

Carbon Weekly

中国 炭素 周刊

2017. 04. 20



欢迎关注
炭素微信公众号

王丽丽: 13426322684 邮箱: wll@baiinfo.com
宋 娟: 18610487700 邮箱: songj@baiinfo.com
王小君: 18611992037 邮箱: wxj@baiinfo.com

目录

一、本周炭素产品市场看点.....	3
(预焙阳极、石墨电极、阴极炭块、电煅无烟煤、炭电极、增碳剂电极糊)	3
二、本周炭素产品市场分析及预测	4
1、本周中国预焙阳极市场分析及预测	4
2、本周中国石墨电极市场分析及预测	5
3、本周中国阴极炭块市场分析及预测	6
4、本周中国电煅无烟煤分析及预测	7
5、本周中国炭电极分析及预测	7
6、本周中国增碳剂分析及预测	错误!未定义书签。
7、本周中国电极糊分析及预测	错误!未定义书签。
三、数据附录	10
1、价格数据	10
2、进出口数据	13

一、本周炭素产品市场看点

(预焙阳极、石墨电极、阴极炭块、电煨无烟煤、炭电极、增碳剂电极糊)

1、预焙阳极：本周，对于中国商业预焙阳极来说，环保的压力稍有所缓解，整体开工率有所提升，目前全国只有几家企业在限产中，停产企业也较小，价格继续呈现上涨的热情。但近期由于原料煅烧焦供应量偏紧，导致一些外采煅烧焦的企业由于原料的短缺，稍有减产。开工情况：本周各地区的预焙阳极开工情况稍有好转，河南地区目前焦作、郑州地区政府没有明文的限产，开工正常，只有个别企业由于环保设备不齐全目前停产中；新乡、安阳的企业有限产，企业停产中。河北地区本周减产 50%，对当地的影响较大。山东地区目前东明一家企业停产，丰源下周新的焙烧开始启动。其它企业基本正常，小部分受原料的影响压产。截止 2017 年 4 月 13 日，预焙阳极低端出厂含税价 3350-3600 元/吨，高端价格 3600-3900 元/吨。

2、石墨电极：本周中国石墨电极企业价格涨势趋缓，市场行情仍表现良好，一方面原料价格本周持稳，另一方面石墨电极市场对前期上涨的幅度进行接纳和消化的过程，总体来看后期市场价格还将有上涨空间。从原料方面来看，目前原料价格个别较上周上涨，低硫石油焦价格在 1850-2000 元/吨，煤沥青主产区改质沥青 3150-3350 元/吨，上调 50-100 元/吨，中温沥青 2750-3100 元/吨，与上周持平。从供应来看，河南地区石墨电极仍处于停产或限产 20%，山东地区也存在限产情况，总供应量仍未正常，全国多数企业库存销空或低库存运行。从下游需求来看，下游金属硅因开工率不高而对石墨电极需求一般，下游钢厂需求也表现良好。

3、阴极炭块：本周，由于原材料价格上调的推动，阴极炭块价格出现上涨。下游电解铝新建的产能阴极定单也增加，而阴极生产企业，由于受环保的影响，各企业都有小幅度的压产，造成近期中国阴极炭块供应偏紧。截止 2017 年 4 月 13 日，中国阴极炭块出厂含税价格半石墨质（30%）6600-6900 元/吨；高石墨质（50%）7200-7600 元/吨；高石墨质 10500-12500 元/吨；全石墨化 13500-15000 元/吨。

4、电煨无烟煤：本周，中国电煨无烟煤部分企业报价有所提升，但是成交价格上涨较为困难，一些企业由于原料价格的上涨，提涨，而大部分企业价格依然企稳，开工率小幅度下滑，下游市场需求量没有提升，整个市场长期陷入在低迷沉闷的气氛中。对价格的支撑力度也有限，目前各电煨煤企业的报价高低不一，主要是因为采购的原料成本不同所致，但不论如何，利润空间都已经很小。截止 2017 年 4 月 13 日，电煨无烟煤普通规格主流成交价格 1750-1900 元/吨，优质电煨无烟煤市场主流成交价格暂为 2000-2250 元/吨（即原料煤选自：神华宁煤集团太西洗煤厂）。

5、炭电极：本周炭电极价格稳定为主，市场行情稳定。从原料来看，本周煤沥青价格上涨 50-100 元，石油焦价格持稳。从供应情况来看，炭电极企业开工率平稳，产量正常，供应量稳定。从下游需求来看，下游金属硅处在枯水期，开工率较低，对炭电极需求清淡，炭电极市场以平稳为主。

6、增碳剂：本周，中、高、低品位增碳剂报价稳定，货源抽紧。供应方面：普煅煤增碳剂开工率稳定在 40%左右，复产企业开工积极性较好；煅烧焦增碳剂供应充沛，主产区是天津和东北地区出货良好，下游需求表现强势；石墨化石油焦增碳剂货源仍旧紧张。下游需求：钢市、铸造行业对增碳剂需求表现良好。后市预测：一季度经济数据整体向好，对市场信心形成提振，但市场供应高位，库存高企，下游需求平平，预计短期钢价延续弱势运行。但受增碳剂供应面不足需求只增不减，预计本月内增碳剂价格仍有上涨空间，幅度约 100-150 元/吨

7、电极糊：本周，电极糊市场价格暂稳，下游备货情绪不断加强。供应方面：进入 4 月大型电极糊生产基本正常，货源已出现短缺状态，多数都是老客户订单，新增订单无法满足。同时电极糊企业主导地位有所提高，对一些付款较好的企业保证供应量，小型企业则因前期环保停产后一时难有恢复生产，目前多数为观望状态，个别企业改善环保设施。后市预测：短期看原料仍具备持续上涨的可能，主要源于电极糊供应量减少，小型企业难有量的释放，而下游需求暂无缩减迹象，预计 4 月份电极糊或再次上调价格，幅度 100 元/左右。

二、本周炭素产品市场分析及预测

1、本周中国预焙阳极市场分析及预测

本周，中国预焙阳极价格上涨趋势稍有放缓，企业在本周更关注原材料的供应情况，各企业受环保的压力开始减弱，整体开工率增加，但原材料煅烧焦供应量偏紧，导致一些外采煅烧焦的企业由于原料的短缺，稍有减产。

开工情况：本周各地区的预焙阳极开工情况稍有好转，河南本周开工率有所提升，产能释放增加，据了解回访监察中，只要环保达标都可以正常生产，安阳地区本周四送电企业可以生产。河北地区今日继续减产中，三家企业生产全部有 50% 的减产量。山东地区有几家企业受环保及原材料煅后焦的短缺有少幅度的压产、平阴丰源本周新焙烧炉点火生产。

政策方面：本周《清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案》已经出台，昌吉州政府先行停止违规在建电解铝产能的消息一出，国内铝市可谓是“一石激起千层浪”，对电解铝的开工受多大的影响，配套的碳素是否能正常开工还应持续关注市场的变化。

截止 2017 年 4 月 20 日，预焙阳极低端出厂含税价 3350-3600 元/吨，高端价格 3600-3900 元/吨。（价格表见附录 1）

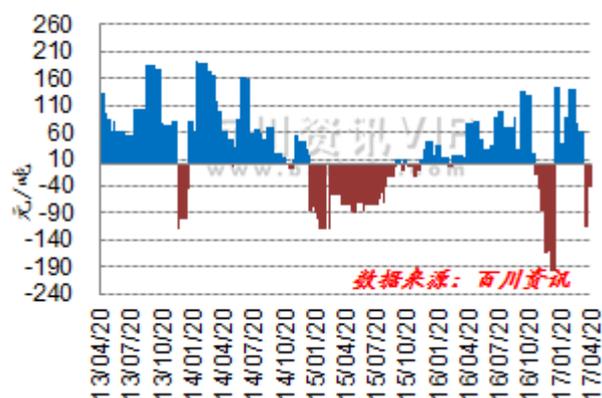
图1：中国预焙阳极价格走势



成本方面：石油焦：本周，下游碳素企业由于环保督查开工率迟迟未能恢复正常，周初个别炼厂焦价出现下跌，后面随着昌邑石化、东明新厂焦化临时停工，地炼焦价基本维持稳定，甚至个别炼厂焦价持续小幅上涨。**煤沥青：**本周煤沥青市场积极拉涨，主产区改质沥青 3200-3400 元/吨，中温沥青 2800-3100 元/吨。改质沥青新单探涨积极，其中高端报盘主要集中在山西、山东地区，市场反映仅仅零星小单成交，大户间执行旧单为主。所以报盘虽高位，但下游抵触情绪强，缺乏实盘参考。后期预测：预计煤沥青市场上行，主产区改质沥青商谈区间 3300-3550 元/吨。

