

2019



# 中华商务网 2019 年大宗商品

## 年度分析报告系列

### 硫酸产品篇

分析师：孙文娟

2019 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦 4 楼

电话：13311215719

传真：86-10-85725399

网址：[www.chinaccm.cn](http://www.chinaccm.cn)

# 2019 年硫酸市场形势分析 与 2020 年预测

2019 年 12 月



中華商務網  
ChinaCCM.com  
China Commodity Marketplace



## 目 录

1、2019 年硫酸行情回顾.....	4
2019 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势图中.....	4
2019 年国内部分硫酸生产企业 98%价格走势图中.....	5
2018-2019 年 98%硫酸均价对比图中.....	5
1 季度 硫酸价格走势偏淡，步步下行.....	6
2 季度 酸价弱势盘整运行.....	6
3 季度 硫酸差异化运行.....	7
4 季度 硫酸市场举步为艰.....	8
2、2019 年硫酸产量分析.....	8
2.1 硫酸产量继续增长.....	8
3、2019 年硫酸进出口分析.....	10
3.1 硫酸进、出口量增长.....	10
4、2020 年硫酸市场预测.....	11
版权声明.....	11

## 1、2019 年硫酸行情回顾

从 2019 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势可以看出，2019 年一整年硫酸价格呈逐步下滑走势，业者统计，2019 年全年 98%硫酸价格较 2018 年 98%硫酸下滑约 12.69%。由此可见当前国内硫酸不管是从产量、需求量都已达到饱和且过剩的局面。

### 2019 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势

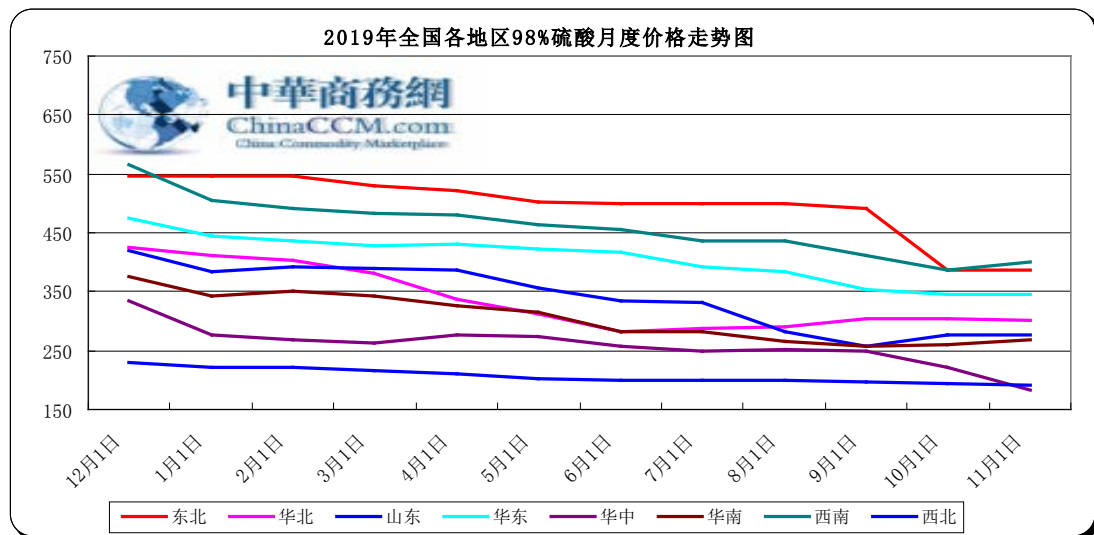


图 1

业者选取了不同地区的几家硫酸企业做了对比，发现硫酸价格在上旬还存在一小波上涨，但从二季度开始硫酸价格则出现过山车式的下滑，尤其是冶炼酸企较硫磺和硫铁矿酸下滑幅度较大。主要起因多是在两会期间江苏盐城化学储罐发生爆炸事故，波及周边的 16 家企业。由于此次爆炸事故造成人员伤亡惨重，各地工业生产敲响警钟，全国掀起新一轮环保、运输、安全检修等环节的检查。从而使得硫酸价格出现向下转移。年中，国内硫酸出口转弱。上半年双狮和铜陵等企业有出口长单，出口量较为稳定，然后期国内需求转弱企业积极走出口，致相互间竞争激烈，价格不断压低，从而扩散到了国内市场，酸价高位难有成交。

