

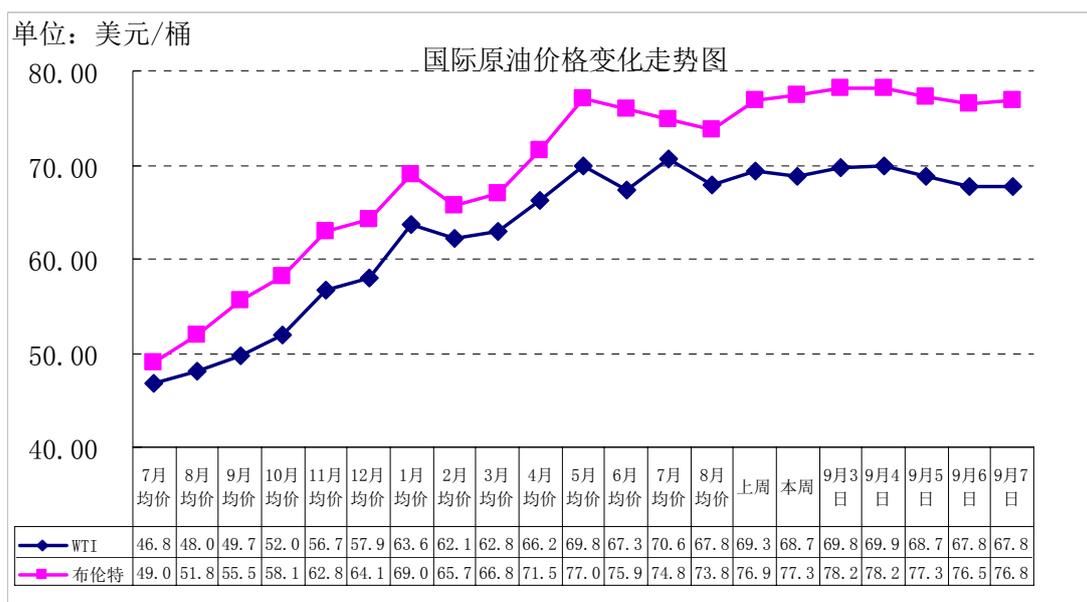
石油焦市场周分析报告

2018年9月3日 - 9月7日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周国际原油整体震荡下滑。美国限制伊朗出口成效渐显，刺激油价上涨。但欧佩克和美国原油产量增长抑制油价涨幅，加上美元指数上涨、美股下滑也在一定程度上打压油价，多空交织下油价震荡走势，然而热带风暴戈登袭击墨西哥湾，近海原油产量受影响，油价盘中迎来大涨，但随着美国墨西哥湾热带风暴减弱，同时也离开了原油设施区域，使得原油供应得到恢复，加上贸易风险以及新兴市场需求减弱，油价再度承压下滑。周初，飓风临近美国墨西哥湾沿岸令该地区原油设施被迫关闭，原油供应受损，同时伊朗制裁产生的提振效果仍在发酵，抵消了美元反弹的利空影响，油价收盘小幅上涨至 69.87 美元/桶。中期，虽然美国能源信息署（EIA）公布的数据显示美国原油库存大幅下降，但成品油和库欣库存同时大幅增加，投资者看空情绪高涨，油价收盘下跌至 68.72 美元/桶。后期，虽然美国石油活跃钻井数下降为油价提供部分支撑，但美元走强和美国库存报告整体利空依然令油价承压下滑至 67.75 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 69.39 美元/桶下滑 0.61 美元/桶，至 68.78 美元/桶，跌幅 0.89%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 76.90 美元/桶上涨 0.49 美元/桶，至 77.38 美元/桶，涨幅 0.63%。



