



2023

化盟网硫磺市场月报

构建化工产业链互联网新生态

2023年第2期 (2月) 总26期

责编 蒋志鹏

审核 王会东



微信公众号



危好运APP

目录

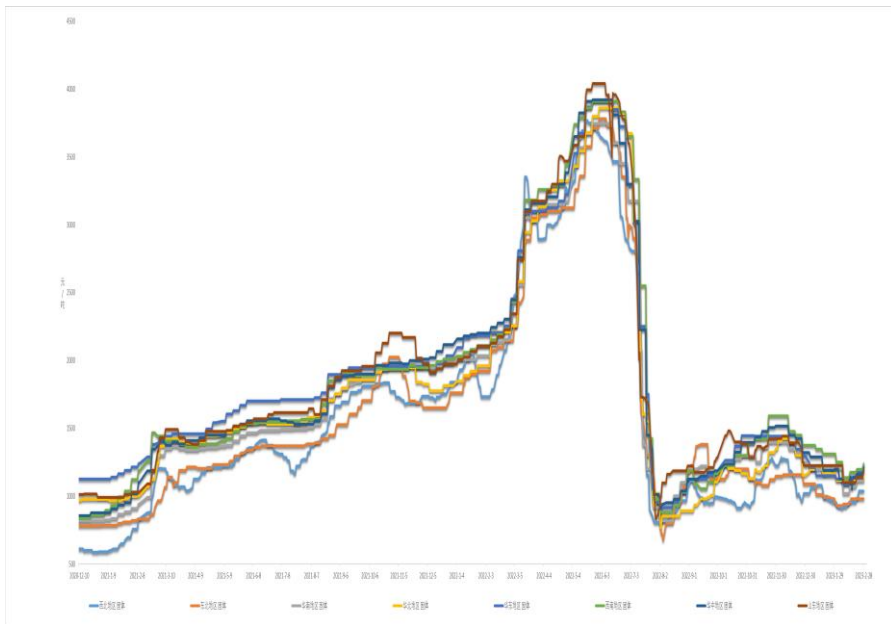
CONTENTS

- 一、本月硫磺行业看点
- 二、本月硫磺市场综述
- 三、硫磺上游产品综述
- 四、硫磺下游产品综述
- 五、硫磺后市分析

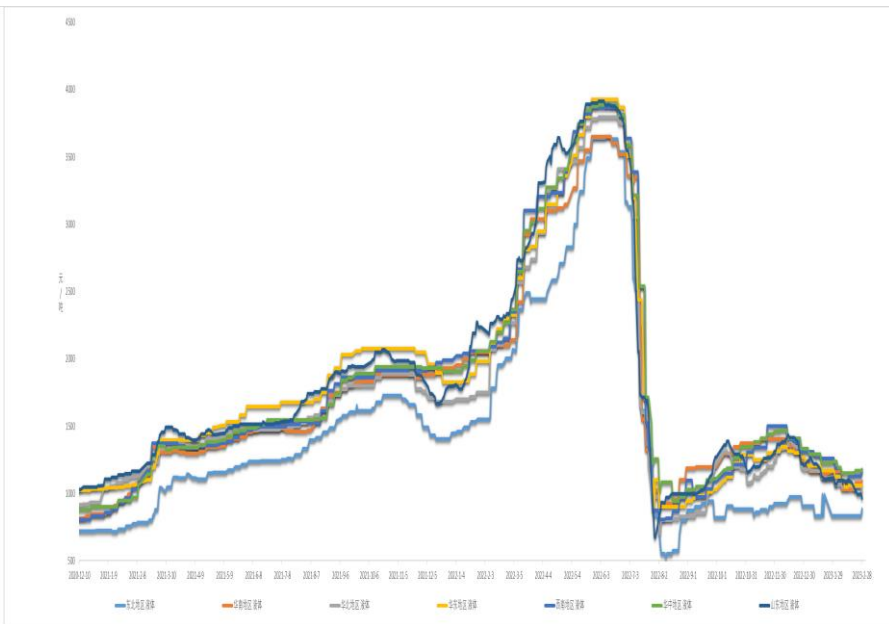
一、本月硫磺行业看点

- 1、国产方面，本月国产硫磺市场价格大势下行，局部调涨。国内主要炼厂多下调报价，跌幅10-290元/吨；仅少数炼厂上调报价，涨幅20-140元/吨。
- 2、本月普光万州港、达州硫磺例行调价四次，截止到2月28日，普光万州港硫磺价格环比下跌10元/吨至1290元/吨，跌幅0.77%；达州汽运固体价格环比下跌20元/吨至1180元/吨，跌幅1.67%；汽运液体价格1180元/吨暂稳；铁运价格环比下跌20元/吨至1180元/吨，跌幅1.67%。
- 3、港口方面，本月港口硫磺市场价格跌后反弹，市场重心较前期大幅上移；截至2月28日，颗粒硫磺价格1310元/吨，环比上涨130元/吨，涨幅11.02%；块粉硫磺价格1260元/吨，环比上涨130元/吨，涨幅11.50%。
- 4、供应端：国产方面，本月国内个别装置装置检修，其他存量装置暂未出现明显变动，全国硫磺月产量较前期小幅减少；港口方面，本月全国主要港口硫磺到货量较上月减少。
- 5、需求端：本月磷酸一铵市场价格弱势下行，磷酸二铵市场价格稳中整理。据相关统计，国内磷酸一铵企业1月开工率约为64.69%，环比提升2.04%；磷酸二铵企业开工率约为59.67%，环比提升8.76%。
