

中華商務網2021年 大宗原材料系列行情月報



2021 年 10 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，风险自担。

目 录

铝.....	2
铜.....	7
镍.....	13
钨.....	20
钼.....	21
钒.....	24
炉料.....	25
生铁.....	29
冷板.....	35
中厚板.....	38
涂镀.....	40
热轧卷板.....	42
建筑钢材.....	45
无缝管.....	47
硅钢.....	53
焊管.....	63
不锈钢.....	67
带钢.....	69
钢坯.....	70
特钢.....	74
硫酸.....	76
尿素.....	86
聚乙烯.....	101
聚丙烯.....	117
煤炭.....	127
钾肥.....	129
石油焦.....	140
沥青.....	153
硫磺.....	163
磷化工.....	167

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。

铝

双控限电广泛影响铝行业生产

一、铝产业链生产情况汇总

图 1-1: 氧化铝月度产量对比图

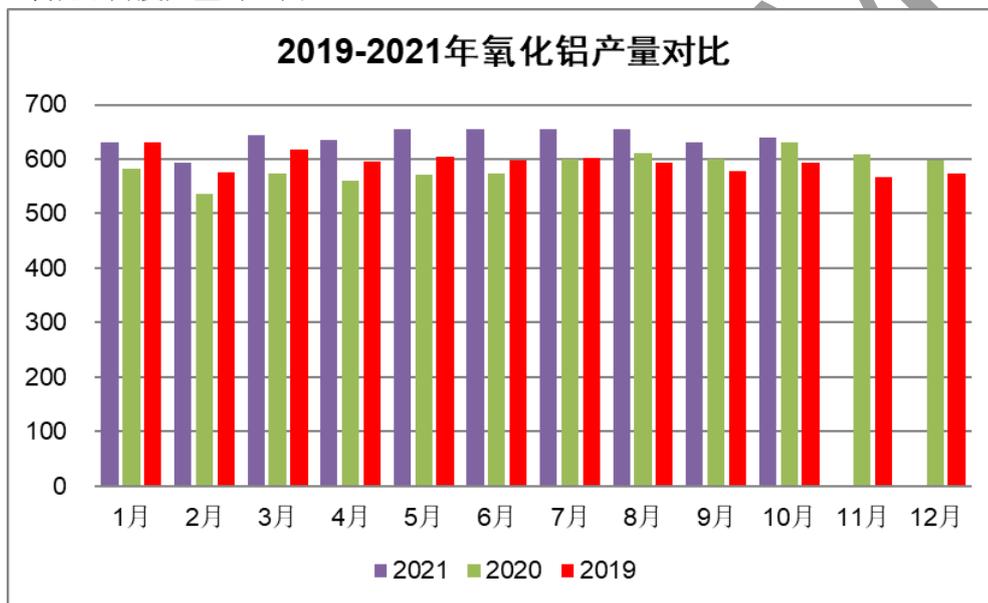
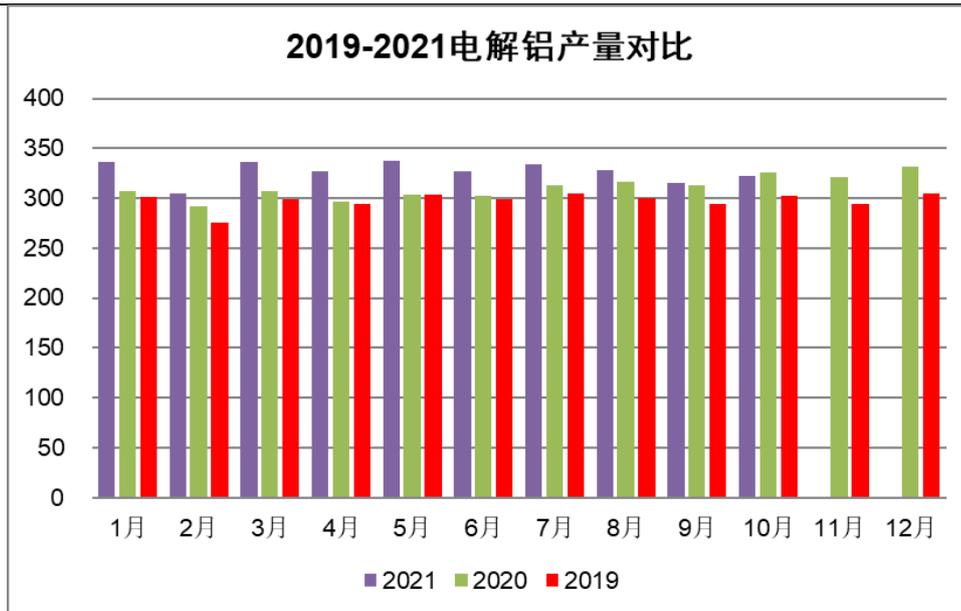


图 1-2: 电解铝月度产量对比图



10 月氧化铝生产持续受到多因素干扰

10 月氧化铝行业建成产能 8952 万吨，运行产能 7325 万吨，开工率为 81.8% 左右，环比下降 1.8%。10 月份氧化铝生产受到众多因素干扰，国庆期间山西多地遭受暴雨侵袭，信发集团所在山西两家工厂受洪水暴雨影响均有停产，暂时维持一条生产线运行，个别企业原料矿被浸湿，产量略有影响。洪涝的影响还未结束，紧接着河南又现迎峰度冬轮停轮休方案，亦或是要求企业有序用电，受此影响，河南香江万基铝业公司减产 36 万吨有余，东方希望三门峡铝业公司运行产能降至 150-160 万吨。同期南方云南、广西、贵州地区氧化铝企业同样受限电或能耗双控政策影响，其中广铝、信发、文山铝业运行产能明显下降。虽然河南地区中美铝业本月下旬已开始复产，但月内基本无产量贡献。

10 月份氧化铝产量为 639 万吨，日均产量为 20.6 万吨左右，环比下降 5000 吨以上，相较于年内最高值（6 月 21.9 万吨）下降 13000 吨左右。目前氧化铝企业仍在稳产高产已经降低成本争取最大利润的惯性周期内，产量具备增加惯性，但政策和天气因素的影响，近两月来看，明显抑制了产量增加而且促使产量下滑，进入 11 月，北方开始进入传统的采暖季，加之冬奥会前期准备和应对政策将逐渐显现，我们预计氧化铝产量仍很难出现明显增长。

10 月电解铝减产加码

2021 年 10 月中国电解铝运行产能 3803.1 万吨，同比减少 2.4%，环比减少 0.95%，截至 10 月底建成产能 4283.1 万吨，当月电解铝开工率 88.79%。9 月份以来，除了云南、广西两地减产力度加码之外，宁夏、贵州两地也加入减产队伍，虽然贵州百余万吨的产能全部停产可能性偏低，但短期内能够看到 30% 左右的产能压减基本确定。

对于后期，随着采暖季来临及冬奥会的提前备战，各地开始部署相关行业生产调控，其中，云南、广西等地复产预期偏低的基础上，减产规模仍可能因为枯水期的供电紧张继续增加。

除此之外，宁夏、山西两地相关铝企也在陆续减产当中，而内蒙古、河南等地或因为限电及环保要求也存在较大的减产预期，山西、青海两地相关铝企的复产计划也因此放缓。由此判断，我们预计国内电解铝行业运行产能仍将进一步下降。

二、铝产业链供需平衡情况

图 2-1: 国内氧化铝供需平衡表

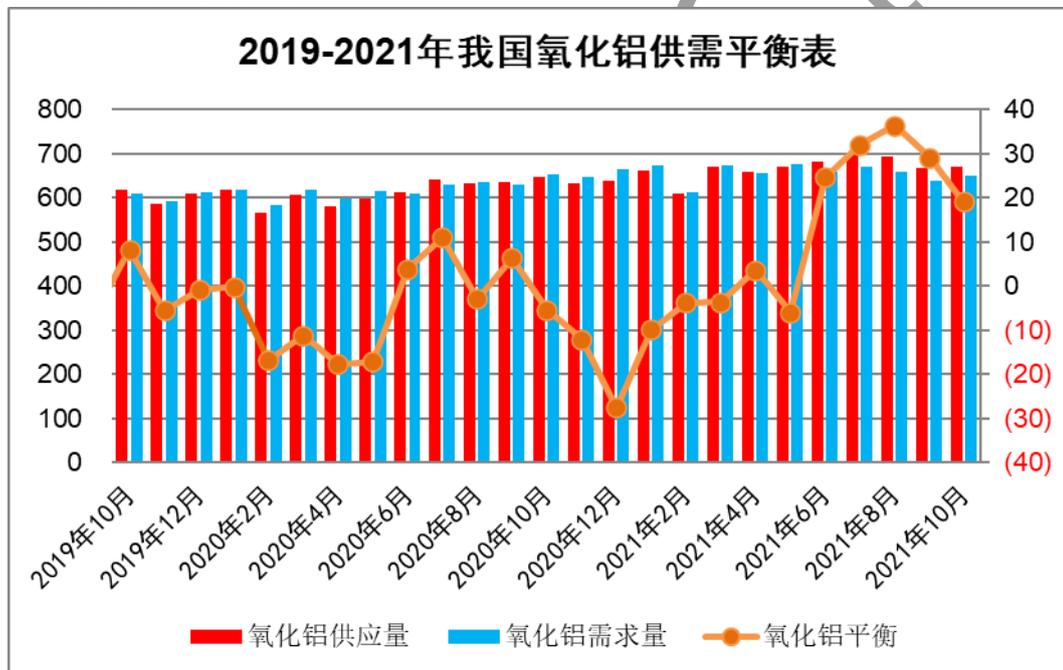
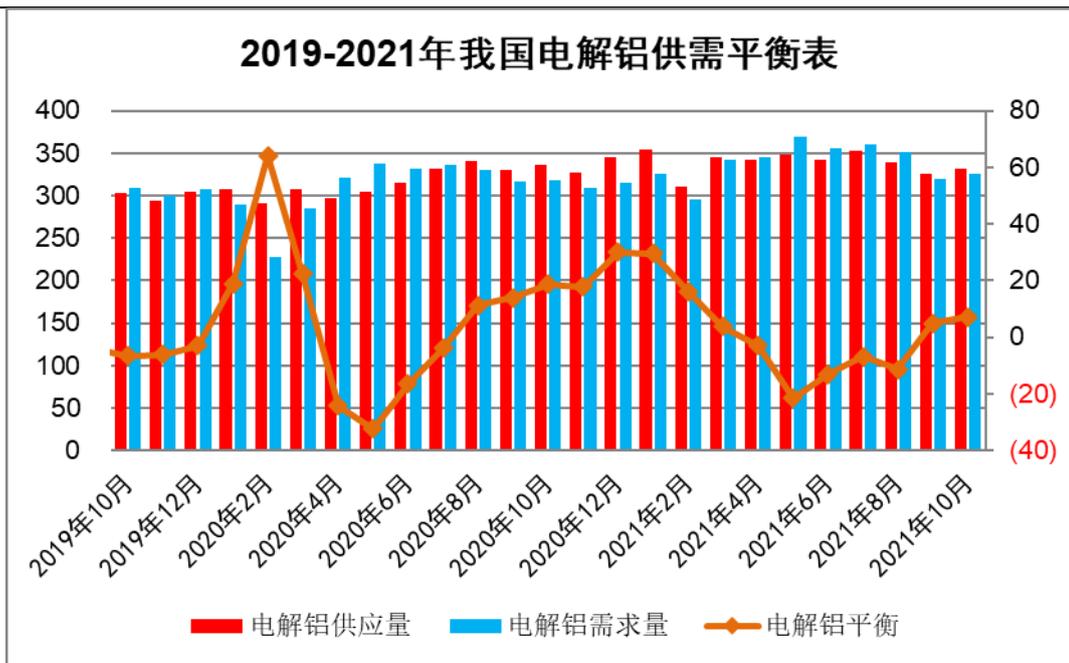


图 2-2: 国内电解铝供需平衡表



10月氧化铝市场供应理论过剩

10月氧化铝实产产量639万吨，净进口氧化铝预计30万吨左右（以海关统计口径为准预测的均值），氧化铝总供应量为669万吨；电解铝产量322万吨，折算氧化铝需求618万吨，非铝行业氧化铝需求预计28万吨左右，10月氧化铝供应数字过剩23万吨左右。供应继续处于逐渐偏多的状态中，进口绝对量是影响数字平衡的节点关键量。

10月电解铝上下游同时减产，理论性过剩

预计10月原铝产量322万吨，净进口10万吨，消费量325万吨，当月理论供应过剩7万吨。供应方面，10月份以来，宁夏、贵州、山西、内蒙古等地相关铝企因为限电和能耗双控等原因增加减产，进而导致国内电解铝产量进一步下降，初步测算，10月原铝日均产量降至10.5万吨附近。需求方面，国庆前后，河南、江苏、浙江、佛山等地再发限电通知，加工较为集中的区域受到不同程度的影响。不过，中下旬之后，佛山和河南两地限电压力有所缓解，加上铝价暴跌，需求环比有所回升，但华东区域供电仍显紧张；进出口方面，铝锭9月进口9.6万吨，环比下降0.96万吨，同比下降44%；前9月累计进口112.82万吨，累计同比增47.33%。另外，为了缓解因限电减产导致的供应收紧，国储局进行第四批抛储增加供应，但由于多种原因，竞拍者提货效率有所下降，但也推动了铝锭社会库存回升。

三、价格运行趋势

10月氧化铝价格逐渐失去上行动力

进入10月下旬，随着煤价和铝价大跌，氧化铝市场的上涨之势戛然而止，让市场猝不及防。从实际成本发生情况来看，晋豫区域的加权完全成本从预期的向3800-4000元进展，到月底稳定回节点的3300-3500元之间。从行业利润的角度来看，9月晋豫区域的行业利润水平在

700 元左右，10 月中旬由于煤炭和烧碱价格大涨，区域利润水平下降至百元左右，近期考虑潜在的成本下降，预期晋豫区域行业阶段利润水平会增至 300-500 元之间。因此从成本和利润端的口径来看，氧化铝市场的利空因素是存在的。

综合来看，两月以前的上涨之势形成，借助了中长周期的供需和成本基本面支撑，后因疫情备库和做市等因素介入，市场情绪大好，流动性大增，贸易商和贸易行为层出不穷，接连不断的错时接盘介入，价格也以升水格局不断推高。到目前，由于煤价和铝价大跌，加之氧化铝自身价格高位向上方向开始不明，市场情绪开始瞬时转化，流动性突然消失，贸易基本全部退出，甚至部分贸易商开始贴水对外报价形成抛盘，这种格局下，短期内贸易刚需和工厂做市处于隐性对峙中。周期性的趋势性反转正逐渐建立。

10 月电解铝价格受减产支撑

期货市场：10 月期铝外盘均价为 3002 美元/吨，较上月均价上涨 151 美元/吨，沪铝主力收盘均价为 23098 元/吨，较上月均价上涨 668 元/吨。10 月内外期铝价格整体呈现先扬后抑态势。本月前期，诸多因素支撑外盘铝价上涨。宏观方面，美债违约风险上升，美指大幅回落；美参议院就紧急债务上限延长至 12 月初已达成一致，美债务上限问题缓和，美对华贸易政策趋缓，中美再度开启对话；海运效率以及成本的抬升，全球铝企因能源原因不断发生停产减产现象、以及 LME 铝库存持续下降等原因，均利于伦铝价格上涨。但随着中国方面，强调依法加强监管、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货，受此影响动力煤跌停，内外金属亦受拖累，全线下跌，内外铝价亦受下行。叠加需求端因限电以及高铝价原因受到压制，供需两端整体呈现阶段性走弱现象，铝价一跌再跌。

现货市场：10 月长江现货均价为 22919 元/吨，较上月上涨 540 元/吨，南储现货均价 22909 元/吨，较上月上涨 469 元/吨。供应方面进入 10 月电解铝行业持续减产，但减幅较前期相比略有收缩，贵州、山西等地略有减产，目前减产总产能为 328 万吨。据目前来看，随着北方各省进入采暖季，各地政府或将出台采暖季环保政策，电解铝供应受限程度或将进一步加剧。需求方面，现货市场持货商积极调价出货，但接货方看跌采购意愿不佳，整体成交活跃度一般，当前广东地区限电有所缓解，订单边际恢复，且在近期价格暴跌之后，终端企业有望陆续补库带动下流需求回升，但需持续关注消费和库存变动情况。

铝合金加工费大幅上调

本月 1060 铝板加工费月均价格为 6125.2 元/吨，较上月月均价格 5592.94 元/吨上涨 532.26 元/吨，较年初价格上涨 69.29%；本月 6063 铝棒加工费月均价格为 476.39 元/吨，较上月月均价格 265.26 元/吨上涨 211.13 元/吨，较年初价格上涨 71.76%。本月中国 1060 铝板价格继续上涨趋势，月均价 25487.33 元/吨左右，较上月均价上涨 1.94%；6063 铝合金圆铸棒价格继续上涨，月均价 23451.33 元/吨，较上月均价上涨 3.42%；ADC-12 铝合金锭价格继续上涨，月均价 22726.67 元/吨左右，较上月均价上涨 4.76%。

供应方面：本月铝板带箔产量 818000 吨，较上月产量有所减少，开工率有所下降。本月铝

棒产量 996500 吨，较上月产量下降 9.79%，开工率继续回落。全国限电情况趋严，大部分铝加工企业受波及减产；有自备铝水企业停产铝棒，铝水全部用于铸锭或外卖，还有个别铝棒企业因设备维修停产，使得铝棒产量下降。

需求方面：进入传统意义上消费旺季金秋十月，铝棒需求不仅没有受到提振效应，反而在旺季转弱，江苏、巩义、郑州等地限电趋严，建筑型材厂开工率下滑，板带箔、线缆以及铝杆等行业需求弱化，但是为减少亏损持货商只能上调加工费，在铝棒价格整体高位的情况下，铝棒下游加工企业仅逢低按需少量备货。

成本方面：本月铝加工产品成本较上月继续大幅上涨趋势，因能耗双控政策及限电导致电解铝减产给予铝价强有力支撑，本月月均价长江上涨 612.56 元/吨，南储上涨 538.38 元/吨。金属镁本月月均价较上月上涨 7766 元/吨，金属硅本月月均价较上月上涨 14522 元/吨，且在欧洲能源危机的担忧下，油价上涨直接拉涨了海运费及汽运费，在多方面共同作用下铝加工品成本大幅度上涨。

利润方面：铝加工产品价格直线上涨，铝板企业在需求尚可的带动下加工费上调，企业仍有利润空间。铝棒企业由于房地产调控、建筑型材企业减产影响，需求始终萎靡，即使上游铝价推动价格上涨，持货商也根据市场情况做出上调加工费的举动，但下游畏高不接货已成常态，整体来看铝棒亏损企业居多。

[返回目录](#)

铜

本月铜价先扬后抑，冲高回落

本月沪铜前期震荡为主，后快速上扬冲击年内次新高滑落。月初能源危机矛盾激发，市场炒多氛围浓厚。中上旬先急剧拉升冲击年内高点，后因国家调控稳价，下旬又急剧下跌。月内 LME 交易所库存遭遇贸易商大量提出，低库存叠加欧洲能源危机冶炼限产影响，推动沪铜进入首轮上扬格局，但随后国内发改委连发多文抑制大宗商品市场炒作，黑色系高位回落影响沪铜。

一、铜市行情走势

期铜市场走势

十月份铜价向上突破，整体呈冲高回落走势。国内方面，九月底开始的浙江等地限电措施导致了黄铜棒材企业停产、限产明显，伴随煤炭期货飙涨，导致工业金属冶炼端成本激增，随着欧洲传出由于天然气价格接连暴涨等因素，最大的锌冶炼厂减持 50% 的消息后，引发了期货市场多头逼仓行为，有色金属普遍创新高大涨；随后在国内政策干预引导煤炭价格引导

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。

下，有色金属自 10 月 19 日开始，普遍进入回调行情。另外 lme 低库存导致的升水溢价一度高涨，助推了行情反弹；而反观国内现货市场，10 月消费旺季不旺，货源偏紧促使升水高企，但实际成交明显受期货高价抑制，因此基本面仅维持相对抗跌。月底铜价经过接连下调后在 7 万整数位有企稳迹象，重点关注下周美联储会议导向。

图 1：伦铜价格季度走势



铜现货市场情况

十月华东现货铜上涨，升贴水先跌后涨。国庆节后，升水逐步下调，换月后受市场货源偏紧影响，好铜升水一度飙升，月底回稳。废铜市场看跌情绪渐起，期铜反弹乏力初始货商出货增加。精废价差扩大，以及期货高位，抑制下游买盘入市。

进口盈亏方面，十月窗口基本关闭，其中海外高溢价促使 10 月 20 日缺口达到 2300 元/吨，市场传言积极筹备电解铜出口相关，月底缺口回归至 450 元/吨附近。

图 2：上海现货铜价季度走势图



废旧市场

本月大涨大跌行情，中上旬先急剧拉升冲击年内高点，后因国家调控稳价，下旬又急剧下跌。至月末，废铜市场看跌情绪渐起，期铜反弹乏力初始货商出货增加。但据了解本月下游厂家到货富裕情况较多，对废铜挺价带来不利影响，整体成交尚可。精废价差相比九月份上涨，废铜杆价格优势明显，废铜存在一定挺价环境优势。至月底，随着前期订单陆续完成，黄铜棒逐渐进入淡季，国内成品以及黄杂铜价格下调企稳。据对江西限电跟踪情况来看，影响相对有限。

图 3: 1me 铜库存走势图



二、铜市供求状况:

国际方面，10月22日，美国5年期盈亏平衡通胀率攀升逾9个基点至3.007%，有纪录以来首次突破3%，远超美联储2%的长期通胀目标。该数据是美国债券市场对未来5年通胀预期的衡量标准。

美国10月企业活动强劲增长，表明随着疫情消退，经济增长在第四季初有所回升，但劳动力和原材料短缺仍令制造业受限。数据公司IHS Markit周四表示，10月美国综合PMI初值升至57.3，9月为55.0。服务业PMI从9月的54.9升至58.2，预估为55.1。制造业PMI初值从9月的60.7降至59.2，为七个月最低，预估为60.3。

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。

10月20日凌晨，伦敦金属交易所（LME）称将修改铜贷款规则，并实施现货溢价限制和延期交割机制。对铜市场的调整预计将是暂时的，将在适当情况下由特别委员会进行评估。

国内方面，国家统计局：1—9月份，全国规模以上工业企业实现利润总额63440.8亿元，同比增长44.7%，比2019年1—9月份增长41.2%，两年平均增长18.8%，电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额3447.5亿元，下降15.2%。

国家统计局：中国9月CPI年率录得0.7%，前值0.8%。其中工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比上涨30.3%，黑色金属材料类价格同比上涨23.3%，有色金属材料及电线类价格同比上涨22.6%，化工原料类价格同比上涨20.7%。

国务院副总理韩正19日在国家发展改革委召开座谈会，研究部署今年四季度和明年初有关重点工作。韩正强调，加强分类指导和政策协同，在符合安全和环保要求前提下有效增加煤炭生产能力。研究采取有力举措，坚决遏制、依法规管囤积炒作。要落实好燃煤电价扩大浮动范围政策，帮助煤电企业缓解阶段性困难，研究完善煤电价格市场化形成机制。

三、铜下游消费情况：

1) 电线电缆：10月29日，全国新能源消纳监测预警中心发布2021年三季度全国新能源电力消纳评估分析。三季度，全国光伏新增并网装机1144万千瓦，同比增长58.9%，新增装机较上季度增加289万千瓦。新增装机规模较大的省份包括山东261万千瓦、河北192万千瓦、河南103万千瓦。截至9月底，全国光伏并网装机2.78亿千瓦，同比增长24.6%。

三季度，全国新增并网分布式光伏装机766万千瓦，同比增长81.1%，新增分布式光伏占全国新增光伏装机总量的67.0%，同比提升8.2个百分点。截至9月底，全国分布式光伏装机9399万千瓦，占光伏总装机比重33.8%，与上季度相比提升1.2个百分点，同比提升1.8个百分点。

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。

分布式光伏发展提速主要受户用光伏补贴和整县（市、区）屋顶分布式光伏开发利好影响，三季度国家能源局公布了整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点名单，促进了屋顶分布式光伏的建设开发。

2) 空调行业：空气能地暖中央空调的工作原理和空调相反，以“逆卡诺”原理工作，工作时利用少量电，吸收空气里的免费热能为制热能源，从而制造出大量热水或冷水，最后通过末端将热水或冷水，转换成热风或冷风为室内供暖、制冷。这样的工作原理，让空气能地暖中央空调用电不烧电，工作时能效比高达 4.0，超过国家一级能效比，获得中国节能产品认证，节能性远远高于普通空调，用户一整天用空调，也无需担心高额电费账单。

因为空气能地暖中央空调使用了先进的喷气增焐、直流变频、精准控温等多项技术，不仅让机组在-30 度环境里，依旧可以正常工作，稳定将室内温度保证在设定值的±0.1 度之间，而且节能性不变，不会像空调那样一到冬天耗电量变增加，实现同等条件下，耗能量仅为电采暖设备的 25%，燃气壁挂炉的 50%，和用煤差不多。

在舒适度方面，空气能地暖中央空调以水媒介，夏天制冷时，出风柔和且不干燥，类似于自然风，不像传统氟空调那样吹久了容易得空调病；冬天供暖时，可以使用地暖为末端，热风从地面吹出，足温而头凉，更符合人体生理感知，舒适度更高。

3) 汽车行业：10 月 29 日，长城汽车 (601633, 股吧) 发布了第三季度财报。该财报数据显示，长城汽车在第三季度营业收入为 288.69 亿元，同比增长 10.13%，净利润为 14.16 亿元。今年前三季度，长城汽车营业收入 907.97 亿元，同比增长 46.11%，净利润 49.45 亿元，同比增长 91.13%。

数据显示，在今年前三季度，长城汽车累计销售 88.4 万辆，同比增长 29.9%。其中，哈弗品牌累计销售 54.4 万辆，同比增长 22.2%；欧拉累计销量 8.5 万辆，同比增长 254.3%；坦克累计交付 5.3 万辆；长城皮卡全球累计销售 16.7 万辆；魏牌累计销售 3.6 万辆。

在前三季度，长城汽车的平均单车售价达到 10.27 万元，同比增长 12.50%，其中，第三季度单车均价 10.86 万元，同比增长 18.33%。今年 4 月，坦克品牌正式成立，并呈现较好的销售态势。而资料显示，坦克 300 售价达到 19.58-30.8 万元，在长城旗下属于价格比较高的产品。

4) 房地产：在调控效应叠加影响下，下半年全国楼市普遍降温。在“金九”爽约后，进入“银十”的房地产市场仍在持续降温。报告显示，10 月份 29 个重点监测城市商品住宅成交面积环比下降 3%，同比下降 22%，较 2019 年同期下降 12%。其中，一线城市市场不容乐

观，成交环比增长 4%，同比跌幅收窄至 18%。25 个二、三线城市市场难言好转，成交环比下降 4%，同比下降 23%。

根据报告，10 月百强房企实现销售操盘金额 7761.4 亿元，单月业绩规模较 9 月环比回升 1.4%，同比降幅收窄至 32.2%，同比去年同期延续了自 7 月以来的下跌趋势。1-10 月，百强房企销售操盘金额累计达到 93347.2 亿元，较 2019 年和去年同期分别增长 18.5% 和 6.7%，累计业绩增速放缓。

同时，受行业大环境影响，48 家物业管理类上市公司和 36 家服务类上市公司，也大多出现市值同比下降的情况。根据监测，9 月末约 77% 物业管理类上市公司市值同比下降，市值总额 0.64 万亿元；约 91% 服务类上市公司市值同比下降，市值总额 0.26 万亿元。

后市预测

本月沪铜前期震荡为主，能源紧张背景下，限电限产问题持续发酵，大宗商品表现强势。受限电及价格高位反抑制消费等因素影响，供需两弱。经济格局上下半年国内经济增长压力极大，宏观及基本面不稳难以支持铜价维持高位，趋势性动力较弱。目前沪铜消费旺季将过，伦铜低库存情绪消散，经济回暖压力较大难支持铜价上扬，预计下月沪铜有偏弱可能，回归月前震荡空间。

[返回目录](#)

镍

供应偏紧 镍价持续冲高

10 月镍基本面较好，全球显性库存不断去化，不锈钢维持低库存，现货资源偏紧。受限电影响，镍铁供应增量有限，镍铁供应持续偏紧，价格不断走高，盘中突破 16 万元/吨。印尼湿法中间品增长较缓，高冰镍投产推迟，新能源行业对镍的消费维持增量，电解镍供需偏紧，电解镍贴水镍铁，不锈钢企业采购电解镍比例增加，预计供应偏紧的局面在 11 月份仍将持续。



图 1 沪镍价格走势

1、国际供需

国际镍业研究组织(INSG)数据显示, 8 月全球镍市缺口从上月的 25,700 吨降至 15,500 吨。位于里斯本的 INSG 补充称, 今年前 8 个月, 镍市出现 17.22 万吨的缺口, 而去年同期为过剩 8.72 万吨。

该机构预计镍的消费量将从 2020 年的 240 万吨增加到 2040 年的 490 万吨。目前不锈钢市场约占镍总消费量的 70%, 然而到 2040 年随着电动汽车前驱体材料需求增长, 不锈钢占比将下降到 53% 左右。2020 年三元前驱体占镍总消费量的 7%, 但 2040 年将增至 30%。2040 年电动汽车的年销量将超过 4900 万辆, 2020 和 2021 年分别为 200 和 300 万辆。未来 5 年硫酸镍供应可能出现过剩。预计 37% 的硫酸镍来自红土镍矿, 40% 来自硫化镍矿。2025 年后, 硫酸镍产能需要通过投资不断扩张, 以满足电动汽车不断增长的需求。

嘉能可 10 月 29 日公布 2021 年第三季度镍产量为 2.34 万吨, 同比减少 12%, 主要因为 Murrin Murrin 定期维护以及 Koniambo 的运营问题。2021 年镍产量指导不变为 10-11 万吨。

澳大利亚镍矿商 Western Areas 三季度产量报告显示, Forrestania 镍矿产量为 3741 吨, 环比减少 23.8%, 反映出 Flying Fox 镍矿品位的变化以及低品位矿区的增加。镍精矿产量为 3804 吨, 环比减少 17.7%, 同样受到低品位矿和低回收率的影响。

第一量子矿业公司第三季度生产报告指出, Ravensthorpe 氢氧化镍钴 (MHP) 产量为 4248 吨, 环比减少 6.5%, 产量继续受疫情劳动力供应短缺下降。Shoemaker Levy 矿床的调试工作在第三季度末基本完成, 9 月份引入第一批腐泥土矿, 预计第四季度将完成矿床调试和建设以及褐铁矿的交付。三季度 MHP 销量为 4055 吨, 环比减少 41%。2021 年 MHP 产量指导继续减少至 1.7-2 万吨, 此前二季度报告预测全年产量为 2-2.4 万吨。

诺里尔斯克三季度镍产量为 5.1 万吨, 环比增加 55%, 其中 5 万吨来自于俄罗斯自有产量。此前受地下水渗入的矿山逐渐恢复产能, 以及诺里尔斯克选矿机增加, 驱动三季度产量环比增加。2021 年镍产量指导为 19-20 万吨。

South 32 公布三季度产量报告。三季度 Cerro Matoso 镍铁产量为 9600 吨, 环比减少 12%, 同比减少 4%, 主要受到变压器停电影响。三季度镍铁销量为 1.04 万吨, 同环比几乎不变。2022 年财年产量指导维持在 4.38 万吨。

必和必拓三季度镍产量 1.78 万吨, 环比减少 21%, 同比减少 20%, 其中三季度精炼镍产量为 1.44 万吨, 镍硫产量为 3400 吨。反映了 Kalgoorlie 和 Kwinana 冶炼厂以及 Leinster 和 Kambalda 选矿厂三季度维护工作。三季度生产第一批硫酸镍晶体, 预计四季度开始销售。

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。

英美资源第三季度报告显示，该季度镍铁产量为 1.04 万吨，环比二季度减少 2%，同比增加 2%，同比增加主要因为去年三季度 Codemin 年度维修。三季度镍铁销量为 1.17 万吨，环比增加 19%，同比增加 7%。三季度精炼镍产量为 6000 吨，环比增加 3%，同比增加 20%。

国际不锈钢论坛（ISSF）10 月 7 日发布的统计数据显示，2021 年上半年，全球不锈钢粗钢产量同比增长约 24.9% 至 2902.6 万吨。分几大地区看，所有地区的产量均同比增长：欧洲增长约 20.3% 至 382.7 万吨，美国增长约 18.7% 至 127.7 万吨，中国大陆增长约 20.8% 至 1624.3 万吨，不含中国大陆、韩国、印尼在内的亚洲（主要是印度、日本和中国台湾）增长约 25.6% 至 372.5 万吨，其他地区（主要是印尼、韩国、南非、巴西、俄罗斯）增长约 53.7% 至 395.3 万吨。2021 年第二季，全球不锈钢粗钢产量与前一季大致持平。其中，除中国大陆以及不含中国大陆、韩国、印尼在内的亚洲环比有所减少外，其他几大地区环比均有所增加。

2、国内供需

9 月中国镍铁产量环比大幅下降，主因在能耗双控政策下，山东、江苏、福建、广东、广西等多个镍铁生产地区受限电限产影响，尤其在 9 月中旬地区限电政策加强后，多家企业处于暂停生产状态，镍铁产量下降较为明显。10 月各地区电力缺口依旧较大，镍企业多根据地区日度电力负荷指标调整生产计划，预计 10 月排产继续呈下降趋势。

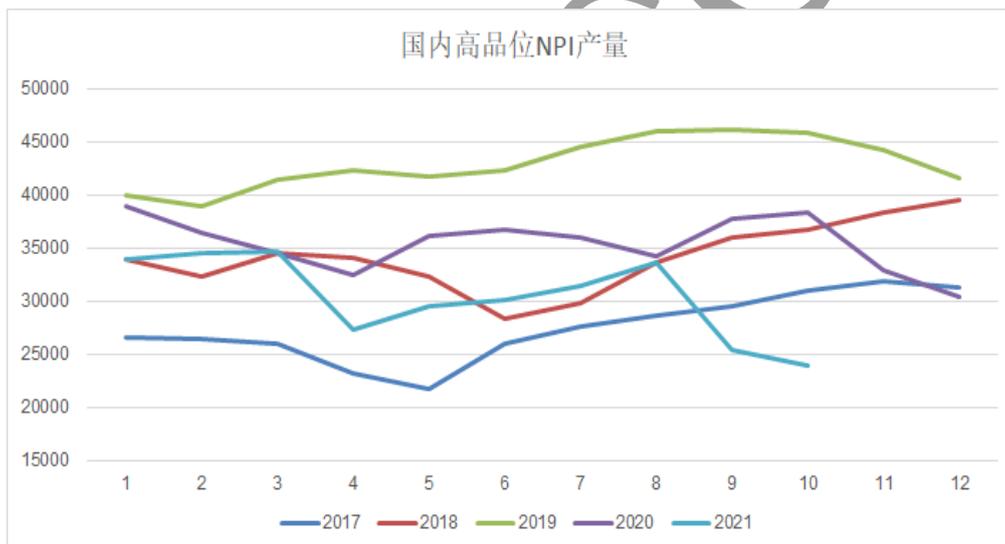


图 2 国内高品位 NPI 产量

9 月中国精炼镍产量 14303 吨，环比增加 2.95%，同比增加 14.38%。目前国内精炼镍在产地区仅甘肃、新疆，9 月两地维持正常生产。尽管 9 月国内多省“能耗双控”措施推进，但据了解在产精炼镍所在地并未受到限电限产政策影响。

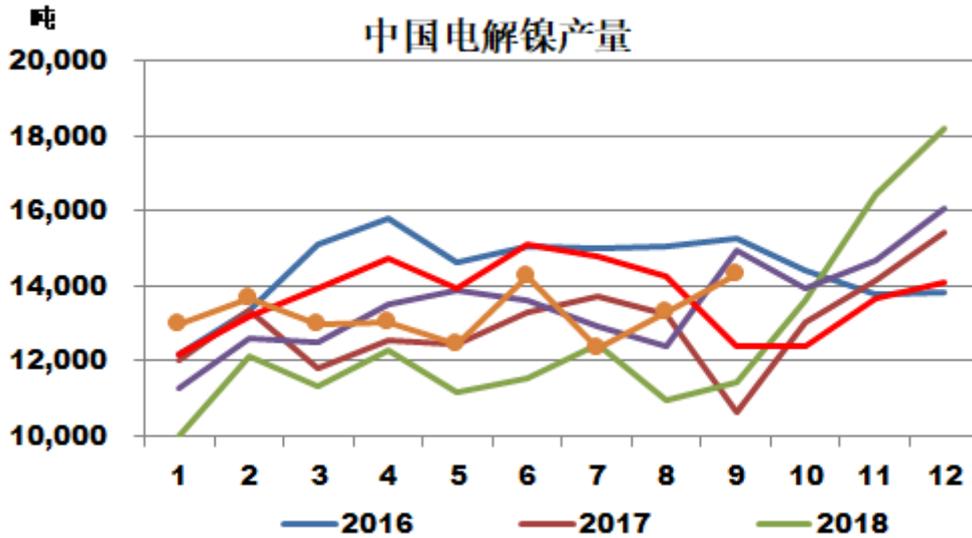


图3 中国电解镍产量

2021年9月全国硫酸镍产量2.79万吨金属量，实物量为12.7万实物吨，环比减-0.94%，同比增101.2%。其中，电池级硫酸镍产量为2.62万镍吨，电镀级硫酸镍产量为0.17万镍吨。9月镍豆（粉）自溶量占比约50%，原生料（MHP/MSP/高冰镍）总占比约27%，废料占比约18%，余下为粗制硫酸镍。9月下旬，受湖南，广东等地区限电影响，部分一体化厂家产量有所下滑。但硫酸镍产量整体影响量较小，华东冶炼厂仍有新增产能。

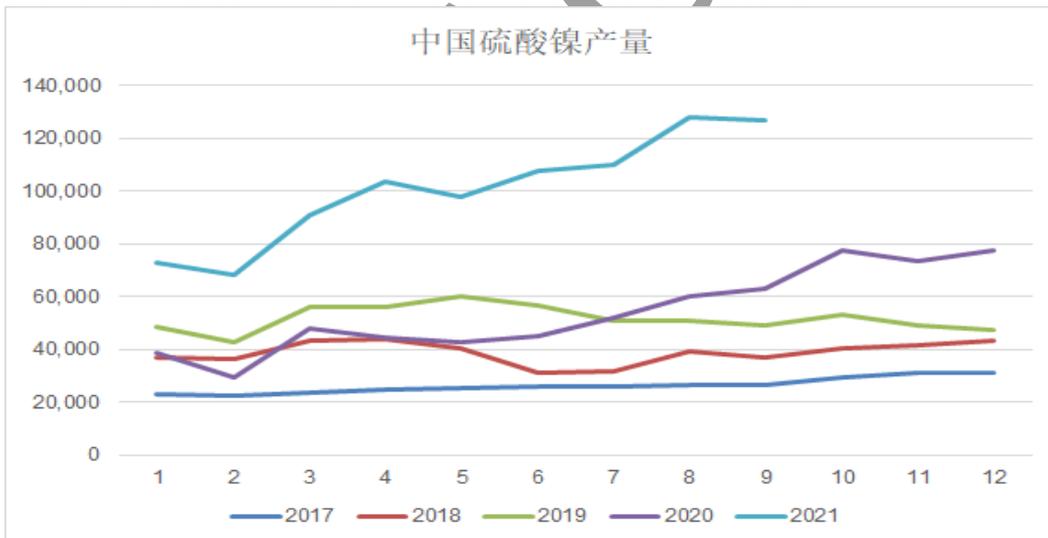


图4 中国硫酸镍产量

9月份全国不锈钢产量总计约222.46万吨，较8月份总产量下降59万吨，环比降幅约20.97%，同比将19.75%。2021年1-9月份不锈钢累计总产量约2478.2万吨，累计同比增加17.1%。

9月，能耗双控政策执行加强，广东和江苏等多地区限制严格，不锈钢生产受限严重，整体开工率由8月份的93%降至73.7%，其中产量分系别看，200系和300系产量下降明显，200系不锈钢环比8月下降25.82万吨至57.5万吨，环比降幅约31%；300系环比8月下降29.5万吨至117.86万吨，是2月份以来产量新低位。400系不锈钢产量波幅较小，环比下降3.73万吨至47.1万吨。而进入10月份，部分地区限制放缓，其中江苏地区限电略有缓解，生产逐渐得到恢复，10月份预计开工率较9月份有所回升；但福建和广东地区仍面临限制，

开工率持续降低。10月份不锈钢总体产量仍处于下降趋势，预计产量约219.4万吨，分系别看，300系仍处于下降趋势，环比9月小幅下降1.6万吨至116.2万吨，200系产量约58.9万吨，400系产量约44.3万吨。

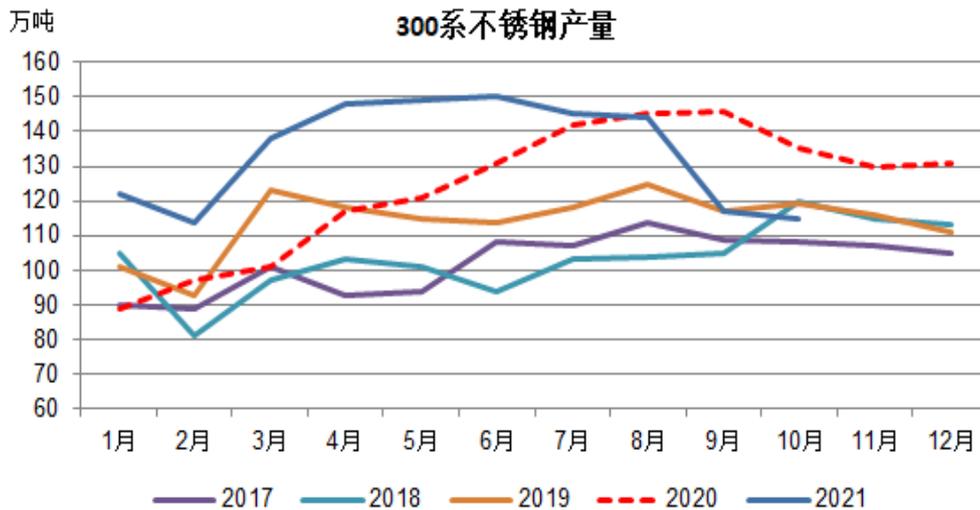


图5 中国300系不锈钢产量

9月中国三元前驱体产量5.56万吨，环比减少4.63%，同比增加70.64%。月内产量增量明显的企业为中伟、格林美等。中伟产能加速爬坡，但9月底受限电拖累整体产量增长有限。月内有减量的企业主要为邦普、华友、佳纳。9月中下旬，随着湖南、江苏、广东、浙江、福建等省份陆续限电，部分三元前驱体企业生产受限30-50%不等，个别甚至被拉闸生产严重受阻，因此9月三元前驱体产量有所减少。

9月中国三元正极材料产量3.31万吨，环比减少5.34%，同比增加47.57%。月内有减量的企业主要为长远锂科、美都海创、金富力等，主要因9月中下旬“能耗双控”背景下，各省份三元正极材料企业生产产能受阻影响不一。月内有增量的企业主要为容百，因该企业月内生产未受限电影响，且湖北厂区产能利用率逐渐抬升。

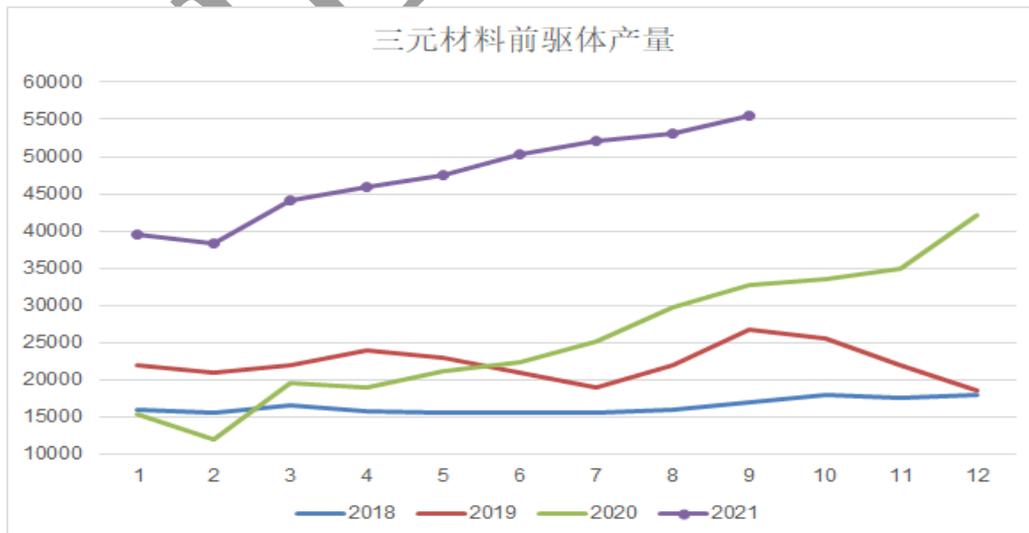


图6 中国三元前驱体产量

我国9月新能源车销量35.7万辆，同比增加148%，环比增加11%，1-9月累计销量216

万辆，同比增加 185%。9 月新能源车销量再创新高，年底车企抢销量影响继续，加上汽车芯片边际上缓解，新能源车销量将继续走高，2021 年销量超过 300 万辆问题不大，预计销量可能超过 320 万辆。

9 月我国动力电池装车量 15.7GWh，同比增加 139%，环比增加 25%，其中三元电池装车量 6.1GWh，同比增加 46%，环比上升 15%，占总装车量比重 39%，较上月下降 3 个百分点。1-9 月动力电池装车量 92GWh，同比增加 169%，三元电池装车量 47.1GWh，同比增加 100%，占总装车比重 51%，较 2020 年下降 10 个百分点。目前磷酸铁锂成本具有一定优势，多家新能源车公司搭载磷酸铁锂电池，后续预计高端车将继续三元电池路线，低端车采用磷酸铁锂电池路线，两条路并行，而中端车，特斯拉等一些车企已经表示，部分畅销车型将会配置磷酸铁锂电池，磷酸铁锂继续对三元形成替代，国内三元电池占比下降趋势难改。

3、进出口数据

2021 年 9 月中国镍矿进口量 568.43 万吨，环比减少 9.28 万吨，降幅 1.61%；同比减少 53.05 万吨，降幅 8.54%。其中，中国自菲律宾进口镍矿量 519.49 万吨，环比减少 21.76 万吨，降幅 4.02%；同比减少 29.47 万吨，降幅 5.37%。自印尼进口镍矿量 8.39 万吨，环比减少 2.92 万吨，降幅 25.84%；同比减少 21.1 万吨，降幅 71.55%。自其他国家进口镍矿量 40.55 万吨，环比增加 15.41 万吨，增幅 61.3%；同比减少 2.48 万吨，降幅 5.76%。2021 年 1-9 月，中国镍矿进口总量 3313.08 万吨，同比增加 21.28%。

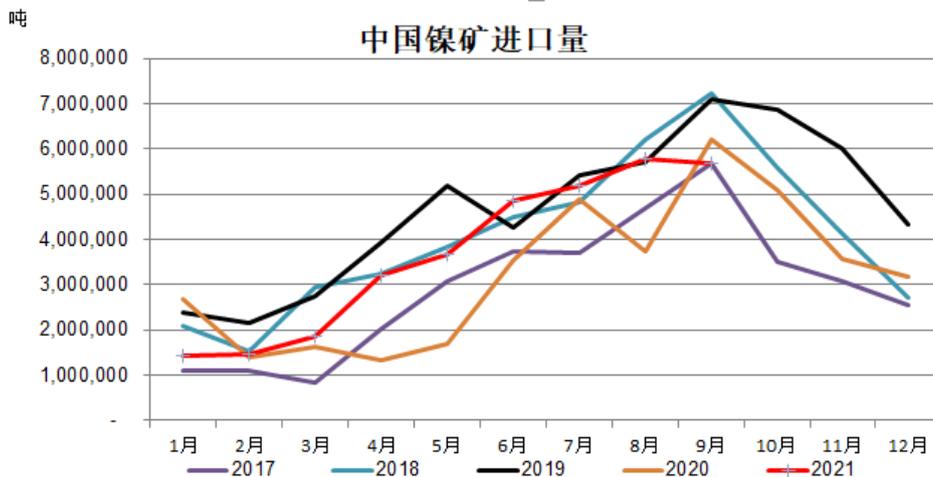


图 7 中国镍矿进口量

2021 年 9 月中国进口镍铁总量 30.65 万吨，环比减少 4.32 万吨，降幅 12.34%；同比减少 3.44 万吨，降幅 10.09%。其中，9 月中国自印尼进口镍铁量 25.88 万吨，环比减少 4.43 万吨，降幅 14.62%；同比增加 0.15 万吨，增幅 0.59%。2021 年 1-9 月中国进口镍铁总量 279.98 万吨，同比增加 34.15 万吨，增幅 13.89%。其中，自印尼进口镍铁量 236.61 万吨，同比增加 39.6 万吨，增幅 20.1%。

