

2016 年中国预焙阳极市场现状分析及 2017 年分析预测

目录

一、市场行情分析.....	2
1.1 预焙阳极价格分析.....	2
1.2 商品用预焙阳极产量分析.....	3
1.4 2016 年中国预焙阳极需求量分析.....	4
1.5 环保制约预焙阳极减停产企业分析.....	5
二、下游电解铝需求情况分析.....	5
三、原料市场情况分析.....	6
1、石油焦行情分析.....	6
2、煅烧石油焦行情分析.....	7
3、煤沥青市场行情分析.....	8
四、出口情况分析.....	10
五、后市预测分析.....	11

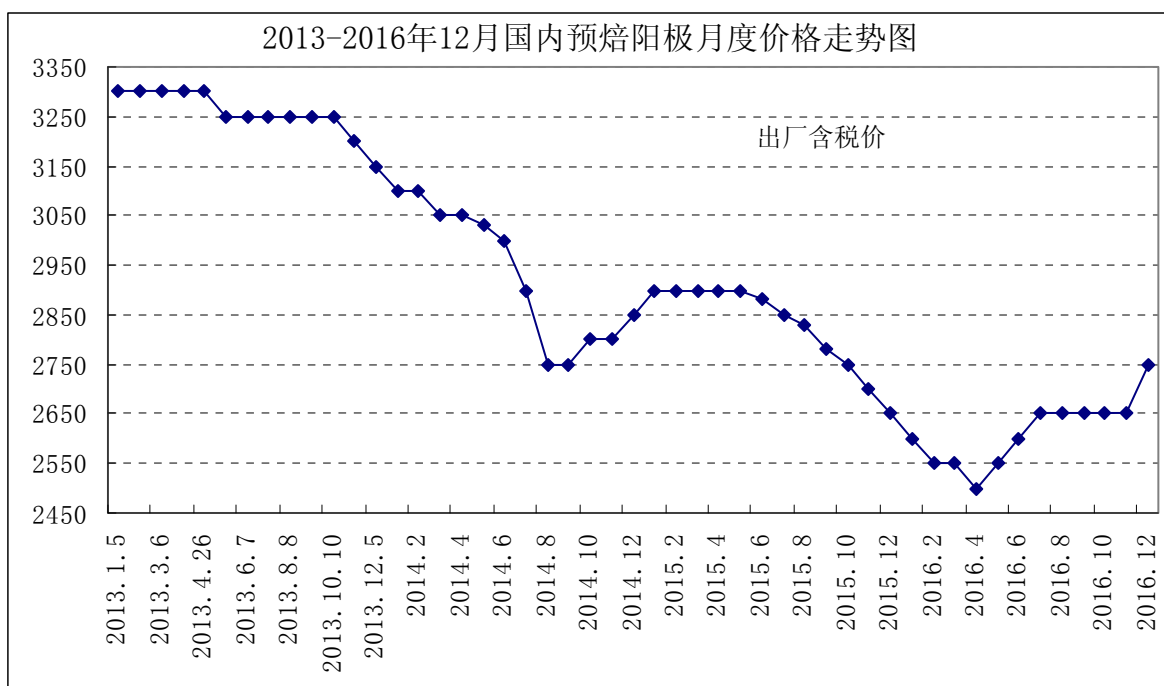
2016年中国预焙阳极市场现状分析及2017年分析预测

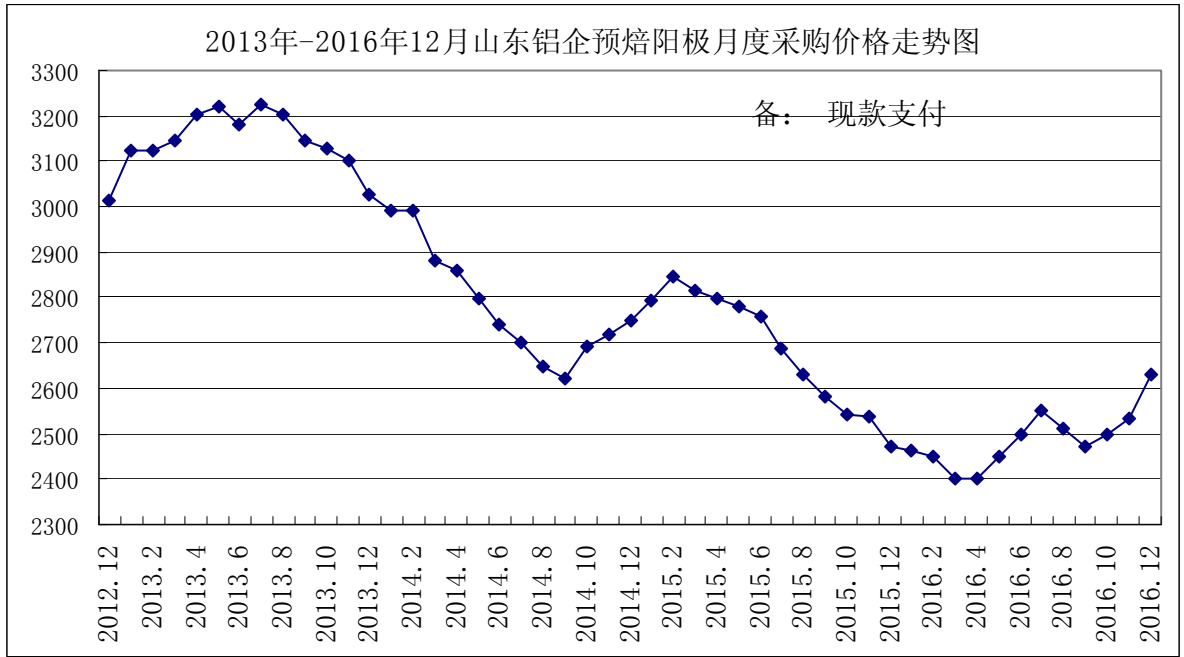
一、市场行情分析

1.1 预焙阳极价格分析

