

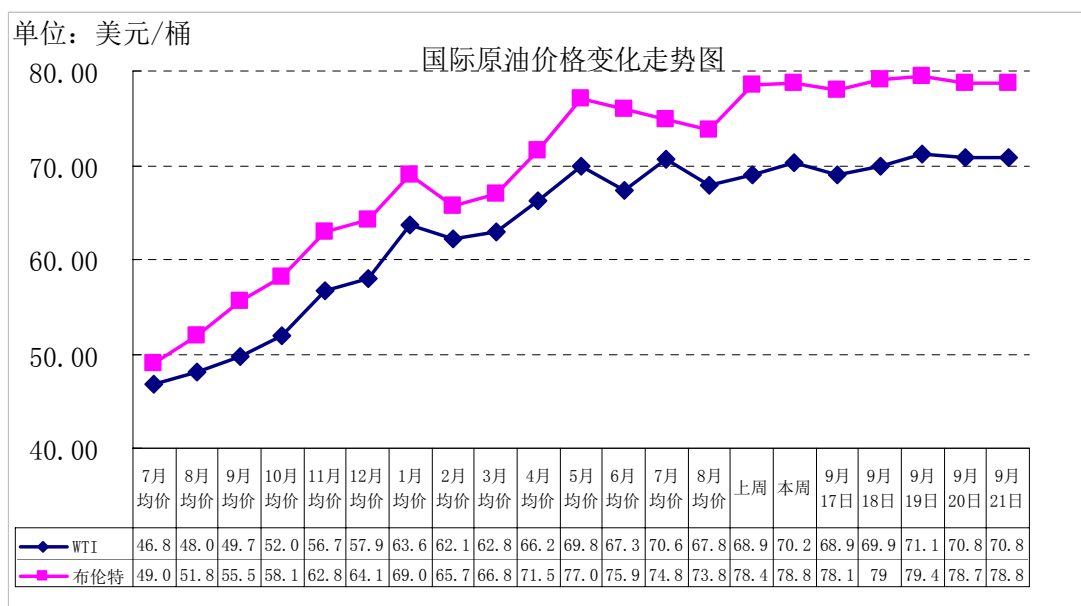
# 石油焦市场周分析报告

2018年9月17日 - 9月21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上涨走势。从消息面来看，依然是前期美国针对伊朗制裁加剧后的市场反应，目前伊朗的原油出口量已经下降三分之一，这加剧了市场供应端紧张局势，加上美国原油库存持续下降，共同推动油价蓄力上涨，但中美贸易纠纷恶化，互征关税后令市场担忧未来石油需求将会下降，限制油价的涨幅。周初，沙特官员暗示接受油价升破 80 美元/桶关口，令原油多头信心大增，同时伊朗制裁影响继续升温，油价上涨至 69.85 美元/桶。中期，虽然美国原油库存降幅不及预期，产量再度回升，但汽油和美国库欣库存均大幅下降为油价带来提振，美元继续走弱也为油价提供支撑，油价上涨至 71.12 美元/桶。后期，美国总统再度要求沙特等国压低油价，令原油多头信心受挫，部分抵消了伊朗制裁带来的利好影响，不过美元走弱限制了油价的下行空间，油价小幅下挫至 70.80 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 68.95 美元/桶上涨 1.34 美元/桶，至 70.29 美元/桶，涨幅 1.91%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 78.49 美元/桶上涨 0.31 美元/桶，至 78.80 美元/桶，涨幅 0.39%。



