

2024



中華商務網

ChinaCCM.cn  
China Commodity Marketplace

# 中华商务网 2024 年大宗商品 年度分析报告 炭素篇

冶金炉料事业部

2024 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：18081870615

传真：86-10-8572539

网址：[www.chinaccm.cn](http://www.chinaccm.cn)

# 2024 年炭素市场形势分析 与 2025 年预测

2024 年 12 月



中華商務網  
ChinaCCM.cn  
China Commodity Marketplace

## 目 录

<b>1. 2024 年预焙阳极市场行情分析与 2025 年预测</b> .....	<b>4</b>
1.1 2024 年预焙阳极市场价格行情简析 .....	4
1.2 2024 年预焙阳极产量与出口简析 .....	5
1.3 2025 年预焙阳极市场预测 .....	6
<b>2. 2024 年石墨电极市场行情分析与 2025 年预测</b> .....	<b>7</b>
2.1 2024 年石墨电极市场行情简析 .....	7
2.2 2024 年石墨电极产量简析 .....	8
2.3 2024 年石墨电极出口简析 .....	9
2.4 2025 年石墨电极市场预测 .....	9
<b>3. 2024 年煅烧焦市场形势分析与 2025 年预测</b> .....	<b>10</b>
3.1 2024 年中国煅烧焦市场价格走势简析 .....	10
3.1.1 低硫煅烧焦.....	10
3.1.2 中高硫煅烧焦.....	11
3.2 2025 年煅烧焦市场预测 .....	13

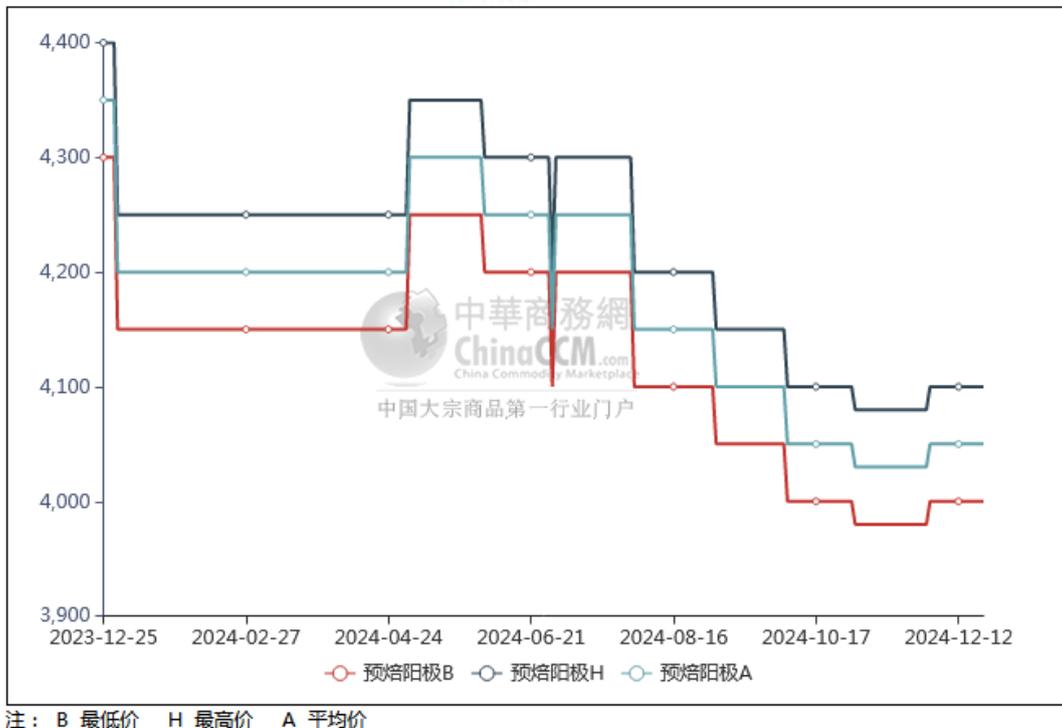
## 1. 2024 年预焙阳极市场行情分析与 2025 年预测

### 1.1 2024 年预焙阳极市场价格行情简析

2024 年我国预焙阳极市场价格先涨后跌，价格重心呈现略微下跌。据中华商务网统计，截止 2024 年 12 月 20 日，相比去年同期下跌 350 元/吨左右，同比下跌 8.7%。

