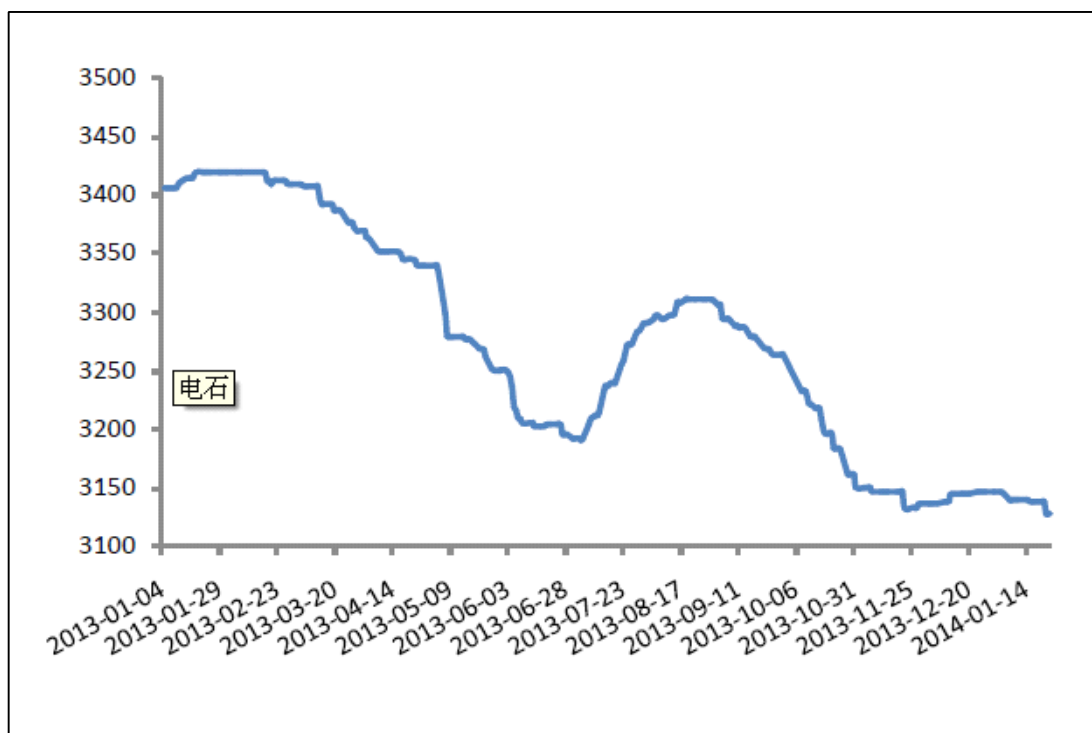


2014年1月份国内电石市场分析及2月份市场预测

进入2014年，国内电石市场走势持续低迷，电石价格一直在低位徘徊，供需失衡的矛盾局面仍在延续，企业开工率有所下降。由于下游电石法PVC库存量充足，氯碱企业整体开工率有所回落，对电石的需求量有所减少；另因西北主产区的电石炉开工稳定。在这两种情形下，促使电石市场供需失衡的矛盾再一步加剧。临近春节，道路运输情况有所受限，运距较远的两湖、华南等地电石到货量不足，而华北、东北等地压车现象却较为严重，国内电石供应呈现“北松南紧”的局面。价格方面，由于国内电石法PVC行情连续走低，氯碱企业对电石采购价格的压力加大，电石价格长久在低位震荡徘徊。就当前供需关系分析，国内电石市场在节前好转的可能性较小，节后随着下游库存的逐步消化，或将有小幅的改观。



2013年1月-2014年1月电石均价趋势分析图

一、1月份国内各区域价格情况

华北地区电石市场走势黯淡。由于受到货量增多，供需过量的影响，华北地区电石市场一直处于低迷，大多数成交价格集中在低端。现阶段，河北地区一级品电石的主流到厂价格在 3000-3100 元/吨，部分低端价格在 2900 元/吨左右；山东地区氯碱企业采购一级品电石主流送到价格多在 3100-3200 元/吨，运距较远的沿海地区送到价格在 3250 元/吨左右；天津地区氯碱企业采购优级品电石主流送到价格在 3050 元/吨，部分企业采购价格在 3000 元/吨左右。

华东地区电石市场走势平稳。现阶段，华东地区一级品电石主流送到价格在 3250-3400 元/吨。据了解，当地电石需求量较少，周边地区到货稳定，市场供需关系较为平稳，价格调整幅度不会很大。

华南地区电石市场有小幅回暖。由于近期电石到货量有所减少，下游氯碱企业采购积极性提高，但由于自身产品价格的低迷，无力接受原料价格的大幅上行。现阶段，华南地区一级品电石主流送到价格在 3400-3500 元/吨。据了解，当地部分下游企业将与近期开车生产，对电石的需求量或将有所增加。

