

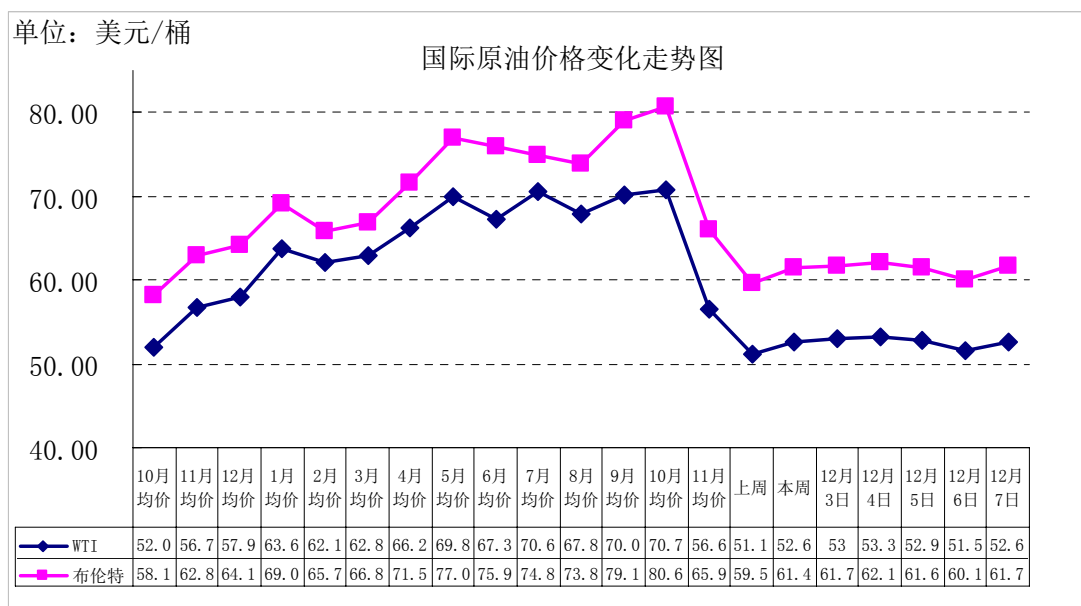
石油焦市场周分析报告

2018 年 12 月 3 日 - 12 月 8 日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油价格有所反弹，受 G20 峰会传出利好的影响，中美贸易纠纷暂停，双方给予各自 90 天的谈判缓冲期，贸易开始缓和未来经济发展带来提振，需求向好使得油价开始回暖。与此同时，此次大会磋商减产框架性合作，虽然在细节上仍有分歧存在，但减产的乐观预期有所增强。市场供应端和需求端均有利好消息传出，带动油价回暖，但后期美国方面压力令油价上行受阻。周初，因全球最大两经济体美国和中国贸易紧张关系显著缓解，且俄罗斯与沙特一致同意将管控 OPEC+产量的协议延入 2019 年，提振油价上涨至 52.95 美元/桶。周中，尽管上周美国原油库存意外大降，但美油产量仍居高位，且市场对 OPEC 减产持悲观预期，油价下跌至 51.49 美元/桶。后期，欧佩克维也纳会议最终达成减产协议，虽然与非 OPEC 产油国的联合减产规模为 120 万桶/日，较市场预期低了 10 万桶/日，但这足以改变当前的悲观情绪，同时美元承压回落也为油价提供支撑，油价上涨至 52.61 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 51.17 美元/桶上涨 1.47 美元/桶，至 52.64 美元/桶，涨幅 2.79%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 59.53 美元/桶上涨 1.88 美元/桶，至 61.41 美元/桶，涨幅 3.06%。



