

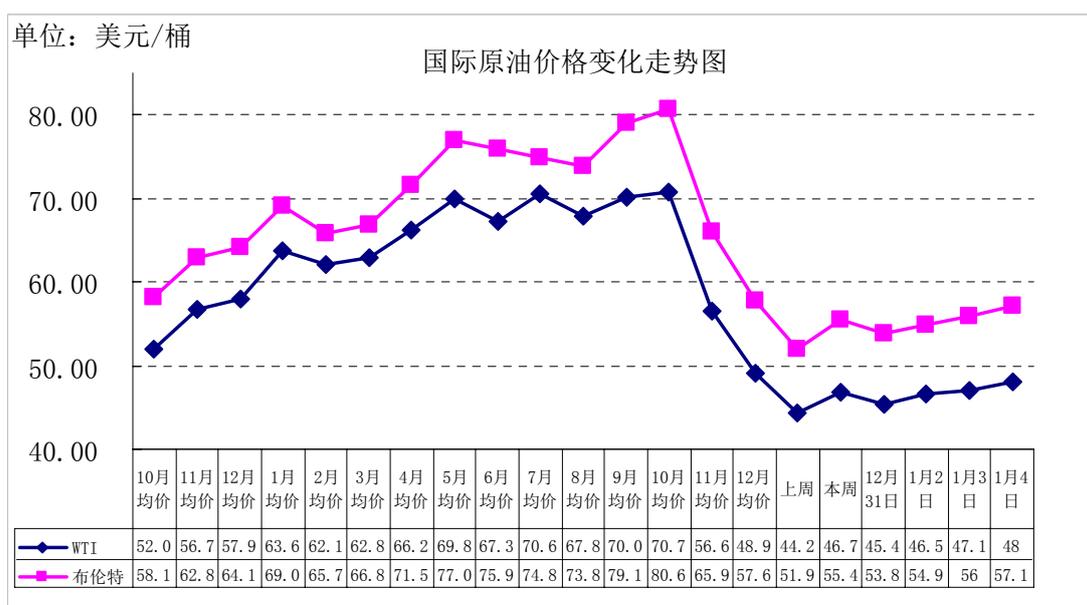
石油焦市场周分析报告

2019年1月2日 - 1月4日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

当前原油价格已经处于底部区域，市场预期下行空间有限，继续暴跌可能性不大，加上恰逢元旦假期休市，交投观望情绪较为浓厚，油价窄幅波动。随着2019年减产国主导的减产行动推进，市场开始释放沙特产量下降等实质利好，油价迎来上涨。周初，美国总统表示，中美贸易谈判可能出现积极进展，这有效提振油价涨幅，但由于中国12月制造业数据表现疲软，令经济放缓忧虑再度加重，油价上行幅度受限，油价小涨至45.41美元/桶。周中，沙特削减至美国和中国的原油出口量为油价带来有力提振，不过美元强势反弹部分限制了油价的上行空间，油价收盘适度上涨至46.54美元/桶。后期，美国原油库存基本持平且产量保持稳定，加上活跃钻井数大幅下降，提振油价上涨至47.96美元/桶。本周，WTI原油期货合约周均价环比上周44.24美元/桶上涨2.51美元/桶，至46.75美元/桶，涨幅5.36%。布伦特原油期货合约周均价环比上周51.95美元/桶上涨3.48美元/桶，至55.43美元/桶，涨幅6.27%。



