

2020



# 中华商务网 2020 年大宗商品

## 年度分析报告系列

### 硫酸产品篇

中华商务网化工事业部

2020 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

电话：13311215719

传真：86-10-85725399

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

# 2020 年硫酸市场形势分析 与 2021 年预测

2020 年 12 月



## 目 录

1、2020 年硫酸行情回顾.....	4
2020 年全国各地区 98%硫酸月均价（七十多家企业均价） .....	4
2020 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势 .....	5
2020 年国内部分硫酸生产企业 98%价格走势 .....	6
2019-2020 年 98%硫酸均价对比图.....	7
1 季度 硫酸市场表现不尽人意 .....	7
2 季度 硫酸走势分化 南涨北跌.....	8
3 季度 南方市场价格继续上涨，市场差异化走势延续.....	8
4 季度 硫酸市场延续涨跌不一局面 .....	9
2、2020 年硫酸产量分析.....	10
2.1 硫酸产量继续增长 .....	10
3、2020 年硫酸进出口分析.....	11
3.1 硫酸进口量分析 .....	11
3.2 硫酸出口量分析 .....	13
3.3 硫酸表观消费量分析图 .....	14
4、2021 年硫酸市场预测.....	14
版权声明 .....	15

## 1、2020 年硫酸行情回顾

从 2020 年全国各地区 98%硫酸月度价格走势可以看出，2020 年硫酸价格呈现先跌后涨的局面。上半年硫酸价格整体呈现下跌趋势，经过 6-8 月份的调整后，9 月至年末硫酸价格才开始出现回暖。经过一年的萎靡，有条件的硫酸生产企业也有意推涨价格，以平衡前期的销售成本，从而在一点利好的推动下，都可以成为硫酸价格上涨的动力。业者统计，2020 年 1-11 月 98%硫酸价格约在 262.49 元/吨，2019 年 1-11 月 98%硫酸价格约在 341.36 元/吨，较 2019 年下跌近 23.11%。由此可见 2020 年国内硫酸市场整体都处于低谷期。

### 2020 年全国各地区 98%硫酸月均价（七十多家企业均价）

98%硫酸	东北	华北	山东	华东	华中	华南	西南	西北	均价
2020 年 11 月	324.44	264.82	252.38	340.95	244.76	312.53	356.67	206.51	287.88
2020 年 10 月	322.50	277.19	242.19	292.23	215.89	236.25	310.78	189.43	260.81
2020 年 9 月	320.00	267.50	237.07	261.74	189.52	215.65	295.54	184.17	246.40
2020 年 8 月	320.00	267.50	228.10	273.78	182.34	218.36	296.07	184.17	246.29
2020 年 7 月	320.00	264.29	225.00	292.14	179.11	225.52	300.11	184.31	248.81
2020 年 6 月	320.00	257.08	224.23	292.14	185.37	240.51	342.86	187.42	256.20
2020 年 5 月	327.19	244.47	236.71	292.14	186.64	250.30	365.13	189.69	261.54
2020 年 4 月	338.12	236.74	241.47	315.99	172.40	238.78	359.57	176.78	259.98
2020 年 3 月	341.52	231.82	242.27	338.64	160.13	229.09	355.00	174.17	259.08
2020 年 2 月	361.17	238.63	252.88	355.18	181.68	233.56	374.50	182.08	272.46
2020 年 1 月	363.33	270.63	255.31	361.43	228.00	250.00	383.75	190.83	287.91
2019 年 12 月	374.70	288.92	253.47	405.28	241.34	257.44	394.20	190.83	300.77