2. 进口石油焦市场简析

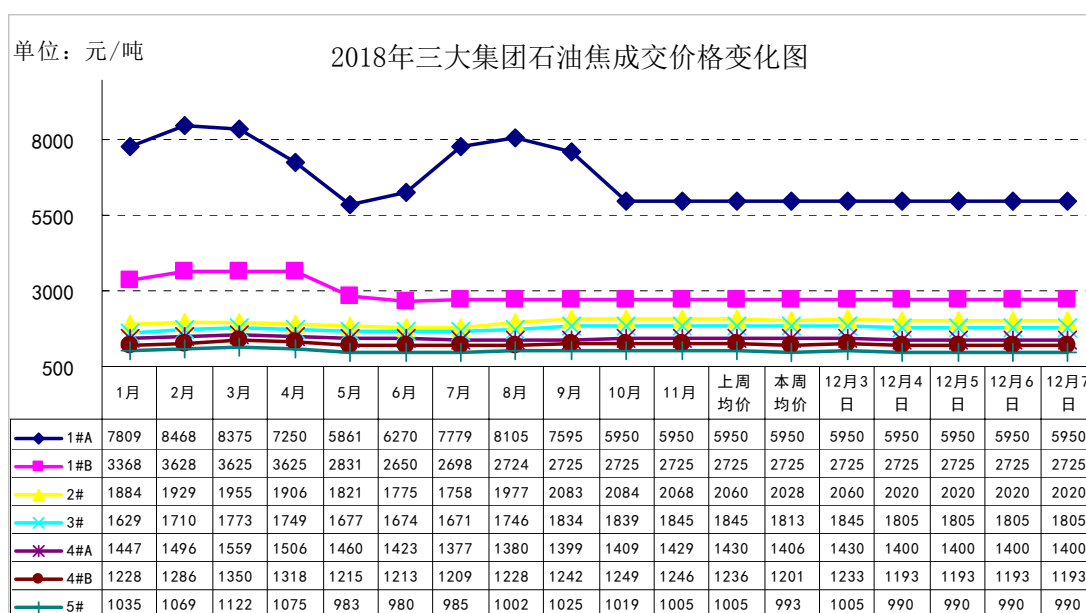
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 950 元/吨，俄罗斯硫 3.5%海绵焦 1400 元/吨，加拿大硫 4.6%海绵焦 1350 元/吨，台塑焦硫 9%海绵焦 1200 元/吨，美国硫 6.5%海绵焦 1150 元/吨，均与上周持平。

燃料级石油焦，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

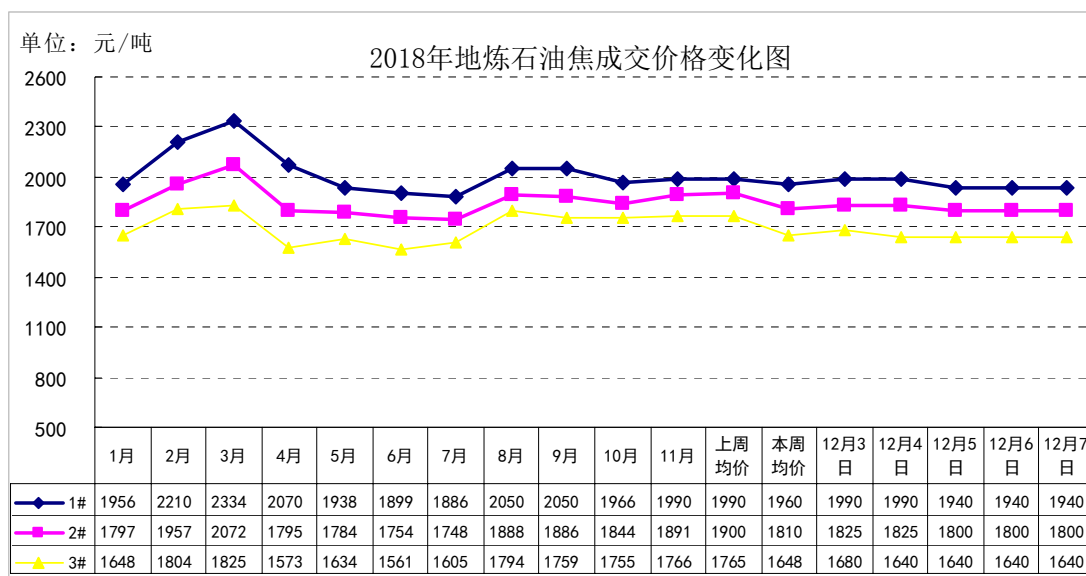
本周石油焦市场继续稳中走低，周初因地炼连连走跌，主营单位石油焦市场开始下滑。地炼石油焦市场呈现涨跌互现的态势，高价位厂家基本不复存在，个别较低价位炼厂出货有所好转，价格略有反弹，总体来看，短期石油焦市场将继续以降价清库存的举措来维持市场平衡。12月6日当周石油焦均价为1660元/吨，较上周跌46元/吨。山东地炼石油焦均价为1579元/吨，较上周跌30元/吨。低硫焦方面，石墨电极市场行情暂稳，中石油低硫焦市场表现平稳。中石化炼厂出货情况良好，库存压力小，但地炼市场低硫焦下行幅度较大。中高硫焦方面，预焙阳极价格成本面支撑有所减弱，国内铝用炭素市场维持平稳，成交平平。中高硫石油焦本周继续稳中下跌的局面。开工率方面，本周焦化装置暂无开停工变化，成品油市场运行一般，焦化装置开工率有所下降。具体来看，三大集团下属炼厂暂无开停工变化，截至12月6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，成品油走势不佳导致开工负荷有所下降，截至12月6日当周，全国地炼焦化装置开工率在59.3%，较上周下降1.14%，山东地炼焦化装置开工率在60%，较上周下降1.69%，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26.5万吨，东北地区33.7万吨，华南地区29.3万吨，华东地区37.7万吨，华北地区39.9万吨，华中地区35.5万吨，西北地区36.7万吨。



