

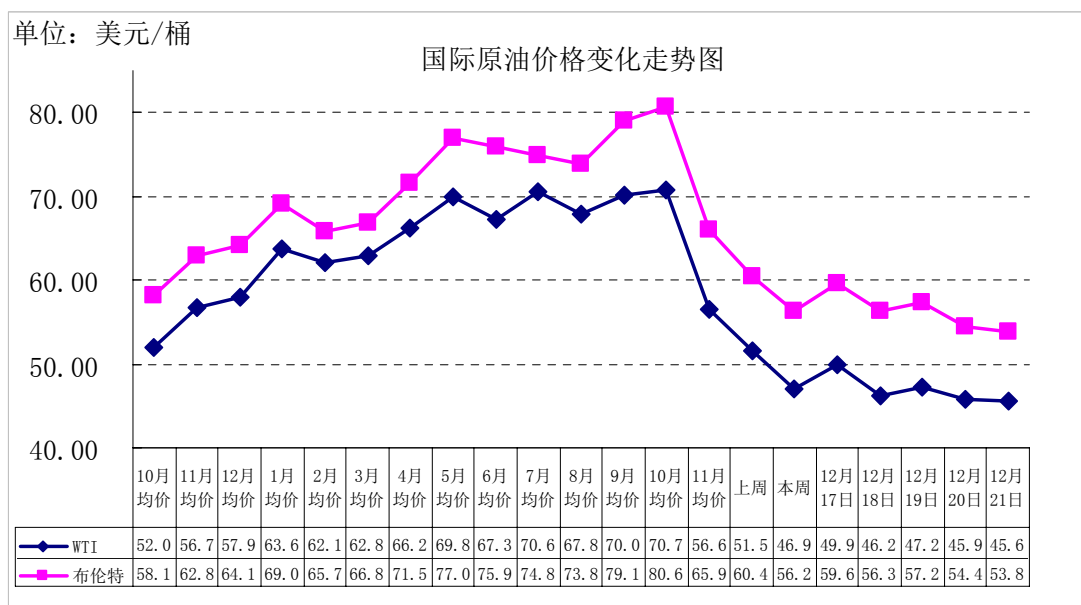
石油焦市场周分析报告

2018 年 12 月 17 日 - 12 月 21 日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

由于原油市场盘整，加之资金砸盘的双重打压下，本周油价继续走跌。从消息面来看，暂无利好消息呈现，相反，俄罗斯和沙特关于原油产量增加的消息以及市场对减产的怀疑态度占据主导，油市悲观情绪再起。当前，虽然沙特出面口头提振油价回暖，但延续性尚未可知，大环境依然偏空。周初，美国和俄罗斯产量维持纪录高位令多头悲观情绪加重，加上全球经济增速放缓持续打压油价，油价下滑至 46.24 美元/桶。周中，美国原油库存小幅下挫，且因经济数据表现疲软令美元承压，同时原油空头在美联储利率决议前暂时观望也为油价反弹提供了空间，油价小幅反弹至 47.20 美元/桶。后期，因市场担心供应过剩、能源需求前景不明朗，且美国加息打压股市走低令市场风险情绪惨遭重挫，油价下滑至 45.59 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 51.52 美元/桶下滑 4.56 美元/桶，至 46.96 美元/桶，跌幅 9.71%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 60.41 美元/桶下滑 4.15 美元/桶，至 56.26 美元/桶，跌幅 7.38%。



