

2019



中華商務網  
ChinaCCMI.com  
China Commodity Marketplace

# 中华商务网 2019 年大宗商品 年度分析报告系列 炭素篇

分析师：杨林

2019 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：18081870615

传真：86-10- 85725399

网址：www.chinaccm.cn

# 2019 年炭素市场形势分析 与 2020 年预测

2019 年 12 月



## 目 录

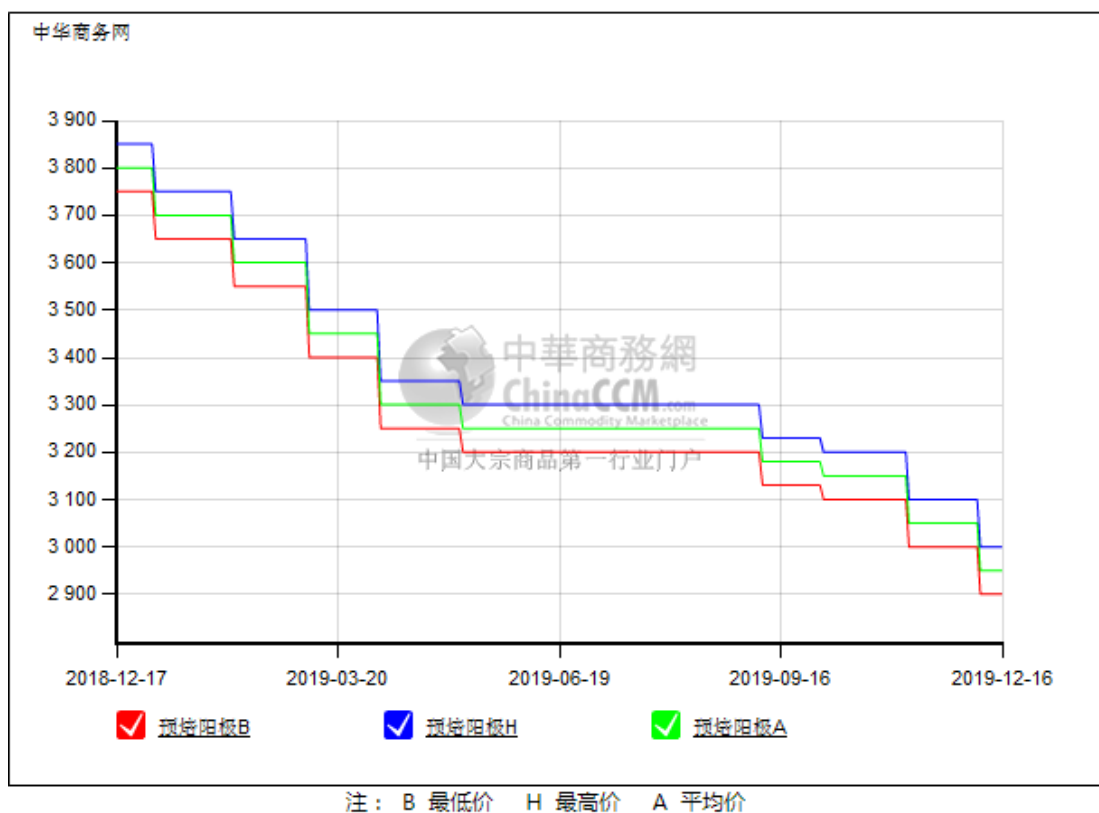
<b>1. 2019 年预焙阳极市场形势分析与 2020 年预测</b> .....	<b>4</b>
1.1 2019 年预焙阳极产量与进出口分析 .....	5
1.2 2020 年预焙阳极市场预测 .....	6
<b>2. 2019 年石墨电极市场形势分析与 2020 年预测</b> .....	<b>7</b>
2.1 2019 年石墨电极产量简析 .....	8
2.2 2020 年石墨电极市场预测 .....	9
<b>3. 2019 年煅烧焦市场形势分析与 2020 年预测</b> .....	<b>10</b>
3.1 2019 年中国煅烧焦市场价格走势分析 .....	10
3.1.1 低硫煅烧焦.....	10
3.1.2 中高硫煅烧焦.....	11
3.2 2020 年煅烧焦市场预测 .....	12
<b>4. 2019 年针状焦市场形势分析与 2020 年预测</b> .....	<b>13</b>
4.1 2019 年针状焦市场形势分析 .....	13
4.2 2019 年针状焦产量简析.....	14
4.3 2020 年针状焦市场预测.....	14