2020年全国各地区98%硫酸月度价格走势

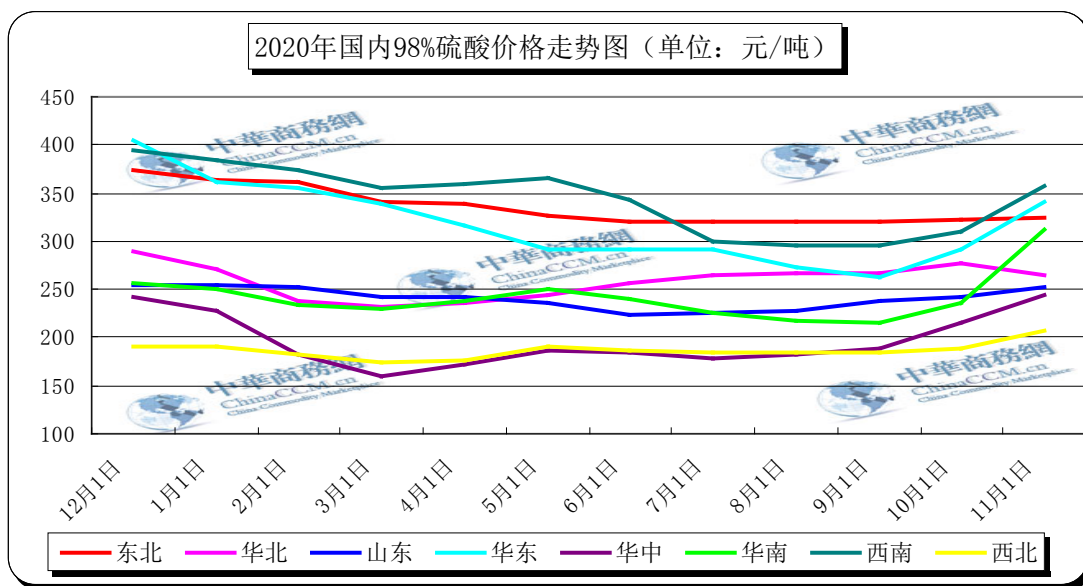


图 1

业者选取了部分较为有代表性的几家硫酸企业进行了价格对比，2020年初，受疫情影响，硫酸(98%)价格更是一蹶不振。直至2020年9月，相关工业企业已基本恢复正常运作，硫酸(98%)价格也得以抬头。从走势图中不难看出，南方地区的企业价格多呈涨势，而北方地区的酸价基本上都保持低位。这与南方市场集中检修、出口、减产有着直接的关系。而北方市场因酸量增产，也使得供应量增加明显，从而酸价也难以上涨。

2020年国内部分硫酸生产企业98%价格走势

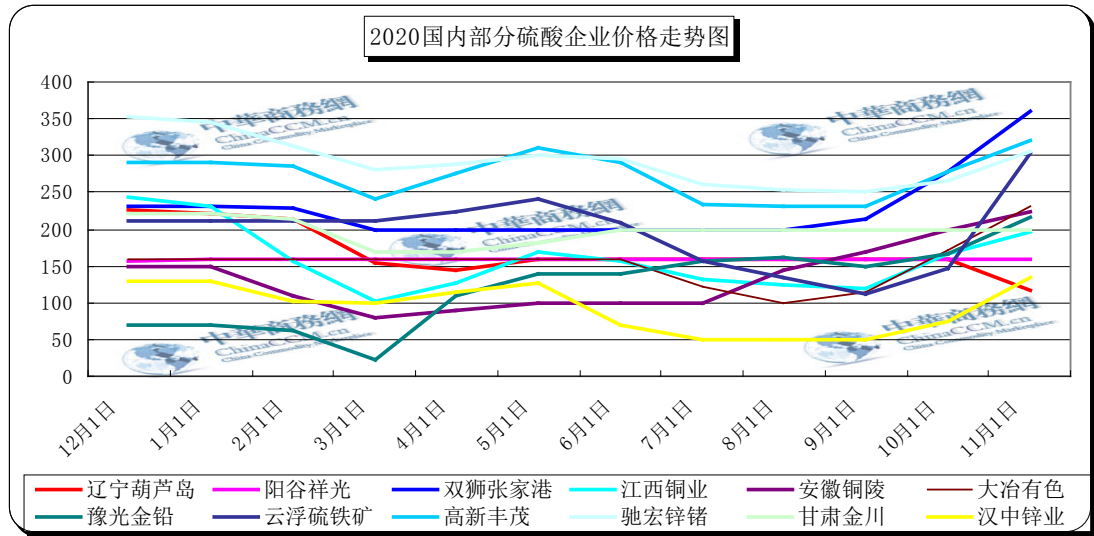


图 2

图 3 为 2019 年和 2020 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。

近年来，硫酸市场的主要盈利模式并无明显变化，主要针对于下游磷肥、钛白粉、化纤及其他化工行业的销售和副产品蒸汽、铁粉的补贴。虽然随着高新技术的发展，高端硫酸及精细硫酸的用量开始增加，但因集成电路行业及精细化工行业的用量相对于工业硫酸的体量相对较小，占比未有明显提升。