2. 进口石油焦市场简析

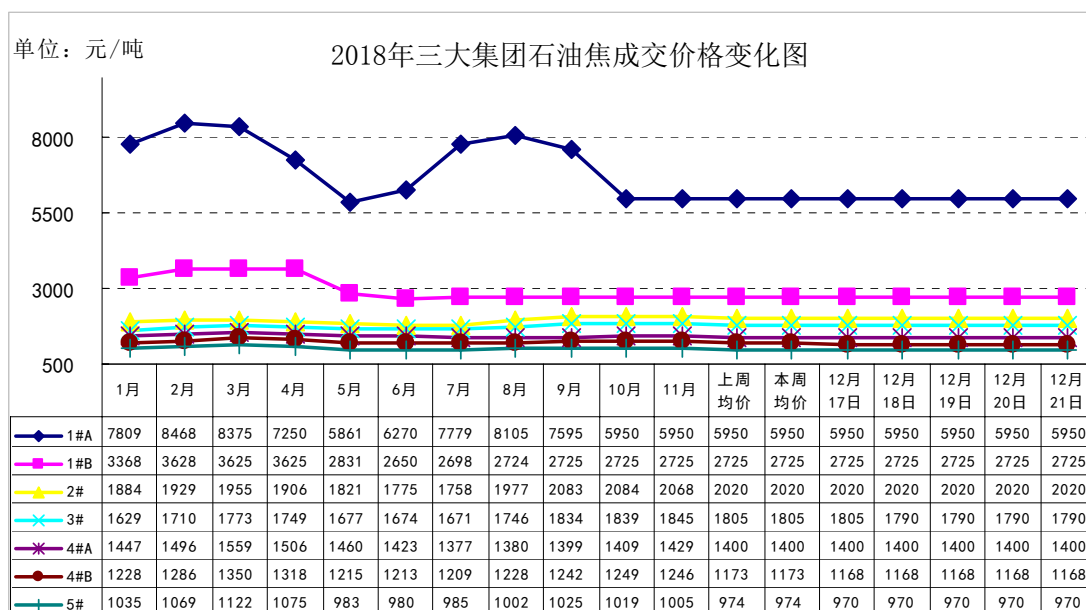
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 880 元/吨，较上周下滑 70 元/吨，俄罗斯硫 3.5%海绵焦 1370 元/吨，较上周下滑 30 元/吨，加拿大硫 4.6%海绵焦 1350 元/吨，与上周持平，台塑焦硫 9%海绵焦, 1180 元/吨，较上周下滑 20 元/吨，美国硫 6.5%海绵焦 1150 元/吨，与上周持平。

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

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

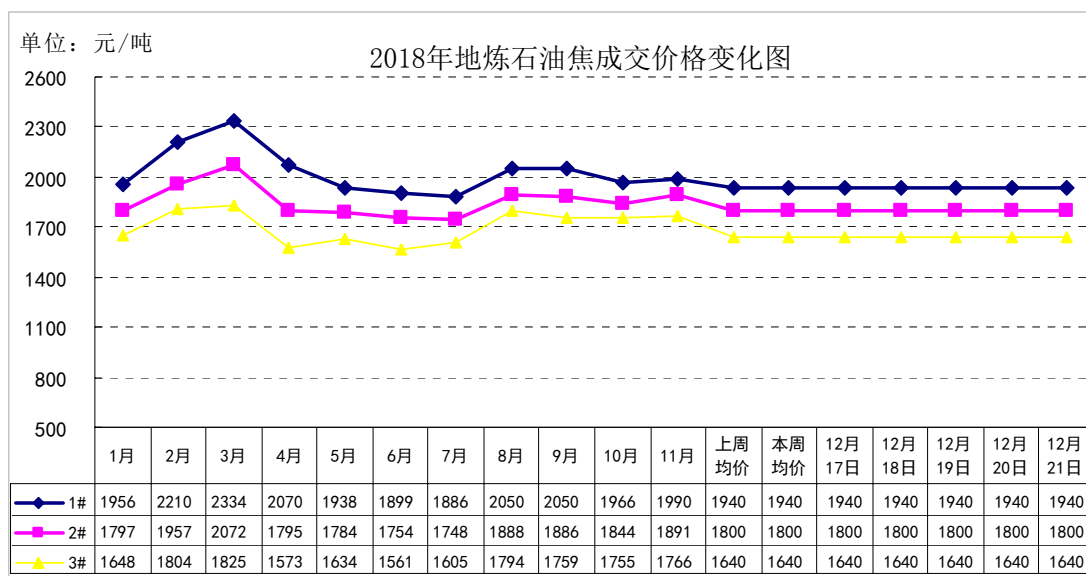
本周石油焦市场整体持稳，周初受前期地炼走跌的影响，中石化沿江地区厂家下调出厂价格，其他市场均维持稳定。地炼石油焦市场大体走稳，部分厂家表现为弱势局面，价格有所下调。12月19日当周国内石油焦均价为1647元/吨，较上周跌2元/吨。山东地炼石油焦均价为1614元/吨，较上周涨35元/吨。低硫焦方面，石墨电极市场淡稳，低硫焦市场整体保持稳定。中高硫焦方面，电解铝价格区间震荡，预焙阳极企业运营不佳，下游碳素行业需求平平，本周中高硫石油焦整体呈现弱势盘整为主。开工率方面，本周焦化装置仍无开停工调整，焦化装置开工率保持平稳。具体来看，三大集团下属炼厂暂无开停工调整，截至12月20日当周，中石化焦化开工率为78.76%，与上周持稳。中石油焦化开工率为65.62%，与上周持稳。中海油焦化开工率为64.24%，与上周持稳。地炼方面，山东及其他地区地炼厂家均无开停工变化，截至12月20日当周，全国地炼焦化装置开工率在59.3%，与上周持稳，山东地炼焦化装置开工率在60%，与上周持稳，其他地区地炼焦化装置开工率在57.87%，与上周持稳。产量方面，山东地区28.9万吨，东北地区30.4万吨，华南地区27.7万吨，华东地区35.6万吨，华北地区31.6万吨，华中地区33.3万吨，西北地区34.7万吨。