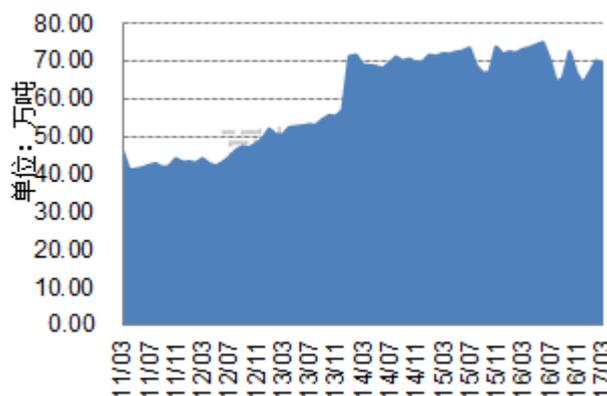
煤沥青供应面难提升；煤焦油看涨；出口提振；下游开工率预估稳定；采购方抵触高位报盘。

图2：中国预焙阳极毛利走势图



供应方面：据百川资讯了解不完全统计 3 月份中国商业预焙阳极产量为 69.46 环比 2 月下降了 6400 吨，其中河北下降 6500 吨，山东减产 2.2 万吨，但河南省由于嵩后及三门峡神通炭素的产能释放增加了 2.2 万吨的产量。

图3：中国商用预焙阳极产量变化图

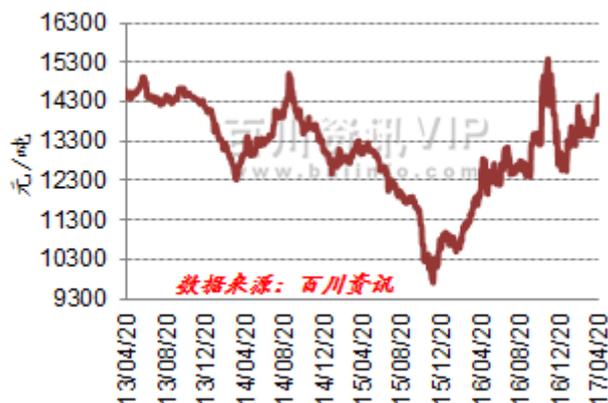


下游需求：减产方面：（与上周相较没变化）兴仁县登高电解槽因故部分减产、潜江市正豪华盛老槽大修，广西翔吉成本高减产、青海金源因成本高减产，甘肃东兴减产。复产方面：新疆众和复产中，2 月份复产完成。云南东源大槽全部复产，小槽预期 4 月份通电。遵义铝业复产完成。太原东铝还剩 26 台。青海佳韵启动缓慢。焦作万方还剩几台电解槽未启动，缓慢通电中。待复产：甘肃东兴、青海百河、广西百色、中电投宁夏青铜峡、遵义玉隆、遵义金兰（集团）伟明铝业、青海百和再生。新产能投产方面：内蒙古锦联三期前半段继续投产中。魏桥铝电（集团）继续投产中，新产能可在建。山东信源铝业有限公司受制于电力供应，投产暂停。甘肃省临洮、新疆天龙、新

疆天山、广西苏源、重庆京宏源、内蒙古华云、遵义铝业、营口忠旺、兴仁县登高。

后市预测：环保依然是预焙阳极企业面临的重大问题，预焙阳极价格的上涨不是下游需求的提升，而是供给的减少，以及原料价格的推动，短期内难有改观，原料的推动下价格上涨动力充足，后期仍有上涨的空间。

图4：中国长江现货铝锭价格走势



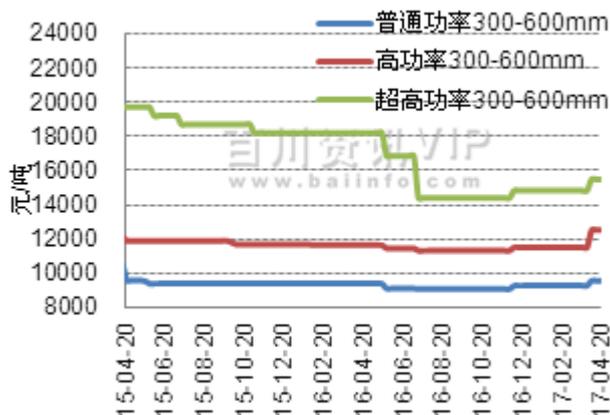
备注：目前国内外电解铝生产企业对预焙阳极的采购要求差距较大，国外大型电解铝生产企业追求实现电解铝生产综合效益的最大化，因此在外购预焙阳极过程中，要求预焙阳极质量的指标较多；而国内电解铝生产企业则更为关注预焙阳极的价格，对其质量要求相对较低。所以两者之间的价格也有差距。

2、本周中国石墨电极市场分析预测

本周中国石墨电极价格大幅上涨，部分大厂已经到了供不应求的局面。从原料方面来看，目前部分原料价格较上周上涨，低硫石油焦价格稳定在 1850-2000 元/吨，5月6日起大港石化进行45天的检修，6月初抚顺石化将进行45天的检修，造成低硫石油焦资源紧张。煤沥青主产区改质沥青 3200-3400 元/吨，上调 50 元/吨，中温沥青 2800-3100 元/吨，低端价格上调 50 元。从供应来看，受环保影响河南、山东仍处于停产或限产状态。供应量不足，企业库存处于低位或已销空，执行合同内订单。从下游需求来看，下游金属硅因开工率不高，对石墨电极需求仍表现一般，但下游钢厂需求也表现良好，黄磷需求情况也表现良好。

华北地区石墨电极生产平稳，出货良好，资源紧张，价格持稳。华东地区，山东石墨电极受环保影响，产量减少，石墨电极总体出货较好，出口正常，价格持稳。华中地区，河南石墨电极仍因环保大部分停工，林州地区政府拉闸限电，开工时间待定，其他地区限产 20%。东北地区石墨电极价格持稳，出货良好。西北地区石墨电极行情平稳，销售稳定，价格持稳。截止 2017 年 4 月 20 日，中国石墨电极直径 300-600mm 主流价格：普通功率 9800-15000 元/吨；高功率 12000-18000 元/吨；超高功率 16000-25000 元/吨。（价格表见附录 2-4）

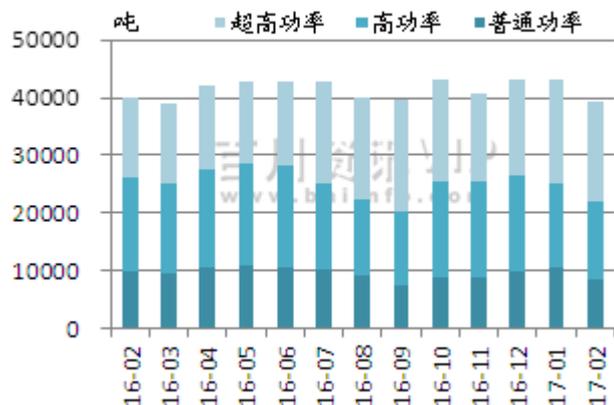
图5：中国石墨电极市场价格走势图



石墨电极停开工情况：

1. 河南林州市电力炭素有限公司因河南环保整顿该企业于 2016 年 9 月 17 日停工，10 月底开工，11 月 13 日停工，2017 年 4 月 20 日开始送电，预计月底开工。
2. 林州红旗渠电碳有限公司由于河南环保，9 月 17 日停工，10 月 29 日开工。8 月停产无产量。因治理环保问题，政府要求从 11 月 18 日停工，2017 年 4 月 20 日开始送电，预计月底开工。
3. 山西宏特煤化工有限公司压型于 2016 年 3 月停工，预计年底开工。

图6: 中国石墨电极产量走势图



针状焦市场: 本周国内针状焦价格持稳，市场行情较好。锦州石化油系针状焦（熟）目前报价 4800 元/吨，实际成交有优惠。鞍山开炭热能新材料有限公司煤系针状焦（熟）报价 7500 元/吨，生焦报价 5600 元/吨。上海宝钢化工有限公司煤系针状焦（熟）报价 5500 元/吨，生焦报价 5000 元/吨，沥青焦（熟）报价 4000 元/吨，生焦报价 3500 元/吨。以生产沥青焦为主，近期将生产煤系针状焦。

据海关数据统计显示，2017 年 2 月份，中国油系针状焦进口总量为 6,114 吨，同比增长 806.25%，环比增长 16.67%。中国煤系针状焦进口总量为 3,202 吨，同比降低 64.45%，环比降低 42.08%。