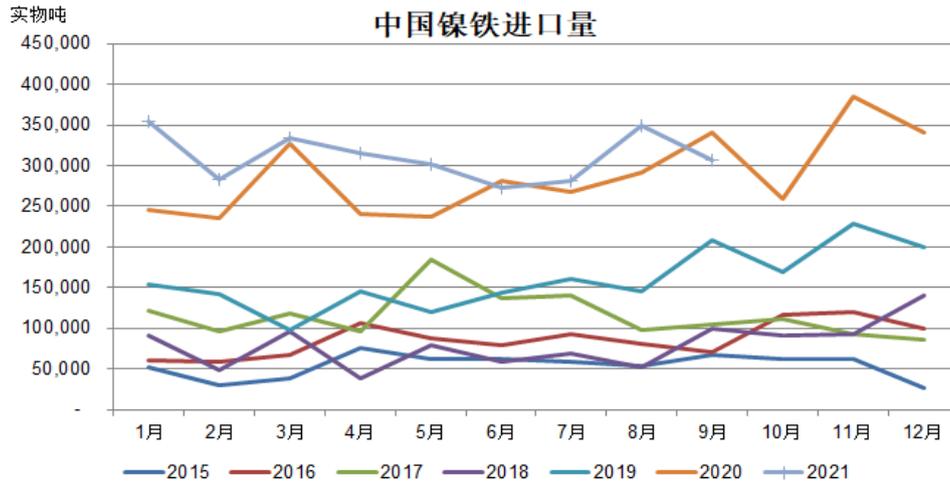


图8 中国镍铁进口量

9月中国未锻轧的非合金镍(即精炼镍)进口量35475吨,环比增加6231吨,增幅21%;同比增加21981吨,增幅162%。其中报关后进入国内市场为29761吨,流入保税区5713吨。9月国内报关净进口量为29761吨,环比增加8843吨,增幅43%。2021年1-9月,中国未锻轧的非合金镍进口总量为173628吨,同比增加76081吨,增幅77%。从进口国别来看,俄镍进口8491吨,环比增加470%;芬兰镍进口922吨,环比增加681%;挪威镍2540吨,环比减少30%;总体来看镍板进口总量(统计俄罗斯、挪威、日本、南非、芬兰五国)13191吨,环比增加123%。而自澳大利亚与马达加斯加进口的镍豆合计21314吨,环比减少4%。

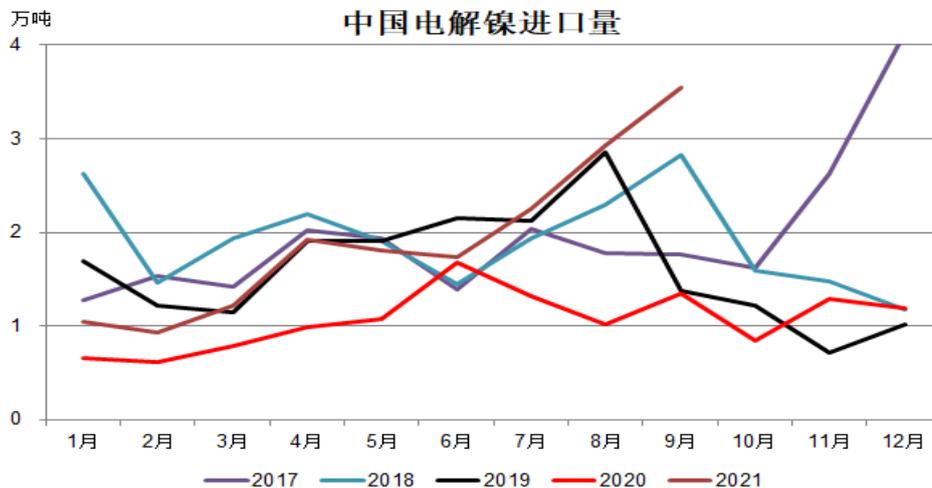


图9 中国电解镍进口量

2021年9月中国镍湿法冶炼的中间品进口量47295吨,环比增加1753.73吨,增幅3.85%;同比减少7331.67吨,降幅13.42%。2021年1-9月镍湿法冶炼的中间品进口总量294233.22吨,同比增加39.76%。其中印尼地区MHP进口量持续增加,该地区现在有项目已是超产状态,预计后期该地区MHP供应量将继续增加。

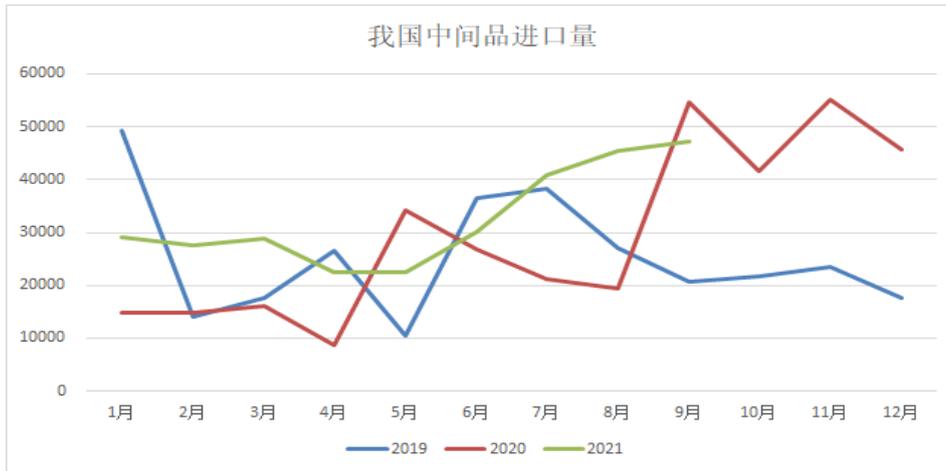


图 10 中国镍湿法中间品进口量

4、后市展望

基本面不锈钢产业链原料供需持续偏紧，新能源链条有所降温，镍铁价格维持高位，钢厂在处于复产中，高镍铁价格维持至 1530 元/镍（到厂含税），较纯镍仍处于升水状态，国内仍有一体化工厂镍铁处于停产状态，以维持不锈钢的生产，镍铁价格短期内仍维持强势。镍价目前处于相对低位，逢低短多思路对待，但不宜追高。

[返回目录](#)

钨

10月钨市场整体先扬后抑 短期仍将偏弱运行

10 月份国内钨市场整体先扬后抑，在终端需求缺乏有效跟进以及大宗商品原材料集体进入回落态势的情况下，业界挺价维稳信心有所动摇，部分产品价格从高位小幅回调。

10 月份原料钨精矿市场表现相对坚挺，持矿商无意低价出货，惜售待涨情绪强烈。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。而随着矿价的上移，下游钨冶炼厂家采购趋于观望，致使高价成受阻。

10 月份 APT 市场继续回升，因原辅料成本居高难下，一度上攻至 17.4-17.5 万元/吨。不过由于下游买方询盘采购并不积极，再加上不少厂商受行情走势停滞的影响，开始选择获利回吐，因此 APT 报价回调至 17.2-17.5 万元/吨，散货现金成交底限大多都在 17.2-17.3 万元/吨的水平。与此同时，钨粉末市场也出现跟涨态势，不过最终在终端硬质合金及钨制品厂家以销定采，需求恢复有限的情况下，生产企业报价适度回调，但幅度暂时不大。据了解，至月末中颗粒钨粉末主流报价在 262-266 元/公斤，碳化钨粉末主流报价则在 259-263 元/公斤。

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。

10 月份钨铁市场延续涨势，受成本强支撑的影响，厂商报价相应调高，低价出货现象明显减少。据了解，至月末，70 钨铁主流报价保持在 16.5-16.7 万元/基吨，80 钨铁主流报价则在 17.1-17.4 万元/基吨。

国际方面，钨市场整体稳步回升，但幅度较为有限。据悉，至月末，欧洲 APT 价格由 9 月末的 312-318 美元/吨度上调至 320-325 美元/吨度（折合国内 APT 18.1-18.4 万元/吨）。而欧洲钨铁窄幅波动，至月末，价格仍保持在 37-38.5 美元/千克钨（折合国内钨铁币 16.5-17.2 万元/基吨）。

总体来看，当前钨市场依然是供需两弱，因此业绩谨慎观望居多。一方面终端需求跟进未达预期，另一方面原料端不愿过低价格走货，有意维稳。但值得注意的，近期煤炭、钢铁、有色、化工等大宗商品原材料进入普跌状态，钨行业挺价信心无疑将受到一定程度的影响。基于此，预计短期钨市或将偏弱运行，但调整幅度不会太大。

产品名称	规格	均价涨跌	9月30日	10月29日	单位
黑钨	GB-1	↑ 0.2	11-11.1	11.2-11.3	万/标吨
白钨	GB-1	↑ 0.2	10.9-11	11.1-11.2	万/标吨
钨矿	50-55%	↑ 0.2	10.6-10.9	10.8-11.1	万/标吨
APT	GB-1	↑ 0.45	16.8-17	17.2-17.5	万/吨
钨粉	中颗粒	↑ 7.5	255-258	262-266	元/公斤
碳化钨	中颗粒	↑ 7.5	252-255	259-263	元/公斤
钨铁	FeW80	↑ 0.4	16.7-17	17.1-17.4	万/基吨
钨铁	FeW70	↑ 0.4	16.1-16.3	16.5-16.7	万/基吨
钨酸钠	≥96%	↑ 0.25	12.4-12.5	12.6-12.8	万元/吨

[返回目录](#)

钨

10 月钨市场评述

本月中上旬国内钨精矿市场需求疲软，下游采购谨慎，市场多以僵持观望为主。一般品位钨精矿报价 2300-2310 元/吨度，高品位钨精矿报价在 2320-2360 元/吨度。中下旬受部分地区矿山积极出货，以价换量，缓解库存压力影响，导致钨精矿市场价格下调 50 元/吨度。一般品位钨精矿主流报价 2250-2260 元/吨度，高品位钨精矿主流报价在 2270-2310 元/吨度。临近月底，需求疲软、弱势运行局面难以改变，同时钢招放缓，钨精矿市场价格再次大幅下调

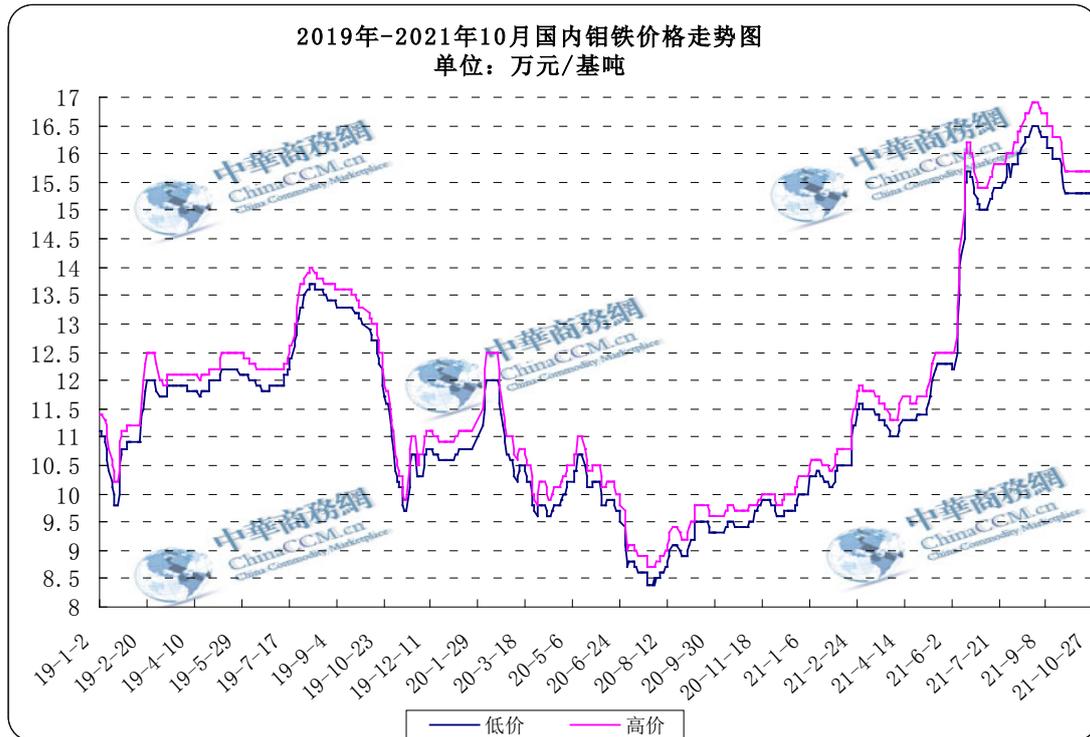
Chinacm VIP Monthly Report

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。

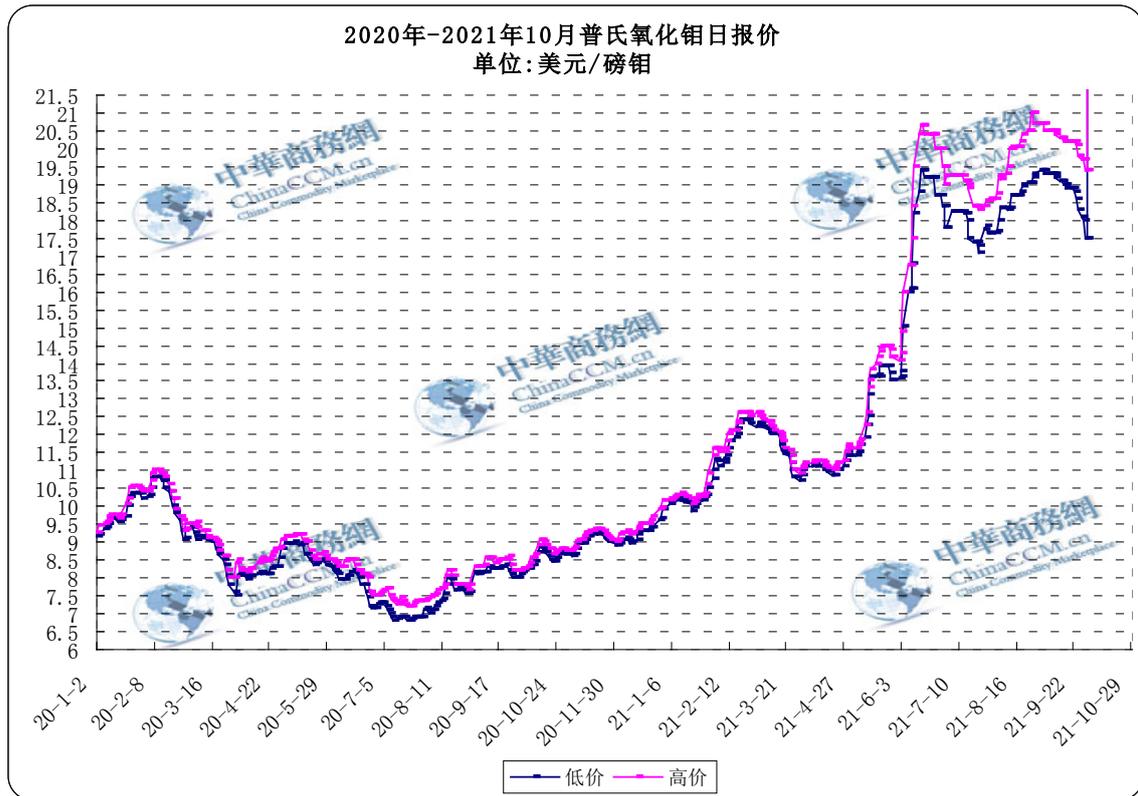
60 元/吨度。目前一般品位钼精矿主流报价 2190-2200 元/吨度，高品位钼精矿主流报价在 2210-2250 元/吨度。



本月国内钼铁市场整体保持横盘阴跌态势。起初，原料价格大幅下跌；钢厂需求不振，招标持续压价；但钼铁企业受限电、限产，环保政策影响，生产受限，同时辅料上涨，支撑钼铁价格坚挺。厂商主流报价 15.3-15.7 万元/基吨。临近月底，钢厂招标持续压价，最新代表钢招价格下降至 14.7-14.8 万元/吨万元/吨；同时钼精矿价格再次下调；市场情绪悲观，钼铁价格下调，累计下调 3000 元/吨。目前厂商主流报价 15-15.4 万元/基吨。



本月国际钼市场小幅反弹，随后横盘运行。中上旬，欧洲市场需求强劲，支撑价格持续上涨。氧化钼价格 17.5-19.4 美元/磅钼，上调至 19.1-19.7 美元/磅钼；欧洲钼铁报价 43.9-44.4 美元/千克钼，上调至 45.2-45.7 美元/千克钼。中下旬，氧化钼多日横盘；欧洲钼市终端需求稳定，欧洲钼铁价格坚挺，价格由 45.2-45.7 美元/千克钼，上调至 45.9-46.3 美元/千克钼。临近月底，国际氧化钼价格暂稳，欧洲钼铁价格下跌。隔夜氧化钼价格从 19-19.6 美元/磅钼；欧洲钼铁价格由 45.8-46.6 美元/千克钼，下调至 45.6-46.4 美元/千克钼。



[返回目录](#)

钒

10月钒市场冲高回落 短期下行空间可控

10月份国内钒市场在此前成功筑底的基础之上，展开了一段较为猛烈的反弹拉涨态势，不过由于钢厂采购意向下降，再加上获利回吐的压制，最终出现冲高回落。

10月钒合金市场涨势较快，各地供货商惜售待涨情绪强烈。一方面钒市企稳已成共识，不少贸易商抄底补货，交投愈发活跃，另一方面低价现货资源明显减少，成交重心上移突出。在此情况下，钒合金价格快速飙升。据了解，进入下旬，钒铁主流报价已经上调至12.3-12.6万元/吨，承兑成交大都跟进至12.2-12.3万元/吨的水平；钒氮合金主流报价上调至17-17.5万元/吨，承兑成交大都跟进至16.8-17.2万元/吨的水平。不过随着终端钢价的大幅回撤，钢厂利润逐渐缩水，对高价合金采购意愿下降。更为重要的是，实际需求萎缩，供应相对充足之下，业界在价格大涨之后，主动出货意愿增强，致使行情开始承压下行。至月末，钒铁主流报价下调至12-12.2万元/吨，承兑成交跌至12万元/吨左右的水平；钒氮合金主流报价则下调至16.5-16.8万元/吨，承兑成交跌至16.3-16.5万元/吨的水平。

10月钒原料行情趋于坚挺，生产企业拒绝低价销售，下游买方拿货水涨船高。据了解，中小片钒企业涨价积极性显著提高，散货现金报价大多一度上调至10.9-11.1万元/吨的水平，

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。

至月末，又因高价成交受阻，小幅回撤至 10.7-10.9 万元/吨，而主要片钒企业也适时涨价，10 月新一轮长单报价由 9 月末的承兑 9.3 万元/吨（现金 9.15 万元/吨）上调至承兑 10.75 万元/吨（现金 10.6 万元/吨）。与此同时，偏钒与粉钒市场也是持续上扬，厂家惜售态度较强。据了解，进入下旬，偏钒折精钒 98% 主流报价已经上调至 10.5-10.7 万元/吨，98% 粉钒主流报价则上调至 11-11.2 万元/吨，随后略有回调，前者主流报价小幅下调至 10.3-10.5 万元/吨，后者主流报价则下调至 10.8-11 万元/吨。

国际方面，钒市场弱势运行，表现一般。据悉，至月末，欧洲钒铁价格由 9 月末的 30.5-32.5 美元/千克钒调整至 32-33.5 美元/千克钒（折合国内钒铁 10.2-10.7 万元/吨），欧洲五氧化二钒价格则由 9 月末的 8.3-9.25 美元/磅下调至 7.46-8.5 美元/磅（折合国内片钒 10.3-11.7 万元/吨）。此外，美国钒铁价格由 9 月末的 15.5-16 美元/磅钒下调至 14.85-15.5 美元/磅钒（折合国内钒铁 10.5-10.9 万元/吨）。

总体来看，当前外盘行情难有实质性起色，而国内钒市在此前急速拉涨之后，目前仍处于调整态势。特别值得注意的是，终端钢铁行业减产压产现象并未有真正缓解改观局面，特别是近期大宗商品原材料进入普跌状态，钢价跌势尤为突出，钢厂利润严重收缩，由此使得合金炉料价格纷纷开始从高位回落，钒行业也难以避免。基于此，预计短期钒市或将趋弱运行，但空间和幅度在可控范围之内。

产品名称	规格	均价涨跌	9月30日	10月29日	单位
五氧化二钒（片状）	98%	↑ 1.4	9.3-9.5	10.7-10.9	万元/吨
钒铁	FeV50	↑ 1.4	10.6-10.8	12-12.2	万元/吨
钒氮合金	VN16	↑ 2.05	14.5-14.7	16.5-16.8	万元/吨
五氧化二钒（粉状）	98%	↑ 1.4	9.4-9.6	10.8-11	万元/吨
五氧化二钒（粉状）	99%	↑ 1.25	10.2-10.5	11.5-11.7	万元/吨
偏钒酸铵	折精钒 98%	↑ 1.3	9-9.2	10.3-10.5	万元/吨

[返回目录](#)
炉料

11 月冷轧市场或宽幅拉锯

一、国内市场分析

1、市场概述

2021年10月份，国内冷轧价格高位震荡，整体呈现先涨后落行情。节假日期间，国内限电、限产仍占据主导，十一长假过后，市场补库操作增多，市场价格再上一个台阶。中旬开始，国家对“一刀切”限电、限产出现纠偏政策，严防资金炒作大宗商品，叠加“银十”需求兑现落空，期现价格出现一波加速调整行情。

截至10月28日，全国1.0mm冷轧市场均价为6216元/吨，比9月末跌250元/吨。主导城市上海唐钢1.0mm冷轧卷市场价格为6060元/吨，比9月末跌410元/吨；北京首钢1.0mm冷轧卷6400元/吨，比9月末跌170元/吨；天津唐钢1.0mm冷轧大卷6010元/吨，比9月末跌340元/吨。



2、10月份社会库存环比增加

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
2021.10.28	102.87	5.43	47.88	23.86	4.39	4.61	3.74	192.78
2021.9.30	99.85	4.71	45.14	20.46	4.37	4.31	3.75	182.59
升降幅度	3.02	0.72	2.74	3.4	0.02	0.3	-0.01	10.19

截止10月28日，国内冷轧市场库存环比增加，略高于去年同期。目前国内社会冷轧板卷库存为192.78万吨，较上月增加10.19万吨，较去年同期增加25.61万吨。

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/吨)				
钢厂	2021 年 11 月	2021 年 10 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	8570	0	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

2021年9月,汽车产销分别完成207.7万辆和206.7万辆,环比分别增长20.4%和14.9%,同比分别下降17.9%和19.6%,产量降幅比8月缩小0.8个百分点,销量降幅比8月扩大1.8个百分点。与2019年同期相比,产销同比分别下降6.1%和9.1%,产量降幅比8月缩小7.3个百分点,销量降幅比8月扩大0.9个百分点。四季度历史销量明显高于前三季度,叠加芯片供应紧张的问题,企业未来生产压力仍然很大。

2021年1-9月,汽车产销分别完成1824.3万辆和1862.3万辆,同比分别增长7.5%和8.7%,增幅比1-8月继续回落4.4和5个百分点。与2019年同期相比,产销同比分别增长0.4%和1.3%,增幅比1-8月分别回落0.9和1.4个百分点。

2、家电方面

2021年9月彩电线下零售额规模为23.9亿元,同比下降11.1%。小家电线下零售额规模为2.8亿元,同比下降21.7%。

白电各品类中,冰箱、冰柜、洗衣机、独立式干衣机和空调线下零售额规模分别为26.3亿元、1.3亿元、17.2亿元、2.3亿元和21.8亿元,同比分别为下降12.4%、下降13.7%、下降12.5%、4增长3.1%和下降0.9%。

厨卫主要品类中,油烟机、洗碗机、集成灶、电热和燃热的线下零售额规模分别为5.1亿元、1.6亿元、0.3亿元、2.1亿元和3.5亿元,同比分别为下降7.2%、下降0.7%、增长54.9%、下降19.5%和下降17.6%。

环电主要品类中,净化器、净水器和扫地机器人线下零售额规模分别为0.2亿元、1.8亿元和0.2亿元,同比分别为下降16.5%、下降12.6%和增长11.2%。

三、相关数据

1、9月制造业采购经理指数小幅回落

据国家统计局网站消息，10月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为49.2%，比上月下降0.4个百分点，继续低于临界点，制造业景气度有所减弱。分行业看，建筑业商务活动指数为56.9%，比上月下降0.6个百分点。服务业商务活动指数为51.6%，比上月下降0.8个百分点。从行业情况看，住宿、餐饮、电信广播电视及卫星传输服务、互联网软件及信息技术服务、货币金融服务、生态保护及环境治理、文化体育娱乐等行业商务活动指数位于55.0%以上较高景气区间；资本市场服务、保险、房地产、居民服务等行业商务活动指数低于临界点。

2、2021年9月全球粗钢产量同比下降8.9%

2021年9月，向世界钢铁协会报告的64个国家的粗钢产量为1.444亿吨，同比下降8.9%。

2021年9月，非洲粗钢产量140万吨，同比增长51.0%。亚洲和大洋洲粗钢产量为1.019亿吨，下降14.6%。独联体粗钢产量820万吨，下降1.0%。欧盟(27个)粗钢产量为1270万吨，增长15.6%。欧洲和其他国家的粗钢产量420万吨，增长4.3%。中东粗钢产量为220万吨，下降35.7%。北美粗钢产量980万吨，增长19.2%。南美洲粗钢产量390万吨，增长17.0%。

2021年9月，中国粗钢产量7380万吨，同比下降21.2%。印度粗钢产量950万吨，增长7.2%。日本粗钢产量810万吨，增长25.6%。美国粗钢产量730万吨，增长22.0%。俄罗斯估计粗钢产量590万吨，下降2.2%。韩国粗钢产量550万吨，下降5.0%。德国粗钢产量330万吨，增长10.7%。土耳其粗钢产量330万吨，增长2.4%。巴西粗钢产量310万吨，增长15.3%。据估计，伊朗粗钢产量130万吨，下降51.4%。

四、11月市场预测：

从钢市本身来看，进入11月份，市场行情或将更加动荡。来自政策端的调控以及需求端的变化需要重点关注。

在10月需求兑现不及预期的情况下(影响需求因素，一个是天气因素，一个是房地产和制造业表现不佳，再有就是资金落地的周期性和导向性导致终端手中资金相对紧张有关)，需求是否延后释放还是就此提前结束是重点，而能否吸引低价抄底和冬储行情能否提前到来将是关键。

从供给端来看，市场普遍对限产边际收窄或放缓的预期较为强烈，虽然11月份前限减产任务仍然占据主导，但这种现实与预期的转化和博弈，将使得市场出现反复拉锯的可能增大。后期基本面关注的焦点主要有两个，一个是限产情况，一个是需求情况，一点微妙的变化，将扯动市场的天平发生倾斜。

但也不排除，在价格暴跌挤去泡沫之后，市场恐慌观望情绪释放，从而出现一波技术性的反弹机会，若能引发抄底需求或冬储行情的提前启动，市场底部存在低位反弹可能，以上

需要结合实际动态观察，一旦不及预期，行情反复震荡是大概率。

国外方面，仍要重点关注美联储宽松政策是否退出、何时退出、退出力度大小等等，对市场情绪及资金面的影响，进而影响到操作策略及市场运行节奏。

总体来看，在供需等内外部条件尚未达到转化或明朗前，市场仍然以震荡行情来对待。

[返回目录](#)

生铁

限产限电钢市涨后大跌

供需双弱生铁高位略降

一、上下游概况：

金九银十需求旺季成色一般，九月钢铁原料市场在需求以及成本的带动下售价拉涨后弱稳运行，国庆节后钢市限产限电等政策持续加码，下游市场囤货意愿增加，带动钢铁原料价格全面抬头，唐山钢坯上涨至 5330 元，带动外矿报价继续上涨，铁矿石普指涨至 136 美元，港口矿和国产矿均出现上涨，生铁市场低价资源快速拉涨。

进入月中，随着钢铁原料价格不断走高，下游限产订单增加有限，高价原料补库逐渐放缓，市场转而下行，唐山钢坯降至 5250 元，铁矿石普指降涨至 126 美元。生铁市场节后持续攀升，尤其低价资源快速拉涨，下游商家对限产限电带来的生铁资源减少等因素加大对生铁的补库，在产铁厂库存低位，节后铁价上涨了 100-200 元，但随着钢矿转而下行，下游商家恐高情绪增加，对涨后生铁采购放缓，铁价维持高位运行。煤焦市场虽受保供稳价影响，价格平稳运行，但供暖购煤采购渐进尾声，煤价或将出现高位回落的行情。

十月底天气渐冷，下游需求趋弱，且各地疫情呈增加趋势，需求缩减以及限产等多重因素影响，钢铁下游跌势加剧。唐山钢坯回落 190 元至 4900 元，钢材下游期货现货均出现不同程度的下行。钢价回落，钢企对高价原料采购放缓，原

料价格稳中偏弱运行，进口矿普指降 113 美元，而港口矿价格持续震荡下行，天津港印度粉矿降至 683 元，国产矿价偏弱下行，唐山铁精粉降至 1035 美元，钢企对原料采购观望居多，对矿价支撑较弱。而港口矿偏弱震荡进行，国产矿涨后渐有回落。进入月底煤炭期货连日下跌，现货价格不断下行，焦炭市场偏弱运行，供需双弱，焦炭价格或将出现下跌的行情。

21 年最后一季度限产政策持续，冬奥会以及疫情等因素必将对钢市下游需求产生较大影响，钢铁原料市场需求减弱，而 11、12 月钢铁原料市场或将出现震荡回调的行情。

表 1、2021 年 10 月生铁上下游价格累计

2021 年 10 月生铁上下游价格								
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)
2021-10-8	1010	4135	4250	4093	5290	4730	4710	114.8
2021-10-9	1120	4135	4250	4288	5310	4780	4760	125.05
2021-10-11	1120	4135	4250	4288	5330	4830	4810	125.05
2021-10-12	1130	4135	4250	4306	5330	4880	4860	136.95
2021-10-13	1140	4135	4250	4324	5300	4880	4860	128.5
2021-10-14	1130	4135	4250	4306	5250	4880	4860	123.6
2021-10-15	1120	4135	4250	4288	5250	4880	4860	126
2021-10-18	1110	4135	4250	4271	5200	4880	4860	125.45
2021-10-19	1080	4135	4250	4217	5200	4880	4860	124.15
2021-10-20	1090	4135	4250	4235	5220	4880	4860	123.5
2021-10-21	1075	4135	4300	4208	5170	4930	4910	124.45
2021-10-22	1075	4135	4300	4208	5090	4930	4910	117.5
2021-10-25	1045	4135	4300	4155	4990	4930	4910	120.35
2021-10-26	1045	4135	4300	4155	4990	4930	4910	119.75
2021-10-27	1055	4135	4300	4173	4960	4930	4910	122.75
2021-10-28	1055	4135	4300	4173	4900	4930	4910	119.56
2021-10-29	1035	4135	4300	4137	4900	4930	4910	113.15

1、钢坯

限电限产等政策持续实施，节后下游囤货意愿增加，钢坯供应偏紧价格高位渐涨，节后第一周上涨至 5330 元。但随着下游限产对钢坯补库减弱，且铁矿石售价不断下行，对钢市成本支撑减弱，钢坯报价不断下行。截止月底唐山钢坯降至 4900 元，在高价焦炭以及矿石震荡的成本支撑下，钢坯弱稳运行。

Chinacm VIP Monthly Report

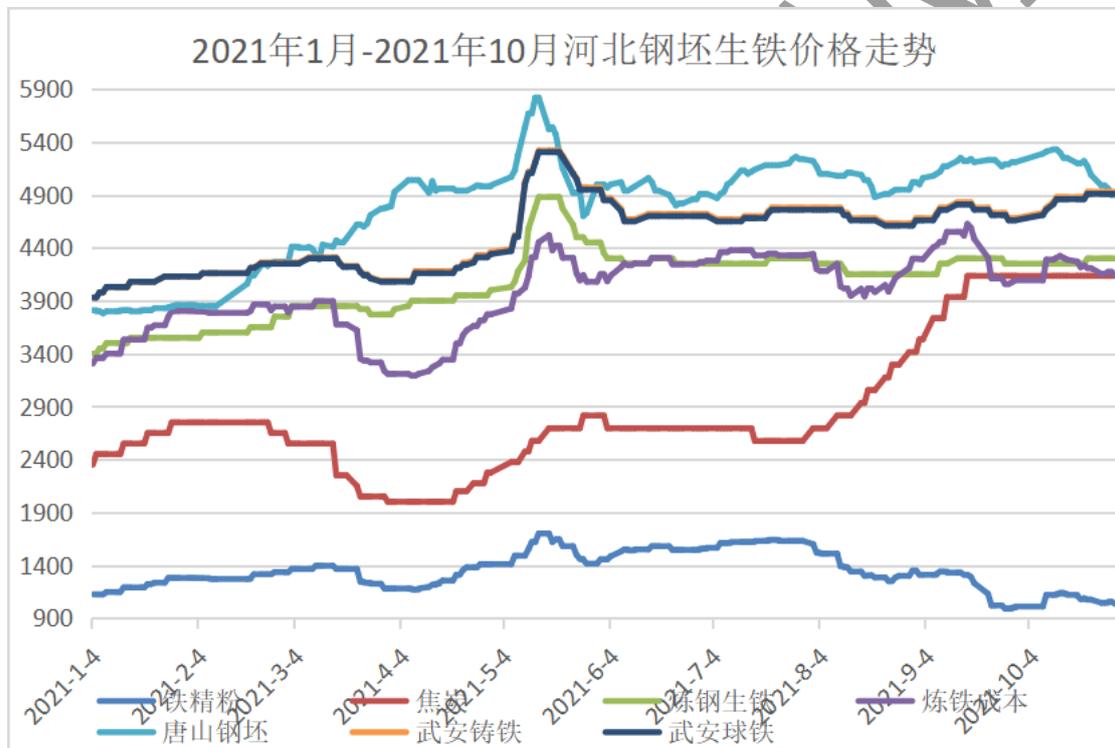
仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。

2、铁矿石

国庆节后下游钢市短暂上涨带动矿价快速上涨，铁矿石普指自 114 美元上涨至 136 美元，但钢市转跌对原料采购放缓，矿价止涨转跌，持续震荡下行，截止月底降至 113 美元。港口库存总量 14491.95 万吨，月度累库 1170 万吨，港口矿价不断下行，自月初的 750 元降至 680 元，钢企补库暂缓，对矿价支撑减弱，随供应逐渐放量，外矿报价或存继续下行的可能。

国产矿因限产影响，供应有限，售价上涨至 1140 元后转而回落，截止月底唐山铁精粉降至月初水平，随着钢价走弱，矿价或存继续回落的可能。

图 1、2021 年 10 月生铁上下游价格走势



3、焦炭

煤炭供应持续紧张，且临近供暖季，煤炭价格高位坚挺，但随着保供稳价政策的影响，高位难涨，但资源紧张售价难降，焦炭成本高位，本月维持高位平稳。唐山二级冶金焦报价在 4135 元，预计下月煤焦价格或高位转弱，出现下跌的空间。

4、废钢

10 月国内废钢市场价格行情先涨后跌，国庆长假后多数钢厂废钢到货减少，库存下降，钢厂废钢补库拉涨废钢价格。于此同时，江苏、华南等多地区钢厂限

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。

电有所放松，钢厂废钢需求提升，钢厂有提涨收货动作，废钢价格小幅拉涨。但限产及限电影响仍在持续，钢厂生产并未完全恢复，且随着后期江苏、河南、贵州等地区限电的加严，废钢需求又呈下降趋势，同时北方限产趋严，废钢需求创下年内新低。在成材价格大幅走跌的情况下，废钢也跟随走跌。

即将进入冬季各地疫情不断涌现，限产限电等因素影响需求不断回落，钢价下行，对原料支撑减弱，在稳供保价等政策影响下，焦炭上涨暂停，矿价大幅回落，钢铁企业利润略有恢复，钢价仍存下行空间。

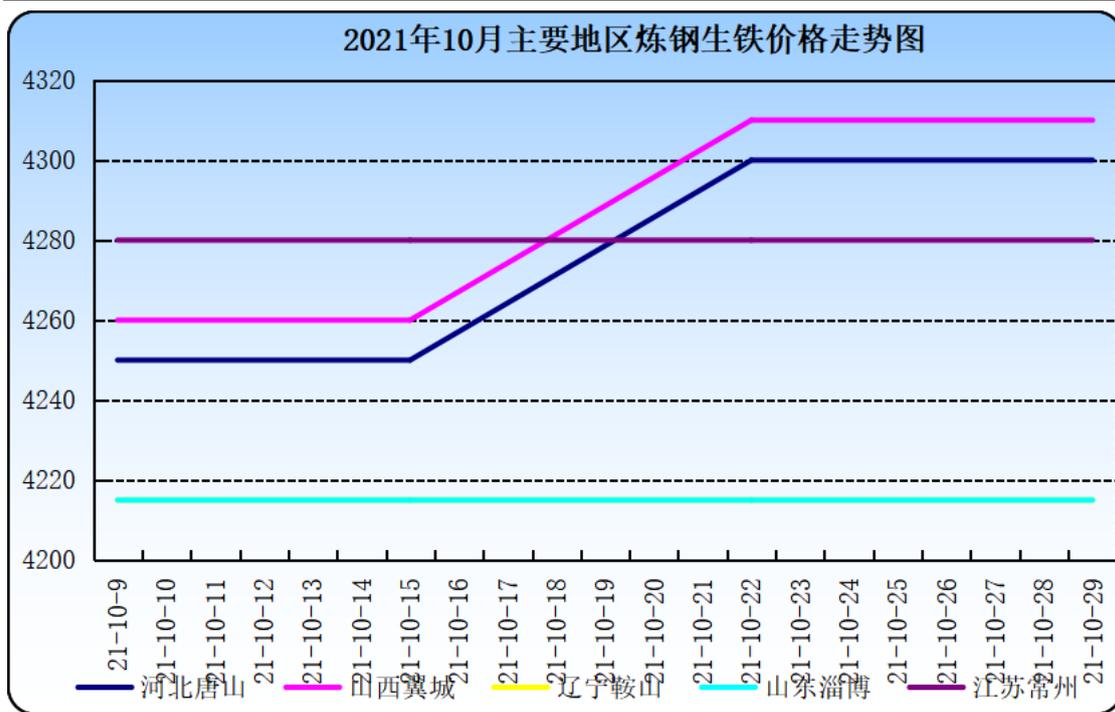
二、生铁市场概述

生铁市场金九银十受限产影响，需求一般，国庆节后商家集中补库，带动钢铁价格出现一波上涨的行情，本月生铁报价上涨 50-200 元。而限产对下游企业同样形成制约，短暂的采购结束后，下游采购观望增加，但因铁厂库存低位，且在高位焦炭的支撑下，铁厂成本难降，利润空间有限，甚至个别铁厂仍处亏损边缘，故铁价高位运行。临近月底矿价继续回落，铁价高位略有松动，但供需双弱，涨跌空间不大。

预计年底冬储预期不大，随着焦炭下行，铁矿石震荡走低，生铁市场不排除高位下行的可能。天气寒冷，需求或进一步萎缩，加快铁价下行的速度。

1、炼钢铁市场

图 2、2021 年 10 月炼钢生铁价格走势



本月前半月钢市快速上涨，钢企对炼铁采购增加，支撑铁价小幅上涨，且在产铁厂炼铁资源不多，售价高位坚挺，炼铁报价自月初的 4200-4250 元上涨至 4250-4300 元，成交一般。进入下半月钢矿走弱，废钢下行，炼铁出货减少，但在焦炭高位成本的支撑下，铁价仍高位弱稳运行。随着煤炭价格下行，焦炭价格或出现回落，在铁矿石不断下行，成本逐渐回落，铁厂盈利空间增加，铁价或将面临下行的可能。

2、铸铁、球铁市场

10 月假期结束，下游商家对铸铁球铁补库意愿增加，带动铁价出现快速上涨，本月累计上涨 200 元，张后铁价维持在 4700-4900 元区间，铁价上涨后成交逐渐放缓，随着钢矿不断回落，下游观望增加，高价生铁出货困难，但因铁厂利润微薄，铁厂降价意愿不大，且在低库存的支撑下，铁价维持在高位运行。

临近月底钢矿加速回落，煤焦价格高位下行，部分铁厂库存累积，部分铁厂售价松动，但出货仍不理想，市场整体成交较差。

图 3、2021 年 10 月铸造生铁价格走势

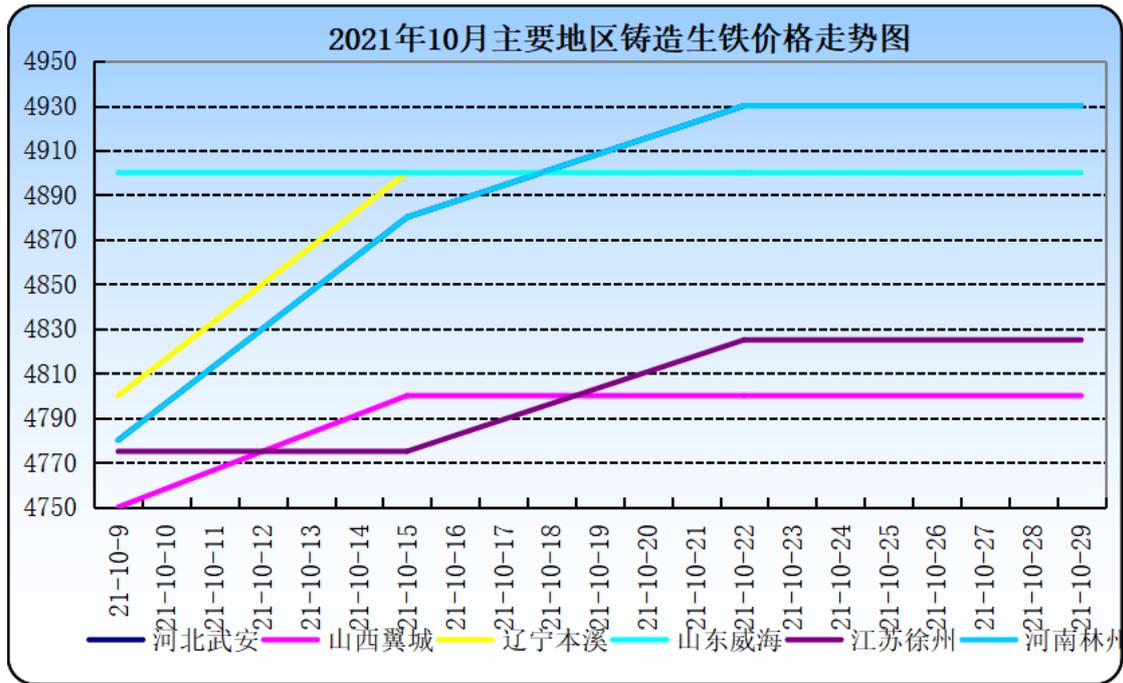


图 4、2021 年 10 月球墨生铁价格走势走势图



即将进入冬季，市场需求继续缩减，随着上下游价格走低，铁价或将出现继续回落的可能，预计铸铁球铁价格或在 4500-4700 元区间运行。

三、11 月市场预测

10 月钢铁原料市场短暂上涨后重回弱势，高位焦炭资源转弱，而即将到来的

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。

11、12 月需求或进一步縮減，冬奧會期間，限產繼續，各地疫情不斷湧現，鋼鐵下游需求不斷回落，價格也將高位下行為主。

礦焦下行，對生鐵成本支撐減弱，且需求縮減，鐵價或出現高位下行的空間，但限產同樣影響生鐵廠庫存，供應吃緊，鐵廠大幅降價可能不大，預計煉鐵市場或將維持在 4000-4200 元區間波動，鑄鐵球鐵或將再 4500-4700 元區間，但不排除焦炭大跌、宏觀政策等影響鐵價大幅漲跌的可能。

[返回目錄](#)

冷板

11 月冷軋市場或寬幅拉鋸

一、國內市場分析

1、市場概述

2021 年 10 月份，國內冷軋價格高位震盪，整體呈現先漲後落行情。節假日期間，國內限電、限產仍佔據主導，十一長假過後，市場補庫操作增多，市場價格再上一個台階。中旬開始，國家對“一刀切”限電、限產出現糾偏政策，嚴防資金炒作大宗商品，疊加“銀十”需求兌現落空，期現價格出現一波加速調整行情。

截至 10 月 28 日，全國 1.0mm 冷軋市場均價為 6216 元/噸，比 9 月末跌 250 元/噸。主導城市上海唐鋼 1.0mm 冷軋卷市場價格為 6060 元/噸，比 9 月末跌 410 元/噸；北京首鋼 1.0mm 冷軋卷 6400 元/噸，比 9 月末跌 170 元/噸；天津唐鋼 1.0mm 冷軋大卷 6010 元/噸，比 9 月末跌 340 元/噸。

元/吨 2007年至今重点市场1.0mm冷轧价格走势



2、10月份社会库存环比增加

日期	华东	华中	华南	西南	华北	西北	东北	合计
2021.10.28	102.87	5.43	47.88	23.86	4.39	4.61	3.74	192.78
2021.9.30	99.85	4.71	45.14	20.46	4.37	4.31	3.75	182.59
升降幅度	3.02	0.72	2.74	3.4	0.02	0.3	-0.01	10.19

截止10月28日，国内冷轧市场库存环比增加，略高于去年同期。目前国内社会冷轧板卷库存为192.78万吨，较上月增加10.19万吨，较去年同期增加25.61万吨。

3、钢厂调价汇总

钢厂	2021年11月	2021年10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	8570	0	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

2021年9月,汽车产销分别完成207.7万辆和206.7万辆,环比分别增长20.4%和14.9%,同比分别下降17.9%和19.6%,产量降幅比8月缩小0.8个百分点,销量降幅比8月扩大1.8个百分点。与2019年同期相比,产销同比分别下降6.1%和9.1%,产量降幅比8月缩小7.3个百分点,销量降幅比8月扩大0.9个百分点。四季度历史销量明显高于前三季度,叠加芯片供应紧张的问题,企业未来生产压力仍然很大。

2021年1-9月,汽车产销分别完成1824.3万辆和1862.3万辆,同比分别增长7.5%和8.7%,增幅比1-8月继续回落4.4和5个百分点。与2019年同期相比,产销同比分别增长0.4%和1.3%,增幅比1-8月分别回落0.9和1.4个百分点。

2、家电方面

2021年9月彩电线下零售额规模为23.9亿元,同比下降11.1%。小家电线下零售额规模为2.8亿元,同比下降21.7%。

白电各品类中,冰箱、冰柜、洗衣机、独立式干衣机和空调线下零售额规模分别为26.3亿元、1.3亿元、17.2亿元、2.3亿元和21.8亿元,同比分别为下降12.4%、下降13.7%、下降12.5%、4增长3.1%和下降0.9%。

厨卫主要品类中,油烟机、洗碗机、集成灶、电热和燃热的线下零售额规模分别为5.1亿元、1.6亿元、0.3亿元、2.1亿元和3.5亿元,同比分别为下降7.2%、下降0.7%、增长54.9%、下降19.5%和下降17.6%。

环电主要品类中,净化器、净水器和扫地机器人线下零售额规模分别为0.2亿元、1.8亿元和0.2亿元,同比分别为下降16.5%、下降12.6%和增长11.2%。

三、相关数据

1、9月制造业采购经理指数小幅回落

据国家统计局网站消息,10月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.2%,比上月下降0.4个百分点,继续低于临界点,制造业景气度有所减弱。分行业看,建筑业商务活动指数为56.9%,比上月下降0.6个百分点。服务业商务活动指数为51.6%,比上月下降0.8个百分点。从行业情况看,住宿、餐饮、电信广播电视及卫星传输服务、互联网软件及信息技术服务、货币金融服务、生态保护及环境治理、文化体育娱乐等行业商务活动指数位于55.0%以上较高景气区间;资本市场服务、保险、房地产、居民服务等行业商务活动指数低于临界点。

2、2021年9月全球粗钢产量同比下降8.9%

2021年9月,向世界钢铁协会报告的64个国家的粗钢产量为1.444亿吨,同比下降8.9%。

2021年9月,非洲粗钢产量140万吨,同比增长51.0%。亚洲和大洋洲粗钢产量为1.019亿吨,下降14.6%。独联体粗钢产量820万吨,下降1.0%。欧盟(27个)粗钢产量为1270万吨,增长15.6%。欧洲和其他国家的粗钢产量420万吨,增长4.3%。中东粗钢产量为220万吨,下降35.7%。北美粗钢产量980万吨,增长19.2%。南美洲粗钢产量390万吨,增长17.0%。

