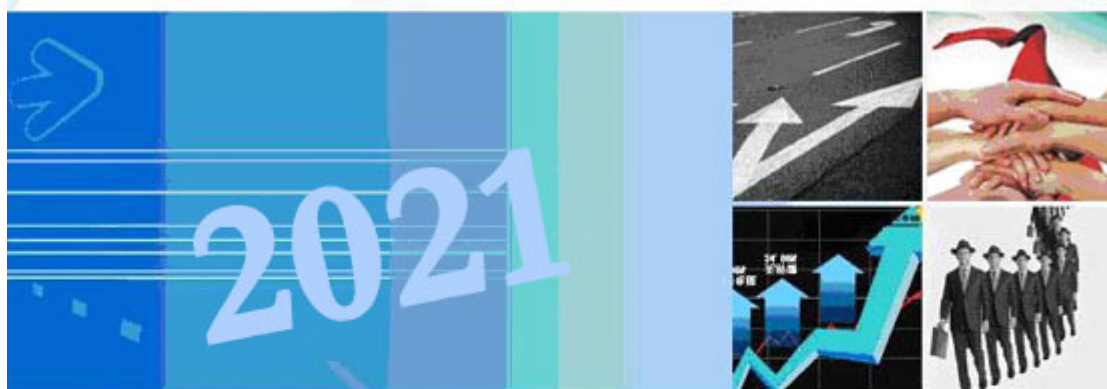


中华商务网2021年 大宗原材料系列行情月报



2021 年 7 月

Chinaccm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

目 录

铝.....	2
铜.....	7
镍.....	13
钨.....	18
钒.....	19
钼.....	20
炉料.....	23
生铁.....	30
冷板.....	34
中厚板.....	38
涂镀.....	41
热轧卷板.....	43
建筑钢材.....	46
无缝管.....	50
硅钢.....	55
焊管.....	64
不锈钢.....	72
带钢.....	74
钢坯.....	76
特钢.....	77
硫酸.....	78
尿素.....	90
聚乙烯.....	104
聚丙烯.....	147
煤炭.....	166
钾肥.....	168
石油焦.....	178
沥青.....	188
硫磺.....	201
磷化工.....	206

铝

氧化铝价格稳步上涨电解铝价格高位震荡

一、铝产业链生产情况汇总

图 1-1: 氧化铝月度产量对比图

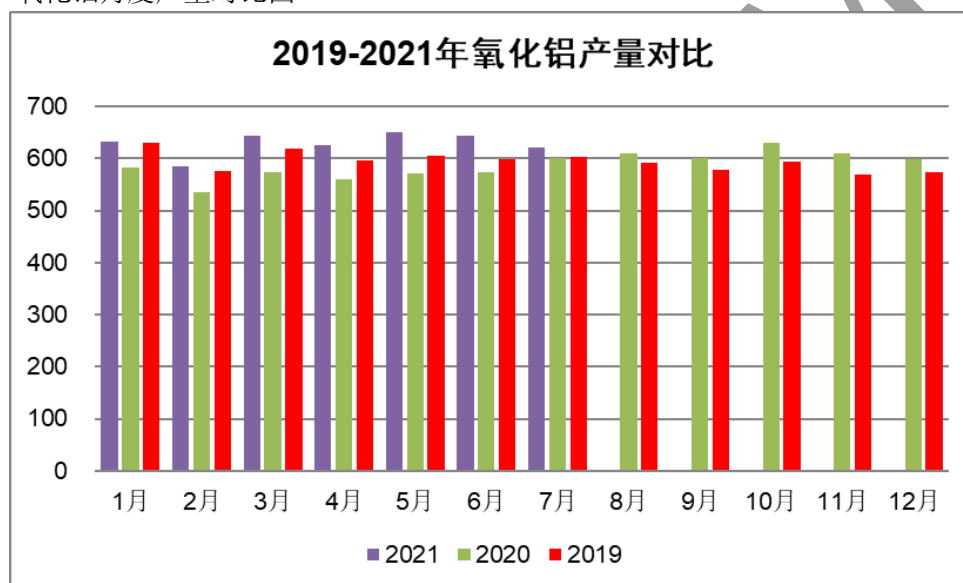
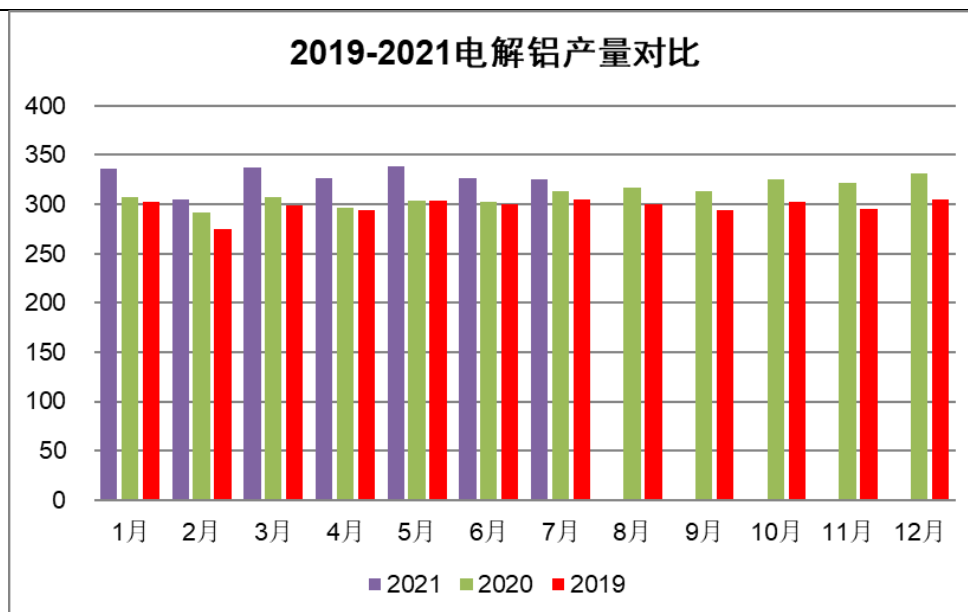


图 1-2: 电解铝月度产量对比图



7月氧化铝企业开工率续降

7月氧化铝行业建成产能 8952 万吨，运行产能 7610 万吨，开工率为 85%左右，相较上月下降 2.4%，月内氧化铝开工水平波动较为明显，再度体现出各种突发因素和政策对氧化铝的运行情况影响越来越频繁。持续性的政策影响多在能耗双控和矿山开采，因安全检查、环保督查、手续完善、煤炭减量等因素，北方主要氧化铝企业主体生产和配套矿山开采时断时续，总体运行效率不断下降。

7月缺电限制电解铝开工

2021 年 7 月中国电解铝运行产能 3939.1 万吨，同比增加 5.43%，环比减少 0.69%，截至 7 月底建成产能 4280.1 万吨，当月电解铝开工率 92.03%。由于电力供应紧张，自 2021 年 5 月 10 日以来，云南电网对云南省内电解铝企业实施有序供电，云铝各子公司、云南神火等企业供用电总负荷大幅降低，生产效率大幅度降低，初步统计，截止 5 月底云南地区超 60 万吨产能受到影响。6 月份水电贡献增长之后，仅云铝有少量复产，但由于“迎峰度夏”用电压力巨大的缘故，复产节奏十分缓慢。7 月份以来，限电规模扩大至内蒙古、河南、广西、贵州等地，加上河南暴雨引发两家铝厂意外停产，涉及产能 40 万吨左右。除了停减产外，陕县恒康、青海鑫恒及山西兆丰三个项目的复产工作继续推进，少量补充供给损失。

对于后期，7 月下旬以来，火电出力不足的情况下，南网区域内缺电形势更显严峻，云南铝企进一步压降负荷的同时，广西、贵州地区铝企业开始降负荷生产，部分电解槽被拉闸停产。在煤炭价格供应紧张、价格高企的制约下，预计 8 月份全国大范围用电紧张的形势难有明显好转，云南地区的投复产计划或因此延迟之外，其它区域内的减产效果也将在产量上有所体现。除生产端之外，另一个影响供应的因素来自进口和第三批抛储。

二、铝产业链供需平衡情况

图 2-1：国内氧化铝供需平衡表

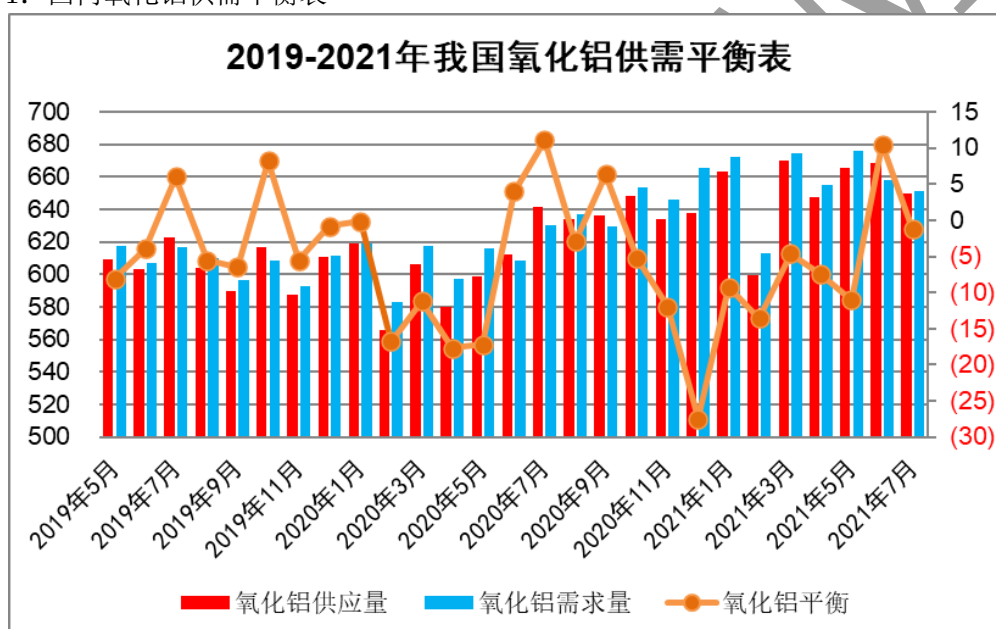
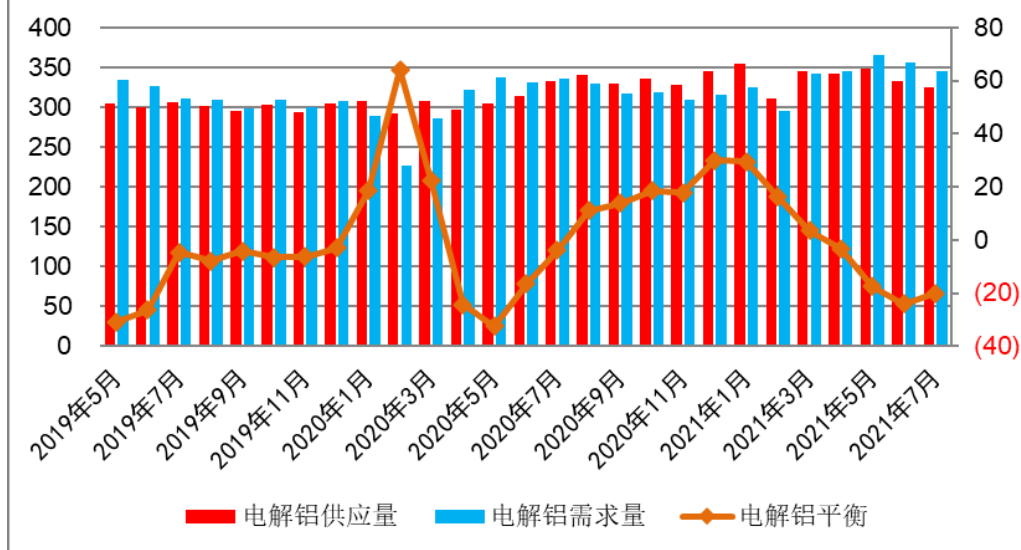


图 2-2：国内电解铝供需平衡表

2019-2021年我国电解铝供需平衡表



7月氧化铝市场供应偏紧

供应方面：本月由于原材料不足、设备检修等因素部分氧化铝厂减产运行，叠加河南汛情对当地产能的影响，使得短期内产量方面有所减少。整体来看，与6月末相比本月中国氧化铝企业开工产能略有下降。

需求方面：下游电解铝企业多以执行长单为主，且受安全事故及河南强降雨天气的影响本月电解铝开工产能有所下滑，对氧化铝需求也同步略有减少。

成本方面：本月矿石供应紧张局面未有明显缓解，局部地区矿石价格小幅上涨，推动氧化铝成本上移；动力煤延续前期供应偏紧局面；本月动力煤价格呈向上的走势；烧碱方面，部分企业进入检修阶段，供应减少但出货良好，推动价格向上调整。整体来看，原材料端供应偏紧导致本月氧化铝成本呈上涨态势。

库存方面：供给端氧化铝存量小幅减少；需求端氧化铝存量小幅增加，电解铝企业留有一定库存以维持正常生产。截至7月15日，中国氧化铝主产区、主要场站即时存货总量为240.1万吨，较上一个统计日6月30日的总量247.5万吨减少7.4万吨。

7月电解铝供应仍紧张

供应方面：7月供应端干扰依旧频发，月初各地频繁传出供电不足，错峰生产消息，限电地区有云南、内蒙、河南等地。后期河南地区因暴雨天气发生洪灾，导致登封铝业的爆炸以及焦作万方铝业部分产能关停。7月28日，再度传出因夏季用电高峰期用电压力加大，广西、贵州等地电解铝企业或将再度限电，产量或将再度减少。

需求方面：进入7月消费市场正处于消费淡季，下游加工企业开工普遍不佳，且月度下旬河南地区又因天气原因再度传出下游加工企业全部关停消息，综合来看，消费端或将进一步疲

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

软。

成本方面：7月中国国产氧化铝市场价格与上月相比变动略显频繁，南方市场的平稳局面也被打破。月初随着建党百年庆典活动开展，部分地区对运输方面严加管控，同时部分氧化铝厂因原料不足问题频出减产消息，导致氧化铝市场价格略有上涨

库存方面：7月铝锭社会库存继续去化，较6月末90.76万吨下降8万吨左右。

综合来看，本月供应有限，产量上或将略有减少，后期仍需关注每月末释放的抛储量以及未来各地的限电情况。

三、价格运行趋势

7月氧化铝价格站上2600元/吨

本月氧化铝现货市场价格延续6月涨势，但涨幅相比上月明显放大。月初市场没有明显的空头干扰，也没有动力十足的多头支撑，市场基本面微幅波动价格小幅上行。进入本月下旬，河南地区连续暴雨，洪灾给当地的企业生产及运输带来较大影响，在北方地区多雨、运输受限、氧化铝产量阶段性减少等因素发酵下现货价格不断攀升，时隔近一年半，价格再度逼近去年3月份以来的高点2600元/吨。相比北方现货的阶段性紧张，南方供应略显充裕，市场南货北运操作模式兴起，也带动南方市场价格触底反弹。

南方地区氧化铝价格尤其是广西氧化铝价格在本月出现“过山车式”的大落大起。月中旬由于西南地区电解铝限电的持续影响，当地供应压力大增，部分大型企业因南货北运成本与北方主流港口价格对比处于劣势，最后以2350-2380元的明显贴水形式实现大规模成交，并带动广西地区氧化铝报价下调至2380-2400元之间。随着北方暴雨导致北方氧化铝价格大涨，南北价差扩大至150元以上，南北套利空间绝对敞开，南货北运订单量在短短十天左右时间内大增，到本月下旬，广西地区氧化铝成交价格快速触底反弹，不到一周时间内成交价自2400元快速修复至2460元左右，而且报价开始趋向2500元。预计到8月底，广西南货北运的氧化铝发运量在40万吨以上，大部分补充了阶段内北方因减产导致的供应缺口。

7月电解铝价格高位震荡

7月期铝外盘均价为2497美元/吨，较上月均价上涨47美元/吨，沪铝主力收盘均价为19153元/吨，较上月均价上涨525元/吨。本月初美国6月小非农数据超预期，带动美元走强，外盘铝价中止8连涨，但随着美国就业加速增长，劳动力短缺情况开始缓和，且提升美国经济持续复苏前景，虽然月度中期因美国CPI数据大幅超预期，欧美疫情再度升温，市场预计美联储可能会收紧货币政策，市场表现谨慎，但外盘铝价终呈现上涨。沪铝方面，整体呈现先抑后扬。前期因消费市场进入淡季，基本面转弱，对铝价造成一定压力，但后期随着供应端干扰消息频出，复产不及预期，减产产能的出现，导致铝价震荡上扬。

7月长江现货均价为19108元/吨，较上月上涨474元/吨，南储现货均价19186元/吨，较上月上涨371元/吨。各地频繁传出供电不足，错峰生产消息，限电地区有云南、内蒙、河南等地。后期河南地区因暴雨天气发生洪灾，导致登封铝业的爆炸以及焦作万方铝业部分产能关停。7月供应量或将略有减少。需求端，进入7月下旬下游加工企业订单量明显不佳，开工普遍下降，且月度下旬河南地区又因天气原因再度传出下游加工企业全部关停消息，综合来看，消费端或将进一步疲软。

[返回目录](#)

铜

本月铜价筑底反弹，有望继续上行

本月沪铜区间震荡为主，后半月呈先抑后扬态势。美国通胀压力激增，美联储收紧预期基本落地，叠加本月前期沪铜消费仍处淡季，随国内抛储消息影响，压力位明显一度出现滑落触及迹象。后续随国内抛储不及预期，全球变异新冠蔓延态势影响美联储收紧时间，流动性缓解铜价压力。而基本面智利铜矿罢工扰动增加，临近月末铜终端消费出现提振迹象也对价格反弹带来动力，综合来看沪铜进入八月后随工业旺季前备货效应，整体价格或出现温和偏涨迹象。

一、铜市行情走势

期铜市场走势

上半月随着前期宏观面利空货币政策收紧担忧、国内价格调控抛储落地兑现，同时国内部分冶炼厂检修，叠加下游需求回补，季节性库存去化，电解铜升水居高难下等因素带来基本面支撑。值得注意的是，自五月份美国CPI、PPI等通胀数据大幅走强，市场对于缩减QE等由鸽转鹰的担忧，促进了美元反弹，且大宗商品价格承压的局面。不过直到7月份的美联储会议中，仍未提及具体收紧的时间，收紧的担忧预期松动，输入性通胀的压力也再次反馈到大宗商品走势当中，月底有色金属、原油均保持上涨趋势。从近期下游消费情况来看，八月份存在提前补库需求，在新的价格调控方案或者力度未有大幅提升的情况下，通胀压力或支撑整体价格运行区间较七月份上移，策略转换为逢低建多，货商库存可适当增加。

图 1：伦铜价格季度走势

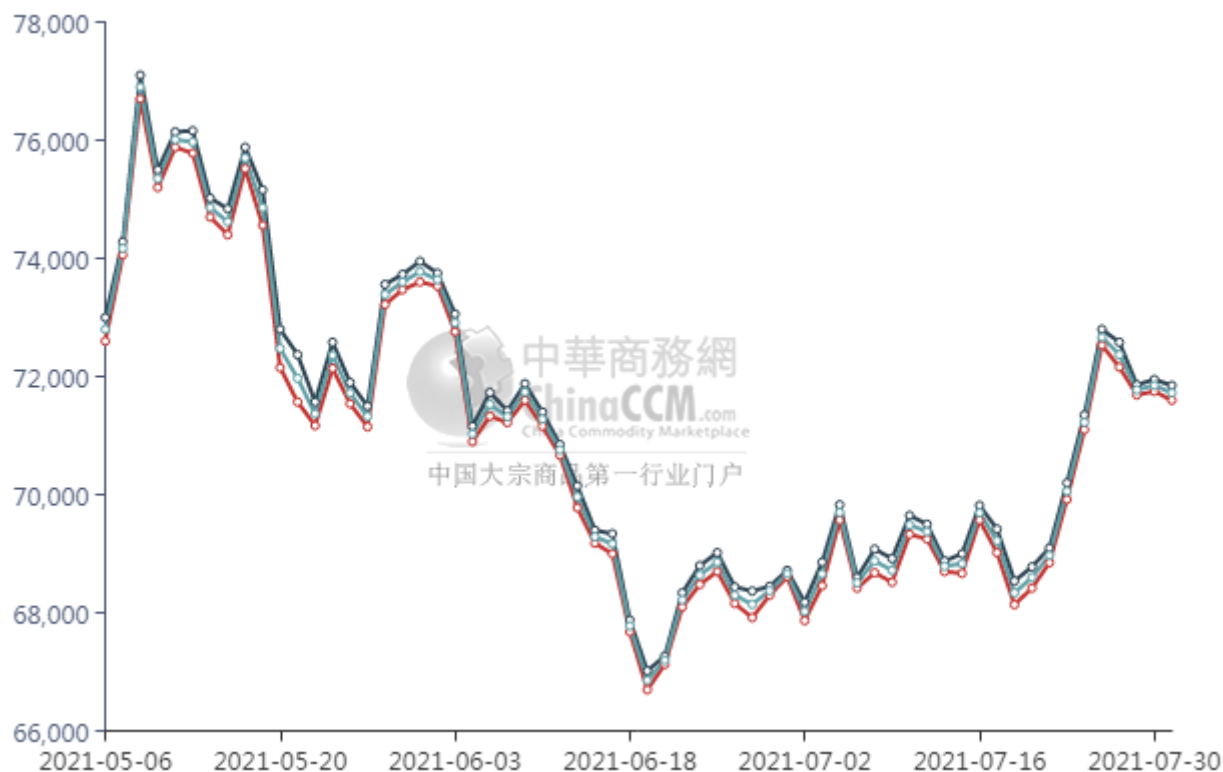


铜现货市场情况

七月华东现货铜大涨，升贴水稳步上抬。月中期间，精废价差大幅缩减之后，增加了部分电解铜的消费，截止到月底，贵溪当地的升水较高，导致了好铜流出减少，再叠加上金川检修，上海贸易市场好铜供应紧缺，持货商挺价意愿强烈，即使月底盘面突破性上涨，升贴水仍局高难下。

进口盈亏方面，美联储相对鸽派，美元涨势放缓，铜价内强外弱，进口盈利窗口重新打开，月底维持在 100 元/吨附近。

图 2：上海现货铜价季度走势图



废旧市场

本月因美联储会议中，仍未提及具体收紧的时间，收紧的担忧预期松动，输入性通胀的压力也再次反馈到大宗商品走势当中，至下旬铜价一路上涨，现货及废铜均大涨3千多元/吨。铜价大涨，市场货源再度紧俏，且临近8月下游备货意愿增加，再生铜成品端消费有所缓解，或对再生铜厂家挺价带来利好，料近期废铜维持高价震荡格局。富宝持续跟踪市场了解到，本月中上旬，河北、天津等地铜厂多数仅维持隔天使用库存，江西地区由于从佛山大沥自提较多，库存尚可维持生产，但盈利情况不佳。河南暴雨对郑州、新乡等地影响较大，道路积水交通继续受阻，部分通讯网络受到影响，当地铜厂停产数日，目前在积极恢复生产过程中；河巩义新昌维持正常生产、物流也相对稳定。至下旬，江西部分厂家回款拖延情况较多，下游加工利润维持低位。不过由于价格连涨，持货商看好后市，捂货心态下，虽然废铜跟涨幅度已经非常可观，但有钱无市较为明显，预计随盘面小幅回调后成交会好转。

图3：1me 铜库存走势图



二、铜市供求状况:

国际方面，美国政府公布的数据显示，从2019年第四季度的峰值到2020年第二季度，美国经济平均年率创纪录萎缩了19.2%，证实了新冠疫情衰退是有史以来最严重的。从1947年以来最严重的衰退中恢复的速度同样令人震惊。美国商务部经济分析局表示，2020年第二季度至第四季度，美国国内生产总值(GDP)以18.3%的历史性平均增速反弹。

6月美国新屋销售季调之后为年化67.6万户，不仅明显低于市场预期的80万户，同时也低于修正后的前值72.4万户，创下2020年4月以来的最低值。此外，6月新屋价格中位数为36.18万美元，同比上升6.06%，但环比5月则出现了接近5%的下降。

美国7月Markit制造业PMI初值录得63.1，为有数据纪录以来最高水平。IHS Markit首席商业经济学家威廉姆森表示，第二季度可能代表着经济增长速度的一个峰值，但第三季度的增长势头仍令人鼓舞。

国内方面，中国央行周二(20日)将发布7月贷款市场报价利率(LPR)。路透调查显示，央行此前降准引发浓烈的政策宽松预期，不过上周中期借贷便利(MLF)续做时利率下调预

期又落空，市场对本月 LPR 报价分歧严重：预测一年和五年报价继续保持不变的比例为 52%，不过预测一年期品种下调的占比亦高达 48%。

7 月 5 日公布的数据显示，中国 6 月份财新服务业 PMI 50.3，低于 5 月份的 55.1，但仍然位于荣枯线上方。具体来看，经营活动增速放缓，同时新业务总量也增势减弱。数据显示，经营活动和新订单增速皆降至 14 个月来最低。

7 月 21 日讯，为大宗商品保供稳价，国家发展改革委、国家粮食和物资储备局决定分批次投放国家储备铜、铝、锌，继 7 月 5 日投放国家储备铜 2 万吨、铝 5 万吨、锌 3 万吨后，7 月下旬将投放第二批国家储备铜 3 万吨、铝 9 万吨、锌 5 万吨。国家粮食和物资储备局物资储备司司长徐高鹏表示，国家储备物资家底充足，有信心、有能力稳定预期，为市场降温。

三、铜下游消费情况：

1) 电线电缆：河北省统计局发布全省规模以上工业主要产品产量数据显示，1-6 月份，河北电力电缆产量为 1831562.2 千米，同比增长 46.4%。

1-6 月份，河北锂离子电池产量为 2135.8 万只，同比增长 52.6%；太阳能电池产量为 417 万千瓦，同比增长 34.3%；集成电路产量为 4933.4 万块，同比增长 117%；单晶硅产量为 383138.1 万克，同比增长 19.6%。

1-6 月份，河北铁矿石原矿量产量为 20794.7 万吨，同比增长 26.7%；生铁产量为 10676.8 万吨，同比减少 7.4%；粗钢产量为 12154.6 万吨，同比减少 0.8%；钢材产量为 15071.5 万吨，同比增长 3.7%。

2) 空调行业：海信空调与中国标准化研究院签署战略合作协议。海信空调与中标院将会在未来三年共同致力于健康空气领域的研究，充分发挥双方的资源优势，在健康舒适领域合作共赢，推动全球空调行业的技术创新取得突破性进展。

近年来，随着家电市场的日益饱和，空调行业结束了由增量主导的时代。消费者日益增长的健康需求、舒适性体验与当前家电健康功能单一化、碎片化现状，以及呈加速发展的创新技术，共同推动了家电产品向着健康化、舒适化的方向加速发展。具体到空调领域，健康消费时代的到来也催生了新一轮的产业变革，具有新风功能的空调正在重塑用户健康生活方式，满足疫后家居健康意识提升的消费需求。

通过本次与中标院的战略合作，海信空调将优化企业的技术创新、管理创新、模式创新的固化和传播，从而不断提升企业的市场竞争力和产品用户体验。

3) 汽车行业：日前，奥迪官方发布半年财报信息，数据显示，今年上半年，奥迪集团的销售收入达 292.12 亿欧元，增长 42.7%；营业利润为 31.13 亿欧元，去年同期为 -7.5 亿欧元。

税前利润为 38.75 亿欧元，去年同期为 8600 万欧元，其中投资收益为 7.62 亿欧元；经营销售利润率提升至 10.7%，而去年同期为-3.7%。

销量方面，因为疫情影响减弱，奥迪也创下了历史最高的水平。上半年奥迪向全球客户的交付量为 981681 辆，同比增长 38.8%；其中，第二季度全球交付量为 518853 辆，创奥迪历史最佳季度销售纪录。

4) 房地产：7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，做好下半年经济工作，要坚持稳中求进工作总基调。要做好宏观政策跨周期调节，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持经济运行在合理区间。

对于“做好宏观政策跨周期调节”的提法，分析人士认为，“跨周期调节”意味着宏观政策将立足当前、着眼长远，注重政策衔接，不会贸然转向，同时再次强调了短期内经济增长的重任。

此外，会议明确了下半年财政政策和货币政策的发力重点，即：积极的财政政策要提升政策效能，兜牢基层“三保”底线，合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，助力中小企业和困难行业持续恢复。要增强宏观政策自主性，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。做好大宗商品保供稳价工作。

后市预测

本月沪铜区间震荡为主，后半月呈先抑后扬态势。美国通膨压力激增，美联储收紧预期基本落地，叠加本月前期沪铜消费仍处淡季，随国内抛储消息影响，压力位明显一度出现滑落触及迹象。后续随国储铜抛储不及预期，全球变异新冠蔓延态势影响美联储收紧时间，流动性缓解铜价压力。而基本面智利铜矿罢工扰动增加，临近月末铜终端消费出现提振迹象也对价格反弹带来动力，综合来看沪铜进入八月后随工业旺季前备货效应，整体价格或出现温和偏涨迹象。

[返回目录](#)

镍

需求依旧强劲 镍价偏强运行

7月镍价整体偏强运行，重心上移，大涨6.6%，主要因为不锈钢和新能源车需求较好，镍铁供需偏紧，伦镍库存持续下降，加上库存保持低位，而宏观情绪方面的扰动加剧了镍价的波动。7月不锈钢价格亦大幅上涨，主要因为不锈钢需求较强，库存保持低位，现货资源紧张，加上限产消息催化，不锈钢价大幅上行，不锈钢价格的强势也对镍价有较强的拉动。

全球不锈钢需求的超预期及新能源领域需求的节节高攀带动全球原生镍在二季度短缺，而随着不锈钢产量增速的趋缓，而国内及印尼NPI的增产、国内纯镍产量恢复、新喀中间品复产及硫酸镍项目投产等增量，或将使得四季度全球原生镍逐渐走向窄幅过剩。



图1 沪镍价格走势

1、国际供需

国际镍研究组织(INSG)本周发布的统计数据显示，2021年5月份全球镍市场的供应缺口扩大至21,300吨，高于4月份的缺口20,400吨。今年前五个月，全球镍市场的供应缺口达到61,200吨，而去年同期是供应过剩61,000吨。

淡水河谷2021年2季度成品镍产量为4.15万吨，同比减少15.3%，环比减少14.3%，上半年产量为9万吨。减少的主要原因由于Sudbury罢工和Clydach精炼厂计划外的维护工作。2季度镍销量为4.74万吨，环比近持平，因为库存销量抵消了本季度产量下降的影响，上半年镍销量达到9.54万吨。

英美资源发布2021年2季度镍产量报告。2季度镍铁产量为1.06万吨，环比1季度增加5%，同比减少2%，反映预期较低的矿品位。2021年上半年镍铁产量为2.07万吨。2季度镍铁销量为9800吨，环比减少4%，同比持平。2021年上半年镍铁销量为2万吨。2季度精炼镍产量为5800吨，环比增加21%，同比增加190%。2021年上半年精炼镍产量为1.06万吨。2021年镍生产计划为4.2-4.4万吨。

South 32发布2021年2季度镍产量报告。Cerro Matoso镍铁产量为1.09万吨，环比增加54%，同比增加12%，收到来自哥伦比亚Queresas&Porvenir高品位项目的首批矿石后，加工矿石品位提高了10%。2021财年产量指导为3.46万吨，目前总产量达3.41万吨，同比减少16%。2季度镍铁销量为1.03万吨，环比增加54%，同比增加3%。

诺里尔斯克公布2021年二季度产量报告。由于Oktyabrsky和Taimyrsky选矿厂停产和修复工作，二季度镍产量环比减少30%至3.3万吨。上半年总产量同比减少26%至7.9万吨。

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。

Taimyrsky 矿自六月初复产以来已恢复 80% 的产能，有望在今年 11 月底全面恢复。

第一量子矿业公司公布 2021 年二季度生产报告。Ravensthorpe 二季度原料氢氧化镍钴 (MHP) 产量为 4543 吨，环比一季度减少 2%。二季度 MHP 销量为 6910 吨，环比增加 193%，因为此前全球船运拥堵影响了一季度的销售。2021 年 MHP 产量计划缩减为 2-2.4 万吨，此前计划在 2.3-2.7 万吨。

谢里特公布 2021 年二季度产量报告。二季度 Moa 成品镍产量为 4230 吨，同比增加 2%。成品镍销量为 4268 吨，同比增加 2%。萨斯喀彻温精炼厂的年度全面停工维护从二季度推迟到三季度，预计持续 11 天，对镍和钴的产量有所影响。该维护每六年一次，包括所有的冶炼厂和工厂。

Nickel 28 公司公布 2021 年上半年镍产量报告。上半年 MHP 产量为 43066 吨，含镍 16578 金属吨，镍产能利用率达 102% (瑞木设计产能含镍 32600 金属吨/年)。二季度 MHP 产量为 20221 吨，含镍 7773 金属吨。瑞木二季度 MHP 销量 28042 吨，同比增加 47%，由于镍钴价格不断上涨，该季度销量有史以最高；含镍销量为 10975 金属吨，同比增加 45%。此前预计 2021 年全年镍金属产量为 3.2-3.4 万吨。

2、国内供需

6 月，国内镍生铁产量（金属量）为 3.83 万吨，环比增长 4.36%。其中高镍铁产量 3.05 万吨，环比增长 3.39%；低镍铁 0.78 万吨，环比增长 8.33%。6 月份国内高镍铁产量整体增长，一方面，是受镍铁行情上涨影响，使得镍铁利润有所呈现，激发镍铁厂增产积极性；再者，新投产产能的逐步放量，带来增产。低镍铁产量的增长，主要是受前期 200 系钢厂转产普碳钢后再度转回不锈钢生产影响，从而带动低镍铁产量的增加。按照品种分布显示，高镍铁折合镍金属量 3.05 万吨，环比上月增长 3.39%，同比下降 17.12%；低镍铁 0.78 万吨，环比增长 8.33%，同比增长 8.33%。随着新增产能的陆续投放，以及国内镍铁厂利润的打开，则预计 7、8 月国内镍铁产量或将环比表现为连续的小幅增长。

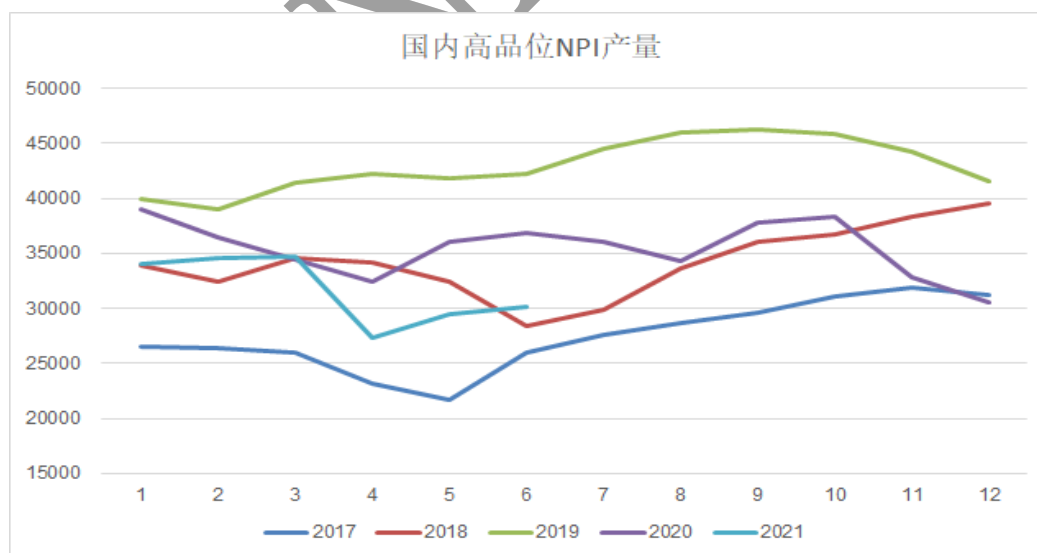


图 2 国内高品位 NPI 产量

镍价持续上涨，国内电解镍产量提升，6 月我国电解镍产量 1.43 万吨，环比上升 15%，同比下降 5.6%，1-6 月国内电解镍产量 7.9 万吨，同比下降 8.9%。镍价走强，7 月电解镍产量将保持高位。

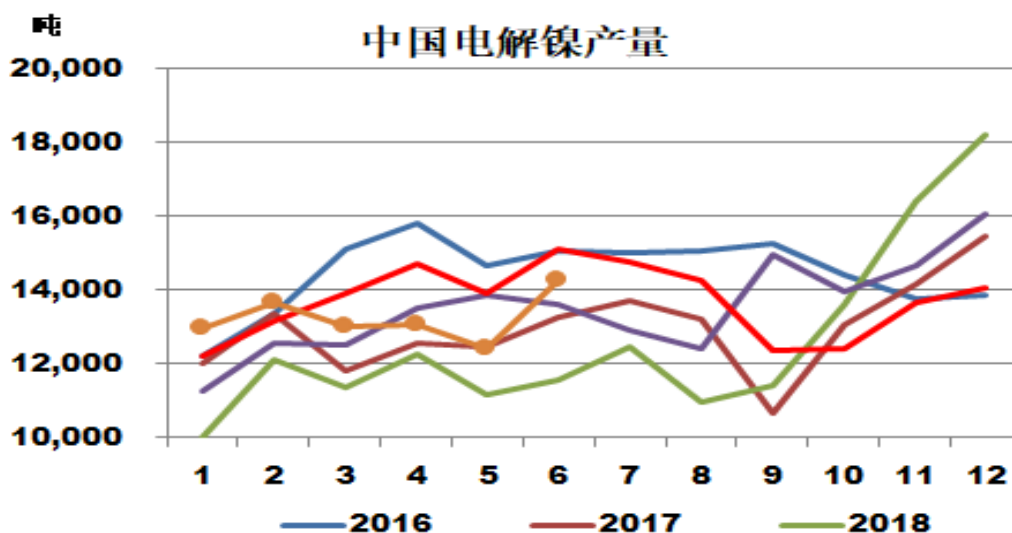


图3 中国电解镍产量

6月我国硫酸镍产量2.27万金属吨，同比增加129%，环比上升5.5%；1-6月硫酸镍产量12.0万吨，同比增加119%。由于海内外新能源车市场持续向好，特别是海外对高镍三元电池需求的走强，硫酸镍需求旺盛，产量将持续走高。6月我国镍湿法中间品进口量3.0万吨，环比增加34%，同比增加12%，1-6月进口15.8万吨，折合金属量约2.8万吨，同比增加26%，主要因为力勤湿法产品回流国内。湿法项目产能爬坡时间较长，力勤项目产量增长较缓，湿法进口量缓慢增加，根据协议，青山高冰镍10月开始供应，目前电解镍与镍铁价差在6000元/金属吨，难以覆盖镍铁到高冰镍的成本，前期可能更多是小规模供应，增量相对有限，只有较高的价差才能驱动企业大规模商运，今年硫酸镍对镍豆的需求将保持高位，镍豆去库将持续全年。

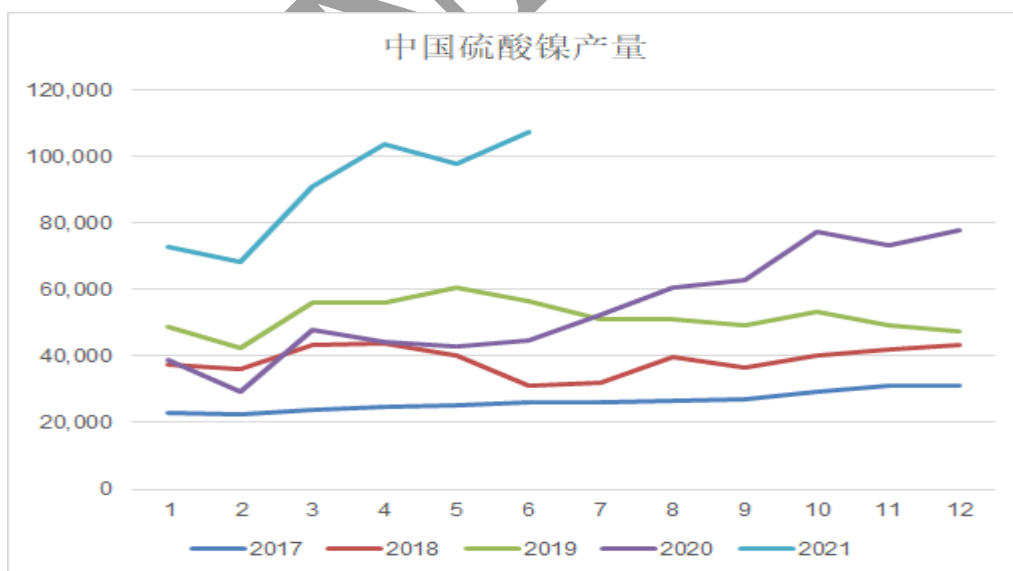


图4 中国硫酸镍产量

由于200系、400系利润较弱，300系利润较高，企业继续转产300系，6月不锈钢粗钢产量小幅下降，而300系产量增长，6月不锈钢产量285万吨，同比增加12%，环比减少1.7%，300系产量152万吨，同比增加17%，环比增加2%。1-6月不锈钢产量1683万吨，同比增加29%，其中300系产量818万吨，同比增加25%，占比48%。限产消息对不锈钢

产量影响较大，具有普碳钢的企业，可以通过减少普碳钢来完成指标，影响相对有限，而对于只有不锈钢的企业，可能主要减产 200 系、400 系。对于限产，政策的严厉程度，以及企业的执行程度，均有较大的不确定性，目前来看，我们认为限产对 300 系产量影响有限

7 月份，不锈钢现货价格走势较为一致，表现为全系别的上涨。从月内各系别现货价格的运行情况来看，304 表现为连续的拉涨。首先，在出口“加征税”预期下，不锈钢出口需求快速放大；其次，钢铁“压产”消息的刺激资金买盘强烈，带动期盘上涨；再者，钢厂的控货及现货模式一定程度上助推了行情的上涨。201 行情的反弹主要是受供应因素影响，钢厂前期的亏损纷纷转产普碳钢，从而使得供给快速下降，结合 300 系拉涨氛围的烘托，进而筑底反弹。430 行情的连续反弹，一方面，是受成本端的铬铁价格的抬升影响；再者，400 系的出口需求仍较强劲。

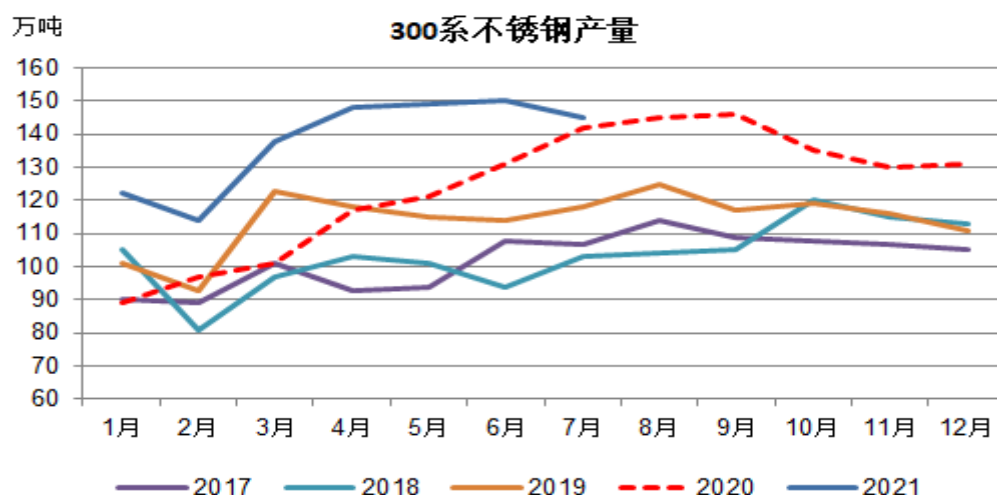


图 5 中国 300 系不锈钢产量

2021 年是全球新能源车市场爆发的一年，海外内市场均快速发展，5 月全球新能源车销量 44.2 万辆，同比增加 206%，环比增加 13%；1-5 月全球新能源车销量 196 万辆，同比增长 175%。我国 6 月新能源车销量 25.6 万辆，同比增加 146%，环比增加 18%，1-6 月累计销量 119 万辆，同比增加 220%。6 月我国动力电池装车量 11.1GWh，同比增加 136%，环比增加 14%，其中三元电池装车量 5.9GWh，同比增加 98%，环比上升 14%，占总装车量比重 53%，较 5 月持平。1-6 月动力电池装车量 52.5GWh，同比增加 200%，三元电池装车量 30.2GWh，同比增加 139%，占总装车比重 58%。

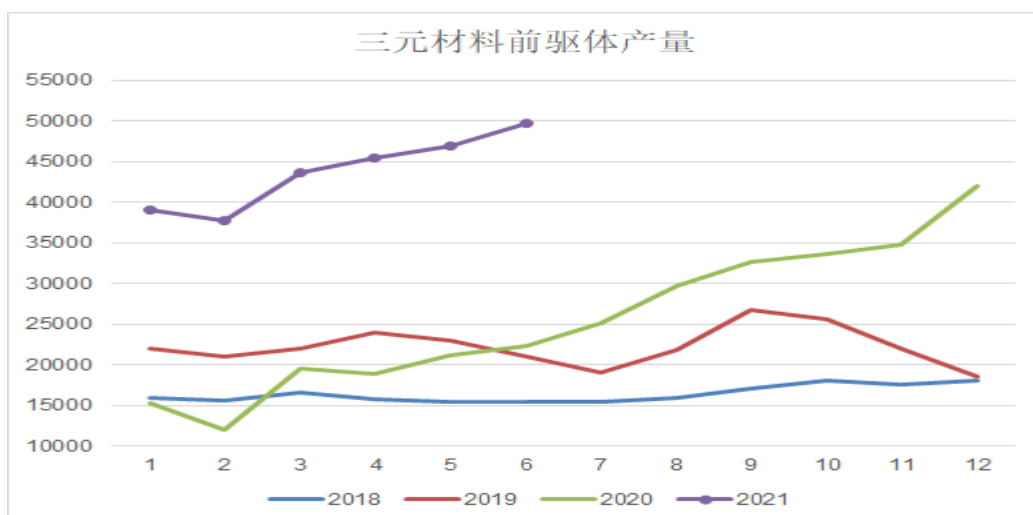


图 6 中国三元前驱体产量

3、进出口数据

6月中国镍矿进口量 483.83 万吨, 环比增加 115.42 万吨, 增幅 31.33%; 同比增加 133.36 万吨, 增幅 38.05%。其中, 中国自菲律宾进口镍矿量 435.62 万吨, 环比增加 84.98 万吨, 增幅 24.24%; 同比增加 123.94 万吨, 增幅 39.76%。自印尼进口镍矿量 7.35 万吨, 环比增加 2.81 万吨, 增幅 61.75%; 同比减少 3.31 万吨, 降幅 31.05%。自其他国家进口镍矿量 40.86 万吨, 环比增加 27.64 万吨, 增幅 208.96%; 同比增加 12.73 万吨, 增幅 45.26%。2021 年 1-6 月, 中国镍矿进口总量 1648.21 万吨, 同比增加 32.36%。

6月中国镍铁进口量 27.30 万吨, 环比减少 2.8 万吨, 降幅 9.30%; 同比减少 0.78 万吨, 降幅 2.78%。其中, 中国自印尼进口镍铁量 23.04 万吨, 环比减少 3.20 万吨, 降幅 12.2%; 同比增加 2.12 万吨, 增幅 10.15%。2021 年 1-6 月, 中国镍铁进口总量 186.25 万吨, 同比增加 30.41 万吨, 增幅 19.52%。其中, 中国自印尼进口镍铁量 157.44 万吨, 同比增加 30.16 万吨, 增幅 23.70%。

6月中国精炼镍进口量 17381.314 吨, 环比减少 631.69 吨, 降幅 3.51%; 同比增加 570.15 吨, 增幅 3.39%。2021 年 1-6 月, 中国精炼镍进口总量为 86446.00 吨, 同比增加 25838.18 吨, 增幅 42.63%。

6月中国不锈钢进口量 24.49 万吨, 环比减少 5.77 万吨, 减幅 19.07%; 同比增加 6.44 万吨, 增幅 35.64%。2021 年 1-6 月, 中国不锈钢进口总量 133.64 万吨, 同比增加 69.99 万吨, 增幅 109.98%。

6月中国不锈钢出口量 48.69 万吨, 环比增加 12.08 万吨, 增幅 32.98%; 同比增加 24.98 万吨, 增幅 105.32%。2021 年 1-6 月, 中国不锈钢出口总量 213.43 万吨, 同比增加 52.14 万吨, 增幅 32.32%。

6月中国镍湿法冶炼的中间品进口量 30079.09 吨, 环比增加 7667.93 吨, 增幅 34.21%; 同比减少 3336.22 吨, 增幅 12.48%。2021 年 1-6 月镍湿法冶炼的中间品进口总量 160421.67 吨, 同比增加 39.08%。

6月中国三元前驱体总出口量为 12745.09 吨, 环比增加 2.77%, 同比增加 99.02%。2021 年 1-6 月三元前驱体累计总出口量 69346.192 吨, 环比增加 54.75%, 同比增加 22.52%。

6月中国三元正极材料总出口量为 6975.179 吨, 出口量环比增加 44.94%, 同比增加 140.83%。2021 年 1-5 月累计总出口量为 33973.809 吨, 环比增加 108.37%, 同比增加 25.84%。目前国内外电池厂需求旺盛, 备战高镍电池, 后期部分电池厂计划扩建产能。预计在终端需

求表现良好的情况下，三元正极材料需求将偏强运行。

4、后市展望

菲律宾镍矿出口继续增加，国内镍铁利润较高，镍铁产量提升；印尼镍铁稳步投产，而当地不锈钢产量饱和，镍铁出口量上升，我国镍铁供应增加；300系不锈钢产量可能继续增长，整体镍铁供需偏紧格局继续。随着镍价走高，国内电解镍产量上升，而电解镍进口窗口较难打开，供应基本维持，新能源销量将继续走强，而湿法中间品进口增量有限，镍豆需求继续向好，不锈钢产量增加，而镍铁产量较缓，电解镍比例可能有所增加，需求向好，预计伦镍库存将继续下降，国内低库存保持。

[返回目录](#)

钨

7月钨市场一路走高短期或将承压运行

7月份国内钨市场一路走高，表现十分抢眼，原料端持续挺价，下游钨产品价格陆续跟进攀升，业绩惜售态度始终较为坚决，看涨情绪强烈，最终行情开始不断突破上行，重回近年来的高位。

7月份，原料钨精矿市场供应收紧，矿山待涨意向逐渐增强，钨矿加工贸易商也并不急于出货，这使得矿价显得更为紧俏。在此情况下，钨精矿标矿价格上扬至11万元/标吨之后，仍未止步，进一步上攻前行。据了解，至月末，65%黑钨精矿主流报价已经上调至11.2-11.4万元/标吨，65%白钨精矿主流报价上调至11.1-11.3万元/标吨，50-55%钨精矿主流报价则上调至10.9-11.1万元/标吨。

7月份APT市场强势走高，至月末，主流报价已经上调至16.8-17.1万元/吨。一方面，矿价大幅上扬，生产成本显著增加，另一方面大企业长单采购价也都入如期上调，厂商信心得到提振。在此情况下，APT低价出货现象不断减少，厂商散货现金成交底限大多都上调至16.8-16.9万元/吨的水平。

7月份钨粉末市场涨势加速，甚至在下旬出现跳跃式上涨。原料成本压力凸显，生产企业一度补货积极，因此生产企业提价积极性高涨。据了解，至月末，中颗粒钨粉末报价大多已经上调至256-260元/公斤，碳化钨粉末报价大多则上调至253-258元/公斤。但随着粉末价格的过度上涨，终端硬质合金及钨制品厂家即使提高自身产品售价，仍难以消化原料所带来的成本压力，询盘采购开始趋于谨慎，拿货意愿明显下降，因此粉末企业出货难度加大。

7 月份钨铁市场涨幅扩大，主要得益于矿价上涨的推动以及外盘价格的刺激，因此厂商惜售观望气氛浓厚，低价出货意愿明显减弱。据了解，至月末，70 钨铁主流报价已经上调至 16.4-16.8 万元/基吨，80 钨铁主流报价则上调至 16.9-17.3 万元/基吨。

7 月份，国际钨市场继续走高，行情逐渐恢复。据悉，至月末，欧洲 APT 价格由 6 月末的 278-283 美元/吨度上调至 300-305 美元/吨度（折合国内 APT 17.2-17.4 万元/吨）。而欧洲钨铁节节攀升，价格由 6 月末的 35-36 美元/千克钨上调至 38-39.8 美元/千克钨（折合国内钨铁 17.2-18 万元/基吨）。

总体来看，7 月份国内外钨市场涨势喜人，涨幅完全超出预期。尽管有刚需效应的拉动，但主要的助推力仍是来自坚挺的原料端。随着业界对后期走势的趋于谨慎，再加上获利盘的逐渐增多，预计短期钨市或将承压运行，进一步上攻困难，甚至不排除小幅回调的可能。

产品名称	规格	均价涨跌	6 月 30 日	7 月 30 日	单位
黑钨	GB-1	↑ 1.2	10-10.2	11.2-11.4	万/标吨
白钨	GB-1	↑ 1.2	9.9-10.1	11.1-11.3	万/标吨
钨矿	50-55%	↑ 1.2	9.7-9.9	10.9-11.1	万/标吨
APT	GB-1	↑ 1.75	15.1-15.3	16.8-17.1	万/吨
钨粉	中颗粒	↑ 27	230-232	256-260	元/公斤
碳化钨	中颗粒	↑ 27	227-230	253-258	元/公斤
钨铁	FeW80	↑ 1.5	15.4-15.8	16.9-17.3	万/基吨
钨铁	FeW70	↑ 1.4	15-15.4	16.4-16.8	万/基吨
钨酸钠	≥96%	1.1	11.3-11.5	12.4-12.6	万元/吨

[返回目录](#)

钒

7 月份钒市场弱势盘整短期仍将以小幅波动为主

7 月份钒市场呈现弱势盘整格局，终端钢铁行业需求偏弱，叠加获利回吐现象增多，致使行情在高位难以企稳，出现回调，但原料端支撑效益仍然较强，因此整体变化不大。

7 月份钒合金市场趋弱运行，各地供货商报价坚守困难，不得不相应调低。一方面进入钢铁行业淡季，粗钢日产量水平呈现减弱态势，另一方面经历了此前的持续走高之后，不少参与者主动出货意愿增强。在此情况下，钢厂钒合金采购招标价阴跌不止。据了解，至月末，钒铁主流报价下调至 14.3-14.5 万元/吨，承兑成交跌至 14.2-14.3 万元/吨的水平；钒氮合金主流报价则下调至 19.5-19.8 万元/吨，承兑成交跌至 19.3-19.5 万元/吨的水平。

7 月份钒原料行情大稳小动，尽管钒合金价格有所回落，但生产企业观望气氛浓厚，挺价态度并未出现动摇。据了解，至月末，主要片钒企业新一轮长单报价仍保持在承兑 13.2 万元/吨（现金 13 万元/吨），而中小片钒企业散货现金报价适度调低至 13-13.1 万元/吨。受此影响，下游买方拿货谨慎，致使成交逐渐受阻。与此同时，偏钒与粉钒市场略有回落，但企业过低价格暂时也不愿销售。据了解，至月末，偏钒折精钒 98% 主流报价降至 12.4-12.5 万元/吨，98% 粉钒主流报价则降至 13-13.1 万元/吨。

7 月份，国际方面，钒市场整体延续涨势，南非骚乱使得外盘价格出现不同程度的上涨。据悉，至月末，欧洲钒铁价格由 6 月末的 39.2-40.4 美元/千克钒上调至 39.9-41 美元/千克钒（折合国内钒铁 12.9-13.2 万元/吨），欧洲五氧化二钒价格则由 6 月末的 8.5-9 美元/磅上调至 9.75-10 美元/磅（折合国内片钒 13.6-14 万元/吨）。此外，美国钒铁价格由 6 月末的 17-17.5 美元/磅钒上调至 17.25-17.5 美元/磅钒（折合国内钒铁 12.3-12.5 万元/吨）。

总体来看，7 月份受高温雨季影响，特别是河南等地暴雨及东部沿海台风影响，建筑工程受到较大影响，螺纹钢需求有所减弱，间接影响到钢厂钒合金的采购招标。而 8 月份随着高温多雨渐入尾声，螺纹钢需求有望在中下旬逐步恢复，这有望对钒合金行情起到利好效应。但考虑到当前钒价处于近两年来的绝对高位，市场上行动力和空间不足，基于此，预计短期行情仍将以小幅波动为主，难有大的动静。

产品名称	规格	均价涨跌	6 月 30 日	7 月 30 日	单位
五氧化二钒（片状）	98%	↓ 0.15	13.1-13.3	13-13.1	万元/吨
钒铁	FeV50	↓ 0.1	14.4-14.6	14.3-14.5	万元/吨
钒氮合金	VN16	↓ 0.45	19.9-20.3	19.5-19.8	万元/吨
五氧化二钒（粉状）	98%	↓ 0.15	13.1-13.3	13-13.1	万元/吨
五氧化二钒（粉状）	99%	↓ 0.15	13.9-14.2	13.8-14	万元/吨
偏钒酸铵	折精钒 98%	↓ 0.2	12.5-12.8	12.4-12.5	万元/吨

[返回目录](#)

钼

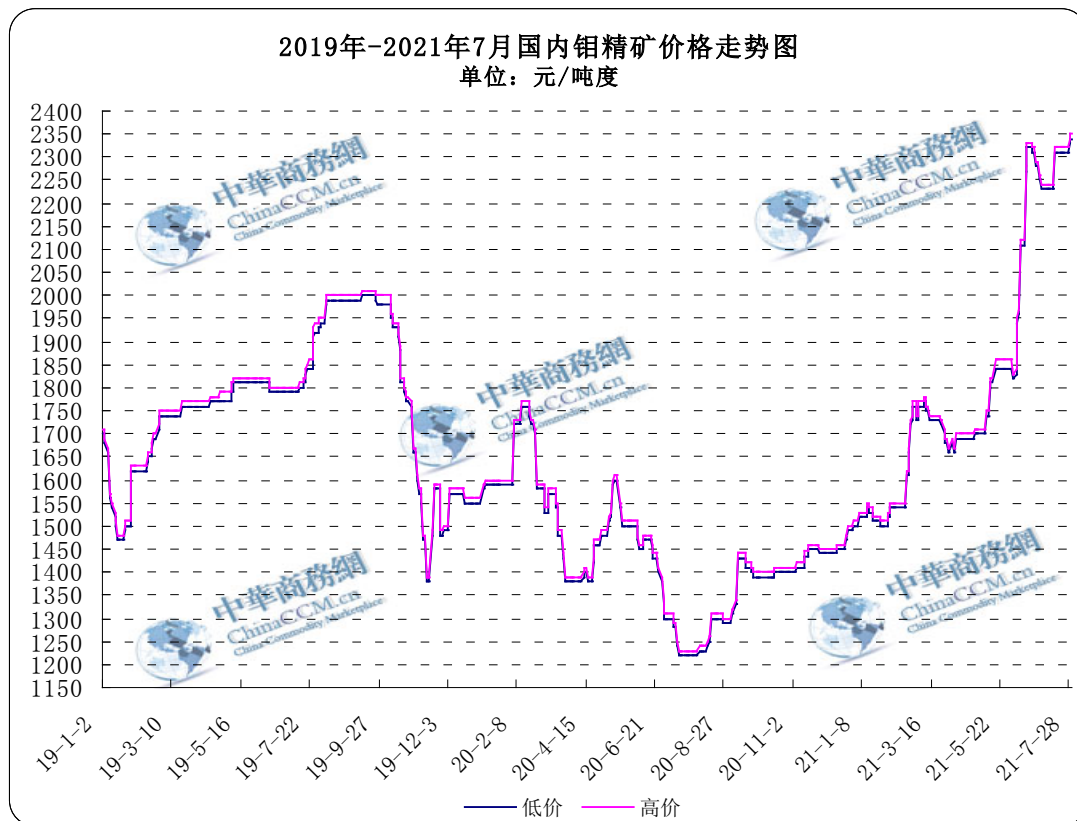
7 月钼市场评述

本月初，国内钼精矿市场整体保持平稳。随着钢招进场，招标价格上涨，钼精矿市场看涨情绪增强。一般品位钼精矿主流报价 2230-2240 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 2250-2300 元/吨度。中旬，国内钢招集中采购，招标价格稳步上涨；同时河南某矿山招标销售钼精矿，价格为 2305-2350 元/吨度成交。受此影响，钼精矿价格稳中上涨，上涨 80 元/吨度。一般品位钼精矿主流报价 2310-2320 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 2250-2300 元/吨度。下旬，钼精矿市场横盘、弱势观望。因河南地区受暴雨天气影响，企业限电、限产；黑龙江某大型

