

中华商务网 2012 年大宗商品 年度分析报告系列

硫酸产品篇

分析师：牛军梅

2012 年 12 月



2012 年

回顾过往 把握未来

2012 年硫酸市场形势分析 与 2013 年预测

2012 年 12 月



目 录

1、2012年硫酸行情回顧.....	4
2、2012年硫酸市場分析.....	7
2.1 上游硫磺支撐乏力	7
2.2 下游需求有減無增	7
2.3 進出口量雙雙走低	7
2.4 硫酸產量繼續增長.....	8
2.5 新增項目投產較多	9
3、2013年硫酸市場預測.....	9

1、2012 年硫酸行情回顾

2012 年欧美债务危机不断上演，中国经济也呈现回落的大趋势。在国内外经济形势难以好转的大环境下，硫酸市场也难以置身其外。通过下图，我们可以看到，国内硫酸市场可以一分为二来看待。上半年走势尚可呈现步步上移之势，但从6月份开始进入下行通道，价格只能用没有最低只有更低来形容了，不断挑战商家的承受能力，选择停产或减产来减少亏损的企业不在少数。上游成本支撑乏力，下游需求日趋萎缩，供大于求严重失衡的多重压力下，2012 年硫酸市场价格下滑趋势明显。



1-2 月平稳中震荡上移

1 月份国内硫酸市场面临元旦及春节两大节假日，生产企业对 1 月份市场也并不看好，所以纷纷采取停产减产的措施，所以市面上的酸量减少不少，使得酸价得以坚挺，硫酸市场保持相对平稳的局面。2 月份后，虽然寒冷的天气使春耕被迫推迟，但丝毫未影响生产企业对后市看好的信心，所以部分企业在当地需求有所增长的拉动下，而出现了价格上涨，幅度不大 30-50 元/吨不等。但到月底时由于春寒，下游化肥的用量一直没有大的波动，这让硫酸企业有些惊慌，上游硫磺价格不断上涨，而下游化肥需求平淡，使得中间的硫酸腹背受压。在这种行

情不明朗的情况下，大部分企业都处于观望状态。

3-5 月市场出现分化，南跌北涨区域性明显

3 月份化肥的需求旺季并未如期而至，但北方地区凭着酸企的集中停产检修以及下游化肥开工率较好，使得硫酸价格小幅拉涨。而南方地区因降雨春耕一推再推，下游化肥的不景气，制约着硫酸的销量，在库存不断增加下，价格不断走低，直到月底随着天气晴朗回暖，化肥需求好转，价格才稳中略有回升之势。4 月份硫酸市场行情承接了三月份的南跌北涨趋势，因有色行业不景气，企业减产较多，作为副产的硫酸量也跟着减少，北方市场因此受益，但南方市场是生产硫磺制酸以及硫铁矿制酸较大的地区，因此有色企业所减少的量对市场并不能起太大的作用。幸好化肥出口期即将到来，生产企业对硫酸市场始终保持观望的态势。5 月国内硫酸市场整体震荡盘稳，北方市场依旧价格高且资源紧张，南方市场价格低货源充足，而地域的差距又让南北方的硫酸无法形成互补。据业者了解，北方地区的硫酸最高成交价格已达 700 元/吨，南方地区硫酸成交价格约在 300 元/吨多点。上游硫磺价格出现下挫，而下游化肥需求惨淡出口仍无定论，因此给硫酸市场始终蒙上了一层阴影。

6-9 月大幅下滑，跌势难止

自 6 月份以来，国内硫酸市场阴跌不止，全国各地的硫酸企业几乎都陷入到了下滑的浪潮中，幅度几十到上百元不等。由于下游化肥需求进入淡季，而化肥出口迟迟未定，化肥的生产出现下降，尤其是北方生产化肥的小企业装置陆续开始停产检修，而且硫酸下游电解锰、化工等企业生产并不理想，对硫酸的需求也大大折扣，在不断的减少中，硫酸的库存量也随之增加，使得硫酸的价格很难得以支撑，部分企业降价销售，或对不同的客户采购不同的价格。7 月份，国内硫酸市场以“小碎步”式走跌。延续 6 月份的阴霾气氛，7 月份化肥出口不顺，对硫酸市场压力较大，前期检修的企业在本月开启，而国内硫酸市场需求也进一步下降，硫酸供大于求的矛盾较为突出。市场需求低迷，销售困难，企业生产经营艰难成为普遍存在的问题。8 月份国内硫酸市场稳中下滑趋势难改，但跌幅明显放缓。上游硫磺价格不断上涨，但对早已脱节的硫酸市场影响不大。下游需求低迷，销售困难，是硫酸生产企业普遍面临的问题，下游电解锰、化工等企业生产并不理想，特别是化肥行业不景气，对硫酸的需求在不断的减少，使得硫酸的

价格很难得以支撑，生产企业要么限产保价要么降价促销，华中出现“拼价”的迹象，互相压价来促进销售和降低库存，部分地区虽然对外报价没有太大的变动，但是实际成交价格也在暗降。中旬以后多数市场开始保稳。虽然生产企业对后市行情并不看好，但却希望能将价格坚挺到最大限度，所以市场进入僵持阶段，观望气氛浓厚。9月国内硫酸市场跌多涨少，涨价的企业只是个别现象，由于企业自身的库存或生产等原因而出现的调整，并没有引起周边市场大面积的波动，价格下滑仍是主基调，因下游需求仍旧呈现疲软状态，尤其是化肥行业的不景气，虽说正值秋季备肥期，但市场仍旧呈现旺季不旺的景象，国内磷铵市场甚至出现未旺先跌的局面，在需求不断减少中，硫酸的库存量也随之增加，使得硫酸的价格很难得以支撑，企业为了更有利的销售，只能降价促销。