2021年9月,中国粗钢产量7380万吨,同比下降21.2%。印度粗钢产量950万吨,增长7.2%。日本粗钢产量810万吨,增长25.6%。美国粗钢产量730万吨,增长22.0%。俄罗斯估计粗钢产量590万吨,下降2.2%。韩国粗钢产量550万吨,下降5.0%。德国粗钢产量330万吨,增长10.7%。土耳其粗钢产量330万吨,增长2.4%。巴西粗钢产量310万吨,增长15.3%。据估计,伊朗粗钢产量130万吨,下降51.4%。

四、11月市场预测:

从钢市本身来看,进入11月份,市场行情或将更加动荡。来自政策端的调控以及需求端的变化需要重点关注。

在10月需求兑现不及预期的情况下(影响需求因素,一个是天气因素,一个是房地产和制造业表现不佳,再有就是资金落地的周期性和导向性导致终端手中资金相对紧张有关),需求是否延后释放还是就此提前结束是重点,而能否吸引低价抄底和冬储行情能否提前到来将是关键。

从供给端来看,市场普遍对限产边际收窄或放缓的预期较为强烈,虽然11月份前限减产任务仍然占据主导,但这种现实与预期的转化和博弈,将使得市场出现反复拉锯的可能增大。后期基本面关注的焦点主要有两个,一个是限产情况,一个是需求情况,一点微妙的变化,将扯动市场的天平发生倾斜。

但也不排除,在价格暴跌挤去泡沫之后,市场恐慌观望情绪释放,从而出现一波技术性的反弹机会,若能引发抄底需求或冬储行情的提前启动,市场底部存在低位反弹可能,以上需要结合实际动态观察,一旦不及预期,行情反复震荡是大概率。

国外方面,仍要重点关注美联储宽松政策是否退出、何时退出、退出力度大小等等,对会市场情绪及资金面的影响,进而影响到操作策略及市场运行节奏。

总体来看,在供需等内外部条件尚未达到转化或明朗前,市场仍然以震荡行情来对待。

[返回目录](#)

中厚板

十一月国内中厚板市场价格或低开企稳

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。

10 月份国内黑色系产业受政策面影响较大，各钢材品种 10 月中上旬普遍呈现高位拉涨走势，但随着政策面打压原料市场继续拉涨，成材市场相应回落，截止 10 月 28 日，中厚板产品现货市场均价有所下跌。

一、10 月份国内中厚板市场价格走势

整体看来，10 月份国内中厚板市场价格呈现先扬后抑的走势，据监测数据显示，截止 10 月 28 日，国内重点城市 20mm 普碳中板平均价格为 5671 元，环比 9 月份下跌 41 元，以重点城市邯郸、天津、江阴、乐从为例，下跌幅度均在 40-80 元左右，目前各地报价为邯郸普阳 5520 元、天津天钢 5550 元，江阴长达 5580 元、乐从韶钢 5900 元，以当前南北价差来看，邯郸与江阴价差约在 60-70 元左右，天津与乐从价差约在 350 元左右，价差较 9 月份同期小幅扩大，但因近期需求释放不及预期，资源流通性偏弱。

二、国内中厚板库存情况

截止 2021 年 10 月 28 日，国内中厚板社会库存量约为 109.13 万吨，同比 9 月份明显下降 4.62 万吨左右，与 2020 年同期相比明显增加 5.24 万吨左右，社会库存量仍处于高位。另外，据市场反馈消息来看，10 月份随着需求释放力度下降，库存消耗放缓。

至于中板钢企厂内库存情况，截止 10 月 28 日，追踪国内中板钢企库存量约为 37.6 万吨，同比 9 月份同期下降约 7.7 万吨左右，同比 2020 年同期明显下降 6.99 万吨左右，而追踪开工情况来看，10 月下旬中板钢企开工率约为 64%，同比 9 月份同期下降 17 个百分点。开工下降主要是因天然气供应不足，叠加限产、限电政策不定时加严，造成部分钢企被动减产、检修。

三、宏观市场利空因素占据主导

自 10 月份中旬以来，国家发改委、工信部等职能部门密集发文，对于煤炭、焦炭等原料价格超出需求基本面的上涨、市场投机炒作等行为进行调整，并且成果显著，作为关系到国计民生的重要基础性和战略性资源，煤炭产业将更加关注理性、秩序和稳定，接连出台的政策让煤炭市场显著降温，煤炭产业的逻辑也正发生着变化，在明确将依法对煤炭价格进行干预后，国家发改委再度表态称，正考虑将煤炭纳入制止牟取暴利的商品范围。随着市场逐渐稳定，国家发改委对煤炭市场调控的要求也更进一步。10 月 26 日，国家发改委发文表示，近期煤炭价格大幅上涨，社会各方面反响强烈。按照《价格法》及制止牟取暴利等相关法律法规规定，国家发改委正研究建立规范的煤炭市场价格形成机制，引导煤炭价格长期稳定在合理区间。

国家发改委指出，正研究将煤炭纳入制止牟取暴利的商品范围，已组织开展煤炭行业成本效益调查，测算确定正常情况下煤炭市场平均价格、平均差价率、平均利润率及合理幅度等。并在此基础上，国家发改委将统筹考虑煤炭行业合理成本、正常利润和市场变化，研究建立“基准价+上下浮动”的煤炭市场价格长效机制，并加强与燃煤发电市场化电价机制的衔接，同时完善配套措施、着力强化监管，对不严格执行市场价格机制的行为，将依法依规严厉查处，引导煤炭市场回归理性，引导煤炭价格回归合理区间，推动煤、电行业持续协调健康发展。

从政策面来看，利空因素持续发酵，短期原料市场应维持弱势回落走势，在此带动下，现货市场易跌难涨，短期内或继续承压下行。

四、下游市场订单量持续趋弱

截止 10 月 28 日，统计 10 月份（不含十一长假）中板钢企总接单量为 90.07 万吨，同比 9 月份接单量 106.47 万吨，明显下降 16.4 万吨左右，十一长假期间中板厂接单量据不完全统计约为 9.72 万吨，叠加来看，10 月份中板钢企总接单量同比 9 月份下降约为 6.68 万吨左右，从数据情况来看，10 月份接单偏弱主要是因月初限电、限产政策导致生产端、需求端双双受限，需求释放受到压制，加之月中政策面利空因素发酵，商家订货意愿普遍偏弱，除固定协议量外，终端补库操作明显减少。

五、后市预测

从宏观市场来看，10 月初发改委公布数据显示目前国内产煤企业陆续复工复产，煤炭产量稳步增加，并且禁止动力煤等主力合约不正当操作，数据发布后，各板块市场短期持续拉涨态势受到遏制。不过随着市场炒作氛围愈发浓重，最终发改委、证监会等相关部门发布声明称要坚决遏制过度投机杜绝资本恶意炒作，消息传出后，动力煤、焦炭、焦煤、螺纹钢等主力合约纷纷跌停，其他主力市场大幅跳水，现货市场也相应下调，截止 10 月 28 日，国内各地中板报价已呈现大幅回落走势，加之国内部分地区限电政策仍未解除，终端市场需求本就难以释放，叠加期货市场弱势运行的带动下，下游及终端企业观望情绪加重，除个别刚需外，批量成交接近冰点，追踪 10 月份各地成交情况也能看出，大户日均出货量约在 700-800 余吨左右，个别商家日成交在千吨左右，但市场整体成交情况略显清淡。

后期来看，随着宏观市场利空消息持续发酵，商家对于后市预期持续减弱，加之临近采暖季，北方大部分室外施工企业将面临停工，需求压力或将向南方区域转移，但在当前行情影响下，需求端释放受阻，恐难以满足市场预期，另外，随着市场价格一路下探，市场悲观情绪加剧，商家冬储意愿也相应受到打压，因此，11 月份在后市行情企稳之前，市场订货意愿应持续偏弱，钢企订单情况不会好转，

有鉴于此，预计 11 月份国内中厚板市场价格或呈现低开企稳走势。[返回目录](#)

涂镀

10 月份国内涂镀市场价格震荡走弱

10 月份，国内涂镀市场价格震荡走弱。10 月市场需求疲软，加之多地疫情反弹，下游开工以及运输受部分影响。目前限电政策已从一开始的限电停产、“一刀切”到电价市场转换，部分加工企业正逐步恢复生产。然下游终端采购积极性很差，多按需拿货。成交方面，月初假期少量补货，低位资源成交尚可，中后期成交整体偏淡。

11 月份，华北地区冬奥会预热，北方下游工地或停工。东北地区天气渐冷，停工情况增多，整个北方地区需求维持偏淡状态。华东地区限电限产继续从严执行，11 月份鞍钢本钢要求贸易商按正常量的 2-3 倍订货，后期市场库存压力或增加。整体预计 11 月涂镀板材市场价格震荡下行。

一、十月份涂镀板材市场回顾

1. 十月份涂镀市场价格行情

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。

10 月份国内涂镀板材市场价格下跌运行。截止到 10 月 28 日,1.0mm 镀锌板的国内十大城市均价为 6448 元(吨价,下同),环比下跌 224 元。0.47mm 彩涂板的国内十大城市均价为 7899 元(吨价,下同),环比下跌 55 元。

从成本端的情况来看,10 月份上游热轧卷板厂家结算价格下调 50 元,邯邢带钢 10 月份结算价 SPHC 材质为 5730 元,普碳结算价 5730 元,11 月指导价 SPHC 为 5800 元,普碳价格 5800 元,下月承兑大行 90 元,小行 100 元。

10 月份结算价与 11 月指导价纷纷下调,市场对后市较为悲观。生产方面,限电限产政策逐步趋于稳定,但仍处于严格执行状态。10 月中下旬,部分地区疫情零星出现,且有不断扩大趋势,对于运输以及下游开工均有一定影响。

2. 重点市场行情回顾

博兴地区:

10 月博兴地区镀锌板价格震荡下行。上游原料库存下降,截至 10 月 24 日,博兴各仓库冷轧基料库存约为 32.18 万吨;冷硬卷库存约 9.9 万吨;镀锌库存 2.9 万吨。

博兴市场受限电限产纠偏影响,多地有复工复产消息传出,本地实行有序用电轮休政策。成交方面,下游需求释放始终有限,价格仍处于相对弱势局面,盘面短暂回升时,市场成交有所好转。“金九银十”不及预期,市场心态受挫。叠加宏观政策影响因素较多,多数贸易商心态谨慎偏悲观。10 月下旬,各大钢厂陆续出台 10 月结算价,部分贸易商反馈成本依旧偏高,且限电政策加严,供需双弱行情之下突显悲观情绪。

北方地区:

华北天津地区涂镀板卷价格先扬后抑。国庆节后市场成交有所放量,天津地区大户成交在千吨以上,其余商家成交量也有所增加,但节后第一天的成交放量也是节日期间累积所致,难以持续。中下旬,因受限电限产影响,大部分商家订单均出现减少的情况,且十月的资源也陆陆续续在国庆假期之后到库,商家库存小幅增加。成交整体偏差,大户成交量仅有正常水平的 1/3。资源方面,据贸易商反馈,10 月销售不及往年,部分商家出售的还是隔月资源,当月资源出货乏力。

二、十一月份国内涂镀板材市场震荡下行

1. 十一月钢厂出厂价保持平盘

宝钢 11 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 11 月份热轧板卷基价平盘,热镀锌板基价平盘,彩涂板基价平盘。

首钢 11 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,11 月份订货价格维持平盘。10 月份原本预期限产炒作空间较大,但实际需求惨淡,“金九银十”彻底落空,市场商家情绪较为悲观。

2. 汽车产销同比降幅扩大

9 月,汽车产销比上月有所好转,环比均呈较快增长,但受同期基数较高影响,同比依然呈现较快下降。据中汽协数据,9 月,汽车产量 207.7 万辆,环比增长 20.4%,同比下降 17.9%;汽车销量 206.7 万辆,环比增长 14.9%,同比下降 19.6%。与 2019 年同期相比,产销同比分别下降 6.1%和 9.1%。四季度历史销量明显高于前三季度,叠加芯片供应紧张的问题,企业未来生产压力仍然很大。

据中汽协统计 9 月,汽车企业出口 17.3 万辆,环比下降 7.5%,同比增长 74.0%。随着宏观经济稳中向好发展,汽车消费需求仍然稳定。另一方面,供给端不确定性仍然较大,四季度芯片整体供应预期好于三季度,但芯片供应仍然短缺;各地有序用电,将提高汽车产业供应风险;电费上涨、原材料价格持续在高

位都将进一步加大企业成本压力，一定程度影响行业运行。

综上所述，11 月份国营钢厂订货价格保持平盘，钢厂仍然挺价。北方即将进入供暖期，冬奥会即将召开，加之疫情零星散发，北方下游施工可能受影响。10 月以来，限电限产趋于稳定，供应量有所增加，华北地区部分商家库存压力较大，下游需求难以跟进。整体预计 11 月份涂镀板材市场价格震荡下行。

[返回目录](#)

热轧卷板

11 月热轧板卷或延续弱势

一、国内市场分析

1、市场概述

10 月份国内热轧板卷市场价格先扬后抑，市场预期下游需求改善行情并未出现，热卷市场供需双弱局面贯穿整个 10 月份行情。能源紧张，发电成本不断抬高使得发电企业亏损严重，发电意愿不强，导致电力供应缺口较大，全国对高耗能企业限产限电，加剧需求不足局面，加以自 10 月 19 日起，发改委 9 天连发 16 文，出手调控煤炭市场，全力推进煤炭产能释放，严厉查处资本恶意炒作，引导煤炭价格回归合理水平，随着焦炭原料价格的持续回落，钢铁成材价格也呈现走弱局面。

截止 10 月 29 日，以重点城市天津、上海、乐从市场主流价格为例，10 月末天津市场包钢报 5390 元/吨，较上月末下跌 350 元/吨；上海市场鞍钢月末 5320 元/吨，较上月末下跌 420 元/吨；乐从市场柳钢报 5350 元/吨，较上月末下跌 410 元/吨。在发改委持续调控的影响下，黑色产业链各品种均出现不同程度的回落，11 月以后即将进入采暖季，钢铁生产企业季节性限产即将进入实质性环节，冬季原本就属于季节性消费淡季，供需双弱目前难以改变。

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. 10. 29	5320	5390	5470	5430	5350	5480	5320	5560
2021. 9. 30	5740	5740	5850	5850	5760	5830	5730	5870
涨跌幅度	-420	-350	-380	-420	-410	-350	-410	-310
产地	鞍钢	包钢	包钢	鞍钢	柳钢	武钢	攀钢	八钢



2、10月份社会库存环比下降

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
2021.10.28	155.18	38.62	54.9	48.75	33.35	11.24	21.56	363.6
2021.9.30	168.96	40.40	70.93	50.35	34.1	10.25	22.58	397.57
升降幅度	-13.78	-1.78	-16.03	-1.6	-0.74	0.98	-1.02	-33.97

截止10月28日,国内热轧板卷库存环比下降,目前国内社会热轧板卷库存为363.6万吨,较上月减少33.97万吨,较去年同期减少6.41万吨。

3、钢厂调价汇总

5.5*1500mm 执行价(Q235/SS400)				
钢厂	2020年11月	2020年10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
马钢	7170	7170	0	SS400(5.75*1500)不含税
备注	以上为表列价格,不含各项优惠政策。			

二、相关数据分析

1、热卷成本利润分析

截至10月29日，统计国内热卷钢企毛利润450元/吨，较9月30日671元/吨左右的利润下降221元/吨，主要原因来源于天然气及电价的上涨，热卷钢厂出厂价跟随期货盘面快速下调，压缩钢厂利润。

2、热卷生产供应分析

2021年10月29日数据显示，全国35家样本钢企热卷周产量为277万吨，较9月底周产量286万吨，下降9万吨，月度环比下降3.1%，全国35家样本钢企热卷场内库存为84万吨，较9月底库存80.5万吨，上涨3.5万吨，月度环比上涨4.4%；从数据上看，由于国家对高耗能企业限产限电，上游钢企产量有所回落，下游需求不旺使得去库存能力不足，进入11月份，或将维持这一现状。

三、下游需求分析

1、汽车方面

2021年9月，汽车产销分别完成207.7万辆和206.7万辆，环比分别增长20.4%和14.9%，同比分别下降17.9%和19.6%，产量降幅比8月缩小0.8个百分点，销量降幅比8月扩大1.8个百分点。与2019年同期相比，产销同比分别下降6.1%和9.1%，产量降幅比8月缩小7.3个百分点，销量降幅比8月扩大0.9个百分点。四季度历史销量明显高于前三季度，叠加芯片供应紧张的问题，企业未来生产压力仍然很大。

2021年1-9月，汽车产销分别完成1824.3万辆和1862.3万辆，同比分别增长7.5%和8.7%，增幅比1-8月继续回落4.4和5个百分点。与2019年同期相比，产销同比分别增长0.4%和1.3%，增幅比1-8月分别回落0.9和1.4个百分点。

2、家电方面

2021年9月彩电线下零售额规模为23.9亿元，同比下降11.1%。小家电线下零售额规模为2.8亿元，同比下降21.7%。

白电各品类中，冰箱、冰柜、洗衣机、独立式干衣机和空调线下零售额规模分别为26.3亿元、1.3亿元、17.2亿元、2.3亿元和21.8亿元，同比分别为下降12.4%、下降13.7%、下降12.5%、4增长3.1%和下降0.9%。

厨卫主要品类中，油烟机、洗碗机、集成灶、电热和燃热的线下零售额规模分别为5.1亿元、1.6亿元、0.3亿元、2.1亿元和3.5亿元，同比分别为下降7.2%、下降0.7%、增长54.9%、下降19.5%和下降17.6%。

环电主要品类中，净化器、净水器和扫地机器人线下零售额规模分别为 0.2 亿元、1.8 亿元和 0.2 亿元，同比分别为下降 16.5%、下降 12.6%和增长 11.2%。

四、11 月市场预测：

面打击借助能源供给紧情况，囤货炒作期现市场价格投机者，防范市场出现极端风险；11 月 2 日至 3 日，美联储 FOMC 会议，将决定是否缩减购债规模，如果公布缩债规模，将给整个金融及大宗商品市场带来极大的不确定性；中国宣布开展房地产税改试点，为期 5 年，细则及试点城市或将在 11 月份公布，对房地产市场价格及相关产业都将有一定的影响。

综合宏观，政策，情绪及下游需求预期来看，11 月份热卷市场难言乐观，经过近期市场快速下跌之后，期现基差已呈现倒挂，钢企利润进一步压缩，此种情况难以常态化，但后市止跌后再次出现大涨也不容易出现。

预期 11 月份期卷市场将重回产业逻辑，寻找新的价格平衡区间，维持弱势震荡格局为主，热卷期货主力合约关注 5000 点整数关口争夺后价格走势，上方压力看 5280，下方支撑看 4400-4500 区间。

[返回目录](#)

建筑钢材

11 月建筑钢材价格或触底回暖

一、10 月国内建筑钢材市场高开低走

进入 10 月，伴随央行持续收紧流动性，导致市场资金面愈加趋紧，尤其工程回款开始逐步出现困难，不断压制需求释放；而由于地产持续高压调控、国家有意控制基建进度，导致地产及大基建新开工均严重偏低，二者直接导致需求释放严重不足；而之前一个刺激钢价上涨的重要因素——限电限产，在进入十月后也随着煤炭供应压力缓解开始出现松动迹象；上述因素叠加作用，使得资本面最先反馈，开始加速大跌回调，现货市场也最终被拖入下降通道。

截至 10 月 29 日，Φ6.5mm 高线国内均价为 5745 元/吨，比上月下跌 481 元/吨；Φ25mm 三级螺纹钢国内均价为 5294 元/吨，比上月下跌 485 元/吨。

北京市场：10 月 29 日，Φ6.5mm 高线、Φ25mm 三级螺纹钢价格分别为 6170 元/吨和 5210 元/吨，比上月下跌 360 元/吨和 510 元/吨。

杭州市场：10 月 29 日，Φ6.5mm 高线、Φ25mm 三级螺纹钢价格分别为 5560 元/吨和 5210 元/吨，比上月下跌 690 元/吨和 670 元/吨。

广州市场：10 月 29 日，Φ6.5mm 高线、Φ25mm 三级螺纹钢价格分别为 5720 元/吨和 5600

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。

元/吨，比上月下跌 630 元/吨和 590 元/吨。

二、国内建筑钢材产量增速放缓，同比连续下降

据国家统计局数据显示，2021 年 9 月份，我国钢筋产量 1769.8 万吨，同比下降 24.7%；1-9 月，我国钢筋产量 19545.2 万吨，同比增长 0.6%。2021 年 9 月份，我国线材（盘条）产量 1117.1 万吨，同比下降 27.2%；1-9 月，我国线材（盘条）产量 12056.8 万吨，同比下降 2.3%。但十月份最新出台的上旬、中旬数据显示，粗钢产量已经呈现触底两连升。

三、国内建材库存继续下降

截止 10 月 28 日，螺纹钢社会库存总量 558.13 万吨，较上月减少 80.53 万吨，环比降幅 12.61%；较去年同期减少 116.59 万吨，同比降幅 17.28%。线材社会库存总量 136.48 万吨，较上月减少 14.22 万吨，环比降幅 9.44%；较去年同期增加 5.08 万吨，同比增幅 3.87%。

四、产能利用率低位运行

高炉开工率：10 月 29 日，全国 160 家主要钢铁企业中，有 82 家钢厂 155 座高炉进行检修，比上月增加 20 座；检修高炉容积为 179308 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 73.4%，比上月降 2.86%。

五、下游需求依然不容乐观

基础设施建设：1-9 月份，全国固定资产投资（不含农户）397827 亿元，同比增长 7.3%；比 2019 年 1-9 月份增长 7.7%，两年平均增长 3.8%。从环比看，9 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.17%。

1-9 月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 1.5%。其中，水利管理业投资增长 5.4%，公共设施管理业投资与上年持平，道路运输业投资增长 0.4%，铁路运输业投资下降 4.2%。

房地产市场：1-9 月份，全国房地产开发投资 112568 亿元，同比增长 8.8%；比 2019 年 1-9 月份增长 14.9%，两年平均增长 7.2%。其中，住宅投资 84906 亿元，增长 10.9%。1-9 月份，房地产开发企业房屋施工面积 928065 万平方米，同比增长 7.9%。其中，住宅施工面积 656884 万平方米，增长 8.2%。房屋新开工面积 152944 万平方米，下降 4.5%。其中，住宅新开工面积 113374 万平方米，下降 3.3%。房屋竣工面积 51013 万平方米，增长 23.4%。其中，住宅竣工面积 36816 万平方米，增长 24.4%；

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。

1-9 月份，房地产开发企业土地购置面积 13730 万平方米，同比下降 8.5%；土地成交价款 9347 亿元，增长 0.3%。1-9 月份，房地产开发企业到位资金 151486 亿元，同比增长 11.1%；比 2019 年 1-9 月份增长 16.0%，两年平均增长 7.7%。其中，国内贷款 18770 亿元，下降 8.4%。

六、11 月份预测

1、进入 11 月，不利天气或刺激限产政策加严，加之近期钢价加速下跌，然原料只是盘面崩塌现货未见有明显松动，造成钢厂利润大幅收缩，部分钢厂已经开始进入亏损状态，或倒逼钢厂减产。

2、央行对房地产采取救助，维护房地产市场的健康发展，维护住房消费者的合法权益释放楼市转暖预期。以恒大为例，全国已经有 40 多个工地实现了复工，或能释放一部分被暂停的需求。

3、美联储债务风险或引发美股及全球大宗商品暴跌，是市场最大的风险。

综上，10 月钢价大幅错杀式下跌加速释放下跌动能，11 月份在限产持续及需求不强的双重挤压下，预计或能实现触底反弹，但反弹或难以一蹴而就，更倾向于宽幅震荡。

[返回目录](#)

无缝管

11 月无缝管价格仍有一定回调空间

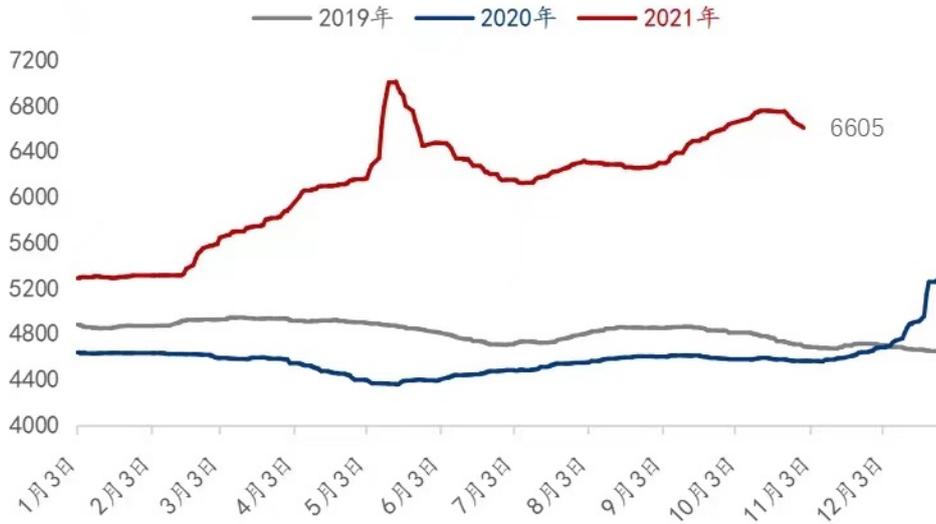
概述：回顾 10 月无缝管市场，无缝管价格整体呈现先扬后抑，供需依旧维持双弱格局。10 月中旬以来，随着双焦价格大幅回落，钢铁由供需双弱所支撑的高价平衡被打破。受此影响，10 月底管坯价格呈现出大幅回调，无缝管价格应声而下，受价格下跌影响市场需求表现也不及预期。但另一方面，由于无缝管供应持续处于低位，10 月无缝管跌幅明显小于其他钢材品种。步入 11 月钢材传统的淡季，无缝管供需表现将如何？无缝管行情又将怎么变化？对此笔者在下文将对 10 月无缝管基本面情况做简单总结，并对 11 月无缝管市场行情进行一定阐述。

一、价格及利润情况

(1) 10 月无缝管价格冲高回落

10 月无缝管市场仍旧呈现供需双弱格局，由于受 10 月下旬黑色系期现价格整体回调影响，无缝管 10 月价格整体呈现先扬后抑。据统计，截止至 10 月 29 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 6605 元/吨，较 9 月 30 日全国无缝管均价 6637 元/吨环比下跌 32 元/吨，跌幅为 0.48%。从 10 月的全国无缝管均价来看，无缝管价格下跌幅度较低，价格波动相较其他品种有一定滞后性。

图1：无缝管108*4.5全国均价季节性分析（单位：元/吨）



(2) 10月无缝管厂利润大幅回升：

由于10月管坯供应相较9月有一定程度释放，10月管坯价格整体回落幅度较大，无缝管厂利润得到一定程度回升。从统计的数据来看，10月的山东地区调坯轧材无缝管厂理论利润大幅回升。截止至10月31日，山东地区调坯轧材无缝管厂理论利润水平为280元/吨，较9月底回升100元/吨。但从近期的价格变动情况来看，无缝管价格波动有一定滞后性，无缝管-管坯价差明显扩大，价格11月或有补跌空间，预计11月无缝管厂利润水平将有一定回落。

图2：山东地区调坯轧材无缝管厂利润（单位：元/吨）



二、供应端情况

(1) 10月无缝管供应维持低位

10月由于连铸管坯资源依旧紧张且各地限电限产仍持续进行，10月无缝管供应仍维持较低水平，产能利用率、开工率整体表现为低位运行。据统计，样本管厂（33家企业、123条产线）生产数据显示，样本管厂产量为27.12万吨，产能利用率为58.93%，产量及产能利用率月同比分别增加了0.59万吨、1.28%。近期由于管坯价格大幅走低，管厂坯料采购积极性不高，预计在厂内管坯相对紧缺以及价格大幅下跌情况下，11月无缝管供应水平回升的空间不大。

图3：样本管厂产能利用率、开工率变化情况



(2) 10月无缝管厂库明显下滑

10月由于管厂订单情况不佳以及供应持续维持低位运行，无缝管厂库存变化并不大。据统计，样本企业无缝管厂库存为55.24万吨，月同比仅小幅下降0.53万吨。由于目前无缝管厂订单情况并不乐观，11月管厂库存或将有上升空间，但从11月供应维持低位的角度来看，管厂11月库存上升空间或将非常有限。

图4：样本生产企业库存变化（单位：万吨）



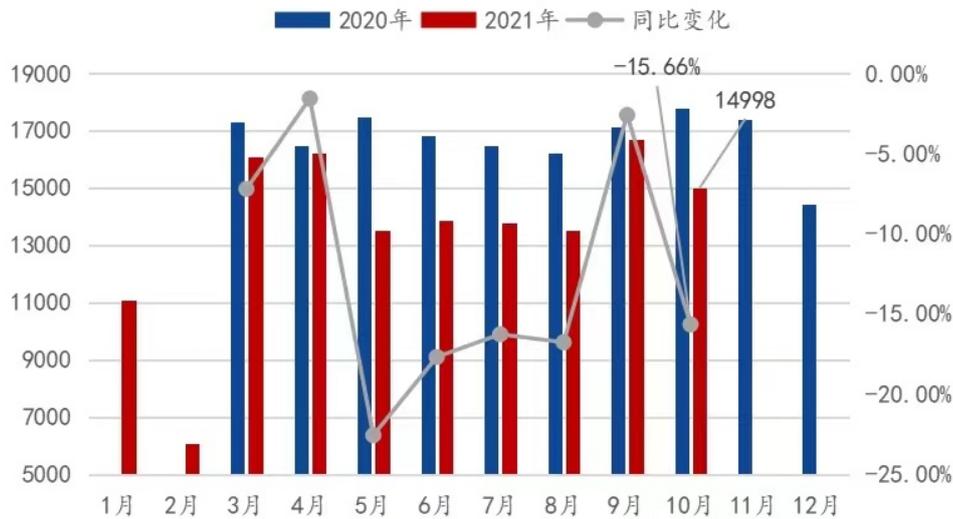
三、需求端情况

(1) 10月无缝管成交不及预期

10月，受钢材价格整体下跌影响，下游商家采购积极性不佳，无缝管需求旺季不旺，无缝管日均成交量同比去年、环比上月均呈现出大幅下降趋势，市场商家信心明显不足。从钢管调研小组统计的无缝管样本贸易企业（124家样本企业）成交量数据来看，截止至10月29日数据，无缝管样本贸易企业10月日均成交量为14998吨，环比9月日均成交量16329吨下降1331吨，增幅为8.15%；较去年9月同比下降15.66%。

CHINA

图5: 样本贸易企业无缝管日均成交量(单位:吨)



(2) 9月无缝管出口大幅下滑:

9月由于无缝管出口退税取消以及海外需求下降等因素影响,无缝管出口数据并不乐观,9月出口呈现大幅下滑趋势。据海关数据显示,9月我国无缝管进口量为0.83万吨,环比降13.48%,同比降48.47%;9月我国无缝管出口量为25.13万吨,环比降11.24%;同比增5.49%;9月我国无缝管净出口量为24.3万吨,环比降11.17%;同比降2.89%;从1-9月累计出口情况来看,出口依旧呈现大幅下降:1-9月累计出口量为221.32万吨,同比降12.73%。

图6: (2017年-2021年)无缝管进出口量(单位:万吨)



四、原料方面情况

(1) 10月管坯价格大幅下跌:

10月管坯价格呈现先抑后扬走势，整体价格表现要弱于无缝管。截止至10月29日山东地区热轧管坯价格报5580元/吨，月环比上涨280元/吨；江苏地区热轧管坯价格报5830元/吨，月环比上涨380元/吨。9月优特钢厂家产量创新低，热轧管坯供应相对偏紧，其中连铸管坯缺货现象更为明显，9月管坯价格涨幅和无缝管不相上下。

图7: 山东管坯价格 (单位: 元/吨)

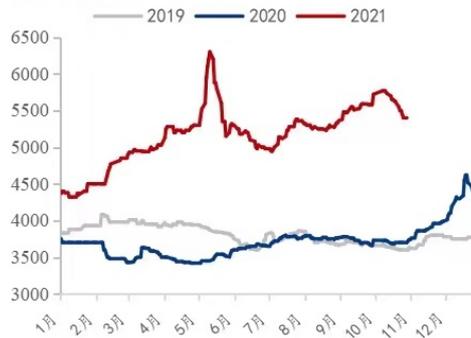
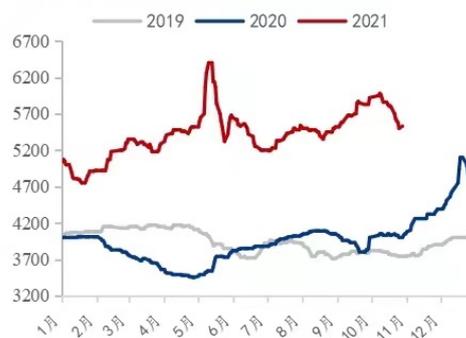


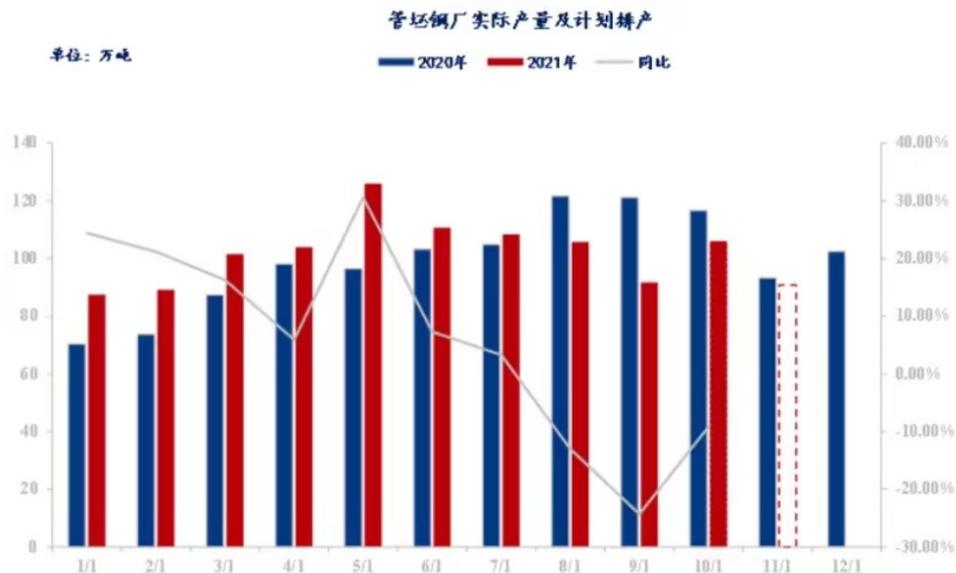
图8: 江苏管坯价格 (单位: 元/吨)



(2) 10月管坯供应仍将处于低位:

10月国内管坯钢厂供应相较于9月有所增加，但同比仍处于偏低水平。据调研：10月管坯钢厂实际生产105.9万吨，较9月份计划产量增加11.5万吨，较9月份实际产量增加14.3万吨，10月实际产能利用率为66.31%，较9月份实际产能利用率增加8.95%。

从11月厂的排产计划来看，11月管坯钢厂供应将小幅下降，同比基本持平。11月管坯钢厂计划排产90.82万吨，较10月份实际产量减少15.08万吨，11月份计划产能利用率为56.87%，较10月实际产能利用率减少。



五、11月无缝管市场行情展望：

10月无缝管行情基本表现为：1、无缝管厂供应维持低位盘整，厂库小幅回升但仍处于低位；2、无缝管需求不及预期，成交量环比、同比大幅下滑；3、无缝管价格呈现先仰后抑，行业利润水平暂时性回升。

供应方面：近期管厂库存普遍处于低位，预计为满足冬储需求，11月管厂供应将有一定提升空间。但由于限电以及管厂管坯偏紧等因素影响，11月无缝管供应提升空间或比较有限；需求方面：虽然11月进入传统淡季，但因10月行情大幅下跌，10月无缝管需求或有一定被抑制的成分，因此11月无缝管需求继续下滑的空间有限；原料方面：11月热轧管坯计划产量下降，但同比基本持平，管坯紧缺情况较上月将有所改善。

综上所述，11月无缝管基本面或仍将处于供需两弱的局面，短期内由于管坯大幅下跌，无缝管将面临一定程度的回调。但由于目前无缝管供应及库存均处于偏低水平，冬储需求前移可能性较大，预计11月下旬无缝管有望跌后企稳。

[返回目录](#)

硅钢

11月硅钢市场跌跌不休 成交走弱

10月无取向硅钢价格降，市场成交不见起色。贸易商心态低迷，急于出货，价格混乱，高低不一。由于是欧冶电商市场挂价低，引领市场的走势。终端用户采购量少，对后市不看好，需求上增量不明显。据悉终端用户备货量少，大部分都是低库存。

受10月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为49.2%，比上月下降0.4个百分点，继续低于临界点，制造业景气度有所减弱。恒大地产事件对房地产以及整个经济运行，带来的压力增大。以及政策强打压“炒作”动力煤价格，钢铁的成本下跌。市场出现连带效应，大宗产品。电子盘的价格出现了下跌，看空的心态明显增加。

综合来看：钢铁市场开始走下行通道，主要是受铁矿石和煤炭的成本下降影响。但是在碳中和，碳达峰的大背景下，钢企将持续走限产、减量的路线。供应量不会比上半年多，在多种因素的作用下来看：硅钢市场供应量仍是相对偏多的，需求量较上半年是减少的，需要时间来消化库存。另外贸易商手中的库存量增加，一定程度上是会冲低的。通胀因素不减，年末资金紧张的情况得不到缓解。预计11月份无取向硅钢价格持续走弱的可能性大。

一、无取向硅钢跌跌不休

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。

10月无取向硅钢价格降，降速加快，尤其是临近月末。价格走低速度加快，截止到10月末，降幅达500元/吨左右。钢厂之间的价差缩小，个别一线钢厂价格较低的和民营钢厂价格一致。贸易商亏损严重，抛货为主，个别出现恐慌心态。

分市场看：华东市场价格降，市场现货资源减少不明显。贸易商急于出货，市场价格混乱。其中加工料800牌号价格在7200元/吨左右，沙钢800牌号价格在7400元/吨左右，武钢800牌号报价7500元/吨左右。部分贸易商割肉抛货一线钢厂武钢800牌号的价格也有销量的7200元/吨成交。整体心态差。

华南市场价格降，市场二线钢厂的价格低。从市场获悉本钢和包钢1300牌号价格在7200元/吨左右，湛宝1300牌号报价7500元/吨，成交极差。终端大户采购量正常，小终端采购量不多。

华中市场价格降，降幅是三地市场最大的。欧冶电商挂价持续走低，冲击市场。贸易商反馈亏损较多，出不动货。截止到月末武钢600牌号报价7550元/吨，800牌号报价7400元/吨左右。

图一：上海市场武钢800价格走势



二、无取向中高牌号硅钢成交弱

10月无取向硅钢中高牌号价格保持稳定。市场低价资源被消化，现货资源量有所减少。终端用户需求保持稳定，贸易商反馈成交正常，大部分恢复直供。据悉沙钢高牌号资源量有

所增加，但大部分也是走直供。钢厂方面订货情况正常，高牌号资源订单满订。临近月末武钢 470 牌号报价 10700 元/吨，350 牌号报价 11700 元/吨左右。预计下月无取向中高牌号价格稳定为主。

9 月，国内新能源汽车产量 35.3 万辆，环比增长 14.5%，同比增长 1.5 倍；销量 35.7 万辆，环比增长 11.4%，同比增长 148%，月度产销数据继续刷新历史纪录，超出市场预期。

中国汽车工业协会表示，从当月情况来看，芯片供应略有缓解，但仍然不能满足生产需要，再加之去年同期基数较高，因此当月汽车产销环比上升，但同比下降。展望四季度，芯片整体供应预期好于三季度，但供应仍然短缺。

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、11月钢厂期货开平 期货勉强订满

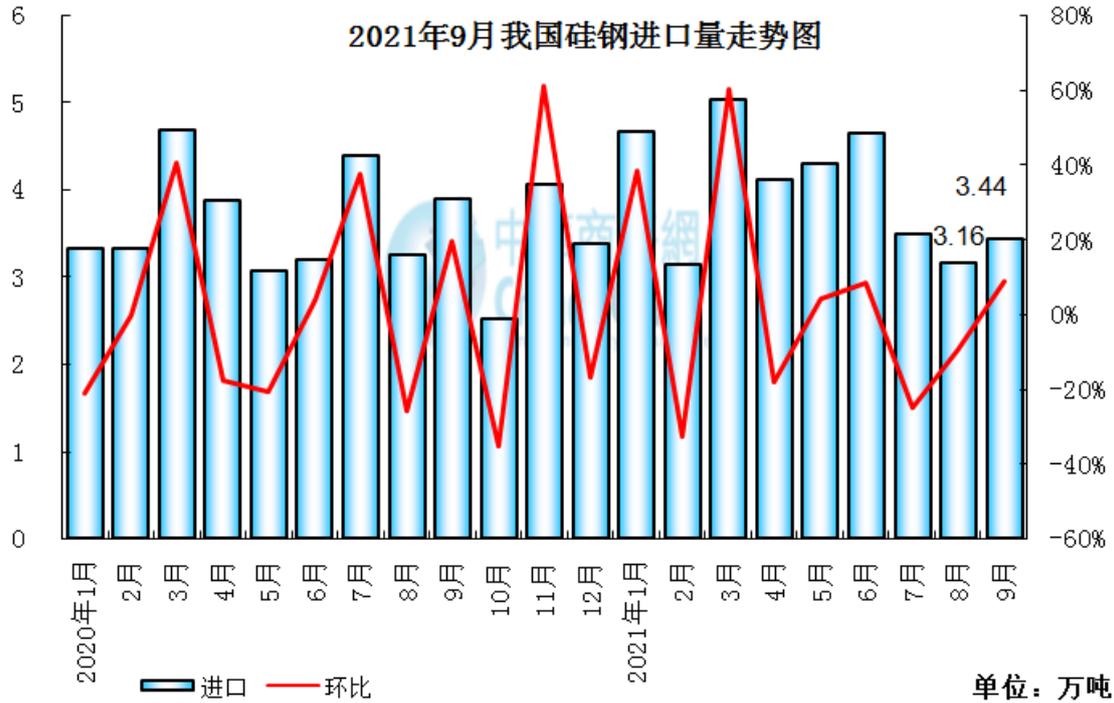
11月无取向硅钢一线钢厂开平盘，订货价格延续了10月份订货价格。据了解10月800牌号超大卷的订货价格在7600元/吨左右。11月份市场仍处于下跌的通道，订货即亏损。主流钢厂艰难挺价，导致了部分贸易商不愿订货。但是到月末资源仍艰难的接满，一方面硅钢原卷的出口量增加，导致了部分终端从贸易端转向钢厂订货。另一方面大型的代理要完成协议量不得不订货。

此外小钢厂受限电、限产影响，产量略有减少。但是大部分都已经接满订单，后期仍将陆续有货源流向市场。目前市场价格降速加快，三线小钢厂资源利润被压缩严重。整体的供应量仍是偏多的，消化速度缓慢。

四、2021年9月硅钢进口量略增

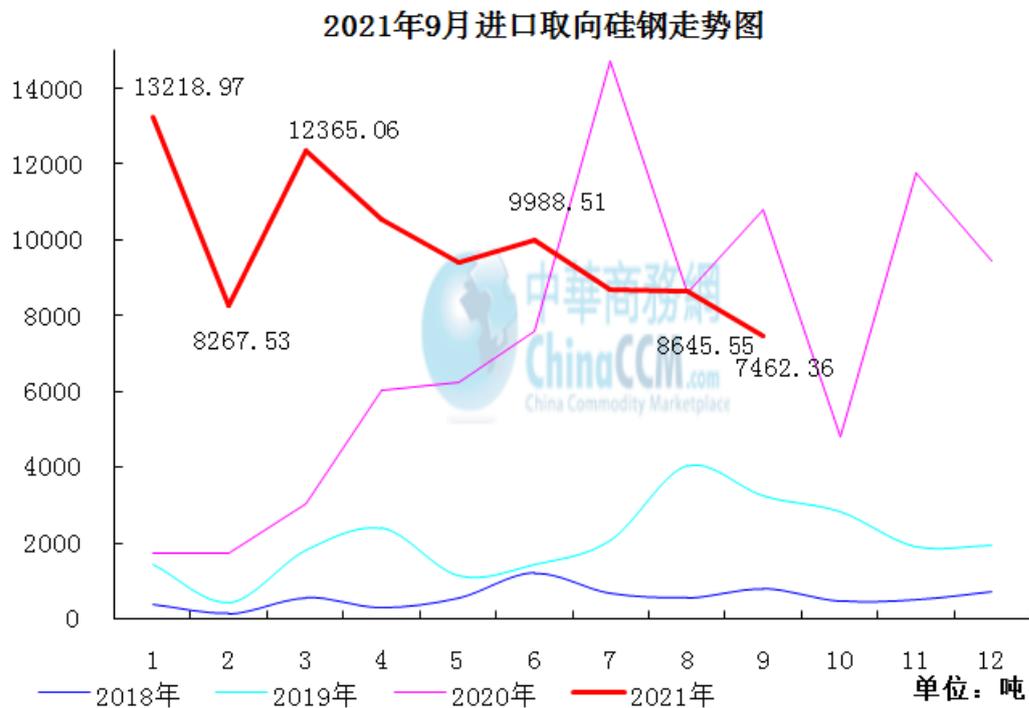
2021年9月硅钢进口量3.44万吨，较上月增加了0.28万吨，同比减少11.67%，环比增加8.64%。

图四：硅钢进口量走势图



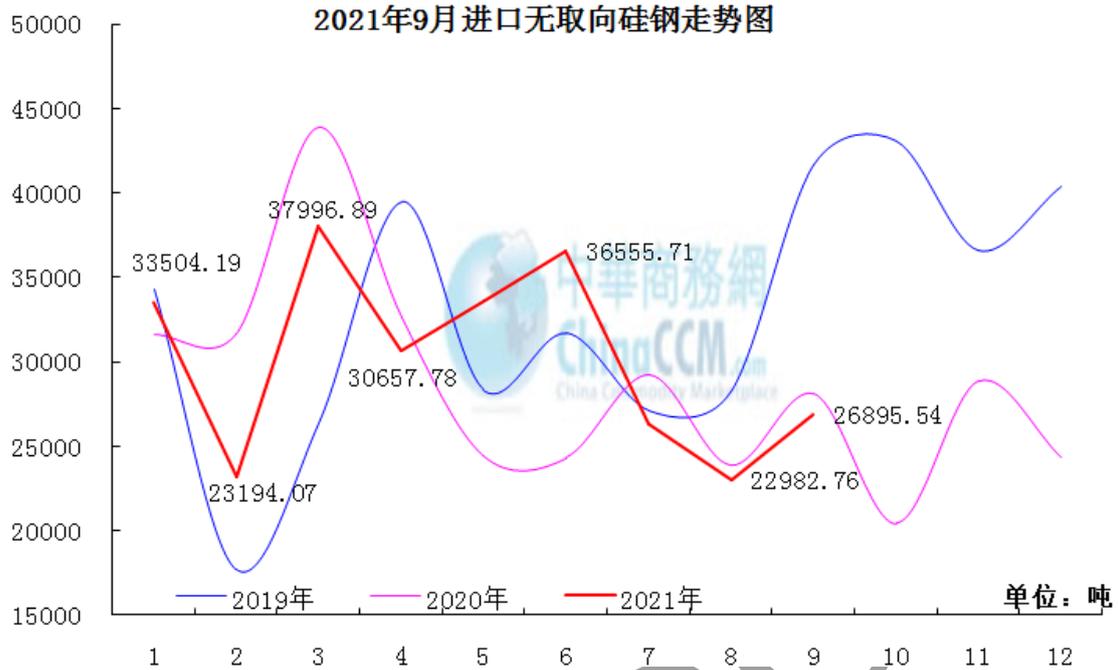
2021年9月进口取向硅钢 36296.86 吨，环比减少 13.69%，同比减少 30.78%。