2. 进口石油焦市场简析

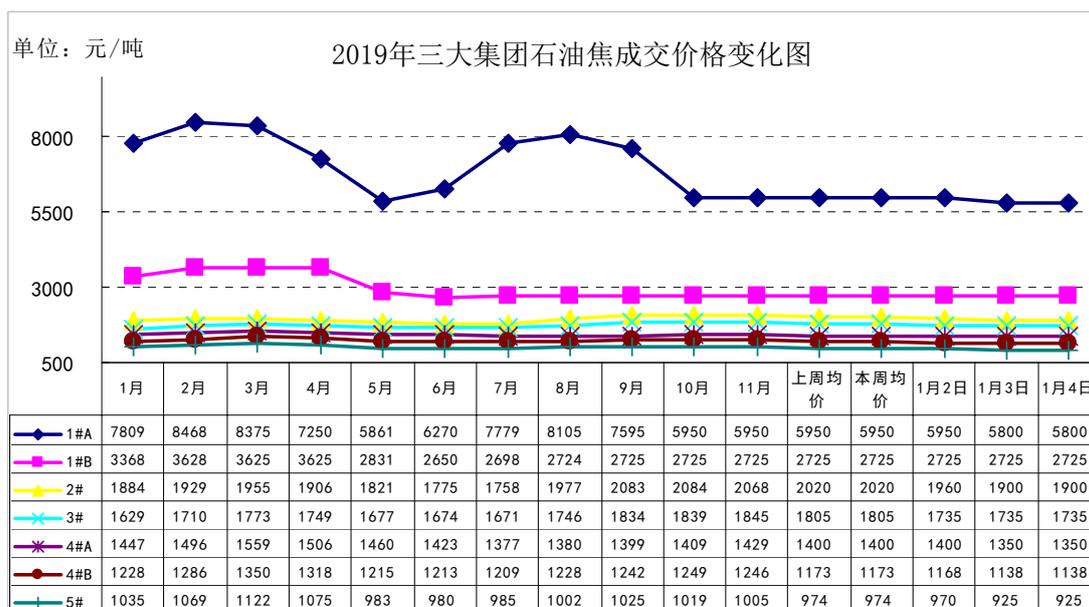
港口进口焦价格：炭素级石油焦，沙特 8%海绵焦 880 元/吨，与上周持平，俄罗斯硫 3.5%海绵焦 1370 元/吨，与上周持平，加拿大硫 4.6%海绵焦 1350 元/吨，与上周持平，台塑焦硫 9%海绵焦, 1180 元/吨，与上周持平，美国硫 6.5%海绵焦 1150 元/吨，与上周持平。

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

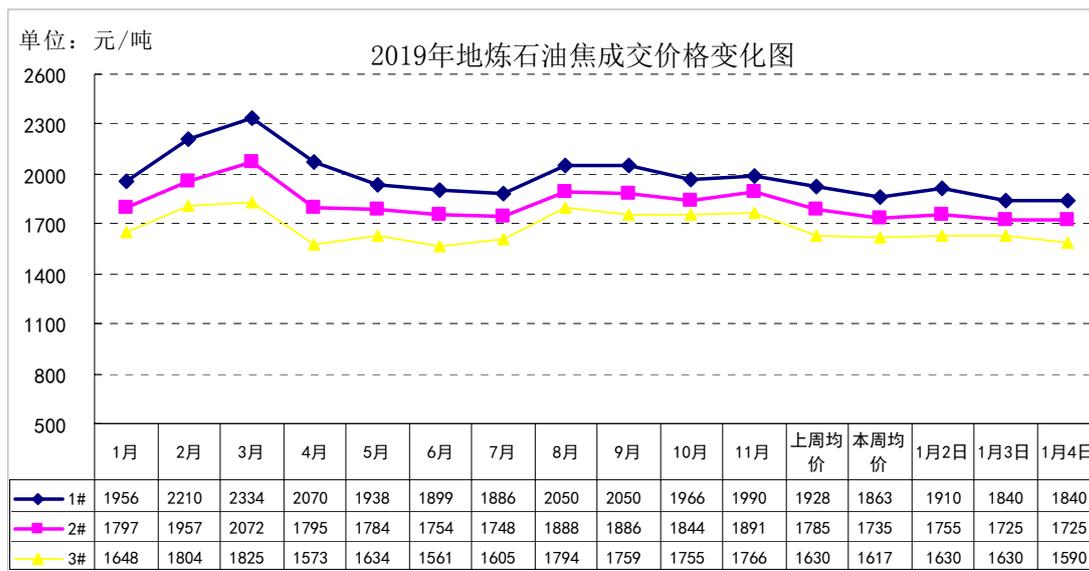
本周石油焦市场跌势明显，主营单位石油焦市场相继下行调整，地炼延续跌势。目前下游资金紧张，观望情绪较浓，中石化除华中地区稳定外，其他地区均迎来跌价行情。1月3日当周国内石油焦均价为1593元/吨，较上周跌43元/吨。山东地炼石油焦均价为1522元/吨，较上周跌68元/吨。低硫焦方面，终端钢铁市场疲软，对低硫焦也形成利空制约，本周低硫焦价格有所下跌。中高硫焦方面，目前各炼厂出货情况不见好转，魏桥一月对预焙阳极采购价下调，各炼厂库存不断挤压，在市场无利好的情况下，中高硫石油焦目前处于下滑趋势。开工率方面，本周国内各集团下属炼厂焦化装置暂无开停工变化，焦化装置开工率与上周持稳。具体来看，三大集团下属炼厂无开停工表现，截至1月3日当周，中石化焦化开工率为79.58%，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，山东地区及其他地区焦化装置均无变化，截至1月3日当周，全国地炼焦化装置开工率在60.81%，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62.48%，与上周持稳。产量方面，山东地区27.4万吨，东北地区32.1万吨，华南地区27.9万吨，华东地区38.6万吨，华北地区38.1万吨，华中地区39.2万吨，西北地区37.8万吨。