2016年预焙阳极市场主流价格从2500-2500元/吨上涨至2700-2750元/吨，上涨幅度200元/吨；到厂含税价格2750-2900元/吨，上涨幅度为350元/吨。但2007年中国预焙阳极企业经历了史上最严厉的环保，企业产量也受到相应影响的同时，企业环保设备投入不断加大。加上2016年9月21日又经历了汽车限载政策，汽运用费用增加近20%。加上四季度原料石油焦价格的价格上涨300元/吨，临近年底预焙阳极主流价格仍然没有彻底转嫁原料价格上涨所带来的成本上涨，预焙阳极价格上涨仍存难度。

2016年1-3季度国内预焙阳极企业回款情况表现不佳，下游铝厂压款严重的情况仍没有缓解，预焙阳极企业资金压力大。且预焙阳极价格上涨困难，主流出厂含税价格2550-2650元/吨。8月下旬起随着受中央环保督查影响，河南地区预焙阳极企业见停产企业增多，9月商品用预焙阳极市场货源呈现趋紧趋势。2016年8-12月河南、河北、山东、山西、内蒙、青海、重庆等地区预焙阳极企业受环保执行力度严格的影响，国内商品用预焙阳极市场供应量缩减，以及自9月份起费用增加以及原料石油焦价格大幅上涨，在电解铝价格高端逼近15000元/吨，铝行业实现全面盈利大的背景下，12月份预焙阳极价格才真正实现普涨100-200元/吨。预焙阳极市场供需接近平衡。