原料方面: 低硫煅烧焦: 本周低硫煅烧焦市场价格小幅上推，下游钢厂需求提升，增碳剂市场交投良好，根据百川资讯了解，天津地区近期环保形势再度升级，地方环保部门、国家环保部门轮流不定时分地区检查，该区部分企业已于 4.16 起停产，具体持续时间待定，导致低硫焦资源更加紧缺，个别在售企业焦价上调。东北地区锦西石化低硫煅烧焦市场价格本周报价调整至 2900 元/吨，葫芦岛地区其他企业煅烧焦价格亦均上推；本周河北、河南等

地区增碳剂市场需求增加，东北地区增碳剂资源紧张。辽河勘探总厂以及惠州石化等企业低硫煅烧焦产量计划均已定出，本周均按前期订单执行本周国内低硫煅烧焦市场报价方面，抚顺地区低硫煅烧焦报价 3300 元/吨；葫芦岛地区低硫煅烧焦报价 2700-2900 元/吨；盘锦地区低硫煅烧焦报价 2600-2900 元/吨；中海油惠州炼厂低硫混焦报价 2600 元/吨；天津地区低硫混焦目前主流成交价格 2800-3550 元/吨；**煤沥青:** 本周煤沥青市场积极拉涨，主产区改质沥青 3200-3400 元/吨，中温沥青 2800-3100 元/吨。改质沥青新单探涨积极，其中高端报盘主要集中在山西、山东地区，市场反映仅仅零星小单成交，大户间执行旧单为主。所以报盘虽高位，但下游抵触情绪强，缺乏实盘参考，预计短期内交投双方采取试探与观望策略。后期预测：预计煤沥青市场上行，主产区改质沥青商谈区间 3300-3550 元/吨。煤沥青供应面难提升；煤焦油看涨；出口提振；下游开工率预估稳定；采购方抵触高位报盘。

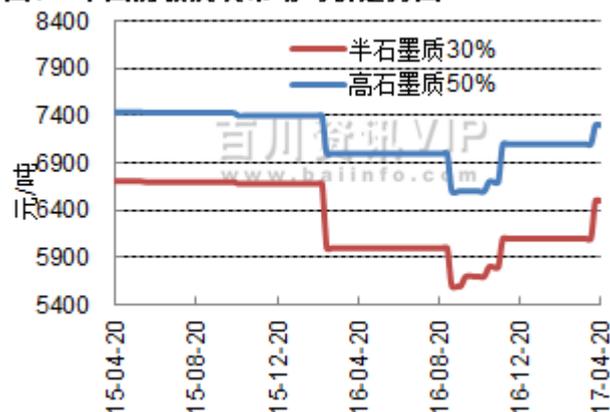
下游方面: 产量上涨，国家统计局 4 月 17 日发布的数据显示，3 月全国粗钢产量为 7200 万吨，同比增长 1.8%；其中，粗钢日均产量达到 232.26 万吨，同比增长 6.42%，创历史新高。今年第一季度，中国粗钢产量为 20110 万吨，同比增长 4.6%；库存方面，从全国线材、螺纹钢、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板五大品种库存总量来看，截至 4 月 14 日，全国综合库存总量为 1363.11 万吨，较前一周下降 50.42 万吨，周环比下降 3.57%。整体来看，社会库存连续第八周下降，下降速度较之前有所加快。但钢厂库存明显攀升，说明钢价下跌阶段商家普遍减少备货，库存压力逐步从市场向上游钢厂转移。

后市预测: 本周石墨电极价格大涨，原料低硫石油焦价格稳定，但因面临即将检修，资源紧张，石墨电极下游钢厂需求良好，而且后期可能需求量还将增加，从目前供需情况来看，石墨电极价格将继续上涨。

3、本周中国阴极炭块市场分析预测

本周，各企业阴极炭块报价依然有上涨的热情，但介于企业大部分是长单所以价格上涨缓慢。本周《清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案》已经出台，昌吉州政府先行停止违规在建电解铝产能的消息一出，对阴极炭块后期的市场带来不小的压力及冲击，企业观望气氛较浓。截止 2017 年 4 月 20 日，中国阴极炭块出厂含税价格半石墨质（30%）6600-6900 元/吨；高石墨质（50%）7200-7600 元/吨；高石墨质 10500-12500 元/吨；全石墨化 13500-15000 元/吨。（价格表见附录 3）

图7: 中国阴极炭块市场均价走势图



原料方面：本周，中国电煨无烟煤价格平稳，上涨乏力，市场供应量保持平稳。下游市场需求量没有提升，整个市场长期陷入在低迷沉闷的气氛中，对价格的支撑力度也有限。近期上游原材料无烟煤价格平稳，市场低迷整理，成本面暂时稳定电煨无烟煤价格。

下游方面：百川资讯统计：截至4月20日，中国电解铝有效产能4248.6万吨，开工3809.1万吨，开工率89.65%

2017年中国电解铝累计减产26.95万吨，已确定待减产量为0万吨，或减产但未明确数量为57万吨。2017年中

国电解铝累计复产34.4万吨，待复产规模涉133.6万吨，预期年内还可复产101.6万吨，预期年内最终实现累计136万吨。2017年中国电解铝新产能已投产173.2万吨，新产能待投产52.8万吨，年内另在建且具备投产能力新产能426.5万吨，预期年内还可投产444.3万吨，预期年度最终实现累计617.5万吨。

后市预测：阴极炭块市场有较好的订单维持企业正常生产，下游电解铝需求量受新疆几家铝厂的影响有所减少，但短期内对价格的影响较小，预计近期稳价销售为主。

4、本周中国电煨无烟煤分析及预测

本周，中国电煨无烟煤价格平稳，上涨乏力，市场供应量保持平稳。下游市场需求量没有提升，整个市场长期陷入在低迷沉闷的气氛中，对价格的支撑力度也有限。近期上游原材料无烟煤价格平稳，市场低迷整理，成本面暂时稳定电煨无烟煤价格。截止2017年4月20日，电煨无烟煤普通规格主流成交价格1750-1900元/吨，优质电煨无烟煤市场主流成交价格暂为2000-2250元/吨（即原料煤选自：神华宁煤集团太西洗煤厂）。（价格汇总见附录7）

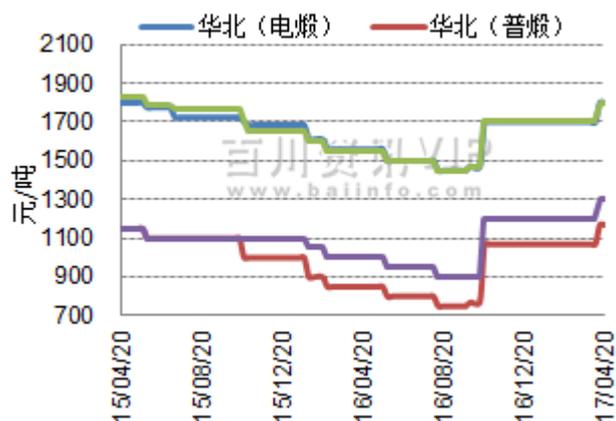
原料方面：本周国内无烟煤市场呈稳中走强趋势，煤矿报价稳定，部分地区无烟煤价格小幅上调，市场成交率良好。山西地方矿停产较多，安检略微严格，导致无烟煤产量收缩，煤炭供应量出现小幅下降情况，供应偏紧，对无烟煤价格提涨形成有力条件。

下游方面：本周，各企业阴极炭块报价依然有上涨的热情，但介于企业大部分是长单所以价格上涨缓慢。本周《清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案》已经出台，昌吉州政府先行停止违规在建电解铝产能的消息一出，对阴极炭块后期的市场带来不小的压力及冲击，企业观望气氛较浓。

5、本周中国炭电极分析及预测

本周炭电极个别企业价格上调。从原料来看，本周煤沥青价格上涨50元，低硫石油焦价格持稳，但资源紧张。从供应情况来看，炭电极企业开工率稳定，供应量稳定。从下游需求来看，下游金属硅处在枯水期，开工率较低，对炭电极需求一般，炭电极市场以平稳为主。截止2017年4月20日，中国炭电极主流价格900mm以下实际成交价6200-6500元/吨；900mm-1000mm实际成交价7200-7500元/吨；1000mm以上实际成交价8200-9200元/吨。（价格汇总见附录7）