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#
2019/1/2	5900-6000	2600-2850	1940-1980	1700-1770	1400	1040-1295	930-1010
2019/1/3	5600-6000	2600-2850	1880-1920	1700-1770	1350	1010-1265	900-950
2019/1/4	5600-6000	2600-2850	1880-1920	1700-1770	1350	1010-1265	900-950
上周主营炼厂石油焦收盘	5900-6000	2600-2850	1940-1980	1700-1770	1400	1040-1295	930-1010
与上周收盘比 涨跌	-300	0	-60	0	-55	-30	-45
涨跌幅度%	-5.1%	0	-3%	0	-3.6%	2.5%	-4.55%



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2019/1/2	1820-2000	1700-1810	1560-1700
2019/1/3	1780-1900	1700-1750	1560-1700
2019/1/4	1780-1900	1700-1750	1480-1700
上周地炼石油焦收盘	1820-2000	1700-1810	1560-1700
与上周收盘比涨跌	-70	-60	-80
涨跌幅度%	-3.6%	-3.3%	-4.7%

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 2400 元/吨，较上周下滑 150 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 3000 元/吨，与上周持平，汽运周均价 2900 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 5100 元/吨，较上周下滑 800 元/吨，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跌，本周燕山石化石油焦价格，4#B 石油焦周均价 1050 元/吨，较上周下滑 30 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 1910 元/吨，较上周下滑 40 元/吨，3#B 石油焦周均价 1790 元/吨，较上周下滑 40 元/吨，4#A 周均价 1710 元/吨，较上周下滑 20 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走稳，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 1780 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下滑，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1810 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 1840 元/吨，3#B 石油焦周均价 1820 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平稳，本周乌鲁木齐石化石油焦 3#A 汽运周均价 2540 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，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。

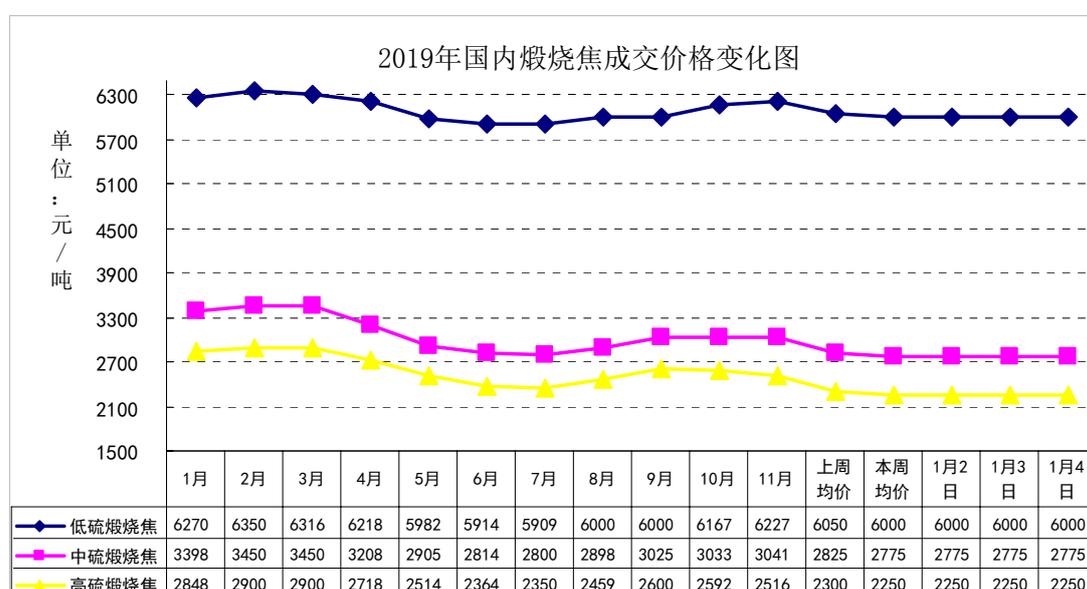
山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1700 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。本周中国化工昌邑石化 3#B 石油焦周均价 1460 元/吨，较上周下滑 100 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 1850 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低，低硫煅烧焦周均价在5250-6750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，煅烧焦周均价下滑至7350元/吨，成交优惠。中硫焦周均价在2650-2900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1950元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价