### 2019年国内部分硫酸生产企业98%价格走势

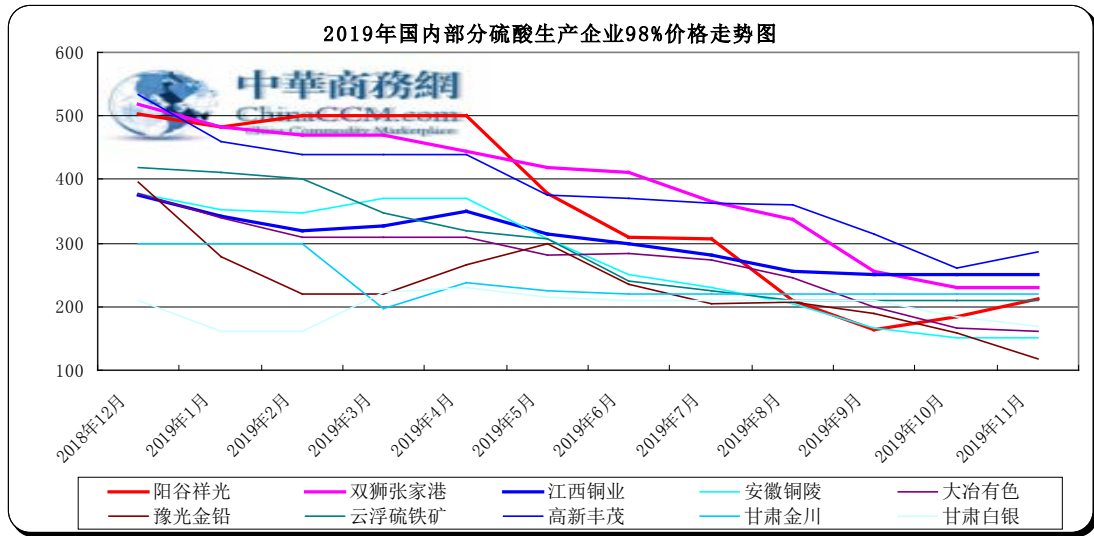


图 2

图 3 为 2018 年和 2019 年全国 98%硫酸均价对比，从图表可以看出 2019 年硫酸价格呈逐步下滑走势，均价则从 400 元/吨降到 300 元/吨以下，除 1 月份价格略高约 392 元/吨以外，价格是一路下滑，一直跌到 11 月的 294 元/吨。全年无利好导致价格不佳。