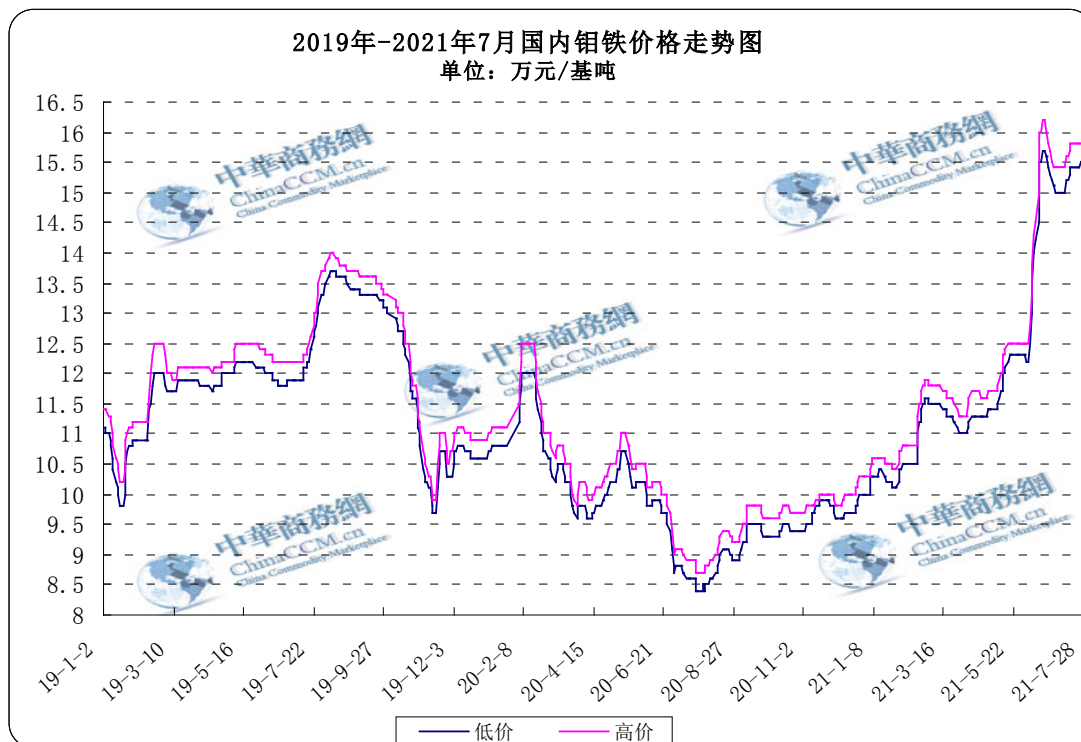
Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

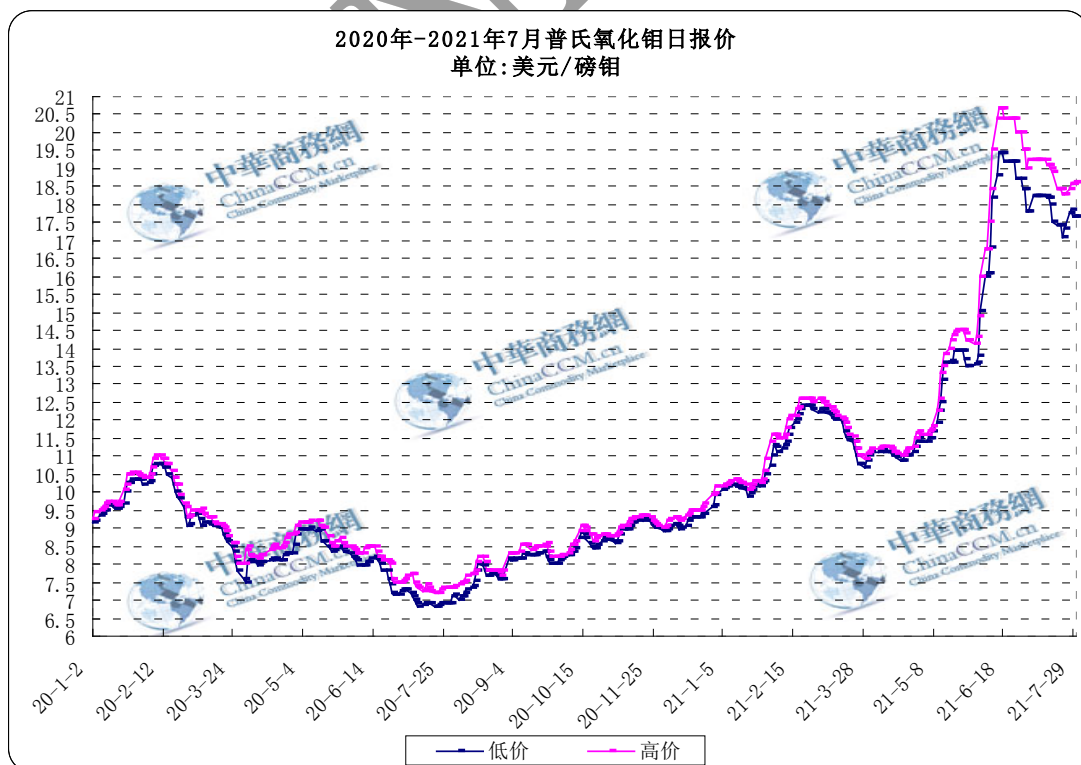
矿山检修；支撑钼价坚挺，企业低价惜售。临近月底，矿山集中出货，市场放量成交。黑龙江某钼矿山新一轮价格公布，钼精矿品位 50-55%含税价格 2360 元/吨现款、承兑 2385 元/吨度。河南某矿山销售 840 吨钼精矿，含税现款成交价格在 2345-2355 元/吨度；受此影响，国内钼精矿上涨 30 元/吨度。目前一般品位钼精矿主流报价 2340-2350 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 2360-2400 元/吨度。



本月初，国内钼铁价格保持平稳。但随着钢厂集中采购，招标价格回升至 14.98-15.1 万元/吨。钼铁企业报价坚挺。厂商主流报价 15-15.4 万元/基吨。中旬钼铁价格持续上涨，累计上涨 4000 元/吨。钢厂招标价格上涨至 15.3-15.6 万元/吨。国内厂商主流报价 15.4-15.8 万元/基吨。随后受暴雨天气影响，河南、陕西地区部分运输受阻，同时辽宁地区环保检查继续；国内钢厂持续采购，招标价格稳定；支撑钼铁价格保持稳定。临近月底，钢厂招标集中，招标价格再次上涨，新一轮招标价格为现款 15.4-15.42 万元/吨、承兑 15.5-15.75 万元/吨。受此影响，钼铁企业低价惜售情绪明显，价格坚挺。目前厂商主流报价 15.8-16 万元/基吨。



本月初国际氧化钼小幅反弹，价格由 17.8 美元/磅涨至 18.25 美元/磅钼；直到中旬，价格一直保持平稳。中下旬，国际钼市场成交冷清，价格持续弱势回调。国际氧化钼日报价从 18.2-19.1 美元/磅钼，下调至 17.3-18.3 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价从 42-44 美元/千克钼，下调至 41.5-42 美元/千克钼。临近月底，国际钼市场震荡盘整。普氏金属国际氧化钼日报价 17.65-18.6 美元/磅钼；欧洲钼铁日报价 41.9-42.7 美元/千克钼，上调至 42-42.7 美元/千克钼。



Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

[返回目录](#)

炉料

一、七月份铁矿石价格震荡下滑

●铁矿石：7月铁矿石市场行情简析

七月份铁矿石价格震荡下滑，在限产的预期和现实的加持下，铁矿石供需差止负转正，价格震荡下滑。

七月铁矿价格波动下行，高品粉矿价格以及坚挺。

具体来看，铁矿石港口现货和远期现货以及国产矿价格涨幅基本持平，高品粉矿价格较为坚挺。内矿方面，唐山 66%铁精粉干基含税出厂价 1594.0 元/干吨，环比月初上涨 17.0 元/干吨，涨幅 1.1%。

衍生品方面，截止 07 月 29 日，DCE 铁矿石主力收盘价 1114.5 元/吨，环比月初下跌 50.5 元/吨，跌幅 4.3%；SGX62%铁矿石主力合约结算价 213.2 元/吨，环比月初上涨 2.0 元/吨，涨幅 0.9%；螺纹钢主力收盘价（日）5753.0 元/吨，环比月初上涨 606.0 元/吨，涨幅 11.8%；

钢厂利润方面，截至 7 月 28 日，河北地区螺纹钢吨钢即期毛利润环比上月扩大 732 元/吨至 528 元/吨；江苏地区螺纹钢吨钢即期毛利润环比上月扩大 610 元/吨至 578 元/吨；河北地区废钢与铁水价差环比上月扩大 313 元/吨至 239 元/吨；江苏地区废钢与铁水价差环比上月扩大 261 元/吨至 200 元/吨；七月份，随着钢铁去产能“回头看”检查工作的深入推进，对生产企业的限产有加严趋势，叠加原料端因自身供需差扩大，价格回落，双向推动下钢厂利润大幅扩大。

后期来看，随着减产、压产工作的继续推进，成材供应或有收紧趋势，叠加受灾地区灾后重建工作的推进，下游需求有一定幅度的释放，成材或再次进入降库周期，价格仍有上行动力；而原料端由于限产的影响需求持续回落，在供应增量的基础上价格或仍有下行空间。综合来看，预计八月螺纹吨钢毛利或持续小幅回升。

价差方面，截至 7 月 28 日，日照港 PB 粉-超特粉价差月环比收窄 24 元/吨至 422 元/吨，中低品粉矿价差小幅收窄，但当前价差水平仍保持在高位状态。具体来看，本月度内吨钢毛利走扩，钢厂对中高品资源需求仍旧维持在相对高位上，但随着去产能“回头看”工作的深入推荐，钢厂配矿对品种选择的轮转速度加快，对低品粉矿价格支撑力度加大，使得中低品价差略有收窄。另外，从中低品粉矿现货供应量来看，截至 7 月 27 日，统计 15 港 MNP+ 卡粉库存 1497 万吨，低于近两年库存均线 387 万吨，而低品中超特粉和混合粉库存 968 万吨，高于近两年库存均线 242 万吨，现货供应持续偏低的中高品资源也对其价格有一定的支撑力，但在低品消耗逐渐增多的基础上，中低品价差窄幅波动。

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。

后期来看,随着钢企减限产工作的深入推进,原料需求回落幅度加大,钢厂对品种选择更倾向于低品资源,中低品价差仍有收缩空间。

铁矿石发运量:七月份全球铁矿石供应量较六月份有所下降,同比基本持平。预计七月份全球铁矿石发运量 1.33 亿吨,环比减少 421 万吨。其中非主流矿以及巴西矿表现微增,澳矿在财年末冲量结束后,发运量大幅下滑。具体来看,澳洲铁矿石供应量 7355 万吨,环比下降 578 万吨;非主流矿发运量 2844 万吨,环比增加 135 万吨;巴西矿发运量 3188 万吨,环比微增 8 万吨。

铁矿石到港量:七月份中国铁矿石到港量环比有所增加,但是同比到港仍有差距。预计七月份中国 45 港到港总量 9569 万吨,环比增加 297 万吨。其中巴西以及非主流矿到港量环比增加明显,分别增加 420 万吨、194 万吨。澳矿到港量由于近期的台风天气影响,环比出现了 324 万吨的减量。1-7 月份中国 45 铁矿石共计到港量 6.78 亿吨,同比增加 2375 万吨。

国内精粉产量:七月份国内铁精粉产量预计 2300 万吨,较 6 月持平。山西采矿停产至今,只有个别模范矿山复产,原矿消耗增加,精粉产量下降明显,另邯邢环保组进驻,当地基本面临停产,再加上暴雨天气影响,西南区域个别矿山产量下降,7 月下旬矿价的急速下跌使得东北、西南部分大矿安排年检,众多因素导致国产矿供应难有增量。

矿山精粉库存:七月份国内 126 家矿山铁精粉月内小幅累库,目前库存量仍处同比低位。截止 7 月 16 日,样本矿山企业铁精粉库存量 71.85 万吨,环比上月同期微累 0.57 万吨。市场供需角度,7 月份国产铁精粉仍供不应求,产量难有提升,矿山累库困难,但期间由于暴雨天气对部分地区运输干扰,月末矿山精粉稍有累库。

海外需求:国际钢价持续上涨,创下历史的高,全球钢厂生产积极性维持高位。国际钢价波动上涨,处于近 3 年的新高世钢协最新数据显示,6 月除中国外粗钢产量 7404.0 万吨,日均 246.8 万吨/天,环比上月增加 3.8 万吨/天,增幅 1.6%,而其中除中国外生铁产量 3710.5 万吨,日均 123.7 万吨/天,环比上月下降 2.2 万吨/天,降幅 1.8%。具体来看,六月产量减量主要在韩国和欧洲。展望七月和八月,在高钢价、高需求的刺激下,海外生产积极性将维持高位,近期海外疫情有反弹迹象,但再一次引发全球失控以至于重新走向全面封闭的可能性还比较小,预计海外需求维稳或小幅增加。

铁水产量:本月钢厂利润进入盈亏线,产量持续下降。截止 7 月 30 日,统计 247 家钢厂样本 7 月铁水产量总量环比上月增加 58 万吨至 7201 万吨,日均铁水产量环比下降 6 万吨/天至 232.3 万吨/天,降幅 2.4%。本月日均铁水下降一方面是由于月初党庆期间的限产,钢厂生产恢复需要时间;另一方面是由于各地为压缩产能采取减产、停产等措施,主要集中在华北和华东地区。展望 8 月,一方面 8 月可以新增的产能项目较少,另一方面各地钢铁去产能“回头看”检查频繁,各省陆续出台压减粗钢产量政策,预计 8 月会有更多的政策出台,铁矿石需求相对偏弱,但高钢厂利润下或能提高部分压产任务较小的钢厂产量,因此预计 8 月铁水产量整体或将较 7 月基本持平。

铁矿石疏港:本月日均疏港较铁水同步小幅下降。截止 7 月 30 日,统计中国 45 港 7 月疏港量 8685 万吨,日均疏港环比下降 10.7 万吨/天至 280.2 万吨/天,降幅 3.7%。本月疏港下降一方面是由于部分港口执行环保限运,一方面是由于河南暴雨影响运输,另一方是

由于台风“烟花”影响钢厂提货导致。展望8月，天气影响减弱，预计疏港将会增加，但低需求下疏港增量有限。

港口库存：七月份港口铁矿石到港回升，但疏港仍以低位运行为主，导致当月港口库存累库幅度较大。截至7月30日，统计全国45港港口库存12813万吨，环比上月底累库638万吨。七月份铁矿石到港量高于六月份297万吨，且本月度内由于环保、天气等因素带来的港口封港限运时长加长，港口疏港受到的影响持续加大，使得本月度港口疏港均值低于上月的平均水平，叠加到港量的回升，因此在港口库存累库的同时在港船舶数量也有增加。分品种来看，本月度内澳矿库存环比增加376万吨至6628万吨，巴西矿库存环比增加25万吨至3473万吨。

钢厂库存：七月份全国247家钢厂库存呈现稳中下降的趋势，截至7月30日，统计247家钢厂进口矿库存11223.07万吨，环比六月底降库432.13万吨，低于上半年均值164万吨，仍高于去年同期水平442.02万吨。本月在高矿价波动下，钢厂依旧维持随采随用采购策略，整体进口矿库存波动较小，从库存消费比来看，本月末库存消费比39.33，环比上月底增加了3.86。

根据高品澳粉平衡表数据显示，7月份高品澳粉库存量1704.9万吨，环比上月去库46.3万吨，与上月推算走势基本一致。品种需求方面，高品澳粉总需求78.9万吨/日，环比上月下降10.7万吨/日，其中PB粉需求下降最为明显，纽曼粉需求下降其次，两个品种表观需求分别下滑15.1万吨/日、0.6万吨/日。

●铁矿石：铁矿石后市展望

8月铁矿石供应仍有一定的增量空间。其中澳洲大型矿山以及巴西中小型矿山预计会是增量的主力；随着海外铁矿石需求疲软，这部分增量将主要来到中国，中国铁矿石到港量将保持同样增幅。国内矿山方面，近期国内矿山已经在陆续复产的过程当中，下月国内将贡献小部分高品质铁矿石增量。需求方面，在高钢价、高需求的刺激下，海外钢厂生产积极性将维持高位，近期海外疫情有反弹迹象，但再一次引发全球失控以至于重新走向全面封闭的可能性较小，预计海外需求维稳或小幅增加；国内各地钢铁去产能“回头看”检查频繁，各省陆续出台压减粗钢产量政策，预计8月会有更多的政策出台，铁水产量即使增加有上行有限，因此整体铁矿石需求偏弱；品种方面，钢厂品种偏好集中的现象持续改善，叠加部分钢厂出售长协资源，港口上主流中高品澳粉尤其是PB粉资源供给逐渐转向宽松，结构性矛盾有所缓解。

整体来看，八月铁矿石将延续供应相对宽松的格局，在港口资源供给充裕，结构矛盾好转的环境下，铁矿结构有下行动力，但钢厂利润持续增加，使得原料价格下跌空间有限，因此预计8月铁矿价格震荡偏弱运行。

二、七月国内焦炭市场行情先跌后涨

●焦炭：7月国内焦炭市场行情简析

七月国内焦炭市场行情先跌后涨，8月初焦炭价格下调120元/吨，部分焦企由于六月底超涨120元/吨，因此较其他企业多下调一轮120元/吨，进入下旬后，随山西焦化限产增多、吕梁孝义焦企核查手续等因素，焦炭供应再次缩减，市场情绪再次转好，叠加焦煤价格快速上涨、焦企几无利润，月底山西部分焦企率先提涨120元/吨，且陆续已有钢厂开始接受，同时焦炭盘面价格回升，贸易商采购积极性也有提升，港口集港量较前期也有回升。

价格方面：7月焦炭价格先跌后涨，月初由于迎七一焦钢短期限产严格落实，结束后整体焦炭社会库存上升、钢材价格下调，同时还面临钢厂限产增多，焦炭承压下调120元/吨，个别钢厂由于6月底多接涨一轮，更是连调2轮120元/吨，焦炭盘面也是接连下跌，整体市场情绪悲观。

进入中旬后，钢厂限产并无继续扩散，需求逐步转稳，但供应端焦企限产反而逐步增多，主要在山西吕梁、临汾等地区，焦炭盘面率先反弹，整体市场情绪好转。

供应方面：进入7月后，首周在迎七一结束后，焦企逐步复产，直至中旬山西环保限产区域性增多，尤其吕梁、临汾等地区，20日山西临汾地区发布《大气污染防治百日攻坚行动工作方案》，部分焦企执行15-30%左右的限产力度；26日吕梁孝义地区通知核查手续等问题，要求相关企业月底前停产整顿，涉及焦化在产产能437万吨产能，部分焦企限产70%左右。原本由于原料端炼焦煤价格的快速上升、利润低位，焦企提涨意向高涨，供应出现缩减后更是给了焦企提涨底气，且此次限产结束时间尚不明确，八月初仍有望继续支撑焦炭价格上行。

需求方面：受月初迎七一保安全影响，焦钢闷炉执行严格，在2日后逐步复产，随后钢厂传出限产量要求，山东地区代表钢厂率先执行限产，随后江苏地区钢厂开始限产，需求的下滑使得市场情绪悲观，同时还有传言其他区域也会有增多；随后到了七月中旬，市场回归基本面，钢厂限产暂无增多趋势，整体焦炭供需回到相对平衡状态，直至下旬供应开始缩减，同时盘面回升下贸易商采购也有增多，焦炭供需才出现转变。截止至7月29日，调研247家钢厂日均铁水产量231.13万吨，较7月2日215.63万吨/天增加了15.5万吨/天。

库存方面：同时贸易商环节也有起到推波助澜的作用，在焦炭6、7月份行情中，多数贸易商处在观望、出货状态，港口库存也持续下滑，近期盘面快速拉升，再次出现升水现象，部分贸易商采购意向明显增加，截止至7月29日，调研18个港口样本焦炭库存236万吨。

而焦钢库存方面，截止至7月29日，统计焦炭总库存（钢厂+焦企+港口）为1063.13万吨，较7月份高点下降58.68万吨。从库存结构来看：①独立焦企全样本焦炭库存74.41万吨，周环比下降3.01万吨，月环比下降11.32万吨。②247家钢厂焦炭库存752.73万吨，周环比下降13.2万吨，月环比下降23.43万吨。③四大港口焦炭库存167万吨，周环比上

升 2 万吨，月环比下降 12 万吨。由此可见，整体焦炭市场社会库存下滑，同时下游钢厂库存下滑，中间环节港口库存低位，库存确有利好因素。

●焦炭：焦炭后市展望

进入 8 月后，短期山西限产影响仍在，情绪好转下，贸易商、钢厂采购意向良好，焦炭大概率仍将延续上涨势头，但综合各因素来看，尚不具备大涨可能性，暂谨慎看涨 2-3 轮左右。8 月风险点有三点值得重点关注，1. 山西限产结束时间及手续完善后复产时间；2. 尤为重要需求端，在近期热议的控粗钢产量下，钢厂仍有限产风险。综上所述，8 月焦炭现货市场将继续上涨，中下旬有转稳可能。

三、七月国内废钢市场价格继续上涨

●废钢：7 月废钢市场行情简析

7 月国内废钢市场价格行情继续上涨，废钢市场价格表现较为坚挺，在高温及雨季等多方面天气因素影响下，废钢供应仍呈现紧缺状态，但由于部分高炉钢厂因限产减少废钢用量，同时部分地区限电，电弧炉钢厂废钢需求减量，各区域表现分化。

一、7 月份国际废钢价格弱势运行

7 月份国际废钢价格弱势下跌。受到季节性因素影响，从北美到土耳其的深海废钢出口价格下跌，而日本钢厂多处于检修期，减少了当地市场的废钢消耗，下调废钢价格。目前中国国内主流城市不含税重废均价 3350 元/吨，中国进口主流料型来自日本的 HS 当前到港价 590 美元/吨，其 CFR 到港价比国内重废价格高 470 元/吨左右，处于倒挂水平。

二、7 月份国内炼钢生铁跌后盘整

7 月份国内炼钢生铁价格跌后盘整趋稳。月初钢材价格低迷，钢厂利润持续走低，部分钢厂开始亏损，且随着限产政策的影响，多数地区减产，生铁订单下降，对炼钢生铁需求减弱，生铁价格开始走跌。但生铁成本依然居高不下，再加上部分地区复产铁厂较少，供应压力逐步缓解，商家提涨意愿开始增强，但下游整体需求依旧低迷，涨后接受度不高，生铁市场处于供需两弱状态，短时间仍以维稳为主。

7 月份生铁价格大幅走跌。而废钢价格盘整走强，目前废钢与生铁的价差倒挂 200 元/吨。相较上月降 111 元/吨。当前废钢与生铁价格仍倒挂，废钢有一定性价比，但由于限产发酵，多数高炉钢厂减产，铁矿石价格也随之走低，废钢的优势也将逐步缩小。

三、7 月份国内废钢市场涨后小幅回落

7 月份国内废钢价格涨后有所回落，各区域表现分化，整体呈现上涨态势。受到高温天气及暴雨天气影响，废钢整体产出下降，同时运输受阻，一定程度上支撑了废钢价格。但由于限产及限电影响下，部分钢厂降低废钢采购量，各区表现有所分化，限产及限电严重区域，

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

废钢价格出现大幅度走跌，而其他区域价格仍较为坚挺。

7 月份全国重点地区废钢价格整体呈现上涨走势。截止目前，全国各区域废钢价格大体如下：江苏地区重废现金价在 3310-3350 元/吨。山东地区重废现金价在 3100-3150 元/吨。浙江市场重废现金价在 3360-3400 元/吨。华南地区重废现金价在 3240-3280 元/吨。福建市场重废现金价在 3300 元/吨。江西地区重废现金价在 3180-3260 元/吨。湖南地区重废现金价在 2920-2980 元/吨。湖北地区重废现金价在 3230-3290 元/吨。山西地区重废现金价在 3380-3430 元/吨。河北地区重废现金价在 3650-3690 元/吨。辽宁重废现金价在 3460-3500 元/吨。西北地区主流钢厂重废现金价 3200-3280 元/吨。西南地区主流钢厂重废现金价 3310 元/吨。若无标注，以上均为市场不含税现金价。

●废钢：废钢后市展望

（一）基本面

预估 7 月中旬粗钢产量继续增加，全国粗钢预估产量 3073.70 万吨，日均产量 307.37 万吨，环比 7 月上旬上升 1.42%，同比去年上升 5.57%。

价格方面，钢材现货市场价格环比上旬小幅上涨。

（二）库存方面

截止 7 月 29 日，61 家钢厂废钢库存总量 266.7 万吨，较上周降 2.18 万吨，降幅 0.81%；月环比下降 15.07%；年同比增加 17.06 万吨，增幅 6.83%。库存使用天数 12.3 天，周环比增加 1.2 天；月环比增加 0.8 天；年同比增加 1.1 天。7 月份，受到限产及限电影响，钢厂废钢需求直线下降，数据显示 61 家钢厂废钢库存持续下降，目前已到达较低水平。值得关注的是，废钢消耗量下降较为明显，导致库存使用天数增加明显。

（三）电弧炉开工率情况

截至 7 月 29 日，调研全国 71 家独立电弧炉钢厂，平均开工率 67.30%，较上周增 0.34%，同比去年降 5.36%；产能利用率 64.05%，较上周降 0.60%，同比去年上升 5.50%。上月部分受到亏损影响的电弧炉钢厂在本月逐步恢复生产，但由于夏季为用电高峰期，两广地区及西南地区等多地限电，电弧炉开工率下降较为明显，同时由于在粗钢产量不超去年的影响下，多地电弧炉钢厂产量明显下降。电弧炉产能利用率处于偏低水平。

整体来看，7 月份废钢价格整体表现较为坚挺，而螺纹钢价格大幅走高，钢厂利润转亏为盈。步入 8 月份，随着大宗商品保供稳价的政策消息刺激下，黑色系期货再次大幅度跳水，现货价格跟随下跌，利空废钢市场。同时在限产及限电的影响延续下，废钢整体需求明显下降，短时间内废钢价格将跟随成材走跌。但由于高温天气仍在延续，废钢市场仍处于供需两弱的情况，且 9 月份钢材需求或将逐步释放，同时限产及限电政策支撑钢材价格，市场对后市有较好的预期，对废钢价格也有一定支撑，废钢价格将有跌后回升的可能。综合来看，8 月份废钢市场先抑后扬。

四、七月石墨电极市场价格小幅下滑

●石墨电极：7月石墨电极市场简析

一 市场行情:7月我国石墨电极市场价格小幅下滑,市场交投一般,7月初国内一线钢厂集中招标,石墨电极价格出现松动,部分石墨电极企业报价有所回调,成交价格略低于市场价格;7月中下旬虽上游原料价格继续上涨,但受暴雨台风等极端天气影响,部分石墨电极企业出货有所受阻,石墨电极企业价格坚挺。

生产方面,7月份部分地区石墨电极企业生产受极端天气影响,部分企业已停产减产,7月石墨电极产量有所收紧。

截止到7月30日炼钢用石墨电极主流报价如下:国内超高功率石墨电极直径300-600mm主流出厂含税价格2万-2.8万元/吨,高功率石墨电极直径300-600mm主流出厂含税价格1.8-2.2万元/吨,普通功率石墨电极直径300-600mm主流出厂含税价格1.6-1.9万元/吨。

二 上游原料市场: 7月中国石墨电极主要原料价格上行为主。

针状焦市场:7月针状焦市场价格大体持稳,部分针状焦企业降产、检修明显增加,目前国产针状焦主流成交价格石墨电极用价格在8500-11500元/吨左右,预计8月国产针状焦熟焦价格持稳为主。

石油焦市场:7月国内石油焦市场价格继续上行,交投氛围良好,上涨幅度在100-400元/吨。其中中石化旗下部分炼厂焦价上涨20-60元/吨,华北地区天津石化焦化装置开工出焦,华东地区高硫焦出货一般,沿江地区中硫焦出货良好;中石油旗下东北地区低硫焦出货良好,抚顺石化上调200元/吨,华北地区大港石化焦价上调150元/吨,7月底西北地区兰州石化推涨,中海油旗下泰州石化,惠州炼厂上调150元/吨,出货正常。山东地方炼厂焦价继续上涨,出货良好,库存低位,目前地炼焦价处于历史高位,预计8月国内石油焦价格大稳小幅推涨。

低硫煅烧焦市场:7月国内低硫煅烧焦市场价格稳中上涨,在原料价格上涨带动下,低硫煅烧焦库存低位,企业报价推涨200-400元/吨,锦西低硫焦为原料的煅烧焦报价在3800-4200元/吨左右,预计8月低硫煅烧焦价格稳中小涨。

煤沥青市场:7月煤沥青市场行情稳中小涨,主流持稳,企业挺价为主,目前主产区改质沥青报4800-5300元/吨;中温沥青报4800-5200元/吨左右,下游需求减弱,预计8月煤沥青市场行情走势平淡。

●石墨电极：石墨电极市场后市展望

7 月石墨电极市场产量有所收紧，加上上游原料价格上涨带来的成本支撑，但下游需求需求未明显改观，预计 8 月石墨电极市场价格稳中小幅推涨。

[返回目录](#)

生铁

淡季利好钢强矿弱 生铁供需两弱售价小涨

一、上下游概况：

下半年各地限产政策陆续出台，钢价逆市上扬，带动下游期货现货市场全面走高。高温雨季需求一般，限产影响供应减弱，价格持续坚挺运行。叠加全面降准市场流动性增加，对淡季钢铁下游市场形成较强支撑，钢价保持高位坚挺的行情。

1、钢坯

唐山钢坯本月自 4910 上涨至 5240 元，上涨 330 元，钢企利润逐渐增加，但限产影响产量或降继续保持下行的态势。当前国内疫情有蔓延趋势，下游或受影响，需求减弱，钢价或仍有继续松动的空间。

2、铁矿石

限产钢价上涨但利空原料市场，进口矿市场本月高位运行后转而下行，月初铁矿石普指报价在 220 美元附近波动，临近月底普指报价降至 180 美元。国内各地限产政策陆续发布，钢企降低对原料的采购，甚至个别钢企对外销售铁矿石，市场可供资源继续增加，港口库存较月初增加 638 万吨，表明钢企需求减少，供应增加，矿价应声下行。国产矿价因前期矿难影响价格一度走高，随着外矿加速回落，国产矿价滞后下调，进入 8 月初国产矿价加速回落，市场资源紧张有所缓解，供需两弱，成交有限。预计 8 月铁矿石将延续供应相对宽松的格局，在港口资源供给充裕，受疫情影响，钢价或继续震荡下行，钢企对原料按需采购，矿价或将继续保持偏弱震荡的行情。

2021 年 7 月生铁上下游价格

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

第 30 页

唐山地区	铁精粉	焦炭	炼钢生铁	炼铁成本	唐山钢坯	武安铸铁	武安球铁	铁矿石普指(美元)
2021/7/1	1557	2695	4250	4265	4910	4720	4700	218.8
2021/7/2	1565	2695	4250	4279	4910	4720	4700	217.3
2021/7/5	1565	2695	4250	4279	4870	4670	4650	221.4
2021/7/6	1610	2695	4250	4359	4910	4670	4650	222
2021/7/7	1610	2695	4250	4359	4930	4670	4650	222.85
2021/7/8	1610	2695	4250	4359	5000	4670	4650	218.2
2021/7/9	1620	2695	4250	4377	5020	4670	4650	216.5
2021/7/12	1620	2695	4250	4377	5130	4670	4650	218.45
2021/7/13	1620	2695	4250	4377	5130	4700	4680	217.85
2021/7/14	1620	2695	4250	4377	5100	4700	4680	217.85
2021/7/15	1620	2695	4250	4377	5120	4700	4680	222.3
2021/7/16	1630	2575	4250	4328	5140	4700	4680	221.1
2021/7/19	1630	2575	4250	4328	5180	4700	4680	220.05
2021/7/20	1640	2575	4300	4346	5180	4750	4730	213.6
2021/7/21	1640	2575	4300	4346	5180	4780	4760	201.5
2021/7/22	1640	2575	4300	4346	5180	4780	4760	201.9
2021/7/23	1630	2575	4300	4328	5180	4780	4760	202.95
2021/7/26	1630	2575	4300	4328	5200	4780	4760	200.45
2021/7/27	1630	2575	4300	4328	5240	4780	4760	201.25
2021/7/28	1630	2575	4300	4328	5260	4780	4760	195
2021/7/29	1630	2575	4300	4328	5240	4780	4760	180.5
2021/7/30	1630	2575	4300	4328	5240	4780	4760	180.5

3、焦炭

焦炭市场本月中旬回落 120 元，钢企对焦炭按需采购，随着限产增加焦炭供应缩减，临近月底钢企对焦炭采购逐渐放量，焦价提涨意愿增加，矿价回落钢企利润增加，钢企接受意愿增加，预计 8 月焦炭市场在限产影响下，焦炭价格仍将坚挺运行。

4、废钢

受钢价上涨带动废钢 7 月报价坚挺上行，钢企加大对低价废钢采购，减少高价矿石和炼钢生铁的采购，支撑废钢价格不断上涨，但临近月末矿价跌幅加大，废钢价格震荡下行，但炼铁市场因供需两弱，且焦炭涨价成本支撑，价格并未有明显回落。预计 8 月在钢价回落的带动下，废钢价格仍有继续下行的可能。

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。



受宏观调控保供稳价影响，钢铁原料市场渐入合理价格区间，而下半年限产减产政策支撑，钢价本月涨幅不断扩大，但临近下旬强降雨以及各地疫情逐渐蔓延开来，下游需求或淡季继续缩减，且出口关税再度调高，出口必将受到影响，进入8月初，钢矿市场或将震荡下行。

二、生铁市场概述

淡季生铁市场整体窄幅震荡运行，波动区间在 50-100 元左右，矿价走低钢价上涨，生铁下游需求增加有限，钢价上涨带动废钢价格上行，炼钢生铁报价略有抬头，但限产利空铁矿石市场，炼钢生铁出货放缓，报价小幅上涨后趋于平稳。7 月高温雨季部分铁厂停产检修增加，铁厂库存压力有所缓解，且在钢价上涨的带动下，铁价震荡上行，低库存铸铁球铁厂低价资源快速上涨，涨幅在 50-100 元左右，但供需双弱的行情，铁价难有大涨大跌的空间，预计 8 月淡季生铁市场或将继续保持弱势震荡的行情，不排除随着钢矿价格走低，铁厂利润增加，铁价或将出现下行的可能，

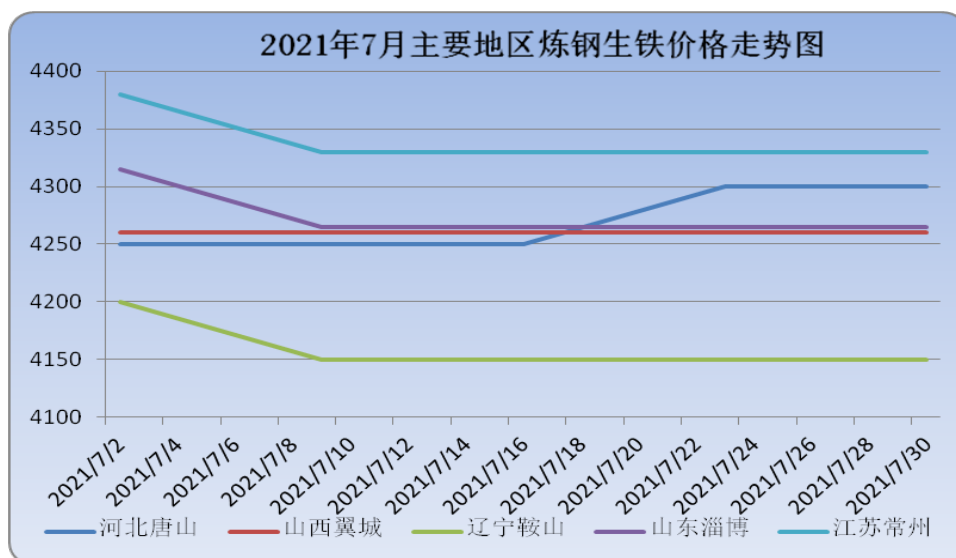
1、炼钢铁市场

月初限产影响，对生铁采购放缓，铁厂出货不畅，售价回落 50 元，但百年党庆后，下游陆续恢复生产，降准政策出台后，市场利好增加，钢矿价格全面上涨，废钢售价快速拉涨，低价炼铁资源上涨 50 元，但因钢企利润较低，对高价炼铁采购有限，故铁价高位再涨乏力，

Chinacm VIP Monthly Report

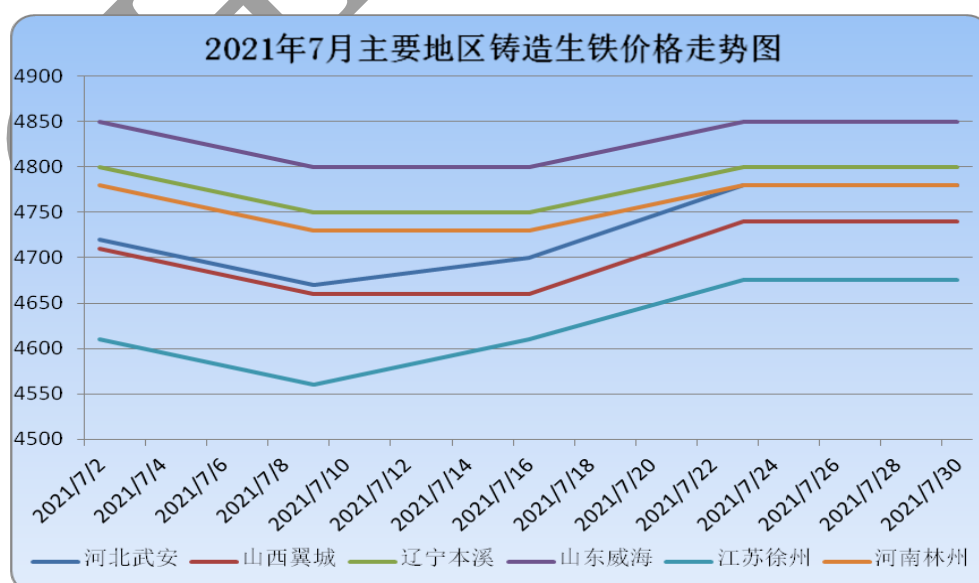
仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

下半月主流报价维持在 4250-4300 元左右。下旬铁矿石价格快速下跌，铁厂成本回落，铁价偏弱震荡，供需两弱，成交不足。进入 8 月钢矿回调，对炼铁采购减少，甚至部分钢企对外销售炼铁资源，市场供大于求，铁价或存进一步下行的可能。而 9 月旺季需求或陆续释放，钢铁价格或得到支撑。

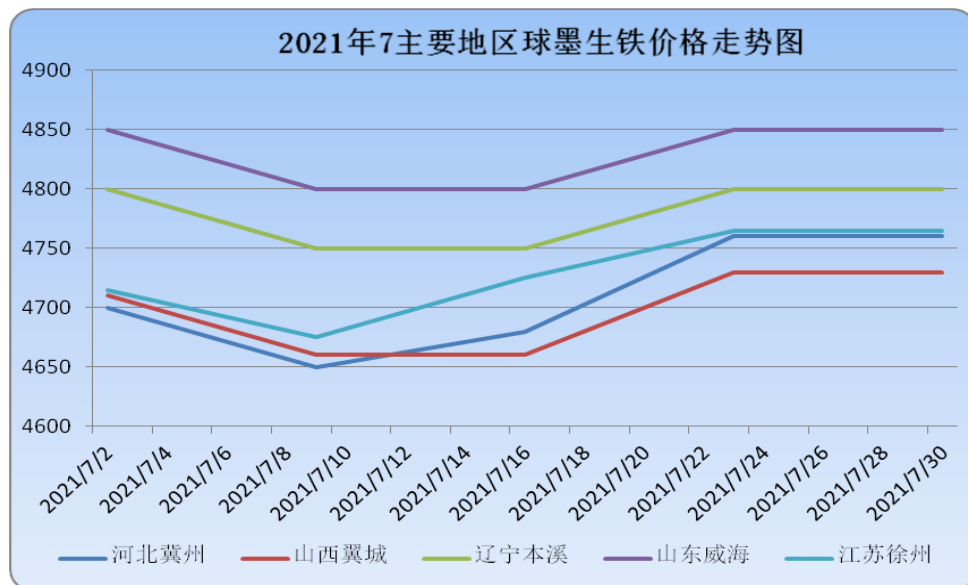


2、铸铁、球铁市场

钢市限产叠加铸造淡季效应，铸铁市场订单缩减，部分铁厂停产检修，铁价低迷回落。但随着下游开工增加，钢矿上涨，低价生铁出货增加，检修铁厂库存低位，售价出现快速拉涨，但因下游利润低位，铁价再涨压力较大，涨后维持稳价运行。月底矿价回落，但铁厂库存低位，铁价保持坚挺运行为主。



预计 8 月生铁市场稳中偏弱，受疫情影响，以及矿价回落，铸铁球铁价格或有继续松动的空间。降价空间取决于矿焦成本以及下游需求恢复程度。



三、8 月市场预测

7 月钢铁原料市场仍处淡季，但今年在限产、降准等利好政策的支撑下，逆市上涨。而保供稳价政策持续，助力中小企业和困难行业持续恢复，避免“减碳”引起的限产带动价格上涨对行业的冲击，且近日新冠疫情卷土重来，下游市场或受影响，月初钢价全面回落，矿价深跌后小幅反弹，但价格区间或不会有较大变化。但 8 月高温雨季用电高峰或将支撑煤价高位运行，带动焦炭价格坚挺运行。

生铁市场 7 月稳中偏强，8 月市场需求仍增加有限，且原料铁矿石大幅回落，而焦炭强势上涨，成本变化不大，铁厂生产继续，随着库存增加，供强需弱，不排除铁价震荡下行，但利润微薄，降价空间不大。不排除 8 月底市场低价采购增加，或对铁价形成支撑，本月铁价难有较大的涨跌空间。

[返回目录](#)

冷板

8 月份冷轧市场或高位震荡向上

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

一、国内市场分析

1、市场概述

2021 年 7 月，国内冷轧市场价格震荡上扬，月初，主体逻辑主要围绕 100 周年党庆安全检查及限产展开，钢厂在限产的同时抑制了终端施工企业进度，长材受影响相对较大，板材终端企业基本正常生产，赶了政策红利。七一党庆的顺利结束，市场主导因素略有变化，市场走出一波成本支撑+需求放量行情。此外，部分省市已相继明确压产政策，部分钢厂开始要求执行检修计划，部分则要求减少废钢添加，另有钢厂已收到确切的减量计划。按照上半年国内产量增量来看，下半年减量已经板上钉钉，成为利好发酵以及资本反复炒作的热点。

月末随着价格的震荡式走高以及包括中美关系僵滞、钢厂实际减产不及预期、出口征税以及美联储或缩减购债规模等多空消息频繁登场，市场情绪由前期统一看涨→迟疑观望→恐慌避险转变，钢价一度出现快速回吐。随着部分不确定因素警报解除，市场情绪宣泄过后钢市再度重拾升势。

截至 7 月 29 日，全国 1.0mm 冷轧市场均价为 6522 元/吨，比 6 月末上涨 397 元/吨。主导城市上海马钢 1.0mm 冷轧卷市场价格为 6440 元/吨，比 6 月末上涨 440 元/吨；北京首钢 1.0mm 冷轧卷 6560 元/吨，比 6 月末上涨 260 元/吨；天津唐钢 1.0mm 冷轧大卷 6450 元/吨，比 6 月末上涨 400 元/吨。



2、7 月份社会库存环比下降

国内主要市场冷轧卷板库存统计（单位：万吨）								
日期	华东	华中	华南	西南	华北	西北	东北	合计

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

2021. 7. 29	103.32	4.91	48.09	17.89	4.59	4.31	3.97	187.07
2021. 7. 1	100.09	5.75	49.96	19.25	4.6	4.58	3.85	188.08
升降幅度	3.23	-0.85	-1.87	-1.36	-0.01	-0.27	0.12	-1.01

截止 7 月 29 日，国内冷轧市场库存环比下降，略高于去年同期。目前国内社会冷轧板卷库存为 187.07 万吨，较上月减少 1.01 万吨，较去年同期增加 13.77 万吨。

3、钢厂调价汇总

重点钢厂 1.0mm 冷轧板卷订货价格汇总表（单位：元/吨）				
钢厂	2021 年 8 月	2021 年 7 月	调整幅度	备注
宝钢	7831	7831	0	DC01 (1.0*1250)
鞍钢	6755	6755	0	DC01 (1.0*1250)
本钢	7910	7910	0	DC01 (1.0*1250)
首钢	7890	7890	0	SPCC (1.0*1250)
马钢	8570	8470	+100	SPCC (1.0*1250)
以上均为不含税价格，不含各项优惠及返利政策。				

二、下游需求小幅下滑

1、汽车方面

受芯片短缺等因素影响，不少汽车巨头因芯片短缺纷纷减产，部分汽车的工厂甚至因此而停工，芯片短缺带来的产能不足让车市的整体表现下滑。

据中汽协数据显示，6 月汽车产销分别完成 194.3 万辆和 201.5 万辆，环比分别下降 4.8%和 5.3%，同比分别下降 16.5%和 12.4%。与 2019 年同期相比，产量同比增长 2.4%，销量同比下降 2.2%，产量增幅比 5 月回落 7.9 个百分点，销量增速较 5 月已由正转负。

1-6 月，汽车产销分别完成 1256.9 万辆和 1289.1 万辆，同比分别增长 24.2%和 25.6%，增幅比 1-5 月继续回落 12.2 和 11 个百分点。与 2019 年同期相比，产销同比分别增长 3.4%和 4.4%，增幅比 1-5 月回落 0.2 和 1.4 个百分点。

2、家电方面

空调：数据显示，6 月份空调线下零售量 123.4 万套，同比下降 7.2%，零售额 45.1 亿元，同比下降 1.9%，均价为 3655 元，同比增长 5.7%。产品结构方

面，变频挂机、变频柜机产品零售额占比分别为 67.45%、32.55%，同比变频挂机增长 12.2%、变频柜机增长 5.3%。

冰箱：数据显示，2021 年 6 月线下冰箱市场零售额为 28.5 亿元，同比下降 8.1%。零售量 52 万台，同比下降 18.1%。线下均价 5489 元，同比增长 12.8%。其中对开、十字四门市场均价同比分别增长 9.6%、3.5%。从产业结构看，对开、法式零售额占比持续提升。

冷柜：数据显示，2021 年 6 月冷柜线下市场零售量为 7.0 万台，同比下降 17.3%，零售额为 1.2 亿元，同比下降 13%。线下市场均价 1773 元，同比增长 6.2%。产品结构方面，小冷冻柜、大冷冻小冷藏零售额占比持续增长，同比分别上涨 1.7%、0.9%；客厅柜冰吧、立式冷冻柜表现良好，占比分别小幅上涨 0.9%、1.0%，其余细分品类占比呈下滑态势。

洗衣机：数据显示，2021 年 6 月线下洗衣机市场零售额 17.3 亿元，同比下滑 8.3%，零售量 43.4 万台，同比下滑 16.5%。原材料上行压力突出，各细分品类均价持续走高，波轮、滚筒单洗、滚筒烘干市场均价分别抬升 2.3%、13.5%、2.7%，整体行业均价同比增长 10.3 个百分点。在产品结构上，滚筒市场继续走强，滚筒单洗零售额占比为 36.6%，同比上涨 2.3%，滚筒烘干零售额占比为 48.9%，同比上涨 0.5%，单双缸及波轮占比均下滑。线下渠道表现中，大连锁渠道零售额同比下滑 10.9%，其他家电渠道零售额同比下滑 2.3%。

三、相关数据

1、7 月制造业采购经理指数小幅回落

国家统计局公布 2021 年 7 月中国采购经理指数运行情况。7 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.4%，低于上月 0.5 个百分点，继续位于临界点以上，制造业总体继续保持扩张态势，但步伐有所放缓。7 月份，非制造业商务活动指数为 53.3%，略低于上月 0.2 个百分点，继续高于临界点，表明非制造业总体保持平稳扩张。7 月份，综合 PMI 产出指数为 52.4%，比上月回落 0.5 个百分点，表明我国企业生产经营活动扩张速度有所放慢。

2、2021 年 6 月全球粗钢产量同比增加 11.6%

2021 年 6 月全球 64 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.679 亿吨，同比提高 11.6%。

2021 年 6 月，非洲的粗钢产量为 150 万吨，同比提高 46.9%；亚洲和大洋洲地区的粗钢产量为 1.225 亿吨，同比提高 6.4%；独联体地区的粗钢产量为 890 万吨，同比提高 9.1%；欧盟（27）的粗钢产量为 1320 万吨，同比提高 34.7%；欧洲其他国家的粗钢产量为 430 万吨，同比提高 21.0%；中东地区的粗钢产量为 360 万吨，同比提高 9.1%；北美地区的粗钢产量为 1000 万吨，同比提高 45.2%；南美地区的粗钢产量为 390 万吨，同比提高 51.3%。

四、8 月市场预测：

消息面上，财政部税务总局公告：自 2021 年 8 月 1 日起，适当提高铬铁、高纯生铁的出口关税，调整后分别实行 40%和 20%的出口税率。同时，取消部分冷轧、电镀锌、取向硅电钢平板轧材、钢轨、无缝套管等钢铁产品出口退税，短期将对冷轧市场产生一定影响。

从市场情绪来看，目前市场对于未来钢厂减产预期高度一致，钢厂减产逐步明确，山东、山西、江苏、河北等地钢厂陆续接到通知，减产由预期向现实正式过渡。但在市场运行步调和节奏方面存在矛盾和疑虑，不确定因素主要集中在钢厂减产速度和力度上。

若减产预期快速兑现，同时在国家对大宗商品管控的前提下，原料成本将受到较大掣肘和压制。反之，若不及预期，原料端承接成材上涨趋动，从而带动钢价走高将成为可能。此外，下半年一批扩内需、促消费的新政策有望出台，财政支出有望在三季度开始加力。

目前可以明确的，一是市场仍然处于上升趋势当中；二是受政策市影响，持续大幅单边行情难以出现；三是，整体行情偏于震荡反复，个别阶段宽幅震荡行情或再现。

[返回目录](#)

中厚板

八月国内中厚板市场价格波动上扬

七月份国内钢价总体呈现拉涨态势。不过，从品种的结构以及区域表现上来看，差异较大。冷轧系产品表现良好，热轧薄板类以及厚板系产品虽价格总，但幅度弱于冷轧系，螺纹

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

系产品价格保持在成本线边缘徘徊，也使得钢企的产品结构在向板带系倾斜，螺纹等长材类产品出现了减量。不过，虽然七月份市场处于高温、梅雨的季节性淡季，但是现货钢市在压产的强预期下总体呈现强势拉升，资本市场的拉涨也更为明显。而除了政策强预期以及资本拉动外，成本的上移也是支撑价格走高的因素，七月份钢坯含税成本较六月份上升近 200 元，直接推高了新一期的成材成本。因此，强预期、高成本支撑了七月份市场，但是弱现实下的工程机械表现弱化也使得下游终端手中备库不多，资源的积累多集中在了中间环节，也导致了多链条产品结构流转不畅。

进入八月份，压产的预期仍旧是市场继续拉涨、推升的主线，而热卷加征关税的预期落空也将使得卷板系产品仍将继续呈现拉升态势，带动中厚板系产品呈现明显的走高。因此，从预期上来看，中厚板价格仍有继续拉升空间。而压产也将成为下半年的主基调。不过，下游需求的疲弱仍将拖累市场总体节奏，加之期现正套操作入场对于市场的影响，八月份总体中厚板价格预计有拉升空间，但是总体运行或较为波动。

一、七月份国内中厚板市场价格震荡走高

七月份国内中厚板市场价格震荡走高。截至 7 月 30 日，国内重点城市 20mm 普碳中板平均价格 5762 元（吨价，下同），较 6 月份上涨 460 元。其中北京、天津、沈阳地区价格月度拉涨 520-540 元，上海、邯郸、成都地区价格月度拉涨 450-480 元，武汉、广州地区价格月度拉涨 350-360 元。整体涨幅较为明显。主流区域普碳中板价格月末运行价位在 5700-5800 元左右。（见图 1）。

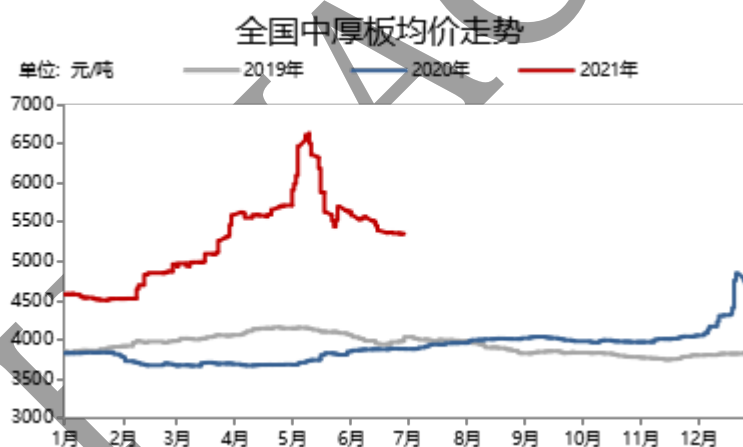


图 1 中厚板价格走势

二、七月份中厚板产能利用率环比下降八月份料增加

据监测数据显示，2021 年 7 月末，北方地区 13 家样本钢企中厚板产能利用率在 81%，7 月的平均产能利用率在 73%，平均产能利用率较 7 月份下降 14 个百分点。

由于近两月中厚板市场总体价格表现较其他品种弱化，部分钢企在 7 月份减量了中厚板的生产，增量了热卷和冷轧基料的产量，7 月份中厚板总体的产能利用率下降。

不过，在 7 月份市场提振下，中厚板总体盈利空间释放，8 月份中厚板钢企排产计划量增量，预计总体 8 月份中厚板轧线的产能利用率将增量。（见图 2）。

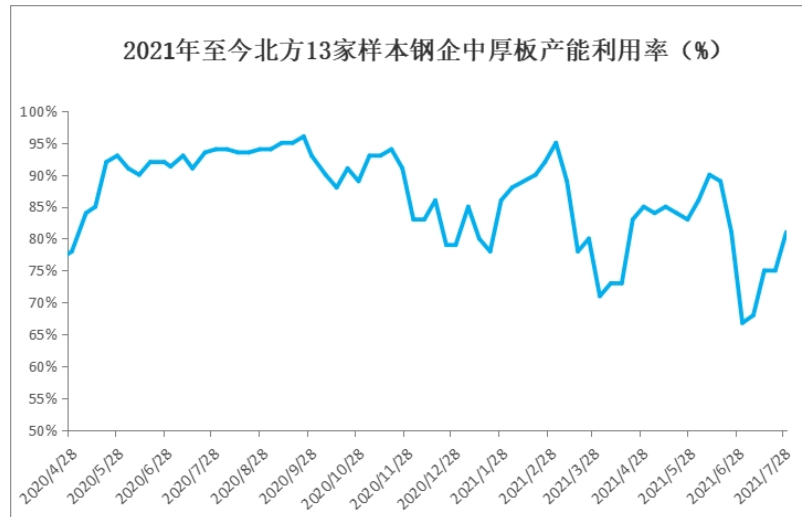


图2 北方13家样本钢企中厚板产能利用率

三、八月份中厚板市场走势分析及预测

1、七月份装载机、挖掘机销量同比纷纷下降总体平板类需求减弱

虽然7月份中厚板价格总体上扬，其他板材系产品相对呈现拉涨，但是在高温、梅雨当道的7月份市场，依旧呈现的是需求端相对性偏弱弱的状态。7月份工程机械领域多产品需求表现下降。据中国工程机械工业协会对23家装载机制造企业统计，2021年6月销售各类装载机12160台，同比下降8.13%。其中，3吨及以上装载机销售11023台，同比下降11.1%。总销售量中，国内市场销量8986台，同比下降22.1%；出口销量3174台，同比增长86.5%。1-6月，共销售各类装载机84992台，同比增长26%。其中，3吨及以上装载机销售78316台，同比增长23%。总销售量中，国内市场销量67211台，同比增长19.4%；出口销量17781台，同比增长59%。

而从市场的表现来看，中厚板、热轧卷板这类产品总体的需求端表现相对偏差，而价格上虽然总体出现上涨，但是仍旧呈现的是犹豫中的拉涨，涨幅弱于冷轧系产品。

2、武安中厚板库存保持高位市场仍存压力

截至月末，河北地区中厚板主要流通集散地武安市场中厚板的库存量依旧保持在50万吨以上，受下游需求表现乏力以及暴雨影响的市场走货影响，武安地区中厚板库存连续两个月保持在50万吨以上，处于年内相对高位。这也使得7月份的中厚板市场相较于其他强势品种呈现相对性弱强表现。一方面是需求的乏力，一方面是暴雨影响的资源出入库，预计短期武安中厚板库存仍将处于相对高位水平。

3、主流企业手持订单表现良好整体价格存支撑

随着7月价格的拉涨，国内中厚板生产企业手持订单情况转好，总体订单情况强于6月份。截至7月28日，国内主要生产企业手持订单天数保持在20-50天左右，多数能够保持在30天以上，较6月份有明显的好转，对于现货价格将形成较强的支撑。

4、原料市场依然强势成本支撑仍旧存在

2021年整体国内钢价大幅上涨，原料价格的涨势更为明显。尽管进入7月份以后，矿

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。

价拉涨有所放缓，焦炭也出现提降，但是普氏指数总体仍旧徘徊在 200 美元以上，截至 7 月 30 日，普氏指数为 195 美元，当月平均 213.57 美元，保持在相对高水平。

而 7 月末唐山地区主流钢厂铁水不含税平均成本在 3801.33 元，钢坯平均含税成本在 4743.74 元，钢坯平均成本较 7 月初上升近 200 元。尽管成材价格涨势明显，各主材目前均能够达到 400-500 元左右，但是成本重心的支撑上移仍旧较为明显，总体成本端的支撑仍在。

5、7 月市场呈现强预期弱现实 8 月份仍存预期调升空间

压产的预期成为 7 月份市场的主提升线。从市场落地的文件来看，山东、江苏两省的压产目标落地，预计总体压产在 1800 万吨。

而据国家统计局的数据显示，2021 年 1-6 月，国内粗钢产量累计 5.6 亿吨，较去年同期 5.03 亿吨增量 5700 万吨。而 2021 年年初工信部就定调了年内的压产目标，同时，7 月份多省份陆续有限产的文件在传出，成为现货市场在淡季最好的支撑主轴线，也成为资本市场能够出现提升的主要因素。

而在强预期、弱现实的情况下，现货市场期现基差逐步拉大，期现入场操作也成为市场支撑的因素。

从现货市场的表现来看，受需求疲弱影响，下游终端手中库存资源不多，但是上游钢厂手中订单则较为不错，大部分资源和库存集中在了中间的贸易商环节，其中多以期现操作者居多。因此，从市场的表现来看，压产的预期仍然存在，但是 7 月份已对强预期进行了炒作释放，预计 8 月份钢价虽在压产预期下仍存拉升空间，但空间看窄。同时基于当前国内环境的表现，不排除 8 月份市场出现调整可能。总体预计，8 月份市场波动上扬。

综上所述，进入下半场，强预期、弱现实的市场使得现货钢价在 7 月份呈现拉涨，而压产的预期以及去产能回头看的动向或仍将在 8 月份延续，仍将对钢价形成支撑。不过，有鉴于主流品种在 7 月份出现的期现资本正套的操作导致市场结构的非常理现状，仍有可能在 8 月份出现正套兑现的操作，对于现货市场或仍存一定压力。因此，总体看，预计 8 月份中厚板市场重心仍将上移，但或存波动。

[返回目录](#)

涂镀

7 月份国内涂镀市场价格震荡上行

7 月份，国内涂镀市场价格震荡上行。7 月进入钢市传统淡季，高温暴雨肆虐，下游需求持续受影响，大部分工地停工，采购能力下降，物流运输方面受限。成交方面表现不甚理想，成交低迷的时间占多数，价格只是在各种利好消息炒作下表现出旺季的“假象”。下旬，强降雨天气向河南东北部，河北地区转移，导致当地市场出货较差。即使期货翻红，多数下游仍保持观望态度。

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

8 月份，天气影响有所减弱，市场回归基本面，需求端或可期待。订货价格基本不变，成本端支撑尚可。且多地通知下半年粗钢产量不超去年同期，下半年压缩产量任务重。整体预计 8 月整体涂镀板材市场价格或震荡趋强运行。