10-11 局域性明显，涨跌互现

进入十月份后，硫酸市场的局域性越发明显，总体来说是稳中向下伴随着局部上涨，但幅度均不大在 30-50 元/吨不等。企业仍旧面临着要么降价要么降量的抉择中。11月国内硫酸市场是涨跌互现。在当前国际大形势表现不乐观的情况下，整个硫酸的上下游市场表现的都不乐观：下游化肥冬储启动缓慢，对于硫酸支撑有限；上游硫磺市场不断下探，至月底南通港的实际成交价格低至 1300 元/吨。已经没有任何的产品可以对硫酸价格形成支撑，因此降价也是必然的现象。商家心态疲软，出货困难、价格不好仍是企业普遍面临的问题。但由于地理位置不同以及企业生产状况不同，使得各地的硫酸也表现各不相同，华中地区有出货显顺畅价格小涨的，华南地区多持观望态势稳价的，其他地区有当前的价位顶不住降价的，

12 月份僵持平稳期

12月份的硫酸市场基本保持平稳局面。下游化肥冬储市场启动缓慢，少数经销商陆续开始备货，复合肥厂陆续开始开工生产，对硫酸的采购有所增多，前期价格低位时企业出货不少，目前库存量多处于低位，出货没有压力。所以企业多稳价出货。

2、2012 年硫酸市场分析

2.1 上游硫磺支撑乏力

目前,我国硫酸制造主要分为硫磺制酸、冶炼烟气制酸、硫铁矿制酸三大类,其结构比例为硫磺制酸占到总产量的近 45%,硫铁矿制酸占比为 25%左右,冶炼烟气制酸占比为 25%左右。今年以来,受国际经济形势不断下行拖累,国际市场硫磺行情连续走低。据了解,截止 12 月末,国际外盘价格已经跌至 165 美元,同比下跌幅度超过 20%。

2.2 下游需求有减无增

硫酸需求主要包括农业和工业两个方面,其中磷复肥的需求占到硫酸用量 65%左右,工业占近 35%。但今年磷肥出口不畅,难以提升对硫酸的消费量,据悉 1-11 月份磷酸一铵累计出口 52.3 万吨,较去年同期减少 35.8%。1-11 月份磷酸二铵累计出口 361.47 万吨,较去年同期减少了 3.33%。与此同时,国内磷肥需求也出现下滑,肥企整体开工率维持在 7 成左右,行情低迷,对原料硫酸的采购积极性不高。工业用酸方面,国内国际环境不佳,大宗商品价格普遍回落,大部分用酸化工企业经营艰难,对硫酸需求面支撑难以给力。国家对房地产调控不动摇,与之相关的钢铁、焦化、减水剂、钛白粉、氟化产品价格一直处于下滑状态,硫酸的需求量大不如从前。例:电解锰企业今年以来开工率维持在 4 成左右,由于下游的钢材市场几度崩溃,电解锰价格也一落千丈,截止 12 月份,电解锰价格徘徊在 12500 之间,较去年的 15600 元/吨,就相差太多了;钛白粉市场也难给力,价格一直徘徊在低位,钛金红石型成交 15500-16000 元,锐钛型成交 13000-13800 元,与去年同期也均相差 3000 元/吨。

2.3 进出口量双双走低

国际贸易环境持续恶化,我国硫酸进出口量出现双双下滑。据统计,今年 1~11 月我国硫酸进口总量为 94 万吨,比去年同期减少 10%。而今年 1~11 月中国

硫酸出口总量为 7.5 万吨，比去年同期减少 81%。出口不畅加剧了国内市场供应量的增多，助长了硫酸价格的下探。



2.4 硫酸产量继续增长

磷肥的产量多少关系着硫酸的销量，而今年磷铵出口受阻，严重影响磷肥行业对硫酸的需求。但随着新增产能的投产，硫酸产量不断增加。截止 11 月份国内硫酸总产量为 6975.6 万吨，同比增长 4.8%。市场供过于求明显。



2.5 新增项目投产较多

我国硫酸行业已是产能过剩行业。据不完全统计，到 2011 年底，国内硫酸产能已接近 9000 万吨，按需求测算，过剩年产能达 1000 多万吨，2012 年预计新增硫酸产能 1000 万吨。国内市场将长期处于严重供大于求状态，对硫酸价格形成压制。

3、2013 年硫酸市场预测

明年的磷肥关税政策利好，二铵、一铵淡季出口关税由 7% 下调至 5%，淡季出口窗口期延长 1 个月（5 月 16 日-10 月 15 日），64% 二铵淡季出口基准价上调 100 元至 3500 元，57% 二铵出口基准价上调 300 元至 3200 元；NP 二元复合肥出口税率和窗口期与二铵相同，这无形给磷肥企业以信心，化肥市场的稳定，带给硫酸企业以希望；而原料硫磺依靠主要进口，因此国外硫磺价格的高低将影响国内市场价格，由于国际能源价格处于高位水平，所以 2013 年硫磺大幅下跌的可能性相对较小，给硫酸市场以成本支撑。但产能的过剩已成定局，对硫酸的价格起到严重的制约作用。因此 2013 年硫酸价格想要大幅上涨的可能性并不高，低位盘整的趋势难改。