

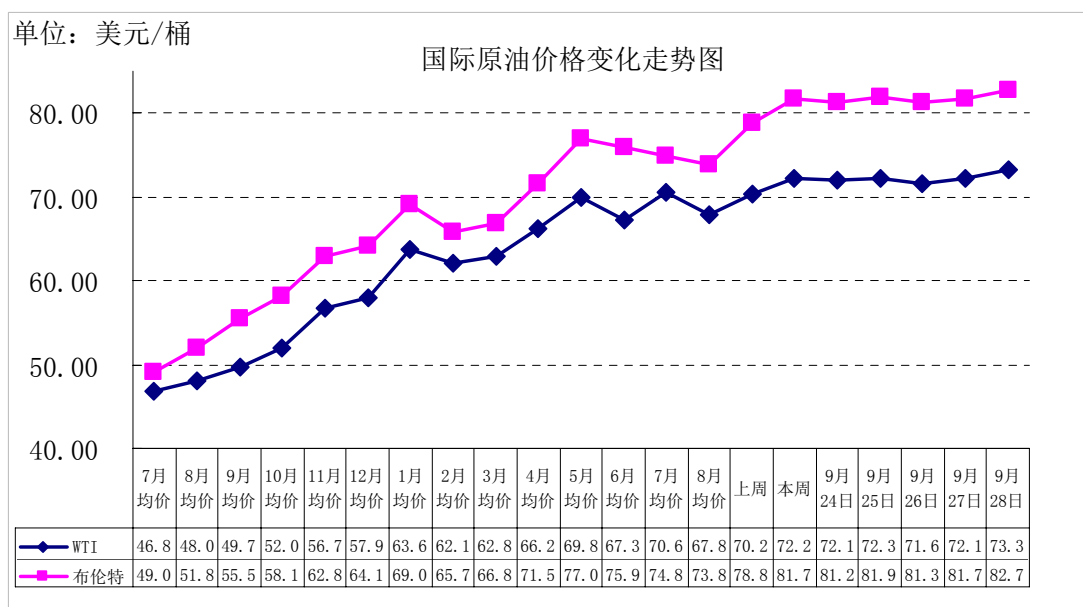
石油焦市场周分析报告

2018年9月25日 - 9月30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走高态势。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，这加剧了油市供应端紧张的局势，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的石油需求将会下降，这限制了油价的涨幅。周初，伊朗官员透露沙特和俄罗斯没有足够空闲产能来实施增产，这令原油多头信心大受提振，同时美元承压也为油价带来支撑，油价收盘大幅上涨至 72.08 美元/桶。后期，伊朗原油供应缺口恐将增加，这为油价带来显著支撑，同时美国石油活跃钻井数再度减少也加大了油价的上行空间，油价收盘继续上涨至 73.25 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 70.29 美元/桶上涨 1.97 美元/桶，至 72.26 美元/桶，涨幅 2.72%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 78.80 美元/桶上涨 2.97 美元/桶，至 81.77 美元/桶，涨幅 3.64%。



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。

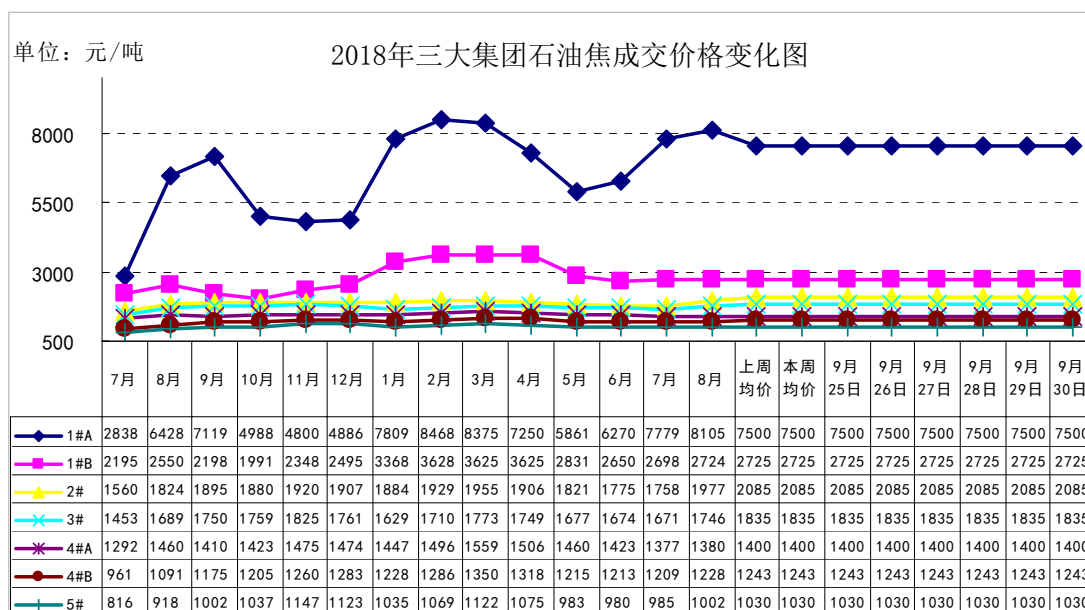
燃料级石油焦，美国硫 6.5%弹丸焦 900 元/吨，印度硫 5%弹丸焦 950 元/吨，美国硫 5%弹丸焦 950 元/吨，美国硫 3%-3.5%弹丸焦 1450-1500 元/吨，美国硫 2.5%美国弹丸焦 1550 元/吨，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1700 元/吨，均与上周持平。