2019-2020年98%硫酸均价对比图

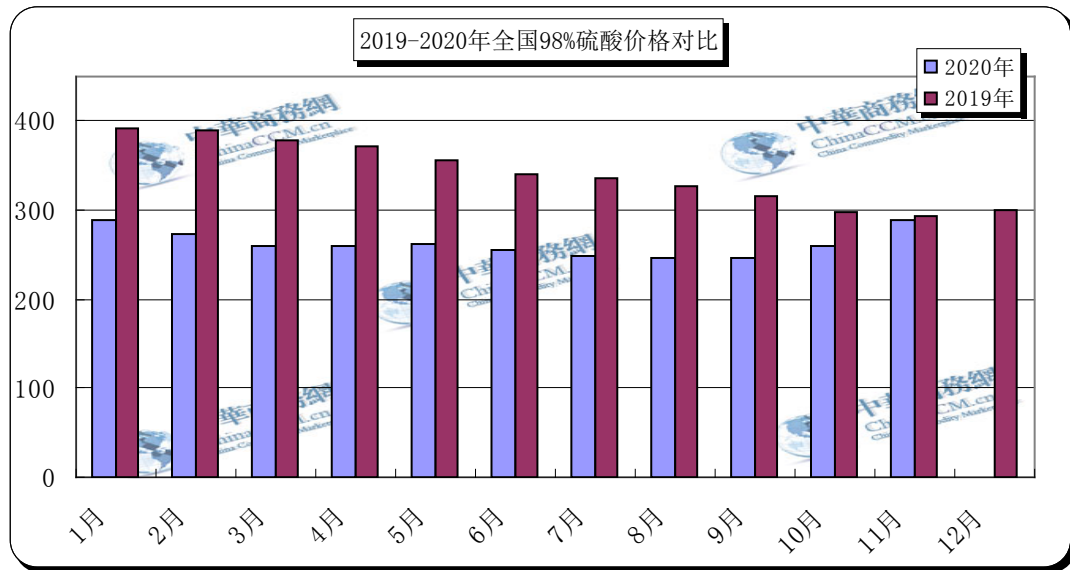


图 3

## 1 季度 硫酸市场表现不尽人意

一季度国内硫酸市场表现不尽人意。一月份恰逢春节，市场疲软态势已经有所显露，一月份酸价在过去几年中已经处于冰点，局部地区已经出现运费补贴情况。随之而来的突发公共卫生事件更是让国内硫酸企业措手不及，短期内由于下游复工推迟、物流运输停滞，国内酸企库存迅速拉涨，不断有企业因胀库减产或者停产，整个2月国内酸企减产消息此起彼伏，开工一度降至冰点，硫酸价格则继续走跌，市场整体交投清淡。三月随着疫情的有效控制，下游开始有序复工，物流运输也逐步恢复。但酸企压力并未有明显缓解，前期库存积压严重，为了甩货部分地区开始无底线降价，不断有低价甚至补贴订单出现，对于酸企而言，也是面临巨大的亏损压力。

一季度我国整体开工率在 68.08%，其中二月份开工降幅最为明显，整月开工在 65.61%，造成开工大幅下降最主要的原因是受疫情影响，酸企外发不畅，库存居高不下，不得以减产停产。安徽、江苏、江西、内蒙古、广西、东北等地区主力酸厂均有不同程度的减产。还有一部分企业因疫情导致原料不能及时到位，也是开工下滑的一部分原因。进口酸方面，由于疫情方面的影响，一季度我



国进口量并不多，2020年1-2月我国硫酸进口量为8.43万吨，仅对局部市场存一定影响。

## 2 季度 硫酸走势分化 南涨北跌

四月国内硫酸市场走势较为分化，其中北方市场价格多呈下跌的走势，而华中、华东以及华南、西北等地价格多呈上涨走势。四月份国内疫情基本得到控制，硫酸生产及运输也基本恢复正常。4月28日交通运输部通知，自2020年5月6日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费，届时硫酸的运输成本将会有所增加，对于五月份的硫酸价格会有一些影响。虽然国内疫情得到了控制，但海外疫情却在不断加剧，而对于硫酸企业来讲又将面临着原料及需求等新的危机。各冶炼酸企业的矿石原料储备有限，个别企业已出现降负荷生产，原料如果不能及时补充，后期酸企或将面临减产甚至停产的情况。同时下游的磷肥、电解锰等出口都将受到疫情影响出口困难，从当前的种种情况来看，硫酸后期的走势并不乐观。