下滑至2650元/吨。高硫焦周均价在2200-2300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1750元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1750元/吨。原料石油焦市场疲态难改，煅烧焦市场持续低迷，下游一直无回暖迹象，石油焦市场行情下滑继续利空于煅烧焦市场。利润方面，本周原料石油焦均价延续下滑，而煅烧焦价格涨跌互现，各型号煅烧焦利润均有所变化。截至1月3日当周，低硫煅烧焦利润在757.5元/吨，较上周跌400元/吨，中硫煅烧焦利润在31元/吨，较上周跌142.8元/吨，高硫煅烧焦企业利润亏损168.8元/吨，较上周涨79.8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
2019/1/2	5250-6750	2650-2900	2200-2300
2019/1/3	5250-6750	2650-2900	2200-2300
2019/1/4	5250-6750	2650-2900	2200-2300
上周煅烧焦收盘	5300-6800	2700-2950	2250-2350
与上周收盘比涨跌	-50	-50	-50
环比%	-0.83%	-1.77%	-2.17%

四、后市分析

石油焦供应方面：成品油方面，后期来看，国际原油价格有望小幅回暖，对成品油市场形成一定利好，不过目前原油变化率依然处于负值区间，“六连跌”

的预期仍在。随着春节假期日益临近，加上气温降低等因素影响，汽油需求或稳中向好，而柴油需求将继续转弱。故综合以上因素，预计后期国内部分地区汽油价格或稳中上涨，而柴油价格则继续下滑的概率较大。石油焦市场，本周石油焦市场行情走低，三大主营炼厂以及地炼石油焦价格继续下滑，商家谨慎操作，市场成交不佳。近期国内石油焦市场迎来跌势，部分炼厂持续下行，其他高位市场成交情况不佳，从供需面以及各方心态情况来看，整体石油焦市场依旧受到利空制约。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，外盘由于节日休市，国内股市探底回升，有色金属也收回部分跌幅，沪铝则保持偏强的态势。山东下游加工企业反映当前订单略有增加，但对于后期的订单由于终端持观望状态签订情况不理想。

玻璃市场，近期国内浮法玻璃市场运行符合预期，市场成交尚可。受元旦小长假影响，国内多数区域产销较节前小幅下降，厂家走货速度略放缓。虽节后有一定恢复，但整体需求起色不大，下游加工厂仍存赶工接单，南方市场走货较好，库存有所下降，华北市场库存环比上涨，价格整体稳定。华中会议即将召开，会后价格或有小幅调整，但现阶段市场价格上调意愿一般，观望气氛较浓。

钢铁市场，受各地的供需影响，区域走势有明显的分歧，本周建筑钢材市场山东以南市场降 40-150 元/吨，京津冀市场累计涨 20-40 元/吨。元旦期间工程施工进度放缓同时天气持续处于低温状态，施工进度放缓，下周全国范围内供应压力将增大；需求转弱迹象明显，市场库存将进入增加阶段，故主流市场运行趋势继续弱势下行；因限产和分流华北地区继续维持基本零库存状态改观不明显，故京津冀市场或继续维持稳定，分区域走势再度出现明显的背离，商家根据自己市场基本面进行操作，但偏空趋势不变。