截止 2024 年 12 月 20 日，国内预焙阳极市场主流出厂含税价在 3850-4350 元/吨左右，据悉山东魏桥铝业 12 月份预焙阳极采购基准价环比上月上调 77 元/吨，执行现汇价 3747 元/吨，承兑价格为 3754 元/吨。

图 1：2024 年预焙阳极市场价格走势图（单位：元/吨）



预焙阳极作为石油焦的主要下游产品，石油焦价格波动对预焙阳极价格影响较大。2024 年国内预焙阳极预计均价 3850 元/吨，均价同比下跌 18%。而 2024 年石油焦均价预计为 1980 元/吨，同比下跌 20%。

如上图，第一阶段：石油焦价格在1月至4月上旬稳中小幅上行，价格较年初涨幅20%。但1-4月受下游需求限制，预焙阳极价格保持平稳。

第二阶段，受制于高成本压力，5月份预焙阳极价格有所回升，而随着石油焦及煤沥青价格的走跌，预焙阳极价格也在6-11连续走跌。

第三阶段，受上游原料石油焦价格持续上行带动，虽煤沥青价格弱势运行，但其在成本中占比较小，煤沥青影响有限，12月份预焙阳极价格再次有所小幅回升。

### 1.2 2024年预焙阳极产量与进出口简析

据中华商务网统计，2024年预焙阳极产量预计为2334万吨，同比增加144万吨，涨幅6.4%。2024年1-10月预焙阳极进口量共计0.42万吨，涨幅117.92%。因进口量较低，对国内供应量无明显影响。2024年预焙阳极总供应量约2334.53万吨，同比增加6.4%。

12月中国预焙阳极生产供应较上月小幅缩减，体量较小。部分地区重污染天气预警频率也明显增加，山东企业评级多为A、B级别，个别为C级别，企业进行自主减排，月度产量影响较小，另外山东焙烧产能稍显紧张，市场代加工询盘增多；河北目前开工一家，且企业环保评级为A，对其生产未有实际影响；河南地区原本产能利用率不足，开工率近50%左右，部分企业小幅压产20-30%左右，个别环保评级为D的企业处于停产状态；山西地区企业生产差异明显，评级为A级的企业开工运行良好，评级为C级的企业压产30%；新疆地区个别企业执行限产，但前期有备库，满足铝用需求；其他地区企业平稳运行，按照年度计划平稳运行。综合来看，25年1月预焙阳极市场总体供应影响有限，以供保为主。

预焙阳极出口：2024年11月中国预焙阳极出口23.83万吨，较上月增加6.13万吨，涨幅为34.67%。2024年1-11月累计进口量为203.86万吨，较去年同期增加36.52万吨，增幅为21.82%。11月出口量环比涨幅34.67%。国内市场价格偏低，阳极厂增加出口渠道，出口量不断增加。出口地以马来西亚、加拿大、印尼为主。

预焙阳极进口：2024年11月中国预焙阳极进口1.49吨，较上月减少3.64

吨，跌幅为 70.97%。2024 年 1-11 月累计进口量 1498.99 吨，较去年同期增加 2508.45 吨，增幅为 148.38%。11 月进口量环比下滑 70.97%，进口来源以日本、法国、美国、韩国为主，进口地区主要为上海市、江苏省，当前国内资源供应充足，个别特殊指标进口。

表 1：中国 11 月预焙阳极按产销国进口量数据统计

产销国	数量（吨）	金额（美元）	均价（美元/吨）
日本	0.89	710218.00	797997.75
法国	0.29	8514.00	29058.02
美国	0.11	81176.00	737963.64
韩国	0.10	70720.00	693333.33
印度	0.03	18856.00	666222.22
中国	0.02	16554.00	752454.55
中国台湾	0.02	8606.00	506235.29
加拿大	0.01	1149.00	127666.67
意大利	0.01	2996.00	374500.00
希腊	0.01	43.00	8600.00
德国	0.00	50083.00	16694333.33
丹麦	0.00	2136.00	2136000.00
荷兰	0.00	1222.00	/
瑞典	0.00	200.00	/
奥地利	0.00	1632.00	/
波兰	0.00	323.00	/
总计	1.49	974428.00	655297.92

