

2018



中华商务网 2018 年大宗商品

年度分析报告系列

硫酸产品篇

分析师：孙文娟

2018 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店古家具一条街 1616 号

电话：86-10-85725055 13311215719

传真：86-10-85725399

网址：www.chinaccm.com

2018 年硫酸市場形勢分析 與 2019 年預測

2018 年 12 月



目 录

1、2018 年硫酸行情回顾.....	4
2018 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势	4
2016-2018 年 98%硫酸均价对比图.....	6
1 季度 硫酸价格先跌后涨再弱势运行.....	6
2 季度 硫酸区域性显著 涨跌互现.....	7
3 季度 硫酸企业灵活调整 涨势显现.....	7
4 季度 涨跌明显 先大涨再大跌.....	8
2、2018 年硫酸产量分析.....	8
2.1 硫酸产量继续增长.....	8
3、2018 年硫酸进出口分析.....	9
3.1 2014-2018 年 1-9 月中国硫酸进口量统计.....	9
3.2 2014-2018 年 1-9 月中国硫酸出口量统计.....	10
4、2019 年硫酸市场预测.....	10
版权声明.....	11



1、2018 年硫酸行情回顾

环保压力是硫酸行业 2018 年重要的关键词;《固定污染源废气硫酸雾的测定离子色谱法》(HJ544-2016)(以下简称新方法)由国家环保部颁布实施,新方法实施后,全行业硫酸雾检测值普遍超标。

各级政府部门坚决淘汰落后产能,严格执行硫酸行业有关环保、安全、能耗等方面的标准,对于不达标企业坚决予以关停。把握好“一带一路”国家发展战略给硫酸行业带来的机遇,鼓励沿海有条件的冶炼企业利用好东南亚市场对硫酸的需求的增长,将硫酸销往国际市场;与此同时,政府部门、港口和冶炼企业应形成合力,切实消除硫酸出口的各种限制,使我国的硫酸产品真正的“走出去”。

从 2018 年全国各地区 98%酸月度价格走势可以看出,上半年硫酸价格多处于稳步下滑的局面,而到了三季度末硫酸价格才开始逐渐有所好转,十月份达到顶峰,经过三个月的上涨后,到 11 月底又开始出现一小波回落。价格的上涨与企业检修、国家环保以及硫酸的出口有着很大的关系。硫酸自身产量减少,再加上上游硫磺高位,下游化肥化工略一给力,硫酸企业就势上涨,形成了一年来的小波调涨。