图8：中国电煨无烟煤各地区均价走势图



后市预测：对于电煨无烟煤市场来说以观望为主，价格上涨乏力，调整预期不足，市场暂时观望为主，短期内价格平稳运行。

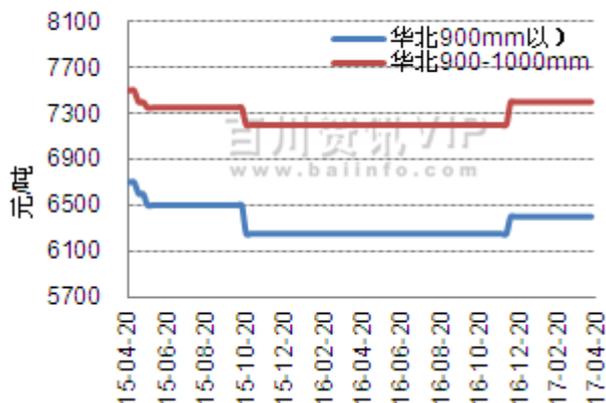
原料方面：低硫煅烧焦：本周低硫煅烧焦市场价格小幅上推，下游钢厂需求提升，增碳剂市场交投良好，根据百川资讯了解，天津地区近期环保形势再度升级，地方环保部门、国家环保部门轮流不定时分地区检查，该区部分企业已于4.16起停产，具体持续时间待定，导致低硫焦资源更加紧缺，个别在售企业焦价上调。东北地区锦西石化低硫煅烧焦市场价格本周报价调整至2900元/吨，葫芦岛地区其他企业煅烧焦价格亦均上推；本周河北、河南等地区增碳剂市场需求增加，东北地区增碳剂资源紧张。辽

河勘探总厂以及惠州石化等企业低硫煅烧焦产量计划均已定出，本周均按前期订单执行本周国内低硫煅烧焦市场报价方面，抚顺地区低硫煅烧焦报价 3300 元/吨；葫芦岛地区低硫煅烧焦报价 2700-2900 元/吨；盘锦地区低硫煅烧焦报价 2600-2900 元/吨；中海油惠州炼厂低硫混焦报价 2600 元/吨；天津地区低硫混焦目前主流成交价格 2800-3550 元/吨；**煤沥青**：本周煤沥青市场积极拉涨，主产区改质沥青 3200-3400 元/吨，中温沥青 2800-3100 元/吨。改质沥青新单探涨积极，其中高端报盘主要集中在山西、山东地区，市场反映仅仅零星小单成交，大户间执行旧单为主。所以报盘虽高位，但下游抵触情绪强，缺乏实盘参考，预计短期内交投双方采取试探与观望策略。后期预测：预计煤沥青市场上行，主产区改质沥青商谈区间 3300-3550 元/吨。煤沥青供应面难提升；煤焦油看涨；出口提振；下游开工率预估稳定；采购方抵触高位报盘。

云南地区：云南地区开工率虽然不高。近日当地雨水较为充沛，环保检查也已进入尾声，部分厂家已经跃跃欲试。电价情况也在积极协商中，个别厂家表示只要环保检查一通过，即可迅速投入生产。贵州地区：本周贵州地区冶金级金属硅报价下降，不通氧 553# 报价降至 10200-10300 元/吨，这多受金属硅下游需求较少影响，考虑到当前环保情况以及上下游供需两弱的现状，贵州金

属硅报价将弱稳。四川地区：四川地区经历了环保检查洗礼，部分小功率矿热炉已经无法开始生产。丰水期未到，企业依然受到电价掣肘。甚至有厂家表示电价难谈，本年不开。不过多数乐观厂家表示 5 月可以复产。湖南地区：湖南地区开工率还是较低。电价及环保影响较大，少有厂家愿意在市场清淡的情况下去追逐吃力不讨好的微薄利润，预计下周金属硅报价仍有下跌可能。

图6：中国炭电极各地区均价走势图



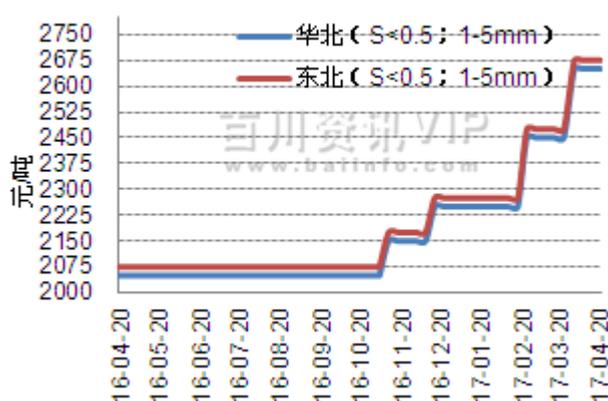
后市预测：本周炭电极个别企业价格上涨，市场总体需求量稳定，上游原料价格小涨，下游金属硅需求清淡，短期内炭电极整体价格仍变化不大。

6、本周中国增碳剂分析及预测

本周，中、高、低品位增碳剂报价稳定，货源抽紧。高品位石墨化石油焦增碳剂价格坚挺，货源紧缺，涨价势头明显，下游需求持续旺盛，采购力度加强。供应方面：普煅煤增碳剂开工率稳定在 40% 左右，复产企业开工积极性较好；煅烧焦增碳剂供应充沛，主产区是天津和东北地区出货良好，下游需求表现强势；石墨化石油焦增碳剂货源仍旧紧张。下游需求：钢市、铸造行业对增碳剂需求表现良好。

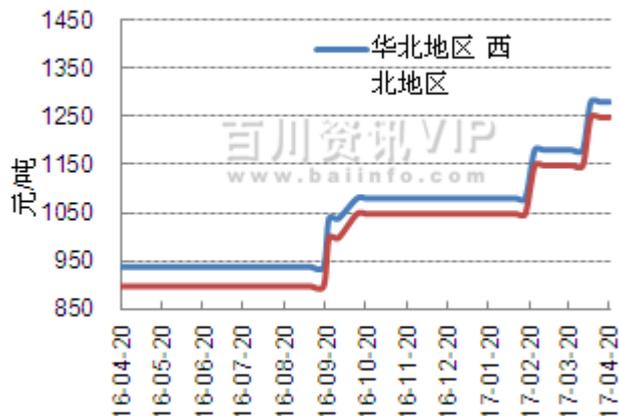
普煅煤增碳剂：普煅煤增碳剂价格本周持稳。下游贸易商或钢厂陆续采购，因钢价大涨，市场信心逐渐好转。出口方面，外商陆续签单，送至天津港，据了解，出口合约价格欲再次涨价，目前商谈中。截止 2017 年 4 月 20 日，普煅煤增碳剂市场成交价格 C>90，报 1330 元/吨；C>93，报 1500 元/吨；C>95，1700 元/吨。

图11：中国煅后焦增碳剂各地区均价走势图



煅后焦增碳剂：本周煅烧焦增碳剂价格稳定，原料低硫焦资源紧张，煅后焦增碳剂企业备货明显，煅后焦增碳剂企业常用规格主流成交价：东北、华北地区报价均在 2670-2700 元/吨左右。目前煅烧焦增碳剂供应偏紧，下游负极材料用的电阻料和填充料需求正常，按需采购。出口方面煅后焦增碳剂国外需求量增加，日本、台湾等采购积极，市场呈现供不应求的局面。

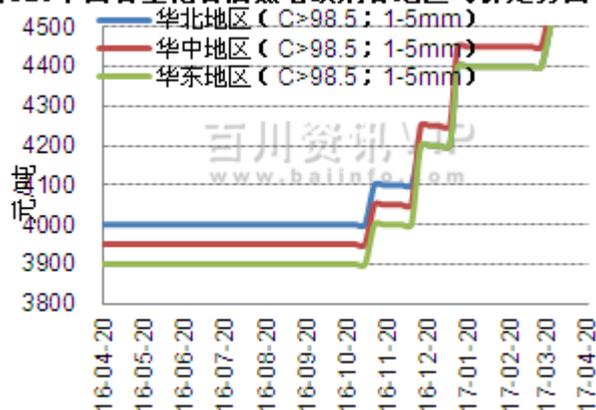
图10: 中国普般煤增碳剂各地区均价走势图



石墨化石油焦增碳剂: 本周, 石墨化石油焦增碳剂价格持稳, 货源紧张, 开工率继续走低, 部分脱硫不合格的企业已停工整顿, 短期 2-3 个月市场难以缓解货源紧缺的局面, 山东企业减 30%-50%左右, 有个别企业为保证下游客户供货, 改用中低硫煅烧焦或石油焦, 减少脱硫, 开工尚可。江苏地区减产不明显, 据悉, 原料也改用中低硫煅烧焦。青海、兰州、宁夏、内蒙等地区的负极材料代加工同时也受环保影响, 开工降低, 副产品石墨化石油焦增碳剂产量降低。石墨化增碳剂到天津港价格 C>98.5; S<0.05; <0.8%, VM<0.7% 1-5mm, 主流成交价格