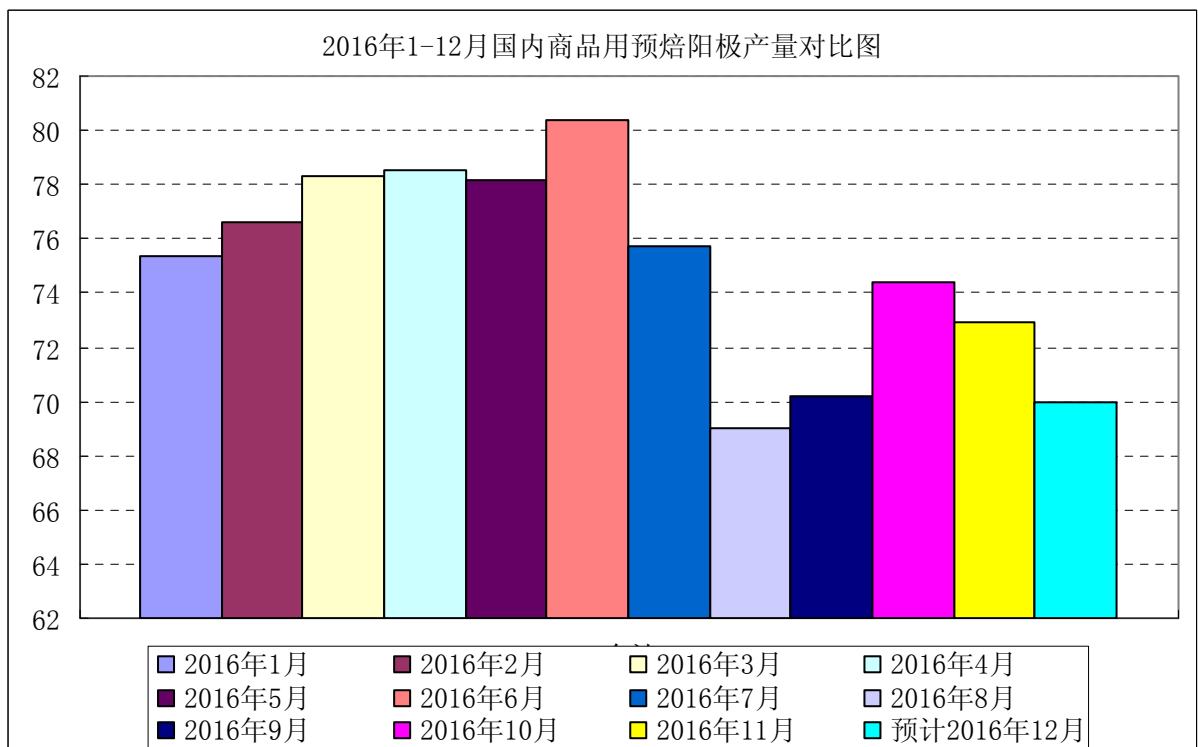




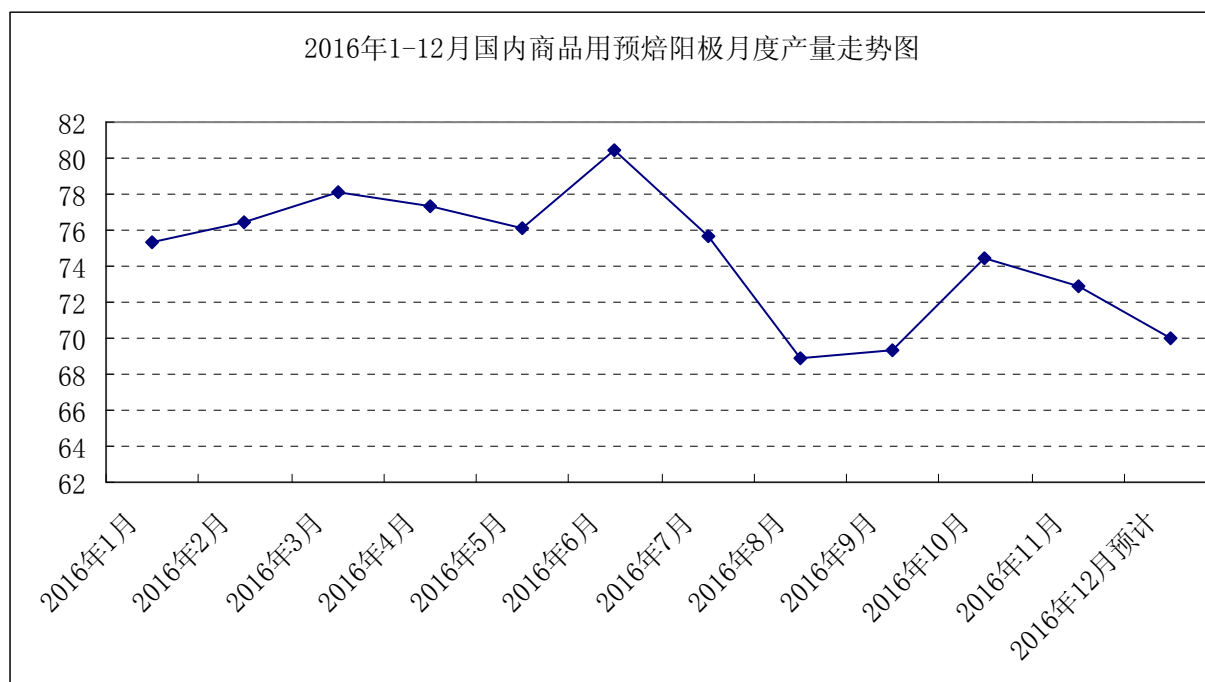
1.2 商品用预焙阳极产量分析

据中华商务网不完全统计，2016年中国商品用预焙阳极产量约900万吨，较2015年相比增长仅为10万吨，而2016年新增、扩产预焙阳极产能在20万吨左右，主要原因还是环保执行力度造成下半年预焙阳极停产、限产影响总体产量。