2018 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势

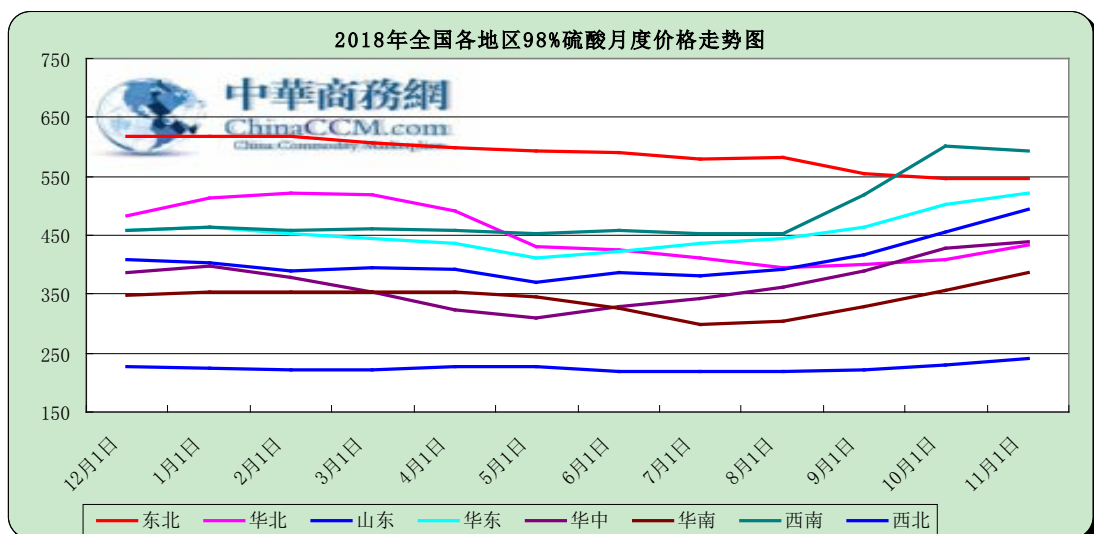


图 1

业者从各地区选了几家有代表性的硫酸企业进行对比，从整年来看，硫酸价格的波动还是很频繁的，但上半年多数还是以跌为主，到了年中行情开始有所缓和，年末则出现一大波涨势。由于硫酸的特殊性，因此涨跌的带动多围绕着周边市场而来的，因此涨跌的走势也不并不相同。生产企业多根据自身库存、生产以及销售情况来灵活调整，一些小厂多围绕着周边主力企业的波动来涨跌。受到环保的影响，2018 年小的硫酸企业多停产或减产，不少企业也出现转行的情况，因此虽然硫酸的新增产能较大，但相对来讲产量不增反减，1-10 月的硫产量比同期下滑了 0.3%（见产量说明）。

2018 年国内部分硫酸生产企业 98%价格走势

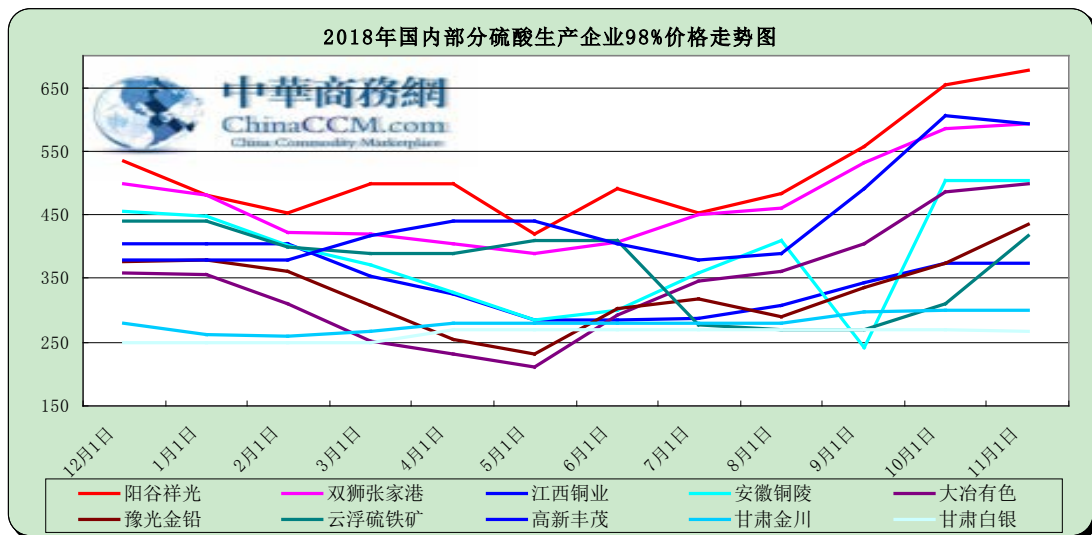


图 2

图 3 为 2016 年和 2018 年全国 98%硫酸均价对比，从图表上可以看出，2018 年的硫酸月均价较 2017 年高出近 50-100 元/吨，而引起价格上涨的主要原因约以下四点：一、环保。环保督查形势严峻，近几年国内环保力度逐年加大，手续不全及环保不达标的小型硫酸企业陆续关停，部分地区硫酸企业限产。二、出口硫增多，进口酸减少。出口方面，2018 年第二季度，我国的硫酸出口量在 85.85 万吨，是近五年来的最高点。较去年同期，上涨 67.11%，较 2016 年同期，上涨 1303.91%。三、原料硫磺价格上涨。今年原料硫磺价格处于高位，硫磺 8 月价格为 1250 元/吨，10 月上旬涨破 1500 元/吨，多重利好因素功不可没。8 月下旬与 9 月上旬行业会议的召开巩固了贸易商及工厂对硫磺后市的看涨情绪，加之外盘