- 6、港口库存：本月国内港口硫磺库存呈增长态势，截止到2月28日，港口硫磺库存达163.71万吨，相较于1月31日的153.95万吨，增加9.76万吨，增幅6.34%。

二、本月硫磺市场综述 | 国内市场价格



图一、固体硫磺价格走势



图二、液体硫磺价格走势

二、本月硫磺市场综述 | 国内市场价格

本月国产硫磺市场价格大势下行，局部调涨。国内主要炼厂多下调报价，跌幅10-290元/吨；仅少数炼厂上调报价，涨幅20-140元/吨。

期初港口硫磺市场走势偏弱，普光万州港硫磺价格大幅下调，加之下游拿货积极性欠佳，市场心态受挫，国产硫磺价格整体下行。中后期，港口硫磺市场价格及普光万州港硫磺价格反弹上行，市场氛围有所好转，国内沿江及南方地区主要炼厂出货顺畅，多上调报价，不过前期累积跌幅较大，整体幅度以减幅为主，跌幅10-150元/吨，仅华中地区个别炼厂调涨，涨幅20-30元/吨。

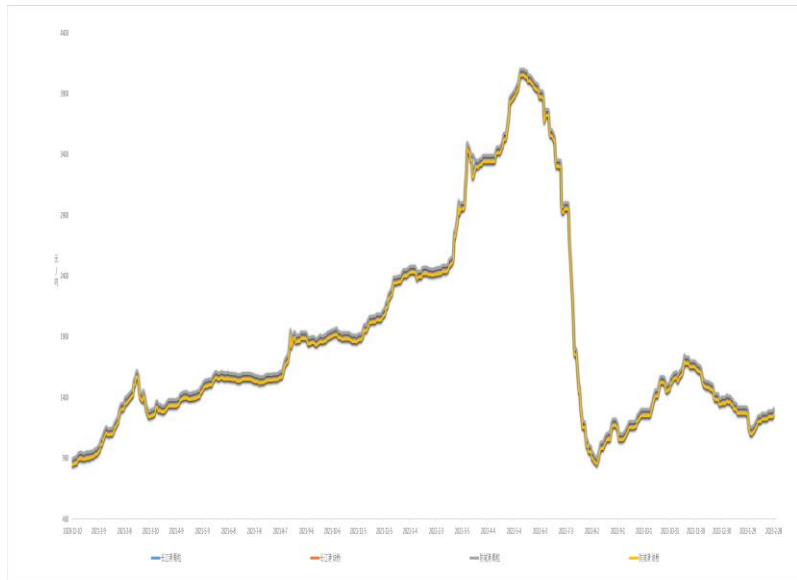
北方地区硫磺价格大势下行，局部调涨。山东及华北地区受港口液体硫磺资源及周边低价资源持续冲击影响，区域内炼厂液体硫磺出货不畅，连续下调报价，跌幅70-130元/吨；固体硫磺价格跌后反弹，整体幅度以减幅为主，跌幅10-150元/吨，个别炼厂调涨20-140元/吨。华东地区固体硫磺价格较前期上调20-150元/吨，液体硫磺价格下调30-80元/吨。西北地区炼厂部分炼厂上调报价，涨幅70-140元/吨，部分炼厂下调报价，跌幅130-290元/吨。东北地区硫磺价格以稳为主，仅个别炼厂调整。

