

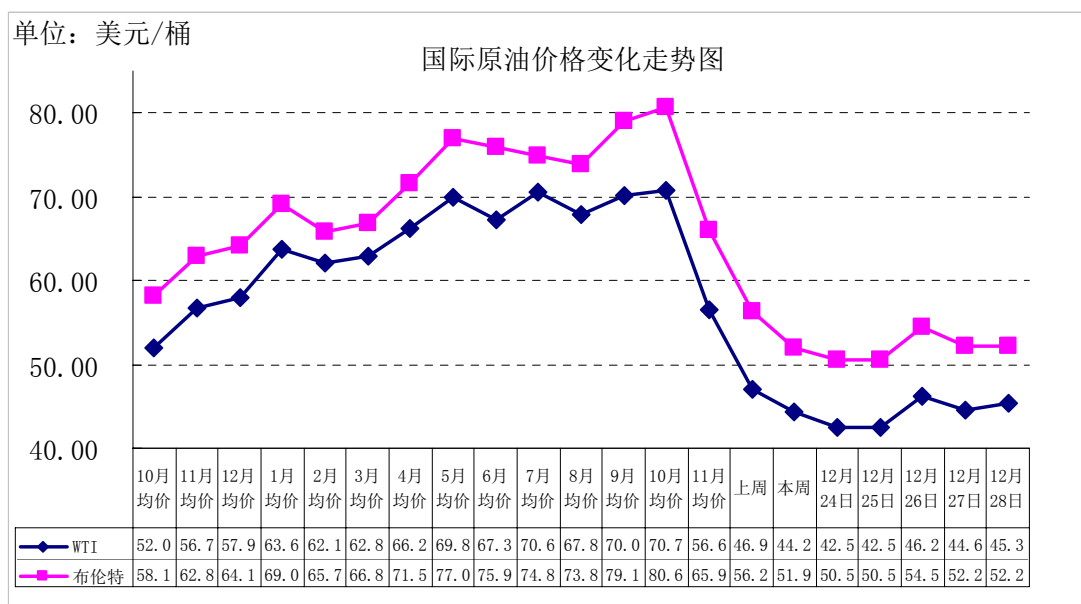
石油焦市场周分析报告

2018 年 12 月 24 日 - 12 月 29 日

一、国际市场分析

1、原油市场简析

本周原油价格震荡走跌。从基本面来看，并无实质利好出现，仅是部分减产国开始口头提振油市，但影响效果不大。对油市走势起决定作用的是外围环境导致，特别是美股的深度回调和暴力拉涨，带动油价先跌后涨。因为跨越圣诞假期，市场相对清淡，但却因美国政府关门和特朗普言语抄底美股而导致油市跟跌跟涨，油市跟美股在近期联动性显著增强。周初，由于市场供应过剩的悲观情绪蔓延，加上股市崩盘令风险情绪大幅下挫，油价下滑至 42.53 美元/桶。周中，因石油输出国组织(OPEC)在油价跌至 2017 年低位后表态或进一步减产，这为油价提供有效支撑，同时美元维持低位也加大油价的反弹空间，加上节后部分买盘重新归位，油价反弹至 46.22 美元/桶。后期，股市下跌再度拖累油价走低，同时当前的悲观看空情绪并未得到实质性改善，油价下滑至 44.61 美元/桶。本周，WTI 原油期货合约周均价环比上周 46.96 美元/桶下滑 2.71 美元/桶，至 44.24 美元/桶，跌幅 6.13%。布伦特原油期货合约周均价环比上周 56.26 美元/桶下滑 4.3 美元/桶，至 51.95 美元/桶，跌幅 8.28%。