行情坚挺，导致硫磺市场价格频频上涨。四、需求端也支撑硫酸价格上行。数据显示，目前硫酸的下游钛白粉和磷肥都有不同程度的回升。

2016-2018年 98%硫酸均价对比图

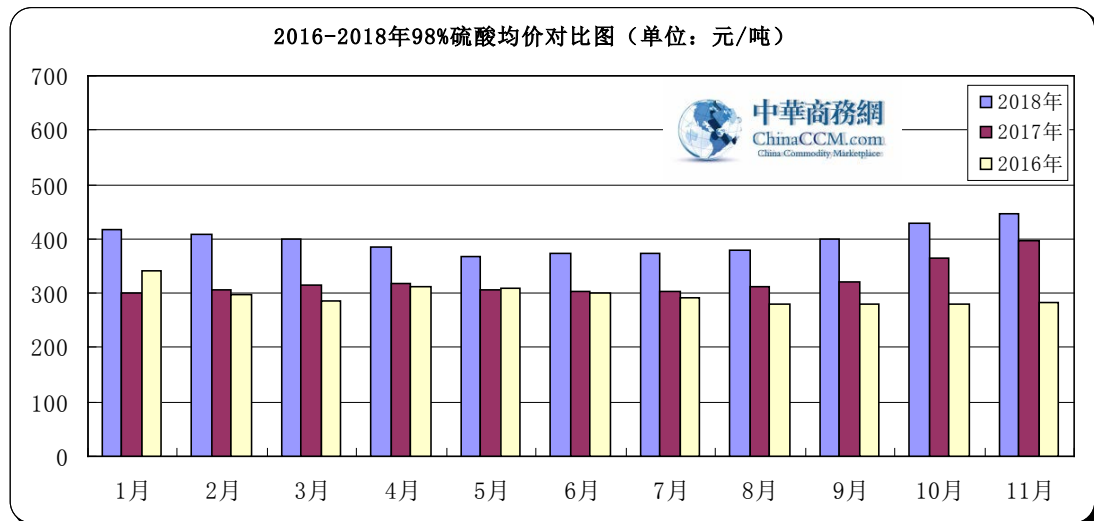


图 3

1 季度 硫酸价格先跌后涨再弱勢运行

一月硫酸价格先稳后跌，上旬市场多维持震荡走势，主要是由于原材料硫磺价格下滑，对硫酸支撑减弱，但是由于各地下游需求情况尚可，厂家报盘多维稳，实际走货也根据自身库存情况灵活调整；下旬，部分市场出现走跌迹象，主要原因是由于全国大范围降雪，使得多地物流运输受阻，再加上春节临近，场内需求陆续减少，同时厂家为了保证节日期间的正常生产，优先出货清理库存。

二月国内硫酸市场先跌后涨。月初恰逢春节前，各地区酸厂调价意愿转淡，市场上新单成交不多。部分酸厂为保证节日期间的正常生产，降价消除库存。节后返市，部分下游工厂生产工作尚未完全启动，多数酸厂报价延续节前走势，场内观望气氛浓重，局部地区窄幅调整。

三月国内硫酸市场整体偏弱运行，各地行情差异走势较为明显，厂家多据自身库存等实际情况灵活调整。华东、华北等地区市场各地行情不一，涨跌均有。华中、广东等地区市场行情偏弱，整体下行为主。广西、甘肃、贵州等地区市场



行情向好，酸价上调。

2 季度 硫酸区域性显著 涨跌互现

四月国内大部分地区酸价连续下跌。华东、华中、华北等多地市场明显下行，且部分地区下行幅度较大，直至下旬，广东地区等少数市场稍有回暖，酸价窄幅回升。现阶段国内硫酸市场整体弱势运行，加之环保等客观因素的影响，上行动力不足，业内对后市缺乏信心，多持悲观态度。

五月国内硫酸市场震荡整理运行，局部涨跌互现。上游硫磺提振作用不在，下游化工化肥等行业需求不足，加之酸市步入传统淡季，市场持续震荡下行，多数地区市场价格明显下滑。直至下旬，山东、河南等地区市场稍有回暖，酸价回升。现阶段国内硫酸市场各地行情不一，厂家多随行就市单议。

六月国内硫酸市场南涨北降，区域性显著。不过下游需求方面始终不温不火，继续探涨难度较大。下游磷肥市场维持坚挺，企业待发量较大。同时原料硫磺小幅探涨，市场存在一定利好，但区域差距也在逐渐拉大。

3 季度 硫酸企业灵活调整 涨势显现

七月国内硫酸市场走势较前期有所好转，部分企业价格出现上涨，多数企业以维稳观望为主。上涨的主因有三：一是部分酸厂检修刺激下游备货情绪；二是主力酸厂转战出口，利好当地及周边市场；三是化肥市场启动，磷肥货紧价高，对硫酸需求量增大。

八月硫酸市场整体呈上行趋势，个别地区根据自身情况灵活调整。江苏地区本月继续上行，月下旬当地主力酸厂酸价上调，幅度在30元/吨，带动周边酸厂跟涨。一方面主力酸厂出口量稳定，内贸基本无货。另一方面，在环保因素下，前期停车酸企仍未启动，导致江苏地区供应收紧，安徽地区本月同样酸价上移，铜陵地区主力酸厂月下旬酸价上调30元/吨，周边酸厂同步跟涨。安徽地区近期在环保监察的压力下，部分酸企被迫关停，也有一部分酸企降低开工率，供应量缩减，一定程度支撑了当地酸价的上移。

