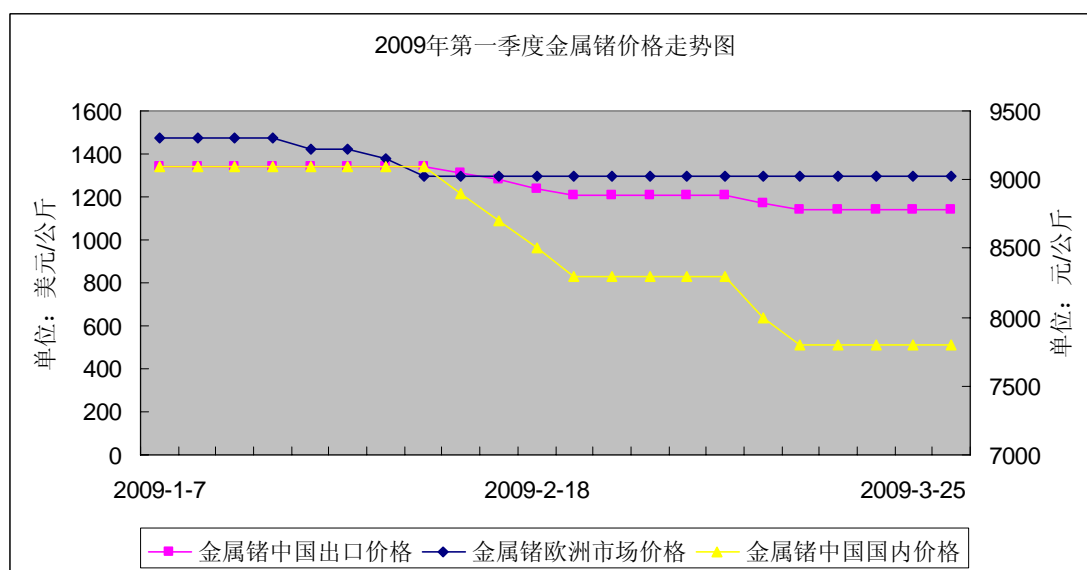


2009 年第一季度锗市场报告

2008 年 9 月份，国外消费商结束夏休之后回到现货市场采购了一些金属锗，此后，受到经济危机的影响，他们没有继续从现货市场采购，主要通过长单采购满足需求。消费商观望市场、价格持续走低和成交稀少的情况一直持续到了 2009 年第一季度。

自 2008 年年初中国政府加征出口关税后，日本消费商从中国采购氧化锗的数量就大幅减少，比 2007 年的进口量减少 70%；2008 年日本从加拿大的进口量较 2007 年增加 8%。受到国内出口关税政策的影响，中国氧化锗的成交大幅减少，日本消费商对中国氧化锗的依赖很弱。2008 年第四季度经济危机的影响，消费商多以消耗库存为主，等待价格走低，进入 2009 年第一季度以后，市场上的成交量依然稀少，消费商期待价格进一步走低。

1 市场回顾



(来源：亚洲金属)

氧化锗的价格走势和金属锗一致，而且金属锗的消耗量大于氧化锗，所以在此以分析金属锗的市场变化为主。2009 年第一季度，受到经济危机的持续影响，金属锗市场成交持续不旺，春节假期之前，供应商看好节后市场，所以金属锗市场在 1 月份表示坚挺，出口价格稳定在 1,330-1,350 美元/公斤的价位，国内价格在 9,000-9,200 元/公斤。

春节之后,买盘没有增加,国内供应商继续降价销售,出口价格在三月底下滑到了 1,130-1,150 美元/公斤,国内价格下滑到了 7,700-7,900 元/公斤。欧洲市场上,金属锆的价格和中国市场价格走势一致,价格持续走低,从 1 月初的 1,450-1,500 美元/公斤下滑到了 3 月底的 1,250-1,350 美元/公斤。

氧化锆的消费国依然是日本,但是,自 2008 年开始,日本从中国采购的氧化锆大幅减少,2009 年第一季度这种情况依然延续。而且,随着氧化锆价格走低,终端消费者更加不急于采购原料,所以出口价格从 1 月初 800-820 美元/公斤下降到了 3 月底 730-750 美元/公斤。

