

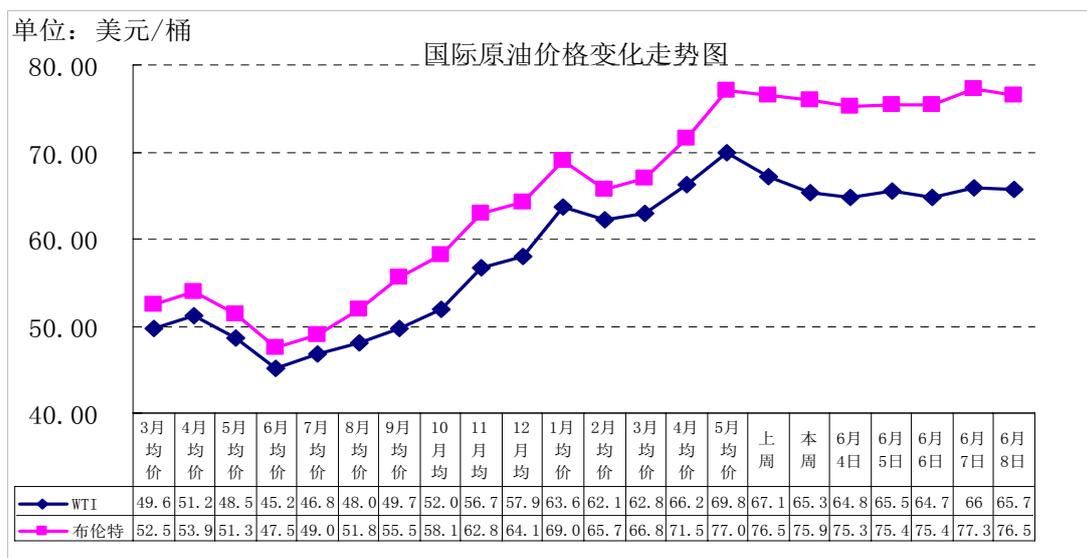
# 石油焦市场周分析报告

2018年6月4日 - 6月8日

## 一、国际市场分析

### 1、原油市场简析

本周国际原油价格整体呈现震荡下跌态势，且美国原油跌幅明显大于布伦特，两地价差一度高达10美元/桶。市场主流以增产为主，但伊拉克明确表态反对增产，加上美国参与其中，如此复杂的局面令油价盘中多次剧烈震荡，总之，基于增产预期和美国原油库存及产量的增加，令油价整体震荡下行，但对于夏季需求高峰的乐观及供应中断的担忧，为油价下行提供了较高的底部支撑，油价下行幅度较小。周初，由于市场担忧欧佩克召开会议上将决定控制其减产措施，原油价格大幅下跌至64.75美元/桶。中期，委内瑞拉原油产量继续下滑大幅提振了油价，虽然沙特存在增产可能，但美元回落依然为油价带来了有效支撑，原油价格上涨65.95美元/桶。后期，尽管伊朗发出声明反对美国要求沙特增产，并认为石油输出国组织(OPEC)不会答应，但沙特和俄罗斯近期的密切沟通令市场担心存在增产的可能，同时美国石油活跃钻井数继续增加也令市场担忧，原油价格承压下跌至65.74美元/桶。本周，WTI原油期货合约周均价环比上周67.13美元/桶下滑1.80美元，至65.34美元/桶，跌幅2.75%。布伦特原油期货合约周均价环比上周76.51美元/桶下滑0.55美元，至75.96美元/桶，跌幅0.73%。



