

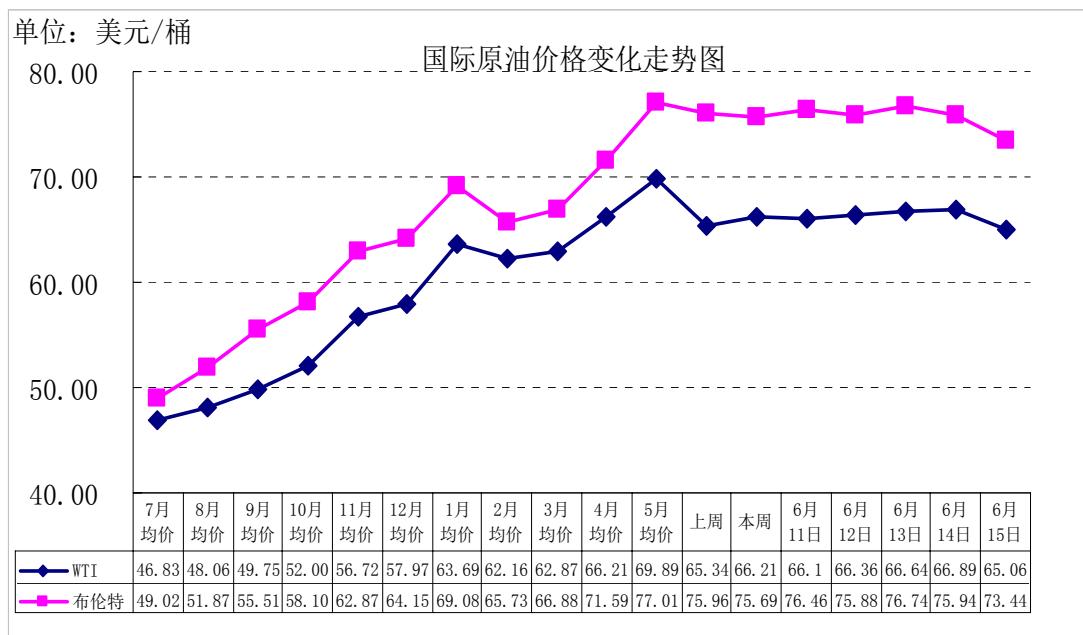
石油焦市场周分析报告

2018 年 6 月 11 日 - 6 月 15 日

一、 国际市场分析

1、 原油市场简析

本周原油价格整体呈现低位盘整行情，周均价较上周小幅提高，市场情绪依然围绕是否增产展开，这令油价盘中多次实现 V 形反转。从库存水平看，减产行动已经达成预期目标，加上夏季需求向好，共同支撑油价触底持稳。增产预期增强，美国原油产量依然延续增长态势，上方压力同样明显。市场观望情绪浓厚，静待 OPEC 大会召开，油价盘整下，难以走出单边行情。周初，尽管有报道称沙特阿拉伯的原油产量有所上升，但伊朗和委内瑞拉的原油供应预计将会中断的前景则对油价形成了提振作用，加上美元涨势受阻也为油价带来有效支撑，原油价格上涨至 66.10 美元/桶。中期，由于数据显示上周美国原油库存降幅超出预期，并创下了自 3 月底以来的最大单周降幅，原油价格收盘上涨，但政府报告还显示上周美国国内的原油总产量大幅上升，且近日数据表明欧佩克（OPEC）产量也同样有所增长，对油价的涨幅起到了限制作用，原油价格小幅上涨至 66.64 美元/桶。后期，由于沙特和俄罗斯增产意向已经非常明显，同时美国石油活跃钻井数还在持续上升，这令油价承受着巨大的下行压力，原油价格承压下跌至 65.06 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 65.34 美元/桶上涨 0.87 美元，至 66.21 美元/桶，涨幅 1.32%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 75.96 美元/桶下滑 0.27 美元，至 75.69 美元/桶，跌幅 0.36%。



2. 进口石油焦市场简析

港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 910-960 元/吨；台塑焦硫 9%海绵焦 1550-1600 元/吨；美国硫 6.5%海绵焦 1200 元/吨，均与上周持平。