2016年1-12月国内商品用预焙阳极产量对比图：



2016年1-12月国内商品用预焙阳极产量走势图：



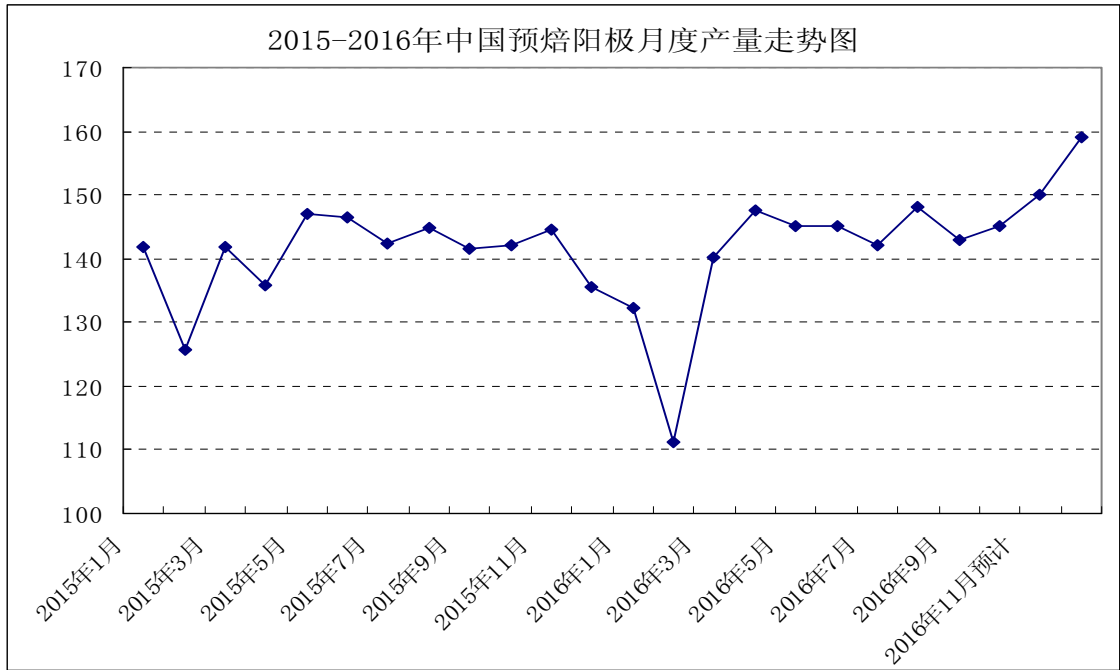
1.3 2016年预焙阳极新增产能汇总

企业	产能	2016年计划产量 (万吨)	备注	总产能
陕西美鑫产业投资有限公司	30	8	2016年计划产量8万吨	
赤壁长城炭素制品有限公司	12	7	目前已开始销售	
济南中海炭素有限公司	30		增产10万吨，成型加工建设中	
索通发展有限公司	30		与马来西亚齐力工业集团合资承建	
东方希望有色金属有限公司	30	3-4	2016年6月投产运行	90

1.4 2016年中国预焙阳极需求量分析

据中华商务网统计，2016年国内预焙阳极总产量约为1708万吨，与去年同期相比仅增加18万吨。其中国预焙阳极内需求量约为1597万吨，预焙阳极出口量约为111万吨；2015年国内预焙阳极需求量为1584万吨，预焙阳极出口量105.52万吨。

2015-2016年国内预焙阳极产量走势图：



1.5 环保制约预焙阳极减停产企业分析

2016年下半年受各省雾霾天数增多，且加重的影响，12月份河南、河北、山西、重庆、湖北、内蒙等地区预焙阳极生产企业均处于停产或限产状态。山东地区据了解尚可受到限产影响，但平阴地区阳极企业反映21日省环保组要下来督查企业生产情况，如果近几天雾霾天持续，生产有可能受阻。

据中华商务网了解，河北石家庄地区限产到12月31日复产；重庆地区停产至月末复产；湖北地区停产企业复产等政府通知；河南地区自11月中旬以来，地方政府陆续下达通知，要求炭素厂停产或限产，其中要求焦作地区炭素厂停产至12月底，三门峡地区炭素厂停产至1月底，巩义地区炭素厂限产50%至12月底，郑州地区停产至1月底，具体复产安排要等政府通知。据统计河南地区商品用预焙阳极停产产能至108万吨，限产产能70万吨。