一、七月份涂镀板材市场回顾

1. 七月份涂镀市场价格行情

据平台监测数据显示，7 月份国内涂镀板材市场价格上涨运行。截止到 7 月 29 日，1.0mm 镀锌板的国内十大城市均价为 6784 元/吨，环比上涨 365 元/吨。0.47mm 彩涂板的国内十大城市均价为 8013 元/吨，环比上涨 108 元/吨。

从成本端的情况来看，7 月份上游热轧卷板厂家结算价格上调 200 元，邯邢带钢 7 月份结算价 SPHC 材质为 5700 元/吨，普碳结算价 5690 元/吨，8 月指导价 SPHC 为 6100 元/吨，普碳价格 6100 元/吨，下月承兑大行 90 元/吨，小行 100 元/吨。

7 月结算价以及 8 月指导价都呈上调趋势，市场对于后市心态尚可，一方面是国家政策压制方面略有放松；另一方面，原料端供应偏紧，对市场价格具有支撑作用。生产方面，7 月整体开工率维持平稳水平。成交方面，7 月市场成交整体清淡，库存持续增加。

2. 重点市场行情回顾

博兴地区：

7 月博兴地区镀锌板价格震荡上行。上游原料库存小幅下降，截至 7 月 25 日博兴各仓库冷轧基料库存约为 31.3 万吨；冷硬卷库存约 10.1 万吨；镀锌库存 2.5 万吨。

博兴市场 7 月上旬期现市场双双上涨，商家出货意愿较强，以成交为主。但由于前期市场下跌明显，商家信心受挫，故常备库存较少，一方面是库存影响，另一方面价格大幅上涨，终端恐高心理逐渐加剧。中下旬市场以震荡为主，钢厂生产进度放缓，一方面，钢厂受限产消息影响而减产，另一方面，钢厂本身有检修计划，在一定程度上刺激了现货价格的上行。并且 22 日山东下发通知明确要求今年粗钢产量不超过 7650 万吨。虽然压减粗钢产量已成必然趋势，但贸易商心态依旧理性看涨，不盲目跟涨，持谨慎心态为主，多数下游仍保持观望。

北方地区：

华北天津地区涂镀板卷价格震荡上涨。天津地区市场价格基本跟随钢材市场价格走势，整体震荡上涨。高温暴雨天气居多，工地停工增多，且终端备货量基本在 2-3 天以内，采购意愿偏低，成交受阻，整体日均成交量均低于正常水平，库存累增。钢厂方面，7 月份有部分钢厂有检修计划，但是并不能改变市场库存持续累加的现实。

二、八月份国内涂镀板材市场震荡趋强

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

1. 八月钢厂出厂价保持平盘

宝钢 8 月份板材价格政策中，热轧基价不变，热镀锌基价不变，电镀锌基价不变。

鞍钢 8 月份热轧板卷基价平盘，热镀锌板基价平盘。

首钢 8 月份板材价格政策中，热轧板卷基价不变，非汽车热镀锌板基价不变，汽车用热镀锌板基价不变。

从以上 3 家钢厂的价格政策来看，8 月份订货价格维持平盘。8 月份市场需求预期良好，环保限产重新发酵，钢厂挺价意愿尚可。

2. 汽车产销同比下降

2021 年 6 月，汽车产销量继 5 月份后，继续呈现明显回落。据中汽协数据，6 月，汽车产量 194.3 万辆，环比下降 4.8%，同比下降 12.4%；汽车销量 201.5 万辆，环比下降 5.3%，同比下降 12.4%。从市场情况来看，本月汽车产销同比继续呈现下降趋势。1-6 月，汽车产销分别完成 1256.9 万辆和 1289.1 万辆，同比分别增长 24.2% 和 25.6%，增幅比 1-5 月继续回落 12.2 和 11 个百分点。与 2019 年同期相比，产销同比分别增长 3.4% 和 4.4%，增幅比 1-5 月回落 0.2 和 1.4 个百分点。

据中汽协统计，6 月汽车企业出口 15.8 万辆，环比增长 5.0%，同比增长 1.5 倍，本月出口再创历史新高。1-6 月，汽车企业出口 82.8 万辆，同比增长 1.1 倍。我国经济运行继续保持稳定恢复，这对汽车消费的稳定起到良好支撑作用。但全球经济复苏和疫情防控仍存在不稳定不确定因素，国内不同行业间的发展也存在差异，芯片供应问题对企业生产的影响依然较为突出，原材料价格上涨进一步加大企业成本压力，这些问题对汽车行业的发展不可小觑，因此我们仍然需要审慎乐观的看待行业发展。

综上所述，8 月份国营钢厂订货价格保持平盘，钢厂挺价意愿偏强。8 月份市场整体需求或有所释放，机端天气影响有所减弱，工地开工率或有所提高，需求方面预期良好。整体预计 8 月份涂镀板材市场价格趋强震荡运行。

[返回目录](#)

热轧卷板

8 月热卷市场或将震荡趋强

概述：进入 7 月份以来，各项宏观政策陆续出台、落地，对于现货市场造成较大影响，其中，月初结束建党 100 周年庆典后，因大部分长流程钢企提前完成限产任务，限产政策普遍呈现阶段性放松态势，造成短期期货主力市场大幅拉涨，

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

现货报价一度突破 5600 元/吨。时至月中，发改委发布消息称，要坚决遏制钢铁、焦炭等淘汰产能“死灰复燃”，对于即将大规模复产的双焦企业来说，有着极强的抑制作用，小幅发酵后，双焦主力合约总体呈现暴力拉涨局面，现货市场成交明显上量。截至月末，河南及华东部分沿海区域受台风及暴雨影响，部分交通枢纽及库房遭受重挫，好在国家方面及时应对，以及各行各业大力支撑，钢企、贸易等环节并未受到较大影响，期货市场虽短期弱势回调，但在全国限制粗钢产量的大环境下，回落空间极其有限。关于限产消息持续发酵，国内商家对于后期看法，普遍认为若粗钢产量明显下降，不排除后期有供小于求的可能，因此，对于后期判断普遍认为国内热卷报价有继续拉高的可能。

国内主要市场 5.5mm 普卷市场价格 (单位: 元/吨)								
日期	上海	天津	北京	沈阳	乐从	武汉	成都	西安
2021.7.30	6010	5900	6020	5770	5940	5950	6010	5820
2021.7.2	5460	5330	5460	5260	5340	5430	5570	5380
涨跌幅度	550	570	560	510	600	520	440	440
产地	鞍钢	包钢	包钢	鞍钢	柳钢	武钢	攀钢	八钢



国内主要市场热轧卷板库存统计 (单位: 万吨)								
日期	华东	华中	华南	西南	华北	西北	东北	合计
2021.7.29	161.03	41.75	81.83	47.2	13.63	13.63	26.25	414.53
2021.7.1	143.83	45.48	70.19	49.76	38.24	13.97	26.95	388.42
升降幅度	17.2	-3.73	11.64	-2.56	4.6	-0.34	-0.7	26.12

截止 7 月 29 日，国内热轧板卷库存较上月小幅增加，目前国内社会热轧板卷库存为 53414. 万吨，较上月增加 26. 12 万吨，较去年同期增加 26. 4 万吨。

8 月钢厂热卷出厂价格持稳

5. 5*1500mm 执行价 (Q235/SS400)				
钢厂	2020 年 8 月	2020 年 7 月	调整幅度	备注
鞍钢	5950	5950	0	Q235 (5. 5*1500) 不含税
本钢	6120	6120	0	Q235 (5. 5*1500) 不含税
首钢	6850	6850	0	Q235 (4. 75*1500) 不含税
宝钢	6115	6115	0	SS400 (5. 5*1500) 不含税
备注	以上为表列价格，不含各项优惠政策。			

市场走势：整体来看，7 月份国内热卷市场报价整体呈持续走高态势，当前国内热轧卷板重点城市均价为 5922 元/吨，较 6 月份同期上涨幅度在 524 元/吨。其中以重点区域天津、上海、乐从为例，截止 7 月 30 日天津地区热卷价格为 5900 元/吨，环比上涨 570 元/吨，上海地区热卷价格为 6010 元/吨，环比上涨 550 元/吨，乐从地区热卷价格为 5940 元/吨，环比上涨 600 元/吨，其中北材与南材价差基本持平，资源区域流通性极差。

成本端：截至 7 月 31 日，统计国内热卷钢企平均利润约为 661 元/吨，较 6 月份同期扩大 447 元/吨，7 月份市场下游需求释放程度尚可，各地区日均成交量明显增加，且国内热卷整体产量已出现下降趋势，另外国内热卷出口订单持续上量，对于有库存压力客户来说，无疑是利好消息，进入 8 月份后虽有热卷产品出口加征关税消息，但长期来看，出口贸易仍有利润可图。

供给端：截止 7 月 31 日国内热卷钢企总产量约为 295 万吨，同比 6 月 30 日减少约 28 万吨左右，较 2020 年同期产量减少约 13 万吨左右，从热卷钢企开工情况来看，目前国内大部分钢企已逐渐减少产能，预计 8 月份国内热卷产量或继续呈现下降趋势。至于国内热卷钢企厂库方面，截止 7 月 30 日，国内 35 家热卷钢企厂内库存量约为 94 万吨左右，同比 6 月 30 日下降约 12 万吨，较 2020 年同期下降约 12 万吨。

需求端：7 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50. 4%，低于上月 0. 5 个百分点，继续位于临界点以上，制造业总体继续保持扩张态势，但步伐有所放缓。7 月份，非制造业商务活动指数为 53. 3%，略低于上月 0. 2 个百分点，继续

高于临界点，表明非制造业总体保持平稳扩张。7 月份，综合 PMI 产出指数为 52.4%，比上月回落 0.5 个百分点，表明我国企业生产经营活动扩张速度有所放慢。

受芯片短缺等因素影响，不少汽车巨头因芯片短缺纷纷减产，部分汽车的工厂甚至因此而停工，芯片短缺带来的产能不足让车市的整体表现下滑。据中汽协数据显示，6 月汽车产销分别完成 194.3 万辆和 201.5 万辆，环比分别下降 4.8% 和 5.3%，同比分别下降 16.5% 和 12.4%。与 2019 年同期相比，产量同比增长 2.4%，销量同比下降 2.2%，产量增幅比 5 月回落 7.9 个百分点，销量增速较 5 月已由正转负。

8 月预测：

后市来看，中国钢材依旧是全球买家的最好选择，但受海运、政策等影响，短期内海外买家或将稍许谨慎采货，观望情绪浓厚，但以上影响逐步被市场消化后，中国钢材出口量或将继续回暖。国内钢厂市场当前正处于消费淡季，加之下游企业工程回款逾期率增加，下游采购意愿并不强烈，原料库存量明显下降。在当前原料价格仍处于高位水平的背景下，小型企业议价能力不足，抵御风险能力较弱，生产经营压力仍然较大。但在环保限产落地的支撑下，国内报价有继续升高的可能，故预计 8 月份全国热轧市场或处于先扬后抑格局。

[返回目录](#)

建筑钢材

2021 年 7 月建筑钢材月报

纵观 7 月份，多个省份陆续出台压减粗钢任务目标，叠加限电、突发事件引发的减产，国内建筑钢材产量在中旬开始大幅下降，价格因此而大幅上涨。不过，下游用钢需求因资金偏紧仍未改善的原因而继续低迷，投机需求反而因压缩粗钢预期而明显升温，供需双弱的格局不改。8 月份建筑钢材基本面如何演变，价格如何演绎？笔者尝试通过以下角度进行分析解读。

一、7 月份全国螺纹钢均价大幅反弹

7 月份国内建筑钢材均价全面反弹，截止 7 月 30 日，主要城市螺纹钢全国均价 5479 元

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

/吨，月环比上涨 540 元/吨。主要城市上海、广州、北京价格企稳反弹，三城螺纹钢价格月环比分别上涨 520 元/吨、700 元/吨和 530 元/吨。

截止 7 月 30 日，长材指数报收 227.72，月环比上涨 9.28%，年同比上涨 45.63%；螺纹钢价格指数报收 216.74，月环比上涨 11.03%，年同比上涨 43.57%；线材价格指数报收 235.57，月环比上涨 8.73%，年同比上涨 47.58%。

二、钢铁生产企业开工率、产量均出现大幅下降

1、企业开工率高位回落

7 月份，山西、唐山两地复产后，月初建筑钢材钢厂整体开工率有小幅回升。行至月中，多省份陆续出台下半年压减粗钢的计划，钢厂在经过测算后陆续严格执行，叠加部分地区限电以及河南部分钢厂遭受水灾，开工率高位回落，其中长流程企业开工率下降幅度较大。

截止 7 月 30 日，螺纹钢开工率为 64.59%，月环比下降 0.33%，年同比下降 10.82%；线材开工率为 65.09%，月环比回升 4.14%，年同比下滑 4.14%。分工艺来看，长流程螺纹钢开工率月环比下降 1.38%，年同比下降 12.39%；短流程螺纹钢开工率月环比增长 2.35%，年同比下降 7.06%。

2、企业产量月环比、年同比均大幅下滑

受开工率影响，建筑钢材产量进一步大幅下滑。分品种来看，螺纹钢产量的下滑幅度明显大于线材产品。分工艺来看，由于上半年长流程企业产量较高，故在压减粗钢背景下，长流程建筑钢材生产企业产量下降幅度明显大于短流程企业。

截止 7 月 30 日，螺纹钢周产量为 328.87 万吨，月环比大幅下降 23.72 万吨，年同比下降 58.72 万吨；线材周产量为 153.81 万吨，月环比下降 7.61 万吨，年同比下降 9.72 万吨。分工艺来看，长流程螺纹钢产量月环比下降 22.91 万吨，年同比下降 50.42 万吨；短流程螺纹钢产量月环比下降 0.81 万吨，年同比下降 8.30 万吨。

三、7 月份建筑钢材整体库存小幅下降，钢厂库存压力明显减轻

1、钢厂产销出现明显缺口 厂内库存大幅下降

受产量大幅下降影响，钢厂产销出现明显缺口，厂内库存逐周下降。分品种来看，由于螺纹钢产量下滑程度大于线材，其库存的下滑程度也明显大于线材。值得注意的是，线材订单较为一般，厂内线材库存环比降幅小且高于去年同期水平。

截止 7 月 30 日，建筑钢材钢厂库存总量为 399.38 万吨，月环比减少 51.53 万吨，同比减少 37.32 万吨；其中螺纹钢库存 309.68 万吨，月环比减少 46.11 万吨，年同比减少 47.40

万吨；线材库存 89.70 万吨，月环比减少 5.42 万吨，年同比增加 10.08 万吨。

2、下游订单未见明显好转 社会库存继续增加

尽管钢厂产量大幅下降导致市场供应稳中有降，但下游用钢需求受资金面影响未见明显改善，供需呈明显的紧平衡态势，国内建筑钢材社会库存月环比出现增加。分品种来看，螺纹钢社库存环比增加，线材库存环比微幅下降。值得注意的是，7 月份投机需求的增加也是社会库存去化难度较大的重要因素之一。

建筑钢材社会库存总量为 980.85 万吨，月环比增加 35.17 万吨，年同比减少 83.22 万吨；其中螺纹钢库存 823.83 万吨，月环比增加 35.17 万吨，年同比减少 36.88 万吨；线材库存 157.02 万吨，月环比下降 0.33 万吨，年同比减少 46.34 万吨。

综合厂内库存和社会库存来看，由于产量的大幅下滑，钢厂库存大幅下降，而社会库存由于用钢需求一般，投机需求的增加而并未去化，整体建筑钢材库存仅出现了小幅下降。

建筑钢材整体库存总量为 1380.23 万吨，月环比减少 16.36 万吨，年同比下降 120.54 万吨。

四、全国日均成交量同环比下滑

7 月份受郑州地区洪水以及江苏省部分城市出现疫情影响，华中、华东地区成交量明显下滑，除此以外的其他地区表现尚可，华南地区明显增长，全国成交量同环比均出现下滑。值得注意的是，7 月份投机需求热度环比有明显改善。

7 月份全国日均成交量为 18.74 万吨，月环比下降 3.50%，年同比下降 13.88%。分区域来看，华中地区成交量环比下滑 22.27%，华东地区成交量环比下滑 5.83%，华南地区成交量环比增长 15.18%，西南地区成交量环比增长 7.30%。

五、部分钢材出口关税再调整 出口优势明显下降

海关总署数据显示，2021 年 6 月我国出口钢材 645.8 万吨，同比增长 74.5%；1-6 月我国累计出口钢材 3738.2 万吨，同比增长 30.2%。6 月我国进口钢材 125.2 万吨，同比下降 33.4%；1-6 月我国累计进口钢材 734.9 万吨，同比增长 0.1%。

2021 年 6 月我国建筑钢材净进口 3.70 万吨，年内首次由净出口转为净进口。2021 年 1-6 月份我国建筑钢材净出口 201.47 万吨，较去年同期增长 33.32%。

7 月份国内钢材出口 FOB 报价偏震荡运行，目前国内螺纹钢出口可成交 FOB 报价在 860 美元/吨左右，较上月上涨 20 美元/吨。具体来看，7 月份中国内贸价格稳中趋强，各品种钢材出口价格有小幅拉涨的情况发生。海外方面来看，海外价格上涨压力较大，实际出口报

价有小幅松动，除欧美地区仍然保持强势外，其余市场跌幅不一，海内外价差小幅缩小，国内出口价格优势减弱。8月1日公布其余钢材出口退税全部取消，短期内对中国钢材出口有一定冲击，出口形势较差。近期国内内贸价格上涨压力较大，预计8月中国建筑钢材出口仍将承压。

六、钢厂生产成本明显下移 建筑钢材利润大幅扩张

随着多个省份压减粗钢任务的陆续出台，叠加郑州、南京突发事件的影响，钢厂产量出现大幅下滑，引发了原材料价格大幅下跌而建筑钢材价格大幅上涨，钢厂生产成本明显下移，利润明显扩张，利润率由月初的-5%恢复至14%。值得注意的是，整月废钢价格表现坚挺，电弧炉成本变化不大，高炉、电炉生产利润的差异得到明显修复。

截止7月30日，高炉厂螺纹钢生产成本为4797元/吨，电炉厂生产成本为4792元/吨，当前市场螺纹钢销售均价为5479元/吨，其中高炉厂生产螺纹钢平均利润为682元/吨，电弧炉企业生产螺纹钢平均利润为687元/吨。

七、总结：

7月份建筑钢材依旧处于供需双弱格局之中，价格的企稳原因主要是成本支撑，大幅反弹的主要原因是供应大幅收缩的预期，但值得注意的是，产量大幅快速下降的原因并不完全是执行压缩粗钢的任务，还有限电和突发事件的影响在其中。此外，7月份的成交同样受到突发事件的影响而环比下滑，如若不考虑华中、华东地区，其余的五个地区成交量环比是有所改善的，其中投机需求因供应收缩预期而有明显升温，下游用钢需求表现则较为一般。

对于8月份，从宏观层面看，7月9日的降准政策有助于实体企业现金流紧张状况的改善；7月26日提出重点房企买地金额被纳入监管，将对地产企业在核心地段竞拍土地数量和土地溢价率形成影响；7月30日的中共中央政治局会议中强调做好大宗商品的保供稳价工作，此或将对建筑钢材产量的过快下降形成一定的抑制作用，对价格大幅上涨也起到一定的提醒作用。尤其值得注意的是，部分钢铁品种关税再调整，6月份国内建筑钢材已从净出口转为净进口，考虑到国内压减粗钢，国外经济复苏缓慢问题，国内建筑钢材价格仍将明显高于国外价格，净进口将继续对内贸供应形成补充。

从基本面来看，产量或因限电的结束、突发事件影响的减轻而有一定的回升空间，同时净进口也将缓解供应不足的问题，8月份供应紧张问题将有所缓解。随着突发事件的影响退去，下游用钢需求将有一定的回升空间，投机需求将由于预期的提前变现而减弱，故供需双弱格局不改。价格将因超预期后回归现实的需要而有向下调整的的必要，反

抽的空间也将由于宏观调控而受到抑制。预计8月份国内建筑钢材价格将出现调整，而后处于合理区间震荡运行。

[返回目录](#)

无缝管

8月无缝管价格或呈现震荡小幅下行

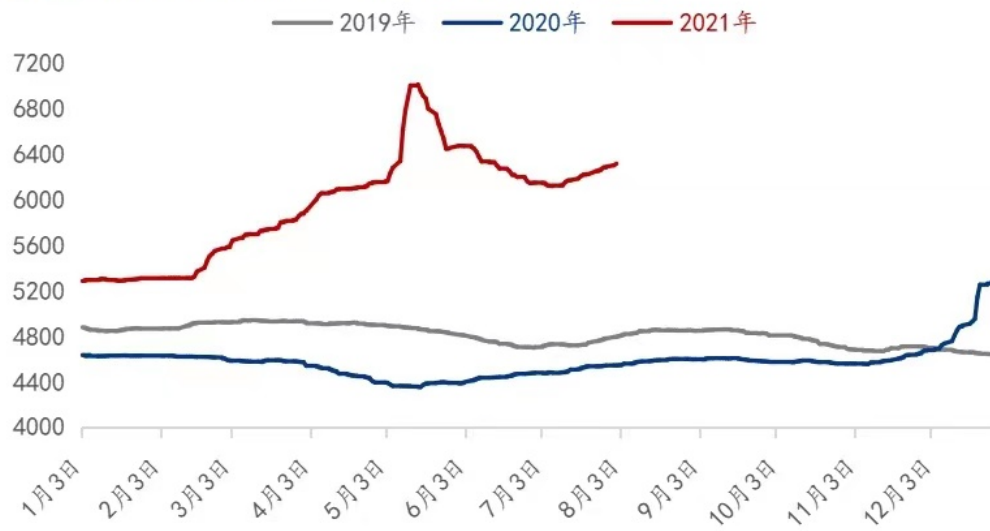
概述：回顾7月无缝管市场，无缝管价格在原料带动下呈现震荡上涨趋势，但管厂利润却持续收缩，市场则出现严重倒挂的现象。从供应方面来看，7月无缝管供应呈现震荡抬升趋势，管厂普遍让利出货，厂库出现高位回落。7月由于高温、暴雨等因素存在，贸易环节活跃度不佳，7月整体成交维持低位运行。展望8月，无缝管价格合理调整后，需求有望得到回升，笔者在下文将从无缝管基本面情况做简单总结，并对8月无缝管市场行情进行一定阐述。

一、7月国内无缝管价格震荡上行

7月无缝管市场价格经历了小幅下跌后开始震荡走强，整体行情呈现稳步上涨趋势。据统计，截止至7月31日，国内无缝管（20#、108*4.5mm，下文若未备注均以此为准）平均价格报6316元/吨，较6月30日全国无缝管均价6149元/吨环比上涨167元/吨，涨幅为2.72%。7月，多数市场无缝管价格跟涨不及时，出现倒挂现象。需求表现不佳，市场呈现出了有价无市的状态，价格上涨主要是成本带动而非需求带动。

图1：无缝管全国均价季节性变化

无缝管108*4.5全国均价季节性分析（单位：元/吨）

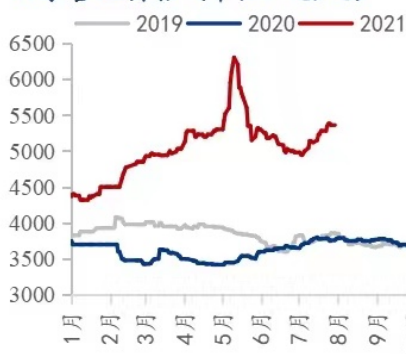


二、7月管坯价格呈现大幅上涨：

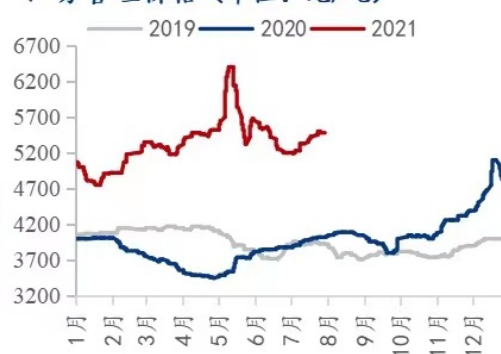
截止至7月30日山东地区管坯价格报5360元/吨，月环比上涨280元/吨；截止至7月30日江苏地区管坯价格报5480元/吨，月环比上涨380元/吨。7月优特钢厂家普遍限产较多，热轧管坯供应偏紧，热轧管坯价格大幅走强，整体走势强于无缝管。7月由于无缝管厂产量快速抬升，管坯需求有所增加，热轧管坯价格上涨进一步侵蚀无缝管厂利润。

图2：山东、江苏热轧管坯价格走势

山东管坯价格（单位：元/吨）



江苏管坯价格（单位：元/吨）



三、7月无缝管生产企业情况

（1）7月管厂利润震荡收缩：

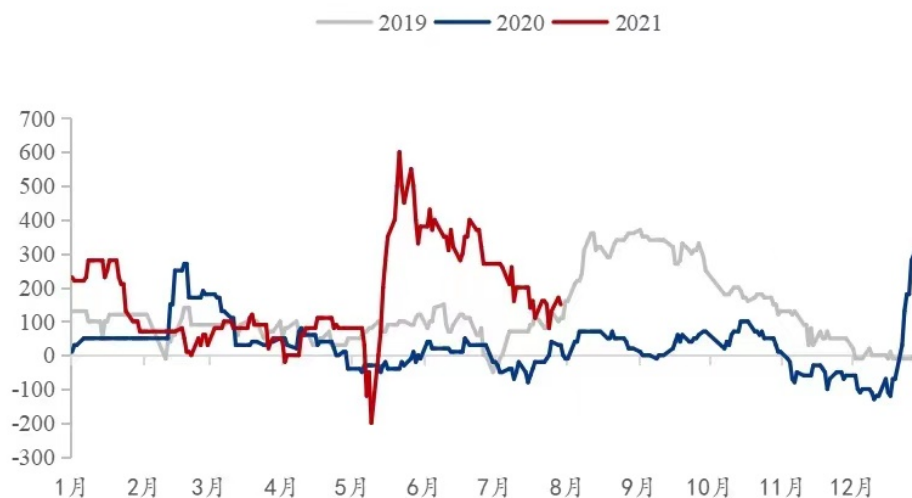
Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

从统计的数据来看，7月的山东地区调坯轧材无缝管厂利润延续震荡是收缩趋势。截止至7月30日，调坯轧材无缝管厂理论利润水平为150元/吨，较6月底继续大幅回落120元/吨。进入7月，随着管坯价格大幅上涨，无缝管整体涨幅度低于管坯，管厂利润震荡收缩。管厂则为了降低库存压力，多数管厂有较大让利政策，这也加剧了7月管厂利润下滑。

图3：山东地区调坯轧材无缝管厂理论利润情况

山东地区调坯轧材无缝管厂理论利润情况（单位：元/吨）

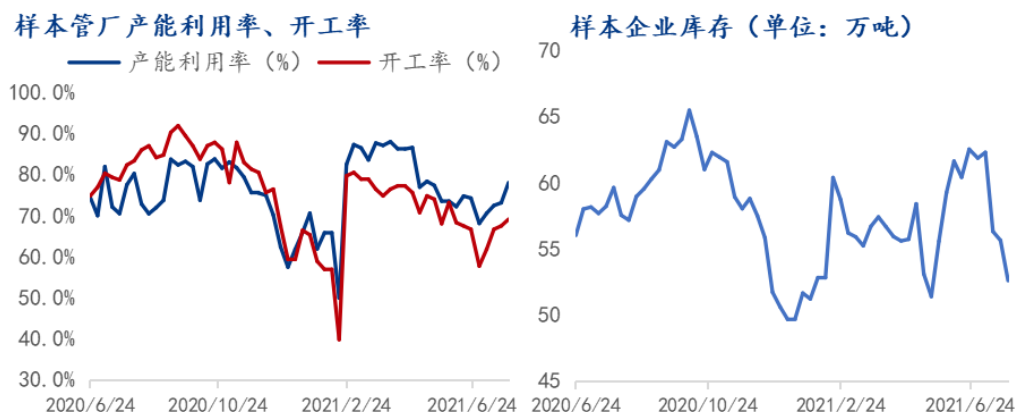


（2）7月管厂供应震荡抬升、厂库高位回落

管厂7月供应表现为震荡抬升的态势，管厂库存呈现高位回落。据统计（6月最后一周），样本管厂（33家企业、123条产线）统计数据显示，管厂产能利用率为78.01%、开工率为69.11%。7月样本管厂产能利用率同比增加9.91%，样本管厂开工率同比增加11.38%，随着钢材价格上行，7月管厂供应整体呈现扩张趋势。

7月以来无缝管厂库存快速回落，目前已经回落到年内低位水平，样本企业厂库压力明显缓解。据统计（7月最后一周），样本企业无缝管厂库存为52.59万吨，同比大幅下降9.28万吨。

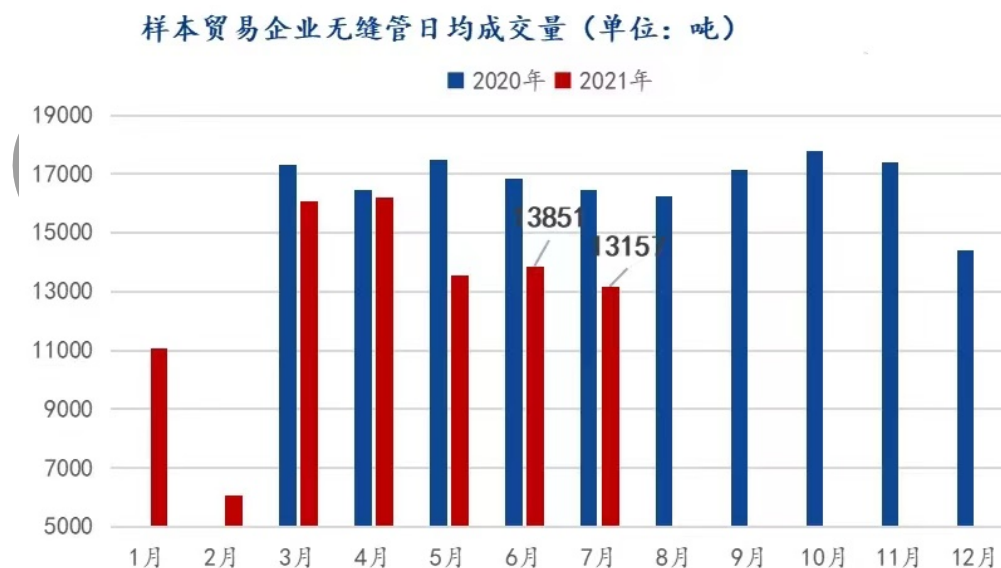
图4：样本无缝管厂生产、库存情况调研



四、7月无缝管需求延续淡季行情:

7月,无缝管样本贸易企业市场成交量表现不佳,无缝管市场需求淡季属性明显,同比仍下降幅度明显。从钢管统计的无缝管样本贸易企业(123家样本企业)成交量数据来看,截止至7月30日数据,无缝管样本贸易企业7月日均成交量为13157吨,环比5月成交量下降694吨。从今年5月开始无缝管市场成交量便已出现大幅收缩,6月无缝管平均日均成交量年同比降幅已达到了17.69%。从7月的情况来看,高温、多雨的天气加剧了市场成交下滑,7月无缝管价格上涨并未带动市场需求,市场呈现出有价无市的状态。

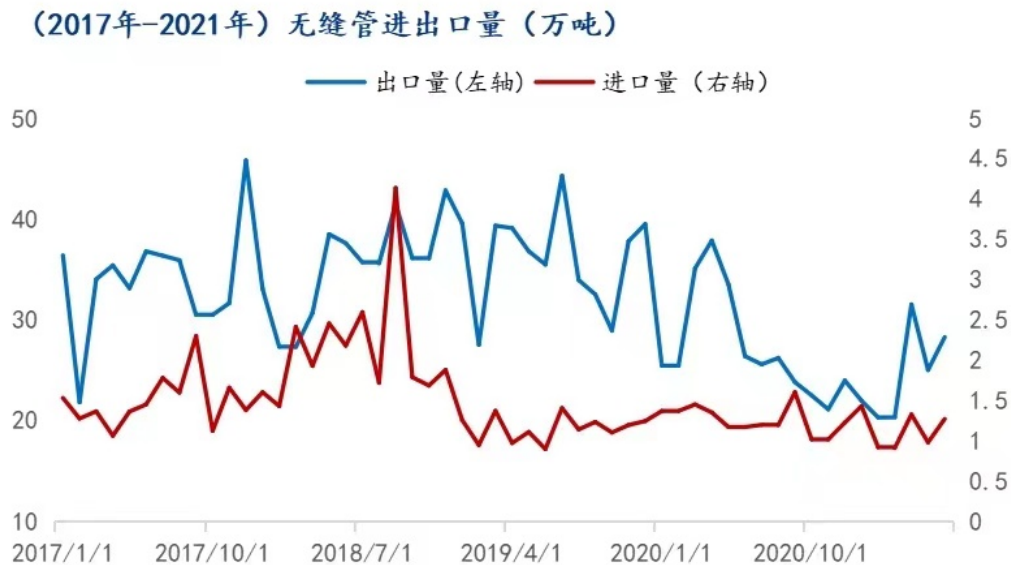
图5: 2020-2021年无缝管样本企业月度日均成交量情况



五、6月无缝管出口量有所回升：

6月我国无缝管进口、出口均有不同程度增加。据海关数据显示，6月我国无缝管进口量为1.27万吨，环比增加29.10%，同比增加8.50%；1-6月累计进口量为6.84万吨，同比降13.29%。6月我国无缝管出口量为28.29万吨，环比增加13.05%，同比增加7.18%；1-6月累计出口量为147.51万吨，同比降低19.77%。今年受到疫情以及出口退税取消影响，1-5月出口情况并不乐观，进入6月由于海外需求一定复苏，出口有所好转。

图6：2020-2021年无缝管样本企业月度日均成交量情况



六、8月无缝管市场展望：

7月无缝管行情基本表现为：1、无缝管厂供应震荡抬升，库存高位回落；2、无缝管需求维持淡季水平，成交量环比、同比均呈现下滑；3、无缝管价格呈现震荡走强态势，但是行业利润水平继续收缩，市场有价无市。

展望无缝管8月行情：供应方面，8月无缝管整体产能利用率或将维持在75%-80%的水平，处于比较正常的区间。8月管厂竞争或加剧，管厂继续让利，利润或继续收缩。市场方面：下游需求8月份或将触底，回升或较难实现，市场成交量方面则有望呈现触底反弹，在

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

价格市场调整后，成交情况或将有所好转。

综上所述，8月无缝管市场仍处于淡季，短期内需求回升并不明显。8月管厂仍有继续压减库存意向，管厂利润或继续收缩。预计需求将于8月底复苏，整体看来，8月无缝管价格或将呈现宽幅震荡趋势，但由于管坯原料有一定支撑，无缝管价格跌幅有限，并有望在8月下旬触底反弹。

[返回目录](#)

硅钢

8月硅钢价格震荡小涨

7月无取向硅钢价格小涨，市场成交清淡。受粗钢限产、取消出口退税等政策的影响，市场心态出现了转变。市场整体资源量稳定，贸易商低价不出。终端心态犹豫，需求回暖不明显，成本增加，资金压力增大。终端备货采购的意向不强，但是又担心成本上涨，后期价格更高。短期市场难涨难跌。

宏观上：统计局公布的7月制造业PMI录得50.4，较6月下降0.5个百分点。7月制造业生产指数和新订单指数分别录得16个月和15个月以来新低。出口销售收新冠疫情拖累，7月增速轻微。需求相对疲弱，导致整个行业的用工水平大致持平。与此同时，通胀压力放缓，投入成本与产出价格皆涨幅减弱。

综合来看：无取向硅钢市场上涨的拉力略大。政策面因素以及成本的因素支撑价格上涨，业内认为后期产量是减少的态势，供应量减少带动价格上涨。钢厂仍有向上拉涨的意愿，加之8月份期货订单满。利空因素是需求回暖力度小，不如4-5月需求好。预计8月份无取向硅钢价格震荡上涨，过程艰难。

一、无取向硅钢略涨

7月无取向硅钢价格小涨，涨幅在200元/吨。市场成交不温不火，终端用户采购量不多，需求弱势。二线钢厂和民营钢厂的价格也出现了小涨。

分市场看：华东市场价格涨，一线钢厂资源宝钢资源量不多，报价略高。武钢资源价格小涨，武钢800牌号价格8500元/吨。二线钢厂沙钢和中冶新材价格也随之上涨，沙钢800

牌号报价 8300 元/吨。民营钢厂资源略有增加，受成本影响涨幅略大，800 牌号报价 8100 元/吨。

华南市场价格涨，但是实际成交不佳。贸易商反馈市场走不动货，询价的终端增多，但是多数都是只问不买。需求上恢复不明显，较 7 月份略有增加。从市场获悉终端的库存量不多，随用随采的情况较多，大部分仍在市场观望，对要不要备货较犹豫。湛宝 1300 牌号报价 8250 元/吨。

华中市场价格涨幅小，市场成交一般。受欧冶电商的影响较大，贸易商反馈走货难，终端用户押款的情况增加。截止到月末武钢 600 牌号报价 8750 元/吨，800 牌号报价 8500 元/吨。

图一：上海市场武钢 800 价格走势



二、无取向中高牌号硅钢稳为主

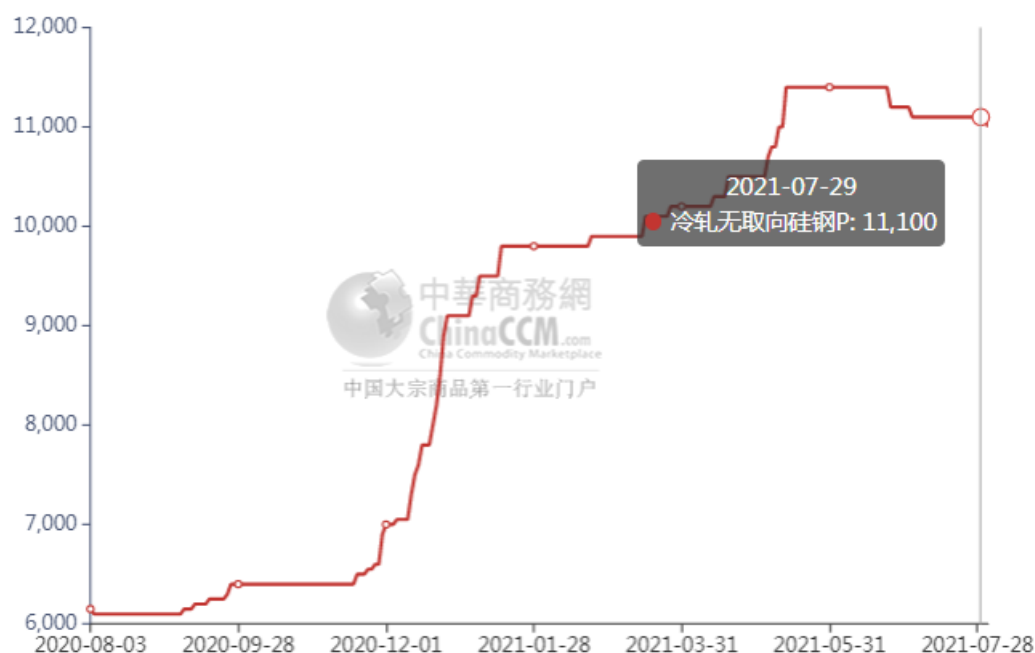
6 月无取向中高牌号价格稳为主，市场成交一般。中牌号 470 价格出现了小降的情况，降幅在 200 元/吨左右，市场报价 10800-11000 元/吨。贸易商忧虑增加，出货套现的情况增多。

高牌号价格稳定为主，需求正常。武钢 350 牌号报价 12200 元/吨，300 牌号报价在 13000 元/吨左右，出货贸易商增加。从钢厂获悉 7 月份高牌号资源订货仍是满订的情况，部分欧洲客户的需求仍较好。新能源汽车的芯片问题也有所缓解，后期的需求仍是相对乐观。业内认为后期高牌号继续上涨的空间不大，预计 7 月高牌号价格维稳的可能性大，中牌号价格小

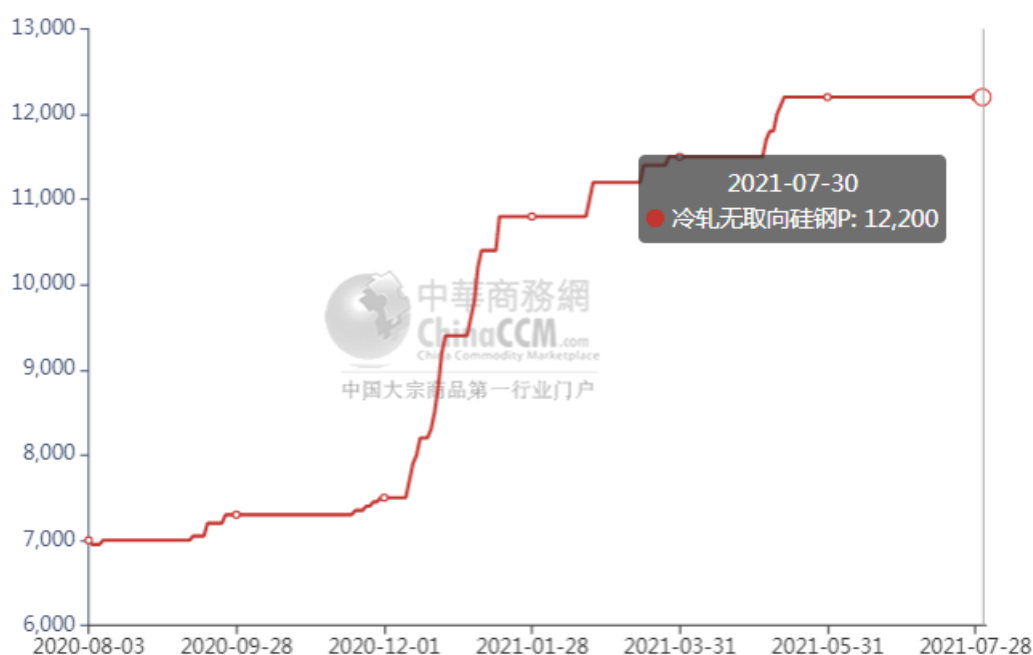
幅波动。

根据中汽协公布的最新数据，今年 5 月，国内新能源汽车销量 21.7 万辆，同比增长 159.7%；1~5 月累计销量达 95.0 万辆，同比增长 224.2%。按照中汽协最新的预测，2021 年新能源汽车年销量有望突破 200 万辆，达 240 万辆。

图二：上海市场武钢 470 价格走势



图三：上海市场武钢 350 价格走势



三、8月期货出乎意料定 成交不佳

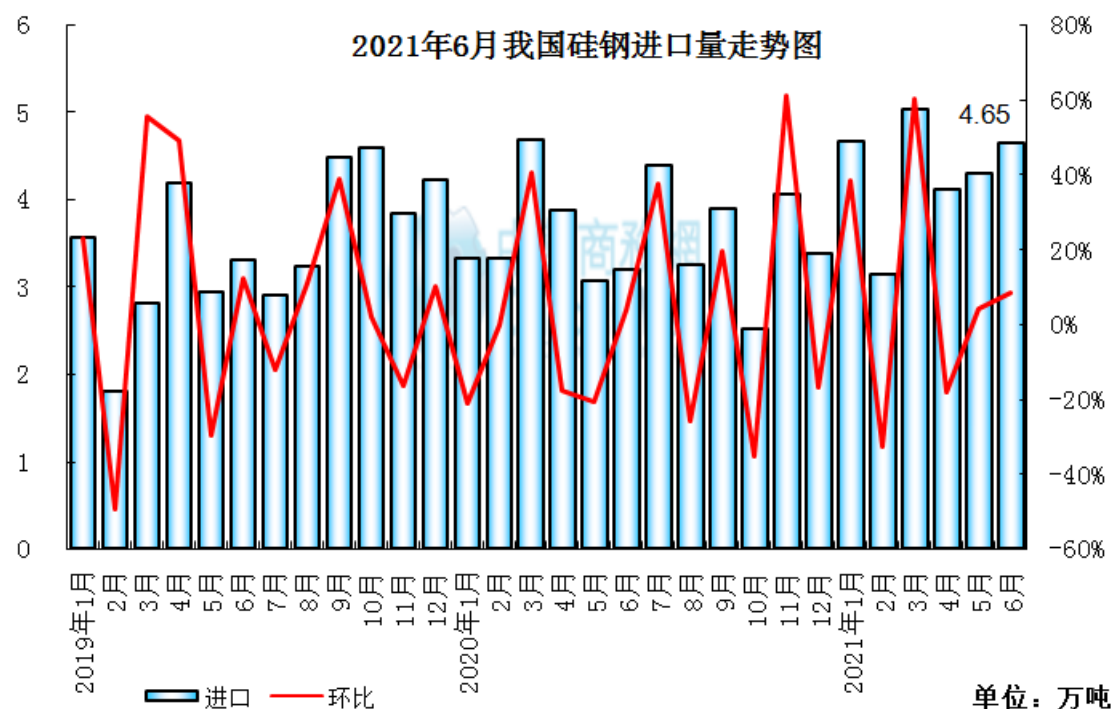
8月主流钢厂期货价格开平盘，800牌号的订货价格在8600元/吨左右，钢厂收回了部分优惠政策。市场的价格与钢厂价格仍是倒挂的，但是限产因素导致了贸易商心态转变，担忧后期订不到货。以及取消出口退税导致了部分其他产品价格上涨，成本支撑价格难以走低。

从市场获悉：宝钢集团青山基地10月、11月检修，每月影响低牌号的产量2万吨左右，此消息一出部分贸易商都下了订单，钢厂有小量的订超的情况出现。另关于9月份期货价格仍有拉涨的可能性。目前市场已经是倒挂的，如价格继续上涨恐难消化，后期静待钢厂政策。

四、2021年6月硅钢进口量增加

2021年6月硅钢进口量4.65万吨，较上月增加0.35万吨。同比增加45.85%，环比增加8.23%。

图四：硅钢进口量走势图



6月进口取向硅钢9988吨，环比增加6.48%，同比增加31.46%。

图五：进口取向硅钢走势图

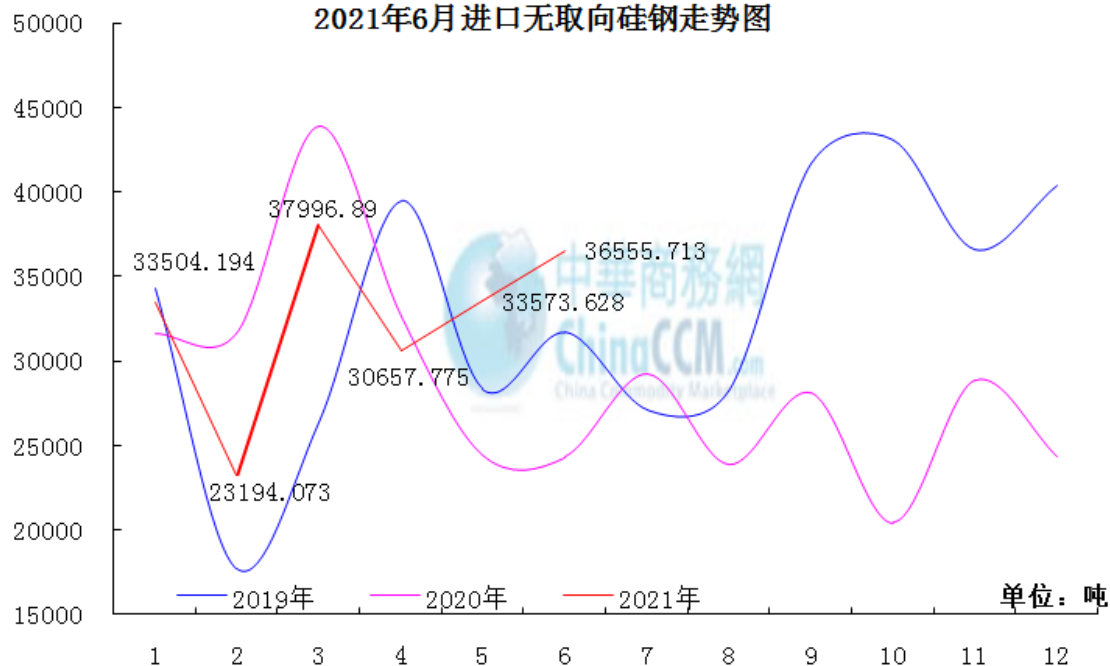
2021年6月进口取向硅钢走势图



6月进口无取向硅钢 36555 吨，环比增加 8.88%。同比增加 50.3%。

图六：进口无取向硅钢走势图

2021年6月进口无取向硅钢走势图

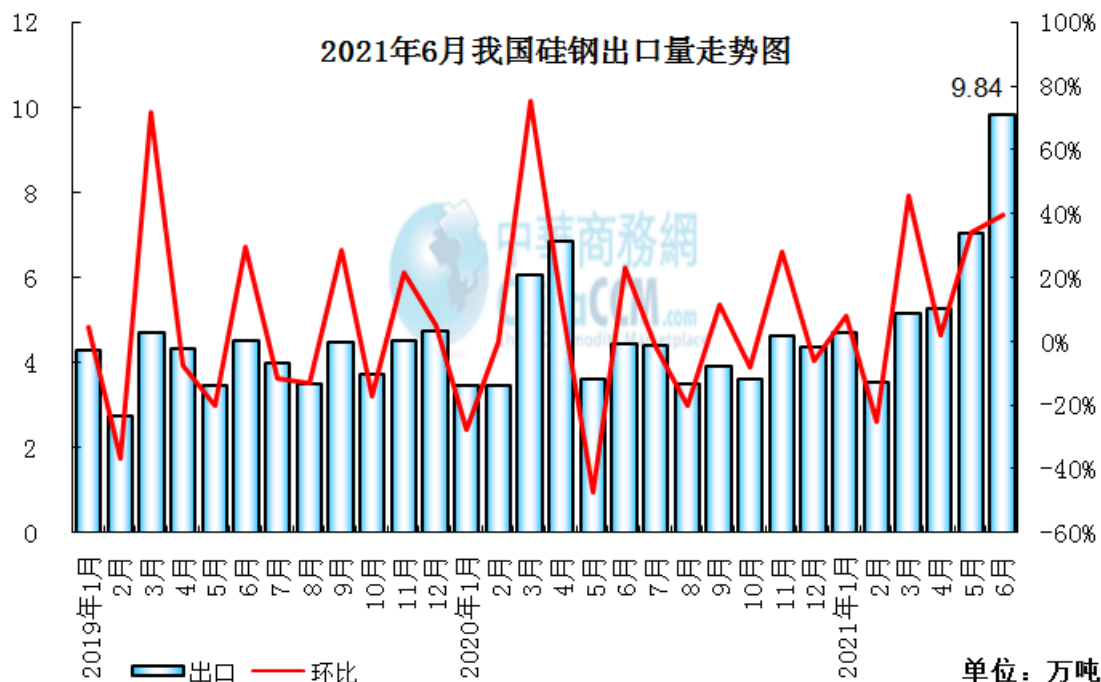


六，硅钢出口量增加明显

2021 年 6 月硅钢出口量 9.84 万吨，较上月增加 2.79 万吨，同比增加 120.83%。环比增加 39.57%。从市场获悉受退税政策影响，国内在抢时间下订单，导致了近期出口量增加明

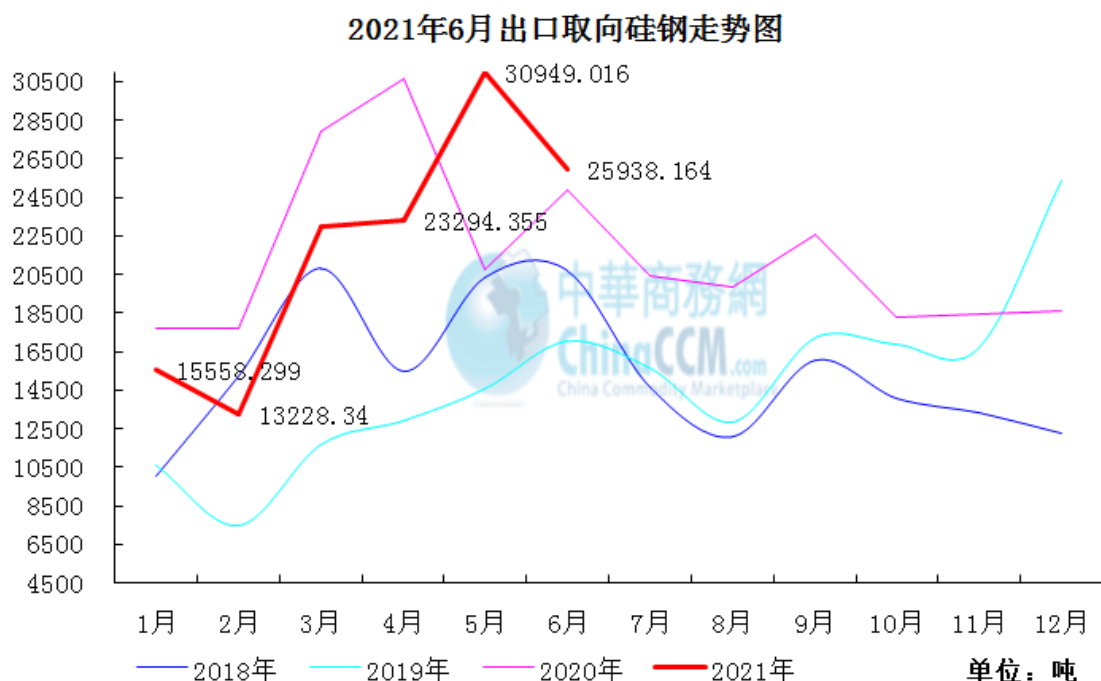
显。

图七：硅钢出口量走势图



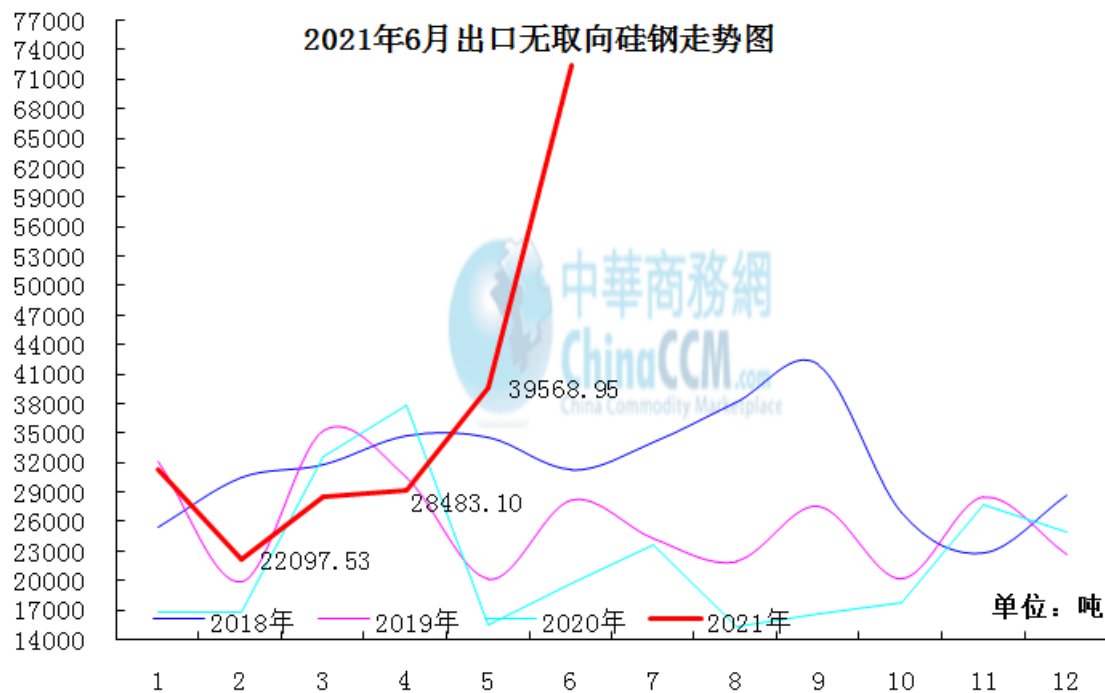
6月出口取向硅钢 25938 吨，环比减少 16.19%，同比增加 4.46%。

图八：出口取向硅钢走势图



6月出口无取向硅钢 72507 吨，环比增加 83.24%，同比增加 267.46%。

图九：出口无取向硅钢走势图



七、家电需求走弱 采购心态不稳

产业在线数据显示，2021 上半年转子压缩机行业生产 12804.5 万台，同比增长 32.12%；销量 13055.4 万台，同比增长 28.28%。由于去年基数低，今年上半年数据表现亮眼。但细分月度来看，销量同比增速从 3 月份开始持续下滑，到 6 月份降为负数。

出口市场来看，十年来转子压缩机出口规模震荡上行。2021 年随着全球需求复苏，转子压缩机出口保持高速增长，不过同时也出现了订单多发货难、集装箱短缺、运价频繁调整等情况。目前随着各地疫情好转，国际集装箱有效运力正在恢复，港口拥堵情况预计在四季度将有所缓解。

产业在线监测的 8 月家用空调排产量为 1176 万台，环比下滑 15.1%。转子压缩机排产 1675 万，同比去年生产实绩下滑 4.1%，环比 7 月下滑 9.8%。

图十：旋转压缩机产量走势图

2021年6月旋转压缩机产量走势图



八、取向硅钢高牌号涨幅明显

7月取向硅钢价格小涨，市场出现价格分化。高牌号硅钢价格涨幅明显，低牌号变化不大。新能效执行市场资源量流通减少，终端的采购备货量增加。尤其是高牌号资源，订货紧张，部分贸易商反馈订货难。市场惜货心态明显，有高牌号的贸易商低价不出。目前23R085报价乱，在18000-18500元/吨。低牌号取向硅钢30P120牌号报价仍在14300元/吨左右，成交一般，市场现货库存量较上月变化不大。民营钢厂资源量略涨，涨幅在100-200元/吨。成交尚可，贸易商正常在市场出货，120牌号报价12500元/吨左右。

钢厂方面：8月份期货订单满订，钢厂的高牌号接单量好。生产进度缓慢，导致了发货速度也延缓。据悉有小量的接超情况出现，主要集中在高牌号资源上。

需求上，重大项目密集开工，基建投资将迎温和增长。据国家统计局介绍，6月份新入库的5000万元及以上的大项目达1万多个，环比增长11.6%。随着稳投资政策持续发力，重大项目逐步开工，有望带动投资保持增长态势。

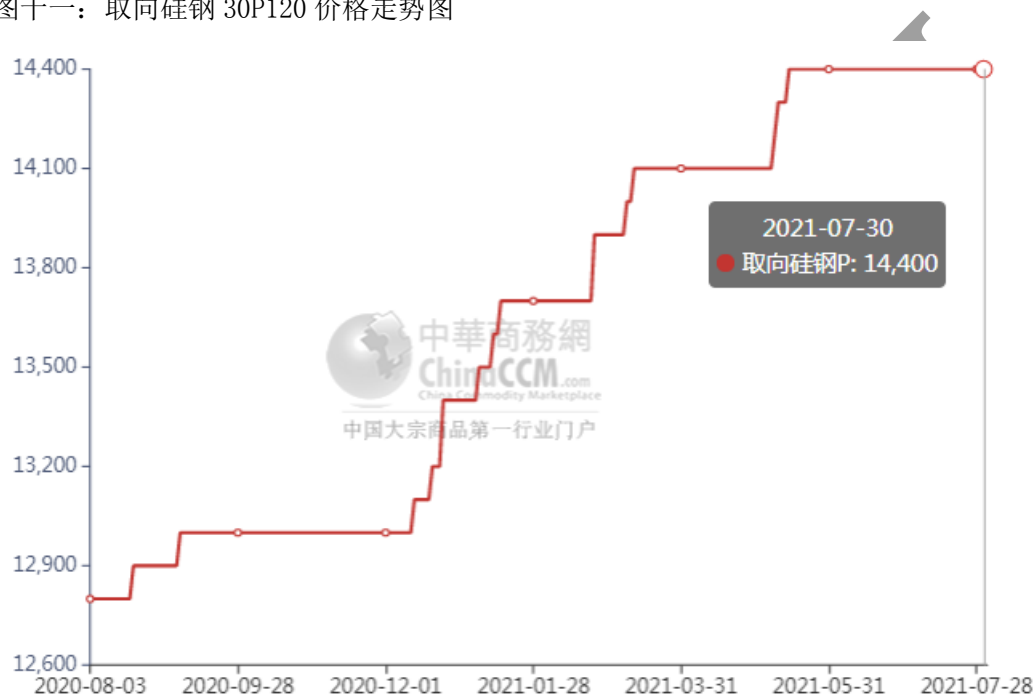
2021年1-6月，全国风电新增并网装机1084万千瓦，其中陆上风电新增装机869.4万千瓦、海上风电新增装机214.6万千瓦。截至2021年6月底，全国风电累计装机达到2.92亿千瓦，其中陆上风电累计装机2.81亿千瓦、海上风电累计装机1113.4万千瓦。

