

近期锗价将继续高位震荡

——2013 年 1 月份锗市场分析与展望

铟铋锗分会 冯君从 夏丛

锗是 2012 年有色金属市场一朵奇葩，至今芳菲犹存，预计近期仍风姿依然，价格可维持在高位。所谓“奇”一是指锗价能在较长时间逆大势而坚挺上扬；二是指国内价格一度引领国际市场走势，初步彰显中国价格权。

2012 年中国供应减少是锗价坚挺的主因，预计 2013 年需求好转和供应受限会共同支撑锗价继续保持在高位。

一、锗价在历史高价区波动

2012 年国内外锗价均先跌后涨，年底随略有疲软，但市场信心仍很充足。2012 年初，金属锗（50 欧姆/cm）欧洲战略金属报价从 1500-1550 美元/千克跌到 5 月初的 1200-1275 美元/千克，在此水平徘徊一个月之后逐步攀高，10 月初达到 1750-1800 美元/千克，11-12 月稍微衰弱，年底维持在 1700-1710 美元/千克。2013 年 1 月份报价范围拓宽，高限微微上翘，低限略有下沉。



图 1 国际市场金属锗价格走势（资料来源：欧洲战略金属报价）

2012 年国际市场金属锗平均价格在 1460-1529 美元/千克，大约比 2011 年跌 3.5%，平均价属于明显偏高的年份。历史数据显示，1981 年以来的大部分年份，

国际市场金属锆年平均价格高于 1000 美元/千克，其中有 4 个年份高于 1500 美元/千克，2002-2006 年连续 5 年低于 1000 美元/千克，历史最高年平均价为 1997 年的 2000 美元/千克。

2012 年国内锆价走势和国际市场非常类似，但总体强于国际市场，在上涨过程中，是国内价格引领了国际价格走势，而且均价高于 2011 年。2012 年初，国内金属锆价在 7200-8500 元/千克之间徘徊，5 月初跌到 5500-7000 元/千克之间，5 月中旬开始，高限报价不断提高，到 6 月中旬市场实际成交价从 5000 元/千克提高到 6000 元/千克，生产企业报价范围达到 6000-8000 元/千克，之后便持续上涨，8 月初迈上万元/千克的台阶，9 月中旬达到 11000-11600 元/千克的高点，实际最高成交价为 11600 元/千克，但 11 月中旬价格有所回软，年底报价在 10800-11000 元/千克，该水平已经持续至今。2012 年国内金属锆年平均价在 7500-9100 元/千克，大约比 2011 年涨 4.2%。国内锆价历史最高价为 1997 年的 13000 元/千克，2011 年最高成交价为 11800 元/千克。显然 2012 年国内锆价属于历史比较高的，但还没有达到最高。