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。

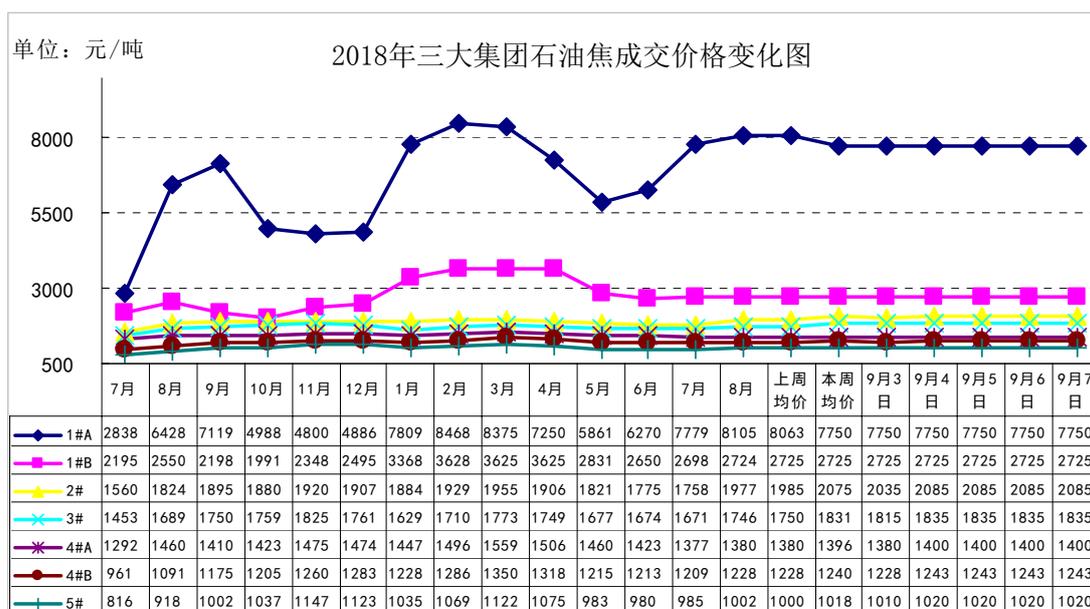
港口库存：本周港口出货尚可，几大主要港口石油焦库存如下，日照港 7 万吨；镇江港 15 万吨；南京港 23 万吨；防城港口 35 万吨；南沙港 13 万吨；南通港 2 万吨；泰州港 1 万吨；龙口港 0.2 万吨，均与上周持平。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

本周石油焦市场走势出现分化，主营单位下属炼厂出货情况保持稳定，多维持合同订单，整体延续稳中向上行情。山东地炼市场则开始高位回落，个别炼厂甚至出现连续跌价动作，近期下游观望情绪走高。9月6日当周国内石油焦均价为 1838 元/吨，较上周涨 7 元/吨。山东地炼石油焦均价为 1883 元/吨，较上周下降 19 元/吨。低硫焦方面，石墨电极保持良好走势，价格开启上涨走势，低硫焦市场

保持稳定趋势。中高硫焦方面，主营单位延续上涨走势，地炼市场整体供应量充裕，在终端需求稳定的情况下，本周地炼中高硫焦市场开启下滑走势。开工率方面，本周国内延迟焦化装置复产厂家延续增加趋势，地炼复产厂家继续增加，三大集团下属炼厂暂无开停工调整，截至9月6日当周，中石化开工率为77.95%，与上周持稳。中石油整体开工率为56.77%，与上周持稳。中海油开工率为41.22%，与上周持稳。地炼方面，本周锦源、瑞林检修完毕，前期临时停工厂家正和、胜星、齐成均恢复正常生产，截至9月6日当周，全国地炼焦化装置开工率在60.82%，较上周提升5.34%，山东地炼焦化装置开工率在60.72%，较上周提升4.92%，其他地区地炼焦化装置开工率在61.07%，较上周提升6.61%。产量方面，山东地区31.6万吨，东北地区32.7万吨，华南地区31.2万吨，华东地区39.4万吨，华北地区35.5万吨，华中地区38.5万吨，西北地区41.2万吨。