另外受持续暴雨影响，河南省受灾区域多。国家电网统计显示，经排查截至7月23日11时，电力设施实际受损情况远超此前预计，河南省累计受损线路1836条，涉及用户374.33

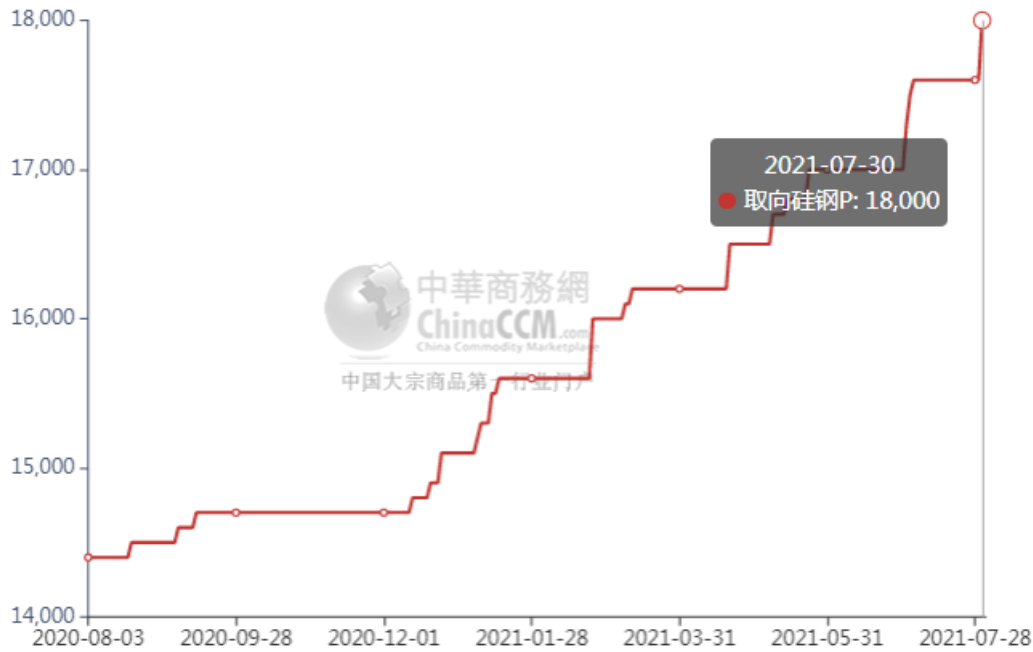
万户。受洪水影响变电站，配电线路受损较多，主要是集中在输电线路路上。后期取向硅钢的中低牌号的需求可能会略有增加。

综合来看：取向硅钢价格仍处于向上的趋势。一方面是钢厂仍有拉涨的意向，另一方面需求保持稳定，虽然低牌号的需求不如高牌号好，但是成交价格没有走低趋势。另外取向硅钢出口量增加明显，出口退税使钢厂的出口利润降低，后期走势仍需关注。预计下月取向硅钢价格稳中小涨。

图十一：取向硅钢 30P120 价格走势



图十二：取向硅钢 B23R085 价格走势



九、综述

本月无取向硅钢价格稳中弱涨，实际成交不尽人意。市场资源量稳定，贸易商低价不出。受政策因素影响心态变化较大，市场走向多数看钢厂的政策指引。出口退税的取消使业内担忧资源会回流到国内，供应量增加，抑制价格上涨的速度。但从目前情况看虽然取消退税利润有所减少，但从8月份来看利润仍是略高于国内的，短期看退税对市场影响不大，后期要持续关注。

另外笔者认为粗钢限产对硅钢的影响有限，硅钢产品仍是钢铁产品中利润相对较高的产品，钢厂不会主动的大幅的减产的。4季度钢厂检修的情况可能不会太多，目前从市场获悉主流钢厂4季度检修计划少。供应量减少不如预期想象的那么多，需求增加的也不明显。综合来看：预计下月无取向硅钢价格涨幅缓，重点关注钢厂的政策变化，以及国家的政策变动。

[返回目录](#)

焊管

多空共振 8月焊管价格或迎来抵抗式下跌

概述：回顾7月焊管市场，价格在各地限产、限电消息刺激下整体呈逐步上涨态势，但利润下滑明显，市场倒挂严重，价格出现明显“滞涨”。从基本面来看，7月国内焊管供需形势延续6月弱势格局，供给端管厂产量维持低位，需求端出现进一步的收缩，市场在高温、

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

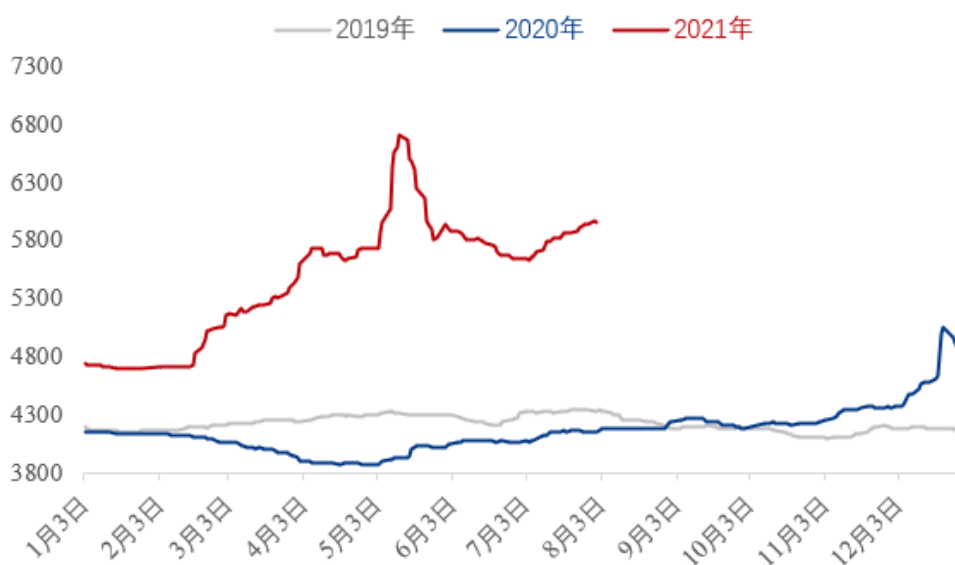
台风及高价等因素影响下活跃度进一步下降。展望 8 月焊管市场，在供需矛盾有望在价格调整后迎来改善，本文从价格、供需及原料角度出发对近期市场做简要总结，并对 8 月焊管价格走势作简单预判。

一、价格与利润情况

1、焊管价格逐级上涨

7 月国内焊管价格呈单边上涨走势。截止 7 月 30 日，国内焊管全国均价报 5950 元/吨，较月初上涨 307 元/吨，全月均价为 5810 元/吨，仅高出 6 月均价 40 元/吨，但均价水平达到除 5 月外的最高水平。市场对于高价接受度较差，因此市场价格倒挂于管厂出厂价格，管厂焊管出厂价格倒挂于原料带钢价格，价格“滞涨”特征明显。

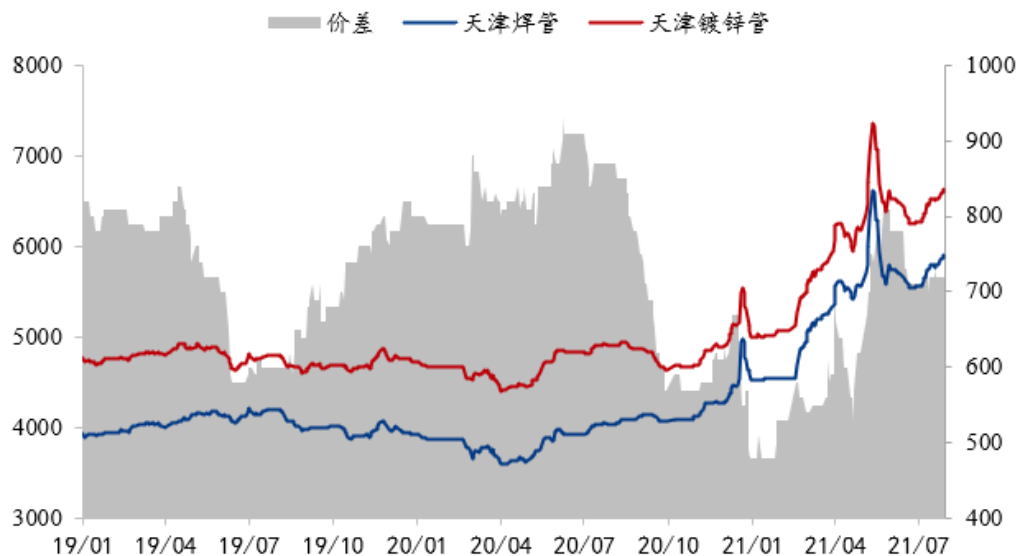
图 1：焊管 4 寸*3.75mm 规格全国均价季节性变化情况（单位：元/吨）



2、价差明显收窄 利润持续下滑

从焊管与镀锌管价差来看，7 月焊管与镀锌管价差平稳运行，基本维持在 710-720 元/吨，与 6 月相比下降 60-100 元/吨。

图 2：天津市场焊管与镀锌管价差变化情况（单位：元/吨）



从利润来看，7月焊管镀锌管利润在月初迅速下滑后始终维持负值。截至7月30日，焊管订货利润空间为-200元/吨，同比下降230元/吨；镀锌管订货利润为-138元/吨，较去年同期相比下降438元/吨。由此来看，焊管、镀锌管利润在5月、6月转正后再次全月为负，利润严重倒挂，行业形势较为严峻。

图3：焊管镀锌管利润季节性变化情况



二、供给端

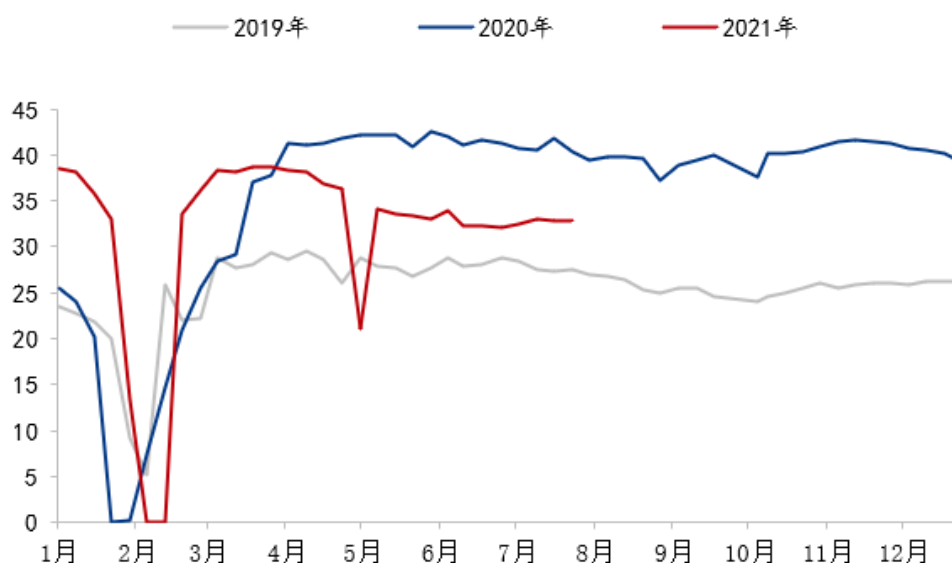
1、生产效益差 管厂产量低位徘徊

从我网对国内主流管厂调研数据来看，7月国内焊管产量维持低位水平，5-7月国内焊管产量变化不大，同比仍呈大幅下降态势。截至7月29日，29个国内主流焊管生产企业产

能利用率为 76.52%，环比增长 1.73%，同比下降 13.04%，月度产量为 156.8 万吨，环比增加 0.4 万吨。

管厂产量持续位于低位，一方面受带钢成本维持高位影响，管厂恐高情绪下对于原料采购也较为谨慎；另一方面，下游需求在高温、台风天气下的传统淡季下释放力度仍然有限，管厂的生产积极性较低。

图 4：家焊管主流生产企业周度产量变化



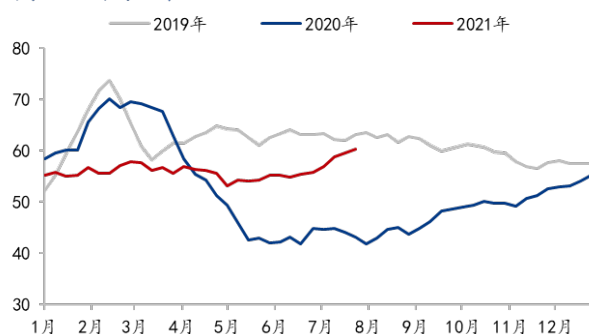
2、管厂库存明显增长 社会库存由增转降

库存方面，7月中上旬，管厂库存及社会库存均出现明显增长，进入下旬，厂库增速加快，社会库存开始下降。截至7月30日，焊管管厂库存为60.28万吨，环比增长8.13%，同比增长21.2%，焊管社会库存为91.18万吨，环比下降0.26%，同比增长14.36%。

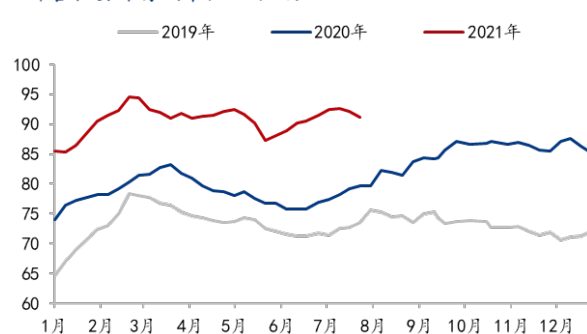
进入7月，在管厂产量维持低位运行的情况下，管厂库存及社会库存均出现明显增长，表明目前焊管供应端有一定的过剩压力，这也是管厂焊管、镀锌管出厂价格调整幅度小于带钢价格调整幅度的重要原因。

图 5：焊管主流管厂库存及社会库存变化情况

焊管钢厂库存 (单位: 万吨)



焊管社会库存 (单位: 万吨)

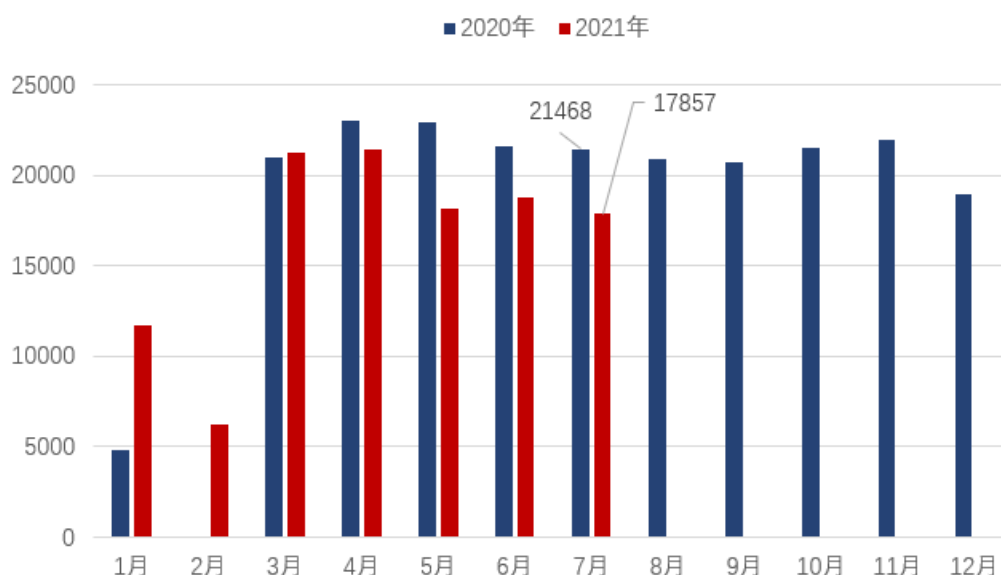


三、需求端

高价制约需求, 成交量创年后新低。7月焊管需求仍维持5月以来的弱势水平, 虽然涨跌幅都不及前几个月, 但价格处于绝对高位, 终端企业资金压力仍较大, 对价格认可度仍然较低; 同时, 7月多地受台风、暴雨及高温天气影响, 季节性需求下滑对商家出货亦带来较大影响。

从我网对 178 家国内焊管贸易企业成交量调研显示, 7月国内焊管月度日均成交量为 17857 吨, 环比下降 4.8%, 同比下降 16.8%, 由此来看, 7月焊管价格涨幅虽小于其他品种, 但绝对价格处于高位对需求制约仍较为明显, 从而导致同比降幅明显扩大。

图 6: 2020-2021 年焊管月度日均成交量变化

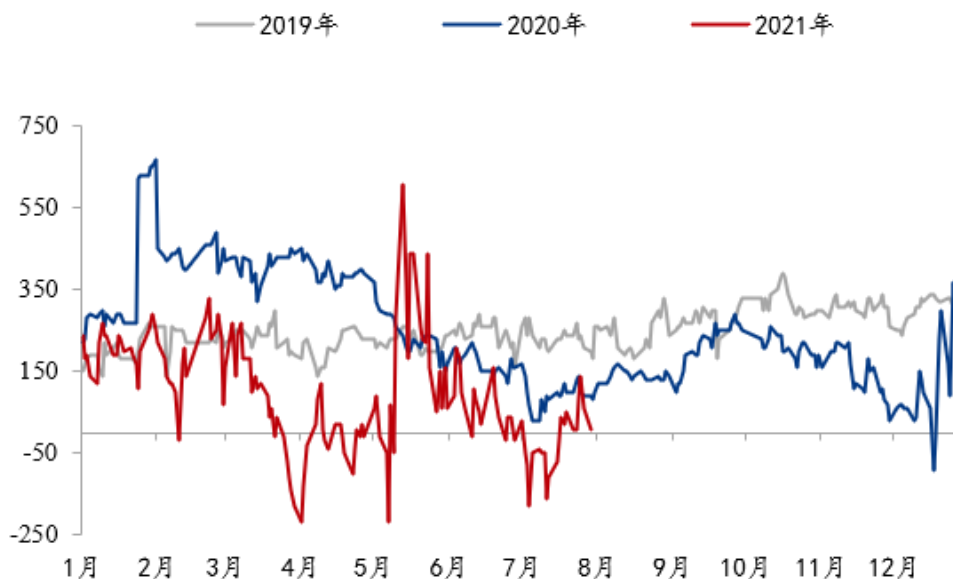


四、原料端

1、管带价差维持低位 带钢供应由紧转松

7月国内带钢供应略显过剩。从我网调研数据显示，带钢产能利用率与上月维持平稳，但低于去年相当的水平，供应量维持相对稳定状态，但唐山地区带钢社会库存出现明显增长，库存水平明显高于前两年同期，说明目前管厂产量维持低位的情况下，带钢需求亦受影响。

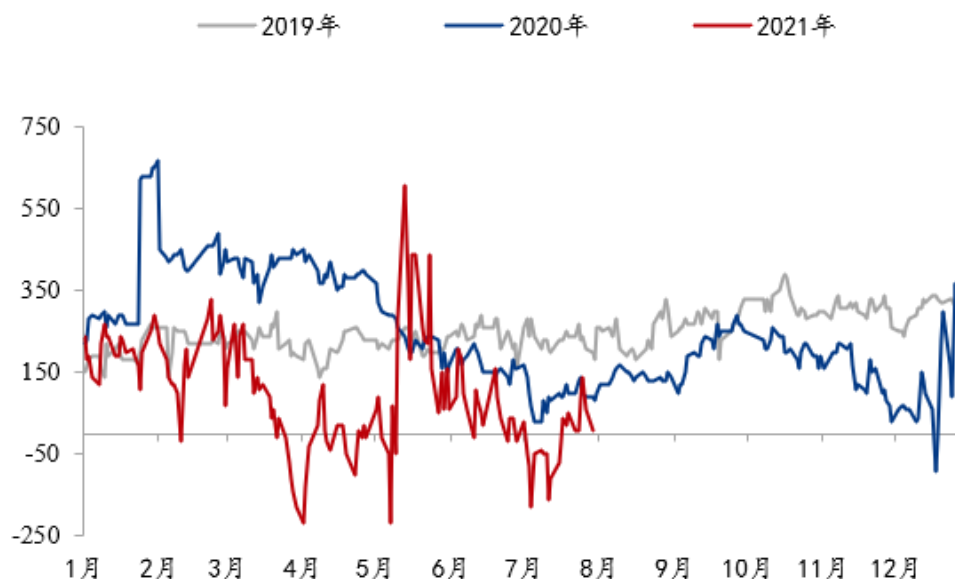
图7：近年来唐山市场带钢社会库存变化（单位：万吨）



管带价差一度出现倒挂，焊管利润遭进一步挤压。焊管作为产业链相对下游的品种，今年以来，价格明显弱于带钢价格，而在价格上涨的过程中总是被动跟涨，且涨幅明显小于带钢价格，这也是下游需求对价格的负反馈表现。从7月价差表现来看，管带价差整体呈现前低后高态势，截止7月30日，管带价差仅为10元/吨，以至于焊管仍处于亏损的局面。

图8：唐山市场焊管寸与长流程钢厂带钢价差情况（元吨）

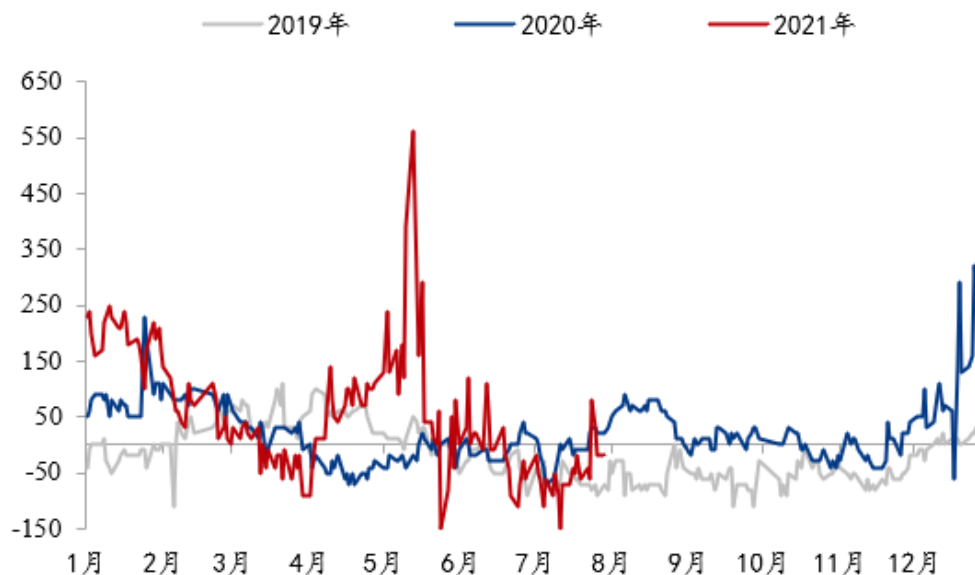




2、卷带差持续倒挂

从本月价格表现来看，热卷与带钢价格均较为强势，但带钢价格仍高于热卷。从7月卷带差来看，卷带差倒挂水平基本维持在 50-150 元/吨，下旬开始有明显收窄信号。截止 7 月 30 日，唐山地区卷带差为-20 元/吨，较上月同期持平。

图 9：唐山市场热卷与带钢价差情况（元吨）

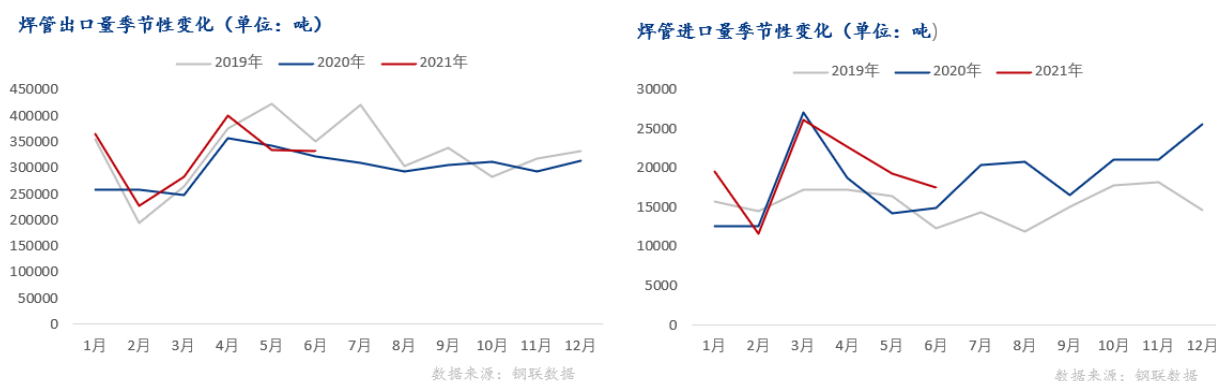


五、进出口出现季节性下滑

据海关数据显示，2021 年 6 月我国焊管进口量为 1.8 万吨，环比下降 6.3%，同比增长 20%；2021 年 3 月我国焊管出口量为 33.2 万吨，环比下降 0.6%，同比增长 3.6%。2021 年 1-6 月我国净出口量为 182 万吨，同比增长 7.7%。

整体来看，6 月份我国焊管进口、出口环比均出现下滑，焊管进口量下滑更为明显。笔者认为，出了受季节性因素的影响外，出口退税税率调整也在一定程度制约了钢材出口。

图 10：国内焊管市场进出口季节性变化情况



六、8 月市场展望

整体来看，7 月焊管市场供需形势延续弱势格局，从价跌量缩转为价升量缩，下游对价格认可度仍较低。焊管产量维持低位情况下，管厂及社会库存明显增加，而需求方面受高温、台风及价格等因素影响仍无明显增量，焊管供应略显过剩。

对于 8 月焊管市场，笔者认为[焊管价格](#)或呈抵抗式下跌，原因如下：

从价格来看，[焊管价格](#)水平处于历史高位，月均价仅次于 5 月，铁矿等上游原料价格下跌扩大了钢材盈利空间的同时也打开了降价空间，但鉴于[焊管价格](#)涨势低于卷带等原料价格，贸易商及管厂高成本支撑下，挺价较为积极，短期高价资源大跌或有较大阻力。

从供应端来看，受高价原料制约，目前管厂生产积极性较差，而在降价行情下，管厂首要任务是在亏损可控的情况下降低管厂库存，在原料价格降至合理区间后，管厂或进行原料补库及逐步扩产，期间焊管供需矛盾快速转换，对价格的反馈并不一致，价格顺畅下行或有阻力。

从需求来看，8月国内焊管市场仍处淡季，需求释放空间必然有限，加之宽幅波动行情下，下游需求或在有明显企稳信号后才有释放可能。

从原料角度来看，目前带钢库存增长明显，高利润促使下的带钢产能利用率仍维持年内相对高位，而钢坯方面供需矛盾明显改善，且钢坯库存增长明显，供应存在一定过剩压力，原料高利润恐难长期维持。

从宏观面来看，“运动式减碳”被纠正，钢铁行业一刀切式减产限产政策恐难持续，“稳价保供”的提出给下半年供给偏紧预期泼了盆冷水，黑色系期货大跌也让市场重新冷静，回归基本面。

综合来看，笔者认为，8月焊管价格或呈震荡下跌走势，跌幅或小于卷带等上游品种。

[返回目录](#)

不锈钢

8月不锈钢走势不确定性增加

宏观政策：7月29日，美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布最新利率决议，将基准利率维持在0%-0.25%区间不变，将超额准备金利率(IOER)维持在0.15%不变，将隔夜逆回购利率维持在0.05%不变，符合市场的普遍预期。中国人民银行决定于2021年7月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，并表示，此次降准为全面降准，降准释放长期资金约1万亿元，对冲经济下行风险。中共中央政治局7月30日召开会议，会议要求，要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台2030年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展。做好电力迎峰度夏保障工作。

原料镍铁：高镍铁价格，因300系利润丰厚，304现金利润1500元/吨以上，且远月订单饱满，钢厂对于高价原料的追买兴趣不减，镍铁市场存在缺口。且7-8月份是镍铁最为紧张的时间点，8月份主流钢厂采购成交价格已涨至1400元/镍上下。9-10月份价格能否回落，要看高镍铁供应情况，尤其是印尼镍铁是否有明显回国增量，国内镍铁因品位下降，增量已有限。预计8月份主流价格将继续高位运行，1400-1450元/镍上下波动。

原料铬铁：目前国内铬矿供应保持充足，370-380万吨港口库存量够国内消耗近3个月。而因海运费上涨，以及印度疫情，铬矿存在供应运输风险，判断价格易涨难跌。高碳铬铁，

因政策、电力等不利因素的影响，高碳铬铁生产不正常，超卖低供现象时有发生，尤其是高需求导致铬铁现货严重不足。而进口因海外市场需求良好，且价格高于国内，进口量有限。因此铬铁价格 8-9 月份将维持涨势，8 月份主流价格将维持在 10000-11000 元/50 基吨，甚至以上。

不锈钢市场：201 市场方面，7 月 201 价格呈持续上涨趋势。冷轧月内上涨 2050 元/吨左右，五尺热轧月内上涨 3050 元/吨左右。这个涨幅，对于平时都是小涨小跌的 201 来说是非常少见的，冷轧突破 10000 元/吨，走到了近 5 年来的最高点。受成本抬升及钢厂减产效应，200 系供应端持偏紧预期，近期价格大幅上涨，冷轧单吨生产利润渐有恢复，但仍处于各系别中相应低位，后期随着原料紧缺，钢厂限产持续发酵，200 系价格仍有抬升空间。

300 系市场方面，304 不锈钢价格在现货紧缺与期货拉涨共同影响下稳步上涨，市场利好消息不断。近期钢材市场限产消息炒作，部分不锈钢企业已收到产量限制通知，钢材供应偏紧预期逐渐发酵，利多价格。另外，从生产端来看，铬铁价格由于各地限电问题仍未得到缓解，短期供应偏紧而钢厂原料不足，招标价较上周大幅走高，原料价格坚挺迫使成本上移对各系别不锈钢价格均存支撑。从国内市场库存来看，钢厂在减产预期下限量供应，市场贸易商现货趋紧，叠加原料强势，成本支撑上移，目前利好已经在盘面多有兑现，关注后期下游减产带来的负反馈影响。

400 系市场方面，7 月因原料铬铁价格大幅上涨，加上因季节性因素，400 系需求将环比回升，同时钢厂盘价快速上涨，致使 400 系价格有较为不错的涨幅，8 月份 400 系不锈钢走势或将稳中有升。

不锈钢供需：受限暴雨天气，电力供应和压减产量因素影响，7 月份国内不锈钢产量将不如排产预期。而 8 月份各种影响依旧存在，总产量很难高于 7 月份水平，尤其是 300 系高排产预期未现。而需求 8-9 月将进入传统的需求旺季，从需求端来说给市场带来一定支撑。但是值得注意的是，出口端需求虽说未增加出口关税，但或因内外价差缩小而影响出口。

不锈钢综述：当前原料价格普遍上涨，钢厂生产成本急剧抬升，对市场价格带来一定支撑。而供应端的不确定因素干扰，供应压力并未进一步增加，目前仅仅是不锈钢价格快速上涨后，影响到下游用户的购买积极性，甚至导致部分下游用户亏损。整体来看，8 月份市场行情存在很大的不确定性。

[返回目录](#)

带钢

七月份国内带钢市场基本呈现震荡走高

七月份国内带钢市场基本呈现震荡走高。七月初受到百年庆典影响，华北地区带钢市场基本处于半停滞状态，庆典结束之后，产能和运输情况陆续得到恢复，市场价格恢复上月下跌之前行情基础上还有一定上升。截至 7 月 30 日，主流钢厂小窄带报价 5700 元/吨，较上月同期上涨 570 元/吨。唐山 355mm 价格 5830 元/吨，较上月同期上涨 660 元/吨，中宽带报 5900 元/吨，较上月同期涨 550 元/吨，天津地区荣程窄带价格 5910 元/吨，较上月同期涨 610 元/吨。

一、七月国内带钢市场回顾

(1) 从钢坯市场看带钢市场

七月份，小窄带价格涨势要明显强于钢坯价格涨势。据平台监测数据显示，截至 7 月 30 日，唐山钢坯价格 5270 元/吨，较上月同期涨 80 元/吨。唐山经安、国义 145mm 小窄带价格 5700 元/吨，较上月同期涨 570 元/吨。小窄带与方坯的价差 410 元左右，较六月份价差明显拉大。由于多次环保限产政策，调坯轧材厂多次停产。长流程钢厂由于高炉的管控，产能也从小窄带向宽带偏移，使得小窄带本月产量一定程度减少，对价格支撑力度较强。钢坯价格受到铁矿石和下游需求减弱的影响一直没有得到提振，整体价格走势平缓，对小窄带价格支撑力较弱，期货价格和限产政策成为小窄带价格影响的最重要因素。

(2) 从国内主要区域价差情况看带钢市场

国内市场 355 系，唐山至无锡的窄带价差由上月同期 280 元/吨扩大到 310 元/吨，唐山至乐从的窄带价差由上月同期的 470 元/吨缩减到 430 元/吨，由于受到天气影响，终端工程施工进度受到很大影响，无论南方市场还是北方市场都处于传统淡季，市场需求冷淡，华东及华南地区库存增加，使得南北价差有一定程度的缩小。

(3) 七月份带钢结算价

华北带钢会议精神：7 月结算价：指数 355 以下执行 5530，356 以上执行 5550-5560

华北带钢会议 8 月指导价 5900，现金含税，承兑加 100

邯邢带钢会议精神：7 月结算价：SPHC 5700 元，热卷普碳（1010 系列）5690 元，中宽带结算 5530 元，窄带结算 5550 元。

邯邢带钢会议 8 月指导价：窄带 5900 元，中宽带 5900 元，热卷普碳（1010 系列）6100 元，SPHC 6100 元，下月承兑大行 90 元，小行 100 元。

(4) 从下游市场看带钢市场

截止 7 月 30 日，唐山地区 4 寸焊管出厂价格 5760-5810 元/吨，镀锌管出厂 6380-6530 元/吨。较上月同期价格上涨超过 300 元/吨。尽管焊管价格跟随原料带钢上涨，但是幅度先比带钢仍旧偏小，使得焊管厂倒挂价差再度拉大。由于传统淡季与天气的影响，现在焊管的

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

需求始终处于低位，需求低成交差促使管厂价格难有上升，生产积极性较低，尽管原料带钢库存持续降低，但是补库操作较少。

三、八月份带钢市场走势的影响因素

1、发改委发布关于进一步完善分时电价机制的通知

发改委表示，各地要结合实际情况在峰谷电价的基础上推行尖峰电价机制，尖峰电价在峰段电价基础上上浮比例原则上不低于 20%。现在部分地区已经开始实施电价上调政策。电价上调使得带钢生产成本增加，相当于缩减带钢利润，尤其对于电炉厂来讲，生产销售压力将会增大。

2、河北对全省涉气企业实施差异化管理

河北省生态环境厅最近发布《关于以生态环境高水平保护服务经济高质量发展的若干措施》提出要坚持“多排多限、少排少限、不排不限”原则，将全省涉气工业企业全部纳入减排清单，根据不同治理水平和排放强度，“一厂一策”制定差异化减排措施。可见未来对于高炉以及调坯轧材厂的管控或将改变之前一刀切的方式，排放达标的钢厂产量受到环保政策影响减小，环保不达标的钢厂受到政策影响产量。也是一定程度促进产业重新整合。

综述：

近期，受到天气影响，全国多地区出现持续性降雨，不仅影响了正常生活，对终端工地，运输业影响更甚，使得传统淡季本就低迷的市场越发冷淡。无论终端需求或者资金流入情况都没有出现好转，市场情绪普遍悲观，价格的上涨主要来源于期货的带动以及限产消息面的情绪炒作。从现在的消息来看，下半年全国多地将会出台环保限产政策，限产消息成为现在市场最大的利好消息面，尽管现在销售情况一般，但是市场对未来的预期仍是向好。但是对于终端来说，实际的生产情况以及对价格的畏高情绪使得最近一段时期一直维持按需采买的刚性补库，市场心态谨慎观望为主，在实际需求并没有改善的情况下，短期市场价格并不具备持续性拉涨的条件。

另外从利润方面来看，现阶段带钢利润仍处于较高位，尤其宽带利润相较于窄带更为丰厚。铁矿石价格预计大趋势会维持上涨态势，尽管钢坯价格上涨相对平缓，对带钢价格的拉动作用有限，但是原料端的整体支撑力度尚存，尽管不会促使带钢价格大幅上调，但是也压缩了带钢价格的下降空间，致使带钢价格短期内将被限制在一个相对狭窄的变动区间。所以预计八月带钢市场价格的整体走势仍将维持窄幅震荡为主。

[返回目录](#)

钢坯

7 月份钢坯价格呈震荡向上走势

7 月份钢坯价格呈震荡向上走势。整个 7 月钢坯价格受成本端影响最大，受原料端部分品种价格逐渐高企，钢厂成本压力不断增加，坯厂拉涨意愿也随之增强，加上期货持红带动以及降准等宏观利好因素支撑下，行情逐渐呈窄幅拉升态势。然而处于季节性淡季，加上暴雨天气影响，交通运输受阻，终端需求释放不足，但为响应国家号召部分省市积极限产减产，供应方面有所收缩，因此整个 7 月的价格依然震荡走强。

一、七月份钢坯行情回顾

价格方面：纵观 7 月份钢坯价格变化，整体呈震荡上涨走势，高位 5260 元/吨，低位 4870 元/吨，月内最高最低相差 390 元/吨，涨幅相较上月（260 元/吨）小幅扩大，由此可见本月价格高位运行。

市场方面：7 月份整个市场都处于淡季行情。月初，下游轧钢厂处于停产阶段，钢坯需求进一步减少，贸易商心态转向谨慎，随着暴雨天气来临，本就冷清的市场交投就变得更加清淡，近期河南，山东、东北等外地坯资源不断流入唐山，并以低于本地坯 10 元的价格来进行销售，直接导致本地直发成交明显欠佳，钢坯市场流通资源增加，库存呈增加态势，不过矿石品种资源依旧偏紧，成本端表现坚挺下，钢坯厂低位存挺价情绪。

二、供应端

7 月份本地钢坯供应量较 6 月份有所增加，本月唐山地区大部分钢企高炉均按照各自的生产节奏进行有效复产，但下游轧钢厂多数厂家因库存高企，利润压缩，验收等多重因素暂缓复产。但在持续暴雨天气影响下，钢厂运输以及装卸货均受到阻碍。不过随着原料端部分品种价格逐渐高企，钢厂成本压力不断增加，故坯厂拉涨意愿也随之增强，加上期货持红带动以及降准等宏观利好因素支撑下，行情依然呈拉升态势。

三、钢坯库存

7 月份钢坯库存呈累增态势。7 月月平均库存量在 35.36 万吨，相较于 6 月，月均库存大幅增加 14.22 万吨。7 月中上旬库存总量在 25-37 万多吨之间宽幅波动，整个 7 月钢坯的库存都是呈递增态势，7 月库存总量自月初的 25.18 万吨增至 46.57 万吨，相较月初大幅增加 21.39 万吨。

四、市场需求：7 月钢坯日需求量环比减少 3.92 万吨

7 月份需求较 6 月份再次减弱，整体成交不佳。据平台调研监测数据显示：7 月 29 日钢坯当日需求量为 3.4 万吨，较上月同期减少 3.92 万吨。截止 7 月 29 日统计唐山 30 家型钢厂 42 条生产线，停产或检修 29 条，开工率为 31%，调坯轧钢厂普遍执行停限产，预计 8 月初

开工情况将陆续恢复，钢坯需求量较上月大幅下降。型钢预估对钢坯的日需求量为 1.34 万吨，较上月同期大幅缩减，带钢预估对钢坯的日需求量为 1.7 万吨，调坯螺纹钢厂需求量为 0.3 万吨。

下游调坯轧钢企业调研周期内在迫于成交压力生产积极性明显减弱，现阶段处于高温多雨淡季，终端需求无明显释放，部分地区更是受持续暴雨及洪涝影响，户外施工基本停滞，商家观望心态浓厚。

生产成本：7 月钢坯生产厂家利润前高后低 月末利润大幅压缩

据平台调研监测：7 月 23 日，唐山地区钢厂铁水成本不含税在 3690-3930 元/吨区间，平均成本 3816 元/吨；钢坯含税成本在 4621.7-4892.9 元/吨区间，平均成本 4760.3 元/吨，较上月同期降低 148 元/吨。按照当日（7 月 23 日）迁安地区钢厂普碳方坯出厂价 5200 元/吨的价格来算，高出平均成本价 492.1 元，钢厂利润较上月同期明显上升，因此钢坯产量供应端保持高位。

7 月份钢企生产成本依然是增加，但较 6 月期内涨幅大幅降低，从月初的 3646.5 元/吨增加至 3816 元/吨，累增 169.5 元/吨。尽管本次成本增加，但钢坯价格月内累涨幅度远远高于成本涨幅，坯厂利润有显著提高。

原料端：7 月份钢坯原材料继续高位盘整，其中铁矿石价格从月初的 1560 元/吨，涨到月中的最高值 1640 元/吨，月内累增 80 元/吨，本月的铁矿石价格一直围绕在 1630 元/吨左右盘整；焦炭价格于月中时期提降 120 元/吨至 2600 元/吨；但废钢价格从月初的 3635 元/吨，涨到月内最高（7.29）的 3785 元/吨，月内累增 150 元/吨，洪涝、暴雨等各种恶劣天气频发对废钢加工、运输影响颇大，不少钢厂实际到货并不乐观，因此只能选择小幅下压或者不调整，甚至为了保供，只能拉涨吸货。

综合来看：目前宏观利好因素仍在市场发酵，黑色系盘面走势偏强，但考虑正值需求性淡季，且部分地区进入暴雨天气，运输或受此影响，下游整体采购情绪不高，综合预计 8 月唐山钢坯价格高位整理为主。

[返回目录](#)

特钢

结构钢市场走势分析

近几日，国内钢价呈现持续回落行情，螺纹、板材等产品跌幅均已在每吨百元以上，结构钢产品也下跌了 10-50 元/吨。6 月以来，国内钢市需求进入淡季，目前仍不乐观，此前市场对于限产落实后，钢厂产出减少的预期不断推动钢价上涨，而目前钢价下跌，也源于对于限产的预期。

7 月 30 日，政治局会议强调，“做好大宗商品保供稳价工作”、“坚持全国一盘棋，纠正

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

运动式‘减碳’”、“先立后破，坚决遏制‘两高’项目盲目发展”等等。简单理解就是，会议中表示各地政府在推行限产政策的同时，不能“一哄而上”，无视当前经济发展的要求，层层加码，盲目限产。7月份，江苏、安徽、山东等多地区部署了下半年粗钢减产的方案和举措，市场对此担忧情绪较高，但会议后，多数商家理解限产是否有松动的势头，不像预期中那样严格。叠加近期部分地区疫情防控升级、终端企业需求持续低迷等因素，黑色系期货呈现持续下跌，现货钢市交投更加惨淡，市场不乏低价出货的情况。

据数据监测，7月份国内主流结构钢生产企业产线开工负荷 71.19%，较上月开工负荷持平。今年7月份共涉及6家生产企业有检修任务，累计影响当月结构钢产量约20.9万吨，而去年7月份检修产线涉及3家企业，影响月度产量仅在10万吨，可以直观看出，7月份企业产线检修是远远多于去年同期水平的，也可看出各地限产政策已经在逐步落实当中，且已初见成效，后续限产的力度及范围料将持续扩大。截止目前，还有3家生产企业计划在8月、9月开展检修活动，铁水不足的情况下，部分企业表示或将优先用于带钢、螺纹等产品，个别企业结构钢产品或计划停产至年底。

宏观面方面：1.国内外经济温和复苏，但因各国对于疫情防控举措的不同及疫苗分配不均等问题，使得各国经济恢复呈现分化。其中，中国经济有望继续增长，但环比、同比增幅会有所回落，7月财新制造业 PMI 降至 50.3，为 2020 年 5 月以来最低。2.政府层面保供稳价政策不断推进，防止大宗商品价格大幅波动。

供需方面，1.钢厂虽逐步落实减产政策，但目前减量依然有限，加之部分区域高温多雨天气，终端加工企业新订单少，8月下旬之前需求端或难言改观。2.随着出货持续不畅，部分钢厂库存累增，多数商家对后续产出减少预期高，商家低价出货者不多，观望氛围较浓。

原料方面，随着钢厂限产推行，铁矿石、焦炭价格呈现明显下跌，钢厂成本下滑，利润空间回涨，目前长流程钢厂结构钢产品利润空间已在 600 元/吨以上，7月初还在盈亏线徘徊。总体来看，随着高温天气、南方汛期等逐步结束，需求或在 8 月中旬过后存小幅改善预期，终端及商家有补库的需要，但需求明显改观或仍需较长一段时间，下半年国内经济增速大概率是逐渐下降，特别是制造业整体或处于偏弱局面。多空因素不断博弈，考虑政府层面保供稳价政策持续推行，钢价难出现较大波动，后市结构钢价格或有望呈现反复性区间震荡格局，商家应紧密关注限产政策的逐步落实及下游终端需求恢复情况。

[返回目录](#)

硫酸

一、国内硫酸市场

1.1 7 月份国内硫酸市场综述

本月硫酸市场在供应与需求双重作用下，价格持续上涨。目前内蒙古、云南、河南局部有限电要求，冶炼厂或错峰生产或停车；而原料有色矿到港不稳定在市场内流传，使得冶炼厂年度内检修时限拉长，开工不足，硫酸供应存利好表现。下游肥料、电解锰等产品价格

上涨，磷肥企业待发充足，对硫酸需求表现稳定。钛白粉企业开工下滑，暗降情况多发，虽钛白粉行情走淡，但从市场反馈来看，对硫酸的需求表现弱稳。综上，硫酸需求面表现仍偏利好。

上旬，硫酸市场大盘走势向上，多区域酸价上涨，其中，两广地区、贵州、两湖地区涨幅较大，涨幅 10-110 元/吨。多地均有酸企计划性检修开始进行，全国范围内硫酸企业库存压力不大，华中及以南地区硫酸供应紧张情况最为明显，硫酸供应整体表现利好。原料方面，中石化炼厂价格局部窄幅上调，而西南市场关注度较高的普光气田硫磺价格保持稳定，原料硫磺的走势对硫酸市场运行暂无拉动作用。需求方面，下游磷酸一铵、磷酸二铵走势持稳，国际需求表现强劲，企业普遍待发充足，对硫酸存在稳定需求。

中旬，硫酸市场继续上行。其中，山东市场涨幅较大，主要受到供应端减少的利好，带动市场整体向上。从全国市场来看，当前硫酸市场南北走势略有不同。华东、华中以及南部地区仍呈现供应紧张的局面，供应端利好支撑充分，市场多有上行表现。北方地区，内蒙古赤峰、辽宁企业普遍反馈产销尚能维持平衡，市场表现稳定为主。原料硫磺高位窄幅调整，对硫酸市场影响较小。需求方面，下游磷酸一铵、磷酸二铵价格方面均有向上表现，当前对硫酸需求面存在稳定支撑。下游钛白粉走势淡稳，传统淡季、环保检查等因素叠加，下游企业开工下滑，但业内人士多对后市持乐观心态，当前对硫酸采购积极性尚可。硫酸市场需求面整体稳定。

下旬，硫酸市场普遍上行，酸价上行区域中，广西涨幅较大，稳定的下游需求支撑，以及现货供应紧张持续作用于市场，致使酸价不断上行。近期的硫酸上涨速度快、幅度大，除去化肥、钛白粉等行业对原料的刚性需求外，与硫酸生产端供应不稳定息息相关。据悉，目前内蒙古、云南、河南局部有限电要求，冶炼厂或错峰生产，或停车。原料有色矿到港不稳定的消息时而在市场内流传，使得冶炼厂年度内检修时限拉长，开工不足。硫酸主厂保终端大户，对经销商限制供货。

6 月我国硫酸进口主要流入江苏、山东地区。由于 6 月出口东南亚及非洲市场利润更为丰厚，日韩对中国出口量有限，中国进口硫酸量维持低位。我国硫酸出口主要来自于江苏、广西、山东地区，其中主要是来自于江苏双狮和广西金川和烟台恒邦的出口业务。江苏地区的出口量中包含贸易商给安徽铜陵有色和湖北大冶有色的出口业务，甘肃地区的出口则是贸易商给福建东南铜业所代理的出口量。

后市预测：因国内硫酸市场基本呈现短期供应紧张状态，酸价普遍维持上调。今年磷肥市场需求表现较好，酸价高于预期，加上原料硫磺市场维持僵持整理状态，硫酸市场后续多维持观望态势。随着“金九银十”的临近，硫酸需求面整体表现仍偏利好。在供需两端共同利好作用下，硫酸市场仍有上行预期。

1.2 国内硫酸企业 2020 年 7 月-2021 年 7 月价格对比

区域	生产厂家	浓度	2021 年 7 月	2020 年 7 月	同比
东北	大连化工厂	93%	520.00	450.00	15.56%
		98%	550.00	480.00	14.58%
		105%	-	-	-
	黑龙江中盟龙新化工有限公司	93%	-	-	-
		98%	-	-	-
		105%	-	-	-
	辽宁鑫海化工（原本溪硫酸厂）	93%	340.91	300.00	13.64%
		98%	360.91	320.00	12.78%
	凤城张家沟化工有限公司	93%	-	-	-
		98%	-	-	-
		105%	-	-	-
	辽宁葫芦岛锌厂	93%	309.09	140.00	120.78%
		98%	329.09	160.00	105.68%
华北	北方铜业股份	93%	540.00	110.00	390.91%
	内蒙古巴彦淖尔紫金有色金属	93%	512.73	145.22	253.08%
		98%	532.73	165.22	222.44%
	内蒙古兴安铜锌冶炼有限公司	93%	46.36	50.00	-
		98%	49.09	70.00	-
	赤峰金剑铜业有限责任公司	93%	500.00	100.00	400.00%
		98%	520.00	120.00	333.33%
	赤峰库博红焊锌业有限公司	93%	331.82	-	-
		98%	351.82	-	-
	赤峰云铜有色金属有限公司	93%	500.00	169.13	195.63%
		98%	520.00	189.13	174.94%
		105%	620.00	460.00	34.78%
	河北省矾山磷矿有限公司	93%	560.00	560.00	0.00%
		98%	580.00	580.00	0.00%
	河北省迁西县燕东化工有限公司	93%	390.00	390.00	0.00%
		98%	410.00	410.00	0.00%
		105%	470.00	470.00	0.00%
	石家庄旭隆化工	93%	440.00	280.00	57.14%
		98%	450.00	290.00	55.17%
山东	山东国大黄金	93%	521.82	230.00	126.88%
		98%	531.82	240.00	121.59%
		105%	611.82	380.00	61.00%
	烟台鹏晖铜业有限公司	93%	-	-	-
		98%	-	-	-

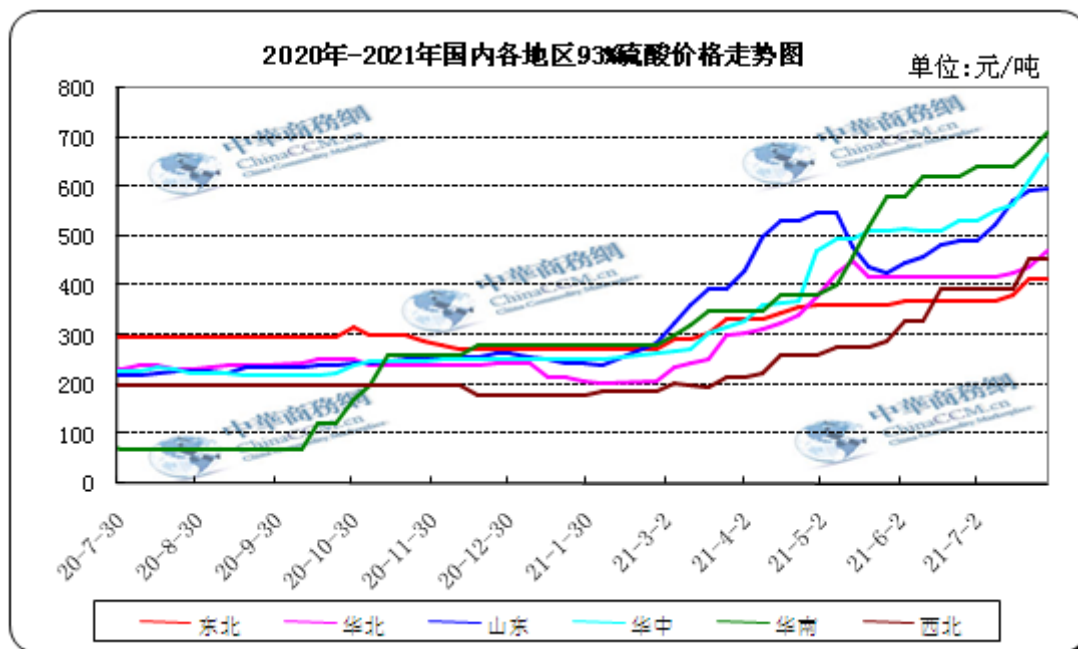
		98%	524.55	240.00	118.56%
	山东方圆集团有限公司	93%	559.55	170.00	229.14%
		98%	576.36	180.00	220.20%
	山东家园染料有限公司	93%	523.64	300.00	74.55%
		98%	533.64	310.00	72.14%
		105%	589.09	390.00	51.05%
	山东省青州市振兴化工厂	93%	523.64	210.00	149.35%
		98%	533.64	220.00	142.56%
		105%	599.09	300.00	99.70%
	莱钢集团新泰铜业有限公司	93%	-	300.00	-
	新泰市明瑞化工有限公司	93%	559.55	180.00	210.86%
		98%	569.55	190.00	199.76%
	山东东佳集团	93%	547.27	240.00	128.03%
		98%	557.27	260.00	114.34%
	山东淄博博丰复合肥	93%	580.91	-	-
		98%	590.91	-	-
		105%	630.91	360.00	75.25%
	阳谷祥光铜业	93%	644.09	140.00	360.06%
		98%	664.09	160.00	315.06%
华东	南京云泰化工	93%	-	-	-
		98%	-	-	-
		105%	-	-	-
	镇江福仕特化工	93%	-	-	-
		98%	653.64	600.00	8.94%
		105%	-	-	-
	江苏索普集团	98%	756.36	270.00	180.13%
	双狮张家港精细化工有限公司	98%	860.00	200.00	330.00%
		105%	910.00	300.00	203.33%
	江苏苏化集团有限公司	98%	669.09	200.00	234.55%
		105%	749.09	300.00	149.70%
	无锡阳恒化工公司	98%	669.09	200.00	234.55%
		105%	749.09	300.00	149.70%
		试剂	1000.00	1000.00	0.00%
	浙江嘉化硫酸厂	98%	709.09	300.00	136.36%
		105%	769.09	435.00	76.80%
华中	浙江巨化集团	98%	690.00	275.00	150.91%
		105%	780.00	440.00	77.27%
	江西铜业公司	98%	591.82	131.74	349.23%
	江铜集团九江铅锌公司	98%	591.82	131.74	349.23%
	江西福丰化工有限公司	98%	591.82	-	-
		105%	711.82	290.00	145.45%
	江西民辉化工有限责任公司	98%	591.82	131.74	349.23%

	安徽铜陵	98%	670.45	100.00	570.45%
	金隆铜业	98%	670.45	100.00	570.45%
	安徽金禾实业股份有限公司	93%	-	-	-
		98%	739.55	270.00	173.91%
		105%	779.55	370.00	110.69%
	安徽华尔泰化工有限公司	98%	785.00	120.00	554.17%
		105%	875.00	220.00	297.73%
	湖南衡阳水口山矿务局	98%	626.36	82.17	662.24%
	湖南恒光化工有限公司	98%	680.00	150.00	353.33%
		105%	770.00	300.00	156.67%
	湖南银星有色冶炼有限公司	98%	595.45	300.00	98.48%
	中盐株化（湖南永利化工）	93%	-	-	-
		98%	-	-	-
		105%	-	-	-
	湖南株州冶炼	93%	664.55	-	-
		98%	674.55	82.17	720.88%
	湖南中南黄金冶炼	93%	612.73	360.00	70.20%
		98%	622.73	400.00	55.68%
	大冶有色	98%	708.18	122.61	477.60%
	湖北中原磷化	98%	665.45	460.00	44.66%
	湖北富驰化工医药股份有限公司	98%	665.45	320.00	107.95%
	河南豫光金铅	93%	564.09	146.96	283.85%
		98%	584.09	156.96	272.14%
		105%	654.09	226.96	188.20%
	济源市金利冶炼	93%	479.55	110.43	334.23%
		98%	489.55	120.43	306.48%
	河南灵宝金源晨光	93%	-	-	-
		98%	-	60.00	-
	河南灵宝黄金股份	93%	-	-	-
		98%	419.55	160.00	162.22%
	郑州中州硫酸厂	93%	574.55	291.74	96.94%
		98%	594.55	311.74	90.72%
		105%	704.55	421.74	67.06%
	中原黄金冶炼厂	93%	-	-	-
		98%	527.27	50.00	954.55%
华南	云浮硫铁矿化工厂	98%	786.36	157.39	399.62%
		试剂	1016.36	600.00	69.39%
	云浮市创东化工有限公司	98%	786.36	103.04	663.14%
	广东韶关冶炼厂	93%	652.73	78.70	729.43%
		98%	672.73	98.70	581.62%
	韶关广宝化工	98%	795.00	255.00	211.76%

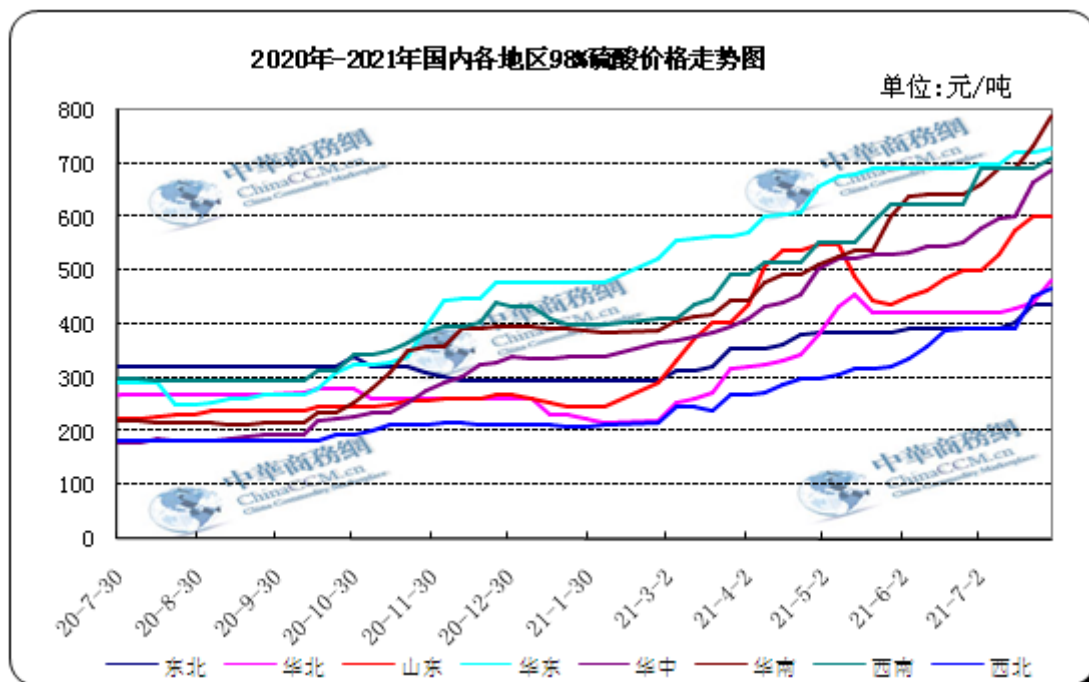
		105%	895.00	370.00	141.89%
		试剂	1080.91	850.00	27.17%
	广西金川	98%	724.55	280.00	158.77%
	广西河池新富工贸	98%	613.64	350.00	75.32%
	广西银泉化工有限公司	98%	613.64	300.00	104.55%
	广西河池南方冶炼	98%	713.64	260.00	174.48%
西南	贵阳高新丰茂矿业	98%	670.00	232.61	188.04%
	贵州省大方润丰化工有限公司	98%	680.00	306.09	122.16%
	云南驰宏锌锗	98%	724.55	261.74	176.82%
	云南罗平锌电股份有限公司	98%	-	-	-
	中化重庆涪陵化工	98%	700.00	400.00	75.00%
西北	甘肃金川集团	93%	395.91	180.00	119.95%
		98%	415.91	200.00	107.95%
	甘肃白银集团	93%	432.27	200.00	116.14%
		98%	442.27	220.00	101.03%
		105%	542.27	340.00	59.49%
	东岭锌业	93%	-	220.00	-
		98%	-	240.00	-
	兴星化工硫酸分厂	98%	400.00	300.00	33.33%
		105%	550.00	400.00	37.50%
		107%	800.00	800.00	0.00%
	汉中锌业	98%	492.73	50.87	868.61%
	金堆城钼业股份有限公司	98%	350.00	95.00	268.42%