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。

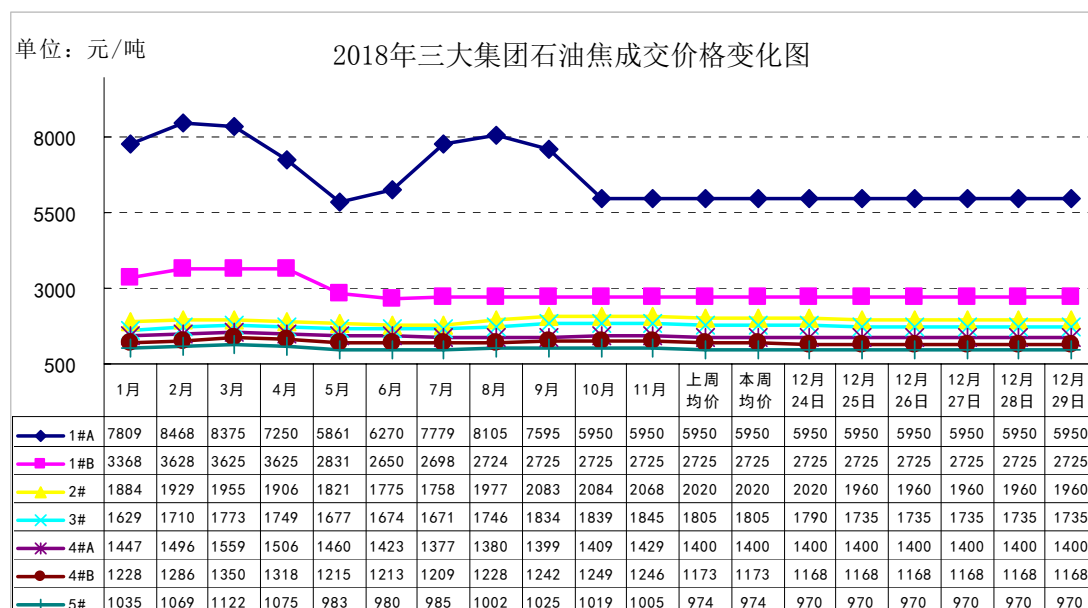
燃料级石油焦，印度硫 5%弹丸焦 950 元/吨，美国硫 2%低硫低灰弹丸焦 1700 元/吨，美国硫 2.5%美国弹丸焦 1550 元/吨，美国硫 3%-3.5%弹丸焦 1450-1500 元/吨，美国硫 5%弹丸焦 950 元/吨，美国硫 6.5%弹丸焦 900 元/吨，均与上周持平。

二、国内市场分析

1. 石油焦市场简析

本周石油焦市场呈稳中下滑走势，中石化中低硫焦出现降价动作，中海油山东地区低硫焦炼厂库存普遍较高，下游资金紧张，市场氛围不佳。地炼部分石油焦市场延续下行趋势，目前部分炼厂出货情况不理想，受买涨不买跌影响，下游观望情绪较高，仅按需购进，成交氛围一般。12月27日当周国内石油焦均价为1636元/吨，较上周跌11元/吨。山东地炼石油焦均价为1590元/吨，较上周跌24元/吨。低硫焦方面，下游需求放缓，石墨电极市场行情稳定，1#A低硫焦市场保持稳定趋势，1#B低硫焦出现下滑走势。中高硫焦方面，原料价格持续下行，石油焦市场弱势难改，利空预焙阳极价格，本周中高硫石油焦整体呈现下滑走势。开工率方面，本周部分炼厂焦化装置有复产表现，焦化装置开工率较上周有所提升。具体来看，三大集团下属炼厂方面中石化济南石化恢复生产，中石油及中海油暂无开停工变化，截至12月27日当周，中石化焦化开工率为79.58%，较上周提升0.82%。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，山东地区保持稳定，重庆龙海焦化装置恢复生产，截至12月27日当周，全国地炼焦化装置开工率在60.81%，较上周提升1.51%，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%，较上周提升4.61%。产量方面，山东地区26.5万吨，东北地区31.7万吨，华南地区26.8万吨，华东地区39.1万吨，华北地区36.7万吨，华中地区37.2万吨，西北

