

Sulfur Weekly

⑤2017 年总第 19 期

百川资讯
Baichuan
www.baiinfo.com

主办单位：百川资讯
www.baiinfo.com

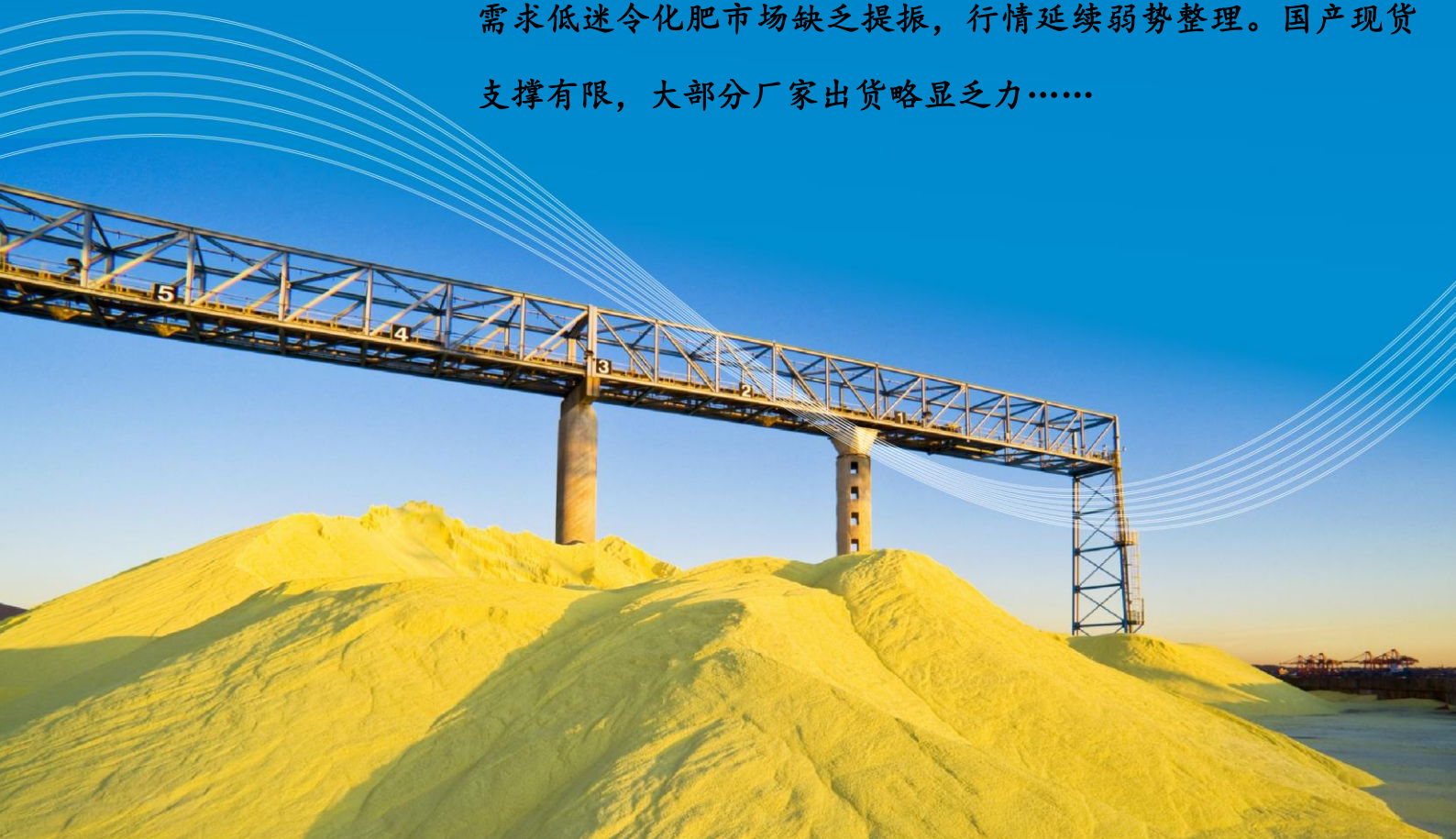
硫磺市场交投清淡 弱势盘整仍是主旋律

外盘硫磺报价仍在 CFR90 美元/吨高位

化肥出口价格承压 主力厂家或继续限产保价

中国
硫磺
周刊

后市看点：硫磺市场消息面平静，化肥市场出货情况不佳，需求低迷令化肥市场缺乏提振，行情延续弱势整理。国产现货支撑有限，大部分厂家出货略显乏力……



目 录

指数—中国国际硫磺价格 BSI 周汇总	1
一、本周头条	3
二、市场综述	3
三、分市场详述	3
3.1 外盘及进口市场	3
3.2 中国港口市场	4
3.3 国产硫磺市场	5
四、下游市场	6
五、资源供应	7
5.1 国内港口到船统计	7
5.2 国产供应分析	7
5.3 中国硫磺表观消费量	8
六、后市预测	9