### 1.3 2025 年预焙阳极市场预测

原材料方面：24 年年底预焙阳极上游原料石油焦价格持续上行，原料端给予利好支撑，但预焙阳极价格存在滞后性，企业利润空间承压，预焙阳极企业多数开工运行良好，局部地区因重污染天气执行阶段性管控，少数企业产量小幅压缩，但市场整体供应良好。

下游电解铝方面：中国电解铝企业增减产不一，总体电解铝行业开工高位，对预焙阳极需求稳定。近期国家公布取消铝材出口退税的政策，国内铝材出口由于成本增加出口量或将受到一定影响，但长期供需逐渐磨合后，影响或将逐渐减退，对电解铝的产量供应不会受限，从而对预焙阳极的消费未有明显波动。

从供需来看，预焙阳极产能供应过剩，多数铝厂有固定供应商，后续电解铝新投产能较少，市场新单较少，呈现“僧多粥少”的现象，市场竞争压力加剧。

后市展望：当前中国预焙阳极行业利润空间一般，原料石油焦行情上涨，而煤沥青价格僵持弱势，原料采购付款方式为预付款或现汇支付，但近期下游铝厂亏损扩大且企业资金回款周期长，企业经营综合成本居高，铝厂对预焙阳极的

指标要求愈加严格，企业对原材料的微量元素有所控制，以及运距不同，企业间的利润情况存在差异，多数企业保本微利，个别企业处于小幅亏损。目前中国预焙阳极市场库存维持中低位水平。下游铝厂炭块备货充足，企业按照订单发货为主，库存维持合理水平，出货无压。

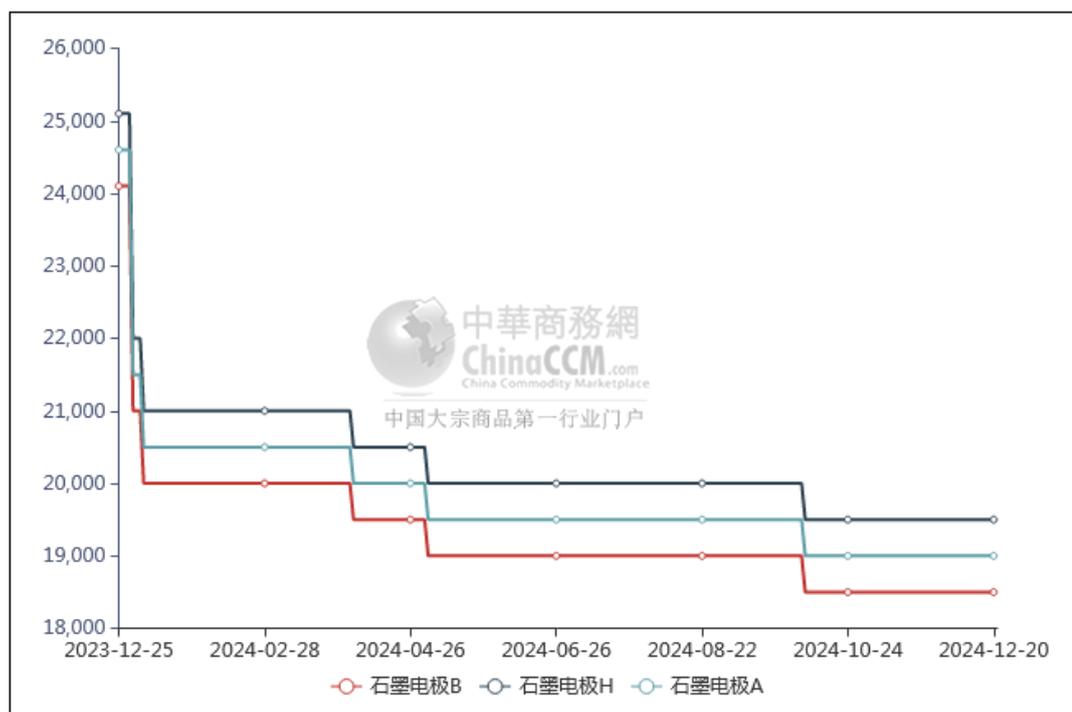
综合来看，预计 2025 年 1 月预焙阳极价格将小幅上涨，2025 年预焙阳极市场价格将在 3800-4800 元/吨左右运行。