五月国内硫酸市场涨跌互现，市场受原料供应、装置检修等消息面推动，硫酸供应有所减少，因此支撑部分地区硫酸价格的上涨。也有个别市场因下游化肥、化工多有停车、减产现象，再加上高速公路恢复收费后，终端企业不愿意承担成本压力，酸企销售压力较大，从而导致酸价的下滑。

六月国内硫酸市场弱势运行，虽出现部分涨跌不一情况，但多数市场处于下滑过程，个别企业出现小幅上涨。其中价格下行的地区多在山东、华南、华中以及西南市场，引起价格偏弱的主要原因是下游需求清淡，市场整体处于供大于求的局面，各企业勉强维持出货，且随着夏季到来，气温逐渐上升，南部地区用酸企业或有减产、停产现象，需求进一步缩减，成交多按需采购，交投整体氛围清淡。

## 3 季度 南方市场价格继续上涨，市场差异化走势延续

七月硫酸市场弱势运行为主，北方酸价略有上涨，当前下游需求方面并无实质性好转，虽市场供应较为充足，但各企业库存压力尚能随，加之月末市场逐渐进入秋季用肥旺季，下游肥企陆续恢复开工，硫酸企业有意推涨酸价，以此提振



当地市场。而南方价格则出现走低，因下游需求清淡，在海外疫情持续蔓延的情况下，出口仍存较多不确定因素，钛白粉发函宣布价格上调，但实际成交价格并未全部落实，磷肥虽国际需求支撑，但开工率并不明显，且国内秋季用肥尚未完全启动，硫酸需求仍缺乏有力支撑。

八月国内硫酸市场多地呈上行趋势，个别出现差异化走势。硫酸下行多集中在西南和华南市场，主要是由于下游需求持续萎靡，加之周边低价冶炼酸资源的持续冲击，拉低了当地的硫酸价格。而华东、华中等地的硫酸价格则出现不同幅度的上涨，主要原因是由于原料硫磺资源紧缺，价格持续升高，导致硫磺制酸企业受成本影响产量减少，因此拉动了周边冶炼酸的成交及价格的上涨。其他地区则整理运行为主，市场差异化走势持续。

九月国内硫酸市场大势守稳，局部价格稳中上行。因原料采购不到位，硫磺酸企业整体存在减产情况，开工在5-8成；冶炼酸方面，西北、华东、华中等地有装置检修，短时硫酸供应减少，硫酸市场供应方面利好主要存在于北部及华东市场。然周边并未有企业跟涨，主要原因一方面前期由于酸价涨幅过快，下游客户接货逐渐吃力，抵触情绪逐渐显露。下游肥料市场行情向好，对硫酸需求稳定，钛白粉市场本年度第四轮上调价格已基本完成，实际成交略有上行，目前暂未对硫酸市场产生实际拉动作用。

### 4 季度 硫酸市场延续涨跌不一局面

四季度硫酸市场继续延续涨跌不一的局面。南方市场出现大范围的上涨，而北方市场则在平稳的情况下出现了小幅的下滑情况。北方市场跌价是由于天气逐渐转冷，企业不愿囤积库存，部分企业对后市看跌，提前签订部分低价订单。酸企产量导致产销过剩，部分下游化肥企业对硫酸有一定的需求，但库存充裕的情况下，采购力度并不强烈，因此导致硫酸价格出现下滑，价格一旦出现松动，对周边市场造成了一定的困扰。