二、7 月份各浓度硫酸价格走势

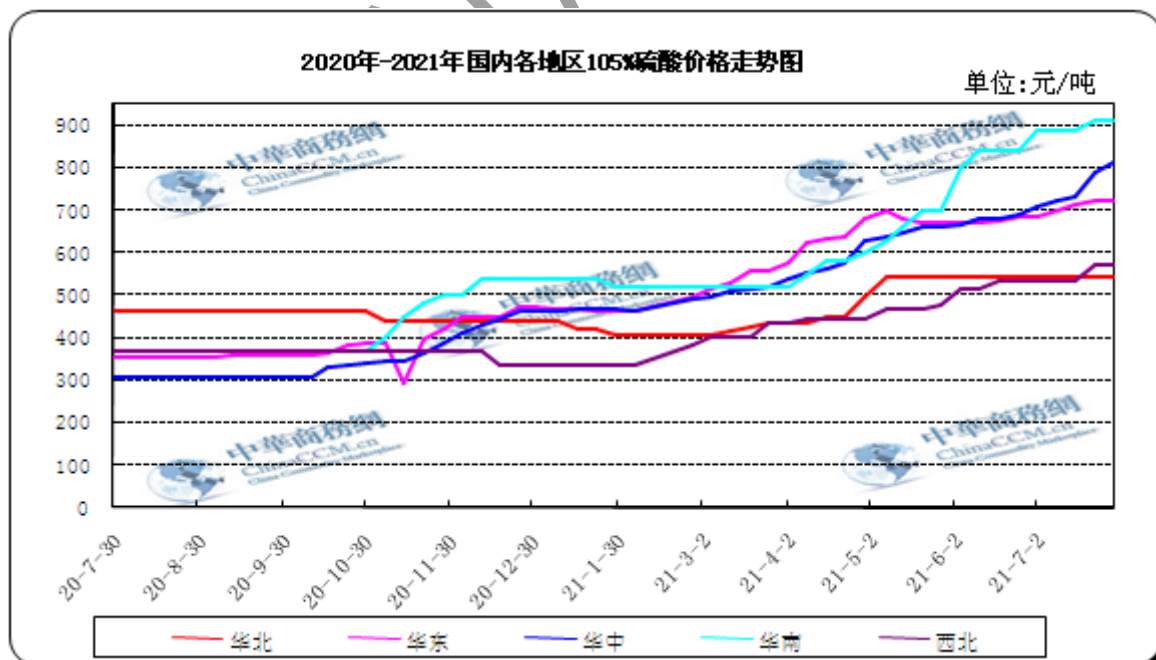
1、7 月份国内 93%酸各地区价格走势



2、7 月份国内 98%酸各地区价格走势



3、7 月份国内 105%酸各地区价格走势



三、装置检修表

企业名称	制酸种类	产能	检修日期 2021	计划重启时间
石家庄旭隆	硫磺酸	50	1 月 13 日减产	3 月 1 日恢复
石家庄和合	矿石酸	20	1 月 18 日减产	3 月 5 日恢复
广东祥和化工	矿石酸	20	1 月 26 日检修	计划检修 15 天
东营方圆	冶炼酸	80	1 月 28 日停车	开车时间不定
阳谷祥光	冶炼酸	140	5 月 10 日检修	20 天
新泰明瑞	矿石酸	15	1 月 28 日检修	4 月初前后恢复
安徽司尔特	硫磺酸	30	2 月 22 日检修	3 月 23 日恢复
宁夏中泰富瑞	硫磺酸	30	2 月 25 日检修	恢复时间不定
秦皇岛鹤凤祥	矿石酸	25	3 月 1 日检修	3 月 16 日恢复
飞尚铜业	冶炼酸	40	5 月中旬停车	20 天
莱芜金山	矿石酸	60	计划 4 月 20 日检修	4 月扩产至 87 万吨
恒邦冶炼	冶炼酸	60	3 月 25 日检修	计划检修 30 天
赤峰云铜	冶炼酸	180	计划 5 月 10 日检修	恢复时间待定
豫光金铅	冶炼酸	120	计划 4 月 15 日检修	计划检修 80 天左右
株冶有色	冶炼酸	60	4 月 27 日检修	临检 7 天
甘肃金川	冶炼酸	100	5 月 10 日检修	计划检修 50 天
甘肃白银	冶炼酸	130	计划 5 月底检修	计划检修 60 天
韶关广宝	矿石酸	13	计划 4 月 20 日检修	5 月 13 日开工
青海铜业	冶炼酸	45	计划 4 月 8 日检修	计划检修 20 天
安徽铜陵有色	冶炼酸	80	5 月 6 日检修	5 月 24 日恢复
安徽金隆	冶炼酸	120	5 月 24 日检修	计划检修 25 天
浙江和鼎	冶炼酸	60	计划 5 月中旬检修	计划检修 25 天
赤峰金剑	冶炼酸	90	计划 5 月 12 日检修	计划检修 80-90 天
云南铜业	冶炼酸	100	5 月 26 日检修	计划检修 9 天
广西河池南方	冶炼酸	50	5 月 25 日检修	计划检修 20 天
江苏索普	硫磺酸	90	5 月 19 日检修	计划检修 15 天
赤峰金剑	冶炼酸	90	5 月 10 日检修	计划检修 20 天
云南锡业	冶炼酸	60	5 月 24 日检修	重启时间未定
五矿铜业	冶炼酸	30	计划 7 月 27 日检修	计划检修 20 天
广东创东	矿石酸	20	计划 7 月 10 日检修	计划检修 25 天
广西金川	冶炼酸	160	检修 10 月	计划检修 30 天
广西南国铜业	冶炼酸	120	计划 10 月检修	计划检修 20 天
东南铜业	冶炼酸	148	计划 2022 年 2 月检修	计划检修 40 天

四、2021 年硫酸进出口统计数据

2021 年 1-6 月硫酸进出口数据统计

2021 年 1-6 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 月	38960.12	2657696	119902.64	2444012
2 月	48397.59	3565180	60145.67	2767888
3 月	20874.28	3197920	236449.23	11632884
4 月	47816.64	4686344	267382.41	15417111
5 月	26748.21	3550523	158812.9	9358814
6 月	24324.36	3243300	296507.3	22516311
总和	207121.2	20900963	1139200.15	64137020

2020 年 6 月硫酸进出口数据统计 (贸易国)

产销地 6 月	进口数量 (吨)	进口金额 (美元)	出口数量 (吨)	出口金额 (美元)
韩国	22209.75	1583131	0	0
中国台湾	2113.81	1651454	202.49	104985
智利	0	0	111531.15	9107809
摩洛哥	0	0	92953.35	5481000
印度	0	0	58677.51	5047418
古巴	0	0	13700	898257
印度尼西亚	0	0	10500	907159
越南	0	0	7607.5	746070
缅甸	0	0	958.1	144605
中国香港	0	0	147	9464
特立尼达和多巴哥	0	0	135	32400
新加坡	0	0	69.2	30228
喀麦隆	0	0	26	6916
总计	24324.36	3243484	296507.3	22516311

2020 年 6 月硫酸进出口数据统计 (收发货地)

收发地 6 月	进口数量 (吨)	进口金额 (美元)	出口数量 (吨)	出口金额 (美元)
山东省	12500	689562	28377.07	2465377

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

江苏省	9945.44	1124153	180414.75	14632746
上海市	561.19	387702	0	0
辽宁省	503.1	404140	0	0
安徽省	441.84	413192	0	0
浙江省	192	79104	0	0
福建省	180.78	145447	0	0
广西壮族自治区	0	0	67600	3572500
甘肃省	0	0	18885.19	1629600
四川省	0	0	796.38	125054
云南省	0	0	161.72	19551
广东省	0	0	154.5	24034
湖北省	0	0	91.69	40533
河北省	0	0	26	6916
总计	24324.36	3243300	296507.3	22516311

五、2021 年硫酸产量

2021 年 1-6 月硫酸产量数据（单位：万吨）

日期	当月产量(万吨)	累计产量(万吨)	去年同月	去年累计
2021 年 1-2 月	1501	1501	25.10%	25.10%
2021 年 3 月	775.4	2276.4	18.02%	21.95%
2021 年 4 月	792.17	3068.62	10.15%	18.67%
2021 年 5 月	743.27	3811.89	10.51%	17.19%
2021 年 6 月	726.63	4598.63	6.48%	16.05%
2021 年 7 月				
2021 年 8 月				
2021 年 9 月				
2021 年 10 月				
2021 年 11 月				
2021 年 12 月				
汇总	4538.47	15256.54	-45.32%	-70.47%

2021 年 6 月硫酸产量数据（单位：万吨）

地区	2021 年 6 月产量 (万吨)	2021 年 1-6 月累计 产量(万吨)	当月同比增长(%)	累计增长(%)
天津市	1.71	11.97	5.66	14.34
河北省	15.99	88.53	2.54	2.15
山西省	5.05	29.39	9.72	79.52
内蒙古	32.84	247.37	13.13	5.86
辽宁省	13.84	84.46	27.32	17.11
吉林省	4.35	38.35	-47.05	0.12
黑龙江省	0	1.29	--	-50.89
上海市	0.54	3.15	9.32	19.56
江苏省	26.21	176.31	14.23	34.56
浙江省	28.78	154.43	33.55	21.33
安徽省	47.58	339.54	-15.04	3.02
福建省	26.84	157.75	-12.95	-7.55
江西省	24.88	144.23	0.46	5.94
山东省	46.26	261.58	13.93	0.18
河南省	41.11	255.16	8.42	21.22
湖北省	88.48	557.83	25.39	45.87
湖南省	15.63	95.92	-3.88	-17.86
广东省	21.74	125.91	11.7	21.23
广西区	38.52	231.25	3.5	14.17
重庆市	4.59	32.07	-30.21	2.57
四川省	43.45	237.11	-2.68	6.24
贵州省	37.56	273.39	113.14	166.35
云南省	121.74	788.58	-3.32	7.92
陕西省	9.94	58.29	36.22	4.17
甘肃省	16.76	122.73	-24.32	0.87
青海省	1.38	5.81	6.87	2.44
宁夏区	4.9	35.99	6.94	27.45
新疆区	5.96	40.24	89.18	41.29

[返回目录](#)

尿素

1 2021 年 6 月份中国尿素厂家生产开工情况

据中华商务网最新统计，目前全国尿素有效产能为 7500 万吨/年。按照 330 天运行时间计算，全国日生产能力达到 22.73 万吨，本月国内尿素产量 474.46 万吨，同比增长 8.19%。

1.1 国内主要企业尿素出厂价格情况

表 1 国内主要企业尿素出厂报价情况

单位：元/吨

尿素厂家	品牌	材质	21-6-30	21-7-30	涨跌	备注
辽宁华锦	华锦	小颗粒	2760	2830	70	汽运价
本溪北台	联丰	小颗粒	2860	0	0	停车
吉林长山	长山	中颗粒	2800	0	0	停车，复产时间待定
中油大庆石化	昆仑	小颗粒	2800	0	0	停车，无报价
中海油华鹤煤化工	富岛	大颗粒	2610	0	0	停车检修，无报价
石家庄正元	正元	小颗粒	0	2820	0	平山日产 800 吨，沧州 7 月 17 日起检修 20 天
河北东光	东光	小颗粒	0	2830	0	日产 3000 吨
河北东光	东光	大颗粒	0	0	0	停车无报价
唐山邦力大银	邦力	小颗粒	2800	2830	30	日产 1300 吨
山西兰花	兰花	大颗粒	2760	2705	-55	
山西兰花	兰花	小颗粒	2790	2740	-50	
丰喜肥业	丰喜	小颗粒	2730	2720	-10	日产 4350 吨
山西天泽	泽州	大颗粒	2760	2700	-60	汽提价
山西晋丰	长平	大颗粒	0	2700	0	

尿素厂家	品牌	材质	21-6-30	21-7-30	涨跌	备注
		粒				
山西晋丰	长平	小颗粒	0	2710	0	
山西晋煤天源	长平	大颗粒	0	2700	0	日产 1800 吨
山西金象	太阳石	小颗粒	0	2730	0	日产 1300 吨
山西阳煤和顺	雲龍	小颗粒	2730	2730	0	8 月份计划检修
山西中煤灵石	中煤	小颗粒	2660	2600	-60	日产 700 吨
山东联盟	联盟	小颗粒	0	0	0	7 月 20 日起北洛装置停车检修 15 天
山东阳煤平原	齐龙	大颗粒	0	0	0	日产 200 吨，暂停收款
山东阳煤平原	齐龙	小颗粒	0	2830	0	日产 1950 吨
山东润银(瑞星)	东平湖	小颗粒	0	0	0	日产 5000 吨，暂停报价
山东华鲁恒升	友谊	大颗粒	0	0	0	日产 650 吨，暂停报价
山东华鲁恒升	友谊	中颗粒	0	0	0	日产 4100 吨，暂停报价
山东明水	明泉	小颗粒	0	0	0	暂停报价
江苏恒盛	沐河	小颗粒	0	0	0	停产，正在实施搬迁
江苏灵谷	灵谷	小颗粒	2860	2890	30	日产 5600 吨
江苏灵谷	灵谷	车用	2960	2990	30	
江苏华昌	金字	小颗粒	2850	2830	-20	
安徽中能临泉	泉河	小颗粒	2820	2840	20	日产 1800 吨
安徽昊源	阜昌	小颗粒	2850	2850	0	日产 3500 吨
中盐安徽红四方	红四方	小颗粒	2835	2825	0	26 日晚复产
安徽六国	六国	小颗粒	2870	2850	-20	日产 1000 吨

尿素厂家	品牌	材质	21-6-30	21-7-30	涨跌	备注
九江心连心化肥	心连心	小颗粒	2850	2850	0	日产 2000 吨
中油宁夏石化	昆仑	小颗粒	2500	2550	50	
宁夏和宁	洁美	中颗粒	2480	2570	90	日产 1750 吨
甘肃刘化	黄河	小颗粒	2650	2640	-10	日产 1000 吨
陕西渭河	渭河	小颗粒	2776	2786	10	地销价，外发单议
陕西华山	华山	小颗粒	2776	2786	10	地销价，外发单议
陕西奥维乾元	府谷	小颗粒	2700	2720	20	日产 1700 吨
中油乌石化	昆仑	小颗粒	2530	2720	190	
中油塔石化	昆仑	大颗粒	2400	2400	0	
阿克苏华锦	华锦	小颗粒	2400	2400	0	日产 1900 吨
新疆心连心	心连心	小颗粒	0	0	0	暂停报价，产差异化尿素报价 2600
新疆中能万源	泉河	小颗粒	2520	2850	330	
新疆奎屯锦疆	锦疆	小颗粒	2550	2650	100	低负荷开工
新疆鸿基焦化	鸿业	小颗粒	0	0	0	长期停车
兖矿新疆煤化	兖矿	小颗粒	2470	2820	350	
新疆玉象	金象	小颗粒	2500	2500	0	日产 1000 吨
青海云天化国际	三环	小颗粒	2500	0	0	日产 1600 吨，暂停报价
青海盐湖	盐花	小颗粒	2800	2800	0	送到价
内蒙古天野	天野	小颗粒	0	0	0	长期停车
鄂尔多斯联合化工	宜化	小颗粒	2600	2650	0	日产 3300 吨

尿素厂家	品牌	材质	21-6-30	21-7-30	涨跌	备注
云天化呼伦贝尔金新	金沙江	小颗粒	0	0	0	停车检修，无报价
大唐呼伦贝尔	大唐能化	小颗粒	0	0	0	停车检修，无报价
内蒙古博大实地	博大实地	中颗粒	2620	2600	-20	起拍价，日产 3300 吨
中煤鄂尔多斯能源	中煤	大颗粒	2590	2580	-10	日产 6000 吨，发本地 2630，华北 2580，发南方 2550
内蒙古天润	天润	小颗粒	0	2700	0	日产 1900 吨，外发单议
鄂尔多斯化学工业	鄂尔多斯	小颗粒	2600	2600	0	日产 2600 吨
鄂尔多斯亿鼎	亿利资源	小颗粒	2600	2670	70	日产 1800 吨
贵州赤天化桐梓化工	赤牌	小颗粒	0	2750	0	日产 1200 吨，成交单议
四川美丰	美丰	小颗粒	2650	2680	30	日产 1700 吨
四川金象	金象	小颗粒	2650	2670	20	日产 1700 吨
四川泸天化	工农	小颗粒	2700	2650	-50	日产 2000 吨
成都玖源	湖光	小颗粒	2650	2690	40	日产 1350 吨
云天化	金沙江	小颗粒	0	2850	0	日产 2300 吨
云南云维	花山	小颗粒	0	2850	0	日产 1200 吨
云南祥丰	汇东	小颗粒	0	2850	0	日产 1000 吨
重庆建峰	建峰	小颗粒	2690	2680	-10	日产 3700 吨
河南安阳化学	豫珠	小颗粒	0	2805	0	停车改造中，贴牌
河南心连心	心连心	小颗粒	0	2730	0	日产 3500 吨
昊华骏化	骏马	小颗粒	0	0	0	检修，无报价
河南省中原大化	中原	小颗粒	0	2780	0	日产 1700 吨（含车用尿素），部分自用

尿素厂家	品牌	材质	21-6-30	21-7-30	涨跌	备注
河南延化	延化	小颗粒	2810	2800	-10	长期停产，贴牌
河南开封晋开	三中	中颗粒	2790	2790	0	日产 1400 吨
河南开封晋开	三中	大颗粒	0	0	0	停产无报价
安阳中盈	众盈	小颗粒	2790	2800	10	日产 2600 吨
河南晋煤天庆	天庆	中颗粒	0	0	0	日产 1800 吨，成交单议
湖北三宁	三宁	小颗粒	0	0	0	暂停报价
湖北潜江金华润	园林	小颗粒	0	0	0	暂停报价
中海石油化学	富岛	大颗粒	2850	2900	50	岛内
中海石油化学	富岛	大颗粒	2700	2750	50	岛外

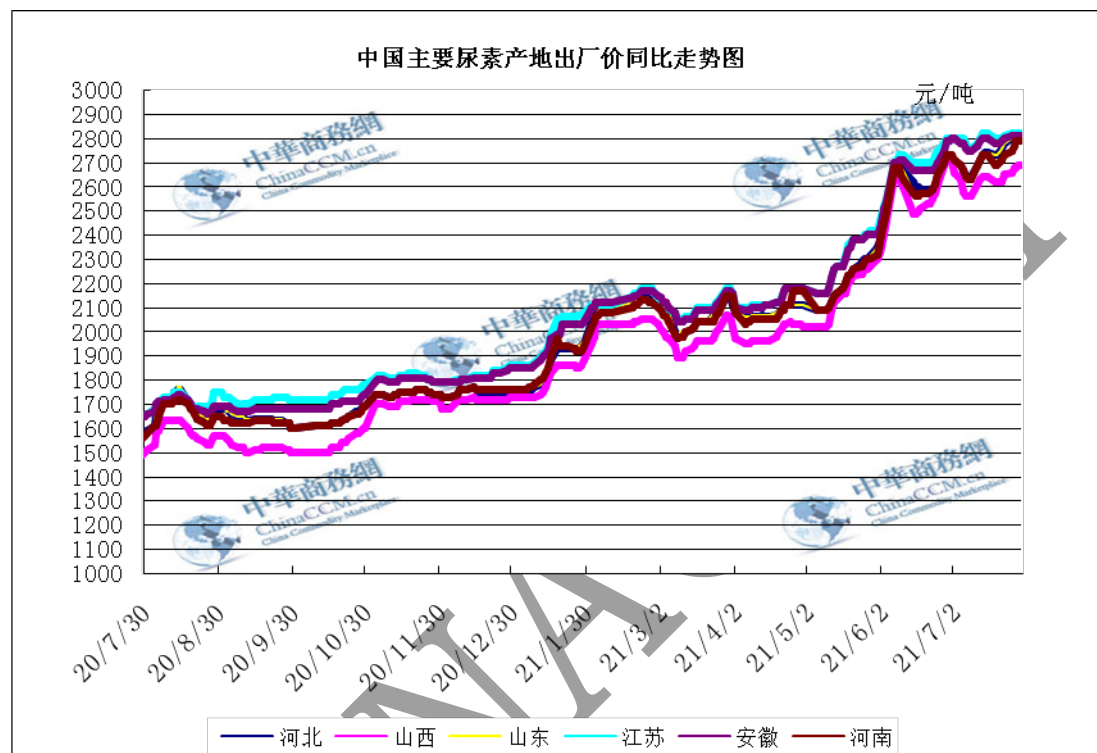
1.2 国内各区域尿素实际出厂价格

表 2 国内各区域尿素实际出厂价格一览表

地区	省份	月初	月中	月末	中旬比上旬	月底比中旬
		单位：元/吨			涨跌幅度(%)	
华北	河北	2720	2740	2790	0.74%	1.82%
	山西	2700	2640	2680	-2.22%	1.52%
华东	山东	2730	2740	2790	0.37%	1.82%
	江苏	2800	2820	2820	0.71%	0.00%
	安徽	2800	2800	2810	0.00%	0.36%
华中	湖北	2750	2720	2780	-1.09%	2.21%
	河南	2730	2730	2790	0.00%	2.20%
华南	海南	2850	2900	2900	1.75%	0.00%
东北	黑龙江	2800	2670	0	-4.64%	0.00%
	吉林	2800	0	0	0.00%	0.00%
	辽宁	2770	2760	2830	-0.36%	2.54%
西南	四川	2620	2620	2640	0.00%	0.76%
	云南	2750	2780	2800	1.09%	0.72%
	贵州	2750	2730	2750	-0.73%	0.73%
	重庆	2620	2620	2640	0.00%	0.76%

西北	内蒙古	2600	2600	2620	0.00%	0.77%
	陕西	2770	2730	2780	-1.44%	1.83%
	宁夏	2500	2540	2540	1.60%	0.00%
	甘肃	2650	2630	2630	-0.75%	0.00%
	新疆	2350	2400	2400	2.13%	0.00%

1.3 主产区出厂价走势图



2 2021 年 7 月中国尿素市场评述及后市预测

尿素 7 月评：国内尿素延续高位 行情回顾：

7 月国内尿素市场延续高位运行。虽然国内大部进入传统需求淡季，工业按需采购。但本月受极端恶劣天气影响，河南局部洪涝严重，企业收发困难，山西工业园受水患影响部分装置停车，汽运受阻，火运中断，货运外发停滞。造成山东及河北、河南等地区到货量减少，另外国际市场高价利好，印度招标加持下，导致市场“淡季不淡”价格仍创新高。国内具有集港优势的尿素企业依旧接出口订单；加之尿素厂家库存较长时间维持低位，多重利好因素支撑，尿素价格持续上扬，局部价格再次创新高。

月内行情：

7月初,国内**尿素市场**继续走高,印度招标消息及环保限产对市场形成强势利好。周末期间印标**价格**落地,价格高于国内价格,受此消息提振,主产区尿素厂家报价应声上调,涨幅高达100-200元。虽然受关税征收等消息影响国内参与量暂不确定,但国际价格高位对国内市场形成强势利好。周中环保检查加剧,华北周边部分区域汽运限行,货源流通受限,致使市场成交气氛降温,局部价格开始松动,加之前期对于利好消息的逐渐消化,再无强势利好支撑高价,市场理性回归,且进入7月份后,一年一季的市场农需将逐渐转淡,市场成交气氛呈减弱局面,价格高位震荡整理。

临近7月中旬,山东等低价区域降价收单收效成交气氛好转,市场价与厂家报价窄幅反弹,但江苏等高价区域下滑调整。印度将于下周再次发起新一轮招标消息及国际市场行情持续上涨,给国内市场起到了止跌作用,多地尿素市场逐渐呈现稳中反弹迹象。

7月中下旬,国内**尿素市场**先扬后抑。周初,受印标消息提振,局部农业备肥启动,山东、两河、山西、苏皖等地尿素厂家报价持续拉涨,上涨行情触动下,下游采购较为积极,整体市场成交气氛向好运行。但周后期随着出口预期不佳,下游开始抵触高价,市场成交气氛逐步转淡,尿素厂家继续挺价动力明显减弱,**价格**涨至高位后支撑力度薄弱,加上部分区域发运不畅,主产区市场呈现僵持走势,且市场价格窄幅回落。目前尿素厂家虽有一定待发订单走货暂无明显压力,国内农需有限支撑力度欠缺,且印标截标尚需时日,加上当前供应面略显充足,短期市场将僵持整理运行。

7月底,国内**尿素市场**先扬后抑。周前期山西因强降雨影响,晋城多家尿素装置被迫停车,供应大幅减量;加之新一轮印标**价格**高,国内有出口优势的尿素厂家出口集港,中国参与印度招标量比预期大幅增加,对国内市场形成强势利好。供应减量,出口预期等多重利好因素支撑下,尿素厂家报价持续拉涨,局部价格重回高点。本周后期,受台风影响,多地雨水增多,加之国内疫情反扑等因素影响,局部区域尿素发运受阻,个别港口装卸困难,下游农业陆续结束,工业需求量减弱。

影响因素:

供应方面,据中华商务网统计,7月国内尿素月均日产量15.31万吨,较6月份的15.81万吨减少0.5万吨,较2020年6月的14.78万吨增加0.53万吨。7月份检修及短时故障企业:中盐红四方、河北东光、山西金象、山西兰花、山西天泽、大庆石化、河北正元、中海油华鹤、山东联盟、辽宁北方、吉林长山、江苏灵谷、江苏华昌、阳煤和顺等。8月份计划检修企业:华鲁恒升、宁夏和宁、内蒙博大、内蒙天润。

需求方面,7.1之后,复合肥行业开工率有所回升;胶板等受雨水天气、出货等因素影响,开工率下降;主产区月初有一定农需,但受台风等强降雨因素影响,农需受到抑制。

国际方面,尽管官方不鼓励出口,但中国贸易商本周向印度出售了约70万吨8月份出口的尿素,远远超出了预期的吨位,因为最初的估计是20-25万吨的可用性。因此,RCF在7月22日的招标中购买了120万吨尿素。

原料方面，山西地区主流矿井近期产量较低，供应日趋紧张，而下游焦企普遍提涨，焦炭市场由弱转强趋势显现，原料采购需求旺盛；内蒙地区临近月底煤票紧缺，加之乌达地区露天矿全部关停，而进口蒙煤补充有限，原煤采购困难，但下游焦企拉运积极性不减，焦煤市场供不应求。综合来看，主产地产能释放空间有限，供需矛盾短时间内难以解决，预计下月炼焦煤市场仍保持强势运行，后续需关注相关政策、蒙煤通关情况及下游焦企生产节奏变化情况。

后市预测：临近7月底，随着农业需求陆续结束，工业需求量稳中小降，国内疫情加重等因素影响，局部尿素发运受阻，个别港口装卸困难、而国际市场也开始回落，印标利好逐步消化，山西断水停车装置积极恢复中，加之国家发改委约谈厂家等消息，对市场形成利空，市场高价新单逐步放缓，业内看空气氛较浓，尿素厂家挺价观望，市场成交价小幅回落。综合来看，市场利空因素为主导，成交重心将进一步下移态势。

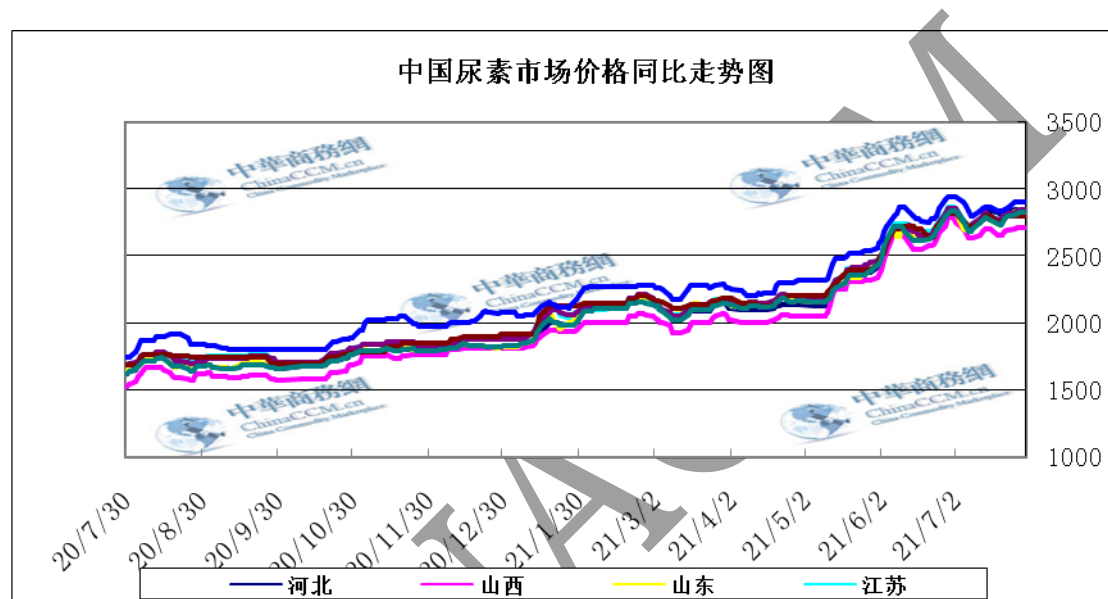
3 2021年7月中国尿素市场情况分析

3.1 国内各区域尿素销售均价

表3 各区域尿素市场批发价格一览表

地区	省份	月初	月中	月末	中旬比上月	下旬比中旬
		单位：元/吨			涨跌幅(%)	
华北	河北	2800	2840	2840	1.43	0.00
	山西	2790	2700	2710	-3.23	0.37
	天津	2820	2820	2850	0.00	1.06
华东	山东	2840	2790	2820	-1.76	1.08
	江苏	2870	2800	2850	-2.44	1.79
	安徽	2860	2800	2850	-2.10	1.79
	江西	2900	2830	2840	-2.41	0.35
	浙江	2900	2830	2840	-2.41	0.35
华中	湖南	2840	2820	2830	-0.70	0.35
	湖北	2820	2800	2800	-0.71	0.00
	河南	2840	2780	2830	-2.11	1.80
华南	福建	2900	2850	2900	-1.72	1.75
	广东	2940	2870	2900	-2.38	1.05
	海南	2950	2920	2880	-1.02	-1.37
东北	黑龙江	2880	2700	2700	-6.25	0.00
	吉林	2880	2730	2730	-5.21	0.00
	辽宁	2920	2750	2840	-5.82	3.27
西南	四川	2720	2660	2680	-2.21	0.75
	云南	2800	2850	2850	1.79	0.00

	贵州	2750	2750	2800	0.00	1.82
	广西	2920	2840	2880	-2.74	1.41
	重庆	2700	2660	2660	-1.48	0.00
西北	内蒙古	2780	2720	2820	-2.16	3.68
	陕西	2750	2730	2800	-0.73	2.56
	宁夏	2520	2560	2650	1.59	3.52
	甘肃	2700	2670	2690	-1.11	0.75
	新疆	2500	2560	2800	2.40	9.38



3.2 下游农业及工业需求分析及预测

表4 农业与工业市场需求情况表

区域	省份	农业需求	工业需求
华东	山东	有一定需求	复合肥厂家，胶板厂家
	安徽	有一定需求	复合肥厂家，胶板厂
	江苏	有一定需求	复合肥厂家，胶板厂
华北	河北	有一定需求	复合肥厂家，胶板厂
	山西	有一定需求	复合肥厂家，胶板厂
华中	河南	有一定需求	复合肥厂家，胶板厂
	湖北	有一定需求	复合肥厂家，胶板厂
西南	四川	需求季	复合肥厂家，胶板厂
	云南	需求季	复合肥厂家
	贵州	需求季	复合肥厂家
	广西	需求季	复合肥厂家，胶板厂
东北	黑龙江	旺季	复合肥厂家，胶板厂
	吉林	旺季	复合肥厂家，胶板厂

区域	省份	农业需求	工业需求
	辽宁	旺季	复合肥厂家, 胶板厂
华南	广东	局部用肥	水稻用肥、复合肥厂家, 胶板厂
	福建	局部用肥	复合肥厂家, 胶板厂
西北	陕西	有一定需求	电厂脱硫、复合肥厂家
	甘肃	有一定需求	复合肥厂家
	宁夏	有一定需求	复合肥厂家

4 2021 年 1-7 月份中国尿素产量统计分析

月份	2021 年	2020 年	同比	本年累计	去年累计	同比
1 月	366.17	412.05	-11.13%	366.17	412.05	-11.13%
2 月	427.45	389.82	9.65%	793.62	801.87	-1.03%
3 月	496.03	485.48	2.17%	1289.65	1287.35	0.18%
4 月	457.56	476.35	-3.94%	1747.21	1763.51	-0.92%
5 月	492.07	490.37	0.35%	2239.28	2254.07	-0.66%
6 月	474.46	438.55	8.19%	2713.74	2692.62	0.78%
7 月	473.91	458.29	3.41%	3187.65	3151.88	1.13%

5 2021 年 1-6 月份中国尿素进出口情况

5.1 2021 年 1-6 月份中国尿素进出口总量

单位: 美元/吨

月份	进口数量 (万吨)	进口金额 (美元)	出口数量 (万吨)	出口金额 (美元)
2021 年 01~02 月	0.0353965	365631	43.4524641	125,886,081
2021 年 3 月	0.0590515	444566	36.8250713	126,650,965
2021 年 4 月	0.0139615	123225	53.9253429	187,671,582
2021 年 5 月	0.0069692	94724	60.1022042	209,408,723
2021 年 6 月	0.0032872	53932	48.2354316	176,390,283

5.2 中国尿素进出口量 (收发货地)

收发货地	进口数量 (吨)	进口金额 (美元)
北京市	20.054	18581

广东省	0.36	1383
江苏省	8.5	15756
山东省	0.151	303
上海市	3.803	17884
天津市	0.002	15
浙江省	0.002	10
总计	32.872	53932
收发货地	出口数量 (吨)	出口金额 (美元)
安徽省	1171.98	870738
北京市	149545.826	56074526
福建省	10929	3814354
广东省	8080.84	2532395
海南省	27317.7	9616603
河北省	1376.03	487368
河南省	24064.737	8275085
湖北省	9	3984
湖南省	140.354	163454
江苏省	148853.278	51327808
江西省	134.54	48895
内蒙古自治区	3075	1167108
山东省	70324.55	27979972
山西省	348	135846
上海市	16027.721	5627253
四川省	367.25	129147
天津市	11700	3933275
云南省	4140.1	1398640
浙江省	604.76	1253035
重庆市	4143.65	1550797
总计	482354.316	176390283

5.3 中国尿素进出口量 (贸易国)

贸易国	进口数量 (吨)	进口金额 (美元)
德国	4.741	19825
法国	0	14
韩国	0.202	340
美国	18.158	15797
日本	8.8	17031
土耳其	0.01	25
以色列	0.96	844

中国	0.001	56
总计	32.872	53932
贸易国	出口数量 (吨)	出口金额 (美元)
阿根廷	79	31264
安哥拉	0.5	379
澳大利亚	28664.533	10164895
白俄罗斯	11	10450
大洋洲其他国家(地区)	8	3424
东帝汶	2.1	3100
厄瓜多尔	15500	5254500
菲律宾	6719.491	2240862
斐济	224	169750
哥伦比亚	5400	1827210
哥斯达黎加	24.133	8402
韩国	53494	19016284
吉布提	45000	15265000
加拿大	10.55	87016
柬埔寨	1.7	3093
肯尼亚	39.44	13559
老挝	41.18	19558
留尼汪	20	11500
马达加斯加	900	315584
毛里求斯	23	10235
美国	5.001	15848
蒙古	75	24108
秘鲁	6354	2158929
缅甸	6294.817	2016957
墨西哥	15150	5211300
日本	10682.508	5615367
斯里兰卡	9564	3183549
泰国	1521.52	522731
乌拉圭	56	16725
新加坡	397.983	80492
新西兰	1075.329	415187
伊拉克	20	17387
印度	232918.137	84650487
越南	333.5	130990
智利	35515	13285934
中国澳门	19.15	5087
中国台湾	4199.5	1691610

中国香港	2010.244	2891530
总计	482354.316	176390283

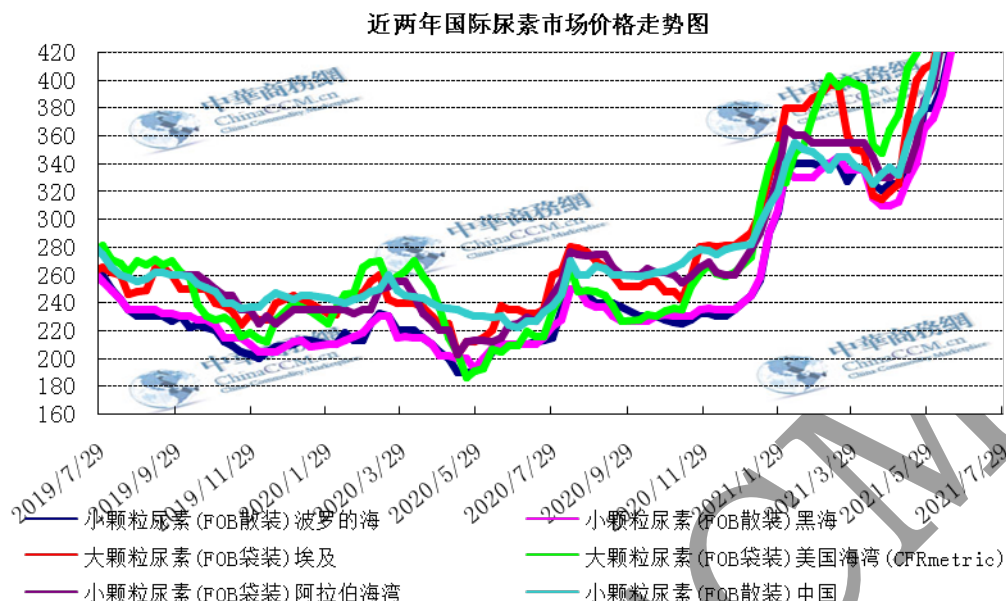
6 国际尿素市场价格及走势图

6.1 国际尿素市场价格表

规格	区域	7月29日	7月22日	7月15日	7月8日	备注
小颗粒	黑海	435-450	435-450	435-440	435-440	离岸价
	波罗的海	435-450	435-450	438-454	430-440	离岸价
	克罗地亚/罗马尼亚	455-463	455-463	455-465	455-465	离岸价
	中东	470-480	465-475	455-465	455-465	离岸价
	中国	468-472	472-478	450-470	465-475	离岸价
	巴西	485-490	485-495	490-495	490-495	到岸价
	墨西哥东海岸	490-500	490-500	490-500	490-500	到岸价
	东南亚	515-520	515-520	515-520	490-500	到岸价
	印度	509.51-516.96	501.97-509.96	501.97-509.96	501.97-509.96	到岸价
大颗粒	中东所有目的地	384-487	389-485	402-490	395-505	离岸价
	中东-US Netback	384-406	389-402	402-404	395-406	离岸价
	中东-巴西 Netback	420-431	429-443	433-447	423-447	离岸价
	中东- non US Netback	483-487	475-485	475-490	472-505	离岸价
	伊朗	390-410	380-390	380-390	370-375	离岸价
	埃及（欧洲）	465-470	465-475	465-475	465-475	离岸价
	埃及（非欧洲）	440-465	455-465	460-465	460-465	离岸价
	阿尔及利亚	446-470	457-475	462-475	462-475	离岸价
	北非全部	440-470	455-475	460-475	460-475	离岸价

规格	区域	7月29日	7月22日	7月15日	7月8日	备注
						价
	尼日利亚	462-464	462-476	465-480	465-480	离岸价
	中国	463-468	468-478	470-474	468-470	离岸价
	印度尼西亚/马来西亚	479	479-482	479	479	离岸价
	东南亚	515-520	510-520	510-520	500-510	到岸价
	委内瑞拉/特立尼达岛	445-475	455-475	465-475	460-470	离岸价
	巴西	483-495	490-505	495-510	485-510	到岸价
	墨西哥西海岸	535-540	535-540	535-540	535-545	到岸价
	美国海湾 (p. s. t. barge)	420-440.O1	422-435.O1	435-438	430-440	离岸价
	美国海湾 (metric)	457-480	460-474	474-477	468-480	到岸价
	法国欧元	435-440	435-438	435-438	435-438	离岸价
	波罗的海	430-445	448-453	448-453	448-453	离岸价
	黑海	420-440	434-450	435-455	435-455	离岸价
	印度	509.51-516. 96	501.97-509. 96	501.97-509. 96	501.97-509. 96	到岸价

6.2 国际尿素价格走势图



[返回目录](#)

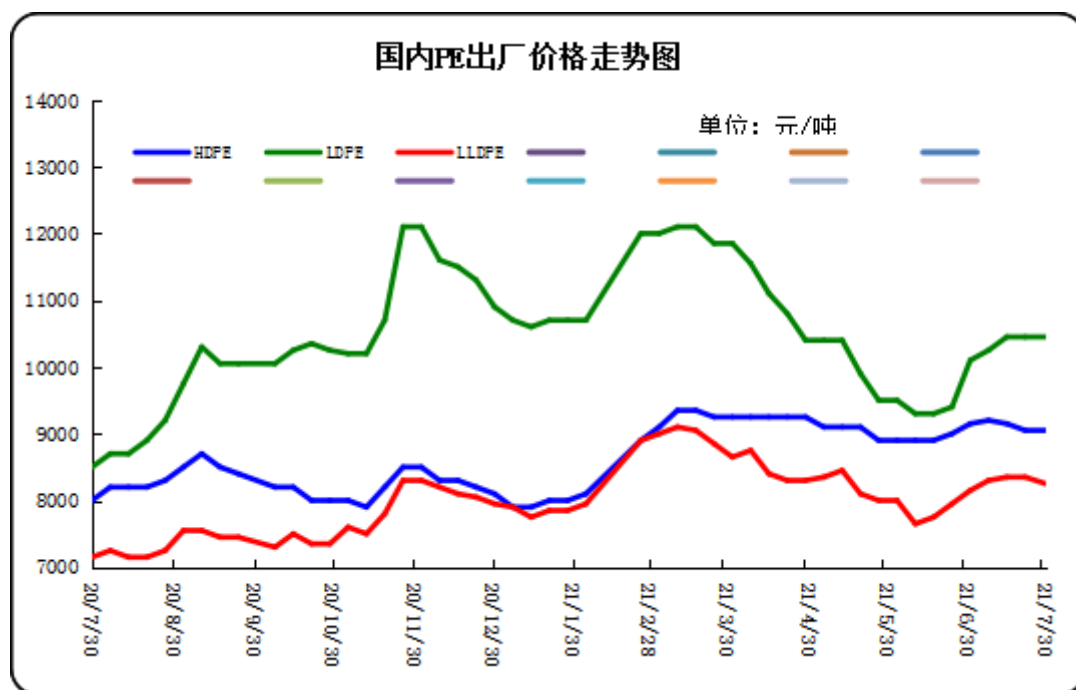
聚乙烯

一、2021 年 7 月 PE 市场行情回顾

1.1 2021 年 7 月国内 PE 市场行情综述

本国内市场价格震荡上涨，月初阶段，主力合约高位整理，企业出厂价部分上调，但市场成交有限，价格涨幅不大。行至月中阶段，国内装置集中检修季仍未结束，蒲城清洁能源、久泰能源、中煤蒙大等装置开始停车检修，而浙石化二期装置延期开车，市场供应压力尚可，价格开始出现上涨。进入下旬，市场以高位震荡为主，期货盘面大幅拉涨，提振现货市场情绪，上游供应商上调部分出厂价，贸易商加价报盘，整体成交尚可，但随着期货持续震荡，现货价格上涨乏力，工厂多观望，刚需采购为主。

1.2 2021 年 7 月国内 PE 出厂价格走势



1.3 2021 年 6 月- 2021 年 7 月国产 PE 月度价格对比表

单位: 元/吨 出厂价

国产 HDPE (以大庆 5000S 为例)			
月度	平均	最高价	最低价
2021 年 6 月	8950	9000	8900
2021 年 7 月	9125	9200	9050
国产 LDPE (以齐鲁 TN26 为例)			
月度	平均	最高价	最低价
2021 年 6 月	9400	9500	9300
2021 年 7 月	10275	10450	10100
国产 LLDPE (以天联 9020 为例)			
月度	平均	最高价	最低价
2021 年 6 月	7875	8000	7750
2021 年 7 月	8250	8350	8150

二、 2021 年 7 月行业相关重要新闻

1、7 月行业相关重要新闻

哈尔滨理工大学杨佳明副教授深陷阱改善交联聚乙烯电性能的研究

杨佳明，哈尔滨理工大学副教授，从事聚合物绝缘理论与应用、高压电缆绝缘技术、环保型电缆材料研发等领域的研究工作。先后参与/承担国家高技术研究发展计划、国家自然科学基金、省部级研发项目、企业研发项目等。已发表 20 余篇科技论文。

人们对深陷阱改善电性能的认识起源于纳米复合介质。所谓深陷阱，即脱陷能量大，表现为 TSC 热释电峰温高。静电力显微镜是表征电荷存储行为的有效手段。均匀、致密且固定分布的深陷阱捕获电荷后形成的荷电点阵，可以抑制空间电荷，改善电性能。

自 2017 年，项目组开展极性化合物接枝改性交联聚乙烯研究。研究发现，极性化合物的极性基团作为深陷阱，亦可实现电性能改善。其分子量小，易于实现均匀、致密的分布。无论是纳米粒子还是极性基团，都可以在聚乙烯中引入深陷阱，改善直流电性能。相比于纳米掺杂改性，极性基团接枝改性具有均匀性好，稳定性高的优势。其对电性能的改善效果也优于纳米掺杂改性，是未来高压电缆绝缘材料研发的重要技术。

工业化制造对材料的性能有更高的要求，材料特性与技术方案必须依从交联聚乙烯绝缘制造工艺。均匀、致密且固定分布的深陷阱，在电场的作用下形成荷电点阵和库仑力场，抑制电荷的注入和迁移，显著提升材料的电性能。

纳米粒子和极性基团都可以在聚乙烯中引入深陷阱。极性基团接枝改性具有均匀性好，稳定性高，可选性多的优势，是未来高压电缆绝缘材料研发的重要技术。

目前，接枝改性技术必须优化以适应工业生产，紫外光预辐照接枝技术可通过调控辐照剂量抑制凝胶产生，获得无凝胶、高接枝率、性能优异且稳定的接枝改性绝缘材料。接枝抗氧剂可在电缆制备过程中接枝，有高生产效率，是高压直流电缆材料工业化制备的可行方案。

项目组依托国家自然科学基金委和电缆制造企业，开展基础研究，开发关键技术，与工业界合作，积极推进高压电缆绝缘技术产业化。

宝丰能源双环管 HDPE 装置茂金属聚乙烯产品试生产成功

Chinaccm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

7月10日，宝丰能源双环管 HDPE 装置茂金属聚乙烯产品试生产成功，产品质量指标达到合格品范围，成为国内首家双环管 HDPE 工艺生产茂金属产品的企业。

茂金属产品的特点是产品分子量分布较窄，赋予了好的力学性能。在耐环境应力开裂、拉伸、透明性、光泽度、低温抗冲击、高温静压强度方面优势显著。本次试生产产品涵盖注塑料 M6040、PERT 管材料 M3506RT I 薄膜料 M2310 三个牌号产品，牌号之间实现了连续稳定转产。

茂金属产品因生产难度高、反应工况不稳定等原因，国内均处于开发阶段，宝丰能源茂金属产品的突破为国内茂金属实现规模化生产意义重大，不仅是打造高端特色产品的攻坚项目，也是实现提质增效、提升核心竞争力的关键突破点。

宝丰能源上半年实现净利润 21 亿元 循环经济产业链进一步完善

8月10日晚间，宝丰能源发布了 2020 年半年度报告，公司上半年实现营业收入 75.2 亿元，同比增长 15.35%;利润总额 23.54 亿元，同比增长 7.45%;归属于上市公司股东的净利润 20.92 亿元，同比增长 10.75%;每股收益 0.29 元，同比增长 3.57%。

从半年报情况来看，宝丰能源今年以来着力优化成本，不断完善循环经济产业链。一方面，募集资金投资项目顺利投产，形成新的利润增长点。2020 年 6 月，宝丰能源募集资金投资项目全面投产，该项目包括 2019 年 10 月投产的甲醇制 60 万吨/年聚烯烃项目和 2020 年 6 月投产的焦炭气化制 220 万吨/年甲醇项目。

其中，220 万吨甲醇项目的投产也意味着募投项目前段和后段项目的全面打通，标志着宝丰能源具备了 120 万吨/年聚烯烃、400 万吨/年甲醇、78 万吨/年精细化工产品的生产能力，并成为国内单体规模最大的煤制烯烃生产企业之一，公司聚烯烃产能占全国煤制烯烃总产能的 10%以上。

另一方面，公司原料煤资源保障能力进一步加强。2020 年 7 月，宝丰能源红四煤矿取得《中华人民共和国采矿许可证》，证载矿区面积 22.3 平方公里，有效期限 30 年。目前，宝丰能源已拥有包括红四煤矿在内的 4 座煤矿，自有煤矿地质储量约 8.57 亿吨，全部投产后，年煤炭总产能将达 810 万吨。其中，据资料显示，红四煤矿煤炭资源储量达 2.78 亿吨。红四煤矿下半年可投入试生产后，公司自有煤矿的煤炭产能将由目前的每年 510 万吨增加至 750 万吨，进一步降低原材料成本，并提升生产所需原料煤供给的持续性和稳定性。

宝丰能源表示，公司在循环经济产业链进行了一次性规划，集中布局，分期实施，形成了超大规模产业集群。循环经济产业链使得公司上下游生产单元衔接紧密，上一个单元的

产品直接成为下一个单元的原料，上述两个项目如期“入列”将实现扩大产能、稳定供给、降低成本的综合效能，进一步提升一体化优势。

值得一提的是，今年，宝丰能源将启动 400 万吨/年煤制烯烃项目，这是宝丰能源首次启动异地布局宝丰能源内蒙古项目已于 2020 年 6 月经鄂尔多斯市人民政府批准，列入《鄂尔多斯市建设现代煤化工产业示范区总体规划》。同时，子公司已收到乌审旗转发的内蒙古自治区发展和改革委员会关于内蒙古宝丰煤基新材料有限公司 4*100 万吨/年煤制烯烃示范项目一期 260 万吨/吨项目核准的批复，同意内蒙古宝丰煤基新材料有限公司在鄂尔多斯市乌审旗苏里格经济开发区建设一期 260 万吨/年煤制烯烃示范项目。后期，公司将加快工作进程，以尽早完成开工前各项审批手续。

2、2021 年 6 月聚乙烯进出口数据汇总

2021 年 6 月初级形状的聚乙烯（比重在 0.94 及以上）进出口数据汇总

年份	月份	海关编码	进口数量	进口美元	出口数量	出口美元	计量单位
2021	6	39012000	49.66	576549716	2.01	27444729	万吨

2021 年 6 月初级形状的聚乙烯（比重小于 0.94）进出口数据汇总

年份	月份	海关编码	进口数量	进口美元	出口数量	出口美元	计量单位
2021	6	39011000	21.14	306387679	1.65	31669059	万吨

2021 年 6 月初级形状的线型低密度聚乙烯进出口数据汇总

年份	月份	海关编码	进口数量	进口美元	出口数量	出口美元	计量单位
2021	6	39019020	32.97	407875203	0.51	2897798	万吨

三、2021 年 7 月国内 PE 市场基本面分析

3.1 2021 年 7 月国内 PE 出厂价格对比表

公司	生产厂家	类型	牌号	用途	涨跌	2021/7/30	2021/7/1	备注
中油东北	吉化	HDPE	7260	注塑	-	-	-	暂无报价

中油东 北	吉化	HDPE	GC100S	管材	100	8600	8500	定价
中油东 北	吉化	LLDPE	7042	膜料	-	8350	8350	定价
中油东 北	吉化	LLDPE	7042 粉料	粉料	200	8550	8350	定价
中油东 北	吉化	LLDPE	7042 粉料	膜料	200	8550	8350	定价
中油东 北	大庆	HDPE	2480	管材	100	8500	8400	
中油东 北	大庆	HDPE	5000S	拉丝	-	9200	9200	定价
中油东 北	大庆	HDPE	5300B	中空	-	8200	8200	定价
中油东 北	大庆	HDPE	6097	膜料	300	8700	8400	
中油东 北	大庆	LDPE	18D	棚膜	700	11000	10300	定价
中油东 北	大庆	LDPE	18D0	无润滑 剂	300	10700	10400	定价
中油东	大庆	LDPE	18G	涂层料	200	10300	10100	定价

北								
中油东 北	大庆	LDPE	2426F	膜料	800	11100	10300	定价
中油东 北	大庆	LDPE	2426H	棚膜	600	10800	10200	定价
中油东 北	大庆	LDPE	2426K	膜料	500	10800	10300	定价
中油东 北	大庆	LLDPE	7042	膜料	100	8200	8100	定价
中油东 北	大庆	LLDPE	7042 粉料	膜料	-	-	-	暂无报价
中油东 北	大庆	LLDPE	7047	膜料	-	-	-	暂无报价
中油东 北	大庆	LLDPE	9047	膜料	100	8400	8300	定价
中油东 北	抚顺 石化	HDPE	2911	高熔注 塑	-300	9300	9600	定价
中油东 北	抚顺 石化	HDPE	7750M	拉丝	400	8800	8400	
中油东 北	抚顺 石化	LLDPE	7042N	膜料	-50	8200	8250	定价

中油华东	兰化	HDPE	5000S	拉丝	100	9100	9000	定价
中油华东	兰化	LDPE	2240H	电缆料	350	10600	10250	定价
中油华东	兰化	LDPE	2426H	膜料	550	10650	10100	定价
中油华东	兰化	LDPE	2426K	膜料	-	-	-	暂无报价
中油华东	兰化	LLDPE	7042	膜料	-	-	-	暂无报价
中油华东	兰化	LLDPE	7042N	膜料	-	-	-	暂无报价
中油华东	吉化	HDPE	GC100S	管材	100	8500	8400	定价
中油华东	吉化	LLDPE	7042	膜料	-50	8250	8300	挂牌
中油华东	大庆	HDPE	5000S	拉丝	-	9200	9200	定价
中油华东	大庆	HDPE	5300B	中空	-	-	-	暂无报价
中油华东	大庆	LDPE	1810D	棚膜	-	-	-	暂无报价

东								价
中油华 东	大庆	LDPE	18D0	无润滑 剂	650	10700	10050	定价
中油华 东	大庆	LDPE	2426F	膜料	500	10600	10100	定价
中油华 东	大庆	LDPE	2426H	膜料	550	10650	10100	定价
中油华 东	大庆	LDPE	F-18D	棚膜	350	10700	10350	定价
中油华 东	大庆	LLDPE	7042	膜料	-50	8250	8300	挂牌
中油华 东	大庆 石化	HDPE	4506	大中空	-100	8300	8400	定价
中油华 东	大庆 石化	LDPE	18G	涂覆	-	-	12200	暂无报价
中油华 东	大庆 石化	LDPE	2420D	重包膜 料	550	11500	10950	定价
中油华 东	抚顺 石化	HDPE	2911	高熔注 塑	-	9300	9300	定价
中油华 东	抚顺 石化	HDPE	7260	注塑	-	7950	7950	定价

中油华东	独山子	HDPE	4801	管材	-	-	-	暂无报价
中油华东	独山子	HDPE	5420	大中空	300	8700	8400	定价
中油华东	独山子	LLDPE	7042	膜料	-	-	-	暂无报价
中油华东	独山子石化	HDPE	4808	管材	-	-	8450	暂无报价
中油华北	兰化	HDPE	5000S	拉丝	-50	8950	9000	定价
中油华北	兰化	HDPE	6095	膜料	200	8400	8200	
中油华北	兰化	LDPE	1810D	重包膜	400	11350	10950	定价
中油华北	兰化	LDPE	2426H	棚膜	300	10450	10150	定价
中油华北	兰化	LLDPE	7042	膜料	-	-	-	暂无报价
中油华北	兰化	LLDPE	7042N	膜料	-	-	-	暂无报价

中油华 北	吉化	HDPE	9455F	膜料	100	8400	8300	定价
中油华 北	吉化	HDPE	GC100S	管材	-	8400	8400	定价
中油华 北	吉化	LLDPE	7042	膜料	100	8400	8300	定价
中油华 北	大庆	HDPE	2200J	注塑	-	8100	8100	定价
中油华 北	大庆	HDPE	4506	大中空	150	8650	8500	
中油华 北	大庆	HDPE	5000S	拉丝	-50	9150	9200	定价
中油华 北	大庆	HDPE	5300B	中空	300	8300	8000	定价
中油华 北	大庆	LDPE	2426F	棚膜	400	10700	10300	定价
中油华 北	大庆	LDPE	2426H	棚膜	300	10450	10150	定价
中油华 北	大庆	LDPE	2426K	棚膜	300	10350	10050	定价
中油华	大庆	LDPE	F-18D	棚膜	250	10650	10400	定价

北								
中油华 北	大庆	LDPE	F-18D0	无润滑 剂	300	10550	10250	定价
中油华 北	大庆	LLDPE	7042	膜料	150	8400	8250	定价
中油华 北	大庆 石化	LDPE	2420D	薄膜	400	11350	10950	
中油华 北	抚顺 石化	HDPE	2911	注塑	-300	9300	9600	定价
中油华 北	独山 子	HDPE	5420	大中空	150	8650	8500	定价
中油华 北	独山 子	HDPE	8008	注塑	-	8150	8150	定价
中油华 北	独山 子	HDPE	N3000	管材	100	8400	8300	
中油华 北	独山 子石 化	HDPE	4808	管材	-	8300	-	基准价
中油华 南	兰化	HDPE	5000S	拉丝	-	-	-	无货
中油华	兰化	LDPE	1810D	薄膜	850	11250	10400	定价

南								
中油华 南	兰化	LDPE	2426H	膜料	350	10350	10000	定价
中油华 南	兰化	LDPE	2426K	膜料	-	-	-	暂无报价
中油华 南	兰化	LLDPE	7042	膜料	-	8550	8550	挂牌
中油华 南	吉化	HDPE	GC100S	管材	-	-	-	
中油华 南	吉化	LLDPE	7042	膜料	-	8550	8550	挂牌
中油华 南	大庆	HDPE	5000S	拉丝	100	9300	9200	定价
中油华 南	大庆	HDPE	6097	膜料	50	8400	8350	
中油华 南	大庆	LDPE	1810D	重包膜	850	11250	10400	挂牌
中油华 南	大庆	LDPE	18D0	棚膜	350	10350	10000	定价
中油华 南	大庆	LDPE	2426H	膜料	350	10350	10000	定价

中油华南	大庆	LDPE	2426K	膜料	350	10350	10000	定价
中油华南	大庆	LDPE	F-18D	棚膜	350	10350	10000	定价
中油华南	大庆	LLDPE	7042	膜料	-	8550	8550	挂牌
中油华南	抚顺/四川	HDPE	100N	管材	200	8400	8200	
中油华南	抚顺石化	HDPE	2911	注塑	-	-	-	暂无报价
中油华南	独山子	HDPE	4801	管材	-	-	-	暂无报价
中油华南	独山子	HDPE	5502	中空	100	8250	8150	
中油华南	独山子	LLDPE	7042	膜料	-	8550	8550	挂牌
中油西北	兰化	HDPE	5000S	拉丝	150	9050	8900	挂牌
中油西北	兰化	HDPE	6097	膜料	50	8750	8700	
中油西	兰化	LDPE	1810D	重包膜	550	11500	10950	挂牌

北								
中油西 北	兰化	LDPE	2420H	膜料	450	10600	10150	挂牌
中油西 北	兰化	LDPE	2426F	膜料	450	10700	10250	挂牌
中油西 北	兰化	LDPE	2426H	膜料	500	10650	10150	挂牌
中油西 北	兰化	LLDPE	7042	膜料	50	8350	8300	挂牌
中油西 北	独山 子	HDPE	4808	管材	-	8500	8500	挂牌
中油西 北	独山 子	HDPE	5420	中空	400	8700	8300	挂牌
中油西 北	独山 子	HDPE	5502	小中空	200	8500	8300	挂牌
中油西 北	独山 子	HDPE	6095H	膜料	50	8350	8300	挂牌
中油西 北	独山 子	HDPE	8008	注塑	300	9300	9000	乌鲁木 齐挂牌
中油西 北	独山 子	HDPE	N3000	管材	-150	8500	8650	挂牌