## 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。

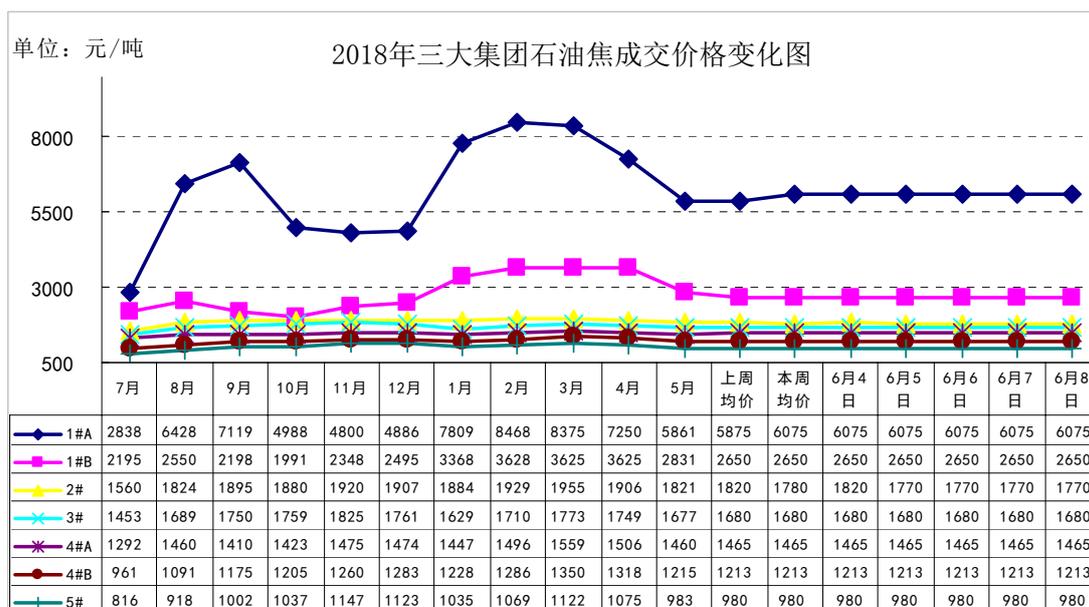
燃料级石油焦，美国硫 6.5%弹丸焦 900-950 元/吨，印度硫 5%弹丸焦 1050 元/吨，美国硫 5%弹丸焦 1000-1050 元/吨，美国硫 3%-3.5%弹丸焦 1400 元/吨，美国硫 2.5%美国弹丸焦 1600 元/吨，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1650 元/吨，均与上周持平。

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

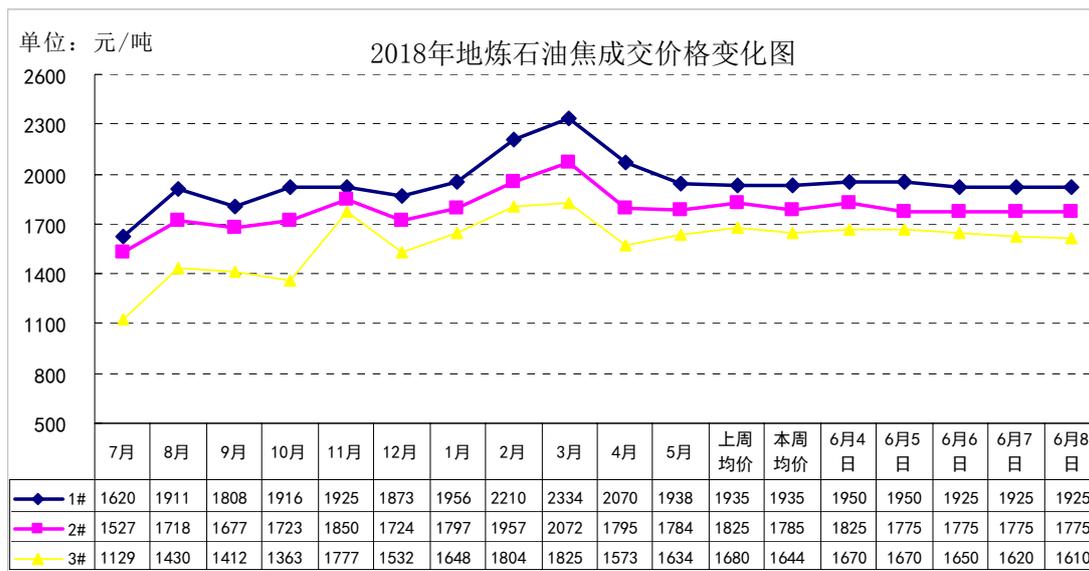
本周石油焦市场整体表现为下行趋势，下游运行不佳，碳素企业利润下滑，地炼市场跌幅加深，主营单位稳中下行调整。6月7日当周国内石油焦均价为1706元/吨，较上周跌49元/吨。山东地炼石油焦均价为1689元/吨，较上周跌59元/吨。低硫焦方面，中国石墨电极行情平稳，1#A石油焦有反弹行情。中硫焦方面，预焙阳极价格原料端支撑较弱，市场价格弱势运行，煅烧焦企业运营不佳，中硫石油焦价格下行为主。高硫焦方面，中硫焦市场进入下行通道，高硫焦市场压力逐增。开工率方面，本周焦化装置暂无开停工变化，无论是主营单位还是地炼均保持稳定。主营方面，三大集团下属炼厂无变化，截至6月7日当周，中石化开工率为74.45%，与上周持稳。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40.9万吨，东北地区31.1万吨，华南地区34.5万吨，华东地区40.2万吨，华北地区30.5万吨，华中地区30.5万吨，西北地区31.5万吨。