图五：进口取向硅钢走势图



2021年9月进口无取向硅钢 7462.36 吨，环比减少 13.69%，同比减少 30.78%。

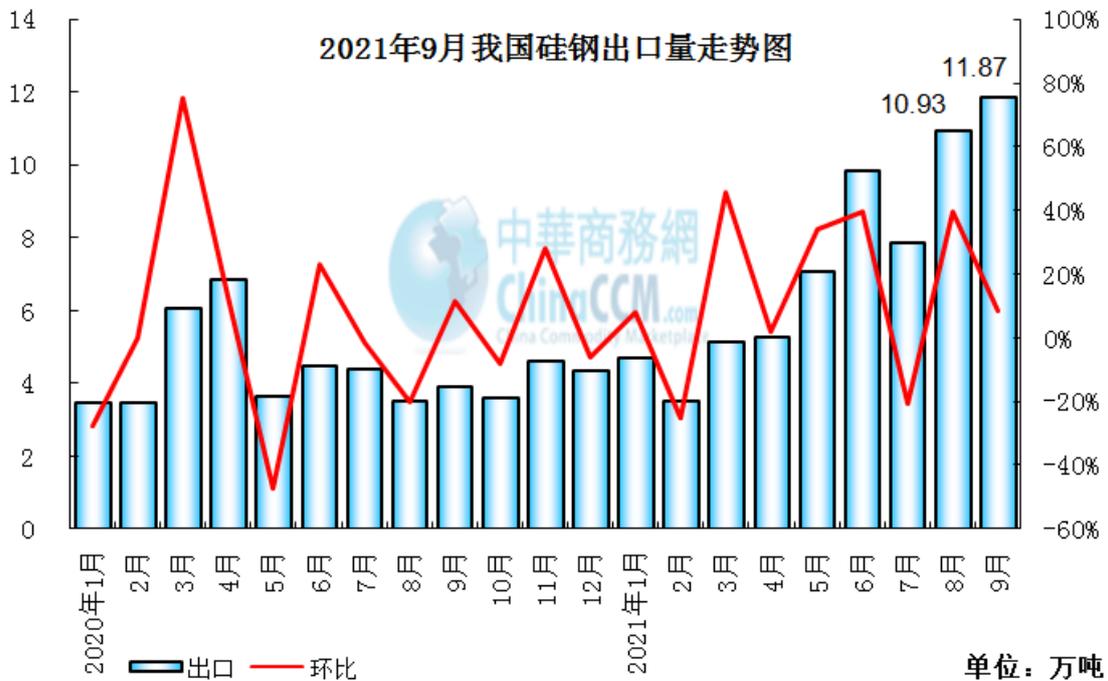
图六：进口无取向硅钢走势图



六，2021年9月硅钢出口量再创新高

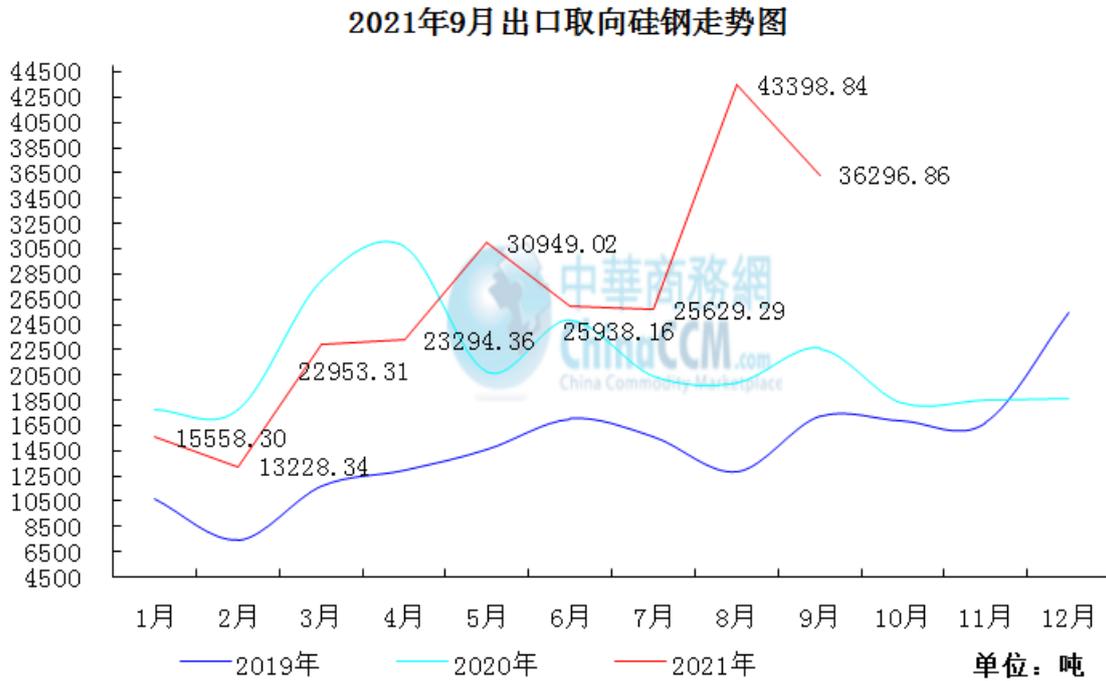
2021年9月硅钢出口量再创新高11.87万吨，较上月增加0.94万吨。同比增加202.57%，环比增加8.65%。

图七：硅钢出口量走势图



2021年9月出口取向硅钢3.63万吨，环比减少16.36%，同比增加60.73%。

图八：出口取向硅钢走势图



2021年9月出口无取向硅钢8.24万吨，环比增加25.15%，同比增加395.01%。

图九：出口无取向硅钢走势图



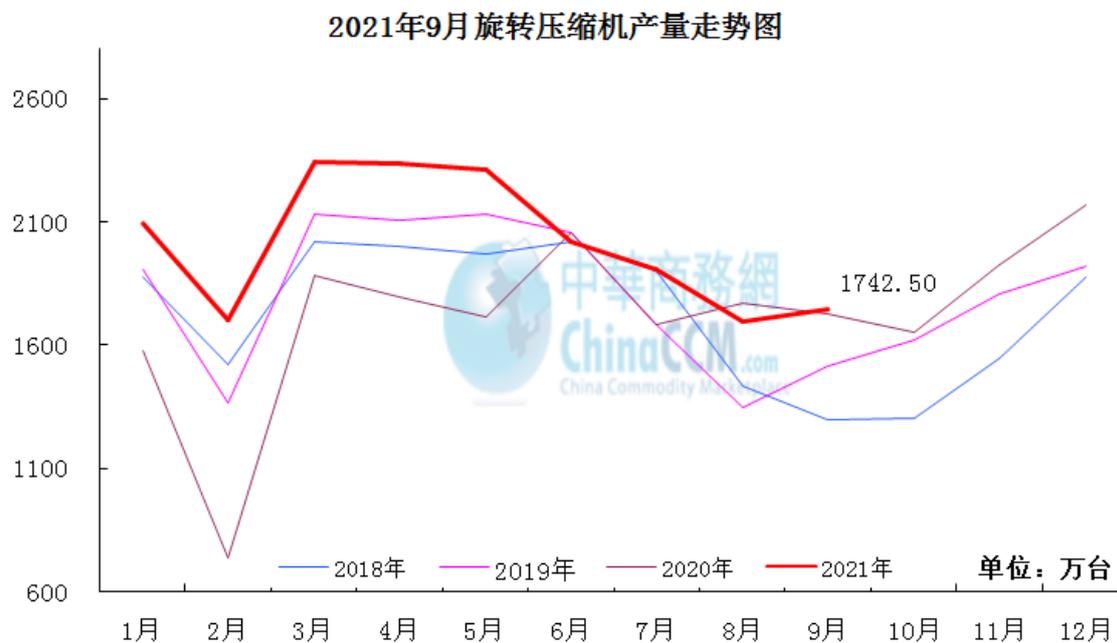
七、2021年11月份家电需求回落

从产业在线获悉：2021年11月家用空调行业总排产计划1085万台，较去年同期生产实

绩下滑 2.3%，其中，内销较去年同期实绩下滑 5.9%，出口较去年同期实绩增长 25.0%。从排产数据来看，整体出现微幅下滑，其中内销市场目前处于淡季，需求不足。外销来看表现强劲，较去年同期实绩增长 25.0%，主要原因如下：1、出口市场逐步进入旺季，北美市场开始启动，尤其窗机需求增大；2、企业开始提前备货，以防 1、2 月份春节后存货不足，产能跟不上；3、临近年底，企业为今年业绩冲刺。

2021 年 9 月家用空调产销数据：生产总量 1000 万台，同比下滑 3.4%，总出货量 1026.7 万台，同比增长 0.7%，其中内销出货 664.5 万台，同比下滑 0.16%，出口 362.3 万台，同比增长 2.3%。

图十：旋转压缩产量走势图



八、取向硅钢高牌号价格持续涨 现货资源量紧缺

10 月取向硅钢价格延续了上月的态势，价格持续上涨。其中高牌号价格涨幅在 500 元/吨左右，市场报价在 20000-20300 元/吨。一线钢厂低牌号 120 牌号涨幅小，幅度在 200 元/吨左右，报价在 14500 元/吨左右。民营钢厂资源价格涨幅大，幅度在 1000 元/吨左右。一方面是基料的价格上涨，另一方面出口量增加以及个别钢厂受限产、限电影响，产量有所减少。民营钢厂 120 牌号报价 13500-13800 元/吨，和一线钢厂的同牌号价差逐渐的缩小。资源量的减少，使部分有需求的终端开始转向一线钢厂的低牌号资源。

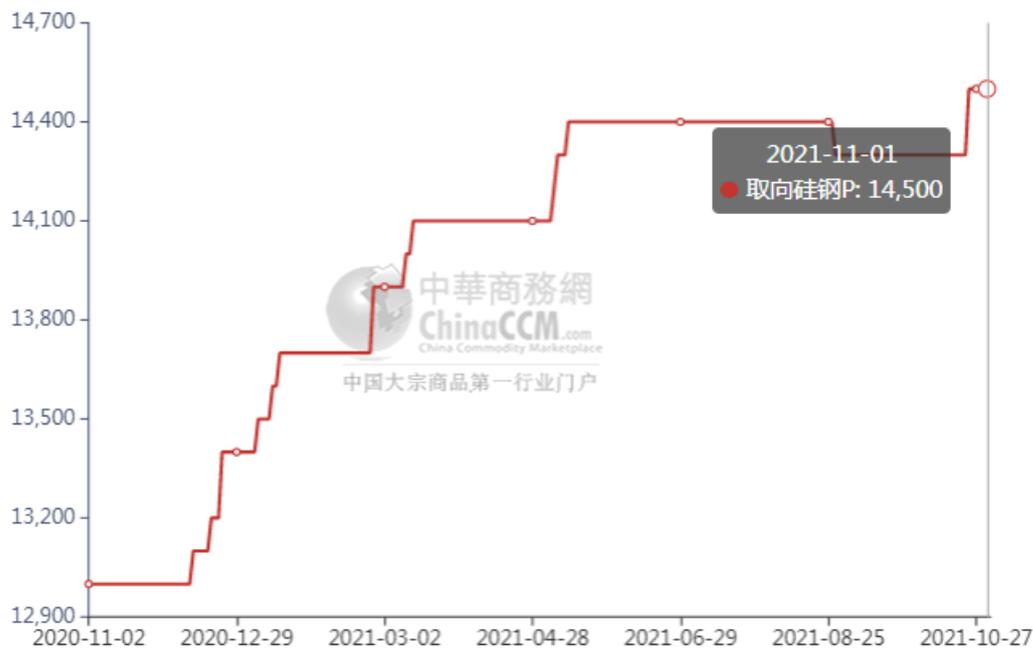
钢厂方面订货情况较好，尤其是高牌号资源订货量大，钢厂供不应求。85、80 牌号的

需求量最大，75、70 等牌号的需求不断的增加，65、60 等牌号的需求在快速增长。需求增幅明显主要是特高压的投资拉动，以及产品能效升级的带动。另外低牌号资源的出口情况较好，虽然价格变化不大，但是钢厂的压力小，库存量低。民营钢厂的订单情况也是较好的，配网的改造升级部分选用了价格相对有优势的民营钢厂资源。

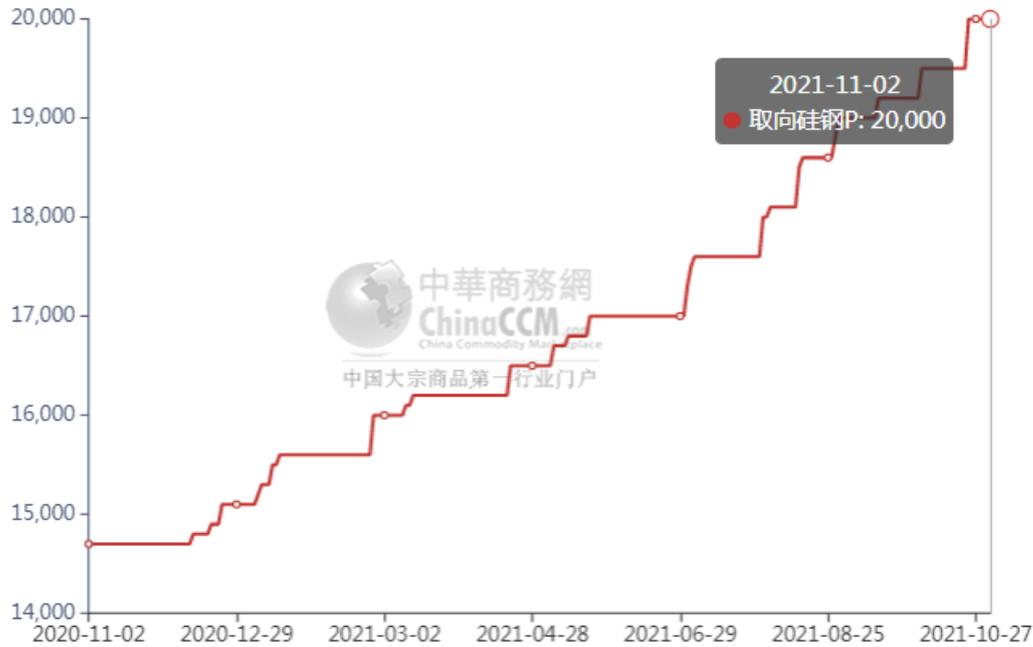
10 月份，全社会用电量 5130 亿千瓦时，同比增长 5.0%。分产业看，第一产业用电量 84 亿千瓦时，同比增长 3.6%;第二产业用电量 3650 亿千瓦时，增长 3.0%;第三产业用电量 708 亿千瓦时，增长 12.4%;城乡居民生活用电量 688 亿千瓦时，增长 8.7%。

综合来看：取向硅钢处于上升通道，需求量增加。高牌号资源供应量紧张短期得不到缓解，市场现货资源量少，个别牌号处于一货难求的状态。同时带动低牌号的价格慢涨，预计取向硅钢价格持续上涨。

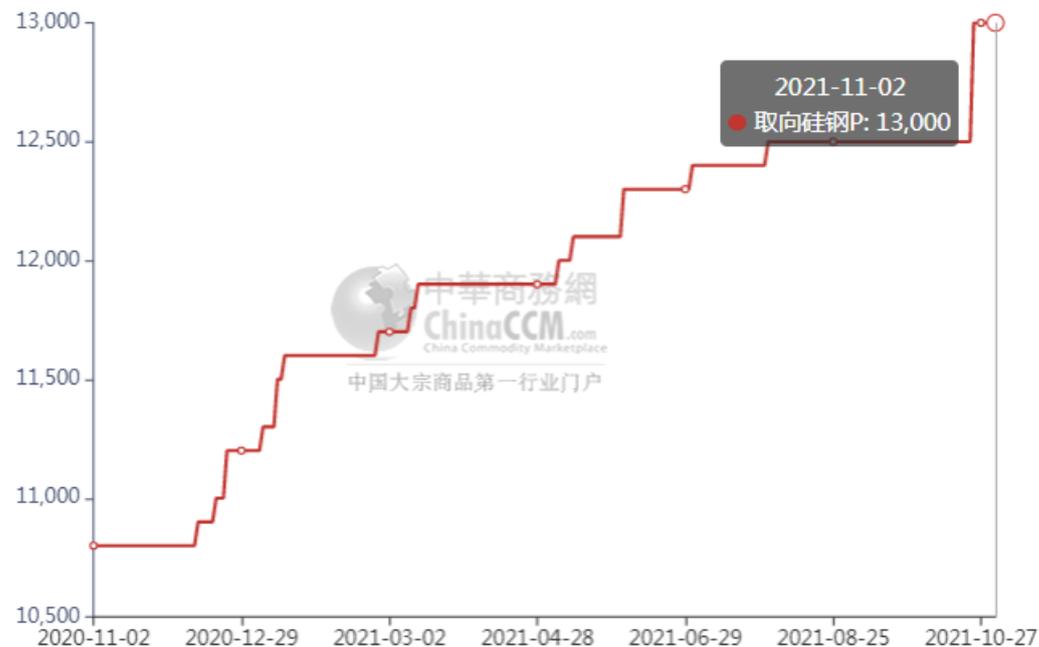
图十一：取向硅钢 30P120 价格走势



图十二：取向硅钢 B23R085 价格走势



图十三：民营钢厂 30Q120 价格走势



九、综述

10月无取向硅钢价格降，价格出现了长时间的下跌。整月市场都笼罩在低气压中，贸易商心态差，部分贸易商10月初就开始跑货。但是订货协议户忧虑深，10月份的资源亏损加剧，加之电商资源价格不断冲击新低，市场价格被打压。需求增幅不明显，部分广东的小终端出口订单减少。在买涨不买跌的情况下，终端用户处于低库存的状态，看空心态极浓。

钢铁产品的价格下跌，使硅钢的成本下移。电子盘的飘绿，使市场看空心态更重。疫情

导致了需求的错位导致了供应量增加。就目前情况看，短期无取向硅钢在供大于求的大背景下，价格仍处于下行的通道。

[返回目录](#)

焊管

11 月份国内焊接钢管将阶段性反弹

概述：10 月焊管价格稍强于原料，供需均弱于 9 月，钢管品种间分化，市场南北节奏不一。月底修复性行情有所抬头，但是否止跌信号确立，采暖季下需求韧性强度仍是问号。在此背景下，本文针对焊管品种进行探讨，展望 11 月核心观点为价格支撑的因素仍客观存在。

一、10 月焊管、镀锌管价格走势分化

10 月国内焊管、镀锌管价格走势分化。据数据显示，截至 10 月 29 日，全国 4 寸(3.75)焊管平均价格 6191 元，比上月同期下跌 4 元；全国 4 寸(3.75)镀锌管平均价格 7116 元，比上月同期上涨 74 元；全国 50*50*2.5 方管平均价格 5835 元，比上月同期下跌 256 元；全国 219*6 螺旋管平均价格 6375 元，比上月同期下跌 69 元。月内镀锌管与焊管价差再次走扩，市场南北价差一度收窄。

焊接钢管企业综合利润仍然不高。10 月结算周期内焊管厂月内平均盈利 50 元，螺旋管的利润空间高于架子管、焊管；但天津 0# 镀锌月内均价 24903 元，环比上月上涨 2123 元，峰值 27650 元，综合成本压力下，焊管镀锌费用持续上涨至 650-750 元，镀锌管月内平均亏损 50-100 元。



图1：代表管厂焊管-带钢价差与镀锌管-焊管价差走势（单位：元/吨）

二、成本端支撑逐步回归理性

炼焦煤的成本支撑作用仍在。9月份以来国家发改委已经允许153座煤矿核增产能，但经历国庆期间山西区域大面积暴雨影响，同时部分企业响应保供政策，保障电煤供应的要求，停止外销，短期内炼焦煤资源供应缺口难以弥补。10月19日，国家发展改革委等对煤炭价格实行干预，原料端期现价格应声下跌，近期期货几番跌停，焦炭贴水幅度逼近千元，直接抑制下方空间。

带钢底部空间受限。10月29日，唐山145mm系列带钢首唐宝生5270元，比上月同期下调350元，坯-带差370元，较上月收窄40元，即期利润回撤至亏损边缘；唐山热轧带钢(2.5*355mm)东海5270元，比上月下调360元，以唐山地区最新平均成本5039元核算即期利润收窄至231元左右；唐山赤峰远联610mm系以上带钢5320元，唐山瑞丰610mm以上热卷5350元，月内卷带价差倒挂持续。综合带钢品种当前支撑与压力同在。据数据显示，唐山地区热轧带钢生产企业15家，总计29条带钢中有12条轧线停产检修，产能利用率41.92%，较上月同期下降19.65个百分点。

华北带钢会议10月精神：355mm以下执行5650元，356-450mm执行5680元，451mm以上执行5700-5710元；11月指导价5700元，现金含税，承兑加90元。

邯邢带钢会议10月结算价：SPHC5730元，热卷普碳(1010系列)5730元，中宽带结算5700元，窄带结算5650元。

邯邢带钢会议11月指导价：窄带5700元，中宽带5700元，热卷普碳(1010系列)5800元，SPHC5800元，下月承兑大行90元，小行100元。

三、供应端回升压力有限

据数据，9月，我国焊接钢管产量524.6万吨，月同比增长0.52%，较上年同期下降10.51%，较2019年同期增长4.42%；其中1-9月较上年同期增长1.06%。

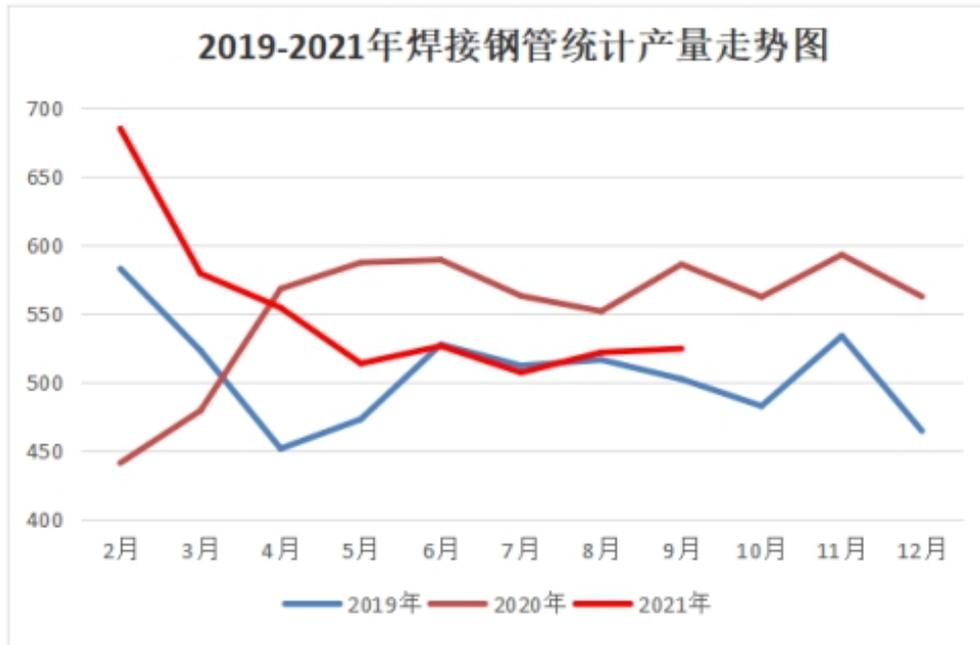


图 2：2019-2021 年焊管月度产量走势

据数据显示，截至 2021 年 10 月 29 日，全国钢材社会库存 1062.8 万吨，较上月同期减 90.4 万吨，下降 7.84%；国庆节期间库存相对累库，节后全国钢材库存降速加快，月底市场加速抛售兑现，第四周下降 3.14%。

销售、利润双重压力，管厂延续供需两弱。据数据显示，10 月 28 日，在统计国内 11 家焊镀管主流管厂产能利用率 74.2%，月产量 104.3 万吨，继续减产 5.44%。国庆节期间津冀主流管厂普遍停产 3-7 天，同时焊管企业综合利润难以改善，管厂主动维持偏低产能意愿较强。10 月 28 日在统计厂库 77.18 万吨，原料库存小幅下降 3.30%，成品库小幅下降 2.25%；在统计国内焊镀管社会库存 87.10 万吨，月环比下降 1.19%。10 月下旬，市场需求几乎跌至冰点，贸易商甚至长达 1 周少有操作。

表 1：焊管统计产量及库存供应情况

日期	产量	增减	厂库	增减	社库	增减	库存加总	增减
2021/10/1	26.90	-1.55	79.33	-2.59	88.15	0.96	167.48	-1.63
2021/10/8	13.10	-13.80	79.18	-0.15	88.51	0.36	167.69	0.21
2021/10/15	28.90	15.80	79.03	-0.15	87.94	-0.57	166.97	-0.72
2021/10/22	30.05	1.15	75.77	-3.26	87.10	-0.84	162.87	-4.10

四、宏观经济延续低速增长

财政、信贷有望持续发力，托底经济的力度加大。9 月实体经济融资需求较弱，然而 PPI 同比增幅持续扩大，CPI 有上行压力，货币政策可能会对通胀预期管理有所考虑。不过财政部明确，2021 年新增专项债券额度尽量在 11 月底前发行完毕，四季度将有超万亿元额度。

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，风险自担。

经济增长的边际动能逐步放缓。1-9月份，全国固定资产投资（不含农户）397827亿元，同比增长7.3%，两年平均增长3.8%，平均增速较1-8月回落0.2个百分点。分领域看，基础设施投资同比增长1.5%，两年平均增长0.4%，较1-8月回升0.2个百分点；房地产开发投资增长8.8%，两年平均增长7.2%，较1-8月回落0.5个百分点。

建筑业施工旺季临近末端。9月建筑业商务活动和新订单指数回落，其中基建项目审批有所放松，土木工程建筑业订单回升。具体项目新开工和施工面积连续下滑，华北、东北部分施工单位处于冬季赶工阶段，其他区域受资金、疫情等影响进展缓慢，部分施工方着手协商，将今年的工期延迟。

从焊接管品种来看，截至10月28日，在统计11家管厂日均出货量2.52万吨，月内总出货量环比上月累计下降17.88%；在统计国内各区域贸易总出货量环比下降32.14%，月内成交量一路下滑，峰值、谷值波动相差47.47%。10月限电对下游加工企业的影响程度减少，部分深耕海外市场的企业订单下滑不明显，不过出于销售压力，现多作灵活生产储备计划，焊接钢管品种配套需求仍有诸多不确定性。



图3：焊接管主导管厂日均成交量走势

五、9月焊管进、出口量双降

据统计数据显示，9月，我国焊管进口、出口量双降，净出口焊管24.91万吨，环比下降16.59%；1-9月净出口量增速继续下滑至13.67%，比上年同期下降5.77%，比2019年同期下降17.43%。从数据来看，亚洲以外国别进口量增加，出口量下降，仅大洋洲出口量上涨1.42%。

9月钢铁业新出口订单指数39.5%，较上月有所回升，但已连续五个月处于收缩区间。与国外产能快速恢复，钢材直接替代效应消退有关，据统计数据显示，2021年9月份全球64个国家粗钢产量1.444亿吨；而国内数据显示，高技术制造业生产指数56.3%，高于制造业总体6.8个百分点，出口继续向高附加值产品偏移。另外，美联储退出极度货币宽松政策，消费及制造业依赖性或因需求见顶而出现下滑。

六、11月价格将现阶段性支撑

10月频出政策背景下价格宽幅调整，供应端限产限电，需求冷暖分化。而后期进入政策效果观察期，总需求在去年下半年的经济增长高基数下，多延续低速增长。11月价格的三点支撑因素包括：1、能耗双控目标完成及2+26城市限产管控；2、局部地区及规格的库存绝对水平偏低；3、期货闪崩后大幅贴水的基差修复诉求。对于焊镀锌品种，高耗能产业管控下炼锌产量更将受到限制。因此预计11月焊镀锌市场延续一定分化，价格将现阶段性支撑。

[返回目录](#)

不锈钢

11月不锈钢市场供需两弱

一、宏观政策

美元指数波动反复，美国经济数据不佳，但市场认为并不影响美联储开始缩减购债的预期，其它各国央行也陆续表达了收缩流动性的态度。国内11月双控政策继续执行，虽然地方限电个别有所放松，但是都未恢复到正常水平。且部分地区已经开始执行电费市场化，电价的上涨，直接带来了生产成本的增加。

二、原料分析

1、镍矿

本月镍矿价格出现回调，主要是国内铁厂压价，菲律宾FOB价格下调，1.3%品位镍矿价格下调10美金至60美金/湿吨。价格虽然出现回落，但是可交易量有限。本月国内镍矿库存量增加，主要是前期成交的期货。对于镍铁厂而言，当前镍矿成本价变化不大，镍矿价格下跌将反应未来生产成本。

2、镍铁

因电价上涨，加之高煤价、兰炭等辅料，镍铁厂生产成本所幸再提高。10月中下旬，高镍铁成本已经上涨至1500元/镍以上。同时因个别钢厂为了保证炼钢用电量，选择停产镍

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，风险自担。

铁，导致 10-11 月镍铁紧张继续，镍铁价格呈现小幅上涨的态势，钢厂采购成交价格已涨至 1520-1530 元/镍。预计 11 月镍铁价格下跌概率不大，高位运行将是主流。

菲律宾进入雨季，镍矿出口下降，国内镍铁受能耗管控影响，产量下降明显，镍矿或逐步转松；印尼镍铁投产继续，而德龙印尼项目逐步投产，我国镍铁进口保持低位，镍铁供应增量有限；国务院禁止“一刀切”限电，不锈钢限产较难进一步趋紧，镍铁供需保持偏紧格局。

3、镍

国内电解镍产量稳定，现货进口窗口关闭，供应偏弱；新能源销量继续走强，而湿法中间品增量较少，高冰镍项目进展缓慢，电解镍需求继续走强；电解镍贴水镍铁，不锈钢企业采购电解镍比例增加，11 月伦镍库存继续下降，国内库存小幅下降。电解镍供需趋紧。

4、铬铁

10 月份国内铬铁产量出现增加，加之铬铁需求量的连续减少，导致高碳铬铁价格出现高位回落。但是跌幅也比较有限，市场主流价格集中在 10300-10600 元/基吨之间。29 日青山率先公布 11 月高铬采购价格，环比上涨 500 至 10500 元/基吨，基本与当前市场价格吻合。按道理讲铬铁供应增加，需求减少，采购价格应该平盘或微降；但是电价上涨导致生产成本上升，北京冬奥会，以及南方冬季水电供应量下降，煤炭供应存怀疑，其实未来市场仍存在很大的不确定性，价格压太低会消减生产商的积极性，未雨绸缪行情平稳有利于钢厂和铁厂。

三、不锈钢供需

1、镍铁偏紧局面保持，北方进入冬季，内蒙实施有序用电，铬铁供应偏紧，不锈钢成本坚挺，国务院禁止“一刀切”限电，部分不锈钢企业复产，但能耗管控仍有限制，但较难进一步趋紧，目前利润下，产量或有所恢复。

2、房地产竣工走弱，化工保持韧性，不锈钢出口或有所回落，目前终端需求边际有所走弱，而 10 月之后，不锈钢也将进入淡季，今年也较难出现，去年需求的反季节性强势，供需有所趋松。

总之，虽然 10 月份生产比 9 月下旬个别钢厂有所恢复，但是 10 月钢厂整体产量已减少至自去年下半年以来的最低水平。11 月份从各钢厂排产数据看，产量环比虽略有回升，但同比仍旧低于过去两年水平。当然，目前地方限电仍存在很大的不确定性。因此 11 月份国内整体供应压力增幅将非常有限，更多将考验下游消费，也就是在考验贸易商的心态，市场的气氛。

四、11 月价格预测

LME 镍价剧烈波动，19500 美元附近波动，整体高位反复波动格局延续。镍自身供需

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。

面来说并不差，但上行拉动力也暂不特别充足，转向跟随有色整体的板块波动，能源扰动效应随着近期煤炭价格下调逐渐在消化，镍有望逐渐回归宏观及自身基本面，11月宏观面预期仍可能压力相对略偏强。沪镍主力波动区间料主要会在140000-1525000元之间，高波动以及弱持续性格局仍可能延续，此外继续注意镍的月间结构，但结构间变化并不代表趋势波动单边性。不锈钢主力2112，还需注意需求跟进，当前基差反复自位回落仍在进行，不锈钢料主要在18500-20000之间反复波动。

10月后期，价格下跌更多是对未来市场看空的预期。预期生产成本下移，消费继续转差，加上供应限电放松，广青复产等等。但是截至月末来看这些看空预期基本未实现。反而高碳铬铁高位震荡、高镍铁价格却在上涨，不锈钢库存未出现累库等等。因此判断，11月不锈钢行情供需双弱的格局不变，但是价格大幅下跌不具备条件，预计304冷卷现货价格在20500元，上下500元弱勢调整震荡。

[返回目录](#)

带钢

十月份国内带钢市场基本呈现宽幅下行态势

十月份国内带钢市场基本呈现宽幅下行态势。虽说十月是传统的需求旺季，但受多重因素影响，银十需求并未体现出来，下游需求停滞，价格大幅下降。截至10月28日，华北地区唐山小窄带报价主流为5220元/吨，唐山355系窄带钢主流报价为5220元/吨，天津355系窄带主流报价为5390元/吨，华东地区无锡355系窄带主流报价为5470元/吨，华南地区广州355系窄带主流报价为5550元/吨。

一、国内带钢市场回顾

1. 从上下游看带钢市场

上游情况，十月份钢坯价格与小窄带价格运行趋势相对同步，价差始终维持在320-410元之间，利润空间相对较低。据平台监测数据显示，截至10月28日，唐山钢坯价格4900元/吨，较上月同期降310元/吨，相比月内峰值（10月9日）5330下降430元/吨。唐山经安、国义145mm小窄带价格5220元/吨，较上月同期降400元/吨，相比月内峰值（10月9日）5730下降5100元/吨。小窄带与方坯的价差320元左右，相比上月价差收窄90元左右，利润整体较薄。十月上旬，带钢市场随着期货走高加之下游需求有小幅释放，整体成交量与九月份相差不大，十月中旬出现期货走低，现货市场处于挺价出货状态，但十月下旬，由于10月22日上午国家发展改革委价格司召集中国煤炭工业协会和部分重点煤炭企业开会，研究制止煤炭企业牟取暴利、保障煤炭价格长期稳定在合理区间的政策措施，会议讨论了行业合理价格和利润水平，研究了制止煤炭企业牟取暴利、保障煤炭价格长期稳定在合理区间的政策措施。国家对煤炭的打压较强，加之期货盘面不可观，带钢市场开始逐步降价，出现宽幅下行态势，商贸心态略显悲观。整体来看十月份带钢产量受限产相关政策影响，产量较九月份有所下降，整体供应量减少，叠加十月份终端采购较低，下游需求停滞，整体处于供需双弱态势。

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。

下游情况，截止10月28日唐山鸿润架子管价格5410元/吨，与145系小窄带价差为190元，较上月同期涨50元；唐山友发四寸焊管价格5880元/吨，与355系窄带价差为660元，同样较上月同期涨260元；唐山合源螺旋管6030元/吨，与宽带价差为710元，较上月同期涨250元。由于9月份下游加工管厂大部分处于倒挂状态，经过十月份的坚挺，有一部分恢复最低盈利标准，从产品系列来看，中宽带下游螺旋管的利润空间相对要高于架子管、焊管。另外，9月份华北带钢会议精神中公布的10月结算价显示，355以下执行5650元，356-450执行5680元，451以上5700-5710元；11月指导价5700元，现金含税，承兑加90元。而以中宽带为主的邯邢地区10月份结算会议精神中公布的10月份结算价则显示：SPHC为5730元，热卷普碳（1010系列）5730元，中宽带结算5700元，窄带结算5650元。邯邢带钢会议11月指导价：窄带5700元，中宽带5700元，热卷普碳（1010系列）5800元，SPHC为5800元，承兑大行90元，小行100元。从两大主体11月份的指导价来看，呈现中宽与窄带无差异的情况。

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190元/吨扩大到250元/吨，唐山至乐从的窄带价差由上月同期的220元/吨扩大到330元/吨，虽然处于传统银十需求旺季，但由于受到限电、限产政策影响加之国家对煤炭打压，部分钢厂复工受限，处于短期供应低位。十月份不仅热轧带钢市场下调，热轧卷板市场同样走弱，带钢可替代情况增加，整个十月份，热卷和带钢难以拉开价格差距，贸易商心态观望情绪较浓。库存受供需影响小幅下降。

二、十一月份带钢市场走势分析

整个十月份受限电、限产政策影响，市场资源放量较九月有所减少，前期厂家挺价意愿明显，但近入半月国家打压煤炭市场，导致热轧带钢市场价格宽幅下调，且进入十月以来，下游加工企业需求仍无好转，成交没有起色。下游开工率始终不饱和，对热轧带钢采购停滞，仅按需补库为主。截止到10月28日全国带钢仓储库存总计67.02万吨，较上月有基本持平，主要是因为受政策影响开工率下降，下游采购不积极，使得库存无较大变化。多重因素打击商贸信心，市场心态略显悲观。综合考虑若无其他因素干扰，预计十一月带钢市场或低开企稳。

[返回目录](#)

钢坯

十一月份国内钢坯价格有望拉升

十月份整体黑色系市场剧烈动荡，整个十月份黑色市场在煤炭产业双控影响下呈现了一系列的动荡走势，动力煤主力在十月份近乎腰斩，螺纹主力在十月份跌破了5000关口，十月份最低下探至了4464元，月内盘面下跌破千元。唐山钢坯出厂价格在月末保值锁价至了4900元，而现货价格最低水平仍低于此。由上游原料板块焦煤、焦炭引发的此轮成本端下移带动的成材走低并未完成。相比较于盘面的暴跌，现货市场的下跌幅度其实并不大。唐山钢坯价格保值4900元，月内最大跌幅430元，较9月跌幅310元，且目前已经直逼钢企的生产成本。监测显示的唐山地区钢坯平均成本在4900元左右，已与目前保值价格基本相当。而受拉闸限电以及LNG价格持续上涨影响，下游调坯轧钢厂无论是开工情况还是利润状况都相对较差，

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。

对于钢坯的需求拉动相对有限。不过，由于目前期现联动频繁不匹配，整体钢坯期现由正基差转向反基差，而十月份尽管现货价格大幅走低，但是主材的库存有所降低，尤其是钢坯，这与钢坯兑现正基差业务不无关系，但是也使得市场慰平了供需矛盾的状态。从后期市场来看，钢坯供应端继续增量空间相对有限，9、10月份钢坯进口资源成交较少，预计进口量在后期将不多，而国内资源10月份钢坯资源的外销量就已经大幅萎缩，因此从钢坯总体的供应口来看，仍旧保持相对紧衡。而11、12月份对于建筑钢材板块，华南地区仍旧是季节性旺季，在库存减量慰平情况下，市场仍旧存在一定反抽机会。因此，预计十一月份钢坯价格有望拉升。

一、十月份钢坯价格拉高回落 直逼成本线

10月份钢坯价格高位回落，十一期间开始整体市场出现拉升，月内价格在10月11日达到高位5330元，而随着发改委对于煤炭保供稳价的连续发声以及市场需求端的弱势影响，黑色系展开了较为明显的走跌行情，在进入下旬后开始大幅暴跌，钢坯价格也是一路下行。

截至10月29日，唐山地区主要钢厂普碳方坯资源出厂价格在4900元，较9月末下跌310元，月末最高5330元，月内最大涨幅430元。相比较于出厂价，市场价格更是一路下行，而考虑到钢厂成本等因素，生产企业自月底开始实行保价政策保持4900元，目前已经在成本线边缘。



图1 唐山普碳方坯出厂价格走势图

二、钢坯供应端

1、十月唐山钢坯库存延续下降 全国钢坯库存保持低位

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。

截至 10 月 29 日，唐山丰润区三家仓库的钢坯库存为 31.2 万吨，唐山两港库存在 17 万吨左右，江阴地区港口库存 23 万吨，华东地区钢坯总体库存 65 万吨，总体钢坯库存在 149 万吨，该库存水平处于国内中等偏上水平。

随着 9 月份国内钢价的上涨，国内进口资源开始陆续有成交，进口资源价格平均成交在 725 美金，但是总体成交量不大。

受唐山地区调坯轧钢厂陆续复产支撑，钢坯价涨量减，整体需求有一定恢复。但是双控影响下的轧钢厂的生产在后期仍旧会出现一定影响。预计钢坯库存持续降库空间或仍将有限。



图 2 唐山钢坯库存走势图

2、十月螺坯期现由大升水转入大贴水 期现操作由正基差业务转向反基差

相比较于前期市场压产的主基调，十月份市场基本围绕发改委对于煤炭的双控以及限电来考量，整体钢价由资本市场带动呈现出了非常凌厉的下跌行情，不过，相比较于资本市场的凌厉表现，现货市场并没有全面跟随。钢坯期现市场则出现了明显的差异。螺坯期现由大升水转入大贴水，十月份钢坯正套兑现利润，而大贴水力度将近 200 元左右，市场的逻辑操作也由正基差的业务转向了反基差业务。从盘面节奏来看，坯螺基差大幅收窄转入螺贴水状态，正套利润兑现加速了钢坯库存的大幅走低，对于市场整体节奏慰平将有一积极作用。

3、9 月份唐山地区独立轧钢厂开工率大幅下降 钢坯下游轧材需求萎缩

相比较 9 月份独立轧钢厂开工率的大幅上升，进入 10 月份后，受限电限产影响，独立轧钢厂开工率大幅下降，钢坯下游轧材需求萎缩明显。据平台监测显示，10 月份唐山地区唐山独立轧钢企业平均开工率为

27.25%，9月份唐山地区独立轧钢企业平均开工率为70.2%，8月份平均开工率仅为40.65%，7月份则为39.04%。受拉闸限电影响，10月份轧钢厂的开工很不正常，对于钢坯的需求有明显的萎缩。

4、唐山钢坯外卖量明显增量 产品结构差异化表现影响钢坯资源供应

9、10月份市场的价格表现直接影响了钢坯的生产节奏。2021年螺纹系的第二次发力在9月份，整体价格快速上拉，这种节奏延续到了10月上旬，连带着国内生产企业钢坯的外销量也在走低。据平台监测数据显示，唐山钢坯外卖量在10月份明显下降，截至发稿时，唐山本地资源外卖量3万吨，较9月份有大幅的减量。同时10月份后期国内黑色价格全线走低，而从区域表现来看，华东地区钢坯价格更是低于北方价格，一方面进口资源难以成交，另一方面，北方钢坯市场仍旧占据制高点，部分外地资源也仍旧涌入唐山市场，总体唐山地区钢坯外卖量叠加外地资源达到3.6万吨。

5、十月钢坯成本上移 价格下跌后已直逼成本价

十月份钢坯价格拉高后大幅回落，出厂价格虽然在月末以锁价保值，但是现货价格则仍旧在下行中。而保值锁价也是因为目前钢坯的价格已经直逼成本线，在限产预期影响下，厂家采取保值来稳价。

截至10月29日，唐山地区钢厂铁水累计成本不含税在3782-4090元/吨区间，平均成本3930.67元/吨；钢坯含税成本在4714.36-5073.7元/吨区间，平均成本4889.89元/吨，较9月份上升百元以上，同时直逼当前锁价保值的钢坯出厂价。

三、9月钢坯进口量环比小增 进口资源陆续到港

据海关总署发布的数据显示，2021年9月钢坯进口量大约在146万吨，较去年同期280万吨下降134万吨，同比降幅48%，环比增加34万吨，环比增长30%。现有进口量基本是前期成交资源的陆续到港。不过，近期由于国内资源大幅走低，进口资源成交情况一般，预计后期进口或有下降。据平台监测数据显示，截至10月29日，华东地区港口方坯价格在4600-4700元，进口资源基本无报价。

另外，8、9、10月份，国内连续受德尔塔疫情影响，港口疏港量大幅下降，目前进口资源存在压港情况，这种情况在原料矿端表现较为明显，而随着冬季来临，预计压港情况或仍将延续，后期钢坯资源一方面受国内价格低位影响一方面受运输影响，预计进口量相对不大。

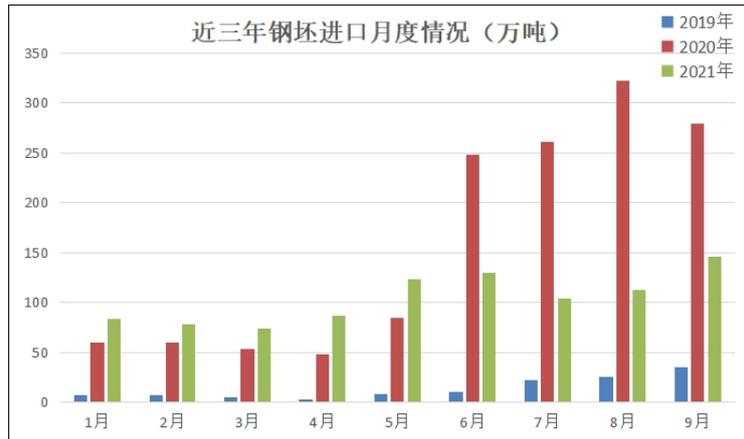


图 3 近三年钢坯进口月度情况

四、十月份各主材库存均有降库 市场整体供需状态有所转换

十月份现货市场价格虽然大幅走低，但是相比较于九月份市场，整体各材的库存均有下降。据平台监测数据显示，截至 10 月 29 日，唐山钢坯丰润区三大仓库库存保持在 31.2 万吨左右，武安中厚板库存存在 50 万吨左右，杭州地区螺纹钢库存也出现下降，乐从地区热卷库存也降至 54 万吨左右，总体各主材的库存存在 10 月份有一定的降库操作。对于资源供需端的节奏有一定慰平作用。

总体来看，在库存减量、螺纹旺季仍存、供应预计减量情况下，十一月份钢坯市场预计总体良好，价格有望拉升。

[返回目录](#)

特钢

11 月份国内特钢市场将会继续下行

概述：10 月份限电限产政策并未松懈，政策面反复，对市场情绪影响较明显。黑色系期货大起大落，现货价格也跟随期货反复震荡，相对来说算是前半月高歌猛进，后半月却是一片凉凉。宏观方面：国内第三季度 GDP 同比增长 4.9%，前值 7.9%；9 月社会消费品零售总额同比增长 4.4%，预期 3.5%，前值 2.5%，好于预期；1-9 月全国固定资产投资（不含农户）同比增长 7.3%，预期 7.8%，前值 8.9%，增速有所回落；9 月工业增加值同比增长 3.1%，预期 3.8%，前值 5.3%。从数据来看，9 月消费品零售数据好于预期，其它表现均不及预期。

一、10 月份特钢价格先扬后抑

(1) 市场资源趋紧 需求弱勢 价格先扬后抑

10 月国内优特钢市场价格先扬后抑。截至 10 月 28 日，全国碳结钢(45#)平均价格 5787 元，较上月同期跌 82 元；全国合结钢(40Cr)平均价格 5950 元，较上月同期跌 82 元。10 月环保限电限产依旧未得到缓解，钢厂资源相对紧张，尤其是山东地区生产普碳圆钢的钢厂全面停产之后，虽钢厂资源不多，但受到资本市场的影响，价格大幅下跌。

(2) 需求弱勢 原料成本高 钢厂出厂价震荡运行

10 月份钢厂出厂价格震荡运行。限电、限产对山东地区的影响并未减弱，而江苏地区虽然全面复产，但产量并不饱和，只能达到 70%左右。由于原料方面持续下行，因此钢厂利润随之上升，并且效益回归至正常水平之上。由于限电力度并未减弱，钢厂库存逐步开始下降，但整体及终端需求接近冰点，因此 10 月份出厂价格月初上调，月末下调。

二、钢厂产量下降 创今年来新低

据调研，近三个月山东地区 9 家优特钢厂产量持续下降，8 月份山东地区优特钢产量 66.4 万吨，同比下降 40%；9 月份山东地区优特钢产量 60.9 万吨，同比下降 45%，10 月份山东地区优特钢产量 58.4 万吨，同比下降 48%。山东地区目前优特钢产量已创近年来新低。

三、江苏、山东地区钢厂库存下降

截至 10 月 28 日，江苏地区 6 家优特钢厂棒材总库存 30.19 万吨，较上月减少 1.41 万吨，环比减少 0.58%；较去年同期下降 1.42 万吨，同比下降 4.49%。

截至 10 月 28 日，山东地区 9 家优特钢棒材总库存 21.43 万吨，较上个月减少 7.07 万吨，环比降幅 20.45%。较去年同期减少 1.66 万吨，同比降幅 7.19%。

四、汽车行业产销量同比继续下降

据中国汽车工业协会统计数据显示，2021 年 9 月份，汽车产销分别完成 207.7 万辆和 206.7 万辆，环比分别增长 20.4%和 14.9%，同比分别下降 17.9%和 19.6%，产量降幅比 8 月缩小 0.8 个百分点，销量降幅比 8 月扩大 1.8 个百分点。与 2019 年同期相比，产销同比分别下降 6.1%和 9.1%，产量降幅比 8 月缩小 7.3 个百分点，销量降幅比 8 月扩大 0.9 个百分点。四季度历史销量明显高于前三季度，叠加芯片供应紧张的问题，企业未来生产压力仍然

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。

很大。

2021年1-9月，汽车产销分别完成1824.3万辆和1862.3万辆，同比分别增长7.5%和8.7%，增幅比1-8月继续回落4.4和5个百分点。与2019年同期相比，产销同比分别增长0.4%和1.3%，增幅比1-8月分别回落0.9和1.4个百分点。

五、钢铁流通业 PMI 指数小幅回升

9月份，钢铁流通业PMI总指数为52.4%，比上月上升2.2个百分点。从分类指数看，构成钢铁流通业PMI的10个分类指数9升1平，其中销售量、销售价格、总订单量、采购成本、到货速度、融资环境、企业雇员、走势判断和采购意愿9项指数上升，仅有库存水平1项指数持平。9月份钢铁流通企业销售量指数和订单指数分别为52.5%和52.1%，分别较上月回升6.2和5.4个百分点，重新回到了扩张区间，国内钢材市场受到备货需求和实际需求的作用，市场采购需求呈现不断恢复。