中油西北	独山子	LLDPE	0209AA	膜料	150	8500	8350	挂牌
中油西南	兰化	HDPE	5000S	拉丝	-50	8950	9000	挂牌
中油西南	兰化	HDPE	8008	注塑	-	8400	8400	
中油西南	兰化	HDPE	8008	注塑	-	8400	8400	挂牌
中油西南	兰化	LDPE	1810D	膜料	550	11500	10950	定价
中油西南	兰化	LDPE	2420H	膜料	-	-	-	暂无报价
中油西南	兰化	LDPE	2426F	膜料	500	10800	10300	定价
中油西南	兰化	LDPE	2426H	棚膜	400	10600	10200	定价
中油西南	兰化	LDPE	2426K	棚膜	-	-	-	暂无报价
中油西南	兰化	LLDPE	7042	膜料	-	-	-	暂无报价
中油西	兰化	LLDPE	7042N	膜料	-	-	-	暂无报价

南								价
中油西南	吉化	HDPE	GC100S	管材	-	8450	8450	
中油西南	四川石化	HDPE	100N	管材	-	8450	8450	
中油西南	四川石化	HDPE	9455F1	膜料	50	8400	8350	
中油西南	大庆	HDPE	4506	专用料	-	-	-	暂无报价
中油西南	大庆	HDPE	5000S	拉丝	-50	9150	9200	挂牌
中油西南	大庆	HDPE	6097	膜料	50	8500	8450	
中油西南	大庆	LDPE	2426H	棚膜	-	-	-	暂无报价
中油西南	大庆	LDPE	2426K	棚膜	350	10400	10050	定价
中油西南	大庆	LDPE	F-18D	棚膜	250	10650	10400	定价
中油西南	大庆	LDPE	F-18D0	无润滑剂	250	10650	10400	定价

中油西南	抚顺石化	HDPE	2911	注塑	-	9150	9150	挂牌
中油西南	抚顺石化	HDPE	7260	注塑	-	8150	8150	
中油西南	独山子	HDPE	4801	管材	-	-	-	暂无报价
中油西南	独山子	HDPE	4808	管材	-	8400	8400	
中油西南	独山子	HDPE	5420	中空	50	8500	8450	挂牌
中油西南	独山子	HDPE	5502	中空	100	8400	8300	
中油西南	独山子	HDPE	8008H	注塑	150	9200	9050	
中石化销售华东分公司	上海石化	HDPE	MH602	膜料	300	8700	8400	定价
中石化销售华东分公司	上海石化	HDPE	YGH041	管材	200	8400	8200	定价

司								
中石化 销售华 东分公 司	上海 石化	HDPE	YGH041T	管材	-	9500	9500	挂牌
中石化 销售华 东分公 司	上海 石化	LDPE	DJ200A	电缆料	-	-	-	暂无报价
中石化 销售华 东分公 司	上海 石化	LDPE	DJ210	电缆料	250	10750	10500	定价
中石化 销售华 东分公 司	上海 石化	LDPE	N150	农膜	300	10400	10100	定价
中石化 销售华 东分公 司	上海 石化	LDPE	N210	农膜	300	10400	10100	定价

中石化 销售华 东分公 司	上海 石化	LDPE	Q210	轻膜	300	10400	10100	定价
中石化 销售华 东分公 司	上海 石化	LDPE	Q281	高透轻 膜	250	10500	10250	定价
中石化 销售华 东分公 司	上海 石化	LDPE	Q400	轻膜	400	10500	10100	定价
中石化 销售华 东分公 司	扬子 石化	HDPE	4803T	管材	-	-	-	暂无报价
中石化 销售华 东分公 司	扬子 石化	HDPE	4902T	管材	100	8300	8200	定价
中石化	扬子	HDPE	5000S	拉丝	-400	9000	9400	定价

销售华 东分公 司	石化							
中石化 销售华 东分公 司	扬子 石化	HDPE	5301B	中空	300	8450	8150	
中石化 销售华 东分公 司	扬子 石化	HDPE	5306J	注塑	-	8100	8100	
中石化 销售华 东分公 司	扬子 石化	LLDPE	1801	膜料	50	8400	8350	
中石化 销售华 东分公 司	扬子 石化	LLDPE	1802	加开口 剂	-50	8450	8500	
中石化 销售华	扬子 石化	LLDPE	7042	膜料	-50	8250	8300	

东分公 司								
中石化 销售华 东分公 司	燕山 石化	LDPE	1C7A	涂覆	100	12100	12000	定价
中石化 销售华 东分公 司	燕山 石化	LDPE	LD100AC	膜料	-	11600	11600	定价
中石化 销售华 东分公 司	茂名 石化	LDPE	2426H	膜料	350	10550	10200	定价
中石化 销售华 东分公 司	镇海 炼化	LLDPE	7042	膜料	-50	8250	8300	
中石化 销售华 东分公 司	镇海 炼化	LLDPE	8320	注塑	-250	8650	8900	

司								
中石化 销售华 东分公 司	齐鲁 石化	LDPE	2102TN26	膜料	550	10550	10000	定价
中石化 销售华 中分公 司	中原 乙烯	LLDPE	7050	膜料	100	8250	8150	定价
中石化 销售华 中分公 司	中原 乙烯	LLDPE	9088	膜料	200	8400	8200	定价
中石化 销售华 中分公 司	中原 石化	LLDPE	232	薄膜	100	8300	8200	
中石化 销售华 中分公 司	中原 石化	LLDPE	2320	注塑	50	8750	8700	

中石化 销售华 中分公 司	中原 石化	LLDPE	9088	薄膜	200	8400	8200	
中石化 销售华 中分公 司	中天 合创	LDPE	LD100PC	膜料	-	10250	10250	
中石化 销售华 中分公 司	中天 合创	LDPE	LD251	涂覆	100	11100	11000	
中石化 销售华 中分公 司	中沙 天津	HDPE	PN049-030-122	管材料	200	8300	8100	定价
中石化 销售华 中分公 司	中韩 石化	HDPE	5502W	中空	250	8100	7850	定价
中石化	中韩	HDPE	J47-15	低压膜	200	8300	8100	企业自

销售华 中分公 司	石化							提
中石化 销售华 中分公 司	中韩 石化	HDPE	PRC100	管材	200	8100	7900	定价
中石化 销售华 中分公 司	中韩 石化	LLDPE	35B	薄膜	100	8250	8150	
中石化 销售华 中分公 司	中韩 石化	LLDPE	35K	薄膜	150	8300	8150	
中石化 销售华 中分公 司	燕山 石化	HDPE	5200B	中空	200	8950	8750	定价
中石化 销售华	燕山 石化	HDPE	L501(5000S)	拉丝	100	9300	9200	定价

中分公 司								
中石化 销售华 中分公 司	燕山 石化	LDPE	1C7A	涂覆	600	12200	11600	定价
中石化 销售华 中分公 司	燕山 石化	LDPE	LD100AC	膜料	150	10600	10450	定价
中石化 销售华 中分公 司	福建 联合	HDPE	8008	注塑	300	9000	8700	定价
中石化 销售华 中分公 司	茂名 石化	HDPE	5502LW	中空	-	-	-	暂无报 价
中石化 销售华 中分公 司	茂名 石化	HDPE	TR144	膜料	350	8800	8450	定价

司								
中石化 销售华 中分公 司	茂名 石化	LDPE	2426H	膜料	150	10600	10450	定价
中石化 销售华 中分公 司	茂名 石化	LDPE	2426K	膜料	150	10600	10450	定价
中石化 销售华 中分公 司	茂名 石化	LDPE	951-000	膜料	-	10400	10400	
中石化 销售华 中分公 司	茂名 石化	LDPE	951-050	膜料	-	-	-	暂无报价
中石化 销售华 中分公 司	齐鲁 石化	HDPE	1158P	中空	200	8900	8700	定价

中石化 销售华 中分公 司	齐鲁 石化	HDPE	2480	管材	-	8650	8650	定价
中石化 销售华 中分公 司	齐鲁 石化	HDPE	6098	膜料	200	8900	8700	定价
中石化 销售华 中分公 司	齐鲁 石化	LDPE	2100TN00	重包	500	11600	11100	定价
中石化 销售华 中分公 司	齐鲁 石化	LDPE	2102TN26	膜料	250	10600	10350	定价
中石化 销售华 北分公 司	中天 合创	LDPE	LD100-PC	膜料	200	9900	9700	定价
中石化	中天	LDPE	LD251	涂覆		10800	10600	定价

销售华 北分公 司	合创							
中石化 销售华 北分公 司	中天 合创	LDPE	LD605	注塑	300	9800	9500	定价
中石化 销售华 北分公 司	中天 合创	LLDPE	35B	膜料	100	8050	7950	定价
中石化 销售华 北分公 司	中沙 天津	HDPE	5502TA	小中空	500	8300	7800	定价
中石化 销售华 北分公 司	中沙 天津	HDPE	T55-01	瓶盖	-	8500	8500	定价
中石化 销售华 北分公 司	中沙 天津	HDPE	T55-300	茂瓶盖	-	8800	8800	定价

北分公 司								
中石化 销售华 北分公 司	中沙 石化	HDPE	5502XA	中空	500	8400	7900	定价
中石化 销售华 北分公 司	中沙 石化	HDPE	K44-08-122	管材料	100	8400	8300	定价
中石化 销售华 北分公 司	中沙 石化	HDPE	PN049-030-122	管材料	100	8400	8300	定价
中石化 销售华 北分公 司	中沙 石化	HDPE	T50-2000	高熔注 塑	-	-	-	暂无报 价
中石化 销售华 北分公 司	天津 联合	LLDPE	1820 粉	粉料	200	8300	8100	定价

司								
中石化 销售华 北分公 司	天津 联合	LLDPE	1875 粉	粉料	350	8300	7950	定价
中石化 销售华 北分公 司	天津 联合	LLDPE	9020	膜料	100	8350	8250	定价
中石化 销售华 北分公 司	天津 联合	LLDPE	9085	棚膜	350	8650	8300	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	HDPE	2300XM	管材	-	8800	8800	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	HDPE	3000JE	瓶盖料	-	9100	9100	定价

中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	HDPE	3400J	注塑	-100	9100	9200	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	HDPE	5000S	拉丝	-100	9100	9200	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	HDPE	5200B	中空	200	8600	8400	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	HDPE	6100M	管材	100	8400	8300	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	HDPE	7600M	管材	100	8400	8300	定价
中石化	燕山	LDPE	1C7A	涂覆	100	11800	11700	定价

销售华 北分公 司	石化							
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	1C7A-1	涂覆	100	11900	11800	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	1I2A-1	注塑	300	11400	11100	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	1I60A	超纤	-	13200	13200	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	LD100AC	膜料	300	10450	10150	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	LD100BW	电缆料	300	10700	10400	定价

北分公 司								
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	LD160BW	膜料	300	10600	10300	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	LD450	膜料	300	11300	11000	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	LD605	透明料	300	10200	9900	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	LD607	膜料	300	10600	10300	定价
中石化 销售华 北分公 司	燕山 石化	LDPE	LD608	注塑	300	10600	10300	定价

司								
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	HDPE	1158	中空	400	8800	8400	定价
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	HDPE	2480	管材	350	8650	8300	定价
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	HDPE	2480H	管材	-	-	-	暂无报 价
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	HDPE	6098	膜料	300	8800	8500	定价
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	HDPE	QHJ01	电缆料	100	9700	9600	定价

中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	LDPE	2100TN00	重包	550	11350	10800	定价
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	LDPE	2102TN00	膜料	550	10450	9900	定价
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	LDPE	2102TN26	膜料	350	10450	10100	定价
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	LDPE	QLM21	膜料	350	10450	10100	定价
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	LLDPE	181ZR	茂金属 膜	-50	8750	8800	定价
中石化	齐鲁	LLDPE	7042	膜料	100	8350	8250	定价

销售华 北分公 司	石化							
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	LLDPE	QLLF20	膜料	100	8300	8200	定价
中石化 销售华 北分公 司	齐鲁 石化	LLDPE	QLLP01	膜料	-	-	-	暂无报价
中石化 销售华 南分公 司	中沙 天津	HDPE	PN049-030-122	管材	100	8300	8200	定价
中石化 销售华 南分公 司	中科 炼化	HDPE	HD6221	注塑	100	7950	7850	定价
中石化 销售华	中科 炼化	HDPE	XS10N	管材	200	8150	7950	定价

南分公 司								
中石化 销售华 南分公 司	广州 石化	LLDPE	2001	膜料	150	8700	8550	定价
中石化 销售华 南分公 司	广州 石化	LLDPE	2001T	膜料	-	8750	8750	定价
中石化 销售华 南分公 司	广州 石化	LLDPE	7042	膜料	50	8600	8550	定价
中石化 销售华 南分公 司	广州 石化	LLDPE	7144	注塑	-	-	-	暂无报价
中石化 销售华 南分公 司	福建 联合	HDPE	6094	膜料	50	8500	8450	定价

司								
中石化 销售华 南分公 司	福建 联合	LLDPE	1802	膜料	50	8500	8450	
中石化 销售华 南分公 司	福建 联合	LLDPE	7042	膜料	150	8550	8400	定价
中石化 销售华 南分公 司	福建 联合	LLDPE	7050	膜料	100	8600	8500	定价
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	HDPE	50100N	中空	-	8500	8500	定价
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	HDPE	5502LW	中空	-100	8250	8350	定价

中石化 销售华南分公司	茂名石化	HDPE	5502ST	中空	-100	8250	8350	定价
中石化 销售华南分公司	茂名石化	HDPE	P4406C	管材	-	8200	8200	定价
中石化 销售华南分公司	茂名石化	HDPE	TR144	膜料	-50	8350	8400	定价
中石化 销售华南分公司	茂名石化	HDPE	TR571M	大中空	-	8500	8500	定价
中石化 销售华南分公司	茂名石化	LDPE	2420H	膜料	150	10150	10000	定价
中石化	茂名	LDPE	2426H	膜料	300	10400	10100	定价

销售华 南分公 司	石化							
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LDPE	2426K	膜料	150	10250	10100	定价
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LDPE	2520D	膜料	1000	11400	10400	
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LDPE	807000	涂覆	200	10700	10500	
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LDPE	868-000	花料	-400	11800	12200	定价
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LDPE	951-000	膜料	300	10400	10100	定价

南分公 司								
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LDPE	951-050	膜料	50	10150	10100	定价
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LDPE	M1850A	花料	-400	11800	12200	
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LLDPE	7042	膜料	100	8600	8500	定价
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LLDPE	7144	注塑	-	8850	8850	定价
中石化 销售华 南分公 司	茂名 石化	LLDPE	8916	注塑	-	8650	8650	定价

司								
---	--	--	--	--	--	--	--	--

单位：元/吨

3.2 2021 年 7 月国内 PE 产能分析

生产厂家	装置	7 月 30 日	产能(万吨/年)
天津联合	LLDPE	产 6010	12
中沙石化	LLDPE	产 222WT	30
	HDPE	产 5502	30
中原乙烯	LLDPE	两线产 7050	26
燕山石化	LDPE	新高压产 LD100AC, 老高压 1 线产 1C7A, 2 线产 1I60A, 3 线产 1C7AS	38
	HDPE	1 线产 B5703, 2 线产 7600M	16
齐鲁石化	LLDPE	产 7042	12
	全密度	产 6098	25
	LDPE	产 2102TN26	14
	HDPE	A 线: 产 22F, B 线: 产 2480	14
上海石化	LDPE	1PE 一线产 Q210, 二线产 N210; 2PE 装置现产 Q281	20
	HDPE	产 YGH041	25
扬子石化	LLDPE	产 7042	20
	HDPE	A 线产 5000S, B 线产 5505T, C 线产 4902T	27
镇海炼化	LLDPE	产 7042	45
茂名石化	全密度	产 DFDA7042	22
	LDPE	1#产 951-050; 2#按计划 24 日晚间停车	36
	高密度	产 5502ST	35
广州石化	LLDPE	双线产 2320	26
福建联合	全密度	一条线产 54200, 另一条线产 7042	90
大庆石化	LLDPE	产 7042	6
	全密度	一线: 产 6097	30
		二线: 因小故障暂时停车, 开车时间待定	25
	LDPE	老 LDPE 装置产 18D, 新 LDPE 装置产 2426K	26.5
	HDPE	产 5000S/5000S/5300B	24
吉林石化	LLDPE	产 7042	27
	HDPE	产 GC100S	30
抚顺石化	老 HDPE	产 2911	14
	全密度	产 7042	45
	新 HDPE	产 7260	35
独山子石化	老全密度	产 0209AA	22
	老低压	产 4801	

兰州石化	新全密度	一线产 4808, 二线产 7042	60
	新低压	产 5502	30
	LLDPE	老装置停车, 新装置产 7042	36
	LDPE	产 2426H	20
	HDPE	老线产 5000S, 新线产 5000S	17

四、2021 年 8 月聚乙烯市场走势预测

供应方面来看, 由于兰州石化榆林长庆聚乙烯项目已经投产, 预计在 8 月上旬合格品将会进入市场。而到 8 月中下旬阶段, 如果浙江石化二期全密度装置按计划投产, 加之蒲城清洁能源、中煤蒙大以及久泰集团全密度装置检修完成, 恢复生产, 市场供应量将会大幅度增加。需求方面, 月初阶段, 下游行业开工率难有明显起色, 由于 7 月底台风、暴雨天气对工厂运转亦造成不利影响, 需求端驱动力不足。不过进入到中旬阶段, 随着下游农膜需求旺季的即将来临, 工厂的订单将会有所增加, 预计工厂将会进行补仓, 市场需求将会有所提升。综合来看, 虽然 8 月份即将进入下游需求的旺季, 但供应端的压力仍旧较大。不过考虑到原料成本价位较高, 对聚乙烯价格起到一定的支撑。因此, 预计下个月国内市场价格下跌的可能性较小。如果需求能够抵挡供应端造成的压力, 市场价格存在小幅上涨的可能。

[返回目录](#)

聚丙烯

一、2021 年 7 月国内 PP 价格及装置情况

1、2021 年 7 月石化企业 PP 出厂价格

销售公司	生产厂家	牌号	用途	涨跌	2021/7/30	2021/7/1	备注
中油东北	大庆炼化	EPS30R	共聚	-300	8750	9050	定价
中油东北	大庆炼化	PA-14D	管材	-150	10750	10900	定价
中油东北	大庆炼化	PPB4228	管材	-250	9600	9850	定价
中油东北	大庆炼化	T30S	拉丝	-50	8500	8550	定价
中油东北	大庆炼化	T38F	膜料	-	-	-	暂不报价
中油东北	大庆石化	T30S	拉丝	-50	8550	8600	定价

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流, 禁止转载; 所载信息及数据仅供参考, 据此操作, 风险自负。

中油东北	大庆石化	T38F	膜料	-50	8650	8700	定价
中油东北	大连石化	T30S	拉丝	-50	8500	8550	定价
中油东北	大连石化	T36F	膜料	-	-	-	暂不报价
中油东北	大连石化	Z69S	纤维	-	-	-	暂不报价
中油东北	大连西太	T30S	拉丝	-50	8500	8550	定价
中油东北	抚顺石化	T30S	拉丝	-	-	-	暂不报价
中油东北	抚顺石化	T38FE	膜料	-	-	-	定价
中油东北	抚顺石化	Z30S	纤维	-300	8450	8750	定价
中油华东	大庆炼化	Z30S	纤维	-	8700	8700	挂牌
中油华东	大庆石化	T30S	拉丝	150	8850	8700	挂牌
中油华东	大庆石化	T38F	膜料	150	8750	8600	挂牌
中油华东	独山子石化	EPS30R	低融共聚	-	-	-	暂无报价
中油华北	华北石化	T28FE	膜料	-150	8650	8800	定价
中油华北	华北石化	T30S	拉丝	-100	8450	8550	挂牌
中油华北	大庆炼化	PA14D	管材	-150	10850	11000	挂牌
中油华北	大庆炼化	PPB4228	管材	-300	9600	9900	挂牌
中油华北	大庆石化	T30S	拉丝	-100	8600	8700	挂牌
中油华北	大庆石化	T38F	膜料	-100	8550	8650	挂牌
中油华北	独山子石化	EPS30R	低熔共聚	-250	8600	8850	挂牌

中油华南	兰港	H9018	注塑	100	9200	9100	挂牌
中油华南	大庆炼化	T30S	拉丝	-100	8750	8850	定价
中油华南	广西石化	L5E89	拉丝	-100	8700	8800	挂牌
中油华南	独山子石化	K8003	共聚	-	9150	9150	挂牌
中油西北	兰州石化	F401	拉丝	-	-	-	暂无报价
中油西北	兰州石化	T30S	拉丝	-	8600	8600	挂牌
中油西北	独山子石化	EPS30R	共聚	100	8900	8800	挂牌
中油西北	独山子石化	T30S	拉丝	-	-	-	暂无报价
中油西南	兰州石化	SP179	汽车专用料 (高熔共聚)	100	9000	8900	定价
中油西南	兰州石化	T30S	拉丝	-100	8650	8750	定价
中油西南	兰州石化	T38F	膜料	-50	8750	8800	定价
中油西南	兰港石化	H9018	注塑	-	9050	9050	定价
中油西南	大庆炼化	PA14D	管材	-	11000	11000	挂牌
中油西南	大庆炼化	V30G	注塑	-300	8350	8650	定价
中油西南	独山子石化	0640P	管材	-400	9600	10000	定价

中油西南	独山子石化	EPS30R	共聚	-300	8750	9050	定价
中油西南	独山子石化	F1002B	膜料	-	-	-	暂无报价
中油西南	独山子石化	K8003	共聚	-100	9100	9200	定价
中油西南	独山子石化	S1003	拉丝	-100	8650	8750	定价
中油西南	独山子石化	T30S	拉丝	-100	8650	8750	定价
中石化销售 华东分公司	上海石化	F280/F280S	膜料	-100	8550	8650	定价
中石化销售 华东分公司	上海石化	F800E/F800E DF	流延膜	250	9450	9200	定价
中石化销售 华东分公司	上海石化	FC801MX	CPP 膜 料	-50	8850	8900	定价
中石化销售 华东分公司	上海石化	GM1600E	透明丙	-100	9850	9950	定价
中石化销售 华东分公司	上海石化	M180R	低熔共聚	-	8850	8850	定价
中石化销售	上海石化	M250E	透明丙	-	10300	10300	定价

华东分公司							
中石化销售 华东分公司	上海石化	M2600R	高熔共聚	400	9400	9000	定价
中石化销售 华东分公司	上海石化	M700R	低熔共聚	200	9100	8900	定价
中石化销售 华东分公司	上海石化	M800E	透明丙	-	10100	10100	定价
中石化销售 华东分公司	上海石化	T300	拉丝	-100	8750	8850	定价
中石化销售 华东分公司	上海石化	Y1600	纤维料	-	-	-	暂不报价
中石化销售 华东分公司	上海石化	Y2600T	纤维	-100	8850	8950	定价
中石化销售 华东分公司	九江石化	T30S	拉丝	-200	8400	8600	定价
中石化销售 华东分公司	九江石化	T36F	膜料	-200	8450	8650	定价
中石化销售 华东分公司	扬子石化	C180	冷水管材	-400	9200	9600	定价
中石化销售 华东分公司	扬子石化	F401(PPH-T0 3-H)	拉丝	-100	8650	8750	定价

中石化销售 华东分公司	扬子石化	J340(PPB-M0 2)	低熔共聚	-	9050	9050	定价
中石化销售 华东分公司	扬子石化	K8003(PPB-M 02-V)	低熔共聚	-	9000	9000	定价
中石化销售 华东分公司	扬子石化	K9927	低熔共聚	-	9000	9000	定价
中石化销售 华东分公司	扬子石化	S1004(PPH-T 03)	拉丝	-100	7600	7700	定价
中石化销售 华东分公司	扬子石化	S700	纤维	-200	8650	8850	定价
中石化销售 华东分公司	镇海炼化	EPS30R	共聚	-350	8500	8850	定价
中石化销售 华东分公司	镇海炼化	M30RH	共聚	-	8700	8700	定价
中石化销售 华东分公司	镇海炼化	T30S	拉丝	-50	8550	8600	定价
中石化销售 华中分公司	中原石化	T30S(PPH-T0 3)	拉丝	-150	8450	8600	定价
中石化销售 华中分公司	武汉凤凰	PPH-T03	拉丝	-150	8450	8600	定价
中石化销售	武汉石化	PPH-F03D/F0	膜料	-150	8450	8600	定价

华中分公司		3G					
中石化销售 华中分公司	洛阳石化	PPH-T03	拉丝	-150	8450	8600	定价
中石化销售 华中分公司	湖南长岭	PPH-F03G	膜料	-250	8500	8750	定价
中石化销售 华中分公司	湖南长岭	PPH-M17	注塑	-100	8400	8500	定价
中石化销售 华中分公司	湖南长岭	SLPP-200A	纤维	-150	8550	8700	定价
中石化销售 华中分公司	湖南长盛	T30S	拉丝	-150	8450	8600	定价
中石化销售 华中分公司	荆门石化	PPH-F03D	膜料	-150	8450	8600	定价
中石化销售 华中分公司	荆门石化	PPH-T03	拉丝	-150	8450	8600	定价
中石化销售 华中分公司	荆门石化	Z30S	纤维	-200	8500	8700	定价
中石化销售 华北分公司	中沙石化	500N	注塑	100	8600	8500	定价
中石化销售 华北分公司	中沙石化	550J	拉丝	-	8600	8600	定价

中石化销售 华北分公司	中沙石化	EP200K	低熔共聚	-250	8450	8700	定价
中石化销售 华北分公司	中沙石化	EP300H	低熔共聚	-200	8500	8700	定价
中石化销售 华北分公司	中沙石化	EP548RQ	高熔共聚	150	8750	8600	定价
中石化销售 华北分公司	天津联合	EPS30R	低熔共聚	-100	8650	8750	定价
中石化销售 华北分公司	天津联合	T30S	拉丝	-50	8500	8550	定价
中石化销售 华北分公司	济南炼厂	H30S	无纺	-200	8600	8800	定价
中石化销售 华北分公司	济南炼厂	T30S	拉丝	-50	8500	8550	定价
中石化销售 华北分公司	济南炼厂	T36F	膜料	-	-	-	暂不报价
中石化销售 华北分公司	济南炼厂	W28	无纺	-200	8500	8700	定价
中石化销售 华北分公司	济南炼厂	Z30S	纤维	-200	8450	8650	定价
中石化销售	燕山石化	B1101	管材	750	11200	10450	定价

华北分公司							
中石化销售 华北分公司	燕山石化	B4101	管材	-250	10200	10450	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	B4808	透明丙	-	10250	10250	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	B8101	管材	-250	10100	10350	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	C5608	三元共聚	150	11100	10950	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	K1008	注塑	50	8750	8700	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	K4818	无规共聚	-50	10400	10450	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	K4912	医用注射	-100	9850	9950	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	K6606	低熔共聚	-200	8650	8850	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	K7726	洗衣机	100	8900	8800	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	K8003	低熔共聚	-	-	9050	定价

中石化销售 华北分公司	燕山石化	K8303	低熔共聚	-200	8850	9050	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	K9026	高融共聚	100	9400	9300	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	PPR4220	管材	-150	11000	11150	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	S1003	拉丝	50	8750	8700	定价
中石化销售 华北分公司	燕山石化	T1701	土工格栅 专用料	50	10000	9950	定价
中石化销售 华北分公司	青岛石化	T30S	拉丝	-100	8450	8550	定价
中石化销售 华北分公司	青岛石化	T36F	膜料	-	8650	8650	定价
中石化销售 华北分公司	青岛石化	V30G	注塑	-300	8350	8650	定价
中石化销售 华北分公司	齐鲁石化	EPS30R	低熔共聚	100	8950	8850	定价
中石化销售 华北分公司	齐鲁石化	EPS30RA	低熔共聚	100	8950	8850	定价
中石化销售	齐鲁石化	PPH-Y40	纤维	50	8750	8700	定价

华北分公司							
中石化销售 华北分公司	齐鲁石化	QP73N	低熔共聚	-	-	-	暂不报价
中石化销售 华北分公司	齐鲁石化	QP83N	专用料 (低融)	-	-	-	暂不报价
中石化销售 华北分公司	齐鲁石化	SP179	汽车专用 料(低熔 共聚)	100	9050	8950	定价
中石化销售 华北分公司	齐鲁石化	T30S	拉丝	-50	9700	9750	定价
中石化销售 华北分公司	齐鲁石化	T36F	膜料	-	-	9800	定价
中石化销售 华南分公司	兰州石化	H9018	均聚注塑	200	9200	9000	定价
中石化销售 华南分公司	广州石化	CJS700	注塑	-300	9500	9800	定价
中石化销售 华南分公司	广州石化	CJS800	注塑	-	8600	8600	定价
中石化销售 华南分公司	广州石化	CS820	纺丝	-	8800	8800	定价
中石化销售	广州石化	F401	拉丝	200	9000	8800	定价

华南分公司							
中石化销售 华南分公司	广州石化	J501/JF501	拉丝	-	9000	9000	定价
中石化销售 华南分公司	广州石化	J641	共聚	-	8900	8900	定价
中石化销售 华南分公司	广州石化	K1104	拉丝	-	-	-	暂无报价
中石化销售 华南分公司	广州石化	PPR4220	共聚	-	10100	10100	定价
中石化销售 华南分公司	海南炼厂	PPH-F03D	膜料	-150	8500	8650	定价
中石化销售 华南分公司	海南炼厂	PPH-T03	拉丝	-150	8500	8650	定价
中石化销售 华南分公司	海南炼厂	V30G	注塑	-	8600	8600	定价
中石化销售 华南分公司	海南炼厂	Z30S	纤维	-	8600	8600	定价
中石化销售 华南分公司	湛江东兴	M17	均聚注塑	-300	8400	8700	定价
中石化销售 华南分公司	湛江东兴	T03	拉丝	-	8450	8450	定价

中石化销售 华南分公司	湛江东兴	V30G	注塑	-	-	-	暂无报价
中石化销售 华南分公司	福建联合	1080K	拉丝	-50	8650	8700	定价
中石化销售 华南分公司	福建联合	1100N	注塑	-	8700	8700	定价
中石化销售 华南分公司	福建联合	1104K	拉丝	-	8700	8700	定价
中石化销售 华南分公司	福建联合	T30S	拉丝	-100	8600	8700	定价
中石化销售 华南分公司	茂名石化	EPC30R-H(PP B-M09)	共聚	-	-	9350	定价
中石化销售 华南分公司	茂名石化	EPS30R	共聚	-50	8850	8900	定价

单位：元/吨

2、2021 年 6 月部分 PP 装置动态

石化厂家	7 月 30 日	产能（万吨/年）
齐鲁石化	产 EPS30R	7
燕山石化	一聚：产 F5006	20
	二聚：产 PPR4220	4
	三聚：产 K8303	20
中原乙烯	新装置：产 PPH-T03	10
	老装置：产 PPB-M02	6

Chinaccm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

中沙天津	产 EP200K	45
天津联合	产 T30S	7
洛阳石化	老装置：2014 年 8 月 15 日停车，该装置彻底停车	8
	新装置：按计划 9 月 30 日开始停车检修 60 天左右	14
青岛炼化	产 FA03-S，计划转产 FL03-S	20
济南炼厂	产 PPH-Y40(W28)	12
上海石化	1PP：产 M250E	10
	2PP：产 F800EDF，计划明日转产 F800E	10
	3PP：产 M800E	20
扬子石化	1PP 装置 A 线：产 YPR-503	10
	1PP 装置 B 线：产 J340	10
	2PP 装置：产 S1004	20
镇海炼化	1PP 装置：产 T30S	20
	2PP 装置：产 M02	30
九江石化	产 T36F	10
广州石化	一线：产 J641	14
	二线：产 S960	6
茂名石化	一线：产 EPC30R-H	17
	二线：产 HT9025NX	30
	三线：产 S1003	20
北海炼化	产 T30S	20
湖南长盛	产 F03	14
武汉石化	老装置：产 T30S	10.5
	STPP 线：产 M150N	20
	JPP 线：产 K8009	20
福建联合	老装置：20 日早间停车，计划检修 40-45 天	12
	新装置：一线装置产 1100N；二线产 1104K	一线：33；二线：22
湛江东兴	10 月 4 日开始停车检修，预计 60 天左右	14
钦州石化	产 L5E89	20
海南炼厂	产 T30S	20
大庆石化	产 T38F	10
大庆炼化	老装置：产 PA14D	30

	新装置：产 HP500P	30
大连有机	新装置：产 T36F	20
	老装置 A：产 H39S-2	7
	老装置 B：停车	5
大连西太	产 Z30S	15
锦西石化	2014 年 3 月 29 日起停车，开车日期未定	15
抚顺石化	老装置：产 V30G	9
	新装置：产 L5E89	30
独山子石化	老装置一线：产 EPS30R	7
	老装置二线：产 DY-W0723F	7
	新装置一线：产 K8003	30
	新装置二线：产 S2040	25
兰州石化	老装置：长期停车	5
	新装置：产 SP179	30

3、2021 年 6 月-2021 年 7 月 PP 价格情况一览

以燕化公司拉丝 S1003 为例

月度	平均价	最低价	最高价
2021 年 6 月	8725	8650	8800
2021 年 7 月	8750	8700	8800

以天津石化共聚 EPS30R 为例

月度	平均价	最低价	最高价
2021 年 6 月	8600	8550	8650
2021 年 7 月	8700	8650	8750

以上海石化共聚 F280 为例

月度	平均价	最低价	最高价
2021 年 6 月	8775	8650	8900
2021 年 7 月	8600	8550	8650

二、2021 年 7 月 PP 市场评述及 8 月走势

1、2021 年 7 月 PP 市场分析

本月国内市场价格维持先低后高趋势，淡旺季趋势明显，盘面上涨主要受甲醇、煤炭带动明显，上游煤化工装置检修，短期供给收缩预期，期价反弹。月底价格维持高位震荡走势，煤炭供应偏紧导致煤炭价格持续高位，进而生产成本不断走高，盘面被不断拉涨，现货价格快速冲高，但现货跟随盘面涨幅有限。下游正处于季节性需求淡季下，企业订单改观不明显，工厂暂无备货意向，维持刚需补库，在成本高位支撑、库存持续去化预期下价格易涨难跌，反弹持续。本月停车装置有神华宁煤二线、中沙天津等；开车装置有青海盐湖、神华新疆等。下月久泰集团、辽通化工两条线、蒲城清洁、中煤蒙大、中科炼化有开车计划；神华宁煤二线、东华能源宁波一期二期、中海壳牌二线、福建联合新装置、中韩石化、齐鲁石化、石家庄炼化有停车计划。预计 8 月检修损失量将变化不大

2、PP 后期走势

本月从供应端来看，近期市场检修装置有所增多，且两油库存低位，来自供应端的压力有所减小。具体来看，上游企业库存压力不大；从新投产方面来看，古雷石化已完成试车，计划下月初正式投产，金能科技环节外采丙烯试车，产出拉丝，目前仍在试车阶段，可持续关注金能装置放量情况；从检修方面来看，7 月下旬国内检损量达到峰值，新增检修装置包括：广州石化 1 线、中煤蒙大及上海赛科，此外前期因故障临停但预期开车的装置如武汉石化、延长中煤 2 线、河北海伟、海国龙油仍未开车，导致拉丝减量最为明显。薄壁整体需求仍在，订单向好，但盘面快速上涨，利润受到挤压后下游工厂观望态度明显，期货价格回落，工厂存投机性补库需求。除此之外，其他下游行业订单暂未出现明显回暖迹象。综上所述，8 月份金能科技、漳州古雷装置投产，上半年集中投产的新装置也会在下半年持续释放供应，从投产节奏来看，9 月份之前供给增量要高于四季度，下游疲软趋势将延续至 8 月中下旬，8 月底开始，部分下游会启动集中补库，以提前应对节日订单，但今年来看，淡季较前两年清淡，行情反转动力不强。

三、2021 年 7 月行业相关新闻

1、7月行业相关新闻

聚丙烯喊话卤系阻燃剂被迫闭麦有谁能顶上

在四种应用量最大的通用型热塑性树脂——聚乙烯(PE)、聚氯乙烯(PVC)、聚丙烯 (PP)和聚苯乙烯(PS)中，PP 的应用比例一直在不断增长。

这是由于 PP 区别于其他材料相对特殊的分子结构，侧链上的甲基独立在柔性主链之外，赋予其高于 PE 的刚性;不含有 C / H 之外的其他元素，使其分解过程中不会产生 PVC 热释放的 HCl 有毒气体;由于不存在 PS 中的苯环，其韧性较高，而侧链上的甲基又能提供很好的改性空间。

从某些角度上讲，PP 可以改性达到多种聚合物的性能，因此在应对聚合物的回收应用问题中，有一种说法是使用 PP 替代其他可以替代的材料，如 PP 汽车材料在汽车中的多个部位均采用不同支链结构，不同聚合物的 PP，方便汽车的整体回收。这就使得 PP 的应用量逐年上升。

聚丙烯的制备

PP 的制备是以丙烯为原料，乙烯为共聚单体通过加聚反应生产制得。PP 密度约 0.90g/cm³，燃烧等级为易燃，熔点约 165 ℃软化点约 155 ℃左右，耐酸碱盐及多种有机溶剂的腐蚀，在高温和氧化作用下较容易分解。同其它高分子材料类似，PP 广泛应用于吃、穿、用、住、行各个领域，以及建筑建材、工农业生产、5G 通讯材料等。但是为了使 PP 在更多领域得到应用，首先应该解决其根本分子结构导致的易燃性。目前针对 PP 阻燃最成熟的方法是添加阻燃剂。大多生产 PP 产品的企业，都会通过添加商品化阻燃剂，使其达到一定的阻燃剂等级。

聚丙烯常用阻燃剂介绍

PP 的阻燃方案一般为外加阻燃剂或化学改性(本征阻燃)，但本征阻燃的方式通常会降低 PP 的稳定性，因此 PP 的阻燃更多还是外加阻燃剂(FR)的方法来实现。PP 常用的阻燃剂包含有卤阻燃剂、磷/氮类阻燃剂、无机金属氢氧化物阻燃剂等。

卤系阻燃剂

作为有机阻燃剂的重要成员，有卤阻燃剂在聚合物材料的使用可追溯到上世纪三十年代。阻燃剂可分为无机阻燃剂和有机阻燃剂，在种类繁多的阻燃剂中，溴系阻燃剂凭借其低成本、高稳定性、高阻燃效率、以及与聚合物材料的高相容性，至今仍是产量和需求最大的阻燃剂之一。有卤阻燃剂的阻燃原理主要为气相阻燃，即在受到外部热源作用后分解，生成卤系自由基和卤化物，以气相形态捕捉聚合物同步热分解产生的自由基，从而大幅延缓聚合物的分解，达到延缓甚至终止聚合物的燃烧行为的目的。然而，溴系阻燃剂极易分解产生卤系自由基和卤化物的特性，也带来了一个非常致命的缺点——这些卤化物通常具有毒性和污染性，以至于在有些火灾后，居民最终死于阻燃剂分解生成的有毒气体而不是火灾本身。

含磷 / 氮阻燃剂

含磷 / 氮类阻燃剂的市场需求量仅次于卤系阻燃剂，含磷类阻燃剂的阻燃机理通常为热解生成的酸与聚合物反应脱水生成碳层结构，一方面阻碍了聚合物的分解量，另一方面碳层起到了非常重要的阻隔热量作用。

含氮类阻燃剂的阻燃机理是在受热后分解出 N_2 和 NH_3 等不燃气体，一方面稀释了可燃气体，另一方面如果与含磷类阻燃剂一起使用，气体填充在生成的碳层中可以更好发挥碳层的阻隔热量功能。

膨胀型阻燃剂

膨胀型阻燃剂在聚合物中的应用比较广泛，也是卤系阻燃剂逐渐被淘汰背景下被赋予众望的优质阻燃剂。20 世纪 80 年代，G.Camino 教授建立并完善了膨胀阻燃剂机理，经典的膨胀阻燃剂配方由酸源(聚磷酸铵 APP)，碳源(季戊四醇 PER)和气源(三聚氰胺 MEL)这三部分组成。膨胀阻燃的机理是酸源受热产生酸性产物，与碳源一同促进基体本身成碳，同时气源在受热后分解产生的 N_2 和 NH_3 等不燃性气体不仅可以促进碳层发泡，还能够稀释气相中的可燃气体，最后形成高膨胀比例的致密碳层结构，最终实现阻燃作用。此类阻燃剂的阻燃效率高，并且不产生有毒有害气体，是阻燃剂研究领域一个非常重要的构成部分。

金属氢氧化物阻燃剂

无机金属氢氧化物阻燃剂主要包含 $Mg(OH)_2$ 、 $Al(OH)_3$ 等，阻燃剂机理是通过在受热或热降解过程中脱水生成金属氧化物，一方面吸收了大量热量，使得燃烧过程延缓，另一方面生成的水蒸气也能起到稀释可燃性气体的作用，此外分解后金属氧化物还能起到较强的阻隔作用。这类金属氢氧化物阻燃剂的缺点是阻燃效率低，一般质量分数需要超过 40%，对聚合物基体的力学性能影响明显，这也进一步限制了它的广泛使用。

大庆炼化炼化一体凸显效益优势

“95 号高标号汽油、低凝柴油比例一直处于中国石油领先水平。”“聚丙烯产品研发出 11 个牌号的高附加值新产品，成为公司提高化工业务盈利能力的重要支柱产品。”从大庆炼化了解到，这个公司最大程度挖掘大庆原油价值潜力，在优化加工路线、改善产品结构、拓展发展路径上做文章，“炼化一体”凸显效益优势。

大庆炼化年原油加工能力 600 万吨，拥有生产装置 48 套，可生产汽油、柴油、航空煤油、润滑油基础油、白油、石蜡、聚丙烯、聚丙烯酰胺、石油磺酸盐等 26 个品种 279 个牌号的石油化工产品，是集炼油、化工生产于一体的综合性石油化工企业。成立 20 年来，大庆炼化累计加工原油 1.0797 亿吨，实现营业收入 5473 亿元。

围绕“做精炼油，做强化工，建设稳健发展的新时代优秀炼化企业”的发展目标，大庆炼化发挥“炼化一体”优势，努力将资源优势转化为产业优势，力争让每一滴原油创造出最大的经济价值和社会价值。

做精炼油打造新优势。大庆炼化在炼油业务上注重精质量、精结构、精品种、精工艺路线，汽柴油产品已迈入国 VI 标准行列，92 号汽油起运南洋走出国门，成为中国石油集团首家承接汽油出口业务的内陆炼化企业。烷基化、航空煤油、尿素脱蜡、增产石蜡等转型升级项目相继投产，为实现转型升级高质量发展注入了新活力，打造出新的效益增长点。同时，润滑油基础油生产采用异构脱蜡技术，产品质量达到美国石油协会三类基础油标准，成为“昆仑”牌高档润滑油原料生产基地。

做强化工追求新特色。大庆炼化在化工业务上注重强拓展、强品牌、强特色，目前拥有自主知识产权的高、中、低分子量驱油用聚丙烯酰胺全系列产品和石油磺酸盐，不断满足大庆油田“三元复合驱”的更高要求，为提高油田采收率提供强有力的技术支撑，不仅提高了中国石油在石油开发领域的核心竞争能力，而且对保障国家能源安全具有重要意义。尤其值得一提的是聚丙烯产品，在引进 171 个牌号的基础上，以市场需求为导向、以特色研发为方向，着力研发出 11 个牌号的高附加值新产品，为国内日丰、德冠、伟星等知名生产企业提供重要原料。其中 PPR 管材料在国内具有较高的市场占有率，PPB 管材料得到了用户认可，P A14D 产品通过了国内 FDA、RoHS、PAHS 等检测认证，取得了瑞典 bodycote 认证，PP B4228 等聚丙烯产品积极响应国家“一带一路”倡议，出口到南非，打开了参与国际市场竞争的大通道。

业务发展高质量、发展动力高质量、发展基础高质量、运营水平高质量.....大庆炼化正努力走出一条发展特色化、产品高端化、效益最大化的发展之路，全力建设可持续发展的新时代优秀炼化企业。

2、2021 年 6 月初级形状的聚丙烯进出口数据汇总

年份	月份	海关编码	进口数量	进口量同比%	出口数量	出口量同比%	计量单位
2021	6	39021000	27.37	-52.52%	7.93	177.27%	万吨

[返回目录](#)

煤炭

一、本月煤炭市场综述与展望

1、本月热点

1)产地方面：七一建党节结束后，主产地煤矿陆续恢复正常生产，市场观望情绪升温，区域内煤价稳中下调 30-60 元/吨，但依旧处于高位。

2)港口方面：7 月份港口价格整体呈上行趋势。截止到 29 日，5500K 煤种主流报价 1100 元/吨以上，主流成交在 1080-1100 元/吨，5000K 煤种主流成交 980 元/吨左右，高价成交有接近 1000 元/吨。

3)需求方面：7 月以来，随着全国气温不断攀升，民用电快速增长，全国用电负荷和日发电量持续升高。

4)进口方面：由于疫情再度加剧，受感染的工人被隔离，印尼港口煤炭装船和发运也受到影响，煤炭供应愈加紧张，离岸报价持续走高。截止到 7 月 28 日，3800 大卡印尼煤离岸价 70-71 美元/吨，较月初涨 5 美元/吨，4700 大卡印尼煤离岸价 104 美元/吨，较月初涨 9 美元/吨。

5)海关最新统计数字显示，2021 年 6 月份，我国煤及褐煤进口量为 2839.2 万吨，同比增长 12.3%，环比增长 25.9%。2021 年 1-6 月，中国累计进口煤及褐煤 13956.1 万吨，同比下降 19.7%。

二、国内煤炭后市运行分析

山西地区主流矿井近期产量较低,供应日趋紧张,而下游焦企普遍提涨,焦炭市场由弱转强趋势显现,原料采购需求旺盛;内蒙地区临近月底煤票紧缺,加之乌达地区露天矿全部关停,而进口蒙煤补充有限,原煤采购困难,但下游焦企拉运积极性不减,焦煤市场供不应求。综合来看,主产地产能释放空间有限,供需矛盾短时间内难以解决,预计下月炼焦煤市场仍保持强势运行,后续需关注相关政策、蒙煤通关情况及下游焦企生产节奏变化情况。

三、本月煤炭市场行情综述

1 中国煤炭市场价格变化

本月(2021/07/01-2021/7/30)月初建党节结束后,主产地煤矿陆续恢复正常生产,市场观望情绪升温,区域内煤价稳中下调 30-60 元/吨,但依旧处于高位。7 月中旬,受环保检查影响,陕北部分矿因环保问题被限制煤管票,受雨季防汛影响,部分露天煤矿产能释放受限,站台及区域内企业积极性提高,排队拉煤车明显增多,煤炭价格稳中有涨。7 月下旬,榆林某煤矿发生透水溃沙事故,榆阳地区民营矿基本全部停产,在产煤矿屈指可数,且大多没有库存积累,处于即产即销模式。受陕西部分矿区停产减产现象影响,部分客户需求转向内蒙,内蒙客户群体激增,车辆滞留明显。临近月末,榆林市暂停煤炭建议售价,个别煤矿价格大幅上调,涨价矿区销售未受影响,仍然火爆;未调价矿区性价比明显,吸引大批新增客户,车辆滞留情况加剧。

需求方面:7 月以来,随着全国气温不断攀升,民用电快速增长,全国用电负荷和日发电量持续升高,上旬均已突破去年夏季峰值,局部地区高峰时段供需出现偏紧情况。中旬,由于煤炭价格持续上涨,电厂开工不足,电力供应出现缺口,内蒙地区执行限电要求,目前政策有所放缓。临近月底,华东地区受台风影响,日耗有所下降,但整体依旧处于高位,台风过后日耗或将再度拉升,电厂需提库以应对消费旺季,预计市场采购也将增加。

进口方面:由于疫情再度加剧,受感染的工人被隔离,印尼港口煤炭装船和发运也受到影响,煤炭供应愈加紧张,离岸报价持续走高,下游电厂对高价接受度越来越勉强,积极采购大量放标,但货源少,成交活跃度不高,进口贸易商操作愈加谨慎。截止到 7 月 28 日,3800 大卡印尼煤离岸价 70-71 美元/吨,较月初涨 5 美元/吨,4700 大卡印尼煤离岸价 104 美元/吨,较月初涨 9 美元/吨。综合来看,7 月份,受事故、安全检查以及天气等诸多因素影响,煤炭供应持续收紧,供需矛盾依旧尖锐,目前主产区供应增量空间不大。近日华东地区受台风影响日耗下降,台风过后日耗或将再度走高。预计 8 月份动力煤价格将趋向平稳,具体持续关注陕蒙重点产煤地区产能释放情况。

2 中国煤炭市场价格变化

本月(2021/07/1-2020/7/30)炼焦煤市场稳中有涨,部分地区焦煤价格创新高。供需方面:本月煤炭供应持续偏紧,中旬,受事故影响,榆林地区停产煤矿增多,尚未大面积复产,且目前汛期雨水、安全检查、环保检查对煤矿生产影响较大,多数煤矿产量未达到正常水平,此外目前电煤紧张,多数煤矿竭力保电煤,焦煤供应量进一步下降,供应持续偏紧。需求方面,受原料端价格上调影响,部分焦企对焦价进行提涨,且优质资源煤种供应紧张,焦钢企业采购仍较为积极。在此支撑下,焦煤价格延续高位运行,各地现货焦煤价格也是创历史新高。

高，其中山西临汾地区低硫主焦煤出矿含税涨至 2750 元/吨。进口蒙煤方面，随着口岸通关逐步恢复，日通关车辆数逐渐增加，目前主要通关口岸日通关车辆维持在 100 车以上，市场报价仍有上调预期，现蒙 5 原煤主流报价 1620-1650 元/吨，蒙 5 精煤主流报价 1850 元/吨。

据数据统计，7 月上旬焦企产能利用率一直处于上升状态。七一之后，焦企及煤矿生产陆续复产，但优质主焦煤、肥煤等煤种仍相对紧俏。煤炭价格继续上涨，市场偏强运行。下旬随着环保督察组入驻山西地区，临汾焦企开工受到不同程度影响，吕梁地区部分焦企因手续核查问题限产 20-50%。部分焦企因原料煤炭成本居高难下，采购困难，多主动降低开工，叠加河南地区受暴雨影响，运输困难，焦企开工下降明显。

四、煤炭行业相关产品动态

1 下游市场动态

本月(2021/07/01-2021/07/30)焦炭市场经历一轮下调，部分地区完成第一轮上调，市场进入暂稳态势。月初迎七一停限产结束后，各地多于 2 日起陆续复产，焦企开工大幅回升，煤矿迎七一停限产现象较多，也处在煤矿复产过程中，优质主焦煤、肥煤等煤种仍相对紧俏。中旬各地焦企逐步恢复至 6 月满产状态。但下旬随着环保组进驻山西，吕梁、临汾等地开工下滑，叠加河南地区受暴雨影响，煤炭采购运输困难，造成焦企开工下降；焦企整体出货情况良好，厂内多无库存累积；下游钢厂高炉开工率也有下滑，目前多以按需采购为主，焦炭整体供需相对平衡；港口贸易商询盘积极，实际可售资源较少。近期焦企成本压力较大，首轮提涨落地情况仍有待跟进。焦煤价格偏强运行。供应上，临汾、长治、晋中等部分主流矿井近期产量偏低，焦煤供应较为紧张，煤企有继续调涨预期；需求方面，焦企开工虽有一定下滑，但总体开工仍相对较高，原料采购需求旺盛，部分仍有一定补库需求。综合考虑，短期山西炼焦煤市场行情继续偏强运行。

[返回目录](#)

钾肥

1. 2021 年 6 月份中国钾肥企业情况分析

1.1 本月重点关注

本月国内钾肥市场窄幅盘整运行，价格呈现了小幅波动的迹象，氯化钾并未继续攀涨，硫酸钾销售压力较大，出货缓慢。

1.2 企业生产情况

氯化钾：青海盐湖氯化钾年产能 550 万吨。

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

硫酸钾：格尔木藏格年产能共计 180 万吨。

1.3 龙头企业价格情况

氯化钾：青海盐湖氯化钾年产能 550 万吨，基准产品 60%晶到站价格在 3270 元/吨，生产正常，陆续出货中。

硫酸钾：格尔木藏格氯化钾年产能共计 180 万吨，基准产品 60%晶到站价格在 3270 元/吨，但未出官方文件，装置开工日产 2000 吨。

2 中国钾肥价格情况

2.1 中国硫酸钾企业报价

表 1 中国硫酸钾企业报价一览表

单位：元/吨

地区	生产厂家	规格	含量	7 月 30 日	7 月 15 日	7 月 1 日	价格涨跌
东北	盘锦恒兴	粉状	50%	0	0	0	0
东北	盘锦恒兴	粒状	50%	0	0	0	0
东北	辽宁米高	粉状	50%	4500	4000	3800	700
东北	辽宁米高	粒状	50%	4600	4200	4000	600
东北	辽阳鑫水	粉状	50%	0	0	0	0
东北	辽阳鑫水	粒状	50%	0	0	0	0
东北	长春米高	粉状	50%	4500	4000	4000	500
东北	长春米高	粒状	50%	4600	4200	4200	400
华东	三方化工	粉状	50%	4500	4400	4100	400
华东	三方化工	粒状	50%	4600	4500	4200	400
华东	厦门青上	粉状	50%	4800	0	0	0
华东	寿光联盟	粉状	50%	4500	4350	4350	150
华东	寿光联盟	粒状	50%	4600	4450	4450	150
华东	山东海化	粉状	50%	0	0	2900	0
华东	山东齐丰	粒状	50%	0	0	0	0
华东	青岛碱业	粉状	50%	4500	4400	4400	100
华东	青岛青上	粉状	50%	4400	4400	4400	0
华东	青岛青上	粉状	52%	4500	4500	4500	0
华东	青岛青上	粒状	50%	4600	4500	4500	100
华中	河南新乡磷化	粉状	50%	4400	4000	4000	400
华中	湖北中农中加	粉状	50%	4600	0	0	0

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

华北	和合化工	粉状	50%	4500	4400	0	0
华北	河北东昊	粉状	50%	0	0	0	0
华北	河北东昊	粒状	50%	0	0	0	0
华北	河北高桥	粉状	50%	0	0	0	0
华北	河北高桥	粒状	52%	0	0	0	0
华北	石家庄昊方	粉状	50%	0	0	0	0
华北	石家庄昊方	粒状	50%	0	0	0	0
华南	佛山青上	粉状	50%	0	0	0	0
华南	佛山青上	粒状	50%	0	0	0	0
华南	厦门青上	粒状	50%	4800	0	0	0
华南	广州米高	粉状	50%	2900	2900	2900	0
西北	中信国安	粉状	50%	3800	3400	3400	400
西北	宁夏金牛	粉状	50%	4100	4100	4000	100
西北	新疆罗布泊	粉状	52%	4000	4000	3950	50
西北	新疆罗布泊	粒状	51%	0	0	0	0
西北	新疆罗布泊	粒状	52%	0	0	0	0
西北	青海联宇	粉状	51%	3900	3600	3500	400
西北	青海锦泰	粉状	50%	3700	3300	3300	400
西南	四川友禾	粉状	50%	4300	3800	3800	500
西南	川化青上	粉状	50%	4900	4400	3900	1000
西南	川化青上	粉状	52%	5000	4500	4000	1000

2.2 中国进口氯化钾大合同价格汇总

表 2 历年进口钾肥合同价格一览表

年度	大合同价格 CFR	备注	单位
2011	(上半年) 380-400	CFR	美元/吨
	(下半年) 470	CFR	
2012	上半年 470	CFR	美元/吨
	(下半年) 400	CFR	
2013	400	CFR	美元/吨
2014	305	CFR	美元/吨
2015	315	CFR	美元/吨
2016	219	CFR	美元/吨
2017	230	CFR	美元/吨
2018	290	CFR	美元/吨
2019	290	CFR	美元/吨
2020	220	CFR	美元/吨
2021	247	CFR	美元/吨

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

3 钾肥 7 月市场评述

钾肥市场窄幅震荡整理

行情回顾:

本月国内钾肥市场窄幅盘整运行，价格呈现了小幅波动的迹象，氯化钾并未继续攀涨，硫酸钾销售压力较大，出货缓慢。

国产钾方面暂时未有变动，藏格装置恢复生产，但产量并不大，目前 60% 晶厂家到站价格在 3270 元/吨，但市场流通货源有限，销售价格多在 3900-4000 元/吨，区域货源供应仍旧紧张。

硫酸钾市场上涨后暂稳，厂家在原料氯化钾以及硫酸价格持续走高的情况下，成本压力倍增，因此厂家的销售价格亦跟随调涨，但下游工厂接受度相对一般，厂家出货较为困难，造成硫酸钾厂家开工率持续下降的走势。截至到月底，曼海姆硫酸钾厂家装置开工率仍不足 6 成，且厂内库存量持续增加，市场贸易商销售价格与工厂出厂价格形成倒挂的状态。目前曼海姆 52% 粉硫酸钾出厂价格多在 4100-4500 元/吨，南方市场价格持续高于北方，实际成交根据订单量一单一议为主。国投罗钾装置仍在检修，青海水盐体系厂家开工有限，产量不足，多以前期订单发运为主。目前罗钾 52% 粉市场价格多在 4100-4200 元/吨，青海 50% 粉市场价格多在 3800 元/吨左右，各区域价格略有差异。

供应面：国内钾肥市场在本月供应仍旧略显紧张，虽然港口陆续有部分新货源的补充，但多集中在大型贸易商手中，仍在控制销售。边贸新订单量相对有限，但口岸库存有一定的现货可销售。硫酸钾厂家开工率较低，但厂内库存略有增加。

后市预测：国内钾肥市场价格在本月窄幅波动，加之下游需求的持续偏淡，因此市场新单成交并不积极。虽然大型贸易商仍控制货源外销量，但部分中小型贸易商开始进行销售，截至到月底市场货源流通量较之前期略有增加。预计八月份国内钾肥市场仍将处于盘整状态，市场货源供应补充有限，但下游需求不会有明显好转，价格或继续下行。

中国部分港口进口氯化钾库存情况

表 3 中国 2021 年 7 月底氯化钾港口库存情况:

国内港口钾肥库存统计 (万吨)		
产品	港口	库存
氯化钾	营口港	19.7
	烟台港	38.7
	青岛港	29.8
	连云港	51.2
	南京港	3
	湛江港	10
	防城港	13.8
	赤湾港	21.4
	镇江港	34
	其余港口	20.7
库存	合计	242.3

3. 2020 年 6 月份中国钾肥产量统计

单位: 万吨

地区	2021 年 6 月	2020 年 6 月	同比
全国	471.80	497.82	-5.23%
天津市	4.99	1.1	353.64%
河北省	15.58	18.79	-17.08%
山西省	32.51	35.66	-8.83%
内蒙古自治区	30.38	29.17	4.15%
辽宁省	3.36	4.48	-25.00%
吉林省	2.26	6.37	-64.52%
黑龙江省	9.84	4.2	134.29%
上海市	0.1	0.08	25.00%
江苏省	16	16.64	-3.85%
浙江省	7.52	4.86	54.73%
安徽省	16.49	27.98	-41.07%
福建省	6.63	9.12	-27.30%
江西省	10.83	1.75	518.86%
山东省	39.57	33.06	19.69%

河南省	27.6	39.18	-29.56%
湖北省	44.39	46.74	-5.03%
湖南省	4.67	3.85	21.30%
广东省	0.37	1.02	-63.73%
广西壮族自治区	4.13	5.45	-24.22%
海南省	6	4.14	44.93%
重庆市	16.09	16.12	-0.19%
四川省	30.78	34.12	-9.79%
贵州省	26.99	29.69	-9.09%
云南省	23.73	17.86	32.87%
陕西省	14.35	13.93	3.02%
甘肃省	2.15	2.05	4.88%
青海省	43.98	61.56	-28.56%
宁夏回族自治区	6.55	7.15	-8.39%
新疆维吾尔自治区	23.96	21.7	10.41%

4. 2021年6月份中国钾肥进出口情况

4.1 2021年6月份中国钾肥进出口量综述

进口方面:

产品名称	当月数量	累计总量	当月金额	累计总额	当月均价	累计均价	与上月数量增长比	与上年同期数量增长比
其他氯化钾	48.86	452.73	12175.9	137168.38	249.20	302.98	-11.12	+22.65%
硫酸钾	0.66	2.67	261.56	1003.29	396.31	375.766	+75.31%	-41.66%