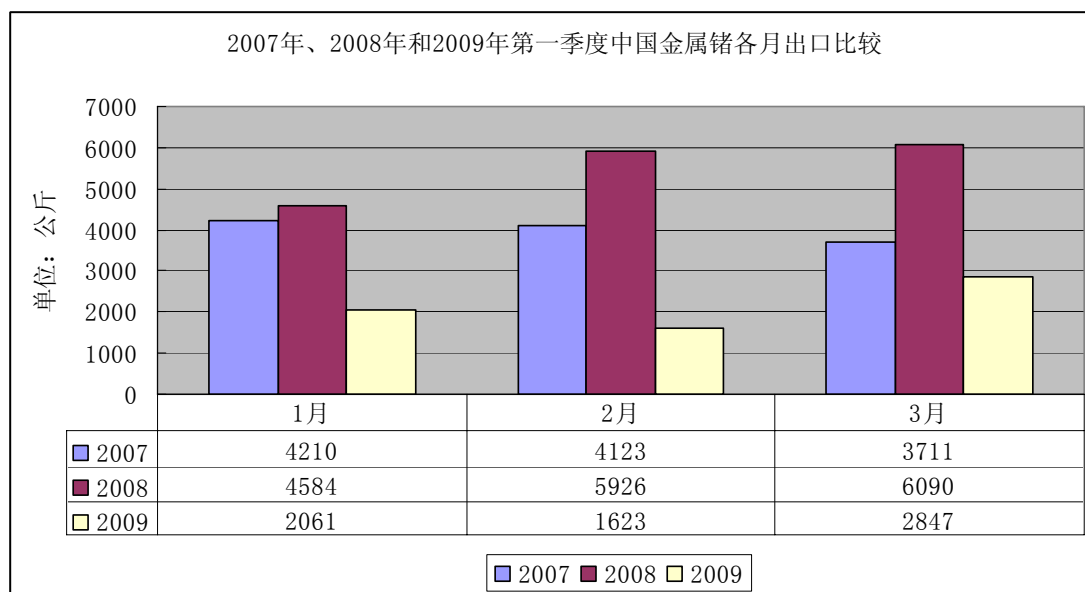
锆市场价格走低的因素可以归为以下几点:(1)全球经济危机蔓延导致整个有色金属价格下滑,消费者观望市场,在价格依然处于下行通道时,拒绝大量采购原料;(2)在铅锌金属价格处于低位时,铅锌生产商将锆产品的销售作为利润来源的一部分,所以这些厂家降低价格销售锆产品,而在铅锌价格很高的时候,他们往往拒绝销售或很少销售副产品锆;(3)价格一再走低,消费者的观望气氛持续浓厚,迫使供应商进一步降低价格,陷入现货买盘不多,价格一降再降的循环之中。

2 中国锆的生产和消费情况

2009 年第一季度,中国生产的氧化锆产量合 5.8 吨锆金属量,金属锆的产量共计 16.8 吨(含红外生产商委托锆加工商从抛光片等含锆废料中提取的金属锆),第一季度的总产量为 22.6 吨,和 2008 年第四季度的产量相当。需要说明的是,2008 年锆市场报告(发表于 2009 年 2 月 27 日)中,对第四季度的产量统计为 18.2 吨,这个数据未包含红外厂家委托加工的金属锆数量。

2009 年第一季度,中国锆单晶生产商对金属锆的消耗量在 6.6 吨左右,再加上光纤和其它领域的消耗量 0.8 吨,国内消费者对金属锆的总消耗量在 7.4 吨左右。

3 锆出口数据统计



(来源: 中国海关)

2009年第一季度, 中国共出口 6.5 吨金属锆, 较去年同期减少 61%, 比 2007 年第一季度减少 46%。出口量减少的主要原因在于, 去年第四季度全球经济危机开始蔓延, 锆产品价格结束了前几年持续爬升的势头, 而进入下行通道, 国外消费商除了通过之前的长单进行采购外, 他们不愿意进行新的购买。