六、11月份优特钢价格或将弱势下行

10月份，国内优特钢市场价格先扬后抑。三季度经济增速明显走弱加重了市场悲观情绪，加之外围其他品种价格跌幅明显，市场贸易商纷纷选择主动降价出货降低风险。月内各地区成交较弱，近期黑色系期货大幅走低，市场情绪低迷，下游按需采购，资金压力较大，优特钢供需双弱，贸易商受成本影响，挺价意愿较强。对于优特钢的走势，部分地区跟跌严重，市场情绪极度悲观，加之降雨降温影响需求。近几天随着价格下跌，优特钢全国成交量大幅萎缩，市场看跌情绪浓，短期内如果没有利好的话，成交较难明显改观。因此，预计十一月国内优特钢价格或将会弱势下行。

[返回目录](#)

硫酸

一、国内硫酸市场

1.1 10月份国内硫酸市场综述

10月硫酸市场涨跌互现，表现为南弱北强。需求端未见明显好转，下游出口受限，海关总署对进出口商口实施检验调整。自10月15日起，磷铵增设海关监管条件“B”，海关对相关商品实施出口商品检验，法检时间一般为十天以上。磷肥当前以国内冬储为主，南方

市场采购表现淡稳。供应方面，硫酸产量减少主要表现在北方市场，因能耗双控限电、或计划性检修致硫酸产量不满。此外，部分主流酸企因计划性检修，供应端存在利好。

上旬，硫酸市场持稳运行为主，局部灵活调整。市场向上运行主要表现在东北地区，市场向下运行则主要表现在华东和华中市场。“国庆”假期期间，硫酸市场多平稳运行，受高速公路限行影响，短时出货受阻，局部地区酸企库存略有上涨，但并未形成较大压力。“能耗双控”政策下，各地区用电限制仍在继续。目前全国多数地区“拉闸限电”的极端措施减少，高耗能企业多采取有序用电、错峰生产等手段，部分地区酸企存减产、停产情况。下游方面行业开工未见明显增加，对硫酸的采购刚需为主。

中旬，硫酸市场南北走势分化，涨跌互现。市场向上运行主要表现在华北地区，市场向下运行则多表现在华中及以南地区。海关总署决定，自 2021 年 10 月 15 日起，对涉及出口化肥的 29 个 10 位海关商品编号增设海关监管条件“B”，海关对相关商品实施出口商品检验。下游磷酸一铵、磷酸二铵出口受限，对硫酸市场需求面产生利空影响。使得南方市场硫酸价格继续向下。北方市场因计划性检修，或限电影响，主力酸企装置检修、减产，使得硫酸供应减少，价格稳步小涨。

下旬，硫酸市场延续南降北涨。市场影响因素变化不大，原料硫磺涨跌互现，以北方调涨居多，普光气田受港口硫磺市场近期疲软影响，万州船运价格小幅走跌，对硫酸市场的带动作用仍较小。下游产品开工平稳，对硫酸采购积极性一般。关于肥料出口，海关方面暂未发布细则，出口行情尚不明朗，硫酸需求面整体偏向弱稳。

2021 年 9 月我国进口硫酸主要流入山东、江苏地区。其中山东地区，当月共进口硫酸 3.41 万吨，主要通过龙口和日照港，周边销售或下游工厂长单自用。其次是江苏地区共进口硫酸 1 万吨，主要流入连云港，在苏北地区销售。另有上海、安徽、辽宁、福建、浙江等地共流入 0.2 万吨，主要用于精细化工行业。硫酸出口主要来自于江苏、山东、上海、广西、甘肃地区，其中出口量排名前三的是江苏双狮、烟台恒邦和广西金川，上海地区的出口主要是贸易商给广西金川、安徽铜陵有色、大冶有色、福建东南铜业等企业做的代销业务。甘肃地区的出口量是贸易商给福建东南所代理的出口业务。我国的出口硫酸主要流入智利、印度、摩洛哥印尼、越南等化肥和种植作物主产区。其中本月智利为我国出口硫酸的主要流向地。

后市预测：北方市场硫酸供应持续紧张，下游肥料企业用酸稳定，供需两端均对市场上行形成支撑。南方市场硫酸供需弱稳，下游肥料企业刚需采购，行情弱势，上下游企业观望心态明显，预计 11 月硫酸市场差异化走势延续，继续保持北强南弱的格局。

1.2 国内硫酸企业 2021 年 9 月-2021 年 10 月价格对比

区域	生产厂家	浓度	2021 年 10 月	2021 年 9 月	同比
东北	大连化工厂	93%	686.32	606.36	13.19%

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。

		98%	715.26	636.36	12.40%
		105%	-	-	-
		93%	-	-	-
	黑龙江中盟龙新化工有限公司	98%	-	-	-
		105%	-	-	-
		93%	566.84	523.18	8.35%
	辽宁鑫海化工（原本溪硫酸厂）	98%	586.84	543.18	8.04%
		93%	-	-	-
	凤城张家沟化工有限公司	98%	-	-	-
		105%	-	-	-
93%		487.11	433.18	12.45%	
辽宁葫芦岛锌厂	98%	507.11	453.18	11.90%	
	93%	721.58	676.36	6.69%	
华北	北方铜业股份	93%	699.47	660	5.98%
		98%	719.47	680	5.80%
	内蒙古巴彦淖尔紫金有色金属	93%	448.42	380	-
		98%	468.42	400	-
	内蒙古兴安铜锌冶炼有限公司	93%	539.47	500	7.89%
		98%	559.47	520	7.59%
	赤峰金剑铜业有限责任公司	93%	500	500	-
		98%	520	520	-
	赤峰库博红烨锌业有限公司	93%	539.47	500	7.89%
		98%	559.47	520	7.59%
		105%	659.47	620	6.37%
	赤峰云铜有色金属有限公司	93%	560	560	0.00%
		98%	580	580	0.00%
		93%	490	490	0.00%
	河北省矾山磷矿有限公司	98%	510	510	0.00%
		105%	570	570	0.00%
		93%	490	490	0.00%
	河北省迁西县燕东化工有限公司	98%	500	500	0.00%
93%		626.84	609.55	2.84%	
石家庄旭隆化工	98%	646.84	629.55	2.75%	
	93%	667.63	631.82	5.67%	
山东	唐山宝顺化工有限公司	98%	677.63	641.82	5.58%
		105%	757.63	721.82	4.96%
		93%	-	-	-
	山东国大黄金	98%	647.89	631.82	2.54%
		93%	736.84	720	2.34%
	烟台鹏晖铜业有限公司	98%	754.74	740	1.99%
		93%	640	640	0.00%
	山东方圆集团有限公司	98%	650	650	0.00%
		93%	640	640	0.00%
山东家园染料有限公司	98%	650	650	0.00%	
	93%	640	640	0.00%	

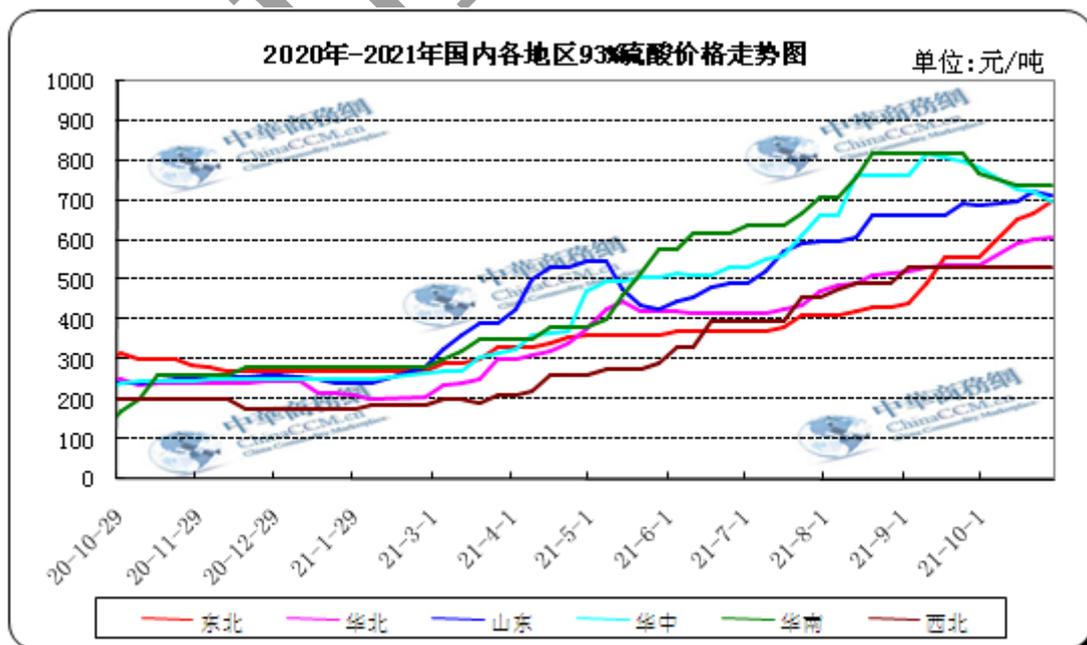
		105%	700	700	0.00%
	山东省青州市振兴化工厂	93%	640	640	0.00%
		98%	650	650	0.00%
		105%	710	710	0.00%
		莱钢集团新泰铜业有限公司	93%	-	-
	新泰市明瑞化工有限公司	93%	707.63	687.73	2.89%
		98%	717.63	697.73	2.85%
	山东东佳集团	93%	740	740	0.00%
		98%	750	750	0.00%
	山东淄博博丰复合肥	93%	703.16	676.36	-
		98%	713.16	686.36	-
		105%	753.16	726.36	3.69%
	阳谷祥光铜业	93%	678.68	660	2.83%
		98%	696.58	680	2.44%
华东	南京云泰化工	93%	-	-	-
		98%	-	-	-
		105%	-	-	-
	镇江福仕特化工	93%	-	-	-
		98%	990	990	0.00%
		105%	-	-	-
	江苏索普集团	98%	976.32	950	2.77%
	双狮张家港精细化工有限公司	98%	1110	1110	0.00%
		105%	1150	1150	0.00%
	江苏苏化集团有限公司	98%	880	880	0.00%
		105%	960	960	0.00%
	无锡阳恒化工公司	98%	947.11	880	7.63%
		105%	1054.74	960	9.87%
		试剂	1318.42	1200	9.87%
	浙江嘉化硫酸厂	98%	919.47	880	4.49%
		105%	979.47	940	4.20%
浙江巨化集团	98%	921.58	876.36	5.16%	
	105%	1011.58	966.36	4.68%	
华中	江西铜业公司	98%	713.68	744.09	-4.09%
	江铜集团九江铅锌公司	98%	713.68	744.09	-4.09%
	江西福丰化工有限公司	98%	713.68	744.09	-
		105%	787.89	855	-7.85%
	江西民辉化工有限责任公司	98%	715.26	744.09	-3.87%
	安徽铜陵	98%	727.37	770.91	-5.65%
	金隆铜业	98%	727.37	770.91	-5.65%
	安徽金禾实业股份有限公司	93%	-	-	-
98%		882.37	910	-3.04%	
105%		922.37	950	-2.91%	

安徽华尔泰化工有限公司	98%	928.95	960	-3.23%
	105%	1018.95	1050	-2.96%
湖南衡阳水口山矿务局	98%	818.16	843.64	-3.02%
湖南恒光化工有限公司	98%	883.68	924.09	-4.37%
	105%	973.68	1014.09	-3.98%
湖南银星有色冶炼有限公司	98%	842.11	836.36	0.69%
中盐株化（湖南永利化工）	93%	-	-	-
	98%	-	-	-
	105%	-	-	-
湖南株州冶炼	93%	828.68	884.09	-
	98%	838.68	894.09	-6.20%
湖南中南黄金冶炼	93%	832.11	826.36	0.69%
	98%	842.11	836.36	0.69%
大冶有色	98%	794.74	830	-4.25%
湖北中原磷化	98%	720	720	0.00%
湖北富驰化工医药股份有限公司	98%	720	720	0.00%
河南豫光金铅	93%	674.21	721.36	-6.54%
	98%	694.21	741.36	-6.36%
	105%	764.21	811.36	-5.81%
济源市金利冶炼	93%	673.68	724.55	-7.02%
	98%	683.68	734.55	-6.92%
河南灵宝金源晨光	93%	-	-	-
	98%	-	-	-
河南灵宝黄金股份	93%	-	-	-
	98%	677.37	716.36	-5.44%
郑州中州硫酸厂	93%	862.11	856.36	0.67%
	98%	882.11	876.36	0.66%
	105%	992.11	986.36	0.58%
中原黄金冶炼厂	93%	-	-	-
	98%	695.53	776.36	-10.41%
云浮硫铁矿化工厂	98%	858.16	854.55	0.42%
	试剂	1090.53	1084.55	0.55%
云浮市创东化工有限公司	98%	851.05	854.55	-0.41%
广东韶关冶炼厂	93%	785.26	815.45	-3.70%
	98%	805.26	835.45	-3.61%
韶关广宝化工	98%	849.74	814.55	4.32%
	105%	947.37	914.55	3.59%
	试剂	1182.37	1150	2.81%
广西金川	98%	1001.05	1008.64	-0.75%
广西河池新富工贸	98%	950	950	0.00%
广西银泉化工有限公司	98%	950	950	0.00%

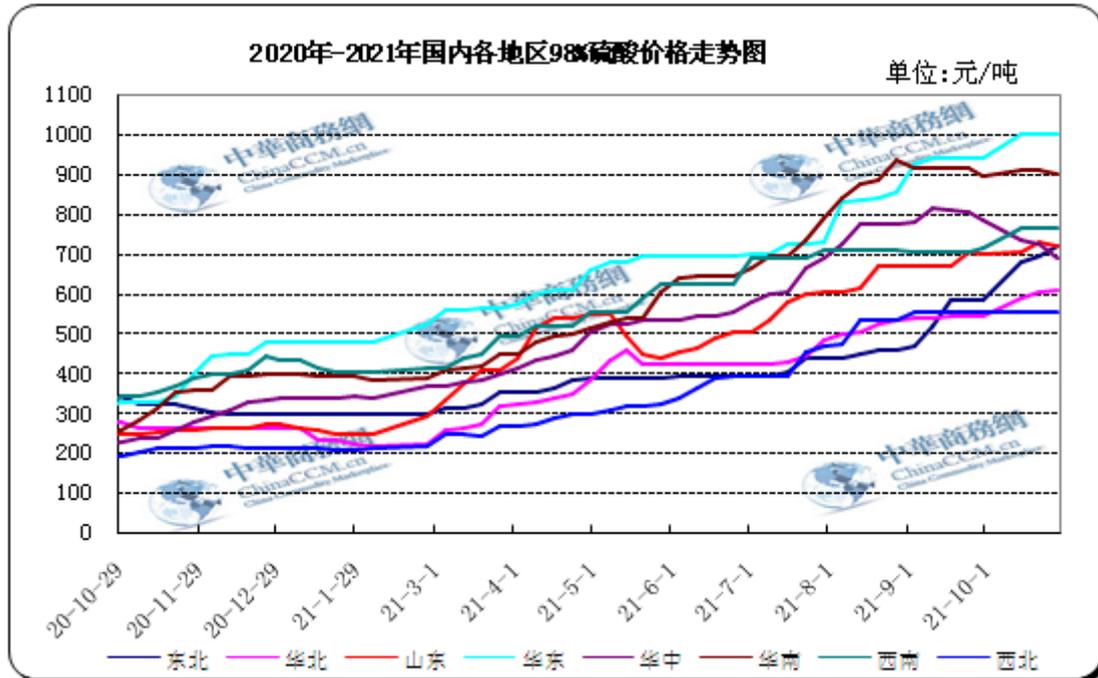
	广西河池南方冶炼	98%	1015.53	1038.64	-2.23%
西南	贵阳高新丰茂矿业	98%	670	670	0.00%
	贵州省大方润丰化工有限公司	98%	719.47	680	5.80%
	云南驰宏锌锗	98%	787.11	777.73	1.21%
	云南罗平锌电股份有限公司	98%	-	-	-
	中化重庆涪陵化工	98%	739.47	700	5.64%
西北	甘肃金川集团	93%	498.95	498.18	0.15%
		98%	518.95	518.18	0.15%
	甘肃白银集团	93%	570	570	0.00%
		98%	580	580	0.00%
		105%	680	680	0.00%
	东岭锌业	93%	-	-	-
		98%	-	-	-
	兴星化工硫酸分厂	98%	500	500	0.00%
		105%	650	650	0.00%
		107%	900	900	0.00%
	汉中锌业	98%	660	660	0.00%
金堆城钼业股份有限公司	98%	500	500	0.00%	

二、10月份各浓度硫酸价格走势

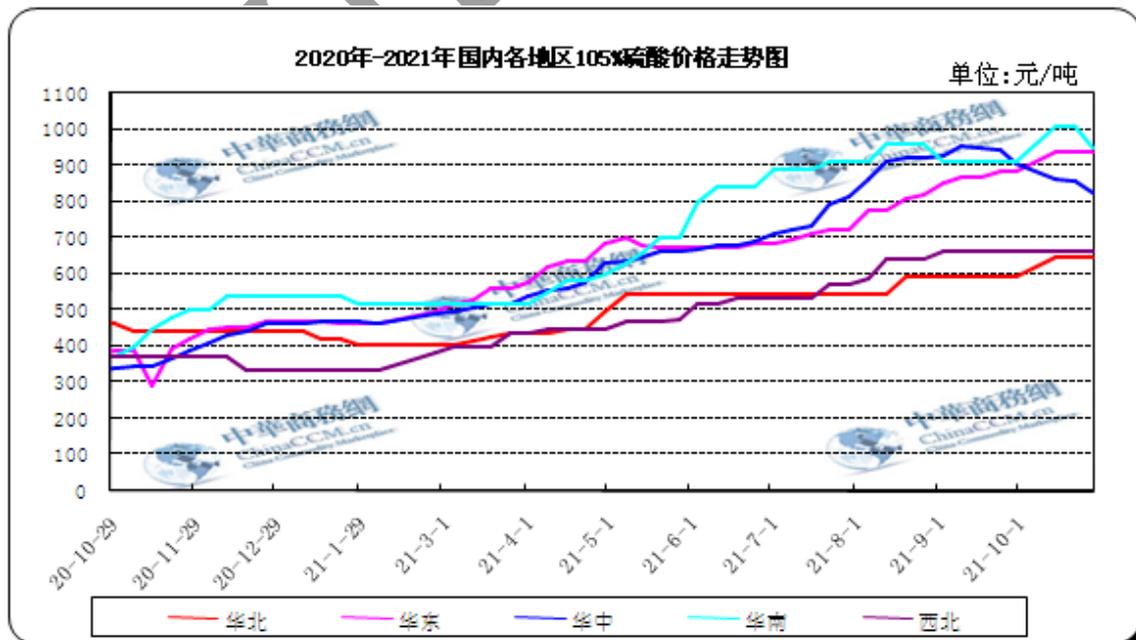
1、10月份国内93%酸各地区价格走势



2、10月份国内98%酸各地区价格走势



3、10月份国内105%酸各地区价格走势



三、裝置檢修表

企业名称	制酸种类	产能	检修日期 2021	计划重启时间
广西南国铜业	冶炼酸	120	7月底检修	计划九月中旬恢复
国大黄金	冶炼酸	30	10月初检修	计划检修20天
招金冶炼	冶炼酸	30	计划10月中旬停车检修	恢复时间不定
邢台恒源	矿石酸	10	8月1日停车	恢复时间不定
湖南水口山有色	冶炼酸	9	计划10月初检修	计划12月初恢复
湖南株冶	冶炼酸	25	计划12月中旬检修	计划22年1月中旬恢复
新泰明瑞	矿石酸	30	9月5日停车	恢复时间不定
内蒙富邦	冶炼酸	30	计划9月12日检修	计划检修20天
江西铜业	冶炼酸	200	计划10月下旬检修	计划12月中旬恢复
北方铜业	冶炼酸	60	10月10日检修	计划11月15日恢复
广东联发	矿石酸	40	计划10月13日检修	计划检修30天
韶关冶炼厂	冶炼酸	17	计划12月20日检修	计划22年1月20日恢复
广西金川	冶炼酸	160	计划10月15日检修	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1-9月硫酸进出口数据统计

2021年1-9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	3243484	296507.3	22516311
7月	45430.78	4452174	218156.69	18984690
8月	26419.65	4011588	177178.71	13970191
9月	46099.964	6860853	243211.707	22579144
总和	325071.594	36225762	1777747.257	119671045

2020年9月硫酸进出口数据统计（贸易国）

进口国 9月	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
德国	0.001	1029	0	0
韩国	43807.27	5058810	0	0
美国	1.287	6858	0	0
日本	0.096	1437	0	0
中国台湾	2291.31	1792719	108.01	61565
安哥拉	0	0	24.4	3367
多哥	0	0	25.6	3796
摩洛哥	0	0	49402.39	3517174
斯里兰卡	0	0	25.6	9118
土耳其	0	0	47.104	19968
新加坡	0	0	69.2	44030
印度	0	0	76829.54	7760817
印度尼西亚	0	0	13040.88	1433291
越南	0	0	11594.68	1111550
乍得	0	0	0.083	3131
智利	0	0	91897.22	8601901
中国香港	0	0	147	9436
合计	46099.964	6860853	243211.707	22579144

2020年9月硫酸进出口数据统计（收发货地）

企业注册地 9月	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
安徽省	249.641	235071	0	0
福建省	255.533	258168	0	0
广东省	0.004	413	149.75	14991
江苏省	10025.326	1263531	131432.7	12843966
辽宁省	413.4	355758	0	0

山东省	34100	4097275	48916.89	5320649
上海市	864.06	569229	32000.07	3215699
浙江省	192	81408	0	0
甘肃省	0	0	4771.931	481965
广西壮族自治区	0	0	25820	644930
河北省	0	0	25.6	3796
湖北省	0	0	94.8	53148
合计	46099.964	6860853	243211.741	22579144

五、2021 年硫酸产量

2021 年 1-9 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	773.58	5312.22	12.04%	13.67%
2021 年 8 月	797.4	6109.62	10.46%	14.34%
2021 年 9 月	793.8	7044.67	12.05%	15.98%
汇总	6903.25	33723.05	14.07%	16.28%

2021 年 9 月硫酸产量数据（单位：万吨）

地区	2021 年 9 月产量 (万吨)	2021 年 1-9 月累计 产量(万吨)	当月同比增长(%)	累计增长(%)
天津市	1.73	17.25	1.72	8.8
河北省	15.37	142.53	-2.87	6.16
山西省	4.48	42.95	-4.35	40.04
内蒙古	46.82	389.16	15.03	13.5
辽宁省	12.63	121.4	8.72	16.95
吉林省	3.28	51.82	-41.42	-6.66
黑龙江省	5.37	41.16	779.65	957.45
上海市	0.51	4.63	12.02	15.08
江苏省	25.37	256.72	24.44	37.86

浙江省	29.37	243.44	40.35	25.19
安徽省	60.47	518.99	8.8	3.46
福建省	29.73	243.22	3.68	-6.2
江西省	23.95	216.9	-7.5	2.29
山东省	42.4	427.99	-3.75	6.86
河南省	45.03	378.84	12.04	16.47
湖北省	98.74	853.05	34.85	39.37
湖南省	15.48	138.2	4	-13.15
广东省	19.31	191.41	-7.32	15.07
广西区	34.96	336.67	-16.68	7.22
重庆市	6.25	50.45	102.52	11.06
四川省	41.95	362.24	-4.93	2.47
贵州省	44.19	404.73	216.02	168.18
云南省	138.69	1209.11	-0.96	6.22
陕西省	12.2	92.96	11.59	6.43
甘肃省	24.26	187.42	35.89	5.95
青海省	0.96	9.44	98.32	3.68
宁夏区	4.15	51	-26.55	16.51
新疆区	6.15	60.99	37.88	30.14

[返回目录](#)

尿素

1 2021年9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421.76万吨，同比下降9.28%。

1.1 10月国内主要企业尿素出厂价格情况

表1 10月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	21-9-30	21-10-29	涨跌	备注
辽宁华锦	华锦	小颗粒	2870	3050	180	汽运价，日产1600吨
本溪北台	联丰	小颗粒	0	0	0	停车

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。

尿素厂家	品牌	材质	21-9-30	21-10-29	涨跌	备注
吉林长山	长山	中颗粒	0	0	0	停车, 复产时间待定
中油大庆石化	昆仑	小颗粒	2950	2950	0	日产 1100 吨
中海油华鹤煤化工	富岛	大颗粒	0	0	0	日产 1900 吨, 暂停报价
石家庄正元	正元	小颗粒	2850	2980	130	沧州日产 2800 吨, 平山日产 400 吨
河北东光	东光	小颗粒	2840	3030	190	日产 3000 吨
河北东光	东光	大颗粒	2960	0	0	停车
唐山邦力大银	邦力	小颗粒	2850	0	0	日产 1300 吨, 暂停报价
山西兰花	兰花	大颗粒	2685	2980	295	
山西兰花	兰花	小颗粒	2695	3020	325	日产 2600 吨
丰喜肥业	丰喜	小颗粒	2700	2870	170	日产 4350 吨
山西天泽	泽州	大颗粒	2690	2950	260	汽提价, 10 月 27 日起停车 10 天左右
山西晋丰	长平	大颗粒	2690	0	0	停车
山西晋丰	长平	小颗粒	2700	0	0	停车
山西晋煤天源	长平	大颗粒	2690	0	0	停车
山西金象	太阳石	小颗粒	0	0	0	停车
山西阳煤和顺	雲龍	小颗粒	2740	3030	290	
山西中煤灵石	中煤	小颗粒	2670	2990	320	日产 500 吨
山东联盟	联盟	小颗粒	2800	3050	250	日产 4600 吨
山东阳煤平原	齐龙	大颗粒	0	3130	0	
山东阳煤平原	齐龙	小颗粒	2820	3030	210	日产 1950 吨

尿素厂家	品牌	材质	21-9-30	21-10-29	涨跌	备注
山东润银(瑞星)	东平湖	小颗粒	2820	0	0	日产 5700 吨
山东华鲁恒升	友谊	大颗粒	0	0	0	成交单议
山东华鲁恒升	友谊	中颗粒	0	0	0	成交单议
山东明水	明泉	小颗粒	0	0	0	9 月 14 日起停车, 计划明年复产
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	2890	3140	250	一期日产 2000 吨, 二期停车检修
江苏灵谷	灵谷	车用	0	0	0	7 月 30 日起停车, 重启待定
江苏华昌	金字	小颗粒	2820	3080	260	日产 1900 吨
安徽中能临泉	泉河	小颗粒	2850	3140	290	日产 4700 吨
安徽昊源	阜昌	小颗粒	2845	3025	180	日产 1000 吨
中盐安徽红四方	红四方	小颗粒	2850	3100	250	日产 1000 吨
安徽六国	六国	小颗粒	2860	3180	320	日产 2550 吨左右 (含车用尿素)
九江心连心化肥	心连心	小颗粒	2560	2900	340	
中油宁夏石化	昆仑	小颗粒	2550	2880	330	
宁夏和宁	洁美	中颗粒	2750	2950	200	日产 1200 吨
甘肃刘化	黄河	小颗粒	2766	3006	240	地销价, 外发单议
陕西渭河	渭河	小颗粒	2766	3006	240	地销价, 外发单议
陕西华山	华山	小颗粒	2770	3120	350	日产 1700 吨
陕西奥维乾元	府谷	小颗粒	2450	2750	300	
中油乌石化	昆仑	小颗粒	0	0	0	转产新型产品
中油塔石化	昆仑	大颗粒	2300	2700	400	日产 1900 吨

尿素厂家	品牌	材质	21-9-30	21-10-29	涨跌	备注
		粒				
阿克苏华锦	华锦	小颗粒	0	2800	0	开工正常
新疆心连心	心连心	小颗粒	0	0	0	10月18日开始停车检修至下旬
新疆中能万源	泉河	小颗粒	2500	0	0	产差异化, 预计月底出产品
新疆奎屯锦疆	锦疆	小颗粒	0	0	0	长期停车
新疆鸿基焦化	鸿业	小颗粒	2500	2750	250	10月15日起停车检修, 计划检修15-20日
兖矿新疆煤化	兖矿	小颗粒	0	0	0	停车
新疆玉象	金象	小颗粒	0	2950	0	日产1700吨
青海云天化国际	三环	小颗粒	2750	0	0	发前期待发中, 停车检修
青海盐湖	盐花	小颗粒	0	0	0	长期停车
内蒙古天野	天野	小颗粒	2670	0	0	日产3400吨
鄂尔多斯联合化工	宜化	小颗粒	0	0	0	停止报价, 成交单议, 主发东北
云天化呼伦贝尔金新	金沙江	小颗粒	0	0	0	停车, 无报价
大唐呼伦贝尔	大唐能化	小颗粒	2600	2800	200	起拍价, 日产3300吨
内蒙古博大实地	博大实地	中颗粒	2670	2980	310	日产6000吨, 发华北报价
中煤鄂尔多斯能源	中煤	大颗粒	0	0	0	停车
内蒙古天润	天润	小颗粒	0	0	0	日产2600吨, 暂停报价
鄂尔多斯化学工业	鄂尔多斯	小颗粒	2700	2940	240	日产1800吨
鄂尔多斯亿鼎	亿利资源	小颗粒	0	0	0	日产1800吨
贵州赤天化桐梓化工	赤牌	小颗粒	2750	3100	350	日产1800吨
四川美丰	美丰	小颗粒	2750	3000	250	日产1700吨

尿素厂家	品牌	材质	21-9-30	21-10-29	涨跌	备注
		粒				
四川金象	金象	小颗粒	2700	3000	300	日产 2000 吨, 淡储
四川泸天化	工农	小颗粒	2700	3020	320	日产 1350 吨, 3020-3040
成都玖源	湖光	小颗粒	2780	3180	400	日产 2300 吨
云天化	金沙江	小颗粒	2750	3200	450	日产 1200 吨
云南云维	花山	小颗粒	0	3100	0	日产量 1000 吨
云南祥丰	汇东	小颗粒	2750	3030	280	日产 3300 吨
重庆建峰	建峰	小颗粒	0	0	0	停车改造中, 贴牌
河南安阳化学	豫珠	小颗粒	2750	3060	310	日产 4200 吨 (含车用尿素)
河南心连心	心连心	小颗粒	0	0	0	升级改造, 预计 10 月以后重启
昊华骏化	骏马	小颗粒	2780	3050	270	日产 1500 吨 (含车用尿素)
河南省中原大化	中原	小颗粒	2760	0	0	长期停产, 贴牌
河南延化	延化	小颗粒	2750	3020	270	中颗粒日产 1400 吨
河南开封晋开	三中	中颗粒	0	0	0	停车无报价
河南开封晋开	三中	大颗粒	2750	3050	300	日产 2700 吨
安阳中盈	众盈	小颗粒	0	0	0	21 日开始停车检修 15 天
河南晋煤天庆	天庆	中颗粒	2800	3150	350	日产 4000 吨
湖北三宁	三宁	小颗粒	2800	3150	350	日产 1400 吨
湖北潜江金华润	园林	小颗粒	2900	3150	250	岛内
中海石油化学	富岛	大颗粒	2750	3000	250	岛外
中海石油化学	富岛	大颗粒				

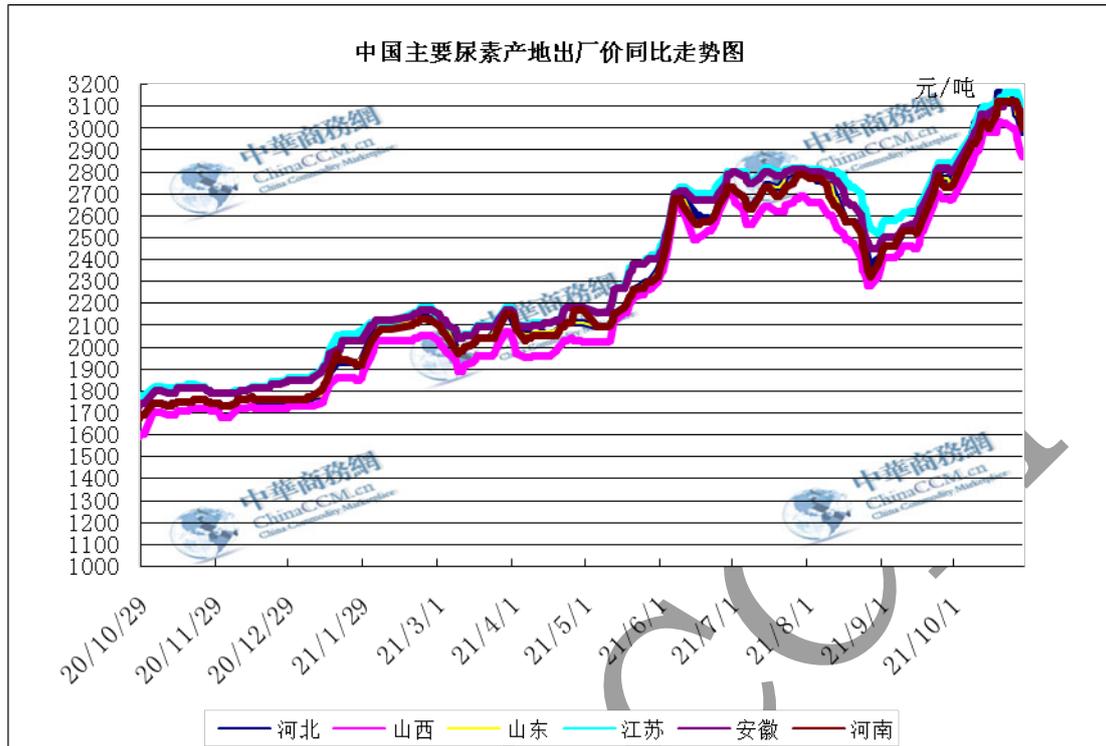
尿素厂家	品牌	材质	21-9-30	21-10-29	涨跌	备注
		粒				

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	中旬比上月	月底比中旬
		单位：元/吨			涨跌幅度(%)	
华北	河北	2970	3070	2980	3.37%	-2.93%
	山西	2840	2980	2870	4.93%	-3.69%
华东	山东	2970	3060	3000	3.03%	-1.96%
	江苏	2970	3100	3100	4.38%	0.00%
	安徽	2950	3070	3020	4.07%	-1.63%
华中	湖北	2940	3010	3060	2.38%	1.66%
	河南	2930	3000	3000	2.39%	0.00%
华南	海南	2900	2900	3150	0.00%	8.62%
东北	黑龙江	3100	3250	2950	4.84%	-9.23%
	吉林	0	0	0	0.00%	0.00%
	辽宁	3100	3150	3050	1.61%	-3.17%
西南	四川	2750	2970	2980	8.00%	0.34%
	云南	2800	2970	2980	6.07%	0.34%
	贵州	2750	2960	2980	7.64%	0.68%
	重庆	2750	2970	2980	8.00%	0.34%
西北	内蒙古	2800	2880	2880	2.86%	0.00%
	陕西	2800	3050	3030	8.93%	-0.66%
	宁夏	2550	2800	2900	9.80%	3.57%
	甘肃	2730	2980	2950	9.16%	-1.01%
	新疆	2550	2600	2600	1.96%	0.00%

1.3 主产区出厂价走势图



2 2021年10月中国尿素市场评述及后市预测

尿素10月评：国内尿素宽幅震荡波动 行情回顾：

10月国内尿素市场宽幅震荡运行。在国际尿素行情高涨、印标价格再创新高之际，中国尿素出口管控的政策落地，尿素出口由商检变为法检，相对更严格、流程也更复杂，而与此同时不少主要大型港口陆续发出停接化肥出口的通知，国内行情在消息面影响下、应声而落。但弱势行情仅持续了两三天，就再次呈现上涨趋势，此轮上涨一直持续至本月下旬，山东等主产区尿素厂家最高出厂超过3200元/吨、月内涨幅200元/吨上下，直至政策面对煤炭市场调控政策出台，煤价现货与期货同步持续回落、尿素市场也随着煤价回落出现下滑行情，月底最后一周跌幅高达100-260元，且跌势呈现10续态势。

月内行情：

10月上旬，国内尿素市场上涨为主。价格强势上涨，原料煤炭价格不断上涨，尿素企业成本大幅增加，据推算，煤头尿素企业完全成本已高达2300-2500元/吨，多地尿素企业出厂报价持续上调。另一面，国际价格高于国内价格，也为国内尿素上涨提供了支撑。但10月11日海关公布了尿素出口的法检相关政策，15日起执行新政策，保障国内供应，后期尿素出口将大幅减少。周三开始期货市场连续两日跌停，给现货市场造成较大冲击，加之河

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。

北部分港口货源回流冲击局部市场。周四、周五北方尿素企业报价暂未调整，等待市场走势明朗，而云南、四川等外围市场继续补涨。国内尿素市场出现震荡整理行情，多地市场涨跌互现。

10月中旬至下旬，国内尿素市场上涨后高位整理，成交气氛转淡。随着尿素价格不断创新高，下游对高价抵触情绪加重，市场成交气氛陆续转淡。本周上游煤炭价格大幅上调，尿素企业成本压力大增，少数企业已近亏损。政策面顺时针出台了煤炭的保供稳价等措施，但目前供应仍处于紧张局面，导致少数企业因缺煤而被迫停车；另外本周气头企业在限气的政策下，新疆、四川、青海、内蒙古等地气头企业降负荷生产。尽管下游对高价尿素持抵触情绪，但尿素企业受成本压力下，报价高位坚挺，多数地区价格上涨为主。供应减量成本高位，短期国内尿素市场或将继续高位运行，价格涨跌均将受限。

临近10月底，国内尿素市场大幅下滑，因政策面调控煤炭市场，煤炭期货及现货均有不同程度下跌。而国内尿素厂家以煤头为主，受煤炭跌价影响，市场情绪不稳，下游拿货积极性明显减弱，整体市场成交气氛清淡，需求疲软局面加剧。虽然本周多家尿素装置停车，尿素日产量快速下降至13万吨以下，但在煤炭以及低需求的双重压制下，尿素厂家新单收款承压，报价纷纷下调，迎来一轮大幅震荡下行的行情。本周二晚印度发布新一轮尿素招标消息，最晚船期12月10日，投标截止11月1日。因前期法检政策的出台，后期国内尿素出口基本被阻断，因此此次印度招标对当前国内尿素市场未能起到利好作用。供应面虽有支撑，但需求面持续疲软，短期国内尿素市场将弱势向下整理运行。

影响因素：

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，全国日产能达到22.73万吨，本月国内尿素产量421.76万吨，同比下降9.28%。

10月份检修及故障检修企业：河南心连心、安徽临泉、青海盐湖、安徽红四方、山东联盟、江苏华昌、河南晋开、河南中盈、山东华鲁、新疆中能、河北东光、兖矿新疆、河南天庆、宁夏和宁、辽宁北方、江苏灵谷、山西天泽、山西天源、山西金象、湖北三宁、安徽昊源。11月份计划检修企业：山西晋丰、四川美丰、甘肃刘化、青海云天化、中煤鄂尔多斯、中原大化、新疆天运等。

需求方面：进入10月，农业需求进入淡季，下游储备意向不强，多等待观望；复合肥行业开工先降后升，三聚氰胺行业整体开工较好；人造板行业受限电、环保等因素影响，开工持续低位。印度再次发起新的招标消息，但因政策面调控原因，出口形势不乐观。

国际方面，没有新的中国尿素出口。印度的两家供应商只能从中东采购，整个地区的买家都在以更高的原产地买单。中国能源紧张的困境仍未缓解，因此年前在国际市场尿素供应或将继续吃紧。

原料方面，晋煤车板价格，洗中块2980元/吨，无烟末煤2250元/吨。

尿素企业成本推算：以块煤为例，吨氨耗煤在1.1-1.5吨之间，而吨尿素耗氨在570Kg到620kg之间，吨尿素耗煤在0.6-0.9吨，按照0.7吨约算，电力成本400元/吨，水成本

300 元/吨，财务及人工折旧等成本 200 元/吨左右， $0.7 * (3100 - 3200) + 400 + 300 + 200 = 3070 - 3140$ 元/吨。

理论成本计算：目前厂家多使用市场煤，加上电价的上调，实际成本远高于理论成本，无烟煤完全成本大约 3000-3400 元/吨，新型煤气化完全成本大约 2800-3000 元/吨。

后市预测：秋冬季气头尿素限停产将加剧，煤头装置开工也低于去年同期，11 月尿素整体日产量较 10 月将继续减少预期。就需求面而言，人造板行业难有好的表现，三聚氰胺行业利润较高，开工或将维持高位；复合肥行业，冬储需求全面启动，为保障明年春耕用肥，将逐步进入生产旺季，预计 11 月行业开工率明显回升。成本面，原料煤炭价格将继续对尿素企业带来明显影响，11 月份国内尿素市场将随着煤价的变化而波动，价格或将下滑整理为主。

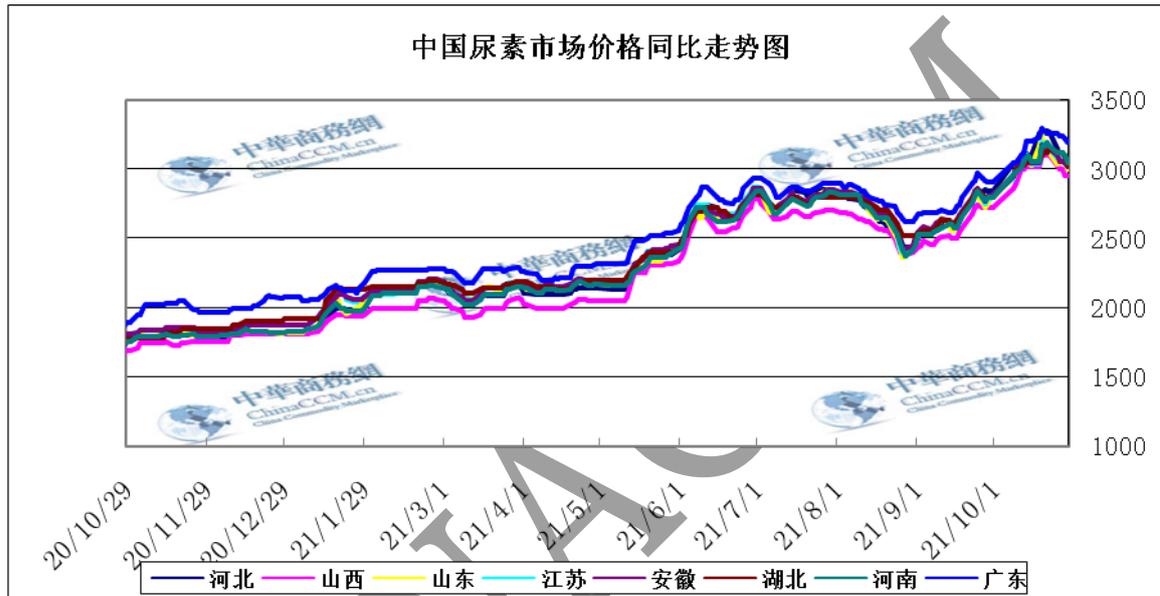
3 2021 年 10 月中国尿素市场情况分析

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	3050	3100	3030	1.64	-2.26
	山西	2860	3020	2950	5.59	-2.32
	天津	3000	3100	3030	3.33	-2.26
华东	山东	2950	3030	3000	2.71	-0.99
	江苏	2940	3040	3020	3.40	-0.66
	安徽	2950	3050	3020	3.39	-0.98
	江西	2970	3100	3080	4.38	-0.65
	浙江	2970	3100	3080	4.38	-0.65
华中	湖南	2970	3100	3080	4.38	-0.65
	湖北	2950	3060	3030	3.73	-0.98
	河南	2960	3060	3050	3.38	-0.33
华南	福建	3020	3200	3180	5.96	-0.63
	广东	3050	3200	3190	4.92	-0.31
	海南	3020	3150	3160	4.30	0.32
东北	黑龙江	3100	3280	3100	5.81	-5.49
	吉林	3100	3250	3120	4.84	-4.00
	辽宁	3130	3230	3140	3.19	-2.79
西南	四川	2800	3050	3080	8.93	0.98
	云南	2850	3150	3100	10.53	-1.59
	贵州	2850	3050	3080	7.02	0.98
	广西	3020	3150	3190	4.30	1.27
	重庆	2800	3050	3080	8.93	0.98

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(%)	
西北	内蒙古	3020	3200	3120	5.96	-2.50
	陕西	2850	3060	3060	7.37	0.00
	宁夏	2750	2950	2970	7.27	0.68
	甘肃	2800	3000	2970	7.14	-1.00
	新疆	2600	2800	2850	7.69	1.79



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	农业用肥, 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1-9月份中国尿素产量统计分析

省份	2021年9月	2021年8月	环比±%	2020年9月	同比±%
山东	440370	532120	-17.24%	568710	-22.57%
江苏	110800	150400	-26.33%	204300	-45.77%
安徽	258800	213650	21.13%	201050	28.72%
河北	239800	195300	22.79%	241000	-0.50%
山西	635750	583700	8.92%	739010	-13.97%
内蒙古	468450	707600	-33.80%	738150	-36.54%
辽宁	52480	49600	5.81%	38200	37.38%
吉林	0	0	0.00%	11500	-100.00%
黑龙江	88900	70300	26.46%	81300	9.35%
新疆	418300	516500	-19.01%	402800	3.85%
甘肃	32650	41850	-21.98%	37000	-11.76%
宁夏	85000	120850	-29.66%	127200	-33.18%
陕西	190500	211000	-9.72%	205300	-7.21%
青海	73200	83700	-12.54%	81300	-9.96%
河南	275100	352520	-21.96%	340600	-19.23%
湖北	142850	150500	-5.08%	61950	130.59%
云南	114000	116030	-1.75%	81400	40.05%
贵州	54000	55800	-3.23%	52200	3.45%
四川	240450	247000	-2.65%	241180	-0.30%
重庆	99000	102300	-3.23%	72000	37.50%
广西	0	0	0.00%	0	0.00%
海南	120000	124000	-3.23%	123000	-2.44%
江西	77198	79283	-2.63%	0	--
总计	4217598	4704003	-10.34%	4649150	-9.28%

5 2021年1-9月份中国尿素进出口情况

5.1 2021年1-9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	0.0354	365631	43.4525	125,886,081
2021年3月	0.05905	444566	36.8251	126,650,965
2021年4月	0.01396	123225	53.9253	187,671,582
2021年5月	0.00697	94724	60.1022	209,408,723
2021年6月	0.00329	53932	48.2354	176,390,283
2021年7月	0.00558	64365	24.3011	96,135,359
2021年8月	0.25717	751909	26.4098	120,089,628
2021年9月	0.134604	420,571	109.152	480,227,561

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	1334.09	386012
天津市	0.001	115
总计	1334.09	386127

收发货地	出口数量 (吨)	出口金额 (美元)
北京市	194737	74392887
天津市	37853	15653135
河北省	25267.5	11831709
山西省	20334.9	9617329
内蒙古自治区	8195	3403763
辽宁省	20000	9270003
黑龙江省	10000	4640000
上海市	42.35	50246
江苏省	179712	81993606
浙江省	2603.9	5427451
安徽省	102054	46618447
福建省	75415.6	33308893
江西省	561.46	443752
山东省	93334.4	40012735
河南省	4130	1745280
湖北省	47307	22138719
湖南省	119.24	178265

广东省	702.996	183876
广西壮族自治区	2000	874000
海南省	80	46400
重庆市	108838	45084355
四川省	151234	70635108
云南省	6983.7	2664736
陕西省	15	12866
总计	1091520	480227561

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）
印度	0.002	30
印度尼西亚	0.001	115
韩国	0.025	658
乌兹别克斯坦	1324.8	372056
英国	5.322	7135
德国	15.893	40577
总计	1346.04	420571
贸易国	出口数量（吨）	出口金额（美元）
孟加拉国	0.1	200
缅甸	7835.26	3053562
柬埔寨	62.5	35958
中国香港	1895.04	4325842
印度	820221	355418135
印度尼西亚	295.843	180005
日本	11244.7	5775958
老挝	20.72	11502
中国澳门	0.4	204
马来西亚	2800.8	1089454
蒙古	30	15370
菲律宾	6879.14	2825540
新加坡	387.078	127837
韩国	75003.6	31033988
斯里兰卡	20	27633
泰国	750.51	319620
阿联酋	20	9150
也门	200	351389
越南	506	214616
中国台湾	7926.25	2611203
科特迪瓦	17	23630
马达加斯加	673.5	312682

莫桑比克	22000	9710371
留尼汪	40.034	12233
南非	1250	581250
法国	560	361200
意大利	1200	761200
西班牙	360	225000
白俄罗斯	2	1900
俄罗斯联邦	20	19475
巴西	1600	762000
智利	69846.7	31346731
哥伦比亚	8199	3642753
多米尼加共和国	3	3600
厄瓜多尔	8980	3502200
墨西哥	210	95880
尼加拉瓜	12922	5638570
巴拿马	26	2490
秘鲁	22010	9558175
乌拉圭	84	41082
加拿大	100	51350
美国	122.5	85943
澳大利亚	3675.042	3185744
斐济	104	46600
新喀里多尼亚	14	7875
新西兰	1402.628	2820461
总计	1091520	480227561