## 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 910-950 元/吨；台塑焦硫 9%海绵焦 1400 元/吨；美国硫 6.5%海绵焦 1150 元/吨，均与上周持平。

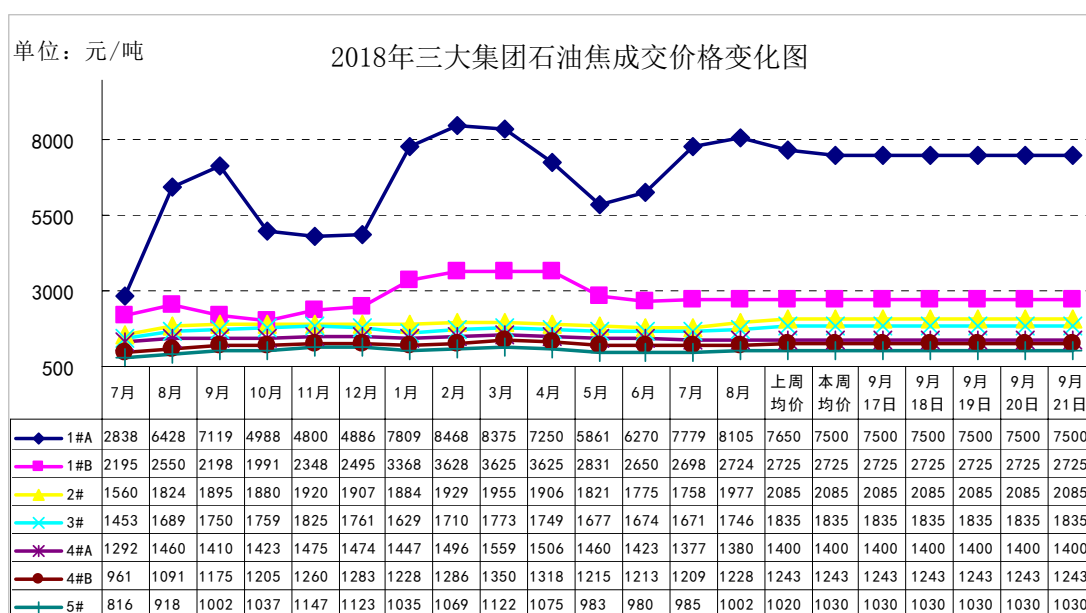
燃料级石油焦，美国硫 6.5%弹丸焦 900 元/吨，印度硫 5%弹丸焦 950 元/吨，美国硫 5%弹丸焦 950 元/吨，美国硫 3%-3.5%弹丸焦 1450-1500 元/吨，美国硫 2.5%美国弹丸焦 1550 元/吨，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1700 元/吨，均与上周持平。

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

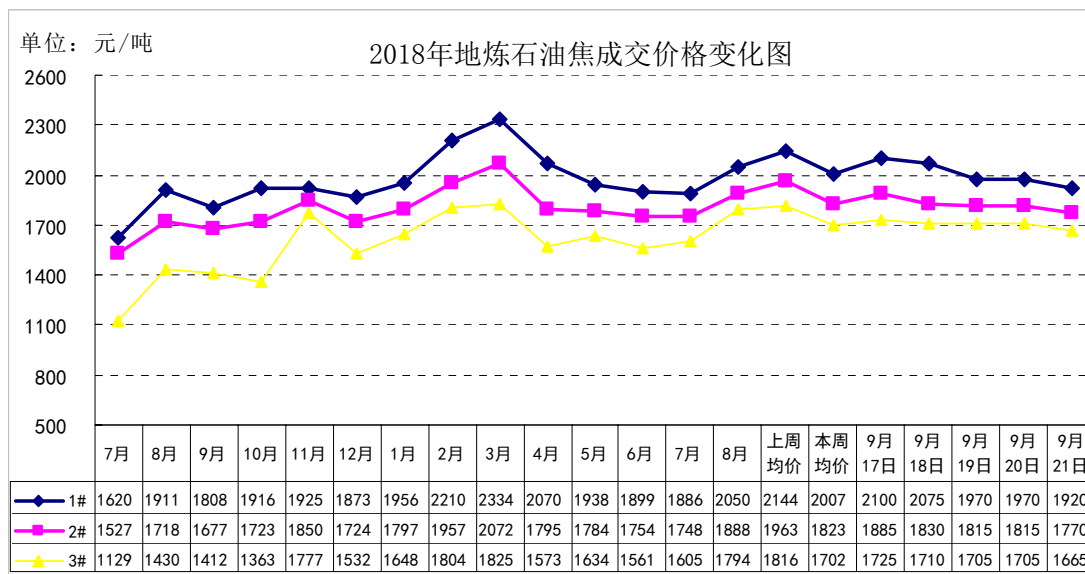
本周石油焦市场跌势依旧，尤其表现为地炼方面，受双节前清理库存因素制约，地炼跌价愈演愈烈，主营单位下属炼厂暂稳观望，碳素企业利润增加，但采购情绪一般。9月20日当周石油焦均价为1775元/吨，较上周跌26元/吨。山东地炼石油焦均价为1705元/吨，较上周下降87元/吨。低硫焦方面，石墨电极市场行情稳定，石墨电极主流成交价小幅上调，低硫焦供应量增加，市场成交平稳。中高硫焦方面，受买涨不买跌心态影响，下游观望情绪难落，均按需采购，地炼市场跌势难止，主营单位保持稳定。开工率方面，本周焦化装置暂无开停工变化，主营单位及地炼有开工厂家出现，但产量尚未恢复。中石化、中海油暂无变化，中石油辽河复产，产量逐步恢复，截至9月20日当周，中石化开工率为75.7%，与上周持稳。中石油开工率为60.2%，与上周持稳。中海油开工率为34.26%，与上周持稳。地炼方面，本周盘锦浩业（中天）焦化装置开工，产量需进一步恢复，截至9月20日当周，全国地炼焦化装置开工率在59.96%，与上周持稳，山东地炼焦化装置开工率在59.57%，与上周持稳，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38.2万吨，东北地区30.9万吨，华南地区33.6万吨，华东地区32.5万吨，华北地区33.9万吨，华中地区31.1万吨，西北地区38.5万吨。