从中国金属锆出口国别来看, 2009 年第一季度, 美国名列第一, 其次是德国和俄罗斯。美国从中国进口 2.7 吨金属锆, 占总量的 42%, 德国进口 1.3 吨, 俄罗斯进口 1.2 吨。而 2008 年第一季度, 德国是中国金属锆第一进口国, 数量在 7.3 吨, 其次是美国, 进口量为 2.6 吨日本的进口量为 1.7 吨。美国从中国进口金属锆的数量没有太大变化, 但是德国和日本数量减少很多, 德国在今年第一季度的进口量环比减少 82%, 而日本则是减少了 59%。

4 影响价格的因素

4.1 全球经济危机的阴影

从次贷危机到金融危机, 再到经济危机。2007 年至今的两年间, 由美国房地产市场崩盘所

引发的乱象，变幻之快、影响之深超乎想象。以 2008 年 9 月 16 日雷曼破产为标志，局部次贷危机正式演变为金融海啸。

尽管在危机初起时，欧洲各国“协同救市”的说法屡见不鲜；但全球金融危机发生后，因为救援所需资金规模日益膨胀，欧洲各自为政的机会主义倾向开始抬头。这种倾向最终导致欧元区经济步入低迷，而且使冰岛、匈牙利和俄罗斯等国面临货币贬值、国家破产甚或经济崩溃的严峻挑战。

目前，整个世界都受到经济危机的拖累，世界经济进入长周期的结构调整。国外锗消费商纷纷依赖库存，减少采购量或者多次少量采购。

4.2 中国政府积极面对危机--国务院通过有色金属产业调整振兴规划

对于中国来讲，在这场全球经济金融危机中，很难独善其身，过度对外依存的经济格局使得中国更易受到全球经济金融危机的冲击。商务部部长陈德铭表示，今年中国外贸形势依然非常严峻。显然，外需的持续走弱，将加剧国内产能过剩的局面，压低制造资本的回报率，甚至在不远的将来，给银行系统带来较大的不良资产压力。面对危机，中国政府迅速出台的扩大内需政策和产业振兴规划。

国务院总理温家宝 2 月 25 日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过有色金属产业调整振兴规划。业内人士称，收储或将成为有色产业振兴规划的一个重点，并将出台有色金属重点企业直购电试点、降低电价、落实收储计划、合理调整税费等一揽子振兴有色金属行业的政策。这些利好消息将支撑有色金属行业，而且锗行业也有望从中获益。

4.3 不同供应商对锗产品价格的预期各异

一些锗供应商是铅锌生产商，锗产品是他们的副产品。在铅锌价格处于高位时，这些供应商销售锗的意愿低；但当铅锌价格下滑时，他们的销售意向提高，并将锗的销售收入作为利润的一部分。另一些锗供应商是专门从事锗产品加工的工厂，原料以褐煤和锗精矿为主。这两

类生产商对锗产品的价格定位不同，所以在价格下滑的时候，往往采取不同的态度，在铅锌价格处于低位时，铅锌厂价往往会率先降价。

5 市场预期

5.1 市场供应

2008 年后半年，在内蒙古锡林郭勒，有新的金属锗项目开始陆续启动，预计在 2009 年下半年，他们将开始向市场供应锗产品。下游消费商接受新入市厂家的产品需要时间，这些供应商在正式生产之后，产量不会很大，但是，这些新建项目为市场供应带来了不确定因素，价格很可能难以走高。

随着价格进一步下滑，在价格接近生产成本时，不少生产商会选择减产甚至停产。届时，市场的新供应量将减少。

5.2 市场需求

业内人士普遍认为，国外消费商对金属锗的采购量在今年不会受到经济危机的影响而减少。全球对金属锗的需求量预计在 110-120 吨。但是，由于担心价格持续下滑，国外消费商会采购少量多次采购的原则，不会签订长单。

此外，随着云南中科鑫圆晶体材料有限公司和南京锗厂有限责任公司开始生产太阳能电池用锗单晶，中国国内市场对金属锗的需求将进一步增加。

金属锗价格不会一直下滑，在某一价格范围将逐渐稳定下来。届时，消费商的采购量也会逐步回归正常。但是，由于经济危机的影响还将持续，参与者认为，金属锗和氧化锗价格走势将与大环境相适应，短期内难以大幅走高，市场将徘徊在低位。