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	10月29日	10月21日	备注
小颗粒	中国	630-635	630-635	离岸价
	巴西	800-810	790-800	到岸价
	中东	739-749	720-740	离岸价
	波罗的海	740-798	730-796	离岸价
	克罗地亚/罗马尼亚	784-794	752-763	离岸价
	黑海	750-760	720-730	离岸价
	墨西哥东海岸	800-810	790-800	到岸价
	东南亚	750-800	710-740	到岸价
	印度	665.51-714	665.51-714	到岸价
大颗粒	中国	640-650	640-650	离岸价
	巴西	800-810	797-805	到岸价
	中东所有目的地	685-850	673-760	离岸价

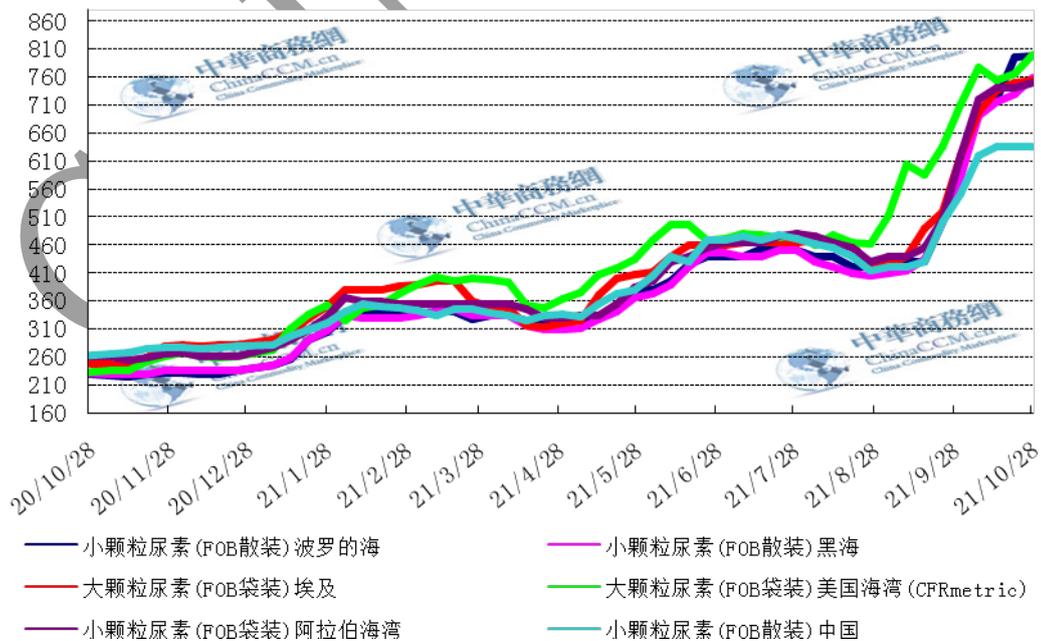
Chinacm VIP Monthly Report

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，风险自担。

规格	区域	10月29日	10月21日	备注
	中东-US Netback	685-716	673-688	离岸价
	中东-巴西 Netback	739-747	732-739	离岸价
	中东- non US Netback	778-850	760	离岸价
	伊朗	710-720	700-720	离岸价
	阿尔及利亚	750-876	747-850	离岸价
	北非全部	727-900	727-850	离岸价
	尼日利亚	768-777	765-772	离岸价
	印度尼西亚/马来西亚	785-820	720-740	离岸价
	东南亚	800-900	730-750	到岸价
	委内瑞拉/特立尼达岛	725-765	720-760	离岸价
	墨西哥西海岸	795-805	790-800	到岸价
	美国海湾 (p. s. t. barge)	690-720	685-700	离岸价
	美国海湾 (metric)	755-788	750-766	到岸价
	法国欧元	800-810	800-810	离岸价
	波罗的海	740-800	740-790	离岸价
	黑海	730-735	735-750	离岸价
	埃及 (欧洲)	835-900	835-845	离岸价
	埃及 (非欧洲)	727-755	727-750	离岸价
	印度	665.51-714	665.51-714	到岸价

6.2 国际尿素价格走势图

国际尿素市场价格走势图



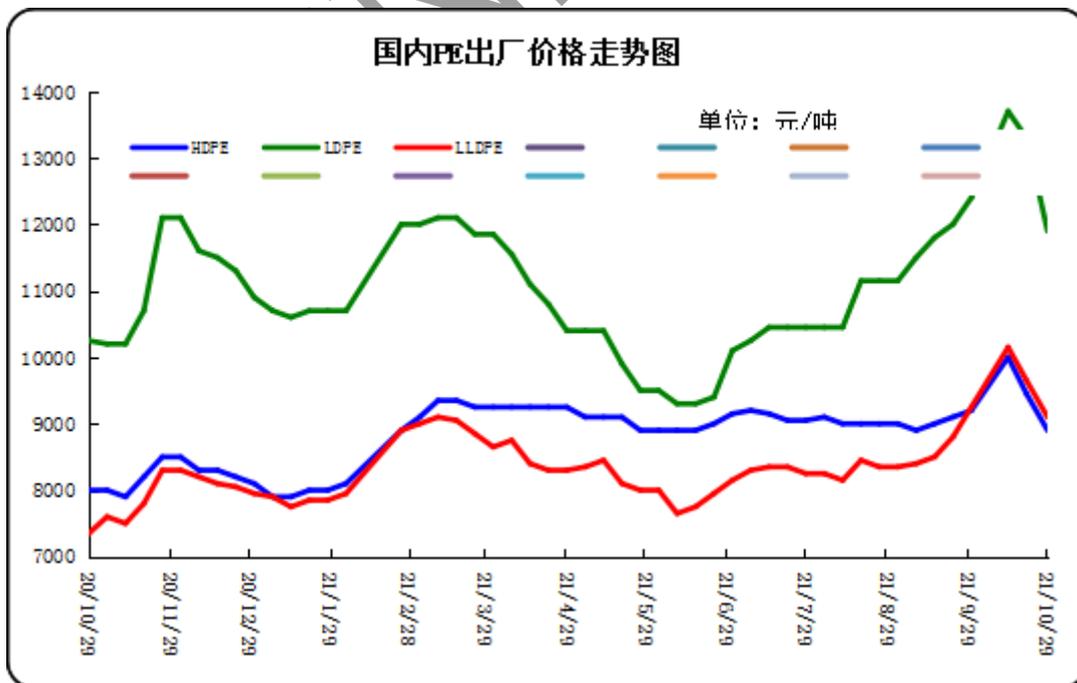
聚乙烯

一、2021年10月PE市场行情回顾

1.1 2021年10月国内PE市场行情综述

本月由于原料 煤炭价格受政策影响，出现大幅度下跌。作为煤炭下游的聚乙烯产品受其影响，其成本面坍塌，市场价格出现大幅回落，国庆节后归来，由于原料价格相对较高，而且部分地区限电要求较上月有所缓解，下游开工稍显回升，加之农膜需求旺季，市场需求有所增加，价格出现上涨。但随着政府出台一系列对于煤炭价格的调控，使得煤炭价格在中旬开始出现下跌，受此影响，市场成本支撑减弱，而限电政策依旧延续，需求恢复不及预期，下游工厂开始进入观望阶段，接货有限，市场成交气氛减弱，价格开始一路下跌。

1.2 2021年10月国内PE出厂价格走势



1.3 2021年9月-2021年10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9月	9050	9200	8900
2021年10月	9450	10000	8900
国产 LDPE (以齐鲁 TN26 为例)			
月度	平均	最高价	最低价
2021年9月	11775	12400	11150
2021年10月	12800	13700	11190
国产 LLDPE (以天联 9020 为例)			
月度	平均	最高价	最低价
2021年9月	8800	9250	8350
2021年10月	9625	10150	9100

二、2021年9月聚乙烯进出口数据汇总

2021年9月聚乙烯进出口数据汇总

2021年9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	9	39012000	56.78	-	2.49	-	万吨

2021年9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	9	39011000	25.14	-	1.38	-	万吨

2021年9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	9	39014020	38.51	-	0.78	-	万吨

三、2021年10月国内PE市场基本面分析

3.1 2021年10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	2021/10/29	2021/10/8	备注
中油东北	吉化	HDPE	7260	注塑	0	0	0	暂无报价
中油东北	吉化	HDPE	GC100S	管材	-700	9100	9800	定价
中油东北	吉化	LLDPE	7042	膜料	-700	9100	9800	定价
中油东北	吉化	LLDPE	7042 粉料	粉料	-600	8800	9400	定价
中油东北	吉化	LLDPE	7042 粉料	膜料	-600	8800	9400	定价
中油东北	大庆	HDPE	2480	管材	-350	9150	9500	
中油东北	大庆	HDPE	5000S	拉丝	-1000	8900	9900	定价
中油东北	大庆	HDPE	5300B	中空	0	9000	9000	定价
中油东北	大庆	HDPE	6097	膜料	-400	9300	9700	
中油东北	大庆	LDPE	18D	棚膜	-700	12300	13000	定价
中油东北	大庆	LDPE	18D0	无润滑剂	-500	12500	13000	定价
中油东北	大庆	LDPE	18G	涂层料	-700	12300	13000	定价
中油东北	大庆	LDPE	2426F	膜料	-700	12300	13000	定价
中油东北	大庆	LDPE	2426H	棚膜	-600	12400	13000	定价
中油东北	大庆	LDPE	2426K	膜料	-500	12500	13000	定价
中油东北	大庆	LLDPE	7042	膜料	-700	9100	9800	定价
中油东北	大庆	LLDPE	7042 粉料	膜料	0	0	0	暂无报价
中油东北	大庆	LLDPE	7047	膜料	0	0	0	暂无报价
中油东北	大庆	LLDPE	9047	膜料	-700	9200	9900	定价
中油东北	抚顺石化	HDPE	2911	高熔注塑	-100	9500	9600	定价
中油东北	抚顺石化	HDPE	7750M	拉丝	-600	8900	9500	
中油东北	抚顺石化	LLDPE	7042N	膜料	-700	9100	9800	定价
中油华东	兰化	HDPE	5000S	拉丝	-600	8800	9400	定价
中油华东	兰化	LDPE	2240H	电缆料	-400	12450	12850	定价
中油华东	兰化	LDPE	2426H	膜料	-900	12100	13000	挂牌
中油华东	兰化	LDPE	2426K	膜料	0	0	0	暂无报价
中油华东	兰化	LLDPE	7042	膜料	0	0	0	暂无报价
中油华东	兰化	LLDPE	7042N	膜料	0	0	0	暂无报价
中油华东	吉化	HDPE	GC100S	管材	-150	9000	9150	定价
中油华东	吉化	LLDPE	7042	膜料	-500	8900	9400	挂牌
中油华东	大庆	HDPE	5000S	拉丝	-600	8900	9500	定价

中油华东	大庆	HDPE	5300B	中空	0	0	0	暂无报价
中油华东	大庆	LDPE	1810D	棚膜	0	0	0	暂无报价
中油华东	大庆	LDPE	18D0	无润滑剂	-900	12100	13000	挂牌
中油华东	大庆	LDPE	2426F	膜料	-900	12100	13000	挂牌
中油华东	大庆	LDPE	2426H	膜料	-900	12100	13000	挂牌
中油华东	大庆	LDPE	F-18D	棚膜	-900	12100	13000	挂牌
中油华东	大庆	LLDPE	7042	膜料	-500	8900	9400	定价
中油华东	大庆石化	HDPE	4506	大中空	-100	9100	9200	挂牌
中油华东	大庆石化	LDPE	18G	涂覆	0	0	0	无货
中油华东	大庆石化	LDPE	2420D	重包膜料	-500	12100	12600	挂牌
中油华东	抚顺石化	HDPE	2911	高熔注塑	-200	9100	9300	定价
中油华东	抚顺石化	HDPE	7260	注塑	-1100	7700	8800	挂牌
中油华东	独山子	HDPE	4801	管材	0	0	0	暂无报价
中油华东	独山子	HDPE	5420	大中空	0	9100	9100	定价
中油华东	独山子	LLDPE	7042	膜料	0	0	0	暂无报价
中油华东	独山子石化	HDPE	4808	管材		0	8250	暂不报价
中油华北	兰化	HDPE	5000S	拉丝	-800	8900	9700	
中油华北	兰化	HDPE	6095	膜料	-300	9300	9600	
中油华北	兰化	LDPE	1810D	重包膜	-1000	11900	12900	基准价
中油华北	兰化	LDPE	2426H	棚膜	-1000	12000	13000	定价
中油华北	兰化	LLDPE	7042	膜料	0	0	0	暂无报价
中油华北	兰化	LLDPE	7042N	膜料	0	0	0	暂无报价
中油华北	吉化	HDPE	9455F	膜料	-300	9300	9600	
中油华北	吉化	HDPE	GC100S	管材	-500	9050	9550	
中油华北	吉化	LLDPE	7042	膜料	-600	9150	9750	挂牌
中油华北	大庆	HDPE	2200J	注塑	-800	8550	9350	
中油华北	大庆	HDPE	4506	大中空	-200	9700	9900	
中油华北	大庆	HDPE	5000S	拉丝	-800	9100	9900	
中油华北	大庆	HDPE	5300B	中空	-300	9200	9500	
中油华北	大庆	LDPE	2426F	棚膜	-1000	12000	13000	基准价
中油华北	大庆	LDPE	2426H	棚膜	-1000	12000	13000	基准价
中油华北	大庆	LDPE	2426K	棚膜	-1000	11900	12900	基准价
中油华北	大庆	LDPE	F-18D	棚膜	-1000	12100	13100	基准价
中油华北	大庆	LDPE	F-18D0	无润滑剂	-1000	12000	13000	基准价
中油华北	大庆	LLDPE	7042	膜料	-600	9100	9700	基准价
中油华北	大庆石化	LDPE	2420D	薄膜	-1000	11900	12900	基准价
中油华北	抚顺石化	HDPE	2911	注塑	-50	9400	9450	
中油华北	独山子	HDPE	5420	大中空	-200	9700	9900	
中油华北	独山子	HDPE	8008	注塑	-800	8600	9400	

中油华北	独山子	HDPE	N3000	管材	-500	9000	9500	
中油华北	独山子石化	HDPE	4808	管材	-500	9000	9500	
中油华南	兰化	HDPE	5000S	拉丝	0	0	0	无货
中油华南	兰化	LDPE	1810D	薄膜	0	0	0	无调拨
中油华南	兰化	LDPE	2426H	膜料	-1100	11700	12800	挂牌价
中油华南	兰化	LDPE	2426K	膜料	0	0	0	暂无报价
中油华南	兰化	LLDPE	7042	膜料	-600	9200	9800	挂牌
中油华南	吉化	HDPE	GC100S	管材	0	0	0	
中油华南	吉化	LLDPE	7042	膜料	-600	9200	9800	挂牌
中油华南	大庆	HDPE	5000S	拉丝	-450	9200	9650	定价
中油华南	大庆	HDPE	6097	膜料	-50	9050	9100	定价
中油华南	大庆	LDPE	1810D	重包膜	0	0	0	无货
中油华南	大庆	LDPE	18D0	棚膜	-1100	11700	12800	挂牌价
中油华南	大庆	LDPE	2426H	膜料	-1100	11700	12800	挂牌价
中油华南	大庆	LDPE	2426K	膜料	-1100	11700	12800	挂牌价
中油华南	大庆	LDPE	F-18D	棚膜	-1100	11700	12800	挂牌价
中油华南	大庆	LLDPE	7042	膜料	-600	9200	9800	挂牌
中油华南	抚顺/四川	HDPE	100N	管材	-200	9050	9250	定价
中油华南	抚顺石化	HDPE	2911	注塑	-100	9300	9400	定价
中油华南	独山子	HDPE	4801	管材	0	0	0	暂无报价
中油华南	独山子	HDPE	5502	中空	-200	8900	9100	定价
中油华南	独山子	LLDPE	7042	膜料	-600	9200	9800	挂牌
中油西北	兰化	HDPE	5000S	拉丝	-500	9200	9700	挂牌
中油西北	兰化	HDPE	6097	膜料	0	0	0	无价格
中油西北	兰化	LDPE	1810D	重包膜	-750	12000	12750	挂牌
中油西北	兰化	LDPE	2420H	膜料	-600	12600	13200	挂牌
中油西北	兰化	LDPE	2426F	膜料	-1100	12000	13100	挂牌
中油西北	兰化	LDPE	2426H	膜料	-1200	12000	13200	挂牌
中油西北	兰化	LLDPE	7042	膜料	-850	9000	9850	挂牌
中油西北	独山子	HDPE	4808	管材	-300	9350	9650	挂牌
中油西北	独山子	HDPE	5420	中空	-200	9700	9900	挂牌
中油西北	独山子	HDPE	5502	小中空	-300	9400	9700	挂牌
中油西北	独山子	HDPE	6095H	膜料	-300	9400	9700	挂牌
中油西北	独山子	HDPE	8008	注塑	400	10400	10000	乌鲁木齐挂牌
中油西北	独山子	HDPE	N3000	管材	-300	9350	9650	挂牌
中油西北	独山子	LLDPE	0209AA	膜料	-350	9550	9900	挂牌
中油西南	兰化	HDPE	5000S	拉丝	-850	8800	9650	定价

中油西南	兰化	HDPE	8008	注塑	-750	8850	9600	定价
中油西南	兰化	HDPE	8008	注塑	-750	8850	9600	定价
中油西南	兰化	LDPE	1810D	膜料	-950	11900	12850	定价
中油西南	兰化	LDPE	2420H	膜料	0	0	0	暂无报价
中油西南	兰化	LDPE	2426F	膜料	-1100	11900	13000	定价
中油西南	兰化	LDPE	2426H	棚膜	-1300	11900	13200	定价
中油西南	兰化	LDPE	2426K	棚膜	0	0	0	暂无报价
中油西南	兰化	LLDPE	7042	膜料	0	0	0	暂无报价
中油西南	兰化	LLDPE	7042N	膜料	0	0	0	暂无报价
中油西南	吉化	HDPE	GC100S	管材	-350	9300	9650	
中油西南	四川石化	HDPE	100N	管材	-350	9300	9650	挂牌
中油西南	四川石化	HDPE	9455F1	膜料	-250	9350	9600	定价
中油西南	大庆	HDPE	4506	专用料	0	0	0	暂无报价
中油西南	大庆	HDPE	5000S	拉丝	-850	9000	9850	定价
中油西南	大庆	HDPE	6097	膜料	-250	9450	9700	定价
中油西南	大庆	LDPE	2426H	棚膜	0	0	0	暂无报价
中油西南	大庆	LDPE	2426K	棚膜	-1100	11900	13000	定价
中油西南	大庆	LDPE	F-18D	棚膜	-1150	11950	13100	定价
中油西南	大庆	LDPE	F-18D0	无润滑剂	-1150	11950	13100	定价
中油西南	抚顺石化	HDPE	2911	注塑	-9350	0	9350	无价格
中油西南	抚顺石化	HDPE	7260	注塑	-750	8700	9450	
中油西南	独山子	HDPE	4801	管材	0	0	0	暂无报价
中油西南	独山子	HDPE	4808	管材	-650	8950	9600	挂牌
中油西南	独山子	HDPE	5420	中空	-650	9150	9800	定价
中油西南	独山子	HDPE	5502	中空	100	9750	9650	定价
中油西南	独山子	HDPE	8008H	注塑	-1050	9350	10400	挂牌
中石化销售华东分公司	上海石化	HDPE	MH602	膜料	-350	9200	9550	10月定价
中石化销售华东分公司	上海石化	HDPE	YGH041	管材	-300	9300	9600	10月定价
中石化销售华东分公司	上海石化	HDPE	YGH041T	管材	-1200	9800	11000	10月挂牌
中石化销售华东分公司	上海石化	LDPE	DJ200A	电缆料	0	0	0	暂无报价
中石化销售华东分公司	上海石化	LDPE	DJ210	电缆料	-1200	12300	13500	定价

中石化销售华东分公司	上海石化	LDPE	N150	农膜	-1400	12050	13450	定价
中石化销售华东分公司	上海石化	LDPE	N210	农膜	-1400	12000	13400	定价
中石化销售华东分公司	上海石化	LDPE	Q210	轻膜	-1400	12000	13400	定价
中石化销售华东分公司	上海石化	LDPE	Q281	高透轻膜	-1400	12100	13500	定价
中石化销售华东分公司	上海石化	LDPE	Q400	轻膜	-1400	12100	13500	定价
中石化销售华东分公司	扬子石化	HDPE	4803T	管材	0	0	0	暂无报价
中石化销售华东分公司	扬子石化	HDPE	4902T	管材	-250	9250	9500	10月定价
中石化销售华东分公司	扬子石化	HDPE	5000S	拉丝	-700	9100	9800	10月定价
中石化销售华东分公司	扬子石化	HDPE	5301B	中空	-550	9450	10000	
中石化销售华东分公司	扬子石化	HDPE	5306J	注塑	-1100	8500	9600	
中石化销售华东分公司	扬子石化	LLDPE	1801	膜料	-600	9200	9800	10月定价
中石化销售华东分公司	扬子石化	LLDPE	1802	加开口剂	-650	9350	10000	10月定价
中石化销售华东分公司	扬子石化	LLDPE	7042	膜料	-850	8950	9800	10月定价
中石化销售华东分公司	燕山石化	LDPE	1C7A	涂覆	-800	13650	14450	定价

中石化销售华东分公司	燕山石化	LDPE	LD100AC	膜料	0	0	0	暂无报价
中石化销售华东分公司	茂名石化	LDPE	2426H	膜料	-1400	12100	13500	定价
中石化销售华东分公司	镇海炼化	LLDPE	7042	膜料	-850	8950	9800	10月定价
中石化销售华东分公司	镇海炼化	LLDPE	8320	注塑	-50	9800	9850	10月定价
中石化销售华东分公司	齐鲁石化	LDPE	2102TN26	膜料	-1400	11900	13300	定价
中石化销售华中分公司	中原乙烯	LLDPE	7050	膜料	-800	9100	9900	
中石化销售华中分公司	中原乙烯	LLDPE	9088	膜料	-800	9150	9950	
中石化销售华中分公司	中原石化	LLDPE	232	薄膜	-800	9150	9950	
中石化销售华中分公司	中原石化	LLDPE	2320	注塑	-550	9350	9900	
中石化销售华中分公司	中原石化	LLDPE	9088	薄膜	-800	9150	9950	
中石化销售华中分公司	中天合创	LDPE	LD100PC	膜料	-1150	11700	12850	武汉库定价
中石化销售华中分公司	中天合创	LDPE	LD251	涂覆	-1000	12850	13850	武汉库定价
中石化销售华中分公司	中沙天津	HDPE	PN049-030-122	管材料	200	9500	9300	定价
中石化销售华中分公司	中韩石化	HDPE	5502W	中空	-300	9200	9500	定价

中石化销售华中分公司	中韩石化	HDPE	J47-15	低压膜	-400	9050	9450	定价
中石化销售华中分公司	中韩石化	HDPE	PRC100	管材	200	9300	9100	定价
中石化销售华中分公司	中韩石化	LLDPE	35B	薄膜	-650	9150	9800	
中石化销售华中分公司	中韩石化	LLDPE	35K	薄膜	-650	9150	9800	
中石化销售华中分公司	燕山石化	HDPE	5200B	中空	0	10050	10050	定价
中石化销售华中分公司	燕山石化	HDPE	L501(5000S)	拉丝	300	10100	9800	定价
中石化销售华中分公司	燕山石化	LDPE	1C7A	涂覆	-1000	13650	14650	定价
中石化销售华中分公司	燕山石化	LDPE	LD100AC	膜料	-1000	12100	13100	武汉库定价
中石化销售华中分公司	福建联合	HDPE	8008	注塑	50	9600	9550	定价
中石化销售华中分公司	茂名石化	HDPE	5502LW	中空	0	0	0	暂无报价
中石化销售华中分公司	茂名石化	HDPE	TR144	膜料	50	9650	9600	定价
中石化销售华中分公司	茂名石化	LDPE	2426H	膜料	-1150	12050	13200	武汉库定价
中石化销售华中分公司	茂名石化	LDPE	2426K	膜料	-1150	12050	13200	武汉库定价
中石化销售华中分公司	茂名石化	LDPE	951-000	膜料	-1050	12050	13100	武汉库定价

中石化销售华中分公司	茂名石化	LDPE	951-050	膜料	0	0	0	暂无报价
中石化销售华中分公司	齐鲁石化	HDPE	1158P	中空	100	10000	9900	定价
中石化销售华中分公司	齐鲁石化	HDPE	2480	管材	500	10000	9500	定价
中石化销售华中分公司	齐鲁石化	HDPE	6098	膜料	-100	9900	10000	定价
中石化销售华中分公司	齐鲁石化	LDPE	2100TN00	重包	-950	12150	13100	武汉库定价
中石化销售华中分公司	齐鲁石化	LDPE	2102TN26	膜料	-950	12150	13100	武汉库定价
中石化销售华北分公司	中天合创	LDPE	LD100-PC	膜料	-800	11450	12250	定价
中石化销售华北分公司	中天合创	LDPE	LD251	涂覆		12600	12900	定价
中石化销售华北分公司	中天合创	LDPE	LD605	注塑	-1100	11100	12200	定价
中石化销售华北分公司	中天合创	LLDPE	35B	膜料	-750	8800	9550	定价
中石化销售华北分公司	中沙天津	HDPE	5502TA	小中空	-350	9050	9400	定价
中石化销售华北分公司	中沙天津	HDPE	T55-01	瓶盖	300	8800	8500	定价
中石化销售华北分公司	中沙天津	HDPE	T55-300	茂瓶盖	300	9100	8800	定价
中石化销售华北分公司	中沙石化	HDPE	5502XA	中空	-350	9150	9500	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，风险自担。

中石化销售华北分公司	中沙石化	HDPE	K44-08-122	管材料	-300	9000	9300	定价
中石化销售华北分公司	中沙石化	HDPE	PN049-030-122	管材料	-500	8950	9450	定价
中石化销售华北分公司	中沙石化	HDPE	T50-2000	高熔注塑	0	0	0	暂无报价
中石化销售华北分公司	天津联合	LLDPE	1820 粉	粉料	-700	8950	9650	定价
中石化销售华北分公司	天津联合	LLDPE	1875 粉	粉料	-700	8950	9650	定价
中石化销售华北分公司	天津联合	LLDPE	9020	膜料	-700	9100	9800	定价
中石化销售华北分公司	天津联合	LLDPE	9085	棚膜	-700	9200	9900	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	HDPE	2300XM	管材	300	9400	9100	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	HDPE	3000JE	瓶盖料	300	9500	9200	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	HDPE	3400J	注塑	300	9500	9200	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	HDPE	5000S	拉丝	-900	8900	9800	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	HDPE	5200B	中空	-400	9300	9700	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	HDPE	6100M	管材	-500	8900	9400	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	HDPE	7600M	管材	-500	8950	9450	定价

中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	1C7A	涂覆	-100	13400	13500	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	1C7A-1	涂覆	-100	13500	13600	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	1I2A-1	注塑	-500	12400	12900	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	1I60A	超纤	200	14300	14100	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	LD100AC	膜料	-900	12000	12900	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	LD100BW	电缆料	-800	12150	12950	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	LD160BW	膜料	-800	12050	12850	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	LD450	膜料	-1100	12000	13100	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	LD605	透明料	-1100	11500	12600	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	LD607	膜料	-1000	12000	13000	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	LDPE	LD608	注塑	-1000	12000	13000	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	HDPE	1158	中空	-200	9500	9700	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	HDPE	2480	管材	-200	9300	9500	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	HDPE	2480H	管材	0	0	0	暂无报价

中石化销售华北分公司	齐鲁石化	HDPE	6098	膜料	-500	9100	9600	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	HDPE	QHJ01	电缆料	-10200	0	10200	暂不报价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	LDPE	2100TN00	重包	-1000	11500	12500	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	LDPE	2102TN00	膜料	-1000	11700	12700	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	LDPE	2102TN26	膜料	-800	11900	12700	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	LDPE	QLM21	膜料	-800	11800	12600	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	LLDPE	181ZR	茂金属膜	-200	9800	10000	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	LLDPE	7042	膜料	-750	9150	9900	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	LLDPE	QLLF20	膜料	-750	9100	9850	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	LLDPE	QLLP01	膜料	0	0	0	暂无报价
中石化销售华南分公司	中沙天津	HDPE	PN049-030-122	管材	-400	9100	9500	定价
中石化销售华南分公司	中科炼化	HDPE	HD6221	注塑	-800	8500	9300	定价
中石化销售华南分公司	中科炼化	HDPE	XS10N	管材	-400	9100	9500	定价
中石化销售华南分公司	广州石化	LLDPE	2001	膜料	-150	9800	9950	定价

中石化销售华南分公司	广州石化	LLDPE	2001T	膜料	-150	9800	9950	定价
中石化销售华南分公司	广州石化	LLDPE	7042	膜料	-100	9800	9900	定价
中石化销售华南分公司	广州石化	LLDPE	7144	注塑	0	0	0	暂无报价
中石化销售华南分公司	福建联合	HDPE	6094	膜料	-600	9100	9700	定价
中石化销售华南分公司	福建联合	LLDPE	1802	膜料	-550	9000	9550	
中石化销售华南分公司	福建联合	LLDPE	7042	膜料	-650	9250	9900	定价
中石化销售华南分公司	福建联合	LLDPE	7050	膜料	-650	9300	9950	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	HDPE	50100N	中空	-400	9300	9700	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	HDPE	5502LW	中空	-650	8850	9500	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	HDPE	5502ST	中空	-650	8850	9500	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	HDPE	P4406C	管材	-550	8950	9500	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	HDPE	TR144	膜料	-500	9000	9500	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	HDPE	TR571M	大中空	-400	9300	9700	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	LDPE	2420H	膜料	-1100	11700	12800	定价

中石化销售华南分公司	茂名石化	LDPE	2426H	膜料	-900	11900	12800	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	LDPE	2426K	膜料	-900	11900	12800	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	LDPE	2520D	膜料	-900	11700	12600	
中石化销售华南分公司	茂名石化	LDPE	807000	涂覆	-900	11600	12500	
中石化销售华南分公司	茂名石化	LDPE	868-000	花料	-900	11800	12700	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	LDPE	951-000	膜料	-900	11900	12800	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	LDPE	951-050	膜料	-900	11900	12800	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	LDPE	M1850A	花料	-900	11800	12700	
中石化销售华南分公司	茂名石化	LLDPE	7042	膜料	-500	9400	9900	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	LLDPE	7144	注塑	-700	9400	10100	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	LLDPE	8916	注塑	-600	9250	9850	定价

单位：元/吨

3.2 2021年10月国内PE产能分析

生产厂家	装置	10月29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	
	新全密度	一线产 4808, 二线产 7042	60
	新低压	产 5502	30
兰州石化	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 11 月聚乙烯市场走势预测

10 月以来, 国内市场价格在经历了短暂的上涨之后出现了大幅度下滑的态势, 与 9 月份的上涨态势形成了鲜明的对比首先供应量仍将有所上升, 仅有中海油壳牌处于大修阶段, 因此市场压力将有所增加。需求方面, 国内市场的刚性需求仍在。塑料制品出口额继续保持增长。塑料制品产量继续有所增加, 但增幅明显放缓, 农膜需求将会陆续进入淡季。随着海外疫情影响逐渐减弱, 海外企业逐步恢复生产, 以及海外新装

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。

置投产和海运费下降等因素的影响，海外供应预计有所增长。不过，10月下旬开始，管理层对电价实行了改革，多省市纷纷上调电价，预计将在一定程度上推高市场产业链的生产成本。同时也对价格形成支撑。预计下月国内市场重心下移。

[返回目录](#)

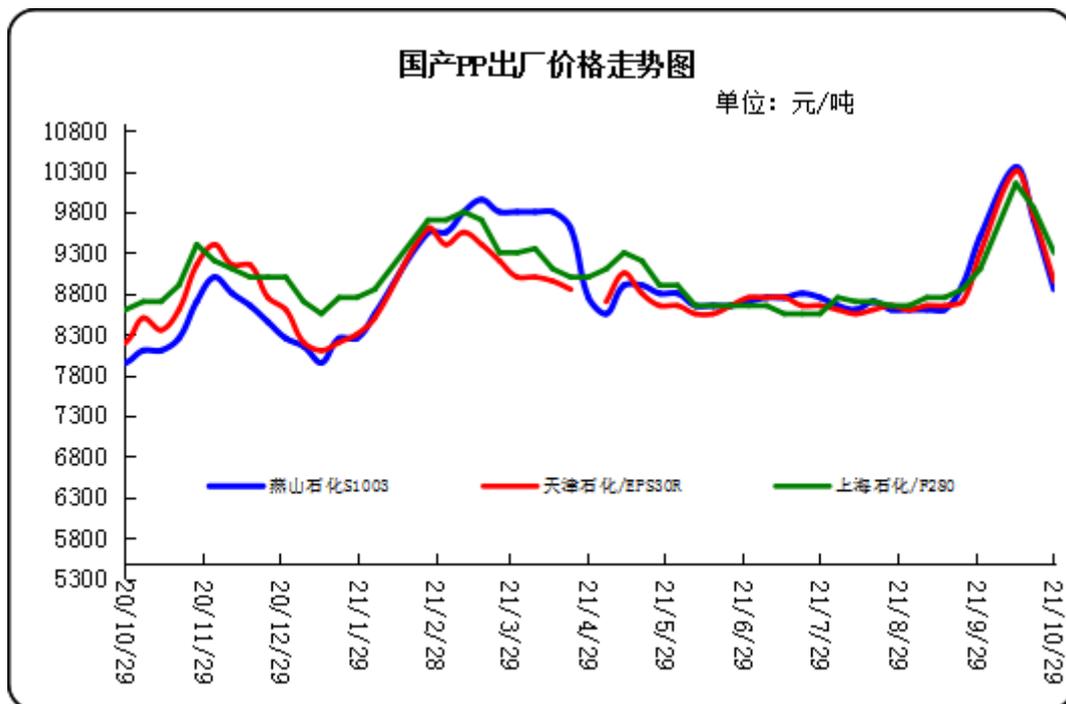
聚丙烯

一、2021年10月PP市场行情回顾

1.1 2021年10月国内PP市场行情综述

本月国内市场呈现快涨快跌态势，前期受到成本端强势支撑价格快速上行，然转至月中下旬，政策面影响煤炭价格走低，带动期货下行，现货市场价格也出现大幅下跌。因市场担忧能源危机，原油、天然气价格均大幅上行，在成本驱动及双控的持续实施下，价格维持上涨态势，但高成本价值传导不畅，下游接盘有限不断拖累价格上涨速度，现货市场表现出煤大于甲醇大于的局面，下游开工率出现不同程度下滑，对价格形成向下驱动。月中旬后，价格上涨后迎来快速回调，煤炭在政府调控较为严厉的情况下，回调幅度较大，成本端动态塌陷施压国内化工品，跟随原料同步展开大幅度回撤。作为煤化工产业链终端产物，跟跌速度较上游甲醇有所缓和，但源头崩塌延续的利空短期难平复，套保商解盘意愿增加，报盘走低明显，低价资源流转速度加快，工厂补仓增多。

1.2 2021年10月国内PP出厂价格走势



1.3 2021年9月-2021年10月国内PP月度价格对比表

单位：元/吨

以燕化公司拉丝 S1003 为例

月度	平均价	最低价	最高价
2021年9月	9050	8600	9500
2021年10月	9600	8850	10350

以天津石化共聚 EPS30R 为例

月度	平均价	最低价	最高价
2021年9月	8950	8600	9300
2021年10月	9625	8950	10300

以上海石化共聚 F280 为例

月度	平均价	最低价	最高价
2021年9月	8875	8650	9100

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。

2021年10月	9725	9300	10150
----------	------	------	-------

二、2021年9月聚丙烯进出口数据汇总

2021年9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	9	39021000	25.61	-37.55	6.02	174.89	万吨

三、2021年10月国内PP市场基本面分析

3.1 2021年10月国内PP出厂价格对比表

单位：元/吨

销售公司	生产厂家	牌号	用途	涨跌	2021/10/29	2021/10/8	备注
中油东北	大庆炼化	EPS30R	共聚	-1000	9050	10050	定价
中油东北	大庆炼化	PA-14D	管材	-1100	10050	11150	定价
中油东北	大庆炼化	PPB4228	管材	-1100	9300	10400	定价
中油东北	大庆炼化	T30S	拉丝	-1350	8550	9900	定价
中油东北	大庆炼化	T38F	膜料	0	0	0	暂不报价
中油东北	大庆石化	T30S	拉丝	-1350	8650	10000	定价
中油东北	大庆石化	T38F	膜料	-1350	8600	9950	定价
中油东北	大连石化	T30S	拉丝	-1350	8550	9900	定价
中油东北	大连石化	T36F	膜料	0	0	0	停产，暂不报价
中油东北	大连石化	Z69S	纤维	0	0	0	暂不报价
中油东北	大连西太	T30S	拉丝	-1350	8550	9900	定价
中油东北	抚顺石化	T30S	拉丝	0	0	0	暂不报价
中油东北	抚顺石化	T38FE	膜料	0	0	0	暂不报价
中油东北	抚顺石化	Z30S	纤维	-900	8950	9850	定价
中油华东	大庆炼化	Z30S	纤维	100	9400	9300	挂牌
中油华东	大庆石化	T30S	拉丝	300	9400	9100	定价
中油华东	大庆石化	T38F	膜料	0	9400	9400	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，风险自担。

中油华东	独山子石化	EPS30R	低融共聚	0	0	0	暂无报价
中油华北	华北石化	T28FE	膜料	-1150	8950	10100	定价
中油华北	华北石化	T30S	拉丝	-1100	8800	9900	挂牌
中油华北	大庆炼化	PA14D	管材	-450	10450	10900	挂牌
中油华北	大庆炼化	PPB4228	管材	-1100	9300	10400	挂牌
中油华北	大庆石化	T30S	拉丝	0	0	0	暂无报价
中油华北	大庆石化	T38F	膜料	-1150	8850	10000	挂牌
中油华北	独山子石化	EPS30R	低熔共聚	-800	9000	9800	挂牌
中油华南	兰港	H9018	注塑	-750	9450	10200	定价
中油华南	大庆炼化	T30S	拉丝	-1100	8950	10050	定价
中油华南	广西石化	L5E89	拉丝	-1100	8900	10000	定价
中油华南	独山子石化	K8003	共聚	-650	9600	10250	定价
中油西北	兰州石化	F401	拉丝	0	0	0	暂无报价
中油西北	兰州石化	T30S	拉丝	-1450	8900	10350	挂牌
中油西北	独山子石化	EPS30R	共聚	-650	9200	9850	挂牌
中油西北	独山子石化	T30S	拉丝	0	0	0	暂无报价
中油西南	兰州石化	SP179	汽车专用料（高熔共聚）	-300	9400	9700	定价
中油西南	兰州石化	T30S	拉丝	-1200	8800	10000	定价
中油西南	兰州石化	T38F	膜料	-1200	8900	10100	定价
中油西南	兰港石化	H9018	注塑	-600	9200	9800	定价
中油西南	大庆炼化	PA14D	管材	-300	10500	10800	挂牌
中油西南	大庆炼化	V30G	注塑	-250	9200	9450	定价
中油西南	独山子石化	0640P	管材	-550	9000	9550	定价
中油西南	独山子石化	EPS30R	共聚	-700	9150	9850	定价
中油西南	独山子石化	F1002B	膜料	0	0	0	暂无报价
中油西南	独山子石化	K8003	共聚	-700	9300	10000	定价
中油西南	独山子石化	S1003	拉丝	-1200	8800	10000	定价
中油西南	独山子石化	T30S	拉丝	-1200	8800	10000	定价
中石化销售华东分公司	上海石化	F280/F280S	膜料	-1200	9100	10300	石化无价参考 F280T
中石化销售华东分公司	上海石化	F800E/F800EDF	流延膜	-100	9900	10000	定价
中石化销售华东分公司	上海石化	FC801MX	CPP 膜料	-800	9000	9800	定价
中石化销售华东分公司	上海石化	GM1600E	透明丙	-350	9900	10250	定价
中石化销售华东分公司	上海石化	M180R	低熔共聚	-500	9300	9800	定价

中石化銷售華東分公司	上海石化	M250E	透明丙	-800	10100	10900	定價
中石化銷售華東分公司	上海石化	M2600R	高熔共聚	-700	9200	9900	定價
中石化銷售華東分公司	上海石化	M700R	低熔共聚	-600	9200	9800	定價
中石化銷售華東分公司	上海石化	M800E	透明丙	-900	9900	10800	定價
中石化銷售華東分公司	上海石化	T300	拉丝	-1200	8900	10100	定價
中石化銷售華東分公司	上海石化	Y1600	纖維料	0	0	0	暫不報價
中石化銷售華東分公司	上海石化	Y2600T	纖維	-1100	9000	10100	定價
中石化銷售華東分公司	九江石化	T30S	拉丝	-1250	8800	10050	定價
中石化銷售華東分公司	九江石化	T36F	膜料	-1250	8850	10100	定價
中石化銷售華東分公司	揚子石化	C180	冷水管材	-300	9300	9600	定價
中石化銷售華東分公司	揚子石化	F401 (PPH-T03-H)	拉丝	-1250	8850	10100	定價
中石化銷售華東分公司	揚子石化	J340 (PPB-M02)	低熔共聚	-800	9200	10000	定價
中石化銷售華東分公司	揚子石化	K8003 (PPB-M02-V)	低熔共聚	-400	9700	10100	定價
中石化銷售華東分公司	揚子石化	K9927	低熔共聚	0	0	0	暫無報價
中石化銷售華東分公司	揚子石化	S1004 (PPH-T03)	拉丝	0	0	0	石化已經不產此牌號
中石化銷售華東分公司	揚子石化	S700	纖維	-1100	9100	10200	定價
中石化銷售華東分公司	鎮海煉化	EPS30R	共聚	-700	9000	9700	定價
中石化銷售華東分公司	鎮海煉化	M30RH	共聚	-750	8950	9700	定價
中石化銷售華東分公司	鎮海煉化	T30S	拉丝	-1250	8850	10100	定價
中石化銷售華中分公司	中原石化	T30S (PPH-T03)	拉丝	-1350	8850	10200	定價
中石化銷售華中分公司	武漢鳳凰	PPH-T03	拉丝	-1450	8750	10200	定價

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。

中石化销售华中分公司	武汉石化	PPH-F03D/F03G	膜料	-1350	8850	10200	定价
中石化销售华中分公司	洛阳石化	PPH-T03	拉丝	-1350	8850	10200	定价
中石化销售华中分公司	湖南长岭	PPH-F03G	膜料	-1350	8850	10200	定价
中石化销售华中分公司	湖南长岭	PPH-M17	注塑	-1300	8850	10150	定价
中石化销售华中分公司	湖南长岭	SLPP-200A	纤维	-1350	8900	10250	定价
中石化销售华中分公司	湖南长盛	T30S	拉丝	-1350	8850	10200	定价
中石化销售华中分公司	荆门石化	PPH-F03D	膜料	-1350	8850	10200	定价
中石化销售华中分公司	荆门石化	PPH-T03	拉丝	-1350	8850	10200	定价
中石化销售华中分公司	荆门石化	Z30S	纤维	-1250	8950	10200	定价
中石化销售华北分公司	中沙石化	500N	注塑	-1300	8850	10150	定价
中石化销售华北分公司	中沙石化	550J	拉丝	-1300	8850	10150	定价
中石化销售华北分公司	中沙石化	EP200K	低熔共聚	-1150	8850	10000	定价
中石化销售华北分公司	中沙石化	EP300H	低熔共聚	-1150	8850	10000	定价
中石化销售华北分公司	中沙石化	EP548RQ	高熔共聚	-550	9250	9800	定价
中石化销售华北分公司	天津联合	EPS30R	低熔共聚	-1050	8950	10000	定价
中石化销售华北分公司	天津联合	T30S	拉丝	-1350	8800	10150	定价
中石化销售华北分公司	济南炼厂	H30S	无纺	-1150	9100	10250	定价
中石化销售华北分公司	济南炼厂	T30S	拉丝	-1300	8800	10100	定价
中石化销售华北分公司	济南炼厂	T36F	膜料	0	0	0	暂不报价
中石化销售华北分公司	济南炼厂	W28	无纺	-1150	9100	10250	定价
中石化销售华北分公司	济南炼厂	Z30S	纤维	-1150	9000	10150	定价

中石化销售华北分公司	燕山石化	B1101	管材	-450	10900	11350	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	B4101	管材	-350	10050	10400	PPR4400 定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	B4808	透明丙	-800	10250	11050	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	B8101	管材	-1300	9200	10500	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	C5608	三元共聚	-650	11200	11850	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	K1008	注塑	-1300	8950	10250	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	K4818	无规共聚	-850	10450	11300	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	K4912	医用注射	-550	10350	10900	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	K6606	低熔共聚	-1150	8900	10050	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	K7726	洗衣机	-650	9250	9900	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	K8003	低熔共聚	0	0	0	暂不报价
中石化销售华北分公司	燕山石化	K8303	低熔共聚	-1150	9000	10150	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	K9026	高融共聚	-550	9750	10300	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	PPR4220	管材	-450	10650	11100	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	S1003	拉丝	-1300	8850	10150	定价
中石化销售华北分公司	燕山石化	T1701	土工隔栅专用料	-1300	10200	11500	定价
中石化销售华北分公司	青岛石化	T30S	拉丝	-1300	8800	10100	定价
中石化销售华北分公司	青岛石化	T36F	膜料	-1300	8900	10200	定价
中石化销售华北分公司	青岛石化	V30G	注塑	-1300	8900	10200	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	EPS30R	低熔共聚	-950	9200	10150	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	EPS30RA	低熔共聚	-950	9200	10150	定价

中石化销售华北分公司	齐鲁石化	PPH-Y40	纤维	-1150	9000	10150	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	QP73N	低熔共聚	0	0	0	暂不报价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	QP83N	专用料 (低融)	0	0	0	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)	-900	9300	10200	定价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	T30S	拉丝	0	0	0	暂不报价
中石化销售华北分公司	齐鲁石化	T36F	膜料	0	0	0	暂不报价
中石化销售华南分公司	兰州石化	H9018	均聚注塑	-750	9450	10200	定价
中石化销售华南分公司	广州石化	CJS700	注塑	-900	9400	10300	定价
中石化销售华南分公司	广州石化	CJS800	注塑	-100	9400	9500	定价
中石化销售华南分公司	广州石化	CS820	纺丝	-100	9500	9600	定价
中石化销售华南分公司	广州石化	F401	拉丝	-100	10000	10100	PPH-T03-H
中石化销售华南分公司	广州石化	J501/JF501	拉丝	-	9900	9900	定价
中石化销售华南分公司	广州石化	J641	共聚	0	9800	9800	无货
中石化销售华南分公司	广州石化	K1104	拉丝	-100	9600	9700	定价
中石化销售华南分公司	广州石化	PPR4220	共聚	0	10400	10400	定价
中石化销售华南分公司	海南炼厂	PPH-F03D	膜料	-1000	8900	9900	定价
中石化销售华南分公司	海南炼厂	PPH-T03	拉丝	-1150	8700	9850	定价
中石化销售华南分公司	海南炼厂	V30G	注塑	-	9100	10000	定价
中石化销售华南分公司	海南炼厂	Z30S	纤维	-900	9000	9900	定价
中石化销售华南分公司	湛江东兴	M17	均聚注塑	-700	9050	9750	定价

中石化销售华南分公司	湛江东兴	T03	拉丝	250	9550	9300	定价
中石化销售华南分公司	湛江东兴	V30G	注塑	0	0	0	暂无报价
中石化销售华南分公司	福建联合	1080K	拉丝	-650	9300	9950	定价
中石化销售华南分公司	福建联合	1100N	注塑	-1100	8900	10000	定价
中石化销售华南分公司	福建联合	1104K	拉丝	-650	9350	10000	定价
中石化销售华南分公司	福建联合	T30S	拉丝	-1150	8800	9950	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	EPC30R-H(PPB-M09)	共聚	-700	9100	9800	定价
中石化销售华南分公司	茂名石化	EPS30R	共聚	-400	9400	9800	定价

3.2 2021年10月国内PP产能分析

石化厂家	10月29日	产能(万吨/年)
齐鲁石化	产 EPS30R	7
燕山石化	一聚: 产 P5006	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
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

四、2021 年 11 月聚丙烯市场走势预测

从供应端来看，本月基本面供应压力略有增加，从检修计划来看，预计下月检修损失量将继续减少；再次，新投产方面，四季度整体扩能压力小于前三季度，可重点关注浙石化二期的进展情况，不过前期已投装置例如辽阳石化、金能科技、古雷石化等企业产量已完全释放。从需求端来看，随着原料价格的快速回落，下游行业利润得到改善，加之限电政策有所放松，下游开工得到小幅提升，需求端有所好转，但在原料跌势背景下，仍维持按需采购为主。从成本端来看，国家发改委全力引导煤炭价格回归合理水平，短期内动煤弱势趋势不变，利空市场心态，不过在原油高位以及各原料来源制企业盈利情况不佳的支撑下，下方空间同样有限。综合来看，成本和需求仍是影响价格的重要因素，成本端来看，虽然原油价格高位，然煤炭价格在政府调控下，或将延续小幅下跌态势，成本支撑减弱，而北半球冬季临近，下游需求步入淡季，预计下月市场或将继续维持弱势。

