

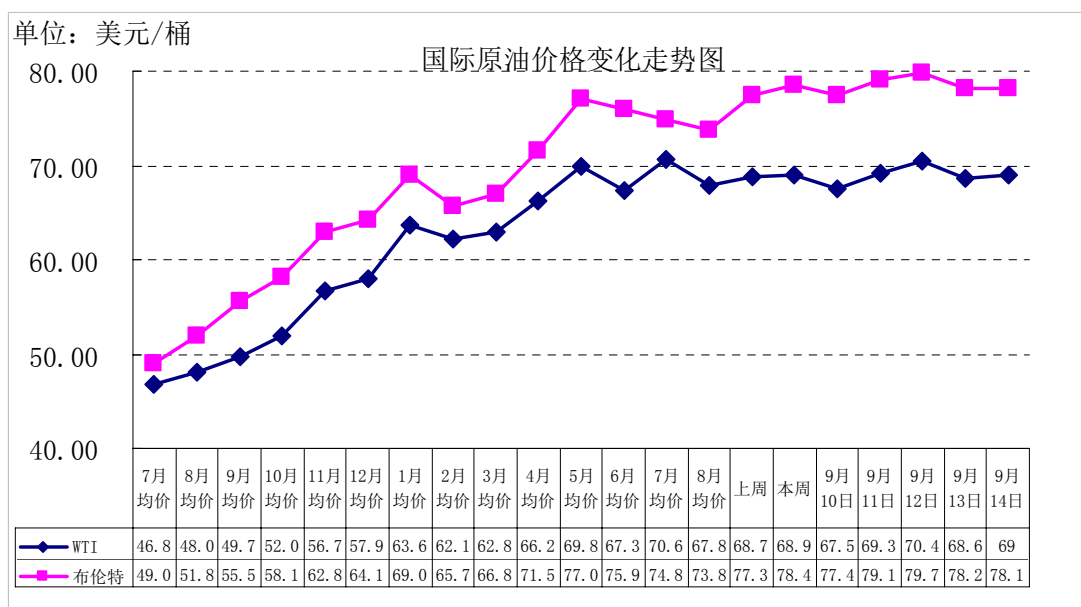
石油焦市场周分析报告

2018 年 9 月 10 日 - 9 月 14 日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周国际油价整体呈现振荡后反弹态势。由于伊朗月均出口下降，韩国、日本等国家减少该国的进口量，表明美国对伊朗重启制裁效果显现，加上 API 库存大降带来的提振，油价一改低迷走势迎来上涨。EIA 库存数据良好，更是提振市场看多情绪，油价短线再度拉升且突破 70 美元大关。周初，原油市场担心大西洋上正在形成的热带风暴将会导致美国东海岸地区的能源需求受损，油价承压下挫至 67.54 美元/桶。后期，美国原油库存和产量齐降为油价带来有效支撑，同时飓风弗洛伦斯登陆令市场供应面临不确定性，加上美元继续走低加大油价的上行空间，油价上涨至 70.37 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 68.78 美元/桶上涨 0.17 美元/桶，至 68.95 美元/桶，涨幅 0.24%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 77.38 美元/桶上涨 1.10 美元/桶，至 78.49 美元/桶，涨幅 1.41%。



