

2017



中华商务网 2017 年炭素产品 年度分析报告系列 预焙阳极篇

分析师：杨雪

2017 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-85725532

传真：86-10-85725399

网址：www.chinaccm.com

2017 年预焙阳极市场形势分析 与 2018 年预测

2017 年 12 月



目录

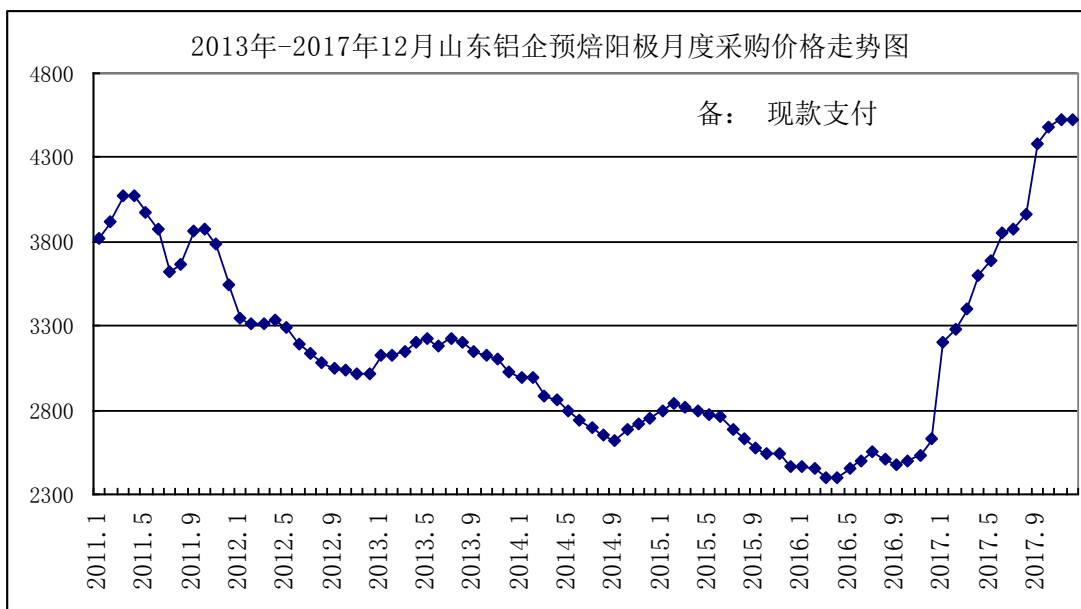
一、市场行情分析.....	3
1.1 预焙阳极价格分析	4
1.2 商品用预焙阳极产量分析	5
1.4 2017 年中国预焙阳极需求量分析	6
1.5 环保制约预焙阳极减停产企业分析	6
二、下游电解铝需求情况分析	6
三、原料市场情况分析	7
1、石油焦行情分析	7
2、煅烧石油焦行情分析	8
3、煤沥青市场行情分析	9
四、出口情况分析	10
五、后市预测分析	10