燃料级石油焦，美国硫 6.5%弹丸焦 900-950 元/吨，印度硫 5%弹丸焦 1050 元/吨，美国硫 5%弹丸焦 1000-1050 元/吨，美国硫 3%-3.5%弹丸焦 1400 元/吨，美国硫 2.5%美国弹丸焦 1600 元/吨，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1650 元/吨，均与上周持平。

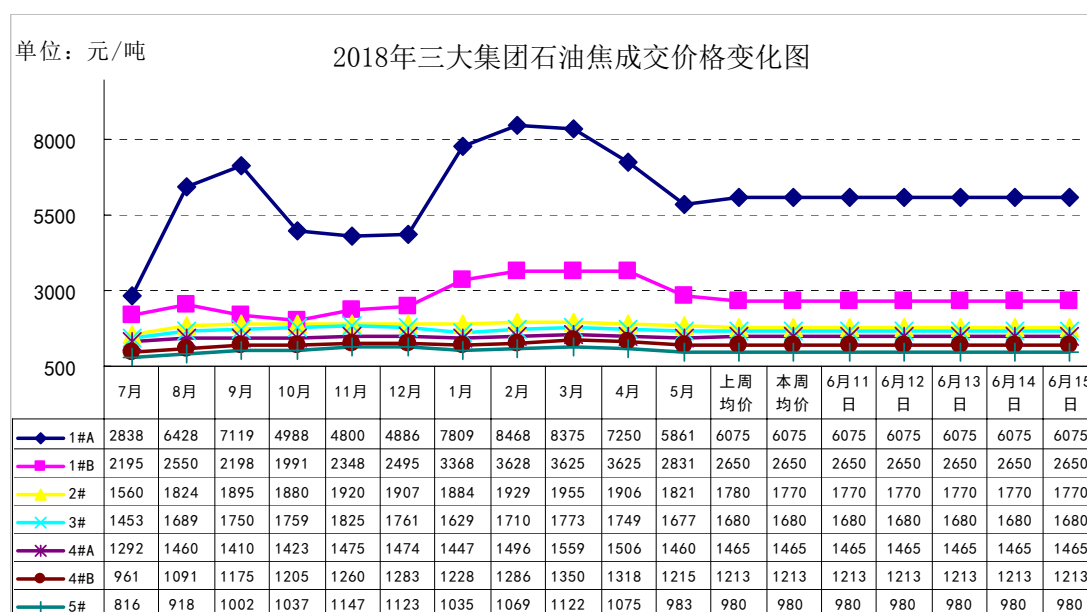
港口库存：本周港口出货尚可，几大主要港口石油焦库存如下，日照港 7 万吨；镇江港 15 万吨；南京港 23 万吨；防城港口 35 万吨；南沙港 13 万吨；南通港 2 万吨；泰州港 1 万吨；龙口港 0.2 万吨，均与上周持平。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

本周石油焦市场整体表现为弱势局面，下游表现一般，碳素企业产销情况不佳，地炼市场进一步下滑，主营单位暂时持稳观望，个别炼厂率先下行调整。6月14日当周石油焦均价为1683元/吨，较上周跌23元/吨。山东地炼石油焦均价为1610元/吨，较上周跌79元/吨。低硫焦方面，中国石墨电极主流成交价格稳定，对低硫焦市场带来支撑。中硫焦方面，大气治理检查升级，预焙阳极市场价格稳

定，需求平稳，但仍保持弱势局面，预焙阳极价格原料端支撑较弱，市场价格弱势运行，煅烧焦企业产销不佳，中硫石油焦价格延续跌势。高硫焦方面，中硫焦市场处于弱势，高硫焦市场压力增加。开工率方面，本周焦化装置暂无开停工变化，无论是主营单位还是地炼均保持稳定。主营方面，三大集团下属炼厂无变化，截至6月14日当周，中石化开工率为74.45%，与上周持稳。中石油整体开工率为62.86%，与上周持稳。地炼方面，开工率整体处于低位，全国地炼焦化装置开工率在56.85%，与上周持稳，山东地炼焦化装置开工率在54.69%，与上周持稳。产量方面，山东地区38.2万吨，东北地区32.7万吨，华南地区33.1万吨，华东地区43.6万吨，华北地区31.5万吨，华中地区32.8万吨，西北地区33.3万吨。