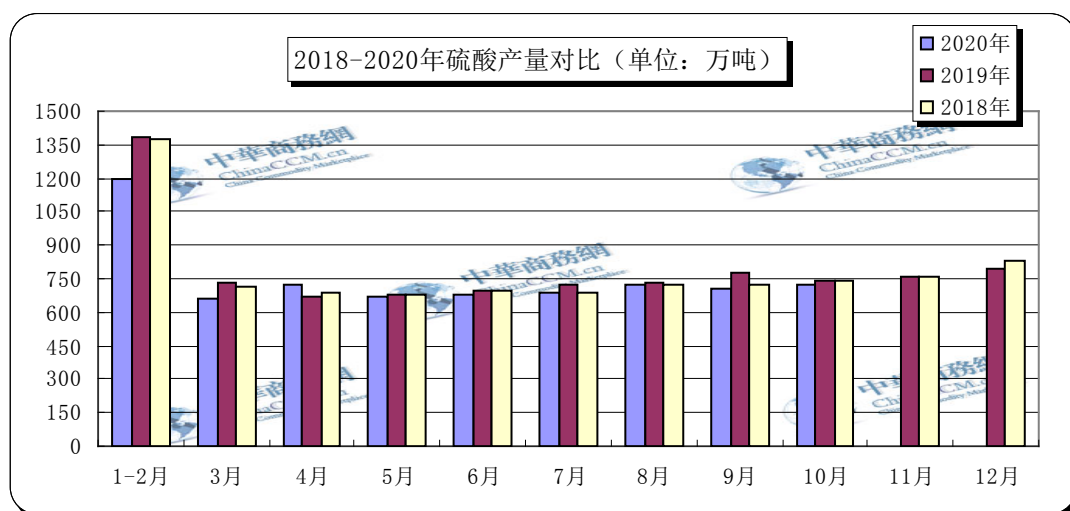
南方市场硫酸价格的上涨与企业检修、上游供应下游需求有着直接关系。硫酸供应减少，主要集中在华东、华中以及华南地区硫酸装置检修，不仅区内受到供应减少的利好，周边市场亦受到利好影响，各生产企业均有意推涨价格，以平衡前期的销售成本，上游硫磺价格上涨，使得硫酸成本有了一定的支撑，下游磷

肥、钛白粉等产品用酸稳定，国外需求强劲加上国内刚需释放，使得价格稳中看涨。尤其钛白粉市场重启上涨走势，年内第五轮调价，对硫酸需求稳中向好。从而使得硫酸价格出现不同程序的上涨。

## 2、2020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，2020年1-10月份国内硫酸产量为6795.96万吨，去年同期产量为7436.6万吨，同比下滑8.61%。2019年1-10月全国各地硫酸产量排行榜上，云南省以产量1279.17万吨，位居榜首，与去年同期相比增长5.50%。第二名是湖北省，年产量为685.17万吨，较去年同期减少3.67%。安徽省年产量为557.97万吨，排第三，较去年同期上涨了15.56%。



地区↕	2020年1-10月累计 产量(万吨)↕	2019年1-10月累 计产量(万吨)↕	2020年较去年 同比↕
天津市↕	17.79↕	15.74↕	13.02%↕
河北省↕	151.22↕	153.88↕	-1.73%↕
山西省↕	35.08↕	40.84↕	-14.10%↕
内蒙古↕	391.77↕	330.52↕	18.53%↕
辽宁省↕	112.09↕	124.86↕	-10.23%↕
吉林省↕	61.93↕	74.14↕	-16.47%↕
黑龙江省↕	4.69↕	2.86↕	63.99%↕
上海市↕	4.6↕	7.74↕	-40.57%↕
江苏省↕	206.69↕	270.02↕	-23.45%↕
浙江省↕	218.9↕	248.55↕	-11.93%↕
安徽省↕	557.97↕	482.83↕	15.56%↕
福建省↕	288.08↕	289.45↕	-0.47%↕
江西省↕	237.26↕	249.42↕	-4.88%↕
山东省↕	448.21↕	445.34↕	0.64%↕
河南省↕	364.77↕	351.84↕	3.67%↕
湖北省↕	685.17↕	711.31↕	-3.67%↕
湖南省↕	174.82↕	148.93↕	17.38%↕
广东省↕	186.53↕	204.21↕	-8.66%↕
广西区↕	354.87↕	304.93↕	16.38%↕
重庆市↕	49.33↕	148.25↕	-66.73%↕
四川省↕	397.75↕	523.11↕	-23.96%↕
贵州省↕	162.78↕	605.2↕	-73.10%↕
云南省↕	1279.17↕	1212.54↕	5.50%↕
陕西省↕	97.26↕	96.21↕	1.11%↕
甘肃省↕	197.62↕	265.13↕	-25.46%↕
青海省↕	10.32↕	5.92↕	74.32%↕
宁夏区↕	50.16↕	58.47↕	-14.21%↕
新疆区↕	49.11↕	64.36↕	-23.69%↕