二、本月硫磺市场综述 | 国内部分硫磺企业价格

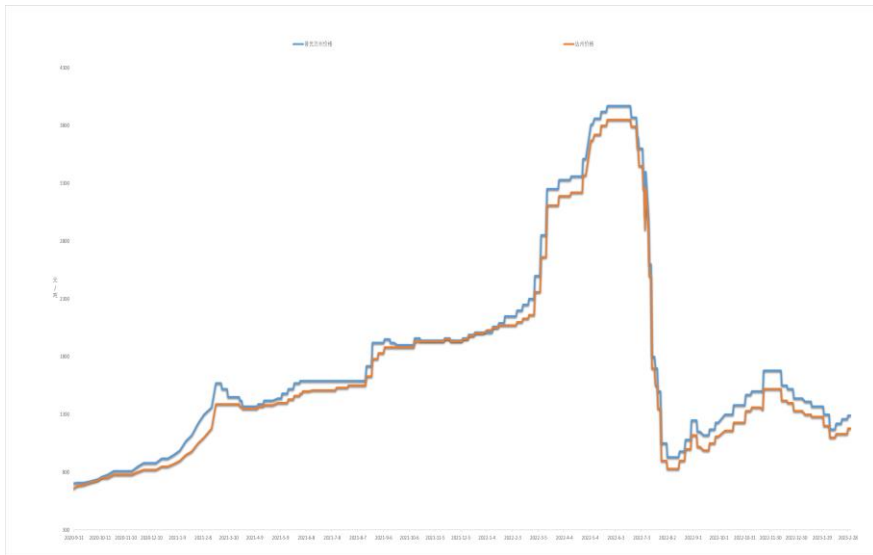
表一、本周国内部分硫磺企业报价 (单位: 元/吨)

企业 \ 日期	01/31	02/01	02/03	02/07	02/10	02/14	02/17	02/21	02/24	02/28	涨跌	状态
东明石化	1190	1190	1240	1190	1190	1140	1190	1110	1110	1110	-80	固体
镇海石化	1150	1150	1150	1150	1150	1200	1200	1250	1250	1300	150	固体
神华宁煤	990	960	960	940	980	980	1020	1020	1080	1060	70	固体
陕西未来能源	950	950	950	910	935	935	980	1015	1025	1050	100	固体
九江石化	1180	1180	1080	1050	1050	1130	1130	1150	1150	1200	20	固体
中科炼化	1260	1260	1260	1080	1080	1160	1160	1200	1200	1220	-40	固体
茂名石化	1260	1260	1260	1080	1080	1160	1160	1200	1200	1220	-40	固体
齐鲁石化	1300	1300	1300	1150	1150	1150	1150	1180	1180	1230	-70	固体
广州石化	1290	1290	1290	1050	1050	1130	1130	1170	1170	1190	-100	固体
山东华星	1100	1080	1080	1100	1100	1090	1090	980	940	970	-130	液体
青岛石化	1040	1040	1040	1040	1040	1040	1040	990	990	990	-60	液体
武汉石化	1180	1180	1100	1050	1050	1130	1130	1150	1150	1200	20	液体

二、本月硫磺市场综述 | 港口市场价格



二、本月硫磺市场综述 | 普光万州港、达州调价



图四、普光万州港、达州价格走势

本月普光万州港、达州硫磺例行调价四次，截止到2月28日，普光万州港硫磺价格环比下跌10元/吨至1290元/吨，跌幅0.77%。

截止到2月28日，达州汽运固体价格环比下跌20元/吨至1180元/吨，跌幅1.67%；汽运液体价格1180元/吨暂稳；铁运价格环比下跌20元/吨至1180元/吨，跌幅1.67%。

目前硫磺日产量在5200-5300吨。

二、本月硫磺市场综述 | 市场供需

供应端：国产方面，本月国内个别装置装置检修，其他存量装置暂未出现明显变动，全国硫磺月产量较前期小幅减少；港口方面，本月全国主要港口硫磺到货量较上月减少。

需求端：本月磷酸一铵市场价格弱势下行，磷酸二铵市场价格稳中整理。据相关统计，国内磷酸一铵企业1月开工率约为64.69%，环比提升2.04%；磷酸二铵企业开工率约为59.67%，环比提升8.76%。