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

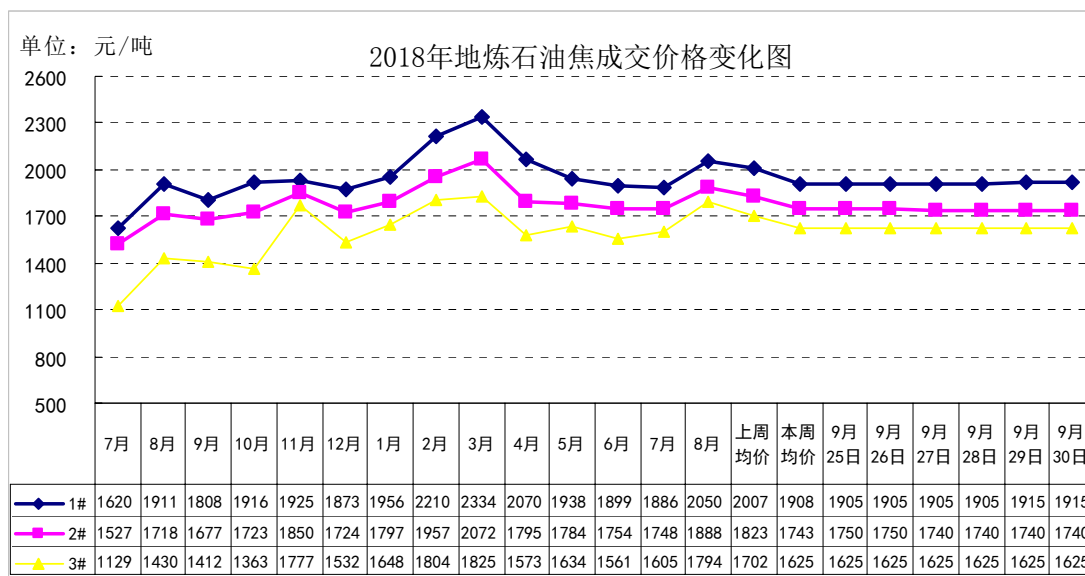
本周石油焦市场大多数时间处于跌势，时至周末，地炼市场有些许反弹迹象，但受国庆节长假因素制约，市场基本处于稳定局面，主营单位下属炼厂暂稳观望，下游企业采购情绪有所回暖。9月27日当周国内石油焦均价为1752元/吨，较上周跌23元/吨。山东地炼石油焦均价为1629元/吨，较上周下降76元/吨。低硫焦方面，石墨电极市场保持平稳，主流成交价稳定，低硫焦出货尚可，市场心态及成交状况暂无较大变化。中高硫焦方面，预焙阳极市场主流成交价持稳，取暖季临近，预焙阳极市场政策导向开始显现，下游观望情绪依旧未见回落，仅对低价位资源按需采购，地炼市场有企稳迹象，主营单位持稳观望。开工率方面，本周焦化装置开停工变化厂家较少，仅表现为个别中海油及地炼厂家，中石化、中石油及山东产量尚未变化，但下一步存在开工厂家增加预期，截至9月27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。中海油滨州复产，焦化开工率为42.83%，较上周提升8.57%。地炼方面，本周盘锦浩业（中天）焦化装置恢复正常生产，截至9月27日当周，全国地炼焦化装置开工率在60.6%，较上周提升0.64%，山东地炼暂无开停工变化，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63.55%，较上周提升2.48%。产量方面，山东地区35.9万吨，东北地区32.3万吨，华南地区36.1万吨，华东地区30.2万吨，华北地区38.5万吨，华中地区36.5万吨，西北地区37.7万吨。