## 2. 2024 年石墨电极市场行情分析与 2025 年预测

### 2.1 2024 年石墨电极市场行情简析

2024 年中国石墨电极市场价格整体呈现下行趋势，截至 12 月 20 日，大规格超高功率石墨电极市场价格相比去年同期下跌 5000 元/吨，同比下跌 26.3%。下游钢厂电弧炉开工率持续下滑，带动对石墨电极需求持续走弱，石墨电极价格整体震荡走跌，行业全面亏损。

图 2：2024 年大规格超高功率石墨电极市场价格走势图（单位：元/吨）



注：B 最低价 H 最高价 A 均价

2024 年石墨电极市场价格大幅下行，主因受下游钢厂利润下行，多数企业仍处减产、停产状态，对石墨电极需求疲软，叠加石墨电极市场消极情绪明显，场内部分企业为抢占市场出货份额让利出售，以致低价资源增多，企业抛售、甩货时有发生，石墨电极实际成交价不断下调。同时国外市场如日本方面对中国部分石墨电极企业启动反倾销调查，部分出口业务受阻，内忧外患局势下，石墨电极市场低价不断，石墨电极企业挺价困难重重。

据中华商务网统计，截止到 12 月 20 日炼钢用石墨电极主流报价如下：国内超高功率石墨电极直径 300-600mm 主流出厂含税价格 1.45 万-1.9 万元/吨，高功率石墨电极直径 300-600mm 主流出厂含税价格 1.4-1.7 万元/吨，普通功率石墨电极直径 300-600mm 主流出厂含税价格 1.35-1.55 万元/吨。

## 2.2 2024 年石墨电极产量简析

据中华商务网统计，2024 年中国石墨电极产量约为 83.7 万吨，而 2023 年 1-12 月产量 82.7 万吨，同比增长 1.19%。

统计国内 54 家石墨电极企业 2024 年 10 月产量 6.6 万吨，较 2024 年 9 月增加 0.6 万吨，较上年同期减少 7.7%。其中普通功率 0.75 万吨，高功率 1.63 万吨，超高功率 4.22 万吨。预计 11 月中国石墨电极市场开工小幅下滑，11 月石墨电极主流企业依旧维持稳定生产，个别企业因所在地后市温度过低，生产受限，11 月内小幅提产以备库存，同时河北山西一带取暖季环保限产，个别企业停产，前期停产企业无复产动作。

表 2：2024 年我国石墨电极产量统计（单位：万吨）

月份	2023 年总产量	2024 年总产量	同比
1 月	7.2	7.5	4.00%
2 月	7	7.7	9.09%
3 月	7.4	7.4	0.00%
4 月	7.5	7.5	0.00%
5 月	7.8	7.4	-5.41%
6 月	6.3	7.6	17.11%

7月	6.2	7.7	19.48%
8月	6.7	6	-11.67%
9月	6.9	6	-15.00%
10月	7	6.6	-7.7%
11月	6.8	约6.4	-6.25%
12月	5.9	约6	1.67%
合计	82.7	约83.7	1.19%

2024年中国石墨电极市场月度开工整体来看持续走低。下游建筑钢材市场需求进入淡季，钢厂开工隐有下行趋势，对石墨电极尚未开始阶段性囤货招标，生产消耗仍以现有库存为主，整体新单招标减少，仍是以刚需采购为主，以补充生产消耗，且多长期订单。

非钢方面，金属硅方面，新疆、内蒙地区工业硅炉有小幅增开情况，减产主要体现在南方，整体开工有小幅下行，对石墨电极需求有所缩减，预计12月石墨电极企业产量将继续下行。

## 2.3 2024年石墨电极出口简析

据海关数据统计显示，据海关数据统计显示，2024年10月中国石墨电极出口量为2.46万吨，环比减少9.92%，同比减少3.42%；2024年1-10月中国石墨电极出口总量为27.59万吨，同比增加0.28%。2024年10月中国石墨电极主要出口国家：俄罗斯、伊朗、土耳其。