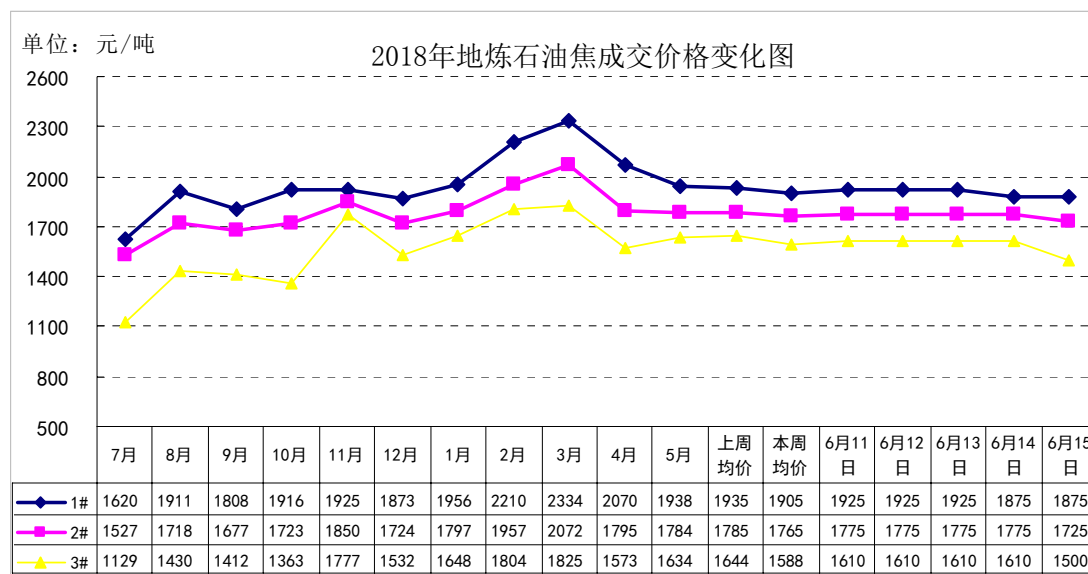


三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#A	1#B	2#	3#	4#A	4#B	5#
2018/6/11	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
2018/6/12	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
2018/6/13	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
2018/6/14	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
2018/6/15	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030

上周主营炼厂 石油焦收盘	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
与上周收盘比 涨跌	0	0	0	0	0	0	0
涨跌幅度%	0	0	0	0	0	0	0



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2018/6/11	1900-1950	1750-1800	1560-1660
2018/6/12	1900-1950	1750-1800	1560-1660
2018/6/13	1900-1950	1750-1800	1560-1660
2018/6/14	1900-1950	1750-1800	1560-1660
2018/6/15	1900-1950	1700-1750	1450-1550
上周地炼石油焦收盘	1900-1950	1750-1800	1560-1660
与上周收盘比涨跌	0	-50	-110
涨跌幅度%	0	-2.9%	-6.83%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情走稳，辽河石化石油焦周均价 2350 元/吨，与上周持

平，装车费 6 元/吨，硫含量 0.8%左右，灰分 0.5%-0.6%，挥发分 8%-10%，扣水 4%。焦化装置恢复生产，日产 400 吨左右，目前资源自用为主，月外销量不足 3000 吨。本周锦西石化 1#B 石油焦火运周均价 2700 元/吨，汽运周均价 2800 元/吨，均与上周持平，合同户量大优惠，硫含量<0.5%，灰分<0.3%，挥发分 10%，扣水 4%。货源主供中铝、出口备货及自己煅烧使用，目前日产 800 吨左右，自用 200 吨左右，日供中铝 100 吨左右。本周大庆石化 1#A 石油焦周均价 6125 元/吨，与上周持平，硫含量 0.38%，灰分 0.1%左右，挥发分 10%左右。产品主走周边各大炭素企业，目前日产 500 吨左右。