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#
2018/9/25	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
2018/9/26	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
2018/9/27	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
2018/9/28	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
2018/9/29	7200-7800	2600-2850	2050-2120	1800-1870	1400	1180-1305	960-1100
2018/9/30	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#
2018/9/25	1890-1920	1700-1800	1600-1650
2018/9/26	1890-1920	1700-1800	1600-1650
2018/9/27	1890-1920	1680-1800	1600-1650
2018/9/28	1890-1920	1680-1800	1600-1650
2018/9/29	1890-1940	1680-1800	1600-1650
2018/9/30	1890-1940	1680-1800	1600-1650
上周地炼石油焦收盘	1890-1950	1720-1820	1650-1680
与上周收盘比涨跌	-10	-30	-40
涨跌幅度%	-0.5%	-1.7%	-2.4%

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，与上周持稳，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，与上周持稳，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稳，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2410 元/吨，与上周持稳，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，与上周持稳，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。

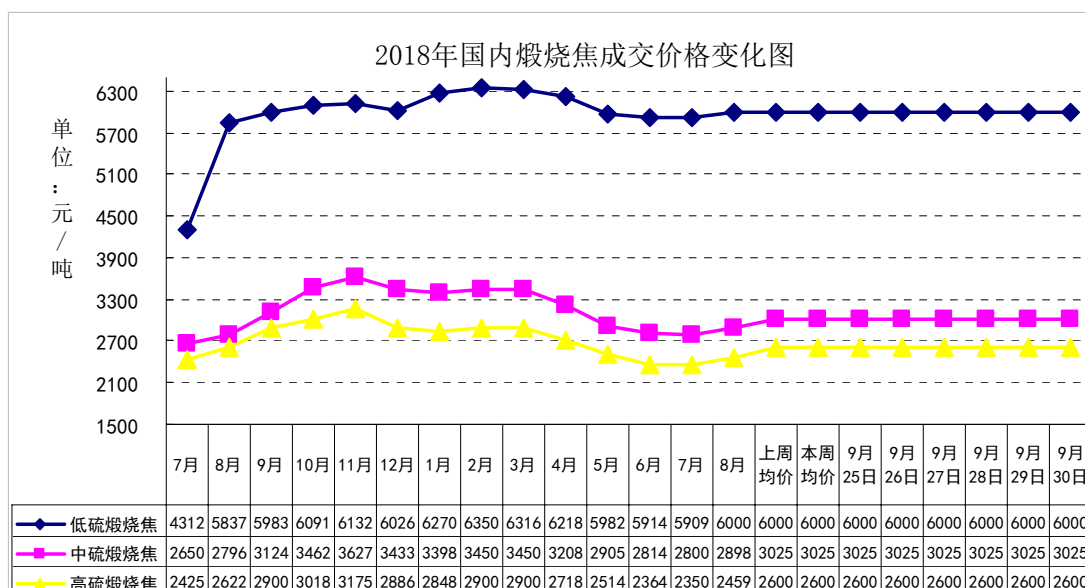
山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1850 元/吨，与上周持稳，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，与上周持稳，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。随着原料石油焦价格逐步下行，煅烧焦成本大幅下滑，而煅烧焦市场向好趋势为主，煅烧焦利润表现良好。受下游市场稳定需求支撑，煅烧焦出货良好。终端石墨电极及预焙阳极市场依旧保持稳定态势，下一步煅烧焦市场或依旧处于量价稳定局面。利润方面，本周原料石油焦市场表现为稳中下行趋势，而煅烧焦市场则向好发展，煅烧焦企业利润仍处于增加趋势。截至9月27日当周，低硫煅烧焦利润在402.5元/吨，较上周增加50元/吨，中硫煅烧焦利润在536.9元/吨，较上周上涨24.7元/吨，高硫煅烧焦企业利润在362.4元/吨，较上周上涨97.5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
2018/9/25	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/26	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/27	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/28	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/29	5250-6750	2900-3150	2550-2650
2018/9/30	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，国际油价或呈现涨后趋稳走势。即便如此，变化率或仍将延续高位，月末“三连涨”将正式落实，最终涨幅有望超 180 元/吨，看涨心态笼罩市场。由于国庆假期恰逢政策性上调，不排除主营单位提前消化涨幅的可能，故月末价格依旧稳中看涨为主，涨幅或在 50-150 元/吨，假期期间油价有望维持高位。山东地炼方面，由于近期出货不佳，汽柴油价格或整体有望稳定，不排除个别地区小幅下滑可能。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继续以稳为主，地炼石油焦市场则下滑走势延续。受国庆长假因素制约，下游对石油焦采购量依旧保持观望态度，下游多选择低价资源维持生产，因此预计处于相对高位资源仍将继续补跌，产量较小超跌炼厂处于稳定局面。装置开停工方面，主营单位方面，下一步上海石化、辽河石化有开工计划。地炼方面，河北鑫海、正和下一步均有检修计划，齐润化工有开工计划，石油焦供应量稳步提升。