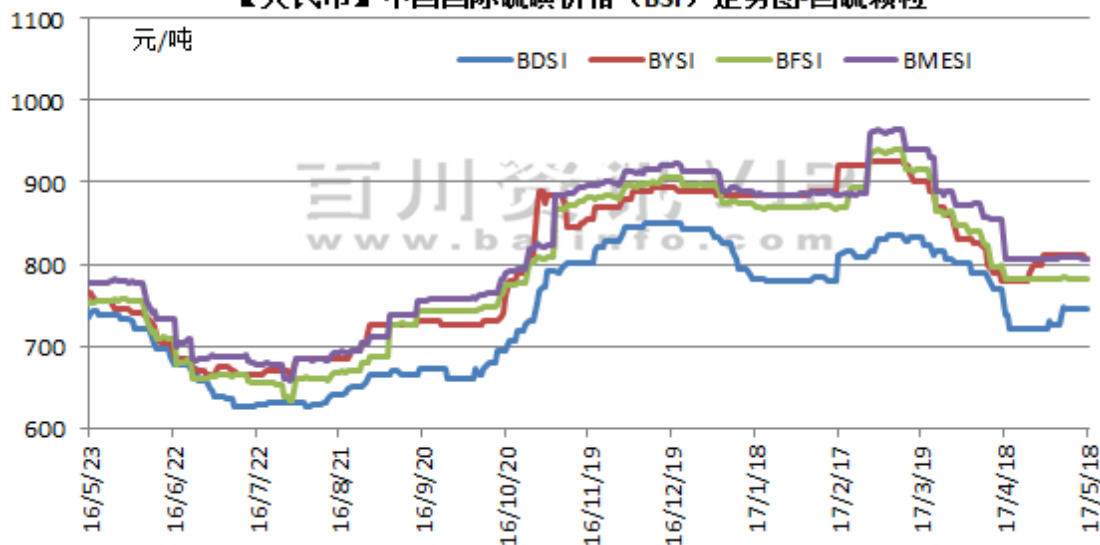
指数—中国国际硫磺价格 BSI 周汇总

【人民币】5月12日-5月18日中国国际硫磺价格(BSI)													
日期	形状	BDSI			BYSI			BFSI			BMESI		
		低端	高端	均价	低端	高端	均价	低端	高端	均价	低端	高端	均价
2017/5/18	固硫颗粒	741	751	746	800	810	805	773	790	782	798	814	806
	固硫块粉	-	-	-	775	795	785	732	749	740	757	773	765
	液体硫磺	827	837	832	-	-	-	790	814	802	-	-	-
2017/5/17	固硫颗粒	741	751	746	800	810	805	773	789	781	798	814	806
	固硫块粉	-	-	-	775	795	785	732	748	740	757	773	765
	液体硫磺	827	837	832	-	-	-	789	814	802	-	-	-
2017/5/16	固硫颗粒	741	751	746	805	815	810	774	790	782	799	815	807
	固硫块粉	-	-	-	780	800	790	733	749	741	757	774	766
	液体硫磺	827	837	832	-	-	-	790	815	803	-	-	-
2017/5/15	固硫颗粒	741	751	746	805	815	810	775	791	783	799	816	808
	固硫块粉	-	-	-	780	800	790	733	750	742	758	775	766
	液体硫磺	827	837	832	-	-	-	775	791	783	-	-	-
2017/5/12	固硫颗粒	740	750	745	805	815	810	775	791	783	800	816	808
	固硫块粉	-	-	-	780	800	790	733	750	742	758	775	766
	液体硫磺	827	837	832	-	-	-	775	791	783	-	-	-

备注及声明:

- 1、表中价格为含税出厂价（折现汇价），单位：元/吨；
- 2、本数据供本网VIP用户参考，实际交易中的盈亏用户自负，与本数据无关；
- 3、当日价格以中国银行外汇牌价美元兑人民币现汇卖出价计算。