### 2018-2019年98%硫酸均价对比图

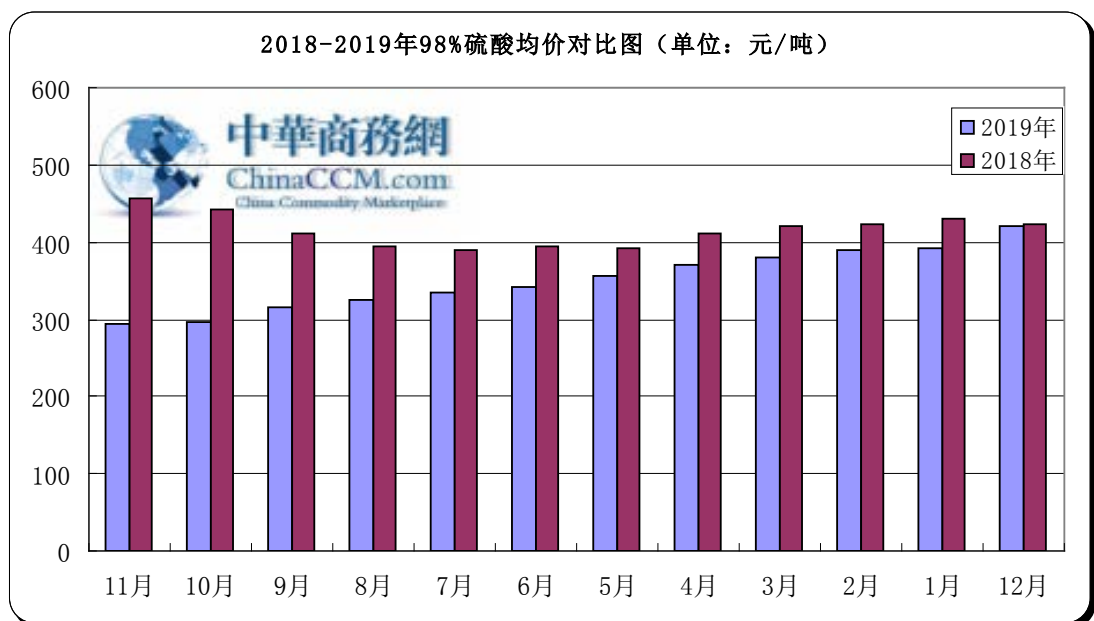




图 3

## 1 季度 硫酸价格走势偏淡，步步下行

一月份硫酸市场行情一般，走势偏淡。硫酸价格总体呈下行状态，主要原因有以下几方面：一、原料硫磺市场无改观，对于硫酸市场支撑力度不足；二、进入一月，下游市场持续弱势。下游部分化工企业多停工停产，对市场无支撑；三、临近春节，多数酸企为了保证库存在合理范围内，不得减产压价，来维持正常运行；四、春节期间，多数物流停运，因此节前酸企必须积极出货，保证库存低位；五、环保、采暖季限产、冬季降雪等不确定性利空因素增多。

二月硫酸市场行情一般，走势偏淡。市场下行的原因：一、原料硫磺无改观，对硫酸市场支撑力度不足。二、进入二月，春节假期气氛浓郁，下游开工率低，加之物流影响也给酸企出货带来了一定阻力，春节期间基本停止走货，造成酸企库存上涨。三、节后归来硫酸节日气氛仍在，下游企业与酸企，观望态度浓重不减。四、下游肥料市场春耕启动缓慢，对硫酸的需求有限。五、限产、冬季降雪等不确定性利空因素增多。

三月硫酸市场持续低迷气氛。造成市场下行因素主要来自于三方面：一、“两会”期间存在政策性干扰加之下旬江苏盐城地区化工厂爆炸事故，各地方相关部门在环保检查、生产、运输等环节都大下力度，二、春耕市场呈现旺季不旺，终端接货力差，导致磷酸一铵等产品市场行情淡稳；三、硫酸价格失去成本面支撑，原料硫磺价格同步下滑。

## 2 季度 酸价弱勢盘整运行

四月硫酸市场行情持续低迷，江苏爆炸事件带来的影响持续发酵，且波及到其他市场，再加上青岛军事阅兵给胶东地区的硫酸生产及运输均带来不利影响。上游硫磺虽有小幅上涨，但对硫酸支撑有限，下游则呈不同程度的下滑，酸市难有利好。

五月硫酸市场继续呈弱稳运行。劳动节后多地硫酸报价回落，再加上环保及安全检查等影响仍继续。春季用肥接近尾声，夏季备肥进度缓慢，导致肥料行情



下滑，市场利因素充斥。各企业维持低库存运行，开始降价清库存。。除河南灵宝地区、广东云浮地区及少数企业硫酸出厂报价有小幅逆势上涨外，三月江苏的突发性爆炸事故带来的影响仍在，省内环保及安全检查仍在继续，多地区也开始环保、安全生产检查，如山东、广东。其他趋势与市场均呈现出下滑态势。