二、下游电解铝需求情况分析

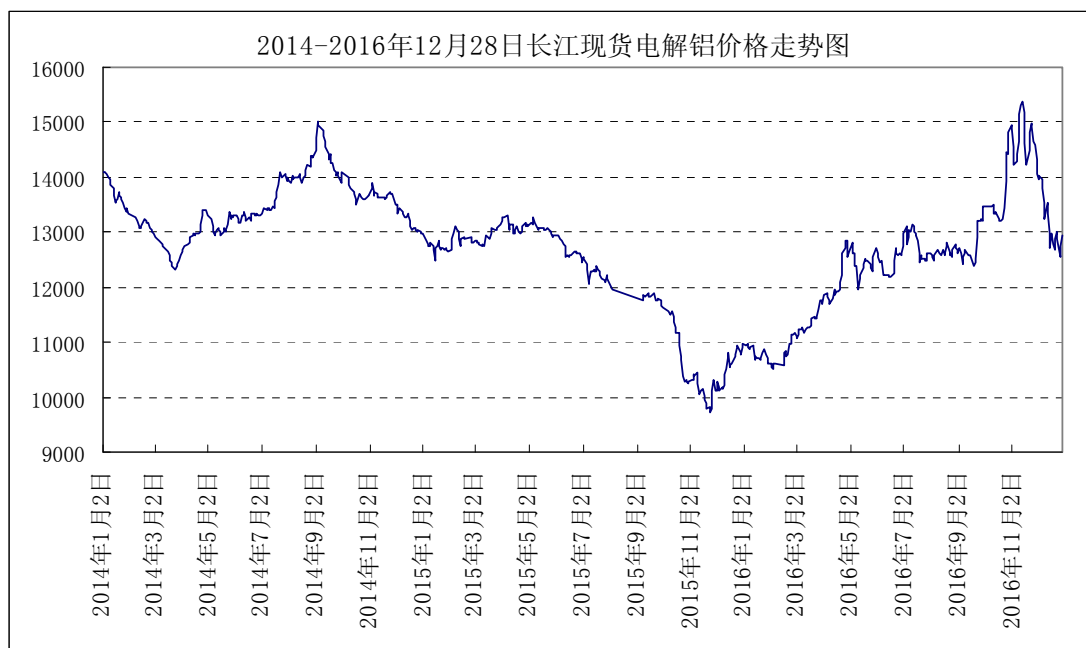
数据显示截止到2016年11月底，中国电解铝的总产能是4204.7万吨，同比增长10.2%，运行产能3558.5万吨，同比增长16%，铝价高位运行刺激了电解铝的投产。开工率是逐月回升的，11月底达到了84.6%，预计2016年的电解铝总产能是4250万吨，同比增长9.9%，所以说现在的电解铝仍然处在一个产能高速建设释放的一个过程中。

减产产能：2016年全国共减产70万吨电解铝产能，铝价持续高位运行之后，电解铝企业久旱逢甘露，积累利润的同时，并没有出现因为价格而导致的减产，这个70万吨的减产多数是因为企业转型，或者是因为一些事故导致。

复产方面：2016年的复产产能是238.5万吨，截止到11月底已经复产了204.2万，待复产34.3万，上半年的时候，电解铝企业对去年的大跌仍然是非常担心，所以说上半年的时候投产的积极性不高。但到了下半年之后铝价仍然高位运行，尤其加上年底这一拨，运输改革、成本上涨这一拨利好，铝厂的复产积极性高涨，用铝厂的话说即使是行情的尾巴也要抓住。所以说我们能看到的是一些高成本地区，在我们看来并不具备复产条件的企业也开始复产了，比如大家近期都知道的青海地区的铝厂也启动了闲置已久的电解槽。

新产能投产方面：2016年新增电解铝的建成产能是420.2万吨，新投的产能是379.9万吨，截至到12月中旬，已经投产了367.9万，待投产12万，新投的产能主要还是山东、新疆这些地区。比较有代表性的企业就是山东渭桥和山东信发，这些要么是煤电铝配套完善，要么是原料和下游产品配套完善。像内蒙古地区，它的成本比较低，但是今年它是因为自身的资金情况还有环保检查等影响，产能的贡献非常有限，广西地区异军突出依托区域电网的优势，所以后期仍然是产能的新兴扩张区域。

电解铝现货价格：截至到2016年12月28日长江现货电解铝价格12940-12980元/吨，均价12960元/吨，较上个交易涨210元/吨，12月累计跌1090元/吨，2016年累计涨1800元/吨。