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#
2018/9/17	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
2018/9/18	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
2018/9/19	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
2018/9/20	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
2018/9/21	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
上周主营炼厂 石油焦收盘	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
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#
2018/9/17	2050-2150	1780-1990	1700-1750
2018/9/18	2000-2150	1760-1900	1670-1750
2018/9/19	1940-2000	1740-1890	1680-1730
2018/9/20	1940-2000	1740-1890	1680-1730
2018/9/21	1890-1950	1720-1820	1650-1680
上周地炼石油焦收盘	2040-2200	1850-2020	1720-1830
与上周收盘比涨跌	-215	-165	-110
涨跌幅度%	-10.05%	-8.45%	-6.1%

## 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 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，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，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 1420 元/吨，较上周下滑 40 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。本周广东惠州大炼油 1#B 石油焦周均价 2330 元/吨，较上周下滑 100 元/吨，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走稳，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，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 1900 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 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走高，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2410 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，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 1700 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。

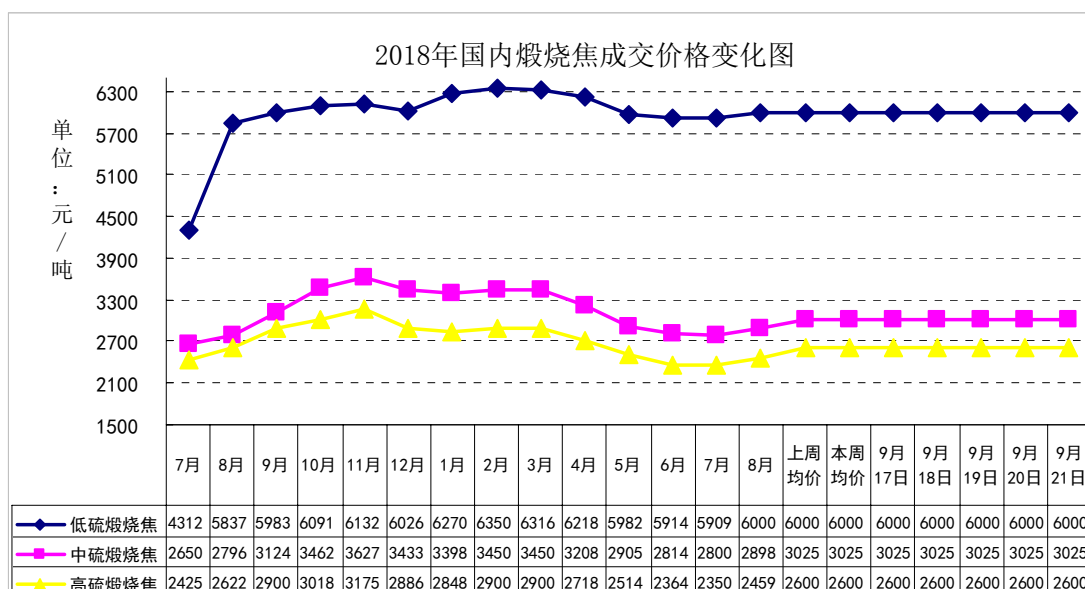