六月份国内硫酸市场弱稳态势依旧。除广东个别硫酸报价上行调整之外，其它地区均呈现出酸价下滑的情况。尤其是河北、赤峰以及河南等地。酸价下行的主要因素：一、六月下游磷酸一铵市场行情淡稳，市场交投氛围较为清冷，多地区 55%粉铵价格均有不同程度下滑，幅度不大，如四川和安徽等。二、六月多地区大厂检修结束，同时还有部分企业新厂开工，对周围市场影响较大，中小厂无奈跟价。经历一轮降价后，直至月底市场行情逐渐趋于稳定。

### 3 季度 硫酸差异化运行

七月国内硫酸市场出现差异化表现，局部市场弱势较明显。市场交投较稳定的区域主要表现在华北和东北地区。冶炼酸主厂存在部分装置检修或检修计划提上日程的消息，加之处于秋季用肥时节，肥企开工稳定，硫酸市场库存压力得以缓解。华中地区个别企业价格略有上涨，主要是由于区内企业存在检修，装置运行不稳定，使得各家企业库存下降，保持低位，价格出现小涨。再加上 7、8 月份化肥企业采购原料稳定，对硫酸市场存在有力支撑。其他大部分企业多呈弱势，尤其是华东和华南等地，大的冶炼酸产能不断向市场释放；下游化工、化肥存在减产保价行为，再加上原料硫磺走降，硫酸成本面缺少支撑。

八月硫酸市场整理为主，局部价格走低。台风“利奇马”过境，华东地区及山东局部地区受其影响较为严重，多条高速公路实行交通管制，道路封闭，多硫酸企业运输受阻，出货不畅，部分硫酸企业因此库存承压，硫酸价格方面暂未受到影响。上游硫磺价格下调，下游因用肥淡季，加之环保限产，对硫酸需求低迷。

九月整体呈现先降后稳态势，局部地区价格上涨。市场向下运行主要表现在华东、华中地区，中秋、国庆接踵而至，危化品运输受到限制，再加上今年 70 年国庆盛典，相关部门对于化工品生产经营管制更加严格，市场内不乏存在化工厂趁此期间进行名义上停车检修。



## 4 季度 硫酸市场举步为艰

十月硫酸市场整体呈弱稳态势，局部地区涨跌互现。其中华中、华北地区降幅较大，主要原因是受国庆期间限行影响，硫酸库存积压明显，各家企业纷纷下调出厂价格，期望快速缓解库存压力。而山东涨势最为明显，区内主流硫酸生产厂家减量生产，库存持续下降是此次价格上涨的主要原因。

十一月国内硫酸市场呈稳中下行态势。市场整体表现不佳，价格下滑的地区分布较广泛，幅度约在 10-60 元/吨。除广东地区陆续有硫酸厂家计划检修，其他各地区硫酸企业生产稳定，暂无较大检修计划，硫酸市场整体供应充足，局部供应过剩，形成利空。

十二月硫酸市场运行并不乐观，市场整体呈现稳中下行走势。年关将至，各地企业均竭尽所能的降低库存，为春节假期做准备，硫酸市场整体供应充足，下游需求偏弱，硫酸走货情况并不理想，为了在春节期间保持库存正常运行，企业只能不断下调价格来刺激出货。