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#
2018/12/3	5900-6000	2600-2850	2040-2080	1820-1870	1440	1120-1345	960-1050
2018/12/4	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1780-1830	1400	1070-1315	930-1050
2018/12/5	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1780-1830	1400	1070-1315	930-1050
2018/12/6	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1780-1830	1400	1070-1315	930-1050
2018/12/7	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1780-1830	1400	1070-1315	930-1050
上周主营炼厂 石油焦收盘	5900-6000	2600-2850	2040-2080	1820-1870	1440	1120-1345	960-1050
与上周收盘比 涨跌	0	0	-40	-45	-40	-40	-30
涨跌幅度%	0	0	-2%	-2.4%	-2.8%	-3.35%	-3.3%



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2018/12/3	1950-2030	1750-1900	1610-1750
2018/12/4	1950-2030	1750-1900	1580-1700
2018/12/5	1850-2030	1750-1850	1580-1700
2018/12/6	1850-2030	1750-1850	1580-1700
2018/12/7	1850-2030	1750-1850	1580-1700
上周地炼石油焦收盘	1950-2030	1750-1900	1610-1750
与上周收盘比涨跌	-100	-50	-40
涨跌幅度%	-5.1%	-2.6%	-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 2750 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%。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低，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1080 元/吨，较上周下滑 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 1950 元/吨，较上周下滑 40 元/吨，3#B 石油焦周均价 1830 元/吨，较上周下滑 40 元/吨，4#A 周均价 1730 元/吨，较上周下滑 40 元/吨，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稳中上涨，本周茂名石化 4#B 石油焦周均价 1240 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 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 1850 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走跌，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1880 元/吨，较上周下滑 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 1890 元/吨，3#B 石油焦周均价 1870 元/吨，均较上周下滑 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稳中走低，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2590 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 1880 元/吨，较上周下滑 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。

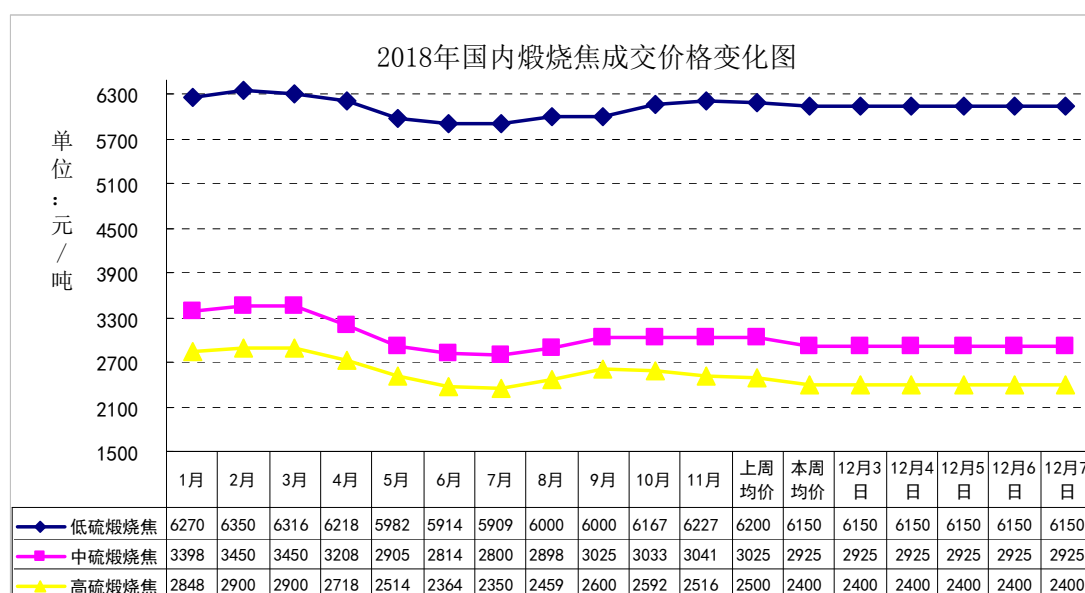
山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1800 元/吨，与上周持平，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 1540 元/吨，较上周下滑 20 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，较上周上涨 60 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低，低硫煅烧焦周均价在5400-6900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7600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7500元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2800-3050元/吨，较上周下滑50元/吨。河北沧州金