三、原料市场情况分析

1、石油焦行情分析

据中华商务网不完全统计，2016年中国企业生产石油焦总产量约为2688.41万吨，相比2015年石油焦总产量2556.28万吨，同比增长5.17%。

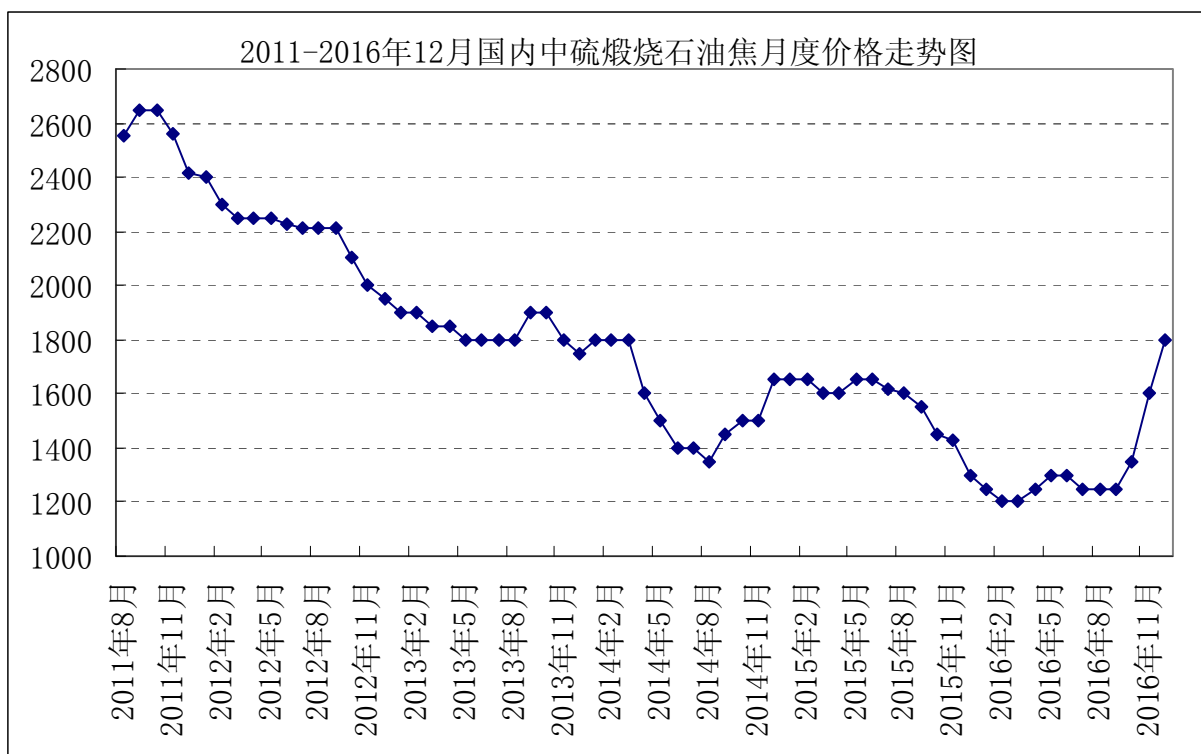
2016年8月份起随着煤炭价格大幅上涨的影响，石油焦价格谷底回升，到10月份石油焦价格涨幅渐起，2016年国内山东地炼石油焦价格上涨幅度350-400元/吨，中石化石油焦

市场主流上涨 200-230 元/吨左右。11-12 月石油焦价格上幅度较大，主要还是因为下游企业年底节前备货以及煤炭价格大幅上涨助推所致。



2、煅烧石油焦行情分析

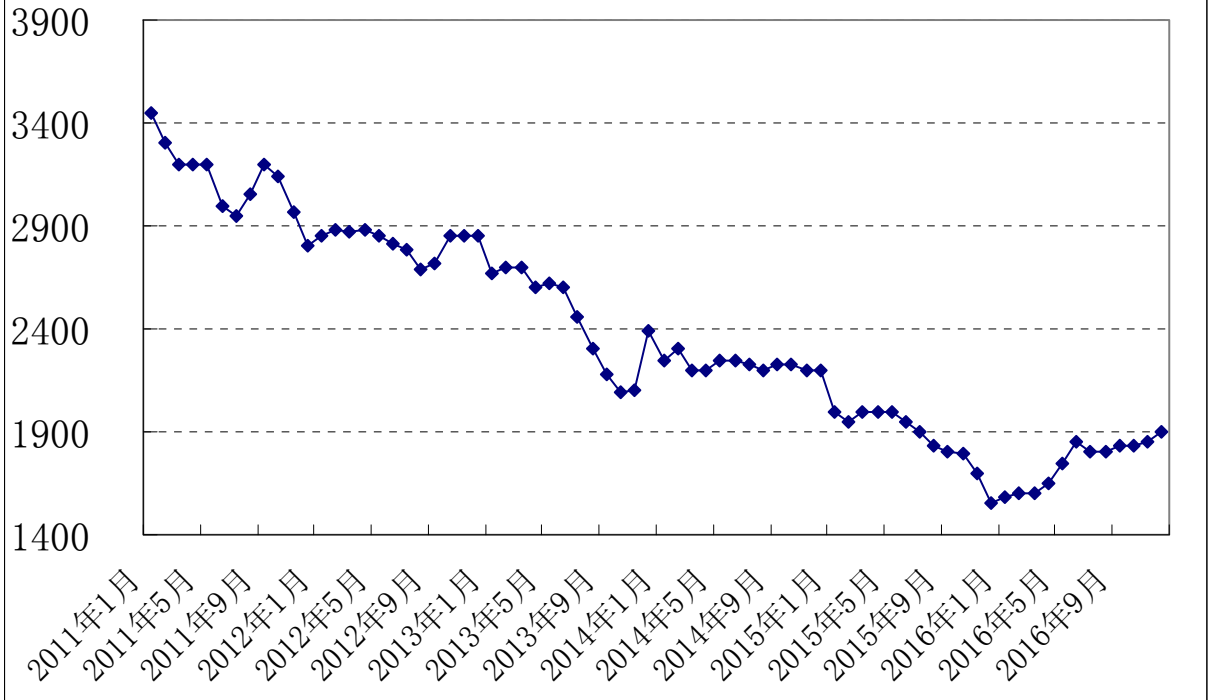
2016 年煅烧石油焦价格受原料石油焦价格大幅上涨的影响，中高硫煅烧焦（硫 \leq 30. %）价格从 1150-1200 元/吨上涨至 11800-1850 元/吨。四季度中高硫煅烧石油焦价格涨幅较大的原因，一是因为原料石油焦价格涨幅频率较大、较快；二是下游西北地区冬储备货，以及河南、河北地区受环保督查影响大面积减停产，导致中高硫煅烧石油焦市场货源趋紧。