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。

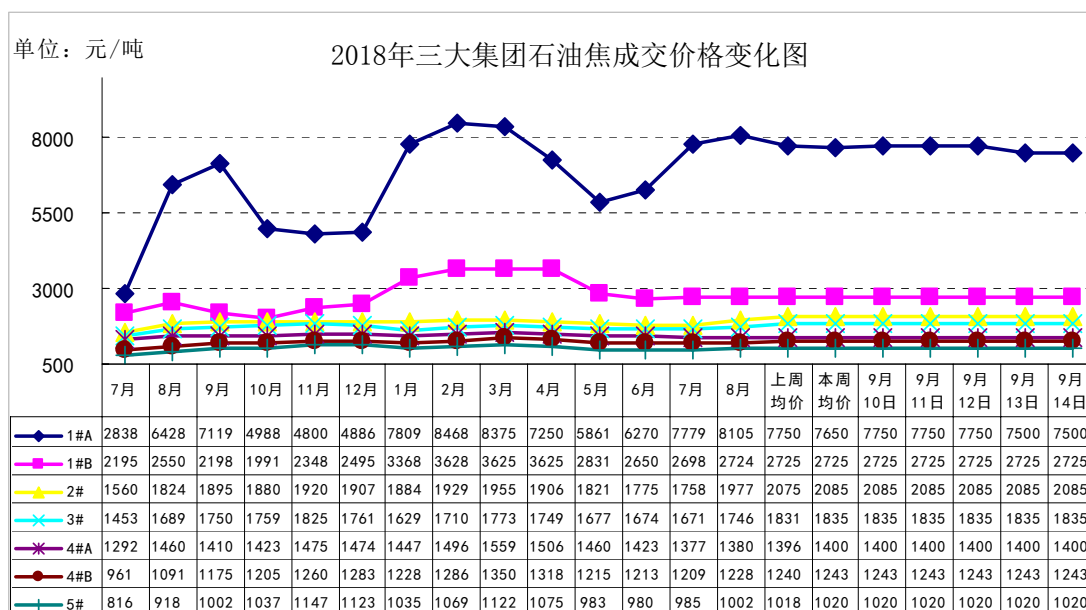
燃料级石油焦，美国硫 6.5%弹丸焦 900-950 元/吨，印度硫 5%弹丸焦 1050 元/吨，美国硫 5%弹丸焦 1000-1050 元/吨，美国硫 3%-3.5%弹丸焦 1400 元/吨，美国硫 2.5%美国弹丸焦 1600 元/吨，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1650 元/吨，均与上周持平。

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

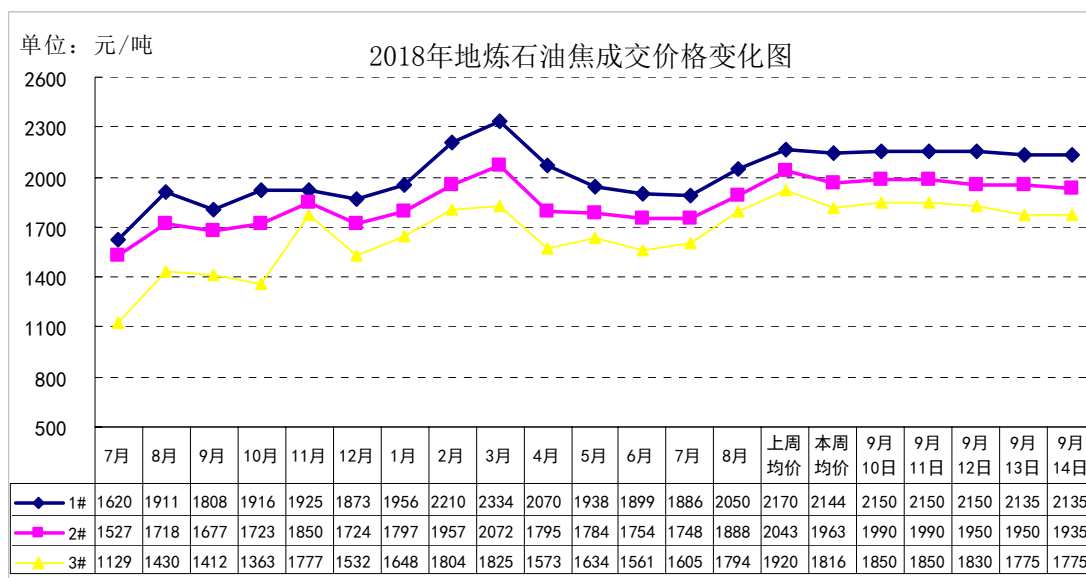
本周石油焦市场延续下行趋势，主营单位下属炼厂稳定为主，本周开停工表现较多，山东地炼市场下行幅度加大，下游观望情绪难以回落，炼厂库存处于高位。9月13日当周国内石油焦均价为1801元/吨，较上周跌37元/吨。山东地炼石油焦均价为1792元/吨，较上周下降91元/吨。低硫焦方面，石墨电极市场稳定，主流价格持稳，大庆石化复产，低硫焦市场表现一般。中高硫焦方面，地炼市场跌势明显，下游按需采购，主营单位保持稳定，本周中高硫焦市场疲态未改。开工率方面，本周主营单位焦化装置开停工互现，地炼经历了复产高峰期后，国内延迟焦化装置个别厂家停工检修。中石化荆门检修，中石油大庆复产，中海油滨州检修，截至9月13日当周，中石化开工率为75.7%，较上周下降2.25%。中石油开工率为60.2%，较上周提升3.43%。中海油开工率为34.26%，较上周下降6.96%。地炼方面，本周海科检修，截至9月13日当周，全国地炼焦化装置开工率在59.96%，较上周下降0.86%，山东地炼焦化装置开工率在59.57%，较上周下降1.15%，其他地区地炼焦化装置开工率在61.07%，与上周持稳。产量方面，山东地区36.7万吨，东北地区31.6万吨，华南地区30.9万吨，华东地区36.6万吨，华北地区31.3万吨，华中地区39.9万吨，西北地区39.7万吨。