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#
2018/12/17	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1780-1830	1400	1040-1295	930-1010
2018/12/18	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1750-1830	1400	1040-1295	930-1010
2018/12/19	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1750-1830	1400	1040-1295	930-1010
2018/12/20	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1750-1830	1400	1040-1295	930-1010
2018/12/21	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1750-1830	1400	1040-1295	930-1010
上周主营炼厂 石油焦收盘	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1780-1830	1400	1040-1295	930-1010
与上周收盘比 涨跌	0	0	0	-30	0	0	0
涨跌幅度%	0	0	0	-1.7%	0	0	0



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2018/12/17	1850-2030	1750-1850	1580-1700
2018/12/18	1850-2030	1750-1850	1580-1700
2018/12/19	1850-2030	1750-1850	1580-1700
2018/12/20	1850-2030	1750-1850	1580-1700
2018/12/21	1850-2030	1750-1850	1580-1700
上周地炼石油焦收盘	1850-2030	1750-1850	1580-1700
与上周收盘比涨跌	0	0	0
涨跌幅度%	0	0	0

2、各地区市场分析

东北地区

东北地区石油焦行情稳中走低，辽河石化石油焦周均价 2550 元/吨，较上周下滑 200 元/吨，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%。本周锦西石化 1#B 石油焦火运周均价 3150 元/吨，与上周持平，汽运周均价 3050 元/吨，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 5900 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稳，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1080 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 1950 元/吨，与上周持平，3#B 石油焦周均价 1830 元/吨，与上周持平，4#A 周均价 1730 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 1260 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 2210 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跌，本周中海石油舟山石化 2#B 石油焦周均价 2250 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 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稳中下滑，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1850 元/吨，较上周下滑 30 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 1890 元/吨，3#B 石油焦周均价 1870 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跌，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2540 元/吨，较上周下滑 50 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 1880 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。