华北地区

华北地区石油焦行情平稳，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1140 元/吨，与上周持平，装车费 6 元/吨，成交大幅优惠，硫含量 5.5%，灰分 0.3%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 500ppm。产品主要供山东地区碳素厂，月份计划产量 3 万吨左右。本周沧州炼厂石油焦价格，3#A 石油焦周均价 1860 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1740 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1640 元/吨，与上周持平，装车费 13 元/吨，过泵费 1 元/吨。硫含量 2%，灰分<0.2%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 200PPM。目前生产 3#B 石油焦，以汽运为主，产品走向全国各地，月计划产量 2.2 万吨左右。

华南地区

华南地区石油焦行情稳中走低，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1490 元/吨，较上周下滑 60 元/吨，杂费 20 元/吨，硫含量 5.8%，灰分 0.3%左右，挥发分 9%左右，厂内扣水 6%，厂外不扣水。产品主供火运合同用户，月计划产量 6 万吨左右，自用 1.5 万吨左右，1#焦化装置 6 月 20 日至 7 月 4 日检修。本周广东惠州大炼油 1#B 石油焦周均价 2230 元/吨，与上周持平，成交大幅优惠，硫含量<0.5%，灰分 0.5%左右，挥发分 10%-11%，扣水 7%。以水运为主，伴有火运，日产 2600 吨左右，日自用 700 吨左右。

华东地区

华东地区石油焦行情稳中走低，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 2300 元/吨，较上周下滑 50 元/吨，成交大幅优惠。硫含量 0.8%-1.0%，灰分 0.3%，

挥发分 8%-11%，舟山库扣水实测，超 3%扣，镇江库扣水 5%，焦化装置恢复生产，目前日产 1400 吨左右。本周荆门石化 3#B 石油焦周均价 1820 元/吨，与上周持平，装车费 11.75 元/吨，硫含量<1.7%，灰分<0.3%，挥发分 10%-11%，扣水 5%。产品主要销往四川、广西等地，月计划产量 3.3 万吨。

华中地区

华中地区石油焦行情走稳，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1850 元/吨，与上周持平，成交大幅优惠，硫含量 1.5%-2.0%，灰分<0.4%，挥发分 10%，钒 200PPM，火运扣水 7%，汽运扣水 5%。以铁路运输为主，产品主供中铝公司，国内走云南、贵州等西南一带，也有水路运输，主要销往华东，月份计划产量 5.1 万吨左右。本周长岭炼厂 3#A 石油焦周均价 1850 元/吨，3#B 石油焦周均价 1830 元/吨，均与上周持平，成交大幅优惠，装车费 20 元/吨。硫含量<2.0%，灰分<0.3%，挥发分 8%-10%，扣水 7%。产品主要销往河南、两湖、四川、贵州等地，以铁路运输为主。月份计划产量 3 万吨左右，出口 0.8 万吨。

西部地区

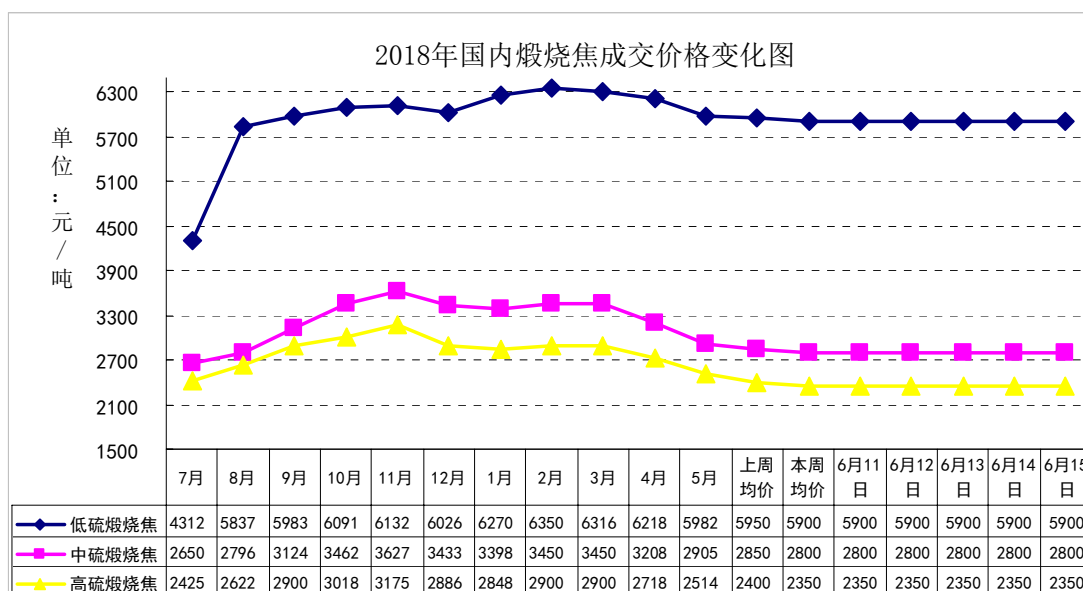
西部地区石油焦行情走稳，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2160 元/吨，与上周持平，量大优惠，装车费用 11.04 元。硫含量 1.0%左右，灰分 0.5%左右，挥发分 11%-14%，钒 100ppm，超 3%扣水。产品主走青海、甘肃等地区铝业，石油焦月产量 3.5 万吨。本周独山子炼厂 3#B 石油焦周均价 1300 元/吨，与上周持平，成交优惠，硫含量 1.6%左右，灰分 0.2%，挥发份 10%左右，日产量 700 吨左右。