## 1. 2019 年预焙阳极市场形势分析与 2020 年预测

2019 年，中国预焙阳极市场价格持续一路直跌，据中华商务网统计，截止 2019 年 12 月初，相比年初下跌 800 元/吨，月度平均跌幅 66 元/吨，持续性的阴跌，使得预焙阳极企业生产积极性接连受挫，行业从业者悲观情绪较浓。形成这种市场局面的主要原因如下：

- 1、国内宏观经济增速较缓，经济形势较弱；
- 2、环保检查持续加严，企业环保投入成本不断增加；
- 3、原材料石油焦、煤沥青价格弱势运行，成本面压制预焙阳极价格；
- 4、下游电解铝市场 2018 年采暖季减产不及预期，且下游需求表现一般，价格波动较大，市场新投、复产进度极缓，压制预焙阳极消费需求。

图 1：2018 年-2019 年我国预焙阳极市场价格走势图（单位：元/吨）



受以上多重因素利空影响，导致中国预焙阳极市场价格持续下跌，行业自信心不断受挫，尤其是独立商业企业运营压力不断加大。截止 2019 年 12 月初，

预焙阳极市场成交价格低端出厂含税价 2900-3350 元/吨，高端价格 3100-3500 元/吨。青海地区采购价格 3200 元/吨左右，新疆地区 3500 元/吨左右。

## 1.1 2019 年预焙阳极产量与进出口分析

据中华商务网统计，2018 年底中国铝用预焙阳极总产能为 2852 万吨，2018 年我国铝用预焙阳极产量为 1901 万吨，其中商业预焙阳极产量为 901.万吨，配套阳极产量为 1000 万吨。

截止 2019 年 11 月份，中国预焙阳极市场总生产产能为 2887.6 万吨，基本持平于 2018 年同期，但是 2018 年全年产能为 2852 万吨，2019 年中国预焙阳极市场整体开工低于 2018 年同期，主因 2019 年第一季度，受 2018 年采暖季影响，河南地区企业生产开工负荷低位，环保严查，企业多处于低负荷/停产状态，且个别 2018 年年底新投企业，产量释放迟迟不能到位，甚至有推迟到 2019 年第四季度。整体来说，2019 年中国预焙阳极市场整体开工一般。

表 1：2019 年我国商业预焙阳极产量统计（单位：万吨）

地区	11 月产量	同比	1-11 月产量	同比
辽宁	1.7	-15.00%	26.7	34.85%
河南	3.55	-44.53%	56.69	-18.17%
湖南	1.3	0.00%	15.26	16.49%
湖北	0.55	-23.61%	7.2	-6.98%
内蒙古	7.6	8.57%	83.9	25.79%
山西	1	-61.54%	18.01	-36.13%
新疆	20.8	-11.86%	234.46	-11.16%
青海	7.55	-2.58%	78.44	-5.83%

甘肃	3.15	530.00%	36.57	-23.65%
宁夏	4.55	13.75%	53.37	6.53%
陕西	2.5	0.00%	27.2	-9.93%
山东	12	-5.51%	130.55	13.53%
福建	0.3	-44.44%	3.68	-39.27%
云南	5	0.00%	53.75	-3.15%
贵州	0.65	3.17%	6.87	-62.69%
四川	0	-100.00%	11	-37.85%
重庆	1.1	-21.43%	8.5	-44.81%
广西	1.19	8.00%	11.5	5.50%
全国	74.49	-8.31%	863.65	-6.04%

预焙阳极出口：2019年1-9月，中国预焙阳极累计总出口量为79.45万吨，较2018年同期的91.47万吨下降，同比下跌13.14%。

下游电解铝：2019年铝市整体盘整上涨。度过年初的低谷期，铝市在二季度迎来小高，下游需求好转，库存大幅下降；第二波小高潮在三季度，8月大型铝企接连发生事故，致使电解铝产量锐减，加之9月旺季，需求转暖，供需共同作用下，库存继续去化，铝价迎来年内最高14560元/吨；第四季度，截止至12月16日，长江现货电解铝价格涨至13980元/吨，本年累计涨680元/吨。