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#
2018/9/10	7700-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1080
2018/9/11	7700-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1080
2018/9/12	7700-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1080
2018/9/13	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1080
2018/9/14	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1080
上周主营炼厂 石油焦收盘	7700-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1080
与上周收盘比 涨跌	-500	0	0	0	0	0	0
涨跌幅度%	-6.49%	0	0	0	0	0	0



地炼石油焦主流成交价格变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2018/9/10	2100-2200	1930-2050	1790-1910
2018/9/11	2100-2200	1930-2050	1790-1910
2018/9/12	2100-2200	1880-2020	1750-1860
2018/9/13	2070-2200	1850-2020	1720-1830
2018/9/14	2070-2200	1850-2020	1720-1830
上周地炼石油焦收盘	2100-2200	1930-2100	1830-1930
与上周收盘比涨跌	-30	-80	-105
涨跌幅度%	-1.4%	-3.95%	-5.6%

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情稳中下滑，辽河石化石油焦周均价 2500 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 10%-11%，扣水 7%。据炼厂人士称，焦化装置停工检修。本周锦西石化 1#B 石油焦火运周均价 2900 元/吨，汽运周均价 3000 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 7200 元/吨，较上周下滑 500 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，焦化装置检修。

华北地区

华北地区石油焦行情持稳，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1200 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 1960 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1840 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1720 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走稳，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1460 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。本周广东惠州大炼油 1#B 石油焦周均价 2430 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高，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 2600 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 1940 元/吨，较上周上涨 30 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上扬，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1900 元/吨，较上周上涨 40 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 1900 元/吨，3#B 石油焦周均价 1880 元/吨，均与上周持平，成交大幅优惠，装车费 28.3 元/吨。硫含量 2.2% 左右，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稳中走高，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2310 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 0.3% 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 1650 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，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。