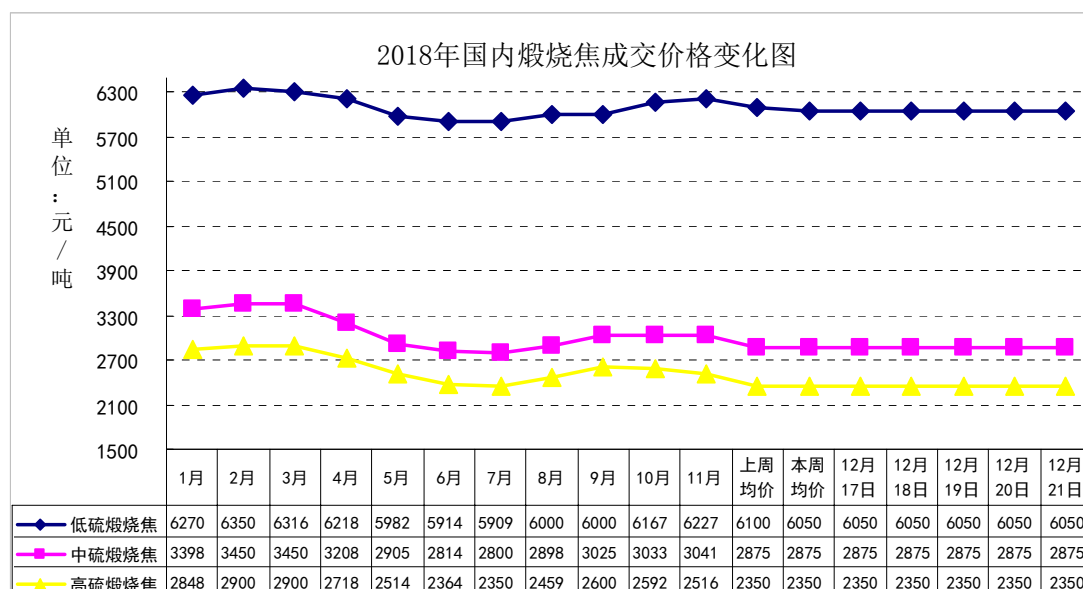
山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1810 元/吨，较上周下滑 20 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 1560 元/吨，较上周上涨 30 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 1900 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低，低硫煅烧焦周均价在5300-6800元/吨，较上周下滑50元/吨。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，煅烧焦周均价下滑至7500元/吨。锦西石化分公司生产低硫煅烧焦，月产5000吨左右，煅烧焦周均价下滑至7400元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2750-3000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2050元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价持稳至2750元/吨。高硫焦周均价在2300-2400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1850元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价持稳至1850元/吨。原料石油焦市整体处于稳定趋势，对煅烧焦成本支撑平稳，各种类型煅烧焦厂家根据库存及销售情况适当调整价格，低硫煅烧焦市场，受到近期下游钢铁行业的利空制约，低硫煅烧焦市场有所走低。中高硫煅烧焦市场，电解铝市场也迎来跌势，因此无法对炭素市场形成稳固支撑，中高硫煅烧焦厂家寻求多方渠道出货，市场暂时维稳运行。利润方面，本周原料石油焦均价处于稳定，而煅烧焦价格稳中走低，各型号煅烧焦利润均有所变化。截至12月20日当周，低硫煅烧焦利润在617.5元/吨，与上周持稳，中硫煅烧焦利润在147.8元/吨，较上周涨6.5元/吨，高硫煅烧焦企业利润亏损76元/吨，较上周跌26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
2018/12/17	5300-6800	2750-3000	2300-2400
2018/12/18	5300-6800	2750-3000	2300-2400
2018/12/19	5300-6800	2750-3000	2300-2400
2018/12/20	5300-6800	2750-3000	2300-2400
2018/12/21	5300-6800	2750-3000	2300-2400
上周煅烧焦收盘	5350-6850	2750-3000	2300-2400
与上周收盘比涨跌	-50	0	0
环比%	-0.82%	0	0

四、后市分析

石油焦供应方面：下周国际油价仍难呈现出强劲反弹走势，按照目前的变化率计算，下周五 24 时国内成品油零售限价将会再次迎来下调。在浓厚的降价预期下，预计下周国内成品油市场将延续清淡局面，市场成交难有大幅好转。石油焦市场，本周石油焦市场行情稳中下滑为主，三大主营炼厂价格延续弱势，地炼石油焦价格整体以稳为主，个别炼厂价格小幅下滑。受取暖季以及买涨不买跌心态制约，尤其地炼石油焦市场成交状况一般，随着石油焦库存走高，预计短期地炼石油焦仍有下行空间，主营单位暂且持稳观望，但下一步也将受地炼石油焦牵制。装置开停工方面，地炼方面鑫泉下一步有开工计划，石油焦供应量目前处于稳定状态。