在 4500-4600 元/吨之间, 折成美元 650-655 美元/吨 FOB B。

图12: 中国石墨化石油焦增碳剂各地区均价走势图



百川预测: 一季度经济数据整体向好, 对市场信心形成提振, 但市场供应高位, 库存高企, 下游需求平平, 预计短期钢价延续弱势运行。但受增碳剂供应面不足需求只增不减, 预计本月内增碳剂价格仍有上涨空间, 幅度约 100-150 元/吨。

7、本周中国电极糊分析及预测

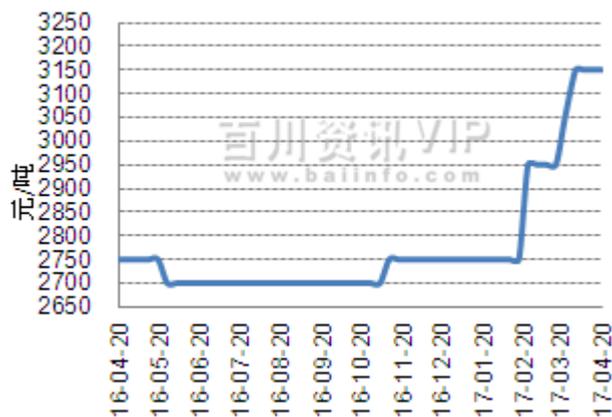
本周, 电极糊市场价格暂稳, 下游备货情绪不断加强, 来。供应方面: 进入4月大型电极糊生产基本正常, 货源已出现短缺状态, 多数都是老客户订单, 新增订单无法满足。同时电极糊企业主导地位有所提高, 对一些付款较好的企业保证供应量, 小型企业则因前期环保停产后一时难有恢复生产, 目前多数为观望状态, 个别企业改善环保设施。截止月中, 宁夏、内蒙地区密闭糊 A<4主流成交价在 3050元/吨, 低端价格3000元/吨; 标准糊A<5主流成交价报 2850元/吨左右; A<6主流成交价报2850元/吨左右; 山西地区密闭糊A<3主流成交价在3250元/吨; 河南地区密闭糊成交价格3100元/吨。

需求方面: 电石供应面, 进入4月份, 电石厂库存水平低位, 道路运输顺畅, 下游到货较充足, 但同时环保检查力度较大, 电石企业自身、电石的原料供应商均有影响, 电石的供应面或将减量; 但受前期电极糊库存较低影响, 短期内电石对电极糊需求仍将强劲, 铁合金行业需求量暂稳。

原料市场: 煤沥青市场商谈重心上移, 主产区改质沥青3200-3400元/吨, 中温沥青2800-3100元/吨。改质沥青积极拉涨, 报盘价格大幅上扬, 主产区3300-3600元/吨都有, 然实盘尚缺乏支撑, 下游抵触情绪强烈, 大户间仍执

行旧单为主。百川预测下周国内中高硫煅烧焦市场资源仍紧俏, 但是随着山东地区碳素企业开工率的提升, 市场资源紧张状况后期将得到缓解; 低硫煅烧焦市场因受环保影响以及下游钢企需求增加支撑, 市场交投仍表现良好。

图13: 中国电极糊市场均价走势图



百川预测: 短期看原料仍具备持续上涨的可能, 主要源于电极糊供应量减少, 小型企业难有量的释放, 而下游需求暂无缩减迹象, 预计 4 月份电极糊或再次上调价格, 幅度 100 元/左右。

三、数据附录

1、价格数据

附表 1：中国预焙阳极价格表

单位：元/吨

区域	品质	涨跌	2017-4-20	2017-4-13	备注
山东地区	低端		3400	3400	出厂含税
	高端		3780	3780	出厂含税
河南地区	低端		3390	3390	出厂含税
	高端		3650	3650	出厂含税
山西地区	低端		3460	3460	出厂含税
	高端		3660	3660	出厂含税
内蒙地区	低端		3620	3620	出厂含税
	高端		3690	3690	出厂含税
重庆地区	低端		3620	3620	出厂含税
	高端		3740	3740	出厂含税
江苏地区	低端		3540	3540	出厂含税
	高端		3790	3790	出厂含税
河北地区	低端		3440	3440	出厂含税
	高端		3590	3590	出厂含税
湖北地区	低端		3540	3540	出厂含税
	高端		3670	3670	出厂含税
广西地区	低端		3490	3490	出厂含税
	高端		3740	3740	出厂含税

附表 2：中国石墨电极主流成交参考价

单位：元/吨

产品名称	常用规格	涨跌	2017-4-20	2017-4-13	备注
普通功率石墨电极	300mm		9200-10000	9200-10000	出厂含税价
	350mm		9200-10000	9200-10000	出厂含税价
	400mm		9500-10500	9500-10500	出厂含税价
	450mm		9500-10500	9500-10500	出厂含税价
	500mm		9800-10800	9800-10800	出厂含税价
	550mm		9800-11500	9800-11500	出厂含税价
	600mm		10000-11800	10000-11800	出厂含税价
高功率石墨电极	300mm		10000-12000	10000-12000	出厂含税价
	350mm		11200-12200	11200-12200	出厂含税价
	400mm		12000-13000	12000-13000	出厂含税价
	450mm		14500-15000	14500-15000	出厂含税价
	500mm		13000-14000	13000-14000	出厂含税价
	550mm		13000-14000	13000-14000	出厂含税价
	600mm		14000-15000	14000-15000	出厂含税价
超高功率石墨电极	300mm		13000-15000	13000-15000	出厂含税价

350mm	14000-16000	14000-16000	出厂含税价
400mm	15000-17000	15000-17000	出厂含税价
450mm	15000-16500	15000-16500	出厂含税价
500mm	16500-18500	16500-18500	出厂含税价
550mm	17000-19000	17000-19000	出厂含税价
600mm	18000-22000	18000-22000	出厂含税价

附表 3: 中国阴极炭块价格表

单位: 元/吨

区域	产品名称	产品规格	涨幅	2017-4-20	2017-4-13	备注
华北	全石墨质阴极炭块	BSL-1		13000-14500	13000-14500	出厂含税价
	高石墨质阴极炭块(50%)	BSL-1		6800-7300	6800-7300	出厂含税价
	半石墨质阴极炭块(30%)	BSL-1		6300-6500	6300-6500	出厂含税价
华东	半石墨质阴极炭块(30%)	BSL-1		6300-6500	6300-6500	出厂含税价
	高石墨质阴极炭块(50%)	BSL-1		6900-7500	6900-7500	出厂含税价
西南	高石墨质阴极炭块(50%)	BSL-2		6500-7000	6500-7000	出厂含税价
	半石墨质阴极炭块(30%)	BSL-1		6200-6500	6200-6500	出厂含税价
东北	半石墨质阴极炭块(30%)	BSL-1		6200-6500	6200-6500	出厂含税价
	高石墨质阴极炭块(50%)	BSL-1		6800-7300	6800-7300	出厂含税价

附表 4: 中国电煅、普煅无烟煤价格表

单位: 元/吨

区域	产品名称	产品规格	涨跌	2017-4-20	2017-4-13	备注
西北	电煅无烟煤	VM<0.6; A<5; 煅后比电阻<650		1750	1750	出厂含税价
	电煅无烟煤	VM<0.5; A<6.5; S<0.3; 煅后比电阻<650		1900	1900	出厂含税价
	普煅无烟煤	VM<0.6; A<6.5; 煅后比电阻<1250		1350	1350	出厂含税价
华北	电煅无烟煤	A<5; 煅后比电阻<650		1750	1750	出厂含税价
	电煅无烟煤	VM<0.64; A<6; S<0.3; 煅后比电阻<650		1900	1900	出厂含税价
	普煅无烟煤	A<6.5; 煅后比电阻<1250		1300	1300	出厂含税价

附表 5: 中国炭电极价格表

单位: 元/吨

区域	常用规格	涨跌	2017-4-20	2017-4-13	备注
华北地区	900mm 以下		6,400	6,400	出厂含税价
	900mm-1000mm		7,400	7,400	出厂含税价
	1000mm 以上		8,600	8,600	出厂含税价
华中地区	900mm 以下		6,400	6,400	出厂含税价
	900mm-1000mm		7,250	7,250	出厂含税价
	1000mm 以上		8,750	8,750	出厂含税价
西南地区	900mm 以下		6,200	6,200	出厂含税价
	900mm-1000mm		7,400	7,400	出厂含税价
	1000mm 以上		9,150	9,150	出厂含税价