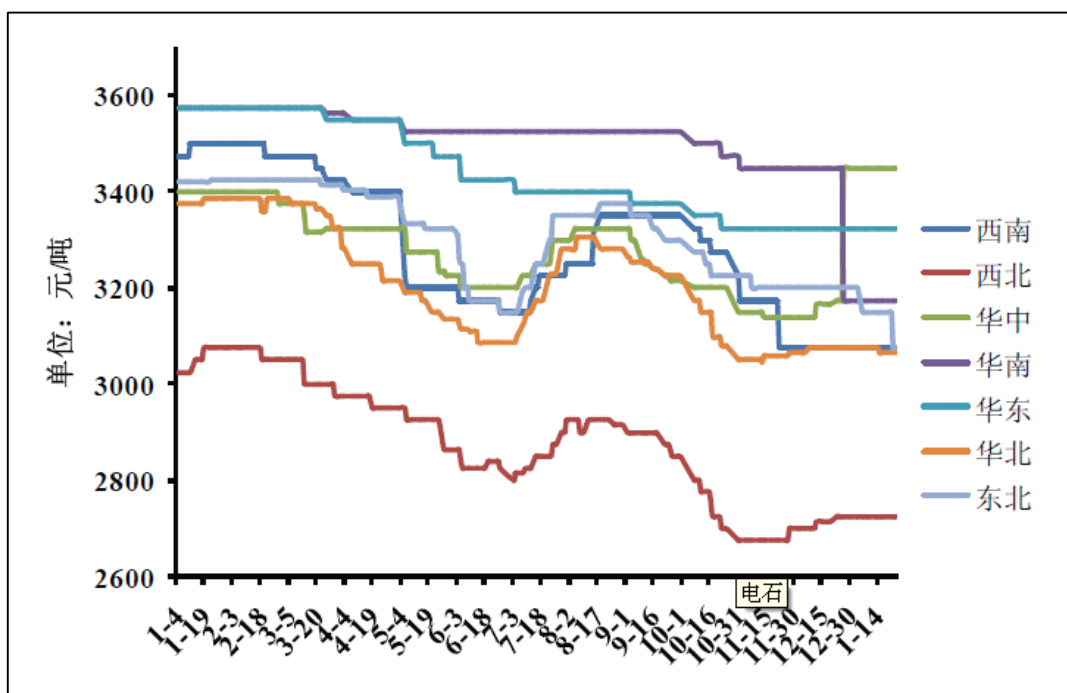
西南地区电石市场表现平稳，成交一般。当地一级品电石主流出厂价格在 3000-3050 元/吨左右，省内送到价格集中在 3050-3100 元/吨，高端价格已逐步减少，山西、宁夏等地的到货价格在 3050 元/吨。据了解，当地运输并未完全恢复，当地电石装置开工虽有恢复，但整体货源难言过量，市场氛围良好。预计，四川地区电石市场走势将以稳为主。

西北地区电石市场货源充足，供需失衡进一步加剧。据悉，西北地区电石市场成交较为僵持，主要生产厂家开工负荷较高，货源供应量充足，且主要消费地到货增加，供需失衡的矛盾局面进一步加剧。

现阶段，该地区一级品电石主流出厂价格在 2700-2750 元/吨左右，部分高端出厂价格在 2800 元/吨以上，外销货源价格略低。据分析，送到河北、天津等地货源较为充足，当地氯碱企业自身产品价格却连续下调，对电石采购价格的压力增大。由此预计，近期内蒙等地区电石市场将会延续当前的僵持走势。

表 1 一月份国内各区域电石价格

地区	华北	华东	华南	华中	东北	西北	西南
低端价格	2900	3250	3400	3050	3150	2700	3000
高端价格	3250	3400	3500	3300	3250	2750	3150



2013 年 1 月-2014 年 1 月国内各区域电石价格走势图

二、影响本月国内电石市场的主要因素

一是汽车运输对电石市场产生一定的影响。西南地区 12 月初开始的运输大检查影响了当地氯碱企业电石到货，导致运费及电石送到价格均出现实质性上涨，临近月底，资源紧张局面才得到初步缓解。湖南地区运距稍远，临近月底，春节节日氛围显现，车辆难寻而且回货困难，运费上涨。其实国内其他地区均存在汽车运输车辆难寻问题，只是氯碱企业到货尚可或者电石库存高位运输问题没有明显作用。另外，1 月 23 日国家铁路货运提价方案正日渐明朗，铁路货运价格拟于春节后上调，总体幅度约为 3 分/吨公里，分两次进行，相较现在的平均 13 分/吨公里，涨幅约 20%。