终端下游需求方面：电解铝市场，受经济增长忧虑影响，原油及金属价格明显承压。国内菏泽取消新购住房限制转让措施，给房地产松绑，看是否形成示范效应。产业方面，供应未爆出继续缩减，消费尚能保持，去库存还在延续，但中期消费将趋淡，不支持铝价反弹，预计短期铝价低位运行。

玻璃市场，本周国内浮法玻璃市场整体成交良好，各区域库存缩减明显，受深加工赶工需求支撑，需求端表现良好，下游经销商、深加工企业前期库存量偏低，近日拿货积极性提高，原片企业走货速度加快。从供应看，除上周冷修的 1200 T/D 产能外，本周耀华玻璃 500 T/D、昆山台玻 700 T/D、漳州旗滨 600 T/D，白玻产能继续削减，在一定程度上支撑市场行情。由于今年春节较早，下游提前进入赶工阶段，整体薄板市场需求良好，短期个别企业薄板价格或有小幅提涨，但整体市场继续上涨空间不足，短期仍以稳价促量为主。

钢铁市场，本周建筑钢材市场累计涨 20-50 元/吨，涨幅有限，主要是受刚性需求基本面制约，目前各地限产政策较为严格，钢厂产量以及对市场的投放量有一定的下滑故整体供应压力表现不大，但最终市场需求疲软，刚性需求冬季下滑萎靡且无冬储囤货需求释放。整体看市场出货量低位运行，上方压制现货价格上行，而下方供应压力不大且期货钢坯上行且原料支撑力度强，现货价涨跌两难，短期趋势震荡上行为主。

动力煤，临近年底主产地晋陕蒙区域部分大矿已完成全年生产任务，后续将

以保安全为主，煤炭产量增幅有限，预计后期坑口煤价跌幅将有所收窄。港口方面，短期之内下游电厂仍以去库存为主，用煤需求疲软，预计下周煤价将继续弱势运行。

后市预测：动力煤方面，短期之内下游电厂仍以去库存为主，用煤需求疲软，预计月底之前煤价将继续弱势运行，长期价格走势还需多关注进口煤层面的政策消息。电解铝市场，全国环保厅局长会达成禁止一刀切但要敢于一刀切的共识，令环保限产再起波澜。潜在政策利好，市场人气改善，短期沪铝低位小幅反弹，但远期供需偏弱格局不改，谨慎态度仍存。炭素方面，终端钢铝市场未见明显利好，对碳素产品支撑力度不足，而煅烧焦企业陷入亏损状态，下一步对石油焦采购积极性或继续下降。玻璃市场，由于今年春节较早，下游提前进入赶工阶段，但原片企业心态偏保守，控制库存仍将是主要任务，短期价格或以稳为主，局部伴随促量政策。金属硅市场，因临近年底本周国内一些大型铝合金企业提前月度招标，但因在消费淡季，招标数量或环比下降，在目前供需形势下，预计下周金属硅市场或持稳运行。综合来看，全国石油焦市场整体走稳个别走跌，整体偏弱震荡，且炼厂考虑库存方面因素，心态尚以出货为主要任务，但终端下游市场偏淡，部分型号碳素企业陷入亏损，因此多按需采购，对于后市，目前仍处于弱势局面，下游需求不容乐观，供应量难以压缩，市场上多空因素交织，预计下周石油焦市场主稳偏弱调整。

五、相关要问

1. 董家口港 60 万立原油仓储项目开工

近日，青岛港董家口港区原油油库二期项目举行开工启动仪式，该项目由青岛港国际股份有限公司与中石油燃料油有限责任公司合资建设。该项目将按计划建设总库容为 60 万立方米的原油储罐，并于 2019 年底投入使用。

SCI 统计数据显示，目前青岛港国际股份有限公司在董家口港区拥有原油仓储能力共计 40 万立方米。

2. 中国石化在新加坡首座加油站正式开业

据悉，中国石化在新加坡的首座加油站 18 日正式开业。加油站由中国石化全资子公司中国石化（香港）有限公司在新加坡的下属公司负责运营。

这座加油站的开业标志着中国石化的业务在新加坡向前推进了一步，未来中国石化将继续寻找扩大当地零售网络的机会。中国石化在新加坡的第二座加油站正在建设中，预计将在较短时间内投入运营。