九月硫酸价格涨跌互现，涨多跌少，均价较8月份同比上涨约3.83%，较2017



年同期上涨 25.34%。从这组数据可以明显看出，今年硫酸的行情较往年有了很大的提升，但这种提升与环保限产以及出口有着直接的联系，截止到 9 月底硫酸开工率约在 70%左右。

4 季度 涨跌明显 先大涨再大跌

十月国内硫酸市场延续上行走势，尤其是华东及华南等地多家酸企都有一定的上行。月初恰逢国庆节，省内主力酸厂考虑节日期间的库存积压，并未急于调整报价。随后因主力酸厂供应缩减，老装置检修等消息，市场清酸供应不足，下游寻货困难，因此酸厂价格拉涨，涨势一直持续到月底。两广也一改前期疲态，在周边主力酸厂检修的带动下，当地酸厂走货顺畅，价格连续上涨，省内酸企普遍维持低位，下游拿货积极，市场持续向好。

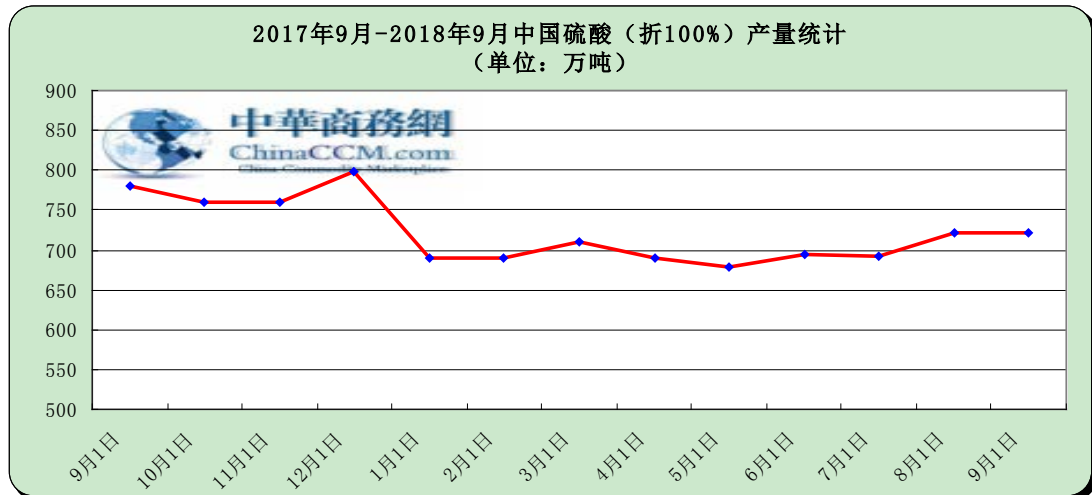
十一月国内硫酸市场出现先涨后跌的局面。以月中为分界，上旬硫酸价格上涨，而下旬硫酸价格则下跌。虽然下旬的下跌局面尚未普及到全国，但从以往的经验来看，涨跌多从华东市场开始，因此当前华东市场的下滑只是一个开端。

十二月硫酸价格出现大跳水，价格直线下滑，华东地区硫酸价格的下滑带动了周边市场的走低，其中主要原因是由于下游化工、化肥等市场对硫酸需求疲软，再加上雨雪天气直接影响到了硫酸的运输，也导致出口船只进港受到了一定的影响，硫酸只能在当地销售，虽然有不少企业仍保持原价，但实际成交价格却远远低于报价，市场观望看低后市，多以消耗前期库存为主。

2、2018 年硫酸产量分析

2.1 硫酸产量继续增长

据国家统计局最新数据显示，2018 年 3-10 月全国硫酸产量整体波动幅度不大，2018 年 7-10 月全国硫酸产量有小幅度增长；2018 年 10 月全国硫酸产量为 745 万吨，同比增长 4.7%。2018 年 1-10 月全国硫酸产量为 6975.7 万吨，同比下降 0.3%。



	硫酸当月产量	同比增速	硫酸产量累计	同比增速
2018年2月			1378.34	2.1
2018年3月	711.24	-2.2	2122.92	1
2018年4月	689.99	-2	2772.19	-0.4
2018年5月	677.41	-1.4	3431.77	-0.5
2018年6月	695.26	-7.6	4132.44	-1.7
2018年7月	691.24	0.8	4806.06	-1.4
2018年8月	721.7	1.1	5520.2	-1.3
2018年9月	722	0.1	6230.7	-0.9
2018年10月	745	4.7	6975.7	-0.3