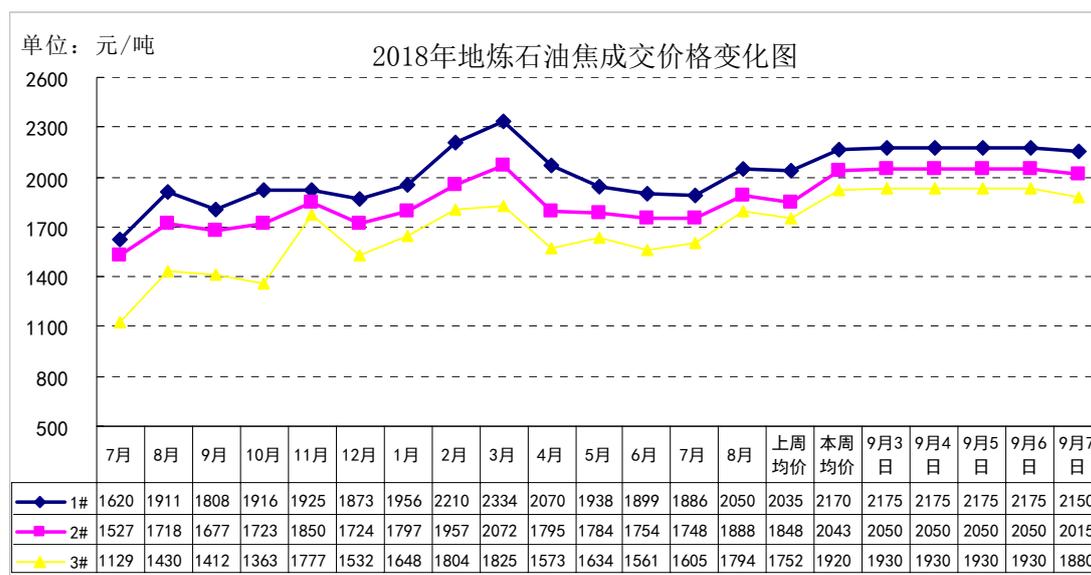


三大集团石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#A	1#B	2#	3#	4#A	4#B	5#
2018/9/3	7700-7800	2600-2850	1990-2080	1780-1850	1380	1170-1285	940-1080
2018/9/4	7700-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1080
2018/9/5	7700-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1080
2018/9/6	7700-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1080

2018/9/7	7700-7800	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	1990-2080	1780-1850	1380	1170-1285	940-1080
与上周收盘比 涨跌	0	0	+50	+20	+20	+15	+20
涨跌幅度%	0	0	2.45%	1.1%	1.5%	0.75%	+2.13%



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2018/9/3	2150-2200	1950-2150	1910-1950
2018/9/4	2150-2200	1950-2150	1910-1950
2018/9/5	2150-2200	1950-2150	1910-1950
2018/9/6	2150-2200	1950-2150	1910-1950
2018/9/7	2100-2200	1930-2100	1830-1930
上周地炼石油焦收盘	2150-2220	1950-2150	1910-1950
与上周收盘比涨跌	-50	-35	-50
涨跌幅度%	-2.3%	-1.65%	-2.6%

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 7700 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走高，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1200 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，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，较上周上涨 20 元/吨，3#B 石油焦周均价 1840 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，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上扬，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1460 元/吨，较上周上涨 20 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 2430 元/吨，较上周上涨 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 1910 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，均较上周上涨 40 元/吨，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

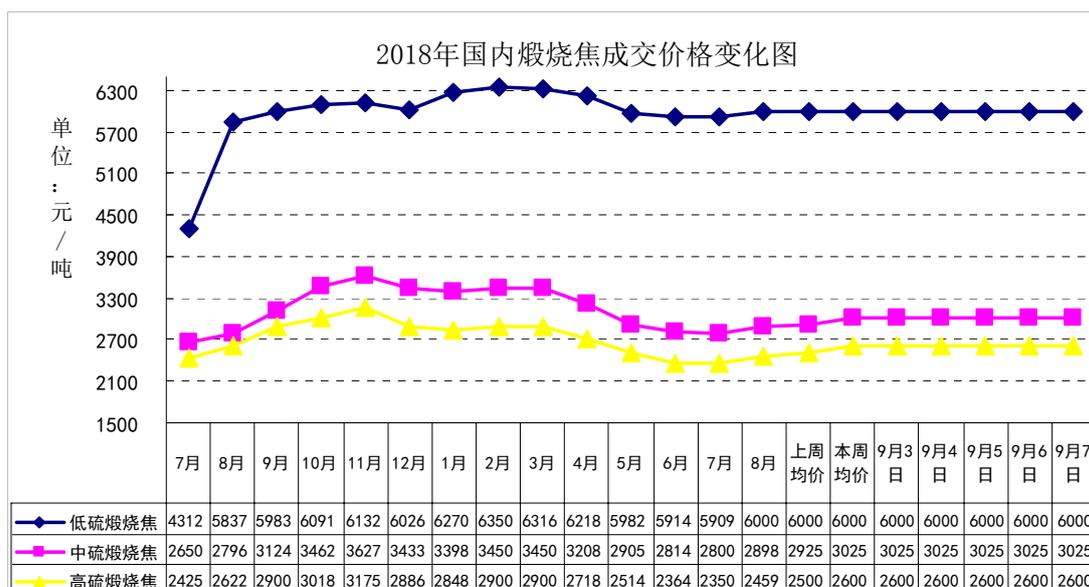
西部地区石油焦行情走高，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2310 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，量大优惠，装车费用 11.04 元。硫含量 1.0%左右，灰分 0.3%左右，挥发分 11%-14%，钒 100ppm，超 3%扣水。产品主走青海、甘肃等地区铝业，石油焦月产量 3.5 万吨。本周独山子炼厂 3#B 石油焦周均价 1600 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，成交优惠，硫含量 1.6%左右，灰分 0.2%，挥发份 10%左右，日产量 700 吨左右。

