采购较此前有明显改善。市场气氛的转变，向上传导至原料端，锆精矿供应企业开始挺价惜售，加上年前有生产企业大量囤积原料，致使每个月定额的原料供应出现缺口。原料价格持续上升，增强了生产企业挺价的信心，二氧化

锗、区熔锗锭价格先后大幅调整，2月中，锗锭周涨幅一度达到500元/千克。不过价格快速上涨，带给下游红外企业较大的成本压力，主要是红外企业签订的长单周期较长，当前市场价格远高于签订时的价格，企业面临着购入新物料加工成品后，交付即为亏损的压力，同时也是想继续观望下市场价格走向，试探上游企业挺价的决心。因此当市场报价超过9000元/千克时，红外企业对价格的接受程度不高，并表示将优先使用自己内部的原料库存或采取锗泥委托加工等形式，近期非不要将不进行新物料的采购。上游锗生产企业受原料价格上涨的影响，挺价意愿较为坚挺，下游消费用户仍处备料充足阶段，对价格涨幅接受程度低，观望情绪较浓，市场逐渐呈现上下游博弈的状态。

原料方面，锗的原料目前仍以铅锌冶炼系统的综合回收为主，受到去年锌精矿减产的影响，锗精矿的总体产量也较去年有小幅减少的迹象。今年广东有企业将持续受到矿石品位下降的扰动，相关的锗、镓产品产量将有所下降。不过年内广西新投产的企业原料供应将达到稳定水平，内蒙地区计划恢复生产，从全年的预测来看，将弥补上述减少的原料供应量，并将较去年同期有小幅增加的趋势。如区熔锗锭能继续以9000元/千克的价格运行一段时间的话，湖南地区的资源综合利用企业将可能加强锗资源的利用，锗精矿产量将可能出现较为明显的增长。

供应方面，当前国内外锗市场供应呈偏紧的状态。从产量数据来看，国内主流生产企业运行较为平稳，产量并未出现明显变化。不过由于锗原料价格持续上涨，生产企业担心后市原料难买入，下游询单时，大多报一个较高的价格，表达自己不愿低价出货的态度，实际上该价位市场并未成交。由于部分生产企业捂货不出，下游消费用户难以低价补货，使得市场显的供应趋紧的状态。

需求方面，自去年11月起，国际市场红外需求开始回暖，带动国内市场气氛活跃，红外锗单晶、毛坯的询单、采购较此前有了明显改善，预计今年有望恢复至此前的水平。光纤方面，我国的光纤预制棒产量近年来持续上升，不过2022年起，光纤预制棒的产量增速较2021年有所放缓，年增速约5%左右，预计今年维持低速增长的可能性较大。光伏方面的需求较为稳定，去年延迟交货的订单，今年将陆续安排交付，将大量消耗相关企业的原料库存。其他消费领域，近期保持较为平稳的走势，并没有新的消费应用出现。

总体来看，锗市场将继续受到原料价格上涨的影响，价格将继续维持一段时间的高位运行，向下调整的可能性较弱。当高价锗原料被市场逐渐消化后，价格或将回归平稳

走势。近期市场报价较为混乱，市场参与者应理性对待市场信息以及供需关系。

三、进出口数据

海关数据显示，2022年我国锆产品继续保持净出口状态。2022年我国锆产品累计出口总计43,677千克，较去年同期42,330千克，同比增长3.18%，出口锆产品总金额为53,940,172美元，较去年同期46,802,870美元，同比增加15.25%。其中出口锻扎锆42,665千克，未锻轧锆1,012千克。

表 3-1 2022 年锆产品出口统计（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%
2022年6月	1,433	0	1,433	-44.09%
2022年7月	6,105	0	6,105	+101.95%
2022年8月	1,111	2	1,113	+2.77%
2022年9月	1,689	1,001	2,690	-6.21%
2022年10月	2,405	3	2,408	-49.97%
2022年11月	5,486	2	5,488	+54.50%
2022年12月	10,015	2	10,017	+64.94%
2022年累计	42,665	1,012	43,677	+3.18%

数据来源：海关总署

2022年，我国锆产品共进口锆产品8,984千克，较2021年9,152千克，同比减少1.84%，进口锆产品总金额为10,429,401美元，较2021年8,230,435美元，同比增加1.02%。其中进口锻扎锆893千克，未锻轧锆8,091千克。

表 3-2 2022 年 1-9 月锆产品进口统计（单位：千克）

	锻轧锆	未锻轧锆	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%
2022年6月	12	500	512	+62.54%
2022年7月	77	355	432	+596.77%
2022年8月	55	3,178	3,233	-38.59%
2022年9月	5	176	181	+206.78%



2022年10月	10	26	36	+38.46%
2022年11月	13	2	15	-98.70%
2022年12月	4	2,241	2,245	+167.90%
2022年累计	893	8,091	8,984	-1.84%