产量：2023年2月份我国主要炼厂硫磺产量约82.36万吨。

二、本月硫磺市场综述 | 装置动态

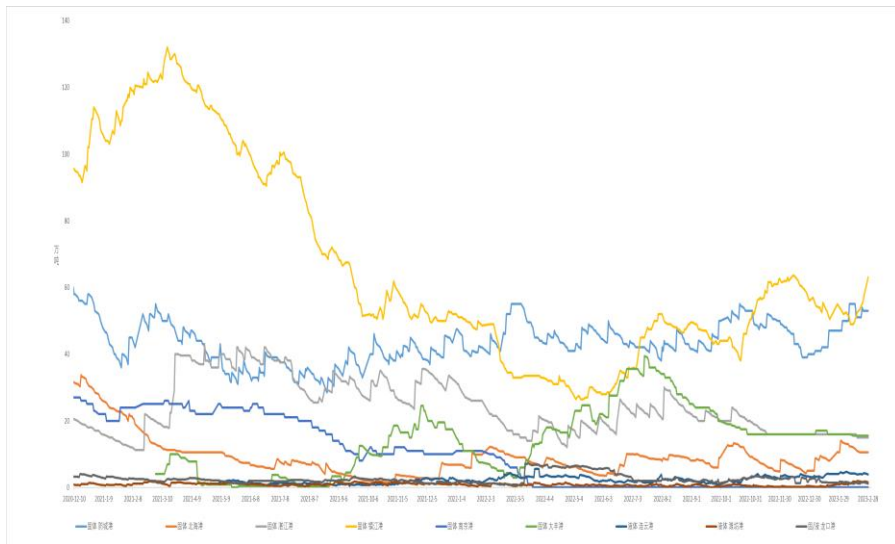
表二、国内新增产能统计表

地区	炼厂名称	产能	投产时间	单位	备注
华南	广东石化炼化项目	78	2023年2月	万吨/年	无
华北	鄂尔多斯市亿鼎生态农业	0.5	2023年第1季度	万吨/年	无
西北	榆林化学	2	2023年第1季度	万吨/年	无
西北	宁夏鲲鹏清洁能源	2.15	2023年第1季度	万吨/年	无
西北	榆能化学材料	2	2023年第3季度	万吨/年	无