终端下游需求方面：电解铝市场，美联储如期加息 25 个基点，美元跳水后收回跌幅，对金属压制仍在。消息面上，美铝与工会 26 日会晤设法为持续超过六周的罢工找寻办法，美铝调整了提薪方案，预计罢工会得到解决。原料上，海外澳洲氧化铝价格快速回落至 535 美元/吨。消费上，LME 库存降至 100 万下方，国内国庆节前备货启动，但市场供应充裕。

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，期货走势下滑，现货市场大幅走低，市场需求释放缓慢，月末贸易商资金周转压力大，多有低价换量的意愿，但市场成交量并未有显著改善，环保限产致使钢厂库存低位略有支撑，且国庆小长假前贸易商多有囤货心理，市场价格持续下跌可能性不大，叠加限产消息再次传出，预计明价稳中偏弱调整为主。

动力煤，目前内蒙古地区开启新一轮安全检查，由于今年安全及环保检查已

经常态化，对原煤产量的影响也在逐步弱化，所以预计下周煤炭供应量应该不会有大的变动。需求面来看，临近十月下游用户以及中间贸易商陆续开启储煤计划，沿海电厂也将在大秦线秋季检修前集中采购。

后市预测：动力煤方面，预计十月底之前煤价将继续稳中有涨，国庆假期期间价格或运行平稳，北方港口 5500 大卡动力煤平仓价将在 640 元/吨附近运行。电解铝市场，贸易战背景下宏观氛围偏差，国内铝需求较弱，沪铝偏弱震荡。炭素方面，电解铝价格迎来下行趋势，原料石油焦价格持续跌价，预焙阳极价格存在上行可能性，但幅度将受限，煅烧焦销售稳定，下游对石油焦按需采购为主。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，金属硅价格拉涨，多观望为主，并不急于采购，预计短期内价格或有继续小幅拉涨可能。综合来看，国庆长假将至，炼厂以降低库存为首要任务，因此造成 9 月国内石油焦市场尤其地炼市场下行幅度较大，在买涨不买跌心态影响下，市场处于恶性循环当中不能自拔，下游当前观望为主仅仅按需采购，炼厂低价位合同制定顺利，但高价位订单仍在制定当中，预计国庆长假期间石油焦市场将平稳过度为主，期间伴随部分炼厂小幅涨跌调整。

五、相关要问

1. 京津冀秋冬季错峰生产 首次提出环保标杆不予限产

据悉，9 月 27 日，生态环境部网站公布《京津冀及周边地区 2018~2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》（以下简称《行动方案》），明确提出，2018 年 10 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日，京津冀及周边地区 PM2.5 平均浓度同比下降 3%左右，重度及以上污染天数同比减少 3%左右。

据了解，《行动方案》的实施范围为：京津冀及周边地区，包含北京市，天津市，河北省石家庄、唐山、邯郸、邢台、保定、沧州、廊坊、衡水市，山西省太原、阳泉、长治、晋城市，山东省济南、淄博、济宁、德州、聊城、滨州、菏泽市，河南省郑州、开封、安阳、鹤壁、新乡、焦作、濮阳市（含河北省定州市、辛集市，河南省济源市）。

“双降”目标下降不代表行动力度下滑

据了解，2017-2018 年制定的目标是，2017 年 10 月至 2018 年 3 月，京津冀

大气污染传输通道城市 PM2.5 平均浓度同比下降 15%以上，重污染天数同比下降 15%以上。与之相比，此次《行动方案》制定的目标似乎出现了明显的滑坡。但并非力度的下降，而是因为经过持续多年的大气治理，京津冀及周边地区的空气质量环境出现了明显好转，在此基础上 PM2.5 每下降 1%仍要付出几倍努力。