一市场行情分析

1.1 预焙阳极价格分析

2017 年全年国内预焙阳极价格处于全面拉升上涨趋势，出厂含税价格从年初的 3200 元/吨上涨到年末的 4850 元/吨。

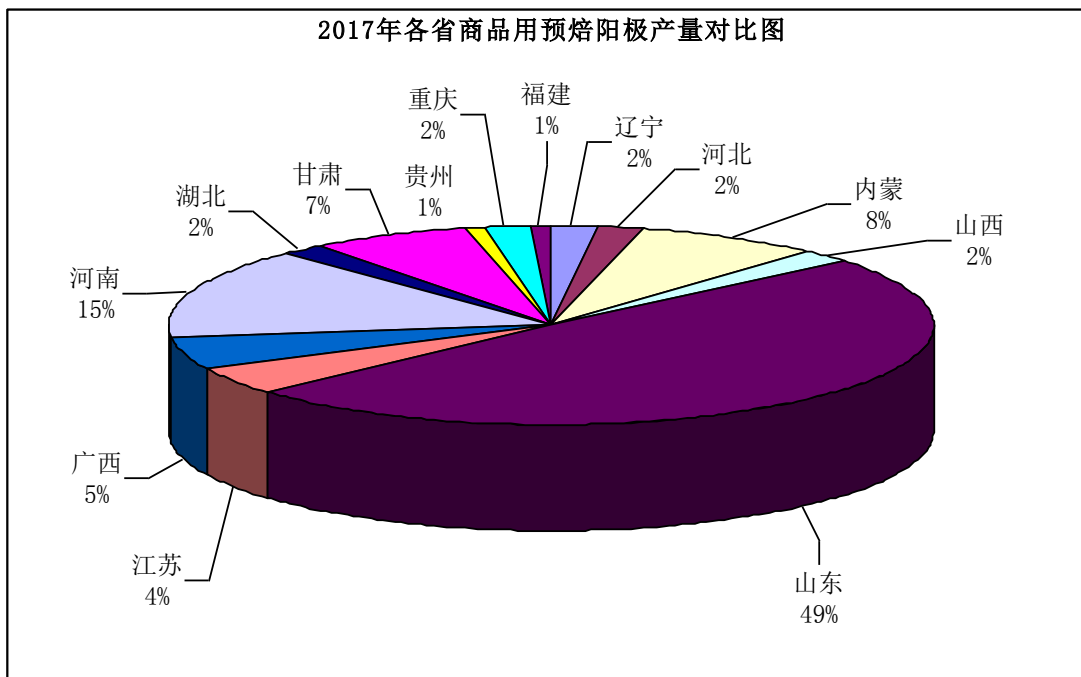
2017 年全年供应表现为现货紧张状态，主要存在两个节点：一是 4-5 月由于环保限产的影响京津地地区，预焙阳极供应量缩减；二是 10-12 月供暖季环保限产更是使得预焙阳极产量大幅缩减。这也是促使预焙阳极价格飞涨的两个关键点。



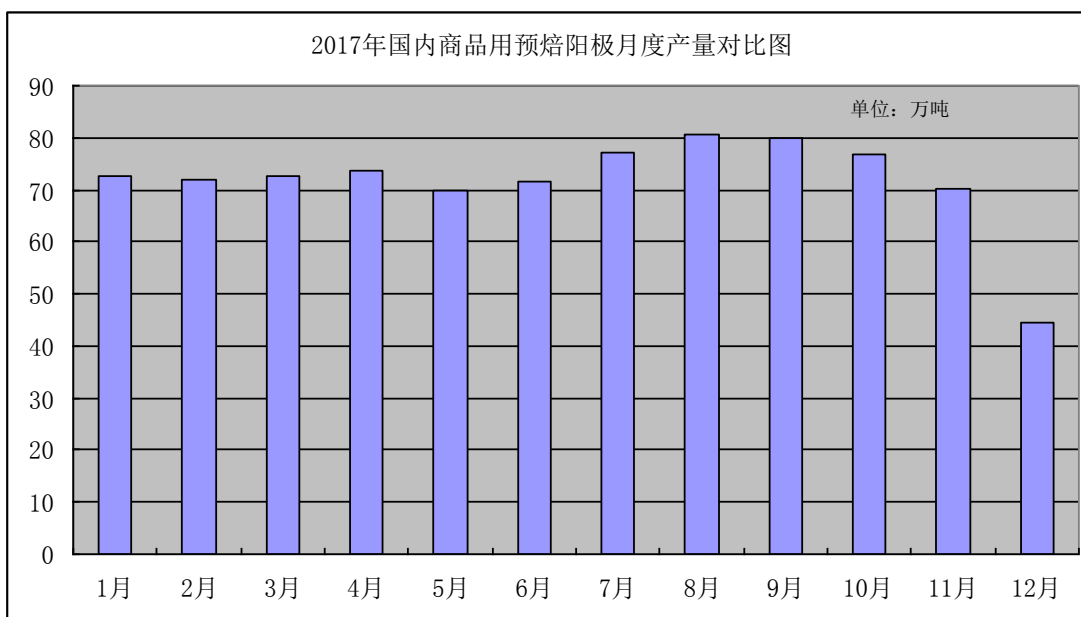
1.2 商品用预焙阳极产量分析

据中华商务网不完全统计，2017 年中国商品用预焙阳极产量约 863 万吨，较 2016 年相比减少 37 万吨，主要原因还是环保造成预焙阳极企业停产、限产影响总体产量，特别是北方地区山东、河北、河南、山西供暖季限产 50-100%，大大消减了主产地预焙阳极的产量。