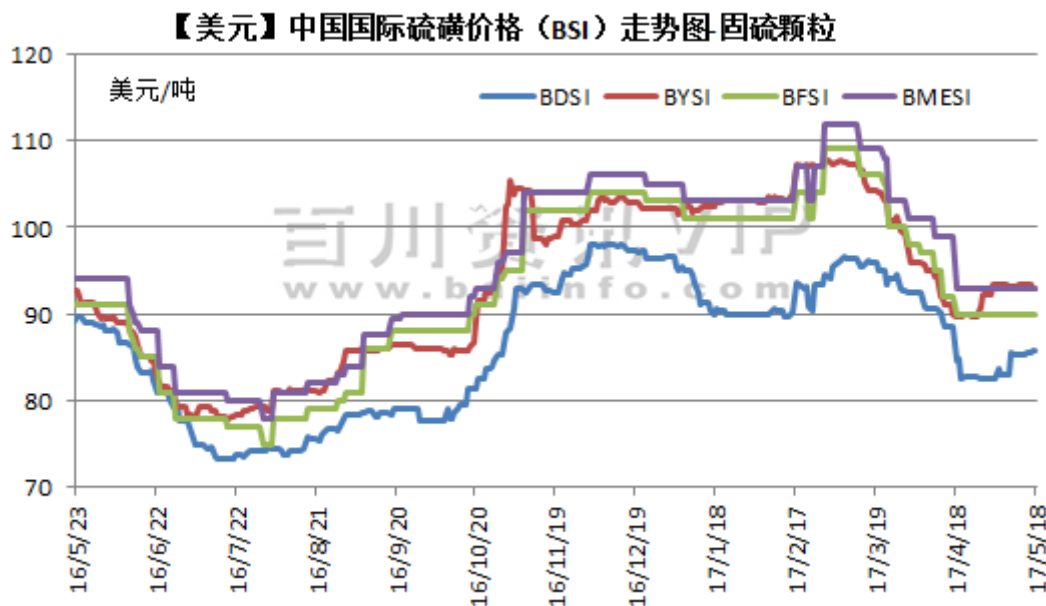
【人民币】中国国际硫磺价格 (BSI) 走势图-固硫颗粒



【美元价】5月12日-5月18日中国国际硫磺价格 (BSI)

日期	形状	BDSI			BYSI			BFSI			BMESI		
		低端	高端	均价	低端	高端	均价	低端	高端	均价	低端	高端	均价
2017/5/18	固硫颗粒	85.1	86.3	85.7	92.2	93.5	92.9	89	91	90	92	94	93
	固硫块粉	-	-	-	89.2	91.6	90.4	84	86	85	87	89	88
	液体硫磺	95.5	96.7	96.1	-	-	-	91	94	92.5	-	-	-
2017/5/17	固硫颗粒	85.1	86.3	85.7	92.3	93.5	92.9	89	91	90	92	94	93
	固硫块粉	-	-	-	89.2	91.7	90.5	84	86	85	87	89	88
	液体硫磺	95.6	96.8	96.2	-	-	-	91	94	92.5	-	-	-
2017/5/16	固硫颗粒	85.0	86.2	85.6	92.8	94.0	93.4	89	91	90	92	94	93
	固硫块粉	-	-	-	89.8	92.2	91.0	84	86	85	87	89	88
	液体硫磺	95.5	96.7	96.1	-	-	-	91	94	92.5	-	-	-
2017/5/15	固硫颗粒	84.9	86.1	85.5	92.7	93.9	93.3	89	91	90	92	94	93
	固硫块粉	-	-	-	89.7	92.1	90.9	84	86	85	87	89	88
	液体硫磺	95.4	96.6	96.0	-	-	-	89	91	90	-	-	-
2017/5/12	固硫颗粒	84.8	86.0	85.4	92.7	93.9	93.3	89	91	90	92	94	93
	固硫块粉	-	-	-	89.6	92.1	90.8	84	86	85	87	89	88
	液体硫磺	95.3	96.5	95.9	-	-	-	89	91	90	-	-	-

备注及声明:
 1、表中价格为含税出厂价 (折现汇价), 单位: 美元/吨;
 2、当日价格以中国银行外汇牌价美元兑人民币现汇卖出价计算。



一、本周头条

中东主流颗粒现货到岸价在 CFR90 中位或中位略高美元/吨，折合人民币与中国市场倒挂 20-40 元/吨左右。本周国内下游工厂拿货尚可，但成交价在 800 元/吨。卡塔尔石油公司 3.5 万吨硫磺招标，据悉招标价在 FOB80 美元/吨，到中国长江在 CFR 96-97 美元/吨左右。

二、市场综述

本周（5.12-5.18）硫磺市场延续弱势整理。港口硫磺市场行情平淡，持货商多以观望为主，价格相对稳定，部分业者心态松动，成交重心略有下挫。国产硫磺价格延续平稳，西南地区硫磺价格因供应收缩而窄幅上探，目前普光气田日产量稳定在 3000 吨，出货压力不大。