针对取暖等问题，坚持因地制宜，合理确定改造技术路线

此次《行动方案》强调，坚持因地制宜，合理确定改造技术路线，宜电则电、宜气则气、宜煤则煤、宜热则热，积极推广太阳能光热利用和集中式生物质利用。同时，坚持以气定改、以电定改，各地在优先保障 2017 年已经开工的居民“煤改气”“煤改电”项目用气用电基础上，根据年度和采暖期新增气量以及实际供电能力合理确定居民“煤改气”“煤改电”户数；坚持先立后破，对以气代煤、以电代煤等替代方式，在气源电源未落实情况，原有取暖设施不予拆除。

环保标杆不予限产成最大亮点

对于社会最为关心的采暖季错峰生产等情况，《行动方案》要求，实行差别化错峰生产，严禁采取“一刀切”方式。**方案还首次提出：对行业污染排放绩效水平明显好于同行业其他企业的环保标杆企业，可不予限产。**

此次《行动方案》要求，实行差别化错峰生产，严禁采取“一刀切”方式。各地重点对钢铁、建材、焦化、铸造、有色、化工等高排放行业实施采暖期错峰生产；根据采暖期月度环境空气质量预测预报结果，可适当缩短或延长错峰生产时间。

同时，《行动方案》明确，对行业污染排放绩效水平明显好于同行业其他企业的环保标杆企业，可不予限产。具体包括：钢铁企业有组织排放、无组织排放和大宗物料及产品运输全面达到超低排放的，采用电炉短流程炼钢生产线的；焦炉炉体加罩封闭、配备焦炉烟囱废气脱硫脱硝装置，且达到特别排放限值的；铸造熔炼设备颗粒物、二氧化硫排放浓度稳定达到 20 毫克/立方米、100 毫克/立方米（冲天炉必须安装烟气排放自动监控设施）的；陶瓷、砖瓦、玻璃棉、石膏板、岩棉、矿物棉等建材企业，在资源有保障前提下，使用天然气、电、电厂热力等清洁能源作为燃料或热源，且稳定达标排放的等。

2. 乙醇汽油推广加速 相关配套措施仍需到位

目前正处“金九银十”传统需求旺季，随着中秋、国庆假期临近，汽、柴油刚性需求得以支撑。然国内部分地区成品油批发价推至最高批发限价，价格高挂令市场交投气氛表现低迷。值得关注的是 10 月 1 日这个时间节点，是天津市封闭运行乙醇汽油的时间。

6 月 11 日，天津市政府办公厅正式印发《天津市推广使用车用乙醇汽油实施方案的通知》，按照推广方案要求，天津市乙醇汽油销售 10 月 1 日起将实现全市域内封闭运行。据了解，天津石油及时成立推广乙醇汽油实施工作领导小组，从设备改造、资源保障、物流配送、清罐作业、质量检验等方面统筹安排，确保全部准备工作在 9 月 30 日前完成。另在置换期内，天津市部分加油站已开始供应乙醇汽油。

据了解，乙醇汽油作为替代能源之一，拥有更加环保、能有效降低我国原油对外依存度等重要作用，尤其是在目前我国原油对外依存度已接近 70% 的情况下，全面推广乙醇汽油具有非常重要的意义。2017 年，国家发展改革委、国家能源局、财政部等十五部委联合印发《关于扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》，根据方案要求，规定到 2020 年，我国全国范围将推广使用车用乙醇汽油。

截至目前，国内推广使用乙醇汽油的省级行政区总共 11 个，天津市将于 2018 年 10 月 1 日实行封闭运行。值得注意的是，8 月 22 日李克强总理主持召开国务院常务会议，会议决定扩大车用乙醇汽油推广使用范围，除原有 11 个试点省份外，今年将在北京等 15 个省份推广。届时我国乙醇汽油覆盖省级行政区将达到 76%，距离 2020 年全国推广车用乙醇汽油的目标再推进一步。

但任何事物都是一柄双刃剑，因乙醇汽油本身特性，乙醇汽油在上述 11 省推广效果并不乐观。广大车主对乙醇汽油的认同度并不高，尤其是民营加油站销售乙醇汽油的积极性更低。另外，全国范围推广车用乙醇汽油，燃料乙醇的供应问题也要重点关注。据统计，2017 年我国汽油消费量达到 11984 万吨。我国燃料乙醇 2017 年产量在 244 万吨，调和 E10 乙醇汽油量约在 2440 万吨，仅占我国汽油消费总量的 20.36%。

综上所述，目前对全国全面推广乙醇汽油的时间点有了明确的规定，但具体相关细节尚未公布，但是为了保证全国范围内乙醇汽油的全面推广，相关配套措

施需要进一步跟进。