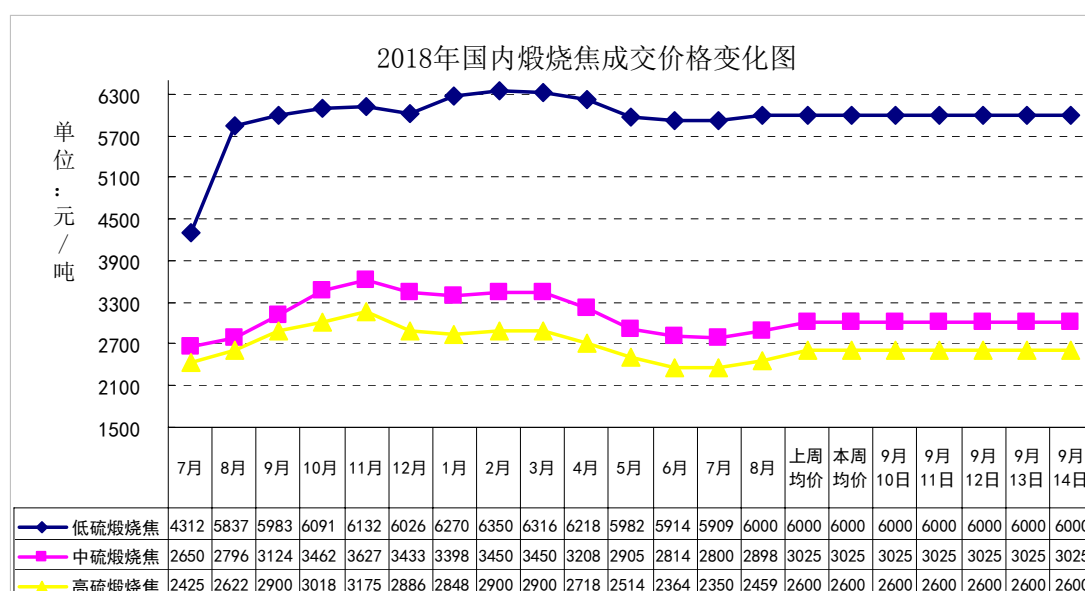
山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 2000 元/吨，较上周下滑 50 元/吨，硫含量 1.0%，灰分 0.19%，挥发分 9.45%，扣水 5%，钒<200ppm，焦化装置恢复生产，日产 300 吨。本周山东昌邑石化 3#B 石油焦周均价 1780 元/吨，较上周下滑 130 元/吨，硫含量 3.0%，灰分 0.3%，挥发分 9%-10%，扣水 5%，焦化装置正常生产，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 1950 元/吨，较上周下滑 180 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走稳，低硫煅烧焦周均价在 5250-6750 元/吨，与上周持平。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 7450 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 7350 元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在 2900-3150 元/吨，与上周持平。河北沧州金桥碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至 2200 元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至 2900 元/

吨。高硫焦周均价在2550-2650元/吨，与上周持平。利津中阳碳素有限公司煅烧焦周均价涨持稳至2100元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价涨持稳至2100元/吨。本周煅烧焦市场保持稳定，受到锦西石化煅烧焦价格上行以及石墨电极市场稳定需求的支撑，个别低硫煅烧焦企业有涨价表现。中高硫煅烧焦出货情况仍比较不错，厂家接订单数量较多，短期看煅烧焦市场稳中向好，但面对原料石油焦价格及终端下游电解铝市场价格下行利空，煅烧焦企业操作谨慎。利润方面，本周原料石油焦市场下行调整为主，而煅烧焦市场保持稳定，煅烧焦企业整体利润上涨。截至9月13日当周，低硫煅烧焦利润在352.5元/吨，与上周持稳，中硫煅烧焦利润在483.6元/吨，较上周上涨28.6元/吨，高硫煅烧焦企业利润在110.9元/吨，较上周上涨36.4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
2018/9/10	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/11	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/12	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/13	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/14	5250-6750	2900-3150	2550-2650
上周煅烧焦收盘	5250-6750	2900-3150	2550-2650
与上周收盘比涨跌	0	0	0
环比%	0	0	0

四、后市分析

石油焦供应方面：成品油市场，下周来看，9月17日24时国内成品油限价上调已是板上钉钉，预计在上调结束后，国内主营单位成品油批发价格将会全面跟涨。由于目前国内部分地区柴油价格已涨至当地批发到位价，故而预计下周涨幅将会受限，但汽油在资源紧张的情况下，仍存上涨空间。地方炼厂方面，原料价格上涨后，地方炼厂成品油产量受到一定影响，而低库存运作将会继续支撑地炼价格。石油焦市场，本周石油焦市场稳中下滑，中石化、中石油以及中海油石油焦价格以稳为主，个别炼厂根据自身情况调整价格，地炼石油焦市场延续下滑走势。目前市场资源充足，在此情况下下游企业观望情绪利空于石油焦市场，面对疲软的市场，部分地炼厂家已经采取降价措施，预计短期石油焦价格将会维稳弱势。装置开停工方面，主营单位方面，下一步上海石化有开工计划，地炼方面，河北鑫海、正和下一步均有检修计划，盘锦中天有开工计划，石油焦供应量保持相对稳定。