## 2、2019 年硫酸产量分析

### 2.1 硫酸产量继续增长

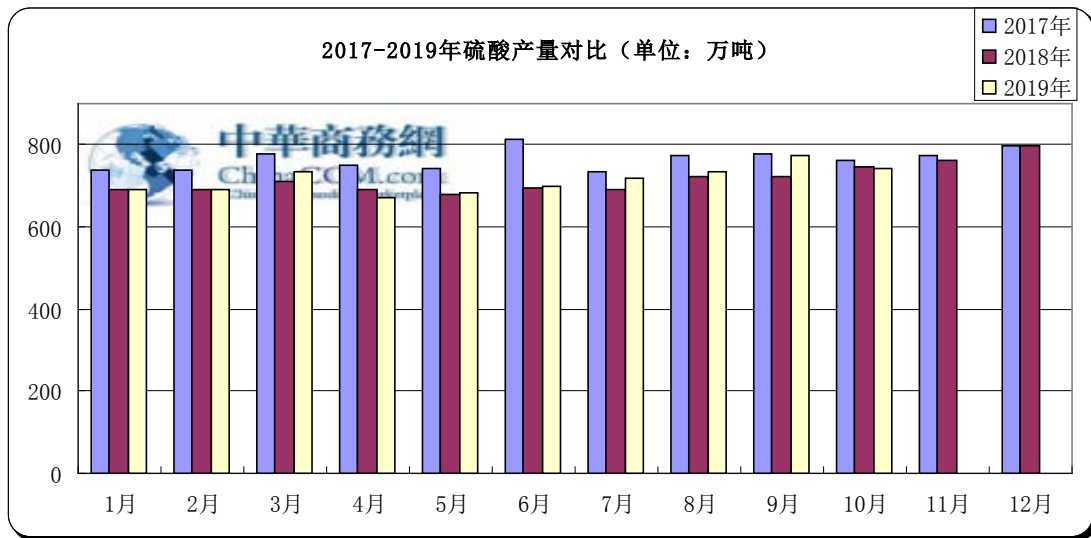
据国家统计局最新数据显示，2019 年 1-10 月份国内硫酸产量为 7136.17 万吨，去年同期产量为 7602.35 万吨，同比下滑 6.13%。2019 年 1-10 月全国各地区硫酸产量排行榜上，云南省以产量 1211.76 万吨，位居榜首，与去年同期相比增长 1.91%。第二名是湖北省，年产量为 648.36 万吨，较去年同期上涨 0.70%。贵州省年产量为 597.65 万吨，排第三，较去年同期下滑 5.76%。

省份	2019 年 1-10 月	2018 年 1-10 月	较去年同比
云南省	1211.76	1189.05	1.91%
湖北省	648.36	643.88	0.70%
贵州省	597.65	634.16	-5.76%
四川省	478	395.29	20.92%
山东省	437.85	401.95	8.93%
安徽省	398.02	511.33	-22.16%
河南省	351.23	384.94	-8.76%
内蒙古	329.72	230.57	43.00%





广西区	312.16	320.89	-2.72%
福建省	282.88	174.46	62.15%
甘肃省	265.09	390.9	-32.18%
浙江省	248.45	250.61	-0.86%
江西省	243.11	217.36	11.85%
江苏省	224.6	204.34	9.91%
广东省	197.6	188.1	5.05%
河北省	144.9	121.51	19.25%
重庆市	144.13	139.56	3.27%
湖南省	139.77	147.51	-5.25%
辽宁省	122.37	115.8	5.67%
陕西省	96.14	93.69	2.62%
吉林省	72.45	66.96	8.20%
新疆区	62.05	70.53	-12.02%
宁夏区	55.89	54.7	2.18%
山西省	39.57	43.58	-9.20%
天津市	15.7	17.25	-8.99%
上海市	7.69	12.92	-40.48%
青海省	5.89	5.75	2.43%
黑龙江省	2.83	3.3	-14.24%