2017 年 1-12 月国内商品用预焙阳极产量对比图：



2017 年 1-12 月国内商品用预焙阳极产量对比图：



1.4 2017 年中国预焙阳极需求量分析

据中华商务网统计, 2017 年国内预焙阳极总产量约为 1720 万吨, 与去年同期相比基本持平, 其中国预焙阳极内需求量约为 1600 万吨, 预焙阳极出口量约为 102 万吨; 2016 年国内预焙阳极需求量为 1708 万吨, 预焙阳极出口量 107 万吨。

1.5 环保制约预焙阳极减停产企业分析

“2+26”城市冬季环保限产, 山东、河北、河南、山西预焙阳极产能将受限产影响, 供暖季预焙阳极限产能总计 664 万吨。在天气状况较差时, 实际限产力度将超过 50%。故而实际限产力度仍强于预期, 供暖季预焙阳极仍然将出现紧缺, 特别是到 12 月-明年 3 月份期间, 预焙阳极供应量将更为紧张。

“2+26”城市预焙阳极限产总量	产能	限产幅度	限产产量
山东	799		436
济南	238	50%	119
德州	150	50%	75
淄博	73	100%	73
滨州	175	50%	87.5
聊城	52	50%	26
菏泽	30	50%	15
济宁	81	50%	40.5
河南	376	50-100%	188-376
河北	30	50%	15
山西	50	100%	25
各省合计	1255		664+188

二、下游电解铝需求情况分析

2017 年国内电解铝预计产量达到 3240 万吨, 与去年相比略有增长。电解铝表观消费为 3240 万吨左右, 亦呈小幅增长, 但增幅显著下滑。

国家四部委印发《清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案》(简称: 656 号文) 发布至今, 政策效果明显, 已经基本实现了两个“立即”, 即对电解铝企业违法违规建成产能立即停产、违法违规在建产能立即停建, 合计 1034 万吨。

展望 2018 年, 未来铝行业运行中的确定和不确定因素。确定性方面, 政策将继续严控电解铝无新增产能、优化存量产能、继续执行产能等量或减量置换; 环保方面要求也将愈发严格, 环保标准和执行力度都将愈加收紧, 而“2+26”临时政策对铝市也已成为影响铝市发展的确定性因素。不确定方面, 中国铝消费处于传统消费增速下降与新兴消费起步的换挡期, 新动能能否快速接替传统动能存在疑问。出口环境复杂多变, 发达国家贸易保护主义抬头, 铝材出口形势存在诸多不确定性。

2017 年 12 月 22 日长江现货电解铝价格 14260-14300 元/吨, 均价 14280 元/吨, 较上个交易跌 10 元/吨; 本周累计涨 220 元/吨, 本月累涨 220 元/吨, 本年累计涨 1410 元/吨。