动力煤，临近春节主产地晋陕蒙区域部分大矿已完成全年生产任务，煤炭产量将会有所收缩，给坑口煤价形成一定支撑。虽然近期沿海电厂库存有所回落，但月初终端用户多以采购长协煤为主，且后续随着进口煤的恢复和下游工业企业陆续停工，现货需求将持续回落，港口煤价难以持续上涨，预计下周秦港 5500 大卡煤将再度回落至 580 元/吨附近。

后市预测：动力煤方面，因电厂高库存的状况难以改变，市场看空预期依然

存在，1月随着进口煤的恢复和下游工业企业的停工而减少用电量，若无特殊的利好支撑，预计后期动力煤价格仍有下行压力。电解铝市场，主要受中国制造业显著低于预期，阳极炭块采购价格下调及元旦现货累库3.4万吨三方面共同作用。鉴于下游加工在两周后陆续放假，消费缺失而供应未减，铝价将进一步承压。炭素方面，终端市场下行趋势难改，对碳素产品持续带来利空，煅烧焦企业利润全线下降，高硫煅烧焦企业利润亏损加剧，下一步对石油焦采购将维持观望情绪。玻璃市场，短期供需结构表现尚可，市场调整动力有限。预计短期国内浮法玻璃市场主流走稳。金属硅市场，临近年关加上下游订单不多的情况下，相对保守的贸易商消化库存为主不愿做多库存，预计短期金属硅市场平稳运行。综合来看，终端钢价铝价继续下跌，下挫市场心态，叠加年底企业资金紧张，商家囤货意愿不高，多数商家仍等待新方向确认，下游仅对低位资源有采购步伐。商家对后市看空情绪较浓，下游备货意愿低迷，预计短期内继续下行调整为主，春节前难有较大改观。

五、相关要问

1. 2019年第一批原油非国营贸易进口允许量下发 同比下跌25%

商务部关于下达2019年第一批原油非国营贸易进口允许量的通知

有关省、自治区、直辖市商务主管部门，各有关企业：

根据《中华人民共和国货物进出口管理条例》和商务部2018年第72号公告，现将2019年第一批原油非国营贸易进口允许量下达给你们（见附表）。

非国营贸易进口原油需由国家产业主管部门核准的加工企业使用。

原油非国营贸易企业可自主进口，也可以委托原油国营贸易企业和其他非国营贸易企业代理进口。非国营贸易允许量持有企业可以委托国营贸易企业或非国营贸易企业代理进口。

请遵守国家原油进口管理的有关规定，及时反馈情况。

附表：

序号	企业名称	2019年第一批安排量（万吨）
1	山东海科化工集团有限公司	58

2	山东寿光鲁清石化有限公司	206
3	中国石油国际事业有限公司	119
4	霍尔果斯中石油国际事业公司	64
5	阿拉山口中石油国际事业有限公司	46
6	福建联合石油化工有限公司	10
7	振华石油控股有限公司	6
8	中国协力能源贸易有限公司	13
9	中化能源股份有限公司	92
10	东营齐润化工有限公司	154
11	山东金诚石化集团有限公司	210
12	华岳集团有限公司	25
13	山东汇丰石化集团有限公司	291
14	中海油（北京）贸易有限责任公司	43
15	广西中石油国际事业有限公司	40
16	河北鑫海化工集团有限公司	260
17	山东垦利石化集团有限公司	176
18	山东京博石油化工有限公司	232
19	利华益利津炼化有限公司	245
20	山东恒源石油化工股份有限公司	245
21	淄博鑫泰石化有限公司	140
22	山东海科瑞林化工有限公司	147
23	江苏新海石化有限公司	121
24	盘锦北方沥青燃料有限公司	490
25	山东齐成石油化工有限公司	112