山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1800 元/吨，与上周持平，硫含量 1.2%，灰分 0.3%，挥发分 9%-10%，扣水 5%，钒<200ppm，焦化装置停工检修。本周山东昌邑石化 3#B 石油焦周均价 1570 元/吨，较上周下滑 70 元/吨，硫含量 3.0%，灰分 0.3%，挥发分 9%-10%，扣水 5%，钒 200ppm 左右，日产 800 吨左右。山东金诚石化 80 万吨焦化装置日产 800 吨左右，40 万吨焦化拆除，100 万吨焦化装置均处于停工状态。3#B 石油焦周均价 1570 元/吨，与上周持平，成交优惠，硫 2%-3%，灰分 0.3%，挥发分 10%，扣水 5%，钒 700ppm。

三、煅烧焦市场简述

本周煅烧焦市场价格走跌，低硫煅烧焦周均价在5150-6650元/吨，较上周下滑50元/吨。葫芦岛市华宇碳素有限公司煅烧焦销售尚可，近期稍有增量，月产量600吨左右，满负荷月产2000吨左右，煅烧焦周均价走低至7350元/吨。锦西石化分公司生产低硫煅烧焦，月产5000吨左右，煅烧焦周均价下滑至7250元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2650-2850元/吨，较上周下滑50元/吨。河北沧州金桥碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1950元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价下滑至2650元/吨。高硫焦周均价在2250-2350元/吨，较上周下滑50元/吨。利津中阳碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1850元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价下跌至1850元/吨。本周低硫石油焦整体市场保持稳定态势，石墨电极市场保持稳定，但低硫煅烧焦市场下行调整。中高硫石油焦价格继续下行，煅烧焦价格运行不佳。供需面均对煅烧焦市场形成不利制约，下一步煅烧焦市场继续承压。利润方面，本周原料石油焦市场表现为跌势，煅烧焦市场已跟随弱势运行，各型号煅烧焦企业利润均有不同程度变化。截至6月7日当周，低硫煅烧焦利润在390元/吨，较上周下降600元/吨，中硫煅烧焦利润在112.1元/吨，较上周下降20.1元/吨，高硫煅烧焦利润盈利122.1元/吨，较上周增加48.1元/吨。



国内煅烧焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	低硫煅烧焦	中硫煅烧焦	高硫煅烧焦
2018/6/11	5150-6650	2650-2850	2250-2350

2018/6/12	5150-6650	2650-2850	2250-2350
2018/6/13	5150-6650	2650-2850	2250-2350
2018/6/14	5150-6650	2650-2850	2250-2350
2018/6/15	5150-6650	2650-2850	2250-2350
上周煅烧焦收盘	5200-6700	2700-2900	2300-2400
与上周收盘比涨跌	-50	-50	-50
环比%	-0.84%	-1.79%	-2.13%