桥碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至2100元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价下滑至2800元/吨。高硫焦周均价在2350-2450元/吨，较上周下滑50元/吨。利津中阳碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1900元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1900元/吨。随着原料石油焦的走低，下游碳素企业有减产的预期，供需面因素不佳导致煅烧焦销售情况较差，煅烧焦市场处于下行趋势。利润方面，本周原料石油焦价格延续下滑，煅烧焦市场也处于下滑趋势，各型号煅烧焦利润均有所变化。截至12月6日低硫煅烧焦利润在617.5元/吨，与上周持稳，中硫煅烧焦利润在199.1元/吨，较上周跌61.1元/吨，高硫煅烧焦企业利润在113元/吨，较上周跌50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
2018/12/3	5400-6900	2800-3050	2350-2450
2018/12/4	5400-6900	2800-3050	2350-2450
2018/12/5	5400-6900	2800-3050	2350-2450
2018/12/6	5400-6900	2800-3050	2350-2450
2018/12/7	5400-6900	2800-3050	2350-2450
上周煅烧焦收盘	5450-6950	2850-3100	2400-2500
与上周收盘比涨跌	-50	-50	-50
环比%	-0.80%	-1.68%	-2.08%

四、后市分析

石油焦供应方面：近期国际油价或呈现震荡走势，消息面对国内成品油市场提振有限，但因本周出货量较大，月度任务完成尚可，预计下周国内成品油价格仍将延续上涨走势，但因本周国内成品油商家大多已补货完毕，故而预计下周商家补货操作将减少。地炼方面，本周地炼出货较好，商家库存均处高位，下周购进意愿可能转弱，预计下周山东地方炼厂成品油价格将呈现汽油价格走稳，柴油价格下滑的走势。石油焦市场，本周石油焦市场行情延续跌势，三大主营炼厂价格继续下滑，地炼石油焦价格呈现涨跌互现的态势，市场成交情况一般。目前石油焦市场暂无利好消息，短期多空炒作情绪转稳，市场多关注下游采购动向，商家再次进入盼涨状态，且近期炼厂库存较前期有所下降，市场仍处在多空博弈中，预计后期石油焦市场将以盘整运行为主。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，国际方面，日本明年一季度铝升水定在 85 美元/吨，为近两年低点。国内方面，主动减产加秋冬限产规模未有继续扩大，下游消费转淡，宏观情绪推升上来的铝价将会随情绪消散逐渐承压。

玻璃市场，本周浮法玻璃市场价格运行平稳，生产商稳价出货为主。后期来看，后期供应面仍有生产线进入冷修，多数区域库存虽可控，但后期市场淡季，北方库存存在压力，厂家降库存仍将是主要目标。需求面看，市场刚性需求成交为主，后期需求逐步下滑，东北、西北多地月底需求面临停滞，部分区域将于本月中旬推出冬储政策。南方需求尚可，但受北方货源的冲击，市场风险上升。成本面天然气涨价后，纯碱价格再次上涨，企业利润开始下滑，后期成本趋稳，成本对行情提振作用有限。华东、华北区域会议将于 9 日召开，或以涨促稳，大趋势不济的情况下，生产商出货降库为主，不具备大幅调整动力。同时南方区域风险上升，成交或将松动。

钢铁市场，本周建筑钢材市场报价累计涨 110-140 元/吨，周末炼厂以及市场报价涨幅较大，多为报复性反弹，刺激了部分市场拿货需求。随着这部分需求的释放，在需求疲软的背景下，价格上行动力稍显不足，故价格反弹乏力，后期或将持续面临这个状态。