## 1.2 2020年预焙阳极市场预测

2019年中国预焙阳极市场价格持续弱势运行。面对2020年，影响中国预焙阳极市场主要因素为：国内经济环境、环保、原材料市场、电解铝市场。

目前国内外经济形势持续走弱，贸易战经过13次磋商尚未有具体实质进展

流出，全球经济放缓，大环境上给中国国内经济带来一定压力，GDP 同比增速下降，2020 年国内市场变化有限；

原材料石油焦、煤沥青价格弱势运行预期较大，采暖季期间，市场主要以弱势运行为主，采暖季之后，或将迎来小幅探涨，主要是原料支撑到位。

下游电解铝市场尚无较好支撑，预期第四季度市场价格震荡徘徊为主，已无再次大幅冲高的动力。

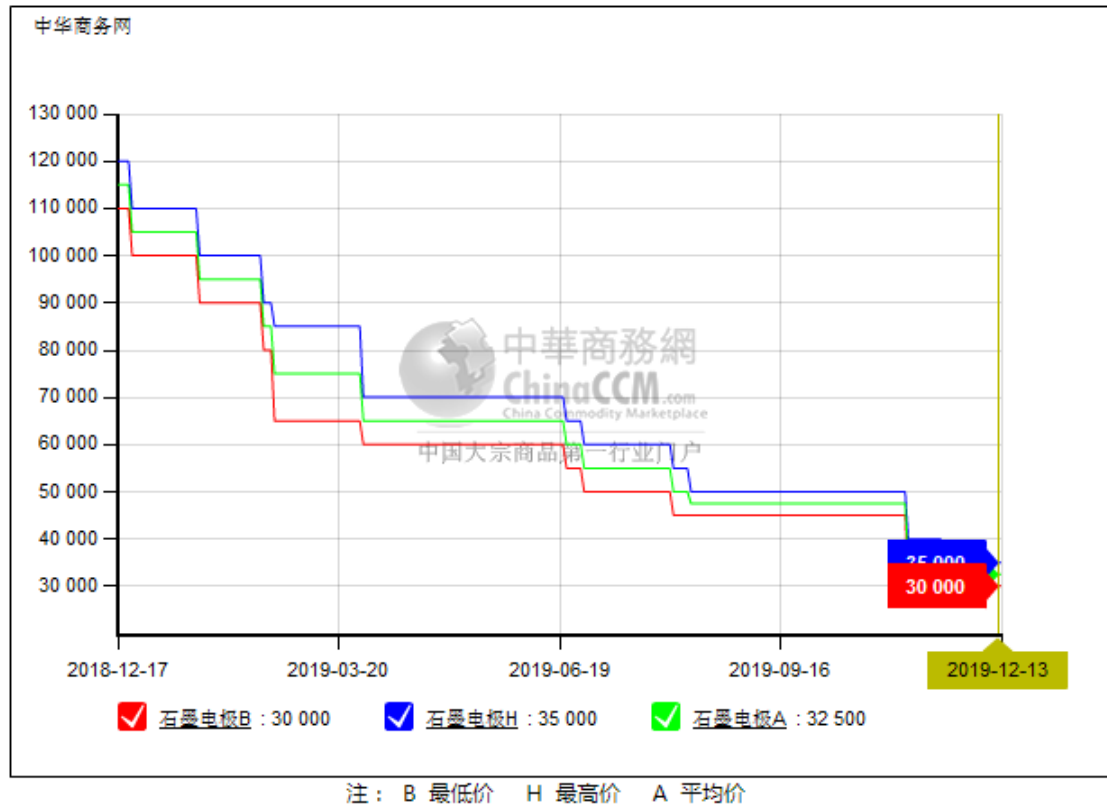
供应方面：预焙阳极 2019 年市场整体开工一般，尤其是河南独立商业阳极企业开工有限，第四季度，个别 2019 年投产企业将缓慢市场产量，但对市场整体供应影响有限，进入 2020 年，新建产能预期点火存预期，但是产量是否能如期释放主要依赖市场变化，预期 2020 年我国预焙阳极市场价格将在 2700-3500 元/吨左右盘整运行。

## 2. 2019 年石墨电极市场形势分析与 2020 年预测

2019 年中国石墨电极市场价格整体呈现持续下跌走势，从 2018 年 12 月开始石墨电极市场价格就已经进入了下行轨道，但是前期下降幅度并不大，部分大型石墨电极企业成单价格也相当可观。2019 年初春节假期结束后，中国石墨电极市场价格呈现断崖式的下跌，一路跌跌不休，而超高 450mm 石墨电极价格更是跌幅达到了 85%，目前已经处于亏损状态。截止 2019 年 12 月初，石墨电极市场价格下跌趋势有所减弱。2019 年大幅下跌的主要影响因素如下：