2021年6月其他氯化钾进口数量约48.86万吨, 累计1-5月进口总量403.87万吨, 6进口均价为249.20美元/吨。

2021年6月硫酸钾进口数量累计约2.67万吨。

出口方面:

产品名称	当月数量	累计总量	当月金额	累计总额	当月均价	累计均价	与上月数量增长比	与上年同期数量增长比
其他氯化钾	3.78	16.85	1117.59	5547.3548	295.66	329.22	-35.39	+53.15%
硫酸钾	2.46	12.39	1206.03	7429.76	490.26	599.66	-10.65%	-33.69%

2021年6月硫酸钾出口数量2.75万吨, 1-6月累计9.93万吨, 累计均价626.70美元/吨。

2021 年 6 月其他氯化钾出口数量 3.78 万吨，1-6 月累计 16.85 万吨，累计均价 338.926 美元/吨。

4.2.2 2021 年 6 月钾肥进口产销国特征

表 6 氯化钾进口产销国

产品	年份	月份	产销国	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
				(吨)	(美元)	(吨)	(美元)
氯化钾	2021 年	6 月	以色列	46536	11587464	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	约旦	57530.16	14497599	2	2300
氯化钾	2021 年	6 月	白俄罗斯	94245.63	21643222	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	俄罗斯联邦	154404.15	39832197	52.00	34000
氯化钾	2021 年	6 月	加拿大	114533	29053107	0.10	208.00
氯化钾	2021 年	6 月	文莱	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	缅甸	0	0	412.47	168765
氯化钾	2021 年	6 月	朝鲜	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	香港	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	日本	0.00	249.00	0.08	750.00
氯化钾	2021 年	6 月	老挝	16894.12	4214382	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	巴基斯坦	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	菲律宾	0	0	24	18000
氯化钾	2021 年	6 月	韩国	0	0	29210	8122299
氯化钾	2021 年	6 月	台澎金马关税区	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	乌兹别克斯坦	4425.50	920875.00	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	肯尼亚	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	南非	0	0	255	158450
氯化钾	2021 年	6 月	德国	0	0	29.4	68115
氯化钾	2021 年	6 月	法国	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	希腊	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	阿尔巴尼亚	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	罗马尼亚	0	0	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	巴西	0	0	50.02	31310
氯化钾	2021 年	6 月	智利	0	0	2	1900
氯化钾	2021 年	6 月	秘鲁	0	0	3	2387
氯化钾	2021 年	6 月	美国	0	0	18	15840
氯化钾	2021 年	6 月	澳大利亚	0	0	6	4980

表 7 硫酸钾进口产销国

产品	年份	月份	产销国	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
				(吨)	(美元)	(吨)	(美元)
硫酸钾	2021 年	6 月	朝鲜	0	0	0	0
硫酸钾	2021 年	6 月	日本	0	0	2968.75	1434414
硫酸钾	2021 年	6 月	越南	0	0	26	15725
硫酸钾	2021 年	6 月	比利时	308	166936	0	0
硫酸钾	2021 年	6 月	瑞典	98	56104	0	0
硫酸钾	2021 年	6 月	俄罗斯联邦	3723.15	1456832	0	0
硫酸钾	2021 年	6 月	美国	10.19	75232	0	0
硫酸钾	2021 年	6 月	缅甸	0	0	4735.82	1957684
硫酸钾	2021 年	6 月	香港	0	0	23	15140
硫酸钾	2021 年	6 月	印度	0	0	75	37080
硫酸钾	2021 年	6 月	印度尼西亚	0	0	0	0
硫酸钾	2021 年	6 月	伊朗	0.08	1108	0	0

4.2.3 2021 年 6 月钾肥进口海关特征

表 8 氯化钾进口海关分析

产品	年份	月份	海关关区	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
				(吨)	(美元)	(吨)	(美元)
氯化钾	2021 年	6 月	山东	0.01	105	35495.50	9872068
氯化钾	2021 年	6 月	北京	299230.21	72845783	0	2
氯化钾	2021 年	6 月	江苏	34098	8866136	1676.37	999833
氯化钾	2021 年	6 月	辽宁	8942	2384945	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	内蒙	56451.58	14327387	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	广东	15890.49	4006039	70	51254
氯化钾	2021 年	6 月	黑龙江	73956.28	19318823	0	0
氯化钾	2021 年	6 月	浙江	0	0	114.25	54357
氯化钾	2021 年	6 月	安徽	0	0	47.10	34545
氯化钾	2021 年	6 月	2021	488568.57	121749218	37403.22	11012059

表 9 硫酸钾进口海关分析

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

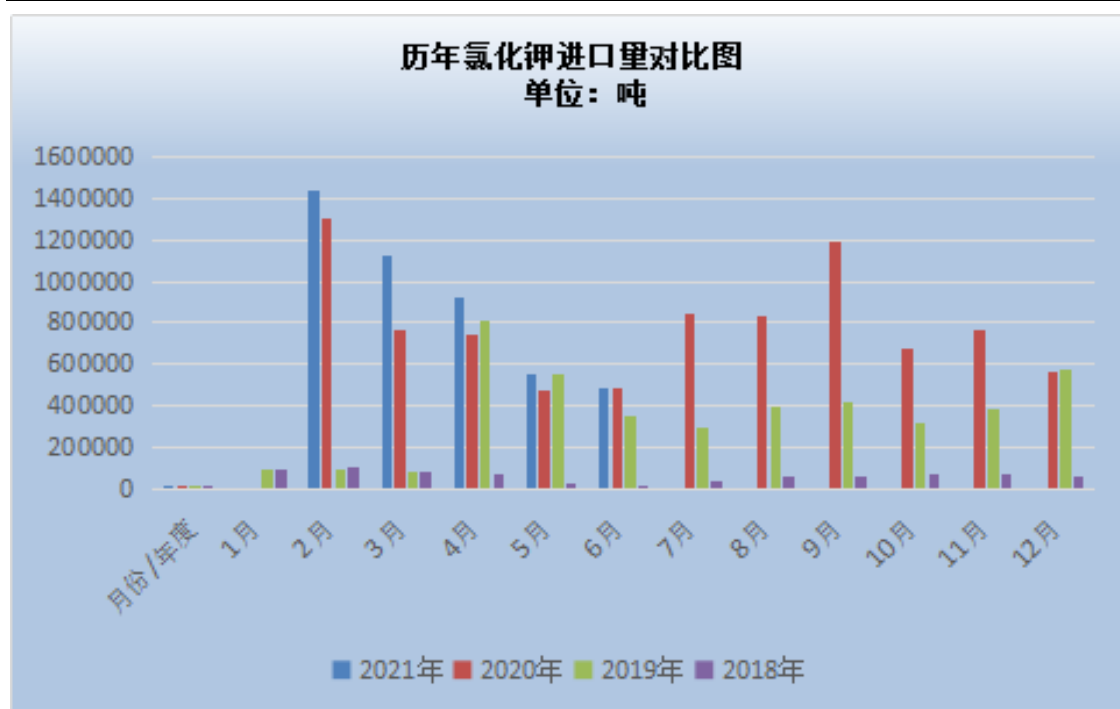
产品	年份	月份	海关关区	进口数量	进口金额	出口数量	出口金额
				(吨)	(美元)	(吨)	(美元)
硫酸钾	2021 年	6 月	辽宁	0	0	50.4	21571
硫酸钾	2021 年	6 月	北京	98	56154	8908.75	4441987
硫酸钾	2021 年	6 月	江苏	10	74080	1773	891380
硫酸钾	2021 年	6 月	黑龙江	1724.65	675570	0.2	2540
硫酸钾	2021 年	6 月	山东	2808	1041936	1906.4	1130650
硫酸钾	2021 年	6 月	吉林	0	0	25	11995
硫酸钾	2021 年	6 月	上海	0	0	4	1971
硫酸钾	2021 年	6 月	浙江	0	0	880.34	498778
硫酸钾	2021 年	6 月	广东	0.27	2260	77	46985
硫酸钾	2021 年	6 月	云南	0	0	3052.85	1164171
硫酸钾	2021 年	6 月	2021	4640.92	1850000	16677.94	8212028

4.3 中国氯化钾进口量月度推移

表 10 历年氯化钾进口推移表

单位：吨

月份/年度	2021	2020	2019	2018
1 月			94555.7536	96582.3779
2 月	1439659	1299776	97205.8584	105316.6776
3 月	1122471.42	766592	82401.0046	84867.1867
4 月	926876.6	746018	808373	69166.226
5 月	549684.57	480498	550000	25377.054
6 月	488568.57	491889	350000	10076.4098
7 月		849044	299000	42339.8045
8 月		832965	400000	56720.9758
9 月		1189250	420000	58164.0143
10 月		680034	320000	73067.5708
11 月		764197.64	385840	72734.7786
12 月		564404.33	573200	58914.1926
合计	4038691.59	8664667.97	2744773529	753327.2686

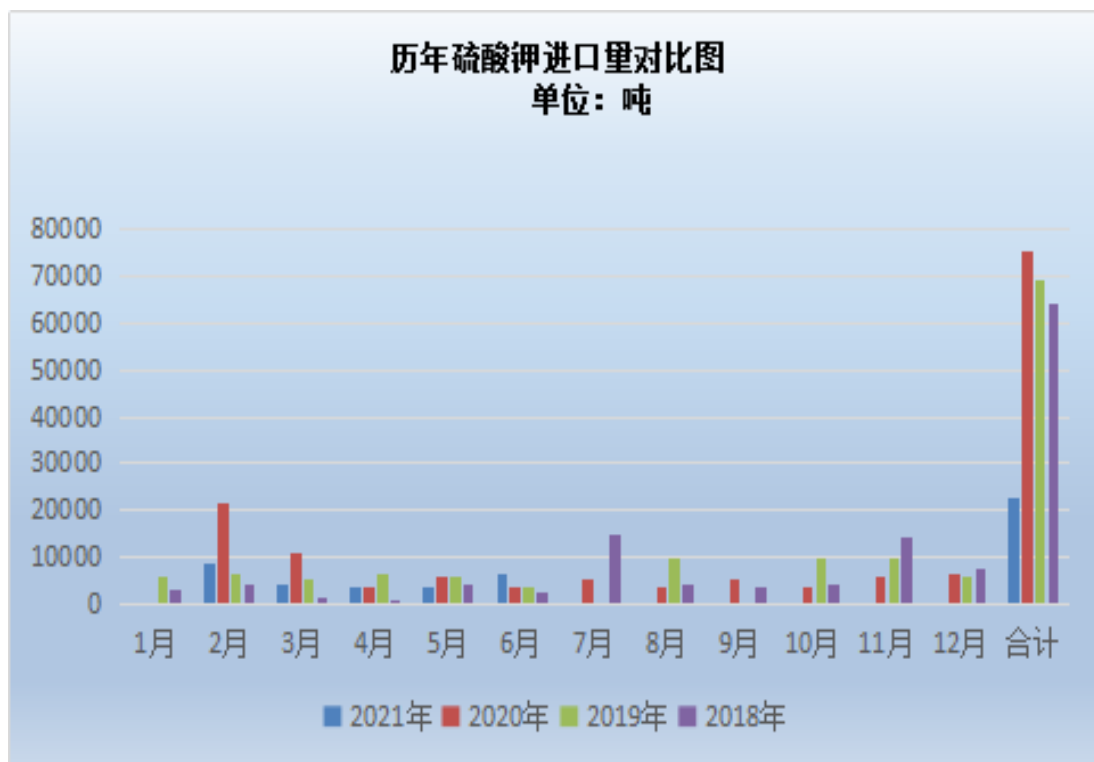


4.4 中国硫酸钾进口量月度推移

表 11 历年硫酸钾进口推移表

单位：吨

月份/年度	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
1 月			5890	3292
2 月	8792	21676.62	6584	4148
3 月	3986	10753.37	5275	1290
4 月	3490.83	3761.26	6251	443
5 月	3787.32	5965.53	6000	3935
6 月	6639.42	3598.05	3598.05	2480
7 月		5380.60	-	14789
8 月		3610.21	10000	4112
9 月		5041.63	0	3667
10 月		3341.87	10000	3966
11 月		5614.96	9500	14381
12 月		6523.26	6100	7597
合计	22908.25	36181494.59	69198	64100

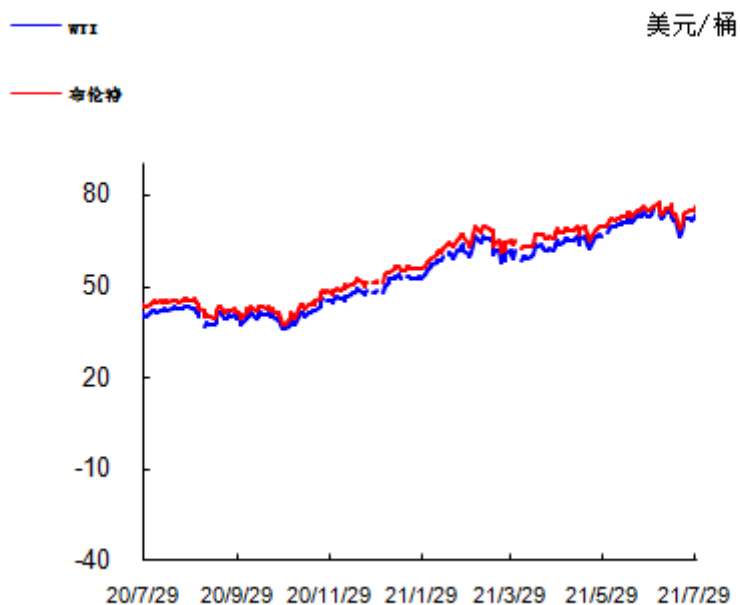


[返回目录](#)

石油焦

一、本月国际原油市场价格及走势

世界原油期货走势图



二、本月国内炼厂石油焦价格及走势

备注：涨跌幅度是与上月相比；另：以下各表中炼厂报价为石油焦厂家挂牌价格。

2.1 中石化、中石油、中海油炼厂石油焦月度价格汇总

(按牌号分)

单位：元/

吨

企业性质	生产厂家	产品名称	型号	7月30日	7月22日	价格涨跌	价格类型	价格说明	备注	价格单位
中海油	中海沥青股份	石油焦	2#A	3150	3050	100	出厂价			元/吨
中海油	惠州大炼油	石油焦	1#B	3150	3050	100	出厂价		惠州中海油	元/吨
中海油	泰州石化	石油焦	2#A	3350	3250	100	出厂价	海绵焦	中海泰州	元/吨
中石化	上海石化	石油焦	4#B	1570	1570	0	出厂价	合格品	汽运	元/吨
中石化	上海石化	石油焦	高硫	0	0	0	出厂价	火运	铁运4#B	元/吨

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

中石化	九江石化	石油焦	3#A	2720	2700	20	出厂价		3#B 汽运、船运	元/吨
中石化	九江石化	石油焦	3#B	2720	2700	20	出厂价			元/吨
中石化	塔河石化	石油焦	高硫	2190	2190	0	出厂价	汽运		元/吨
中石化	塔河石化	石油焦	高硫	2160	2160	0	出厂价	火运（疆内）		元/吨
中石化	塔河石化	石油焦	高硫	0	0	0	出厂价	火运（疆外）		元/吨
中石化	天津石化	石油焦	5#	1460	1430	30	出厂价	汽运		元/吨
中石化	天津石化	石油焦	5#	0	0	0	出厂价	火运	无报价	元/吨
中石化	安庆石化	石油焦	3#A	2880	2840	40	出厂价	船运		元/吨
中石化	安庆石化	石油焦	3#B	2850	2810	40	出厂价	船运		元/吨
中石化	广州石化	石油焦	4#B	1550	1510	40	出厂价	海绵焦		元/吨
中石化	广西北海	石油焦	4#A	2010	2010	0	出厂价	汽运		元/吨
中石化	广西北海	石油焦	4#B	2010	2010	0	出厂价	汽运		元/吨
中石化	扬子石化	石油焦	4#B	1680	1680	0	出厂价	水运		元/吨
中石化	扬子石化	石油焦	4#B	1680	1680	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	武汉石化	石油焦	3#A	0	0	0	出厂价	汽运		元/吨
中石化	武汉石化	石油焦	3#A	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	武汉石化	石油焦	3#B	2680	2660	20	出厂价	汽运		元/吨
中石化	武汉石化	石油焦	3#B	2680	2660	20	出厂价	火运		元/吨
中石化	沧州炼化	石油焦	3#B	2660	0	2660	出厂价	汽运		元/吨
中石化	沧州炼化	石油焦	3#C	0	0	0	出厂价	汽运		元/吨

化	厂						价			
中石化	沧州炼化	石油焦	4#A	0	0	0	出厂价			元/吨
中石化	洛阳石化	石油焦	3#B	2280	2250	30	出厂价			元/吨
中石化	洛阳石化	石油焦	高硫	0	0	0	出厂价		4#A	元/吨
中石化	济南炼化	石油焦	2#A-2#B	2730	2700	30	出厂价		2#B	元/吨
中石化	燕山石化	石油焦	4#B	1470	1440	30	出厂价			元/吨
中石化	石家庄炼化	石油焦	4#A	0	0	0	出厂价			元/吨
中石化	石家庄炼化	石油焦	4#B	0	0	0	出厂价			元/吨
中石化	胜利油田	石油焦	3#A	0	0	0	出厂价			元/吨
中石化	茂名石化	石油焦	4#B	1730	1680	50	出厂价	中转		元/吨
中石化	荆门石化	石油焦	3#B	2600	2580	20	出厂价		中转 2570 元/吨	元/吨
中石化	金陵石化	石油焦	3#B	0	2440	-2440	出厂价		汽运	元/吨
中石化	金陵石化	石油焦	4#B	1680	1680	0	出厂价	汽运、 水运		元/吨
中石化	金陵石化	石油焦	4#B	1702	1702	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	镇海石化	石油焦	高硫	1280	1280	0	出厂价	汽运	高硫焦	元/吨
中石化	镇海石化	石油焦	高硫	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	长岭炼化	石油焦	3#A	2780	2760	20	出厂价			元/吨
中石化	青岛大炼油	石油焦	高硫	1880	1860	20	出厂价		4#B-5#	元/吨
中石化	青岛石化	石油焦	3#A	2690	2670	20	出厂价			元/吨
中石化	青岛石化	石油焦	3#B	2660	2640	20	出厂价			元/吨
中石化	高桥石化	石油焦	4#B	1570	1570	0	出厂价			元/吨

中石化	齐鲁石化	石油焦	4#A	2630	2610	20	出厂价	火运		元/吨
中石油	乌鲁木齐石化	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价			元/吨
中石油	乌鲁木齐石化	石油焦	3#B	3075	3075	0	出厂价	汽运		元/吨
中石油	克拉玛依	石油焦	3#A	3200	3200	0	出厂价			元/吨
中石油	克拉玛依	石油焦	3#B	3150	3150	0	出厂价			元/吨
中石油	兰州石化	石油焦	3#B	2700	2700	0	出厂价	汽运		元/吨
中石油	兰州石化	石油焦	3#B	2730	2730	0	出厂价	火运		元/吨
中石油	吉林石化	石油焦	1#B	0	0	0	出厂价	海绵焦		元/吨
中石油	大庆石化	石油焦	1#A	3600	3600	0	出厂价			元/吨
中石油	大港石化	石油焦	1#A	3050	3050	0	出厂价			元/吨
中石油	抚顺石化二厂	石油焦	1#A	3700	3600	100	出厂价		一厂	元/吨
中石油	独山子	石油焦	2#A	2850	2850	0	出厂价			元/吨
中石油	玉门炼化	石油焦	2#B	2860	2810	50	出厂价	海绵焦		元/吨
中石油	辽河油田	石油焦	3#B	0	0	0	出厂价	海绵焦		元/吨
中石油	辽阳石化	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价			元/吨
中石油	锦州石化	石油焦	1#B	2900	2900	0	出厂价	汽运	铁运	元/吨
中石油	锦州石化	石油焦	1#B	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石油	锦西石化	石油焦	1#B	2900	2900	0	出厂价	汽运		元/吨
中石油	锦西石化	石油焦	1#B	2800	2800	0	出厂价	海绵焦		元/吨
其他	辽宁华锦	石油焦	高硫	0	0	0	出厂价			元/吨

2.2 地方炼厂石油焦月度价格汇总

单位：元/吨

	企业	型号	涨跌	2021-7-30	2021-7-23	焦化装置能力（万吨）
	利津石化	2#B-3#A	0	0	0	100
	垦利石化	3#B	80	2780	2700	80
	华联石化	2#B	110	2873	2763	80
	海科石化	2#B	150	2952	2802	40
	山东海化	1#B	0	2700	2700	165
	京博石化	弹丸焦	0	2020	2020	140
金诚石化	金诚石化	2#A-2#B	140	2460	2320	100
	广饶石化	3#A	0	0	0	80
	鑫泰石化	2#B	200	1950	1750	50
	中海石化	1#B	停车无货	0	0	80
	东明石化	3#B	2210	2210	0	260
昌邑石化	昌邑石化	3#	60	2680	2620	140
	弘润化工	中硫焦	0	2100	2100	140
	鑫岳化工	1#B	140	2890	2750	60
	滨阳燃化	2#A	0	0	0	100
	蓝星石油	2#	停工检修	2730	2700	100
	新海石化	3#A	0	1850	1850	100
	盛马石化	高硫	停车无货	0	0	50
鑫泉石化	鑫泉石化	2#A	0	0	0	60
	鑫亿化工	1#B	0	0	0	50
	中海油舟山	2#A		2500	2500	
	佳孚实业	1#B	停车无货	0	0	80
	汇丰石化	2#B	0	980	980	100
	瑞林化工	2#A	0	0	0	120
	神驰化工	2#A	0	0	0	100
	山东恒源	3#	0	0	0	100
	宝来石化	3#	0	2460	2460	200
	华尔润	1#B	停车无货	0	0	120

	永鑫化工	1#	180	2700	2520	40
	山东万通	2#	停车无货	0	0	120
	山东晨曦(海右)	2#A	0	0	0	60
	神木天元	煤系	0	2600	2600	50
	日照岚桥石化	3#	0	2570	2570	100
	山东华星	3#	50	2700	2650	140
	清源石化		0	1850	1850	40
	金澳科技	3#B	80	2860	2780	100
	胜星化工	2#A-2#B	140	1740	1600	45
	齐成石油化工	3#A	0	0	0	30
	日照石大科技	1#B	0	0	0	100
	东营华龙炼厂	3#A	120	1470	1350	100
	东营亚通石化	2#A-2#B	500	2670	2170	160
	齐润化工	2#B	150	2900	2750	80
	寿光鲁清	1#B	590	2650	2060	150
玉皇盛世	山东玉皇盛世	弹丸焦	0	0	0	160
	兴茂石化	停工	0	0	0	
	万达天弘化工	2#B	290	2520	2230	180

三、国内炼厂装置运行情况

3.1 中石化焦化装置停工检修表

季度炼厂名称焦化装置能力
(万吨/年)

属	炼厂	焦化能力	检修时间	开工时间
中石油	云南石化	120 万吨/年	12 月 5 日	1 月 24 日
	抚顺石化	240 万吨/年	4 月 5 日	5 月 23 日

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

	大港石化	130 万吨/年	3 月 16 日	6 月 6 日
	兰州石化	120 万吨/年	6 月 12 日	6 月 28 日
	大庆石化	120 万吨/年	7 月 20 日	7 月 31 日
	吉林石化	100 万吨/年	6 月 4 日	7 月 23 日

3.2 近期地方炼厂焦化装置运行情况

季度	企业名称	装置加工能力	检修时间	开工时间
一季度	垦利石化	40 万吨/年	1 月 12 日	3 月 1 日
	东明石化	100 万吨/年	12 月 31 日	1 月 14 日
	海右石化	60 万吨/年	1 月 15 日	待定
	河北鑫泉	90 万吨/年	1 月 24 日	3 月 27 日
	河北鑫亿	100 万吨/年	1 月 25 日	4 月 12 日
	天津东盛	25 万吨/年	1 月 25 日	3 月 1 日
	龙海石化	120 万吨/年	1 月 26 日	5 月 20 日
	淄博鑫泰	50 万吨/年	3 月 8 日	5 月 28 日
	恒源石化	100 万吨/年	3 月 12 日	4 月 1 日
	清源石化	180 万吨/年	3 月 19 日	4 月 8 日
	江苏新海	100 万吨/年	3 月 23 日	5 月 18 日
	汇丰石化	100 万吨/年	3 月 27 日	5 月 4 日
二季度	昌邑石化	140 万吨/年	4 月 7 日	4 月 13 日
	中海外能源	100 万吨/年	4 月 11 日	6 月 21 日
	盘锦浩业中天	40 万吨/年	4 月 15 日	4 月 24 日
	博兴永鑫	40 万吨/年	4 月 21 日	6 月 11 日
	清源石化	180 万吨/年	4 月 22 日	5 月 16 日
	正和石化	80 万吨/年	4 月 25 日	7 月 20 日

	富宇石化	60 万吨/年	4 月 25 日	6 月 30 日
	大连锦源	100 万吨/年	4 月 27 日	6 月 4 日
	辽宁缘泰	80 万吨/年	4 月 28 日	7 月份
	鲁清石化	200 万吨/年	5 月 4 日	7 月 4 日
	神木天元	50 万吨/年	6 月 1 日	7 月 1 日
	恒源石化	100 万吨/年	6 月 12 日	永久停工
	清源石化	180 万吨/年	6 月 15 日	7 月 4 日
	盘锦浩业中天	120 万吨/年	6 月 20 日	7 月底
	山东海化	100 万吨/年	6 月 29 日	8 月中旬
三季度	河北鑫海	100 万吨/年	7 月 7 日	8 月上旬
	宝来石化	100 万吨/年	7 月 7 日	7 月 28 日
	友泰科技	100 万吨/年	7 月 12 日	8 月底
	龙海石化	120 万吨/年	7 月 13 日	待定
	金诚石化	200 万吨/年	7 月 14 日	7 月底
	联合石化	230 万吨/年	7 月 15 日	8 月下旬
	华锦石化	140 万吨/年	7 月 15 日	8 月下旬
	清源石化	180 万吨/年	7 月 16 日	待定
	海科瑞林	120 万吨/年	7 月 16 日	待定
	鲁清石化	200 万吨/年	7 月 22 日	7 月 27 日
	中化弘润	140 万吨/年	7 月 22 日	待定
	岚桥石化	130 万吨/年	7 月 23 日	8 月底
	华星石化	140 万吨/年	9 月份	10 下旬

四、2021 年 7 月石油焦市场月度评述

7 月石油焦市场价格大幅上涨，地方炼厂焦化装置检修较多，石油焦产量下降，铝价高企，下游需求总体良好。中石化焦价总体上涨 30-180 元/吨，中石油部分上涨 120-500 元/吨，中海油焦价涨幅 350-700 元/吨，地方炼厂焦价集中上涨 300-690 元/吨。

7 月石油焦市场主要影响因素分析：中高硫焦方面：一、7 月主营炼厂焦化装置检修较少，地方炼厂焦化装置检修较多，焦化开工率下降，石油焦供应下降，中石化产量预计 90 万吨左右，外销约 73 万吨，小幅波动。中石化沧州炼厂焦化检修，预计 8 月初开工，茂名石化焦化轮流检修，天津石化焦化临时检修，扬子石化小焦化停工，地方炼厂在检 17 家，石油焦产量下降。下旬受台风、疫情等影响华东局部地区石油焦发货受限，主营炼厂及地方炼厂焦价均有较大涨幅，西北地区新疆炼厂石油焦开工率高位持稳。二、下游电解铝高位震荡，炭素需求总体较好，局部地区生产受限，河北地区环保限制开工，河南地区受暴雨影响减产停产，云南地区硅厂开工受限。三、进口焦美国、俄罗斯、中东等地区石油焦陆续进口，港口石油焦市场价格及外盘投标价格回涨，海绵焦进口量延续。煤炭紧缺且价格高位，提振高硫燃料焦石油焦价格，但外盘上涨价格更高，价格倒挂，对国内高硫海绵焦价格也有利好。低硫焦方面，低硫焦石墨电极、增碳剂市场不温不火，负极需求较强，贸易商采购积极，中石油低硫焦部分生产低硫船燃，产量有所下降。大庆石化焦化装置临时停工烧焦，辽河石化预计 8 月初停工 10 天左右，东北地区低硫焦出货良好，中石油低硫焦价格上涨 200-500 元/吨，中海油石油焦出货良好，中海沥青上调 450 元/吨，惠州炼厂上涨 500 元/吨，泰州石化上涨 700 元/吨，舟山石化上涨 350 元/吨。

7 月地炼石油焦市场受焦化装置检修影响，石油焦供应量不断下降，焦价集中上涨 300-690 元/吨。本月市场焦化装置停工检修增加较多，河北鑫海、盘锦宝来二期、友泰科技、海科瑞林、华锦通达、富海联合、日照岚桥焦化装置停工检修，金诚石化新厂、重庆龙海焦化装置停工，另有个别炼厂焦化装置临时停工，正和石化焦化装置开工出焦，截止 7 月 28 日地炼石油焦日产量降低至 26513 吨，地炼焦化开工率 50.09%，较上月减少 10.42%。终端电解铝价格再次突破万九大关高位震荡，铝企利润空间充足，下游炭素需求总体良好，除河南、河北部分炭素企业受暴雨天气、环保影响停产或限产外，其余企业依旧保持高位开

工，且前期新建已投项目产量陆续释放，对石油焦需求基本稳定。截止 7 月 28 日，地炼低硫焦出厂主流成交 2860-2890 元/吨，中硫焦出厂主流成交 2210-2850 元/吨；高硫焦(硫含量 4.0%) 出厂主流成交 1740-1950 元/吨，高硫焦(硫含量大于 5.0%) 出厂主流成交 1366-1490 元/吨。

供应方面：本月河北鑫海、盘锦宝来二期、友泰科技、海科瑞林、华锦通达、富海联合、日照岚桥、大庆石化焦化装置停工检修，扬子石化 90 万吨/年焦化装置停产，金诚石化新厂、天津石化、重庆龙海焦化装置停工，另有个别炼厂焦化装置临时停工，正和石化、寿光鲁清、吉林石化焦化装置开工出焦。截止 7 月 28 日全国焦化装置日产量 64685 吨，炼厂焦化装置开工率 52.12%，较上月减少 7.15%。

需求方面：本月终端电解铝价格突破万九，高位震荡，企业利润空间充裕，下游铝用炭素市场开工高位持稳，对石油焦需求良好。石墨电极、增碳剂市场需求稳定，负极材料需求较强。

库存方面：本月石油焦市场受焦化装置检修影响，市场石油焦供应量不断下降，下游需求平稳，市场供不应求，炼厂库存目前均处低位。

后市预测：下游局部地区生产受限，但总体需求表现良好，8 月前期因装置检修较多，中下旬陆续开工后，中高硫焦预计有理性回落的可能，低硫焦部分涨幅较大，中高硫焦涨幅 100 元/吨左右。

[返回目录](#)

沥青

一、7 月上游市场动态

1.1 纽约 WTI 和 ICE 布伦特原油&新加坡杜里原油&180CST 市场价格

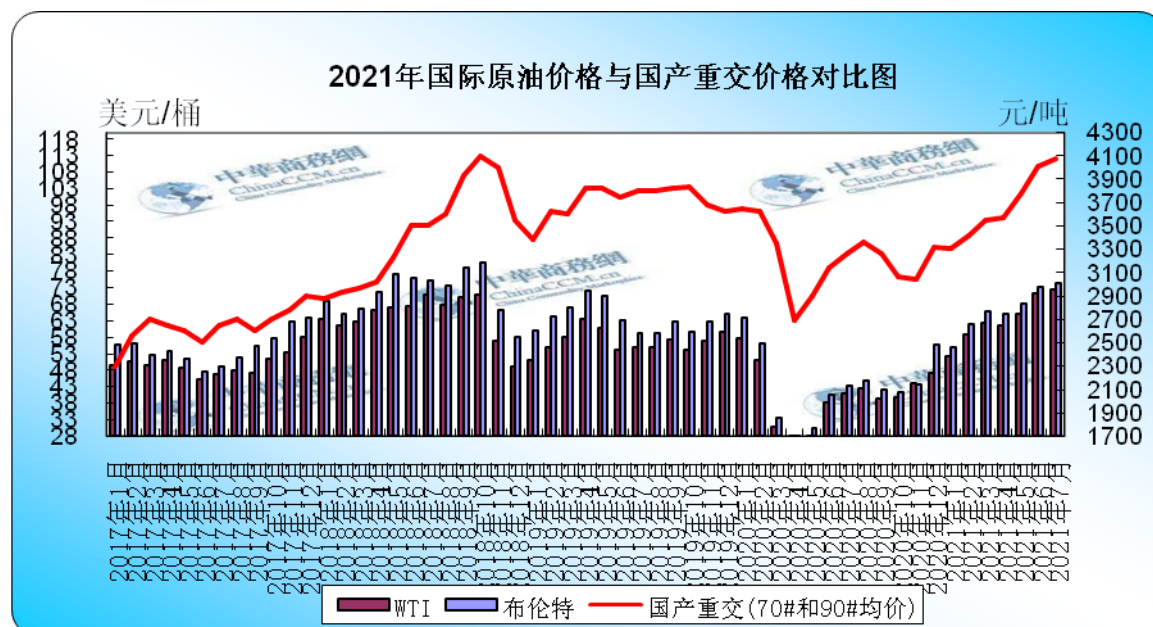
日期	国际原油收盘价		新加坡	新加坡燃料油	
	WTI	布伦特	杜里原油	180CST	380CST
2021 年 7 月均价	72.288	74.517	77.063	419.44	408.9
2021 年 6 月均价	71.25	73.33	75.81	410.05	403.53
2021 年 5 月均价	65.16	68.26	71.502	373.85	369.17

Chinacm VIP Monthly Report

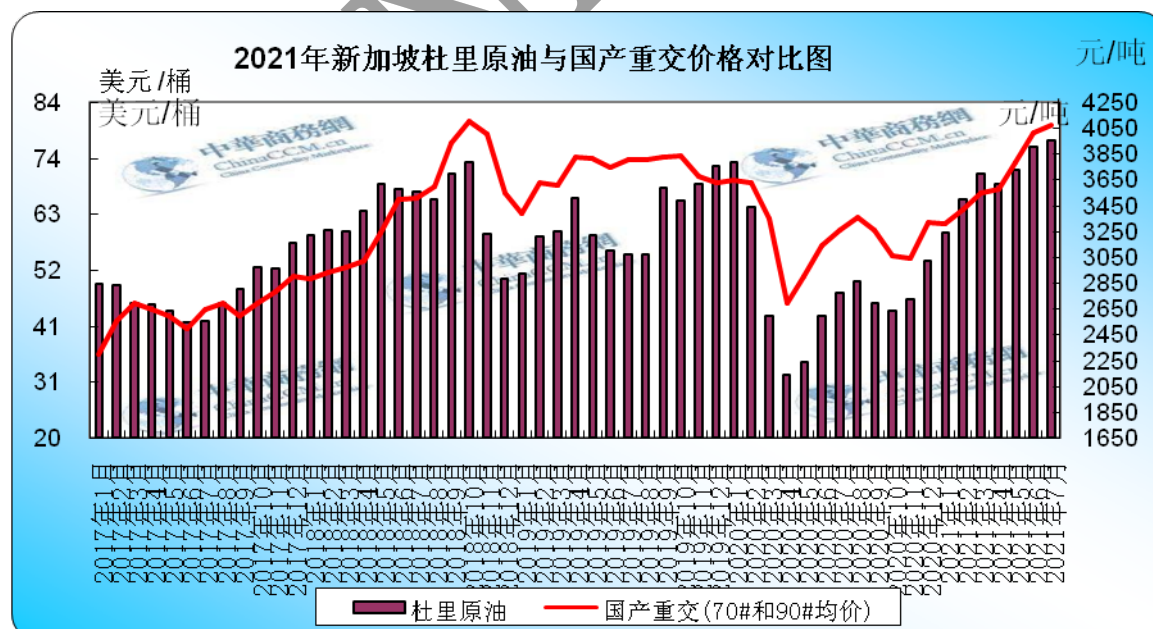
仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

2021 年 4 月均价	61.61	65.23	68.723	372.75	367.14
2021 年 3 月均价	62.503	65.756	70.624	385.65	381.35
2021 年 2 月均价	58.65	61.8	65.82	269.28	355.96
2021 年 1 月均价	52.082	55.051	59.428	323.03	325.1
2020 年 12 月均价	47.068	55.618	54.056	298.38	297.47
2020 年 11 月均价	43.958	43.569	46.728	272.89	274.3
2020 年 10 月均价	39.912	41.235	44.471	135.3	254.8
2020 年 9 月均价	39.557	41.937	45.844	252.73	247.15
2020 年 8 月均价	42.38	45.01	50.19	269.93	262.38
2020 年 7 月均价	40.83	43.33	47.99	145.15	257.98
2020 年 6 月均价	38.27	40.37	43.37	121.11	223.22
2020 年 5 月均价	28.16	30.57	34.58	2646.03	163.72
2020 年 3 月均价	30.92	33.38	43.39	118.82	198.54
2020 年 2 月均价	51.09	55.94	64.44	206.47	301.22
2020 年 1 月均价	57.83	63.72	73.04	229.94	332.38
1. WTI-纽约商品交易所期货首月价, 布伦特-伦敦国际石油交易所期货首月结算价					
2. 新加坡杜里原油为环太平洋现货价, 单位: 美元/桶					
3. 新加坡 180CST 和 380CST 高硫燃料油单位: 美元/吨					

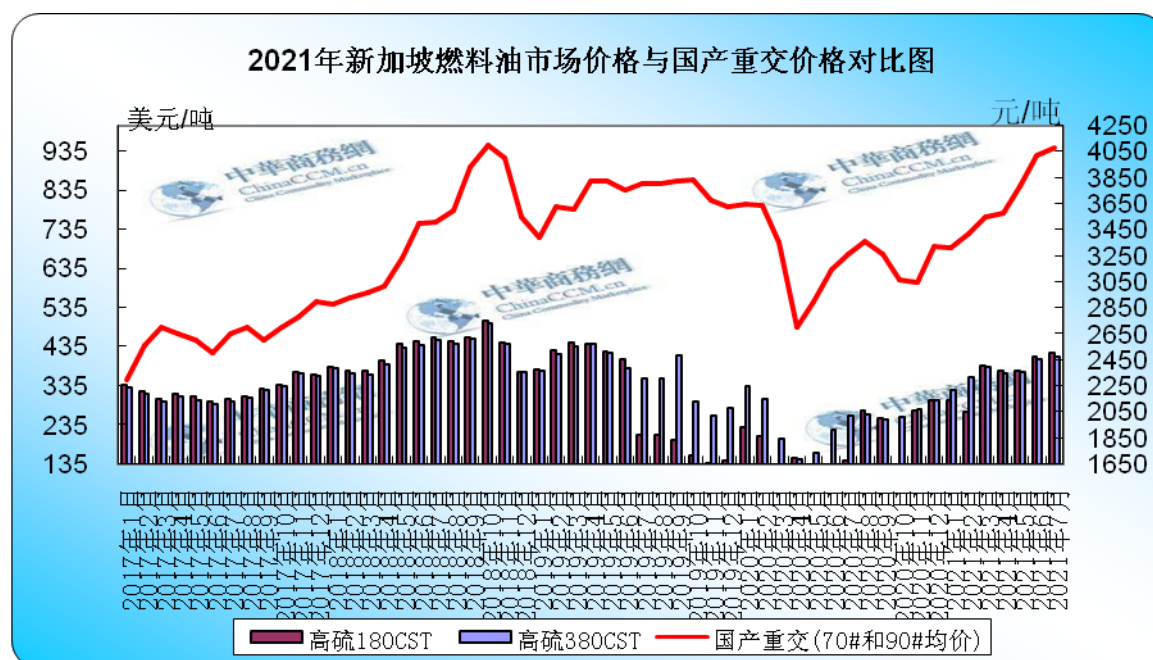
1.2 国产重交沥青与国际原油价格对比图



1.3 国产重交沥青与新加坡杜里原油价格对比图

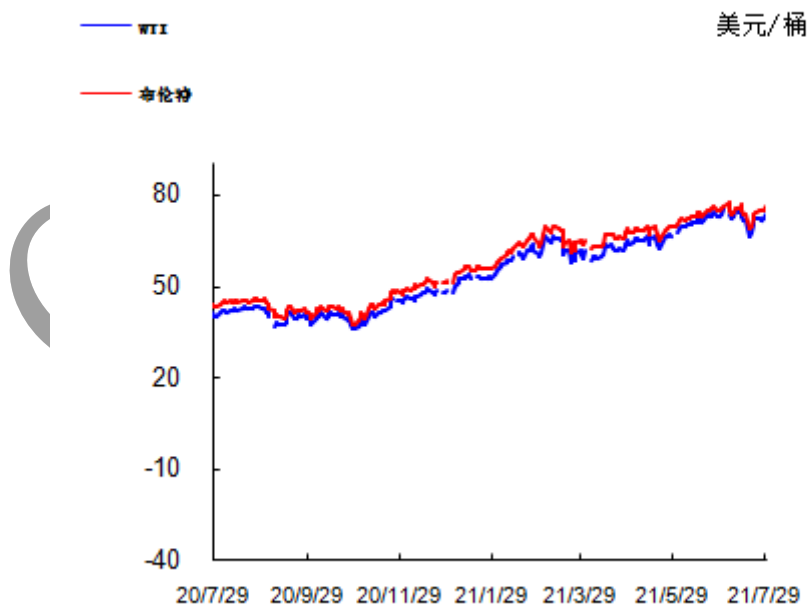


1.4 国产重交沥青与新加坡燃料油 180CST&380CST 价格对比图



1.5 国际原油市场评述及短期预测

世界原油期货走势图



本月美国 WTI 原油原油价格在 66.42-75.25 美元/桶。布伦特原油价格在 68.62-77.16 美元/桶震荡。月内国际油价震荡不稳。美联储鸽派论调推升风险偏好，美元走软支撑原油资产，同时石油需求强劲复苏预期得到强化，外盘时间 7 月 29 日欧美原油期货价格涨近 2%。9 月 WTI：73.62 涨 1.23；9 月布伦特：76.05 涨 1.31。油价周四创一周最大涨幅，因投资者预计需求增长强劲。纽约原油期货上涨 1.7%。美股升向纪录高位；第二季度美国国内生产总值增速逊于预期，家庭支出创几十年来最大增幅，凸显了对石油和其他大宗商品的需求；原油价格也受到美元走软支撑；道明证券大宗商品策略主管 Bart Melek 表示，几乎毫无疑问，风险偏好全面上升，这肯定在提振市场；7 月油价走势震荡，势将录得 10 月以来第二个单月跌幅，因 OPEC+ 新增产量和新冠疫情反弹带来压力；delta 毒株扩散导致一些地区重新实施限制措施，预计到年底全球市场仍将吃紧；与此同时，投资者还在关注美国石油行业财报。虽然油企保持纪律并专注于股东回报，但油价上涨可能会鼓励增产；美国银行财富管理的高级投资策略师 Rob Haworth 表示，美国增产只是时间问题，而不是会不会的问题。预测下月 WTI 油价将触及 65-76 美元/桶，布油在之后几个月触及 67-78 美元/桶。

二、7 月进口沥青价格及船运动态

2.1 散装进口沥青到岸价（单位：美元/吨）

国家/地区	地区名称	产品名称	价格类型	最低价	最高价
新加坡	华南	沥青	到岸价	490	505
新加坡	华东	沥青	到岸价	510	520
新加坡	东北	沥青	到岸价	510	520
南韩	华南	沥青	到岸价	450	460
南韩	华东	沥青	到岸价	445	455
南韩	东北	沥青	到岸价	435	445
泰国	华南	沥青	到岸价	475	485
泰国	华东	沥青	到岸价	495	505
泰国	东北	沥青	到岸价	495	505

2.2 散装进口沥青离岸价（单位：美元/吨）

国家/地区	产品名称	价格类型	最高价	最低价
新加坡	沥青	离岸价	450	440
南韩	沥青	离岸价	400	390
泰国	沥青	离岸价	430	420
马来西亚	沥青	离岸价	435	425

2.3 进口沥青船运费估价（单位：美元/吨）

船型	航 线	上周末价格	本周末价格	价格单位
2000-4000 吨级沥青船	南韩—黄埔	46.0-55.0	46.0-55.0	美元/吨
2000-4000 吨级沥青船	南韩—上海	26.0-35.0	26.0-35.0	美元/吨
2000-4000 吨级沥青船	新加坡—黄埔	56.0-58.0	56.0-58.0	美元/吨
2000-4000 吨级沥青船	新加坡—上海	68.0-72.0	68.0-72.0	美元/吨

2.4 [国际]：国际沥青市场价格对比表（7月23日当周）

单位：美元/吨

品质	来源地	报价类型	地区	上周末价格	本周末价格
散装沥青	新加坡	CIF	华南	490-505	500-510
散装沥青	新加坡	CIF	华东	510-520	515-525
散装沥青	新加坡	CIF	北方	510-520	515-525
散装沥青	韩国	CIF	华南	450-460	450-460
散装沥青	韩国	CIF	华东	445-455	445-455

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

散装沥青	韩国	CIF	北方	435-445	435-445
散装沥青	泰国	CIF	华南	475-485	475-485
散装沥青	泰国	CIF	华东	495-505	495-505
散装沥青	泰国	CIF	北方	495-505	495-505
散装沥青	新加坡	FOB		435-445	440-450
散装沥青	韩国	FOB		410-420	410-420
散装沥青	泰国	FOB		420-430	420-430
散装沥青	马来西亚	FOB		425-435	425-435

韩国市场：7月份韩国沥青华东到岸价至 445-455 美元/吨，完税价在 3450-3500 元/吨。

新加坡市场：8月份新加坡沥青现货华南到岸价至 490-505 美元/吨左右，完税价在 3600-3720 元/吨。

马来西亚/泰国市场：8月份马来西亚华南到岸价至 480-490 美元/吨。泰国沥青华南到岸价至 475-485 美元/吨左右。

三、7月沥青价格及市场行情

3.1 国内炼厂沥青价格月报表

备注说明：1.以下价格为厂家出厂报价，实际出厂成交价格低于出厂报价，具体请与厂家联系；或者请参看

省份	生产厂家	产品名称	规格	7月30日	7月22日	价格涨跌	备注	价格类型
上海	上海石化	重交沥青	A级(70#, 90#)	3980	3930	50	汽运挂牌价，不含装车费 20	出厂价
北京	燕山石化	重交沥青	30#	2790	2790	0		出厂价
四川	中海四川	改性沥青	SBS	4500	4500	0	挂牌价	出厂价
四川	中海四川	改性沥青	SBS 改性沥青	4500	4500	0		出厂价

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

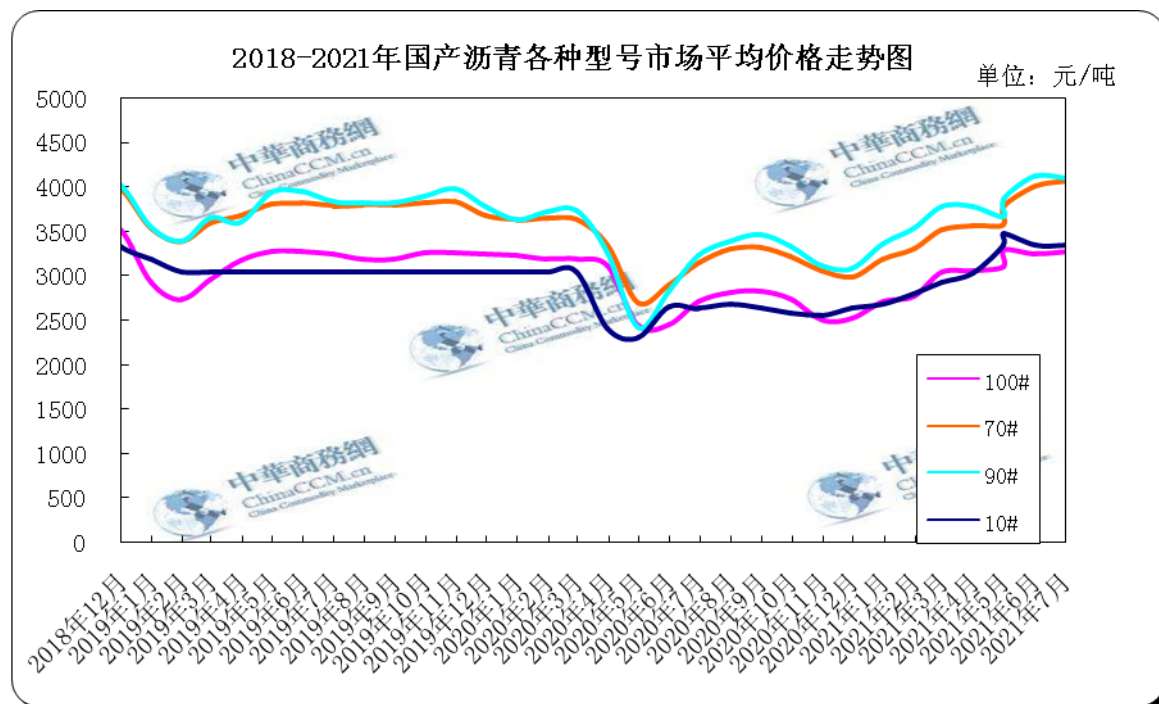
四川	中海四川	重交沥青	110#, A 级	3950	3950	0		出厂价
四川	中海四川	重交沥青	70#, 90#	3850	3850	0		出厂价
山东	东明石化	重交沥青	70#, 90#, A 级	3900	3850	50		出厂价
山东	中化弘润	重交沥青	70#A	3900	3850	50	挂牌价	出厂价
山东	中海沥青	普通沥青	200#	0	0	0	暂无	出厂价
山东	中海油青岛	重交沥青	70#	0	0	0		出厂价
山东	中海滨州	重交沥青	70#A90#A	3750	3700	50	挂牌价	出厂价
山东	京博石化	重交沥青	70#, 90#, A 级	3950	3950	0		出厂价
山东	山东金石	改性沥青	SBS	0	0	0		出厂价
山东	山东金石	重交沥青	70#	0	0	0	挂牌价	出厂价
山东	山东金石	重交沥青	90#	0	0	0	挂牌价	出厂价
山东	济南炼厂	普通沥青	AH-90	3330	3330	0	挂牌价, 不含装车费 20	出厂价
山东	滨阳炼化	重交沥青	70#, 90#	0	0	0	挂牌价	出厂价
山东	科力达石化	重交沥青	70#, A 级	3450	3450	0		出厂价
山东	金源工贸	建筑沥青	10#	3700	3650	50		出厂价
山东	鑫博工贸	建筑沥青	10#	3250	3250	0		出厂价
山东	青岛炼化	重交沥青	70#A	3410	3360	50	挂牌价, 不含装车费 20	出厂价
山东	齐鲁石化	重交沥青	70#, 90#	3900	3850	50	挂牌价, 不含装车费 20	出厂价
山东	龙源石化	建筑沥青	10#	3500	3500	0	挂牌价	出厂价
广东	中油高富	重交沥青	50#, A 级	4150	3980	170		出厂价
广东	中油高富	重交沥青	70#, 90#	4050	3880	170		出厂价

广东	广州石化	重交沥青	70#	3800	3750	50	挂牌价	出厂价
广东	广州石化	重交沥青	AH-90#B	0	0	0		出厂价
广东	珠海华峰	重交沥青	70#, A 级	3200	3200	0		出厂价
广东	茂名石化	重交沥青	(70#, 90#, A 级)	3880	3830	50	火运挂牌价, 不含装车费 30	出厂价
广东	茂名石化	重交沥青	A 级 (70#, 90#)	3850	3800	50	汽运挂牌价, 不含装车费 30	出厂价
广西	北海和源	重交沥青	70#, A 级	3640	3640	0		出厂价
广西	北海炼化	重交沥青	70#, A 级	3660	3610	50		出厂价
广西	广西石化	重交沥青	70#, A 级	3900	3850	50		出厂价
新疆	克拉玛依	重交沥青	70#, 90#, 110#	4550	4550	0		出厂价
新疆	克拉玛依 (疆外挂牌价)	重交沥青	70#, 90#, 110#	4550	4550	0		出厂价
新疆	塔星沥青	重交沥青	110#, A 级	3850	3850	0		出厂价
新疆	塔星沥青	重交沥青	70#, 90#, A 级	3450	3450	0		出厂价
新疆	塔河石化	普通沥青	60#	3250	3250	0	挂牌价, 不含装车费 26	出厂价
新疆	塔河石化	重交沥青	90#	3680	3680	0	挂牌价, 不含装车费 26	出厂价
新疆	库车石化	普通沥青	100#	2900	2900	0		出厂价
新疆	库车石化	普通沥青	80#	2900	2900	0		出厂价
新疆	库车石化	重交沥青	90#, A 级	3300	3300	0		出厂价
江苏	中油阿尔法	重交沥青	70#, 90#	0	0	0		出厂价
江苏	中海泰州	改性沥青	SBS I-D	0	0	0		出厂价
江苏	中海泰州	重交沥青	70#, 90#	0	0	0	炼厂日产 1600 吨左右	出厂价
江	扬子石	重交沥青	70#	3920	3870	50	汽运挂牌价,	出厂

苏	化	青					不含装车费 20	价
江苏	江阴宝利	重交沥青	70#	0	0	0		出厂价
江苏	泰州石化	重交沥青	70#, 90#, A 级	4000	4000	0	挂牌价	出厂价
江苏	金海宏业	重交沥青	70#, 90#	0	0	0		出厂价
江苏	金陵石化	重交沥青	A 级 (70#, 90#)	3930	3880	50	汽运挂牌价, 不含装车费 20	出厂价
江苏	阿尔法	重交沥青	70#, 90#, A 级	4070	4020	50		出厂价
江西	九江石化	普通沥青	60#	3270	3270	0	结算价优惠, 不含装车费 25 元/吨及管输费 8 元/吨	出厂价
河北	中油秦皇岛	改性沥青	SBS	4650	4650	0		出厂价
河北	中油秦皇岛	重交沥青	70#, 90#	4350	4350	0	挂牌价	出厂价
河北	凯意石化	重交沥青	70#, A 级	3900	3900	0		出厂价
河北	凯意石化	重交沥青	90#, A 级	3950	3950	0		出厂价
河北	葆通公路	重交沥青	70#, 90#	0	0	0	无货	出厂价
河北	通达石化	建筑沥青	10#	3500	3500	0	成交优惠, 均带沥青票。	出厂价
河北	金承石化	重交沥青	70#, A 级	4000	4000	0		出厂价
河北	金承石化	重交沥青	90#, A 级	4050	4050	0		出厂价
河北	鑫海化工	重交沥青	70#, 90#, A 级	4000	4000	0		出厂价
河北	黄骅港伦特	改性沥青	SBS	4900	4900	0	大户成交优惠	出厂价
河北	黄骅港伦特	重交沥青	70#, 90#	4150	4150	0		出厂价
河北	黄骅燕捷	重交沥青	70#, 90#	3800	3800	0	挂牌价	出厂价
河南	洛阳石化	普通沥青	100#	3500	3500	0	结算价优惠, 不含装车费 20 元/吨	出厂价

浙江	宁波科元	重交沥青	70#, 90#, A 级	3730	3680	50		出厂价
浙江	温州中油	重交沥青	70#, 90#	3970	3920	50	挂牌价	出厂价
浙江	镇海炼化	重交沥青	90#, A 级	3700	3700	0	火运挂牌价, 不含装车费 21	出厂价
浙江	镇海炼化	重交沥青	A 级 (70#, 90#)	3980	3950	30	汽运挂牌价, 不含装车费 20	出厂价
湖北	荆门石化	重交沥青	70#, 90#	0	0	0		出厂价
福建	中化泉州	重交沥青	70#, A 级	3170	3150	20		出厂价
福建	联合石化	重交沥青	70#, A 级	3380	3330	50		出厂价
辽宁	中海油营口	重交沥青	70#, 90#, A 级	3606	3606	0		出厂价
辽宁	大连西太	重交沥青	70#	3690	3940	-250	华东到岸挂牌价	出厂价
辽宁	大连西太	重交沥青	90#	3700	3700	0	东北出厂挂牌价	出厂价
辽宁	盘锦北方	重交沥青	70#, 90#, 110#, A 级	3956	3956	0	不含装车费 6 元/吨, 合同价优惠	出厂价
辽宁	辽宁华路	重交沥青	90#	3206	3206	0		出厂价
辽宁	辽河石化	重交沥青	70#, 90#, 110#	3956	3956	0	挂牌价, 不含装车费 6	出厂价
陕西	长庆石化	重交沥青	70#	2350	2350	0		出厂价

3.2 国内炼厂各型号沥青历月平均价格走势



3.3 7月国内沥青市场小结

7月，国内沥青价格东北、华北沥青市场价格上涨，涨幅25-100元/吨，其余地区普跌，跌幅25-250元/吨。7月，山东及河北地区受阴雨天气影响，终端施工受阻，炼厂出货缓慢，部分库存水平涨至高位；东北地区整体资源供应量低位，加上终端需求的好转，利好沥青市场价格；南方部分地区台风天气，部分地区高温天气，加上终端需求支撑较弱，炼厂出货一般，多数炼厂库存水平上涨。7月下旬，虽国际原油价格小幅回弹，成本面有所加强，但沥青市场基本面未有明显改善，市场大局维稳。后市：8月，国内终端需求将缓慢释放，若原油价格保持坚挺，沥青市场价格或仍有上涨可能。

西北市场：西北地区主流成交价下跌25至3620-3900元/吨。7月初，新疆美汇特及塔河石化沥青陆续恢复生产，区内资源供应量上涨，但区内实质性需求未有明显增加，主力炼厂有项目支撑，出货尚可，多数地炼出货表现一般，整体成交氛围清淡。8月，疆内地炼沥青供应量有所减少，加上下游需求或将缓慢释放，沥青市场价格或以稳为主。

东北市场：重交沥青主流成交价上涨125至3300-3500元/吨左右。7月上旬，东北地区多数施工项目动工，沥青市场终端需求逐步释放，中下游用户积极提货，支撑大部分炼厂

出货顺畅，库存水平下降至低位。此外，辽宁华路、盘锦益久沥青停产，个别炼厂沥青减产，场内资源供应收紧，利好沥青价格上涨。进入下旬，受原油及沥青期货价格涨跌影响，周边地区沥青市场行情转淡，部分低价资源流入东北，与此同时，辽宁华路、盘锦浩业沥青恢复生产，场内资源供应稍有增加，因此主力炼厂沥青结算价格下调 200 元/吨，且部分贸易商逐步释放前期锁价合同，成交价格在 3300-3350 元/吨，带动市场主流成交重心回落。8 月，终端需求或仍有提升，但市场整体表现不及往年同期，且贸易商仍有部分资源等待消耗，沥青市场价格或以稳为主。

华北及山东市场：华北重交沥青主流成交价上涨 25 至 3200-3400 元/吨，山东重交沥青主流成交价下跌 175 至 3050-3170 元/吨。7 月初，河北地区鑫海化工沥青停产，伦特公路维持低产，山东地区东方华龙转产焦化料，区内资源供应量明显下降，且成本面利好，支撑华北及山东沥青市场成交价上涨至高位。7 月中下旬，凯意及海右石化排产沥青，伦特公路大装置投产，区内资源供应量上涨，加上受阴雨天气及资金短缺影响，终端施工受阻，整体刚需回暖有限，中下游用户提货积极性不高，炼厂出货不佳，部分炼厂库存水平升至高位，国际原油及期货盘面价格双双收跌，部分期现商释放少量低价资源，现货市场受到一定压制，因此中石化主力炼厂沥青价格大幅下调 300 元/吨，带动区内主流成交价走低，主流贸易商出货价下跌至 3050-3100 元/吨。短期内，山东地区仍有降雨天气，但考虑到成本面仍有一定支撑，沥青市场价格或将走稳。

长三角市场：重交沥青主流成交价下跌 250 至 3200-3250 元/吨。7 月上旬，市场需求未有明显提升，且价格高位，下游用户备货积极性偏淡，多数炼厂出货平平，业者对后市看空情绪加重。下旬，受原油及期货价格下跌影响，山东地炼沥青价格率先下调，部分贸易商及期限商释放低价合同，对华东炼厂出货形成一定冲击，加上华东地区下游需求未有明显提升，因此中石化主力炼厂沥青价格下调 300 元/吨，带动市场主流成交价格大幅下跌。后期受台风及降雨天气影响，多数炼厂船运停发，汽运出货清淡，库存水平上涨，但整体仍处低位，且金陵石化部分装置检修，沥青低产，扬子石化及上海石化沥青短期停产，场内资源供应水平偏低，加上国际原油价格止跌反弹，支撑华东主力炼厂成交价格小幅回涨。进入 8 月，台风过境后，多数炼厂船运将恢复正常，出货压力减少，同时雨季过后终端需求或持续释放，沥青市场价格或有上涨可能。