## 2.4 2025年石墨电极市场预测

原材料方面：截止12月17日大庆石油焦环比涨500元/吨，涨幅18.18%。抚顺石油焦环比涨480元/吨，涨幅16.33%。针状焦熟焦价格持稳。改质煤沥青跌250元/吨，跌幅6.41%。低硫石油焦价格强势上涨，石墨电极成本压力增加，对石墨电极产品价格形成利好支撑。

下游需求方面：截止2024年12月20日，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率67.32%，环比下降0.51个百分点，同比下降7.63个百分点。平均产能利用

率 52.98%，环比下降 0.41 个百分点，同比下降 14.18 个百分点。进入冬季采暖季，钢厂陆续限产、停产，目前西北、东北区域独立电弧炉钢厂均已停产，其余区域钢厂部分也有停产检修计划，导致石墨电极的需求再度减少，需求延续长流程刚需零星补货为主，市场成交量有限，对石墨电极采购表现欠佳。

2025 年后市预计：24 年四季度以来石墨电极仅主流厂家正常生产，叠加冬季环保政策影响，产量及产能利用率维持在低位水平；原料面石油焦价格持续上扬，临近年底，下游企业补库需求增多，目前市场内询单积极，但场内报价混乱，实际成交多实单商议为主，力求汇款，石墨电极企业对个别汇款方式优质订单实际成交小有让利，预计短期内石墨电极价格稳中上调；预计 2025 年石墨电极直径 300-600mm 价格运行区间：普通功率 14000-18000 元/吨；高功率 15000-19000 元/吨；超高功率 15500-25000 元/吨。