山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 2050 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 1910 元/吨，与上周持平，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 2130 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稳中走高，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，较上周上涨50元/吨。河北沧州金桥碳素有限公司煅烧焦周均价涨至2200元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价涨至2900元/吨。高硫焦周均价在2550-2650元/吨，较上周上涨50元/吨。利津中阳碳素有限公司煅烧焦周均价涨至2100元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价涨至2100元/吨。本周煅烧焦市场继续向好发展，当前原料石油焦走势各异，下游电解铝价格下跌，但终端需求不变，目前煅烧焦市场平稳交投。低硫煅烧焦方面，钢用炭素市场保持稳定，但开工率偏低，低硫煅烧焦企业产量维持平稳运行，原料1#A石油焦价格高位企稳，下一步低硫煅烧焦价格或开启上涨走势。中高硫煅烧焦方面，原料价格下跌，终端需求不变，中高硫主流煅烧焦价格呈现上涨走势。利润方面，本周原料石油焦市场涨跌互现，而煅烧焦走势良好，煅烧焦企业整体利润上涨。截至9月6日当周，低硫煅烧焦利润在352.5元/吨，较上周上涨100元/吨，中硫煅烧焦利润在455元/吨，较上周上涨187元/吨，高硫煅烧焦企业利润在74.5元/吨，较上周上涨76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
2018/9/3	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/4	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/5	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/6	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/7	5250-6750	2900-3150	2550-2650
上周煅烧焦收盘	5250-6750	2850-3050	2500-2600
与上周收盘比涨跌	0	+50	+50
环比%	0	+1.69%	1.96%

四、后市分析

石油焦供应方面：成品油市场，下周来看，虽然国际油价偏向震荡下行，但本轮成品油零售限价上调概率仍旧较大，消息面或对市场指引偏弱。传统需求旺季下，汽柴油刚性需求支撑市场，商家也看好后市，加上月初主营单位销售压力较小，各地主营单位汽柴油价格仍存上涨可能，但部分地区已接近批发限价，涨幅或受限制。地方炼厂方面，地炼常减压负荷或将下降，资源相对紧张，且汽油组分价格居高不下，地炼汽柴油价格仍有上涨空间。石油焦市场，本周石油焦市场出现分化，中石化、中石油以及中海油石油焦价格延续稳中上扬，地炼石油焦市场出现下滑态势。石油焦供应量保持增加局面，市场信心不足，尤其地炼下游企业观望心态明显，短期内石油焦市场或维持主营稳定、地炼降价促销局面，下一步取暖季下游限产继续成为市场关注焦点。装置开停工方面，主营单位方面，下一步中海油沥青（滨州）有停工计划，地炼方面，河北鑫海下一步均有检修计划，经历过开工高峰期后，下一步仅有盘锦中天有开工计划，石油焦供应量增速放缓。

终端下游需求方面：电解铝市场，基本面方面，氧化铝涨势放缓但价格表现依然坚挺，短期成本支撑铝价逻辑保持不变，但消费不及预期，下游按需采购，未表现出“金九”旺季的消费积极性。驱动方面，电解铝社会库存高于去年同期，且现货贴水幅度较大，下游消费淡季仍未消退，氧化铝涨势放缓，驱动减弱。因此，宏观风险处于释放期，产业链缺乏上行驱动，下方成本支撑仍在，铝价小幅回调。

玻璃市场，近日各地浮法玻璃价格整体呈现上涨趋势，华中、华南市场需求

良好，走货速度较快；华北、华东走货稍有放缓，部分厂家价格小幅下滑，成交灵活。供应面来看，进入9月，共有4条浮法玻璃生产线点火，将影响10月的市场供应，近期产能投放量相对稳定。需求面来看，终端基建工程进度平稳，需求较前期稍有好转，但原片价格连日上涨，市场支持力度不足，局部区域略显疲软。整体来看，短期国内浮法玻璃价格仍以稳中上涨为主，华北、华东或将进入盘整阶段，华中、华南仍有上调空间。

钢铁市场，近期，各地纷纷针对基建投资推出措施，广东、青海等省市发布了固定资产投资目标，基建投资大幅增加。山西、山东、贵州、江西、云南等省也开会研究加大基础设施领域补短板力度。与此同时，铁路、隧道等基础设施投资加紧进行，叫停了一段时间的城市轨道交通也开始恢复了审批，后期来看需求将进一步转好。步入9月，进入传统消费旺季，秋高气爽正是施工的好季节，所以，9月的需求仍然值得期待，有望稳中有升。