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#
2018/6/4	6075	2600-2700	1800-1840	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
2018/6/5	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
2018/6/6	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
2018/6/7	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
2018/6/8	6075	2600-2700	1750-1790	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
上周主营炼厂石油焦收盘	5875	2600-2700	1800-1840	1620-1740	1380-1550	1180-1245	930-1030
与上周收盘比涨跌	+200	0	-50	0	0	0	0
涨跌幅度%	+0.34%	0	-2.75%	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#
2018/6/4	1900-2000	1800-1850	1600-1740
2018/6/5	1900-2000	1750-1800	1600-1740
2018/6/6	1900-1950	1750-1800	1600-1700
2018/6/7	1900-1950	1750-1800	1560-1680
2018/6/8	1900-1950	1750-1800	1560-1660
上周地炼石油焦收盘	1900-1950	1800-1850	1600-1740
与上周收盘比涨跌	0	-50	-60
涨跌幅度%	0	-2.74%	-3.59%

## 2、各地区市场分析

### 东北地区

东北地区石油焦行情稳中上涨，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，较上周上涨 200 元/吨，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持稳，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1550 元/吨，与上周持平，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下滑，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 2350 元/吨，与上周持平，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，较上周下滑 50 元/吨，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下行，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1850 元/吨，较

上周下滑 50 元/吨，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，均较上周下滑 60 元/吨，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。

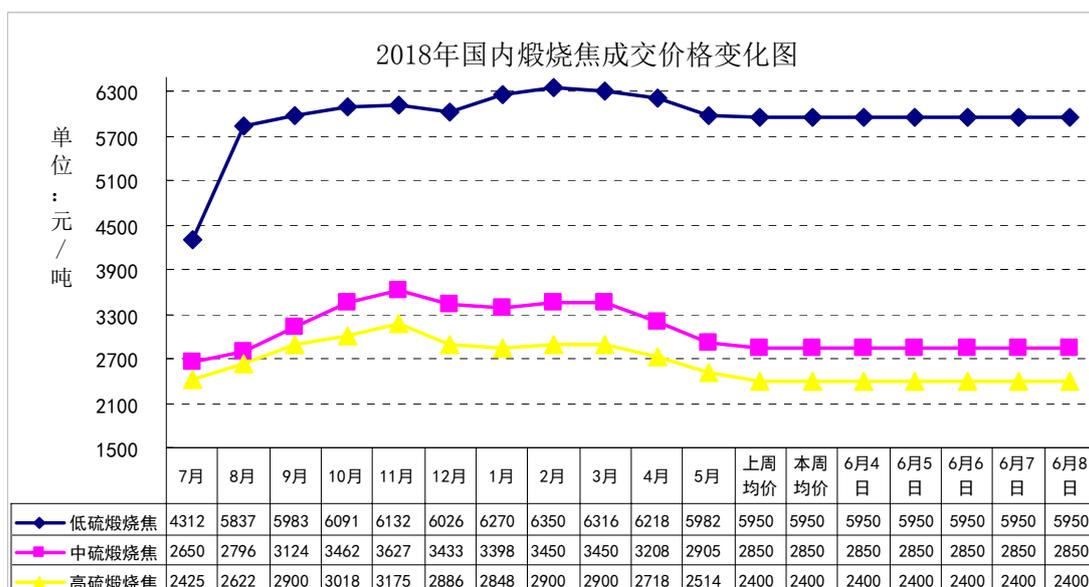
### 山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1800 元/吨，较上周下滑 100 元/吨，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 1640 元/吨，较上周下滑 100 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，较上周下滑 40 元/吨，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稳中走跌，低硫煅烧焦周均价在5200-6700元/吨，与上周持稳。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，煅烧焦周均价持稳至7400元/吨。锦西石化分公司生产低硫煅烧焦，月产5000吨左右，煅烧焦周均价持稳至7300元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2700-2900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2000元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价下滑至2700元/吨。高硫焦周均价在2300-2400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1900元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1900元/吨。本周低硫石油焦整体市场保持稳定，低硫煅烧焦市场未现较大变动，中高硫石油焦价格下行，煅烧焦价格应声下调。近期，成本面及下游需求面均对煅烧焦市场形成利空，在原料市场处于疲软状态下，下一步煅烧焦市场依旧运行艰难。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，低硫煅烧焦利润在890元/吨，较上周持稳，中硫煅烧焦利润在132.2元/吨，较上周下降36.3元/吨，高硫煅烧焦利润盈利74元/吨，较上周增加111.8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
2018/6/4	5200-6700	2700-2900	2300-2400
2018/6/5	5200-6700	2700-2900	2300-2400
2018/6/6	5200-6700	2700-2900	2300-2400
2018/6/7	5200-6700	2700-2900	2300-2400
2018/6/8	5200-6700	2700-2900	2300-2400
上周煅烧焦收盘	5200-6700	2750-2950	2350-2450
与上周收盘比涨跌	0	-50	-50
环比%	0	-1.79%	-2.13%