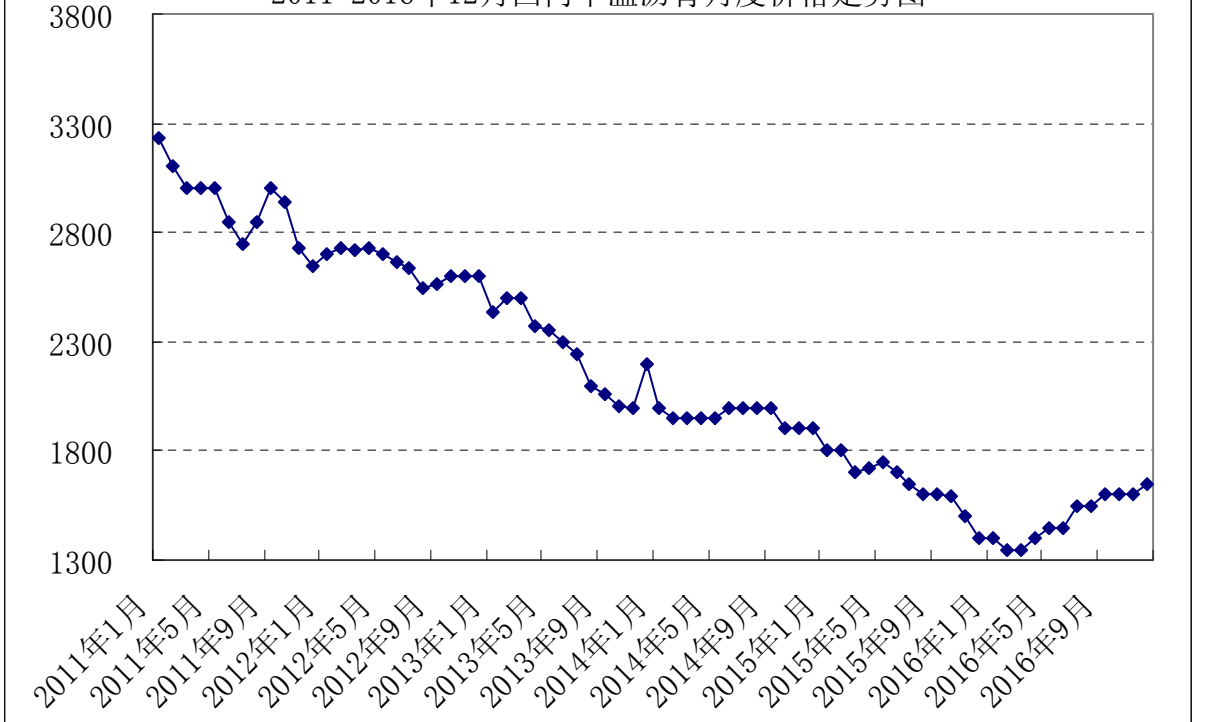
3、煤沥青市场行情分析

2016年受煤炭价格上涨的影响，原料端煤焦油价格的推涨下，国内中温沥青价格上涨250元/吨至年末1650元/吨，改质沥青价格上涨350元/吨至年末1900元/吨。