### 山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1850 元/吨，较上周下滑 150 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 1700 元/吨，较上周下滑 80 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，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。随着原料石油焦逐步转疲，煅烧焦厂家再次走高压力加大，本周煅烧焦市场继续持稳，但资源紧张状况难以改变。下游电解铝市场表现偏弱，终端节前备货尚未启动。虽然煅烧焦资源依旧供不应求，但原料石油焦下行幅度较大，短期煅烧焦市场暂时未受较大制约，但随着企业利润增加，下一步或有下调价格可能性。利润方面，本周原料石油焦市场延续下行趋势，而煅烧焦市场继续持稳，煅烧焦企业利润继续增加。截至9月20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512.2元/吨，较上周上涨23.4元/吨，高硫煅烧焦企业利润在264.9元/吨，较上周上涨154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
2018/9/17	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/18	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/19	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/20	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/21	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，近期国际油价持续大涨或大跌的可能性较小，震荡走势将会持续。受此影响，国内参考的原油变化率正值低位不断上涨，本轮油价上调概率增加，加上临近国庆假期，国内成品油需求将会迎来小高峰，但同时临近月底，部分主营单位销售进度欠佳，个别单位将在月底调整优惠幅度刺激出货。综合因素分析，国内成品油汽柴油价格仍存继续上涨空间，但部分地区已推至最高批发限价，故上涨幅度将有限。石油焦市场，本周石油焦市场延续稳中下滑，中石化、中石油以及中海油石油焦价格暂稳为主，个别炼厂窄幅调整价格，地炼石油焦市场下滑走势延续。终端电解铝出现上行趋势，炭素产品销售顺畅，但是国庆长假因素导致地炼石油焦价格持续下行，部分炼厂成交价格已经跌至相对低位，给下游提供降低成本的契机，预计短期高价位仍有补跌，但下游均伺机入市采购，低价位有望暂时企稳。装置开停工方面，主营单位方面，下一步上海石化、中海油沥青（滨州）有开工计划，辽河石化开工后产量逐步恢复。地炼方面，河北鑫海、正和下一步均有检修计划，盘锦中天开工后产量逐步恢复，石油焦供应量有增加预期。

终端下游需求方面：电解铝市场，铝社会库存下降，意味着部分高成本产能退出以及新增供应放缓，而国内消费仍相对乐观。同时，在继续去库存的背景下，铝市场有成本微降、利润修复的可能。

玻璃市场，近期国内浮法玻璃市场南北差异运行，华北沙河部分企业在库存压力下大幅降价促量，华中区域在行业会议提振下小幅提价，华南台风过后市场交投逐渐恢复。从供应看，郴州旗滨 1000T/D 计划月底投产，英德鸿泰 600T/D、安徽凤阳 600T/D 计划月底复产，整体供应压力加大。从需求看，深加工及基建工程需求支撑下，原片企业订单较稳定。

钢铁市场，今年我国的宏观经济经济形势依然看好，市场供应能力的快速增长，使得市场供求紧张关系得到一定程度缓解；去产能工作极大改善了行业竞争格局，行业恶性竞争现象大大减少。虽然下半年房地产对钢材的需求拉动作用减弱，但基础设施的投资对钢材消费增长的拉动作用将会增强，而制造业的市场需求要好于建筑市场的需求。因此，钢材需求将保持旺盛，钢材价格也将维持在高