动力煤，进入用煤淡季之后，电厂日耗持续回落，电煤需求也将维持低位，对动力煤价格将形成一定的压力，从需求面考虑的话，煤价理应进入下行通道，但是考虑到目前主产地环保检查仍在持续，短期之内煤炭产量难以有效释放，且部分区域因为生产受限，坑口存上涨预期，在坑口价格持续高位的情况下，港口贸易商成本压缩，大幅度降价销售的意愿偏低。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，以汽运为主的电厂受河北煤场存煤受限，汽运限载、限行等因素影响，汽运煤资源有所减少，部分电厂表示存看涨预期，但正值需求淡季，短期将继续稳价观望。电解铝市场，叠加美国对中国2000亿商品关税征收悬而未决牵动市场神经，市场信心不足影响沪铝多头进场意愿，预计在宏观事件扰动背景下，沪铝难杀出悲观重围顺利进入上行通道。炭素方面，铝厂对预焙阳极采购价延续上调趋势，对煅烧焦市场形成量价利好，煅烧焦一货难求，但终端行业运行不佳，碳素市场难言较大利好。玻璃市场，短期国内浮法玻璃价格仍以稳中上涨为主，华北、华东或将进入盘整阶段，华中、华南仍有上调空间。金属硅市场，下周来看，9月将进入汽车、建筑等终端行业的消费旺季，铝合金、有机硅产销量将有回升，或带动金属硅成交量增加，预计下周硅价继续坚挺运行，不排除个别牌号小涨可能。综合来看，环保督查进一步高压，取暖季限产有可能

提前到来，取暖季前石油焦下游开工率将力保高负荷生产，中期来看，需求面对石油焦采购量保持稳定问题不大，但短期来看，地炼开工厂家逐步增加，石油焦供应量增加以及下游企业利润下滑因素对市场形成利空，地炼库存处于持续增加局面，受买涨不买跌心态影响，下周地炼市场呈现下行调整趋势，主营单位暂且持稳观望。

五、相关要问

1. 云南成品油管道全线贯通

据悉，8月30日19时，从安宁首站输出的0#柴油，经过32小时抵达昆明末站，宣告云南成品油管道昆明支线成功投运。至此，云南成品油管道全线贯通。

云南成品油管道是中缅原油管道项目和云南炼厂的后路配套工程，包括安宁—保山段、安宁—蒙自段、安宁—曲靖段和昆明支线“三干一支”，全长近1000公里，年输送能力达721万吨，担负着入境原油在云南石化加工后的输送任务。3条干线已于2017年年底投产，累计输送各类油品约113万吨。

昆明支线起于寻甸分输清管站，止于昆明末站，全长80.9公里，年管输能力168万吨。支线成功投产后，除了为滇中地区配送高品质汽柴油外，还可满足昆明长水机场60%以上的航空煤油需求，为云南航空事业提供更加有力的油品保障。它的贯通使得云南管道具备汽柴油、航空煤油等多品类输送能力，大幅提升了云南成品油供应保障水平。可有效解决当地陆路交通油品运力有限的问题，丰富油品配送方式，促进销售网络建设，满足云南成品油供应需求，还可辐射四川等周边地区，对保障西南地区能源供应具有重要意义。

2. 茂名石化、高桥石化全面供应国VI汽、柴油

据悉，8月31日，茂名石化首次向广东市场供应国VI汽油。截至9月5日，经珠三角西线管道向广东市场供应国VI汽油1.72万吨，其中供92#(VI)汽油1.22万吨，供95号(VI)0.50万吨。8月10日，高桥石化全面向上海提供符合国VI标准的车用汽柴油。截至8月27日，高桥石化共生产出厂国VI标准汽柴油共11.5万吨，出厂合格率100%，用户使用满意度持续保持100%，产品广受市场欢迎。

中石化“10月1日后出厂车用汽柴油均要达到国VI标准，9月开始全面生产”和广东省政府“今年9月1日起，全省21个地级以上市全部销售国VI车用柴油，

12月1日起全部销售国VI车用汽油”等要求，茂名石化提前完成生产、供应国VI汽柴油任务。并且确保升级后的国VI汽油和车柴实现专线专泵专输，有效防止了不同牌号油品互窜导致的油品污染，最大限度减少了高牌号油品的损失。随着国VI油品质量升级的步伐的临近，为保证国VI油品资源充足，越来越多的炼厂已经率先安排好油品质量升级工作，确保升级国VI资源后，市场国VI油品供应情况。