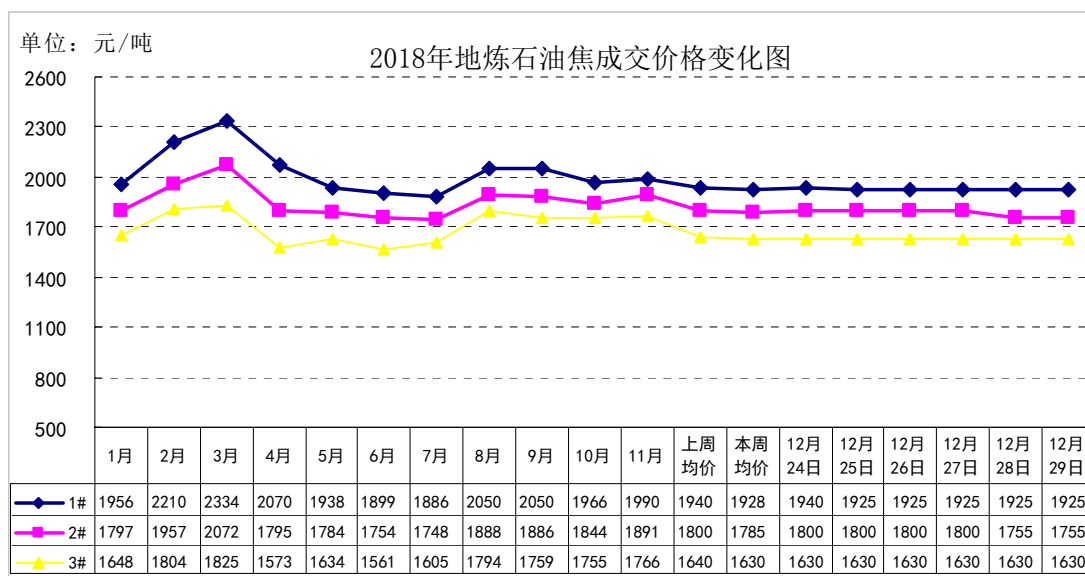
地区35.3万吨。



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#
2018/12/24	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1750-1830	1400	1040-1295	930-1010
2018/12/25	5900-6000	2600-2850	1940-1980	1700-1770	1400	1040-1295	930-1010
2018/12/26	5900-6000	2600-2850	1940-1980	1700-1770	1400	1040-1295	930-1010
2018/12/27	5900-6000	2600-2850	1940-1980	1700-1770	1400	1040-1295	930-1010
2018/12/28	5900-6000	2600-2850	1940-1980	1700-1770	1400	1040-1295	930-1010
2018/12/29	5900-6000	2600-2850	1940-1980	1700-1770	1400	1040-1295	930-1010
上周主营炼厂 石油焦收盘	5900-6000	2600-2850	2000-2040	1750-1830	1400	1040-1295	930-1010
与上周收盘比 涨跌	0	0	-60	-55	0	0	0
涨跌幅度%	0	0	-3%	-3.1%	0	0	0



地炼石油焦主流成交变化表

单位：元/吨

日期	1#	2#	3#
2018/12/24	1850-2030	1750-1850	1560-1700
2018/12/25	1850-2030	1750-1850	1560-1700
2018/12/26	1850-2000	1750-1850	1560-1700
2018/12/27	1850-2000	1750-1850	1560-1700
2018/12/28	1850-2000	1700-1810	1560-1700
2018/12/29	1850-2000	1700-1810	1560-1700
上周地炼石油焦收盘	1850-2030	1750-1850	1580-1700
与上周收盘比涨跌	-30	-45	-20
涨跌幅度%	-1.55%	-2.5%	-1.3%

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，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 3000 元/吨，较上周下滑 150 元/吨，汽运周均价 2900 元/吨，较上周下滑 150 元/吨，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 1780 元/吨，较上周下滑 40 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下滑，本周武汉石化 3#B 石油焦周均价 1810 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 1840 元/吨，3#B 石油焦周均价 1820 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。