附表 6: 中国普煅煤增炭剂价格表

单位: 元/吨

区域	常用规格	涨跌	2017-4-20	2017-4-13	备注
华北	C>90; A<8.5		1,240	1,240	出厂不含税
	C>91; A<7.5		1,270	1,270	出厂不含税

	C>92; A<6.8	1,400	1,400	出厂不含税
	C>93; A<6	1,480	1,480	出厂不含税
	C>95; A<4	1,700	1,700	出厂不含税
西北	C>90; A<8.5	1,330	1,330	出厂不含税
	C>91; A<7.5	1,350	1,350	出厂不含税
	C>92; A<6.8	1,400	1,400	出厂不含税
	C>93; A<6	1,500	1,500	出厂不含税
	C>95; A<4	1,600	1,600	出厂不含税

附表 7: 中国煅后焦增炭剂价格表

单位: 元/吨

区域	常用规格	涨跌	2017-4-20	2017-4-13	备注
东北	S<0.5; A<0.5; 混焦		2,515	2,515	出厂含税价
	S<0.5; A<0.5; VM<0.5; 1-5mm		2,665	2,665	出厂含税价
华北	S<0.5; A<0.5; 混焦		2,465	2,465	出厂含税价
	S<0.5; A<0.5; VM<0.5; 1-5mm		2,700	2,700	出厂含税价
华东	S<0.1; A<0.6; VM<0.5; 1-5mm		3,515	3,515	出厂含税价
	S<0.2; A<0.5; VM<0.5; 混焦		3,115	3,115	出厂含税价

附表 8: 中国石墨化石油焦增炭剂价格表

单位: 元/吨

区域	常用规格	涨跌	2017-4-20	2017-4-13	备注
华中	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 混焦	100	4,190	4,090	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 0.3-5mm	100	4,490	4,390	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 0.5-5mm	100	4,490	4,390	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 1-5mm	100	4,540	4,440	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 3-8mm	100	4,540	4,440	到天津港
华东	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 混焦	100	4,190	4,090	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 0.3-5mm	100	4,340	4,240	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 0.5-5mm	100	4,340	4,240	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 1-5mm	100	4,590	4,490	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.8%; VM<0.7% 3-8mm	100	4,490	4,390	到天津港
华北	C>98.5; S<0.05; A<0.5%; 0.3-5mm	100	4,440	4,340	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.5%; 0.5-5mm	100	4,440	4,340	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.5%; 1-5mm	100	4,590	4,490	到天津港
	C>98.5; S<0.05; A<0.5%; 3-8mm	200	4,540	4,340	到天津港

附表 9: 中国电极糊价格表

单位: 元/吨

区域	产品名称	产品规格	涨跌	2017-4-20	2017-4-13	备注
西北地区	密闭糊	A<4; ρ<58; V:10.0-15%	100	3,100	3,000	出厂含税价
	特种糊	A<5; ρ<62; V:10.0-15%	100	2,950	2,850	出厂含税价
	标准糊	A<6; ρ<75; V:10.0-15%	100	2,650	2,550	出厂含税价
华中	密闭糊	A<4; ρ<58; V:10.0-15%	100	3,050	2,950	出厂含税价
	标准糊	A<5; ρ<68; V:10.0-15%	100	2,900	2,800	出厂含税价
	密闭糊	A<6; ρ<75; V:10.0-15%	100	2,650	2,550	出厂含税价
东北	密闭糊	A<4; ρ<65; V:10.0-15%	100	3,100	3,000	出厂含税价
	密闭糊	A<5; ρ<65; V:10.0-15%	100	2,950	2,850	出厂含税价

华北	标准糊	A<6; ρ<68; V:10.0-15%	100	2,650	2,550	出厂含税价
	密闭糊	A<4; ρ<65; V:10.0-15%	100	3,200	3,100	出厂含税价
	标准糊	A<5; ρ<68; V:10.0-15%	100	3,000	2,900	出厂含税价
西南	特种糊	A<4; ρ<58; V:10.0-15%	100	3,100	3,000	出厂含税价
	特种糊	A<5; ρ<68; V:10.0-15%	100	3,000	2,900	出厂含税价
	特种糊	A<6; ρ<75; V:10.0-15%	100	2,650	2,550	出厂含税价

2、进出口数据

(1)、预焙阳极：2017年2月份中国预焙阳极出口总量为7.7万吨，主要出口国家是：马来西亚2.63万吨，加拿大1.25万吨，俄罗斯1.07万吨。

图1：2016与2017年中国预焙阳极出口量对比图

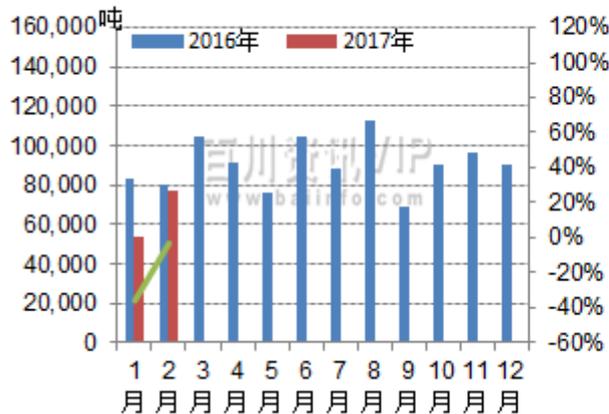
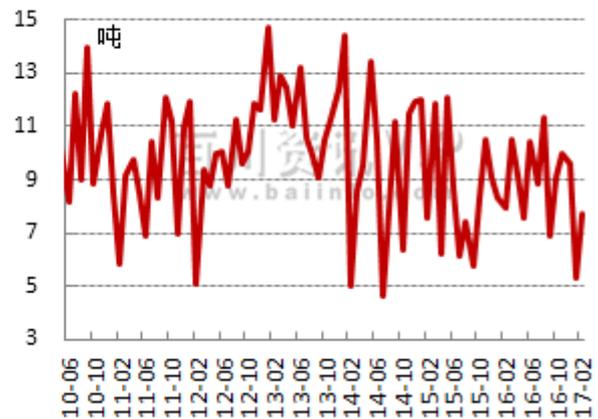


图2：2010-2017年中国预焙阳极出口量走势图



附表 10：2017 年中国预焙阳极出口量统计表

单位：吨；美元

月份	出口数量 (吨)	出口金额 (美元)
1月	53,407	23,516,526
2月	77,223	34,980,496
2017年1-2月合计	160,492	71,620,062

附表 11：2017 年 2 月中国预焙阳极出口数量统计表（按产销国分）

单位：吨；美元

产销国	出口数量	出口金额	单价
马来西亚	26,319	11,965,005	455
加拿大	12,501	6,437,959	515
俄罗斯联邦	10,720	4,378,472	408
瑞典	8,180	3,371,636	412
挪威	5,096	2,349,794	461
土耳其	4,683	2,060,448	440
冰岛	3,177	1,375,400	433
阿塞拜疆	2,841	1,191,211	419
荷兰	2,128	1,154,091	542
法国	1,037	457,494	441
希腊	542	238,986	441
2017年2月	77,223	34,980,496	

附录 12：2017 年 2 月中国预焙阳极出口数量统计表（企业前十名）

单位：吨；美元

排名	企业名称	出口数量	出口金额
1	索通发展股份有限公司	28,292	12,289,534
2	济南澳海炭素有限公司	13,822	7,050,586
3	江苏苏菱铝用阳极有限公司	11,311	4,836,876
4	济南万方炭素进出口有限公司	6,675	2,983,952
5	山东晨阳新型碳材料股份有限公司	4,999	2,282,456
6	济宁碳素集团有限公司	3,038	1,200,099
7	广西强强碳素股份有限公司	3,035	1,531,105
8	德州欧莱恩永兴碳素有限公司	2,503	1,037,081
9	百色皓海碳素有限公司	2,068	1,042,720
10	佛山市嘉力亚贸易有限公司	1,481	726,087

(2)、石墨电极：据海关数据统计，2017 年 2 月中国石墨电极出口量为 11,361 吨，同比增长 13.91%，环比降低 22.14%。2017 年 2 月中国石墨电极出口量较多的企业仍为：方大炭素新材料科技股份有限公司、吉林炭素进出口有限公司、山东八三炭素厂。