### 3、2020年硫酸进出口分析

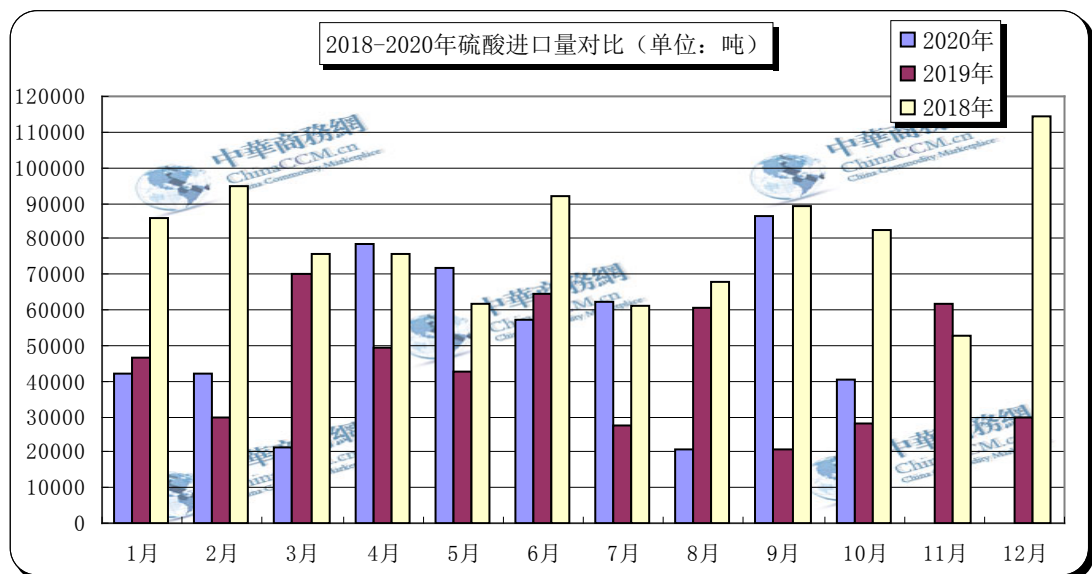
#### 3.1 硫酸进口量分析

2020年1-10月硫酸进口数量为52.29万吨，去年同期进口数量是为43.94万吨，较去年同期上涨了19.02%，2020年1-10月出口数量为152.96万吨，去

年同期出口数量为 172.78 万吨，较去年同期下滑了 11.47%。

从下图 2018-2020 年硫酸进口量对比图来看，2020 年硫酸进口量与 2019 年相近，但相对 2018 年则减少了近三分之一。尤其是一季度进口量较二季度减少近半，受新型肺炎疫情疫情影响，我国进出口市场均受限制，特别是 3 月份，进出口量较去年同期均出现大幅度下滑，其主要原因是全球疫情严重，企业出口订单明显缩减，多数出口厂家将销售重心转向国内，而国内硫酸供应长期处于过剩状态，因此整体进口量明显减少。