四、后市分析

石油焦供应方面：成品油市场，政策面支撑力度偏弱，市场观望心态表现浓厚，预计下周主营单位成品油市场或延续稳中下跌走势，跌幅或在 50-100 元/吨。山东地炼方面，伴随着端午小长假结束，终端加油站或有补库需求，汽油有望出现小涨走势；柴油或依旧处于库存消化期，价格守稳为主。石油焦市场，本周主营单位石油焦市场暂时保持稳定，而地炼市场行情不乐观，呈现明稳暗跌的态势，部分炼厂石油焦合同价格小幅走低，市场需求弱势难改，下游市场价格维持低位，采购积极性难以对石油焦市场形成支撑。目前，下游需求相对偏弱，加上买涨不买跌心理作用下，下游采购将维持按需定进，短期石油焦市场交投为延续弱势，预计商家短期将以观望为主，石油焦市场将维持平稳走势。装置开停工方面，主营单位方面，上海石化、茂名石化、金陵石化、天津石化焦化装置均有检修计划，地炼方面，博兴永鑫、京博石化、鑫泰石化停工后，近期开工率处于平稳期。

终端下游需求方面：电解铝市场，美联储议息会议前市场加息预期升温且最终加息落地，给予美元强势的基础，伦铝必将交出前期因美元下跌获得的上涨空间，伦铝从而弱势下行压力上升，国内铝价必将受其拖累。另外，从宏观经济数据上来看，房地产数据出奇的好，而其他数据出奇的差，数据错位带来的心理预期影响市场交投，截至目前，下游厂家采购依然按需为主，增量有限。

玻璃市场，近期国内浮法玻璃市场价格小幅震荡前行，部分区域价格报涨，但实际执行情况欠佳，个别厂家为促进出货，继续实行一定优惠政策。供应面，近期国内两条 600 吨/日生产线放水冷修，月底 1600 吨/日的生产线将开始出产品，短期市场供应面变化不大。需求面，深加工企业订单量有限，开工率偏低，加上 6 月仍为行业淡季，需求难有明显好转。

钢铁市场，影响钢铁行业的主要因素仍在需求，供给仍属弹性因素；从需求

角度看，国际需求被“贸易战”堵塞，国内需求方面房地产面临下行周期，投资需求因流动性被限制。供给角度看，产量增加是确定性的结果；库存因预期或提供增量供给；出口受阻，出口也由需求因素转向增量供给。

动力煤，目前国内电厂进口煤政策放松，通关时间一般在 7-10 天，若后期进口煤政策完全放开，将有效缓解国内煤市供应紧张局面，但煤价能否转向回落仍不明确，预计下周秦港 5500 大卡煤价格或将稳定在 700 元/吨左右。

后市预测：动力煤方面，后期价格走势还需关注上游供给、铁路运力以及政策方面是否有强制性限价措施。电解铝市场，阳极等辅料价格及氧化铝价格下调，致沪铝成本支撑力度减弱，近期铝价走势偏弱，预计仍将维持区间震荡运行。炭素方面，终端企业对炭素企业继续形成利空，炭素企业产销均不佳，对石油焦采购保持按需采购。金属硅市场，目前市场成交无明显改善，并且市场货源正在逐渐增加，预计下周硅价仍有小幅下跌空间。玻璃市场，原片企业虽有意继续提涨价格，但上涨难度较大，预计短期价格稳中小幅报涨为主，市场实际成交价格或仍以稳中调整为主。综合来看，石油焦供应面处于平稳局面，但炭素市场及终端钢铝市场均迎来不佳局面，短期下跌是大概率事件，先行跌价炼厂下跌后有小幅反弹空间，但主流价位仍向下调整。

五、相关要问

1. 进口商品加征 25%的关税 石油焦、煅烧焦在列

6 月 15 日，美国政府发布了加征关税的商品清单，将对从中国进口的约 500 亿美元商品加征 25%的关税，其中对约 340 亿美元商品自 2018 年 7 月 6 日起实施加征关税措施，同时对约 160 亿美元商品加征关税开始征求公众意见。