数据来源：海关总署

近几年我国锆产品出口数量一直处于高位，每年有产量的近三分之一的数量出口至国际市场，产品结构逐渐发生改变，此前以初级产品高纯二氧化锆、区熔锆锭为主，近年来红外锆单晶、锆毛坯等产品的占比逐渐增多，预计近两年红外产品在海外需求的推动下，将继续保持增长的趋势。

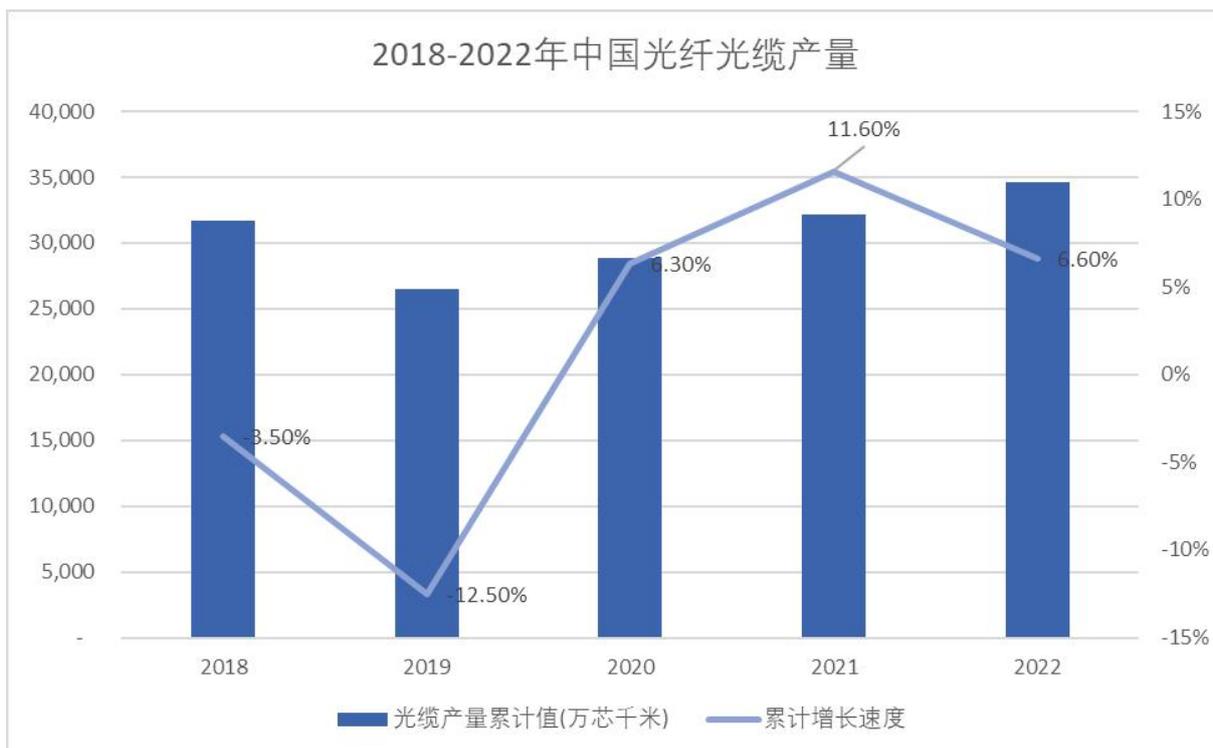
四、行业热点

1. 2022年光纤光缆产量情况

国家统计局公布2022年12月全国光缆产量，2022年全年我国光缆累计产量34574.5万芯千米，光缆产量累计增长6.6%。

2022年在数字经济蓬勃发展的背景下，光纤光缆作为底层基础设施，开启了新一轮周期、新一轮成长。

行业领头羊长飞公司在刚刚发布的2022年年度业绩预增公告中指出，2022年度，受益于国内市场以5G部署、千兆宽带、东数西算等举措为代表的数字经济持续推进，及海外发达国家和发展中国家市场光纤入户等通信网络建设举措的广泛实施，公司主要产品需求持续增长，行业供需结构稳健。



2. 我国 5G 基站总数达 231 万个

截至 2022 年底，全国移动通信基站总数达 1083 万个，全年净增 87 万个。其中 5G 基站为 231.2 万个（总量占全球超过 60%），全年新建 5G 基站 88.7 万个，占移动基站总数 21.3%。5G 投资额达 1803 亿元，受上年同期基数较高等因素影响，同比下降 2.5%，占全部投资的 43%

与年初计划的年新增 5G 基站 60 万个相比，超过年计划 47.8%，700MHz 加速建设、900MHz 重耕，明显提高了 5G 网络的覆盖范围。