图3：中国石墨电极出口量对比图

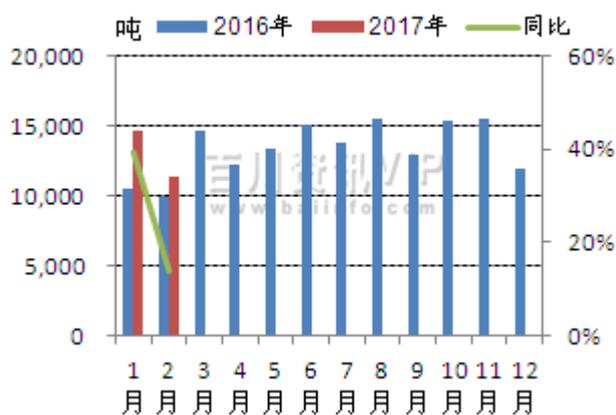
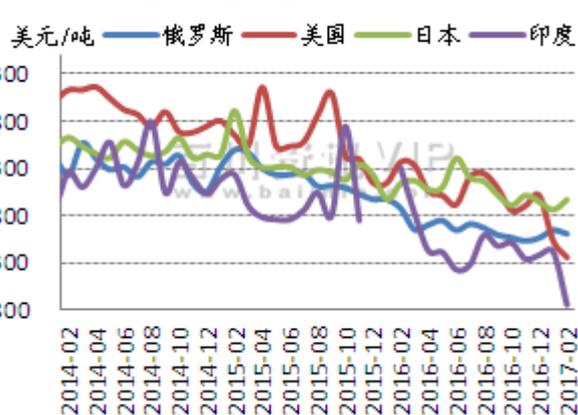


图4：中国石墨电极出口主要国家单价走势图



附录 13：2017 年 2 月中国石墨电极出口量统计表

单位：吨；美元

月份	出口数量	出口金额
1 月	14,591	23,579,041
2 月	11,361	18,251,631
2017 年 1-2 月合计	25,952	41,830,672

附录 14：2017 年 2 月中国石墨电极出口数量统计表（按产销国/地区分）

单位：吨；美元

产销国/地区	出口数量	出口金额	单价
俄罗斯联邦	1,161	1,869,724	1,610
美国	1,045	1,423,332	1,362
韩国	821	1,439,876	1,755
土耳其	706	966,420	1,368
日本	673	1,326,968	1,970
越南	634	990,366	1,561
加拿大	618	1,055,281	1,709

意大利	545	854,705	1,569
荷兰	513	736,159	1,434
中国台湾	437	688,445	1,575
泰国	373	676,251	1,812
印度尼西亚	359	640,984	1,786
德国	350	526,200	1,503
南非	252	425,154	1,684
马来西亚	250	437,293	1,747
比利时	239	351,329	1,469
阿曼	160	248,407	1,548
厄瓜多尔	140	217,056	1,554
西班牙	138	201,552	1,462
乌克兰	133	184,319	1,381
其他国家	1,811	2,991,810	1,652
2017年2月	11,361	18,251,631	1,607

附录 15：2017 年 2 中国石墨电极出口数量统计表（企业前十名）

单位：吨；美元

排名	企业名称
1	方大炭素新材料科技股份有限公司
2	吉林炭素进出口有限公司
3	山东八三炭素厂
4	大连安森冶金机械有限公司
5	河南骊海进出口有限公司
6	江苏智晏国际贸易有限公司
7	凌源东晟炭素有限公司
8	辽阳首山碳素厂
9	南通扬子碳素股份有限公司
10	上海开本国际贸易有限公司

(3)、**阴极炭块** 2017 年 2 月份海关出口数据显示，中国阴极炭块出口总量为 790 吨。主要出口国家是：哈萨克斯坦、美国、俄罗斯联邦；主要出口海关是：乌鲁木齐、关天津海关、太原海关。

图3-3：2015-2016年中国阴极炭块出口对比图

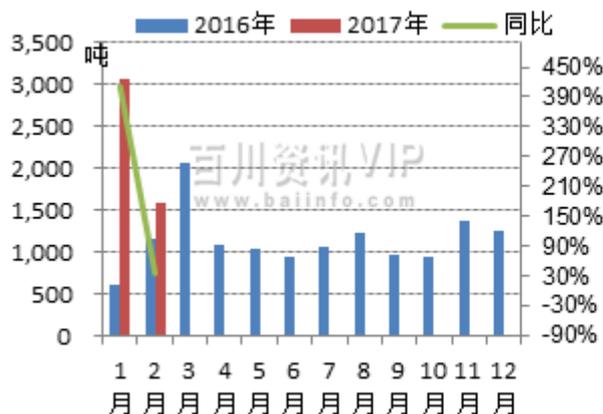
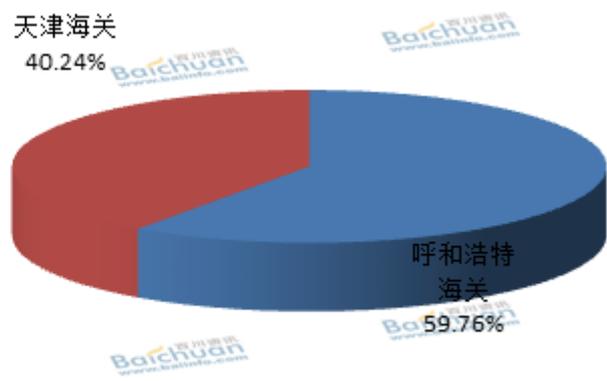


图3-4：2017年2月中国阴极炭块出口海关比例



附录 16：2016 年中国阴极炭块出口总量统计表

单位：吨；美元

月份	出口数量	出口金额
1月	2,404	2,860,021
2月	790	949,708
合计	1,992	2,379,719

附录 17：2016 年 12 月中国阴极炭块出口数量统计表（按产销国分）

单位：吨；美元

产销国	数量	金额	单价
俄罗斯联邦	472	483,218	1,023
加拿大	129	205,082	1,587
美国	79	122,430	1,541
卡塔尔	56	73,907	1,308
喀麦隆	41	52,844	1,288
马来西亚	12	12,227	1,047
合计	790	949,708	

(4)、增炭剂：2017 年 2 月份的海关出口数据显示，中国增炭剂出口总量为 36285 吨，同比增加 70.69%。主要出口国家和地区：主要出口日本 6648 吨，巴西 5016 吨，印度 4476 吨，韩国 3940 吨，主要出口海关如图所示：天津海关占 94.67%。

图7：2016-2017年2月中国增炭剂出口对比图

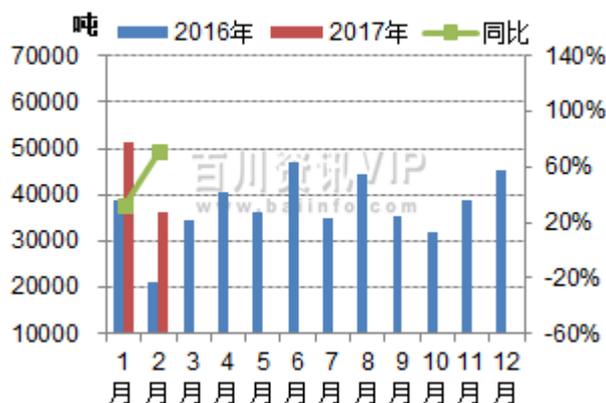
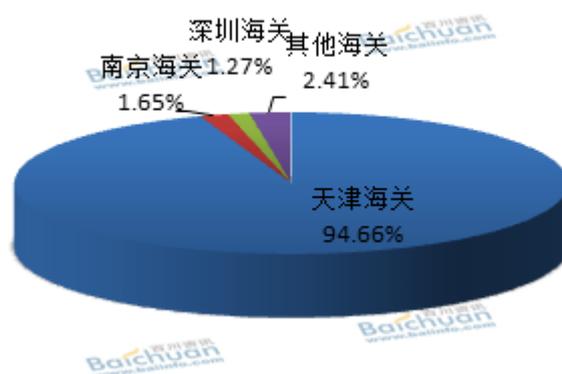


图8：2017年2月中国增炭剂出口海关比例



附录 18：2017 年 2 月中国增炭剂出口数量统计表（按产销国/地区分）

单位：吨；美元

产销国/地区	出口数量	出口金额	单价
日本	6,648	1857586	279
巴西	5,016	1,243,968	248
印度	4,476	1383180	309
韩国	3,940	1,243,572	316
台湾省	3,310	892214	270
泰国	1,737	317,845	183
印度尼西亚	1,690	413614	245
美国	1,600	515,746	322
马来西亚	1,342	369980	276
法国	1,177	307,755	261
其他国家	5,350	1,765,634	288