二是国内电石市场资源不均衡导致电石市场价格混乱。本月国内电石市场货源呈现出货源趋紧、货源适中及货源稍多三种现象。1. 天津唐山地区电石货源稍多，三友及大沽化价格走低，而天津化工货源就并不充分，但也够用。2. 运距稍远的山东地区货源紧张，尽管部分氯碱企业周四下调，但部分仍旧有上涨的倾向。3. 湖南地区货源适中，但积累电石库存导致部分氯碱企业价格上涨。4. 东北地区货源稍多，压车适中，部分厂家可能跟随天津地区价格走低，其中四平货源稍紧。5. 山西地区货源稍多，年前稳定意味着春节后电石送到价格可能迅速走低。6. 河南地区电石货源表现差异，但总体并不富裕，观望气氛弥漫。7. 四川地区由于运输问题及资源问题，前期价格不断走高 100-150 元/吨左右，临近月底，资源紧张局势得到控制，主要是西北地区电石货源送到及当地有电石下游装置停车检修。

三是 PVC 市场的低迷是影响当前电石市场惨淡的主要原因。目前国内 PVC 市场持续低迷，价格大多维持在 6200-6400 元/吨，多数企业均处于亏损与半盈利状态。而电石市场是买方市场，对于低迷的 PVC 市场来说，难以将价格提升转嫁给 PVC 企业。前期电石厂家依靠电价补贴，依靠自备电厂及各种政府的行政压力等坚持开车，当然电石厂

家利润有限，多数企业一直在亏损经营。目前华南地区普通 5 型电石料主流 6350-6400 元/吨自提，临近春节，上游 PVC 生产企业及贸易商货源充裕，价格能稳住已经是奢望。这意味着电石货源充足的前提下，电石价格上涨存在重大阻力。总之，PVC 市场低迷是后期电石市场发展的最大桎梏之一，最终形成电石市场激烈的竞争和残酷的价格战，当然电石产能严重过剩是电石市场难以发展的另一大桎梏。

四是国内电石市场供需求矛盾日益增加，将会为电石市场低迷埋下伏笔。据悉 PVC 停车检修计划将增多：如柳州化工，成都华融，长寿化工，安徽红四方，山东东岳，中联化学等均有检修计划；其次电石另一大下游乙炔基本已经进入大规模停车时间；还有，目前 PVC 市场及烧碱市场均表现低迷，有大型氯碱企业反映烧碱胀库及 PVC 库存高位，部分不得已降低了 PVC 装置平均开工。据我会分析，本月电石产量减少有限，前期开车电石炉多在继续坚持开车，仅每周存在零星停车电石炉现象，而且中谷矿业大型电石炉开始部分开车增加电石货源供应。总之，国内电石市场供需矛盾加大，为春节后国内电石市场价格走低埋下伏笔，或许春节后电石市场将继续走低 50-100 元/吨。目前宁夏平罗地区电石价格已经开始松动，出现低端 2650 元/吨的出厂价格，前期只有 2670 元/吨的低价位，而且货源质量稍差。

三、上下游价格分析

1、原料方面

国内兰炭、白灰市场整体走势平稳。现根据品级不同，神木地区兰炭主流出厂价格约在 830-920 元/吨；白灰主流出厂价格 230-400 元/吨（含税）不等。

表 2 原材料价格

地区	神木	乌海	乌盟	宁夏	山西	包头	四川	贵州
兰炭	750-880	880-1050	900-1100	880-1050	970-1100	990-1050	-	-
焦炭	-	-	-	-	-	-	1610-1720	1570-1710
白灰	330-350	200-260	280-360	300-400	370-420	300-400	370-420	370-420

2、PVC 价格

地区	乙烯法			电石法		
	属性	低端价	高端价	属性	低端价	高端价
东北	本地价	-	-	本地价	6310	6400
华北	本地价	6850	6930	本地价	6200	6390
华东	本地价	7050	7200	本地价	6230	6390
华南	本地价	7050	7200	本地价	6370	6490
华中	-	-	-	本地价	6350	6440
西北	-	-	-	外销出厂	5950	6100
西南	-	-	-	本地价	6400	6500

表 3 各地区 PVC 价格

本月国内 PVC 市场继续呈探底之势发展。对于电石法 PVC 而言，市场供需矛盾加深，不少的 PVC 工厂继续出现小幅跌价的行为，或是明稳暗降的现象增多。对于乙烯法 PVC 而言，进口乙烯基原料持续短缺，一方面限制了企业开工，另一方面则造成原料成本居高不下，一时间和电石料的大价差难以改变，但临近月底也遇到了成交不畅的阻力。

四、2月市场预测

据我会分析，未来影响电石行业健康发展的主要因素是需求不振与产能过剩。对于电石行业来说 2013 年产能已经达到 3790 万吨，且还有近 1000-2000 万吨在建和拟建项目，这对于现在趋于严重饱和的电石市场来说更是举步维艰，无形中更是雪上加霜。我国近 70%的电石产品用于生产聚氯乙烯，而目前聚氯乙烯持续低迷，且处于亏损与半亏损的边缘，所以对于电石行业来说仍旧是比较茫然。

近期听闻，内蒙等地区要取消差别电价政策，这对于本身已经处于亏损的电石企业，更是举头无日，企业运营将更加困难，或许有较多企业将会停产。预计 2 月份，电石市场仍将不会有好的转变，部分地区电石已经下调 20-50 元/吨。