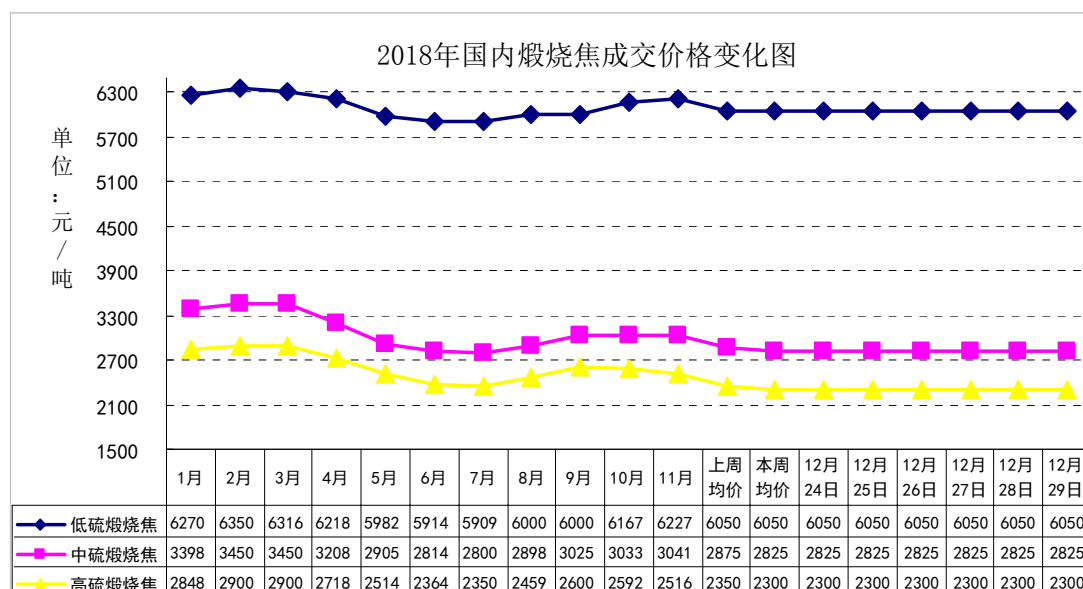
山东地炼

本周山东博兴永鑫化工 2#B 石油焦周均价 1750 元/吨，较上周下滑 60 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，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 1850 元/吨，较上周下滑 50 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稳中走低，低硫煅烧焦周均价在5300-6800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，煅烧焦周均价持稳至7400元/吨，成交

优惠。中硫焦周均价在2700-2950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2000元/吨；临沂清沂山石化煅烧焦周均价下滑至2700元/吨。高硫焦周均价在2250-2350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1800元/吨；德州永海碳素有限公司煅烧焦周均价下滑至1800元/吨。原料石油焦频频下跌，目前石墨电极行情稳定，下游需求放缓，低硫煅烧焦整体保持稳定趋势。面对原料石油焦与终端下游电解铝市场价格区间震荡，受目前原料石油焦价格走低以及下游预焙阳极限产影响，中高煅烧焦成交氛围或疲态难改。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12月27日，低硫煅烧焦利润在1157.5元/吨，较上周涨540元/吨，中硫煅烧焦利润在173.8元/吨，较上周涨26元/吨，高硫煅烧焦企业利润亏损109.8元/吨，较上周跌33.8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
2018/12/24	5300-6800	2700-2950	2250-2350
2018/12/25	5300-6800	2700-2950	2250-2350
2018/12/26	5300-6800	2700-2950	2250-2350
2018/12/27	5300-6800	2700-2950	2250-2350
2018/12/28	5300-6800	2700-2950	2250-2350
2018/12/29	5300-6800	2700-2950	2250-2350
上周煅烧焦收盘	5300-6800	2750-3000	2300-2400
与上周收盘比涨跌	0	-50	-50

环比%	0	-1.74%	-2.13%
-----	---	--------	--------

四、后市分析

石油焦供应方面：成品油方面，在原油上涨乏力的预期下，中下游客户观望情绪仍在，市场成交气氛或转为清淡。元旦过后，各省市主营销公司新一轮任务开启，价格或有回调的可能。价格方面，随着原油上涨的利好影响消化完毕，价格或将回归跌势，地炼方面，元旦过后，中下游客户或开启节后补货操作，汽油价格或有稳中小涨的可能，柴油价格因缺乏利好支撑价格将继续回落。石油焦市场，本周石油焦市场行情稳中下滑为主，三大主营炼厂以及地炼石油焦价格整体以下滑为主，商家以观望为主，进货意愿不强。当前大环境方面表现一般，石油焦下游多选择观望，考虑到短期内市场心态难以扭转弱势，预计短期山东地炼市场价格将继续走弱，主营单位市场压力也逐步增加。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。上周五骨干铝企提出再减80万吨产能，本周一青铜峡铝业计划减产5万吨，但尚未有其他冶炼厂落实更多的减产计划。山东下游加工企业反映当前订单略有增加，但对于明年的订单由于终端持观望状态签订情况不理想。短期，联合减产尚未证实，下游订单尚可，铝价偏强震荡。