26	山东东方华龙工贸集团有限公司	210
27	山东胜星化工有限公司	154
28	东明石化集团有限公司	525
29	山东天弘化学有限公司	220
30	山东玉皇盛世化工股份有限公司	72
31	大连锦源石油化工有限公司	40
32	广饶科力达石化科技有限公司	23
33	东营华联石油化工厂有限公司	64
34	金澳科技（湖北）化工有限公司	115
35	中国化工集团有限公司	926
36	中石化湛江东兴石油化工有限公司	66
37	山东清源集团有限公司	202
38	山东神驰化工集团有限公司	126
39	北方华锦化学工业集团公司	415
40	山东富宇化工有限公司	62
41	山东中海精细化工有限公司	93
42	无棣鑫岳燃化有限公司	108
43	河南丰利石化有限公司	111
44	中化弘润石油化工有限公司	265
45	东营市亚通石化有限公司	138
46	山东省岚桥石化有限公司	90
47	陕西延长石油（集团）有限公司	180
48	中石化国际石油勘探开发有限公司	40
49	山东成达新能源科技有限公司	19

50	清沂山石化科技有限公司	90
51	黑龙江联合石油化工有限公司	9
52	山东海右石化集团有限公司	96
53	宝塔石化集团有限公司	65
54	腾龙芳烃（漳州）有限公司	60
55	二连市高陆对外经济贸易有限公司	5
56	恒力石化大连连化有限公司	400
57	浙江石油化工有限公司	400
58	山东万通石油化工有限公司	50
	合计	8984

据数据统计,2019年第一批原油非国营贸易进口允许量为8984万吨,而2018年第一批原油非国营贸易进口允许量为12132万吨,同比大幅下降25.95%。

2. 壳牌获批成品油批发资质 国内市场机遇和挑战并存

2018年12月,商务部发布公告,批准了壳牌(浙江)石油贸易有限公司以外商独资身份申请的成品油批发资质。1月2日,壳牌中国官网正式对外宣布这一消息,并引发市场广泛关注。

据了解,壳牌已入华经营加油站业务多年,壳牌在中国的下游业务包括11个合资公司和8个独资公司。目前,壳牌在中国通过合资和独资企业运营超过1300个加油站,在中国建设有4个润滑油调配厂、1个润滑脂生产厂以及在广东建设并运营中海壳牌南海石化联合工厂。如今再度获得成品油批发资质,对于壳牌进一步深耕国内成品油市场大有裨益。

根据《成品油市场管理办法》规定,成品油批发资质的申请企业需满足以下几点:首先应具有长期、稳定的成品油供应渠道(炼油企业符合国家产品质量标准的汽油和柴油年生产量在50万吨以上、进口企业具有成品油进口资格或与具有成品油批发经营资格且成品油年经营量在20万吨以上的企业签订1年以上的与其经营规模相适应的成品油供油协议,或者与成品油年进口量在10万吨以上的进口企业签订1年以上的与其经营规模相适应的成品油供油协议的其他企

业)；此外，拥有库容不低于 10000 立方米的成品油油库以及拥有接卸成品油的输送管道或铁路专用线或公路运输车辆或 1 万吨以上的成品油水运码头等设施等。

近年来，我国进一步加大对外开放的力度，陆续放宽或取消了外资独资企业申请成品油批发资质以及加油站独资经营不超过 30 座等限制，外资油企入华脚步逐渐尽快。不过，纵观此前成品油批发资质申请企业中，类似壳牌这种纯粹的外商独资企业申请成品油批发资质尚属首家，而通过合资企业申请的情况则不是个例，比如广发碧辟及中化道达尔分别在 2011 年和 2016 年就已经获批了成品油批发资质。在未来一段时间内，壳牌的成品油批发探索之路，或将成为外商独资企业入华经营的参考模板。

此外，外商加油站业务在后期也有较为广阔的发展空间，去年刷爆朋友圈的海湾石油初步计划未来十年内在中国建立 1000-1200 个品牌加油站网点，而老牌企业 BP、壳牌则计划未来五年投资超过 3000 家加油站。

随着壳牌以独资身份入局国内成品油市场，后期连锁反应或逐步显现，越来越多的外商独资油企或将趁着我国改革开放的东风积极布局国内市场，对国内成品油市场而言既是机遇、又有挑战。外商油企需要寻找稳定的油源，后期对于地方炼厂而言或许是一个利好；国内几大国有石油企业及影响力较大的民营炼化如恒力石化、浙江石化等凭借其本土优势，短期或难对其产生明显冲击，不过自身实力较弱的企业后期竞争或将更加白热化；同时对于我国成品油市场化改革的推进也有一定积极意义。