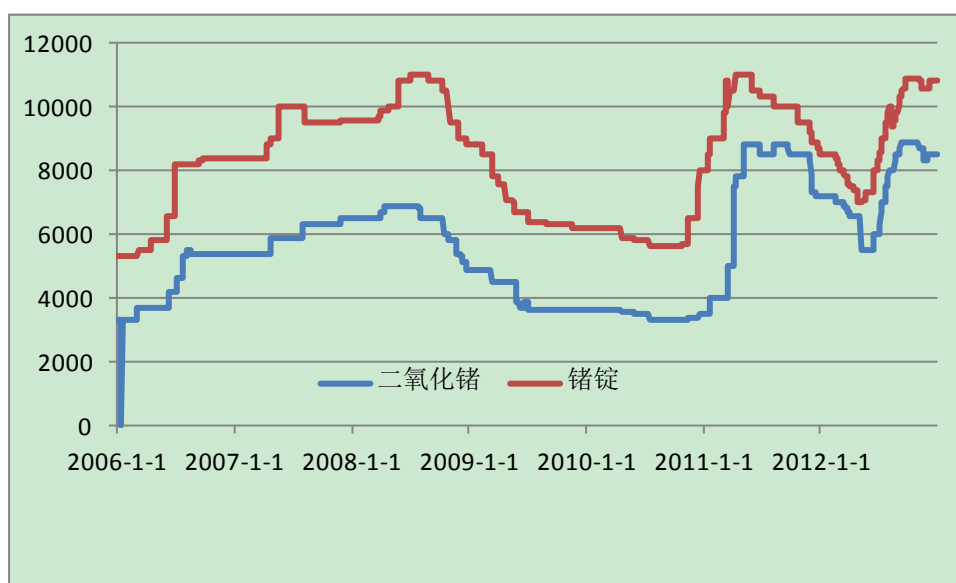


图 2 国内企业区熔锆和二氧化锆报价（铟铋锆分会）

二、供应紧张主要支持 2012 年锆价上涨

中国是世界最大的锆供应国，在全球初级产品（金属锆和二氧化锆）供应市场占据绝对地位，所以中国供应对国际市场价格有重要影响。2012 年金属锆市场供应量明显减少，因为产量下降，国家和地方收储吸纳了企业库存。

钢铋锗分会统计，2012年全国生产区熔锗64.5吨，比2011年减产7吨。开采品位下降和企业结构调整是金属锗产量下降的主要原因。

受全球宏观经济影响，2012年国外需求疲软，我国锗出口下降，但国家和云南政府收储弥补了出口下降对企业的影响。海关统计，2012年我国出口锻轧锗及其制品33吨，同比减少2吨；出口氧化锗及二氧化锗10214吨，同比减少4349吨。国家收储锗20吨区熔锗，完成时间是2013年1月底之前。在国家收储之前，云南省政府已经有部分收储。另外，泛亚有色金属交易所吸收了少量融资性库存，所以年底企业库存锗已经接近枯竭。

2012年太阳能行业不景气，该领域锗的需求也受到一定影响，但企业反映，锗的总需求还是增长的，因为光纤、红外和PET三个较大的消费领域锗需求继续保持增长，光伏电池锗用量占整个需求量的比例还小。不过，总体来说，2012年国内锗的直接消费仍然不多，不足20吨金属量。2012年一个重要的变化是，国内主要锗企业基本完成了产业链布局，发展下游产业的趋势十分明显，这拓展了国内未来直接消费的想象空间。所以，锗生产企业从年中开始有意识的控制出货量，从而实质性地支持了锗价。

三、2013年供求双向因素都会支持锗价

2013年国内锗生产仍是以四家骨干企业为主的格局。内蒙通力集团因企业改制难以对产量有很大贡献；中金岭南随着铅锌生产的正常化锗的生产将恢复，但因总量有限，对2013年全国产量贡献等同于2012年；驰宏锌锗生产从2012年开始已经全部划归北方红外，该公司已经构建了完整的、现代化的下游产业链设施，从二氧化锗开始，各种产品产量将根据市场有节奏地增加；产量可变性较大的在于云南锗业。该公司已经完成了对云南锗资源的整合，2013年产能有条件增加。但作为市场龙头企业，对资源的节约开采是该公司最为看重的，因此估计金属锗的产量和供应量是有计划的。完成国家收储任务以后，2013年将主要应对用户需求。

我国光伏行业正处于市场寒冬期，多晶硅企业处境艰难，最近已有少数停产产能恢复生产，2013年锗在太阳能行业的新增需求和替代性需求都将增长。国内正在推行的宽带战略使得我国光纤产量正处于两位数增长时期，企业产品结构

调整步伐也比较快，光纤棒产能扩张迅速，对锗的需求也快速增长。武汉长飞集团光纤级四氯化锗生产线的投产将直接增加国内锗的消费。

国内业界人士对未来锗的需求十分看好，特别是对国内需求更加看好，因此，不愿意低价出售锗产品，这将支持近期锗价坚挺。