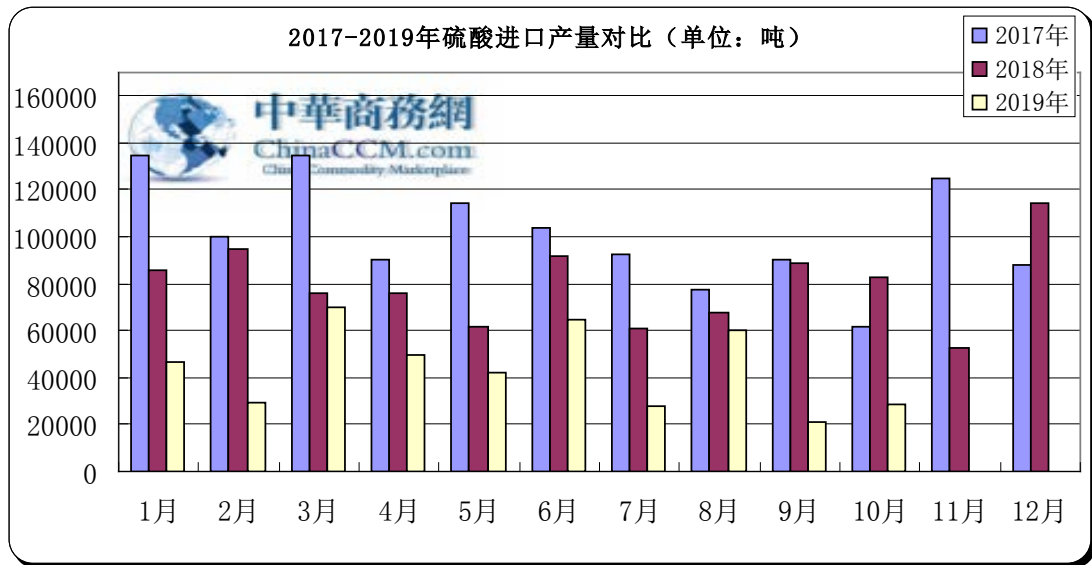


### 3、2019 年硫酸进出口分析

#### 3.1 硫酸进、出口量增长

2019 年 1-10 月硫酸进口数量为 43.94 万吨，去年同期进口数量是为 927.74 万吨，较去年同期下滑了 95.26%，2017 年 1-10 月出口数量为 172.78 万吨，去年同期出口数量为 0.06 万吨，较去年同期上涨较多。

从下图 2017-2019 年硫酸进口产量对比图来看，2019 年硫酸的进口量较 2018 年减半，较 2017 年减少了近三分之二，一方面是国内硫酸产量过剩严重，阻止了硫酸的进口，另一方面国内硫酸价格整体偏低，进口酸价反而过高，因此也限制了硫酸的进口。



月份	进口数量（吨）	贸易金额（美元）	出口数量（吨）	贸易金额（美元）
1 月	46341.117	27896758	97016.294	42693896
2 月	29708.073	19951858	131966.322	56330268
3 月	69998.743	4668545	283810.154	19982192
4 月	49583.475	4416855	247550.4	13494802
5 月	42397.04	3906791	230454.1	11713070
6 月	64347.131	4033137	135567.85	6266203
7 月	27498.045	3109106	69630.311	4254294



8月	60354.843	3762133	258575.327	9969640
9月	20826.737	2570923	103496.229	970670
10月	28305.633	3026100	169750.769	5984584
11月				
12月				
总和	439360.837	77342206	1727817.756	171659619

## 4、2020年硫酸市场预测

2019年，硫酸行业整体不佳，前三季度行情还出现了略微好转，自盐城爆炸后，硫酸价格便开始一路下行，虽然中间有个别企业价格出现上涨，但并未阻止硫酸价格下滑的走势。环保、安检、产量过剩、下游需求差等一系列问题都是影响硫酸整体疲软的主因。基于国内硫酸市场疲软的现状，硫酸进口量几乎减半，综合来看，硫酸市场低迷将持续至2020年春节，随着天气逐渐转暖，节后下游需求情况或有回暖，3月份后硫酸价格会出现一波上涨，基本上幅度会在50元/吨以内，春耕用肥结束后，硫酸的需求量会出现短期平稳，下半年价格会再次出现反弹。业者预计2020年价格较之2019年价格整体会有一定的涨幅，涨幅约在15%左右。

## 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。