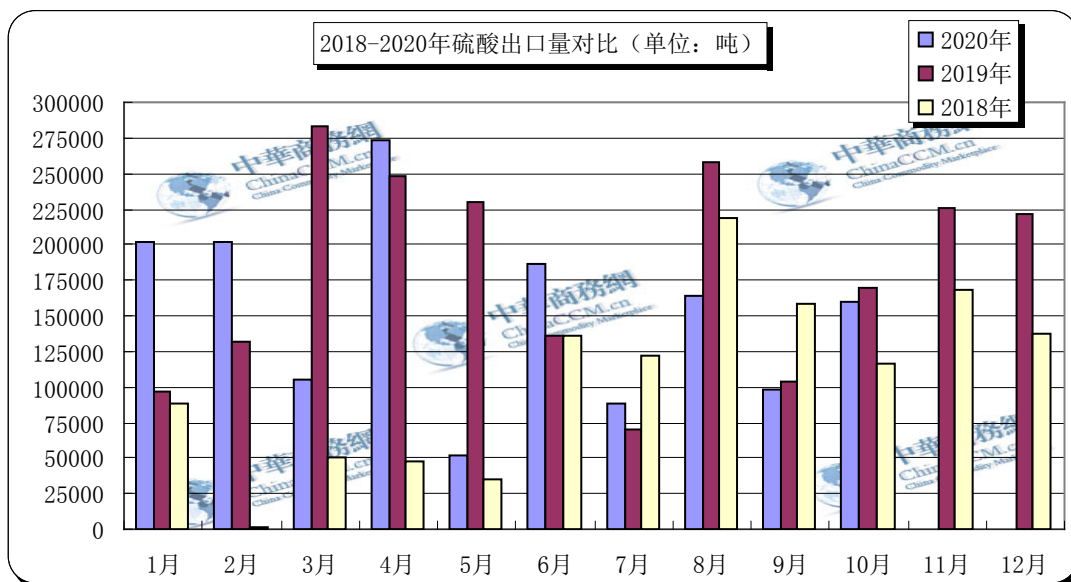
一季度我国共进口硫酸约 10 万吨左右，主要集中在山东地区和江苏地区，一季度恰逢春节，每年国内的进口量较全年都处于较低水平。2-3 月由于国内突然疫情，多方管控等因素，部分订单无法完成发运，多推迟至二季度。二季度整体进口量有明显提升，共进口硫酸约 20.74 万吨。一方面是随着国内疫情逐步控制，交通以及物流运输逐步恢复，前期的进口订单陆续补发；另一方面，国内疫情得到有效控制，但海外疫情全面爆发，韩国炼厂向海外发货受阻，与此同时前期积累了较高库存急于释放，不得已加大了向中国的贸易量。三季度国内进口数量较二季度小幅缩减，共进口硫酸约 16.95 万吨。海外疫情仍没有得到有效控制，加之石化行业低迷等原因，日韩炼厂均有不同减产，整体供应量缩减，减少了对我国的硫酸出口。四季度日韩炼厂持续减产，库存低位，加之海外酸价始终处于低位，四季度国内硫酸进口也有明显降幅。



### 3.2 硫酸出口量分析

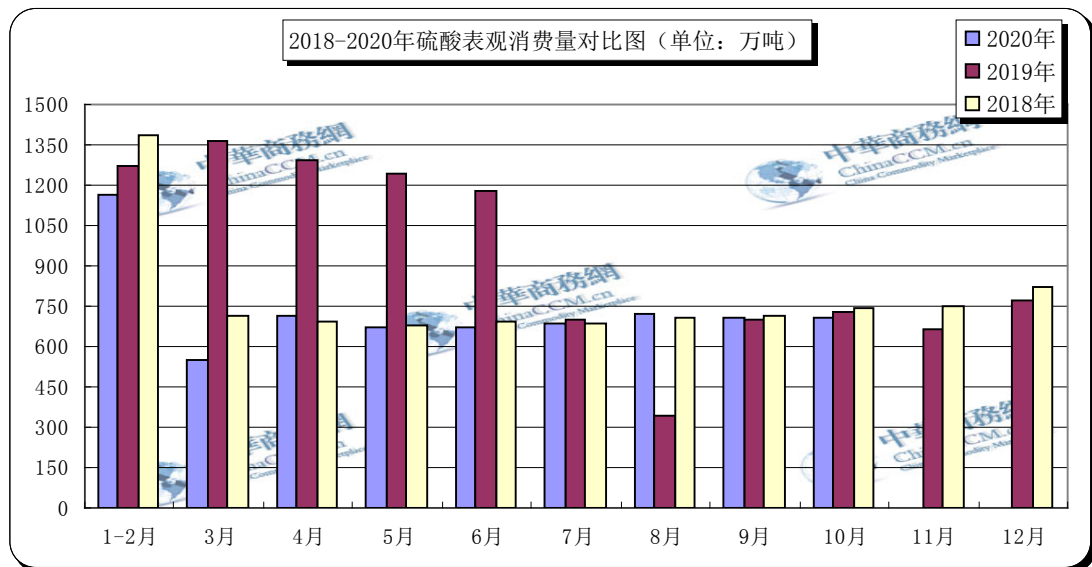
一季度国内我国出口硫酸在 50.89 万吨左右，主要集中在 1 月，2-3 月由于国内突发公共卫生事件，运输限制以及其他方面的管控，出口数量有明显减少。二季度我国出口硫酸 51.22 万吨，较一季度有零星上涨，5 月福建出口企业装置检修，减少出口量，导致当月出口数量降幅明显。三季度我国出口硫酸 34.91 万吨，较上半年有明显降幅。一方面原料硫磺货紧价扬，硫磺酸成本不断增高，但酸价始终难以跟上硫磺涨幅，硫磺酸出口企业不得以减少出口计划。另一方面 7 月广西出口企业装置检修，整体供应减少，也减少了出口量。四季度海外酸价较前期稍有上涨，但硫磺酸企业成本压力持续增大，出口计划暂时搁置。其他酸厂保持稳定出口，但海外市场询单有限，四季度硫酸出口量也并不大。