- 1.上游原料低硫石油焦、针状焦、煤沥青等价格持续下行；
- 2.石墨电极企业产量增加，库存逐渐上升；
- 3.下游电炉钢企业开工较晚，多在正月十五之后开始陆续开工，需求支撑不强；
- 4.下游大型钢铁企业及独立电炉钢企业招标过程中持续压价；
- 5.企业为出货回流资金，不断降价出售，导致价格战愈演愈烈。

图 2：2018 年-2019 年大规格超高功率石墨电极市场价格走势图（单位：元/吨）



## 2.1 2019 年石墨电极产量简析

据中华商务网统计，2019 年中国石墨电极总产能约为 155.2 万吨（含 2019 年新投产 36 万吨产能）。2019 年 1-12 月产量约为 80.9 万吨，同比增长 21%。其中，普通功率石墨电极产量 13.25 万吨，同比下降 12%；高功率石墨电极产量 23.52 万吨，同比增长 22%；超高功率石墨电极产量 44.09 万吨，同比增长 39%。

表 2：2019 年我国石墨电极产量统计（单位：万吨）

月份	石墨电极总产量	普通	高功	超高
1 月	6.78	1.38	1.95	3.45
2 月	6.48	1.18	1.91	3.4
3 月	7.08	1.11	2.19	3.78



4月	7.22	1.31	2.2	3.71
5月	6.93	1.25	2.2	3.48
6月	7	1.15	2.16	3.69
7月	6.88	1	1.96	3.92
8月	6.8	0.98	1.87	3.94
9月	6.52	0.94	1.74	3.83
10月	6.37	0.97	1.7	3.7
11月	6.21	0.98	1.64	3.59
12月	约 6.6	约 1	约 2	约 3.6
合计	约 80.9	约 13.25	约 23.52	约 44.09

从整体上来看，2019年中国石墨电极产量呈上涨趋势，但普通功率产量同比下降12%，而高功及超高功率石墨电极等有一定程度的涨幅。其主要原因是受今年石墨电极市场整体运行较差，价格持续下行的影响，普通功率石墨电极不存利润空间，企业生产意愿降低，而高功率石墨电极产量从6月份开始逐月下降，反观超高功率石墨电极则是逐月增加，这也直接反映出6月份中东地区对超大大规格石墨电极需求持续增加，导致超高功率石墨电极产量的大幅提高。

从企业产量来看，2019年1-12月中国石墨电极主要生产企业方大炭素新材料科技股份有限公司、吉林炭素股份有限公司和丹东鑫兴炭素有限公司等。

## 2.2 2020年石墨电极市场预测

1、上游原料：2019年生产石墨电极所用原料价格全面下滑，价格持续走低，主要是受下游钢用炭素及铝用炭素市场不景气，需求量不足的影响。针状焦价格一路下行，据悉目前各针状焦企业库存并不高，主要是下游石墨电极市场需求减弱。低硫煅烧焦及石油焦价格虽然受宁夏增碳剂企业关停刺激，存在小幅反弹，但是也是杯水车薪，力度不强。在下游市场短期内得不到较强支撑的情况下，预计2020年上游原料价格将继续缓慢下行。

2、下游需求：截止 12 月初，通过钢铁企业反馈信息可知，目前受原料废钢价格的持续高位整理以及电价方面的制约导致独立电炉钢企业几乎处于成本线边缘甚至是亏损状态，因此市场整体开工率不高，生产积极性较差，对超高大规格石墨电极的需求度不高。而转炉炼钢企业其配套的精炼炉对超高中小规格石墨电极的需求度尚可，但多按需采购，最多保有一个月的库存。

3、2020 年石墨电极价格走势：从当前中国石墨电极市场整体行情来判断，预计 2019 年春节前后中国石墨电极市场整体弱势持稳为主；普通、高功及超高中小规格石墨电极价格基本不存在明显的下降空间；但超高大规格石墨电极价格还有下行空间，随着各石墨电极生产企业大批量生产超高 600mm 石墨电极，促使产能开始过剩，且下游独立电炉钢企业生产效率放缓，需求不足，12 月初招标开始后，超高大规格石墨电极价格出现持续下行，预计 2020 年春节后将跌破 3 万元。