三、分市场详述

3.1 外盘及进口市场

产品	区域	备注	2017/5/18		2017/5/11	
			合同价	现货价	合同价	现货价
硫磺(固体)	中国(2 季度-2017)	到岸价	73-93	73-93	73-90	73-90
	印度	到岸价	-	92-95	-	90-95
	巴西(2 季度-2017)	到岸价	-	-	-	-
	巴西(2 季度-2017)	到岸价	92-94	92-94	92-94	92-94
	地中海(10,000t 以下)	到岸价	-	90-95	-	93-97
	地中海(10,000t 以下)	离岸价	-	70-75	-	75-79
	北非(2 季度-2017)	到岸价	-	-	-	-
	北非(2 季度-2017)	到岸价	70-89	80-92	70-89	80-92
	温哥华(2 季度-2017)	离岸价	75-80	75-80	72-80	72-80
	中东(除伊朗)2 季度-2017	离岸价	66-85	75-79	66-85	72-75

	卡塔尔 2017 年 5 月	离岸价	76	-	76	-
	伊朗	离岸价	-	63-73	-	63-73
	美国 (2 季度-2017)	离岸价	-	-	-	-
	美国 (2 季度-2017)	离岸价	74-76	70-75	74-76	70-75
	UAE OSP 2017 年 5 月	离岸价	82	-	82	-
	黑海 (lump-gran) 2 季度-2017	离岸价	-	-	-	-
	黑海 (lump-gran) 2 季度-2017	离岸价	57-71	56-75	57-71	58-75
硫磺(液态)	坦帕/佛罗里达(1. t.) 2 季度-2017 年	到岸价	70		70	
	比. 荷. 卢联盟(loc refs) 2 季度-2017 年	到岸价	-	-	-	-
	比. 荷. 卢联盟(loc refs) 2 季度-2017 年	到岸价	86-102	-	86-102	-
	西北欧 2 季度-2017 年	CPT	-	-	-	-
	西北欧 2 季度-2017 年	CPT	128-145	-	128-145	-

各地区交易情况参考:

产地	目的地	数量(千吨)	散装价格(美元/吨)	船期	备注
-	印度	8	90 中位	5 月	到岸价
-	埃及	20	90 低位	5 月	到岸价
伊朗	中国	30	63-64(块粉硫磺)	5 月	离岸价
利比亚	埃及	8	70 中高位	5 月	离岸价
伊朗	中国	30	62(块粉)	5 月	离岸价
伊朗	-	30	73(颗粒)	5 月	离岸价
-	印度	35	90 低位	5 月	到岸价
卡塔尔	-	35	80	5 月	离岸价
利比亚	埃及	-	80 中位	4 月	离岸价
印度	中国	35	80 中位	4 月	离岸价
-	南非	35	100 以上	4 月	到岸价

3.2 中国港口市场

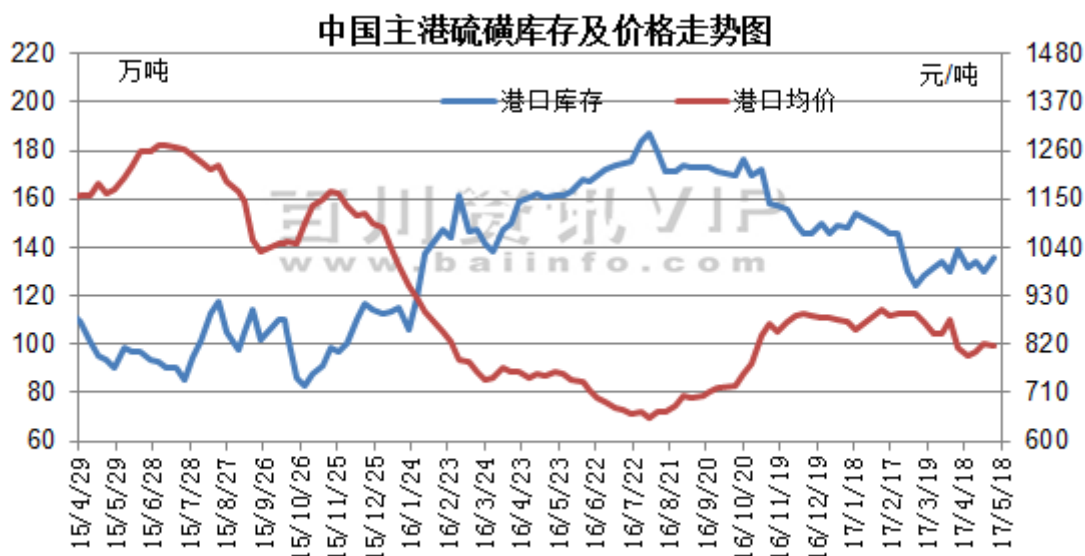
至本周四, 中国主港硫磺库存约 139 万吨左右。

长江港口: **南通港**硫磺库存 56 万吨左右, 本周两船分别为 4 万吨的颗粒到港; **镇江港**库存 29.5 万吨左右, 目前暂无新的到船计划。长江港口贸易行情相对平淡, 本周听闻有大厂采购 1 万吨颗粒, 成交价格在 800 元/吨。目前下游工厂采购情绪不高, 观望为主, 报价相对稳定, 本周长江地区散货颗粒价格大致盘整在 800-810 元/吨。