6 月 16 日凌晨，经国务院批准，国务院关税税则委员会发布公告决定，对原产于美国的 659 项约 500 亿美元进口商品加征 25%的关税，其中对农产品、汽车、水产品及部分石油制品等 545 项约 340 亿美元商品自 2018 年 7 月 6 日起实施加征关税，对其余商品加征关税的实施时间另行公告。

石油焦、煅烧焦作为能源类商品也赫然在列，此次加征关税的品类包括税则号分别为：27131110 的硫含量小于 3%的未煅烧石油焦；27131190 的其他未煅烧石油焦；27131210 的硫含量小于 0.8%的已煅烧石油焦；27131290 的其他已煅烧

石油焦。

中国自美国进口石油焦总量最大

受国内经济环境、环保政策以及石油焦相应替代产品多重影响，近几年石油焦进口依存度呈现下降趋势，并且随着沙特、印度、加拿大、哥伦比亚和俄罗斯进口石油焦增加，中国自美国进口石油焦占比下降，但是美国是中国进口石油焦的最大量来源国。

2016 年中国自美国进口石油焦总量为 283 万吨，占进口焦总量的 66%。2017 年中国自美国进口石油焦总量为 354 万吨，占进口石油焦的 48%。2018 年第一季度中国来自美国的进口石油焦总量为 78.55 万吨，占石油焦总进口量的 32.61%。

加征关税对各方影响

中国自美国进口石油焦以燃料级石油焦为主，一旦加征关税落实，在国内环保形势严峻背景下，原本不占优势的需求石油焦的下游行业，下一步随着进口成本的增加，石油焦用于燃料行业的数量将继续下降。

而海绵焦虽然进口量相对于燃料级较小，但加征关税一旦落实，如果进口贸易商选择其他国家进口量来补充，那么对国内石油焦市场影响不大。但是如果来自其他国家得不到石油焦进口量补充，那么下一步整体进口量将出现下降趋势，这样对国内石油焦市场将带来利好支撑。

2. 云南石化国VI油品正式上市 西南油品升级提速

6 月 1 日，中石油云南石化在昆明召开“国VI油品上市新闻发布会”，即日起，全省 700 余座中石油的加油站全部供应国VI成品油。这标志着云南省提前进入“国VI时代”，这也是西南地区首个实现“国VI”升级地区。

随着国内经济飞速发展，汽车保有量持续走高。汽车尾气作为空气污染的主要元凶之一，控制尾气有害物质排放刻不容缓，因此我国汽柴油升级进程也明显加快。2017 年 1 月 1 日起，国内汽柴油刚刚全面实现“国V”标准，“国VI”标准紧随而至：

2016 年 12 月底，国家质检总局、国家标准化委员会共同发布车用汽柴油国VI标准：2019 年 1 月 1 日起全国将实施国VI车用汽油 A 阶段、国VI车用柴油标准；2023 年起全国实施国VI车用汽油 B 阶段标准。2017 年 10 月开始，国内“2+26”

地市已提前升级成为“国VI”。距离全国升级“国VI”还有半年多时间，国内其他地区也加快升级脚步。

国VI标准是目前世界上最严格的排放标准之一，全面达到欧盟现阶段车用油品标准水平，个别指标超过欧盟标准。相较于国V标准汽、柴油，国VI油品一氧化碳排放量降低 50%，总碳氢化合物和非甲烷总烃排放限制下降 50%，氮氧化物排放下降 42%。不良组分含量低，能有效减少发动机积炭，对车辆和机械的损害大大降低。同时，汽油密度保持在 740~745kg/m³ 的范围内，柴油的密度保持在 830~835kg/m³ 的范围内，既保证了车辆的动力，也降低了车辆的保养成本。

此前，云南地区长期处于成品油市场末端，随着云南石化炼厂正式投产，不仅满足云南地区市场需要，还辐射周边地区。据了解，云南石化炼厂自 11 月 1 日开始，全面按照国VI质量标准进行生产。目前省内中石油加油站国VI油品全部来自云南石化，同时，部分“国VI”资源输送至周边省份，这对于整个西南地区油品升级都有积极推动作用。另外，成品油由国V升级国VI之后，每吨汽柴油的生产成本会约增加 200-300 元，但目前这部分费用暂由炼厂自身消化，加油站国VI油品价格与国V同价。