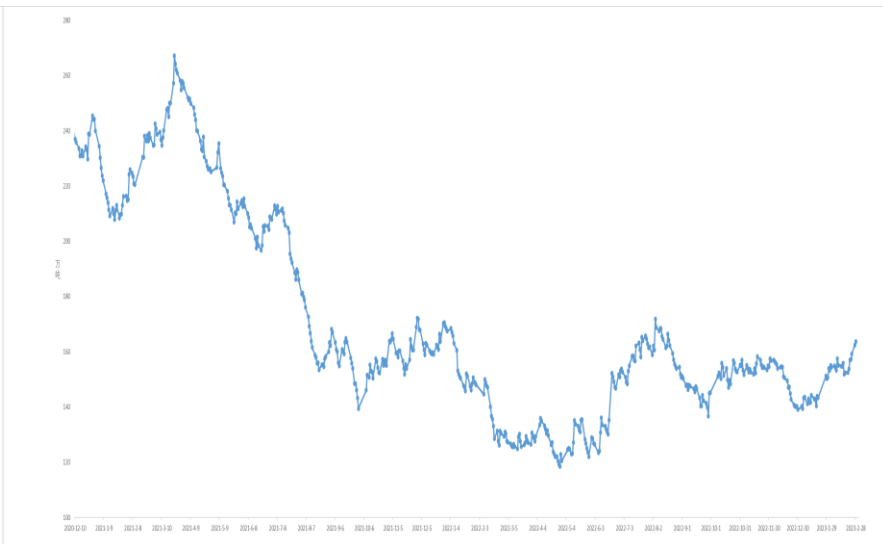
表三、国内部分炼厂装置动态

性质	炼厂名称	地区	检修装置	起始时间	结束时间
地方炼厂	神驰化工	山东	装置故障	2023/2/1	2023/2/22

二、本月硫磺市场综述 | 港口库存



图五、各港口硫磺库存对比



图六、港口硫磺总库存对比

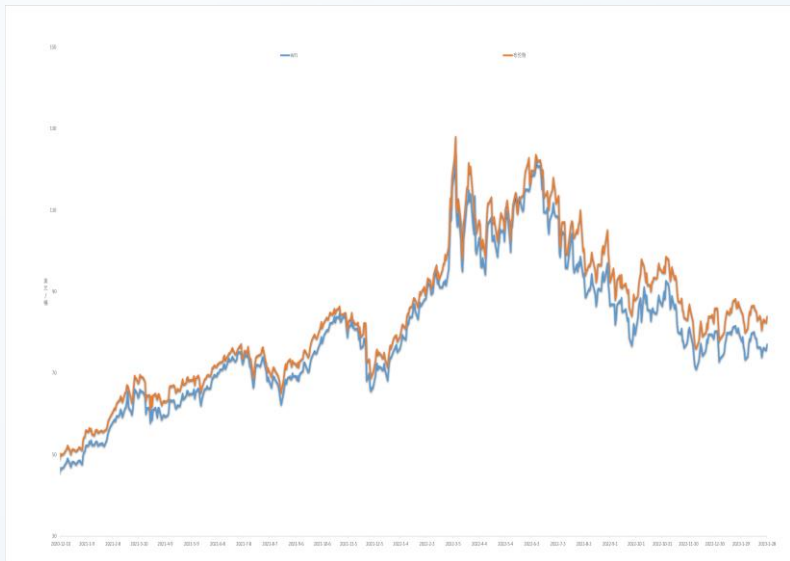
本月国内港口硫磺库存呈增长态势，截止到2月28日，港口硫磺库存达163.71万吨，相较于1月31日的153.95万吨，增加9.76万吨，增幅6.34%。

二、本月硫磺市场综述 | 国内硫磺进口对比

表四、2021-2022年硫磺进口量对比

产品	日期	2021年	2022年	同比	单位
硫磺	1月	84.1	55.47	-34.04%	万吨
硫磺	2月	84.11	45.19	-46.27%	万吨
硫磺	3月	84.93	71.54	-15.77%	万吨
硫磺	4月	58.20	71.98	23.68%	万吨
硫磺	5月	49.78	73.04	46.73%	万吨
硫磺	6月	53.30	94.83	77.92%	万吨
硫磺	7月	62.29	68.93	10.66%	万吨
硫磺	8月	60.90	62.71	2.97%	万吨
硫磺	9月	62.97	54.41	-15.73%	万吨
硫磺	10月	82.67	66.87	-19.11%	万吨
硫磺	11月	99.96	63.15	-36.82%	万吨
硫磺	12月	70.28	36.62	-47.88%	万吨

三、硫磺上游产品综述 | 原油

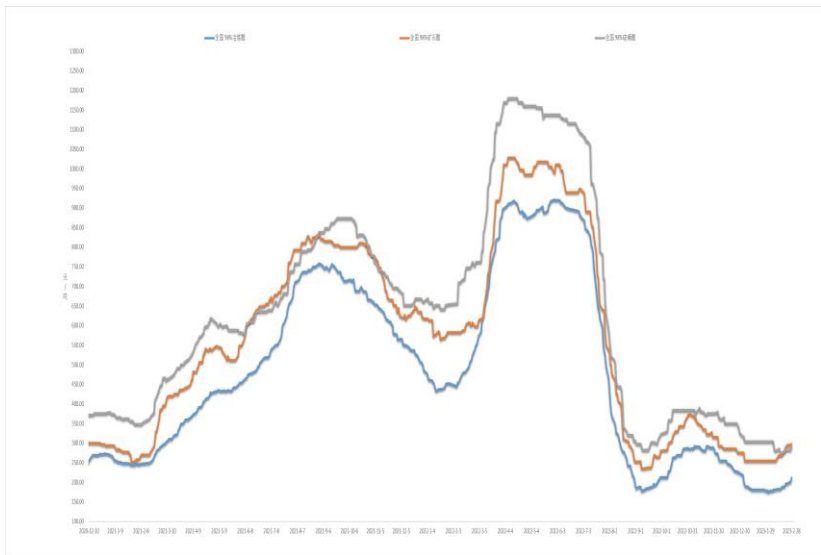


图七、WTI和布伦特原油价格走势

本月国际原油震荡下行。截至2月28日，WTI价格77.05美元/桶，环比下跌1.82美元/桶，跌幅2.31%；布伦特价格83.89美元/桶，环比下跌0.60美元/桶，跌幅0.71%。