## 3. 2019 年煅烧焦市场形势分析与 2020 年预测

2019 年中国煅烧焦市场行情持续降温，亏损已成为常态，多数企业只阶段性盈利。另外，中国煅烧焦市场布局明显发生改变，市场总产能持续增加，个别大企业选择继续扩张产能而资金困难的企业只能无奈缩减生产量，整体市场仍显过剩。

### 3.1 2019 年中国煅烧焦市场价格走势分析

#### 3.1.1 低硫煅烧焦

2019 年 1-7 月低硫煅烧焦市场交投惨淡，价格一路下跌，企业出货欠佳，行情持续萎靡；8 月下旬开始，一方面由于前期价格过低部分低硫煅烧焦流向铝用市场，一方面由于西北地区普锻煤受环保检查影响开工率骤降，低硫煅烧焦市场

需求量增加，交投变好，同时受原料石油焦价格上涨影响，煅烧焦价格出现反弹；截止 11 月初，低硫煅烧焦（锦西为原料）价格较 2018 年 12 月底下跌 2200 元/吨，2019 年全年锦西为原料的煅后焦市场最高成交价格是 1 月份的 4300 元/吨，最低成交价格是 7 月份的 2000 元/吨。

从供应方面来看：由于市场低迷，2019 年低硫煅烧焦市场供应量有所减少，2019 年 1-9 月国内无新增低硫煅烧焦产能，2019 年 1-9 月低硫煅烧焦市场供应量 82.94 万吨，同比减少 12 万吨，跌幅 12.66%。

从需求方面来看：低硫煅烧焦两大主要下游分别是石墨电极与增碳剂，截止 11 月底石墨电极价格大幅下跌 75%。2019 年普通石墨电极对低硫煅烧焦需求减少，且压价现象更加明显。2019 年增碳剂市场交投亦明显放缓，下游无支撑进一步造成低硫煅烧焦市场走势疲软。

### 3.1.2 中高硫煅烧焦

2019 年中高硫煅烧焦市场交投情况不佳，3-4 月份企业处境最差，多数企业出现成本倒挂，继而主动减产；6 月份开始西北地区由于部分铝厂煅烧炉恰逢大修，且个别下游考虑到成本以及结算方式开始适量补采部分煅烧焦，市场在 6 月份出现了一波小高潮，呈现短暂性区域供不应求现状。7-10 月，中高硫煅烧焦市场一直出货一般，但企业多数尚能正常出货，市场库存量仍在合理范围内。由于原料石油焦价格相对跌幅更大下，从三季度起中高硫煅烧焦生产开始转亏为盈；截止 11 月初，中高硫煅烧焦（普货）价格较 2018 年 12 月底下跌 430 元/吨，2019 年全年中高硫煅烧焦（普货）市场最高成交价格是 1 月初的 1950 元/吨，最低成交价格是 10 月底的 1600 元/吨。

从供应方面来看：2019 年 1-10 月中国新增 108 万吨商业中高硫煅烧焦产能，其中 68 万吨产能位于江苏，40 万吨产能位于山东；2019 年 1-9 月中高硫煅烧焦市场供应量 410.52 万吨，同比 2019 年增加 20.6 万吨，增幅 5.28%。

从需求方面来看：2019 年中高硫煅烧焦国外需求减少，国内铝用煅烧焦需求多数仅靠临时的配套企业检修支撑，长期固定需求量仍在下降，市场不容乐观。

表 3：2019 年我国新增商业煅烧焦产能统计（单位：万吨）

企业名称	新增产能	投产时间
郟城恒昌碳素有限公司	25	2019 年 4 月份出焦
连云港临海新材料有限公司	40	一期 2019 年 5 月份出焦；二期 2019 年 8 月份出焦
中碳能源（江苏）有限公司	28	2019 年 9 月份出焦
山东凯隆炭素有限公司	15	2019 年 10 月 28 开始陆续点火烘炉
合计	108	/

表 4：2020 年我国预计新增商业煅烧焦产能统计（单位：万吨）

企业名称	新增产能	预计投产时间
葫芦岛市连山区宏达石化厂	2	2019 年 11 月中下旬出产品
辽河石油勘探局有限公司石油化工	6	预计 2020 年投产
合计	8	2020 年内山东滨州地区或可建成 20 万吨/年煅烧