[返回目录](#)

煤炭

一、本月煤炭市场综述

1) 产地方面：产地煤矿仍受环保检查及能耗双控的影响，开工偏低，个别地区煤矿产量有释放预期。

山西古交及临汾地区部分煤矿均有停产计划，且在安全环保检查下，炼焦煤产量有所缩减，数煤矿以执行前期订单为主，厂内库存处于低位水平。

2) 需求方面：内蒙地区受电煤保供影响，部分煤矿原煤比较紧缺，叠加自治区内除国企外多数钢厂均因能耗问题停产至月底，焦企焦炭库存有所增加，炼焦煤需求有所减弱，市场观望情绪浓厚。

3) 库存方面：本月末港口炼焦煤库存 437 万吨，较上月末库存增加 23 万吨，增幅 5.56%，其中京唐港、青岛港、连云港库存均较上月末有所上升，青岛港增涨幅度最大，达到 22.00%，日照港库存小幅度下降，湛江港库存减少至 0。

二、国内煤炭后市运行分析

产地煤矿仍受环保检查及能耗双控的影响，开工偏低，个别地区煤矿产量有释放预期。进口方面，蒙古疫情反复，通关量不稳定，支撑进口煤价格坚挺，但下游对高价煤接受度不高，多观望。下游需求方面：粗钢产量压减，钢厂对焦炭的需求减少，进而影响焦煤需求减少。整体看，供应关系紧张局面短期内无法缓解，但在各项政策的干扰下，短期内焦煤价格有望逐步趋于理性回归。预计 10 月焦煤价格主稳偏弱运行。

三、本月煤炭市场行情

本月（2021/10/01-2021/10/31）动力煤市场强势运行，价格整体较 9 月底上涨明显。

产地方面：月初，榆林地区开展“抑制煤炭价格百日行动”，加大监管力度，区域内煤价整体保持稳定，矿区整体保持热销状态，车辆滞留情况常态；内蒙地区个别前期带头涨价的煤矿被核查，该部分煤矿在价格管控下报价大幅下调。中旬，受政策、安全检查等诸多因素影响，陕西地区停产煤矿较多，尤其榆阳地区全部停产，同时道路交通也受到管制，煤炭供应进一步收紧，价格维持小幅上调态势。另外，本月参与保供的煤矿占比增加，部分煤矿暂停对外销售，市场货源紧张，供应持续收紧，价格也不断上调。内蒙部分煤矿继续核增产能，但由于临近月底，煤管票紧缺，产能释放不及预期，且内蒙地区某煤矿发生事故，东胜区所有煤矿停产，供应增量有限。整体来看，目前矿区依然延续前期热销状态，多数矿区车辆滞留情况明显，需求支撑明显，价格保持强势。

港口方面：月初，由于成本高位，贸易商发运谨慎，叠加大秦线天窗，环渤海主要港口维持调入不及调出的局面，库存持续低位，市场货源紧张，优质煤种缺货进一步加深，叠加主要耗煤行业耗用维持高位，终端用户刚需拉运积极，贸易商报价延续小幅上涨态势。中旬，受台风“灿都”影响，东部海域及华东沿海将有较强风雨天气，环渤海主要港口调出不及调入，且中秋假期期间受封航等因素影响，库存出现明显积累，但仍处于低位。临近月底，港口政策调控消息频出，但目前坑口货源紧张，港口供应量有限，价格仍继续上行。

需求方面：近期受“能耗双控”政策影响，全国各省纷纷出台一系列措施，加码高耗能高污染企业限电限产，在很大程度上缓解了电厂冬储补库的压力。本月南方地区高温天气仍较多，西南地区水电出力也有增加，电厂日耗虽有回落，但幅度并不大，在终端采购不多的情况下，库存下降明显，并且本月保供煤矿占比增加，在市场价格处于绝对高位情况下，终端拉运以长协为主，市场煤的采购积极性较低。随着“能耗双控”政策强势落地，水泥、化工等高耗能行业停产、限产较多，需求较前期有所减少，由于 10 月初将迎来大秦线检修，部分下游拉运积极性有所提高，整体来看，需求端支撑仍偏强。

四、煤炭行业相关产品动态

1 下游市场动态

本月（2021/10/01-2021/10/31）焦炭市场先涨后稳。

焦炉多处焖炉状态，部分焦企执行限产 50%-60%；山西、陕西部分地区环保力度趋严，另有个别因焦煤结构性紧张小幅限产，焦企开工持续下降中，厂内库存低位，市场心态乐观。下旬由于能耗双控政策的影响。

江苏地区 3 家焦企中一家进入保温状态，其余两家限产 50%，焦炭供应继续减少中。钢厂方面受能耗双控及压减粗钢产量政策影响，各地陆续发布有序限电通知，钢厂限产幅度有所扩大，个别钢厂有焖炉保温现象，对焦炭采购需求稍有走弱且多数钢厂反映库存上涨，对当下价格有恐高心态，保持按需采购，个别钢厂反馈有控制到货情况供应端。

目前焦炭市场暂稳运行，仍未落地。供应方面，内蒙地区因疫情限产，焦炭日产量下降，总库存仍旧偏低，随着山西地区运输恢复，焦企降库明显，库存往下游转移。山西后期亦有继续限产可能，预期供应持续偏低。本月以来，煤矿挂牌价格上涨趋势放缓，且钢厂对频繁的价格上调已有抵触，加之各地压减粗钢政策未来落实情况未明，月底部分钢厂开启焦炭首轮提降，焦企拒绝之后，暂无进一步变动。鉴于目前焦炭总库存仍处低位，节前焦炭市场暂稳运行。节后若钢厂进一步限产，焦炭后市将回调。

[返回目录](#)

钾肥

1. 2021 年 10 月份中国钾肥企业情况分析

1.1 本月重点关注

本月国内钾肥市场呈现缓慢上行的状态，氯化钾市场货源流通量有限，且多关注国储竞拍；硫酸钾供应充足，以消耗库存为主。

1.2 企业生产情况

氯化钾：青海盐湖氯化钾年产能 550 万吨。

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%晶出厂价格在 2890 元/吨，到站价格在 3190 元/吨，厂家装置生产正常。各区域销售公司销售价格不一，市场货源紧张。

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，基准产品 60%晶到站价格在 3190 元/吨，装置开工日产 4000 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	2021/10/29	2021/9/15	2021/10/8	价格涨跌
东北	盘锦恒兴	粉状	50%	3800	3800	3800	0
东北	盘锦恒兴	粒状	50%	3900	3900	3900	0
东北	辽宁米高	粉状	50%	3900	3900	3900	0
东北	辽宁米高	粒状	50%	4000	4000	4000	0
东北	辽阳鑫水	粉状	50%	3750	3750	3750	0
东北	辽阳鑫水	粒状	50%	3850	3850	3850	0
东北	长春米高	粉状	50%	3900	3900	3900	0
东北	长春米高	粒状	50%	4000	4000	4000	0
华东	三方化工	粉状	50%	4050	4000	4000	50
华东	三方化工	粒状	50%	4150	4100	4100	50
华东	厦门青上	粉状	50%	4800	4800	4800	0
华东	寿光联盟	粉状	50%	4000	4000	4000	0
华东	寿光联盟	粒状	50%	4100	4100	4100	0
华东	山东海化	粉状	50%	0	0	0	0
华东	山东齐丰	粒状	50%	0	0	0	0
华东	青岛碱业	粉状	50%	4000	4100	4100	-100
华东	青岛青上	粉状	50%	4000	4100	4400	-400
华东	青岛青上	粉状	52%	4100	4100	4400	-300
华东	青岛青上	粒状	50%	4100	4100	4400	-300
华中	河南新乡磷化	粉状	50%	0	0	0	0
华中	湖北中农中加	粉状	50%	4100	4100	4100	0
华北	和合化工	粉状	50%	4000	4000	4000	0
华北	河北东昊	粉状	50%	4100	4100	4100	0
华北	河北东昊	粒状	50%	0	0	0	0
华北	河北高桥	粉状	50%	4000	4000	0	0
华北	河北高桥	粒状	52%	4100	4100	0	0
华北	石家庄昊方	粉状	50%	4000	4000	4300	-300
华北	石家庄昊方	粒状	50%	4000	4000	4300	-300

地区	生产厂家	规格	含量	2021/10/29	2021/9/15	2021/10/8	价格涨跌
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	4800	4800	0
华南	广州米高	粉状	50%	0	0	2900	-
西北	中信国安	粉状	50%	3800	3800	3800	0
西北	宁夏金牛	粉状	50%	3900	3900	3900	0
西北	新疆罗布泊	粉状	52%	3900	3900	4000	-100
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	3900	3900	0
西北	青海锦泰	粉状	50%	3800	3800	3800	0
西南	四川友禾	粉状	50%	0	0	0	0
西南	川化青上	粉状	50%	4900	4900	4900	0
西南	川化青上	粉状	52%	4800	5000	5000	-200

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

3 钾肥 10 月市场评述

国储钾肥持续竞拍中

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。

行情回顾:

本月国内钾肥市场呈现缓慢上行的状态，氯化钾市场货源流通量有限，且多关注国储竞拍；硫酸钾供应充足，以消耗库存为主。

国产钾方面，国产钾肥厂家装置开工率正常，且盐湖本月的销售价格较低，官方 60% 晶出厂报价在 2890 元/吨，但盐湖多以下游直供客户发运为主，贸易商手中可售的货源量较少。截至到月底，盐湖 60% 晶市场销售到站价格多在 3400-3450 元/吨，且难以询货，多在等待盐湖集团 11 月份的钾肥政策出台，预计价格或将保持稳定。

本月硫酸钾市场价格相对稳定，随着市场交投量的略显好转，前期较低价位的货源陆续取消，但在下游市场并未完全启动的情况下，对硫酸钾市场的整体支撑力度有限，因此推动价格上行的可能性较小。加工型硫酸钾厂家开工率始终维持在 6 成以下的水平，多为厂内有化工产业链的工厂仍在生产，但硫酸钾的厂内库存量增加速度，库存压力较大。截至到目前曼海姆硫酸钾 50% 粉出厂价格多在 3700-3900 元/吨，52% 粉出厂价格在 3800-4000 元/吨，实际成交价格单议为主。资源型硫酸钾工厂生产相对稳定，但多以前期的订单发运为主，国投罗钾在本月中标云南烟草所有标段，因此接下来将以烟草招标货源供应为主。国投罗钾目前尚未有新的政策出台，贸易商前期的订单仍在发运中，市场 52% 粉到站销售价格多在 3800-3900 元/吨，实际成交根据订单量单议为主，农业用硫酸钾价格较高。青海水盐硫酸钾价格偏低，50% 硫酸钾到站价格多在 3600-3700 元/吨，货源供应量虽然有限，但下游工厂的整体需求并不强劲，交投略显清淡。

供应面：本月国内钾肥货源供应总量相对较为充足，港口库存基本保持在 260 万吨以上的水平，但在大型贸易商并未放货，在准备国储钾肥竞拍的情况下，市场流通的货源较为紧张，甚至部分品种难以询货。硫酸钾厂家装置开工率有所上升，供应较为充足。

后市预测：本月国内市场呈两极分化走势，氯化钾价格因货源有限，呈现了小幅上行的走势，但国储钾肥进行拍卖，定价为 3000 元/吨，一定程度上影响了市场的实际需求。硫酸钾新单成交有所好转，但供需矛盾仍较为突出，预计在一个月厂内将以库存消耗为主，倒挂局面仍存。

3.1 中国部分港口进口氯化钾库存情况

表 3 中国 2021 年 10 月底氯化钾港口库存情况：

单位：万吨

国内港口钾肥库存统计（万吨）		
产品	港口	库存
氯化钾	营口港	25
	烟台港	40
	青岛港	30
	连云港	54.19
	南京港	1.5
	湛江港	11

	防城港	20
	赤湾港	15.8
	镇江港	36.5
	其余港口	21.2
库存	合计	255.19

3.2 2020年9月份中国钾肥产量统计

单位：万吨

地区	2021年9月	2020年9月	同比
天津市	3.4	1.73	96.53%
河北省	15.06	17.08	-11.83%
山西省	34.07	39.33	-13.37%
内蒙古自治区	24.85	35.97	-30.91%
辽宁省	2.84	1.82	56.04%
吉林省	2.8	1	180.00%
黑龙江省	6.19	4.18	48.09%
上海市	0.08	0.05	60.00%
江苏省	13.49	14.82	-8.97%
浙江省	6.84	6.28	8.92%
安徽省	18.09	22.34	-19.02%
福建省	6.22	9.29	-33.05%
江西省	7.74	1.8	330.00%
山东省	26.17	35	-25.23%
河南省	28.91	43.29	-33.22%
湖北省	53.65	43.35	23.76%
湖南省	5.03	5.06	-0.59%
广东省	0.24	0.81	-70.37%
广西壮族自治区	3.12	2.65	17.74%
海南省	6.06	5.35	13.27%
重庆市	15.91	15.71	1.27%
四川省	30.38	29.32	3.62%
贵州省	29.5	34.98	-15.67%
云南省	19.04	17.85	6.67%
陕西省	10.36	12.94	-19.94%

甘肃省	1.89	2.05	-7.80%
青海省	50.31	50.8	-0.96%
宁夏回族自治区	3.77	6.51	-42.09%
新疆维吾尔自治区	26.23	20.45	28.26%

4. 2021年9月份中国钾肥进出口情况

4.1 2021年9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
其他氯化钾	54.42	598.73	1486.5578	164219.5578	273.09	274.2798	+45.311%
硫酸钾	0.713045	4.000925	122.5838	1419.0398	438.81	354.6779	+83.83%

2021年9月其他氯化钾进口数量约4.42万吨，累计1-9月进口总量598.73万吨，9月进口均价为273.09美元/吨。

2021年9月硫酸钾进口数量累计约4.000925万吨。

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
其他氯化钾	0.13	20.37	102.3399	6795.8521	787.23	333.6206	-90%
硫酸钾	1.743543	18.65934	1120.139	9280.8966	642.45	497.38611	+31.21%

2021年9月硫酸钾出口数量1.743543万吨，1-9月累计18.65934万吨，累计均价497.38611美元/吨。

2021年9月其他氯化钾出口数量0.13万吨，1-9月累计20.37万吨，累计均价333.6206元/吨。

4.2.2 2021年9月钾肥进口产销国特征

表6 氯化钾进口产销国

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。

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	9月	以色列	72277	17939102	3	4115
氯化钾	2021年	9月	约旦	998.22	251551	0	0
氯化钾	2021年	9月	白俄罗斯	128982.5	32474426	0	0
氯化钾	2021年	9月	俄罗斯联邦	209529.22	64954214	0	0
氯化钾	2021年	9月	加拿大	83057	20843919	0	0
氯化钾	2021年	9月	文莱	0	0	0	0
氯化钾	2021年	9月	缅甸	0	0	6.8	6850
氯化钾	2021年	9月	朝鲜	0	0	0	0
氯化钾	2021年	9月	香港	0	0	0	43
氯化钾	2021年	9月	日本	0	0	102.04	28986
氯化钾	2021年	9月	老挝	44863.24	11118749	0	0
氯化钾	2021年	9月	巴基斯坦	0	0	4	5125
氯化钾	2021年	9月	菲律宾	0	0	50	41320
氯化钾	2021年	9月	韩国	0	0	138	88198
氯化钾	2021年	9月	台澎金马关税区	0	0	0	0
氯化钾	2021年	9月	乌兹别克斯坦	4505	1001045	0	0
氯化钾	2021年	9月	肯尼亚	0	0	0	0
氯化钾	2021年	9月	南非	0	0	449	373272
氯化钾	2021年	9月	德国	0.03	753	22	18977
氯化钾	2021年	9月	法国	0	0	0	0
氯化钾	2021年	9月	希腊	0	0	0	0
氯化钾	2021年	9月	阿尔巴尼亚	0	0	0	0
氯化钾	2021年	9月	罗马尼亚	0	0	0	0
氯化钾	2021年	9月	巴西	0	0	56	58781
氯化钾	2021年	9月	智利	0	0	20	17300
氯化钾	2021年	9月	秘鲁	0	0	24.5	21697
氯化钾	2021年	9月	美国	20.72	26285	41	30791
氯化钾	2021年	9月	澳大利亚	0	0	26.9	17821

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	9月	朝鲜	1500	525000	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，风险自担。

硫酸钾	2021年	9月	日本	0	0	3486.03	1823522
硫酸钾	2021年	9月	越南	1026	477630	0.50	1850
硫酸钾	2021年	9月	比利时	0	0	0	0
硫酸钾	2021年	9月	瑞典	0	0	0	0
硫酸钾	2021年	9月	俄罗斯联邦	2068.45	884889	0	0
硫酸钾	2021年	9月	美国	0	0	40.05	70832
硫酸钾	2021年	9月	缅甸	0	0	704.4	322750
硫酸钾	2021年	9月	香港	0	0	0	0
硫酸钾	2021年	9月	印度	0	0	25	15785
硫酸钾	2021年	9月	印度尼西亚	0	0	0	0
硫酸钾	2021年	9月	伊朗	0	0	0	0

4.2.3 2020年9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	9月	山东	20000	5016987	107.004	34321
氯化钾	2021年	9月	北京	425474.978	106792643	0.01	784
氯化钾	2021年	9月	江苏	0	0	1124.7	934546
氯化钾	2021年	9月	辽宁	0	0	10.6	11619
氯化钾	2021年	9月	内蒙	12905.26	5807623	0	0
氯化钾	2021年	9月	广东	26702.5	6744287	1	2200
氯化钾	2021年	9月	黑龙江	44147.64	20543468	0	0
氯化钾	2021年	9月	浙江	0	0	25	22125
氯化钾	2021年	9月	安徽	0	0	11.45	1969
氯化钾	2021年	9月	2021	529230.378	144905008	1279.764	1007564

表9 硫酸钾进口海关分析

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)

硫酸钾	2021年	9月	辽宁	0	0	862.1	618133
硫酸钾	2021年	9月	北京	3262	1598984	1186	874356
硫酸钾	2021年	9月	江苏	0	0	3614.05	1864698
硫酸钾	2021年	9月	黑龙江	551.6	236178	0	0
硫酸钾	2021年	9月	山东	1500	525000	798.55	513712
硫酸钾	2021年	9月	吉林	0	0	400	280000
硫酸钾	2021年	9月	上海	0	0	1.3	3567
硫酸钾	2021年	9月	浙江	0	0	6.5	14233
硫酸钾	2021年	9月	广东	300	120036	47.5	33510
硫酸钾	2021年	9月	云南	0	0	31.6	39085
硫酸钾	2021年	9月	2021	5613.6	2480198	6947.6	4241294

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	541300	849044	299000	42339.8045
8月	374500	832965	400000	56720.9758
9月	544200	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	5987260.16	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	2316.8	5380.6	-	14789
8月	3878.8	3610.21	10000	4112
9月	7130.45	5041.63	0	3667
10月		3341.87	10000	3966
11月		5614.96	9500	14381
12月		6523.26	6100	7597
合计	40021.62	75267.36	69198.05	64100

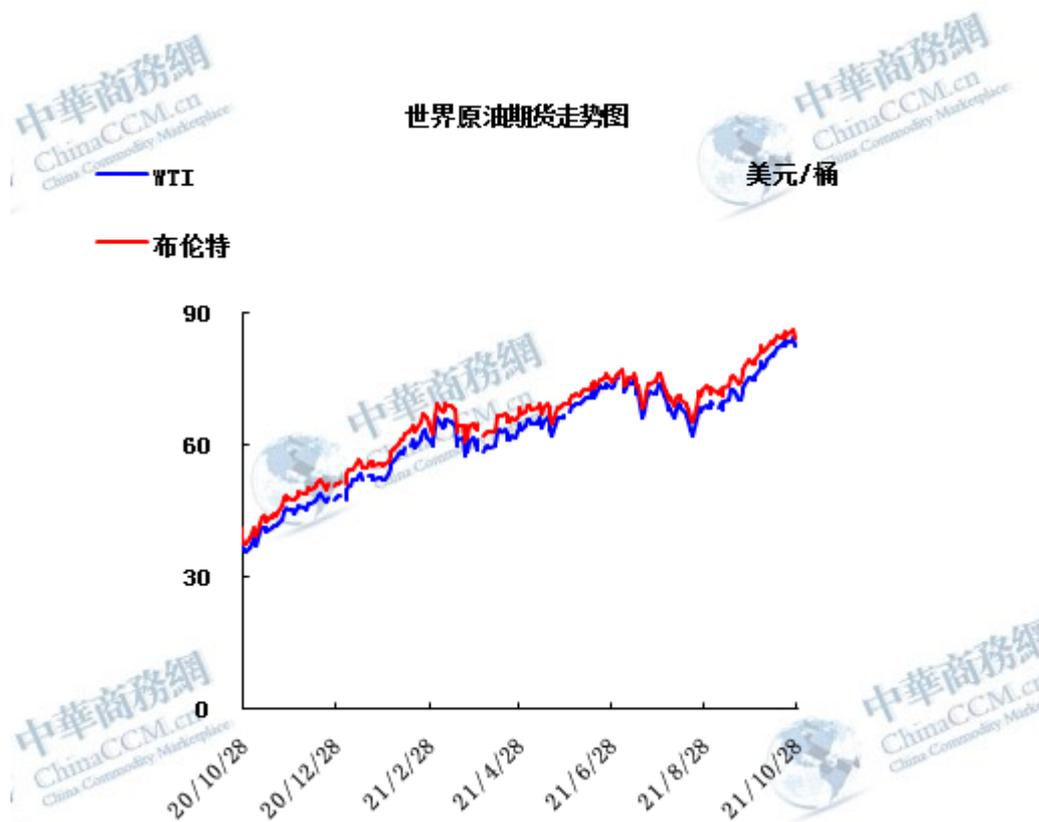


[返回目录](#)

CHINA CCM

石油焦

一、本月国际原油市场价格及走势



二、本月国内炼厂石油焦价格及走势

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）

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。

单位：元/吨

企业性质	生产厂家	产品名称	型号	10月29日	10月9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	4550	4400	150	出厂价			元/吨
中海油	惠州大炼油	石油焦	1#B	4300	4350	-50	出厂价		惠州中海油	元/吨
中海油	泰州石化	石油焦	2#A	4450	4650	-200	出厂价	海绵焦	中海泰州	元/吨
中石化	上海石化	石油焦	4#B	2090	1900	190	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
中石化	九江石化	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	九江石化	石油焦	3#A	3440	3250	190	出厂价		3#B 汽运、船运	元/吨
中石化	九江石化	石油焦	3#B	3440	3250	190	出厂价			元/吨
中石化	塔河石化	石油焦	高硫	2710	2580	130	出厂价	汽运		元/吨
中石化	塔河石化	石油焦	高硫	2680	2550	130	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#	1980	1800	180	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	2#B	0	0	0	出厂价			元/吨
中石化	安庆石化	石油焦	3#A	3540	3410	130	出厂价	船运		元/吨

中石化	安庆石化	石油焦	3#B	3490	3420	70	出厂价	船运		元/吨
中石化	广州石化	石油焦	4#B	2200	1970	230	出厂价	海绵焦		元/吨
中石化	广西北海	石油焦	4#A	2860	2480	380	出厂价	汽运		元/吨
中石化	广西北海	石油焦	4#B	2670	2490	180	出厂价	汽运		元/吨
中石化	扬子石化	石油焦	3#B	0	0	0	出厂价	水运		元/吨
中石化	扬子石化	石油焦	3#B	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	扬子石化	石油焦	4#B	2190	1970	220	出厂价	水运		元/吨
中石化	扬子石化	石油焦	4#B	2190	1970	220	出厂价	火运		元/吨
中石化	武汉石化	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价	汽运	(3#C) 汽运	元/吨
中石化	武汉石化	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价	火运	(3#C) 铁运	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	3380	3250	130	出厂价	汽运		元/吨
中石化	武汉石化	石油焦	3#B	3380	3250	130	出厂价	火运		元/吨
中石化	沧州炼厂	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价	汽运		元/吨
中石化	沧州炼厂	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	沧州炼厂	石油焦	3#B	3460	3270	190	出厂价	汽运		元/吨

中石化	沧州炼厂	石油焦	3#C	0	0	0	出厂价	汽运		元/吨
中石化	沧州炼厂	石油焦	4#A	3380	3190	190	出厂价			元/吨
中石化	洛阳石化	石油焦	3#B	3050	2890	160	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	3630	3450	180	出厂价		2#B	元/吨
中石化	燕山石化	石油焦	4#B	2000	1820	180	出厂价			元/吨
中石化	石家庄炼厂	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价	汽运		元/吨
中石化	石家庄炼厂	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	石家庄炼厂	石油焦	3#A	0	0	0	出厂价	汽运		元/吨
中石化	石家庄炼厂	石油焦	3#A	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	石家庄炼厂	石油焦	3#B	0	0	0	出厂价	汽运	暂停报价	元/吨
中石化	石家庄炼厂	石油焦	3#B	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	石家庄炼厂	石油焦	4#A	0	0	0	出厂价			元/吨

中石化	石家庄炼厂	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	2470	2190	280	出厂价	中转		元/吨
中石化	荆门石化	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价	汽运		元/吨
中石化	荆门石化	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价	火运		元/吨
中石化	荆门石化	石油焦	3#B	3290	3140	150	出厂价		中转 3260 元/吨	元/吨
中石化	金陵石化	石油焦	3#B	0	0	0	出厂价		汽运	元/吨
中石化	金陵石化	石油焦	4#B	2200	2030	170	出厂价	汽运、水运		元/吨
中石化	金陵石化	石油焦	4#B	2225	2055	170	出厂价	火运		元/吨
中石化	镇海石化	石油焦	高硫	1810	1640	170	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	3450	3320	130	出厂价			元/吨
中石化	青岛大炼油	石油焦	高硫	2640	2470	170	出厂价		4#B-5#	元/吨
中石化	青岛石化	石油焦	3#A	3530	3350	180	出厂价			元/吨
中石化	青岛石化	石油焦	3#B	3500	3320	180	出厂价			元/吨

中石化	高桥石化	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价			元/吨
中石化	高桥石化	石油焦	3#B	0	0	0	出厂价			元/吨
中石化	高桥石化	石油焦	4#B	0	1960	-1960	出厂价		检修	元/吨
中石化	齐鲁石化	石油焦	4#A	3420	3240	180	出厂价	火运		元/吨
中石油	乌鲁木齐石化	石油焦	2#B	3645	3245	400	出厂价			元/吨
中石油	乌鲁木齐石化	石油焦	3#B	3635	3335	300	出厂价	汽运		元/吨
中石油	克拉玛依	石油焦	3#A	4050	3700	350	出厂价			元/吨
中石油	克拉玛依	石油焦	3#B	4000	3650	350	出厂价			元/吨
中石油	兰州石化	石油焦	3#B	3380	3230	150	出厂价	汽运		元/吨
中石油	兰州石化	石油焦	3#B	3410	3260	150	出厂价	火运		元/吨
中石油	吉林石化	石油焦	1#B	3650	3550	100	出厂价	海绵焦		元/吨
中石油	大庆石化	石油焦	1#A	5300	4300	1000	出厂价			元/吨
中石油	大港石化	石油焦	1#A	4800	4600	200	出厂价			元/吨
中石油	抚顺石化一厂	石油焦	1#A	0	0	0	出厂价			元/吨
中石油	抚顺石化一厂	石油焦	1#B	0	0	0	出厂价			元/吨

中石油	抚顺石化二厂	石油焦	1#A	5200	4300	900	出厂价		一厂	元/吨
中石油	抚顺石化二厂	石油焦	1#B	0	0	0	出厂价			元/吨
中石油	独山子	石油焦	2#A	3250	2950	300	出厂价			元/吨
中石油	独山子石化	石油焦	1#B	0	0	0	出厂价			元/吨
中石油	独山子石化	石油焦	2#A	0	0	0	出厂价			元/吨
中石油	独山子石化	石油焦	2#B	0	0	0	出厂价			元/吨
中石油	玉门炼化	石油焦	2#B	3540	3220	320	出厂价	海绵焦		元/吨
中石油	辽河油田	石油焦	3#B	4530	4050	480	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	4700	4100	600	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	4700	4100	600	出厂价	汽运		元/吨
中石油	锦西石化	石油焦	1#B	4600	4000	600	出厂价	海绵焦		元/吨
其他	福建炼化	石油焦	高硫	0	0	0	出厂价			元/吨
其他	辽宁华锦	石油焦	高硫	2182	1972	210	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	2021-10-29	2021-10-22	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	0	0	0	80
	华联石化	2#B	200	3553	3353	80
	海科石化	2#B	50	3852	3802	40
	山东海化	1#B	-350	4050	4400	165
	京博石化	弹丸焦	0	2900	2900	140
金诚石化	金诚石化	2#A-2#B	-150	2800	2950	100
	广饶石化	3#A	-730	2670	3400	80
	鑫泰石化	2#B	-150	2200	2350	50
	中海石化	1#B	停车无货	0	0	80
	东明石化	3#B	-130	2870	3000	260
昌邑石化	昌邑石化	3#	-170	3480	3650	140
	弘润化工	中硫焦	0	2950	2950	140
	鑫岳化工	1#B	130	3520	3390	60
	滨阳燃化	2#A	0	0	0	100
	蓝星石油	2#	停工检修	3530	3530	100
	新海石化	3#A	-650	2200	2850	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	4172	4172	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	3450	3450	200
	华尔润	1#B	停车无货	0	0	120
	永鑫化工	1#	-100	3550	3650	40
	山东万通	2#	停车无货	0	0	120
	山东晨曦(海	2#A	0	0	0	60

	右)					
	神木天元	煤系	0	3600	3600	50
	日照岚桥石化	3#	0	2570	2570	100
	山东华星	3#	-70	3480	3550	140
	清源石化		0	1850	1850	40
	金澳科技	3#B	0	4400	4400	100
	胜星化工	2#A-2#B	-120	1980	2100	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	30	1900	1870	100
	东营亚通石化	2#A-2#B	0	3200	3200	160
	齐润化工	2#B	0	3950	3950	80
	寿光鲁清	1#B	-150	3150	3300	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	-410	2700	3110	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)

季度	炼厂	焦化能力(万吨/年)	检修时间	开工时间
2020年	洛阳石化	140	9月18日	5月18日
	武汉石化	120	10月23日	1月1日
一季度	长岭炼化	120	2月27日	4月19日

	济南石化	120	3月3日	4月17日
	扬子石化	180	3月15日	5月31日
	金陵石化	185	3月20日	4月1日
	燕山石化	160	3月27日	5月10日
二季度	金山石化	120	4月22日	6月2日
	沧州石化	120	5月11日	7月29日
	茂名石化	100	5月20日	7月18日
	九江石化	100	4月2日	5月20日
	胜利石化	50	4月2日	未定
三季度	扬子石化	80	7月中下旬	未定
四季度	高桥石化	260	10月8日	12月
	广州石化	100	10月23日	12月

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	待定
	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	9 月 10 日
	山东海化	100 万吨/年	6 月 29 日	待定
三季度	河北鑫海	100 万吨/年	7 月 7 日	8 月 12 日
	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	9 月 8 日
	龙海石化	120 万吨/年	7 月 13 日	9 月份
	金诚石化	200 万吨/年	7 月 14 日	8 月 11 日
	联合石化	230 万吨/年	7 月 15 日	9 月 11 日
	华锦石化	140 万吨/年	7 月 15 日	8 月 28 日
	清源石化	180 万吨/年	7 月 16 日	8 月 17 日

	海科瑞林	120 万吨/年	7 月 16 日	9 月 17 号
	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	8 月 25 日
	岚桥石化	130 万吨/年	7 月 23 日	待定
	河北鑫泉	90 万吨/年	8 月 2 号	待定
	东明石化	160 万吨/年	8 月 13 日	8 月 19 日
	垦利石化	80 万吨/年	9 月 21 日	10 月 16 日
	亚通石化	160 万吨/年	9 月 26 日	10 月底
	金诚石化	60 万吨/年	9 月 2 日	待定
	富宇石化	60 万吨/年	9 月 6 日	永久停工
四季度	盘锦浩业中天	40 万吨/年	10 月 10 日	10 月 17 日
	中化泉州	160 万吨/年	12 月底	待定

四、2021 年 10 月石油焦市场月度评述

10 月石油焦市场整体交投良好，主营炼厂焦价普遍推涨，地方炼厂降价销售。煤炭行情良好，煤炭价格高企，导致高硫焦炼厂自用量增加，下游电解铝价格高位震荡，炭素行业受“限电”“限产”等政策影响，企业对石油焦需求有所减弱。中石化旗下炼厂焦价上调 130-280 元/吨，中石油旗下炼厂焦价上调 600-900 元/吨，中海油焦价调整 50-200 元/吨，地方炼厂焦价集中下跌 50-780 元/吨。

10 月地炼石油焦整体出货受限，价格不断下行，幅度集中 50-780 元/吨。汽柴油市场表现良好，焦化装置利润不断上涨，炼厂多负荷生产，叠加前期停工、检修的焦化装置陆续恢复开工，市场石油焦供应量不断增加，受“限电”、“限产”等政策影响，部分炭素企业减产，对石油焦需求降低。供应方面，截止

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。

10月27日,地炼现存停工、停工检修的焦化装置共计7家次,全国地炼日产量34270吨,地炼焦化开工率64.84%,较9月增加2.45%;行情方面,下游电解铝、炭素产业受“限电”“限产”等政策影响,部分企业减产,且阳极本月价格虽然继续推涨,但整体涨幅不及原料石油焦涨幅,部分企业仍处亏损状态,整体行业接货积极性较低,多按需采购;价格方面,截止10月27日,地炼低硫焦出厂主流成交4100-4600元/吨,中硫焦出厂主流成交2750-3520元/吨;高硫焦(硫含量4.0%)出厂主流成交1950-2200元/吨,高硫焦(硫含量大于5.0%)出厂主流成交2010-2036元/吨。

后市预测:受“限电”、“限产”等政策影响,下游部分炭素产业减产,对石油焦需求降低,采购积极性减弱;负极材料市场行情良好,对石油焦需求良好;增碳剂对石油焦需求平稳。煤炭行情良好,价格高涨,部分炼厂高硫焦自用量增加,市场对高硫焦需求良好。采暖季即将到来,各地政府或将出台采暖季环保政策,下游需求减弱;叠加地炼焦化开工率不断上升,产量预计继续增加,以生产中高硫石油焦为主。

[返回目录](#)

沥青

一、10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10月均价	82.22	84.56	86.92	496.13	488.3
2021年9月均价	71.19	74.33	76.97	470.54	444.99
2021年8月均价	67.6	70.98	72.52	411.12	400.53
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
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

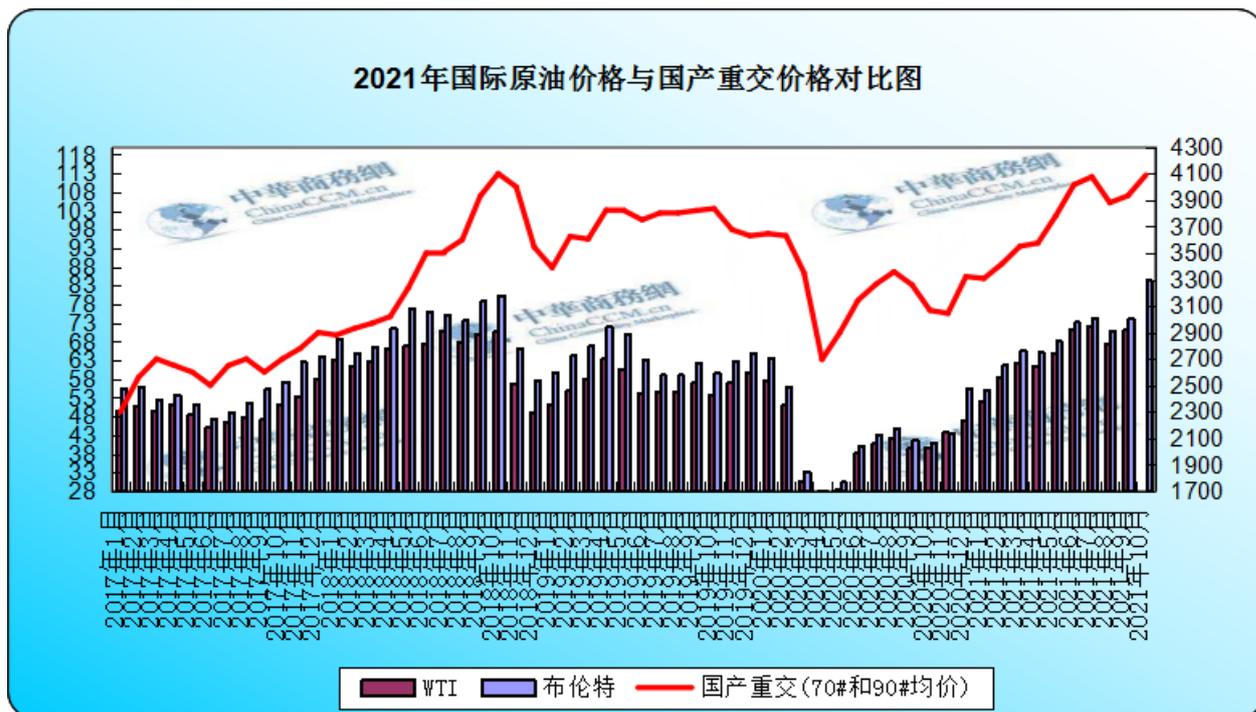
1. WTI-纽约商品交易所期货首月价,布伦特-伦敦国际石油交易所期货首月结算价
 2. 新加坡杜里原油为环太平洋现货价,单位:美元/桶

Chinacm VIP Monthly Report

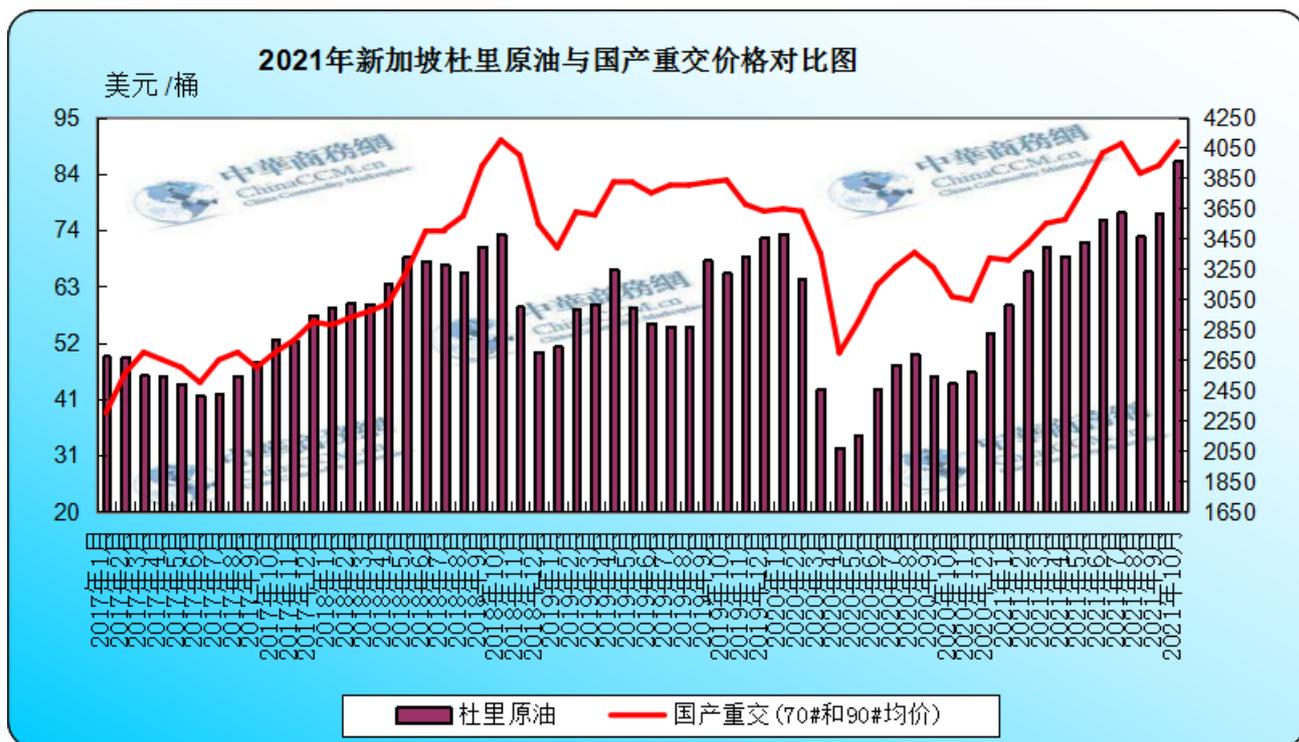
仅供特定客户内部交流,禁止转载;所载信息及数据仅供参考,据此操作,风险自担。

3. 新加坡 180CST 和 380CST 高硫燃料油单位：美元/吨

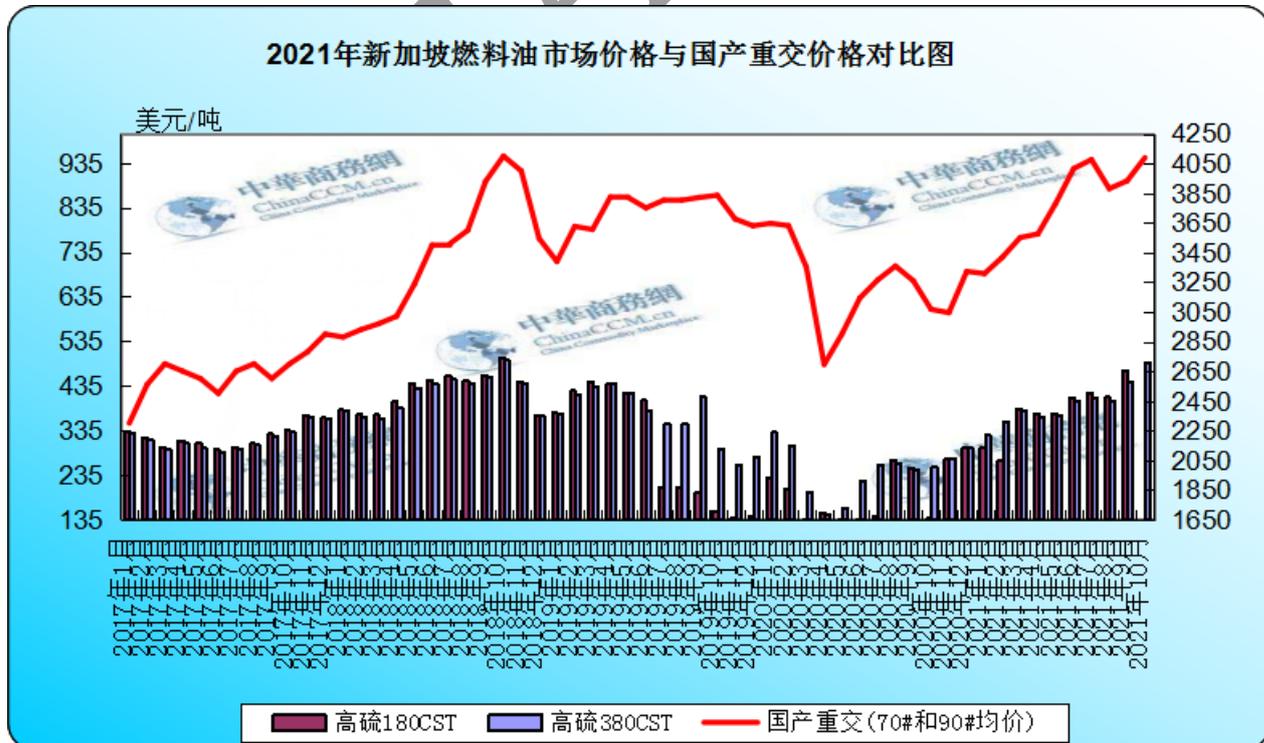
1.2 国产重交沥青与国际原油价格对比图



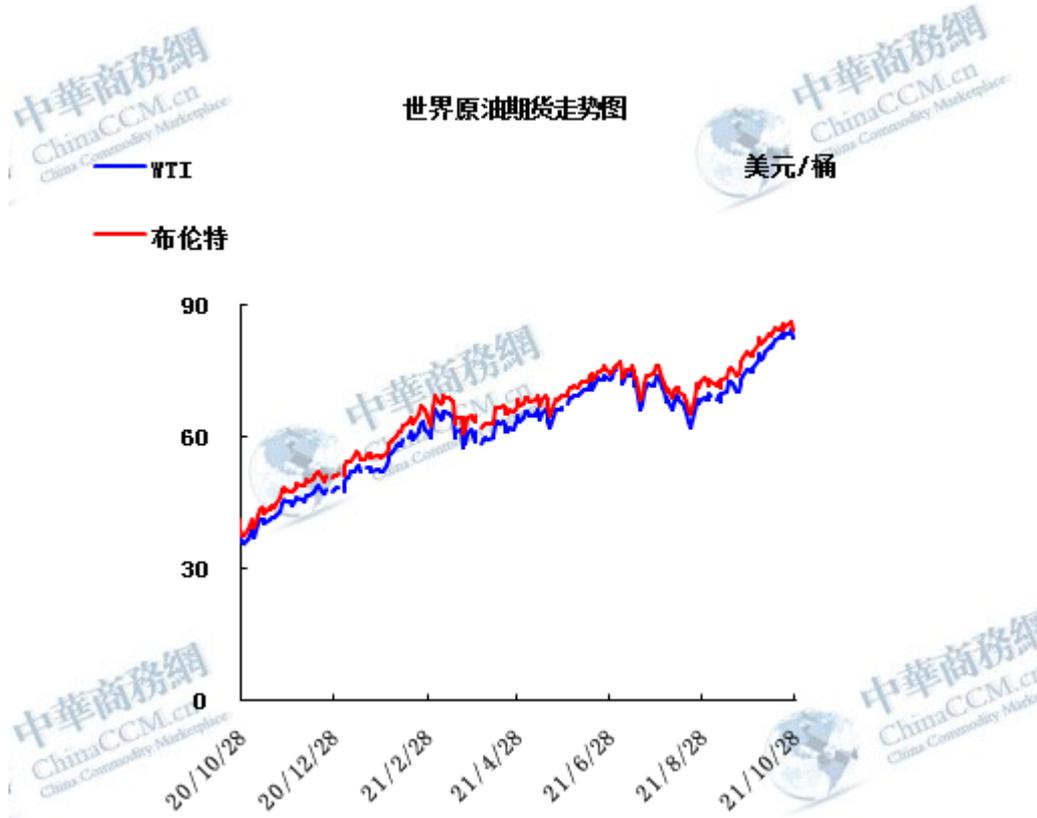
1.3 国产重交沥青与新加坡杜里原油价格对比图



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



本月美国 WTI 原油价格在 75.88-84.65 美元/桶。布伦特原油价格在 79.28-85.99 美元/桶震荡。月内国际油价震荡上涨。全球原油需求前期乐观叠加原油供应下降提振原油，国际油价全面上涨。尽管伊朗核协议谈判或重启令油价承压，不过 OPEC+ 联合技术委员会预计四季度全球石油市场将收紧，外盘时间 10 月 28 日欧美原油期货价格逆转盘中跌势最终微幅调整。12 月 WTI：82.81 涨 0.15；12 月布伦特：84.32 跌 0.26。纽约原油期货 28 日收盘上涨 0.2%，扳回盘中跌幅，因 OPEC 及其盟友预计第四季度全球石油市场将收紧。据一位了解数据的知情人士透露，OPEC+ 联合技术委员会预计第四季度世界石油库存平均每天减少 110 万桶，此前预期每天减少 67 万桶；数据还显示，燃料需求将略微走高，OPEC 以外国家的供应将略低于先前的预期。与此同时，美国俄克拉荷马州库欣的库存继续快速萎缩。交易员援引 Wood Mackenzie 数据称，上周库存再下降 181 万桶。油价近几天从多年高点回落，但仍处于高位；西德克萨斯中质原油 12 月交割期货合约上涨 15 美分，结算价报每桶 82.81 美元。布伦特 12 月交割原油期货下跌 26 美分，结算价报每桶 84.32 美元。预测下月 WTI 油价将触及 74-85 美元/桶，布油在之后几个月触及 78-86 美元/桶。

二、10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	500
新加坡	华东	沥青	到岸价	505	515
新加坡	东北	沥青	到岸价	505	515
南韩	华南	沥青	到岸价	445	480
南韩	华东	沥青	到岸价	440	470
南韩	东北	沥青	到岸价	435	465
泰国	华南	沥青	到岸价	485	495
泰国	华东	沥青	到岸价	500	510
泰国	东北	沥青	到岸价	500	510