上月，国际能源署看好中国需求前景，叠加土耳其地震引发短线供应担忧，国际油价顺势上涨。中旬，美国CPI 数据显示仍需继续加息对抗通胀，美联储官员多次发表鹰派讲话，叠加美国商业原油持续累库，国际油价承压下跌。下旬，市场对全球经济增长放缓的担忧仍存，国际油价震荡下行，不过俄罗斯明确将在3月起主动减产，抑制跌幅。月末，中国经济前景向好推升燃料需求预期，国际油价小幅反弹。

四、硫磺下游产品综述 | 硫酸

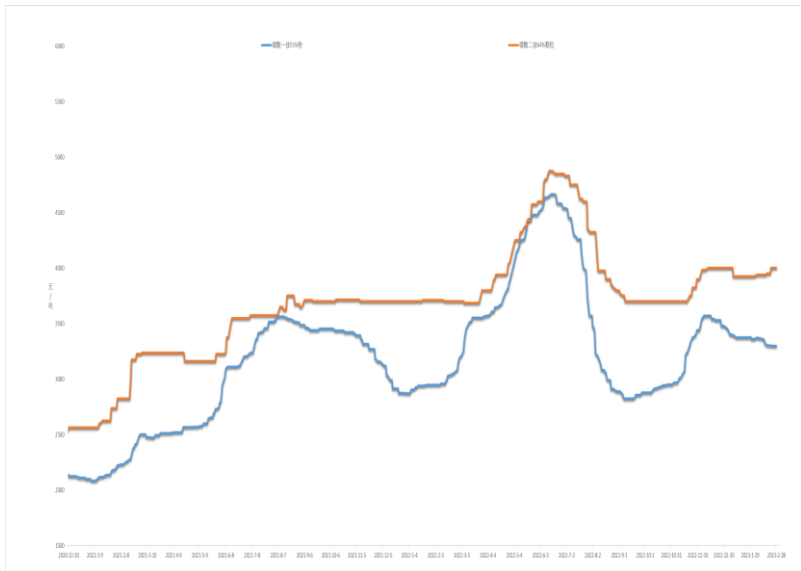


图八、国内硫酸市场价格走势

本月国内多地上调硫酸价格，涨幅20-90元/吨；个别走低，跌幅50元/吨。

上半月，多地主力酸企以消化前期库存为主，加之下游需求恢复缓慢，市场供需呈现利空，并且各地走货情况差异较大，酸价以稳为主，局部调整。下半月，前期累积库存逐渐消化，需求端亦逐渐复苏，多地酸企走货速度加快，市场供需关系缓和，山东、江西、内蒙古、四川、云南及福建等地上调酸价。临近月末，部分地区酸企走货顺畅，挺涨意愿明显，湖北、江西、安徽、湖南、河北、山东及内蒙古等地继续上探酸价；不过终端需求仍未达到预期，加之硫酸市场供应相对稳定，限制上行空间。江苏地区部分酸价报价较前期下调50元/吨。

四、硫磺下游产品综述 | 磷酸



图九、磷酸一铵55%粉、磷酸二铵64%颗粒价格走势

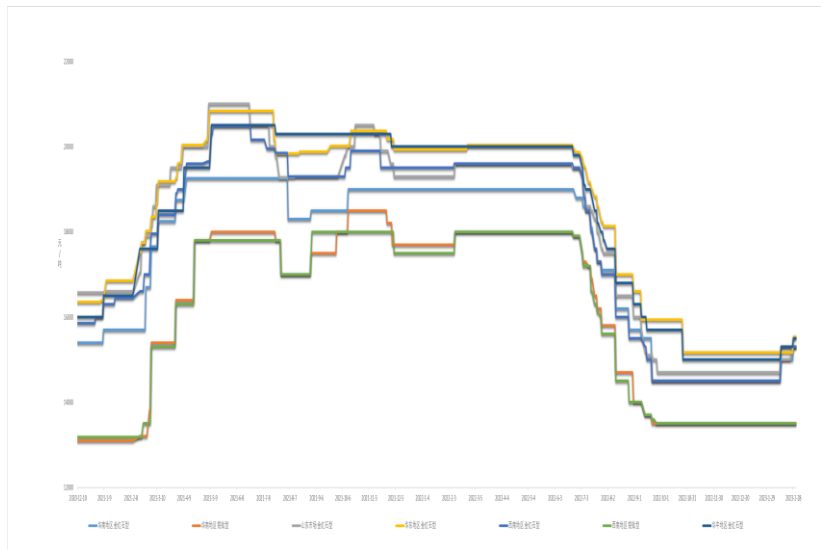
磷酸一铵：本月国内磷酸一铵55%粉市场价格弱势下行。截至2月28日，磷酸一铵55%粉主流价在3100-3420元/吨之间。上旬，磷酸一铵原料成本支撑不足，下游复合肥采购积极性欠佳，市场心态受挫，不过厂商多对后市持乐观态度，报价以稳为主。中旬，复合肥企业多持有部分原料备货且现阶段市场行情不明朗，并受尿素价格弱势下行影响，采购心态谨慎，新单交投寡淡，磷酸一铵厂商纷纷下调报价，跌幅50-100元/吨。下旬，原料硫磺、合成氨及磷矿石价格接连走高，成本端支撑力度增强，但下游需求面持续疲软，厂商走货不畅库存增压，价格明稳暗降。预计下月国内磷酸一铵市场价格存下行可能。