位水平。

动力煤，整体来看，动力煤市场呈现“供需两淡”的局面，虽然部分地区冬储的提前启动给市场形成利好支撑，但对于整个煤市的影响有限。后期来看，需求减弱依然是大趋势，需求对于煤价支撑力度不大，国内动力煤市场短期弱势震荡运行为主。

后市预测：动力煤方面，因优质煤源紧缺，坑口煤价维持涨势，短期之内北方港动力煤价格也将处于高位区间小幅震荡运行。电解铝市场，9月供应端上有少量高成本产能关停，消费上随着铝价的企稳刺激双节备货，市场交投有改善，预计铝锭延续去库存。短期看，经济政策预期及消费好转，使得铝价受到支撑，有望企稳。炭素方面，预焙阳极价格再次上行可能性降低，煅烧焦出货稳定，但随着原料下行，煅烧焦价格可能下降。玻璃市场，在行业会议提振下华北地区有望止跌企稳甚至小幅拉涨，华中、华东以及华南区域尽管局部供应承压，但在刚性需求支撑下预计仍将保持上行趋势。金属硅市场，基于目前市场整体供需格局尚未有较大转变，价格上涨后采购商接盘情绪一般，预计下周金属硅市场或坚挺趋稳。综合来看，近一段时间石油焦价格的大幅下行对于国庆节假期行情的提前透支，以及石油焦市场自身方面也都需要适当的回调，九月石油焦市场仍将出现一定的下行调整，但炼厂经过库存的清理，下游碳素企业利润增加，再者，西北地区冬季前有备货需求，预计国庆节后石油焦市场有望平稳运行。

## 五、相关要问

### 1. 装置变化导致吉林石化柴汽油比降至 1.52

据悉，8月，吉林石化烃重组装置比计划少开车6天，有效提高了汽油产量，使当月柴汽油比降至1.52，创历史最高水平。

据了解，吉林石化是通过提高三套催化装置、汽油加氢装置的加工负荷及汽油收率，使三套催化的汽油收率分别达到42.26%、48.85%、41.51%，比计划平均提高0.88%，大幅度降低了柴汽油比。

其实，吉林石化下调柴汽油比绝不是个例，而是大势所趋。据了解，近年来，中国生产环节柴汽油比率一直处于下滑通道，今年8月柴汽油比虽有回升，但仍处于较低水平，当前为1.27。据悉，中国生产环节的柴汽油比率的持续下降是与消费环节汽油保持高速增加，而柴油消费增速不断放缓有密切相关。吉林石化

下调柴汽油比是使产品结构经济效益得到最大化，而后期柴汽油比不断下滑也是大趋势。

## 2. 原油管线-临济复线全线贯通

据悉，9月18日，管道公司负责建设管理的临济复线实现全线贯通。这是该公司管理的第二条向济南炼化输送原油的管道，目前投产前的准备工作已在进行之中。临济复线起点为山东德州市境内的临邑输油站，终点为济南末站，线路全长76公里，设计年输量为330万吨，主要给济南炼化输送原油。

济南炼化目前只有一条2006年建成投产的临济线向其输送原油，这条管道公司管理的管道由于难以满足其对加工原油的需求，集团公司于2015年决定再建设一条临邑至济南炼化的原油管道工程，简称临济复线工程。2015年10月30日，集团公司批复了该项工程的可行性研究报告。2017年5月16日，该工程正式开工建设。

众所周知，中国炼油厂及地区需求皆不均匀，管道运输以其密闭性好、自动化程度高等特点，且在安全性上皆优于铁路、公路、船舶运输等方式，从而成为长距离运输油品的最佳选择。目前，山东省境内在建及规划原油管道累计输送能力约9500万吨/年，2016年11月山东省发改委、省交通厅共同印发《全省油气输送设施规划建设方案（2016-2020年）》，到2020年，山东原油长输管道总里程达到5200公里以上，年输送能力2.6亿吨以上，基本覆盖省内主要炼化企业。