华南西南市场：华南重交沥青主流成交价下跌 140 至 3230-3400，西南(川渝)重交沥青主流成交价下跌 225 至 3820-3920 元/吨，西南(云贵)重交沥青主流成交价下跌 220 至 3890-3990 元/吨。月初，在原油价格高位及炼厂库存水平低位情况下，市场主流成交重心维持高位，但终端需求未有明显释放，多数炼厂出货一般。进入下旬，国际原油价格走跌明显，场内悲观情绪浓厚，下游用户多持观望心态，提货积极性一般，且茂名石化检修结束，沥青产量逐步提升，场内资源供应量增加，中石化、中石油主力炼厂大幅下调沥青价格，带动市场主流成交价格宽幅下跌。但随着国际原油价格回调，市场成交价也有所回升，不过市场整体需求未有明显改善，市场仍以消耗社会库存为主，预计后期沥青市场价格持稳为主。

川渝地区，资源供应相对充足，炼厂及贸易商出货一般，随着中石化华东船运价格下调，以及重庆前沿库结算价格下调，重庆码头成交价格亦下跌至 3350 元/吨左右，不过随着炼厂沥青价格下跌，刺激部分贸易商逢低入市，补货积极性上升，带动西南社会库存水平上涨。

后市预测：截止 7 月 28 日，国内炼厂重交沥青汽运主流成交价(与 6 月 30 日相比涨跌)：西北下跌 25 至 3620-3900，东北上涨 100 至 3300-3500，华北上涨 25 至 3200-3400，山东下跌 175 至 3050-3170，长三角下跌 250 至 3200-3250，华南下跌 140 至 3230-3400，西南(川渝)下跌 225 至 3820-3920，西南(云贵)下跌 250 至 3890-3990 元/吨。

[返回目录](#)

硫磺

一、本月国际市场

1.1 国际价格及其走势分析

1.11 国际硫磺参考价

产品	区域	2021 年 7 月 29 日价格(美元/吨)		2021 年 7 月 1 日价格(美元/吨)	
		合同价	现货价	合同价	现货价
硫磺(固态散装)	FOB 温哥华 (3 季度) 2021	172-177	172-177	174-179	174-179
	FOB 中东 (3 季度) 2021	165-170	171-174	170-185	176-183
	FOB 卡塔尔 2021 年 7 月	164		179	

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

	FOB 阿联酋 2021 年 7 月	175		175	
	FOB 伊朗		135-145		135-145
	FOB 黑海(块粉-颗粒)(2 季度) 2021	159-173	160-185	159-190	160-185
	美国海湾(2 季度) 2021	170-173	178-182	178-191	198-209
	CFR 巴西(3 季度) 2021	221-235	217-219	213-214	225-235
	CFR 地中海 10,000t 以下		200-220		200-215
	CFR 北非(2 季度) 2021	187-215	200-217	187-225	200-212
	CFR 印度		213-220		225-227
	CFR 中国(3 季度) 2021	150-215	150-215	150-218	150-218
硫磺(液态)	CFR 坦帕/佛罗里达(2 季度)2021	195		192	
	CFR 比. 荷. 卢联盟(2 季度) 2021	202-218		190-206	

1.2 国际海运价格

产品	原产地	目的国	数量(吨)	2021-7-29 海运价格(美元/吨)	2021-7-1 海运价格(美元/吨)
硫磺	温哥华	中国	50-60	39-40	40-43
	中东	印度	30-35	37-39	36-39
	中东	中国/N	30-35	52-55	52-55
	中东	中国南方	30-35	47-49	47-49
	中东	巴西	30-35	56-58	56-58
	中东	北非	30-35	55-60	55-60
	黑海	北非	30-35	48-50	46-48
	黑海	巴西	30-35	49-51	48-50
	波罗地海	巴西	30-35	43-45	44-46
	波罗地海	北非	30-35	41-43	42-44
	美国海湾	巴西	35-40	36-39	26-27

二、本月国内市场

2.1 部分港口港存统计及价格参考

单位：万吨

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

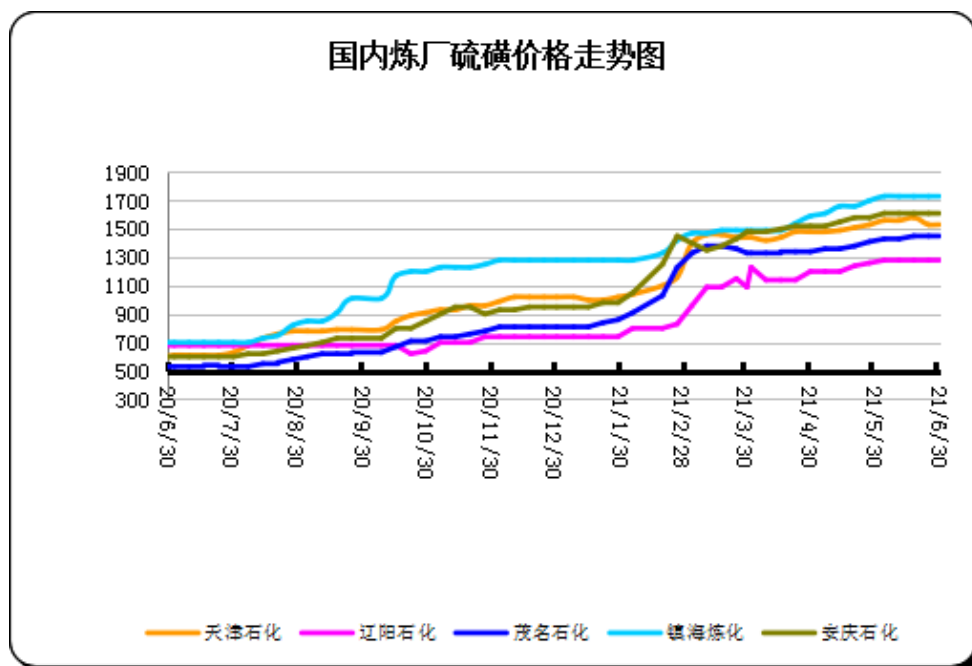
第 202 页

港口	7月30日库存量	7月1日库存量	涨跌	备注
潍坊港	0.55	0.52	0.03	
龙口港	2.19	1.95	0.24	
大丰港	0.3	3.81	-3.51	
南京港	20	22	-2	
镇江港	93	96	-3	
湛江港	29.6	38.5	-8.9	
北海港	7.6	5.6	2	
防城港	35	39	-4	

2.2 各地区主流成交价格参考

省市及地区	固体硫磺成交价格（元/吨）			液体硫磺成交价格（元/吨）		
	月初	月末	涨跌	月初	月末	涨跌
东北	1300-1440	1300-1440	0	1190-1290	1280-1380	-90
华北	1450-1610	1450-1630	10	1420-1530	1480-1570	50
沿江	1530-1610	1450-1610	40	1500-1590	1500-1590	0
山东	1590-1640	1590-1640	0	1480-1570	1580-1780	-155
华东	1670-1730	1680-1740	10	1600-1690	1630-1720	30
华南	1450-1520	1470-1520	10	1400-1550	1420-1550	10
西南	1540-1590	1500-1590	20	1480-1510	1520-1550	-35
西北	1310-1330	1230-1310	0			

2.3 国内炼厂硫磺价格走势



2.4 中国硫磺市场本月简述及后市预测

国际市场： 本月硫磺国际中东现货销售到中国，8 月份运抵中国，价格为 210 美元/吨的低价 cfr，面向南方的终端用户。与此同时，一家中国贸易商向另一家终端用户出售了第二批 35000 吨的货物，价格略高于这一水平。中东离岸价格区间从低端上调至 171 美元/吨，区间为 171-174 美元/吨。供应方和贸易商的消息来源一致认为，在这一水平以下的供应商没有现货供应的产品。卡塔尔 8 月 QSP 的月度价格公告较低，为离岸价 164 美元/吨，这可能对未来现货价格产生影响。8 月份的价格是为了解决 6 月和 7 月 fob 和 cfr 数字与高运费之间的小差距。

国内市场： 本月硫磺港口市场窄幅盘整为主，外盘方面对于现货未有清晰的指向性作用，而现货价位的相对高位让贸易商操作趋于谨慎，下游虽有采购操作不过其以按需为主，且对追高持理性态度，固行情只得随着交投气氛的变化而小幅波动。期初中东 7 月合约价纷纷下行，虽然海运费持续走高，但这并未让业者解读出支撑所在。此时业者多在观望待市，使得贸易气氛趋于清淡，而普光万州连续数周的稳定和某炼厂销售招标价的环比下行，无法给予港上商户待市信心，在买方借机寻低、压价的冲击下，行情只得顺势窄幅向下运行。好

在一段时间后港上未有新的利空来袭，相反下游方面却陆续出现按需采购操作，与此同时某国产销售招标价的环比走高以及电子盘的回拉给予持货方待市信心，再其惜售挺市的运作下，行情又再度小幅回调并向“1600”逼近。

港口市场：至6月底，中国主港硫磺库 203.09 万吨，库存总量较上月末减少 10.73 万吨。

长江市场本月继续小幅盘整，颗粒参考在 1595 元/吨附近。期初港内有效刺激难寻，致使买盘意向普遍较低，交投气氛趋于寡淡，加之某炼厂招标价连续环比下行，行情只得弱势盘整为主。而再经历一波弱侧小幅整理后，场上陆续出现下游按需采购举措，某炼厂销售中标价也连续上行，港口货权持有集中下卖方纷纷抵制低售，使得港间低价资源难寻，行情又开启缓慢窄幅回调模式。

后市预测：卡塔尔 8 月合约价为 FOB164 美元/吨，环比下调 15 美元/吨，鉴于海运费仍处高位，固此对国内现货影响还需观察。目前来看持货商待市心态尚可，短期内并不急于售出操作，而终端对于入市仍有自己的判断和态度，后续恐继续以按需为主，如此来看下个月港口到货量若未有明显增加，行情则有望整体向上，否则或将继续以盘整态势呈现。

三. 进口情况

月份	进口数量(吨)	进口美元	出口数量(吨)	出口美元
21 年 1 月	841035.077	88816933	288	102629
21 年 2 月	841054.798	113096128	495	169829
21 年 3 月	849260.632	144863473	247	64449
21 年 4 月	581959.761	107629056	39.98	25521
21 年 5 月	4977648650	94088398	136	35122
21 年 6 月	532958.543	105022402	243	93006

总计	4981294919	653516390	1448.98	490556
----	------------	-----------	---------	--------

四. 下游相关产品

磷肥：7月国内磷酸一铵价格持续抬涨，月内涨幅至少300-350元/吨。月初，市场询盘气氛尚可，企业预收订单量大，而新单仍在继续跟进，各企业保持少量放单，小单成交为主，成交重心稳中上移50元/吨。月中，下游复合肥企业秋季肥生产原料补单，且随着开工率的提升，采购出现增量，而磷酸一铵企业待发量大，仅部分核心客户少量放单，货源继续供紧价扬。贸易商小单走货为主，成交价向高端迈进。中下旬，磷矿石价格再次上扬，硫酸价格不断创新高，上游成本助推，依旧供应面持续紧缺状态下，企业报价继续推高，不过买方接受度一般，市场成交持续倒挂。截止月底，华中55粉出厂价3450-3500元/吨，山东55粉送到价3550元/吨附近，实际成交商谈为主。

硫酸：本月国内硫酸市场全面上调。月初开始受前期安徽、山东、河南等地主力酸厂检修影响，供应缩减，加上出口市场价格高位，下游磷肥需求平稳，供需关系呈现供不应求状态。月初华东、华中、华南地区受下游磷肥需求支撑率先抬涨，受其带动外围地区酸价跟涨。在月上旬酸价基本维持普涨后，酸厂出货未受影响，多地出现排队发运情况。月中下旬安徽、江西、湖北酸企再次抬涨，随着河南洪涝交通受限、云南、广西限电政策，酸企开工下滑等影响，国内其他区域酸价也呈现陆续上调。当前国内市场无前期的行情差异，但南北硫酸市场因酸企出货渠道方向差别，价格差异较大。西南华南到厂价基本维持在900元向上，西北、东北地区主流则在300元附近。目前内蒙地区98%冶炼酸主流出厂价围绕180-380元/吨，同比6月底上涨9%-13%。湖南地区98%冶炼酸主流出厂价围绕900-980元/吨，同比6月底上涨31%-64%。

[返回目录](#)

磷化工

1 磷矿石

1.1 国内磷矿石市场

1.1.1 主产区主流品位磷矿石月均车板价格

产品	地区	规格	6月30日	7月30日
磷矿石	云南	28%	285	300
	四川	25%	290	310
		30%	450	480
	贵州	30%	490	530
	湖北	28%	520	570
		30%	570	620

1.1.2 2021年7月份磷矿石行情综述及后市预测

Chinacm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

国内磷矿石市场综述

7月，磷矿石市场高位挺价运行，成交重心上移，低端报价向高端报价靠拢。上旬，受“七一”影响，磷矿石市场供应吃紧，各企业废除低端报价，执行高端报价。中下旬磷矿石市场湖北地区价格欲攀升，涨幅预计50元/吨，价格即将调涨因素众多，主因供求关系，下游需求增加但磷矿石市场供应量有限，以及船运紧张、开采量减少、下游产品价格上行等因素。上旬，受“七一”影响，磷矿石市场低端报价现已向高端价格靠拢，因货源紧张大多企业目前主要供货老客户，库存几乎已消耗殆尽，待发订单充盈，大多订单已排至8月。

中旬，磷矿石市场供应仍旧紧张，市场价格高位挺价运行。贵州、湖北地区调涨意愿渐起，下游产品黄磷市场云南地区限电，价格上涨，对磷矿石市场具有支撑。磷矿石市场处于供需紧张状态之久，加之近来企业看涨氛围浓郁，主流地区有调涨之意，叠加即将8-10月的国内秋季用肥时期，磷矿石价格得到强有力的支撑，磷矿石价格暂无下滑风险，利好因素较多。下旬，磷矿石市场高位暂稳整理，磷矿石供应紧缺，磷矿石市场湖北地区价格欲攀升，现等主流企业报价，涨幅预计50元/吨。个别企业因现货紧张已暂停对外报价，企业库存几乎已空，待发订单充盈，大多订单已排至8月末，磷矿石供应吃紧。

本月磷矿石主产区行情综述及价格参考：

贵州地区整体市场参考价格：28%品位磷矿石坑口价格为500元/吨；28%品位磷矿石车板报价为490-530元/吨；30%品位磷矿石车板报价为510元-530元/吨，猫儿沱船板报价570-595元/吨左右。

湖北地区整体市场参考价格：24%品位磷矿石船板价360元/吨；25%品位磷矿石船板价390元/吨；28%品位磷矿石船板价500-520元/吨；30%品位磷矿石船板价550元/吨。

四川地区整体市场参考价格：25%品位磷矿石马边县城货场交货价280-300元/吨；28%品位磷矿石货场报价450元/吨；30%品位磷矿石马边县城交货价450-480元/吨。

云南地区整体市场参考价格：28%品位磷矿石车板报价300-310元/吨；28%品位磷矿石到厂报价400元/吨左右；29%品位磷矿石到厂报价为430元/吨左右；30%品位以上磷矿石到厂报价为450元-460元/吨。

后市预测：本月磷矿石市场从供应情况来看，市场需求较大，受“七一”影响，磷矿石市场供应受限，市场仍呈现供需不平衡的局面。从下游需求来看，下游需求总体旺盛，黄磷价格上涨对原料磷矿石市场具有一定支撑。综合来看，磷矿石市场处于供需紧张状态之久，加之近来企业看涨氛围浓郁，主流地区有调涨之意，叠加即将8-10月的国内秋季用肥时期，磷矿石价格得到强有力的支撑，目前磷矿石价格暂无下滑风险，利好因素较多。短期内磷矿石市场高位运行，多重利好条件下，磷矿石仍有上行趋势，预计50元/吨。

1.2 磷矿石进出口情况

1.2.1 磷矿石：2021年6月磷矿石进出口数据统计（收发货人注册地）

企业注册地	进口数量（吨）	进口金额（美元）	进口均价（美元/吨）
广东省	20	2200	110
合计	20	2200	110

企业注册地	出口数量（吨）	出口金额（美元）	出口均价（美元/吨）
-	0	0	0

1.2.2 磷矿石：2021 年 6 月磷矿石进出口数据统计（贸易方式）

贸易方式	进口数量（吨）	进口金额（美元）	进口均价（美元/吨）
一般贸易	20	2200	110
合计	20	2200	110

贸易方式	出口数量（吨）	出口金额（美元）	出口均价（美元/吨）
-	0	0	0

1.2.3 磷矿石：2021 年 6 月磷矿石进出口数据统计（贸易国）

进口国	进口数量（吨）	进口金额（美元）	进口均价（美元/吨）
乌干达	20	2200	110
合计	20	2200	110

出口国	出口数量（吨）	出口金额（美元）	出口均价（美元/吨）
-	0	0	0

1.2.4 磷矿石：2021 年 6 月磷矿石产量数据统计

2021 年 6 月全国磷矿石产量进行监测统计显示：2021 年 6 月全国磷矿石(折合五氧化二磷 30%)产量 907.0 万吨，同比增加-3.6%，累计产量 4807.3 万吨，同比增加 22.9%。

1.3 国际磷矿石到岸月度价格

产品	区域	价格(美元/吨)							
		7 月 9 日		7 月 16 日		7 月 23 日		7 月 30 日	
磷矿石	FOB 约旦 (68-70%)	112-117 (2021 二季度)	92-95 (2021 一季度)	112-117 (2021 二季度)	92-95 (2021 一季度)	112-117 (2021 二季度)	92-95 (2021 一季度)	112-117 (2021 二季度)	92-95 (2021 一季度)
	CFR 印度 (68-70%)	141-146 (2021 二季度)	122-125 (2021 一季度)	141-146 (2021 二季度)	122-125 (2021 一季度)	141-146 (2021 二季度)	122-125 (2021 一季度)	141-146 (2021 二季度)	122-125 (2021 一季度)
	CFR 印度 70-72%	180-185 (2021 二季度)	140-145 (2021 一季度)	180-185 (2021 二季度)	140-145 (2021 一季度)	180-185 (2021 二季度)	140-145 (2021 一季度)	180-185 (2021 二季度)	140-145 (2021 一季度)
	FOB 北非 69%	105-110 (2021 二季度)	85-101 (2021 一季度)	105-110 (2021 二季度)	85-101 (2021 一季度)	105-110 (2021 二季度)	85-101 (2021 一季度)	105-110 (2021 二季度)	85-101 (2021 一季度)

2 黄磷

2.1 2021 年 7 月中国黄磷市场情况分析：

2.1.1 国内黄磷主产区参考价格：

区域	21-7-30	21-7-29	21-7-28	21-7-27
湖北（承兑）	24000	24000	24000	24000
贵州（承兑）	24000	24000	24000	24000
四川（现汇）	24500	24500	24500	24500

云南（现汇）	24500	24500	24500	24500
--------	-------	-------	-------	-------

2.1.2 国内部分企业黄磷价格汇总

省市	企业	类型	2021-6-30	2021-7-30
湖北	尧治河化工	净磷	-	-
	兴发集团	净磷	-	-
贵州	国华天鑫磷业	净磷	-	-
	瓮福磷业	净磷	-	-
	施秉成功磷化瓮安分公司	净磷	-	-
	开磷化工	净磷	-	-
	瓮安县龙马磷业	净磷	-	-
	黔能天和	净磷	-	-
	青利天盟	净磷	19000	25000
	息烽合力	净磷	-	-
	开阳安达磷化工	净磷	-	-
	贵州开阳磷化工	净磷	-	-
	瓮安龙腾化工	净磷	-	-
四川	华丰化工	净磷	-	-
	金川化工	到站	-	-
	天亿化工	净磷	-	-
	林辰化工	净磷	-	-
	启明星	净磷	21000	26000
	石棉蓝海	净磷	-	-
	石棉弘盛电化	净磷	-	-
	石棉县蜀鲁锌冶	净磷	-	-
	马边无穷	净磷	-	-
	雷波凯瑞	净磷	-	-
	四川金石化工	净磷	-	-
	马边龙泰磷电	净磷	25000	-
云南	江磷集团	低砷净磷	20000	-
	康盛磷业	净磷	-	-
	晋宁黄磷厂	净磷	-	-
	云南马龙云华	净磷	19200	24000
	云南陆良荣盛	净磷	-	-

省市	企业	类型	2021-6-30	2021-7-30
	云南陆良宏盈	净磷	-	-
	云南荣成达	净磷	-	-
	南磷集团	净磷	-	-
	云南天安化工	净磷	-	-
	屏边福利黄磷厂	净磷	-	25000
	澄江冶钢集团	净磷	-	-
	澄江华业	净磷	-	-
	澄江志成	净磷	-	-
	云南活发	净磷	-	-
	华宁汇鑫	净磷	-	-

2.1.3 2021 年 7 月份黄磷行情综述及后市预测

受限电影响，7 月黄磷价格高位波动调整。涨多跌少，价格重心环比上移。

价格分析：2021 年 7 月黄磷价格高位波动调整，主要受限电消息影响。7 月黄磷月均价为 22053 元/吨，同 6 月(20612 元/吨)相比上涨 6.99%。7 月价格运行特点如下：

7 月 1 日-7 月 12 日，黄磷价格窄幅下调，幅度 200-500 元/吨。随着云南地区黄磷开工恢复，主流心态看跌增强，所以供应商追涨心态减弱，采购商对高端价格接受度有限，价格推涨乏力，小幅下行。

7 月 13 日-7 月 21 日，黄磷价格快速上调，累计涨幅 7200 元/吨。自 7 月 13 日开始，云南地区再次限电，多数企业降负荷，开工大幅下滑，现货更加紧张。前期已签订单无法按期交货，订单执行期延长，多数企业接新单空间受限。四川、贵州以及云南个别企业，以及部分中间商有接单空间，但惜售推涨，少量成交价格快速走高。在此阶段，其中 7 月 16 日主流价格较 7 月 15 日上涨 4000 元/吨，大幅快速拉升价格重心。

7 月 22 日-7 月 26 日，黄磷价格下滑，累计跌幅 2000-4000 元/吨。从供应看，随着前期已签订单交付，部分供应商可接单，现货紧张情况有一定缓解。而且价格高位，利润丰厚，部分供应商让步价格，促进出货；从需求看，部分下游企业停机，整体需求减弱，对黄磷消耗减少。在产企业对高价抵触，压价观望。所以价格从高位回落，据悉部分企业价格下调至 24000 元/吨左右，低端至 22000-23000 元/吨。

7 月 27 日-7 月 28 日，黄磷价格止跌反弹，累计涨幅 1000-1500 元/吨。主因云南地区 26 日晚间再次通知限电，27 日开始云南地区开工下滑，现货供应紧张进一步加剧。供应市场惜售，价格止跌推涨。

整体看，7 月价格涨多跌少，价格重心环比上移。推动价格上行的主要因素有：

一、云南限电导致供应紧张加剧。限电后，云南地区产出能力大幅下降，前期已签订单无法按期交货，订单执行期延长，接新单空间受限。四川地区部分企业随着前期订单执行，可少量接单。但数量有限。整体看，黄磷供应市场低位，少量货源主发已签订单，排单期长，现货难寻。

二、库存调节能力弱。目前黄磷市场库存低位，行业库存对市场的调节能力不明显。供应市场及需求市场极易出现缺货、恐慌。

三、下游部分企业有刚需。对黄磷按需采购。

Chinaccm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

供应方面：2021 年 7 月黄磷产量增加。据不完全统计，7 月产量约 6.0355 万吨，环比增加 26%，同比减少 22%。其中，和 2021 年 6 月相比，云南地区增加了 99.5%，贵州地区减少了 1%，四川地区减少了 3%。据不完全统计，全国黄磷企业装置开工率为 53%，环比上调 26%。

2021 年 7 月主产区供应变动总结如下：

云南地区：供应增多。据统计，7 月产量约 2.626 万吨，环比增加 99.5%。7 月上旬，云南地区多数企业提高负荷达到满产状态，日产逐渐稳定，供应明显增多；自 7 月 13 日开始限电降负荷，7 月 15 日继续加重，市场内多数企业反馈需要错峰减量，即白天暂停生产，晚上可正常或低负荷开工。个别企业全天低量运转。据悉 7 月 23-26 日，限电缓解，部分企业提高日产，供应逐步增多；7 月 26 日晚间，再次限电，多数企业白天暂停生产，晚上可正常或低负荷开工。据悉此轮限电从 7 月 27-31 日。尽管 7 月云南地区黄磷企业生产仍然受限电影响，但供应量高于 6 月。主要因为在 7 月上旬及下旬初期开工有明显恢复，而且 7 月限电对黄磷开工的要求弱于 6 月。

贵州地区：供应小幅减少。据统计，7 月产量约 0.927 万吨，环比减少 1%。本月贵州瓮安地区一主流企业开工计划推迟，瓮安另一主流企业在中旬恢复 1 台电炉生产，开阳地区一主流企业装置不稳定。

四川地区：供应微幅减少。据统计，7 月产量约 1.8625 万吨，环比减少了 3%。四川雷波地区一主流企业 7 月上旬部分装置检修，日产减少，中旬由于暴雨损毁线路，装置短期检修；绵阳地区一企业 7 月中旬短期降负荷，日产减少。雅安地区一主流企业 7 月下旬部分装置检修，日产下滑。所以，四川地区 7 月产量减少。

需求方面：本月黄磷需求市场承压，按需拿货，谨慎操作。

上旬，需求良好，部分企业补库。由于前期持续观望，下游企业原料库存低位。在建党百年大庆后，积极补货。但采购商仍有谨慎观望心态。部分检修或短期停机企业恢复生产，对黄磷需求增加。

中旬，需求减少，部分企业停机。云南限电开始，采购商积极询单，但现货难寻，以消耗库存为主。随着黄磷价格大幅上涨且现货紧张，多数企业停机或降负荷，部分企业维持生产，以消耗库存原料为主，按需少量补货维持订单。

下旬，需求保持观望。初期，对高价抵触，部分采购商压价，随着价格下调，少量补货。限电消息再起，黄磷现货继续紧张，下游以消耗库存为主，按需拿货。

从主要下游产品看，草甘膦、三氯化磷对黄磷保持少量拿货，其他产品价格传导困难，对黄磷保持观望。本月内热法磷酸、五氧化二磷、五硫化二磷等行业开工下滑明显，三氯化磷、赤磷部分企业降负荷，草甘膦华中、西南企业检修或减量，整体需求减少。

后市预测：预计 2021 年 8 月黄磷价格高位盘整，预估价格在 20000-26000 元/吨之间调整。可能影响因素有：

从供应看，限电以及环保督查对黄磷供应仍有不确定影响。小编做如下假设，假设 8 月上旬及中旬，云南地区依旧限电，黄磷企业开工低位，在叠加四川地区环保检查，川内个别企业减量，黄磷供应紧张加剧，价格将以推涨为主，主流价格可能在 25000-26000 元/吨左右调整。考虑到三伏中的末伏将在 8 月 19 日结束，预计下旬限电情况可能缓解，云南地区开工逐步提升，黄磷价格可能下调，有可能降至 20000-22000 元/吨左右。

从需求看，预计 8 月黄磷需求缓慢恢复，仍保持按需采购，接单生产。

随着几次限电的调整以及价格的波动，下游采购商逐步调整黄磷的价格预期，对黄磷价格的抵触心态减弱。

据悉 8 月下旬华东地区草甘膦企业有检修计划，如果按期执行，将对黄磷的消耗减少。其他

停机企业开工时间仍不确定。8月黄磷市场供需双方观望调整，新单商谈谨慎，预计以小单为主。继续关注云南地区限电对黄磷开工的影响以及下游企业开工情况。

3 磷酸

3.1 国内磷酸市场情况

3.1.1 国内磷酸主产区净水市场参考价格（按区域）

区域	规格	2021年7月	2021年6月
华北	85%工业净水	7000-7000	5600-5600
华东	85%工业净水	7700-7700	6500-6500
华南	85%工业净水	7500-7500	6000-6000
华中	85%工业净水	7000-7000	6400-6400
西南	85%工业净水	7200-7200	5600-5600

3.1.2 国内磷酸主产区净水市场参考价格（按省份）

产品	地区	规格	6月30日	7月30日
磷酸	云南	工业级净水	6000	7200
	四川	工业级净水	5600	7000
	广西	工业级净水	6000	7500
	江苏	工业级净水	6500	7700

3.1.3 国内部分厂家磷酸出厂价格

省市	企业	含量	类型	备注	2021-7-30	2021-6-30
江苏	澄星集团	85%	工业	净水出厂价	8100	6900
		85%	食品	净水出厂价	8200	7000
	泰兴南磷公司	85%	工业	净水出厂价	-	-
		85%	食品	净水出厂价	-	-
	泰兴金缘	85%	工业	净水出厂价	-	-
	博汉工贸	85%	工业	净水出厂价	-	5500
		85%	食品	净水出厂价	-	-
	苏州化原化工	85%	湿法净化	净水出厂价	7200	-
	常州奇旺化学	85%	工业	净水出厂价	-	-
		85%	食品	净水出厂价	-	5600
	常州李氏越洋化工	85%	工业	净水出厂价	-	-
	连云港德邦精细化工	85%	食品	净水出厂价	-	-

省市	企业	含量	类型	备注	2021-7-30	2021-6-30
	连云港市黔锦化工厂	85%	食品	净水出厂价	-	5800
	江苏裕元实业	85%	工业	净水出厂价	-	-
		85%	食品	净水出厂价	-	-
江西	九江三本化工	85%	工业	净水出厂价	-	-
		85%	食品	净水出厂价	-	-
	江西樟树赣江	85%	工业	净水出厂价	-	-
		85%	食品	净水出厂价	-	-
	樟树鼎鑫实业	85%	工业	净水出厂价	-	-
		85%	食品	净水出厂价	-	-
山东	青州鑫胜化工	85%	工业	净水出厂价	-	-
	青州鑫丰化工	85%	工业	净水出厂价	-	-
	青州恒明化工	85%	工业	净水出厂价	7600	5700
	青州振华	85%	工业	净水出厂价	-	5500
		85%	食品	净水出厂价	-	6000
广东	广州东泰	85%	工业	包装	-	-
		85%	湿法净化	包装	-	-
	广州市臻诚化工	85%	云南工业级	包装	-	-
		85%	贵州工业级	包装	-	-
	广州市日可威化工	85%	广西食品级	净水	7000	-
广西	明利集团	85%	工业	净水	-	-
		85%	食品	净水	-	-
	广西越洋化工	85%	食品	港口 FOB35KG 包装桶	-	\$893
	广西志诚化工	85%	食品	港口 FOB	1200	\$1,070
		85%	工业	净水	-	0
	防城港多麟化工	85%	食品	FOB 防城港 35KG 包装桶	-	-
	广西荣德化工	85%	食品	港口 FOB	-	-
河南	武陟县东兴化工	85%	工业	净水	-	-
	河南新乡华幸化工	85%	工业	净水	-	-

省市	企业	含量	类型	备注	2021-7-30	2021-6-30
	河南巩义新星磷化	85%	工业	净水	-	-
湖北	武汉南轻科技	85%	工业	净水	-	-
		70%	工业	净水	-	-
	兴发集团	85%	食品	净水	7500	-
		85%	工业	净水	-	5600
	武汉无机盐化工厂	85%	工业	净水	-	-
		85%	食品	净水	-	-
	宜昌楚原	85%	工业	净水	-	-
	湖北三宁化工	85%	湿法酸	净水	-	-
湖南	中天磷酸盐化工	85%	工业	净水	-	-
贵州	瓮福集团	85%	食品	净水	-	4750
		85%	工业	净水	-	4700
四川	九河化工	85%	工业	净水	-	4650
	安达农森	85%	工业	净水出厂价	7000	5500
	启明星	85%	工业	净水	7000	4700
			食品	净水	-	-
	泰来化工	85%	工业	净水	-	-
	圣地亚	85%	工业	净水	-	自用
		85%	食品	FOB 防城港	-	940
	胜丰磷化工	85%	工业	净水	-	-
	四川兴百盛化工	85%	工业	净水	-	-
	什邡康龙化工	85%	工业	净水	-	-
	什邡岐山化工	85%	工业	净水	-	-
	什邡跃成化工	85%	工业	净水	-	-
	什邡华蓉科技	85%	工业	净水	-	5600
	四川金石化工	85%	工业	净水	-	-
	四川箭滩化工	85%	工业	净水	-	-
云南	江磷集团	85%	工业	净水	-	6000
		85%	食品	FOB 防城港	-	-
	南磷集团	85%	工业	净水	-	6000
		85%	食品	FOB 防城港	-	-
	澄江华业公司	85%	工业	净水	-	-

省市	企业	含量	类型	备注	2021-7-30	2021-6-30
	江川安福化工	85%	食品	净水	-	-
		85%	工业	净水	-	-
		85%	食品	净水	-	-
	昆明泛化经贸	85%	工业	净水	-	-
		85%	食品	净水	-	850-860
	云南五矿新化	85%	食品	净水	-	-
	云南南滇化工	85%	工业	净水	-	-
		85%	食品	净水	-	-
	江川瑞星化工	85%	工业	净水	-	5000

3.1.4 评述：7 月份磷酸行情综述及后市分析

本月磷酸市场价格先稳后涨，供应有所增加。7 月磷酸均价为 6596 元/吨，同 6 月(6622 元/吨)相比下跌 0.39%。

价格分析：受成本面影响，本月磷酸市场价格先稳后涨，幅度 1500-1600 元/吨。分阶段看：7 月上半月，磷酸价格整体偏稳运行，个别企业报价小幅走弱 50-100 元/吨。一方面，原料黄磷价格窄幅整理，磷酸成本面变动甚微，大部分企业报价暂稳运行，个别企业由于采购成本小幅下降，报价走弱 50-100 元/吨。另一方面，下游需求表现平稳，仍以按需采购为主，磷酸企业保持平稳出货，价格暂稳运行。

7 月下半月，磷酸市场价格大幅上涨，累计幅度 1500 元/吨。月中旬开始，云南地区再度限电，原料黄磷价格再次大幅度上涨，磷酸成本面压力增加，西南、华南地区多数小型磷酸工厂由于黄磷价格太高而开工积极性降低，在耗尽前期低价库存原料后装置停机，暂停报价接单；华中、华东地区部分企业报价陆续上调，累计幅度 1500 元/吨，但下游对高价磷酸接受度不高，市场交投表现一般。

本月价格大涨主要还是受原料黄磷价格影响。自 7 月 13 日云南第二轮限电开始，黄磷价格大幅上涨，至 26000 元/吨，磷酸企业报价跟随上调。原本 22 日之后由于下游需求减弱，黄磷价格开始下滑到 24000 元/吨附近，但是 26 日晚云南地区多数黄磷企业又接到限电通知，开工下滑，市场现货供应再次紧张，价格止跌上调。导致磷酸企业价格还未来得及跟随下调成本便又上涨，因此价格居高不下，企业观望心态增加。

湿法磷酸厂家报价在本月中旬上调一轮，幅度 200 元/吨，下旬由于其现货供应紧张，价格大幅上涨，取消报价，新单一单一议。从市场均价看，7 月磷酸均价为 6596 元/吨，同 6 月(6622 元/吨)相比下跌 0.39%。

供应方面：7 月磷酸产量增加。据不完全统计，预计 7 月磷酸产量为 16.77 万吨，环比增加 3.24%。其中热法磷酸产量约为 8.97 万吨，环比增加 6.24%。

本月上中旬，多数企业开工稳定，市场供应较为充足，仅月初西南地区个别企业受“七一”建党影响装置短期停机。下旬，由于原料黄磷价格高位且货源紧张难采购，磷酸企业生产压力大，西南、华南地区部分中小型磷酸企业消耗完库存黄磷后装置停机，市场供应减少。在此情况下本月产量还能环比增加，一方面因为上月黄磷价格低位时多数磷酸厂家采购了一定库存原料，维持短期生产；另一方面部分大厂为完成订单，不得不采购高价黄磷继续生产。

Chinaccm VIP Monthly Report

仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

整体来看，本月磷酸供应有所增加。

据不完全统计，截止发稿，磷酸行业装置开工率为 58.84%，环比上调 3.24%。

需求方面：7 月热法磷酸需求市场观望为主，湿法磷酸需求良好。上中旬热法磷酸价格暂稳，下游多数工厂保持刚需补货，市场成交表现尚可，企业出货平稳。下旬价格大涨，下游对高价磷酸抵触心理强，市场内交投稍显清淡。但是湿法磷酸本月需求良好，热法酸价格高位带动了湿法酸的出货，湿法磷酸厂家现货供应紧张。

后市预测：预计 8 月磷酸市场价格高位盘整运行。

从成本看，预计原料黄磷价格短期内仍处高位，磷酸成本面支撑犹存，价格高位盘整运行。从供需看，如果黄磷价格仍持续居高不下，那么前期部分停机热法磷酸企业短期内复产仍较为困难，市场供应或将持续低位。但目前湿法磷酸现货供应紧张价格也比较高，如果市场价格持续高位，下游抵触心理减弱，需求增加也可能会使得磷酸工厂开工积极性增加。

建议持续关注原料黄磷价格波动情况以及磷酸工厂开工计划。

3.2 磷酸进出口情况

3.2.1 磷酸：2021 年 6 月进出口数据统计（按收发货地统计）

企业注册地	进口数量（吨）	进口金额（美元）	进口均价（美元/吨）
上海市	0.002	34	17000

企业注册地	出口数量（吨）	出口金额（美元）	出口均价（美元/吨）
贵州省	11205.23	8494585	758.09
云南省	2542.34	2449925	963.65
广西壮族自治区	2021.51	1760747	871.01
江苏省	1448.87	1315691	908.08
重庆市	1383.68	1214704	877.88
浙江省	450.80	423455	939.34
广东省	438.22	412584	941.50
湖北省	434.5	560650	1290.33
上海市	177.10	161507	911.95
四川省	101.57	95188	937.17
辽宁省	52.00	42610	819.42
合计	20255.82	16931646	835.89

3.2.2 磷酸：2021 年 6 月进出口数据统计（按贸易方式）

贸易方式	进口数量（吨）	进口金额（美元）	进口均价（美元/吨）
一般贸易	0.002	34	17000

贸易方式	出口数量（吨）	出口金额（美元）	出口均价（美元/吨）
一般贸易	20192.33	16879403	835.93
边境小额贸易	63.49	52243	822.85
合计	20255.82	16931646	835.89

3.2.3 磷酸：2021 年 6 月进出口数据统计（按贸易国统计）

进口国	进口数量（吨）	进口金额（美元）	进口均价（美元/吨）
法国	0.002	34	17000

出口国	出口数量（吨）	出口金额（美元）	出口均价（美元/吨）
泰国	7515.20	5170640	688.02
印度尼西亚	3077.60	2675000	869.18
韩国	2042.20	2124128	1040.12
澳大利亚	901.08	775007	860.09
南非	818.40	751009	917.66
中国台湾	743.75	674764	907.25
阿联酋	605.17	565160	933.89

智利	531.20	474191	892.68
埃及	473.20	433423	915.94
秘鲁	425.60	377454	886.88
新加坡	388.37	422557	1088.03
越南	369.46	342700	927.57
马来西亚	288.10	261016	905.99
巴基斯坦	264.97	269398	1016.72
新西兰	214.54	195119	909.48
菲律宾	211.40	187794	888.33
加拿大	193.40	168007	868.70
巴西	132.20	110229	833.80
波兰	126.00	92355	732.98
厄瓜多尔	106.00	89052	840.11
日本	103.57	104025	1004.39
阿根廷	98.40	89364	908.17
缅甸	63.49	52243	822.85
约旦	53.20	48538	912.37
伊朗	53.20	55860	1050.00
加纳	53.20	48358	908.98
科威特	52.80	53856	1020.00
毛里求斯	52.80	46620	882.95
印度	52.50	48825	930.00
危地马拉	50.40	45864	910.00
乌克兰	26.60	26962	1013.61
巴巴多斯	26.40	23628	895.00
斯里兰卡	26.40	21991	832.99
俄罗斯联邦	25.60	22272	870.00
墨西哥	24.75	23388	944.97
德国	24.50	20325	829.59
英国	21.12	21760	1030.30
美国	19.05	18764	984.99
合计	20255.82	16931646	835.89

3.3 国际磷酸市场情况

产品	区域	价格(美元/吨)							
		7月9日		7月16日		7月23日		7月30日	
磷酸 (P205)	CFR 印度	998 (2021 二季度)	795 (2021 一季度)	1160 (2021 三季度)	998 (2021 二季度)	1160 (2021 三季度)	998 (2021 二季度)	1160 (2021 三季度)	998 (2021 二季度)

4 磷酸盐

4.1 三聚磷酸钠

4.1.1 国内工业三聚磷酸钠区域价格参考

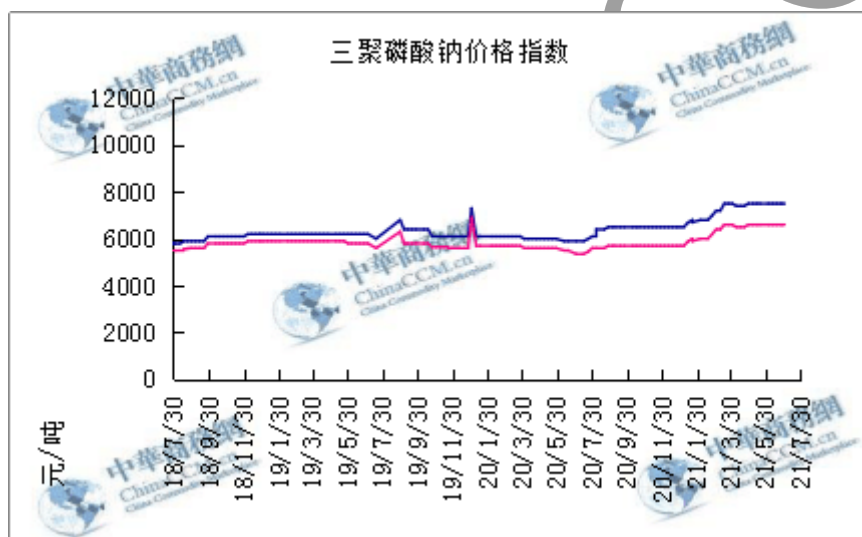
产品名称	地区	21-7-30		21-6-30		价格单位	价格类型
		最低价	最高价	最低价	最高价		
三聚磷酸钠	华东	6000	6200	6000	6200	元/吨	市场价
三聚磷酸钠	华北	5800	6000	5800	6000	元/吨	市场价
三聚磷酸钠	华南	5900	6000	5900	6000	元/吨	市场价
三聚磷酸钠	华中	6000	6200	6000	6200	元/吨	市场价
三聚磷酸钠	西南	5500	5700	5500	5700	元/吨	市场价

4.1.2 国内部分三聚磷酸钠企业报价

省市	企业	含量	类型	备注	2021-7-30	2021-6-30
天津	荣宏化工	94%	工业	出厂包装价	-	-
		94%	食品	出厂包装价	-	-
江苏	天富化工	94%	食品	出厂包装价	-	-
山东	广汇化工	94%	工业	出厂包装价	6500	6500
	青州振华	94%	工业	出厂包装价	6000	6000
河南	新乡华幸	94%	工业	出厂包装价	6000	6000
湖北	兴发集团	94%	工业	出厂包装价	6500	6500
		94%	食品	出厂包装价	7800	7800
	武汉无机盐厂	94%	工业	出厂现汇价	-	-
贵州	华捷化工	94%	工业	出厂包装价	5750	5750
		94%	食品	出厂包装价	-	-
四川	金地亚美化工	95%	食品	出厂包装价	-	-
	蓝剑集团	94%	工业	出厂包装价	-	-
		94%	食品	出厂包装价	-	-

省市	企业	含量	类型	备注	2021-7-30	2021-6-30
	华丰化工	94%	工业	天津港 FOB	-	-
	启明星	94%	食品	出厂包装价	7100	7100
		94%	工业	出厂包装价	5500	5500
	圣地亚化工	94%	工业	出厂现汇价	2600	2600
		94%	食品	黄埔港 FOB	\$720	\$720
	天原（天蓝）化工	94%	工业	出厂包装价	-	-
云南	南磷集团	94%	工业	防城港 FOB	-	-
	南滇化工	94%	工业	出厂含税价	5600	5600
	马龙产业（中轻依兰）	94%	工业	出厂包装价	5400	5400
重庆	川东集团	94%	工业	黄埔港 FOB	-	-

4.1.3 国内工业级三聚磷酸钠价格走势



4.1.4 7月国内三聚磷酸钠行情综述及后市预测

本月三聚磷酸钠市场稳中窄幅调整运行。7月上旬，三聚磷酸钠市场需求持续较清淡，整体市场新单销量表现不佳，主流企业报价持稳，但交投氛围显弱，个别窄幅下调整理，幅度在200元/吨左右。7月中下旬，上游黄磷，磷酸价格大幅上涨，三聚磷酸钠成本面支撑作用增强，但需求端支撑力度依然不足，加之场内多数企业采用副产物原料代替部分磷酸、纯碱或全部以副产物原料进行生产，故原料成本面变化，部分三聚磷酸钠企业对此依然持观望态度，报价持稳，部分受此推动，报价上行，幅度在100-500元/吨。截止目前，94%工业级三聚磷酸钠出厂参考报价：四川地区主流出厂报价至5200-5500元/吨，市场反馈成交价在5000-5200元/吨居多，贵州地区参考出厂报价至5000-5900元/吨，云南地区参考出厂报价至5600元/吨左右，华中地区参考出厂报价至6000-6400元/吨，华东地区参考出厂报价至5900-6400元/吨，实单成交灵活商谈为主。

供应方面：本月三聚磷酸钠市场开工，产量小幅下滑，但在持续低需求下，整体市场供应充

足，多数企业出货表现一般，有库存积压，开工积极性不高。

需求方面：本月下游仍以按需采购为主，无较大备货、补货意愿，三聚磷酸钠企业新单销售持续较为清淡。

成本方面：本月黄磷市场价格上涨约 6000 元/吨，热法磷酸市场价格上涨约 1500-1600 元/吨。原料价格上涨至高位运行，三聚磷酸钠成本面支撑作用增强。

后市预测：预计 8 月份三聚磷酸钠市场行情延续稳中窄幅调整运行，需求端难有较大改善，供应端维持低位开工，整体市场交投依然看淡，企业多以维护老客户订单为主，关注原料成本面变化。

4.2 六偏磷酸钠

4.2.1 国内工业六偏磷酸钠区域价格参考

产品名称	地区	21-7-30		21-6-30		价格单位	价格类型
		最低价	最高价	最低价	最高价		
六偏磷酸钠	华东	6700	6900	6700	6900	元/吨	市场价
六偏磷酸钠	华北	6700	6900	6700	6900	元/吨	市场价
六偏磷酸钠	华中	6600	6800	6600	6800	元/吨	市场价
六偏磷酸钠	西南	6400	6600	6400	6600	元/吨	市场价

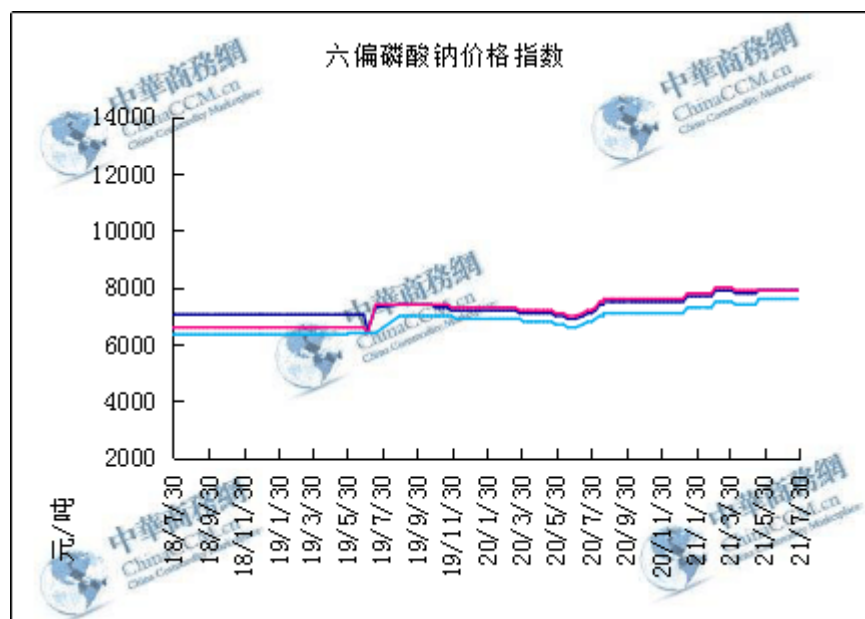
4.2.2 国内部分六偏磷酸钠企业报价

单位：元/吨

省市	企业	含量	类型	备注	2021-7-30	2021-6-30
天津	荣宏化工	68%	工业	出厂价	-	-
		68%	食品	出厂价	-	-
山东	广汇化工	68%	工业	出厂含税价	6500	6500
	青州科缔化工	68%	工业	出厂含税价	-	-
	青州振华化工	68%	工业	出厂含税价	6000	6000
湖北	兴发集团	68%	工业	出厂含税价	7900	7900
		68%	食品	出厂含税价	8600	8600
河南	新乡华幸化工	68%	工业	出厂含税价	6500	6500
贵州	华捷化工	68%	工业	出厂价	6550	6550
		68%	食品	出厂价	-	-
四川	蓝剑集团	68%	工业	出厂价	-	-
		68%	食品	出厂价	-	-
	金地亚美	68%	食品	出厂价	8300	8300
	启明星	68%	工业	出厂价	6600	6600
		68%	食品	出厂价	7800	7800
	华丰化工	68%	工业	天津港 FOB	-	-
	圣地亚化工	68%	工业	广州提货价	5600	5600

省市	企业	含量	类型	备注	2021-7-30	2021-6-30
		68%	食品	黄埔港 FOB	-	-
	四川金石	68%	工业	出厂含税价	-	-
云南	南滇化工	68%	工业	出厂含税价	7600	7600

4.2.3 国内工业级六偏磷酸钠价格走势



4.2.3 7月国内六偏磷酸钠行情综述及后市预测

中商网评述

本月六偏磷酸钠市场行情窄幅调整运行。7月上旬，六偏磷酸钠市场需求端支撑不足，企业新单销售不佳，多以发运老客户订单为主，市场主流报价继续持稳，个别报价窄幅下调整理，幅度在150-200元/吨。7月中下旬，上游黄磷、磷酸价格大幅上涨，但下游采购需求端带动力度依然不足，促使六偏磷酸钠企业新单销售持续较清淡，加之因场内多数六偏磷酸钠企业采用副产物原料代替部分磷酸、纯碱或全部以副产物原料进行生产，故黄磷、磷酸价格变动，部分六偏磷酸钠企业依然持观望，报价稳定，部分企业受此推动，报价上行，幅度在100-600元/吨。截至目前，四川地区参考出厂报价至6100-6600元/吨，贵州地区参考出厂报价至5400-6900元/吨，华中地区参考出厂报价7000元/吨左右，山东地区参考出厂报价至6000-7200元/吨，实单成交灵活商谈为主。

供应方面：本月六偏磷酸钠市场开工，产量小幅下滑，但整体波动不大，市场供应较充足，企业开工积极性依然不高，多以维护老客户订单为主，出货表现一般。

需求方面：本月下游依然按需采购为主，六偏磷酸钠多数企业表示新单销售持续较清淡，难有较大改善。

成本方面：本月黄磷市场价格上涨约6000元/吨，热法磷酸市场价格上涨约1500-1600元/吨。原料价格上涨至高位运行，六偏磷酸钠成本面支撑作用增强。

后市预测：预计8月份六偏磷酸钠市场行情延续稳中窄幅调整运行，需求端难有较大改善，供应端维持低位开工，整体市场交投依然看淡，企业多以维护老客户订单为主，关注原料成本面变化。

5 氢钙

5.1.2 国内部分企业出厂价格

省市	企业	产品	类型	含量	备注	2021-7-30	2021-6-30
河北	石家庄右岸	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
				17%颗粒	出厂价	-	-
				18%粉状	出厂价	-	-
				18%颗粒	出厂价	-	-
江苏	德邦精细	二氢钙	食品		出厂价	-	-
		氢钙	食品		出厂价	-	-
	泰达精细	氢钙	食品		出厂价	-	-
				无水	出厂价	-	-
		二氢钙		无水	出厂价	-	-
		二氢钙			出厂价	-	-
		三钙			出厂价	-	-
	连云港东洲	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
		氢钙	饲料	17%颗粒	出厂价	-	-
		氢钙	饲料	18%粉状	出厂价	-	-
		氢钙	饲料	18%颗粒	出厂价	-	-
		三钙			出厂价	-	-
		一二钙	饲料	21%颗粒	出厂价	-	-
	南京泛欧磷酸氢钙	氢钙	饲料	18%粉状	连云港	-	-
		氢钙	饲料	18%颗粒	连云港发到价	-	-
		磷酸三钙			连云港	-	-
	新磷矿化	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
山东	青州金通	氢钙	饲料	16.5 粉状	出厂价	-	-
湖北	聚鑫	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
	楚襄化工	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	1800	1800
广西	桂兴	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
	鑫益	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	1950	1950
四川	川恒	二氢钙	饲料	22%	出厂价	-	-

省市	企业	产品	类型	含量	备注	2021-7-30	2021-6-30
	金鸿饲料	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	2700	-
	绵竹盘龙	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	1900	1900
		二氢钙	饲料	22%粉状	出厂价	-	-
	绵竹三佳	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	2050	2050
	天丰饲料	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
	龙蟒	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	2020	2020
	汉源	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	2650	2000
	四川路林	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
	四川鸿鹤精细化工	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
	攀枝花东立化工	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
	宏达化工	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
				18%颗粒	出厂价	-	-
云南	川金诺	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
	富民世翔	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	1800	1800
	金地	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
	磷化集团	一二钙	饲料	21%	出厂价	-	-
	禄丰天宝磷化工	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	-
贵州	贵州云福	二氢钙	饲料	22%	出厂价	-	-
		氢钙	饲料	16.5%粉状	出厂价	-	-
	贵州瓮安龙腾	三钙	饲料		出厂价	-	-
	瓮福小野田	三钙	饲料		出厂价	-	-

5.1.3. 评述：2021 年 7 月份国内氢钙行情综述及后市预测

本月磷酸氢钙市场行情整体向上运行。7 月中上旬，磷酸氢钙市场供需博弈，下游采购需求持续较清淡，饲料厂部分采购需求转至中间商、贸易商前期低价合同订单，而因需求持续疲软，中间商、贸易商市场上反馈实际有让价出货的情况。而磷酸氢钙生产厂家因新单销售表现不佳，报价虽依然维持高位运行，但实际交投氛围显弱，市场成交重心有小幅暗降调整。7 月中下旬，原料硫酸价格再次上涨，其中云南主产区硫酸经历连续两轮调涨，磷酸氢钙原料成本面支撑作用再次增强，在此推动下，市场低位成交重心上行，高位报价继续探涨。湖北地区市场价格率先上涨约 200 元/吨左右，云南、四川地区低位成交重心上行，部分企业报价继续探高，部分企业暂停报价，因后期原料成本面的不确定性，接货较为谨慎。中间商、贸易商市场上前期低价订单逐渐消化，高价订单增加，但磷酸氢钙整体市场高价新单成交量并不多，下游适量采购跟进，磷酸氢钙生产厂家新单成交多以小单为主。截止目前云南地区参考出厂报价至 2600-2700 元/吨，参考成交价格至 2600 元/吨左右，高位意向签单价格至

2650 元/吨左右;四川地区参考出厂报价至 2650-2700 元/吨, 企业意向成交价格至 2600-2700 元/吨;湖北地区参考出厂报价至 2800 元/吨, 参考成交价格至 2800 元/吨左右。

价格方面: 本月国内 17%粉状饲料级磷酸氢钙市场均价在 2582 元/吨, 环比上涨 5.52%。截止目前云南地区参考出厂报价至 2600-2700 元/吨, 参考成交价格至 2600 元/吨左右, 高位意向签单价格至 2650 元/吨左右;四川地区参考出厂报价至 2650-2700 元/吨, 企业意向成交价格至 2600-2700 元/吨;湖北地区参考出厂报价至 2800 元/吨, 参考成交价格至 2800 元/吨左右。部分企业暂停报价, 因后期原料成本面的不确定性, 接货较为谨慎。7 月份云南、湖北地区市场价格涨幅约 200 元/吨, 四川地区涨幅约 50-150 元/吨。其他地区均有不同幅度上行调整, 目前贵州地区企业参考出厂报价至 2700 元/吨左右, 赤峰川联参考出厂报价至 2800 元/吨。本月磷酸氢钙价格上涨的主要推动力来自于原料成本的不断上涨。

供应方面: 本月国内 DCP 产量预计 21.11 万吨, 较上月产量增加, 开工率同步增加。云南, 四川地区市场供应量相较于 6 月份均有增加, 但因原料供应紧张, 部分企业生产开工依然受限。其他地区企业装置运行相对稳定。企业主发前期预收订单, 出货正常, 部分因装置持续低负荷运行, 交货较为紧张。

需求方面: 磷酸氢钙整体市场价格持续上涨至高位运行, 下游采购较为谨慎, 多按需拿货为主, 加之饲料厂部分采购需求转至中间商、贸易商前期低价合同订单, 磷酸氢钙生产厂家新单销售保持适量跟进, 多以小单为主。

成本方面: 本月云南铜业 98%硫酸出厂报价上涨 110 元/吨, 驰宏锌锗 98%硫酸出厂报价上涨 130 元/吨, 截止目前云南地区 98%硫酸主流接货价格至 850-910 元/吨。本月四川地区 98%硫酸接货价格上涨约 100 元/吨左右, 截止目前主流接货价格至 770-810 元/吨。本月湖北、贵州等地区硫酸价格均有上涨, 截止目前湖北地区 98%硫酸接货价格至 780-930 元/吨, 贵州黔南地区 98%硫酸接货价格在 1000-1100 元/吨。

利润方面: 理论上, 目前云南地区企业生产毛利润约在 312 元/吨, 四川地区企业生产毛利润约在 242 元/吨左右, 新单盈利情况良好。实际上, 磷酸氢钙企业仍以执行前期预收订单为主, 随着原料成本不断上涨, 而高价新单成交量不多, 毛利润不及理论盈利。

本月 MCP 市场综述: 本月磷酸二氢钙市场行情高位盘整运行。7 月中上旬, 磷酸二氢钙市场需求端表现疲弱, 在原料成本面的高位支撑下, 主流企业报价持稳, 发运前期预收订单为主, 新单成交量不多, 谨慎观望市场。7 月中下旬, 云南, 贵州地区原料硫酸价格继续上涨, 成本面持续加压, 磷酸二氢钙企业报价谨慎, 贵州川恒、中化云龙、云南磷化、禄丰天宝价格持续停报, 贵州云福报价上调 100 元/吨, 昆明川金诺报价稳定。截止目前西南地区主流出厂报价在 3600-3800 元/吨, 主流成交价格稳定在 3600-3800 元/吨。预计短期内磷酸二氢钙市场行情延续高位盘整运行, 关注上下游市场动态。

本月 MDCP 市场综述: 本月磷酸一二钙市场行情窄幅调整运行。本月云南磷化价格停报议价接单为主, 中化云龙装置有短暂停车, 价格持续停报, 昆明川金诺报价上调约 100 元/吨。磷酸一二钙整体市场交投较为清淡, 但在原料价格不断上涨的利好推动下, 价格行情延续高位运行。截止目前云南地区磷酸一二钙市场参考成交价格至 3050-3100 元/吨左右。预计短期内磷酸一二钙市场行情延续高位盘整运行, 关注上下游市场动态。

后市预测: 短期内磷酸氢钙市场行情偏强整理运行, 企业主发前期预收订单, 下游对当前市场高价适量采购跟进, 短时继续关注: 1、原料硫酸价格走势及供应情况;2、原料磷矿价格走势及供应情况;3、场内开工情况;4、云南地区“限电”情况。长期来看, 后市磷酸氢钙市场价格行情依然存上涨预期。

原料硫酸价格高位运行, 且局部供货依然紧张, 后市行情看好运行, 磷酸氢钙原料成本面存支撑;云南地区磷酸氢钙市场开工、供应尚未完全恢复, 成本高支撑下, 磷酸氢钙企业挺价

意愿较强;云南地区“限电”持续，个别企业装置开工受影响;中间商、贸易商市场上前期低价订单逐渐消化，高价订单增加;第六，联合国生物多样性大会将于 10 月份在云南昆明举办，届时磷酸氢钙原料供应，市场供应预计将会有明显下滑;第七，8-10 月份为磷酸氢钙传统的采购需求旺季。短时下游主消化前期原料库存，对当前市场高价持谨慎观望态度，依然以按需拿货，小单成交为主。

[返回目录](#)

CHINA CCM