终端下游需求方面：电解铝市场，海外罢工及减产事件发酵，海外氧化铝供应紧张格局短期难以缓解，加上俄铝“制裁”结果的不确定性，也加剧市场对铝供应的担忧。从下游需求看，虽然九月旺季表现不旺，但部分行业如汽车用铝材、轨道交通型材、铝线缆等订单表现较好。

玻璃市场，近期国内浮法玻璃市场价格稳中有涨，走货情况南北表现有一定差异。华北市场走货放缓，市场价格略有松动，受其影响，华东市场山东地区主要厂家出货量较前期有所缩减，部分库存小幅增加，华中、华南市场价格上调，走货良好，中间商拿货较积极。9月上旬，洪湖生产线点火，国内总产能有一定增加，加上安徽凤阳冷修生产线也有复产计划，或影响后期市场供应。需求面来看，下游经销商拿货较谨慎，深加工企业开工率一般，终端基建工程进度平稳。

动力煤，受进口煤限制政策和环保影响，供应受阻，给煤价形成支撑，而下游需求方面，虽然水泥行业等表现良好，但电力需求呈现下滑趋势，对于煤价支撑力度不大。市场心态方面，正值需求淡季，市场仍存预期，但上游受供应减弱影响，价格下调预期不强，整体呈现胶着状态。综合来看，国内动力煤价格涨跌两难，上涨缺少有力的需求支撑，下跌幅度也将受限，短期之内将小幅震荡运行。

后市预测：动力煤方面，企业自备电厂方面，受前期运费上涨和山西、河北

等地环保检查影响，贸易商送货受阻，给煤价形成支撑，部分电厂出现 5-10 元/吨的小幅上涨，但近期价格涨势有所放缓，预计短期以平稳运行为主。电解铝市场，现货库存的持续下降及后期消费需求的好转，或对铝价形成利好支撑，但短期来看，氧化铝涨势中断，成本端推动力弱化，宏观预期有偏差，预计短期沪铝震荡偏弱运行。炭素方面，预焙阳极价格仅仅上行两个月，就遇到电解铝市场下行趋势，预焙阳极再次上行难度加大，煅烧焦销售良好，当前碳素企业对石油焦保持观望。玻璃市场，近期局部区域行业会议召开，预计短期内市场价格仍存小幅上调空间，具体需关注会议精神。金属硅市场，随着终端消费旺季到来，且国庆假期备货，部分下游企业增加原料储备，因此短期硅价或稳中上涨。综合来看，受买涨不买跌心态影响，地炼跌势难有较大好转，再加上国庆长假将至，炼厂将把清理库存作为首要任务，但西北冬季前备货对石油焦有需求面支撑，在供需关系博弈状态下，短期市场仍将弱势为主，中期来看，石油焦市场经过下行调整后或将窄幅震荡为主。

五、相关要问

1. 陕西省环境保护厅关于陕西省大气污染防治成品油质量升级的通告

陕西省发展和改革委员会 陕西省环境保护厅关于陕西省大气污染防治成品油质量升级的通告

各设区市人民政府，相关企业：

为贯彻落实中共中央、国务院关于成品油质量升级总体要求，全面提升全省燃油品质，切实减少机动车尾气污染，助推铁腕治霾工作，有效改善空气环境，经省人民政府同意，现就全省成品油质量升级有关事项通告如下：

一、全省在国家规定的基础上，提前实施更高质量标准油品，从 2018 年 10 月 1 日起，全省范围内加油站试行供应国 VI 标准的汽、柴油，同时省内不再生产、调入国 V 标准汽、柴油；12 月 1 日起全面停止销售低于国 VI 标准的汽、柴油。

二、国 VI 标准汽、柴油零售价格按照物价部门的规定执行。

三、有关单位要按照各自职能，部署组织相关准备工作，确保成品油质量升级工作顺利实施。

2. 广州石化汽油出厂量创新高

据悉，广州石化持续推进产品结构优化，深挖装置潜力，8月，实现汽油出厂26.74万吨，月度汽油出厂量创历史新高。根据生产、库存和销售三位一体情况安排出厂计划，合理安排管输、船运、火车等多渠道快捷出厂。今年1-8月，累计出厂成品油568.35万吨。