防城港硫磺库存 38.5 万吨左右, 上周五一船 3.8 万吨颗粒硫磺到港。周边工厂消耗库存为主, 采购积极性不高。外盘方面暂无新消息。

青岛港硫磺库存 2.8 万吨左右, 本周暂无新船到港。下游工厂按需采购, 市场交投热度有限, 部分持货商心态松动, 港口块粉硫磺参考报价 820-830 元/吨, 颗粒硫磺参考报价 840-850 元/吨。

京唐港硫磺库存维持在千余吨水平, 谭山地区工厂检修, 消耗量降低, 港口库存基本无变化。龙口港硫磺库存 0.8 万吨左右, 工厂液硫资源为主。



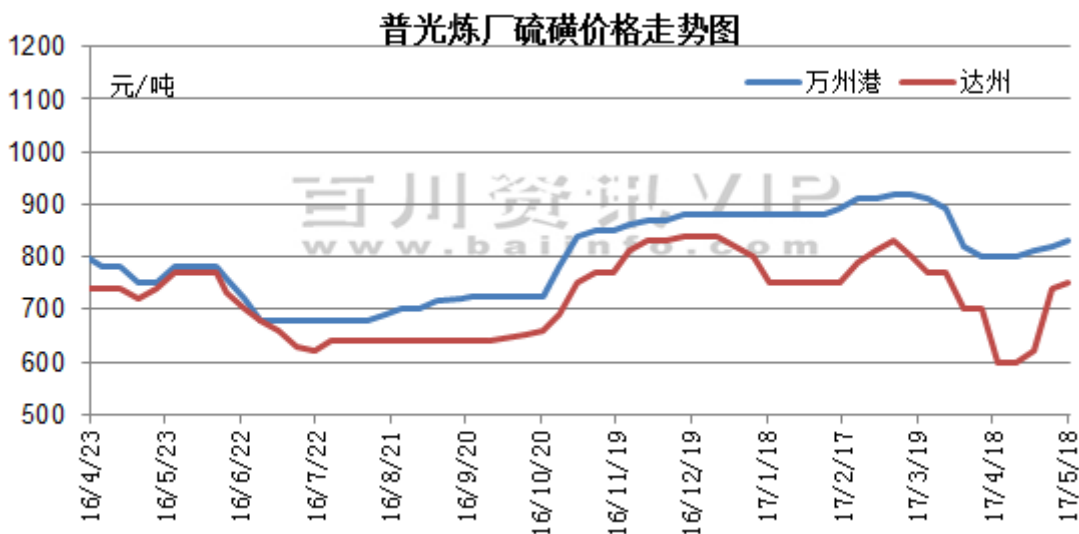
港口	2017/5/18		
	参考价格 (元/吨)	港口库存 (万吨)	备注
南通港	800-810	56	贸易行情表现清淡，下游工厂心态观望，港口散货颗粒报价在800-810元/吨
防城港	/	38.5	周边工厂消耗库存资源，港口现货交投平淡，外盘方面也无商谈消息
湛江港	/	7.5	主要为工厂货源
北海港	/	2	主要为工厂货源
镇江港	810-820	29.5	散货颗粒参考报价800-810元/吨，工厂回运缓慢，交投行情不温不火
南京港	/	1.3	近期无到船，库存变化不大
青岛港	830	2.8	块粉硫磺参考报价820-830元/吨，颗粒硫磺参考报价840-850元/吨，成交消息有限
龙口港	/	0.8	工厂液硫资源为主
京唐港	/	0.12	库存低位
库存合计		138.52	

3.3 国产硫磺市场

单位：元/吨

地区	产品规格	2017/5/18	2017/5/17	2017/5/16	2017/5/15	2017/5/12
东北	固体	510-720	510-720	510-720	510-720	510-720
	液体	550-600	550-600	550-600	550-600	550-600
华北	固体	760-860	760-860	760-860	760-860	760-860
	液体	740-850	740-850	740-850	740-850	740-850
华东	固体	810-940	810-940	810-940	810-940	810-940
	液体	800-890	800-890	800-890	800-890	800-890
山东	固体	790-900	790-900	790-900	790-900	790-900
	液体	780-850	780-850	780-850	780-850	780-850
沿江	固体	750-790	750-790	750-790	750-790	750-790
华南	固体	630-750	630-750	630-750	630-750	630-750