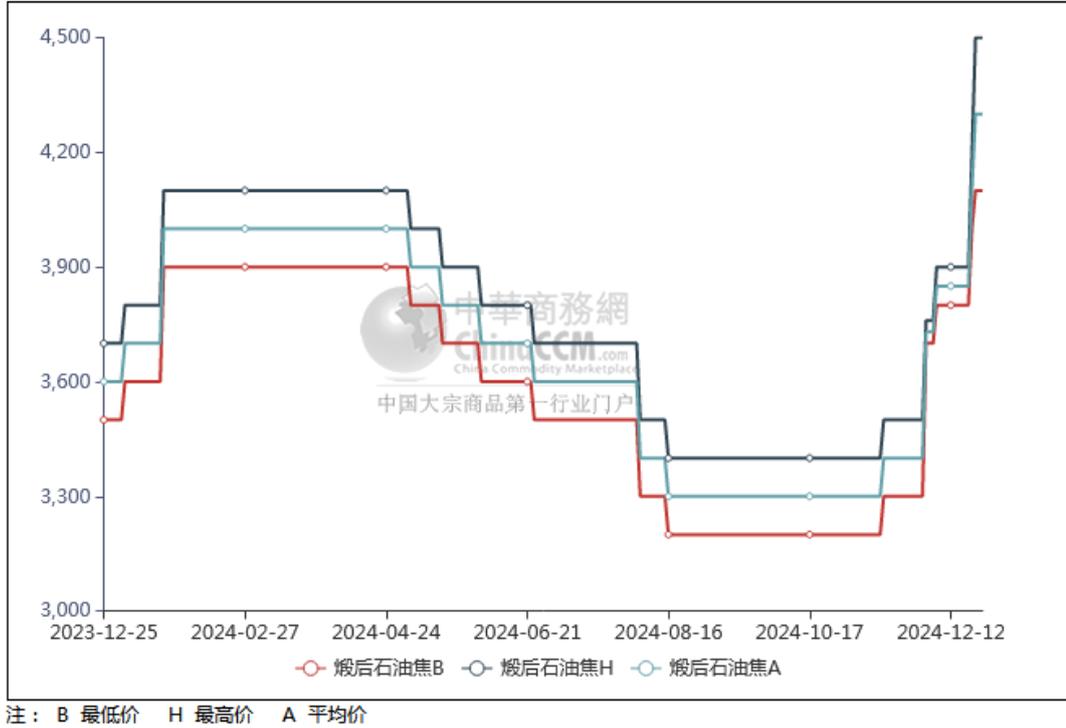
### 3. 2024 年煅烧焦市场形势分析与 2025 年预测

2024 年国内煅烧焦市场价格呈现先跌后涨走势，主因是受上游原料石油焦价格低位震荡影响，以及受限于下游需求偏弱，以及煅烧焦市场产能呈现供过于求现象。

#### 3.1 2024 年中国煅烧焦市场价格走势简析

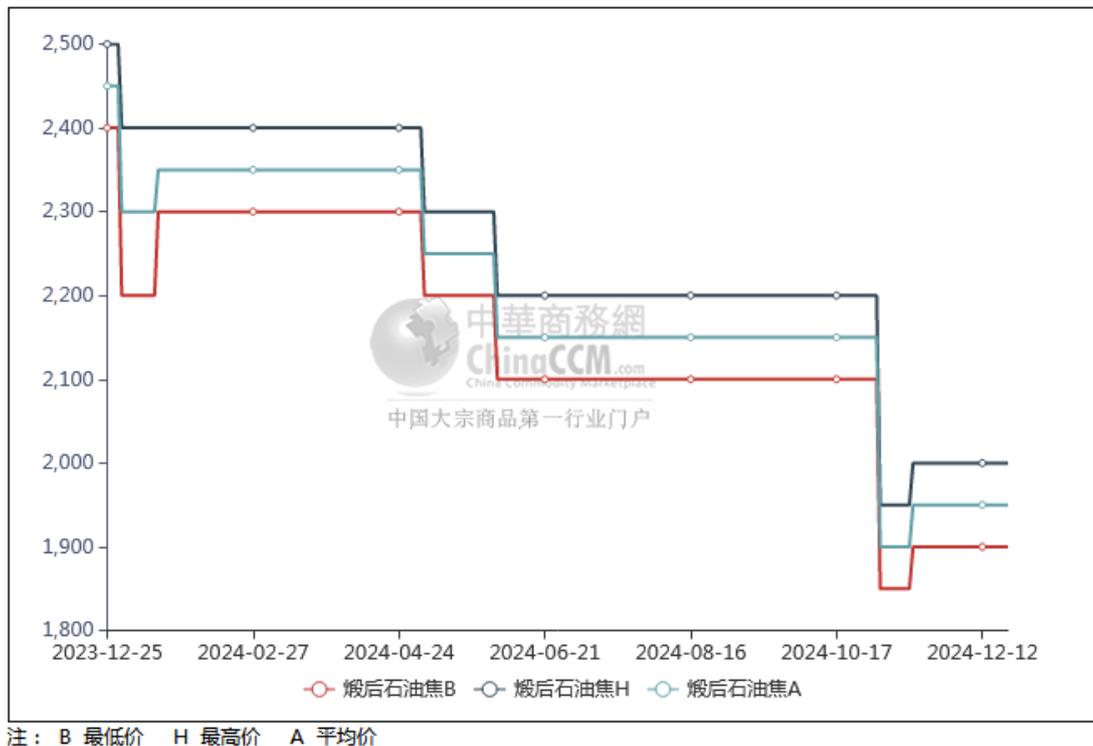
##### 3.1.1 低硫煅烧焦

图 3：2024 年低硫煅烧焦市场价格走势图（单位：元/吨）



### 3.1.2 中高硫煅烧焦

图 4：2024 年中硫煅烧焦市场价格走势图（单位：元/吨）



价格方面：截至 12 月 20 日，低硫煅烧焦市场均价 4400 元/吨，较上月同期价格上涨 800 元/吨；硫 3.0% 普货煅烧焦市场均价 2000 元/吨，较上月同期价格小幅上涨 100 元/吨；硫 3.0%、钒<400PPM 煅烧焦市场均价 2600 元/吨，较上月同期价格上涨 100 元/吨；硫 3.5% 普货煅烧焦市场均价 1950 元/吨，较上月同期价格上涨 150 元/吨；硫 3.5%、钒<400PPM 煅烧焦市场均价 2650 元/吨，较上月同期价格上调 200 元/吨。

## 3.2 2024 年我国煅烧焦进出口情况简析

### 3.2.1 我国煅烧焦进口方面

2024 年 11 月份我国煅烧焦进口量在 0.51 万吨，环比减少 2.08 万吨，降幅为 80.31%。2024 年 1-11 月中国煅烧焦进口量为 14.17 万吨，较去年同期减少 3.47 万吨，降幅为 19.67%。11 月进口量下降，降幅为 80.31%，主因为终端需求较为稳定，钢厂开工负荷不高，铝厂维持刚需，供需差缩减导致进口量下降。