### 3.2 2020 年煅烧焦市场预测

供应方面：据中华商务网统计，2020 年预计中国完全确定新增商业煅烧焦产能仅 8 万吨，另山东地区 2020 年或将有 20 万吨/年商业中高硫煅烧焦产能投产；整体来看，2020 年中国煅烧焦产能趋稳，且不排除由于资金问题届时会关闭部分产能，我国煅烧焦总供应量预计较 2019 年变动不大。

需求方面：由于两大主要下游石墨电极、电解铝市场均难有所好转，且由于当前石墨电极处于亏损局面，普通功率产量下降，对低硫煅烧焦需求减少；铝用炭素虽然产能有所增长，但基本都是煅烧、成型、焙烧成套建设，且一到采暖季，涉及余热蒸汽利用，配套煅烧焦开工率将有所增加；而采暖季 2+26 城市具体减

产政策，在目前来看，预计很难造成煅烧供应短缺的局面，只能降低煅烧焦需求量。

低硫煅烧焦：预计 2020 年全年低硫煅烧焦市场价格将在 1800-3200 元/吨，锦西生焦为原料的低硫煅烧焦全年平均价格 2000 元/吨左右。

中高硫煅烧焦：2020 年中国煅烧焦市场仍不乐观，预计 2020 年碳素级煅烧焦（普货）主流成交：1350-1700 元/吨；碳素级煅烧焦（微量元素）主流成交：1400-1800 元/吨。

## 4. 2019 年针状焦市场形势分析与 2020 年预测

### 4.1 2019 年针状焦市场形势分析

2019 年第一季度末，中国国产针状焦主流成交价格在 20000-25500 元/吨，进口油系针状焦主流成交价格在 4200-4600 美元，进口煤系针状焦主流成交价格在 3800-4000 美元。

2019 年第二季度末，中国国产针状焦主流成交价格在 18000-21000 元/吨，进口油系针状焦主流成交价负极用 1200-2500 美元/吨，电极用 4200-4600 美元/吨，进口煤系针状焦主流成交价格在 2500 美元。

2019 年三季度末，中国国产针状焦主流成交价格负极材料用 7500-9500 元/吨，石墨电极 15000-19000 美元/吨；进口油系针状焦主流成交价负极材料用 1200-2600 美元/吨，石墨电极用 3200-3600 美元/吨；进口煤系针状焦主流成交价格 2000 美元。

2019 年第四季度针状焦价格无明显利好支撑，预计价格还将继续下行，幅度为 1000-3000 元/吨。

2019 年中国针状焦市场总体走势为下跌，主要受下游石墨电极需求降低的影响。主要影响因素有以下几点：

1. 下游石墨电极市场低迷，产品供大于求，价格走跌，对针状焦采购积极性降低。

2.石墨电极价格跌幅较大，利润触底，高功和超高功率石墨电极原料配比发生变化，减少对针状焦的使用。

3.新建针状焦企业和装置陆续投料并成功出焦，针状焦供应量增加，企业库存上升。

## 4.2 2019年针状焦产量简析

据中华商务网统计，2019年1-9月中国针状焦总产能为79万吨，熟焦产量27.17万吨，同比增长35.36%，生焦产量8.50万吨，同比增长56.25%。而2019年由于针状焦企业检修、缺少原料等原因，产能并未全部释放。2019年中国针状焦市场表现供大于求，下游石墨电极高功和超高功率石墨电极原料配比发生变化，减少对针状焦的使用致使需求量减少。而负极材料对针状焦的需求较为平稳，但多数用进口针状焦，国产针状焦用量少量增加。

## 4.3 2020年针状焦市场预测

供应方面：2019年1-9月中国针状焦总产能为79万吨，熟焦产量27.17万吨，同比增长35.36%，生焦产量8.50万吨，同比增长56.25%，而2019年由于针状焦企业检修、缺少原料等原因，产能并未全部释放。2020年新增产能还将持续增加，预计后期供应量还将增加。

需求方面：负极材料：2019年下半年，随着新能源补贴政策的退潮，以及近期新能源汽车事故频发，都给新能源产业带来了一定的挑战。这将对原料各方面质量提出更加严格的要求，2019年下半年负极对针状焦需求主要仍来源于进口油系针状焦，少部分负极材料原料选取国产针状焦。石墨电极方面需求后期还将疲软超高600mm及以上由于前期过度生产导致10月份之后产能将陆续释放。

价格方面：2019年由于中国针状焦和石墨电极产量增加，市场将出现供大于求的局面，产量提升多数集中在2019年下半年出现，因此预计2020年中国针状焦全年价格预计6500-15000元/吨。