磷酸二铵：本月国内磷酸二铵64%颗粒市场价格稳中整理，截至2月28日，磷酸二铵64%颗粒主流价在3680-4200元/吨之间。上旬，受尿素及硫磺价格下行影响，磷酸二铵下游观望情绪较浓，采购积极性欠佳，市场心态受挫，不过市场高品质货源表现紧俏，工厂亦有一定待发支撑，市场重心变化不大。中旬，市场交投氛围未见明显改善，需求面依旧疲软，不过原料硫磺、合成氨价格反弹上涨，厂商报价坚挺。下旬，磷酸二铵下游需求跟进，市场走货好转低端价格向上整理。预计下月国内磷酸二铵市场价格稳中整理。

四、硫磺下游产品综述 | 钛白粉

本月国内钛白粉市场价格呈上涨态势；截止到2月28日，金红石型钛白粉市场主流价在15000-16000元/吨，锐钛型钛白粉市场主流价13300-14000元/吨。

本月国内前期检修装置陆续恢复重启，市场整体供应有所增加，但钛白粉原料钛矿、硫酸价格上涨，成本端支撑力度增强，加之下游需求陆续恢复，市场交投氛围较前期好转，另外出口订单较多，厂家货源偏紧，陆续发布涨价函，市场交投重心上移。目前正值钛白粉传统需求旺季，预计3月钛白粉市场价格有望继续上探。



图十、国内钛白粉市场价格走势

五、硫磺后市分析

供应端：国产方面，下月国内存量装置暂无明显变动，但有新增装置投产运行，且考虑到自然天数的增加，预计国产硫磺市场供应量呈增长态势。进口方面，预计3月硫磺到港量在55-65万吨。整体来看，预计下月国内硫磺市场供应量较前期增加。

需求端：预计下月磷酸一铵市场价格存下行可能，磷酸二铵市场价格稳中整理。

综合来看：国产方面，近期国际硫磺市场走势坚挺，港口硫磺市场价格及普光万州港硫磺价格连续上行，提振市场信心，加之下游需求相对稳定，预计短期国产硫磺市场价格或继续上探；中长期来看，国产硫磺市场价格窄幅整理为主。

港口方面，目前国际硫磺市场走势坚挺，港内低价回补较为困难，叠加近期国产硫磺价格大势上行提振市场氛围，短期持货商或继续维持惜售挺价举措，若继续有新的实盘跟进，港口硫磺市场价格有望继续上探。中长期来看，3月仍是保春耕季，相关化肥出口方面难有明显利好消息呈现，磷肥市场亦无明显利好预期，或限制硫磺上行空间。

免责声明：

本报告仅供永诚恒易网络科技股份有限公司（简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而当然视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电子邮件、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，详细内容需以本公司的完整报告为准。

本报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关内部外部资料，本公司不保证接收人收到本报告时其中的信息已经发生变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日/当时的判断，本报告中所包含的价格、库存、市场情况等相关数据可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

风险提示：

投资有风险，请谨慎抉择。本报告接收者不应将本报告作为投资、买卖、运营决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定前，如有需要，务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资、买卖、运营决策的建议。本报告接收者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的接收者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的建议。任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

知识产权保护声明：

本报告版权归永诚恒易网络科技股份有限公司所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他任何方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。