西南	固体	750-830	750-830	750-830	750-830	740-820
西北	固体	550-800	550-800	550-800	500-800	500-800



本周国产硫磺市场以盘整为主，大部分地区硫磺价格稳定，但成交态势平淡。

普光气田脱硫装置继续低负荷运行，厂家硫磺库存缓慢减少中。受其影响，西南地区硫磺整体供应偏向利好，本周厂家继续窄幅上调硫磺出厂价格 10 元/吨，目前当地固硫主流成交价格在 750-830 元/吨。目前厂家心态相对乐观，出货压力不大，后续不排除继续窄幅试探上调的可能。

华南地区硫磺价格相对稳定，受西南地区供应利好及价格上调的因素带动，加之竞争对手低价减弱，本周当地厂家出货请款相对略有好转。但部分企业出货依然有一定压力，广州石化本周窄幅下调硫磺出厂价格 20 元/吨，华南地区固硫成交价格区间在 630-750 元/吨。

东北地区硫磺市场需求相对一般，大连石化装置检修即将结束，供应利好减弱遭遇环保检查导致的需求低迷，近期市场表现弱势，厂家心态谨慎，后市下调的可能性较大。

西北地区兰州、塔河等厂家硫磺出厂价格调整，涨跌不一，市场整体供需情况变化不大。

华东地区硫磺价格稳定，由于上海石化检修尚未结束，当地硫磺供应依然紧张，上海、镇海等厂家心态较为乐观，近期价格以稳定为主。

华北、山东、沿江地区厂家装置运行情况变化不大，下游需求相对一般，整体交投情况延续平稳，市场乏善可陈，价格以稳定为主。

四、下游市场

中国二铵市场:

本周（2017.5.11-2017.5.18）国内 64%二铵主流出厂报价为 2350 元/吨，市场延续清淡。

国内市场：内销清冷，东北、西北市场已结束，国内企业供货量稀少，下游补货零星尚存，企业减产、停产、检修计划陆续实施，开工率走低，不过幅度缓而小。据武汉 6+2 会议了解，57%二铵统一价在 2200 元/吨，64%二铵统一价在 2450 元/吨。会议虽有意保价，但难改下行趋势。本周，企业报价基本没调整，多维稳之前，部分企业停止对外报价。国内延续疲软态势，企业实际成交商谈为主，市场明稳暗降。二铵整体交投寡淡，国内企业尚在结算进行，新一轮市场要到 7 月份后才逐步启动。

出口市场：出口市场态势平稳。企业港口 FOB 价格在 349~352 美元/吨，较之前窄幅收紧且略微有下。据悉，受 6~9 月雨季因素驱使，印度、巴基斯坦等国需求稳步提升，标购意愿强烈，国内出口商订单签约尚可，只是现阶段成交状态温热，同时，部分企业还在执行前期高端价位订单且无新成交，部分企业对于近期预收的 6 月之前出口订单已走销完成，成交价在+350 美元/吨。依目前状况来看，国际需求面拓宽，出口市场运行状况会有进一步提升。

后市预测：淡销阶段，二铵需求稀少，秋季备肥将在 7 月以后启动，内销走货保持清冷局面。出口方面，企业集

港、发货正常运行，国际标购热情度尚高，国内出口商意愿成交价不低于 350 美元/吨。二铵原料市场硫磺和合成氨持整理态势，磷矿石市场弱稳运行，下游复合肥走货平缓，二铵市场无明显利好支撑。依目前情形来看，业内尚存观望心态，预计，二铵市场走势淡稳。

中国一铵市场：

本周（2017. 5. 11-2017. 5. 18）一铵国内价格平稳运行，开工率略有走低，持续低位，厂家受下游低迷需求影响，开工观望状态，因企业限产延续上轮淡季小涨后价格维稳，但下游采购稀少，各厂家经销采购比较谨慎，企业目前企业多以小单成交为主，暂无销售压力，国际市场中国 FOB 价格低位运行，55%颗粒 270-275 美元/吨，有小幅下降，60%颗粒 300-320 美元/吨，63 颗粒 340-350 美元/吨。原料方面，港口硫磺市场交投平淡，报盘基本稳定，持货商以观望为主。国产硫磺价格基本稳定，近期市场行情延续整理；磷矿石受限于下游的疲软行情，预计，磷矿市场弱稳延续，后市价格会有调整；液氨市场液氨市场依旧缺乏重大利空或利好因素支撑，价格或持续稳中窄幅调整态势，综上原料对一铵价格提振有限。