2011-2016年12月国内改质沥青月度价格走势



2011-2016年12月国内中温沥青月度价格走势



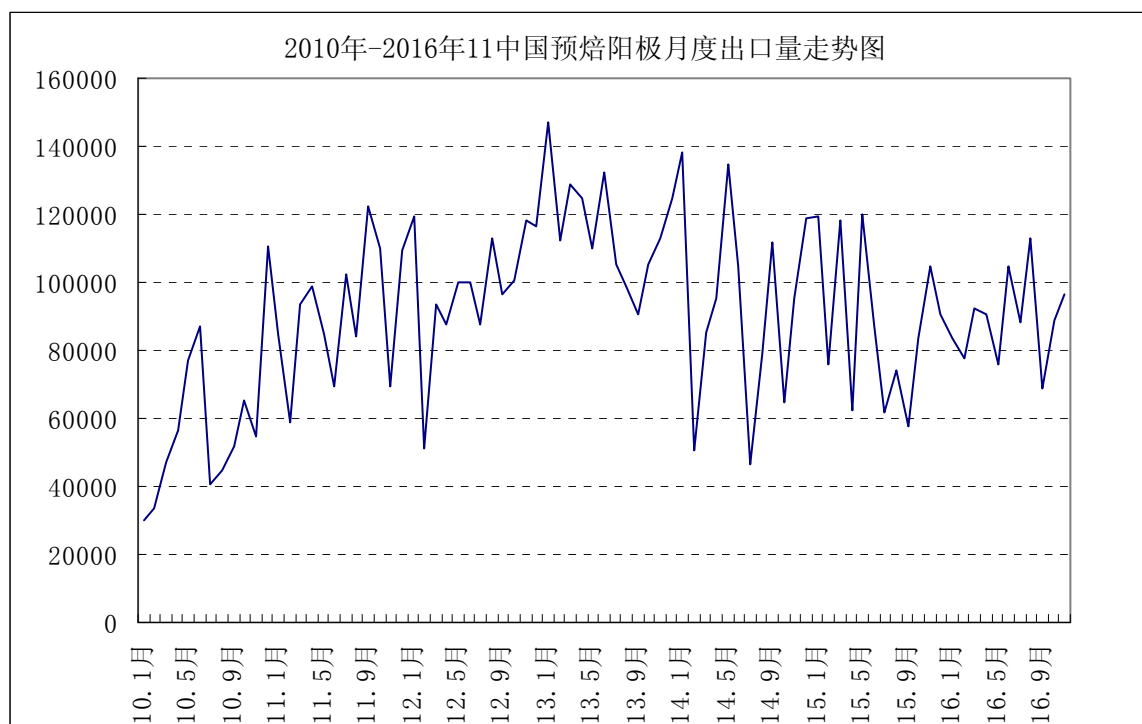
四、出口情况分析

2016年11月中国预焙阳极出口量96691吨，与去年同期相比下降率为7.7%，与上月环比增长率为9.03%。2016年1-11月中国预焙阳极累计出口量979895吨，与去年同期相比下降率为7.14%。预计2017年中国预焙阳极出口量将达到105-107万吨，较去年的105.5万吨基本持平。

2016年11月中国预焙阳极出口价格汇总表：

商品名称	出口国家	价格	单位
预焙阳极	阿塞拜疆	420	美元/吨
	冰岛	440	美元/吨
	俄罗斯	390-420	美元/吨
	荷兰	570	美元/吨
	加拿大	450-470	美元/吨
	马来西亚	390-400	美元/吨
	莫桑比克	450	美元/吨
	挪威	460-470	美元/吨
	瑞典	390	美元/吨
	土耳其	430	美元/吨
	希腊	450	美元/吨
	伊朗	540	美元/吨

2010-2016年11月中国预焙阳极月度出口量走势图：



五、后市预测分析

2017年随着电解铝新增产能的释放，2017年电解铝产量继续上涨的情况下，预焙阳极市场需求仍然呈增长趋势，但是预焙阳极价格能否上涨支撑因素有限。首先2017年电解铝价格在产量不断增加的情况下，价格上行的压力大，加上资金炒作的因素的作用下，2017年电解铝价格走势悲观情绪较浓。而预焙阳极价格在四季度电解铝价格飙升至15000元/吨，四季度价格紧上调100-200元/吨，即使原料石油焦价格大幅上涨的情况下，原料成本也没有得到有效转嫁。

后市分析，从需求方面看，2017年随着电解铝需求量的不断增加，阳极企业除需要尚可外，环保压力将会更为严重。而已经发布的2018年1月1日开始执行的环保法，也为阳极企业更换或添加自身的环保投入，带来资金压力。

从预焙阳极供应上看，2017年上半年商品用预焙阳极货源趋紧难缓解，主要还是由于环保执行力度较严格的情况下，导致部分阳极企业不得不减停产，从而带来预焙阳极市场供应紧张，甚至出现缺口。

综上，2017年对于预焙阳极企业来讲既是机遇也是挑战，一方面环保设备达标，投资资金持续的企业，生产能够正常的同时，也将在不断的扩大自身市场份额；另一方面环保设备不达标，且资金周转紧张的企业，将不得不被市场淘汰，难逃洗牌出局的命运。