3、2018年硫酸进出口分析

3.1 2014-2018年1-9月中国硫酸进口量统计

今年我国硫酸进口是近五年来最低点，进口量在 70.32 万吨，较去年同期下降 25.01%，较 2016 年下降 36.36%。硫酸出口的减少，首先与今年国际硫酸市场有关。今年在 6 月，印度 Tuticorin 工厂意外停车，导致市场供应紧张局面持续，日韩硫酸价格飙升。而国内硫酸价格在较国际酸价而言，仍有一定的差距。因此进口国减少了对国内硫酸的供应，而转战利润更丰厚的东南亚地区。同时汇率持续下跌。一定程度上抑制进口。贸易商成本压力不断加大，采购量缩减。



进口(单位:万吨)	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
1月	8.89	7.68	13.17	13.43	8.56
2月	9.05	7.98	8.55	10.02	9.46
3月	9.55	11.08	11.34	13.44	7.59
4月	15.12	10.7	15.67	9	7.6
5月	11.66	9.06	12.62	11.47	6.14
6月	17.78	10.31	15.04	10.39	9.2
7月	13.27	12.49	15.16	9.27	6.11
8月	10.78	7.68	11.69	7.75	6.76
9月	13.18	10.71	7.25	9.01	8.9
合计	109.27	87.68	110.49	93.77	70.32

3.2 2014-2018年1-9月中国硫酸出口量统计

出口方面,2018年第二季度,我国的硫酸出口量在85.85万吨,是近五年来的最高点。较去年同期,上涨67.11%,较2016年同期,上涨1303.91%。2017年我国全年的出口量在69.32万吨,而今年前三季度的出口量就已经超过了去年全年的出口量。

出口(单位:万吨)	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
1月	0.5	0.18	1.05	0.1	8.84
2月	0.05	0.16	0.02	0.04	0.14
3月	0.04	0.33	0.05	0.07	5.09
4月	0.06	3.87	2.23	4.45	4.73
5月	0.1	4.72	0.05	7.46	3.49
6月	0.08	2.23	0.04	11.05	13.59
7月	0.1	3	0.1	8.61	12.19
8月	0.05	0.9	0.06	1.59	21.94
9月	0.04	0.04	2.51	18.06	15.84
合计	1.02	15.43	6.11	51.37	85.85

4、2019年硫酸市场预测

随着硫酸出口量的增加,产量的减少,硫酸市场保持着稳步上行的趋势。从2018年的走势来看,环保仍是2019年的重点关注点。2018年小型的硫酸企业基本上都已经停产,因此不少的硫酸企业都开始出现了转行,硫酸行业迫切需要转

型升级，加快淘汰落后产能，主动调整产品结构，向高端化、精细化发展。目前主要消耗硫酸的下游行业，如磷复肥、钛白粉、己内酰胺、饲料磷酸氢钙等，也都深陷产能过剩漩涡，耗酸量难有大的增长。国内一些高端硫酸类产品，如电子级硫酸、试剂级硫酸、65 硫酸等仍供应不足。因此给一些硫酸企业的转行也创造了机会。另外，出口也将是支撑 2019 年硫酸销售的主要途径。东南亚地区对硫酸的需求量呈逐步增长的态势，今年下半年，硫酸的出口量就远远超过了进口量，可见未来我国南部沿海地区的冶炼酸出口到东南亚市场的潜力增大。

据业者统计，2017 年 98% 硫酸均价较 2016 年增长 8.89%，2018 年 98% 硫酸价格均价较 2017 年增长 23.32%，而 2019 年硫酸价格将高于 2018 年，幅度约在 10% 左右。

“十三五”硫酸行业发展将主要面临着以下挑战：一是如何淘汰过剩产能，恢复市场活力，提高行业盈利能力；二是在经济增速放缓的背景下，如何开拓硫酸新产品适应新经济下的工业需求，促进硫酸消费，进一步做大硫酸市场；三是在我国硫资源严重短缺的情况下，如何研发和应用新技术扩大国内硫资源供给，提高我国硫资源的保障程度；四是在国家环保要求日益严格的背景下，如何减少硫酸行业的“三废”排放，进一步提高余热利用率，促进硫酸行业清洁生产水平的提升；五是在全球硫酸市场供大于求的背景下，如何协调进口硫酸对国内市场的冲击，用好进口硫酸这一硫资源。

版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。