后市预测：一铵市场内销淡季，下游采购心态较谨慎，后续订单跟进不足。尽管一铵企业销售稳定，暂无库存压力，市场不温不火，下游及经销商大量采购的时机并没有到来，目前企业下游企业观望较多，综上：在无利好情况下，一铵价格维持低位运行，后市关注各企业开工情况。

五、资源供应

5.1 国内港口到船统计

5 月国内港口硫磺到船明细					
港口	到船日期	数量（万吨）	产地	品质	接货商
南通港	5 月 2 日	4.4	科威特	颗粒	瑞昕→工厂
南通港	5 月 13 日	4	加拿大	颗粒	长沙埃索凯
南通港	5 月 13 日	4	加拿大	颗粒	浙农爱普
南通港	5 月中旬	4	-	颗粒	奥普
南通港	5 月中旬	4	-	颗粒	埃索凯
镇江港	5 月 1 日	3	中东	颗粒	贵州开磷
龙口港	5 月 2 日	0.3	日韩	液硫	淄博建龙
龙口港	5 月 3 日	0.3*2	日韩	液硫	百金化工
龙口港	5 月初	0.3	日韩	液硫	淄博飞源
防城港	5 月 6 日	3.85	中东	颗粒	云天化
防城港	5 月 10 日	1.6	-	颗粒	云南祥丰
防城港	5 月 12 日	3.8	-	颗粒	云天化
防城港	5 月下旬	3.6	中东	颗粒	云南祥丰

注：黑色字体表示已到港进口硫磺信息，红色字体表示预报到港硫磺信息

5.2 国产供应分析

普光气田近期脱硫装置运行稳定，硫磺日产量稳定在 3000 吨左右，近期硫磺库存缓慢下降。截止本周四，达州厂区硫磺库存总量降至约 7 万吨，较上周窄幅减少 1 万余吨。达州发往万州的火车运行频率约每周 4-5 列，万州港硫磺库存稳定在 1 万吨。上周 1#料仓动火抢修结束，目前恢复正常运行。近期厂家硫磺日产量预计以维持稳定为主，但后续不排除继续降低的可能。

华东地区上海石化脱硫装置 3#线继续检修，预计将于本周末至下周初结束检修恢复正常运行。本周厂家硫磺日产量稳定在 300 吨，库存约 1500 吨，每日出货量约十车左右，基本供不应求，因此部分下游工厂转向镇海炼化等周边厂家采购。镇海炼化近期硫磺日产量约 800 吨，硫磺库存不足 1000 吨。下周起扬子石化即将开始检修，华东地区硫

磺供应紧张的局面暂时不会得到缓解，厂家出货压力不大。

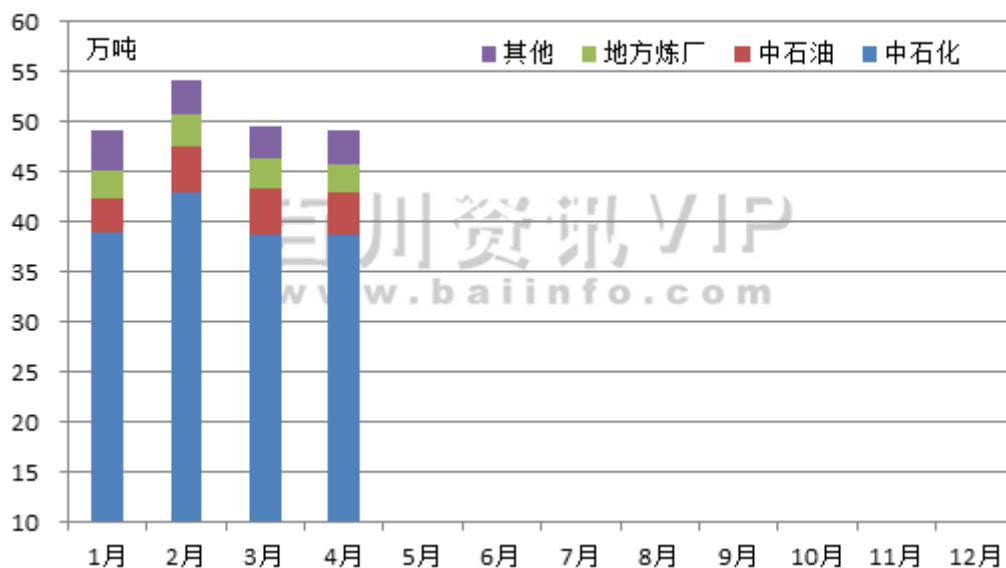
大连石化装置检修于本周结束，但目前仍无硫磺产出，因开车时间比原计划推迟，预计硫磺将于5月末恢复正常供应。目前东北地区在供应方面优势减弱，而环保检查导致需求收缩，后市行情下行压力增加。