江苏地区的出口占比减少，主要是由于今年下半年开始，原料硫磺价格持续高位，频频出现货紧价扬的局面，江苏主要出口企业开工下滑，加之海外酸价始终处于低位水平，不得以减少出口计划。广西地区成本年度出口量最大的地区。一方面，广西地区在地理位置上较国内其他出口企业更具优势；另一方面，周边地区新增产能投产后，省内交投压力越来越大，只能开辟新渠道来缓解酸厂压力。



2020年1-10月硫酸进出口数据统计				
月份	进口数量(吨)	贸易金额(美元)	出口数量(吨)	贸易金额(美元)
1-2月	84281.598	5778.411	404090.287	6990.426
3月	21512.08	2674219	104776.8	679383
4月	78273.3	3828988	273692.66	1595060
5月	71975.65	3006541	51836.5	367962
6月	57070.5	3174538	186866.39	1481664
7月	62261.729	3363054	87743.602	461284
8月	20613.88	3335030	163393.65	1427705
9月	86625.35	3452282	98031.23	369616
10月	40326.76	2546972	159354.02	409388
11月				
12月				
总和	<b>417147.169</b>	<b>22707405</b>	<b>1020718.052</b>	<b>6112679</b>

### 3.3 硫酸表观消费量分析图



## 4、2021年硫酸市场预测

2020年国内硫酸价格经历了过山车般的走势。上半年由于疫情等因素，国内硫酸价格跌入低谷，多地酸价出现了前所未有的补贴情况。下半年，下游化工、



化肥市场逐步复苏，市场需求量明显增加，国内多地酸价连续上行，目前涨幅已经超过预期。

影响硫酸的主要因素有四：一是产能过剩情况。当前国内硫酸行业面临的最严峻的问题依然是产能过剩。特别是有色金属的持续扩张，虽然国内产能已经过剩，但仍然有新增装置投产。局部地区供需失衡压力持续增大，且短期内并不会有明显改善。二是运输问题。硫酸因产品特性以及产品价值单一等因素，运输半径有一定局限，一般汽运半径在 300 公里以内，目前国内大部分硫酸运输是依靠汽运。火车运输以及船运半径较大，并且费用相对较低，但对于收发方的位置有一定要求。加之硫酸属于易制毒，运输需要办理相关证件，节假日、重大活动或者恶劣天气对其运输也有较大影响。三是供应过剩问题。国内硫酸供应过剩的形势比较严峻，近几年硫酸出口数量明显提升，但港口位置、吞吐量、硫酸产量以及品质、距离下游位置等都对出口产生一定的影响，虽然硫酸出口一定程度上可以缓解国内走货压力，但国内有出口优势的酸企只有零星几家。

从以上几点可以看出，硫酸无论是从运输还是从生产销售情况来看，都受到了很大的局限性，而这些局限性都会成为控制硫酸价格的主要因素。当前硫酸的主要下游产品为化肥和钛白粉，化肥东北地区的生产旺季是每年的十月份到次年的四五月份，南方的化肥全年都有生产。钛白粉一般情况下，每年的 6-8 月及每年的 12 月至次年的 2 月为淡季，每年的春秋两季为传统的旺季。淡旺季的产量直接影响到硫酸的价格以及成交量。因此价格也会出现区域化差异的情况。根据 2020 年硫酸的销售价格来分析，2021 年硫酸将处于小幅震荡走势。开春硫酸价格会保持稳步调整局面，二季度价格会出现下滑，三四季度则会再次出现反弹。预计 2021 年价格较 2020 年整体会出现涨幅，涨幅约在 20%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、摘编或以其他任何



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。