三、原料市场情况分析

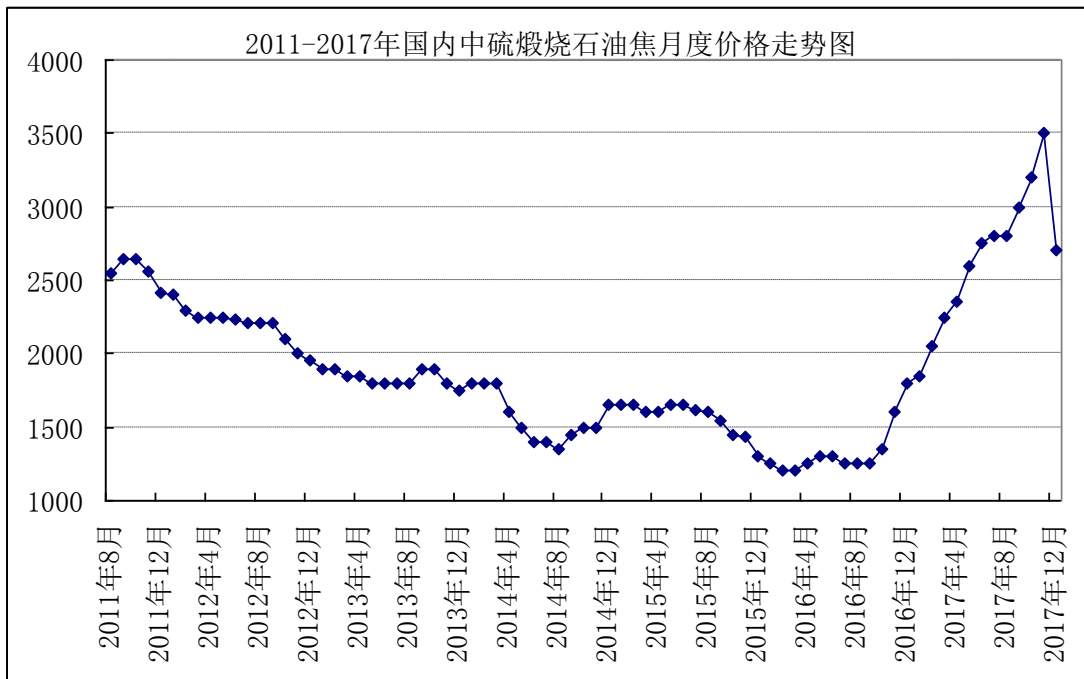
1、石油焦行情分析

受下游炭素市场需求旺盛的影响, 2017 年国内石油焦主流价格基本呈上涨趋势, 到 12 月份受山东、河南、河北、山西等地区环保限产的影响, 下游预焙阳极需求急剧缩减的情况下, 国内中高硫煅烧石油焦就价格出现回落。



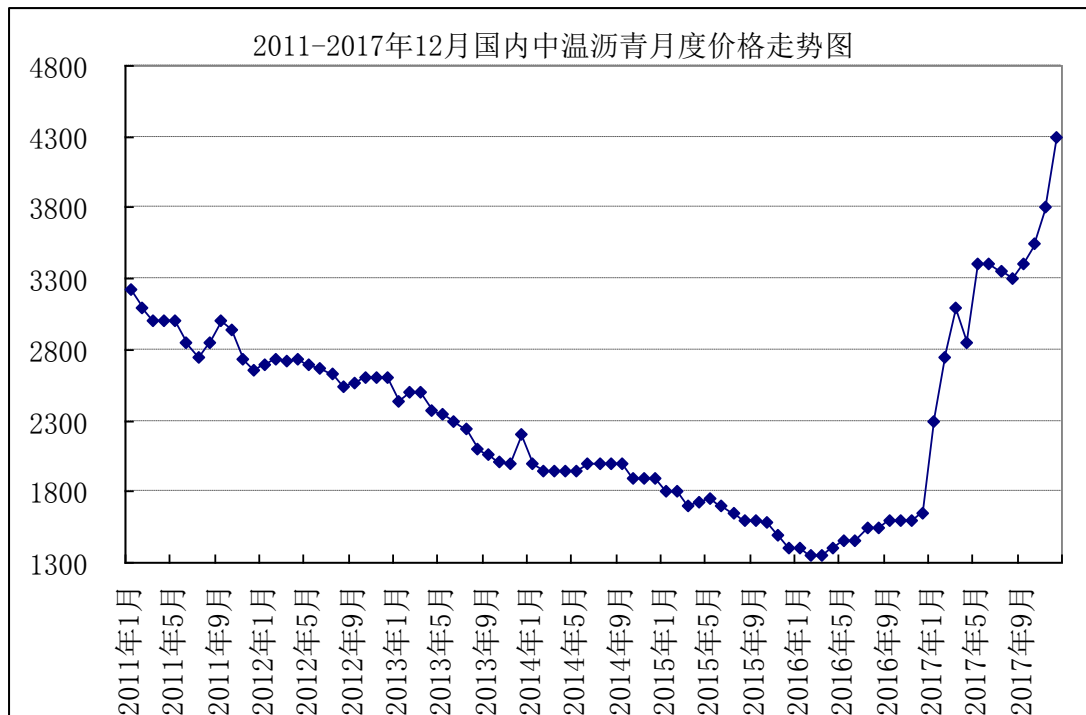
2、煅烧石油焦行情分析

受下游炭素市场需求良好，以及环保限产的影响，2017 国内中硫煅烧石油焦价格呈上升趋势。受“2+26”城市供暖季限产的影响，12 月份预焙阳极企业限产大于其，山东地区煅烧焦限产力度不及预期，供大于求的市场现状，使得中硫煅烧焦 12 月份价格大幅回回落 500-800 元/吨。