玻璃市场，本周国内浮法玻璃市场运行符合预期，市场成交较平稳，价格偏稳运行。当前市场下游正处于赶工接单，北方中空厂等部分停止接单，集中赶制现有订单，钢化厂基本维持正常接单，南方市场需求维持较好。当前玻璃主要市场华北、华东、华中、华南区域产销较平稳，部分仍可小幅削减库存，库存无压。东北、西北虽需求寡淡，但整体压力不大，东北区域库存控制较好，冬储收款月底将结束，价格将回升上涨。供应面月底仍有生产线计划冷修。

钢铁市场，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，受制于各地的供需影响，区域走势有明显的分歧。下周全国范围内供应压力将有一定的扩大，主要原因在于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；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，商家可根据自己市场基本面进行操作，但偏空趋势不变。

动力煤，临近年底主产地晋陕蒙区域部分大矿已完成全年生产任务，煤炭产量或有小幅回落，给煤价形成一定支撑。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，如果无特殊的利好支撑，预计动力煤价格跌幅或将有所增加。

后市预测：动力煤方面，当前下游库存基本处于高位水平，采购多以长协煤为主，供需环境相对宽松，若1月进口煤通过，煤价仍将面临下行压力，但考虑到年底产量释放有限，预计跌幅也将收窄。电解铝市场，原料端价格下跌逐渐将减产计划的利好覆盖，对铝价形成新的拖累。炭素方面，终端钢铝市场偏空趋势不变，对碳素产品形成制约，中低硫煅烧焦企业利润尚可，但高硫煅烧焦企业陷入亏损，下一步对石油焦或按需采购为主。玻璃市场，短期供需结构尚可，厂家稳价意向较浓，市场调整动力有限。金属硅市场，目前市场库存仍在高位，市场库存消耗仍需动力，但硅价已接近成本线，生产厂家挺价，盼涨意愿强烈，预计下周金属硅市场坚挺运行为主。综合来看，终端钢铝市场跌势为主，下一步产量也将有下降预期，因此对碳素产品需求量或存在利空制约。当前碳素企业及贸易商心态均观望为主，进货意愿不强，炼厂目前操作思路仍以出货去库存为主，预计短期石油焦市场仍处于弱势局面。

五、相关要问

1. 2018年成品油发改委调价幅度汇总（20181228）

项目	日期	汽油	柴油
上调	1月12日24时	180	175
	1月26日24时	65	60
	3月28日24时	170	165
	4月12日24时	55	50
	4月26日24时	255	245

	5月11日24时	170	165
	5月25日24时	260	250
	7月9日24时	270	260
	8月6日24时	70	70
	9月3日24时	180	170
	9月17日24时	145	145
	9月30日24时	240	230
	10月19日24时	165	160
	小计	2225	2145
下调	2月9日24时	170	160
	2月28日24时	190	185
	4月30日24时	75	65
	6月8日24时	130	125
	6月25日24时	55	55
	7月23日24时	125	120
	8月20日24时	50	50
	11月2日24时	375	365
	11月16日24时	510	490
	11月30日24时	540	520
	12月14日24时	125	120
	12月28日24时	370	355
	小计	2715	2610
搁浅	3月14日24时	0	0
总计		490	465

2. 青岛董家口30万吨原油码头二期工程开建

12月26日，青岛董家口港区30万吨原油码头二期工程举行奠基仪式。

据了解，该项工程将新建1个30万吨级油品泊位，最大可靠泊45万吨油轮；1个10万吨级油品泊位，最高可靠泊12万吨级油船，并配套相应设施。泊位设计通过能力2500万吨，预计2019年底建成投产。

目前，董家口港区现有 30 万吨兼顾 45 万吨原油码头和 10 万吨转水码头各一座，年设计通过能力达到 2500 万吨。二期工程投产后，董家口港区原油码头通过能力将达到 5000 万吨。