2024 年 11 月，我国煅烧焦进口量按贸易伙伴统计，排名在前两位的分别是：美国以及英国。这两个国家的进口量之和为 0.49 万吨，几乎占当月总进口量的 96.07%。

表 3：11 月我国煅烧焦贸易伙伴进口量数据统计

贸易伙伴	数量 (万吨)	金额 (万美元)	均价 (美元/吨)
德国	0.001	3.80	2655.45
美国	0.325	305.22	938.36
日本	0.013	6.16	490.40
瑞典	0.004	13.69	3220.24
英国	0.165	135.05	816.17
总计	0.509	463.91	911.46

### 3.2.2 我国煅烧焦出口方面

2024 年 11 月我国煅烧焦出口量在 11.97 万吨，环比增加 2.23 万吨，涨幅为 22.9%。2024 年 1-11 月中国煅烧焦出口量为 142.21 万吨，较去年同期增加 17.42 万吨，涨幅为 14%。11 月份出口量增加，涨幅为 22.9%，主因为国内煅烧市场供需矛盾仍存，个别型号供大于求，下游需求相对稳定，无明显提升，出口量增

加。

2024年11月，中国煅烧焦出口量按注册地名称统计，排名前五位的为：山东省、江苏省、北京市、广东省以及上海市。这五个省份合计出口量为11.85万吨，占比达98.97%。

表4：11月我国煅烧焦按注册地名称出口量数据统计

注册地	数量(万吨)	金额(万美元)	均价(美元/吨)
江苏省	6.185	2367.82	382.86
山东省	4.119	1473.23	357.66
北京市	1.117	391.49	350.49
上海市	0.218	256.51	1174.50
广东省	0.212	63.23	298.97
吉林省	0.045	13.62	304.00
山西省	0.019	12.52	659.80
天津市	0.018	7.88	445.29
河北省	0.015	9.50	635.00
河南省	0.015	26.12	1801.56
辽宁省	0.006	3.66	609.80
湖北省	0.005	5.24	1004.33
陕西省	0.000	0.21	554.59
浙江省	0.000	0.28	1137.20
黑龙江省	0.000	0.26	1244.81
总计	11.973	4631.59	386.82

预计12月中国煅烧焦进口量在1万吨附近，环比增加96%左右；出口量预计在12万吨附近，环比增加0.22%。主要原因为国内煅烧市场需求相对稳定，钢用及铝用炭素市场刚需采购为主，煅烧企业入市积极性尚可，采购力度良好，进口数量预计窄幅提升；出口方面受1月春节假期影响，国外企业有备货操作，预计出口数量较11月窄幅波动。

### 3.3 2025年煅烧焦市场预测

产量方面：据中华商务网统计，截止2024年底，煅烧全国总产能（含商用及配套）达到4056万吨/年，预计2025年全国煅烧总产能呈现上涨趋势，仍有390万吨/年煅烧焦装置建设，煅烧焦市场存量竞争依旧激烈。

利润方面：12月低硫煅烧焦市场价格虽连续跟随原料上涨，但下游接受能力不足，煅烧焦继续上涨难度增大，行业整体利润有所下滑，整体利润维持于50-160元/吨；中高硫煅烧焦价格上涨时间落后石油焦，价格上涨幅度亦低于石油焦，行业亏损幅度增加至约150元/吨左右。

供需方面：下游石墨电极个别企业因市场需求不佳停产清库，高端低硫煅烧焦需求平淡；河北地区个别企业受环保管制影响停产，铝用阴极、增碳剂亦需求表现平平，部分高纯石墨对低硫煅烧焦需求尚可筛分企业部分停工；负极用煅烧焦需求欠佳，铝用煅烧焦需求相对持稳。

2025 年后市预测：

低硫煅烧焦：1 月国内个别低硫焦炼厂有检修计划，低硫资源供应存降量预期，所以预计 2025 年初低硫煅烧焦市场价格将继续稳中偏强运行，价位在 3100-5300 元/吨左右。

中高硫煅烧焦：原料中高硫石油焦整体供应稳定，1 月下旬部分企业有节前备货需求，对石油焦价格上行有利好拉动，所以预计 2025 年初中高硫煅烧焦市场价格将稳中小涨，价位在 2000-3000 元/吨左右。