3、煤沥青市场行情分析

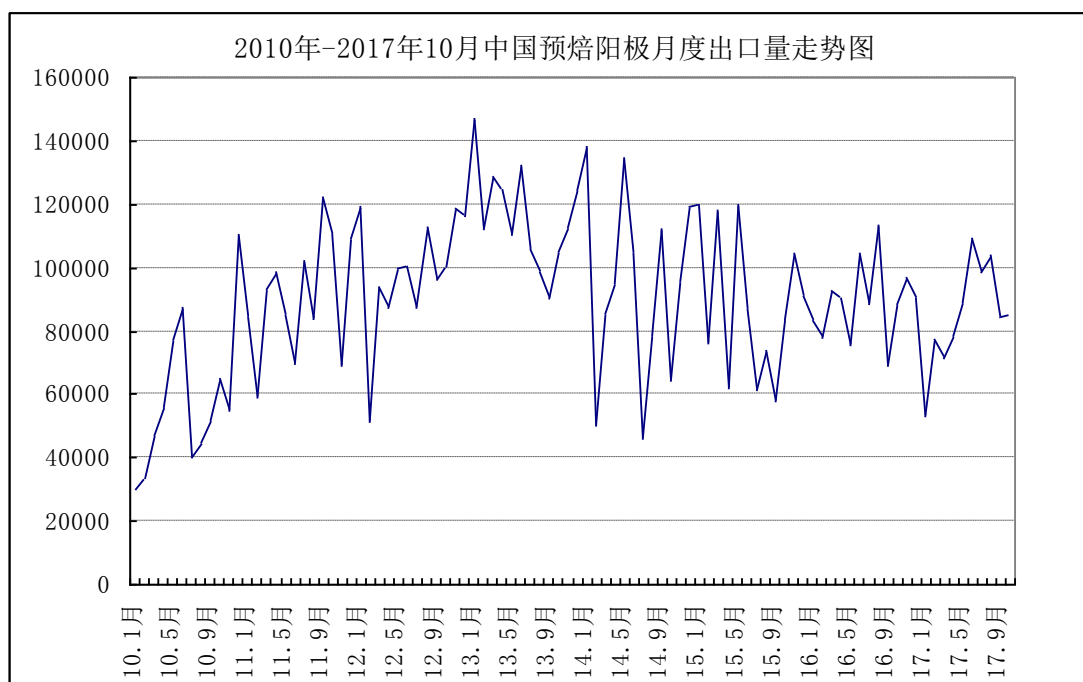
2017 年煤沥青市场价格总体呈上涨趋势,改质沥青价格由年初的 2600 元/吨上涨到年末的 4700 元/吨,涨幅 2300 元/吨;中温沥青价格由年初的 2300 元/吨上涨到年末的 4300 元/吨。受环保限产的影响,12 月份煤沥青价格呈大幅反弹之势。



四、出口情况分析

2017 年 10 月中国预焙阳极出口量 85253 吨，与去年同期相比下降率为 24.62%，环比下降率为 1.28%。2017 年 1-10 月中国预焙阳极累计出口量 851341 万吨，与去年同期相比下降率 3.61%。

2017 年全年预计预焙阳极出口量 102 万吨，与去年同期的 105 万吨基本持平。



五、后市预测分析

在供暖季预焙阳极企业大面积停产、限产的情况下，国内商品用预焙阳极现货吃紧，预计明年元月其价格有望继续上涨。

明年 4 月份于供暖季于预焙阳极停产产能相继恢复生产的情况下，国内市场的供需关系缓解的情况下，现货资源紧张短期内仍难以缓解，预焙阳极价格不具备回落的因素，主流市场价格维稳概率大。