## 四、后市分析

石油焦供应方面：成品油市场，受到青岛上合峰会的影响，地炼有延迟开工及限产的现象，且山东省内危化品运输受到抑制，局部地区或有短时间的供应缺口，但对整体资源供应影响有限。北方地区夏收启动，中下游商家消化前期备货为主；另外，户外工矿、基建等大型用油单位开工率保持平稳，柴油需求提升空间有限。温度的不断升高推动了汽油需求，但过剩的供应使得竞争激烈，市场表现不温不火，预计短期国内成品油行情仍处下行通道。石油焦市场，本周主营单位石油焦市场保持稳定，鲜有价格调整，而地炼市场则表现不佳。主营单位市场下游采购保持平稳，因面临碳素企业减产利空，加上地炼市场下行限制，目前炼厂以稳定出货为主要任务。经过近期时间段备货，部分碳素生产厂家石油焦库存相对充裕，完全能够维持一段时间的生产，而自身又受到限产因素制约，因此对地炼石油焦采购积极性下降。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，近期开工率处于稳定期。

终端下游需求方面：电解铝市场，沪铝短期多空交织，预计维持震荡走势。部分地区电价实施扶持政策，利空铝价。国家自备电厂政策执行力度加强，二季度新增产能投产不及预期。此外铝水直接转化铝棒增多，而由于铝棒变现能力相对铝锭较差，因此侧面反映短期消费表现尚可，铝锭去库存速度加快，对价格构成支撑。

玻璃市场，近期国内浮法玻璃市场涨跌互现，农忙对北方市场造成一定影响，企业出货有多放缓，局部地区在下游刚性需求补货下短期出货放量，但持续性有待观望。南方雨季将至，深加工需求以及工程进度将受到影响。从产能方面，部分前期点火、复产产能即将释放，局部地区供应压力增大，预计短期市场将弱势整理为主，在供需偏弱格局下，涨价对市场的提振作用将十分有限，稳价观望或降价促量或成为主要操作模式。

钢铁市场，4月钢市供小于求，5月、6月供需基本平衡。环保督查热度还未消退，加上钢材库存整体偏低，是目前钢价最大支撑。现货市场依然没有方向感，贸易商心态整体稳定，基本跟随期货市场波动，预计短期钢价整体或仍在高位震荡。

动力煤，供应方面：主产地受安全、环保检查的制约，产量释放受阻，导致煤矿库存普遍偏低，煤炭供应面趋紧。需求方面：南方气温普遍下降，目前沿海六大火电的日耗已经降到了 70 万吨以下，前期高日耗下的刚性采购压力有所减小，加上煤价大幅上涨，电厂对高价市场煤的接受度有限。政策方面：目前产地、港口煤价均在上涨，与国家稳煤价政策相违背，用煤高峰期还未真正到来，若煤价继续上涨，可能会引来政策强制性限价措施。