2017年2月	36,285	10,311,094	284
---------	--------	------------	-----

(5)、**电极糊**：2017年2月中国电极糊出口总量为3799吨，同比上升164.9%，主要出口国家是：印度尼西亚和马来西亚；主要出口海关是：天津海关50.8%、南京海关19.4%。

图9：2016-2017年2月中国电极糊出口对比图

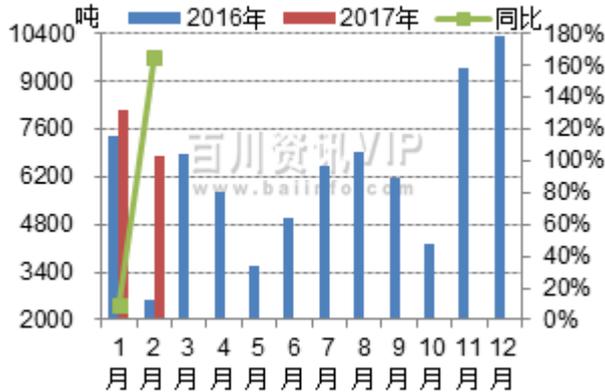
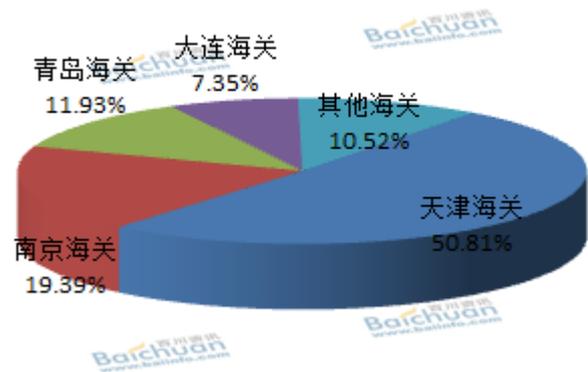


图10：2017年2月中国电极糊出口海关比例图



附录 19：2017年2月中国电极糊出口数量统计表（按产销国）

单位：吨；美元

产销国/地区	出口数量	出口金额	单价
印度尼西亚	1,396	827,129	592
马来西亚	1,366	661,293	484
埃及	740	244,057	330
缅甸	700	367,185	525
韩国	593	408,746	689
伊朗	438	229,502	524
印度	322	186,794	580
日本	289	215,600	745
越南	238	124,696	523
澳大利亚	172	156,241	908
其他	543	316,974	584
2017年2月	6,799	3,738,217	550

(6)、**人造石墨**：2017年2月份的海关出口数据显示，中国人造石墨出口总量为11204吨，同比增加了44.56%。主要出口国家：美国3178吨，日本2975吨，韩国1937吨，法国460吨，主要出口海关如图所示：天津海关占64.75%，南京海关占13.42%。

图11：2016-2017年2月中国人造石墨出口对比图

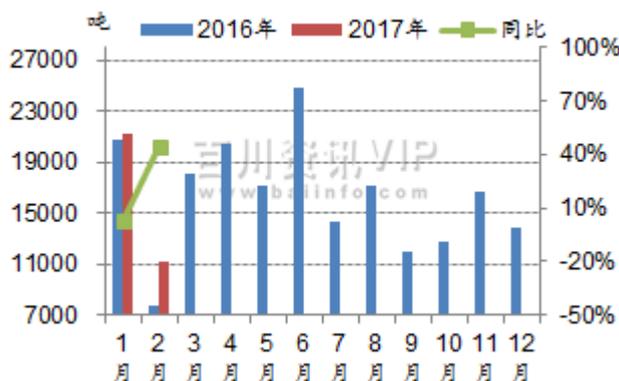
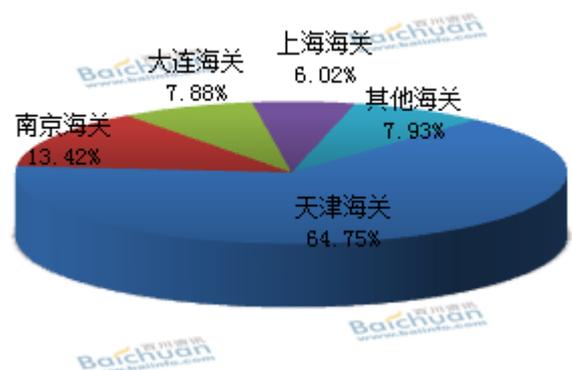


图12：2017年2月中国人造石墨出口海关比例图



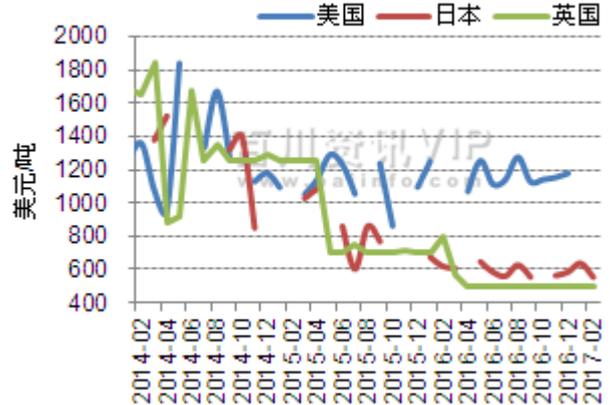
附录 20：2017年2月中国人造石墨出口数量统计表（按产销国/地区分）

单位：吨；美元

产销国/地区	出口数量	出口金额	单价
美国	3,178	2,182,483	687
日本	2,975	3,913,270	1,315
韩国	1,937	5,201,104	2,685
法国	460	236,200	513
台湾省	352	356,304	1,012
泰国	321	190,526	593
印度尼西亚	296	192,703	651
瑞士	215	77,239	359
巴西	211	80,268	380
德国	180	148,624	825
其他	1,079	1,164,281	1,079
2017年2月	11,204	13,743,002	1,227

(7)、油系针状焦：中国油系针状焦（海关编码：27131210）2017年2月份，中国油系针状焦进口总量为**6,114**吨，同比增长806.25%，环比增长16.67%。主要进口国家为：英国4,427吨（由Phillips 66生产），日本1,130吨（由日本水岛制油所生产），德国349吨。主要进口省市为：山东省、甘肃省和天津市。主要进口海关为：青岛海关、天津海关和南京海关。

图13：2017与2016年中国油系针状焦进口量对比图 图14：2014-2017年2月油系针状焦进口国单价图



附录 21：2017年2月中国油系针状焦进口数量统计表（按产销国分）

单位：吨；美元

产销国	进口数量	进口金额	单价
英国	4,427	2,213,570	500
日本	1,130	625,824	554
德国	349	458,668	1,315
瑞典	200	229,436	1,150
美国	9	8,658	984
2017年2月	6,114	3,536,156	578

(8)、煤系针状焦：中国煤系针状焦（海关编码：27082000），2017年2份，中国煤系针状焦进口总量为3,202吨，同比降低64.45%，环比降低42.08%。主要进口国家为：日本1,286吨（由日本新日化（C-CHEM）和日本三菱化学生产）、韩国1,916吨（由韩国PMC生产）。主要进口省市为：江苏省、四川省和甘肃省，主要进口海关为：南京海关、天津海关和重庆海关。

图 15: 2017与2016年中国煤系针状焦进口量对比图

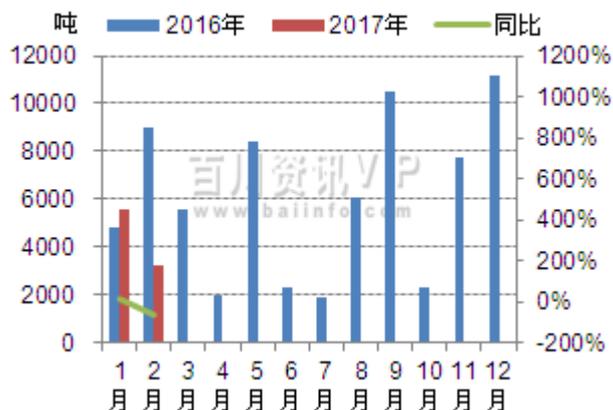


图 16: 2014-2017年2中国煤系针状焦进口单价走势



附录 22: 2017 年 2 月中国煤系针状焦进口数量统计表 (按产销国分)

单位: 吨; 美元

产销国	进口数量	进口金额	单价
韩国	1,916	731,502	382
日本	1,286	604,840	470
2017 年 2 月	3,202	1,336,342	417

声明: 本报告仅供会员内部交流, 版权所有, 禁止转载; 所载信息及数据仅供参考, 据此操作, 风险自负。