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	455	445
南韩	沥青	离岸价	420	410
泰国	沥青	离岸价	450	440
马来西亚	沥青	离岸价	455	445

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	53.0-58.0	美元/吨
2000-4000 吨级沥青船	南韩—上海	26.0-35.0	35.0-38.0	美元/吨
2000-4000 吨级沥青船	新加坡—黄埔	56.0-58.0	42.0-47.0	美元/吨
2000-4000 吨级沥青船	新加坡—上海	68.0-72.0	62.0-67.0	美元/吨

2.4 [国际]：国际沥青市场价格对比表（10月22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	490-500	490-500

散装沥青	新加坡	CIF	华东	505-515	505-515
散装沥青	新加坡	CIF	北方	505-515	505-515
散装沥青	韩国	CIF	华南	445-480	445-480
散装沥青	韩国	CIF	华东	440-480	440-480
散装沥青	韩国	CIF	北方	435-475	435-475
散装沥青	泰国	CIF	华南	485-495	485-495
散装沥青	泰国	CIF	华东	500-510	500-510
散装沥青	泰国	CIF	北方	500-510	500-510
散装沥青	新加坡	FOB		435-445	435-445
散装沥青	韩国	FOB		415-455	415-455
散装沥青	泰国	FOB		430-440	430-440
散装沥青	马来西亚	FOB		435-445	435-445

韩国市场: 10月份韩国沥青华东到岸价 440-480 美元/吨, 人民币完税价 3350-3650 元/吨。

新加坡市场: 10月份新加坡沥青期货华南到岸价 490-500 美元/吨左右, 完税价在 3570-3650 元/吨。

马来西亚/泰国市场: 10月份马来西亚华南到岸价 490-500 美元/吨, 人民币完税价在 3570-3650 元/吨。泰国沥青华南到岸价 485-495 美元/吨左右, 人民币完税价在 3530-3600 元/吨。

三、10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

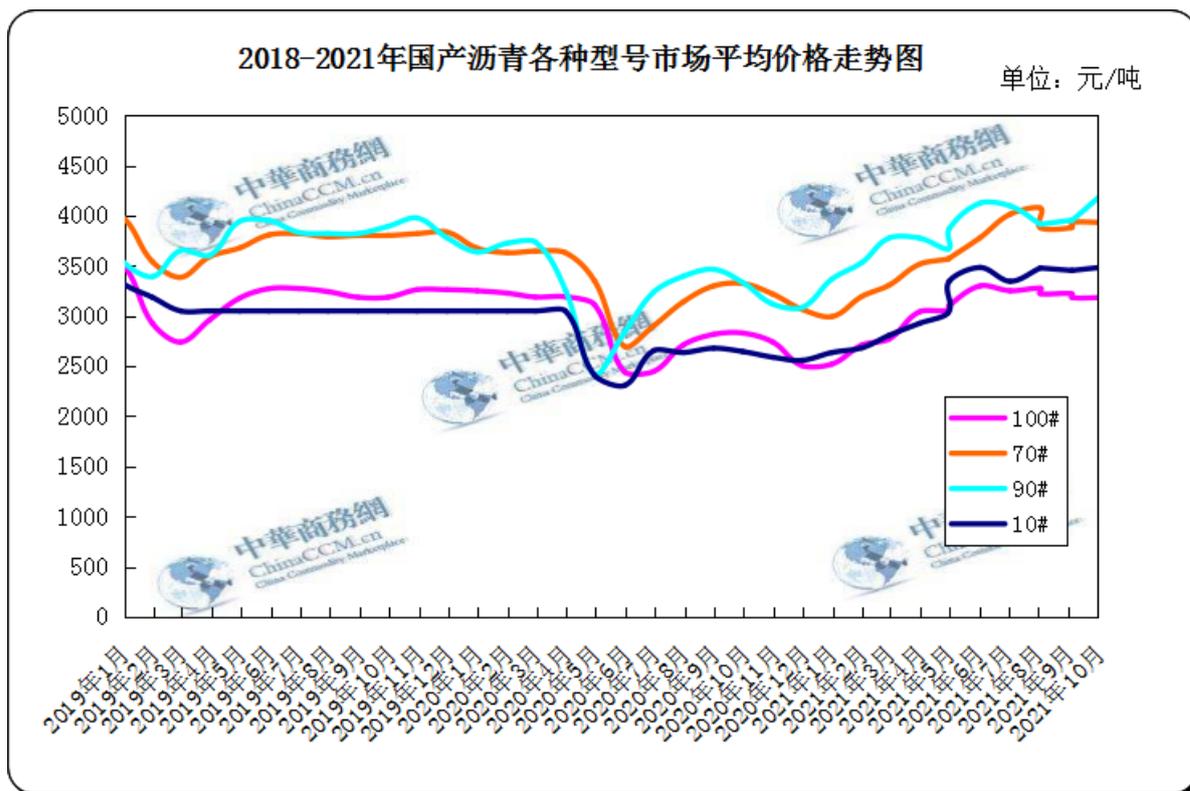
省份	生产厂家	产品名称	规格	10月29日	10月9日	价格涨跌	备注	价格类型	价格单位
上海	上海石化	重交沥青	A级(70#, 90#)	4270	4220	50	汽运挂牌价, 不含装车费 20	出厂价	元/吨
北京	燕山石化	重交沥青	30#	2990	2940	50		出厂价	元/吨
四川	中海四川	改性沥青	SBS	4930	4700	230	挂牌价	出厂价	元/吨
四川	中海四川	改性沥青	SBS 改性沥青	4930	4700	230		出厂价	元/吨
四川	中海四川	重交沥青	110#, A级	4380	4150	230		出厂价	元/吨
四川	中海四川	重交沥青	70#, 90#	4280	4050	230		出厂价	元/吨
山东	东明石化	重交沥青	70#, 90#, A级	3970	3950	20		出厂价	元/吨
山东	中化弘润	重交沥青	70#A	3970	3950	20	挂牌价	出厂价	元/吨
山东	中海沥青	普通沥青	200#	0	0	0	暂无	出厂价	元/吨
山东	中海油青岛	重交沥青	70#	0	0	0		出厂价	元/吨

山东	中海滨州	重交沥青	70#A90#A	4780	4780	0	挂牌价	出厂价	元/吨
山东	京博石化	重交沥青	70#, 90#, A 级	3970	4050	-80		出厂价	元/吨
山东	山东金石	改性沥青	SBS	0	0	0		出厂价	元/吨
山东	山东金石	重交沥青	70#	0	0	0	挂牌价	出厂价	元/吨
山东	山东金石	重交沥青	90#	0	0	0	挂牌价	出厂价	元/吨
山东	济南炼厂	普通沥青	AH-90	3480	3430	50	挂牌价, 不含装车费 20	出厂价	元/吨
山东	滨阳燃化	重交沥青	70#, 90#	0	0	0	挂牌价	出厂价	元/吨
山东	科力达石化	重交沥青	70#, A 级	3450	3450	0		出厂价	元/吨
山东	金源工贸	建筑沥青	10#	3820	3800	20		出厂价	元/吨
山东	鑫博工贸	建筑沥青	10#	3250	3250	0		出厂价	元/吨
山东	青岛炼化	重交沥青	70#A	3580	3530	50	挂牌价, 不含装车费 20	出厂价	元/吨
山东	齐鲁石化	重交沥青	70#, 90#	3970	3950	20	挂牌价, 不含装车费 20	出厂价	元/吨
山东	龙源石化	建筑沥青	10#	3500	3500	0	挂牌价	出厂价	元/吨
广东	中油高富	重交沥青	50#, A 级	4350	4270	80		出厂价	元/吨
广东	中油高富	重交沥青	70#, 90#	4250	4170	80		出厂价	元/吨
广东	广州石化	重交沥青	70#	4050	3970	80	挂牌价	出厂价	元/吨
广东	广州石化	重交沥青	AH-90#B	0	0	0		出厂价	元/吨
广东	珠海华峰	重交沥青	70#, A 级	3270	3220	50		出厂价	元/吨
广东	茂名石化	重交沥青	(70#, 90#, A 级)	4180	3950	230	火运挂牌价, 不含装车费 30	出厂价	元/吨
广东	茂名石化	重交沥青	A 级 (70#, 90#)	4050	3970	80	汽运挂牌价, 不含装车费 30	出厂价	元/吨
广西	北海和源	重交沥青	70#, A 级	3710	3690	20		出厂价	元/吨
广西	北海炼化	重交沥青	70#, A 级	4010	3930	80		出厂价	元/吨
广西	广西石化	重交沥青	70#, A 级	3940	4160	-220		出厂价	元/吨
新疆	克拉玛依	重交沥青	70#, 90#, 110#	4400	4400	0		出厂价	元/吨
新疆	克拉玛依(疆外挂牌价)	重交沥青	70#, 90#, 110#	4400	4400	0		出厂价	元/吨
新疆	塔星沥青	重交沥青	110#, A 级	3850	3850	0		出厂价	元/吨
新疆	塔星沥青	重交沥青	70#, 90#, A 级	3450	3450	0		出厂价	元/吨
新疆	塔河石化	普通沥青	60#	3200	3200	0	挂牌价, 不	出厂价	元/吨

							含装车费 26		
新疆	塔河石化	重交沥青	90#	3530	3530	0	挂牌价, 不 含装车费 26	出厂价	元/吨
新疆	库车石化	普通沥青	100#	2900	2900	0		出厂价	元/吨
新疆	库车石化	普通沥青	80#	2900	2900	0		出厂价	元/吨
新疆	库车石化	重交沥青	90#, A 级	3300	3300	0		出厂价	元/吨
江苏	中油阿尔法	重交沥青	70#, 90#	0	0	0		出厂价	元/吨
江苏	中海泰州	改性沥青	SBS I-D	0	0	0		出厂价	元/吨
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	元/吨
江苏	扬子石化	重交沥青	70#	4210	4160	50	汽运挂牌 价, 不含装 车费 20	出厂价	元/吨
江苏	江阴宝利	重交沥青	70#	0	0	0		出厂价	元/吨
江苏	泰州石化	重交沥青	70#, 90#, A 级	5000	4300	700	挂牌价	出厂价	元/吨
江苏	金海宏业	重交沥青	70#, 90#	0	0	0		出厂价	元/吨
江苏	金陵石化	重交沥青	A 级 (70#, 90#)	4220	4170	50	汽运挂牌 价, 不含装 车费 20	出厂价	元/吨
江苏	阿尔法	重交沥青	70#, 90#, A 级	4410	4360	50		出厂价	元/吨
江西	九江石化	普通沥青	60#	3490	3340	150	结算价优 惠, 不含装 车费 25 元/ 吨及管输费 8 元/吨	出厂价	元/吨
河北	中油秦皇岛	改性沥青	SBS	4350	4350	0		出厂价	元/吨
河北	中油秦皇岛	重交沥青	70#, 90#	4050	4050	0	挂牌价	出厂价	元/吨
河北	凯意石化	重交沥青	70#, A 级	3900	3900	0		出厂价	元/吨
河北	凯意石化	重交沥青	90#, A 级	3950	3950	0		出厂价	元/吨
河北	葆通公路	重交沥青	70#, 90#	0	0	0	无货	出厂价	元/吨
河北	通达石化	建筑沥青	10#	3400	3300	100	成交优惠, 均带沥青 票。	出厂价	元/吨
河北	金承石化	重交沥青	70#, A 级	4000	4000	0		出厂价	元/吨
河北	金承石化	重交沥青	90#, A 级	4050	4050	0		出厂价	元/吨
河北	鑫海化工	重交沥青	70#, 90#, A 级	4000	4000	0		出厂价	元/吨
河北	黄骅港伦特	改性沥青	SBS	4900	4900	0	大户成交优	出厂价	元/吨

							惠		
河北	黄骅港伦特	重交沥青	70#, 90#	4150	4150	0		出厂价	元/吨
河北	黄骅燕捷	重交沥青	70#, 90#	3800	3800	0	挂牌价	出厂价	元/吨
河南	洛阳石化	普通沥青	100#	3700	3600	100	结算价优惠, 不含装车费 20 元/吨	出厂价	元/吨
浙江	宁波科元	重交沥青	70#, 90#, A 级	3830	3830	0		出厂价	元/吨
浙江	温州中油	重交沥青	70#, 90#	4320	4320	0	挂牌价	出厂价	元/吨
浙江	镇海炼化	重交沥青	90#, A 级	3600	3550	50	火运挂牌价, 不含装车费 21	出厂价	元/吨
浙江	镇海炼化	重交沥青	A 级 (70#, 90#)	4320	4270	50	汽运挂牌价, 不含装车费 20	出厂价	元/吨
湖北	荆门石化	重交沥青	70#, 90#	0	0	0		出厂价	元/吨
福建	中化泉州	重交沥青	70#, A 级	3160	3250	-90		出厂价	元/吨
福建	联合石化	重交沥青	70#, A 级	3600	3590	10		出厂价	元/吨
辽宁	中海油营口	重交沥青	70#, 90#, A 级	4106	4106	0		出厂价	元/吨
辽宁	大连西太	重交沥青	70#	3980	3980	0	华东到岸挂牌价	出厂价	元/吨
辽宁	大连西太	重交沥青	90#	3750	3750	0	东北出厂挂牌价	出厂价	元/吨
辽宁	盘锦北方	重交沥青	70#, 90#, 110#, A 级	4806	4506	300	不含装车费 6 元/吨, 合同价优惠	出厂价	元/吨
辽宁	辽宁华路	重交沥青	90#	3206	3206	0		出厂价	元/吨
辽宁	辽河石化	重交沥青	70#, 90#, 110#	4806	4106	700	挂牌价, 不含装车费 6	出厂价	元/吨
陕西	长庆石化	重交沥青	70#	2350	2350	0		出厂价	元/吨

3.2 国内炼厂各型号沥青历月平均价格走势



3.3 10月国内沥青市场小结

10月沥青价格上涨,涨幅25-180元/吨,东北、华北、山东及西南(川渝)地区沥青价格下跌,跌幅15-120元/吨。随着天气逐渐转冷,北方部分地区项目进入赶工收尾阶段,刚需逐渐缩减;南方地区受限于资金、天气等因素,终端需求释放缓慢,整体需求面并未对沥青价格形成利好支撑。10月中上旬,国际原油价格大幅上涨,带动国内沥青价格上涨。进入下旬,随着沥青期货价格下跌,部分期现商低价抛售现货,山东及河北地区低价资源增多,同时冲击周边东北、华东以及川渝地区,带动各地区沥青成交重心下移。

华北重交沥青主流成交价上涨10至3000-3400元/吨,山东重交沥青主流成交价上涨15至3000-3240元/吨。中上旬,受原油价格上涨带动,山东中石化主力炼厂沥青价格两次累积上调70元/吨,贸易商出货价接连上涨100元/吨至3200元/吨,带动区内主流成交价上行。但进入中下旬,沥青期货盘面价格连续收跌,期现商释放2950元/吨左右低价现货资源,华北及山东现货市场受到冲击,贸易商出货价连续下调至2950-3050元/吨,带动市场成交重心下移。临近月末,随着低价资源减少,华北及山东部分贸易商出货价小幅上调30元/吨,中下游用户多按需采购。进入11月,终端施工将逐步收尾,需求逐渐萎缩,但有成本支撑,沥青价格跌幅有限,短期或将以稳为主。

华南重交沥青主流成交价上涨135至3430-3530元/吨,西南(川渝)重交沥青主流成交价下跌120至3770-3870元/吨,西南(云贵)重交沥青主流成交价上涨180至4090-4190元/吨。10月上旬,多数炼厂沥青持续低产,加之中石化主力炼厂发船运出口及周边市场,炼厂整体库存水平降至低位,且原油价格持续走高,利好沥青市场,主力炼厂沥青价格累计上调155元/吨,带动华南及西南市场价格上行。进入下旬,终端需求未有明显释放,周边市场沥青价格下跌,场内观望情绪加重,市场以消耗社会库存为主。进入11

月，个别炼厂沥青停产，主力炼厂沥青或继续维持低产，资源供应水平不高，同时，考虑到需求难有实质性提升，沥青价格上涨乏力，且有下跌可能。

后市预测：11月，国内部分炼厂沥青减产或停产，整体资源供应量继续缩减，利好沥青价格。从需求面看，北方地区项目陆续停工，需求大幅萎缩，南方地区虽有赶工，但需求释放有限，利空沥青价格。不过原油价格高位盘整，炼厂成本面有支撑，短期沥青价格整体以稳为主。

[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

单位：美元/吨

产品	区域	2021年10月28日价格(美元/吨)		10月7日(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	196-201	196-201	188-194	188-194
	FOB 中东(3季度)2021	170-180	223-230	170-180	195-200
	FOB 卡塔尔 2021年8月	192	--	192	--
	FOB 阿联酋 2021年8月	193	--	193	--
	FOB 科威特 KSP 2021年8月	191	--	191	--
	FOB 伊朗	--	176-186	--	160-170
	FOB 黑海(块粉-颗粒)(2021年3季度)	175-185	160-190	175-185	137-180
	美国海湾 2021年3季度 FOB	187-188	195-201	187-188	195-201
	CFR 巴西 2021年3季度	234	245-246	234	245-246
	CFR 地中海 10,000t 以下	--	240-245	--	220-240
	FOB 地中海 10,000t 以下	196-234	206-245	187-215	205-228
	CFR 北非(块粉-颗粒)3季度2021	--	275-287	--	262-264
硫磺(液态)	CFR 印度	170-253	170-253	170-253	170-253
	CFR 中国(3季度)2021	--	243-253	--	243-253

1.2 国际海运价格

产品	原产地	目的国	数量(吨)	2021-10-28 海运价格(美元/吨)	2021-10-7 海运价格(美元/吨)
硫磺	温哥华	中国	50-60	45-47	43-45
	中东	印度	30-35	41-42	44-45
	中东	中国/N	30-35	56-59	63-66
	中东	中国南方	30-35	49-53	56-58
	中东	巴西	30-35	56-58	60-64
	中东	北非	30-35	54-56	58-61
	黑海	北非	30-35	50-53	52-56
	黑海	巴西	30-35	61-63	62-6
	波罗地海	巴西	30-35	56-58	55-57
	波罗地海	北非	30-35	45-51	45-55
	美国海湾	巴西	35-40	39-40	35-37

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

港口	10月29日库存量	10月8日库存量	涨跌	备注
潍坊港	1.17	1	-0.17	
龙口港	2.15	2.4	0.25	
大丰港	15.5	10	-5.5	
南京港	10	12	2	
镇江港	56	52	4	
湛江港	30	26	4	
北海港	1.2	2	0.8	
防城港	40	40	0	

2.2 各地区主流成交价格参考

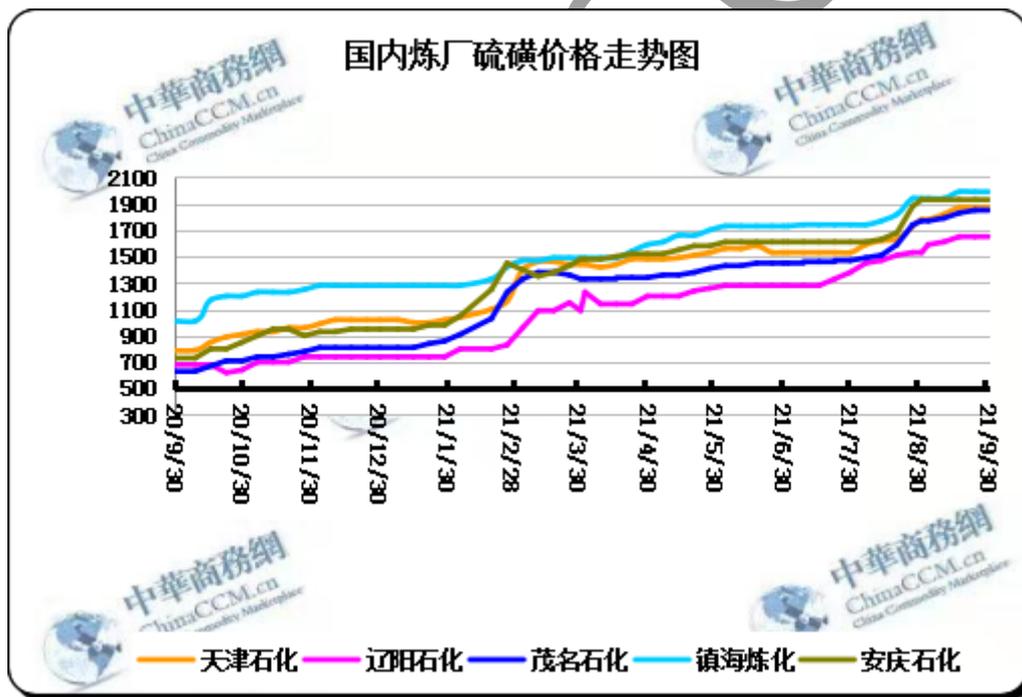
单位：元/吨

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，风险自担。

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	1750-1760	1950-2100	-270	1560-1670	1650-1800	-110
华北	1810-1900	1900-1990	-90	1750-1850	1840-1940	-90
沿江	1870-1930	1960-2000	-80	1850-1930	1900-1980	-50
山东	1930-1980	2200-2200	-245	1900-2050	2000-2050	-50
华东	1900-1990	1920-1990	-10	2010-2140	2010-2140	0
华南	1820-1920	1900-2000	-80	1810-1850	1850-1910	-50
西南	1880-1900	1930-1940	-45	1850-1880	1900-1930	-50
西北	1780-1840	1730-1810	40			

2.3 国内炼厂硫磺价格走势图



2.4 中国硫磺市场本月简述及后市预测

国际市场：本月硫磺国际市场，期初借助着中东10月合约价普涨11-14美元/吨和港内低价货源难询的支撑，节后部分商户按需采购，让市场气氛升温且价位再度迫近“2000”关口。然此时对化肥出口受限及相关政策导向结果的等待，及短暂的按需采购让市场贸易气氛快速冷却，再结合着少数卖家有意顺势出货，促称价格下行。随着卡塔尔、台塑销售招标动态继续向场内释放着外盘坚挺信号，然此时江口滞期的

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，风险自担。

改善和限制出口的新动向，又将供需双方的意见分歧逐渐扩大。而工贸僵持局面的未能化解，自然无法让市场走势完全的转回强侧。随后即便是中国所处的东部市场传出 CFR270-280 美元/吨的美金价位，也未能起到提振现货市场的作用，在多数下游和贸易商等待观望情绪较浓的状态下，预计硫磺市场价位于月底再度趋软呈现。

国内市场：本月国产硫磺多数地区市场价格继续走高。山东、华北地区生产企业出货节奏正常，下游工厂刚需采购，资源点价格纷纷上行，幅度多在 90-110 元/吨；山东地区因下游溴素、硫磺粉需求支撑，固体资源走高 220-270 元/吨。华中、华南地区受港口及普光价格变动的影响，区内价格上调 40-110 元/吨。华东地区供需相对稳定，资源点多以稳呈现。东北地区受山东及华北地区价格上调态势的影响，其定价整体上调 90-340 元/吨。西北地区煤制硫磺主流参考价在 1735-1810 元/吨。中石化普光万州价格上调 40 元/吨至 1940 元/吨，达州汽运价格上调 50 元/吨至 1930 元/吨，铁运价格上调 50 元/吨至 1930 元/吨，日产量 5000-5200 吨。今日全国固硫均价 1936 元/吨，液硫均价 1940 元/吨。

港口市场：至 10 月底，中国主港硫磺库 156.02 万吨，库存总量较上月末增加 13.47 万吨。

本月长江港市场以弱势盘整为主，参考颗粒硫磺价格在 1920 元/吨左右。期初受节后部分商户采购的支撑，港上价位顺势上涨。但此波按需采购的力度相对有限，很快市场交投气氛以及电子盘的弱势震荡，让意向买盘减少，与此同时少数卖家有顺势报盘出货举措，行情顺势向下整理。再经历阶段性整理后个别商家又有入市操作，市场低价资源难询，价格因此小幅反弹。但化肥出口受限抑制其行业开工，进而影响硫磺需求，虽说此时硫磺外盘价依然坚挺，但在场上贸易气氛持续清淡的影响下，行情只得再度向下盘整。

后市预测：本月受化肥出口限制的影响，下游磷肥行业整体开工已连续数周下降，由此对硫磺市场的需求有所制，而下游企业一段时间内的待市态度也以等待为主，在等待过程中硫磺行情会不断承压，好在外盘方面未有要松动的迹象及预期，出于对进口资源低价回补难度的认知，持货方并不会一味的向下调整出货，如此预计未来一个月硫磺市场行情或将小幅震荡盘整为主。

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
21 年 7 月	622900	129077338	0	0
21 年 8 月	609000	123419940	0	0

21年9月	629700	132463692	0	0
总计	4983156519	1038477360	1448.98	490556

四. 下游相关产品

磷肥: 本月, 国内磷酸一铵市场保持弱势盘整为主, 价格小幅探, 跌幅在 50 元/吨左右, 新单交易氛围清淡。上月, 下游复合肥市场销量欠佳, 整体开工率下滑至 28%附近, 原料基本无补单意向, 整体市场交投气氛平平, 成交重心稳中窄幅回落。中旬过后, 秋季肥生产逐步进入扫尾阶段, 而走货情况依旧不佳, 原料采购意愿更加低迷, 另外海关总署正式发布出口商家转法检文件, 磷铵产品出口受限, 国内市场需求减弱, 企业新单跟进乏力, 库存逐步显现, 价格继续窄幅走跌。下旬, 秋销市场结束, 冬储市场进展缓慢, 东北地区复合肥企业部分已有一定量的原料备货, 据悉当地厂商已备约 30 万吨附近, 然复合肥企业预收不理想, 开工率提升缓慢, 对原料的采购热情不高, 整体交易量有限, 成交价格继续下滑。截止月底, 华中 55 粉出厂价 3250-3350 元/吨附近, 山东 55 粉送到价 3420-3450 元/吨附近, 鲛鱼圈 55 粉港口报价 3480 元/吨附近, 实际成交商谈为主。

硫酸: 本月国内硫酸市场价格跌多涨少。月初在国庆假期后, 安徽、江西、湖北地区受下游需求的恢复不如预期, 库存上涨, 酸价被动下调。月中随着化肥企业出口法检消息落地, 下游采购量持续减少, 加上各地区的限电政策导致需求行业开工均有不同程度的下降。而供应方面酸企受影响较小, 硫酸资源较为充足。随着安徽、江西、湖北酸厂的库存承压, 其外发量和外发距离增加。在其影响和各地限电政策调整下, 湖南、河南、福建、广东、浙江均有外来资源流入, 酸价灵活下调。而北方地区的东北、华北地区因部分酸企检修导致资源紧张, 前期酸价也相对低位, 库存并无压力, 酸价维持低位补涨。目前安徽地区 98%冶炼酸主流出厂价围绕 550-580 元/吨, 同比 9 月底下调 28.4%-30.38%。辽宁地区 98%冶炼酸主流出厂价围绕 410-650 元/吨, 同比 8 月底上涨 30%-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	10月29日	9月30日
磷矿石	云南	28%	410	410
	四川	25%	350	350
		30%	620	620
	贵州	30%	620	610

产品	地区	规格	10月29日	9月30日
	湖北	28%	620	620
		30%	680	680

1.1.2 2021年10月份磷矿石行情综述及后市预测

国内磷矿石市场综述

本月磷矿石市场稳定整理，市场平稳发运，各企业发运前期订单为主，企业开工稳定，各主产区持稳运行。

磷矿石市场承接平稳态势，各主产区价格暂无波动。供应方面：各主产区稳定生产，发运前期订单。需求方面：下游一铵二铵市场需求一般，虽有支撑但不强劲。库存方面：矿企库存低位，供货老客户为主，待发订单已排至11月。据预测，磷矿石市场1-2月为传统停采期，各矿企应加大生产囤库存以备停采期间生产。

本月磷矿石主产区价格参考：当前贵州30%原矿中心站车板报价在610-630元/吨，猫儿沱船板报价690元/吨，省内矿企多数暂不对外报价，主供自用及老客户；四川25%原矿马边县城交货参考报价340-350元/吨，30%磷精矿马边县城交货报价(含税)620元/吨；云南28%磷铵矿主流车板参考410-420元/吨；湖北28%磷铵矿船板报价600-620元/吨，30%船板报价660-680元/吨。

后市预测：本月磷矿石市场从供应情况来看，相比上月产量有所增加，磷矿石市场供应紧张局面有所缓解。从下游需求来看，磷矿石市场仍有支撑。综合来看，短期内磷矿石市场平稳运行为主，价格暂无下滑风险。

1.2 磷矿石：2021年9月磷矿石产量数据统计

2021年9月全国磷矿石产量进行监测统计显示：2021年9月全国磷矿石(折合五氧化二磷30%)产量888.5万吨，同比增加4.2%，累计产量7290.9万吨，同比增加10.8%。

1.3 国际磷矿石到岸月度价格

产品	区域	价格(美元/吨)					
		10月9日		10月18日		10月29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)
	CFR 印度 (68-70%)	141-146 (2021 二季度)	122-125 (2021 二季度)	141-146 (2021 二季度)	122-125 (2021 二季度)	141-146 (2021 二季度)	122-125 (2021 二季度)
	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)
	FOB 北非 69%	105-110 (2021 二季度)	130 (2021 三季度)	105-110 (2021 二季度)	130 (2021 三季度)	105-110 (2021 二季度)	130 (2021 三季度)

2 黄磷

2.1 2021年10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：

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，风险自担。

区域	21-10-29	21-10-29	21-10-28	21-10-27
贵州（承兑）	38000	38000	38000	38000
四川（现汇）	38000	38000	38000	38000
云南（现汇）	38000	38000	38000	38000

2.1.2 国内部分企业黄磷价格汇总

省市	企业	类型	2021-10-29	2021-9-30
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	-	65000
	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	80000	80000
	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	50000	70000
	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	-	-
云南	江磷集团	低砷净磷	-	-
	康盛磷业	净磷	-	-
	晋宁黄磷厂	净磷	-	-
	云南马龙云华	净磷	45000	-
	云南陆良荣盛	净磷	-	-
	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	-	-
澄江冶钢集团	净磷	-	-	

省市	企业	类型	2021-10-29	2021-9-30
	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 10 月份黄磷行情综述及后市预测

本月黄磷价格高位回落，大跌小涨为主。随着部分企业复产或增量，供应面宽松，下游企业持续观望压价，价格下行。本月主要影响因素是供需开工调整、限电。

本月黄磷需求市场保持观望，需求量增加。上旬及中旬，部分下游企业恢复生产，以消耗库存原料为主，对原料保持观望，谨慎操作，原料库存降至低位，多数在产企业在下旬有补货计划。下旬，受黄磷供应减少的消息刺激，采购积极性增加，多数企业补货。然后继续以消耗库存原料为主，保持观望，按需补货。整体看，10 月热法磷酸、三氯化磷等行业开工有恢复，但受黄磷价格波动不稳定、以及各地能耗双控对开工影响的不确定性，采购商谨慎，下游企业保持接单生产为主。

目前我国黄磷企业报价集中在 42000-45000 元/吨，场内高报低出，实际成交价格参考 36000-40000 元/吨，成交实单实谈，高价订单稀少。

后市预测：预计 11 月黄磷限电的影响。目前贵州地区限电情况何时缓解，暂不明确。四川、云南地区枯水期将至，也可能出现供电不足。能耗双控的影响。建议重点关注西南及华东地区。考虑到距离 2021 年年底时间越来越短，部分地区能耗双控指标完成可能有压力，可能会继续限制企业开工。有消息称四川地区 11 月有限电影响，云南地区部分企业可能低负荷开工。仍需保持关注进一步消息。

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 9 月	2021 年 10 月
华北	85%工业净水	19000-19000	16000-16000
华东	85%工业净水	23000-23000	16000-16000
华南	85%工业净水	20000-20000	16000-16000
华中	85%工业净水	23000-23000	19000-19000
西南	85%工业净水	19000-19000	14000-14000

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	10 月 29 日	9 月 30 日
磷酸	云南	工业级净水	15000	19000
	四川	工业级净水	14000	19000
	广西	工业级净水	16000	20000
	江苏	工业级净水	15500	23000

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	2021-9-30	2021-10-29
江苏	澄星集团	85%	工业	净水出厂价	23000	19000
		85%	食品	净水出厂价	-	-
	泰兴南磷公司	85%	工业	净水出厂价	-	20000

省市	企业	含量	类型	备注	2021-9-30	2021-10-29
		85%	食品	净水出厂价	-	20100
	泰兴金缘	85%	工业	净水出厂价	-	-
	博汉工贸	85%	工业	净水出厂价	-	-
		85%	食品	净水出厂价	-	-
	苏州化原化工	85%	湿法净化	净水出厂价	18000	12000
	常州奇旺化学	85%	工业	净水出厂价	-	-
		85%	食品	净水出厂价	-	-
	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	-	-
	连云港市黔锦化工厂	85%	食品	净水出厂价	-	-
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	8000	8000
		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	19000	17000
	青州振华	85%	工业	净水出厂价	22000	17500
		85%	食品	净水出厂价	-	-
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	20000	17000
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	-	2350
	广西志诚化工	85%	食品	港口 FOB	3390	2490
		85%	工业	净水	-	-
	防城港多麟化工	85%	食品	FOB 防城港 35KG	-	-

省市	企业	含量	类型	备注	2021-9-30	2021-10-29
				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	-	-
	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	-	-
		85%	工业	净水	-	-
	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	7600	11400
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	-	-
		85%	工业	净水	-	-
四川	九河化工	85%	工业	净水	-	-
	安达农森	85%	工业	净水出厂价	-	13000
	启明星	85%	工业	净水	20000	14000
			食品	净水	-	-
	泰来化工	85%	工业	净水	-	-
	圣地亚	85%	工业	净水	-	-
		85%	食品	FOB 防城港	-	2500
	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	6700	13000
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	-	-
		85%	食品	FOB 防城港	-	-
	南磷集团	85%	工业	净水	8700	8700
		85%	食品	FOB 防城港	8600	8600
	澄江华业公司	85%	工业	净水	-	16000
		85%	食品	净水	-	-
	江川安福化工	85%	工业	净水	-	-
		85%	食品	净水	-	-

省市	企业	含量	类型	备注	2021-9-30	2021-10-29
	昆明泛化经贸	85%	工业	净水	-	-
		85%	食品	净水	-	-
	云南五矿新化	85%	食品	净水	-	-
	云南南滇化工	85%	工业	净水	19000	14900
		85%	食品	净水	-	-
	江川瑞星化工	85%	工业	净水	-	-

3.1.4 评述：10 月份磷酸行情综述及后市分析

本月磷酸价格走弱后观望盘整运行，部分前期停机企业恢复开工，市场供应增加。

价格分析：本月磷酸市场价格下跌后观望盘整，累计下调幅度约 5000-6000 元/吨。分阶段看：

磷酸市场价格整体暂稳，部分企业报价继续小幅下调。据了解 10 月 20 日时，由于贵州地区限电加重，黄磷市场供应减少，价格有小幅反弹，但由于采购成本有所差异以及下游采购积极性较差，多数磷酸企业仍以观望为主，价格暂稳运行。甚至有部分企业由于前期报价偏高以及下游需求表现清淡等影响，成交价格不升反降，因此市场报价稍显混乱，实交以商谈为主。

截止发稿，西南地区 85% 工业磷酸净水出厂报价 11000-15000 元/吨，华中地区个别企业报价 14000 元/吨，华东地区个别企业报价 15000 元/吨，华南地区报价 15500-17000 元/吨，85% 食品磷酸防城港 FOB 报价 2610-2350 美元/吨，实单商谈为主。

后市预测：供应有增有减，增量主要体现在部分前期停机企业恢复生产。由于原料黄磷价格在上中旬不断下跌，磷酸企业开工积极性增加，停机企业陆续复产。据了解华南、西南地区部分企业于 9 月底恢复开工，华东地区个别受能耗双控影响停机的主流大厂于国庆假期期间恢复生产，市场供应增加。减量主要体现在由于原料价格不稳定，部分企业装置短期停机或降负荷生产，市场新单成交偏少，需求端难以支撑磷酸价格稳定运行。建议持续关注原料黄磷价格波动对成本面的影响以及下游需求情况。

3.2 磷酸进出口情况

3.2.1 磷酸：2021 年 9 月进出口数据统计（按收货地统计）

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

企业注册地	出口数量(吨)	出口金额(美元)	出口均价(美元/吨)

			吨)
贵州省	20500.67	17806763	868.59
云南省	7024.29	8199455	1167.3
广西壮族自治区	3114.9	3779107	1213.24
江苏省	2608.39	3128202	1199.28
重庆市	1753.2	1931411	1101.65
广东省	1184.8	1395078	1177.48
湖北省	529.26	782277	1478.06
浙江省	477.2	524064	1098.21
安徽省	158.6	200235	1262.52
上海市	110.54	128430	1161.84
辽宁省	104.2	115272	1106.26
合计	37566.04	37990294	1011.29

3.2.2 磷酸：2021年9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)
-	0	0	0

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	37566.04	37990294	1011.29
合计	37566.04	37990294	1011.29

3.2.3 磷酸：2021年9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)
-	0	0	0
出口国	出口数量(吨)	出口金额(美元)	出口均价(美元/吨)
泰国	15887.92	13319841	838.36
中国台湾	4849.18	6136797	1265.53
印度尼西亚	3671.1	4047886	1102.64
韩国	2521.71	2900553	1150.23
南非	1793.6	1902084	1060.48
日本	1368.96	1389828	1015.24
土耳其	1030	916700	890
澳大利亚	840.44	858414	1021.39
秘鲁	744.8	828856	1112.86
智利	609.4	719588	1180.81
阿联酋	583.2	625300	1072.19
菲律宾	556.3	654524	1176.57
埃及	472	613556	1299.91
新加坡	297	449489	1513.43
沙特阿拉伯	283.2	302726	1068.95
新西兰	251.88	263723	1047.02
越南	205.16	260158	1268.07
荷兰	203.04	219329	1080.23
肯尼亚	185.3	208141	1123.26
巴基斯坦	180.6	203199	1125.13
俄罗斯联邦	158.4	175814	1109.94
马来西亚	158.1	196741	1244.41
厄瓜多尔	105.6	112992	1070
尼日利亚	79.8	95760	1200
坦桑尼亚	79.8	84322	1056.67

哥伦比亚	53.2	64904	1220
科威特	52.8	61776	1170
伊朗	52.3	55692	1064.86
孟加拉国	49.98	47980	959.98
加拿大	39.66	43767	1103.56
保加利亚	26.6	26999	1015
刚果(金)	26.6	32664	1227.97
中国香港	26.6	33586	1262.63
萨尔瓦多	26.4	31310	1185.98
危地马拉	26.4	25608	970
德国	23.8	26424	1110.25
缅甸	21.45	22710	1058.74
英国	10.56	12271	1162.03
巴拿马	7.26	9873	1359.92
巴布亚新几内亚	5.94	8409	1415.66
合计	37566.04	37990294	1011.29

3.3 国际磷酸市场情况

产品	区域	价格(美元/吨)							
		10月9日		10月15日		10月22日		10月28日	
磷酸 (P205)	CFR 印度	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	21-9-30		21-10-29		价格单位	价格类型
		最低价	最高价	最低价	最高价		

Chinacm VIP Monthly Report

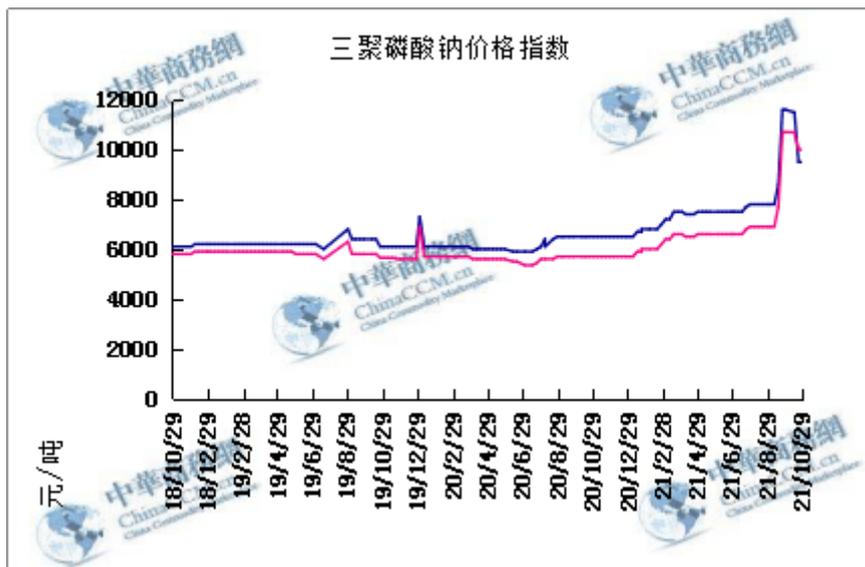
仅供特定客户内部交流，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。

三聚磷酸钠	华东	10000	10000	1000 0	10000	元/吨	市场价
三聚磷酸钠	西南	10000	10000	9500	9500	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	2021-9-30	2021-10-29
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	-	-
	青州振华	94%	工业	出厂包装价	-	-
河南	新乡华幸	94%	工业	出厂包装价	-	-
湖北	兴发集团	94%	工业	出厂包装价	-	-
		94%	食品	出厂包装价	-	-
	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	-	-
		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	-	-
	华丰化工	94%	工业	天津港 FOB	-	-
	启明星	94%	食品	出厂包装价	-	9000
		94%	工业	出厂包装价	-	-
	圣地亚化工	94%	工业	出厂现汇价	-	-
		94%	食品	黄埔港 FOB	-	-
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	8600	7800
	马龙产业(中轻依兰)	94%	工业	出厂包装价	-	-
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 10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整体观望为主，部分企业报价下调运行。10月上旬，国庆假期期间，市场交投表现清淡，假期结束后主流企业发订单，市场价格暂稳运行。10月中旬，部分企业报价小幅下调，实交价格窄幅整理。主要由于原料端磷酸价格持续走弱，纯碱价格仍偏强运行，三聚磷酸钠成本面支撑小幅减弱，企业跟随调整报价。并且下游看跌后市，需求表现一般，部分企业为促进出货而下调报价。10月下旬，三聚磷酸钠市场持续观望，由于原料端价格走势不稳，多数钠盐企业暂停报价，新单成交一单一议，市场价格观望调整运行。截止目前，94%工业级三聚磷酸钠出厂参考报价：四川地区参考出厂报价至 8500-9000 元/吨，市场反馈主流成交价格在 8300-8800 元/吨左右；贵州地区参考出厂报价至 9000-10000 元/吨，山东地区个别企业参考出厂报价至 10000 元/吨，华中地区个别企业出厂报价 8000-8500 元/吨，实单商谈为主。

后市预测：预计 11 月三聚磷酸钠市场主流行情仍以观望为主。供应端维持开工偏低位整理，需求端仍以刚需采购为主，难有较大改善。整体市场交投表现平稳，企业多以完成老客户订单以及前期已签订单为主，建议持续关注原料价格波动对成本面的影响。

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	21-9-30		21-10-29		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	10000	10000	10000	10000	元/吨	市场价
六偏磷酸钠	西南	12000	12000	12000	12000	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

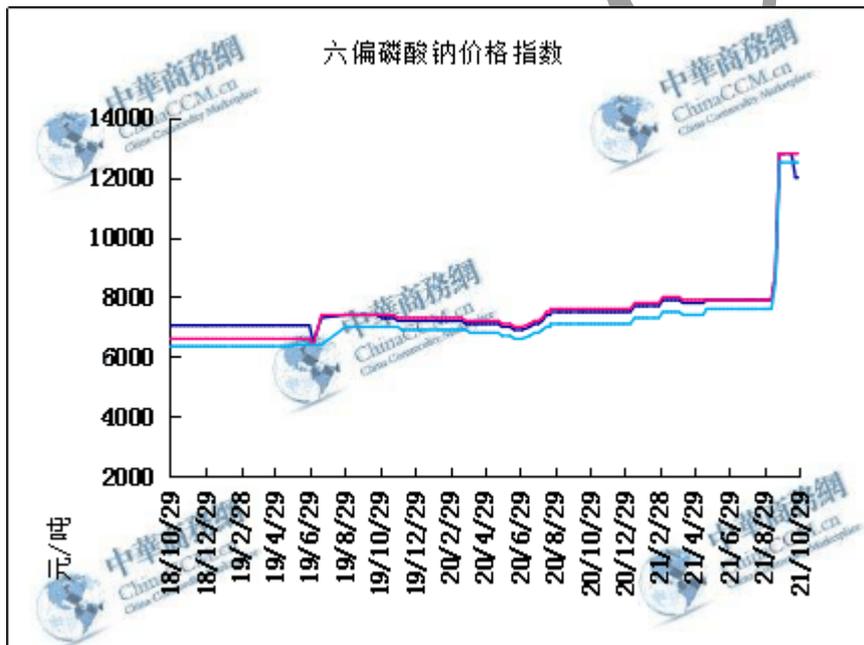
省市	企业	含量	类型	备注	2021-9-30	2021-10-29
天津	荣宏化工	68%	工业	出厂价	-	-
		68%	食品	出厂价	-	-
山东	广汇化工	68%	工业	出厂含税价	-	-
	青州科缔化工	68%	工业	出厂含税价	-	-
	青州振华化工	68%	工业	出厂含税价	6500	10000

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。

省市	企业	含量	类型	备注	2021-9-30	2021-10-29
湖北	兴发集团	68%	工业	出厂含税价	-	-
		68%	食品	出厂含税价	-	-
河南	新乡华幸化工	68%	工业	出厂含税价	-	-
贵州	华捷化工	68%	工业	出厂价	-	-
		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	-	-
	启明星	68%	工业	出厂价	-	12000
		68%	食品	出厂价	-	-
	华丰化工	68%	工业	天津港 FOB	-	-
	圣地亚化工	68%	工业	广州提货价	-	-
		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	8600	10700

4.2.3 国内工业级六偏磷酸钠价格走势



4.2.3 10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价格观望运行，个别企业实交价格走弱。上旬国庆假期期间市场交投表现清淡，六偏磷酸钠市场价格偏稳运行。中旬原料磷酸价格大幅走弱，但纯碱价格仍偏强运行，六偏磷酸钠成本面不稳定，企业多保持观望态度，少数企业高端报价小幅下调，实交价格窄幅整理。下旬，价格暂稳运行，企业多观望市场。由于原料价格走势不稳，六偏磷酸钠企业多保持观望，部分报价持稳处理，部分暂不报价，新单成交一单一议。目前，68%工业级六偏磷酸钠出厂参考报价：四川地区个别企业参考出厂报价至 12000-13000 元/吨，贵州

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。

地区个别企业参考出厂报价至 11000 元/吨, 山东地区个别企业参考出厂报价至 10000 元/吨, 云南地区参考出厂报价至 10000-10700 元/吨, 实单商谈为主。

后市预测: 预计 11 月六偏磷酸钠市场主流行情仍以观望为主。供应端维持开工偏低位整理, 需求端仍以刚需采购为主, 难有较大改善。整体市场交投表现平稳, 企业多以完成老客户订单以及前期已签订单为主, 建议持续关注原料价格波动对成本面的影响

5 氢钙

5.1 国内部分企业出厂价格

省市	企业	产品	类型	含量	备注	2021-9-30	2021-10-29	
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	-	-	
	连云港东洲	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	-	-	
				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	-	-	
				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	2950	3500	
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	2900	3500	
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	2021-9-30	2021-10-29
	金鸿饲料	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	-	3500
	绵竹盘龙	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	2900	3500
		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	-	3500
	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	-	3550
	汉源	氢钙	饲料	17%粉状	出厂价	2900	3500-
	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	2850	2850
	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	-	-

5.2 评述：2021年10月份国内氢钙行情综述及后市预测

本月磷酸氢钙行情继续上涨，生产企业产量提升不足，终端刚需存在，供需不断博弈。上游硫酸价格涨跌均有，磷矿价格相对稳定，企业成本压力有限，利润较好。截至10月27日，本月国内主产区磷酸氢钙月均价3301元/吨，环比增加12.78%，同比增加121.84%。

市场分析：四川地区企业开工增加，但均未正常达产，对市场货源紧张情况难有缓解，企业执行订单为主，川内主流成交3300-3450元/吨，硫酸价格相对稳定，成本盘整为主。云南地区企业开工提升，但国庆节前后及期间，部分企业停产，整体产量有限，加之油价上涨，运费不断增加。企业及下游客户操作均比较谨慎，随用随签为主，库存有限、当地硫酸价格相对稳定，月底主流硫酸企存30元/吨上涨，成本略偏强。湖北地区企业开工趋于稳定，但硫酸价格持续偏弱，且跌幅较大，磷矿石价格稳中偏强，整体成本压力减弱。贵州地区企业开工偏低，利丰达尚未恢复，云福负荷不稳定；山东地区产量有限，企业操作谨慎。内蒙古企业国庆假期后恢复，但因订单量较多，供应偏紧，月底略有好转。

后市预测：11月份市场供应提升不足，终端刚需存在，预计磷酸氢钙价格保持高位盘整。未来三个月，12月份磷酸氢钙价格有望高位偏弱盘整，12月份回落风险增加。

[返回目录](#)