后市预测：动力煤方面，由于在供需层面缺少支撑，若下周价格涨幅过大，恐引来政策强制性限价措施。电解铝市场，当前铝价国内基本上供需矛盾不大，导致铝价波动率偏低，同时铝下方成本仍有支撑。炭素方面，终端企业对碳素企业按需采购，碳素企业利润不佳，再者，受青岛上合峰会影响，开工率下降，对石油焦采购保持观望。金属硅市场，经过一周跌价后，预计下周或有部分下游补库，硅价跌势或放缓。综合来看，石油焦供需面波动不大，不过需求端有减弱迹象，下游对石油焦仅按需低价采购，而石油焦供应量则呈现稳定趋势，市场供需矛盾有所加大，预计下周石油焦仍有小幅下滑空间。

## 五、相关要问

### 1. 长三角区域国VI油品升级或提前至 10 月 1 日

为保证 11 月在上海举办的进口博览会顺利召开，长三角地区三省一市（江苏、浙江、安徽及上海）汽柴油或将于 10 月 1 日起执行国VI标准，此前国家规定的最后升级期限为 2019 年初，提前了 3 个月时间。据了解上海经信委已经召开相关会议落实提前升级事宜，其他地区暂未获知相关确切消息。此外，关于新能源汽车技术和旧电池回收技术等也有望达成统一标准。

长三角地区一体化发展已经历时数年，但发展进程一直较为缓慢。2018 年国家进一步推动长三角更高质量一体化发展，审议并原则同意《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018 - 2020 年）》，计划覆盖 12 个合作专题，聚焦交通互联互通、能源互济互保、产业协同创新、信息网络高速泛在、环境整治联防联控、公共服务普惠便利、市场开放有序等 7 个重点领域。若区域油品协同升级有利于改善大气环境，也符合当前一体化发展的大趋势。

据了解，目前区域内上海石化、金陵石化等主营炼厂及地方炼厂新海石化等

都已经具备国VI标准汽柴油的生产能力，此外区内资源供应的一大主力山东地方炼厂早在去年就升级完毕并对已经升级的“2+26”及新增城市供应国VI标准汽柴油。因此，区内油品提前升级并无资源供应不足的后顾之忧。而且，由于发改委并未公布国VI油品升级的加价标准，且当前执行国VI油品标准的地区均按照国V标准价格执行，因此后期长三角地区升级之后或也将“提质不提价”。

此外，根据《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》要求，2017 年 10 月 1 日起，京津冀大气污染传输通道“2+26”城市率先完成城市车用柴油和普通柴油并轨，全部供应符合国VI标准的车用汽柴油，禁止销售普通柴油。而此次长三角区域油品升级的同时会否暂停普通柴油销售暂未可知，不过鉴于全国范围内普通柴油刚刚于 2017 年 11 月升级至国五，考虑到生产企业的现实情况，短时间内再度大范围停售的可能性不大，不过长期来看我国柴油并轨仍是大势所趋。

## 2. 供需结构解析 石油焦行业如何求变

产能方面，随着产能增加放缓，主营单位及地炼产能变化趋势也基本稳定，中石化产能占 42%，地方炼厂 37%（其中山东地炼占到 28%），中石油产能稳定在 13%，中海油占 8%。从石油焦产能分布来看，中石化焦化装置产能仍占首位，地炼产能位居第二。

截至当前，全国延迟焦化装置产能达到 12590 万吨，中石化 5265 万吨，山东地炼 3630 万吨，中石油 1550 万吨，中海油 1075 万吨，其他地方炼 1070 万吨。

中国预焙阳极总产能 2490 万吨，配套阳极总产能 1122 万吨，商业预焙阳极总产能 1368 万吨。主产区山东、河南、河北三地占商业阳极的 72%，并且这三个地方主要靠外销。

2017 年中国石墨电极总产能约为 152 万吨，有效产能为 125 万吨。2017 年，全国石墨电极产量 56 万吨左右，较去年增长 14.29%。

2018 年石油焦价格将与供需面以及下游政策密切结合，而石油焦产能变化或给市场带来一定影响。石油焦终端发展将继续受到各方面政策影响，对石油焦市场提振作用变化万千。整体来说 2018 年石油焦市场多空交织，价格或延续区间内震荡整理为主。