动力煤，随着温度进一步下降，沿海六大电厂日耗开始缓慢回升，后期下游采购需求或将有所增加，但在长协煤的保障下，市场煤需求难以有大幅提升，但

日耗的提升或将带动市场情绪回暖，预计下周动力煤价格跌幅将有所收窄，考虑到年底各矿均以保安全为主，煤炭产量将会有所缩减，煤价也不排除小幅反弹的可能性。

后市预测：动力煤方面，随着天气转冷后期日耗可能持续高位回暖，预计下周动力煤价格跌幅将收窄，考虑到年底各矿均以保安全为主，煤炭产量将会减少，煤价也不排除有小涨的可能性。电解铝市场，主动减产加秋冬限产规模暂未有继续扩大，下游消费逐渐转淡，宏观情绪推升上来的铝价将会随情绪消散逐渐承压下行。炭素方面，取暖季至今，预焙阳极开工负荷未收到较大制约，电解铝市场再次转疲，铝企对预焙阳极招标价开始走低，进而对煅烧焦市场形成利空，碳素产品价格下滑趋势难改，下一步对石油焦采购将仍倾向于低价资源。玻璃市场，大趋势不佳的情况下，生产商出货降库存为主，大幅调整的动力不足。同时南方区域风险上升，成交或将有所松动。金属硅市场，上周中美对两国产品停止对关税升级，对硅出口利好，市场情绪开始好转，港口低价货源减少，各牌号报价混乱的情况有所改善。综合来看，全国石油焦市场走势较乱，涨跌稳均有。短期多空炒作情绪转稳，市场多关注下游采购意向，商家再次进入盼涨状态，且近期炼厂库存有所下降，但终端市场表现一般，碳素产品价格仍将走跌，加上石油焦供应量可能会有所提升，煤炭市场疲软，观望情绪仍占多数，各方均等待低价购买机会，目前市场仍处在多空博弈中，预计下周石油焦市场盘整运行为主。

五、相关要问

1. 2018 年第二批石油经营企业申请公示 民营企业占近六成

近日，商务部公示了 2018 年第二批石油经营企业申请名单，本次有 9 家企业申请了成品油批发资质，另有 3 家企业申请了成品油仓储资质。受审批时限影响，本批次石油经营资质申请企业最终或将于 2019 年初获批。本年度已经获批的企业共有 48 家，其中成品油批发企业 31 家、成品油仓储企业 11 家，原油仓储企业 6 家。

截止到目前，成品油及原油经营资质审批下放数量较多，国内相关经营企业趋向饱和，因此从去年开始，相关申请企业逐步减少，不过申请企业中民营企业依然占据主导。本批次申请企业中，民营企业占比 58%，另外壳牌（浙江）石油

贸易有限公司也以外商独资的身份申请了成品油批发资质，国有及国有参股企业仅占三个席位。

另外，本次还拟将注销新疆山东金翔石油有限公司、陕西铁龙石油自备罐车运销公司 2 家企业的成品油批发资质，及中国石油化工股份有限公司深圳蛇口油库的成品油仓储资质，其中山东金翔石油有限公司因投资主体变更注销，另外两家则是不再经营、主动申请。

根据《行政许可法》、《国务院对确需保留的行政审批项目设定行政许可的决定》、《原油市场管理办法》及《成品油市场管理办法》，2007 年至今（含本次公示），商务部累计审批石油经营资质申请企业 702 家，其中成品油批发企业 441 家，成品油仓储企业 186 家，原油仓储企业 42 家及原油销售企业 33 家。

2. 广东揭阳石化 2000 万吨炼化一体化项目正式开建

据悉，12 月 5 日上午，中委广东揭阳石化炼化一体化项目建设启动仪式在广东揭阳大南海石化工业区项目建设现场隆重举行。这标志着中国石油一次性投资最大的炼化一体化项目、广东省重点建设项目——中委广东揭阳石化 2000 万吨炼化一体化项目正式开建！

广东揭阳石化 2000 万吨/年炼化一体化项目位于广东省揭阳市。项目为炼油化工一体化，建设规模为 2000 万吨/年炼油、260 万吨/年芳烃、120 万吨/年乙烯，共有 41 套工艺装置。项目总体占地面积 9.5 平方公里，配套 30 万吨原油码头、3-5 万吨的产品码头、长输管线、原油中转库、铁路、污水处理等配套工程，总投资 654.3 亿元，是中国石油“十三五”期间一次投资最大的炼油化工项目。

炼油区块，广东揭阳石化以 1000 万吨/年委内瑞拉 Merey16 原油、1000 万吨/年中东重油为原料，炼油区块主要生产优质、低成本的乙烯原料，同时生产汽油、航空煤油、柴油等清洁燃料及对二甲苯、甲苯等部分芳烃产品。化工区块生产高密度聚乙烯、线性低密度聚乙烯、聚丙烯、苯乙烯、丁二烯等化工产品。

据项目建设进度安排，该项目计划于 2021 年 10 月炼油部分投料试生产，2021 年 12 月化工部分投料试生产。