茂名石化渣油加氢装置检修于5月15日结束，硫磺供应量近期逐步提升，虽然华南地区出货情况较前期略有好转，但目前供应方面的优势不足，出货压力依然存在。有消息称广州石化即将于下月检修，目前暂无详细检修计划，详情待定。

沧州石化装置检修开始，但对于华北地区硫磺供应的影响有限；沿江地区长岭石化装置检修继续，预计月底结束。齐鲁石化则继续低负荷运行，硫磺日产量较正常时段减少约70-80吨。因此华北、沿江及山东地区硫磺供应方面变化不大，对于行情基本无明显提振作用。

西北地区装置正常运行，部分厂家跟调出厂价格，对于整体行情影响不大。

2017年中国硫磺产量走势图

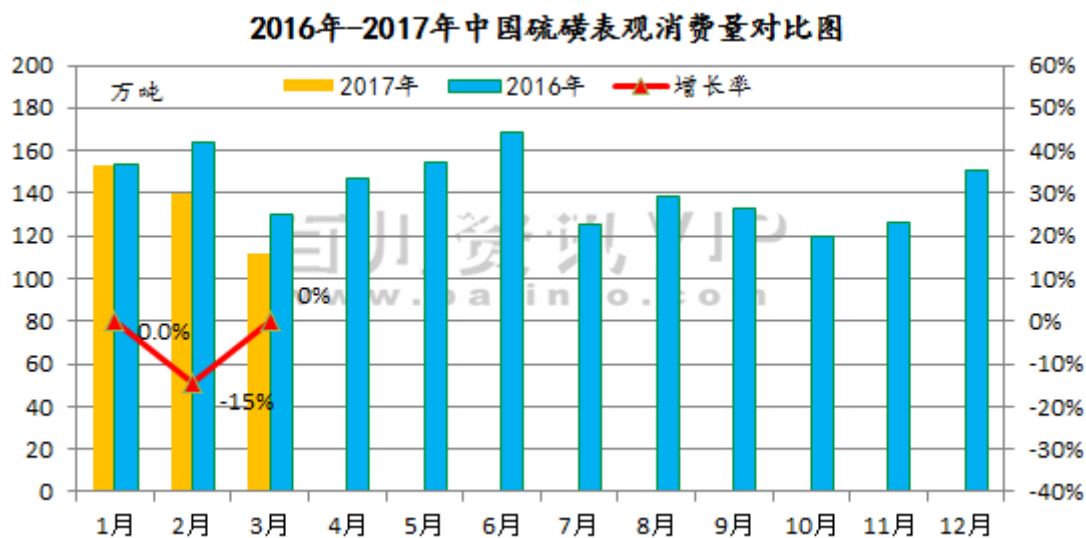


5.3 中国硫磺表观消费量

2017年3月中国硫磺进口量112万吨，同比增加24万吨或增长27%。2017年1-3月中国硫磺进口量305万吨，同比减少5万吨或降低1.5%。2017年3月，中国硫磺表观消费量162万吨，同比增加32万吨或增长24%；2017年1-3月中国硫磺表观消费量458万吨。同比增加11万吨或增长2.3%。

单位：万吨

产品名称	年份	产量	进口量	出口量	表观消费量	产量/表观消费量 (%)	进口/表观消费量 (%)
硫磺	2017年3月	49	112	0	162	30.58%	69.44%
	去年同月	42	88	0	130	32.25%	67.76%
	同比±%	18%	27%	70%	24%	-2%	2%
	2017年1-3月	153	305	0	458	33.34%	66.67%
	去年1-3月	138	310	0	447	30.75%	69.26%
	同比±%	10.91%	-1.53%	5.65%	2.30%	2.59%	-2.59%



六、后市预测

硫磺市场消息面平静，化肥市场出货情况不佳，需求低迷令化肥市场缺乏提振，行情延续弱势整理。国产现货支撑有限，大部分厂家出货略显乏力。普光气田硫磺日产量稳定在 3000 吨，库存正在缓慢下降。港口库存整理，长江地区颗粒硫磺价格盘整在 800-810 元/吨之间。

声明：本报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载及再次销售或者基于其他商业目的而使用，违者将追究法律责任；本刊所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。